

哈密市中心医院
提升改造工程（区域医疗中心能力提升）建设项目
专项债券预期收益与融资平衡方案评价报告

瑞新咨询（2019）H013 号

新疆瑞新有限责任会计师事务所

XinJiang Ruixin Certified Public Accountants

哈密市中心医院
提升改造工程（区域医疗中心能力提升）建设项目
专项债券预期收益与融资平衡方案评价报告

<u>目 录</u>	<u>页 次</u>
一、 评价报告	1-2
二、 项目预期收益与融资平衡方案	
基本假设	1
收益平衡测算说明	1-2
项目资金预期收益与融资平衡方案	2-11
三、 事务所及注册会计师执业资质证明	

哈密市中心医院
提升改造工程（区域医疗中心能力提升）建设项目
专项债券预期收益与融资平衡方案评价报告

瑞新咨询（2019）H013 号

哈密市中心医院：

我们接受委托，对哈密市中心医院提升改造工程（区域医疗中心能力提升）建设项目预期收益与融资资金自求平衡情况（以下简称“预期收益与融资平衡方案”）进行评价并出具评价报告。

本报告中列示的项目收入和支出为哈密市中心医院每年预计可收到收入和预计成本费用支出。

预期收益与融资平衡方案是建立在特定的假设基础上形成的，这些假设已在预期收益与融资平衡方案中进行披露、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编制预期收益与融资平衡方案提供合理基础。而且，我们认为，在本次债券的发行存续期内，哈密市中心医院预期的项目现金净流量（还款资金来源）是在这些假设的基础上合理预计的，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。

我提醒信息使用者注意：在编制预期收益与融资平衡方案时，运用了一整套假设，包括对提升改造工程（区域医疗中心能力提升）建设项目未来收入的推测性假设，而这些预期事项在未来未必发生，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

然可能与预计信息存在差异。

新疆瑞新有限责任会计师事务所



中国·新疆

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇一九年十月十五日

哈密市中心医院 提升改造工程（区域医疗中心能力提升）建设项目 预期收益与融资平衡方案

重要提示：本预期收益与融资平衡方案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

本预期收益与融资平衡方案基于以下重要假设：

- 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项目收支的现金结余；
- 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、预期收益与融资平衡测算说明

（一）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。

（二）债券年利率和期限

本次拟发行政府专项债券年利率依据相关政策要求及规定暂按4.5%执行，还款期7年。

（三）收入覆盖债券本息

本指标用于判断项目现金净流量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表示当年项目现金净流量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，则表示当年的项目现金净流量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、项目预期收益与融资平衡方案

（一）项目单位基本情况

哈密市中心医院始建于1936年，2000年由原哈密地区人民医院与哈密地区中医院合并组建而成为哈密地区中心医院，2017年因撤地改市更名为哈密市中心医院。

统一社会信用代码：12652200457719779H；

机构地址：哈密市广场北路10号；

机构性质：事业单位；

负责人：何玉芳；

医院等级：三级甲等；

哈密市中心医院总建筑面积61288.18平方米，是一所具有中西医特色，集医疗、教学、科研及社区服务于一体的三级甲等综合性医院。先后被评为“爱婴医院”、“文明服务示范医院”和行风建设优秀窗口单位”和“先进基层党组织”等荣誉。

医院近年来与郑州大学第一附属医院、河南中医学院等医学院校建立了协作关系，成立了河南中医学院的教学医院；在郑州大学第一附属医院的帮扶下建成了远程教育中心，与北京大学人民医院、郑州大学第一附属医院建立了远程教育协作关系。同时，为加强医院高层次人才培养力度，医院累计选派40余名专业技术人员参加了新乡医学院临床医学硕士研究生哈密班。

医院目前开放床位750余张，拥有医疗人员共计304人，其中主任医师25，副主任医师44人，主治医师69人；护理人员共计400人，其中副主任护师9人，

主管护师 75 人；医技人员 42 人；药剂专业人员 42 人；后勤人员 163 人。医院设施齐全，门诊外科大楼、内科楼、中医楼、医技楼、120 急救中心等现代化建筑错落有致。分为临床科室 32 个：儿科、心血管内科、全科医学科、消化内科、呼吸内科、感染科、内分泌科、神经内科、疼痛康复科、重症监护室、脊柱外科、关节外科、普外一科、普外二科、神经外科、泌尿外科、妇科、产科、五官科、手术室、麻醉科、中医外科、中医内科、针灸推拿科、急诊科、门诊部、保健科、皮肤科、检验科、营养科、血透室、精神科；医技科室 7 个：检验科、输血科、放射科、功能科、B 超室、药剂科、病理科；职能科室 18 个。

哈密市中心医院先后引进了一些较先进的医疗设备，如 3.0T 核磁共振仪、0.4T 核磁共振仪、GE 宝石能谱 CT 机、GE16 排 CT 机、西门子单排 CT 机、高档实时四维彩色多普勒超声波诊断仪、高档彩色多普勒超声波诊断仪、双能 X 线骨密度仪、乳腺微创旋切系统、分娩镇痛导乐仪、肝功能剪切波量化超声诊断仪、数字化乳腺 X 射线系统、眼科手术显微镜、自体血液回输机、高档血液净化仪、进口救护车等，基本满足了临床诊疗的要求，提高了对疾病诊断治疗的质量，使医院的诊疗水平提高到了一个新高度。

近几年来医院获得国家卫生部、自治区、哈密市、卫生局等部门授予的几十项先进集体荣誉称号，多名医生和护士荣获十佳医生等荣誉称号，涌现一批先进人物和典型模范。

（二）项目概况

1、项目建设的背景

近年来哈密市中心医院在哈密市委、市人民政府、市卫健委的大力支持下，基础设施日趋完善，医疗技术、设备不断更新。自 2015 年被评为“三甲医院”以来哈密市中心医院始终坚持高层次定位、高标准设计、高质量建设，来服务哈密人民。

为了能够更好的服务哈密人民哈密市中心医院决定按照三级综合医院建设标准，补充部分必要设施，购置先进医疗设备，已达到提高医院综合治疗能力的目的，更好的为哈密市各组人民服务。

2、项目名称：哈密市中心医院提升改造工程（区域医疗中心能力提升）建

设项目；

- 3、建设性质：新建；
- 4、建设地点：哈密市广场北路 11 号；
- 5、项目实施单位：哈密市中心医院；
- 6、项目建设期限：本项目建设期为 1 年。
- 7、项目建设规模及建设内容

序号	项目名称	建设规模	建设期	建设内容	建设投资 (万元)
1	哈密市中心医院 提升改造工程（区 域医疗中心能力 提升）建设项目	包括中心 医院 8 个 科室的 29 台（套） 设备	1 年	本项目主要 为设备购置	3932
合计					3932

（三）项目投资估算及资金筹措方案

1、项目投资估算及资金使用计划

项目总投资 3,932.00 万元，其中：设备购置费 3,932.00 万元，占总投资的 100.00%。建设项目分类投资估算如下：

①建设成本管理费：参照《基本建设项目建设成本管理规定》（财建【2016】504 号）文件计取。

②建设工程监理费：参照国家发改委、建设部《建设工程监理与相关服务》（发改价格【2007】670 号）文件计取。

③建设项目前期工作咨询费：参照国家计委《建设项目前期工作咨询收费暂行规定》（计价格【1999】1283 号）文件计取。

④工程勘察费：参照按第一部分工程费用 0.8%-1.1%计取。

⑤工程设计费：参照国家计委、建设部《工程勘察设计收费管理规定》（计价格【2002】10 号）文件计取。

⑥施工图预算编制费：按设计费的 10%计取。

⑦竣工图编制费：按设计费的 8%计取。

⑧环境影响咨询服务费：参照国家计委、国家环保总局《关于规范环境影响咨询收费有关问题的通知》（计价格【2002】125 号）文件计取。

⑨工程造价咨询服务费：参照《新疆维吾尔自治区工程造价咨询服务收费管理规定》（新计价房【2002】866号）文件计取。

⑩施工图审查费：按《关于降低建筑工程施工图设计专家审查费标准等有关事项的通知》（新发改医价【2012】830号）文件计取。

固定资产投资估算表

单位：万元

序号	工程或费用名称	估算价值（万元）				技术经济指标			
		建筑工程费	设备及工器具购置费	其他费用	合计	单位	数量	单价：元	比例：%
一	工程费用		3932		3932				100.00%
1	设备购置费				3932				
二	工程建设其他费								
1	项目前期费								
2	招投标费								
3	可研编制费								
4	其他费用								
三	预备费								
3.1	基本预备费								
3.2	价差预备费								
投资估算合计（万元）			3932						
所占比例			100.00%		100.00%				

哈密市中心医院提升改造工程（区域医疗中心能力提升）建设项目设备购置明细表

单位：万元

申请科室	设备名称	数量	单价（万）	金额（万）
放射科	数字胃肠机	1台	200	200
放射科	DR X光机	2台	250	500
放射科	核磁共振仪	1台	800	800
放射科	128排螺旋CT扫描仪	1台	800	800
五官科	口腔铥钕双波波长激光治疗系统	1台	180	180
五官科	鼻科动力系统	1套	80	80
眼科	光干涉式眼轴长测量仪	1台	55	55
眼科	玻璃体超乳切割一体机	1台	150	150
眼科	眼内窥镜系统	1台	140	140
重症医学科	输液管理系统（1拖6）	12套	15	160

呼吸科	肺功能仪	1 台	100	100
消化肿瘤科	超声电子胃镜	1 条	150	150
超声科	高端彩色多普勒心脏诊断仪	1 台	350	350
重症医学科	1 拖 12 中央监护仪	1 套		107
呼吸科	转运呼吸机	2 台	25	50
泌尿科	高清摄像系统	1 套	110	110
信息科	物联网医用织物管理设备	1 批		180
				3932

2、项目资金筹措方案

项目总投资3,932.00万元，其中，23.70%为企业自筹，76.30%通过申请地方政府专项债券。即自筹金额为932.00万元，申请地方政府专项债券金额为3,000.00万元。

（四）项目收益预测

1、项目主要现金流入

本项目主要现金流入为医院医疗收入。

2、项目收入预测

（1）医疗收入

医院近三年医疗收入如下表：（单位：万元）

年度	2016	2017	2018	合计	年均
医疗收入	38,729.48	42,203.69	45,105.99	126,039.16	42,013.05

通过医疗收入数据分析，医院近三年医疗收入呈现持续稳定增长，但从收入预测谨慎性的角度，预测年度医疗收入以2018年收入45,105.99万元确定。

（五）项目成本预测

1、项目主要成本

本项目主要成本为医院医疗业务成本、管理费用、提升改造项目债券利息和项目实施后新增费用。

2、项目主要成本预测

（1）医疗业务成本

医院近三年医疗业务成本如下表：（单位：万元）

年度	2016	2017	2018	合计	年均
医疗收入	38,729.48	42,203.69	45,105.99	126,039.16	42,013.05
医疗业务成本	34,387.84	36,215.89	39,647.28	110,251.01	36,750.34
其中：固定资产折旧	2,896.84	2,162.64	2,350.71	7,410.19	2,470.06
其中：无形资产摊销	3.56	5.24	5.07	13.87	4.62
成本收入比%	88.79%	85.81%	87.90%	87.47%	87.47%

通过医疗业务成本数据分析，医院近三年医疗业务成本占医疗收入的比重保持相对稳定，因此从成本预测谨慎性的角度，预测年度医疗业务成本（不含新增投资形成的固定资产折旧费用）以2018年成本39,647.28万元减除财政工资支出3,629.65万元确定，即36,017.63万元。

（2）管理费用

医院近三年管理费用如下表：（单位：万元）

年度	2016	2017	2018	合计	年均
管理费用	4,905.21	6,463.37	6,223.60	17,592.18	5,864.06
其中：固定资产折旧	868.67	859.54	846.68	2,574.89	858.30
其中：无形资产摊销	103.78	120.01	176.65	400.44	133.48

通过管理费用数据分析，医院管理费用开支呈现增长趋势，从成本预测谨慎性的角度，预测年度管理费用以2018年度数6,223.60万元确定。

（3）2019年申请提升改造工程项目新增费用

A、专项债券利息

哈密市中心医院于2019年申请提升改造工程项目专项债券本金5,000.00万元，年利率4.5%，年利息支出为225.00万元。2020年至2049年专项债券本金8,000.00万元，年利率4.5%，年利息支出为360.00万元。故在区域医疗中心能力

提升建设项目债券项目还款期限内，哈密市中心医院还需支付提升改造工程项目专项债券利息。

2019年应还提升改造工程项目专项债券利息225.00万元，2020年至2029年应每年还提升改造工程项目专项债券利息360.00万元。

B、固定资产折旧费用（不计残值）

项目	直接投资	间接投资	原值	折旧年限	年折旧额
建筑物	4,137.00	558.00	4,695.00	20	234.75
设备	5,651.00	349.00	6,000.00	10	600.00
合计	9,788.00	907.00	10,695.00		834.75

预测年度（建设期后）3-10年新增固定资产折旧费用为834.75万元。

（4）本项目实施后新增费用

项目实施后新增费用主要包括新增固定资产折旧费用和财务费用。

①新增固定资产折旧费用（不计残值）

项目	直接投资	间接投资	原值	折旧年限	年折旧额
设备	3,932.00	168.00	4,100.00	10	410.00
合计	3,932.00	168.00	4,100.00		410.00

预测年度（建设期后）2-7年新增固定资产折旧费用为410.00万元。

②新增财务费用

专项债券本金3,000.00万元，年利率4.5%，则年利息支出为135.00万元。

3、还款能力分析

本项目还款来源为预测年度息税前现金净流量（EBITDA），即

EBITDA=净利润+所得税+利息+折旧+摊销

（1）建设期（第1年）

净利润=收入-成本费用

=医疗收入-（医疗业务成本+管理费用+提升改造工程项目新增费用+项目实施后新增费用）

=45105.99-（36017.63+6223.60+225.00+135.00）

$$=45105.99-42601.23$$

$$=2504.76$$

则：EBITDA=净利润+所得税+本次债券利息+折旧+摊销

$$=2504.76+135.00+(2350.71+846.68)+(5.07+176.65)$$

$$=6018.87$$

(2) 运行期（第2年）

净利润=收入-成本费用

=医疗收入-（医疗业务成本+管理费用+提升改造工程项目新增费用
+项目实施后新增费用）

$$=45105.99-(36017.63+6223.60+360.00+135.00+410.00)$$

$$=45105.99-43146.23$$

$$=1959.76$$

则：EBITDA=净利润+所得税+债券利息+折旧+摊销

$$=1959.76+135.00+(2350.71+846.68+410.00)+(5.07+176.65)$$

$$=5883.87$$

(3) 运行期（第3-7年）

净利润=收入-成本费用

=医疗收入-（医疗业务成本+管理费用+提升改造工程项目新增费用
+项目实施后新增费用）

$$=45105.99-(36017.63+6223.60+360.00+834.75+135.00+410.00)$$

$$=45105.99-43980.98$$

$$=1125.01$$

则：EBITDA=净利润+所得税+债券利息+折旧+摊销

$$=1125.01+135.00+(2350.71+846.68+834.75+410.00)+(5.07+176.65)$$

$$=5883.87$$

本项目第一年还款资金来源为6,018.87万元，第二年至第七年还款资金来源5,883.87万元，七年还款资金来源累计41,322.09万元。

（六）项目预期收益与融资平衡分析

1、债券还本付息情况

医院计划2019年发行专项债券募集资金3,000.00万元，用于区域医疗中心能力提升项目建设。假设专项债券票面利率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
1	3,000.00	135.00		135.00	3,000.00
2	3,000.00	135.00		135.00	3,000.00
3	3,000.00	135.00		135.00	3,000.00
4	3,000.00	135.00		135.00	3,000.00
5	3,000.00	135.00		135.00	3,000.00
6	3,000.00	135.00		135.00	3,000.00
7	3,000.00	135.00	3,000.00	3,135.00	
合计		945.00	3,000.00	3,945.00	

2、预期收益与融资平衡(收入覆盖债券本息)情况

单位：万元

债券存续期	1	2	3	4	5	6	7	合计
医疗收入	45105.99	45105.99	45105.99	45105.99	45105.99	45105.99	45105.99	315741.93
收入合计	45105.99	45105.99	45105.99	45105.99	45105.99	45105.99	45105.99	315741.93
医疗业务成本	36017.63	36427.63	36427.63	36427.63	36427.63	36427.63	36427.63	254583.41
管理费用	6223.60	6223.60	6223.60	6223.60	6223.60	6223.60	6223.60	43565.20
上期专项债新增费用	225.00	360.00	1194.75	1194.75	1194.75	1194.75	1194.75	6558.75
债券利息	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	945.00
成本费用合计	42601.23	43146.23	43980.98	43980.98	43980.98	43980.98	43980.98	305652.36
医疗结余	2504.76	1959.76	1125.01	1125.01	1125.01	1125.01	1125.01	10089.57
固定资产折旧	3197.39	3607.39	4442.14	4442.14	4442.14	4442.14	4442.14	29015.48
无形资产摊销	181.72	181.72	181.72	181.72	181.72	181.72	181.72	1272.04
债券利息	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	945.00
还款来源合计	6018.87	5883.87	5883.87	5883.87	5883.87	5883.87	5883.87	41322.09
债券本息合计	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	3135.00	3945.00
本次专项债券本息覆盖倍数	10.47							

（七）结论

经上述测算，债券存续期内还款资金来源合计为41,322.09万元，累计需偿还债券本金3,000.00万元，偿还债券利息945.00万元，债券存续期项目还款来源对债券本息的覆盖倍数为10.47倍。

因此，在债券存续期内，该项目累计还款资金可以覆盖债券本息，项目预期收益与融资可以达到平衡。

哈密市中心医院