

2019 年广西壮族自治区政府公立医院专项债券（一期）
——2019 年广西壮族自治区政府专项债券（七期）
南宁市、来宾市
项目实施方案总体评价报告

江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）
湖北分所
2019 年 3 月

江苏公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)湖北分所

JiangsuGongzhengTianye Certified Public Accountants,SGP Hubei Branch



中国 . 湖北 . 武汉 Wuhan . Hubei . China

总机: 86 (027) 88568365

Tel: 86 (027) 88568365

传真: 86 (027) 88568386

Fax: 86 (027) 88568386

电子信箱: mail@jsgztycpa.com

E-mail: mail@jsgztycpa.com

2019年广西壮族自治区政府公立医院专项债券（一期） ——2019年广西壮族自治区政府专项债券（七期） 南宁市、来宾市 项目实施方案总体评价报告

苏公H[2019] E6011号

我们接受委托，对2019年广西壮族自治区政府公立医院专项债券（一期）——2019年广西壮族自治区政府专项债券（七期）（以下简称“本期债券”）南宁市、来宾市相关公立医院的项目实施方案进行总体评价并出具专项评价报告。

2017年财政部公布《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），提出在法定专项债务限额内，各地方按照各地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第四条规定，设区的市、自治州，县、自治县、不设区的市、市辖区政府（以下简称市县级政府）确需发行专项债券的，由省、自治区、直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府。2019年广西壮族自治区政府公立医院专项债券（一期）即根据上述规定发行。

我们的评价依据是《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》、《中华人民共和国预算法》、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）及《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）。相关公立医院单位对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在项目收益与融资自求平衡方案的预测说明中披露。

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，并且存在变动可能，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经专项评价，我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的第一期公立医院，预期医疗收入、政府补助收入等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，实现项目收益与融资自求平衡。

南宁市本级公立医院项目收益与融资自求平衡情况

一、基本情况

2019年南宁市本级公立医院项目共计5个：“南宁市第二人民医院门急诊内科综合楼工程项目”“南宁市第三人民医院门诊住院综合楼项目”“南宁市第五人民医院精神卫生综合大楼项目”“南宁市第九人民医院门诊综合大楼项目”及“南宁市妇幼保健院保健综合楼项目”，拟发行专项债券22,000.00万元。

（一）项目情况

具体项目情况如下：

项目主管部门	项目名称	项目业主	项目建设地点
南宁市卫生健康委员会	南宁市第二人民医院门急诊内科综合楼工程项目	南宁市第二人民医院	南宁市江南区淡村路13号
	南宁市第三人民医院门诊住院综合楼项目	南宁市第三人民医院	南宁市西乡塘区新阳路227号
	南宁市第五人民医院精神卫生综合大楼项目	南宁市第五人民医院	南宁市邕武路7号
	南宁市第九人民医院门诊综合大楼项目	南宁市第九人民医院	南宁市宾阳县黎塘镇永安西路233号
	南宁市妇幼保健院保健综合楼项目	南宁市妇幼保健院	南宁市友爱南路9号

（二）建设内容

项目具体建设内容及各自进度如下：

单位：平方米

项目名称	建设内容	建设面积	建设进度
南宁市第二人民医院门急诊内科综合楼工程项目	拆除原有业务用房22,542平方米，建设1栋门急诊内科综合楼，总建筑面积101,270平方米，其中：地上建筑面积75,370平方米，地下建筑面积25,900平方米。包括急诊用房、门诊用房、住院用房26,860平方米，医技用房18,950平方米，保障系统用房9,100平方米，行政管理用房3,300平方米，配套院内生活用房3,180平方米。建成后病床数680张。	102,022.53	于2014年立项，2017年11月开工建设，拟于2022年完工并投入使用。
南宁市第三人民医院门诊住院综合楼项目	包括拆除工程、土建工程、安装工程、装饰工程（不含检验科二次装修）、基坑支护工程、电梯工程、室外绿化工程、室外道路工程、室外配电工程、总平水电工程及可再生能源、围墙等相关配套设施。	34,210.58	于2014年立项，2017年5月开工建设，拟于2019年度完工并投入使用。

项目名称	建设内容	建设面积	建设进度
南宁市第五人民医院精神卫生综合大楼项目	包括拆除工程、基坑支护工程、土建工程、二次装修工程、电梯设备及安装工程、给排水工程、电气工程、暖通工程、消防工程、室外配套工程等。	30,442.72	于2017年立项，2018年10月开工建设，拟于2020年完工并投入使用。
南宁市第九人民医院门诊综合大楼项目	包含急诊部1,717平方米、门诊部7,004平方米、住院部9,600平方米、医技科室1,540平方米、服务用房4,286平方米。	27,267.00	于2014年立项，2016年3月开工建设，拟于2019年完工投入使用。
南宁市妇幼保健院保健综合楼项目	包括国家基本公共卫生服务用房，住院部、医技科室、保障系统用房、行政管理用房、地下停车场。	37,110.02	于2013年立项，2016年4月开工建设，拟于2019年完工并投入使用。

二、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 项目投资估算

项目合计总投资估算为123,356.38万元，其中建设工程费用76,208.16万元，安装工程费20,143.27万元，设备及工器具购置费10,944.37万元，工程建设其他费11,378.34万元，预备费4,682.24万元。项目总投资构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	南宁市第二人民医院门急诊内科综合楼项目	南宁市第三人民医院门诊住院综合楼项目	南宁市第五人民医院精神卫生综合大楼项目	南宁市第九人民医院门诊综合大楼项目	南宁市妇幼保健院保健综合楼项目	合计
1. 建设工程费	42,623.90	9,375.73	7,889.08	5,329.10	10,990.35	76,208.16
2. 安装工程费	9,432.57	1,339.42	2,232.46	448.90	6,689.92	20,143.27
3. 设备及工器具购置费	5,228.74	689.41	1,943.22	2,141.00	942.00	10,944.37
4. 工程建设其他费	5,305.69	1,280.41	1,202.30	1,134.00	2,455.94	11,378.34
5. 预备费	1,877.73	634.25	663.35	453.00	1,053.91	4,682.24
合计	64,468.63	13,319.22	13,930.41	9,506.00	22,132.12	123,356.38

(二) 资金筹措方案

项目合计总投资123,356.38万元。项目资金来源如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	资金来源			
			资本金	项目已发行政 府专项债券	本期计划申 请发行政府专 项债券金额	业主自筹 资金
1	南宁市第二人民医院门急诊内科综合楼工程项目	64,468.63	56,468.63	1,000.00	7,000.00	
2	南宁市第三人民医院门诊住院综合楼项目	13,319.22	7,319.22	1,000.00	2,000.00	3,000.00
3	南宁市第五人民医院精神卫生综合大楼项目	13,930.41	8,430.41	500.00	3,000.00	2,000.00
4	南宁市第九人民医院门诊综合大楼项目	9,506.00	5,506.00		4,000.00	
5	南宁市妇幼保健医院保健综合楼项目	22,132.12	13,632.12	2,500.00	6,000.00	
合计		123,356.38	91,356.38	5,000.00	22,000.00	5,000.00

三、专项债券本息情况

南宁市本级公立医院项目本次拟融资金额 22,000.00 万元，假设融资利率 4.00%，期限为七年，每年付息一次，到期一次偿还本金，应还本付息情况如下表：

南宁市本级公立医院项目还本付息表

单位：万元

年度	期初本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第一年	22,000.00		22,000.00	880.00	880.00
第二年	22,000.00		22,000.00	880.00	880.00
第三年	22,000.00		22,000.00	880.00	880.00
第四年	22,000.00		22,000.00	880.00	880.00
第五年	22,000.00		22,000.00	880.00	880.00
第六年	22,000.00		22,000.00	880.00	880.00
第七年	22,000.00	22,000.00		880.00	22,880.00
合计		22,000.00		6,160.00	28,160.00

四、预测性财务信息的基本假设条件与项目预期收入、成本及收益情况

（一）基本假设条件

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无重大变化；

3. 挂号收入、诊察收入、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、卫生材料收入、药品收入、床位收入、护理收入、其他收入等预计收入能够实现，成本、费用支出等能控制在预计范围内；

4. 项目产生的挂号收入、诊察收入、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、卫生材料收入、药品收入、床位收入、护理收入、其他收入等全部优先用于偿还本次预计发行债券的本息，如果上述收入在偿还本次预计发行债券本息后没有结余，项目运营过程中产生的其他付现支出，则由投资方无条件用其他资金负责清偿；

5. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

（二）项目预期收入测算

1. 医疗收入。

医疗收入的预测依据是广西壮族自治区卫生健康委员会《关于落实 2018 年医疗费用增幅控制目标工作的通知》（桂卫体改发〔2018〕7 号），通知规定自 2018 年起南宁市公立医院收入增长幅度控制在 11.8%以内。考虑到政策规定及南宁市各医疗机构正常运行年份收治的各类门急诊患者、住院病人数量及每人每次医疗费用的实际情况，医院稳定经营条件下在债券存续期内按 11.8%的收入增长率预测收入。各公立医院合计医疗收入预测情况见下表：

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	合计
医疗收入 (1+2)	212,268.68	237,316.38	265,319.73	296,627.44	331,629.54	370,761.80	414,511.72	2,128,435.29
1. 门诊收入	78,392.17	87,642.46	97,984.25	109,546.36	122,472.85	136,924.64	153,081.75	786,044.48
其中：挂号收入	405.28	453.10	506.56	566.33	633.16	707.87	791.40	4,063.70
诊察收入	970.86	1,085.43	1,213.51	1,356.71	1,516.80	1,695.78	1,895.87	9,734.96
检查收入	15,517.29	17,348.32	19,395.42	21,684.07	24,242.79	27,103.43	30,301.63	155,592.95
化验收入	14,465.31	16,172.21	18,080.53	20,214.02	22,599.28	25,265.99	28,247.38	145,044.72
治疗收入	11,142.55	12,457.38	13,927.35	15,570.77	17,408.12	19,462.28	21,758.83	111,727.28
手术收入	2,558.10	2,859.97	3,197.43	3,574.73	3,996.55	4,468.15	4,995.40	25,650.33
卫生材料收入	4,044.86	4,522.15	5,055.76	5,652.33	6,319.31	7,064.99	7,898.65	40,558.05

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	合计
药品收入	24,934.99	27,877.31	31,166.83	34,844.52	38,956.18	43,553.01	48,692.27	250,025.11
其他门诊收入	4,352.93	4,866.59	5,440.86	6,082.88	6,800.66	7,603.14	8,500.32	43,647.38
2. 住院收入	133,876.51	149,673.92	167,335.48	187,081.08	209,156.69	233,837.16	261,429.97	1,342,390.81
其中：床位收入	2,834.43	3,168.88	3,542.81	3,960.86	4,428.25	4,950.77	5,534.96	28,420.96
诊察收入	1,481.22	1,656.01	1,851.42	2,069.89	2,314.15	2,587.22	2,892.52	14,852.43
检查收入	16,605.35	18,564.78	20,755.43	23,204.57	25,942.71	29,003.95	32,426.42	166,503.21
化验收入	17,657.89	19,741.52	22,071.02	24,675.40	27,587.10	30,842.37	34,481.77	177,057.07
治疗收入	20,384.06	22,789.38	25,478.54	28,485.01	31,846.25	35,604.11	39,805.39	204,392.74
手术收入	6,814.57	7,618.69	8,517.70	9,522.80	10,646.49	11,902.77	13,307.31	68,330.33
护理收入	4,821.27	5,390.19	6,026.24	6,737.33	7,532.33	8,421.14	9,414.84	48,343.34
卫生材料收入	21,354.18	23,873.97	26,691.10	29,840.65	33,361.85	37,298.56	41,699.79	214,120.10
药品收入	35,185.41	39,337.28	43,979.08	49,168.62	54,970.52	61,457.04	68,708.97	352,806.92
结算差额	373.83	417.94	467.26	522.39	584.04	652.96	730.01	3,748.43
其他住院收入	6,364.30	7,115.28	7,954.88	8,893.56	9,943.00	11,116.27	12,427.99	63,815.28

2. 政府补助收入和其他收入。

考虑到政府补助收入的政策性、其他收入的特殊性，每年以前三年的平均收入预测，不设置增长率。

（三）项目预期成本测算

1. 医疗业务成本和管理费用。

结合医院往年财务报表预测项目成本及费用增长情况，按不超过业务收入年11.8%的增幅测算相关成本费用，取10%。各公立医院合计成本费用预测情况见下表：

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	合计
折旧及摊销前医疗业务成本	175,594.21	193,153.64	212,469.01	233,715.91	257,087.50	282,796.26	311,075.89	1,665,892.42
息税折旧及摊销前管理费用	19,553.01	21,508.32	23,659.15	26,025.06	28,627.56	31,490.32	34,639.37	185,502.79
合计	195,147.22	214,661.96	236,128.16	259,740.97	285,715.06	314,286.58	345,715.26	1,851,395.21

2. 其他支出

考虑到其他支出的特殊性，每年以前三年的平均支出预测，不设置增长率。

（四）项目预期收益

南宁市第二人民医院门急诊内科综合楼工程项目、南宁市第三人民医院门诊住院综合楼项目、南宁市第五人民医院精神卫生综合大楼项目、南宁市第九人民医院门诊综合大楼项目及南宁市妇幼保健院保健综合楼项目，偿还的资金来源为医疗收入、政府补助收入、其他收入等，预计收益（以下改称“息税折旧及摊销前利润”）

为 336,627.65 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	合计
一、本期收入	221,961.10	246,567.95	274,272.48	305,926.35	340,797.29	379,901.59	423,713.87	2,193,140.63
1. 医疗收入	212,268.68	237,316.38	265,319.73	296,627.44	331,629.54	370,761.80	414,511.72	2,128,435.29
其中：门诊收入	78,392.17	87,642.46	97,984.25	109,546.36	122,472.85	136,924.64	153,081.75	786,044.48
住院收入	133,876.51	149,673.92	167,335.48	187,081.08	209,156.69	233,837.16	261,429.97	1,342,390.81
2. 政府补助收入	4,287.49	2,981.37	3,017.39	3,428.75	3,142.51	3,196.21	3,255.82	23,309.54
3. 其他收入	5,404.93	6,270.20	5,935.36	5,870.16	6,025.24	5,943.58	5,946.33	41,395.80
二、息税折旧及摊销前本期成本	195,871.71	215,393.55	236,863.05	260,471.30	286,447.33	315,019.08	346,446.96	1,856,512.98
1. 折旧及摊销前医疗业务成本	175,594.21	193,153.64	212,469.01	233,715.91	257,087.50	282,796.26	311,075.89	1,665,892.42
2. 息税折旧及摊销前管理费用	19,553.01	21,508.32	23,659.15	26,025.06	28,627.56	31,490.32	34,639.37	185,502.79
3. 其他支出	724.49	731.59	734.89	730.33	732.27	732.50	731.70	5,117.77
三、息税折旧及摊销前利润	26,089.39	31,174.40	37,409.43	45,455.05	54,349.96	64,882.51	77,266.91	336,627.65

五、公立医院项目收益与融资自求平衡情况

在本报告的假设条件下，此次债券发行对应的南宁市第二人民医院门急诊内科综合楼工程项目、南宁市第三人民医院门诊住院综合楼项目、南宁市第五人民医院精神卫生综合大楼项目、南宁市第九人民医院门诊综合大楼项目及南宁市妇幼保健院保健综合楼项目，预计息税折旧及摊销前利润 336,627.65 万元，需扣除的存量融资本息 18,348.92 万元，可用于融资平衡的项目收益为 318,278.73 万元，预计发行专项债券融资 22,000.00 万元，本息合计 28,160.00 万元。预期收益对本项目专项债券本息的覆盖倍数为 11.30，可以实现项目收益与融资自求平衡，如下表：

单位：万元、倍

项目名称	本次政府专项债券本息和	息税折旧及摊销前利润	需扣除的存量融资本息	可用于融资平衡的项目收益	预期收益对专项债券本息的总体覆盖倍数
南宁市第二人民医院门急诊内科综合楼工程项目	8,960.00	244,155.83	8,668.27	235,487.56	26.28
南宁市第三人民医院门诊住院综合楼项目	2,560.00	15,608.86	3,383.70	12,225.16	4.78
南宁市第五人民医院精神卫生综合大楼项目	3,840.00	18,068.56	2,981.35	15,087.21	3.93

项目名称	本次政府专项债券本息和	息税折旧及摊销前利润	需扣除的存量融资本息	可用于融资平衡的项目收益	预期收益对专项债券本息的总体覆盖倍数
南宁市第九人民医院门诊综合大楼项目	5,120.00	28,326.28	105.10	28,221.18	5.51
南宁市妇幼保健院保健综合楼项目	7,680.00	30,468.12	3,210.50	27,257.62	3.55
合计	28,160.00	336,627.65	18,348.92	318,278.73	11.30

六、总体评价

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，南宁市本级公立医院可以通过发行专项债券的方式、以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，并以挂号收入、诊察收入、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、卫生材料收入、药品收入、床位收入等医疗业务收入所对应的现金流作为后续还本付息的资金来源。基于我们对南宁市本级公立医院项目收益与融资平衡的分析，我们未注意到南宁市本级公立医院项目在专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，在满足本报告各项假设条件的情况下，通过发行地方政府专项债券的方式，满足“南宁市第二人民医院门急诊内科综合楼工程项目”“南宁市第三人民医院门诊住院综合楼项目”“南宁市第五人民医院精神卫生综合大楼项目”“南宁市第九人民医院门诊综合大楼项目”及“南宁市妇幼保健院保健综合楼项目”资金需求，应是现阶段可行的资金解决方案。

南宁市宾阳县公立医院项目收益与融资自求平衡情况

一、基本情况

2019 年南宁市宾阳县公立医院项目共计 1 个，“宾阳县中医医院整体搬迁项目”，拟发行专项债券 8,000.00 万元。

(一) 项目情况

具体项目情况如下：

1. 项目名称：宾阳县中医医院整体搬迁项目；
2. 项目业主：宾阳县中医医院；
3. 项目代建机构：广西建工集团第一建筑工程有限责任公司，法定代表人：蒙贵飞；
4. 项目建设地点：宾阳县城东新区鹤塘北面。

(二) 建设内容

单位：平方米

项目名称	建设内容	建设面积	建设进度
宾阳县中医医院整体搬迁项目	医院整体搬迁至县城城东新区，建设 1 栋门急诊、医技、住院综合楼（1#楼），后勤保障楼（2#楼），总建筑面积 48,639.37 平方米，其中：地上建筑面积 40,255.7 平方米，地下建筑面积 8,383.62 平方米。包括急诊用房 940.6 平方米、门诊用房 8,671.26 平方米、住院用房 14,633.48 平方米、医技用房 6,826.2 平方米、保障系统用房 3,867.11 平方米、行政管理用房 1,213.6 平方米、配套院内生活用房 1,113.04 平方米、单列项目用房 1,241.87 平方米。建成后病床数 480 张。	48,639.37	于 2014 年立项，已开工建设，拟于 2019 年完工，2020 年完成整体搬迁投入使用。

二、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 项目投资估算

项目总投资估算为 23,499.20 万元，其中建设工程费用 12,162.65 万元，安装工程费 5,766.14 万元，设备及工器具购置费 2,082.53 万元，工程建设其他费 2,068.87 万元，划拨补偿款 300.00 万元，预备费 1,119.01 万元。项目总投资构成情况如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	金额
1	建设工程费	12,162.65
2	安装工程费	5,766.14
3	设备及工器具购置费	2,082.53
4	工程建设其他费	2,068.87
5	划拨补偿款	300.00
6	预备费	1,119.01
	总投资	23,499.20

（二）资金筹措方案

本项目总投资 23,499.20 万元。项目资金来源如下：

（1）项目资本金。资本金 15,499.20 万元，约为投资估算的 65.96%，由宾阳县财政局安排资金。

（2）融资资金。8,000 万元通过发行政府专项债券融资解决，债券融资占比 34.04%。

三、专项债券本息情况

南宁市宾阳县中医医院整体搬迁项目本次拟融资金额 8,000.00 万元，假设融资利率 4.00%，期限为七年，每年付息一次，到期一次偿还本金，应还本付息情况如下：

南宁市宾阳县中医医院整体搬迁项目还本付息表

单位：万元

年度	期初本金	本期偿还本金	期末 本金余额	当年偿还利息	当年还本 付息合计
第一年	8,000.00		8,000.00	320.00	320.00
第二年	8,000.00		8,000.00	320.00	320.00
第三年	8,000.00		8,000.00	320.00	320.00
第四年	8,000.00		8,000.00	320.00	320.00
第五年	8,000.00		8,000.00	320.00	320.00
第六年	8,000.00		8,000.00	320.00	320.00
第七年	8,000.00	8,000.00		320.00	8,320.00
合计		8,000.00		2,240.00	10,240.00

四、预测性财务信息的基本假设条件与项目预期收入、成本及收益情况

(一) 基本假设条件

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无重大变化；

3. 诊察收入、检查收入、治疗收入、手术收入、化验收入、卫生材料收入、药品收入、其他门诊收入、床位收入、护理收入、药品收入、其他住院收入、政府补助收入、其他收入等预计收入能够实现，成本、费用支出等能控制在预计范围内；

4. 项目产生的诊察收入、检查收入、治疗收入、手术收入、化验收入、卫生材料收入、药品收入、其他门诊收入、床位收入、护理收入、其他住院收入、政府补助收入、其他收入等全部优先用于偿还本次预计发行债券的本息，如果上述收入在偿还本次预计发行债券本息后没有结余，项目运营过程中产生的其他付现支出，则由投资方无条件用其他资金负责清偿；

5. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

(二) 项目预期产生的现金流入

1. 医疗收入。

医疗收入的预测依据是广西壮族自治区卫生健康委员会《关于落实 2018 年医疗费用增幅控制目标工作的通知》（桂卫体改发〔2018〕7 号），通知规定自 2018 年起南宁市公立医院收入增长幅度控制在 11.8%以内。考虑到政策规定及宾阳县各医疗机构正常运行年份收治的各类门急诊患者、住院病人数量及每人每次医疗费用的实际情况，医院稳定经营条件下在债券存续期内按 11.8%的收入增长率预测收入。2020 年项目建成后医院搬迁，住院相关收入以床位数增加至 480 张为基数预测。公立医院医疗收入预测情况见下表：

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	合计
医疗收入 (1+2)	13,156.18	19,749.03	22,079.44	24,684.81	27,597.62	30,854.11	34,494.90	172,616.09
1. 门诊收入	4,254.13	4,756.12	5,317.35	5,944.80	6,646.29	7,430.54	8,307.35	42,656.58
其中：诊察收入	145.78	162.98	182.21	203.71	227.75	254.62	284.67	1,461.72

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	合计
检查收入	712.97	797.10	891.16	996.32	1,113.89	1,245.33	1,392.28	7,149.05
治疗收入	800.33	894.77	1,000.35	1,118.39	1,250.36	1,397.90	1,562.85	8,024.95
手术收入	13.01	14.55	16.27	18.19	20.34	22.74	25.42	130.52
化验收入	385.52	431.01	481.87	538.73	602.30	673.37	752.83	3,865.63
卫生材料收入	302.79	338.52	378.47	423.13	473.06	528.88	591.29	3,036.14
药品收入	1,886.31	2,108.89	2,357.74	2,635.95	2,946.99	3,294.73	3,683.51	18,914.12
其他门诊收入	7.42	8.30	9.28	10.38	11.60	12.97	14.50	74.45
2. 住院收入	8,902.05	14,992.91	16,762.09	18,740.01	20,951.33	23,423.57	26,187.55	129,959.51
其中：床位收入	258.46	435.30	486.67	544.10	608.30	680.08	760.33	3,773.24
诊察收入	178.69	300.95	336.46	376.16	420.55	470.17	525.65	2,608.63
检查收入	571.64	962.76	1,076.37	1,203.38	1,345.38	1,504.13	1,681.62	8,345.28
治疗收入	2,809.88	4,732.43	5,290.86	5,915.18	6,613.17	7,393.52	8,265.96	41,021.00
手术收入	233.00	392.42	438.73	490.50	548.38	613.09	685.43	3,401.55
化验收入	1,302.16	2,193.11	2,451.90	2,741.22	3,064.68	3,426.31	3,830.61	19,009.99
护理收入	272.86	459.55	513.78	574.41	642.19	717.97	802.69	3,983.45
卫生材料收入	827.34	1,393.41	1,557.83	1,741.65	1,947.16	2,176.92	2,433.80	12,078.11
药品收入	2,417.44	4,071.48	4,551.91	5,089.04	5,689.55	6,360.92	7,111.51	35,291.85
其他住院收入	30.58	51.50	57.58	64.37	71.97	80.46	89.95	446.41

2. 政府补助收入和其他收入。

考虑到政府补助收入的政策性、其他收入的特殊性，每年以前三年的平均收入预测，不设置增长率。

(三) 项目预期成本测算

1. 医疗业务成本和管理费用。

结合医院往年财务报表预测项目成本及费用增长情况，按不超过业务收入年11.8%的增幅测算相关成本费用，取10%。成本费用预测情况见下表：

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	合计
一、折旧摊销前医疗业务成本	11,305.08	16,762.39	18,438.63	20,282.50	22,310.75	24,541.83	26,996.01	140,637.19
其中：折旧摊销前住院成本	7,406.25	12,473.68	13,721.05	15,093.16	16,602.48	18,262.73	20,089.00	103,648.35
折旧摊销前其他医疗成本	3,898.83	4,288.71	4,717.58	5,189.34	5,708.27	6,279.10	6,907.01	36,988.84
二、息税折旧摊销前管理费用	1,199.63	1,319.59	1,451.55	1,596.71	1,756.38	1,932.02	2,125.22	11,381.10
合计	12,504.71	18,081.98	19,890.18	21,879.21	24,067.13	26,473.85	29,121.23	152,018.29

2. 其他支出

考虑到其他支出的特殊性，每年以前三年的平均支出预测，不设置增长率。

（四）项目预期收益

宾阳县中医医院整体搬迁项目，偿还的资金来源为医疗收入、政府补助收入、其他收入等，预计收益（以下改称“息税折旧及摊销前利润”）为 21,963.74 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	合计
一、本期收入	13,462.28	20,086.73	22,488.97	25,035.92	27,963.73	31,229.69	34,859.17	175,126.49
1. 医疗收入	13,156.18	19,749.03	22,079.44	24,684.81	27,597.62	30,854.11	34,494.90	172,616.09
其中：门诊收入	4,254.13	4,756.12	5,317.35	5,944.80	6,646.29	7,430.54	8,307.35	42,656.58
住院收入	8,902.05	14,992.91	16,762.09	18,740.01	20,951.33	23,423.57	26,187.55	129,959.51
2. 财政基本补助	88.00	88.00	88.00	88.00	88.00	88.00	88.00	616.00
3. 其他收入	218.10	249.70	321.53	263.11	278.11	287.58	276.27	1,894.40
二、息税折旧摊销前本期成本	12,679.08	18,237.74	20,053.31	22,043.63	24,228.23	26,636.73	29,284.03	153,162.75
1. 折旧及摊销前医疗业务成本	11,305.08	16,762.39	18,438.63	20,282.50	22,310.75	24,541.83	26,996.01	140,637.19
2. 息税折旧及摊销前管理费用	1,199.63	1,319.59	1,451.55	1,596.71	1,756.38	1,932.02	2,125.22	11,381.10
3. 其他支出	174.37	155.76	163.13	164.42	161.10	162.88	162.80	1,144.46
三、息税折旧及摊销前利润	783.20	1,848.99	2,435.66	2,992.29	3,735.50	4,592.96	5,575.14	21,963.74

五、公立医院项目收益与融资自求平衡情况

在本报告的假设条件下，此次债券发行对应的宾阳县中医医院整体搬迁项目，预计息税折旧及摊销前利润 21,963.74 万元，需扣除的存量融资本息 1,043.80 万元，可用于融资平衡的项目收益为 20,919.94 万元，预计发行专项债券融资 8,000.00 万元，本息合计 10,240.00 万元。预期收益对本项目专项债券本息的覆盖倍数为 2.04，可以实现项目收益与融资自求平衡，如下表：

单位：万元、倍

项目名称	本次政府专项债券本息和	息税折旧及摊销前利润	需扣除的存量融资本息	可用于融资平衡的项目收益	预期收益对专项债券本息的总体覆盖倍数
宾阳县中医医院整体搬迁项目	10,240.00	21,963.74	1,043.80	20,919.94	2.04
合计	10,240.00	21,963.74	1,043.80	20,919.94	2.04

六、总体评价

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，南宁市宾阳县公立医院可以通过发行专项债券的方式、以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，并以诊察收入、检查收入、治疗收入、手术收入、化验收入、卫生材料收入、药品收入、其他门诊收入、床位收入、护理收入、其他住院收入等医疗业务收入所对应的现金流作为后续还本付息的资金来源。基于我们对南宁市宾阳县公立医院项目收益与融资平衡的分析，我们未注意到南宁市宾阳县公立医院项目在专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，在满足本报告各项假设条件的情况下，通过发行地方政府专项债券的方式，满足“宾阳县中医医院整体搬迁项目”资金需求，应是现阶段可行的资金解决方案。

来宾市象州县公立医院项目收益与融资自求平衡情况

一、基本情况

2019 年来宾市象州县公立医院项目共计 1 个，“象州县妇幼保健院整体搬迁建设项目”，拟发行专项债券 2,400.00 万元。

（一）项目情况

1. 项目名称：象州县妇幼保健院整体搬迁建设项目；
2. 项目业主：象州县妇幼保健院，法定代表人：陈小飞；
3. 项目代建单位：广西建工集团第五建筑工程有限责任公司，法定代表人：黄鼎龙；
4. 项目建设地点：象州县教育路文源居北面、象州镇卫生院南面。

（二）建设内容

单位：平方米

项目名称	建设内容	建设面积	建设进度
象州县妇幼保健院整体搬迁建设项目	主要建设地上三层、地下一层的保健综合楼（裙楼），面积为 4,107 平方米（地上面积 3113.73 平方米，地下面积 993.27 平方米）；地上十一层、地下一层的住院综合楼（主体），面积为 16,986.40 平方米（地上面积 15,580.8 平方米，地下面积 1,405.60 平方米），以及给排水、供电、消防、道路、绿化等配套附属设施和配置设备。	21,093.40	项目已于 2017 年 9 月开工，预计 2019 年 12 月竣工。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）项目投资估算

项目总投资估算为 6,320.99 万元，其中建设工程费用 5,417.73 万元，工程建设其他费用 602.26 万元，预备费 301.00 万元。项目总投资构成情况如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	金额
1	工程费用	5,417.73
1.1	其中：保健、住院综合楼地下部分	917.08
1.2	保健、住院综合楼地上部分	3,956.84
1.3	保健、住院综合楼室外配套及其他	543.81
2	工程建设其他费用	602.26
3	预备费	301.00
	总投资	6,320.99

（二）资金筹措方案

本项目总投资 6,320.99 万元。项目资金来源如下：

（1）项目资本金。资本金 1,720.99 万元，约为投资估算的 27.23%，由象州县财政局资金及自有资金构成。

（2）专项债券资金。本项目 2,400.00 万元通过发行政府专项债券融资解决，专项债券融资占比 37.97%；

（3）业主自筹资金。业主自筹资金为 2,200.00 万元，自筹资金占比 34.80%。

三、专项债券本息情况

来宾市象州县公立医院项目本次拟融资金额 2,400.00 万元，假设融资利率 4.00%，期限为七年，每年付息一次，到期一次偿还本金，应还本付息情况如下：

来宾市象州县公立医院项目还本付息表

单位：万元

年度	期初本金	本期偿还本金	期末 本金余额	当年偿还利息	当年还本 付息合计
第一年	2,400.00		2,400.00	96.00	96.00
第二年	2,400.00		2,400.00	96.00	96.00
第三年	2,400.00		2,400.00	96.00	96.00
第四年	2,400.00		2,400.00	96.00	96.00
第五年	2,400.00		2,400.00	96.00	96.00
第六年	2,400.00		2,400.00	96.00	96.00
第七年	2,400.00	2,400.00		96.00	2,496.00
合计		2,400.00		672.00	3,072.00

四、预测性财务信息的基本假设条件与项目预期收入、成本及收益情况

（一）基本假设条件

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无重大变化；
3. 诊察收入、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、卫生材料收入、药品

收入、其他门诊收入、床位收入、护理收入、其他住院收入、政府补助收入、其他收入等预计收入能够实现，成本、费用支出等能控制在预计范围内；

4. 项目产生的诊察收入、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、卫生材料收入、药品收入、其他门诊收入、床位收入、护理收入、其他住院收入、政府补助收入、其他收入等全部优先用于偿还本次预计发行债券的本息，如果上述收入在偿还本次预计发行债券本息后没有结余，项目运营过程中产生的其他付现支出，则由投资方无条件用其他资金负责清偿；

5. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

（二）项目预期收入测算

1. 医疗收入。

目前，妇保院旧址占地五亩，住院床位 130 张，由于占地面积及业务用房少，导致医院的业务增长缓慢，许多业务得不到有效的开展。整体搬迁后，一方面新妇保院占地 37 亩，建筑面积两万多平方米，是原来面积的 5 到 6 倍，业务开展能够更加顺畅；另一方面新妇幼保健院新增床位 200 张，且老妇幼保健院短期内不会拆除，新老妇幼保健院的收入一起偿还债务，保障水平高。按照 12% 计算年收入增长水平较为合理。医疗收入预测情况见下表：

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	合计
医疗收入 (1+2)	4,200.37	4,704.41	5,268.94	5,901.21	6,609.36	7,402.48	8,290.78	42,377.55
1. 门诊收入	1,742.58	1,951.69	2,185.89	2,448.20	2,741.98	3,071.02	3,439.54	17,580.90
诊察收入	84.13	94.23	105.54	118.20	132.38	148.27	166.06	848.81
检查收入	612.47	685.97	768.29	860.48	963.74	1,079.39	1,208.92	6,179.26
化验收入	459.02	514.10	575.79	644.88	722.27	808.94	906.01	4,631.01
治疗收入	123.18	137.96	154.52	173.06	193.83	217.09	243.14	1,242.78
手术收入	102.02	114.26	127.97	143.33	160.53	179.79	201.36	1,029.26
卫生材料收入	69.36	77.68	87.00	97.44	109.13	122.23	136.90	699.74
药品收入	287.31	321.79	360.40	403.65	452.09	506.34	567.10	2,898.68
其中：西药收入	215.58	241.45	270.42	302.87	339.21	379.92	425.51	2,174.96
中成药收入	1.04	1.17	1.30	1.47	1.65	1.84	2.06	10.53
中草药收入	70.69	79.17	88.68	99.31	111.23	124.58	139.53	713.19
其他门诊收入	5.09	5.70	6.38	7.16	8.01	8.97	10.05	51.36
2. 住院收入	2,457.79	2,752.72	3,083.05	3,453.01	3,867.38	4,331.46	4,851.24	24,796.65
其中：床位收入	105.14	117.76	131.89	147.72	165.45	185.30	207.54	1,060.80
诊察收入	84.11	94.20	105.50	118.16	132.34	148.22	166.01	848.54

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	合计
检查收入	175.42	196.47	220.05	246.46	276.04	309.16	346.26	1,769.86
化验收入	567.66	635.78	712.07	797.52	893.22	1,000.41	1,120.46	5,727.12
治疗收入	586.04	656.36	735.12	823.33	922.13	1,032.79	1,156.72	5,912.49
手术收入	282.43	316.32	354.28	396.79	444.40	497.73	557.46	2,849.41
护理收入	109.48	122.62	137.33	153.81	172.27	192.94	216.09	1,104.54
卫生材料收入	183.70	205.74	230.43	258.08	289.05	323.74	362.59	1,853.33
药品收入	357.77	400.70	448.78	502.63	562.95	630.50	706.16	3,609.49
其中：西药收入	277.18	310.44	347.69	389.41	436.15	488.48	547.10	2,796.45
中成药收入	9.68	10.84	12.14	13.60	15.23	17.06	19.10	97.65
中草药收入	70.91	79.42	88.95	99.62	111.57	124.96	139.96	715.39
其他住院收入	6.04	6.77	7.60	8.51	9.53	10.67	11.95	61.07

2. 政府补助收入和其他收入。

考虑到政府补助收入的政策性、其他收入的特殊性，政府补助自 2019 年开始，以 350.00 万元为基数，每年增长 5.00 万元；其他收入以 2016-2018 年这三年的其他收入平均值进行预测，不设置增长率。

（三）项目预期成本测算

1. 医疗业务成本和管理费用

国务院目前颁发《国家组织药品集中采购和使用试点方案》，开始实施药品带量集中采购，根据目前实施结果，药品价格普遍下调，未来妇幼保健院医药费支出有望下降，另外，新妇幼保健院各方面的医疗设备更加完善，可有效降低医疗材料损耗，提高医务人员工作效率，因此按照 8% 计算费用增长水平较为合理。成本费用预测情况见下表：

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	合计
1. 折旧及摊销前 医疗业务成本	3,138.46	3,389.54	3,660.70	3,953.56	4,269.84	4,611.43	4,980.34	28,003.87
2. 息税折旧摊销 前管理费用	818.07	883.52	954.20	1,030.54	1,112.98	1,202.02	1,298.18	7,299.51
合计	3,956.53	4,273.06	4,614.90	4,984.10	5,382.82	5,813.45	6,278.52	35,303.38

2. 其他支出

考虑到其他支出的特殊性，其他支出以 2016-2018 年这三年的其他支出平均值进行预测，不设置增长率。

（四）项目预期收益

象州县妇幼保健院整体搬迁建设项目，偿还的资金来源为医疗收入、政府补助收入、其他收入等，预计收益（以下改称“息税折旧及摊销前利润”）为 9,960.27 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	合计
一、本期收入	4,634.57	5,143.61	5,713.14	6,350.41	7,063.56	7,861.68	8,754.98	45,521.95
1. 门诊收入	1,742.58	1,951.69	2,185.89	2,448.20	2,741.98	3,071.02	3,439.54	17,580.90
2. 住院收入	2,457.79	2,752.72	3,083.05	3,453.01	3,867.38	4,331.46	4,851.24	24,796.65
3. 财政基本补助收入	350.00	355.00	360.00	365.00	370.00	375.00	380.00	2,555.00
4. 其他收入	84.20	84.20	84.20	84.20	84.20	84.20	84.20	589.40
二、本期成本	3,993.43	4,309.96	4,651.80	5,021.00	5,419.72	5,850.35	6,315.42	35,561.68
1. 折旧摊销前医疗业务成本	3,138.46	3,389.54	3,660.70	3,953.56	4,269.84	4,611.43	4,980.34	28,003.87
2. 息税折旧摊销前管理费用	818.07	883.52	954.20	1,030.54	1,112.98	1,202.02	1,298.18	7,299.51
3. 其他支出	36.90	36.90	36.90	36.90	36.90	36.90	36.90	258.30
三、息税折旧及摊销前利润	641.14	833.65	1,061.34	1,329.41	1,643.84	2,011.33	2,439.56	9,960.27

五、公立医院项目收益与融资自求平衡情况

在本报告的假设条件下，此次债券发行对应的象州县妇幼保健院整体搬迁建设项目，预计息税折旧及摊销前利润 9,960.27 万元，需扣除的存量融资本息 2,401.82 万元，可用于融资平衡的项目收益为 7,558.45 万元，预计发行专项债券融资 2,400.00 万元，本息合计 3,072.00 万元。预期收益对本项目专项债券本息的覆盖倍数为 2.46，可以实现项目收益与融资自求平衡，如下表：

单位：万元、倍

项目名称	本次政府专项债券本息和	息税折旧及摊销前利润	需扣除的存量融资本息	可用于融资平衡的项目收益	预计收益对专项债券本息的总体覆盖倍数
象州县妇幼保健院整体搬迁建设项目	3,072.00	9,960.27	2,401.82	7,558.45	2.46
合计	3,072.00	9,960.27	2,401.82	7,558.45	2.46

六、总体评价

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，来宾市象州县公立医院可以通过发行专项债券的方式、以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，并以诊察收入、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、卫生材料收入、药品收入、

其他门诊收入、床位收入、护理收入、其他住院收入等医疗业务收入所对应的现金流作为后续还本付息的资金来源。基于我们对来宾市象州县公立医院项目收益与融资平衡的分析，我们未注意到来宾市象州县公立医院项目在专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，在满足本报告各项假设条件的情况下，通过发行地方政府专项债券的方式，满足“象州县妇幼保健院整体搬迁建设项目”资金需求，应是现阶段可行的资金解决方案。

本评价报告以前述假设条件为基础出具，仅供发行本次专项债券使用，未经本事务所许可，不得向非相关单位或个人提供。

江苏公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)湖北分所



二〇一九年三月二十日



营业执照

(副本)
统一社会信用代码 914201060908334000

名称 江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）湖北分所

类型 合伙企业分支机构

营业场所 武昌区东湖路181号湖北日报传媒集团老181文化创意产业园内6号楼第二层

负责人 陈建忠

成立日期 2014年02月14日

营业期限 长期

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，出具有关的报告；基本建设年度财务决算审计；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。（许可项目、经营范围与许可证核定的经营项目、范围一致）



登记机关



重要提示：企业应于每年1月1日—6月30日公示上一年的年度报告，公示途径：国家企业信用信息公示系统（湖北）

2018 10 11

企业信用信息公示系统网址：

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

证书序号: 5000914

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》。



发证机关:

中华人民共和国财政部制

会计师事务所分所 执业证书

名称: 江苏公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)湖北分所

负责人: 陈建忠

经营场所: 武昌区东湖路181号湖北文化创意产业园6号201

分所执业证书编号: 320200284201

批准执业文号: 鄂财会发(2014)2号

批准执业日期: 2014年1月22日



Deloitte.

德勤

2019 年广西壮族自治区政府公立医院专项债券（一期）

——2019 年广西壮族自治区政府专项债券（七期）

柳州市、河池市

项目实施方案总体评价报告

德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所

2019 年 3 月 20 日

目录

一、项目概述	1
1. 政策背景	1
2. 项目基本情况	2
二、评估要素	4
1. 资金充足性	5
1.1 投资估算	5
1.2 资金筹措	7
1.3 资金覆盖率	8
1.4 小结	16
2. 资金稳定性	16
三、风险分析	18
四、评估结论	18
附件一：预期收益及成本分析	20
附件二：政府专项债券还本付息情况分析	27
免责声明	30

2019 年广西壮族自治区政府公立医院专项债券（一期）**——2019 年广西壮族自治区政府专项债券（七期）****柳州市、河池市项目实施方案总体评价报告****一、项目概述****1. 政策背景**

柳州又称龙城，位于广西壮族自治区中部偏东北，辖五县五区（柳城县、鹿寨县、融安县、融水县和三江县，城中区、柳北区、鱼峰区、柳南区和柳江区），全市总面积 1.86 万平方千米，其中市区面积 3,554.03 平方千米（建成区面积约 225.09 平方千米）。近年来柳州市经济社会保持快速健康发展，经济实力进一步加强，2016 年至 2018 年，柳州市本级实现一般公共预算收入分别为 95.55 亿元、110.06 亿元和 119.48 亿元，一般公共预算支出分别为 149.99 亿元、157.09 亿元和 170.87 亿元，政府性基金预算收入分别为 117.92 亿元、118.30 亿元和 121.30 亿元，政府性基金预算支出分别为 82.31 亿元、82.11 亿元和 112.14 亿元。

河池市巴马瑶族自治县，位于广西壮族自治区西北部，全县辖 3 个镇 7 个乡 103 个行政村，全县总面积 1,971 平方公里（其中，石山面积占 30%，土丘占 69%，水面占 1%）。2016 年至 2018 年，巴马瑶族自治县地区生产总值分别为 37.20 亿元、42.96 亿元和 46.33 亿元，实现一般公共预算收入分别为 25.45 亿元、25.43 亿元和 28.92 亿元，一般公共预算支出分别为 22.85 亿元、24.53 亿元和 28.36 亿元，政府性基金收入分别为 4.32 亿元、2.60 亿元和 5.30 亿元，政府性基金支出分别为 2.98 亿元、1.31 亿元和 4.85 亿元。

2019 年广西壮族自治区政府公立医院专项债券项目（以下称“本项目”）符合国家政策和广西壮族自治区医疗卫生事业的发展，本期广西壮族自治区政府公立医院专项债包含内容如下：

1. 柳州市儿童医院项目（三期）
2. 柳州市柳铁中心医院医技规培综合楼项目
3. 巴马瑶族自治县民族医院搬迁扩建项目一期工程

为保障本项目合理融资需求，按照《新预算法》（2014 年修订）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）、《关于做好 2018 年地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2018〕61 号）等文件精神，结合本项目建设计划，广西壮族自治区政府决定通过发行地方政府专项债券实施本项目，以满足医院建设的融资需求。

2. 项目基本情况

本次拟通过发行专项债券解决医院大楼以及配套设施的建设资金的医院包括柳州市妇幼保健院、柳州市柳铁中心医院和巴马瑶族自治县民族医院（以下简称“相关医院”）。相关医院简要介绍如下：

2.1 柳州市妇幼保健院

柳州市妇幼保健院创建于 1958 年，位于柳州市映山街 50 号，主营业务为：妇女儿童保健、遗传病筛查、产前诊断与接生等。经过 50 多年的发展，目前已成为一所学科配套、设备完善、技术力量雄厚，集保健、医疗、科研、教学为一体的三级甲等妇幼保健专科医院。

医院城中总院现有建筑面积约 5 万平方米，编制床位 450 张，开放床位 512 张。设有 45 个保健、临床、医技和职能科室。现在职职工 1,219 人，卫生专业技术人员 1,120 人，卫技人员占职工总数 92%，其中高级专业人员 116 人，中级

专业人员 231 人；有硕士以上学历 132 人。医院年急门诊逾 120 万人次，住院人数逾 3.5 万人，年分娩量逾 7,500 余人。

2.2 柳州市柳铁中心医院

柳州市柳铁中心医院是一所集医疗、教学、科研为一体的国家三级甲等综合医院。荣获“自治区文明单位”、“全国爱婴医院”、全国“百姓放心示范医院”等光荣称号。医院创立于 1946 年，2016 年 11 月成为广西医科大学附属医院、临床医学院。医院总面积 141 亩，其中总院 106 亩、建筑面积 94,993.78m²，西环分院 35 亩、建筑面积 10,709m²；医院有临床科室 40 个，医技科室 12 个，有 2 个社区服务中心、3 个卫生服务站以及西院分部拟建设成为柳州市老年病专科医院；现在岗职工 1,517 人，离退休人员 1,100 人；定编床位 1,000 张，开放床位 1,059 张。

医院坚持“救死扶伤、服务人民”的办院宗旨，坚守“崇生命之尊，博仁济之爱，倾医之所能，成医术人文一流之医府”的美好愿景，努力为缓解群众看病难、看病贵发挥积极作用，为百姓的健康保驾护航。

2.3 巴马瑶族自治县民族医院

巴马瑶族自治县民族医院建于 1995 年，是一家集医疗、教学、科研和预防保健为一体的县级公立民族医院；现有干部职工 127 人，专业技术人员 104 人（其中副主任医师 6 人，主治医师 8 人）；开设有壮医、针灸推拿、治未病科、内、外、妇、儿、检验、放射、B 超、手术室等 16 个临床、医技科室；配备有 DR、进口彩超、全自动生化分析仪、奥林巴斯电子胃镜、中医经络检测仪等大中型医疗设备。

该院针灸推拿专科和壮医专科均是“广西卫生厅民族医重点专科”，开展的特色疗法主要有雷火灸疗法、火龙灸疗法、隔姜灸疗法、小针刀疗法、拔罐放血疗法、中医传统导引疗法、坤土健中疗法、超微针刀疗法、浮针疗法、瑶医火疗、瑶医滚

蛋疗法、壮医经筋疗法等。在运用中西医结合疗法治疗风湿性关节炎、各种颈肩痛、腰腿痛、骨质增生、腰椎间盘突出、中风后遗症及运动系统常见病、多发病方面疗效显著且费用低廉，赢得了各界群众的广泛赞誉。

本次申报发行专项债券的项目共计 3 个，具体信息详见表 1：

表 1 项目信息表

序号	项目名称	实施单位	实施内容
1	柳州市儿童医院项目（三期）	柳州市妇幼保健院	建筑面积为 105,868.97 平方米，其中地上建筑面积 68,466.83 平方米（含地上连廊等配套建筑面积 582 平方米）；地下室建筑面积（含计容积）37,402.14 平方米。主要建设医技科研综合楼 1 栋，设计建筑面积 32,966.54 平方米；行政后勤综合楼 1 栋，设计 31,305.13 平方米；活动中心 1 栋，设计建筑面积 3,613.16 平方米；连廊、门卫室建筑面积 582 平方米以及供配电、给排水、道路、绿化、停车场等辅助配套设施
2	柳州市柳铁中心医院医技规培综合楼项目	柳州市柳铁中心医院	建筑面积为 10,894.05 平方米，其中地上建筑面积 10,894.05 平方米。主要建设内容包括：新建医技规培综合楼 1 栋，以及道路工程、铺装工程、旧宿舍楼拆除清理、高压线迁移、室外给排水、供配电工程等配套工程
3	巴马瑶族自治县民族医院搬迁扩建项目一期工程	巴马瑶族自治县民族医院	设计床位 400 张，总建筑面积 38,590 平方米（其中，地上建筑面积 30,621.10 平方米，地下建筑面积 7,972.90 平方米），主要建设内容是新建一栋 15 层（共 30,505.10 平方米）的门诊医技住院综合楼，配套室外道路、广场、绿化、室外水电、生态停车场等。主要建设内容包括土建工程、水电安装工程、装饰工程、弱电工程及室外配电工程

二、评估要素

2017 年财政部公布《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）（以下简称“通知”），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。

1. 资金充足性

本次相关项目实施方案分析结果显示，专项债券存续期内还本付息资金充足，其中柳州市儿童医院项目（三期）本次发行债券本息覆盖率可达 11.27，全生命周期发行债券本息覆盖率可达 5.91，柳州市柳铁中心医院医技规培综合楼项目本次发行债券本息覆盖率可达 24.47，全生命周期发行债券本息覆盖率可达 14.65，巴马瑶族自治县民族医院搬迁扩建项目一期工程本次发行债券本息覆盖率可达 2.33。对此，我们从投资估算、资金筹措、本息覆盖率等方面具体分析如下：

1.1 投资估算

根据医院所提供的建设计划及柳州市发展和改革委员会对项目的批复文件，各项目投资估算详见表 2-1、表 2-2 及表 2-3：

表 2-1 柳州市儿童医院项目（三期）投资估算表

单位：人民币万元

项目	投资估算
一、建筑安装工程费	54,906.40
二、设备及工具购置费	5,735.79
三、工程建设及其他费用	7,639.08
四、基本预备费	2,048.44
五、建设期债券利息	1,896.20
六、债券发行相关成本	5.00
总计	72,230.91

参考测算日 2019 年 3 月 14 日七年期国债收益率 3.16%，柳州市儿童医院项目（三期）从客观、谨慎角度出发，暂按七年期发行利率 4%进行测算，债券发

行相关成本按 0.05%计，静态总投资为 70,329.71 万元，据此估算总投资为 72,230.91 万元。

表 2-2 柳州市柳铁中心医院医技规培综合楼项目投资估算表

单位：人民币万元

项目	投资估算
一、建筑安装工程费	5,216.24
二、工程建设及其他费用	592.39
三、基本预备费	290.43
四、建设期债券利息	282.40
五、债券发行相关成本	1.50
总计	6,382.96

参考测算日 2019 年 3 月 14 日七年期国债收益率 3.16%，柳州市柳铁中心医院医技规培综合楼项目从客观、谨慎角度出发，暂按七年期发行利率 4%进行测算，债券发行相关成本按 0.05%计，静态总投资为 6,099.06 万元，据此估算总投资为 6,382.96 万元。

表 2-3 巴马瑶族自治县民族医院搬迁扩建项目一期工程投资估算表

单位：人民币万元

项目	投资估算
一、土地征用费	498.00
二、前期工作费	785.00
三、工程款	12,757.51
四、建设期利息	334.99
五、债券发行相关成本	2.50
总计	14,378.00

参考测算日 2019 年 3 月 14 日七年期国债收益率 3.16%，巴马瑶族自治县民族医院所提供的搬迁扩建项目一期工程项目从客观、谨慎角度出发，暂按七年期发行利率 4% 进行测算，债券发行相关成本按 0.05% 计，静态总投资为 14,040.51 万元，据此估算总投资为 14,378.00 万元。

1.2 资金筹措

各项目拟通过财政资金、发行专项债券及诊察收入、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、卫材收入、药品收入及床位收入筹措设备期所需资金，所筹措资金用于支付人员经费、卫生材料费、药品费、提取医疗风险基金及其他费用。专项债券发行计划详见表 3，相关医院设备期资金平衡情况详见表 4-1、表 4-2 及表 4-3。

表 3 政府专项债券发行计划

序号	发行年份	发行医院	本期发行额度 (万元)	以前年度发行 额度 (万元)	发行期限
1	2019年	柳州市妇幼保健院	10,000.00	9,000.00	七年
2	2019年	柳州市柳铁中心医院	3,000.00	2,000.00	七年
3	2019年	巴马瑶族自治县民族医院	5,000.00	-	七年

表 4-1 柳州市儿童医院项目（三期）建设期资金平衡情况

单位：人民币万元

年度	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	合计
资金筹措					
资本金	-	7,902.95	28,693.56	16,634.40	53,229.91
债券发行	9,000.00	10,000.00	-	-	19,000.00
合计	9,000.00	17,902.95	28,693.56	16,634.40	72,230.91
资金使用					
建设资金使用金额合计	1,567.40	25,335.55	28,693.56	16,634.40	72,230.91
资金余额 (资金筹措-资金使用)	7,432.60	-	-	-	-

表 4-2 柳州市柳铁中心医院医技规培综合楼项目建设期资金平衡情况

单位：人民币万元

年度	2018 年	2019 年	2020 年	合计
资金筹措				
资本金	300.00	881.76	201.20	1,382.96
债券发行	2,000.00	3,000.00	-	5,000.00
合计	2,300.00	3,881.76	201.20	6,382.96
资金使用				
建设资金使用金额合计	247.99	5,933.77	201.20	6,382.96
资金余额 (资金筹措-资金使用)	2,052.01	-	-	-

表 4-3 巴马瑶族自治县民族医院搬迁扩建项目一期工程建设期资金平衡情况

单位：人民币万元

年度	2018 年	2019 年	合计
资金筹措			
资本金	3,962.00	2,189.10	6,151.10
其他自筹资金	3,226.90	-	3,226.90
债券发行	-	5,000.00	5,000.00
合计	7,188.90	7,189.10	14,378.00
资金使用			
建设资金使用	7,077.43	6,963.08	14,040.51
债券发行相关成本	-	2.50	2.50
其他融资本息	-	334.99	334.99
合计	7,077.43	7,300.57	14,378.00
资金余额 (资金筹措-资金使用)	111.47	-	-

基于以上投资计划、资金筹措安排，我们未发现相关医院建设期内所需资金存在缺口的情况。

1.3 资金覆盖率

根据项目收益与融资平衡分析结果，政府专项债券存续期内还本付息资金充足，其中柳州市儿童医院项目（三期）本次发行债券本息覆盖率可达 11.27，全生命周期发行债券本息覆盖率可达 5.91，柳州市柳铁中心医院医技规培综合楼项目本次发行债券本息覆盖率可达 24.47，全生命周期发行债券本息覆盖率可达

14.65，巴马瑶族自治县民族医院搬迁扩建项目一期工程本次发行债券本息覆盖率可达 2.33。为债券期末项目累计可用于还本付息金额除以债券还本付息总额。

本次发行债券本息资金覆盖率=项目预计可用于平衡本次专项债券的收益/本次专项债券本息，其中项目预计可用于平衡本次专项债券的收益=项目净收益-债券存续期内存量融资本息。

全生命周期发行债券本息资金覆盖率=项目预计可用于平衡全生命周期发行专项债券的收益/(本次专项债券本息+上期专项债券本息)，其中项目预计可用于平衡全生命周期发行专项债券的收益=项目净收益-债券存续期内存量其他融资本息。

各医院专项债券在存续期的现金流量分析测算表详见表 5-1、表 5-2 及表 5-3，相关医院的预期收益和成本分析见本报告附件一。

表 5-1 柳州市儿童医院项目（三期）现金流量分析测算表

单位：人民币万元

年度	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
现金流入					
资本金流入	-	7,902.95	28,693.56	16,634.40	-
债券资金流入	9,000.00	10,000.00	-	-	-
运营期现金流入	-	-	100,322.59	111,719.02	124,487.37
现金流入总额	9,000.00	17,902.95	129,016.15	128,353.42	124,487.37
现金流出					
建设期资金流出	1,567.40	24,965.15	27,928.16	15,869.00	-
运营期现金流出	-	-	86,093.24	95,461.90	105,881.32
债券还本付息	-	365.40	765.40	765.40	765.40
债券发行相关成本	-	5.00	-	-	-
现金流出总额	1,567.40	25,335.55	114,786.80	112,096.30	106,646.72
现金净流量					
当年项目现金净流入	7,432.60	-7,432.60	14,229.35	16,257.12	17,840.65
期末项目累计现金结存额	7,432.60	-	14,229.35	30,486.47	48,327.11

表 5-1 柳州市儿童医院项目（三期）现金流分析测算表（续）

单位：人民币万元

年度	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	合计
现金流入					
资本金流入	-	-	-	-	53,230.91
债券资金流入	-	-	-	-	19,000.00
运营期现金流入	138,801.04	154,856.35	172,875.47	193,110.13	996,171.97
现金流入总额	138,801.04	154,856.35	172,875.47	193,110.13	1,068,402.88
现金流出					
建设期资金流出	-	-	-	-	70,329.71
运营期现金流出	117,473.67	130,375.88	144,741.53	160,742.98	840,770.52
债券还本付息	765.40	765.40	9,765.40	10,400.00	24,357.80
债券发行相关成本	-	-	-	-	5.00
现金流出总额	118,239.07	131,141.28	154,506.93	171,142.98	935,463.03
现金净流量					
当年项目现金净流入	20,561.97	23,715.07	18,368.54	21,967.15	-
期末项目累计现金结存额	68,889.08	92,604.15	110,972.69	132,939.84	-

表 5-2 柳州市柳铁中心医院医技规培综合楼项目现金流分析测算表

单位：人民币万元

年度	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
现金流入					
资本金流入	300.00	881.76	201.20	-	-
债券资金流入	2,000.00	3,000.00	-	-	-
运营期现金流入	-	-	59,597.57	65,700.89	75,492.14
现金流入总额	2,300.00	3,881.76	59,798.77	65,700.89	75,492.14
现金流出					
建设期资金流出	247.99	5,851.07	-	-	-
运营期现金流出	-	-	55,350.72	59,844.97	64,719.68
债券还本付息	-	81.20	201.20	201.20	201.20
债券发行相关成本	-	1.50	-	-	-
现金流出总额	247.99	5,933.77	55,551.92	60,046.17	64,920.88
现金净流量					
当年项目现金净流入	2,052.01	-2,052.01	4,246.85	5,654.72	10,571.26
期末项目累计现金结存额	2,052.01	-	4,246.85	9,901.57	20,472.83

表 5-2 柳州市柳铁中心医院医技规培综合楼项目现金流分析测算表 (续)

单位: 人民币万元

年度	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	合计
现金流入					
资本金流入	-	-	-	-	1,382.96
债券资金流入	-	-	-	-	5,000.00
运营期现金流入	83,504.88	92,451.05	102,447.37	113,626.00	592,819.90
现金流入总额	83,504.88	92,451.05	102,447.37	113,626.00	599,202.86
现金流出					
建设期资金流出	-	-	-	-	6,099.06
运营期现金流出	70,008.06	75,746.36	81,974.04	88,734.09	496,377.92
债券还本付息	201.20	201.20	2,201.20	3,120.00	6,408.40
债券发行相关成本	-	-	-	-	1.50
现金流出总额	70,209.26	75,947.56	84,175.24	91,854.09	508,886.88
现金净流量					
当年项目现金净流入	13,295.62	16,503.49	18,272.13	21,771.91	-
期末项目累计现金结存额	33,768.44	50,271.94	68,544.07	90,315.98	-

表 5-3 巴马瑶族自治县民族医院搬迁扩建项目一期工程现金流分析测算表

单位：人民币万元

年度	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
现金流入					
资本金流入	3,962.00	2,189.10	-	-	-
债券资金流入	-	5,000.00	-	-	-
其他融资资金流入	3,226.90	-	-	-	-
运营期现金流入	-	-	6,400.00	7,240.00	7,660.00
现金流入总额	7,188.90	7,189.10	6,400.00	7,240.00	7,660.00
现金流出					
建设期资金流出	7,077.43	7,298.07	-	-	-
运营期现金流出	-	-	4,158.02	4,760.04	5,061.10
债券还本付息	-	-	200.00	200.00	200.00
债券发行相关成本	-	2.50	-	-	-
其他融资还本付息	-	-	535.93	510.38	484.83
现金流出总额	7,077.43	7,300.57	4,893.95	5,470.42	5,745.93
现金净流量					
当年项目现金净流入	111.47	-111.47	1,506.05	1,769.58	1,914.07
期末项目累计现金结存额	111.47	-	1,506.05	3,275.63	5,189.70

表 5-3 巴马瑶族自治县民族医院搬迁扩建项目一期工程现金流分析测算表 (续)

单位: 人民币万元

年度	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	合计
现金流入					
资本金流入	-	-	-	-	6,151.10
债券资金流入	-	-	-	-	5,000.00
其他融资资金流入	-	-	-	-	3,226.90
运营期现金流入	8,500.00	8,500.00	8,500.00	8,500.00	55,300.00
现金流入总额	8,500.00	8,500.00	8,500.00	8,500.00	69,678.00
现金流出					
建设期资金流出	-	-	-	-	14,375.50
运营期现金流出	5,663.03	5,663.03	5,663.03	5,663.03	36,631.28
债券还本付息	200.00	200.00	200.00	5,200.00	6,400.00
债券发行相关成本	-	-	-	-	2.50
其他融资还本付息	1,259.28	403.01	571.31	-	3,764.74
现金流出总额	7,122.31	6,266.04	6,434.34	10,863.03	61,174.02
现金净流量	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	1,377.69	2,233.96	2,065.66	-2,363.03	-
期末项目累计现金结存额	6,567.38	8,801.34	10,867.01	8,503.98	-

1.4 小结

综上，在政府专项债券存续期内，我们未注意到上述医院资金出现不能满足还本付息要求的情况。

2. 资金稳定性

本次政府公立医院专项债项目相关医院均以诊察收入、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、卫材收入、药品收入和床位收入作为政府专项债券还本付息资金来源。政府专项债券存续期内相关医院均有稳定的营业收入，可覆盖各年利息及偿还本金的支出需求，且在 2026 年期末仍有现金结余。相关医院债券存续期内资金留存情况详见图 1、图 2 及图 3。

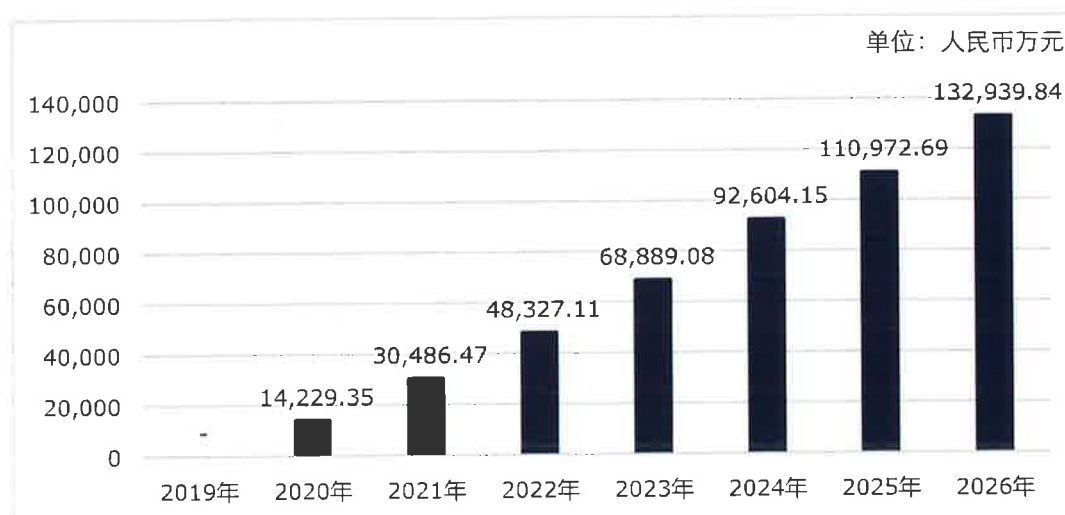


图 1 柳州市儿童医院项目（三期）债券存续期内资金留存情况

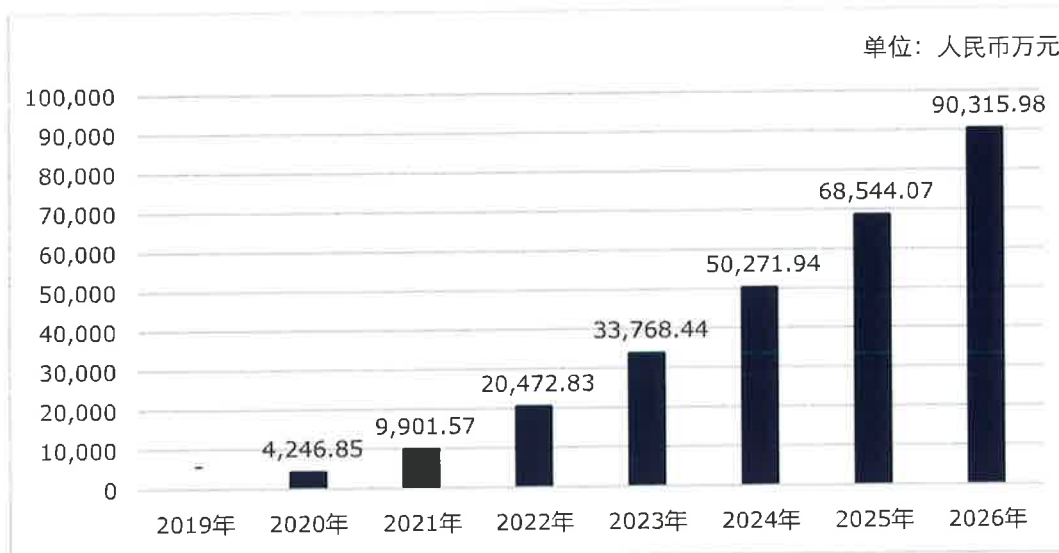


图 2 柳州市柳铁中心医院医技规培综合楼项目债券存续期内资金留存情况

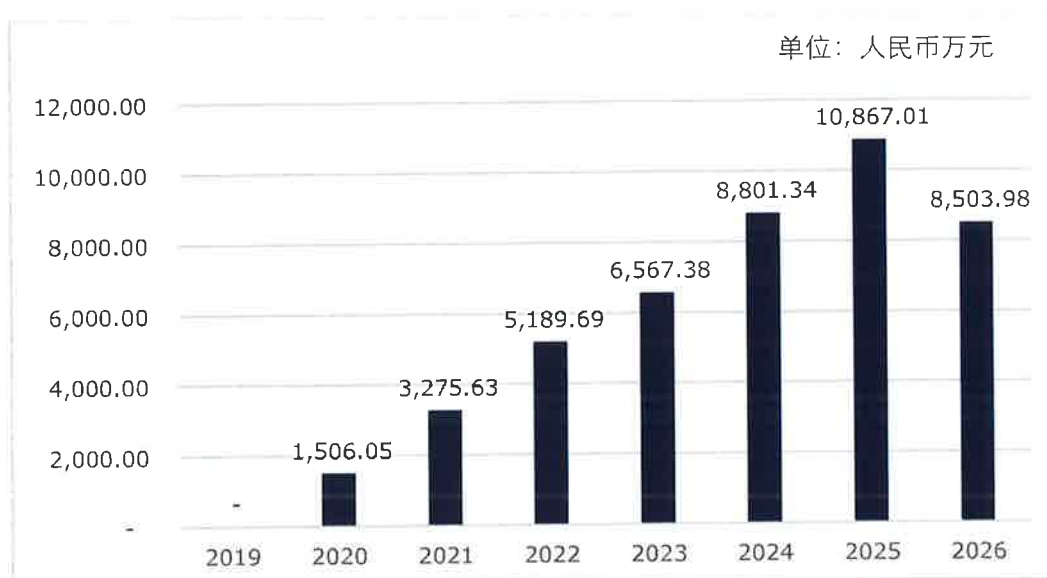


图 3 巴马瑶族自治县民族医院搬迁扩建项目一期工程债券存续期内资金留存情况

综上，针对相关医院在政府专项债券存续期内还本付息资金的测算，我们未注意到可能对相关医院资金稳定性产生重大影响的情况。

三、风险分析

结合相关医院的具体情况，考虑医疗业务成本中可变成本变动、利率变动等对债券偿债覆盖率产生较大影响的各个因素，为对未来不确定性及风险进行整体把控，针对上述各因素进行敏感性分析和压力测试，分析各因素在有利及不利变动时，对政府专项债券本金或本息资金覆盖率的影响程度。

柳州市儿童医院项目（三期）分别在收入下降 5%、运营成本上升 5%的情况下，债券本息资金覆盖率大于 1，仍可实现债券还本付息的资金需要。

柳州市柳铁中心医院医技规培综合楼项目分别在收入下降 5%、运营成本上升 5%的情况下，债券本息资金覆盖率大于 1，仍可实现债券还本付息的资金需要。

巴马瑶族自治县民族医院搬迁扩建项目一期工程分别在收入下降 5%、运营成本上升 5%的情况下，债券本息资金覆盖率大于 1，仍可实现债券还本付息的资金需要。

总体而言，本次相关医院预计营业收入对其拟使用的政府专项债券资金保障程度较高。但是，由于未来相关医院相关收入受居民民意、医院医生资历、医院本体资源、其他医院经营情况等客观因素影响较大，且诊察收入、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、卫材收入、药品收入和床位收入等存在一定不确定性。如假设条件发生变化，导致营业收入暂时难以实现，进而导致不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内以及满足覆盖倍数的情况下发行项目专项债券用于周转偿还，进而在医院收入最终实现后予以归还。

四、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，相关医院可以通过发行政府专项债券的方式、以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，并以营业收入

所对应的充足、稳定现金流作为后续还本付息的资金来源。基于我们对相关医院收益与融资平衡的分析，我们未注意到相关医院在政府专项债券存续期内出现无法满足债券还本付息要求的情况。

综上所述，通过发行地方政府专项债券的方式，满足相关医院建设的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

附件一：预期收益及成本分析

一、项目收益情况

柳州市儿童医院项目（三期）、柳州市柳铁中心医院及巴马瑶族自治县民族医院均以医疗营业收入及其他收入作为政府专项债券还本付息资金来源。

相关医院各年度收入预测情况详见附表一。

二、运营成本费用分析

柳州市妇幼保健院、柳州市柳铁中心医院及巴马瑶族自治县民族医院运营成本主要包括人员经费、卫生材料费、药品费、提取医疗风险基金、其他费用等，收益与平衡仅考虑医疗业务成本、管理费用，并在医疗业务成本中扣除财政基本补助覆盖的部分，各年度成本预测情况详见附表一。

附表一：收入及成本表

附表 1-1 柳州市儿童医院项目（三期）收入成本估算表

单位：人民币万元

年份	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
收入估算				
医疗营业收入	94,791.76	105,911.65	118,389.63	132,398.41
诊察收入	2,704.64	2,975.10	3,272.61	3,599.87
检查收入	14,343.92	15,778.31	17,356.14	19,091.75
化验收入	21,373.31	23,510.65	25,861.71	28,447.88
治疗收入	27,228.19	31,312.42	36,009.29	41,410.68
手术收入	5,586.02	6,423.92	7,387.51	8,495.63
卫材收入	3,861.11	4,247.22	4,671.94	5,139.13
药品收入	18,375.56	20,213.12	22,234.43	24,457.87
床位收入	1,319.01	1,450.91	1,596.00	1,755.60
其他收入	5,530.83	5,807.37	6,097.74	6,402.63
收入估算合计	100,322.59	111,719.02	124,487.37	138,801.04
成本估算				
人员经费	41,082.86	45,191.15	49,710.27	54,681.30
卫生材料费	15,186.61	17,464.60	20,084.29	23,096.93
药品费	17,612.14	19,373.36	21,310.69	23,441.76
提取医疗风险基金	248.49	273.34	300.67	330.74
其他费用（不含利息费用）	11,963.14	13,159.45	14,475.40	15,922.94
成本估算合计	86,093.24	95,461.90	105,881.32	117,473.67

附表 1-1 柳州市儿童医院项目（三期）收入成本估算表（续）

单位：人民币万元

年份	2024 年		2025 年		2026 年		合计
收入估算							
医疗营业收入	148,133.59	165,816.57	185,698.28	951,139.89			
诊察收入	3,959.86	4,355.85	4,791.44	25,659.37			
检查收入	21,000.93	23,101.02	25,411.12	136,083.19			
化验收入	31,292.67	34,421.94	37,864.13	202,772.29			
治疗收入	47,622.28	54,765.62	62,980.46	301,328.94			
手术收入	9,769.98	11,235.48	12,920.80	61,819.34			
卫材收入	5,653.05	6,218.35	6,840.19	36,630.99			
药品收入	26,903.66	29,594.03	32,553.43	174,332.10			
床位收入	1,931.16	2,124.28	2,336.71	12,513.67			
其他收入	6,722.76	7,058.90	7,411.85	45,032.08			
收入估算合计	154,856.35	172,875.47	193,110.13	996,171.97			
成本估算							
人员经费	60,149.43	66,164.37	72,780.81	389,760.19			
卫生材料费	26,561.47	30,545.69	35,127.54	168,067.13			
药品费	25,785.94	28,364.53	31,200.99	167,089.42			
提取医疗风险基金	363.81	400.19	440.21	2,357.45			
其他费用（不含利息费用）	17,515.23	19,266.75	21,193.43	113,496.34			
成本估算合计	130,375.88	144,741.53	160,742.98	840,770.53			

注：假定 2019 年 3 月底债券发行成功，2026 年进行最后一期还本付息，2026 年对应年度收入、成本纳入项目测算范围。

附表 1-2 柳州市柳铁中心医院医技规培综合楼项目收入成本估算表

单位：人民币万元

	年份		
	2020 年	2021 年	2022 年
收入估算			
医疗营业收入	57,934.54	63,871.56	73,479.87
诊察收入	1,385.86	1,524.45	1,676.89
检查收入	8,442.29	8,864.41	9,307.63
化验收入	7,481.17	8,079.66	8,726.04
治疗收入	9,088.26	10,451.50	15,019.23
手术收入	6,058.84	6,967.67	8,012.82
卫材收入	6,652.13	7,317.34	8,049.08
药品收入	17,424.00	19,166.40	21,083.04
床位收入	1,401.99	1,500.13	1,605.14
其他收入	1,663.03	1,829.33	2,012.27
收入估算合计	59,597.57	65,700.89	75,492.14
成本估算			
人员经费	18,429.12	19,903.45	21,495.73
卫生材料费	9,797.76	10,581.58	11,428.11
药品费	17,424.00	19,166.40	21,083.04
提取医疗风险基金	174.24	191.66	210.83
其他费用（不含利息费用）	9,525.60	10,001.88	10,501.97
成本估算合计	55,350.72	59,844.97	64,719.68
			81,291.39
			1,844.58
			9,773.01
			9,424.12
			17,272.11
			9,214.74
			8,853.99
			23,191.34
			1,717.50
			2,213.49
			83,504.88
			23,215.38
			12,342.36
			23,191.34
			231.91
			11,027.07
			70,008.06

附表 1-2 柳州市柳铁中心医院医技规培综合楼项目收入成本估算表 (续)

单位: 人民币万元

年份	2024 年	2025 年	2026 年	合计
收入估算				
医疗营业收入	90,016.21	99,769.04	110,679.84	577,042.45
诊察收入	2,029.04	2,231.94	2,455.14	13,147.90
检查收入	10,261.66	10,774.74	11,313.48	68,737.22
化验收入	10,178.05	10,992.29	11,871.68	66,753.01
治疗收入	19,862.93	22,842.37	26,268.73	120,805.13
手术收入	10,596.95	12,186.49	14,014.47	67,051.98
卫材收入	9,739.38	10,713.32	11,784.65	63,109.89
药品收入	25,510.48	28,061.53	30,867.68	165,304.47
床位收入	1,837.72	1,966.36	2,104.01	12,132.85
其他收入	2,434.84	2,678.33	2,946.16	15,777.45
收入估算合计	92,451.05	102,447.37	113,626.00	592,819.90
成本估算				
人员经费	25,072.61	27,078.42	29,244.70	164,439.41
卫生材料费	13,329.74	14,396.12	15,547.81	87,423.48
药品费	25,510.48	28,061.53	30,867.68	165,304.47
提取医疗风险基金	255.10	280.62	308.68	1,653.04
其他费用 (不含利息费用)	11,578.43	12,157.35	12,765.22	77,557.52
成本估算合计	75,746.36	81,974.04	88,734.09	496,377.92

注: 假定 2019 年 3 月底债券发行成功, 2026 年进行最后一期还本付息, 2026 年对应年度收入、成本纳入项目测算范围。

附表 1-3 巴马瑶族自治县民族医院搬迁扩建项目一期工程项目收入成本估算表

单位：人民币万元

年份	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
收入估算				
门诊收入	2,122.00	2,407.05	2,549.64	2,834.68
住院收入	4,178.00	4,732.95	5,010.36	5,565.32
财政基本补助收入	100.00	100.00	100.00	100.00
收入估算合计	6,400.00	7,240.00	7,660.00	8,500.00
成本估算				
住院成本	2,150.11	2,437.30	2,580.14	2,866.82
其他医疗成本	312.52	354.19	375.02	416.69
管理费用	2,528.89	2,802.05	2,939.44	3,213.02
成本估算合计	5,177.45	5,753.92	6,029.43	6,605.81

附表 1-3 巴马瑶族自治县民族医院搬迁扩建项目一期工程项目收入成本估算表 (续)

单位: 人民币万元

年份	2024 年	2025 年	2026 年	合计
收入估算				
门诊收入	2,834.68	2,834.68	2,834.68	18,417.41
住院收入	5,565.32	5,565.32	5,565.32	36,182.59
财政基本补助收入	100.00	100.00	100.00	700.00
收入估算合计	8,500.00	8,500.00	8,500.00	55,300.00
成本估算				
住院成本	2,866.82	2,866.82	2,866.82	18,634.83
其他医疗成本	416.69	416.69	416.69	2,708.49
管理费用	3,213.02	3,213.02	3,213.02	21,122.46
成本估算合计	6,549.54	6,516.65	6,496.53	43,129.33

注: 假定 2019 年 3 月底债券发行成功, 2026 年进行最后一期还本付息, 2026 年对应年度收入、成本纳入项目测算范围。

附件二：政府专项债券还本付息情况分析

本项目从客观、谨慎角度出发，2018年发行利率按实际公开披露中标利率4.06%计算，本次政府专项债券发行利率暂按七年期发行利率4%进行测算。政府专项债券还本付息情况详见附表二。

附表二：政府专项债券还本付息表

附表 2-1 柳州市儿童医院项目（三期）政府专项债券还本付息表（2018年发行）

单位：人民币万元

年度	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
债券利率	4.06%							
期初专项债券余额	-	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00
本息专项债券发行	9,000.00	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	-	365.40	365.40	365.40	365.40	365.40	365.40	365.40
本期还款	-	365.40	365.40	365.40	365.40	365.40	365.40	9,365.40
其中：还本	-	-	-	-	-	-	-	9,000.00
付息	-	365.40	365.40	365.40	365.40	365.40	365.40	365.40
期末专项债券余额	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	-

附表 2-2 柳州市儿童医院项目（三期）政府专项债券还本付息表（2019 年发行）

单位：人民币万元

年度	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
债券利率	4.00%							
期初专项债券余额	-	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
本息专项债券发行	10,000.00	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	-	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
本期还款	-	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	10,400.00
其中：还本	-	-	-	-	-	-	-	10,000.00
付息	-	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
期末专项债券余额	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	-

附表 2-3 柳州市柳铁中心医院医技规培综合楼项目政府专项债券还本付息表（2018 年发行）

单位：人民币万元

年度	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
债券利率	4.06%							
期初专项债券余额	-	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
本息专项债券发行	2,000.00	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	-	81.20	81.20	81.20	81.20	81.20	81.20	81.20
本期还款	-	81.20	81.20	81.20	81.20	81.20	81.20	2,081.20
其中：还本	-	-	-	-	-	-	-	2,000.00
付息	-	81.20	81.20	81.20	81.20	81.20	81.20	81.20
期末专项债券余额	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	-

附表 2-4 柳州市柳铁中心医院医技规培综合楼项目政府专项债券还本付息表 (2019 年发行)

单位: 人民币万元

年度	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
债券利率	4.00%							
期初专项债券余额	-	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
本息专项债券发行	3,000.00	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	-	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
本期还款	-	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	3,120.00
其中: 还本	-	-	-	-	-	-	-	3,000.00
付息	-	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
期末专项债券余额	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	-

附表 2-5 巴马瑶族自治县民族医院搬迁扩建项目一期工程项目政府专项债券还本付息表 (2019 年发行)

单位: 人民币万元

年度	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
债券利率	4.00%							
期初专项债券余额	-	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
本息专项债券发行	5,000.00	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	-	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
本期还款	-	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	5,200.00
其中: 还本	-	-	-	-	-	-	-	5,000.00
付息	-	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
期末专项债券余额	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	-

免责声明

本报告中的评论仅供贵方作一般参考之用，我们出具的评论将仅基于下列事项：

- a. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- b. 我们假设提供给我们所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效；
- c. 贵方理解本报告只涵盖特定的中国大陆和相关国家/地区问题及相应影响，并未考虑其他任何类别的相关事宜；
- d. 在此报告出具时有效的有关法律、法规和解释（“权威法规”）。这些权威法规可能会被修订，且可能具有追溯效力。我们没有义务告知贵方对此报告中所作分析或任何事项可能产生影响的任何变更或发展，我们亦不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑。在报告出具之日后权威法规的任何变更亦可能会影响报告中评论的有效性；
- e. 贵方理解此报告对任何税务机构及/或司法机构并无约束效力，亦不应被视为我们就任何税务机构及/或司法机构将会同意我们的评论而作出的任何声明、保证或担保；
- f. 与此约定业务有关的所有服务仅供贵方参考及内部使用，除了贵方作为业务约定书合同一方以外，德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所（“德勤”或“我们”）与其他任何人士或任何方（“第三方”）均不产生合约利益关系。此约定业务的服务并非为任何第三方的明示或默示的利益。除贵方以外，任何第三方没有权利以任何形式或基于任何目的，依赖“德勤”的提交物、建议、评论、报告或其他服务；
- g. 我们不会对任何第三方承担任何义务和责任（包括但不限于疏忽引起的责任）。如有任何第三方依赖我们报告的情况，贵方同意将保护德勤，其关联机构以及人员免受任何与向第三方披露报告（无论是否经过我们的同意）有关的第三方索偿或责任的影响，并补偿所产生的诉讼费以及其他费用。

2019年广西壮族自治区政府公立医院专项债券（一期）

——2019年广西壮族自治区政府专项债券（七期）

钦州市

实施方案总体评价报告

大信桂咨字[2019]第00008号



大信会计师事务所（特殊普通合伙）

WUYIGE CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

2019年广西壮族自治区政府公立医院专项债券（一期）

——2019年广西壮族自治区政府专项债券（七期）

钦州市

实施方案总体评价报告

大信桂咨字[2019]第 00008 号

我们接受委托，对 2019 年广西壮族自治区政府公立医院专项债券（一期）——2019 年广西壮族自治区政府专项债券（七期）（以下简称“本期债券”）钦州市公立医院项目的《2019 年广西壮族自治区政府公立医院专项债券（一期）——2019 年广西壮族自治区政府专项债券（七期）实施方案》（以下简称“实施方案”）进行总体评价并出具专项评价报告。

2017 年财政部公布《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），提出在法定专项债务额度内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。

我们的评价依据是《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）。公立医院项目的实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。

我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的公立医院项目，预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

一、项目概况

（一）项目基本情况

本期债券共涉及 4 家实施单位，项目具体情况如下表：

单位：人民币万元

序号	实施单位	项目名称	项目建设内容
1	钦州市钦北区中医医院	钦北区中医医院住院综合楼建设项目	项目规划建设总用地面积 5,015 m ² （合 7.5226 亩）。总建筑面积 13,500 m ² ，其中拟建中医医院住院综合楼总建筑面积为 10,000 m ² （含地下室 1,180 m ² ），拟建中医医院住院综合楼拟建建筑总占地面积 1,200

			m ² 。以及配套建设给排水、供配电、道路广场、绿化、停车场等基础设施。
2	浦北县中医医院	钦州市浦北县中医医院综合大楼建设项目	本项目拟建综合楼2栋,其中:1号楼设计为地下一层,地上七层,总建筑面积13,206.85平方米(地下建筑面积1,934.86平方米,地上建筑面积11,271.99平方米),建筑占地面积1,630.25平方米,主要设置心内科、肾内科、肛肠科、呼吸内科共设置床位215张;2号楼地下一层,地上七层,总建筑面积为8,725.71平方米(地下建筑面积1,634.52平方米,地上建筑面积7,091.19平方米),建筑占地面积为1,015.93平方米,主要设置急诊、门诊(含国医堂)、产房、新生儿科、检验科等共设置床位24张;配套建设室外供电、给排水、道路广场及绿化等公共工程。
3	灵山县疾病预防控制中心	灵山县疾病预防控制中心迁建项目	项目规划用地面积16,664平方米(约合25亩),总建筑面积7,380平方米,绿化面积5,000平方米(含生态停车场)。其中(1)综合业务楼占地面积957平方米,建筑面积7,356平方米,(2)门卫占地面积24平方米,建筑面积24平方米。
4	灵山县妇幼保健院	灵山县妇幼保健院搬迁工程项目	医院整体搬迁至灵城镇东边小塘小区(县政府中心对面),用地面积34,330.7平方米(51.5亩),总建筑面积57,324.27平方米,设计病床490张,其中:住院大楼29,455.0平方米、辅助用房200平方米,门诊大楼19,903.3平方米、地下室7,765.97平方米。住院大楼地上11层,门诊大楼地上5层,辅助用房地上1层,配套建设水电工程、消防工程、环保工程、通风工程、手术室楼层空气净化工程等。

(二) 政府专项债券发行情况

本期政府专项债券计划于2019年3月发行,共计发行7,000.00万元,具体情况如下表:

单位:人民币万元

序号	实施单位	项目名称	投资估算	拟申请发债年份	拟申请发债金额	利率	债券期限
1	钦州市钦北区中医医院	钦北区中医医院住院综合楼建设项目	2,960.67	2019年	500.00	4%	7年期
2	浦北县中医医院	浦北县中医医院综合大楼建设项目	8,773.00	2019年	1,000.00	4%	7年期

3	灵山县疾病预防控制中心	灵山县疾病预防控制中心迁建项目	4,999.74	2019年	2,500.00	4%	7年期
4	灵山县妇幼保健院	灵山县妇幼保健院搬迁工程项目	16,999.90	2019年	3,000.00	4%	7年期
合计			33,733.31		7,000.00		

二、覆盖倍数

本次拟发行专项债券以公立医院项目的收益作为还本付息基础。根据《实施方案》中的相关数据，我们做了进一步测算，结果与《实施方案》一致，项目预期收益和覆盖倍数如下表所示：

序号	项目名称	项目预期收益（万元）	覆盖倍数
1	钦北区中医医院住院综合楼建设项目	3,101.58	4.85
2	浦北县中医医院综合大楼建设项目	37,186.70	29.05
3	灵山县疾病预防控制中心迁建项目	5,862.85	1.83
4	灵山县妇幼保健院搬迁工程项目	27,893.26	7.26
合计		74,044.39	

基于上表覆盖倍数数据，我们未注意到某个项目不能够满足资金筹措充足性要求的情况。广西壮族自治区政府积极响应并遵循国务院在2014年发布的《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号），建立规范的地方政府举债融资机制，并对地方政府债务实行规模控制和预算管理。

一方面，本次拟发行的项目收益与融资收益与融资自求平衡的专项债券可满足当前的融资需求，深化财政与金融互动，引导社会资本加大投入，更好地发挥专项债券促进经济社会持续健康发展的积极作用。另一方面，发行专项债券与现行地方政府债务限额管理、预算管理政策高度衔接，有利于防范和化解专项债务风险，通过强化信用评级、信息披露、市场化定价等市场激励约束机制，推进地方政府债券的市场化改革。

三、总体评价

基于财政部对地方政府发行收益与融资收益与融资自求平衡专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，我们认为本次通过发行收益与融资收益与融资自求平衡的专项债券可以用相较其他融资方式利率更优惠的融资成本完成资金筹措。同时，公立医院项目

的诊察收入、治疗收入、手术收入等为上述项目建设提供充足、稳定的资金支持，其持续稳定的现金流入充分满足项目建成后的还本付息要求。

四、报告使用限制

本评价报告仅供发行人发行本期债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

大信会计师事务所（特殊普通合伙）

广西分所

中国·南宁

二〇一九年三月二十日



一
章



营业执照

(副本) (1-1)
统一社会信用代码914501030790503921

名称 大信会计师事务所（特殊普通合伙）广西分所
类型 合伙企业分支机构
营业场所 南宁市金洲路25号太平洋世纪广场A座22层2202号房
负责人 宁光美
成立日期 2013年09月12日
营业期限 长期
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（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。）



登记机关

2016 08 29
年 月 日

提示

1. 每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送上一年度年度报告；
2. 《企业信息公示暂行条例》第十条规定的企业有关信息形成之日起20个工作日内，通过企业信用信息公示系统向社会公示。

<http://www.gxqyxygs.gov.cn>

企业信用信息公示系统网址：

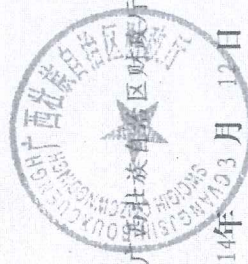
中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

仅用于出具报告

证书序号: NO. 503395

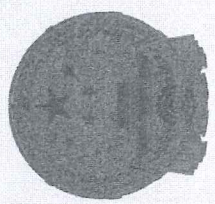
说明

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, 准予设立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, 应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关: 广西壮族自治区财政厅
2014年 12月 12日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所分所 执业证书

名称: 大信会计师事务所
(特殊普通合伙) 广西分所

负责人: 宁光美

办公场所: 南宁市青秀区金洲路25号
太平洋世纪广场A座2202号房

分所编号: 110101414501

批准设立文号: 桂财会〔2013〕45号

批准设立日期: 2013年8月20日

仅用于出具报告

2019 年广西壮族自治区政府公立医院专项债券（一期）

——2019 年广西壮族自治区政府专项债券（七期）

百色市

实施方案总体评价报告

大信穗贸咨字（2019）第 00013 号



大信会计师事务所（特殊普通合伙）南沙自贸区分所

WUYIGE Certified Public Accountants LLP. NanshaFTZ Branch



2019年广西壮族自治区政府公立医院专项债券（一期）

——2019年广西壮族自治区政府专项债券（七期）

百色市

实施方案总体评价报告

大信穗贸咨字（2019）第00013号

我们接受委托，对2019年广西壮族自治区政府公立医院专项债券（一期）——2019年广西壮族自治区政府专项债券（七期）相关公立医院项目的实施方案总体评价并出具专项评价报告。

2017年，财政部公布《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），提出在法定专项债务额度内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。

经专项评价，我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的公立医院项目，预期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。

一、项目概况

（一）项目基本情况

本期债券共包含公立医院2个子项目，位于百色市，具体情况如下表：

实施单位		项目名称	项目建设地点	项目内容
百色市	百色市妇幼保健院	百色市妇幼保健院整体搬迁新建项目	百色市迎龙区YL01-06-19-01地块	包括妇幼保健院门诊综合楼、后勤服务楼、配套建设辅助用房，总建筑面积44,759.7平方米，其中门诊综合楼39,978.8平方米，后勤服务楼4,531.9平方米，辅助用房249平方米。



实施单位	项目名称	项目建设地点	项目内容
西林县中医医院	西林县中医医院建设工程项目	广西百色市西林县鲤城新区	用地面积 15.06 亩。建设内容包括门诊综合楼、住院楼、中医传统治疗中心楼以及保障系统和生活服务辅助配套设施等共 12,600 平方米，拟设病床数 108 床。

（二）债券发行情况

本期债券计划 2019 年 3 月发行，共计发行 6,600 万元，具体情况如下表：

单位：人民币万元

实施单位	项目名称	项目总投资	拟发债金额	测算利率	期限	
百色市	百色市妇幼保健院	百色市妇幼保健院整体搬迁新建项目	22,803.60	4,500.00	4%	7 年
	西林县中医医院	西林县中医医院建设工程项目	5,692.00	2,100.00	4%	7 年
合计		28,495.60	6,600.00			

二、覆盖倍数

本次拟发行专项债券以公立医院项目收益作为还本付息基础。根据《2019 年广西壮族自治区政府公立医院专项债券（一期）——2019 年广西壮族自治区政府专项债券（七期）实施方案》（以下简称“实施方案”）中的相关数据，我们做了进一步测算，结果与实施方案一致，项目预期收益和覆盖倍数如下表所示：

实施单位	项目名称	项目预期收益 (万元)	覆盖倍数	
百色市	百色市妇幼保健院	百色市妇幼保健院整体搬迁新建项目	15,827.72	2.75
	西林县中医医院	西林县中医医院建设工程项目	4,059.72	1.51
小计		19,887.44		



大信会计师事务所（特殊普通合伙）
南沙自贸区分所
广州市天河区林和西横路 210 号四楼

WUYIGE Certified Public Accountants L
LP.NanshaFTZBranch
Forth Floor, No.210 Linhe West Cross Road,
Tianhe District, Guangzhou City

电话 Telephone: +86020-87518639
传真 Fax: +86020-87518639
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn
邮编 Postcodes: 510610

实施单位	项目名称	项目预期收益 (万元)	覆盖倍数
合计		19,887.44	

广西壮族自治区及下属各级政府积极响应并遵循国务院在 2014 年发布的《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号），建立规范的地方政府举债融资机制，并对地方政府债务实行规模控制和预算管理。

一方面，本次拟发行的项目收益和融资自求平衡的公立医院专项债券可满足各地区公立医院项目的融资需求，深化财政与金融互动，引导社会资本加大投入，更好地发挥专项债券促进经济社会持续健康发展的积极作用。另一方面，发行专项债券与现行地方政府债务限额管理、预算管理政策高度衔接，有利于防范化解债务风险，通过强化信用评级、信息披露、市场化定价等市场激励约束机制，推进地方政府债券的市场化改革。

三、总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益和融资自求平衡专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，我们认为本次通过发行项目收益与融资自求平衡的公立医院专项债券，项目预期收益为本期拟发行债券提供了充足、稳定的现金流入，充分满足专项债券还本付息的要求。

四、报告使用限制

本评价报告仅供广西壮族自治区政府发行本期公立医院专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

大信会计师事务所（特殊普通合伙）南沙自贸区分所



二〇一九年三月二十日



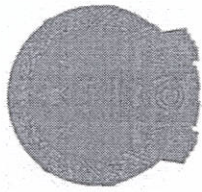
营业执照

(副本) 编号 S1052016011505 (1-1)

统一社会信用代码 91440101MA59ELYA60

名称	大信会计师事务所(特殊普通合伙)南沙自贸区分所
类型	(特殊普通合伙分支机构)
营业场所	广州市南沙区南沙云山诗意人家丰泽东路106号(自编1号楼)13层1301自编1301-F1082(仅限办公用途)(JM)
负责人	李洪
成立日期	2016年08月31日
营业期限	2016年08月31日至2112年03月05日
经营范围	商务服务业(具体经营项目请登录广州市商事主体信息公示平台查询。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。)





会计师事务所分所 执业证书

名称：大信会计师事务所（特殊普通合伙）南沙自贸区分所

负责人：李永东

办公场所：广州市南沙区城南路106号（自编1号楼）13楼1301室 邮编 4301-1062

分所编号：110101414402

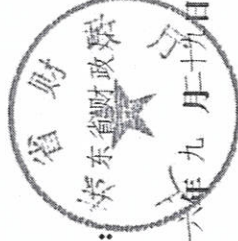
批准设立文号：粤财会[2016]57号

批准设立日期：2016年9月

证书序号：NO.502719

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，准予设立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，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：广东省财政厅

二〇一六年九月十九日

中华人民共和国财政部制

Deloitte.

德勤

2019 年广西壮族自治区政府公立医院专项债券（一期）

——**2019** 年广西壮族自治区政府专项债券（七期）

贺州市

实施方案总体评价报告

德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所

2019 年 3 月 20 日

目 录

一、项目概述	1
1. 政策背景	1
2. 项目基本情况	2
二、评估要素	4
1. 资金充足性	4
1.1 投资概算	4
1.2 资金筹措	5
1.3 资金覆盖率	6
1.4 小结	8
2. 资金稳定性	8
三、风险分析	9
四、评估结论	9
附件一 预期收益及成本分析	10
附表一 收入及成本表	14
附表二 专项债券还本付息表	15
免责声明	16

Deloitte.

德勤

2019 年广西壮族自治区政府公立医院专项债券（一期）

——2019 年广西壮族自治区政府专项债券（七期）

贺州市实施方案总体评价报告

一、项目概述

1. 政策背景

贺州市位于广西壮族自治区东北部，地处湘、粤、桂三省（自治区）交界地。东邻广东省的怀集、连州等市县，北接湖南省的江永、江华两县，西靠桂林，南连梧州相。全市总面积 1.18 万平方千米，辖八步区、平桂区、钟山县、昭平县、富川瑶族自治县，共 47 个镇，5 个乡，5 个民族乡，4 个街道，46 个社区 707 个建制村，境内居住有汉、瑶、壮、苗、侗、仫佬、回、满、蒙古、土家、黎等 19 个民族。

“十二五”时期，贺州市在优化城乡卫生资源、推动医疗养老服务、提升居民健康水平和老年保健服务方面取得重大进展，卫生事业投入和政府卫生支出稳步提高、医疗卫生基础设施建设不断加强、卫生资源总量明显增加、卫生人员数量快速增长、医疗体制改革和医疗保障稳步发展、公立医院改革有序推进。

2017 年 11 月 27 日，贺州市人民政府办公室下发了《贺州市卫生与健康“十三五”规划》，规划指出要继续完善卫生服务体系，优化卫生资源配置，其中最为重要的是加强市级医疗机构能力建设，强化基层医疗机构服务能力建设，具体包括：到 2020 年，市人民医院城东分院、市中医医院综合楼、市妇保院搬迁等重大项目建设基本完成；加强市级医院住院医师培训基地建设；争取市人民医院、桂东人民医院、广济医院创建三级甲等综合医院等。

2. 项目基本情况

本次拟通过发行专项债券解决部分建设资金的项目包括贺州市人民医院后勤服务综合楼建设项目（以下简称“后勤楼项目”）、贺州市人民医院城东分院全科医生楼（全科医生临床培养基地及职工周转宿舍）建设项目（以下简称“全科楼”项目）（两个项目统称“贺州市人民医院项目”）。

贺州市人民医院简要介绍如下：

贺州市人民医院位于湘、粤、桂三省（区）交界的贺州市八步区西约街 150 号，是非营利性国家三级综合医院和国际紧急救援中心网络医院。

医院创办于 1926 年 2 月，历称富贺钟公医院、贺县人民医院、贺州市人民医院，2002 年上划地级贺州市管理，2013 年 6 月被确定为国家三级综合医院。

全院占地 36,110.85 平方，建筑面积 84,934.78 平方。现有在职员工 1,700 多人，高级职称 159 人，核定床位 1,150 张。2017 年门诊诊疗 101 万人次，住院治疗 6.7 万人次。固定资产总值 6.8 亿元，拥有贺州市设施最先进的现代化住院大楼，是全市规模最大的一家综合性医院。

医院配备有 1.5T 核磁共振、六十四排 CT、双光子直线加速器、大 C 臂、多台 DR、数字化胃肠 X 光机、原装进口美国贝克曼生化免疫流水线、高等级 B 超、高压氧舱、体外循环机、CRRT（血液净化）、数字化骨密度仪、数字化乳腺钼靶 X 光机、神奇悬浮床、四维产前筛查彩超、胃肠动力检测仪等一大批各种先进的诊疗抢救设备。2017 年 2 月，医院引进广西首辆拓展型多功能移动体检车，让市民在“家门口”即可体验到专业团队带来的更优质、便捷、高效的体检服务。

医院开设有 41 个临床科室，开展的介入治疗、脑血管介入治疗、腹腔镜、微创手术、心脏体外循环直视手术、冠状动脉心脏搭桥手术、烧伤、医学整形美容术、断肢再植术、新生儿危急重症抢救、产科大出血的抢救、肿瘤综合治疗等技术都达到了国内先进水平。

医院秉承“团结、求是、仁爱、奉献”的精神，以“病人利益第一、服务质量第一、医疗技术第一、社会效益第一”的宗旨，坚持“厚德博学、仁医济世”的医训，实施“名院、名科、名医”发展战略，朝着信息化管理，人性化服务，高科技创新，低成本运营的现代化医院迈进。先后获得国家改革创新奖、中国医疗机构公信力示范单位、广西壮族自治区先进基层党组织、广西“三·八”红旗集体、广西“五·一”劳动奖状、广西卫生系统创先争优“先进基层党组织”、全区文明单位等荣誉。与湖南湘雅医院、中山大学附属一院、广西医科大附院、广州市第一人民医院等国内知名医院建立了技术协作关系，一大批国内优秀顶尖医学专家均不定期到院进行技术指导、手术、会诊、义诊等，为贺州百姓看病就医提供最强的医疗保障。

本次贺州市人民医院申请发行专项债券的两个项目具体信息详见表 1：

表 1 项目信息表

序号	项目名称	实施单位	建设内容
1	贺州市人民医院后勤服务综合楼建设项目	贺州市人民医院	项目总建筑面积 15,979.35 平方米，主要建设内容包括土建工程、装饰工程、水电安装工程、给排水工程、供电工程、电梯工程及相关配套设施等。
2	贺州市人民医院城东分院全科医生楼（全科医生临床培养基地及职工周转宿舍）建设项目		项目总建筑面积 20,379.90 平方米，其中全科医生临床培养基地建筑面积为 5,925.93 平方米，职工周转宿舍建筑面积为 10,568.97 平方米，主要建设内容包括土建、水电安装及相关配套设施。

二、评估要素

2017年财政部公布《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），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。

1. 资金充足性

本次关于贺州市人民医院项目收益与融资平衡分析结果显示，专项债券存续期内还本付息资金充足，本息资金覆盖率可达到 23.22 倍。对此，我们从投资概算、资金筹措、资金覆盖率等方面具体分析如下：

1.1 投资概算

根据《贺州市发展和改革委员会关于贺州市人民医院后勤服务综合楼建设项目初步设计的批复》（贺发改社会〔2018〕123号）、《贺州市发展和改革委员会关于贺州市人民医院城东分院全科医生楼（全科医生临床培养基地及职工周转宿舍）初步设计的批复》（贺发改社会〔2016〕28号），本次两个项目投资概算总计 17,351.18 万元，投资概算详见表 2：

表 2 投资概算表

单位：人民币万元

序号	项目	投资概算
一	工程费用	14,842.42
二	工程建设其他费用	1,682.51
三	基本预备费	826.25
四	静态总投资	17,351.18

注：上述项目投资概算不包括建设期利息及债券发行相关成本。

参考测算日 2019 年 3 月 15 日七年期国债收益率了 3.16%，从谨慎、客观的角度出发，贺州市人民医院项目暂按七年期发行利率 4%进行测算，债券发行相关成本暂按 0.05%计，静态总投资为 1,7351.18 万元，据此动态概算总投资为 17,592.68 万元。

1.2 资金筹措

本次贺州市人民医院拟通过财政资金、发行专项债券、诊察、检查、化验、治疗等医疗营业收入筹措后勤楼项目、全科楼项目建设所需资金。专项债券发行计划详见表 3，建设期项目资金平衡情况表详见表 4。

表 3 专项债券发行计划

序号	年份	项目	发行额度 (万元)		发行期限
1	2019年	贺州市人民医院后勤服务综合楼建设项目	1,000.00	3,000.00	七年
2		贺州市人民医院城东分院全科医生楼（全科医生培养基地及职工周转宿舍）建设项目	2,000.00		

表 4 贺州市人民医院项目建设期资金平衡情况

单位：人民币万元

年度	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	合计
资金筹措					
资本金	2,156.00	5,001.50	6,480.25	954.92	14,592.68
债券发行	-	3,000.00	-	-	3,000.00
运营期现金流入	-	107,024.97	113,446.44	120,253.24	340,724.65
上年余额	-	-	13,355.97	26,550.31	39,906.28
合计	2,156.00	115,026.47	133,282.66	147,758.47	398,223.61
资金使用					
建设期资金流出	2,156.00	8,000.00	6,360.25	834.92	17,351.18
运营期现金流出	-	93,669.00	100,252.10	107,305.15	301,226.25
债券还本付息	-	-	120.00	120.00	240.00
债券发行相关成本	-	1.50	-	-	1.50
合计	2,156.00	101,670.50	106,732.35	108,260.07	318,818.93
资金余额（资金筹措—资金使用）	-	13,355.97	26,550.31	39,498.40	79,404.68

基于以上投资计划、资金筹措安排，我们未发现贺州市人民医院项目建设期内所需资金存在缺口的情况。

1.3 资金覆盖率

根据项目收益与融资平衡分析结果，贺州市人民医院项目专项债券存续期内还本付息资金充足，债券本息资金覆盖率可达到 23.22 倍，系医疗业务收入扣除成本后与全部债券还本付息总额之比率。

贺州市人民医院项目专项债券在存续期的现金流量分析测算表详见表 5，贺州市人民医院的预期收益和成本分析见本报告附件一。

表 5 贺州市人民医院现金流分析测算表

单位：人民币万元

年度	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
现金流入									
资本金流入	2,156.00	5,001.50	6,480.25	954.92	-	-	-	-	-
债券资金流入	-	3,000.00	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	-	107,024.97	113,446.44	120,253.24	127,468.47	135,116.55	143,223.55	151,816.96	40,231.49
现金流入总额	2,156.00	115,026.47	119,926.69	121,208.16	127,468.47	135,116.55	143,223.55	151,816.96	40,231.49
现金流出									
建设期资金流出	2,156.00	8,000.00	6,360.25	834.92	-	-	-	-	-
运营期现金流出	-	93,669.00	100,252.10	107,305.15	114,862.19	122,959.78	131,637.14	140,936.41	38,052.83
债券还本付息	-	-	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	3,120.00
债券发行相关成本/融资费用	-	1.50	-	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	2,156.00	101,670.50	106,732.35	108,260.07	114,982.19	123,079.78	131,757.14	141,056.41	41,172.83
现金净流量									
当年项目现金净流入	-	13,355.97	13,194.34	12,948.09	12,486.28	12,036.77	11,466.41	10,760.55	-941.34
期末项目累计现金结存额	-	13,355.97	26,550.31	39,498.40	51,984.68	64,021.46	75,487.87	86,248.42	85,307.08

注：假定本期专项债券于2019年3月底发行成功，2026年仅计算第一季度收入/成本，在《2019年广西壮族自治区政府公立医院专项债券（一期）——2019年广西壮族自治区政府专项债券（三期）贺州市实施方案》中计入第七年收入/成本。

1.4 小结

综上，在专项债券存续期内，我们未注意到贺州市人民医院项目资金出现不能满足还本付息要求的情况。

2. 资金稳定性

贺州市人民医院项目以诊察收入、检查收入、化验收入、治疗收入等医疗业务收入为还本付息的资金来源。专项债券存续期内有稳定的医疗业务收入，可覆盖各年利息及到期偿还本金的支出需求，且在 2026 年债券本金偿还后仍有 85,307.08 万元现金结余。债券存续期内资金留存情况详见图 1。

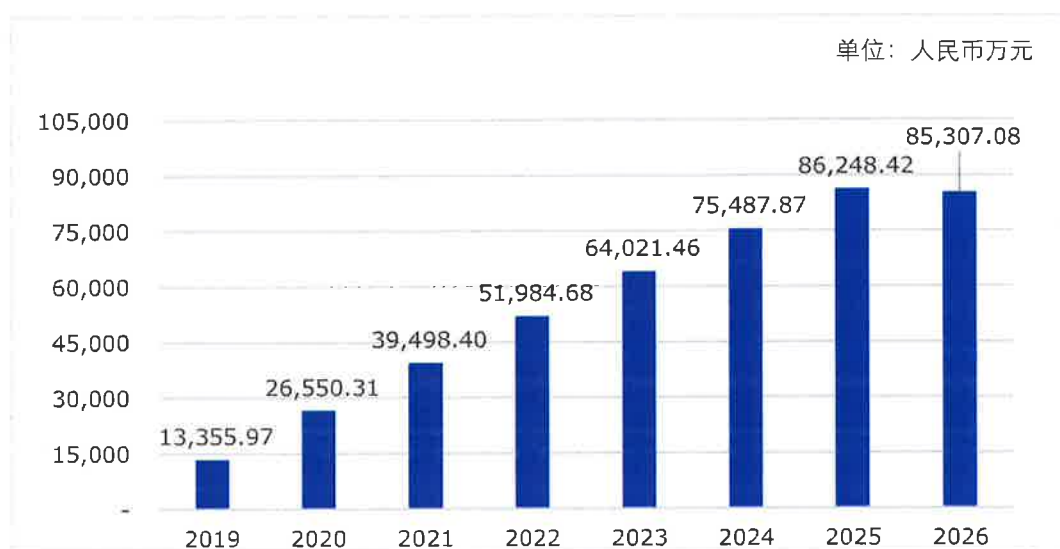


图 1 贺州市人民医院项目专项债券存续期内资金留存情况

综上，针对贺州市人民医院项目在专项债券存续期内还本付息资金的测算，我们未注意到可能对资金稳定性产生重大影响的情况。

三、风险分析

结合贺州市人民医院项目的具体情况，考虑收入、成本的变动等对债券偿债覆盖率产生较大影响的各个因素，为对未来不确定性及风险进行整体把控，针对上述各因素进行敏感性分析和压力测试，分析各因素在有利及不利变动时，对专项债券本金或本息资金覆盖率的影响程度。

贺州市人民医院项目分别在成本上升 5%、收入下降 5%情况下，债券本息覆盖率大于 1，仍可实现债券还本付息的资金需要。

总体而言，贺州市人民医院预计医疗业务收入对其拟使用的专项债券资金保障程度较高。但是，由于未来医院相关收入受居民民意、医院医生资历、医院本体资源、其他医院经营情况等客观因素影响较大，且预期医疗业务收入增长率、医疗业务成本增长率等存在一定不确定性。如假设条件发生变化，导致收入暂时难以实现，进而导致不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内以及满足覆盖倍数的情况下发行项目专项债券用于周转偿还，进而在医院收入最终实现后予以归还，或者通过追加资本金等方式来满足还本付息要求。

四、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，贺州市人民医院项目可以通过发行专项债券的方式、以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，并以诊察收入、检查收入、化验收入、治疗收入等医疗业务收入所对应的充足、稳定现金流作为后续还本付息的资金来源。基于我们对贺州市人民医院项目收益与融资平衡的分析，我们未注意到贺州市人民医院项目在专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，通过发行地方政府专项债券的方式，满足贺州市人民医院后勤服务综合楼建设项目、贺州市人民医院城东分院全科医生楼（全科医生临床培养基地及职工周转宿舍）建设项目资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

附件一 预期收益及成本分析

一、项目收益情况

贺州市人民医院项目专项债券存续期内收入来源于贺州市人民医院营业收入。具体收费依据《关于规范我区医疗服务项目及价格的通知》（桂价医〔2005〕269号）等文件。明细如下：

1. 诊察收入

普通门诊诊察费按三档次，一档门诊诊查费（医师）收费 3 元/人次，二档门诊诊查费（主治医师）5 元/人次，三档门诊诊查费（副主任医师及以上）10 元/人次；急诊诊察费按三档次，一档急诊诊查费（医师）收费 5 元/人次，二档急诊诊查费（主治医师）7 元/人次，三档急诊诊查费（副主任医师及以上）12 元/人次；门急诊留观诊查费（12 小时以内）7.5 元/日，门急诊留观诊查费（12 小时以上）15 元/日；住院诊查费 18 元/日等。

预计门诊每天 2,670 人次，每年达 974,550 人次。预计 2019 年诊察收入 1,915.73 万元，按预计每年收入较上年增长 6%计，债券存续期内预计本项收入总额为 16,800.46 万元。

2. 检查收入

包含 B 超、心电图、放射、碎石、CT 等检查，预计 2019 年检查收入为 16,482.9 万元，按预计每年收入较上年增长 6%计，债券存续期内预计本项收入总额为 144,550.84 万元。

3.化验收入

预计 2019 年化验收入为 17,181.99 万元，按预计每年收入较上年增长 6% 计，债券存续期内预计本项收入总额为 150,681.67 万元。

4.治疗收入

预计 2019 年治疗收入为 10,654.88 万元，按预计每年收入较上年增长 6% 计，债券存续期内预计本项收入总额为 93,440.55 万元。

5.手术收入

预计 2019 年手术收入为 6,854.4 万元，按预计每年收入较上年增长 6% 计，债券存续期内预计本项收入总额为 60,111.33 万元。

6.卫生材料收入

预计 2019 年卫生材料收入为 14,390.04 万元，按预计每年收入较上年增长 6% 计，债券存续期内预计本项收入总额为 126,196.99 万元。

7. 药品收入

含西药、中草药、中成药收入等，预计 2019 年药品收入为 35,567.07 万元，按预计每年收入较上年增长 6% 计，债券存续期内预计本项收入总额为 311,914.14 万元。

8.床位收入

分为单人间、双人间、三人间、四人及以上房间，预计 2019 年床位收入为 1,485.54 万元，按预计每年收入较上年增长 6% 计，债券存续期内预计本项收入总额为 13,027.81 万元。

9. 护理收入

预计 2019 年护理收入为 2,142.42 万元，按预计每年收入较上年增长 6% 计，债券存续期内预计本项收入总额为 18,788.48 万元。

10. 其他收入

预计 2019 年其他收入为 350 万元，按预计每年收入较上年增长 6% 计，债券存续期内预计本项收入总额为 3,069.42 万元。

各年度收入预测情况详见附表一。

二、成本费用分析

本项目债券存续期内成本费用主要为医疗业务成本、管理费用、折旧及摊销和专项债券利息费用：

1. 医疗业务成本

债券存续期内医疗业务成本预计 805,143.90 万元。

(1) 人员经费。含工资、津贴、社会保障等，预计 2019 年人员经费为 27,714 万元，按预计每年支出较上年增长 8% 计算，债券存续期内本项支出总额为 259,160.80 万元。

(2) 卫生材料费。预计 2019 年卫生材料费为 20,760 万元，按预计每年支出较上年增长 7% 计算，债券存续期内预计本项支出总额为 188,069.37 万元。

(3) 药品费。包含西药、中草药、中成药收入，预计 2019 年药品费为 35,141 万元，按预计每年支出较上年增长 6% 计算，债券存续期内预计本项支出总额为 308,426.86 万元。

(4) 其他费用。含涉及医疗卫生方面的其他费用支出，预计 2019 年其他费用为 5,292 万元，按预计每年支出较上年增长 8% 计算，债券存续期内预计本项支出总额为 49,486.86 万元。

2. 管理费用

债券存续期内管理费用预计 44,530.70 万元。预计 2019 年管理费用为 4,762 万元，按预计每年支出较上年增长 8% 计算，债券存续期内预计本项支出总额为 44,530.70 万元。

3. 折旧及摊销

考虑原有建筑物、医疗设备和预期新建建筑物的折旧。

4. 专项债券利息费用

发债额度 3,000 万元，按 4% 利率计息，每年 120 万元利息，其中 2019-2021 年建设期利息资本化，不计入成本。专项债券还本付息情况详见附表二。

各年度成本预测情况详见附表一。

附表一 收入及成本表

单位：人民币万元

序号	项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	合计
1	诊察收入	1,915.73	2,030.67	2,152.51	2,281.67	2,418.56	2,563.68	2,717.50	720.14	16,800.46
2	检查收入	16,482.90	17,471.87	18,520.19	19,631.40	20,809.28	22,057.84	23,381.31	6,196.05	144,550.84
3	化验收入	17,181.99	18,212.90	19,305.68	20,464.03	21,691.87	22,993.38	24,372.98	6,458.84	150,681.67
4	治疗收入	10,654.88	11,294.17	11,971.82	12,690.13	13,451.53	14,258.63	15,114.14	4,005.25	93,440.55
5	手术收入	6,854.40	7,265.66	7,701.60	8,163.70	8,653.52	9,172.73	9,723.10	2,576.62	60,111.33
6	卫材收入	14,390.04	15,253.44	16,168.65	17,138.77	18,167.09	19,257.12	20,412.55	5,409.33	126,196.99
7	药品收入	35,567.07	37,701.09	39,963.16	42,360.95	44,902.61	47,596.76	50,452.57	13,369.93	311,914.14
8	床位收入	1,485.54	1,574.67	1,669.15	1,769.30	1,875.46	1,987.99	2,107.27	558.43	13,027.81
9	护理收入	2,142.42	2,270.97	2,407.22	2,551.66	2,704.76	2,867.04	3,039.06	805.35	18,788.48
10	其他收入	350.00	371.00	393.26	416.86	441.87	468.38	496.48	131.57	3,069.42
	收入合计	107,024.97	113,446.44	120,253.24	127,468.47	135,116.55	143,223.55	151,816.96	40,231.49	938,581.67
11	人员经费	27,714.00	29,931.12	32,325.61	34,911.66	37,704.59	40,720.96	43,978.63	11,874.23	259,160.80
12	卫生材料费	20,760.00	22,213.20	23,768.12	25,431.89	27,212.13	29,116.97	31,155.16	8,411.89	188,069.37
13	药品费	35,141.00	37,249.46	39,484.43	41,853.49	44,364.70	47,026.59	49,848.18	13,459.01	308,426.86
14	其他费用	5,292.00	5,715.36	6,172.59	6,666.40	7,199.71	7,775.68	8,397.74	2,267.39	49,486.86
	医疗业务成本合计	88,907.00	95,109.14	101,750.75	108,863.44	116,481.13	124,640.20	133,379.72	36,012.52	805,143.90
15	管理费用	4,762.00	5,142.96	5,554.40	5,998.75	6,478.65	6,996.94	7,556.70	2,040.31	44,530.70
	成本合计	93,669.00	100,252.10	107,305.15	114,862.19	122,959.78	131,637.14	140,936.41	38,052.83	849,674.60

附表二 专项债券还本付息表

专项债券还本付息表

单位：人民币万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
期初专项债券余额	-	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
本息专项债券发行	3,000.00	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	-	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
本期还款	-	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	3,120.00
其中：还本	-	-	-	-	-	-	-	3,000.00
付息	-	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
期末专项债券余额	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	-

免责声明

本报告中的评论仅供贵方作一般参考之用，我们出具的评论将仅基于下列事项：

- a. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- b. 我们假设提供给我们所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效；
- c. 贵方理解本报告只涵盖特定的中国大陆和相关国家/地区问题及相应影响，并未考虑其他任何类别的相关事宜；
- d. 在此报告出具时有效的有关法律、法规和解释（“权威法规”）。这些权威法规可能会被修订，且可能具有追溯效力。我们没有义务告知贵方对此报告中所作分析或任何事项可能产生影响的任何变更或发展，我们亦不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑。在报告出具之日后权威法规的任何变更亦可能会影响报告中评论的有效性；
- e. 贵方理解此报告对任何税务机构及/或司法机构并无约束效力，亦不应被视为我们就任何税务机构及/或司法机构将会同意我们的评论而作出的任何声明、保证或担保；
- f. 与此约定业务有关的所有服务仅供贵方参考及内部使用，除了贵方作为业务约定书合同一方以外，德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所（“德勤”或“我们”）与其他任何人士或任何方（“第三方”）均不产生合约利益关系。此约定业务的服务并非为任何第三方的明示或默示的利益。除贵方以外，任何第三方没有权利以任何形式或基于任何目的，依赖“德勤”的提交物、建议、评论、报告或其他服务；
- g. 我们不会对任何第三方承担任何义务和责任（包括但不限于疏忽引起的责任）。如有任何第三方依赖我们报告的情况，贵方同意将保护德勤，其关联机构以及人员免受任何与向第三方披露报告（无论是否经过我们的同意）有关的第三方索偿或责任的影响，并补偿所产生的诉讼费以及其他费用。