

**2020 年深圳市（福田区）公立医院专项债券
(二期调整)**

——项目预期收益与融资自求平衡

财务评估报告

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）南京分所

2020 年 08 月





中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）南京分所

通讯地址：江苏省南京市鼓楼区铁路北街 128 号南财科技园 A 座 1301 室

2020 年深圳市（福田区）公立医院专项债券（二期调整）

项目预期收益与融资自求平衡

财务评估报告

勤信宁咨字[2020]第 0029 号

我们接受委托，对 2020 年深圳市（福田区）公立医院专项债券（二期调整）项目预期收益与融资自求平衡情况进行评估并出具财务评估报告。

我们的审核依据是《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》。相关实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在实施方案中披露。



根据我们对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，并按照项目收益预测编制基础的规定进行了报。

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，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

具体评估如下：

目 录

一、项目概况.....1

二、评估分析.....3

 1. 资金充足性.....4

 1.1 资金筹措与建设资金平衡.....4

 1.2 资金覆盖率.....7

 1.3 小结.....14

 2. 资金稳定性.....14

 2.1 现金流.....14

 2.2 风险分析.....19

 2.3 小结.....19

三、评估结论.....19

附件一：预期收入及成本分析.....20



一、项目概况

2016年3月30日，深圳市人民政府下发了《关于深化医药卫生体制改革，建设卫生强市的实施意见》（深府〔2016〕14号），意见中指出：深化医药卫生体制改革，加快发展医疗卫生事业，建立更高质量的医疗卫生服务体系，是深圳市建成更高质量民生幸福城市的重要内涵，是勇当“四个全面”排头兵，建成现代化国际化创新型城市的必然要求和基础保障。

福田区位于深圳经济特区中部，是深圳市中心城区，下辖10个街道办事处，全区面积78.04平方公里。经过多年发展，区医疗卫生资源总量和服务量稳步上升，医疗卫生服务体系不断健全完善，基本公共卫生服务持续提升。

根据深圳市区域卫生规划（2016-2020年），到2020年全市要实现每千常住人口医疗卫生机构床位数4.3张，福田区每千常住人口医疗卫生机构床位配置标准为5.61张。中山大学附属第八医院（深圳市福田区人民医院）、广州中医药大学深圳医院（深圳市福田区中医院）、深圳市福田区第二人民医院、深圳市福田区慢性病防治院将作为福田区域医联体基层医疗集团的成员单位，协同区域医疗中心形成分级诊疗医疗卫生服务体系，承担区域内基本医疗、急诊急救和公共卫生服务。

2020年5月18日，2020年深圳市（福田区）公立医院专项债券（二期）——2020年深圳市政府专项债券（三十五期）成功发行，发行规模1.43亿元，期限20年，票面利率3.55%，该笔专项债券专项用于2020年深圳市（福田区）公立医院专项债券（二期）项目建设。

2020年7月27日，财政部发布《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94号），要求要加快新增专项债券资金使用进度，抓紧安排已发行未使用的新增专项债券资金投入使用，做好与近期下达批次的新增专项债券资金使用的衔接。

福田区人民政府积极响应国家有关部署，为加强资金和项目对接、提高资金使用效益，做好“六稳”工作、落实“六保”任务，拟对2020年深圳市（福田区）公立医院专项债券（二期）项目（以下简称“本项目”）进行调整，在原来七个项目的基础上，新增包括福田区属医院医疗设备购置项目（2019年部分）-广州中医药大学深圳医院（福田）等在内的共计四个项目使用债券资金；以2018年医疗设备购置项目-区风湿病专科医院、福田区属医院医疗设备购置项目（2019年部分）-福田区风湿病专科医院两个新增项目替换原福田区风湿病专科医院综合改造工程项目使用债券资金，新增项目信息如下：



表1 新增项目信息表

序号	项目名称	实施单位	总投资	实施内容
1	福田区属医院医疗设备购置项目（2019年部分）-广州中医药大学深圳医院（福田）	中医院	5,059	主要内容包括：大型数字减影血管造影机、高端64排128层螺旋CT系统、全自动血液分析系统等设备共49套。
2	广州中医药大学深圳医院（福田）科教楼装修改造工程		418	主要改造内容包括空间格局及装饰改造、水电系统改造、弱电系统改造、消防安防系统改造、标识标牌改造、通风系统改造。
3	广州中医药大学深圳医院（福田）后期建设二		15,196	主要内容包括：为保障安全的急救设备，业务拓展需要增加的医

序号	项目名称	实施单位	总投资	实施内容
	期配套医疗设备购置项目			疗设备，基础服务、重点专科发展需要配置或更新的医疗设备。
	小计		20,673	
2	福田区属医院医疗设备购置项目（2019年部分）-福田区第二人民医院		2,372	主要内容包括：高端全身应用型四维彩超、高清宫腔镜系统、全高清宫腔镜冷刀手术系统、低温等离子灭菌器等共计 30 台/套设备。
	小计		2,372	
1	2018 年医疗设备购置项目-区风湿病专科医院	风湿病专科医院	847	主要建设内容包括：全自动血细胞分析仪等 18 台（套）
2	福田区属医院医疗设备购置项目（2019 年部分）-福田区风湿病专科医院		861	主要建设内容包括：彩超、全自动间接免疫荧光/酶免分析整合系统、细胞成像微孔板检测仪、风湿病治疗康复系统等共计 11 台/套设备。
	小计		1,708	
	总投资合计		24,753	



二、评估分析

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，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，以对应政府性基金或专项收入偿还。

根据财预（2017）89 号文件的要求，地方政府发行专项债券，需要满足在法定专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的充足性和稳定性。我们根据国家、

地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则，对《2020年深圳市（福田区）公立医院专项债券（二期调整）项目实施方案》（以下简称“项目实施方案”）中的项目收益与融资自求平衡情况分析评估如下：

1. 资金充足性

项目实施方案中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，调整后期末（2040年末）现金结余为：中医院 9,576 万元，二院 5,115 万元，风湿病专科院 1,409 万元。通过测算，调整后中医院、二院、风湿病专科院三家医院专项债券本金资金覆盖率分别为 1.43、1.61、2.41；本息资金覆盖率分别为 1.32、1.46、1.91，能够达到项目收益与融资的自求平衡。对此，我们从投资估算、资金筹措等方面具体分析如下：



1.1 资金筹措与建设资金平衡

根据《项目实施方案》，本项目中，中医院调整后资金筹措总额 465,902 万元，其中财政资金为 82,610 万元，占总投资比例 17.73%，其他资金中有 12,198 万元来源于发行专项债券筹集的资金；二院调整后资金筹措总额 128,506 万元，其中财政资金为 10,950 万元，占总投资比例 8.52%，其他资金中有 6,270 万元来源于发行专项债券筹集的资金；风湿病专科院调整后资金筹措总额 15,901 万元，其中财政资金为 708 万元，占总投资比例 4.45%，其他资金中有 1,000 万元来源于发行专项债券筹集的资金。计划通过财政资金筹集的资金，若条件允许，在满足合法合规、资金平衡要求的前提下，也可考虑未来发行专项债或市场化融资方式筹集。

调整后各年度投资计划及资金筹措方案详见表 1:

表 1-1 中医院建设期资金平衡表

单位: 人民币万元

项目	截至 2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	合计
资金筹措						
财政资金	57,400	2,108	8,772	6,218	8,112	82,610
债券发行	4,668	7,530	-	-	-	12,198
门诊收入	33,027	39,962	48,355	53,311	58,776	233,431
住院收入	21,225	24,721	28,009	30,291	32,760	137,006
加: 上年留存资金	-	215	249	91	102	-
合计	116,320	74,536	85,385	89,911	99,750	465,902
资金使用						
建设投资	62,068	9,515	8,541	6,000	7,894	94,018
债券发行费及登记服务费	9	15	-	-	-	24
还本付息	-	1,930	2,127	2,080	2,033	8,171
还本付息服务费	-	0.10	0.11	0.10	0.10	0.41
医疗业务成本	48,348	56,580	67,753	74,170	81,868	328,719
管理费用	5,679	6,247	6,872	7,559	7,937	34,295
合计	116,105	74,288	85,293	89,809	99,732	465,227
资金余额	215	249	91	102	17	675

表 1-2 二院建设期资金平衡表

单位: 人民币万元

项目	截至 2019 年	2020	2021	2022	2023	合计
资金筹措						
财政资金	4,399	2,429	2,712	512	897	10,950

债券发行	-	6,270	-	-	-	6,270
门诊收入	15,020	16,221	17,518	18,919	20,432	88,110
住院收入	3,628	3,918	4,231	4,569	4,934	21,280
加：上年留存资金	-	219	429	614	634	-
合计	23,047	29,056	24,891	24,614	26,897	128,506
资金使用						
建设投资	4,399	8,606	2,538	500	885	16,928
债券发行费及登记服务费	1	7	-	-	-	8
还本付息	-	307	414	409	404	1,533
还本付息服务费	-	0.02	0.02	0.02	0.02	0.08
医疗业务成本	15,557	16,607	17,977	19,456	21,054	90,652
管理费用	2,871	3,100	3,348	3,615	3,904	16,838
合计	22,829	28,627	24,277	23,980	26,247	125,960
资金余额	219	429	614	634	650	2,546

表 1-3 风湿病专科院建设期资金平衡表



单位：人民币万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	合计
资金筹措				
财政资金	524	76	108	708
债券发行	-	1,000	-	1,000
门诊收入	-	4,230	4,442	8,672
住院收入	-	2,642	2,774	5,417
加：上年留存资金	-	-	105	-
合计	524	7,948	7,429	15,901
资金使用				

建设投资	524	1,076	108	1,708
债券发行费及登记服务费	-	1	-	1
还本付息	-	18	36	53
还本付息服务费	-	0.001	0.002	0.003
医疗业务成本	-	6,239	6,551	12,790
管理费用	-	510	535	1,045
合计	524	7,844	7,229	15,597
资金余额	-	105	199	304

基于以上已完成投资、投资计划、资金筹措安排，我们未发现建设期内所需建设资金存在缺口的情况。



1.2 资金覆盖率

根据《项目实施方案》中的“现金流量表”以及本报告中的现金流分析测算表，本项目的各期现金流期末结余均大于 0，不存在资金缺口。测算结果显示，本项目中调整后中医院、二院、风湿病专科院这三家医院专项债券本金资金覆盖率分别为 1.43、1.61、2.41；本息资金覆盖率分别为 1.32、1.46、1.91，项目偿债能力较强。各年度现金流分析测算表详见表 2：

表 2-1 中医院现金流模拟测算表

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	2027 年	2028 年	2029 年
现金流入											
财政资金流入	57,400	2,108	8,772	6,218	8,112						
债券资金流入	4,668	7,530	-	-	-						
运营期现金流入	54,252	64,683	76,363	83,602	91,536	99,409	105,619	111,301	111,301	111,301	111,301
现金流入总额	116,320	74,321	85,136	89,820	99,648	99,409	105,619	111,301	111,301	111,301	111,301
现金流出											
建设投资	62,068	9,515	8,541	6,000	7,894	-	-	-	-	-	-
发行费及登记服务费	9	15	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本期债券还本付息	-	116	232	232	232	232	232	232	232	232	232
本期还本付息服务费	-	0.006	0.012	0.012	0.012	0.012	0.012	0.012	0.012	0.012	0.012
已发行债券还本付息	-	1,815	1,895	1,848	1,801	1,754	1,707	360	845	1,020	990
已发行债券还本付息服务费	-	0.091	0.095	0.092	0.090	0.088	0.085	0.018	0.042	0.051	0.050
医疗业务成本	48,348	56,580	67,753	74,170	81,868	88,149	95,211	100,454	100,454	100,454	100,454
管理费用	5,679	6,247	6,872	7,559	7,937	8,334	8,751	9,013	9,013	9,013	9,013
现金流出总额	116,105	74,288	85,293	89,809	99,732	98,469	105,900	110,059	110,544	110,719	110,689
现金净流量											
当年项目现金净流入	215	33	-157	11	-85	941	-281	1,242	757	583	612
期末累计现金结存额	215	249	91	102	17	958	677	1,919	2,676	3,259	3,871

表 2-1 中医院现金流模拟测算表 (续)

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计
现金流入												
财政资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	82,610
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,198
运营期现金流入	111,301	111,301	111,301	111,301	111,301	111,301	111,301	111,301	111,301	111,301	37,100	2,170,786
现金流入总额	111,301	111,301	111,301	111,301	111,301	111,301	111,301	111,301	111,301	111,301	37,100	2,265,594
现金流出												
建设投资	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,018
发行费及登记服务费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24
本期债券还本付息	232	873	850	827	804	780	757	734	711	688	665	10,125
本期还本付息服务费	0.012	0.044	0.043	0.041	0.040	0.039	0.038	0.037	0.036	0.034	0.033	1
已发行债券还本付息	961	932	902	873	844	815	-	-	-	-	-	19,362
已发行债券还本付息服务费	0.048	0.047	0.045	0.044	0.042	0.041	-	-	-	-	-	1
医疗业务成本	100,454	100,454	100,454	100,454	100,454	100,454	100,454	100,454	100,454	100,454	33,485	1,951,920
管理费用	9,013	9,013	9,013	9,013	9,013	9,013	9,013	9,013	9,013	9,013	3,004	180,568
现金流出总额	110,660	111,272	111,220	111,167	111,115	111,062	110,225	110,201	110,178	110,155	37,154	2,256,018
现金净流量												
当年项目现金净流入	641	29	82	134	187	239	1,077	1,100	1,123	1,146	-53	9,576
期末累计现金结存额	4,512	4,542	4,623	4,757	4,944	5,183	6,260	7,360	8,483	9,630	9,576	-

表 2-2 二院现金流模拟测算表

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	2027 年	2028 年	2029 年
现金流入											
财政资金流入	4,399	2,429	2,712	512	897	-	-	-	-	-	-
债券资金流入	-	6,270	-	-	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	18,648	20,139	21,749	23,488	25,366	27,394	29,585	31,951	34,506	37,265	40,245
现金流入总额	23,047	28,838	24,461	24,000	26,263	27,394	29,585	31,951	34,506	37,265	40,245
现金流出											
建设投资	4,399	8,606	2,538	500	885	-	-	-	-	-	-
发行费及登记服务费	1	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本期债券还本付息	-	94	187	187	187	187	187	187	187	187	187
本期还本付息服务费	-	0.005	0.009	0.009	0.009	0.009	0.009	0.009	0.009	0.009	0.009
已发行债券还本付息	-	213	227	222	217	212	206	491	135	131	127
已发行债券还本付息服务费	-	0.011	0.011	0.011	0.011	0.011	0.010	0.025	0.007	0.007	0.006
医疗业务成本	15,557	16,607	17,977	19,456	21,054	22,780	24,644	26,657	28,657	30,806	33,116
管理费用	2,871	3,100	3,348	3,615	3,904	4,216	4,553	4,917	5,286	5,682	6,108
现金流出总额	22,829	28,627	24,277	23,980	26,247	27,395	29,591	32,252	34,264	36,806	39,539
现金净流量											
当年项目现金净流入	219	211	184	20	16	-1	-6	-301	242	459	706
期末累计现金结存额	219	429	614	634	650	650	644	343	585	1,043	1,749

表 2-2 二院现金流模拟测算表 (续)

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计
现金流入												
财政资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,950
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,270
运营期现金流入	40,245	40,245	40,245	40,245	40,245	40,245	40,245	40,245	40,245	40,245	13,415	726,202
现金流入总额	40,245	40,245	40,245	40,245	40,245	40,245	40,245	40,245	40,245	40,245	13,415	743,422
现金流出												
建设投资	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,928
发行费及登记服务费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8
本期债券还本付息	187	705	686	667	649	630	611	592	574	555	536	8,169
本期还本付息服务费	0.009	0.035	0.034	0.033	0.032	0.031	0.031	0.030	0.029	0.028	0.027	1
已发行债券还本付息	124	120	116	113	109	204	-	-	-	-	-	2,967
已发行债券还本付息服务费	0.006	0.006	0.006	0.006	0.005	0.010	-	-	-	-	-	1
医疗业务成本	33,116	33,116	33,116	33,116	33,116	33,116	33,116	33,116	33,116	33,116	11,039	599,513
管理费用	6,108	6,108	6,108	6,108	6,108	6,108	6,108	6,108	6,108	6,108	2,036	110,720
现金流出总额	39,535	40,050	40,027	40,005	39,982	40,058	39,836	39,817	39,798	39,780	13,611	738,306
现金净流量												
当年项目现金净流入	710	196	218	240	263	187	409	428	447	465	-196	5,115
期末累计现金结存额	2,459	2,654	2,872	3,113	3,375	3,562	3,971	4,399	4,846	5,311	5,115	

表 2-3 风湿病专科医院现金流模拟测算表

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	2027 年	2028 年	2029 年
现金流入											
财政资金流入	524	76	108	-	-	-	-	-	-	-	-
债券资金流入	-	1,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	-	6,872	7,216	7,577	7,804	8,038	8,279	8,279	8,279	8,279	8,279
现金流入总额	524	7,948	7,324	7,577	7,804	8,038	8,279	8,279	8,279	8,279	8,279
现金流出											
建设投资	524	1,076	108	-	-	-	-	-	-	-	-
发行费及登记服务费	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本期债券还本付息	-	18	36	36	36	36	36	36	36	36	36
本期还本付息服务费	-	0.001	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002
已发行债券还本付息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
已发行债券还本付息服务费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
医疗业务成本	-	6,239	6,551	6,879	7,085	7,298	7,516	7,516	7,516	7,516	7,516
管理费用	-	510	535	562	579	596	614	614	614	614	614
现金流出总额	524	7,844	7,229	7,476	7,699	7,929	8,166	8,166	8,166	8,166	8,166
现金净流量											
当年项目现金净流入	-	105	94	101	105	109	114	114	114	114	114
期末累计现金结存额	-	105	199	300	405	514	628	741	855	968	1,082

表 2-3 风湿病专科医院现金流模拟测算表 (续)

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计
现金流入												
财政资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	708
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1000
运营期现金流入	8,279	8,279	8,279	8,279	8,279	8,279	8,279	8,279	8,279	8,279	2,760	164,459
现金流入总额	8,279	8,279	8,279	8,279	8,279	8,279	8,279	8,279	8,279	8,279	2,760	166,167
现金流出												
建设投资	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,708
发行费及登记服务费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
本期债券还本付息	36	134	130	127	123	120	116	112	109	105	102	1,550
本期还本付息服务费	0.002	0.007	0.007	0.006	0.006	0.006	0.006	0.006	0.005	0.005	0.005	1
已发行债券还本付息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
已发行债券还本付息服务费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
医疗业务成本	7,516	7,516	7,516	7,516	7,516	7,516	7,516	7,516	7,516	7,516	2,505	149,303
管理费用	614	614	614	614	614	614	614	614	614	614	205	12,195
现金流出总额	8,166	8,264	8,261	8,257	8,253	8,250	8,246	8,243	8,239	8,236	2,812	164,758
现金净流量												
当年项目现金净流入	114	15	19	22	26	29	33	37	40	44	-52	1,409
期末累计现金结存额	1,195	1,211	1,230	1,252	1,278	1,307	1,340	1,377	1,417	1,461	1,409	

1.3 小结

综上，本期政府专项债券存续期内，我们未注意到本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

2.1 现金流

根据《项目实施方案》，本项目专项债券还本付息以项目中的各家医院门诊收入、住院收入等为基础，在扣除项目相关成本及费用后，专项债券还本付息有稳定的现金流入，且在专项债券存续期中，中医院、二院自 2019 年起每年末都有结余资金（建设期建设资金收支平衡），风湿病专科院自 2020 年起每年末都有结余资金（建设期建设资金收支平衡）。

2040 年债券本金利息全部偿还后，中医院仍有 9,576 万元的期末结余、二院仍有 5,115 万元的期末结余、风湿病专科院仍有 1,409 万元的期末结余。债券存续期资金留存情况如图 1 所示。（单位：人民币万元）



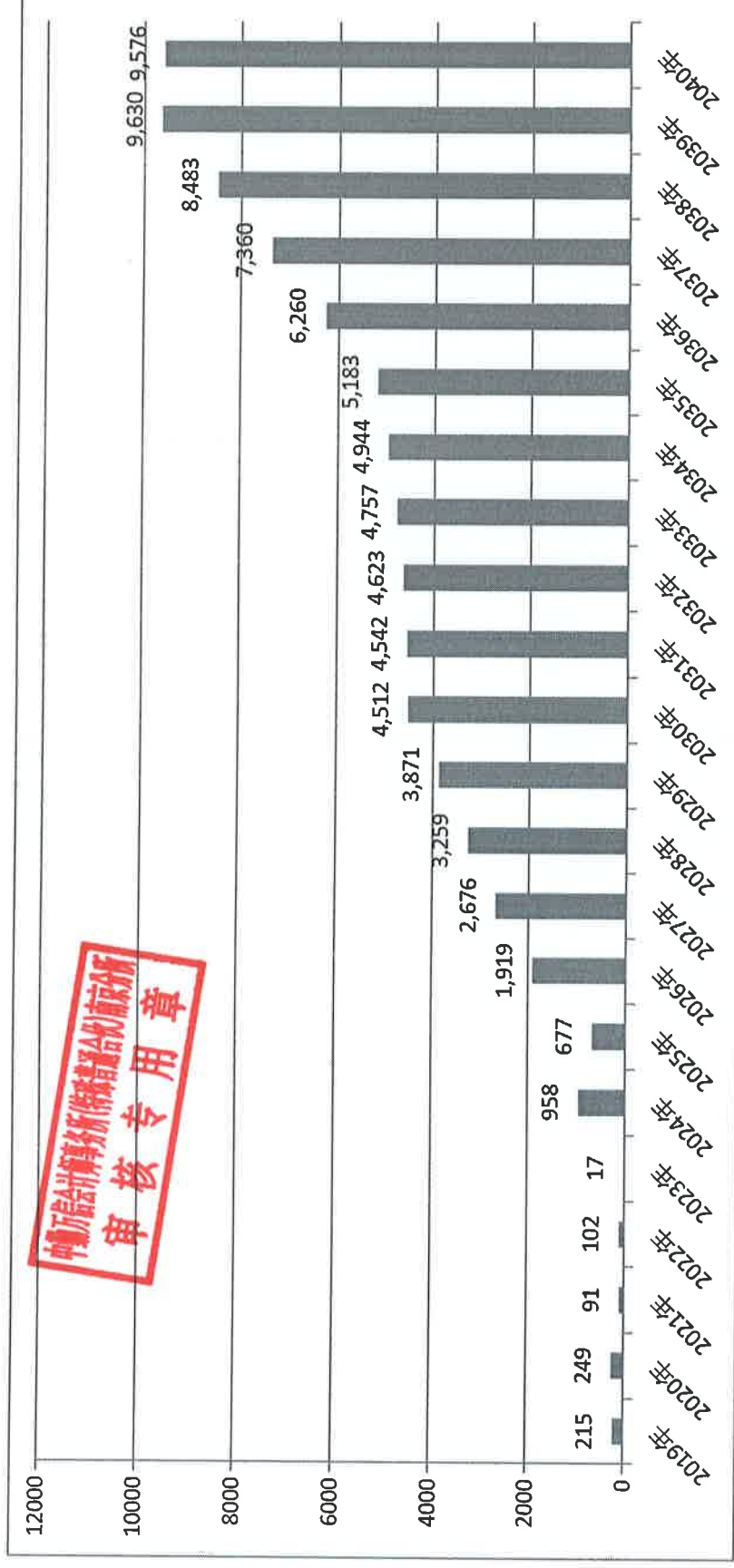


图 1-1 中医院债券存续期内资金留存图

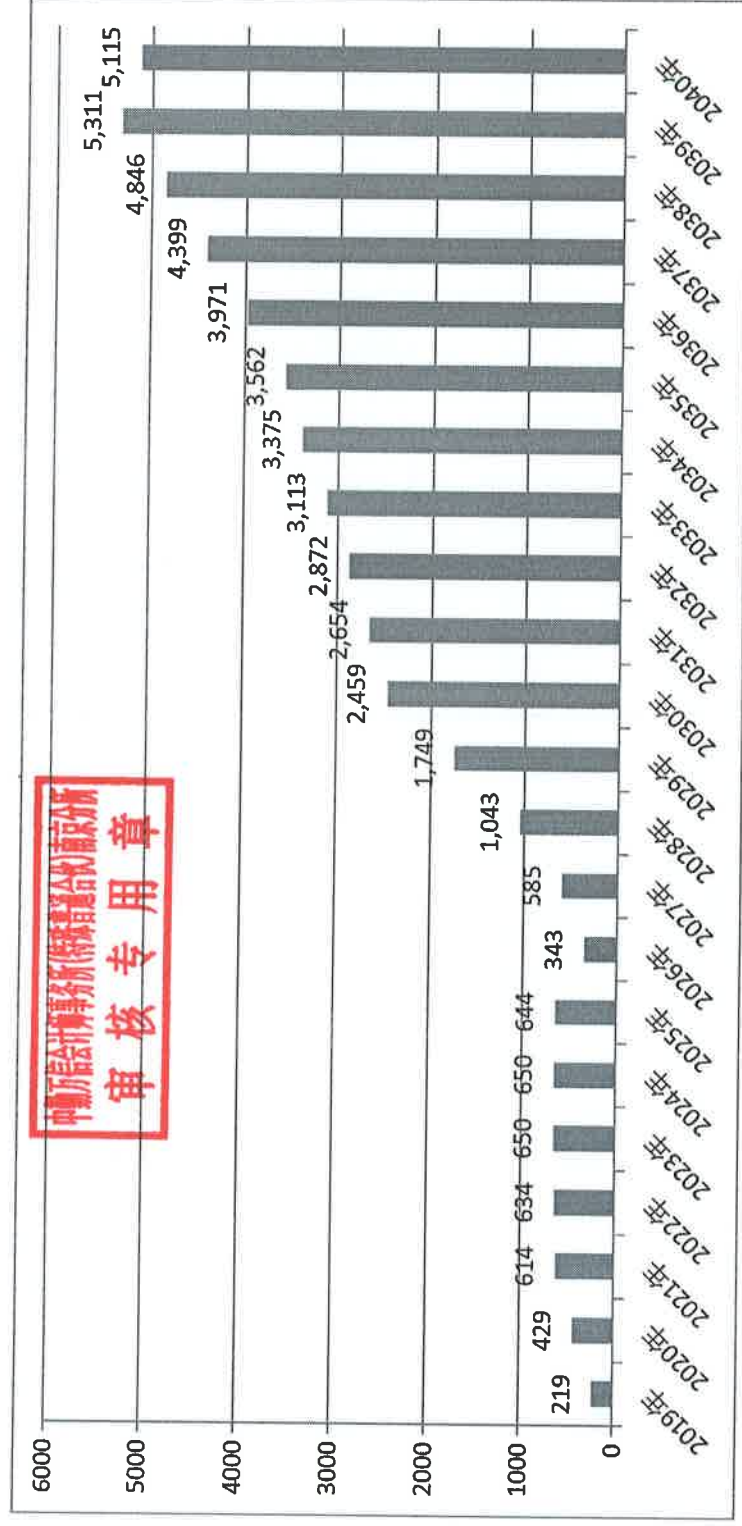


图 1-2 二院债券存续期内资金留存图

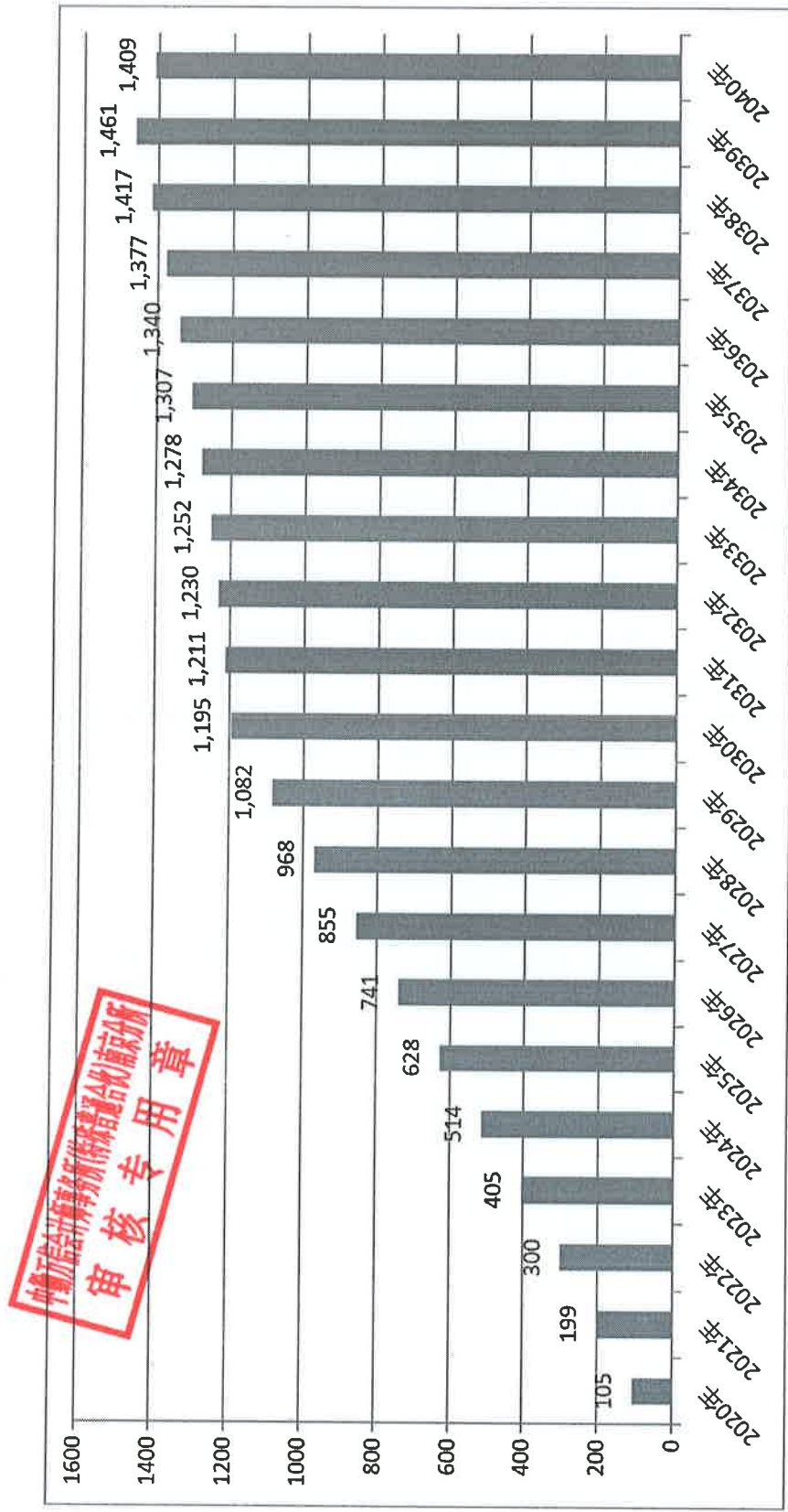


图 1-3 风湿病专科医院债券存续期内资金留存图



2.2 风险分析

根据《项目实施方案》，中医院项目分别在门诊收入 $\pm 0.1\%$ 范围内、住院收入 $\pm 0.2\%$ 范围内、项目可变成本 $\pm 1.5\%$ 范围内变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然 > 1 ，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

二院项目分别在门诊收入 $\pm 0.2\%$ 范围内、住院收入 $\pm 0.5\%$ 范围内、项目可变成本 $\pm 2\%$ 范围内变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然 > 1 ，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

风湿病专科院项目分别在门诊收入 $\pm 1\%$ 范围内、住院收入 $\pm 2\%$ 范围内、项目可变成本 $\pm 2\%$ 范围内变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然 > 1 ，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.3 小结

综上，针对《项目实施方案》对本项目在专项债券存续期内还本付息资金的测算，在项目收入成本（除无需付现）与现金收支金额一致的基础上，我们未注意到可能重大影响引起本项目资金稳定性的情况。



三、评估结论

基于财政部对发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券的要求，本项目可通过发行专项债券的方式进行资金筹措，满足 2020 年深圳市（福田区）公立医院专项债券（二期调整）项目部分资金需求，是现阶段较优的融资方式。

本项目以项目中各家医院门诊收入、住院收入等所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源，项目实施方案匹配了现实有保障债券还本付息计划。通过对本

项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息的情况。



中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）南京分所

二〇二〇年八月



附件一：预期收入及成本分析

一、项目收入预计

本项目由各家医院分别作为实施主体，各自负责医疗设备购置或委托福田区建筑工务署组织项目建设，项目建成后由各家医院负责运营。

各家医院均以门诊收入、住院收入等作为专项债券还本付息资金来源，停车费净收入可作为专项债券还本付息补充资金来源，在本次测算中暂不考虑；另外对于财政项目补助收入等专用款项，不纳入专项债券还本付息资金来源。



中医院 2018 年实现门诊收入 2.93 亿元，门诊人次 108.22 万人次，平均门诊费用 271.13 元/人次；实现住院收入 1.50 亿元，住院人次 1.60 万人次，平均住院费用 0.93 万元/人次。考虑到新门诊大楼的投入使用，门诊人次、住院人次会有较大幅度的增长，2019-2026 年门诊人次几何平均增长率为 4.74%，住院人次几何平均增长率为 10.25%；2019-2026 年门诊人均费用几何平均增长率约 6.85%，住院人均费用几何平均增长率约 2.26%；结合医院未来经营计划及市场因素均具有一定不确定性，出于谨慎考虑，2027-2040 年门诊人次、平均门诊费用、住院人次及平均住院费用暂不考虑增长率，各年度收入情况详见附表一。

二院 2018 年实现门诊收入 1.39 亿元，门诊人次 40.36 万人，平均门诊费用 344.60 元/人次；实现住院收入 0.34 亿元，住院人次 0.66 万人次，平均住院费用 0.51 万元/人次。2019-2029 年门诊人次、住院人次增长率按照 5% 预测，门诊人均费用、住院人均费用增长率按照 2.85% 预测。结合医院未来经营计划及市场因

素均具有一定不确定性，出于谨慎考虑，2030-2040 年门诊人次、平均门诊费用、住院人次及平均住院费用暂不考虑其增长率，各年度收入情况详见附表一。

风湿病专科院 2019 年实现门诊收入 0.40 亿元，住院收入 0.25 亿元，结合 2017-2019 近三年门诊收入和住院收入增长情况，2020 年-2022 年预测门诊收入及住院收入按照 5%增长率增长，2023-2025 年预测门诊收入及住院收入按照 3%增长率增长。结合医院未来经营计划及市场因素均具有一定不确定性，出于谨慎考虑，2026-2040 年门诊人次、平均门诊费用、住院人次及平均住院费用暂不考虑其增长率。



各年度收入情况详见附表 1。

附表 1 运营收入表

货币单位：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	2027 年	2028 年	2029 年
一	中医院											
1	门诊收入	33,027	39,962	48,355	53,311	58,776	64,653	68,747	72,184	72,184	72,184	72,184
2	住院收入	21,225	24,721	28,009	30,291	32,760	34,756	36,872	39,118	39,118	39,118	39,118
3	收入合计	54,252	64,683	76,363	83,602	91,536	99,409	105,619	111,301	111,301	111,301	111,301
二	二院											
1	门诊收入	15,020	16,221	17,518	18,919	20,432	22,066	23,831	25,737	27,795	30,018	32,419
2	住院收入	3,628	3,918	4,231	4,569	4,934	5,328	5,754	6,214	6,711	7,247	7,826
3	收入合计	18,648	20,139	21,749	23,488	25,366	27,394	29,585	31,951	34,506	37,265	40,245
三	风湿病院											
1	门诊收入	-	4,230	4,442	4,664	4,804	4,948	5,096	5,096	5,096	5,096	5,096
2	住院收入	-	2,642	2,774	2,913	3,001	3,091	3,183	3,183	3,183	3,183	3,183
3	收入合计	-	6,872	7,216	7,577	7,804	8,038	8,279	8,279	8,279	8,279	8,279



附表 1 运营收入表 (续)

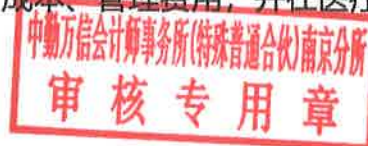
序号	项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	累计
一	中医院												
1	门诊收入	72,184	72,184	72,184	72,184	72,184	72,184	72,184	72,184	72,184	72,184	24,061	1,401,464
2	住院收入	39,118	39,118	39,118	39,118	39,118	39,118	39,118	39,118	39,118	39,118	13,039	769,322
3	收入合计	111,301	111,301	111,301	111,301	111,301	111,301	111,301	111,301	111,301	111,301	37,100	2,170,786
二	二院												
1	门诊收入	32,419	32,419	32,419	32,419	32,419	32,419	32,419	32,419	32,419	32,419	10,806	584,973
2	住院收入	7,826	7,826	7,826	7,826	7,826	7,826	7,826	7,826	7,826	7,826	2,609	141,229
3	收入合计	40,245	40,245	40,245	40,245	40,245	40,245	40,245	40,245	40,245	40,245	13,415	726,202
三	风湿病院												
1	门诊收入	5,096	5,096	5,096	5,096	5,096	5,096	5,096	5,096	5,096	5,096	1,699	101,226
2	住院收入	3,183	3,183	3,183	3,183	3,183	3,183	3,183	3,183	3,183	3,183	1,061	63,233
3	收入合计	8,279	8,279	8,279	8,279	8,279	8,279	8,279	8,279	8,279	8,279	2,760	164,459

中德万信会计师事务所(特殊普通合伙)南京分所
审核专用章

二、项目成本预计

1、运营成本费用

各家医院运营成本主要包括医疗业务成本、管理费用、停车场成本、财政项目补助支出、科研支出等，本次测算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。

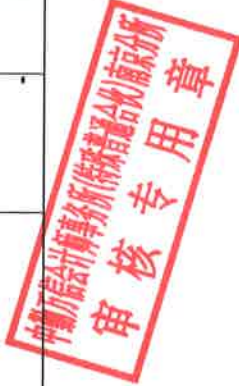


项目债券存续期运营成本情况见附表 2：

附表 2：运营成本表

货币单位：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	2027 年	2028 年	2029 年
一 中医院												
1	医疗业务成本	48,348	56,580	67,753	74,170	81,868	88,149	95,211	100,454	100,454	100,454	100,454
2	管理费用	5,679	6,247	6,872	7,559	7,937	8,334	8,751	9,013	9,013	9,013	9,013
3	成本合计	54,027	62,827	74,625	81,729	89,805	96,483	103,962	109,467	109,467	109,467	109,467
二 二院												
1	医疗业务成本	15,557	16,607	17,977	19,456	21,054	22,780	24,644	26,657	28,657	30,806	33,116
2	管理费用	2,871	3,100	3,348	3,615	3,904	4,216	4,553	4,917	5,286	5,682	6,108
3	成本合计	18,428	19,707	21,325	23,071	24,958	26,996	29,197	31,574	33,942	36,488	39,225
三 风湿病院												
1	医疗业务成本	-	6,239	6,551	6,879	7,085	7,298	7,516	7,516	7,516	7,516	7,516
2	管理费用	-	510	535	562	579	596	614	614	614	614	614
3	成本合计	-	6,749	7,086	7,440	7,664	7,894	8,130	8,130	8,130	8,130	8,130



附表 2: 运营成本表 (续)

序号	项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计
一	中医院												
1	医疗业务成本	100,454	100,454	100,454	100,454	100,454	100,454	100,454	100,454	100,454	100,454	33,485	1,951,920
2	管理费用	9,013	9,013	9,013	9,013	9,013	9,013	9,013	9,013	9,013	9,013	3,004	180,568
3	成本合计	109,467	109,467	109,467	109,467	109,467	109,467	109,467	109,467	109,467	109,467	36,489	2,132,488
二	二院												
1	医疗业务成本	33,116	33,116	33,116	33,116	33,116	33,116	33,116	33,116	33,116	33,116	11,039	599,513
2	管理费用	6,108	6,108	6,108	6,108	6,108	6,108	6,108	6,108	6,108	6,108	2,036	110,720
3	成本合计	39,225	39,225	39,225	39,225	39,225	39,225	39,225	39,225	39,225	39,225	13,075	710,234
三	风湿病院												
1	医疗业务成本	7,516	7,516	7,516	7,516	7,516	7,516	7,516	7,516	7,516	7,516	2,505	149,303
2	管理费用	614	614	614	614	614	614	614	614	614	614	205	12,195
3	成本合计	8,130	8,130	8,130	8,130	8,130	8,130	8,130	8,130	8,130	8,130	2,710	161,498

注 1: 医疗业务成本中已扣除财政基本补助覆盖部分。

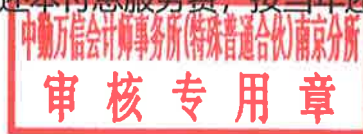
注 2: 本期债券于 2020 年 5 月 18 日发行成功, 从谨慎角度考虑, 债券存续期最后一年的 2040 年按 4 个月计算收支。



2、财务费用

财务费用包括债券发行费、还本付息以及还本付息服务费，还本付息情况表见附表 3。

根据 2020 年深圳市（福田区）公立医院专项债券（二期）—2020 年深圳市政府专项债券（三十五期）发行结果公告，债券利率按照 3.55% 测算；债券发行费用包括发行费和发行登记服务费，分别暂按发行债券金额的千分之一和万分之一进行测算；债券存续期内每年还本付息时需缴纳还本付息服务费，按当年还本付息金额的十万分之五进行测算。



附表 3-1-1 中医院专项债券还本付息表 (全部债券)

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	2027 年	2028 年	2029 年
期初专项债券余额	-	8,500	20,630	19,230	17,830	16,430	15,030	13,630	13,530	12,930	12,130
本期专项债券发行	8,500	13,530	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	-	530	727	680	633	586	539	491	477	451	422
本期还款	-	1,930	2,127	2,080	2,033	1,986	1,939	592	1,077	1,251	1,222
其中: 还本	-	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	100	600	800	800
付息	-	530	727	680	633	586	539	491	477	451	422
期末专项债券余额	8,500	20,630	19,230	17,830	16,430	15,030	13,630	13,530	12,930	12,130	11,330

(续)

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	累计
期初专项债券余额	11,330	10,530	9,077	7,624	6,171	4,718	3,265	2,612	1,959	1,306	653	-
本期专项债券发行	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22,030
利息支出	393	352	300	247	195	142	104	81	58	35	12	7,455
本期还款	1,193	1,805	1,753	1,700	1,648	1,595	757	734	711	688	665	29,485
其中: 还本	800	1,453	1,453	1,453	1,453	1,453	653	653	653	653	653	22,030
付息	393	352	300	247	195	142	104	81	58	35	12	7,455
期末专项债券余额	10,530	9,077	7,624	6,171	4,718	3,265	2,612	1,959	1,306	653	-	-

注 1: 中医院已于 2019 年发行专项债券约 8,500 万元, 其中广州中医药大学深圳医院 (福田) 后期建设二期配套医疗设备购置项目债券金额约为 4,668 万元。债券发行利率参考《2019 年深圳市政府专项债券 (一至十三期) 发行结果公告》, 即 7 年期按照 3.37% 计算。注 2: 中医院已于 2020 年第一批发行专项债券 7,000 万元, 其中广州中医药大学深圳医院 (福田) 后期建设二期配套医疗设备购置项目债券金额约为 169 万元, 福田区属医院医疗设备购置项目 (2019 年部分) - 广州中医药大学深圳医院 (福田) 债券金额约为 831 万元。债券发行利率参考《2020 年 1 月 13 日深圳市政府债券发行结果公告》, 即 15 年期按照 3.66% 计算。

附表 3-1-2 中医院专项债券还本付息表 (本期债券)

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	2027 年	2028 年	2029 年
期初专项债券余额	-	-	6,530	6,530	6,530	6,530	6,530	6,530	6,530	6,530	6,530
本期专项债券发行	-	6,530	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	-	116	232	232	232	232	232	232	232	232	232
本期还款	-	116	232	232	232	232	232	232	232	232	232
其中: 还本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
付息	-	116	232	232	232	232	232	232	232	232	232
期末专项债券余额	-	6,530	6,530	6,530	6,530	6,530	6,530	6,530	6,530	6,530	6,530

(续)

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	累计
期初专项债券余额	6,530	6,530	5,877	5,224	4,571	3,918	3,265	2,612	1,959	1,306	653	-
本期专项债券发行	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,530
利息支出	232	220	197	174	151	127	104	81	58	35	12	3,593
本期还款	232	873	850	827	804	780	757	734	711	688	665	10,123
其中: 还本	-	653	653	653	653	653	653	653	653	653	653	6,530
付息	232	220	197	174	151	127	104	81	58	35	12	3,593
期末专项债券余额	6,530	5,877	5,224	4,571	3,918	3,265	2,612	1,959	1,306	653	-	-

附表 3-2-1 二院专项债券还本付息表 (全部债券)

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	2027 年	2028 年	2029 年
期初专项债券余额	-	1,340	7,460	7,310	7,160	7,010	6,860	6,710	6,270	6,170	6,070
本期专项债券发行	1,340	6,270	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	-	157	264	259	254	249	244	239	222	218	215
本期还款	-	307	414	409	404	399	394	678	322	318	315
其中: 还本	-	150	150	150	150	150	150	440	100	100	100
付息	-	157	264	259	254	249	244	239	222	218	215
期末专项债券余额	1,340	7,460	7,310	7,160	7,010	6,860	6,710	6,270	6,170	6,070	5,970

(续)

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	累计
期初专项债券余额	5,970	5,870	5,243	4,616	3,989	3,362	2,635	2,108	1,581	1,054	527	-
本期专项债券发行	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,610
利息支出	211	198	175	153	131	107	84	65	47	28	9	3,527
本期还款	311	825	802	780	758	834	611	592	574	555	536	11,137
其中: 还本	100	627	627	627	627	727	527	527	527	527	527	7,610
付息	211	198	175	153	131	107	84	65	47	28	9	3,527
期末专项债券余额	5,870	5,243	4,616	3,989	3,362	2,635	2,108	1,581	1,054	527	-	-

注 1: 二院已于 2019 年发行专项债券约 1,340 万元, 债券发行利率参考《2019 年深圳市政府专项债券 (一至十三期) 发行结果公告》, 即 7 年期按照 3.37% 计算。

附表 3-2-2 二院专项债券还本付息表 (本期债券)

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	2027 年	2028 年	2029 年
期初专项债券余额	-	-	5,270	5,270	5,270	5,270	5,270	5,270	5,270	5,270	5,270
本期专项债券发行	-	5,270	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	-	94	187	187	187	187	187	187	187	187	187
本期还款	-	94	187	187	187	187	187	187	187	187	187
其中: 还本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
付息	-	94	187	187	187	187	187	187	187	187	187
期末专项债券余额	-	5,270	5,270	5,270	5,270	5,270	5,270	5,270	5,270	5,270	5,270

(续)

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	累计
期初专项债券余额	5,270	5,270	4,743	4,216	3,689	3,162	2,635	2,108	1,581	1,054	527	-
本期专项债券发行	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,270
利息支出	187	178	159	140	122	103	84	65	47	28	9	2,900
本期还款	187	705	686	667	649	630	611	592	574	555	536	8,170
其中: 还本	-	527	527	527	527	527	527	527	527	527	527	5,270
付息	187	178	159	140	122	103	84	65	47	28	9	2,900
期末专项债券余额	5,270	4,743	4,216	3,689	3,162	2,635	2,108	1,581	1,054	527	-	-

附表 3-3 风湿病专科医院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	2027 年	2028 年	2029 年
期初专项债券余额	-	-	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
本期专项债券发行	-	1,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	-	18	36	36	36	36	36	36	36	36	36
本期还款	-	18	36	36	36	36	36	36	36	36	36
其中：还本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
付息	-	18	36	36	36	36	36	36	36	36	36
期末专项债券余额	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000

(续)

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	累计
期初专项债券余额	1,000	1,000	900	800	700	600	500	400	300	200	100	-
本期专项债券发行	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000
利息支出	36	34	30	27	23	20	16	12	9	5	2	550
本期还款	36	134	130	127	123	120	116	112	109	105	102	1,550
其中：还本	-	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	1,000
付息	36	34	30	27	23	20	16	12	9	5	2	550
期末专项债券余额	1,000	900	800	700	600	500	400	300	200	100	-	-

审核专用章

3、折旧摊销

按照财政部财会〔2017〕25号《政府会计制度》和〔2018〕24号《政府会计制度》的补充规定执行折旧摊销，采用年限平均法。建筑物按照50年计提，设备按照10年计提。

4、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），医疗机构提供的医疗服务免征增值税。

根据《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税〔2000〕42号），对非营利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入，免征各项税收。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条规定，符合条件的非营利组织的收入为企业所得税免税收入。

根据《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税〔2000〕42号）对非营利性医疗机构从事非医疗服务取得的收入，如租赁收入、财产转让收入、培训收入、对外投资收入等应按规定征收各项税收。非营利性医疗机构将取得的非医疗服务收入，直接用于改善医疗卫生服务条件的部分，经税务部门审核批准可抵扣其应纳税所得额，就其余额征收企业所得税。

本次各家医院均为非营利性公立医疗机构，本方案测算的医疗业务收入，免征各类税收。



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91320100MA1PB2JE28 (1/1)

编号 320100000201912050106

扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息。



名称 中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙) 南京分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 刘国华

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、会计培训；法律、法规规定的其他经营活动。(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)

成立日期 2017年07月03日

营业期限 2017年07月03日至2043年12月12日

营业场所 南京市浦口区星甸街道三明南路6号-109



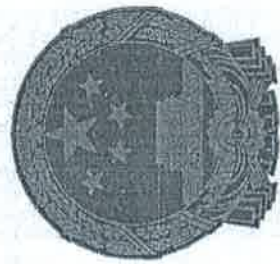
登记机关

2017

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所分所 执业证书

名称：中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）南京分所

负责人：刘宇华

办公场所：南京市浦口区星架岛街道二环路6号105

分所编号：110001032202

批准设立文号：苏财企（2017）62号

批准设立日期：2017-09-28



证书序号：NO.504610

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予设立分所执行行业业务的凭证。
- 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：

二〇一七年九月二十六日

中华人民共和国财政部制



证书序号: 000365

会计师事务所 证券、期货相关业务许可证



经财政部、中国证券监督管理委员会审查, 批准
中勤万信会计师事务所 (特殊普通合伙) 执行证券、期货相关业务。

首席合伙人: 胡柏和



证书号: 05

发证时间: 二〇一二年十二月五日

证书有效期至: 二〇一三年十二月五日