

临湘市中医医院整体搬迁项目  
预期收益与融资平衡  
专项评价报告  
湘和瑞核字[2023]第0003号

湖南和瑞会计师事务所（普通合伙）

地址：长沙市岳麓区岳麓街道麻园路中建智慧谷产业园二区11栋

电话：0731-89767893

邮编：410011



# 临湘市中医医院整体搬迁项目

## 预期收益与融资平衡

### 专项评价报告

湘和瑞核字[2023]第0003号

我们接受委托，对临湘市中医医院整体搬迁项目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》。相关项目实施主体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。

本专项评价报告仅供发行本期债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的临湘市中医医院整体搬迁项目，预期净收益基本能够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。

附件：项目预期收益与融资自求平衡专项评价说明



（本页无正文，为《临湘市中医医院整体搬迁项目预期收益与融资平衡专项评价报告》之签署页）

湖南和瑞会计师事务所（普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二三年三月二日



附件：

## 项目预期收益与融资平衡专项评价说明

### 一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以项目收益为基础，以预测期间的项目持续经营建设为前提，分别对项目的收益、投资支出、成本进行预测，分析项目收益和融资平衡关系，保证债券正常的还本付息需要，并编制临湘市中医医院整体搬迁项目收益和融资平衡评价说明。

### 二、项目收益及现金流入预测假设

（一）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；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀等无重大变化；

（三）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（四）发行人预测的收入能够顺利执行；

（五）预测数据按照谨慎性原则（少估收益多估成本）进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；

（六）无其他人力不可抗拒及不可预测因素对发行人造成的重大不利影响；

根据我们对支持上述假设的证据的审核，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、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益、支出及现金流量预测编制基础的规定进行了列报。

### 三、项目基本情况

#### （一）项目概况

- 1、项目名称：临湘市中医医院整体搬迁项目。
- 2、项目实施机构：临湘市卫生健康局。
- 3、建设地点：湖南省临湘市临湘大道西侧。



4、项目建设期：2023年3月至2025年2月，共24个月。

5、建设内容及规模：本项目规划用地面积约67亩，总建筑面积57000m<sup>2</sup>，其中一期用地面积36亩，规划设置床位数408张。设置急诊部、门诊部、住院部、医技科室、药剂科、中药制剂室、中医特色治疗用房、保障系统、业务管理、院内生活用房和教学用房、传染楼等房屋建筑(其中：门急诊医技楼6层，建筑面积17520m<sup>2</sup>；住院大楼10层，建筑面积26840m<sup>2</sup>；传染大楼4层，建筑面积2640m<sup>2</sup>；地下停车场1层，建筑面积10000m<sup>2</sup>)；购置相关医疗设备；并配套建设道路、绿地、户外活动场地、停车场、给排水、供配电、消防、环保等公用辅助设施。

**(二) 项目总投资**

经估算，本项目估算总投资38,680.32万元，其中：工程建设费用32,984.80万元，工程建设其他费用1,140.27万元，预备费3,071.26万元，建设期利息1,484.00万元。

**(三) 资金筹资方案**

本项目的资金来源主要为自筹及发行政府专项债券。项目总投资38,680.32万元，其中：项目资本金12,680.32万元，拟申请发行政府专项债券资金26,000.00万元。本次拟申请发行26,000.00万元。拟发行金额、期限及利率详见下表：

金额单位：万元

| 序号 | 地区     | 项目名称          | 本期拟发行     |       |       |
|----|--------|---------------|-----------|-------|-------|
|    |        |               | 金额        | 期限（年） | 利率（%） |
| 1  | 岳阳市临湘市 | 临湘市中医医院整体搬迁项目 | 26,000.00 | 15    | 3.66  |

**四、应付本息情况**

**(一) 本次债券应付本息情况**

1、本项目拟申请政府专项债26,000.00万元，本次拟申请发行26,000.00万元,发行期限为15年，本项目利率根据目前市场行情谨慎考虑，根据2023年2月相同待偿期国债收益率算术平均值上浮20%进行预测，15年期债券年利率3.66%，每半年付息一次，本金在债券到期时一次性偿还，在债券存续期债券利息情况如下：

金额单位：万元

| 序号 | 地区 | 项目名称 | 本期拟发债<br>额度 | 应付利息<br>金额 | 还本付息<br>金额 |
|----|----|------|-------------|------------|------------|
|----|----|------|-------------|------------|------------|



|   |        |                   |           |           |           |
|---|--------|-------------------|-----------|-----------|-----------|
| 1 | 岳阳市临湘市 | 临湘市中医医院整体<br>搬迁项目 | 26,000.00 | 14,274.00 | 40,274.00 |
|---|--------|-------------------|-----------|-----------|-----------|

2、本期债券自发行之日起债券存续期应还本付息合计40,274.00万元，具体情况如下：

金额单位：万元

| 年度    | 期初本金      | 本期发债      | 本期还本      | 期末本金      | 应付利息      | 还本付息      |
|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 2023年 |           | 26,000.00 |           | 26,000.00 | 713.70    | 475.80    |
| 2024年 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 951.60    | 951.60    |
| 2025年 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 951.60    | 951.60    |
| 2026年 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 951.60    | 951.60    |
| 2027年 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 951.60    | 951.60    |
| 2028年 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 951.60    | 951.60    |
| 2029年 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 951.60    | 951.60    |
| 2030年 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 951.60    | 951.60    |
| 2031年 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 951.60    | 951.60    |
| 2032年 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 951.60    | 951.60    |
| 2033年 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 951.60    | 951.60    |
| 2034年 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 951.60    | 951.60    |
| 2035年 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 951.60    | 951.60    |
| 2036年 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 951.60    | 951.60    |
| 2037年 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 951.60    | 951.60    |
| 2038年 | 26,000.00 |           | 26,000.00 |           | 237.90    | 26,475.80 |
| 合计    |           | 26,000.00 | 26,000.00 |           | 14,274.00 | 40,274.00 |

## （二）项目融资还本付息情况

综上，项目总体融资的还本付息为40,274.00万元，具体情况如下：

金额单位：万元

| 序号 | 地区     | 项目名称              | 融资本金      | 应付利息      | 还本付息合计    |
|----|--------|-------------------|-----------|-----------|-----------|
| 1  | 岳阳市临湘市 | 临湘市中医医院整体<br>搬迁项目 | 26,000.00 | 14,274.00 | 40,274.00 |

## 五、项目产生的收益

### （一）基本假设条件及依据



参考项目可行性研究报告，根据现行财务制度、价格和行业基准收益率等实际情况对项目进行费用和收益测算。

## （二）产生的运营净现金流

### 1、现金流入

项目建设期为2023年3月-2025年2月，谨慎性考虑，项目的运营收入自2025年3月开始计算。

临湘市中医医院整体搬迁项目收益主要来源于医院门诊收入、住院收入以及停车场收入。

根据2020、2021年临湘市中医医院财务报表，医院现设置床位240张，平均开放床位220张，2020年门急诊接诊60741人次，出院人次9622人；2021年门急诊接诊66917人次，出院人次9517人。详细情况如下：

| 近两年临湘市中医医院诊疗、住院情况统计表 |          |    |       | 单位：万元 |
|----------------------|----------|----|-------|-------|
| 序号                   | 指标       | 单位 | 2020年 | 2021年 |
| 1                    | 编制床位     | 张  | 240   | 240   |
| 2                    | 平均开放床位   | 张  | 220   | 220   |
| 3                    | 诊疗人次数    | 人次 | 60741 | 66917 |
| 4                    | 实际开放总床日数 | 床日 | 80300 | 80300 |
| 5                    | 实际占用总床日数 | 床日 | 79862 | 78991 |
| 6                    | 出院人数     | 人  | 9622  | 9517  |

考虑到本项目建成后将进一步改善中医院的诊疗服务能力，将是临湘市及周边规模最大、设施先进、技术力量雄厚的中医医院，并引入医疗机构良性竞争机制，全面承担临湘市及周边医疗、急救、疗养、科研、教学、人才培养的作用。基于审慎客观的评估原则，收入预测如下：

### （1）门急诊收入

门诊数量：与2020相比，2021年门急诊人数增长较快，增速为10.16%；本项目建成后，医院床位设置408张，为现状规模的1.7倍，且就医环境将得到极大改善，因此，考虑在项目建设期及建成初期门急诊人数将快速增长，以2021年为基准年，按年增长率为5%保守预测，预计医院在2025年正式运营时门诊量为81338人次/年，约223人/日；2026年-2029年门急诊人数按年增长率为5%测算，2030年-2034年按增长率2%测算，2035年及以后保持平稳。



门急诊收费标准：2020年-2021年门急诊收入较为稳定。

综合考虑未来物价指数变化趋势及中医院的诊疗服务能力、就医环境的提升，在项目建设期及建成初期(2022年至2027年)的门急诊收费标准以2021年收费值385.25元/人为基础按年人均增长率3%进行测算。则新院区在2025年正式运营当年人均门诊费用为420.97元/人；2026年-2029年按年增长率为3%估算，2030年-2034年按年增长率为1.5%估算，2035及以后保持平稳。

(2) 住院收入

住院人数：2020年-2021年医院出院人数较为稳定。因此本方案住院人数以2020年-2021年出院人员平均值9570人作为基数进行测算，在医院现状规模240张床位条件下，住院人数保持平稳。新院建成后，医院床位设置408张，约为现状规模的1.7倍，且就医环境将得到极大改善，因此，考虑在项目建成初期住院人数将快速增长，保守估计项目建成第一年住院人数可较现状240张床位时住院人数提升1.5倍。为保守测算住院收入，本方案按2025年住院人数按14355人次进行测算，每三年增长5%。

人均住院收费：2020年-2021年医院住院收费较为稳定，综合考虑未来物价指数变化趋势及中医院的诊疗服务能力、就医环境的提升，以2021年人均住院收入7723.02元为基数，在医院现状条件下，住院收入保持平稳。新院区2025年正式运营当年人均住院费用按增长2%保守测算，为7954.71元/人，每三年增长2%。

(3) 停车场收入

根据《湖南省定价目录》(湘发改价调〔2017〕1237号)、《湖南省机动车停放服务收费管理办法》(湘发改价调〔2019〕217号)的规定以及《岳阳市城区机动车停放服务收费管理实施细则》(岳发改价服[2015]497号)、《岳阳市城区机动车停放服务政府定价和政府指导价最高收费标准》规定：政府投资兴建的公共停车场(位)和市政工程附属停车场(位)机动车停放服务收费实行政府指导价，停车场(位)经营管理者在本细则公布的指导价范围内根据不同时段自主确定具体的收费标准，报市价格主管部门备案，并保持收费标准相对稳定；公共停车场(位)、城市道路临时停车泊位原则上实行以计时收费为主的计费方式。

公立医院机动车停放服务最高收费标准：

| 时间 | 方式 | 每小时 |
|----|----|-----|
|    |    |     |





|  |    |
|--|----|
| 白天   | 5元 |
| 夜间   | 1元 |
| 备注：<br>1、停车场(位)足够来往车辆正常停放周转的，不得对与就诊有关车辆收取停车费；<br>2、停车场(位)不够周转的，除符合第十二条第三项规定的车辆外实行计时累加收费；<br>3、医院应鼓励职工车辆院外停放；<br>4、对就诊和照顾探视病人的车辆实行不低于1小时的免费停车服务，收费标准为：白天每车最高不超过20元，晚上每车最高不超过5元。 |    |

结合项目实际情况，停车位收费采用分段计时收费的方式，考虑每个停车位的周转率，根据审慎性原则，考虑物价等各方面因素，本项目停车位综合单价按20元/个·天计，停车率第1年按60%计算，每年增长10%，第4年及之后按85%考虑。本项目临湘市中医医院共建设有停车位384个。

测算项目运营期收入明细如下表：

收入测算表

单位：万元

| 年度    | 医院门诊收入           | 住院收入              | 停车场收入           | 合计                |
|-------|------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| 2025年 | 2,853.40         | 9,515.82          | 140.16          | 12,509.38         |
| 2026年 | 3,703.16         | 11,418.99         | 196.22          | 15,318.37         |
| 2027年 | 4,004.98         | 11,418.99         | 224.26          | 15,648.23         |
| 2028年 | 4,331.41         | 12,229.73         | 238.27          | 16,799.41         |
| 2029年 | 4,684.42         | 12,229.73         | 238.27          | 17,152.42         |
| 2030年 | 4,849.79         | 12,229.73         | 238.27          | 17,317.79         |
| 2031年 | 5,020.95         | 13,098.05         | 238.27          | 18,357.27         |
| 2032年 | 5,198.16         | 13,098.05         | 238.27          | 18,534.48         |
| 2033年 | 5,381.62         | 13,098.05         | 238.27          | 18,717.94         |
| 2034年 | 5,571.54         | 14,028.01         | 238.27          | 19,837.82         |
| 2035年 | 5,571.54         | 14,028.01         | 238.27          | 19,837.82         |
| 2036年 | 5,571.54         | 14,028.01         | 238.27          | 19,837.82         |
| 2037年 | 5,571.54         | 15,023.99         | 238.27          | 20,833.80         |
| 2038年 | 1,392.89         | 3,756.00          | 59.57           | 5,208.46          |
| 合计    | <b>63,706.94</b> | <b>169,201.16</b> | <b>3,002.91</b> | <b>235,911.01</b> |



经过对预测数据的分析和测算，上述预测数据系存在合理依据的预测数据。

## 2、现金流出

项目建成后，预期成本主要为外购原材料费、外购燃料和动力费、工资及福利费、修理费、其他费用等。

### （1）外购原材料费

本项目外购原辅材料主要为药费及材料费。药费及材料费的成本按两大部分来进行测算，分别是门急诊和住院的药品和材料成本。根据《2020年湖南省卫生健康事业发展统计公报》所列数据，参考同等规模中医院门急诊和住院药品和材料消耗的平均水平进行测算，本项目中各部分药费及材料费按照相应收入的32%测算。

### （2）外购燃料和动力费

本项目外购燃料和动力费主要为水、电、天然气的消耗，根据可研报告能源消耗计算用量，根据临湘市发改局定价，年外购燃料和动力费为540.50万元。其中：本项目水费按3.95元/t计算，年耗水量76,566.60m<sup>3</sup>，电费按0.67元/kwh计算，年耗电量为7,477,886.40kwh，天然气按3.13元/立方计算，年消耗天然气29,504.49m<sup>3</sup>。

| 年能耗统计表 |              |                |      | 单位：元         |
|--------|--------------|----------------|------|--------------|
| 能源种类   | 年消耗量         | 单位             | 单价   | 合计           |
| 水      | 76,566.60    | m <sup>3</sup> | 3.95 | 302,438.07   |
| 电      | 7,477,886.40 | kw·h           | 0.67 | 5,010,183.89 |
| 天然气    | 29,504.49    | m <sup>3</sup> | 3.13 | 92,349.05    |
| 合计     |              |                |      | 5,404,971.01 |

| 天然气价收费标准  |           |
|---|-----------|
| 根据湖南省发改委《关于阶段性降低非居民用气成本支持企业复工复产的通知》（湘发改价调〔2020〕119号）和岳阳市发展和改革委员会于2018年11月下发的《关于联动调整平江、临湘两地天然气销售价格的通知》（岳发改价商〔2018〕413号）文件规定，现就临湘市城区各类气价公示如下： |           |
| 气价类别  | 价格标准      |
| 民用气   | 3.17元/立方米 |
| 学校、养老福利机构<br>(经民政部门批准设置的)   | 3.17元/立方米 |
| 非居民用气   | 3.13元/立方米 |
| 车用天然气(CNG)  | 6.47元/立方米 |



附表：

临湘市城区自来水价格调整后标准表

单位：元/立方米

| 水价类别      |               | 项目 | 水价（含自来水费） | 污水处理费 | 水费附加费 | 合计   | 垃圾处理费  |
|-----------|---------------|----|-----------|-------|-------|------|--|
| 一、居民生活用水  | 一阶梯（15立方米以下）  |    | 2.05      | 0.80  | 0.02  | 2.87 | 根据居民用户按月用水量30立方米以下征收9.5元/户的城镇生活垃圾处理费。超过30立方米按0.5元/立方米的标准征收。非居民用户用水量0.30元/立方米标准征收城市生活垃圾处理费。 |
|           | 二阶梯（16至20立方米） |    | 3.95      | 0.80  | 0.02  | 4.77 |  |
|           | 三阶梯（21立方米以上）  |    | 6.15      | 0.80  | 0.02  | 6.97 |  |
| 二、非居民生活用水 | 行政事业性用水       |    | 3.00      | 0.85  | 0.02  | 3.87 |  |
|           | 工业生产用水        |    |           |       |       |      |  |
|           | 经营服务性用水       |    |           |       |       |      |  |
| 三、特种行业用水  |               |    | 8.20      | 0.85  | 0.02  | 9.07 |  |

湖南省电网销售电价表

| 用电分类            | 电度电价（元/千瓦时） |        |            |        |          | 容（需）量电价 |          |
|-----------------|-------------|--------|------------|--------|----------|---------|----------|
|                 | 不满1千伏       | 1-10千伏 | 35-110千伏以下 | 110千伏  | 220千伏及以上 | 最大需量    | 变压器容量    |
|                 |             |        |            |        |          | （元/千瓦月） | （元/千伏安月） |
| 一、居民生活用电        | 0.5880      | 0.5730 | 0.5630     |        |          |         |          |
| 二、一般工商业及其他用电    | 0.7003      | 0.6803 | 0.6603     | 0.6403 |          |         |          |
| 三、大工业用电         |             | 0.6437 | 0.6147     | 0.5867 | 0.5627   | 30      | 20       |
| 四、农业生产用电        | 0.5487      | 0.5287 | 0.5087     | 0.4887 |          |         |          |
| 其中：已摘帽贫困县农业排灌用电 | 0.4117      | 0.4017 | 0.3917     |        |          |         |          |

### （3）工资及福利费

根据岳阳市2021年统计年鉴，“卫生和社会工作人员”平均工资为87583元；本项目劳动定员531人，人均工资及福利费按9万元/年计算，每三年上涨5%。

### （4）修理费

项目维护维修费用根据《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)及《项目可行性研究报告编制指南》，结合项目性质及运行特点，本项目修理费按固定资产折旧额的15%计算。

| 本项目取值           | 参考依据   |
|-----------------|--|
| 修理费为固定资产折旧费的15% | 根据经验：<br>1. 参考行业修理费为固定资产原值的0.5%-1.0%；<br>2. 按折旧费的5%-25%计提。 |

### （5）其他费用



参考临湘市中医院2022年财务报表，其他费用支出占医疗活动收入合计的3.56%，基于谨慎性原则，本项目其他费用包括管理费用、营业费用等，按照营业收入的5.0%计算。

| 本项目取值      | 参考依据           |
|------------|----------------|
| 其他费用为收入的5% | 1. 按收入的1%-5%计提 |

（6）增值税及附加

本项目按照非营利性医疗机构定位，根据国家《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)042号文精神，免征增值税及附加税费、所得税。项目停车场收入按9%计征增值税。

由于项目运营期增值税进项税额大于运营期增值税销项税额，本项目计算期无需缴纳增值税及相关税费。

经计算，具体明细如下表：

运营成本测算表

金额单位：万元

| 年度    | 外购原材料费   | 外购燃料和动力费 | 工资及福利费   | 修理费    | 其他费用     | 合计        |
|-------|----------|----------|----------|--------|----------|-----------|
| 2025年 | 3,958.15 | 450.42   | 3,982.50 | 181.21 | 625.47   | 9,197.75  |
| 2026年 | 4,839.09 | 540.50   | 4,779.00 | 217.45 | 765.92   | 11,141.96 |
| 2027年 | 4,935.67 | 540.50   | 4,779.00 | 217.45 | 782.41   | 11,255.03 |
| 2028年 | 5,299.56 | 540.50   | 5,017.95 | 217.45 | 839.97   | 11,915.43 |
| 2029年 | 5,412.53 | 540.50   | 5,017.95 | 217.45 | 857.62   | 12,046.05 |
| 2030年 | 5,465.45 | 540.50   | 5,017.95 | 217.45 | 865.89   | 12,107.24 |
| 2031年 | 5,798.08 | 540.50   | 5,268.85 | 217.45 | 917.86   | 12,742.74 |
| 2032年 | 5,854.79 | 540.50   | 5,268.85 | 217.45 | 926.72   | 12,808.31 |
| 2033年 | 5,913.49 | 540.50   | 5,268.85 | 217.45 | 935.90   | 12,876.19 |
| 2034年 | 6,271.86 | 540.50   | 5,532.29 | 217.45 | 991.89   | 13,553.99 |
| 2035年 | 6,271.86 | 540.50   | 5,532.29 | 217.45 | 991.89   | 13,553.99 |
| 2036年 | 6,271.86 | 540.50   | 5,532.29 | 217.45 | 991.89   | 13,553.99 |
| 2037年 | 6,590.57 | 540.50   | 5,808.90 | 217.45 | 1,041.69 | 14,199.11 |



|       |                  |                 |                  |                 |                  |                   |
|-------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|-------------------|
| 2038年 | 1,647.64         | 135.13          | 1,452.23         | 54.36           | 260.42           | 3,549.78          |
| 合计    | <b>74,530.60</b> | <b>7,071.55</b> | <b>68,258.90</b> | <b>2,844.97</b> | <b>11,795.54</b> | <b>164,501.56</b> |

### 3、项目的净现金流

在上述假定条件下，测算项目运营期经营性净现金流明细如下表：

金额单位：万元

| 年度    | 经营现金流入            | 经营现金流出            | 净现金流             |
|-------|-------------------|-------------------|------------------|
| 2025年 | 12,509.38         | 9,197.75          | 3,311.63         |
| 2026年 | 15,318.37         | 11,141.96         | 4,176.41         |
| 2027年 | 15,648.23         | 11,255.03         | 4,393.20         |
| 2028年 | 16,799.41         | 11,915.43         | 4,883.98         |
| 2029年 | 17,152.42         | 12,046.05         | 5,106.37         |
| 2030年 | 17,317.79         | 12,107.24         | 5,210.55         |
| 2031年 | 18,357.27         | 12,742.74         | 5,614.53         |
| 2032年 | 18,534.48         | 12,808.31         | 5,726.17         |
| 2033年 | 18,717.94         | 12,876.19         | 5,841.75         |
| 2034年 | 19,837.82         | 13,553.99         | 6,283.83         |
| 2035年 | 19,837.82         | 13,553.99         | 6,283.83         |
| 2036年 | 19,837.82         | 13,553.99         | 6,283.83         |
| 2037年 | 20,833.80         | 14,199.11         | 6,634.69         |
| 2038年 | 5,208.46          | 3,549.78          | 1,658.68         |
| 合计    | <b>235,911.01</b> | <b>164,501.56</b> | <b>71,409.45</b> |

### （三）可用于资金平衡项目相关收益情况

根据上述测试结果，项目可用于融资平衡的资金71,409.45万元，如下表：

金额单位：万元

| 序号 | 地区         | 项目名称              | 现金流入       | 现金流出       | 净现金流量     |
|----|------------|-------------------|------------|------------|-----------|
| 1  | 岳阳市<br>临湘市 | 临湘市中医医院整体搬迁<br>项目 | 235,911.01 | 164,501.56 | 71,409.45 |

### 六、项目收益与融资自求平衡性评价



### （一）项目平衡性预测

本项目运营期内经营性净现金流71,409.45万元，融资还款本息合40,274.00万元，本息保障倍数为1.77倍，项目预期收益可以覆盖本息，详见下表：

金额单位：万元

| 序号 | 地区         | 项目名称          | 净现金流      | 融资本息和     | 本息覆盖率 |
|----|------------|---------------|-----------|-----------|-------|
| 1  | 岳阳市<br>临湘市 | 临湘市中医医院整体搬迁项目 | 71,409.45 | 40,274.00 | 1.77  |

### （二）现金流模拟分析

本项目于债券存续期内每半年付息一次，债券到期一次性还本。根据上述项目总投资、运营收入、成本情况、偿债资金来源，对项目申请新增债券资金情况分析，本项目现金流预测如下表：



项目现金流预测表

单位：万元

| 序号 | 项目       | 合计         | 2023年     | 2024年    | 2025年     | 2026年     | 2027年     | 2028年     | 2029年     |
|----|----------|------------|-----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一  | 现金流入     | 274,591.33 | 27,000.00 | 9,000.00 | 15,189.70 | 15,318.37 | 15,648.23 | 16,799.41 | 17,152.42 |
| 1  | 资本金流入    | 12,680.32  | 1,000.00  | 9,000.00 | 2,680.32  |           |           |           |           |
| 2  | 融资资金流入   | 26,000.00  | 26,000.00 |          |           |           |           |           |           |
| 3  | 运营期现金流入  | 235,911.01 |           |          | 12,509.38 | 15,318.37 | 15,648.23 | 16,799.41 | 17,152.42 |
| 二  | 现金流出     | 241,076.88 | 27,000.00 | 9,000.00 | 11,878.07 | 12,093.56 | 12,206.63 | 12,867.03 | 12,997.65 |
| 1  | 建设期资金流出  | 36,301.32  | 26,524.20 | 8,048.40 | 1,728.72  |           |           |           |           |
| 2  | 运营期资金流出  | 164,501.56 |           |          | 9,197.75  | 11,141.96 | 11,255.03 | 11,915.43 | 12,046.05 |
| 3  | 融资还本付息   | 40,274.00  | 475.80    | 951.60   | 951.60    | 951.60    | 951.60    | 951.60    | 951.60    |
| 三  | 现金净流量    | 33,514.45  |           |          | 3,311.63  | 3,224.81  | 3,441.60  | 3,932.38  | 4,154.77  |
| 四  | 期末累计现金结存 |            |           |          | 3,311.63  | 6,536.44  | 9,978.04  | 13,910.42 | 18,065.19 |



续上表：

| 序号 | 项目       | 2030年     | 2031年     | 2032年     | 2033年     | 2034年     | 2035年     | 2036年     | 2037年     | 2038年      |
|----|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 一  | 现金流入     | 17,317.79 | 18,357.27 | 18,534.48 | 18,717.94 | 19,837.82 | 19,837.82 | 19,837.82 | 20,833.80 | 5,208.46   |
| 1  | 资本金流入    |           |           |           |           |           |           |           |           |            |
| 2  | 融资资金流入   |           |           |           |           |           |           |           |           |            |
| 3  | 运营期现金流入  | 17,317.79 | 18,357.27 | 18,534.48 | 18,717.94 | 19,837.82 | 19,837.82 | 19,837.82 | 20,833.80 | 5,208.46   |
| 二  | 现金流出     | 13,058.84 | 13,694.34 | 13,759.91 | 13,827.79 | 14,505.59 | 14,505.59 | 14,505.59 | 15,150.71 | 30,025.58  |
| 1  | 建设期资金流出  |           |           |           |           |           |           |           |           |            |
| 2  | 运营期资金流出  | 12,107.24 | 12,742.74 | 12,808.31 | 12,876.19 | 13,553.99 | 13,553.99 | 13,553.99 | 14,199.11 | 3,549.78   |
| 3  | 融资还本付息   | 951.60    | 951.60    | 951.60    | 951.60    | 951.60    | 951.60    | 951.60    | 951.60    | 26,475.80  |
| 三  | 现金净流量    | 4,258.95  | 4,662.93  | 4,774.57  | 4,890.15  | 5,332.23  | 5,332.23  | 5,332.23  | 5,683.09  | -24,817.12 |
| 四  | 期末累计现金结存 | 22,324.14 | 26,987.07 | 31,761.64 | 36,651.79 | 41,984.02 | 47,316.25 | 52,648.48 | 58,331.57 | 33,514.45  |

根据项目现金流预测表，本项目期末累计现金结存额大于0，项目存在资金缺口的风险较小。





### （三）压力测试

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，分析结果见下表：

| 单因素敏感分析       | -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 | 1.19 | 1.77 | 2.36 |
| 成本变动敏感性分析     |      |      |      |
| 项目总债务融资本息覆盖倍数 | 2.18 | 1.77 | 1.36 |

基于上表，收入和成本变动是影响本项目资金平衡的敏感因素，当整个项目的收入下降10%的情况下，债券本息资金的覆盖倍数为1.19，能通过压力测试。当整个项目的成本上升10%情况下，债券本息资金的覆盖倍数为1.36，仍然能通过压力测试。

总体看，项目收益与融资能实现自求平衡，不能还本付息风险较小。





统一社会信用代码

91430103MA4RFPY14A

# 营业执照



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 湖南和瑞会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 邓春玲

成立日期 2020年06月30日

合伙期限 长期

主要经营场所 湖南省长沙市天心区芙蓉中路二段168号摩天大厦1430-1431房

经营范围 会计、审计及税务服务；企业会计报表审计，基本建设年度财务决算审计；企业合并、分立、清算事宜中的审计；司法会计鉴定；会计咨询；税务咨询；管理咨询；会计培训。（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

2022年8月9日

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

国家企业信用信息公示系统网址：

国家市场监督管理总局监制



## 会计师事务所 执业证书

名称：湖南和瑞会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：邓春玲

主任会计师：

经营场所：湖南省长沙市天心区芙蓉中路二段168-1号  
摩天大厦1430-1431房

组织形式：普通合伙

执业证书编号：43010135

批准执业文号：湘财会[2020]11号

批准执业日期：2020年07月30日

证书序号：0008635

## 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》。

发证机关：湖南省财政厅

二〇二〇年七月廿一日

中华人民共和国财政部制

22



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

姓名 邓春玲  
性别 女  
出生日期 1974-05-03  
工作单位 湖南鹏程有限责任会计师事务所  
身份证号 432902197405030925  
Identity card No.



4

湖南省注册会计师协会  
年度检验合格专用章  
2015.10.5

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

湖南省注册会计师协会  
2015.3.20 年度任职资格检查合格专用章

湖南省注册会计师协会  
2015.8.21 年检合格专用章

证书编号: 430200140046  
No. of Certificate

批准注册协会: 湖南省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2007 年 10 月 29 日  
Date of Issuance

5

10

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

湖南鹏程会计师事务所有限公司  
CPAs

湖南省注册会计师协会  
CPA  
转所专用章  
2020 年 7 月 13 日

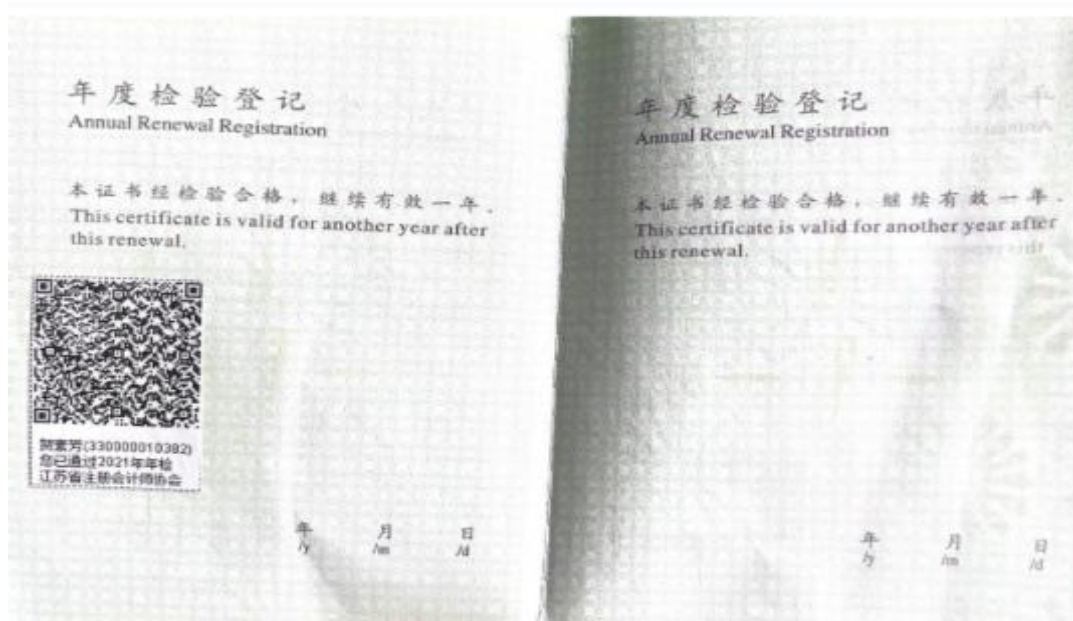
同意调入  
Agree the holder to be transferred to

湖南经协会计师事务所  
CPAs

湖南省注册会计师协会  
CPA  
转所专用章  
2020 年 7 月 13 日

11





湘阴县县级医院提标扩能项目  
预期收益与融资平衡  
专项评价报告  
湘和瑞核字[2023]第0013号

湖南和瑞会计师事务所（普通合伙）

地址：长沙市岳麓区岳麓街道麻园路中建智慧谷产业园二区11栋

电话：0731-89767893

邮编：410011

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，  
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（<http://acc.mof.gov.cn>）”进行查验。  
报告编码：湘23460QRFJ0



# 湘阴县县级医院提标扩能项目 预期收益与融资平衡 专项评价报告

湘和瑞核字[2023]第0013号

我们接受委托，对湘阴县县级医院提标扩能项目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》。相关项目实施主体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。

本专项评价报告仅供发行本期债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的湘阴县县级医院提标扩能项目，预期净收益基本能够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。

附件：项目预期收益与融资自求平衡专项评价说明



（本页无正文，为《湘阴县县级医院提标扩能项目预期收益与融资平衡专项评价报告》之签署页）

湖南和瑞会计师事务所（普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二三年三月二日





附件：

## 项目预期收益与融资平衡专项评价说明

### 一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以项目收益为基础，以预测期间的项目持续经营建设为前提，分别对项目的收益、投资支出、成本进行预测，分析项目收益和融资平衡关系，保证债券正常的还本付息需要，并编制湘阴县县级医院提标扩能项目收益和融资平衡评价说明。

### 二、项目收益及现金流入预测假设

（一）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；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀等无重大变化；

（三）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（四）发行人预测的收入能够顺利执行；

（五）预测数据按照谨慎性原则（少估收益多估成本）进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；

（六）无其他人力不可抗拒及不可预测因素对发行人造成的重大不利影响；

根据我们对支持上述假设的证据的审核，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、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益、支出及现金流量预测编制基础的规定进行了列报。

### 三、项目基本情况

#### （一）项目概况

- 1、项目名称：湘阴县县级医院提标扩能项目
- 2、项目实施机构：湘阴县发展和改革局
- 3、建设地点：位于湘阴县人民医院内



4、项目建设期：建设期为2023年1月-2024年6月

5、建设内容及规模：

总建筑面积23,480m<sup>2</sup>，医疗用房总楼层共十三层，地下一层，地上十二层，主体外一个特殊设备用房，负一层为功能用房，主要包括配电间、消防等功能设备；一层为一体化输液配送中心，二层为胃肠镜检查治疗中心，三层到十二层有重症ICU中心、老年病房、产科中心、肿瘤中心。新增床位480个。

（二）项目总投资

经估算，项目总投资19,403.69万元，其中工程费用15,418.37万元，工程建设其他费1,679.17万元，建设期贷款利息596.40万元，预备费1,709.75万元。

（三）资金筹资方案

本项目的资金来源主要为发行政府专项债券和财政资金。项目总投资19,403.69万元，其中：项目资本金4,403.69万元，拟申请发行政府专项债券资金15,000.00万元。本次拟申请发行15,000.00万元。拟发行金额、期限及利率详见下表：

金额单位：万元

| 序号 | 地区         | 项目名称          | 本期拟发行     |       |       |
|----|------------|---------------|-----------|-------|-------|
|    |            |               | 金额        | 期限（年） | 利率（%） |
| 1  | 岳阳市<br>湘阴县 | 湘阴县县级医院提标扩能项目 | 15,000.00 | 15    | 3.66% |

四、应付本息情况

（一）本次债券应付本息情况

1、本项目拟申请政府专项债15,000.00万元，本次拟申请发行15,000.00万元,发行期限为15年，本项目利率根据目前市场行情谨慎考虑，根据2023年2月相同待偿期国债收益率算术平均值上浮20%进行预测，15年期债券年利率3.66%，每半年付息一次，本金在债券到期时一次性偿还，在债券存续期债券利息情况如下：

金额单位：万元

| 序号 | 地区         | 项目名称              | 本期拟发债<br>额度 | 应付利<br>息金额 | 还本付息<br>金额 |
|----|------------|-------------------|-------------|------------|------------|
| 1  | 岳阳市<br>湘阴县 | 湘阴县县级医院提标<br>扩能项目 | 15,000.00   | 8,235.00   | 23,235.00  |



2、本期债券自发行之日起债券存续期应还本付息合计23,235.00万元，具体情况如下：

金额单位：万元

| 年度    | 期初本金      | 本期发债      | 本期还本      | 期末本金      | 应付利息     | 还本付息      |
|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|
| 2023年 |           | 15,000.00 |           | 15,000.00 | 411.75   | 274.50    |
| 2024年 | 15,000.00 |           |           | 15,000.00 | 549.00   | 549.00    |
| 2025年 | 15,000.00 |           |           | 15,000.00 | 549.00   | 549.00    |
| 2026年 | 15,000.00 |           |           | 15,000.00 | 549.00   | 549.00    |
| 2027年 | 15,000.00 |           |           | 15,000.00 | 549.00   | 549.00    |
| 2028年 | 15,000.00 |           |           | 15,000.00 | 549.00   | 549.00    |
| 2029年 | 15,000.00 |           |           | 15,000.00 | 549.00   | 549.00    |
| 2030年 | 15,000.00 |           |           | 15,000.00 | 549.00   | 549.00    |
| 2031年 | 15,000.00 |           |           | 15,000.00 | 549.00   | 549.00    |
| 2032年 | 15,000.00 |           |           | 15,000.00 | 549.00   | 549.00    |
| 2033年 | 15,000.00 |           |           | 15,000.00 | 549.00   | 549.00    |
| 2034年 | 15,000.00 |           |           | 15,000.00 | 549.00   | 549.00    |
| 2035年 | 15,000.00 |           |           | 15,000.00 | 549.00   | 549.00    |
| 2036年 | 15,000.00 |           |           | 15,000.00 | 549.00   | 549.00    |
| 2037年 | 15,000.00 |           |           | 15,000.00 | 549.00   | 549.00    |
| 2038年 | 15,000.00 |           | 15,000.00 |           | 137.25   | 15,274.50 |
| 合计    |           | 15,000.00 | 15,000.00 |           | 8,235.00 | 23,235.00 |

（二）项目融资还本付息情况

综上，项目总体融资的还本付息为23,235.00万元，具体情况如下：

金额单位：万元

| 序号 | 地区         | 项目名称              | 融资本金      | 应付利息     | 还本付息合计    |
|----|------------|-------------------|-----------|----------|-----------|
| 1  | 岳阳市<br>湘阴县 | 湘阴县县级医院提<br>标扩能项目 | 15,000.00 | 8,235.00 | 23,235.00 |

五、项目产生的收益

（一）基本假设条件及依据

参考项目可行性研究报告，根据现行财务制度、价格和行业基准收益率等实际情况对项目进行费用和收益测算。



## （二）产生的运营净现金流

### 1、现金流入

湘阴县县级医院提标扩能项目收益主要来源于住院收入、门诊收入。

项目建设期为2023年01月-2024年06月，谨慎性考虑，项目的运营收入自2024年07月开始计算。

#### （1）住院收入

住院收入=床位数×住院天数×床位使用率×平均住院单价

##### ①床位数

本项目共新增床位480张。

##### ②住院天数

根据患者就医习惯，在非急诊情况下，一般患者会选择工作日办理住院手续，周末办理出院手续。考虑上述因素，本次测算设定住院天数300天。

##### ③床位使用率

根据《2020年我国卫生健康事业发展统计公报》，2020年，全国医院病床使用率72.50%。其中二级医院2020年病床使用率为70.80%。

表7 医院病床使用情况

| 机构类别     | 病床使用率（%） |      | 出院者平均住院日 |      |
|----------|----------|------|----------|------|
|          | 2019     | 2020 | 2019     | 2020 |
| 医院       | 83.6     | 72.5 | 9.1      | 8.5  |
| 公立医院     | 91.2     | 77.2 | 9.1      | 8.4  |
| 民营医院     | 61.4     | 57.3 | 9.4      | 8.9  |
| 医院中：三级医院 | 97.5     | 81.5 | 9.2      | 8.6  |
| 二级医院     | 81.6     | 70.8 | 8.8      | 8.2  |
| 一级医院     | 54.7     | 48.7 | 9.2      | 9.0  |

综上，采取谨慎原则，本项目运营期第一年病床使用率为60%，运营期内每年增长2%。

##### ④住院平均单价

根据《2020年我国卫生健康事业发展统计公报》，2020年二级医院日均住院费用为746.40元。



表15 医院病人门诊和住院费用

| 指标        | 医院     |         | 公立医院    |         |         |         | 二级医院   |        |
|-----------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|
|           |        |         |         |         | 三级医院    |         |        |        |
|           | 2019   | 2020    | 2019    | 2020    | 2019    | 2020    | 2019   | 2020   |
| 次均门诊费用(元) | 290.8  | 324.4   | 287.6   | 320.2   | 337.6   | 373.6   | 214.5  | 238.4  |
| 上涨%(当年价格) | 6.1    | 11.6    | 5.7     | 11.3    | 4.8     | 10.7    | 5.0    | 11.1   |
| 上涨%(可比价格) | 3.1    | 8.8     | 2.7     | 8.6     | 1.9     | 8.0     | 2.0    | 8.4    |
| 人均住院费用(元) | 9848.4 | 10619.2 | 10484.3 | 11364.3 | 13670.0 | 14442.0 | 6232.4 | 6760.5 |
| 上涨%(当年价格) | 6.0    | 7.8     | 5.1     | 8.4     | 2.7     | 5.6     | 3.8    | 8.5    |
| 上涨%(可比价格) | 3.0    | 5.2     | 2.1     | 5.7     | -0.2    | 3.1     | 0.9    | 5.8    |
| 日均住院费用(元) | 1079.1 | 1122.6  | 1154.8  | 1225.7  | 1492.4  | 1566.1  | 716.4  | 746.4  |
| 上涨%(当年价格) | 7.6    | 4.0     | 8.2     | 6.1     | 7.4     | 4.9     | 5.1    | 4.2    |
| 上涨%(可比价格) | 4.6    | 1.5     | 5.1     | 3.6     | 4.3     | 2.4     | 2.1    | 1.6    |

注：①绝对数按当年价格计算；②次均门诊费用指门诊病人人次均医药费用。人均住院费用指出院病人人均医药费用。日均住院费用指出院病人日均医药费用。下表同。2019年居民消费价格指数为102.9。

本项目位于岳阳市湘阴县，考虑当地物价水平，采取谨慎原则，本次住院日均住院费用按746.40元7折计取，即522.48元/日。

## (2) 门诊收入

门诊收入=门诊人数×平均门诊单价

### ① 门诊人数

根据住院天数、床位使用率及床位数可得出，床位使用天数为

$480 \times 300 \times 60\% = 86400 \text{ 天} \cdot \text{人} / \text{床}$ 。

根据《2020 年我国卫生健康事业发展统计公报》，2020 年二级医院住院者平均住院日为8.2天。

表7 医院病床使用情况

| 机构类别     | 病床使用率(%) |      | 出院者平均住院日 |      |
|----------|----------|------|----------|------|
|          | 2019     | 2020 | 2019     | 2020 |
| 医院       | 83.6     | 72.5 | 9.1      | 8.5  |
| 公立医院     | 91.2     | 77.2 | 9.1      | 8.4  |
| 民营医院     | 61.4     | 57.3 | 9.4      | 8.9  |
| 医院中：三级医院 | 97.5     | 81.5 | 9.2      | 8.6  |
| 二级医院     | 81.6     | 70.8 | 8.8      | 8.2  |
| 一级医院     | 54.7     | 48.7 | 9.2      | 9.0  |

综上，采取谨慎原则，本项目运营期内住院者平均住院日为8天。因此，住院人数=86400/8=10125人。

根据《2022-2028年中国县级医院行业市场运行格局及前景战略分析报告》，2017年~2020 年诊疗人数与住院人数的比值分别为 13.63、13.61，14.01、14.38。采取谨慎原则，综合本项目所在地，本次诊疗人数与住院人数之比取 10，考虑本项目为本项目（二期），门诊人数考虑取50%，故本项目运营期第一年门诊人数=10125\*10\*50%=54000人/年。



### ②门诊单价

根据《2020 年我国卫生健康事业发展统计公报》，二级医院2020年次均门诊费用为238.4元。

表15 医院病人门诊和住院费用

| 指标        | 医院     |         | 公立医院    |         |         |         | 三级医院   |        | 二级医院 |      |
|-----------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|------|------|
|           |        |         |         |         |         |         |        |        |      |      |
|           | 2019   | 2020    | 2019    | 2020    | 2019    | 2020    | 2019   | 2020   | 2019 | 2020 |
| 次均门诊费用(元) | 290.8  | 324.4   | 287.6   | 320.2   | 337.6   | 373.6   | 214.5  | 238.4  |      |      |
| 上涨%(当年价格) | 6.1    | 11.6    | 5.7     | 11.3    | 4.8     | 10.7    | 5.0    | 11.1   |      |      |
| 上涨%(可比价格) | 3.1    | 8.8     | 2.7     | 8.6     | 1.9     | 8.0     | 2.0    | 8.4    |      |      |
| 人均住院费用(元) | 9848.4 | 10619.2 | 10484.3 | 11364.3 | 13670.0 | 14442.0 | 6232.4 | 6760.5 |      |      |
| 上涨%(当年价格) | 6.0    | 7.8     | 5.1     | 8.4     | 2.7     | 5.6     | 3.8    | 8.5    |      |      |
| 上涨%(可比价格) | 3.0    | 5.2     | 2.1     | 5.7     | -0.2    | 3.1     | 0.9    | 5.8    |      |      |
| 日均住院费用(元) | 1079.1 | 1122.6  | 1154.8  | 1225.7  | 1492.4  | 1566.1  | 716.4  | 746.4  |      |      |
| 上涨%(当年价格) | 7.6    | 4.0     | 8.2     | 6.1     | 7.4     | 4.9     | 5.1    | 4.2    |      |      |
| 上涨%(可比价格) | 4.6    | 1.5     | 5.1     | 3.6     | 4.3     | 2.4     | 2.1    | 1.6    |      |      |

本项目位于岳阳市湘阴县，考虑当地物价水平，采取谨慎原则，本次住院人均住门诊费用按238.40元7折计取，即166.88元/人。

测算项目运营期收入明细如下表：

收入测算表

单位：万元

| 年度    | 住院收入     | 门诊收入     | 合计       |
|-------|----------|----------|----------|
| 2024年 | 2,257.11 | 450.58   | 2,707.69 |
| 2025年 | 4,604.51 | 919.18   | 5,523.69 |
| 2026年 | 4,696.60 | 937.57   | 5,634.17 |
| 2027年 | 4,790.53 | 956.31   | 5,746.84 |
| 2028年 | 4,886.34 | 975.43   | 5,861.77 |
| 2029年 | 4,984.07 | 994.94   | 5,979.01 |
| 2030年 | 5,083.75 | 1,014.85 | 6,098.60 |
| 2031年 | 5,185.43 | 1,035.14 | 6,220.57 |
| 2032年 | 5,289.14 | 1,055.85 | 6,344.99 |
| 2033年 | 5,394.92 | 1,076.96 | 6,471.88 |
| 2034年 | 5,502.82 | 1,098.50 | 6,601.32 |
| 2035年 | 5,612.87 | 1,120.47 | 6,733.34 |



|       |           |           |           |
|-------|-----------|-----------|-----------|
| 2036年 | 5,725.13  | 1,142.88  | 6,868.01  |
| 2037年 | 5,839.63  | 1,165.74  | 7,005.37  |
| 2038年 | 1489.11   | 297.26    | 1,786.37  |
| 合计    | 71,341.96 | 14,241.66 | 85,583.62 |

经过对预测数据的分析和测算，上述预测数据系存在合理依据的预测数据。

## 2、现金流出

根据类似及本行业的内部调研资料，结合本项目的具体情况进行成本估算。

### (1) 营业成本：

1) 外购原材料费：根据湖南中医药大学第二附属医院发布的《2021 年省级部门预算公开表》，2020 年住院总收入为84454.80万元，门诊总收入13391.81万元，所用药品及耗材支出24723.50万元，占门诊及住院收入的25.27%。

|                             | 截至12月31日止年度    |                |
|-----------------------------|----------------|----------------|
|                             | 2020年          | 2019年          |
| <b>住院</b>                   |                |                |
| 於期末住院床位數                    | 7,483          | 6,073          |
| 有效住院服務床日容量                  | 2,738,778      | 2,216,645      |
| 使用率(%)                      | 82.8           | 84.2           |
| 住院床日數                       | 2,268,032      | 1,865,922      |
| 歸屬住院的治療和一般醫療服務收入(人民幣千元)     | 721,487        | 557,994        |
| 住院平均每床日治療和一般醫療服務開支(人民幣元)    | 318            | 299            |
| 歸屬於住院的藥品銷售收入(人民幣千元)         | 123,061        | 110,260        |
| 住院平均每床日藥品銷售開支(人民幣元)         | 54             | 59             |
| <b>住院總收入(人民幣千元)</b>         | <b>844,548</b> | <b>668,254</b> |
| <b>住院平均每床日總開支(人民幣元)</b>     | <b>372</b>     | <b>358</b>     |
| <b>門診</b>                   |                |                |
| 門診人次數目                      | 277,215        | 226,720        |
| 歸屬門診的治療和一般醫療服務收入(人民幣千元)     | 34,392         | 29,880         |
| 門診均次治療和一般醫療服務開支(人民幣元)       | 124            | 132            |
| 歸屬於門診的藥品銷售收入(人民幣千元)         | 99,526         | 95,356         |
| 門診均次藥品銷售開支(人民幣元)            | 359            | 420            |
| <b>門診總收入(人民幣千元)</b>         | <b>133,918</b> | <b>125,236</b> |
| <b>門診均次總開支(人民幣元)</b>        | <b>483</b>     | <b>552</b>     |
| <b>治療和一般醫療服務的總收入(人民幣千元)</b> | <b>755,879</b> | <b>587,874</b> |
| <b>藥品銷售總收入(人民幣千元)</b>       | <b>222,587</b> | <b>205,616</b> |

報告期間，住院收入為人民幣844.5百萬元，與2019年相比增加26.4%，主要由於：(i)溫州康寧醫院、貴州康寧醫院、集清康寧醫院、臨海康寧醫院、平陽康寧醫院、長春康林心理醫院及老年醫院住院床日增長以及新收購的溫州康寧醫院和淳安醫院帶動本集團住院床日數增加21.6%；以及(ii)本集團自有醫院住院平均每床日開支增長3.9%。住院收入佔自有醫院總收入的比例增加至86.3%（2019年：84.2%）。

参考行业经验，本项目运营期内药品及原材料费用占住院收入和门诊收入之和的25%计。

2) 外购燃料及动力费：本项目的燃料及动力费主要为水电耗用。



a) 电费：本项目每年耗用电量为436.9万度，根据《湖南省电力销售价格表》（2020年），用电单价按0.70元/度计算；

湖南省电网销售电价表

| 用电分类         | 电度电价（元/千瓦时） |        |            |        |          | 基本电价     |           | 备注   |
|--------------|-------------|--------|------------|--------|----------|----------|-----------|--|
|              | 不满1千伏       | 1-10千伏 | 35-110千伏以下 | 110千伏  | 220千伏及以上 | 最大需      | 变压器       |  |
|              |             |        |            |        |          | 量（元/千瓦时） | 容量（元/千伏安） |  |
| 大工业用电        |             | 0.6437 | 0.6147     | 0.5867 | 0.5627   | 30       | 20        | 尖峰时段电价在平时段电价基础上每千瓦上浮0.25元；高峰时段电价在平时段电价基础上每千瓦上浮0.15元；低谷时段电价在平时段电价基础上每千瓦下浮0.2元 |
| 一般工商业及其他用电   | 0.7003      | 0.6803 | 0.6603     | 0.6403 |          |          |           | 尖峰时段电价在平时段电价基础上每千瓦上浮0.25元；高峰时段电价在平时段电价基础上每千瓦上浮0.15元；低谷时段电价在平时段电价基础上每千瓦下浮0.2元 |
| 居民生活用电       | 0.5880      | 0.5730 | 0.5630     |        |          |          |           |  |
| 其中           | 一户一表用电      | 第一档    | 0.5880     |        |          |          |           | 200千瓦时及以下  |
|              |             | 第二档    | 0.6380     |        |          |          |           | 春秋季（4、5、6、10、11、12月）为超过200千瓦时-350千瓦时；冬夏季（1、2、3、7、8、9月）为超过200千瓦时-450千瓦时。      |
|              |             | 第三档    | 0.8880     |        |          |          |           | 春秋季（4、5、6、10、11、12月）为350千瓦时以上；冬夏季（1、2、3、7、8、9月）为450千瓦时以上。                    |
| 农业生产用电       | 0.5487      | 0.5287 | 0.5087     | 0.4887 |          |          |           |  |
| 其中：农业排灌用电    | 0.5287      | 0.5087 | 0.4887     | 0.4687 |          |          |           |  |
| (4-9月)农业排灌用电 | 0.4837      | 0.4637 | 0.4437     | 0.4237 |          |          |           |  |

b) 水费：每年耗用水量为3.08万吨，单价根据湘阴县发展和改革局《关于我县城区居民用水实行阶梯水价的通知》及《关于调整我县水资源费的通知》等的文件要求，生产用水价按4.83元/吨计算。

湘阴县城区供水分类价格标准

收费标准：

一、居民生活用水

第一阶段 3.45元/吨（含水费2.05元+水资源费0.15元+污水处理费0.85元+垃圾处理费0.4元）

第二阶段 4.48元/吨（含水费3.08元+水资源费0.15元+污水处理费0.85元+垃圾处理费0.4元）

第三阶段 5.50元/吨（含水费4.10元+水资源费0.15元+污水处理费0.85元+垃圾处理费0.4元）

二、生产用水：4.83元/吨（含水费3.08元+水资源费0.15元+污水处理费0.85元+垃圾处理费0.4元）

三、特种用水：9.95元/吨（含水费8.20元+水资源费0.15元+污水处理费0.85元+垃圾处理费0.4元）

依据：湘阴县发展和改革局《关于我县城区居民用水实行阶梯水价的通知》及《关于调整我县水资源费的通知》等的文件要求，从2020年10月起执行新的水价。





根据可行性研究报告测算的能耗数量，本项目外购燃料与动力费预测表如下：

项目燃料及动力费估算表

| 序号 | 项目 | 单位     | 预计年标耗量 | 单价        | 金额（万元）        |
|----|----|--------|--------|-----------|---------------|
| 1  | 电  | 万 kW·h | 436.90 | 0.7 元/kWh | 305.83        |
| 2  | 水  | 万吨     | 3.08   | 4.83 元/吨  | 14.88         |
|    | 合计 |        |        |           | <b>320.71</b> |

3) 工资及福利费：本项目所需人员60人，根据《岳阳市统计局关于发布2021年城镇非私营单位在岗职工年平均工资的通知》，考虑本地经济水平，本项目的员工平均薪资按5,833.33元/月测算，即员工年平均工资薪金水平按照7万元/人测算；按每3年5%递增；福利费按工资总额的 14%计算。

4) 修理费：参考《建设项目经济评价方法与参数》及同类项目经验，本项目每年修理费按固定资产原值（不含建设期利息）2.5%计。

| 本项目取值            | 参考依据                                       |
|------------------|--|
| 修理费为固定资产折旧额的2.5% | 1.参考行业修理费为固定资产原值的1%-3%；<br>2.按折旧额的3%-25%计提 |

5) 管理费：根据《建设项目经济评价方法与参数》，管理费包括管理和销售部门办公费、取暖费、租赁费、差旅费、研究试验费、会议费，以及其他支出等。

管理费用可按外购燃料及动力费、日常维护费、职工薪酬之和的一定比率计算，本项目取8%计算（行业经验取值范围在 4%~8%）。

| 本项目取值        | 参考依据   |
|--------------|--|
| 管理费用为营运成本的8% | 1. 参考行业管理费用为营业收入的0.1%-0.5%；<br>2. 按照项目实际发生的运营成本4%-8% |

6) 税金及附加支出：

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）附件三第一条规定：医疗机构提供的医疗服务项目免征增值税。

运营成本及税费测算表

金额单位：万元



| 年度         | 外购原材料费    | 外购燃料及动力费 | 工资及福利费   | 修理费      | 管理费      | 合计        |
|------------|-----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 2024年7-12月 | 676.92    | 160.35   | 239.4    | 196.62   | 47.71    | 1,321.00  |
| 2025年      | 1,380.92  | 320.71   | 478.8    | 393.24   | 95.42    | 2,669.09  |
| 2026年      | 1,408.54  | 320.71   | 478.8    | 393.24   | 95.42    | 2,696.71  |
| 2027年      | 1,436.71  | 320.71   | 502.74   | 393.24   | 97.34    | 2,750.74  |
| 2028年      | 1,465.44  | 320.71   | 502.74   | 393.24   | 97.34    | 2,779.47  |
| 2029年      | 1,494.75  | 320.71   | 502.74   | 393.24   | 97.34    | 2,808.78  |
| 2030年      | 1,524.65  | 320.71   | 528.05   | 393.24   | 99.36    | 2,866.01  |
| 2031年      | 1,555.14  | 320.71   | 528.05   | 393.24   | 99.36    | 2,896.50  |
| 2032年      | 1,586.25  | 320.71   | 528.05   | 393.24   | 99.36    | 2,927.61  |
| 2033年      | 1,617.97  | 320.71   | 554.72   | 393.24   | 101.49   | 2,988.13  |
| 2034年      | 1,650.33  | 320.71   | 554.72   | 393.24   | 101.49   | 3,020.49  |
| 2035年      | 1,683.34  | 320.71   | 554.72   | 393.24   | 101.49   | 3,053.50  |
| 2036年      | 1,717.00  | 320.71   | 582.77   | 393.24   | 103.74   | 3,117.46  |
| 2037年      | 1,751.34  | 320.71   | 582.77   | 393.24   | 103.74   | 3,151.80  |
| 2038年1月    | 446.59    | 80.18    | 145.69   | 32.77    | 20.69    | 725.92    |
| 合计         | 21,395.89 | 4,409.76 | 7,264.76 | 5,341.51 | 1,361.29 | 39,773.21 |

### 3、项目的净现金流

在上述假定条件下，测算项目运营期经营性净现金流明细如下表：

金额单位：万元

| 年度         | 经营现金流入   | 经营现金流出   | 净现金流     |
|------------|----------|----------|----------|
| 2024年7-12月 | 2,707.69 | 1,321.00 | 1,386.69 |
| 2025年      | 5,523.69 | 2,669.09 | 2,854.60 |
| 2026年      | 5,634.17 | 2,696.71 | 2,937.46 |
| 2027年      | 5,746.84 | 2,750.74 | 2,996.10 |
| 2028年      | 5,861.77 | 2,779.47 | 3,082.30 |
| 2029年      | 5,979.01 | 2,808.78 | 3,170.23 |
| 2030年      | 6,098.60 | 2,866.01 | 3,232.59 |



|         |           |           |           |
|---------|-----------|-----------|-----------|
| 2031年   | 6,220.57  | 2,896.50  | 3,324.07  |
| 2032年   | 6,344.99  | 2,927.61  | 3,417.38  |
| 2033年   | 6,471.88  | 2,988.13  | 3,483.75  |
| 2034年   | 6,601.32  | 3,020.49  | 3,580.83  |
| 2035年   | 6,733.34  | 3,053.50  | 3,679.84  |
| 2036年   | 6,868.01  | 3,117.46  | 3,750.55  |
| 2037年   | 7,005.37  | 3,151.80  | 3,853.57  |
| 2038年1月 | 1786.37   | 725.92    | 1,060.45  |
| 合计      | 85,583.62 | 39,773.21 | 45,810.41 |

### （三）可用于资金平衡项目相关收益情况

根据上述测试结果，项目可用于融资平衡的资金45,810.41万元，如下表：

金额单位：万元

| 序号 | 地区         | 项目名称          | 现金流入      | 现金流出      | 净现金流量     |
|----|------------|---------------|-----------|-----------|-----------|
| 1  | 岳阳市<br>湘阴县 | 湘阴县县级医院提标扩能项目 | 85,583.62 | 39,773.21 | 45,810.41 |

## 六、项目收益与融资自求平衡性评价

### （一）项目平衡性预测

本项目运营期内经营性净现金流45,810.41万元，融资还款本息合23,235.00万元，本息保障倍数为1.97倍，项目预期收益可以覆盖本息，详见下表：

金额单位：万元

| 序号 | 地区         | 项目名称          | 净现金流      | 融资本息和     | 本息覆盖率 |
|----|------------|---------------|-----------|-----------|-------|
| 1  | 岳阳市<br>湘阴县 | 湘阴县县级医院提标扩能项目 | 45,810.41 | 23,235.00 | 1.97  |

### （二）现金流模拟分析

本项目于债券存续期内每半年付息一次，债券到期一次性还本。根据上述项目总投资、运营收入、成本情况、偿债资金来源，对项目申请新增债券资金情况分析，本项目现金流预测如下表：



项目现金流预测表

单位：万元

| 序号 | 项目       | 合计         | 2023 年    | 2024 年   | 2025 年   | 2026 年   | 2027 年   | 2028 年    | 2029 年    | 2030 年    | 2031 年    | 2032 年    | 2033 年    | 2034 年    | 2035 年    | 2036 年    | 2037 年    | 2038 年     |
|----|----------|------------|-----------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 一  | 现金流入     | 104,987.31 | 16,000.00 | 6,111.38 | 5,523.69 | 5,634.17 | 5,746.84 | 5,861.77  | 5,979.01  | 6,098.60  | 6,220.57  | 6,344.99  | 6,471.88  | 6,601.32  | 6,733.34  | 6,868.01  | 7,005.37  | 1,786.37   |
| 1  | 资本金流入    | 4,403.69   | 1,000.00  | 3,403.69 |          |          |          |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |            |
| 2  | 融资资金流入   | 15,000.00  | 15,000.00 |          |          |          |          |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |            |
| 3  | 运营期现金流入  | 85,583.62  |           | 2,707.69 | 5,523.69 | 5,634.17 | 5,746.84 | 5,861.77  | 5,979.01  | 6,098.60  | 6,220.57  | 6,344.99  | 6,471.88  | 6,601.32  | 6,733.34  | 6,868.01  | 7,005.37  | 1,786.37   |
| 二  | 现金流出     | 81,588.40  | 16,000.00 | 4,724.69 | 3,218.09 | 3,245.71 | 3,299.74 | 3,328.47  | 3,357.78  | 3,415.01  | 3,445.50  | 3,476.61  | 3,537.13  | 3,569.49  | 3,602.50  | 3,666.46  | 3,700.80  | 16,000.42  |
| 1  | 建设期资金流出  | 18,580.19  | 15,725.50 | 2,854.69 |          |          |          |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |            |
| 2  | 运营期资金流出  | 39,773.21  |           | 1,321.00 | 2,669.09 | 2,696.71 | 2,750.74 | 2,779.47  | 2,808.78  | 2,866.01  | 2,896.50  | 2,927.61  | 2,988.13  | 3,020.49  | 3,053.50  | 3,117.46  | 3,151.80  | 725.92     |
| 3  | 融资还本付息   | 23,235.00  | 274.50    | 549.00   | 549.00   | 549.00   | 549.00   | 549.00    | 549.00    | 549.00    | 549.00    | 549.00    | 549.00    | 549.00    | 549.00    | 549.00    | 549.00    | 15,274.50  |
| 三  | 现金净流量    | 23,398.91  |           | 1,386.69 | 2,305.60 | 2,388.46 | 2,447.10 | 2,533.30  | 2,621.23  | 2,683.59  | 2,775.07  | 2,868.38  | 2,934.75  | 3,031.83  | 3,130.84  | 3,201.55  | 3,304.57  | -14,214.05 |
| 四  | 期末累计现金结存 |            |           | 1,386.69 | 3,692.29 | 6,080.75 | 8,527.85 | 11,061.15 | 13,682.38 | 16,365.97 | 19,141.04 | 22,009.42 | 24,944.17 | 27,976.00 | 31,106.84 | 34,308.39 | 37,612.96 | 23,398.91  |

根据项目现金流预测表，本项目期末累计现金结存额大于0，项目存在资金缺口的风险较小。



### （三）压力测试

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，分析结果见下表：

| 单因素敏感分析       | -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 | 1.60 | 1.97 | 2.34 |
| 成本变动敏感性分析     |      |      |      |
| 项目总债务融资本息覆盖倍数 | 2.14 | 1.97 | 1.80 |

基于上表，收入和成本变动是影响本项目资金平衡的敏感因素，当整个项目的收入下降10%的情况下，债券本息资金的覆盖倍数为1.60，能通过压力测试。当整个项目的成本上升10%情况下，债券本息资金的覆盖倍数为1.80，仍然能通过压力测试。

总体看，项目收益与融资能实现自求平衡，不能还本付息风险较小。





# 营业执照

统一社会信用代码  
91430103MA4RFPY14A



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 湖南和瑞会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 邓春玲

成立日期 2020年06月30日

合伙期限 长期

主要经营场所 湖南省长沙市天心区芙蓉中路二段168号摩天大厦1430-1431房

经营范围 会计、审计及税务服务；企业会计报表审计，基本建设年度财务决算审计；企业合并、分立、清算事宜中的审计；司法会计鉴定；会计咨询；税务咨询；管理咨询；会计培训。（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

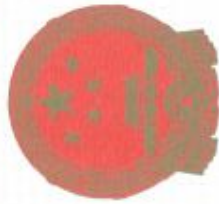
2022年8月9日



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

国家企业信用信息公示系统网址：

国家市场监督管理总局监制



# 会计师事务所 执业证书

名称：湖南和瑞会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：邓春玲

主任会计师：

经营场所：湖南省长沙市天心区芙蓉中路二段168-1号  
摩天大厦1430-1431房

组织形式：普通合伙

执业证书编号：43010135

批准执业文号：湘财会[2020]11号

批准执业日期：2020年07月30日

证书序号：0008635

## 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》。

发证机关：湖南省财政厅

二〇二〇年七月廿一日

中华人民共和国财政部制

22



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

姓名 Full name 邓春玲  
性别 Sex 女  
出生日期 Date of birth 1974-05-03  
工作单位 Working unit 湖南鹏程有限责任会计师事务所  
身份证号码 Identity card No. 432902197405030925



4

年度检验合格  
Annual Renewal Registration  
合格专用章

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

湖南省注册会计师协会  
2013.3.20 年度任职资格检查  
合格专用章

湖南省注册会计师协会  
2013.8.21 年检合格专用章

证书编号: 430200140046  
No. of Certificate

批准注册协会: 湖南省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2007 年 10 月 29 日  
Date of Issuance

5

10

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

湖南鹏程会计师事务所有限公司  
CPAs

CPA 转所专用章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2020 年 7 月 13 日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

湖南经协会计师事务所  
CPAs

CPA 转所专用章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2020 年 7 月 13 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

湖南经协会计师事务所  
CPAs

CPA 转所专用章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2020 年 7 月 31 日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

湖南经协会计师事务所  
CPAs

CPA 转所专用章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2020 年 7 月 31 日

11



