

湖南省郴州市 2023 年社会事业专项债券

宜章县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

鹏盛会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所

二零二三年二月二十五日



湖南省郴州市 2023 年社会事业专项债券

宜章县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

鹏盛湘审咨字【2023】第 014 号

郴州市财政局：

我们接受委托，对宜章县中医医院整体搬迁项目预期收益与融资自求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》。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，本次评价的宜章县中医医院整体搬迁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

本次拟发行的宜章县中医医院整体搬迁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	宜章县	宜章县中医医院整体搬迁项目	60,035.98
合计			60,035.98

二、项目融资情况

本次拟发行的宜章县中医医院整体搬迁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	宜章县中医医院整体搬迁项目	30,035.98	30,000.00	-	6,200.00	20 年
合计		30,035.98	30,000.00	-	6,200.00	-

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 1 月相同待偿期国债收益率算术平均值上浮 20%确定，据此，本次拟发行的 20 年期专项债券的测算利率为 3.71%。

本次拟发行的宜章县中医医院整体搬迁项目专项债券的可偿债收益及本息覆盖情况详见下表：

单位：万元

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	预计用于融资平衡的相关收益对融资本息的覆盖倍数
宜章县中医医院整体搬迁项目	92,084.46	30,000.00	49,834.40	1.85

五、专项债券发行计划

本次评价的宜章县中医医院整体搬迁项目共计拟发行地方政府专项

债券融资 30,000.00 万元，其中：2022 年 5 月发行 10,100.00 万元，利率为 3.27%；2022 年 6 月 9 日发行 5,000.00 万元，利率为 3.22%；2022 年 6 月 29 日发行 1,300.00 万元，利率为 3.27%；2022 年 10 月发行 7,400.00 万元，利率为 3.08%；本次 20 年期债券拟发行 6,200.00 万元，预测利率为 3.71%，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)



中国注册会计师



中国注册会计师



中国·长沙

二零二三年二月二十五日

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

本次测算的宜章县中医医院整体搬迁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）宜章县中医医院整体搬迁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
宜章县中医医院整体搬迁项目	60,035.98

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	
宜章县中医医院整体搬迁项目	30,035.98	30,000.00	6,200.00

3. 项目经营性收入预测说明

宜章县中医医院整体搬迁项目收益主要来源于门诊收入、住院收入和药剂收入。

(1) 门诊收入

本项目建设宜章县中医医院整体搬迁项目，内含综合门诊，为门诊病人提供医疗服务。门诊收入主要包括挂号收入、诊察收入、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、卫生材料收入、药品收入、药事服务费收入、其他门诊收入等。

门诊收入参考依据一：根据国家卫生健康委发布的《2020 年我国卫生健康事业发展统计公报》，2020 年，医院次均门诊费用 290.8 元。

医院病人门诊费用及住院费用 单位:元

指 标	医院		公立医院		三级医院		二级医院	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
次均门诊费用(元)	274.1	290.8	272.2	287.6	322.1	337.6	204.3	214.5
上涨%(当年价格)	6.7	6.1	5.9	5.7	5.2	4.8	3.7	5.0
上涨%(可比价格)	4.5	3.1	3.7	2.7	3.1	1.9	1.5	2.0
人均住院费用(元)	9291.9	9848.4	9976.4	10484.3	13313.3	13670.0	6002.2	6232.4
上涨%(当年价格)	4.5	6.0	4.3	5.1	1.7	2.7	3.5	3.8
上涨%(可比价格)	2.4	3.0	2.2	2.1	-0.4	-0.2	1.4	0.9
日均住院费用(元)	1002.8	1079.1	1067.6	1154.8	1390.0	1492.4	681.7	716.4
上涨%(当年价格)	4.6	7.6	4.9	8.2	4.2	7.4	2.4	5.1
上涨%(可比价格)	2.4	4.6	2.8	5.1	2.0	4.3	0.3	2.1

参考依据二：根据湖南省物价局、湖南省卫生厅发布的《湖南省医疗服务价格》(湘价服〔2002〕230号)门诊包括普通门诊、急诊、专家会诊，普通门诊、急诊收费项目收费在 100 元/次左右(含挂号费、体检费、门诊、影像检查、检验费等)、会诊收费在 100-300 元/次左右。

《湖南省医疗服务价格》门诊收费标准 单位:元

财务分类	编 码	项目名称	项目内涵	除外内容	计价单位	价 格			说 明
						一类	二类	三类	
	11	(一)一般医疗服务							
	1101	1. 挂号费							
A	110100001	挂号费	含门诊、初诊建病历、		次	0.5	0.5	0.5	门诊注射
	1102	2. 诊查费	营养状况						1. 从接诊
C	110200001	普通门诊诊查费	指医护人员						
C	110200001-	一般医师			次	1.5	1.5	1.5	
C	110200001-	主治医师			次	2.5	2.5	2.5	
C	110200001-	副主任医师			次	5.5	5.5	5.5	
C	110200001-	主任医师			次	7.5	7.5	7.5	
C	110200002	知名专家门诊	指: ①60		次	50	50	50	①每人半
C	110200003	急诊诊查费	指医护人员		次	1	1	1	仅限急诊
C	110200004	门诊留观诊查	含诊查、		日	10	9	8	
C	110200005	住院诊查费	指医务人员		日	5	4	3	不分医生
	1105	3. 体检费							
D	110500001	体检费	含内、外、影像、化验及		次	25	23	20	不另收挂
	1110	10. 会诊费	营养会诊						外埠会诊
C	111000001	院际会诊							
C	111000001-	主任医师			次	300	280	260	
C	111000001-	副主任医师			次	200	180	160	
C	111000001-	主治医师			次	100	85	70	
C	111000002	院内会诊							
C	111000002-	主任医师			次	20	18	16	
C	111000002-	副主任医师			次	15	13	10	
C	111000002-	主治医师			次	5	4	4	
C	111000003	远程会诊	含阅片		半小时	150	150	150	超过半小

参考依据三：根据浏阳市永安镇中心卫生院的门诊收费统计数据，浏阳的门诊收费在 162 元左右。



浏阳市永安镇中心卫生院

指标	2019 年	2020 年	2021 年
门诊人数	88789	108275	145630
门诊收入 (万元)	1534.16	2073.10	2364.78
住院人数	12341	11794	11568
住院收入 (万元)	2260.75	2613.88	2486.63
药剂成本 (万元)	962.85	1180.62	1225.65

参考依据四：根据宜章县现有的中医医院的门诊收费统计数据，中医医院的门诊收费在 280 元左右。



宜章县中医医院

指标	2019 年	2020 年	2021 年
门诊人数 (人)	120587	130234	140653
门诊收入 (万元)	3376.44	3646.55	3938.28
住院人数 (人)	28896	30340	31857
住院收入 (万元)	8090.88	8495.20	8919.96
药剂收入 (万元)	2293.46	2428.35	2571.65
药品及原材料费 (万元)	3440.19	3642.53	3857.47

就诊人数参考依据:

永兴县乡镇卫生院

项目	2018 年	2019 年	2020 年
门急诊人数 (人)	361,055	396,385	467,345

参考永兴县乡镇卫生院就诊人数 36.11 万-46.73 万每年,结合本项目医院的位置和郴州市宜章县的医疗能力,基于审慎性原则,本项目运营期就诊人次按照年均 19.71 万人,预计本项目运营初年综合门诊单价为 150 元/人次,根据宜章县的经济发展情况,暂定每隔 5 年上浮 8%。

2、住院收入

本项目设住院部。可提供住院床位数 600 张。为住院病人提供医疗服务。住院收入主要包括床位收入、诊察收入、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、护理收入、卫生材料收入、药品收入、药事服务费收入、其他住院收入等。

参考依据一:根据《2020 年我国卫生健康事业发展统计公报》日床均住院费用为 1079.10 元。

2019年全国日均住院费用情况 单位:元

指 标	医院		公立医院		三级医院		二级医院	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
次均门诊费用(元)	274.1	290.8	272.2	287.6	322.1	337.6	204.3	214.5
上涨%(当年价格)	6.7	6.1	5.9	5.7	5.2	4.8	3.7	5.0
上涨%(可比价格)	4.5	3.1	2.7	2.7	3.1	1.9	1.5	2.0
人均住院费用(元)	9291.9	9848.4	9976.4	10484.3	13312.3	13670.0	6002.2	6232.4
上涨%(当年价格)	4.5	6.0	4.3	5.1	1.7	2.7	3.5	3.8
上涨%(可比价格)	2.4	3.0	2.2	2.1	-0.4	-0.2	1.4	0.9
日均住院费用(元)	1002.8	1079.1	1067.6	1154.8	1390.0	1492.4	681.7	716.4
上涨%(当年价格)	4.6	7.6	4.9	8.2	4.2	7.4	2.4	5.1
上涨%(可比价格)	2.4	4.6	2.8	5.1	2.0	4.3	0.3	2.1

参考依据二：根据浏阳市永安镇中心卫生院的住院收费的统计数据，按照平均 3 日住院估算，浏阳市永安镇中心卫生院的住院日费用收费在 716.53 元左右。



浏阳市永安镇中心卫生院

指标	2019 年	2020 年	2021 年
门诊人数	88789	108275	145630
门诊收入(万元)	1534.16	2073.10	2364.78
住院人数	12341	11794	11568
住院收入(万元)	2260.75	2613.88	2486.63
药剂成本(万元)	962.85	1180.62	1225.65

参考依据三：根据宜章县现有的中医医院的住院收费的统计数据，按照平均 4 日住院估算，宜章县中医医院的住院日费用收费在 700 元左右。



宜章县中医医院

指标	2019 年	2020 年	2021 年
门诊人数(人)	120587	130234	140653
门诊收入(万元)	3376.44	3646.55	3938.28
住院人数(人)	28896	30340	31857
住院收入(万元)	8090.88	8495.20	8919.96
药剂收入(万元)	2293.46	2428.35	2571.65
药品及原材料费(万元)	3440.19	3642.53	3857.47

本项目住院收入根据日均住院费用、床位数和每年天数得出（不根据住院人数），本项目住院收入=日均住院费用*床位数*360 天，根据上述参考依据 1-3，日均住院费用为 700 元-1079.1 元/床，本项目结合医院

的位置和郴州市宜章县的医疗能力，基于审慎性原则，日均住院费用按照 650 元/床测算，根据《宜章县发展和改革局关于宜章县中医医院整体搬迁项目可行性研究报告的批复》（宜发改批〔2022〕17 号），本项目病床设置总规模 600 张，故运营初年住院收入=日均住院费用 650 元/床*床位 600 张*360 天*9/12 月*负荷率 80%=8,424 万元。（2024 年运营 9 个月，负荷率 80%）住院日均费用暂定每隔 5 年上浮 8%。

3、药剂收入

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》：

下表载列所示期间本集團自有醫院住院及門診的收入明細與相關經營資料：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
住院		
於期末住院床位数	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
住院總收入(人民幣千元)	844,548	668,254
住院平均每床日總開支(人民幣元)	372	358
門診		
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
門診總收入(人民幣千元)	133,918	125,236
門診均次總開支(人民幣元)	483	552
治療和一般醫療服務的總收入(人民幣千元)	755,879	587,874
藥品銷售總收入(人民幣千元)	222,587	205,616

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、蒼南康寧醫院、樂清康寧醫院、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慈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%）。

根据上表可知，药品的销售收入同比住院收入和门诊收入，占比约为 22.75%，基于宜章县的人口数量和需求，对于本项目的宜章县中医院，相关的药品的销售收入按照住院收入和门诊收入的 21%计算。

根据上述项目收入预测对本项目在本次债券存续期内的整体收入情况进行测算如下：

单位：万元

类别	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
门诊收入	1,773.90	2,660.85	2,956.50	2,956.50
住院收入	8,424.00	12,636.00	14,040.00	14,040.00
药剂收入	2,141.56	3,212.34	3,569.27	3,569.27
小计	12,339.46	18,509.19	20,565.77	20,565.77

类别	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
门诊收入	2,956.50	3,193.02	3,193.02	3,193.02
住院收入	14,040.00	15,163.20	15,163.20	15,163.20
药剂收入	3,569.27	3,854.81	3,854.81	3,854.81
小计	20,565.77	22,211.03	22,211.03	22,211.03

类别	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
门诊收入	3,193.02	3,193.02	3,448.46	3,448.46
住院收入	15,163.20	15,163.20	16,376.26	16,376.26
药剂收入	3,854.81	3,854.81	4,163.19	4,163.19
小计	22,211.03	22,211.03	23,987.91	23,987.91

类别	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
门诊收入	3,448.46	3,448.46	3,448.46	3,724.34
住院收入	16,376.26	16,376.26	16,376.26	17,686.36
药剂收入	4,163.19	4,163.19	4,163.19	4,496.25
小计	23,987.91	23,987.91	23,987.91	25,906.95

类别	2040 年	2041 年	2042 年	合计
门诊收入	3,724.34	3,724.34	1,862.17	59,546.84
住院收入	17,686.36	17,686.36	8,843.18	282,779.56
药剂收入	4,496.25	4,496.25	2,248.12	71,888.58
小计	25,906.95	25,906.95	12,953.47	414,214.98

4. 项目成本及费用预测说明

本项目总成本费用包括：外购燃料及动力费、工资、修理费用、药品等原材料费用、卫生材料费、管理费用及提取医疗风险基金。按照谨慎性原则，运营期第一年按 80% 的负荷率计算，第二年按 90% 的负荷率计算，第三年开始达到 100%。

(1) 外购燃料及动力费用

本项目外购燃料及动力主要有水、电、天然气等。参考同等规模的医院进行相关的测算，附近区域的同等规模医院消耗如下：

序号	医院名称	水消耗量（万吨）	电消耗量（万度）	天然气消耗量（万 m³）
1	宜章县人民医院	5.5	312	45
2	郴州市第一人民医院	5.8	323	42
3	郴州市中医医院	5.2	308	43

参考上述同等规模医院的外购燃料及动力消耗标准，初步估算本项目运营期的自来水的年使用量为 5.8 万吨，单价按照郴发改发（2016）181 号市区非居民生活用水 2.99 元/吨计算，每 5 年上涨 8%。

初步估算本项目运营期的电的年使用量为 320 万度，单价按照 0.68 元/度，每 5 年上涨 8%。

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 （元/千瓦月）	变压器容量 （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：已建 益阳县农业排灌 用电	0.4117	0.4017	0.3917				

初步估算本项目运营期的天然气的年使用量为 45 万 m³，单价按照 2.95 元/m³，每 5 年上涨 8%。

（2）工资

项目运营后，医院工作人数及配置按照《综合医院组织编制原则》（试行草案）中配置。项目共需要相关工作人员 1000 人。（注：根据各医院规模和所担负的任务将医院分为三类，根据《综合医院组织编制原则》，病床与工作人员之比为 300 张床位以下的医院，按 1: 1.30~1: 1.40 计算；300~500 张床位的，按 1: 1.40~1: 1.50 计算；500 张床位以上的，按 1: 1.60~1: 1.70 计算。本项目工作人员应为 960~1020（人），医院编制人员工资纳入医院预算计划内，本项目所计算的相关工作人员工资是编外合同制工作人员的工资）。

序号	医院名称	行政管理 人员工资	工勤人员 工资	医师人员 工资	医技人员 工资	护理人员 工资	工程技术 人员工资
1	宜章县人民医院	8.4 万元	4.8 万元	13.50 万元	9.6 万元	6 万元	8 万元
2	郴州市第一人民医院	8.5 万元	5.4 万元	12.80 万元	10 万元	5.8 万元	7.8 万元
3	郴州市中医医院	8.8 万元	4.6 万元	13.00 万元	9.5 万元	5.8 万元	8 万元

参考上述同等规模医院的工资标准，行政管理人员、工勤人员、医师、医技人员、护理人员及工程技术人员工资水平参照郴州市宜章县卫生系统各医院的情况拟定。预计医院行政管理人员 114 人，年工资 8.8 万元。工勤人员 71 人，年工资 5.4 万元。医师、中医师 257 人，年工资 13.5 万元。医技人员 215 人，年工资 10 万元。护理人员 286 人，年工资 6 万元。工程技术人员 57 人，年工资 8 万元。各岗位在职人员工资每五年上涨 8%。工资已包含相关的福利和奖金等。

（3）修理费用

经营期每年修理费用按固定资产折旧费的 30% 计算。

序号	医院名称	年修理费用占折旧费比列
1	宜章县人民医院	35%

2	郴州市第一人民医院	33%
3	郴州市中医医院	32%

(4) 药品等原材料费

按医疗服务收入（即门诊+住院收入）的 25% 计算。

参考案例 1：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 844548 千元，门诊总收入 133918 千元，所用药品及耗材支出 247235 千元，占医疗服务收入（即门诊+住院收入）25.27%。

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》

下表載列所示期間本集團自有醫院住院及門診的收入明細與相關運營資料：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
住院		
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
住院總收入(人民幣千元)	844,548	668,254
住院平均每床日總開支(人民幣元)	372	358
門診		
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
門診總收入(人民幣千元)	133,918	125,236
門診均次總開支(人民幣元)	483	552
治療和一般醫療服務的總收入(人民幣千元)	755,879	587,874
藥品銷售總收入(人民幣千元)	222,587	205,616

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、蒼南康寧醫院、樂清康寧醫院、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慈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運營收入的比例增加至86.3%（2019年：84.2%）。

	2020年 (人民幣千元)	2019年 (人民幣千元)
所用藥品及耗材	247,235	222,516
僱員福利及開支	240,185	206,523
使用權資產折舊	31,203	29,860
折舊及攤銷	75,906	62,804
食堂開支	42,653	35,940
檢測費	24,081	17,325
其他	39,777	41,216
自有醫院收入成本	701,040	616,184

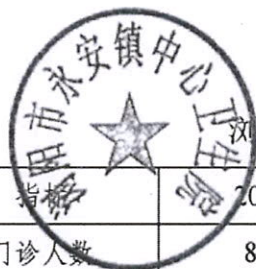
参考案例 2：浏阳骨伤科医院 2018-2020 年医疗服务收入（门诊+住院收入）分别为 27431.29 万元、31572.12 万元、30140.55 万元，2018-2020 年药剂费成本分别为 6850.32 万元、8492.43 万元、7432.23 万元，分别占当年医疗服务收入的 24.97%、26.90%、24.66%。



浏阳市骨伤科医院

	2018年	2019年	2020年
门诊人数	295406	285784	282481
门诊收入(万元)	9923.67	11333.3	11665.55
住院人数	21687	19052	16673
住院收入(万元)	17507.62	20238.82	18475
设备维修费(万元)	347.69	429.98	300.7
药品费(万元)	6850.32	8492.43	7432.23

参考案例 3：浏阳永安镇中心卫生院 2019-2021 年医疗服务收入（门诊+住院收入）分别为 3794.91 万元、4686.98 万元、4851.41 万元，2019-2021 年药剂成本分别为 962.85 万元、1180.62 万元、1225.65 万元，分别占当年医疗服务收入的 25.37%、25.20%、25.26%。



永安市永安镇中心卫生院

指标	2019 年	2020 年	2021 年
门诊人数	88789	108275	145630
门诊收入（万元）	1534.16	2073.10	2364.78
住院人数	12341	11794	11568
住院收入（万元）	2260.75	2613.88	2486.63
药剂成本（万元）	962.85	1180.62	1225.65

根据以上的参考案列，药品等原材料包括激光胶片、冲洗套药、溶液、溶剂、低值易耗品等，参照郴州市宜章县卫生系统各医院的消耗水平，本项目药品等原材料费用按医院运营收入的 25% 计算。

（5）卫生材料费

卫生材料费包含注射器、棉签等各类一次性消耗品，参照郴州市宜章县卫生系统各医院的消耗水平，本项目药品等原材料费用按医院运营收入的 6% 计算。

（6）管理及其他费用

管理及其他费用主要指行政事业单位支出。参考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》，2021 年南中医药大学第二附属医院项目事业收入为 58350.07 万元，行政事业单位支出（1000 万元）约占事业收入的 2%。

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》

支 出 总 表

填报单位：302008-湖南中医药大学第二附属医院

科目编码	科目名称	合计	基本支出	项目支出
	合计	60,000.00	54,608.00	5,392.00
302	湖南省卫生健康委员会	60,000.00	54,608.00	5,392.00
302008	湖南中医药大学第二附属医院	60,000.00	54,608.00	5,392.00
208	社会保障和就业支出	1,000.00	1,000.00	
20805	行政事业单位养老支出	1,000.00	1,000.00	
2080505	机关事业单位基本养老保险缴费支出	450.00	450.00	
2080506	机关事业单位职业年金缴费支出	550.00	550.00	
210	卫生健康支出	58,000.00	52,608.00	5,392.00
21002	公立医院	57,718.00	52,608.00	5,110.00
2100202	中医（民族）医院	57,608.00	52,608.00	5,000.00
2100299	其他公立医院支出	110.00		110.00
21004	公共卫生	33.00		33.00
2100499	其他公共卫生支出	33.00		33.00
21006	中医药	249.00		249.00
2100601	中医（民族医）药专项	249.00		249.00
221	住房保障支出	1,000.00	1,000.00	
22102	住房改革支出	1,000.00	1,000.00	
2210201	住房公积金	1,000.00	1,000.00	

本项目管理费用主要有办公费、机具等物品消耗费、劳动保护费，按项目总营业收入的 2% 计算。

7、提取医疗风险基金

按照中国证监会《基金管理公司提取风险准备有关事项的补充规定》的文件规定需要提取医疗风险基金。本项目按照总营业收入 1% 计算。

据测算，本次债券存续期内总支出为 322,130.52 万元。

单位：万元

类别	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
燃料动力费	220.62	330.92	367.69	367.69
工资及福利费	5,506.86	8,260.29	9,178.10	9,178.10
维修费	233.59	350.38	389.32	389.32

原材料	2,549.48	3,824.21	4,249.13	4,249.13
卫生材料费	740.37	1110.55	1233.95	1233.95
管理费用	246.79	370.18	411.32	411.32
提取医疗风险基金	123.39	185.09	205.66	205.66
小计	9,621.10	14,431.62	16,035.17	16,035.17

类别	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
燃料动力费	367.69	397.11	397.11	397.11
工资及福利费	9,178.10	9,912.35	9,912.35	9,912.35
维修费	389.32	389.32	389.32	389.32
原材料	4,249.13	4,589.06	4,589.06	4,589.06
卫生材料费	1233.95	1332.66	1332.66	1332.66
管理费用	411.32	444.22	444.22	444.22
提取医疗风险基金	205.66	222.11	222.11	222.11
小计	16,035.17	17,286.83	17,286.83	17,286.83

类别	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
燃料动力费	397.11	397.11	428.88	428.88
工资及福利费	9,912.35	9,912.35	10,705.34	10,705.34
维修费	389.32	389.32	389.32	389.32
原材料	4,589.06	4,589.06	4,956.18	4,956.18
卫生材料费	1332.66	1332.66	1439.27	1439.27
管理费用	444.22	444.22	479.76	479.76
提取医疗风险基金	222.11	222.11	239.88	239.88
小计	17,286.83	17,286.83	18,638.63	18,638.63

类别	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
燃料动力费	428.88	428.88	428.88	463.19
工资及福利费	10,705.34	10,705.34	10,705.34	11,561.76

维修费	389.32	389.32	389.32	389.32
原材料	4,956.18	4,956.18	4,956.18	5,352.67
卫生材料费	1439.27	1439.27	1439.27	1554.42
管理费用	479.76	479.76	479.76	518.14
提取医疗风险基金	239.88	239.88	239.88	259.07
小计	18,638.63	18,638.63	18,638.63	20,098.57

类别	2040 年	2041 年	2042 年	合计
燃料动力费	463.19	463.19	231.6	7,405.73
工资及福利费	11,561.76	11,561.76	5,780.88	184,856.06
维修费	389.32	389.32	194.66	7,007.75
原材料	5,352.67	5,352.67	2,676.34	85,581.63
卫生材料费	1554.42	1554.42	777.21	24,852.89
管理费用	518.14	518.14	259.07	8,284.32
提取医疗风险基金	259.07	259.07	129.53	4,142.15
小计	20,098.57	20,098.57	10,049.28	322,130.52

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 年	12,339.46	9,621.10	2,718.36
2025 年	18,509.19	14,431.62	4,077.57
2026 年	20,565.77	16,035.17	4,530.60
2027 年	20,565.77	16,035.17	4,530.60
2028 年	20,565.77	16,035.17	4,530.60
2029 年	22,211.03	17,286.83	4,924.20
2030 年	22,211.03	17,286.83	4,924.20
2031 年	22,211.03	17,286.83	4,924.20
2032 年	22,211.03	17,286.83	4,924.20
2033 年	22,211.03	17,286.83	4,924.20
2034 年	23,987.91	18,638.63	5,349.28
2035 年	23,987.91	18,638.63	5,349.28
2036 年	23,987.91	18,638.63	5,349.28
2037 年	23,987.91	18,638.63	5,349.28
2038 年	23,987.91	18,638.63	5,349.28
2039 年	25,906.95	20,098.57	5,808.38
2040 年	25,906.95	20,098.57	5,808.38
2041 年	25,906.95	20,098.57	5,808.38
2042 年	12,953.47	10,049.28	2,904.19
合计	414,214.98	322,130.52	92,084.46

6. 还本付息的测算

(1) 拟发行地方政府专项债券情况

本项目申请发行政府专项债券资金 30,000.00 万元，其中：2022 年 5 月

发行 10,100.00 万元，2022 年 6 月 9 日发行 5,000.00 万元，2022 年 6 月 29 日发行 1,300.00 万元，2022 年 10 月发行 7,400.00 万元，本次拟申请发行 6,200.00 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
2022 年 5 月	10,100.00	20 年	3.27%
2022 年 6 月 9 日	5,000.00	20 年	3.22%
2022 年 6 月 29 日	1,300.00	20 年	3.27%
2022 年 10 月	7,400.00	20 年	3.08%
2023 年 3 月	6,200.00	20 年	3.71%

（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

年份	期初本金	本期发行	本期还本	期末本金	支付利息	还本付息合计
2022 年 5 月		10,100.00	-	10,100.00	-	-
2022 年 6 月	10,100.00	5,000.00	-	15,100.00	-	-
2022 年 6 月	15,100.00	1,300.00		16,400.00		
2022 年 10 月	16,400.00	7,400.00	-	23,800.00		
2022 年 11 月	23,800.00	-	-	23,800.00	165.14	165.14
2022 年 12 月	23,800.00			23,800.00	101.76	101.76
2023 年 3 月	23,800.00	6,200.00	-	30,000.00		-
2023 年 12 月	30,000.00			30,000.00	876.71	876.71
2024 年	30,000.00	-	-	30,000.00	991.72	991.72
2025 年	30,000.00	-	-	30,000.00	991.72	991.72
2026 年	30,000.00	-	-	30,000.00	991.72	991.72
2027 年	30,000.00	-	-	30,000.00	991.72	991.72
2028 年	30,000.00	-	-	30,000.00	991.72	991.72
2029 年	30,000.00	-	-	30,000.00	991.72	991.72
2030 年	30,000.00	-	-	30,000.00	991.72	991.72
2031 年	30,000.00	-	-	30,000.00	991.72	991.72
2032 年	30,000.00	-		30,000.00	991.72	991.72
2033 年	30,000.00			30,000.00	991.72	991.72
2034 年	30,000.00			30,000.00	991.72	991.72
2035 年	30,000.00			30,000.00	991.72	991.72
2036 年	30,000.00			30,000.00	991.72	991.72

2037 年	30,000.00			30,000.00	991.72	991.72
2038 年	30,000.00			30,000.00	991.72	991.72
2039 年	30,000.00			30,000.00	991.72	991.72
2040 年	30,000.00			30,000.00	991.72	991.72
2041 年	30,000.00			30,000.00	991.72	991.72
2042 年 5 月	30,000.00		10,100.00	19,900.00	394.11	10,494.11
2042 年 6 月	19,900.00		5,000.00	14,900.00	80.50	5,080.50
2042 年 6 月	14,900.00		1,300.00	13,600.00	21.26	1,321.26
2042 年 10 月	13,600.00		7,400.00	6,200.00	228.97	7,628.97
2043 年 3 月	6,200.00		6,200.00	-	115.01	6,315.01
合计	-	30,000.00	30,000.00		19,834.40	49,834.40

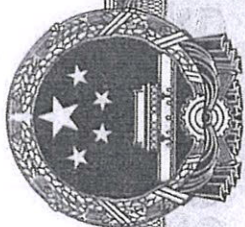
7. 本息覆盖倍数

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	预计用于融资平衡的相关收益对融资本息的覆盖倍数
宜章县中医医院整体搬迁项目	92,084.46	30,000.00	49,834.40	1.85

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（成本保持不变）			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.43	1.85	2.26
成本变动敏感性分析（收入保持不变）			
项目总债务融资本息覆盖倍数	2.17	1.85	1.52

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平衡。



营业执照

统一社会信用代码

91430103MA4Q6XAP9H



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。

(副本)

副本编号: 1-1

名称 鹏盛会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所

类型 特殊普通合伙分支机构

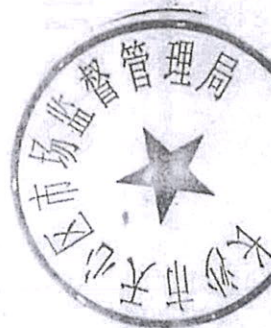
经营范围 企业会计报表审计; 办理企业合并、分立、清算事宜中的审
计; 会计咨询。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)

负责人 陈安国

成立日期 2018年12月24日

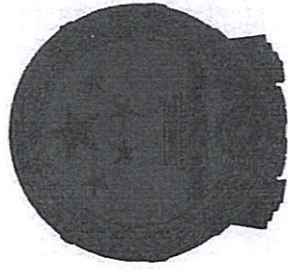
经营场所 湖南省长沙市天心区劳动西路289号嘉盛
商务广场10003房

与原件一致



本件再复印无效

2022年9月30日



会计师事务所分所

执业证书

名称：鹏盛会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所

负责人：陈安国

经营场所：湖南省长沙市天心区劳动西路289号
嘉盛商务广场10003房

分所执业证书编号：474700294301

批准执业文号：湘财会[2019]15号

批准执业日期：2019年06月11日



说明

证书序号：5003089

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

与原件一致



发证机关：湖南省财政厅
本件再复印无效

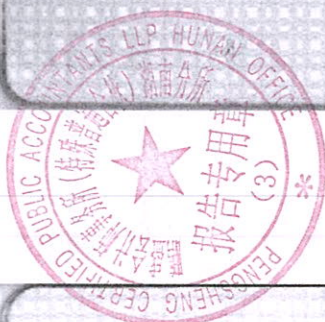
二〇一九年四月十五日

中华人民共和国财政部制

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

陈安国

姓名: 陈安国
性别: 男
出生日期: 1969-03-16
工作单位: 深圳鹏盛会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所
身份证号码: 432801196903161032
Identity card No.

与原件一致

本件再复印无效

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.

证书编号: 430900020004
No. of Certificate

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

发证日期: 1999 年 02 月 01 日
Date of Issuance

2019.11.11 换发新证

年度任职资格审查合格专用章

2020 年 5 月 29 日
年度任职资格审查合格专用章



会计师事务所名称变更为 鹏盛会计师事务所(特殊普通合伙) 湖南分所

2020.7.7

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
/y /m /d

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
/y /m /d



与原件一致

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
/y /m /d

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
/y /m /d

13

本件再复印无效



中国注册会计师协会

羊春兰

姓名	Full name	性别	Sex	出生日期	Date of birth	工作单位	Working unit	身份证号码	Identity card No.
姓		性		出		工		身	
名		别		生		作		份	
				日		单		证	
				期		位		号	
								码	

1972-02-28

湖南恒业腾飞会计师事务所
有限责任公司

43030419720228282



与原件一致

本件再复印无效

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.

证书编号: 430500060010
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: 2019 07 24 日
Date of Issuance



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.



2022年度

年 月 日
/y /m /d

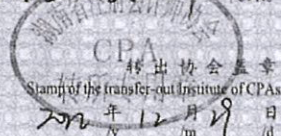


与原件一致

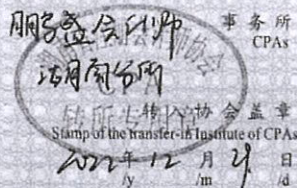
注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

湖南恒业会计师事务所 CPAs



同意调入
Agree the holder to be transferred to



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.

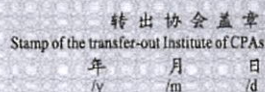
年 月 日
/y /m /d

本件再复印无效

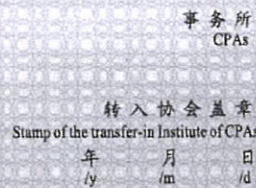
注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs



同意调入
Agree the holder to be transferred to



湖南省郴州市 2023 年社会事业专项债券
宜章县妇幼保健计划生育业务中心配套基础设施建
设项目预期收益与融资平衡
专项评价报告

鹏盛会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所

二零二三年二月二十六日



湖南省郴州市 2023 年社会事业专项债券

宜章县妇幼保健计划生育业务中心配套基础设施建 设项目预期收益与融资平衡 专项评价报告

鹏盛湘审咨字【2023】第 011 号

郴州市财政局：

我们接受委托，对湖南省郴州市宜章县妇幼保健计划生育业务中心配套基础设施建设项目预期收益与融资自求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》。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，本次评价的湖南省郴州市宜章县妇幼保健计划生育业务中心配套基础设施建设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郴州市宜章县妇幼保健计划生育业务中心配套基础设施建设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	宜章县	宜章县妇幼保健计划生育业务中心配套基础设施建设项目	4,846.26
合计			4,846.26

二、项目融资情况

本次拟发行的湖南省郴州市宜章县妇幼保健计划生育业务中心配套基础设施建设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	宜章县妇幼保健计划生育业务中心配套基础设施建设项目	2,426.26	2,400.00		2,400.00	15 年
合计		2,426.26	2,400.00	-	2,400.00	-

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 1 月相同待偿期国债收益率算术平均值上浮 20%确定，据此，本次拟发行的 15 年期专项债券的测算利率为 3.62%。

本次拟发行的宜章县妇幼保健计划生育业务中心配套基础设施建设项目专项债券的可偿债收益及本息覆盖情况详见下表：

单位：万元

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	预计用于融资平衡的相关收益对融资本息的覆盖倍数
宜章县妇幼保健计划生育	6,429.46	2,400.00	3,703.20	1.74

业务中心配套基础设施建设项目				
----------------	--	--	--	--

四、专项债券发行计划

本次评价的宜章县妇幼保健计划生育业务中心配套基础设施建设项目本次共计拟发行地方政府专项债券融资 2,400.00 万元，其中：15 年期债券发行 2,400.00 万元，预测利率为 3.62%，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)



中国注册会计师



中国注册会计师



中国·长沙

二零二三年二月二十六日

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

本次测算的宜章县妇幼保健计划生育业务中心配套基础设施建设项目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）湖南省郴州市宜章县妇幼保健计划生育业务中心配套基础设施建设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
宜章县妇幼保健计划生育业务中心配套基础设施建设 项目	4,846.26

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	
湖南省郴州市宜章县妇幼保健计划生育业务中心配套基础设施建设项目	2,446.26	2,400.00	2,400.00

3. 项目经营性收入预测说明

《关于全面推开公立医院综合改革工作的通知》（国卫体改发〔2017〕22号）中提出“全面推开公立医院综合改革，全部取消药品加成”。目前，我国公立医院已经取消的药品加成，药品平价平出，本次项目收入和成本测算均不计入药品数据。

宜章县妇幼保健计划生育业务中心配套基础设施建设项目收益主要来源于门诊收入、住院收入。按照谨慎性原则，运营期第一年按80%的负荷率计算，第二年按90%的负荷率计算，第三年开始达到100%。

①门诊收入

门诊单价参考依据一：根据宜章县中医医院的门诊收费统计数据，中医医院的门诊收费在280元左右。



宜章县中医医院

指标	2019年	2020年	2021年
门诊人数（人）	120587	130234	140653
门诊收入（万元）	3376.44	3646.55	3938.28
住院人数（人）	28896	30340	31857
住院收入（万元）	8090.88	8495.20	8919.96
药剂收入（万元）	2293.46	2428.35	2571.65
药品及原材料费（万元）	3440.19	3642.53	3857.47

参考依据二：根据浏阳市永安镇中心卫生院的门诊收费统计数据，浏阳的门诊收费在162元左右。



指标	2019 年	2020 年	2021 年
门诊人数	88789	108275	145630
门诊收入（万元）	1534.16	2073.10	2364.78
住院人数	12341	11794	11568
住院收入（万元）	2260.75	2613.88	2486.63
药剂成本（万元）	962.85	1180.62	1225.65

根据上述医院门诊收费情况，本项目运营初期综合门诊单价取 150 元/人次。

就诊人数参考依据：

门急诊人数	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
永兴县乡镇卫生院	361,055	396,385	467,345	/
宜章县中医医院	/	120587	130234	140653

结合本项目医院的位置和医疗能力，基于审慎性原则，本项目运营期就诊人次取年均 12 万人。

故运营期年门诊收入=门诊单价 150 元/人次*年均人次 12 万人*负荷率 80%=1,440.00 万元。考虑通货膨胀及物价上涨因素，收入每 5 年上涨 5%。

②住院收入

日均住院收入参考依据一：根据浏阳市永安镇中心卫生院的住院收费的统计数据，按照平均 3 日住院估算，浏阳市永安镇中心卫生院的住院日费用收费在 716.53 元左右共计 2149.59 元。



指标	2019 年	2020 年	2021 年
门诊人数	88789	108275	145630
门诊收入（万元）	1534.16	2073.10	2364.78
住院人数	12341	11794	11568
住院收入（万元）	2260.75	2613.88	2486.63
药剂成本（万元）	962.85	1180.62	1225.65

参考依据二：根据宜章县中医医院的住院收费的统计数据，按照平均 5 日住院估算，宜章县中医医院的住院日费用收费在 560 元左右共计 2800 元。



宜章县中医医院

指标	2019 年	2020 年	2021 年
门诊人数 (人)	120587	130234	140653
门诊收入 (万元)	3376.44	3646.55	3938.28
住院人数 (人)	28896	30340	31857
住院收入 (万元)	8090.88	8495.20	8919.96
药剂收入 (万元)	2293.46	2428.35	2571.65
药品及原材料费 (万元)	3440.19	3642.53	3857.47

本项目住院收入根据日均住院费用、床位数和每年天数得出（不根据住院人数），本项目住院收入=日均住院费用*床位数*360 天。根据上述参考依据，日均住院费用为 560 元-716.53 元/床，本项目结合医院的位置和郴州市宜章县的医疗能力，基于审慎性原则，每个床位日均住院费用按照 265 元测算，本项目病床设置总规模 200 张，故运营期年住院收入=日均住院费用 265 元/床*床位 200 张*330 天*负荷率 80%=1,399.20 万元。（基于谨慎性原则，每年只计算 330 天，负荷率 80%）住院日均费用暂定每隔 5 年上浮 5%。

根据上述项目收入预测对本项目在本次债券存续期内的整体收入情况进行测算如下：

单位：万元

类别	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
门诊收入	1,440.00	1,620.00	1,800.00	1,800.00
住院收入	1,399.20	1,574.10	1,749.00	1,749.00
小计	2,839.20	3,194.10	3,549.00	3,549.00

类别	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
门诊收入	1,800.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00
住院收入	1,749.00	1,836.45	1,836.45	1,836.45
小计	3,549.00	3,726.45	3,726.45	3,726.45

类别	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
门诊收入	1,890.00	1,890.00	1,984.50	1,984.50
住院收入	1,836.45	1,836.45	1,928.27	1,928.27
小计	3,726.45	3,726.45	3,912.77	3,912.77

类别	2036 年	2037 年	2038 年	合计
门诊收入	1,984.50	1,984.50	496.13	26,344.13
住院收入	1,928.27	1,928.27	482.07	25,597.70
小计	3,912.77	3,912.77	978.20	51,941.83

4. 项目成本及费用预测说明

本项目总成本费用包括：工资、外购燃料动力费、管理费、修理费、卫生材料费和提取医疗风险基金。按照谨慎性原则，运营期第一年按 80% 的负荷率计算，第二年按 90% 的负荷率计算，第三年开始达到 100%。

①工资

项目运营后，医院工作人数及配置按照“二级综合医院基本标准每床至少配备 0.88 名卫生技术人员；每床至少配备 0.4 名护士；至少有 3 名具有副主任医师以上职称的医师，各专业科室至少有 1 名具有主治医师以上职称的医师”的标准。

本项目共计病床 200 个，则需配备医技人员 176 人、护士 80 人、医师人员 4 人，另配备两名行政管理人员，项目总人数 262 人。

参考下表中同等规模医院的工资标准，医技人员人均年工资为 10 万元，护士人均年工资 6 万元，医师人均年工资 13.5 万元，行政管理人员人均年工资 8.5 万元。考虑通货膨胀及物价上涨因素，人均工资每 5 年上涨 5%。

序号	医院名称	行政管理 人员工资	工勤人员 工资	医师人员 工资	医技人员 工资	护理人员 工资	工程技术 人员工资
1	宜章县人民	8.4 万元	4.8 万元	13.50 万	9.6 万元	6 万元	8 万元

	医院			元			
2	郴州市第一人民医院	8.5 万元	5.4 万元	12.80 万元	10 万元	5.8 万元	7.8 万元
3	郴州市中医医院	8.8 万元	4.6 万元	13.00 万元	9.5 万元	5.8 万元	8 万元

②外购燃料动力费用

本项目外购燃料及动力主要有水、电、天然气等。具体年用量如下表所示：

序号	种类	数量	单位
1	电（当量）	648.82	万度
2	水	4.93	万吨
3	天然气	15949.38	m ³

本项目运营期的自来水的年使用量为 4.93 万吨，单价按照郴发改发〔2016〕181 号市区非居民生活用水 2.99 元/吨计算。

本项目运营期的电的年使用量为 648.82 万度，单价按照湖南省电网销售电价规定的一般工商业及其他用电 0.68 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）					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 (元/千瓦月)	变压器容量 (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				

本项目运营期的天然气的年使用量为 15,949.38m³，天然气单价按照湖南省发展和改革委员会发布的关于明确 2022 年度淡季非居民用气销售价格的通知，按 3.676 元/m³计算。考虑通货膨胀及物价上涨

因素，每 5 年上涨 5%。

③管理费用

管理及其他费用主要指行政事业单位支出。本项目的管理费用包括工会经费、教育经费、业务招待费等和其他费用，本项目其他费用按总收入的 2%计取。

④修理维护费用

经营期每年修理费用按折旧费的 10%计取。

⑤卫生材料费

卫生材料费包含注射器、棉签等各类一次性消耗品，参照郴州市宜章县卫生系统各医院的消耗水平，本项卫生材料费用按医院运营收入（门诊+住院收入）的 6%计算。

序号	医院名称	卫生材料费消耗占比
1	宜章县人民医院	5.5%
2	郴州市第一人民医院 (3)	5.8%
3	郴州市中医医院 *	5.2%

⑥提取医疗风险基金

按按照中国证监会《基金管理公司提取风险准备有关事项的补充规定》的文件规定需提取医疗风险基金。本项目按照总营业收入 1% 计算。

据测算，本次债券存续期内总支出为 45,512.37 万元。

单位：万元

类别	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
工资	1,848.80	2,079.90	2,311.00	2,311.00
外购燃料动力费	369.44	415.62	461.80	461.80
管理费用	56.78	63.88	70.98	70.98
修理维护费	13.93	15.67	17.41	17.41

卫生材料费	170.35	191.65	212.94	212.94
提取医疗风险基金	28.39	31.94	35.49	35.49
合计	2,487.69	2,798.66	3,109.62	3,109.62

类别	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
工资	2,311.00	2,426.55	2,426.55	2,426.55
外购燃料动力费	461.80	484.89	484.89	484.89
管理费用	70.98	74.53	74.53	74.53
修理维护费	17.41	17.41	17.41	17.41
卫生材料费	212.94	223.59	223.59	223.59
提取医疗风险基金	35.49	37.26	37.26	37.26
合计	3,109.62	3,264.23	3,264.23	3,264.23

类别	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
工资	2,426.55	2,426.55	2,547.88	2,547.88
外购燃料动力费	484.89	484.89	509.13	509.13
管理费用	74.53	74.53	78.26	78.26
修理维护费	17.41	17.41	17.41	17.41
卫生材料费	223.59	223.59	234.77	234.77
提取医疗风险基金	37.26	37.26	39.13	39.13
合计	3,264.23	3,264.23	3,426.58	3,426.58

类别	2036 年	2037 年	2038 年	合计
工资	2,547.88	2,547.88	636.97	33,822.94
外购燃料动力费	509.13	509.13	127.28	6,758.71
管理费用	78.26	78.26	19.56	1,038.85
修理维护费	17.41	17.41	17.41	255.93
卫生材料费	234.77	234.77	58.69	3,116.54
提取医疗风险基金	39.13	39.13	9.78	519.40

合计	3,426.58	3,426.58	869.69	45,512.37
----	----------	----------	--------	-----------

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 年	2,839.20	2,487.69	351.51
2025 年	3,194.10	2,798.66	395.44
2026 年	3,549.00	3,109.62	439.38
2027 年	3,549.00	3,109.62	439.38
2028 年	3,549.00	3,109.62	439.38
2029 年	3,726.45	3,264.23	462.22
2030 年	3,726.45	3,264.23	462.22
2031 年	3,726.45	3,264.23	462.22
2032 年	3,726.45	3,264.23	462.22
2033 年	3,726.45	3,264.23	462.22
2034 年	3,912.77	3,426.58	486.19
2035 年	3,912.77	3,426.58	486.19
2036 年	3,912.77	3,426.58	486.19
2037 年	3,912.77	3,426.58	486.19
2038 年	978.20	869.69	108.51
合计	51,941.83	45,512.37	6,429.46

6. 还本付息的测算

(1) 拟发行地方政府专项债券情况

本项目申请发行政府专项债券资金 2,400.00 万元，本次拟申请发行专项债券 2,400.00 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
2023 年	2,400.00	15 年	3.62%

(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

年份	期初本金	本期发行	本期还本	期末本金	支付利息	还本付息合计
2023 年 3 月	-	2,400.00		2,400.00	-	-
2023 年 9 月	2,400.00			2,400.00	43.44	43.44
2024 年	2,400.00	-	-	2,400.00	86.88	86.88
2025 年	2,400.00	-	-	2,400.00	86.88	86.88
2026 年	2,400.00	-	-	2,400.00	86.88	86.88
2027 年	2,400.00	-	-	2,400.00	86.88	86.88
2028 年	2,400.00	-	-	2,400.00	86.88	86.88
2029 年	2,400.00	-	-	2,400.00	86.88	86.88
2030 年	2,400.00	-	-	2,400.00	86.88	86.88
2031 年	2,400.00	-	-	2,400.00	86.88	86.88
2032 年	2,400.00	-	-	2,400.00	86.88	86.88
2033 年	2,400.00	-	-	2,400.00	86.88	86.88
2034 年	2,400.00	-	-	2,400.00	86.88	86.88
2035 年	2,400.00	-	-	2,400.00	86.88	86.88
2036 年	2,400.00	-	-	2,400.00	86.88	86.88
2037 年	2,400.00	-	-	2,400.00	86.88	86.88
2038 年 3 月	2,400.00		2,400.00	-	43.44	2,443.44
合计	-	2,400.00			1,303.20	3,703.20

7. 本息覆盖倍数

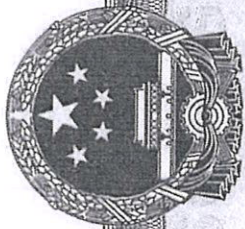
项目名称	预计用于融资平衡的相关收益	项目预计融资本金	项目预计融资本息	预计用于融资平衡的相关收益对融资本息的覆盖倍数
湖南省郴州市宜章县妇幼保健计划生育业务中心配套基础设施建设项目	6,429.46	2,400.00	3,703.20	1.74

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	-5%	0%	5%
收入变动敏感性分析（成本保持不变）			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.03	1.74	2.44

成本变动敏感性分析（收入保持不变）			
项目总债务融资本息覆盖倍数	2.35	1.74	1.12

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平衡。



营业执照

统一社会信用代码

91430103MA4Q6XAP9H



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。

(副本)

副本编号: 1-1

名称 鹏盛会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

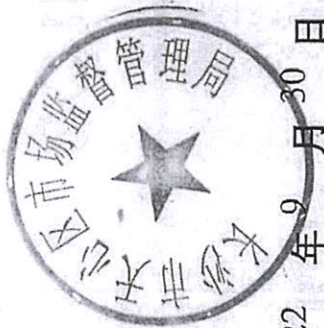
经营范围 企业会计报表审计; 办理企业合并、分立、清算事宜中的审
计; 会计咨询。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)

负责人 陈安国

成立日期 2018年12月24日

经营场所 湖南省长沙市天心区劳动西路289号嘉盛
商务广场10003房

与原件一致



2022年9月30日

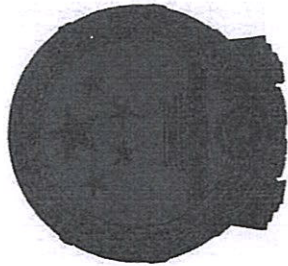
本件再复印无效

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网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

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：鹏盛会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所

负责人：陈安国
经营场所：湖南省长沙市天心区劳动西路289号
嘉盛商务广场10003房

分所执业证书编号：474700294301

批准执业文号：湘财会[2019]15号

批准执业日期：2019年06月11日

证书序号：5003089

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

与原件一致



本件再复印无效

中华人民共和国财政部制



中国注册会计师协会

陈安国

姓名 Full name 陈安国
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1969-03-16
工作单位 Working unit 深圳鹏盛会计师事务所(特
殊普通合伙)湖南分所
身份证号码 Identity card No. 432801196903161032



与原件一致

本件再复印无效

年度检验登记

Annual Renewal Registration

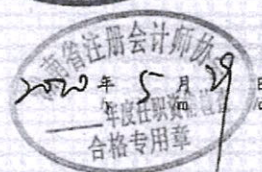
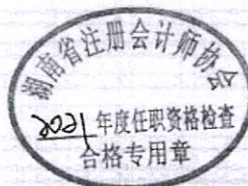
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 430900020004
No. of Certificate

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

发证日期: 1999 年 02 月 01 日
Date of Issuance

2019.11.11 换发新证



事务所名称变更为 鹏盛会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所

2020.7.7

变更

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
/y /m /d

同意调入

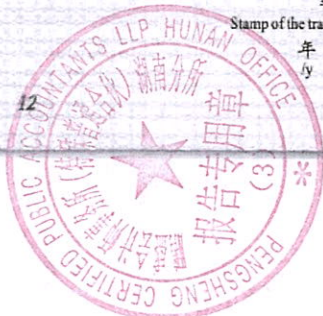
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d



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
/y /m /d

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
/y /m /d

13

与原件一致

本件再复印无效



中国注册会计师协会

羊春兰

姓 名 Full name 女
性 别 Sex
出生日期 Date of birth 1972-02-28
工作单位 Working unit 湖南恒业腾飞会计师事务所
身份证号码 Identity card No. 43030419720228282



与原件一致

本件再复印无效

年度检验登记

Annual Renewal Registration

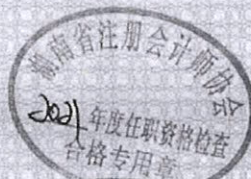
本证书经检验合格，继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 430500060010
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: 2019 07 24 日
Date of Issuance



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.



2022年度

年 月 日
/y /m /d

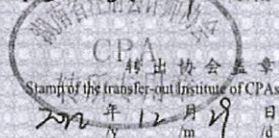


与原件一致

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

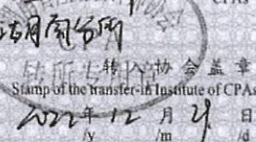
同意调出
Agree the holder to be transferred from

湖南恒业会计师事务所 CPAs



同意调入
Agree the holder to be transferred to

鹏盛会计师事务所 CPAs



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.

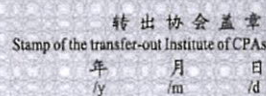
年 月 日
/y /m /d

本件再复印无效

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

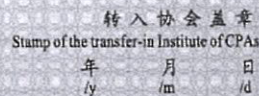
同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs



同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs



湖南省郴州市 2023 年社会事业专项债券
宜章县杨梅山镇平和洞生态休闲观光旅游项目
预期收益与融资平衡
专项评价报告

鹏盛会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所

二零二三年二月二十五日



湖南省郴州市 2023 年社会事业专项债券
宜章县杨梅山镇平和洞生态休闲观光旅游项目
预期收益与融资平衡
专项评价报告

鹏盛湘审咨字【2023】第 012 号

郴州市财政局：

我们接受委托，对宜章县杨梅山镇平和洞生态休闲观光旅游项目预期收益与融资自求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》。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，本次评价的宜章县杨梅山镇平和洞生态休闲观光旅游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

本次拟发行的宜章县杨梅山镇平和洞生态休闲观光旅游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	宜章县	宜章县杨梅山镇平和洞生态休闲观光旅游项目	5,000.32
合计			5,000.32

二、项目融资情况

本次拟发行的宜章县杨梅山镇平和洞生态休闲观光旅游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	宜章县杨梅山镇平和洞生态休闲观光旅游项目	2,500.32	2,500.00	-	2,500.00	15 年
合计		2,500.32	2,500.00	-	2,500.00	-

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 1 月相同待偿期国债收益率算术平均值上浮 20% 确定，据此，本次拟发行的 15 年期专项债券的测算利率为 3.62%。

本次拟发行的宜章县杨梅山镇平和洞生态休闲观光旅游项目专项债券的可偿债收益及本息覆盖情况详见下表：

单位：万元

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	预计用于融资平衡的相关收益对融资本息的覆盖倍数
宜章县杨梅山镇平和洞生态休闲观光旅游项目	5,346.27	2,500.00	3,857.50	1.39

四、专项债券发行计划

本次评价的宜章县杨梅山镇平和洞生态休闲观光旅游项目本次共计拟发行地方政府专项债券融资 2,500.00 万元，其中：15 年期债券发行 2,500.00 万元，预测利率为 3.62%，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)



中国注册会计师



中国注册会计师



中国·长沙

二零二三年二月二十五日

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

本次测算的宜章县杨梅山镇平和洞生态休闲观光旅游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）宜章县杨梅山镇平和洞生态休闲观光旅游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
宜章县杨梅山镇平和洞生态休闲观光旅游项目	5,000.32

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	
宜章县杨梅山镇平和洞生态 休闲观光旅游项目	2,500.32	2,500.00	2,500.00

3. 项目经营性收入预测说明

宜章县杨梅山镇平和洞生态休闲观光旅游项目收益主要来源于出租收入、停车场收入、充电桩收入、广告收入。

①出租收入

本项目设游客接待中心 7000 m²，项目建设完工后用于出租。根据对类似游客服务中心价格调研，游客接待中心出租价格在 853.65~1,080.11 元/m²·年之间，根据定位、特色及区位因素，预计本项目游客服务中心出租价格为 800.00 元/m²·年，且每 3 年租金上涨 5%。基于谨慎性原则，运营期第一年按 60% 的出租率计算，第二年按 80% 的出租率计算，第三年开始达到 100%。

游客服务中心价格信息表

序号	名称	租金（元/平米/年）
1	九龙汇公园游客中心	853.65
2	钟山风景名胜区旅游服务中心	1,094.92
3	白水洋景区游客中心	1,080.11

②停车场收入

根据《关于印发<郴州市机动车停车服务收费管理实施细则>的通知》（郴州发改价发〔2022〕73 号）文件，收费标准如下：

车站、码头、公交枢纽站、利用公共资源建设的旅游景点配套停车场机动车停放服务最高收费标准

单位：元/辆

方式 场地	每小时
车站、码头、公交枢纽站配套停车场	5

旅游景点配套停车场	3
<p>备注：</p> <p>1、车站、码头、公交枢纽站 30 分钟以内（含 30 分钟）免费，旅游景点配套停车场 60 分钟以内（含 60 分钟）免费；</p> <p>2、高铁站停车场按每车每天收费最高不得超过 50 元，其他车站、码头、公交枢纽站配套停车场每车每天收费最高不得超过 30 元。</p> <p>3、利用公共资源建设的旅游景点配套停车场，每车每天收费最高不得超过 20 元。</p> <p>4、上述收费标准是指小型车辆停放服务收费，其他车辆停放按照实际占用车位数计收。</p>	

本项目完工后停车位共 200 个。参照以上收费标准，考虑到每个停车位的周转次数为 2 次，本项目停车位按综合单价 20 元/个·天计算，且每 3 年租金上涨 5%，运营期车位使用率均按照 80%计，每年按 320 天计算。

③充电桩收入

根据湖南省发展和改革委员会发布的《关于我省电动汽车用电价格政策有关问题的通知》（湘发改价商〔2018〕407 号）：2020 年前，对电动汽车充换电服务费实行政府指导价管理，根据成本监审情况，每千瓦时收费上限标准为 0.8 元，自发文之日起执行。各经营单位可按照不超过上限标准，制定具体收费标准。2020 年后，国家、湖南省、郴州市均未出台相关收费标准。根据对湖南省各市县充电桩充电服务费调查，从下表可知，充电桩充电费及服务费相对平稳，充电服务费为 0.8 元/千瓦时。考虑到本项目定位、特色及区位因素，保守估计，预计本项目充电桩充电服务费为 0.5 元/千瓦时。

项目参考充电桩充电服务费信息表

充电站名称	充电服务费（元/千瓦时）	网址
南县国土局充电站	0.8	https://www.icauto.com.cn/cdz/430900/
常德柳叶湖集散中心充电站	0.8	

岳阳市启晨奇瑞充电站	0.8	
湘潭北汽新能源充电站	0.8	
长沙金霞开发区充电站	0.8	

根据湖南省电网销售电价表，本项目购电成本按 0.7311 元/千瓦小时计取。每辆车充电量约为 31.25 千瓦时，则每辆车充满所需电费和服务费约为 38.47 元，每 3 年租金上涨 5%。本项目共建有充电桩 33 个，充电桩每天使用率按 70% 计算，每日周转次数为 1 次，每年按 320 天计算。

④广告收入

本项目设 40 块户外大型广告牌，用于广告位招租收入，根据对类似大型广告牌价格调研，大型广告牌出租价格在 53,000.00~56,600.00 元/m²·年之间，根据定位、特色及区位因素，预计本项目游客服务中心出租价格为 50,000.00 元/m²·年，且每 3 年租金上涨 5%。

参考广告出租价格信息表

序号	名称	租金（元/平米/年）
1	郴州恒晨红旗体验中心大牌	56,600.00
2	郴州宜章县宜章互通高速公路户外大牌	53,000.00

根据上述项目收入预测对本项目在本次债券存续期内的整体收入情况进行测算如下：

单位：万元

类别	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
出租收入	268.80	380.80	504.00	558.60
停车场收入	81.92	87.04	92.16	102.14
充电桩收入	22.75	24.17	25.59	28.37
广告收入	160.00	170.00	180.00	199.50
小计	533.47	662.01	801.75	888.61

类别	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
出租收入	558.60	558.60	586.53	586.53
停车场收入	102.14	102.14	107.25	107.25
充电桩收入	28.37	28.37	29.79	29.79
广告收入	199.50	199.50	209.48	209.48
小计	888.61	888.61	933.05	933.05

类别	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
出租收入	586.53	615.86	615.86	615.86
停车场收入	107.25	112.61	112.61	112.61
充电桩收入	29.79	31.28	31.28	31.28
广告收入	209.48	219.95	219.95	219.95
小计	933.05	979.70	979.70	979.70

类别	2037 年 *	2038 年	合计
出租收入	646.65	323.33	7,406.55
停车场收入	118.24	59.12	1,404.48
充电桩收入	32.84	16.42	390.09
广告收入	230.95	115.48	2,743.22
小计	1,028.68	514.35	11,944.34

4. 项目成本及费用预测说明

本项目总成本费用包括：工资及福利费、管理费、修理费、燃料动力费，按照谨慎性原则，运营期第一年按 80% 的负荷率计算，第二年按 85% 的负荷率计算，第三年按 90% 的负荷率计算，第四年开始达到 95%。

① 工资与福利费

参照郴州市 2020 年平均工资（税前），本项目劳动定员 18 人，

工资及福利按每人每年 7.00 万元估算，则年需工资及福利费用为 126.00 万元。

项目	来源	数值
全国 2020 年平均工资（税前）	薪酬网	7,883.89 元/月
长沙市 2020 年平均工资（税前）	薪酬网	6,226.67 元/月
湘潭市 2020 年平均工资（税前）	薪酬网	5,250.72 元/月
株洲市 2020 年平均工资（税前）	薪酬网	5,984.04 元/月
郴州市 2020 年平均工资（税前）	薪酬网	5,497.15 元/月

②管理费用

本项目管理费用按营业收入 4% 计取。

③修理费用

本项目修理费用按修理费按折旧费 10% 计取。

④燃料动力费

根据可行性研究报告，本项目消耗的能耗主要为电力、水。项目预估年用电量为 183.96 万 kwh，充电桩年用电量约为 23.1 万 kwh，用电量包括充电桩用电量，根据《关于降低我市地方电网一般工商业电价有关问题的通知》（郴发改发〔2019〕72 号），确定本项目电费为 0.7311 元/kwh。

项目预估年用水量为 6.90 万吨，根据《关于调整郴州市城区供水价格的通知》（郴发改发〔2016〕181 号），确定非居民生活用水自来水价格为 4.11 元/m³。

⑤税金及附加

（1）增值税：根据国家税务总局《关于深化增值税改革有关事项的公告》等政策文件，出租收入、广告收入、停车场收入按 9% 计，充电桩收入按 13% 计；

(2) 城市维护建设税按 5%计；

(3) 教育费附加按 3%计，地方教育税附加按 2%计；

(4) 房产税按 12%计。

据测算，本次债券存续期内总支出为 6,598.07 万元。

单位：万元

类别	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
工资及福利费	100.80	107.10	113.40	125.69
管理费用	21.34	26.48	32.07	35.54
修理费用	12.65	12.65	12.65	12.65
燃料动力费	130.28	138.42	146.57	162.45
税金及附加	81.53	106.69	134.21	148.75
合计	346.60	391.34	438.90	485.08

类别	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
工资及福利费	125.69	125.69	131.97	131.97
管理费用	35.54	35.54	37.32	37.32
修理费用	12.65	12.65	12.65	12.65
燃料动力费	162.45	162.45	170.57	170.57
税金及附加	148.75	148.75	156.19	156.19
合计	485.08	485.08	508.70	508.70

类别	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
工资及福利费	131.97	138.57	138.57	138.57
管理费用	37.32	39.19	39.19	39.19
修理费用	12.65	12.65	12.65	12.65
燃料动力费	170.57	179.10	179.10	179.10
税金及附加	156.19	164.01	164.01	164.01
合计	508.70	533.52	533.52	533.52

类别	2037 年	2038 年	合计
工资及福利费	145.50	72.75	1,728.24
管理费用	41.15	20.57	477.76
修理费用	12.65	6.32	170.77
燃料动力费	188.06	94.03	2,233.72
税金及附加	172.20	86.10	1,987.58
合计	559.56	279.77	6,598.07

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	(3) 经营现金流出	项目可偿债收益
2025 年	533.47	346.60	186.87
2026 年	662.01	391.34	270.67
2027 年	801.75	438.90	362.85
2028 年	888.61	485.08	403.53
2029 年	888.61	485.08	403.53
2030 年	888.61	485.08	403.53
2031 年	933.05	508.70	424.35
2032 年	933.05	508.70	424.35
2033 年	933.05	508.70	424.35
2034 年	979.70	533.52	446.18
2035 年	979.70	533.52	446.18
2036 年	979.70	533.52	446.18
2037 年	1,028.68	559.56	469.12
2038 年	514.35	279.77	234.58

合计	11,944.34	6,598.07	5,346.27
----	-----------	----------	----------

6. 还本付息的测算

(1) 拟发行地方政府专项债券情况

本项目申请发行政府专项债券资金 2,500.00 万元，本次拟申请发行专项债券 2,500.00 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
2023 年 3 月	2,500.00	15 年	3.62%

(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

年份	期初本金	本期发行	本期还本	期末本金	支付利息	还本付息合计
2023 年	2,500.00	-	-	2,500.00	45.25	45.25
2024 年	2,500.00	-	-	2,500.00	90.50	90.50
2025 年	2,500.00	-	-	2,500.00	90.50	90.50
2026 年	2,500.00	-	-	2,500.00	90.50	90.50
2027 年	2,500.00	-	-	2,500.00	90.50	90.50
2028 年	2,500.00	-	-	2,500.00	90.50	90.50
2029 年	2,500.00	-	-	2,500.00	90.50	90.50
2030 年	2,500.00	-	-	2,500.00	90.50	90.50
2031 年	2,500.00	-	-	2,500.00	90.50	90.50
2032 年	2,500.00	-	-	2,500.00	90.50	90.50
2033 年	2,500.00	-	-	2,500.00	90.50	90.50
2034 年	2,500.00	-	-	2,500.00	90.50	90.50
2035 年	2,500.00	-	-	2,500.00	90.50	90.50
2036 年	2,500.00	-	-	2,500.00	90.50	90.50
2037 年	2,500.00	-	-	2,500.00	90.50	90.50
2038 年	2,500.00	-	2,500.00	-	45.25	2,545.25
合计	-	2,500.00	2,500.00	-	1,357.50	3,857.50

7. 本息覆盖倍数

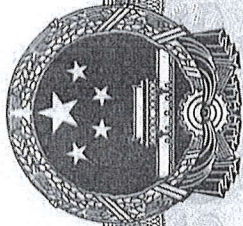
项目名称	预计用于融资平衡的相关收益	项目预计融资本金	项目预计融资本息	预计用于融资平衡的相关收益对融资本息的覆盖倍数
宜章县杨梅山镇平和洞生态	5,346.27	2,500.00	3,857.50	1.39

休闲观光旅游项目				
----------	--	--	--	--

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（成本保持不变）			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.08	1.39	1.70
成本变动敏感性分析（收入保持不变）			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.56	1.39	1.21

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平衡。



营业执照

统一社会信用代码
91430103MA4Q6XAP9H



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。

副本编号: 1-1
(副本)

名称 鹏盛会计师事务所(普通合伙)湖南分所

类型 特殊普通合伙分支机构

经营范围 企业会计报表审计; 办理企业合并、分立、清算事宜中的审
计; 会计咨询。(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)

负责人 陈安国

成立日期 2018年12月24日

经营场所 湖南省长沙市天心区劳动西路289号嘉盛
商务广场10003房

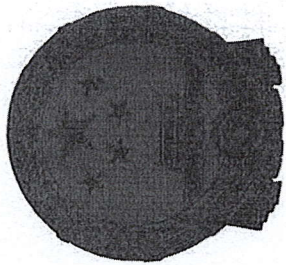
与原件一致

本件再复印无效



登记机关

2022 年 9 月 30 日



会计师事务所分所 执业证书



名称：鹏盛会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所
负责人：陈安国
经营场所：湖南省长沙市天心区劳动西路289号
嘉盛商务广场10003房

分所执业证书编号：474700294301
批准执业文号：湘财会[2019]15号
批准执业日期：2019年06月11日

证书序号：5003089

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

与原件一致



本件再复印无效

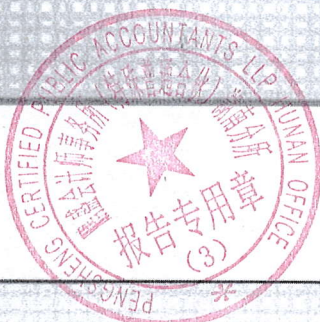
中华人民共和国财政部制



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

姓名	陈安国		
性别	男	出生日期	1969-03-16
工作单位	深圳鹏盛会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所		
身份证号码	432801196903161032		





与原件一致

本件再复印无效

证书编号: 430900020004
No. of Certificate

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

发证日期: 1999 年 02 月 01 日
Date of Issuance

2019.11.11 续发新证

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.






事务所名称变更为 鹏盛会计师事务所(特殊普通合伙) 湖南分所

2020.7.7

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
/y /m /d

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
/y /m /d

12



与原件一致

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
/y /m /d

同意调入

Agree the holder to be transferred to

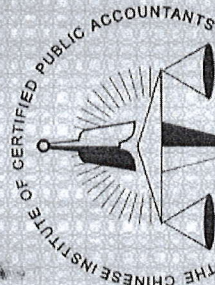
事务所
CPAs

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

年 月 日
/y /m /d

12

本件再复印无效



姓名 羊馨兰
Full name 羊 女
Sex 女
出生日期 1972-02-28
Date of birth 1972-02-28
工作单位 湖南恒业腾飞会计师事务所
Working unit 湖南恒业腾飞会计师事务所
身份证号码 43030419720228282
Identity card No. 43030419720228282



与原件一致

本件再复印无效

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.

证书编号: 430500060010
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: 2019 07 24 日
Date of Issuance



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.



2022年度

年 月 日
/y /m /d

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.

年 月 日
/y /m /d

与原件一致

本件再复印无效

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

湖南恒业腾飞会计师事务所
CPAs
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2022年12月29日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

湖南恒业腾飞会计师事务所
CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2022年12月24日
/y /m /d

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
/y /m /d

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
/y /m /d

湖南省郴州市 2023 年社会事业专项债券
资兴市学前教育建设项目预期收益与融资平衡
专项评价报告

鹏盛会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所

二零二三年三月二日



湖南省郴州市 2023 年社会事业专项债券

资兴市学前教育建设项目预期收益与融资平衡

专项评价报告

鹏盛湘审咨字【2023】第 018 号

郴州市财政局：

我们接受委托，对资兴市学前教育建设项目预期收益与融资自求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》。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，本次评价的资兴市学前教育建设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

本次拟发行的资兴市学前教育建设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	资兴市	资兴市学前教育建设项目	22,000.00
合计			22,000.00

二、项目融资情况

本次拟发行的资兴市学前教育建设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	资兴市学前教育建设项目	12,000.00	10,000.00	-	3,500.00	15 年
合计		12,000.00	10,000.00	-	3,500.00	-

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 1 月相同待偿期国债收益率算术平均值上浮 20% 确定，据此，本次拟发行的 15 年期专项债券的测算利率为 3.62%。

本次拟发行的资兴市学前教育建设项目专项债券的可偿债收益及本息覆盖情况详见下表：

单位：万元

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	预计用于融资平衡的相关收益对融资本息的覆盖倍数
资兴市学前教育建设项目	18,900.37	10,000.00	15,177.40	1.25

四、专项债券发行计划

本次评价的资兴市学前教育建设项目本次共计拟发行地方政府专项债券融资 3,500.00 万元，其中：15 年期债券发行 3,500.00 万元，预测利率为 3.62%，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)



中国注册会计师



中国注册会计师



中国·长沙

二零二三年三月二日

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

本次测算的资兴市学前教育建设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）资兴市学前教育建设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
资兴市学前教育建设项目	22,000.00

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	
资兴市学前教育建设项目	12,000.00	10,000.00	3,500.00

3. 项目经营性收入预测说明

资兴市学前教育建设项目收益主要来源于幼儿园学费收入。

根据湖南省发改委关于印发《湖南省幼儿园收费管理实施办法》的通知（湘发改价费规[2020]659号），幼儿园收费项目全省统一为保育教育费、住宿费、伙食费和代收费。

保教费是幼儿园为幼儿提供保育教育服务而收取的费用。

住宿费是向在园住宿的幼儿提供住宿服务而收取的费用。

伙食费是为在园幼儿提供膳食服务收取的费用。

代收费是为方便幼儿教育、生活而代收代管的费用，包括床上用品费、园服费、外出活动费和体检费等。

本项目以 2021 年资兴市周边幼儿园收费价格作为收入预测依据，具体市场调查分析表如下：

2021 年郴州市幼儿园收费信息表

序号	幼儿园名称	办学地址	收费标准 (元/月)	在园人数 (人)
1	北湖区莱特幼儿园	冲口路	1160	97
2	北湖区育红幼儿园	骆仙路冯家小区 15 栋	1200	150
3	北湖区国栋幼儿园	槐树路 1 号	1280	301
4	北仿睇咬陞必薄暴区白天鹅幼儿园	同心路 37 号	1280	216
5	北湖区七彩喜洋洋幼儿园	竹叶冲路	1280	150
6	苏仙区晨曦幼儿园	苏仙区工行路 9 号	2500	81

备注	北湖区莱特幼儿园	冲口路	1160	97
	北湖区育红幼儿园	骆仙路冯家小区15栋	1200	150
	北湖区国栋幼儿园	槐树路1号	1280	301
	北湖区白天鹅幼儿园	同心路37号	1280	216
	北湖区七彩喜洋洋幼儿园	竹叶冲路	1280	150
	苏仙区晨曦幼儿园	苏仙区工行路9号	2500	81

(信息来源: 微信公众号-“曹桀搬砖”)

由于伙食费和代收费均为按实际成本的代收费用,故在财务分析时不考虑这两项的收入。

根据类似幼儿园收费价格,在 1160-2500 元/月之间,本项目建设后,能新增 1980 园位,考虑谨慎性原则,本项目按照 960 元/月收费,每年按 9 个月计取,则每年学费为 8640 元/人,学费每年上涨 3%。本目前前两年可按 80%、90%住宿率考虑,第三年及以后按 95%住宿率考核计算。

根据《2018 年资兴市在线访谈》,“2017 年,资兴市学前教育、基础教育、职业教育等教育领域中的核心指标均高出《湖南省建设教育强省“十三五”规划》中的 2020 年目标。其中,学前三教育以公办园和普惠性幼儿园为主体,入园率达 89.1%。”谨慎性原则,本项目在财务测算时,按 85%入园率考核计算。运营期按 2024 年 7 月至 2038 年 6 月考虑。

访谈实录

嘉宾：黄希惠

历届市委市政府始终坚持优先发展教育事业，尊师重教是资兴的传统。近年来，资兴市委市政府坚持“以更强决心发展一流教育事业，以更实举措打造一流教育质量，以更高标准建设一流师资队伍，以更强保障营造一流教育环境”的理念，以前所未有的力度推进城乡义务教育优质均衡发展、各级各类教育科学和谐快速发展，让孩子们好上学、上好学。过去五年，全市共投入19.24亿元用于发展教育事业，重点改善边远山区、东江湖区、采煤矿区的薄弱学校，建成兴宁中学、州门司中学等一批标准化农村学校，实现“好上学”到“上好学”的目标。2017年，学前教育、基础教育、职业教育等教育领域中的核心指标均高出《湖南省建设教育强省“十三五”规划》中的“2020年”目标。其中，学前三年教育以公办园和普惠性幼儿园为主体，入园率达89.1%，小学六年巩固率达100%，初中三年巩固率达99.12%，适龄三类残疾儿童少年入学率达97.80%，高中阶段毛入学率达97.33%，教育质量取得新突破，中考一次性合格率保持在95.49%以上，一户一产业工人培养工程成为市民致富的引擎。在2017年全省教育两项督导评估考核中，县级人民政府教育工作被评为优秀等次，成为全省第三批教育强市。2017年，我们成功承办了全省县域内城乡教育一体化改革发展现场推进会，全面展示了优先发展教育事业的成果，得到了人民群众的广泛赞誉。

黄希惠

副市长

我要提问

黄希惠的访谈

根据上述项目收入预测对本项目在本次债券存续期内的整体收入情况进行测算如下：

单位：万元

类别	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
幼儿园学费收入	581.64	1,347.96	1,465.53	1,509.50
小计	581.64	1,347.96	1,465.53	1,509.50

类别	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
幼儿园学费收入	1,554.79	1,601.43	1,649.47	1,698.96
小计	1,554.79	1,601.43	1,649.47	1,698.96

类别	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
幼儿园学费收入	1,749.93	1,802.42	1,856.50	1,912.19
小计	1,749.93	1,802.42	1,856.50	1,912.19

类别	2036 年	2037 年	2038 年	合计
幼儿园学费收入	1,969.56	2,028.64	1,044.75	23,773.27
小计	1,969.56	2,028.64	1,044.75	23,773.27

4. 项目成本及费用预测说明

本项目总成本费用包括：燃料及动力费、工资与福利费、修理费和其他费用。

(1) 燃料及动力费

项目运营需要消耗的水、电、燃气等费用，按每年收入的 1.05% 计取。

(2) 工资与福利费

根据 2021 年资兴市周边几所公办幼儿园教职工统计数量表可知，幼儿园临聘人员占总教职工人数的比例在 37.5%-47.37%之间，平均每班临聘人员数量在 1.25-1.5 之间，平均每班编制人员数量在 1.67-2.08 之间，本项目临聘人员参考其平均值，平均每班临聘人员按 1.37 计算，本项目编制人员参考其平均值，平均每班编制人员数量按 1.85 计算。即五所新建幼儿园（东江街道罗围社区、鲤鱼江西路社区、唐洞街道龙泉头社区、兴宁镇、州门司镇），每所新增教职工 38 人，其中编制人员 22 人，临聘人员 16 人；扩建幼儿园（东江中心幼儿园）新增编制人员 11 人，临聘人员 8 人。本项目合计总新增编制人员 121 人，临聘人员 88 人。

本项目幼儿园属公立幼儿园，在编教职工工资均由当地财政支出，总成本费用中仅考虑临聘教师的工资福利支出，根据上述测算分析，本项目临聘教职工按 88 人计算考虑。

(3) 修理费用

按固定资产折旧的 10%计取。

(4) 其他费用

参照地产企业其他费用占营业收入的比例，本项目其他费用按项目收入费用的 1%测算。

本项目属公立性质的幼儿园，根据财税[2016]36 号文件，公办托

儿所、幼儿园在政府批准的收费标准以内收取的教育费、保育费等免征增值税，根据《企业所得税法》第七条，依法收取并纳入财政管理的行政事业性收费、政府性基金为不征税收入，公办幼儿园收取的保教费、住宿费收入纳入行政事业性收费管理，属于企业所得税不征税收入，无需缴纳企业所得税。故本项目无需考虑增值税及附加、企业个人所得税的费用。

据测算，本次债券存续期内总支出为 4,872.91 万元。

单位：万元

类别	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
燃料及动力费	6.11	14.15	15.39	15.85
工资与福利费	276.32	276.32	276.32	276.32
修理费用	26.13	26.13	26.13	26.13
其他费用	5.82	13.48	14.66	15.10
小计	314.38	330.08	332.50	333.40

类别	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
燃料及动力费	16.33	16.82	17.32	17.84
工资与福利费	276.32	276.32	276.32	276.32
修理费用	26.13	26.13	26.13	26.13
其他费用	15.55	16.01	16.49	16.99
小计	334.33	335.28	336.26	337.28

类别	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
燃料及动力费	18.37	18.93	19.49	20.08
工资与福利费	276.32	276.32	276.32	276.32
修理费用	26.13	26.13	26.13	26.13
其他费用	17.50	18.02	18.57	19.12
小计	338.32	339.40	340.51	341.65

类别	2036 年	2037 年	2038 年	合计
----	--------	--------	--------	----

燃料及动力费	20.68	21.30	10.97	249.63
工资与福利费	276.32	276.32	138.16	4,006.64
修理费用	26.13	26.13	13.07	378.89
其他费用	19.70	20.29	10.45	237.75
小计	342.83	344.04	172.65	4,872.91

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 年	581.64	314.38	267.26
2025 年	1,347.96	330.08	1,017.88
2026 年	1,465.53	332.50	1,133.03
2027 年	1,509.50	333.40	1,176.10
2028 年	1,554.79	334.33	1,220.46
2029 年	1,601.43	335.28	1,266.15
2030 年	1,649.47	336.26	1,313.21
2031 年	1,698.96	337.28	1,361.68
2032 年	1,749.93	338.32	1,411.61
2033 年	1,802.42	339.40	1,463.02
2034 年	1,856.50	340.51	1,515.99
2035 年	1,912.19	341.65	1,570.54
2036 年	1,969.56	342.83	1,626.73
2037 年	2,028.64	344.04	1,684.60
2038 年	1,044.75	172.65	872.11
合计	23,773.27	4,872.91	18,900.37

6. 还本付息的测算

(1) 拟发行地方政府专项债券情况

本项目申请发行政府专项债券资金 10,000.00 万元，2022 年已发行 4,000.00 万元，本次拟申请发行专项债券 3,500.00 万元，未来拟申请发行专项债券 2,500.00 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
2022 年 5 月	2,600.00	15 年	3.22%
2022 年 6 月	1,400.00	15 年	3.16%
2023 年 3 月	3,500.00	15 年	3.62%
2023 年 9 月	2,500.00	15 年	3.62%

(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

年份	期初本金	本期发行	本期还本	期末本金	支付利息	还本付息合计
2022 年 5 月	-	2,600.00	-	2,600.00	-	-
2022 年 6 月	2,600.00	1,400.00	-	4,000.00	-	-
2022 年 11 月	4,000.00	-	-	4,000.00	41.86	41.86
2022 年 12 月	4,000.00	-	-	4,000.00	22.12	22.12
2023 年 3 月	4,000.00	3,500.00	-	7,500.00	191.31	191.31
2023 年 9 月	7,500.00	2,500.00	-	10,000.00	45.25	45.25
2024 年	10,000.00	-	-	10,000.00	345.16	345.16
2025 年	10,000.00	-	-	10,000.00	345.16	345.16
2026 年	10,000.00	-	-	10,000.00	345.16	345.16
2027 年	10,000.00	-	-	10,000.00	345.16	345.16
2028 年	10,000.00	-	-	10,000.00	345.16	345.16
2029 年	10,000.00	-	-	10,000.00	345.16	345.16
2030 年	10,000.00	-	-	10,000.00	345.16	345.16
2031 年	10,000.00	-	-	10,000.00	345.16	345.16
2032 年	10,000.00	-	-	10,000.00	345.16	345.16
2033 年	10,000.00	-	-	10,000.00	345.16	345.16

2034 年	10,000.00	-	-	10,000.00	345.16	345.16
2035 年	10,000.00	-	-	10,000.00	345.16	345.16
2036 年	10,000.00	-	-	10,000.00	345.16	345.16
2037 年 5 月	10,000.00	-	2,600.00	7,400.00	41.86	2,641.86
2037 年 6 月	7,400.00	-	1,400.00	6,000.00	22.12	1,422.12
2037 年 12 月	6,000.00	-	-	6,000.00	217.20	217.20
2038 年 2 月	6,000.00	-	3,500.00	2,500.00	63.35	3,563.35
2038 年 9 月	2,500.00	-	2,500.00	-	45.25	2,545.25
合计	-	10,000.00	10,000.00	-	5,177.40	15,177.40

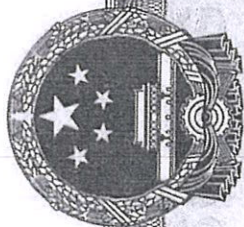
7. 本息覆盖倍数

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	预计用于融资平衡的相关收益对融资本息的覆盖倍数
资兴市学前教育建设项目	18,900.37	10,000.00	15,177.40	1.25

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（成本保持不变）			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.09	1.25	1.40
成本变动敏感性分析（收入保持不变）			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.28	1.25	1.21

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平衡。



营业执照

统一社会信用代码

91430103MA4Q6XAP9H



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。

副本编号: 1 - 1

(副 本)

名称 鹏盛会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

经营范围 企业会计报表审计; 办理企业合并、分立、清算事宜中的审
计; 会计咨询。(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)

负责人 陈安国

成立日期 2018年12月24日

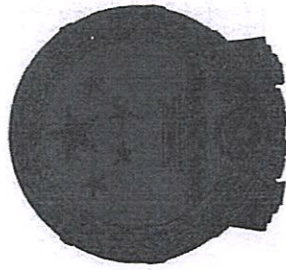
经营场所 湖南省长沙市天心区劳动西路289号嘉盛
商务广场10003房

与原件一致

本件再复印无效
登记机关



2022 年 9 月 30 日



会计师事务所分所 执业证书



名称：鹏盛会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所

负责人：陈安国

经营场所：湖南省长沙市天心区劳动西路289号
嘉盛商务广场10003房

分所执业证书编号：474700294301

批准执业文号：湘财会[2019]15号

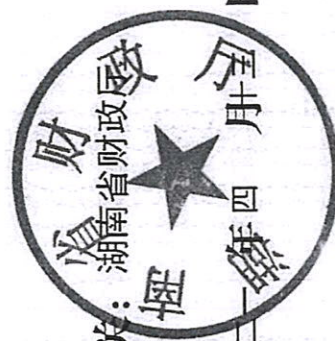
批准执业日期：2019年06月11日

证书序号：5003089

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

与原件一致



发证机关：湖南省财政厅
本件再复印无效

二〇二一年四月十五日

中华人民共和国财政部制

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

陈安国

姓 名 Full name 陈安国
性 别 Sex 男
出 生 日 期 Date of birth 1969-03-16
工 作 单 位 Working unit 深圳鹏盛会计师事务所(特
殊普通合伙) 湖南分所
身 份 证 号 码 Identity card No. 432801196903161032

与原件一致

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.

证书编号: 430900020004
No. of Certificate

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

发证日期: 1999 年 02 月 01 日
Date of Issuance

2019.11.11 换发新证

云南省注册会计师协会
2021 年度任职资格检查
合格专用章

云南省注册会计师协会
2020 年 5 月 29 日
年度任职资格检查
合格专用章

4

事务所名称变更为 鹏盛会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所

2020.7.7

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
/y /m /d

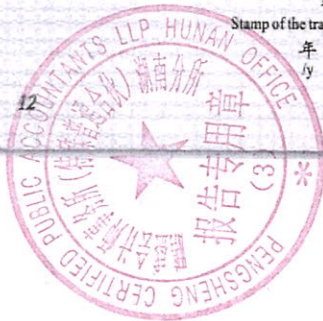
同意调入

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
/y /m /d



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
/y /m /d

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
/y /m /d

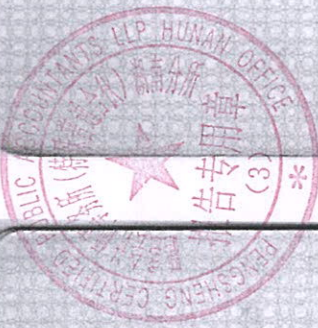
13

与原件一致

本件再复印无效



姓名 羊春兰
 Full name 女
 Sex 1972-02-28
 Date of birth 湖南恒业腾飞会计师事务所
 Working unit 有限责任公司
 Working unit 430304197202282282
 Identity card No.



与原件一致

本件再复印无效

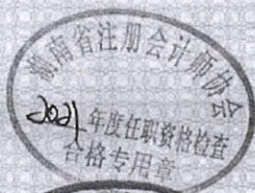
年度检验登记 Annual Renewal Registration

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

证书编号: 430500060010
 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: 2019 07 24 日
 Date of Issuance



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.



2022
年度

年 月 日
/y /m /d

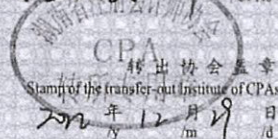


与原件一致

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

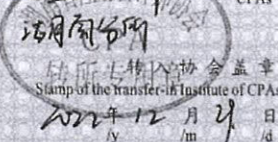
同意调出
Agree the holder to be transferred from

湖南恒世隆会计师事务所
CPAs



同意调入
Agree the holder to be transferred to

湖南恒世隆会计师事务所
CPAs



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.

年 月 日
/y /m /d

本件再复印无效

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
/y /m /d

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
/y /m /d

湖南省郴州市 2023 年社会事业专项债券
东江湖（北）游客集散中心项目预期收益与融资平衡
专项评价报告

鹏盛会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所

二零二三年二月二十六日



湖南省郴州市 2023 年社会事业专项债券

东江湖（北）游客集散中心项目预期收益与融资平衡

专项评价报告

鹏盛湘审咨字【2023】第 005 号

郴州市财政局：

我们接受委托，对东江湖（北）游客集散中心项目预期收益与融资自求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》。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，本次评价的东江湖（北）游客集散中心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

本次拟发行的东江湖（北）游客集散中心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	资兴市	东江湖（北）游客集散中心项目	44,660.00
合计			44,660.00

二、项目融资情况

本次拟发行的东江湖（北）游客集散中心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	东江湖（北）游客集散中心项目	27,660.00	17,000.00	-	2,000.00	15 年
合计		27,660.00	17,000.00	-	2,000.00	-

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 1 月相同待偿期国债收益率算术平均值上浮 20% 确定，据此，本次拟发行的 15 年期专项债券的测算利率为 3.62%。

本次拟发行的东江湖（北）游客集散中心项目专项债券的可偿债收益及本息覆盖情况详见下表：

单位：万元

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	预计用于融资平衡的相关收益对融资本息的覆盖倍数
东江湖（北）游客集散中心项目	47,454.53	17,000.00	25,769.00	1.84

四、专项债券发行计划

本次评价的东江湖（北）游客集散中心项目本次共计拟发行地方政府专项债券融资 2,000.00 万元，其中：15 年期债券发行 2,000.00

万元，预测利率为 3.62%，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)



中国注册会计师



中国注册会计师



中国·长沙

二零二三年二月二十六日

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

本次测算的东江湖（北）游客集散中心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）东江湖（北）游客集散中心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
东江湖（北）游客集散中心项目	44,660.00

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	
东江湖（北）游客集散中心项目	27,660.00	17,000.00	2,000.00

3. 项目经营性收入预测说明

东江湖（北）游客集散中心项目收益主要来源于停车费、交通接驳车费及旅游商品展示中心（游客集散服务中心内）出租收入。

①停车场收入

根据《郴州市机动车停放服务收费管理实施细则》（郴发改价发〔2022〕73号）：利用公共资源建设的旅游景点配套停车场，机动车停放服务收费实行政府指导价，在政府指导价范围内自主确定具体执行收费标准；每车每小时最高收费不超过3元，每车每天收费最高不得超过20元。参考东江湖景区停车收费标准（小车白天10元/台，过夜加10元/台；大巴白天20元/台，过夜加10元/台），结合项目资产权属及实际情况：

郴州市旅游景点配套停车场最高收费标准(利用公共资源建设)

方式 场地	每小时
车站、码头、公交枢纽站配套停车场	5
旅游景点配套停车场	3
备注：	
1、车站、码头、公交枢纽站30分钟以内（含30分钟）免费；旅游景点配套停车场60分钟以内（含60分钟）免费；	
2、高铁站停车场按每车每天收费最高不得超过50元，其他车站、码头、公交枢纽站配套停车场每车每天收费最高不得超过30元；	
3、利用公共资源建设的旅游景点配套停车场，每车每天收费最高不得超过20元；	
4、上述收费标准是指小型车辆停放服务收费，其他车辆停放按照实际占用车位数计收。	

小汽车停车位933个，暂定收费为10元/次，日均周转次数为2次。前10年平均利用率80%，之后为85%；

旅游大巴停车位160个，参考东江湖景区大巴停车收费标准，暂定收费为15元/次，日均周转次数为1.5次。前10年平均利用率75%，

之后为 80%；

公交、客运汽车执行政府协议收费价，参考东江湖景区大巴停车收费标准，暂定为 300 元/月/车位。前 10 年平均利用率 80%，之后为 85%。

②交通接驳车收入



旅游区交通接驳车由政府取得经营权后，实行政府指导价运营。接驳车采用 19 座新能源巴士。



参考郴州东江湖旅游区观光车 30 元/人次（往返），苏仙岭风景区观光车 22 元/人次（上行），莽山国家森林公园环保车票 48 元/人次（往返），邵阳新宁县崑山旅游景区观光车 35 元/人次。

结合项目资产权属及接驳车运行距离等：暂定景区接驳车票价为 15 元/人次（往返）。按每车 19 座，日均综合运行 10 小时计算，运营期前 5 年按 2 分钟/趟发车间隔，之后按 3 分钟/2 趟发车间隔计算。前 5 年平均利用率 75%，第 6-10 年为 80%，之后为 85%。

③租金收入

本项目可供出租场地面积为 15000 m²，实行协议价出租，平均出租价格按 20 元/m²/月计。考虑到商铺闲置率，前 10 年出租率按 80%计，之后按 85%计。

地址	月租金（元/ m ² ）	来源	备注
资兴城区·汽车 车站	25.8	58 同城	
资兴城区· 东江吊桥	37.5	58 同城	

地址	月租金 (元/ m ²)	来源	备注
资兴城区· 晋宁路交通 大厦	29.1	58 同城	
资兴市立中 学	29.2	58 同城	

根据上述项目收入预测对本项目在本次债券存续期内的整体收入情况进行测算如下：

单位：万元

类别	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
停车费	337.56	675.10	675.10	675.10
交通接驳车费	1,170.28	2,340.56	2,340.56	2,340.56
租金收入	144.00	288.00	288.00	288.00
小计	1,651.84	3,303.66	3,303.66	3,303.66

类别	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
停车费	675.10	675.10	675.10	675.10
交通接驳车费	2,340.56	3,328.80	3,328.80	2,340.56
租金收入	288.00	288.00	288.00	288.00
小计	3,303.66	4,291.90	4,291.90	3,303.66

类别	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
停车费	675.10	675.10	717.71	717.71
交通接驳车费	3,328.80	3,328.80	3,536.85	3,536.85

租金收入	288.00	288.00	306.00	306.00
小计	4,291.90	4,291.90	4,560.56	4,560.56

类别	2036 年	2037 年	2038 年	合计
停车费	717.71	717.71	179.43	9,463.73
交通接驳车费	3,536.85	3,536.85	884.21	42,208.13
租金收入	306.00	306.00	51.00	4,011.00
小计	4,560.56	4,560.56	1,114.64	55,682.86

4. 项目成本及费用预测说明

本项目总成本费用包括：人力成本、修理费、营业税金及附加等。

①人力成本

人力成本费参考资兴市及文旅行业的综合人力薪酬情况计算。

根据《资兴市 2021 年国民经济和社会发展统计公报》：全年城镇居民人均可支配收入约 4.22 万元。文旅行业综合人力薪酬高于人均可支配收入，取 20% 计，则项目运营后，人均工资约为 5.06 万元/年，每 5 年上涨 10%。需工作人员 10 人，福利按工资的 14% 估算。

②修理费

修理费参照同类工程的实际情况，按折旧费的 30% 估算，每年约为 120 万元。

③税金及附加

项目缴纳增值税分为两个部分：其中停车位收入增值税、旅游商品展示中心（游客集散服务中心内）出租增值税按收入增值税按收入的 9% 计。城市建设维护税按增值税的 5% 计，教育附加按增值税的 3% 计，地方教育费附加按增值税的 2% 计。

据测算，本次债券存续期内总支出为 8,228.33 万元。

单位：万元

类别	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
人力成本	25.30	50.60	50.60	50.60
修理费	60.00	120.00	120.00	120.00
税金及附加	165.46	330.92	330.92	330.92
合计	250.76	501.52	501.52	501.52

类别	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
人力成本	50.60	75.90	75.90	75.90
修理费	120.00	120.00	120.00	120.00
税金及附加	330.92	420.68	420.68	420.68
合计	501.52	616.58	616.58	616.58

类别	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
人力成本	75.90	75.90	113.85	113.85
修理费	120.00	120.00	120.00	120.00
税金及附加	420.68	420.68	447.01	447.01
合计	616.58	616.58	680.86	680.86

类别	2036 年	2037 年	2038 年	合计
人力成本	113.85	113.85	28.46	1,091.06
修理费	120.00	120.00	30.00	1,650.00
税金及附加	447.01	447.01	106.69	5,487.27
合计	680.86	680.86	165.15	8,228.33

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 年	1,651.84	250.76	1,401.08

2025 年	3,303.66	501.52	2,802.14
2026 年	3,303.66	501.52	2,802.14
2027 年	3,303.66	501.52	2,802.14
2028 年	3,303.66	501.52	2,802.14
2029 年	4,291.90	616.58	3,675.32
2030 年	4,291.90	616.58	3,675.32
2031 年	4,291.90	616.58	3,675.32
2032 年	4,291.90	616.58	3,675.32
2033 年	4,291.90	616.58	3,675.32
2034 年	4,560.56	680.86	3,879.70
2035 年	4,560.56	680.86	3,879.70
2036 年	4,560.56	680.86	3,879.70
2037 年	4,560.56	680.86	3,879.70
2038 年	1,114.64	165.15	949.49
合计	55,682.86	8,228.33	47,454.53

6. 还本付息的测算

(1) 拟发行地方政府专项债券情况

本项目申请发行政府专项债券资金 2,000.00 万元，本次拟申请发行专项债券 2,000.00 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
2022 年 6 月	7,000.00	15 年	3.18%
2023 年 3 月	2,000.00	15 年	3.62%
2023 年 9 月	8,000.00	15 年	3.62%

(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

年份	期初本金	本期发行	本期还本	期末本金	支付利息	还本付息合计
2022年6月	-	7,000.00	-	7,000.00		
2022年12月	7,000.00			7,000.00	111.30	111.30
2023年3月	7,000.00	2,000.00	-	9,000.00		
2023年9月	9,000.00	8,000.00		17,000.00	147.50	147.50
2024年	17,000.00	-	-	17,000.00	584.60	584.60
2025年	17,000.00	-	-	17,000.00	584.60	584.60
2026年	17,000.00	-	-	17,000.00	584.60	584.60
2027年	17,000.00	-	-	17,000.00	584.60	584.60
2028年	17,000.00	-	-	17,000.00	584.60	584.60
2029年	17,000.00	-	-	17,000.00	584.60	584.60
2030年	17,000.00	-	-	17,000.00	584.60	584.60
2031年	17,000.00	-	-	17,000.00	584.60	584.60
2032年	17,000.00	-	-	17,000.00	584.60	584.60
2033年	17,000.00	-	-	17,000.00	584.60	584.60
2034年	17,000.00	-	-	17,000.00	584.60	584.60
2035年	17,000.00	-	-	17,000.00	584.60	584.60
2036年	17,000.00	-	-	17,000.00	584.60	584.60
2037年6月	17,000.00	-	7,000.00	10,000.00	584.60	7,584.60
2038年3月	10,000.00		2,000.00	8,000.00	36.20	2,036.20
2038年9月	8,000.00		8,000.00	-	289.60	8,289.60
合计	-	17,000.00	17,000.00	-	8,769.00	25,769.00

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	预计用于融资平衡的相关收益对融资本息的覆盖倍数
东江湖（北）游客集散中心项目	47,454.53	17,000.00	25,769.00	1.84

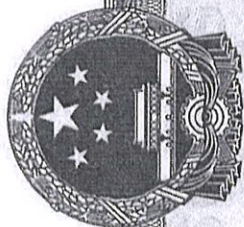
考虑到收入、成本因素变动对项目总债务融资本息覆盖倍数的影响，分析结果见下表：

单因素敏感分析	-20%	0%	20%
收入变动敏感性分析（成本保持不变）			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.41	1.84	2.27
成本变动敏感性分析（收入保持不变）			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.91	1.84	1.78

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平衡。





营业执照

统一社会信用代码
91430103MA4Q6XAP9H

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。



副本编号: 1 - 1
(副 本)

名称 鹏盛会计师事务所 (特殊普通合伙) 湖南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

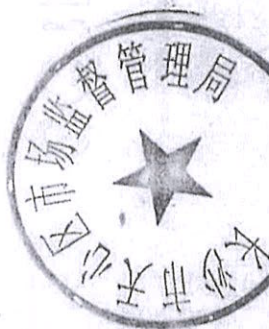
经营范围 企业会计报表审计; 办理企业合并、分立、清算事宜中的审
计; 会计咨询。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后
方可开展经营活动)

负责人 陈安国

成立日期 2018年12月24日

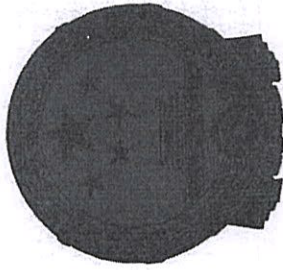
经营场所 湖南省长沙市天心区劳动西路289号嘉盛
商务广场10003房

与原件一致



本件再复印无效
登记机关

2022 年 9 月 30 日



会计师事务所分所 执业证书

名称: 鹏盛会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所

负责人: 陈安国

经营场所: 湖南省长沙市天心区劳动西路289号
嘉盛商务广场10003房

分所执业证书编号: 474700294301

批准执业文号: 湘财会[2019]15号

批准执业日期: 2019年06月11日



说明

证书序号: 5003089

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批, 准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变更的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

与原件一致



发证机关: 湖南省财政厅
本件再复印无效

二〇二一年四月廿五日

中华人民共和国财政部制



与原件一致

本件再复印无效

年度检验登记

Annual Renewal Registration

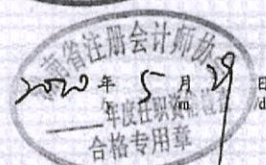
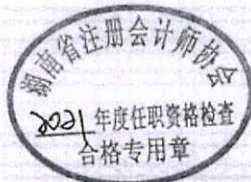
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.

证书编号: 430900020004
No. of Certificate

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

发证日期: 1999 年 02 月 01 日
Date of Issuance /y /m /d

2019.11.11 换发新证



事务所名称变更为 鹏盛会计师事务所(特殊普通合伙) 湖南分所

2020.7.7

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
/y /m /d

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
/y /m /d



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
/y /m /d

同意调入

Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章

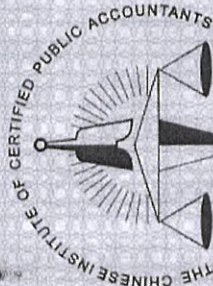
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d

13

与原件一致

本件再复印无效



中国注册会计师

辛春兰

女

1972-02-28

湖南恒业腾飞会计师事务所
有限责任公司

430304197202282282

姓 名 Full name
性 别 Sex
出 生 日 期 Date of birth
工 作 单 位 Working unit
身 份 证 号 码 Identity card No.



与原件一致

本件再复印无效

年度检验登记

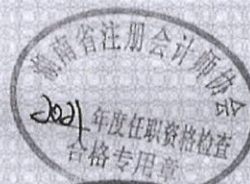
Annual Renewal Registration

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

证书编号: 430500060010
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: 2019 07 24 日
Date of Issuance



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.



2022年度

年 /y 月 /m 日 /d



与原件一致

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.

年 /y 月 /m 日 /d

本件再复印无效

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
2022年12月29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
2022年12月29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

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 /y 月 /m 日 /d

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 /y 月 /m 日 /d



安仁县中医医院改扩建项目 预期收益与融资自求平衡专项评价报告

湘鹏程郴审字[2023]第 1035 号

安仁县财政局：

我所接受委托，对安仁县中医医院改扩建项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们审核了项目收益覆盖债券还本付息资金预测表，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》。相关项目建设单位对该预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在“评价报告的编制基础及基本假设”中披露。

根据我们对支持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，该预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照“评价报告的编制基础及基本假设”中所述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，在相关项目建设单位对项目收益预测及其

所依据的各项假设前提下，本次评价的安仁县中医医院改扩建项目，预期项目收入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。

总体评价结果如下：

一、应付本息情况

安仁县中医医院改扩建项目发债融资金额 10,000.00 万元，其中：已发行政府专项债券 5000.00 万元，本次债券发行金额 3,000.00 万元，未来发行 2,000.00 万元。已发行债券融资利率为 3.28%，假设本次及未来发行债券融资利率 3.71%，期限为 20 年，到期偿还本金。发债融资还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	偿还利息	还本付息
2022 年 6 月		5,000.00		5,000.00		
2022 年 12 月	5,000.00			5,000.00	82.00	82.00
2023 年 3 月	5,000.00	3,000.00		8,000.00		
2023 年 9 月	8,000.00			8,000.00	55.65	55.65
2023 年 12 月	8,000.00			8,000.00	164.00	164.00
2024 年	8,000.00	2,000.00		10,000.00	312.40	312.40
2025 年	10,000.00			10,000.00	349.50	349.50
2026 年	10,000.00			10,000.00	349.50	349.50
2027 年	10,000.00			10,000.00	349.50	349.50
2028 年	10,000.00			10,000.00	349.50	349.50
2029 年	10,000.00			10,000.00	349.50	349.50
2030 年	10,000.00			10,000.00	349.50	349.50
2031 年	10,000.00			10,000.00	349.50	349.50
2032 年	10,000.00			10,000.00	349.50	349.50
2033 年	10,000.00			10,000.00	349.50	349.50
2034 年	10,000.00			10,000.00	349.50	349.50
2035 年	10,000.00			10,000.00	349.50	349.50
2036 年	10,000.00			10,000.00	349.50	349.50
2037 年	10,000.00			10,000.00	349.50	349.50
2038 年	10,000.00			10,000.00	349.50	349.50

2039 年	10,000.00			10,000.00	349.50	349.50
2040 年	10,000.00			10,000.00	349.50	349.50
2041 年	10,000.00			10,000.00	349.50	349.50
2042 年	10,000.00		5,000.00	5,000.00	267.50	5,267.50
2043 年	5,000.00		3,000.00	2,000.00	129.85	3,129.85
2044 年 1 月	2,000.00		2,000.00	0.00	37.10	2,037.10
合计		10,000.00	10,000.00		6,990.00	16,990.00

二、各项目偿还融资本金和利息情况

1、项目本息覆盖倍数如下表所示：

序号	项目名称	本息覆盖倍数
1	安仁县中医医院改扩建项目	1.92

2、项目还本付息详细情况如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	年度	债券本息			项目净收益
			本金	利息	本息合计	
1	安仁县中医医院改扩建项目	2022 年		82.00	82.00	
		2023 年		219.65	219.65	
		2024 年		312.40	312.40	424.54
		2025 年		349.50	349.50	445.11
		2026 年		349.50	349.50	564.27
		2027 年		349.50	349.50	745.26
		2028 年		349.50	349.50	950.48
		2029 年		349.50	349.50	1,198.37
		2030 年		349.50	349.50	1,428.87
		2031 年		349.50	349.50	1,785.70
		2032 年		349.50	349.50	2,081.59
		2033 年		349.50	349.50	2,462.11
		2034 年		349.50	349.50	2,312.97
		2035 年		349.50	349.50	2,516.11
		2036 年		349.50	349.50	2,521.36
		2037 年		349.50	349.50	2,525.92
		2038 年		349.50	349.50	2,589.90
		2039 年		349.50	349.50	2,804.92
		2040 年		349.50	349.50	2,567.96
		2041 年		349.50	349.50	2,738.20
		2042 年	5,000.00	267.50	5,267.50	

	2043 年	3,000.00	129.85	3,129.85	
	2044 年 1 月	2,000.00	37.10	2,037.10	
	合计	10,000.00	6,990.00	16,990.00	32,663.64
	本息覆盖倍数				1.92

湖南鹏程会计师事务所有限公司郴州分所



中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二三年二月二十七日

郴州市2023年专项债券项目预期收益与融资平衡

专项评价报告的编制基础及基本假设

重要提示：郴州市 2023 年专项债券项目评价报告是相关建设单位在最佳估计假设的基础上并遵循谨慎性原则编制的，但评价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、编制基础

本单位编制的评价报告采用覆盖比率反映在各偿还时点上，项目收益对预期还本付息资金的最低覆盖水平，如果该数值小于 1.0，表示项目收益不能完全覆盖当期预期还本付息资金，本期债券存在不能按时偿付的风险。本单位以项目规划为基础，结合项目的市场和业务拓展计划、投资计划、融资计划及其他相关资料，按照本单位一贯采用的主要会计政策和会计估计，并遵循谨慎性原则编制了该评价报告。

二、基本假设

本评价报告基于以下重要假设：

- 1、本单位所遵循的国家现行政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；
- 2、本单位所遵循的税收政策不发生重大变化；
- 3、本单位适用的金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；
- 4、本单位所从事的行业及市场状况不发生重大变化；
- 5、本单位能够正常营运，组织结构不发生重大变化；
- 6、本单位项目预期收入、支出能够如期实现；
- 7、本单位经营所需的原材料、能源、劳务等能够取得且价格无重大变化；
- 8、本单位关于该项目的市场和业务拓展计划、投资计划、融资计划等能够顺利执行；
- 9、预测期间本单位无重大非经常性事项和特殊事项；
- 10、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

安仁县中医医院改扩建项目

预期收益与融资平衡专项评价报告的编制说明

一、项目收益预测编制基础

本次发债项目系安仁县中医医院改扩建项目。收入预测结合项目的建设期、项目规模等，以预测期间经济环境等最佳估计假设为前提，编制郴州市 2023 年专项债券项目收益预测。

二、项目基本情况

1、项目概况

安仁县中医医院改扩建项目，主要建设内容包括：总建筑面积为 21800 平方米，其中计容面积 17500 平方米，不计容面积 4300 平方米，新增床位 166 床。改建 1 栋 10 层门（急）诊综合大楼，建筑面积 17500 平方米，包括门诊、急诊、医技、制剂室等科室；建设地下车库，建筑面积 4300 平方米，新增地下停车位 125 个。配套建设暖通、给排水、消防、通讯、安全、道路等设施。购置中医医疗、康复、中药炮制等设备以及智慧医院系统。

2、项目投资估算

项目总投资为 20,028.40 万元，其中：工程费用 16,649.34 万元，工程建设其他费用 2,343.11 万元，预备费 1,035.95 万元。

三、评价报告的编制方法

编制的评价报告采用覆盖比例反映在各偿还时点上，项目收益和现金流对预期还本付息资金的最低覆盖水平，如果该数值小于 1，表示项目收益和现金流不能完全覆盖当期预期还本付息资金，本期债券存在不能按时偿付的风险。编制的评价报告以工程建设项目规划为基础，结合历史数据和项目的市场和业务拓展计划、投资计划、融资计划及其他相关资料，按照一贯采用的主要会计政策和会计估计，并遵循谨慎性原则编制了该评价报告。

四、各项目收入对债券本息覆盖比率预测及主要项目说明

(1) 2022 年-2041 年安仁县中医医院改扩建项目收入对债券本息覆盖比例预测表如下:

单位: 万元

项目		营业收入	运营成本+税金	当期项目净收益合计
建设期	2022 年			
	2023 年			
	2024 年	3,150.00	2,725.46	424.54
运营期	2025 年	3,567.85	3,122.74	445.11
	2026 年	4,019.26	3,454.99	564.27
	2027 年	4,586.12	3,840.86	745.26
	2028 年	5,198.14	4,247.66	950.48
	2029 年	5,857.48	4,659.11	1,198.37
	2030 年	6,650.15	5,221.28	1,428.87
	2031 年	7,595.66	5,809.96	1,785.70
	2032 年	8,534.72	6,453.13	2,081.59
	2033 年	9,718.04	7,255.93	2,462.11
	2034 年	10,396.08	8,083.11	2,312.97
	2035 年	10,830.34	8,314.23	2,516.11
	2036 年	11,070.84	8,549.48	2,521.36
	2037 年	11,317.58	8,791.66	2,525.92
	2038 年	11,633.55	9,043.65	2,589.90
	2039 年	12,106.54	9,301.62	2,804.92
	2040 年	12,146.55	9,578.59	2,567.96
	2041 年	12,596.57	9,858.37	2,738.20
	合计		150,975.47	118,311.83
偿还债券本息金额合计				16,990.00
本息覆盖倍数				1.92

(2) 营业收入

本项目收益主要来源于普通院区门诊收入及普通院区住院收入。债券存续期内各年度收入预测见下表:

单位: 万元

收入类别		普通院区门诊收入	普通院区住院收入	合计
建设期	2022 年			
	2023 年			
	2024 年	1,200.00	1,950.00	3,150.00

运营期	2025 年	1,358.50	2,209.35	3,567.85
	2026 年	1,536.70	2,482.56	4,019.26
	2027 年	1,744.92	2,841.20	4,586.12
	2028 年	1,979.10	3,219.04	5,198.14
	2029 年	2,240.68	3,616.80	5,857.48
	2030 年	2,536.82	4,113.33	6,650.15
	2031 年	2,879.20	4,716.46	7,595.66
	2032 年	3,264.96	5,269.76	8,534.72
	2033 年	3,696.53	6,021.51	9,718.04
	2034 年	4,182.78	6,213.30	10,396.08
	2035 年	4,212.68	6,617.66	10,830.34
	2036 年	4,242.58	6,828.26	11,070.84
	2037 年	4,372.48	6,945.10	11,317.58
	2038 年	4,515.37	7,118.18	11,633.55
	2039 年	4,808.26	7,298.28	12,106.54
	2040 年	4,811.15	7,335.40	12,146.55
	2041 年	4,917.03	7,679.54	12,596.57
合计		58,499.74	92,475.73	150,975.47

(3) 运营成本

本项目的运营成本包括工资及福利费、药品成本、材料费、水电辅助费、修理费、物业管理费用、管理费用、其他运营费用。债券存续期内各年度成本预测见下表：

单位：万元

成本类别		工资及福利费	药品成本	材料费	水电辅助费	修理费	物业管理费用	管理费用	其他运营费用	合计
建设期	2022 年									
	2023 年									
	2024 年	750.00	826.88	163.80	374.00	249.74	33.66	225.00	102.38	2,725.46
运营期	2025 年	816.00	936.56	185.53	374.00	416.23	33.66	244.80	115.96	3,122.74
	2026 年	942.45	1,055.06	209.00	385.22	416.23	33.66	282.74	130.63	3,454.99
	2027 年	1,079.08	1,203.86	238.48	396.78	416.23	33.66	323.72	149.05	3,840.86
	2028 年	1,219.49	1,364.51	270.30	408.68	416.23	33.66	365.85	168.94	4,247.66
	2029 年	1,350.56	1,537.59	304.59	420.94	416.23	33.66	405.17	190.37	4,659.11
	2030 年	1,561.71	1,745.66	345.81	433.57	416.23	33.66	468.51	216.13	5,221.28
	2031 年	1,752.15	1,993.86	394.97	446.58	416.23	33.66	525.65	246.86	5,809.96
	2032 年	1,985.93	2,240.36	443.81	459.98	416.23	33.66	595.78	277.38	6,453.13
	2033 年	2,276.99	2,550.99	505.34	473.78	416.23	33.66	683.10	315.84	7,255.93
	2034 年	2,561.22	2,886.47	571.80	487.99	416.23	33.66	768.37	357.37	8,083.11
	2035 年	2,638.52	2,974.21	589.18	502.63	416.23	33.66	791.56	368.24	8,314.23

成本类别	工资及福利费	药品成本	材料费	水电辅助费	修理费	物业管理费用	管理费用	其他运营费用	合计
2036 年	2,717.00	3,063.60	606.88	517.71	416.23	33.66	815.10	379.30	8,549.48
2037 年	2,798.80	3,154.61	624.91	533.24	416.23	33.66	839.64	390.57	8,791.66
2038 年	2,882.64	3,250.68	643.94	549.24	416.23	33.66	864.79	402.47	9,043.65
2039 年	2,968.84	3,348.59	663.34	565.72	416.23	33.66	890.65	414.59	9,301.62
2040 年	3,057.18	3,448.34	683.10	582.69	416.23	33.66	917.15	426.94	9,565.29
2041 年	3,148.74	3,553.35	703.90	600.17	416.23	33.66	944.62	439.94	9,840.61
合计	36,507.30	41,135.18	8,148.68	8,512.92	7,325.65	605.88	10,952.20	5,092.96	118,280.77

(4) 税金

本项目的税金为营业税金及附加。债券存续期内各年度税费预测见下表：

单位：万元

税金类别		营业税金及附加	合计
建设期	2022 年		
	2023 年		
	2024 年		
运营期	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		
	2039 年		
	2040 年	13.30	13.30
	2041 年	17.76	17.76
合计		31.06	31.06

五、项目现金流预测表

按照国家相关政策规定，项目建设期内只付息不还本，项目计算期内按年还本付息，根据项目总投资、运营收入、成本情况、偿债资金来源，对项目申请债券资

金情况进行分析，根据项目现金流预测表，本项目期末现金结存额大于0，项目存在资金缺口的风险较小。本项目现金流预测见下表：



项目现金流预测表

单位: 万元

年份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、年初资金余额		500.00	55.65	424.54	520.15	734.92	1,130.68	1,731.66	2,580.53	3,659.90	5,096.10	6,828.19
二、本年现金流入												
1、资本金流入	2,000.00	8,028.40										
2、债券资金流入	5,000.00	3,000.00	2,000.00									
3、土地使用权出让金流入												
4、项目运营收入流入			3,150.00	3,567.85	4,019.26	4,586.12	5,198.14	5,857.48	6,650.15	7,595.66	8,534.72	9,718.04
5、其他自筹渠道资金流入												
合计	7,000.00	11,028.40	5,150.00	3,567.85	4,019.26	4,586.12	5,198.14	5,857.48	6,650.15	7,595.66	8,534.72	9,718.04
三、专项投资现金流出												
1、工程建设费用	5,000.00	9,972.20	1,677.14									
2、工程建设其他费用	1,285.30	1,000.55	57.26									
3、预备费												
4、其他费用	132.7	280.35	8.85									
合计	6,418.00	11,253.10	1,743.25	0.00	0.00							
四、专项债券现金流出												
1、运营成本支出			2725.46	3122.74	3454.99	3840.86	4247.66	4659.11	5221.28	5809.96	6453.13	7255.93
2、本次债券利息	82	219.65	312.4	349.5	349.5	349.5	349.5	349.5	349.5	349.5	349.5	349.5
3、本次债券本金归还												
合计	82.00	219.65	3,037.860	3,472.24	3,804.49	4,190.36	4,597.16	5,008.61	5,570.78	6,159.46	6,802.63	7,605.43
五、年度项目现金收支净额	500	-444.35	368.89	95.61	214.77	395.76	600.98	848.87	1,079.37	1,436.20	1,732.09	2,112.61
六、本年资金结余	500	55.65	424.54	520.15	734.92	1,130.68	1,731.66	2,580.53	3,659.90	5,096.10	6,828.19	8,940.80

(续)

年份	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	合计
一、年初资金余额	8,940.80	10,904.27	13,070.88	15,242.74	17,419.16	19,659.56	22,114.98	24,333.44	26,722.14	21,454.64	18,324.79	
二、本年现金流入												
1、资本金流入												10,028.40
2、债券资金流入												10,000.00
3、土地使用权出让金流入												
4、项目运营收入流入	10,396.08	10,830.34	11,070.84	11,317.58	11,633.55	12,106.54	12,146.55	12,596.57				150,975.47
5、其他自筹渠道资金流入												
合计	10,396.08	10,830.34	11,070.84	11,317.58	11,633.55	12,106.54	12,146.55	12,596.57	0.00	0.00	0.00	171,003.87
三、专项投资现金流出												
1、工程建设费用												16,649.34
2、工程建设其他费用												2,343.11
3、预备费												0.00
4、其他费用												421.900
合计												19,414.35
四、专项债券现金流出												
1、运营成本支出	8083.11	8314.23	8549.48	8791.66	9043.65	9301.62	9578.59	9858.37				118,311.83
2、本次债券利息	349.5	349.5	349.5	349.5	349.5	349.5	349.5	349.5	267.5	129.85	37.1	6,990.00
3、本次债券本金归还									5,000.00	3,000.00	2,000.00	10,000.00
合计	8,432.61	8,663.73	8,898.98	9,141.16	9,393.15	9,651.12	9,928.09	10,207.87	5,267.50	3,129.85	2,037.10	135,301.83
五、年度项目现金收支净额	1,963.47	2,166.61	2,171.86	2,176.42	2,240.40	2,455.42	2,218.46	2,388.70	-5,267.50	-3,129.85	-2,037.10	16,287.69
六、本年资金结余	10,904.27	13,070.88	15,242.74	17,419.16	19,659.56	22,114.98	24,333.44	26,722.14	21,454.64	18,324.79	16,287.69	

六、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	1.03	1.92	2.81
成本变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	2.62	1.92	1.23

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 1.03，能通过压力测试。当整个项目的成本上升 10%，债券本息资金的覆盖倍数为 1.23，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，不能还本付息的风险较小。