

湖南省衡阳市 2023 年社会事业专项债券项目

预期收益与融资平衡

专项评价报告

利安达会计师事务所（特殊普通合伙）

二零二三年三月十四日



湖南省衡阳市 2023 年社会事业专项债券项目 预期收益与融资平衡专项评价报告

利安达专字【2023】京 A3009 号

衡阳市财政局：

我们接受委托，对湖南省衡阳市 2023 年社会事业专项债券项目的预期收益与融资平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

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》。相关专项债券项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设证据的审核，我们没有注意到我们认为是的这些假设没有为预测提供合理基础。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入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，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经专项审核，我们认为，在相关专项债券项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设成立的前提下，本次评价的湖南省衡阳市 2023 年社会事业专项债券项目预期净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目预期收益和融资平衡。

总体评价结果如下：

一、项目基本情况

本次拟发行的湖南省衡阳市 2023 年社会事业专项债券项目总投资估算详见下表：

单位：万元

序号	地区	项目名称	项目总投资
1	常宁市	常宁市人民医院扩建项目	60,000.00
合计			60,000.00

二、项目融资情况

本次拟发行的湖南省衡阳市 2023 年社会事业专项债券项目融资情况详见下表：

单位：万元

序号	项目名称	资金来源			本次申请发行政府专项债券金额	本次申请发行政府专项债券期限
		资本金	发行地方政府专项债券金额	其他融资		
1	常宁市人民医院扩建项目	18,300.00	41,700.00	-	11,500.00	15 年
合计		18,300.00	41,700.00	-	11,500.00	-

三、项目可偿债收益及本息覆盖情况

根据目前市场行情谨慎考虑，本次债券预测利率根据 2023 年 2 月相同待偿期国债收益率算数平均值上浮 20%确定，据此，本次拟发行的 15 年期专项债券的测算利率为 3.66%。

本次拟发行的湖南省衡阳市 2023 年社会事业专项债券项目的可偿债收益及本息覆盖情况详见下表：

单位：万元

序号	项目名称	预计用于融资平衡的相关收益	项目预计融资本金	项目预计融资本息	融资本息覆盖倍数
1	常宁市人民医院扩建项目	128,377.76	41,700.00	63,558.30	2.02
合计		128,377.76	41,700.00	63,558.30	2.02

四、专项债券发行计划

本次评价的湖南省衡阳市 2023 年社会事业专项债券项目本次共计拟发行地方政府专项债券融资 11,500.00 万元，其中：15 年期债券发行 11,500.00 万元，预测利率为 3.66%，还款方式为半年付息一次，到期一次还本。

附件：项目收益及现金流入评价说明

(此页无正文)

利安达会计师事务所
(特殊普通合伙)

中国北京

中国注册会计师



中国注册会计师



二零二三年三月十四日

项目收益及现金流入评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次测算的湖南省衡阳市 2023 年社会事业专项债券项目的可偿债收益是根据具体项目的预期收入和相关运行付现成本测算的，相关产品（服务）的销售数量、收费标准等主要参考当地实际和项目可行性研究报告的相关论证。

二、项目收益及现金流入预测假设

- 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、相关法律法规无重大变化；
- 4、价格在正常范围内变动；
- 5、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目收益及现金流量编制说明

（一）常宁市人民医院扩建项目收益及现金流量编制说明

1. 投资估算

项目投资估算详见下表：

单位：万元

项目名称	总投资
常宁市人民医院扩建项目	60,000.00

2. 项目融资情况

项目融资情况详见下表：

单位：万元

项目名称	资金来源		本次申请发行政府 专项债券金额
	资本金	拟发行政府专项债券金额	
常宁市人民医院扩建项目	18,300.00	41,700.00	11,500.00

3. 项目经营性收入预测说明

(一) 项目收入预测依据

常宁市人民医院扩建项目收益主要来源于主要包括住院收入。运营收入依据国家卫计委《我国卫生和计划生育事业发展统计公报》、《医疗服务价格管理规定》等国家、省市有关政策等文件估算。

(二) 项目预期收入预测

根据可研报告，按照常宁市人民医院近三年统计结果及项目建成后病人收治能力，预计新增加住院病床 900 张，常宁市人民医院为二级医院，根据我国卫生健康事业发展统计公报，二级医院平均病床使用率约为 70%，出院者平均住院日为 9 天，每年新增住院病人 $900 \times 70\% \times 365 / 9 = 25,550.00$ 人次，平均按 6,700.00 元/人次收入计算，年新增住院收入为：25,550 人次/年 \times 6,700.00 元/人次 = 17,118.50 万元/年。

债券存续期内项目各年经营性收入见下表：

单位：万元

项目名称	收入类别	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
常宁市人民医院扩建项目	住院收入	17,118.50	17,118.50	17,118.50	17,118.50	17,118.50	17,118.50	17,118.50	17,118.50
	小计	17,118.50	17,118.50	17,118.50	17,118.50	17,118.50	17,118.50	17,118.50	17,118.50

项目名称	收入类别	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	合计
常宁市人民医院扩建项目	住院收入	17,118.50	17,118.50	17,118.50	17,118.50	17,118.50	17,118.50	8,559.25	248,218.25
	小计	17,118.50	17,118.50	17,118.50	17,118.50	17,118.50	17,118.50	8,559.25	248,218.25

4. 项目成本及费用预测说明

(1) 新增员工 150 人，工资、福利和保险等按平均每人 4.5 万元/年计算，年工资及附加为 $150 \text{ 人} \times 4.5 \text{ 万元/人} = 675 \text{ 万元}$ 。

(2) 药品及医疗材料费用（约按营业收入的 45% 计），即每年约 5,832 万元。

(3) 能源消耗：费用每年约 433.77 万元。

年耗电量 604.43 万 kwh，按 0.6 元/kwh 计算，电费为 362.66 万元，年耗水量为 237,045.60m³，按 3.00 元/m³ 计算，水费为 71.11 万元，水电费合计为 433.77 万元。

(4) 教育、培训及管理费按人员工资总额 25% 计算为 168.75 万元。

(5) 修理费用(为折旧费 20%)。

(6) 广告费用按收入总额的 0.4% 计算为 992.87 万元。

债券存续期内项目各年经营成本及费用见下表：

单位：万元

项目名称	成本类别	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
常宁市人民医院扩建项目	药品及医疗材料费用	5,832.00	5,832.00	5,832.00	5,832.00	5,832.00	5,832.00	5,832.00	5,832.00
	能源消耗	433.77	433.77	433.77	433.77	433.77	433.77	433.77	433.77
	工资及福利费	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00
	修理费	162.47	162.47	162.47	162.47	162.47	162.47	162.47	162.47
	教育、培训及管理费	168.75	168.75	168.75	168.75	168.75	168.75	168.75	168.75
	广告费	992.87	992.87	992.87	992.87	992.87	992.87	992.87	992.87
	小计	8,264.86	8,264.86	8,264.86	8,264.86	8,264.86	8,264.86	8,264.86	8,264.86

项目名称	成本类别	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	合计
常宁市人民医院扩建项目	药品及医疗材料费用	5,832.00	5,832.00	5,832.00	5,832.00	5,832.00	5,832.00	2,916.00	84,564.00
	能源消耗	433.77	433.77	433.77	433.77	433.77	433.77	216.89	6,289.67
	工资及福利费	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	337.50	9,787.50
	修理费	162.47	162.47	162.47	162.47	162.47	162.47	81.24	2,355.82
	教育、培训及管理费	168.75	168.75	168.75	168.75	168.75	168.75	84.38	2,446.88
	广告费	992.87	992.87	992.87	992.87	992.87	992.87	496.44	14396.62
	小计	8,264.86	8,264.86	8,264.86	8,264.86	8,264.86	8,264.86	4,132.45	119,840.49

5. 项目可偿债收益预测

根据上述预测的项目现金流入及项目现金流出，项目可偿债收益详见下表：

单位：万元

年份	经营现金流入	经营现金流出	项目可偿债收益
2024	17,118.50	8,264.86	8,853.64
2025	17,118.50	8,264.86	8,853.64
2026	17,118.50	8,264.86	8,853.64
2027	17,118.50	8,264.86	8,853.64
2028	17,118.50	8,264.86	8,853.64
2029	17,118.50	8,264.86	8,853.64
2030	17,118.50	8,264.86	8,853.64
2031	17,118.50	8,264.86	8,853.64
2032	17,118.50	8,264.86	8,853.64
2033	17,118.50	8,264.86	8,853.64
2034	17,118.50	8,264.86	8,853.64
2035	17,118.50	8,264.86	8,853.64
2036	17,118.50	8,264.86	8,853.64
2037	17,118.50	8,264.86	8,853.64
2038	8,559.25	4,132.45	4,426.80
合计	248,218.25	119,840.49	128,377.76

6. 还本付息的测算

(1) 拟发行地方政府专项债券情况

本项目拟发行专项债券融资 41,700.00 万元，本次发行 11,500.00 万元。发行专项债券融资情况如下表：

单位：万元

发行时间	发行金额	债券期限	发行利率
2020 年 2 月	30,000.00	15 年	3.43%
2023 年 3 月	11,500.00	15 年	3.66%

(2) 地方政府专项债券还本付息测算

项目发行地方政府专项债券融资应付本息情况如下：

单位：万元

项目	年度	期初本	本期新	本期偿	期末本	当年偿还利	当年还本
----	----	-----	-----	-----	-----	-------	------

		金 余 额	增 本 金	还本金	金余额	息	付息合计
常宁市 人民医 院扩 建 项 目	2020 年	-	30,000.00	-	30,000.00	514.50	514.50
	2021 年	30,000.00	-	-	30,000.00	1,029.00	1,029.00
	2022 年	30,000.00		-	30,000.00	1,029.00	1,029.00
	2023 年	30,000.00	11,700.00	-	41,700.00	1,243.11	1,243.11
	2024 年	41,700.00	-	-	41,700.00	1,457.22	1,457.22
	2025 年	41,700.00	-	-	41,700.00	1,457.22	1,457.22
	2026 年	41,700.00	-	-	41,700.00	1,457.22	1,457.22
	2027 年	41,700.00	-	-	41,700.00	1,457.22	1,457.22
	2028 年	41,700.00	-	-	41,700.00	1,457.22	1,457.22
	2029 年	41,700.00	-	-	41,700.00	1,457.22	1,457.22
	2030 年	41,700.00	-	-	41,700.00	1,457.22	1,457.22
	2031 年	41,700.00	-	-	41,700.00	1,457.22	1,457.22
	2032 年	41,700.00	-	-	41,700.00	1,457.22	1,457.22
	2033 年	41,700.00	-	-	41,700.00	1,457.22	1,457.22
	2034 年	41,700.00	-	-	41,700.00	1,457.22	1,457.22
	2035 年	41,700.00	-	30,000.00	11,700.00	942.72	30,942.72
	2036 年	11,700.00	-	-	11,700.00	428.22	428.22
	2037 年	11,700.00	-		11,700.00	428.22	428.22
	2038 年	11,700.00		11,700.00	-	214.11	11,914.11
	合计	-	41,700.00	41,700.00	-	21,858.30	63,558.30

7. 本息覆盖倍数

项目名称	预计用于融资平 衡的相关收益	项目预计 融资本金	项目预计 融资本息	融资本息 覆盖倍数
常宁市人民医院扩 建项目	128,377.76	41,700.00	63,558.30	2.02

考虑到收入成本因素变动对项目总债务融资本息覆盖倍数的影响，本项目敏感性分析详见下表：

单因素敏感性分析	-10%	0%	10%
收入变动敏感性分析			

项目总债务融资本息覆盖倍数	1.63	2.02	2.41
成本变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	2.21	2.02	1.83

综上所述，在对项目收益预测及其所依据的各项假设成立的前提下，本项目在考虑敏感性分析后，预期项目净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目预期收益和融资自求平衡。



营业执照

统一社会信用代码

911101050805090096

扫描市场主体身份码了解更多信息、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。



(副本)₍₄₋₁₎

名称 利安达会计师事务所（特殊普通合伙）

类型 特殊普通合伙企业

负责人 黄锦辉

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、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。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

出资额 1951万元

成立日期 2013年10月22日

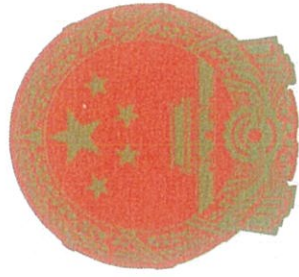
主要经营场所 北京市朝阳区慈云寺北里210号楼1101室



登记机关

2023

1101050805090096
年01月13日



会计师事务所 执业证书

名称：利安达会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：黄锦辉

主任会计师：

经营场所：北京市朝阳区慈云寺北里210号楼1101室

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11000154

批准执业文号：京财会许可[2013]0061号

批准执业日期：2013年10月11日



证书序号：0000109

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 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《会计师事务所执业证书》。



中华人民共和国财政部制

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日
Year Month Day

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
Year Month Day

10

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名
Full name 姚永涛

性别
Sex 男

出生日期
Date of birth 1972-10-29

工作单位
Working unit 利安达会计师事务所有限责任公司

身份证号码
Identity card No. 32124721029193

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

姓名：姚永涛
证书编号：110002960034

2016 2017

11

证书编号：
No. of Certificate 110002960034

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs 北京注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance 2007 年 月 日

2012 2013 2014 2015

5





姓名: 李晓磊

性别: 女

出生日期: 1982-01-24


工作单位: 大华会计师事务所(特殊普通合伙)

身份证号: 110105198201240520




注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from



 转出协会盖章
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
 2020 年 12 月 30 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to



 转入协会盖章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
 2020 年 12 月 30 日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from



 转出协会盖章
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
 2021 年 11 月 1 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to


 转入协会盖章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
 2021 年 11 月 1 日


年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



姓名: 李晓磊

证书编号: 110101480755



批准注册协会: 北京注册会计师协会

发证日期: 2020 年 07 月 15 日

年 月 日