

新疆申信有限责任公司会计师事务所
Xinjiang Shenxin Youxian Zeren Kuaijishi Shiwusuo

库车县人民政府第二人民医院综合楼项目
专项债券发行方案总体评价

新申所专审字（2019）229 号



审计机构：新疆申信有限责任公司会计师事务所

联系电话：0997-7137712

新疆申信有限责任会计师事务所
Xinjiang Shenxin Youxian Zeren Kuaijishi Shiwusuo

库车县人民政府第二人民医院综合楼项目
专项债券发行方案总体评价

新申所专审字（2019）229 号

根据库车县第二人民医院与新疆申信有限责任会计师事务所签订的《咨询服务协议》，我们对库车县人民政府第二人民医院综合楼项目专项债券（以下简称为“本项目”）资金平衡方案进行了总体评价服务，在此向您提交总体评价报告，供贵单位参考。

新疆申信有限责任会计师事务所
业务验证章

本报告所涉及的咨询服务工作范围如下：

分析项目发债评价要素：项目债券发行期间现金流状况分析

总结重点问题，从现金流角度对项目进行总体评价

新疆申信有限责任公司会计师事务所 Xinjiang Shenxin Youxian Zeren Kuaijishi Shiwusuo

库车县人民政府第二人民医院综合楼项目 专项债券发行方案总体评价

新申所专审字（2019）229 号

一、项目概述

党的十九届三中全会提出：“着力全面深化改革、保持经济平稳健康发展，全力以赴打好防范化解重大风险、精准脱贫、污染防治的攻坚战，全面推进社会主义经济建设、政治建设、文化建设、社会建设、生态文明建设和党的建设，在决胜全面建成小康社会、开启全面建设社会主义现代化国家新征程上迈出新的步伐，推动党和国家各项事业取得新的成绩”。

随着社会对医疗机构诊治水平要求的不断提高，不仅需要一流的技术，一流的设备，一流的服务，同时还需要宽松优美的就诊环境。从而对医疗卫生事业的发展提出了更高的要求。为了贯彻实践《中共中央国务院关于进一步加强农村卫生工作的决定》精神，构建与全面建设小康社会相适应的农村医疗卫生保健体系，进一步改善就医条件和环境，切实满足人民群众的医疗要求，提出了阿克苏地区库车县第二人民医院门急诊、住院、医技综合楼建设项目。

库车县人民政府第二人民医院综合楼项目总投资 9000 万元（不含债券利息和债券发行费用），其中政府投入和自筹资金共 4000.0 万元，拟利用发行债券 5,000.0 万元（年利率 4.5%，按期付息，到期还本）的方式筹资（利用融资建设的固定资产产生

的销售收益与债券成本自求平衡完成项目筹资）。

该项目总投资含债券利息和债券发行费用共计 10,617.50 万元。

二、评价要素

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，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。根据《通知》要求，分类发行专项债券建设的项目，能够产生持续稳定的政府性基金收入或专项收入，且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

本项目积极响应国务院在 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）和财政部 2017 年发布的《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），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，一方面本次项目收益足以偿还债务的本金及利息，对深化财政与金融互动，引导社会资本加大投入能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，本次项目与现行地方政府债务限额管理、预算管理政策衔接，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，推进地方通过政府债券的市场化改

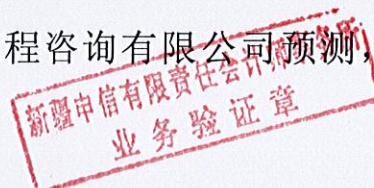
革。

（二）资金稳定性

根据第二人民医院综合楼项目专项债券发行计划，本项目债券发行一期，债券发行金额为 5,000.0 万元，期限为 7 年（年利率 4.5%，按期付息，到期还本）。

根据第二人民医院提供的资料，本债券对应项目预计 2020 年初开始实施，主体工程将于 2021 年底完工（东天工程咨询有限公司出具的可研报告上位 2019 年 8 月开工，2021 年 7 月完工）。

本项目预计 2020 年年初开工，，2020 年底全面完工并投入正常经营中。在项目实施中，还本付息主要依靠经营收入（扣除成本中的现金项目）来实现。经东天工程咨询有限公司预测，各年度经营收入为：



项目建成后年收入估算表

项目	年收入 (万元)	估算依据
门诊收入	3150	每日门诊病人数 350 人，扣除急诊日，年门诊时间为 300 天，根据经验数据，门诊病人日支出 300 元。
住院收入	2960.50	项目新增床位 172 床，根据经验数据，病床周转率为 34.43，故病床使用次数为 5921，常规经验住院人均支出 5000 元。
其它收入	50	食堂
合计	6160.50	

考虑到本项目的实施及经营管理模式，拟由库车县第二人民医院成立该项目的管理机构，对该项目的施工及经营进行管理，故以下总成本费用按事业管理计算。

（1）税金及附加

根据国家有关规定，库车县第二人民医院属于事业单位，无需考虑税收问题。

（2）融资成本

按照融资成本年利率 4.5% 计算，前期只支付融资利息，第 7 年归还本金及最后一期利息。即每年需支付 225.0 万元，共 6,575.0 万元。

以下数据根据东天工程咨询有限公司所出具的《库车县第二人民医院综合楼项目可行性报告》整理：

（3）人工费用支出

项目新增就业岗位 100 人，新增定员 100 人，人均 50000 元每年项目年工资及福利费总额为 500.0 万元；整个项目实施期间，人工费用支出共 2,500.0 万元（建设期不增加职工，从营业期开始增加职工）。



（4）药品支出

经验数据表明，药费一般占收入 43.68%，则药品费用为 2101.23 万元。

（5）固定资产折旧的计算

采用平均年限法，固定资产按 20 年计算，残值率按 5% 计算，每年计提折旧额为 376.91 万元。

（6）管理费用的计算

管理费用包括耗材及管理费用及其它（水、电气、燃料等）等，每年费用为 200.0 万元。

项目生产期年均总成本费为 3,403.14 万元，详见表二相关内容。

根据东天工程咨询有限公司预测的上述收入及支出情况，我

们可预测收入支出现金结余情况如下表：

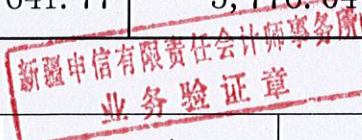
各年度现金流情况一览表

单位：人民币万元

年度	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
现金收入	9,000.00	-	6,160.50	6,160.50
现金支出	5,267.50	3,225.00	4,026.23	3,026.23
现金结余	3,732.50	-3,225.00	2,134.27	3,134.27
现金余额	3,732.50	507.50	2,641.77	5,776.04

接上表：

年度	2024 年	2025 年	2026 年
现金收入	6,160.50	6,160.50	6,160.50
现金支出	3,026.23	3,026.23	8,026.23
现金结余	3,134.27	3,134.27	-1,865.73
现金余额	8,910.31	12,044.58	10,178.85



说明：项目建设资金按工程进度付款，最后 1000 万元等工程完工验收后支付；预计自筹部分和政府投入 2020 年可到账。

根据以上分析可见，在项目实施过程中，年底现金余额均为正数，即项目资金能够保证。

综上，根据库车县第二人民医院提供的资料，本债券从 2020 年融资，每年付息，到期（2026 年）还本，在债券存续期内，现金总流入为 39,802.50 万元（含债券本金和自筹、政府投入），现金总流出 29,221.35 万元，截止期满，现金仍可结余 15,178.85 万元。即本项目能够完全覆盖专项债券本息之和。

三、总体评价

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,并根据我们对当前国内融资环境的研究,我们认为,库车县第二人民医院综合楼项目专项债券可以以相较银行贷款利息更优惠的融资成本完成资金筹措,同时,第二人民医院的医疗收入为项目提供了充足、稳定的现金流入,充分满足债券发行还本付息要求。

综上所述,库车县人民政府第二人民医院综合楼项目未来7年收入、支出、结余情况良好,具备专项债券还本付息能力。通过发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的方式满足库车县人民政府第二人民医院综合楼项目的资金需求应该是现阶段较优的资金解决方案。

新疆申信有限责任会计师事务所



中国注册会计师



中国注册会计师



2019年12月8日

表一

投资估算表

序号	工程或费用	估 算 价 值 (万元)				合计	技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	工程其它费		单位	数量	单位价值 (元)
第一部分 主体工程		5,700.00	304.00	1,900.00		7,904.00			
1	建筑工程	3,800.00				3,800.00	m²	19000	2,000.00
2	装饰装修工程	1,900.00		1,900.00		3,800.00	m²	19000	1,000.00
3	给排水工程		123.50			123.50	m²	19000	65.00
4	电气工程		95.00			95.00	m²	19000	50.00
5	采暖工程		85.50			85.50	m²	19000	45.00
第二部分 室外配套工程			158.00			158.00			
1	给水管网		27.50			27.50	m	1100	250.00
2	排水管网		30.00			30.00	m	1200	250.00
3	采暖管网		35.00			35.00	m	1000	350.00
4	电力电缆		52.50			52.50	m	1250	420.00
5	道路及硬化地面		9.00			9.00	m²	600	150.00
6	绿化		4.00			4.00	m²	500	80.00
第一、二部分 合计		5,700.00	462.00	1,900.00		8,062.00			
第三部分 工程建设其它费用					438.00	438.00			
1	项目前期咨询费				35.50	35.50	项	1	
2	建设单位管理费				84.35	84.35	项	1	
3	工程勘察费				14.52	14.52	项	1	
4	工程设计费				32.20	32.20	项	1	
5	工程招标代理费				25.45	25.45	项	1	
6	工程监理费				101.25	101.25	项	1	
7	工程造价费				15.20	15.20	项	1	
8	施工图审查费				3.50	3.50	项	1	
9	场地准备及临时设施				50.03	50.03	项	1	
10	环境影响评价费				25.00	25.00	项	1	
11	工程保险费				51.00	51.00	项	1	
第一、二、三部分 合计		5,700.00	462.00	1,900.00	438.00	8,500.00			
第四部分 预备费用					500.00	500.00			
基本预备费					500.00	500.00			
综合合计		5,700.00	462.00	1,900.00	938.00	9,000.00			
所占比例%		63.33%	5.13%	21.11%	10.42%	100.00%			

表二

库车县人民政府第二人民医院综合楼项目现金测算表

总投资		10617.50万元（含利息）										金额：万元		
年度	总收入	固定资产投入	发债佣金和手续费	归还本金	利息	固定资产折旧	工资费用	药品费用	耗材及管理费用	成本费用合计	营业利润	净现金流出	现金净流入量	现金总量
2020	9,000.00	5,000.00	42.50		225.00					225.00	-225.00	5,267.50	3,732.50	3732.50
2021	0.00	3,000.00			225.00					225.00	-225.00	3,225.00	-3,225.00	507.50
2022	6,160.50	1,000.00			225.00	376.91	500.00	2101.23	200.00	3403.14	2757.36	4,026.23	2,134.27	2,641.77
2023	6,160.50				225.00	376.91	500.00	2101.23	200.00	3403.14	2757.36	3,026.23	3,134.27	5,776.04
2024	6,160.50				225.00	376.91	500.00	2101.23	200.00	3403.14	2757.36	3,026.23	3,134.27	8,910.31
2025	6,160.50				225.00	376.91	500.00	2101.23	200.00	3403.14	2757.36	3,026.23	3,134.27	12,044.58
2026	6,160.50			5000.00	225.00	376.91	500.00	2101.23	200.00	3403.14	2757.36	8,026.23	-1,865.73	10,178.85
合计	39,802.50	9,000.00	42.50	5000.00	1575.00	1884.55	2500.00	10506.15	1000.00	17465.70	22386.80	29,221.35	10,178.85	

说明：1、当年投入次年完成，第三年起正常经营（来源于可行性研究报告数据：建设期2年）

说明：2、预计支付项目支出第一年5000万元、第二年3000万元、第三年1000万元；

说明：3、手续费42.5万元包括发行债券费用，含审计费用。

