

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所关于  
湖南省永州市 2023 年社会事业专项债券项目  
项目收益与融资自求平衡  
专项评价报告  
中兴财光华（湘）审专字（2023）第 02025 号



# 中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所关于 湖南省永州市 2023 年社会事业专项债券项目 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中兴财光华(湘)审专字(2023)第 02025 号

我们接受委托,对湖南省永州市 2023 年社会事业专项债券以下简称(“本期债券”)相关建设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》。相关建设项目的建设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的证据的审核,我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且,我们认为,该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的,并按照项目收益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人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,本次评价的湖南省永州市 2023 年社会事业专项债券建设项目,预期运营收益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。

## 一、总体评价结果如下:

### 1、应付本息情况

(1)祁阳县妇幼保健院住院大楼建设项目计划融资金额 6,000.00 万元,本次申请发行专项债券为 6,000.00 万元。根据目前市场行情谨慎考虑,政府专项债券的预测利率按照 2023 年 2 月份 10 年国债收益率上浮 20%,即 3.48%进行测算,期限 10 年,每半年支付一次利息,应还本付息情况如下:



单位：万元

年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿 还本金	期末本金 余额	当年偿还 利息	当年还本 付息合计
2023 年 3 月		6,000.00		6,000.00		-
2023 年 9 月	6,000.00			6,000.00	104.40	104.40
2024 年	6,000.00	-	-	6,000.00	208.80	208.80
2025 年	6,000.00	-	-	6,000.00	208.80	208.80
2026 年	6,000.00	-	-	6,000.00	208.80	208.80
2027 年	6,000.00	-	-	6,000.00	208.80	208.80
2028 年	6,000.00	-	-	6,000.00	208.80	208.80
2029 年	6,000.00	-	-	6,000.00	208.80	208.80
2030 年	6,000.00	-	-	6,000.00	208.80	208.80
2031 年	6,000.00	-	-	6,000.00	208.80	208.80
2032 年	6,000.00			6,000.00	208.80	208.80
2033 年 3 月	6,000.00		6,000.00		104.40	6,104.40
合计	-	6,000.00			2,088.00	8,088.00

2、项目产生的净现金流入

(1) 基本假设条件及依据

祁阳县妇幼保健院住院大楼建设项目收入主要来源为病人住院收入。

祁阳县妇幼保健院住院大楼建设项目收入的面积、数量依据项目规划设计、可行性研究报告和业主单位对收入的安排进行测算，单价则依照可行性研究报告确定。

(2) 项目融资期间产生的现金净流入

祁阳县妇幼保健院住院大楼建设项目的收益则以项目预测完工后产生的收入减去必要的税费和其他直接费用后的净额作为项目的收益。

单位：万元

序号	项目	运营收益
1	祁阳县妇幼保健院住院大楼建设项目	13,092.22
合计		13,092.22

3、预测项目收益对融资本息的覆盖情况

本次祁阳县妇幼保健院住院大楼建设项目整体本息覆盖倍数为 1.62。具体预测计算



见下表。

整体本息覆盖倍数计算表：

单位：万元

年度	融资偿付本息			项目收益	
	本金	利息	本息合计	运营收益	收益小计
2023 年 3 月		-			
2023 年 9 月		103.80	103.80	-	-
2024 年	-	207.60	207.60	1,045.90	1,045.90
2025 年	-	207.60	207.60	1,245.95	1,245.95
2026 年	-	207.60	207.60	1,441.76	1,441.76
2027 年	-	207.60	207.60	1,533.18	1,533.18
2028 年	-	207.60	207.60	1,520.19	1,520.19
2029 年	-	207.60	207.60	1,506.82	1,506.82
2030 年	-	207.60	207.60	1,493.04	1,493.04
2031 年		207.60	207.60	1,478.85	1,478.85
2032 年		207.60	207.60	1,464.24	1,464.24
2033 年 3 月	6,000.00	103.80	6,103.80	362.30	362.30
合计	6,000.00	2,076.00	8,076.00	13,092.22	13,092.22
本息覆盖倍数					1.62

本次总体评价仅供发行人本次申请专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本次总体评价作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

附件：项目收益及现金流入预测说明





（此页无正文，仅为中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所关于湖南省永州市 2023 年社会事业专项债券项目收益与融资自求平衡专项评价报告签章页）



中国注册会计师：



中国注册会计师：

2023 年 3 月 2 日



附件:

## 项目收益及现金流入预测说明

### 一、项目概述

#### (一) 项目基本情况

本项目为祁阳县妇幼保健院住院大楼建设项目,祁阳县妇幼保健院住院大楼规划总用地面积 33365 m<sup>2</sup>(折合约 50 亩),其中项目建设净用地面积 13365 m<sup>2</sup>(折合约 20 亩),预留用地面积 20000 m<sup>2</sup>(折合约 30 亩)。项目规划建筑占地面积 1625 m<sup>2</sup>,总建筑面积 31000 m<sup>2</sup>,主要建设内容包括新建一栋 16 层的住院楼 26000 m<sup>2</sup>及地下室 2 层 5000 m<sup>2</sup>,配套建设场内道路硬化、供配电、给排水、绿化、安防、消防、医疗垃圾处理等附属配套工程。

祁阳县妇幼保健院住院大楼建设项目建设总投资为总投资 11,000.00 万元,其中:第一部分直接工程费用 9145.54 万元,第二部分工程建设其他费用 1041.56 万元,基本预备费用 812.90 万元。收入主要来源为住院收入。

#### (二) 实施主体

##### 1、祁阳县妇幼保健院住院大楼建设项目

机构名称:祁阳市卫生健康局

统一社会信用代码:11431121MB103857XU

机构地址:祁阳市银岭西路 2 号

机构性质:事业单位

#### (三) 项目类型

项目类型为公益性项目。

#### (四) 融资计划

本项目本次申请融资 6,000.00 万元。融资期限为 10 年,每年度支付利息,到期一次偿还本金。

### 二、项目收入预测

#### 1、祁阳县妇幼保健院住院大楼建设项目收入预测

单位:万元

收入类别	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
------	--------	--------	--------	--------	--------



病人住院收入（万元）	1,533.00	1,752.00	1,971.00	2,080.50	2,080.50
床位数	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
每床日平均费用(元)	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
使用率	70.00%	80.00%	90.00%	95.00%	95.00%
小计	1,533.00	1,752.00	1,971.00	2,080.50	2,080.50

（续上表）

收入类别	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	合计
病人住院收入（万元）	2,080.50	2,080.50	2,080.50	2,080.50	520.13	18,259.13
床位数	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	
每床日平均费用（元）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	
使用率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	
小计	2,080.50	2,080.50	2,080.50	2,080.50	520.13	18,259.13

祁阳县妇幼保健院住院大楼建设项目于 2023 年 12 月竣工，从 2024 年 1 月开始确认收入。依上表预测，拟融资期 2023 年至 2033 年期间，祁阳县妇幼保健院住院大楼建设项目取得运营收入 18,259.13 万元。

## 2、祁阳县妇幼保健院住院大楼建设项目收入预测评价

本项目的收入主要有：住院收入。

本项目实际新增床位 200 张。根据祁阳市妇幼保健院往年住院床位价格情况，床位暂按 300 元/床·天计算。按照运营期第一年床位使用率 70%、第二年床位使用率 80%、第三年床位使用率 90%、第四年及以后年度床位使用率均为 95% 计算。

### （2）停车场收费依据

本项目各项收入参照《关于核定我省部分医疗服务项目价格的通知》湘发改价服[2015]639 号、《湖南省物价局 湖南省卫生厅关于核定部分临床急需医疗服务项目临时价格的通知》湘价医[2014]100 号、《湖南省医疗保障局、湖南省卫生健康委员会关于印发<湖南省现行医疗服务价格目录（2019）>的通知（湘医保发〔2019〕42 号）》等文件确定各项收费标准。

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。





### 三、项目资金支出预测

#### 1、项目总体投资概算

单位：万元

项目名称	工程费用	其他工程费用	预备费	合计
祁阳县妇幼保健院住院大楼建设项目	9,145.54	1,041.56	812.90	11,000.00
合计	9,145.54	1,041.56	812.90	11,000.00

其中，拟融资期限 2022 年至 2024 年期间项目投资计划如下：

项目名称	2022 年	2023 年	合计
祁阳县妇幼保健院住院大楼建设项目	3,000.00	8,000.00	11,000.00

#### 2、项目期间营业成本

①祁阳县妇幼保健院住院大楼建设项目运营期间营业成本主要是项目相关的管理费用、修理费用、人员工资。预测如下：

单位：万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
管理费用	76.65	87.60	98.55	104.03	104.03	104.03
维修费	10.45	10.45	10.45	10.45	10.45	10.45
人员工资	400.00	408.00	420.24	432.85	445.83	459.21
合计	487.10	506.05	529.24	547.32	560.31	573.68

续上表

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	合计
管理费用	104.03	104.03	104.03	26.01	912.96
维修费	10.45	10.45	10.45	2.61	96.66
人员工资	472.98	487.17	501.79	129.21	4,157.28
合计	587.46	601.65	616.26	157.83	5,166.90

根据祁阳县妇幼保健院住院大楼建设项目运营期间营业成本预测表计算，拟融资期 2024 年至 2033 年期间，项目营业成本预测金额为 5,166.90 万元。

#### ②祁阳县妇幼保健院住院大楼建设项目营业成本预测评价：

本项目营业成本预测存在合理依据。具体如下：

##### 1、管理费用

本项目管理费用按照收入的 5% 计取，则运营期卫生材料费为 912.96 万元。

##### 2、维修费用





根据《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》，按生产要素法估算总成本费用时，维修费是指项目全部固定资产的维修费，可直接按固定资产原值（扣除所含的建设期利息）的一定百分数估算。本项目考虑行业和项目特点，维修费参照同类工程的实际情况，按折旧费的 2% 估算，则运营期维修费用为 96.66 万元。

### 3、职工薪酬

本项目建成后，预计新增医护人员共计 50 人，参照永州市 2020 年度城镇非私营单位在岗职工平均薪酬（6.67 万元/年），本项目新增职工平均薪酬按照 8 万元/人/年计算，工资每年上涨 2%，运营期工资成本为 4,157.28 万元。



The screenshot shows the 'Yongzhou Statistical Information Network' (永州统计信息网) website. The main content area displays the title '2020年永州市城镇非私营单位在岗职工年平均工资' (2020 Average Wage of In-Post Employees in Non-private Units of Towns in Yongzhou City). Below the title, it states the average wage is 66641 yuan. The page also includes a search bar, a navigation menu, and a footer with contact information.

截图取自永州市统计信息网

### 3、项目运营期间需支付的相关税费

本项目免征增值税及附加税。

### 4、项目融资期间支付的财务费用

①祁阳县妇幼保健院住院大楼建设项目期间需支付的本次融资的本金和利息预测

单位：万元

年度	支付本金	支付利息	支付本息
2023 年	-	104.40	104.40
2024 年	-	208.80	208.80
2025 年	-	208.80	208.80



年度	支付本金	支付利息	支付本息
2026 年	-	208.80	208.80
2027 年	-	208.80	208.80
2028 年	-	208.80	208.80
2029 年	-	208.80	208.80
2030 年	-	208.80	208.80
2031 年	-	208.80	208.80
2032 年	-	208.80	208.80
2033 年	6,000.00	104.40	6,104.40
合计	12,000.00	2,088.00	8,088.00

#### ②支付本金利息预测评价

上述本金和利息按发行计划暂定测算，利息计入专项债存续期间财务费用，发行金额和利率水平均为发行计划数据，我们认定上述本金和利息支付预测存在合理依据，需要说明的是，上述各项目的预测数据前提条件为：

A、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；

B、国家现行的利率，汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

C、对发行人有影响的法律法规无重大变化；

D、无其他人为不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

#### 四、还本付息保障程度分析

祁阳县妇幼保健院住院大楼建设项目整体本息覆盖倍数为 1.62，自 2023 年至 2033 年期间共需偿还融资的本金 6,000.00 万元，利息 2,088.00 万元，针对本次融资的本息保障倍数为均高于 1.2，还本付息的保障程度较高，表明资金充足，不存在偿还本息引发的财务风险。

测算过程如下：

项目整体本息覆盖倍数计算表：

单位：万元

年度	融资偿付本息			项目收益	
	本金	利息	本息合计	运营收益	收益小计



年度	融资偿付本息			项目收益	
	本金	利息	本息合计	运营收益	收益小计
2023 年 3 月	6,000.00	-	-	-	-
2023 年 9 月	-	104.40	104.40	-	-
2024 年	-	208.80	208.80	1,045.90	1,045.90
2025 年	-	208.80	208.80	1,245.95	1,245.95
2026 年	-	208.80	208.80	1,441.76	1,441.76
2027 年	-	208.80	208.80	1,533.18	1,533.18
2028 年	-	208.80	208.80	1,520.19	1,520.19
2029 年	-	208.80	208.80	1,506.82	1,506.82
2030 年	-	208.80	208.80	1,493.04	1,493.04
2031 年	-	208.80	208.80	1,478.85	1,478.85
2032 年	-	208.80	208.80	1,464.24	1,464.24
2033 年	6,000.00	104.40	6,104.40	362.30	362.30
合计	12,000.00	2,088.00	8,088.00	13,092.22	13,092.22
本息覆盖倍数					1.62

## 五、压力测试

考虑到净收益、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%
净收益变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.46	1.62	1.78
融资成本变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.66	1.62	1.47

基于上表，项目净收益、融资成本变动是影响本项目资金平衡的敏感因素，当整个项目的净收益下降 10%的情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 1.46，能通过压力测试。当整个项目融资成本上升 10%情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 1.47，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。

## 七、现金流模拟分析





按照国家相关政策规定，项目建设期还本付息，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，现金流预测见下表：

单位：万元

序号	项目	建设期		运营期			
		2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
1	现金流入	3,000.00	8,000.00	1,533.00	1,752.00	1,971.00	2,080.50
1.1	资本金	3,000.00	2,000.00		-		
1.2	债券资金流入	-	6,000.00				-
1.3	运营收入		-	1,533.00	1,752.00	1,971.00	2,080.50
1.4	回收固定资产余值						
1.5	流动资金回收						
2	现金流出	3,000.00	8,000.00	695.90	714.85	738.04	756.12
2.1	建设投资	3,000.00	7,895.60		-		
2.2	运营成本			487.10	506.05	529.24	547.32
2.3	税金及附加					-	-
2.4	运营期利息		104.40	208.80	208.80	208.80	208.80
2.5	债券本金						
3	净现金流量			837.10	1,037.15	1,232.96	1,324.38
4	累计净现金流量			837.10	1,874.25	3,107.21	4,431.59

(续上表)

序号	项目	运营期						合计
		2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	
1	现金流入	2,080.50	2,080.50	2,080.50	2,080.50	2,080.50	520.13	29,259.13
1.1	资本金							5,000.00
1.2	债券资金流入							6,000.00
1.3	运营收入	2,080.50	2,080.50	2,080.50	2,080.50	2,080.50	520.13	18,259.13
1.4	回收固定资产							-





序号	项目	运营期						合计
		2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	
	余值							
1.5	流动资金回收							-
2	现金流出	769.11	782.48	796.26	810.45	825.06	6,262.23	24,150.50
2.1	建设投资							10,895.60
2.2	运营成本	560.31	573.68	587.46	601.65	616.26	157.83	5,166.90
2.3	税金及附加	-	-	-	-	-		-
2.4	运营期利息	208.80	208.80	208.80	208.80	208.80	104.40	2,088.00
2.5	债券本金						6,000.00	6,000.00
3	净现金流量	1,311.39	1,298.02	1,284.24	1,270.05	1,255.44	-5,742.10	5,108.62
4	累计净现金流量	5,742.98	7,041.00	8,325.24	9,595.29	10,850.73	5,108.62	5,108.62





统一社会信用代码

914301110959150342

# 营业执照

(副本)  
副本编号: 1-1

提示: 1、每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送并公示上一年度年度报告, 不另行通知; 2、《企业信息公示暂行条例》第十条规定的企业有关信息形成后 20 个工作日内需向社会公示。



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

名称 中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所

类型 特殊普通合伙分支机构

负责人 邹文华

成立日期 2014年03月19日

营业期限

营业场所 长沙市雨花区迎新路 499 号坤颐商务中心  
1、2、3 栋 2017 房

经营范围 许可项目: 注册会计师业务; 代理记账(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, 具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准) 一般项目: 破产清算服务; 财务咨询; 税务服务; 企业管理咨询(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动)。

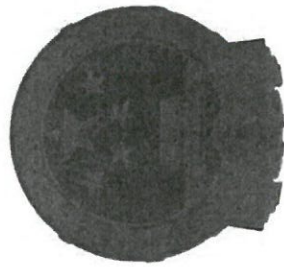


登记机关



2022年1月14日





# 会计师事务所分所 执业证书

名称：中兴财光华会计师事务所（特殊普通  
合伙）湖南分所

负责人：邹文华

经营场所：湖南省长沙市雨花区迎新路499号坤  
颐商务中心1、2、3栋2017房

分所执业证书编号：110102054301

批准执业文号：湘财会函[2013]2号

批准执业日期：2013年02月01日



证书序号：5003043

## 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》。



发证机关：

二〇二二年十一月十一日

中华人民共和国财政部制





姓名 邹文强  
Full name 男  
Sex 男  
出生日期 1970-01-14  
Date of birth  
工作单位 众环海华会计师事务所有限公司  
Working unit  
身份证号 432524197001144033  
Identity card No.



再次复印无效



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: 430100120442  
No. of Certificate

批准注册协会: 湖北省注册会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2005 年 01 月 25 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.



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.



月 /m 日 /d

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.



年 /y 月 /m 日 /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 /y 月 /m 日 /d



同意調出  
Agree the holder to be transferred from

transferred from

上海中华会计师事务所 CPAs

转出协会盖章

Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2013年10月17日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

湖南长沙  
CPA  
转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2013年 1月 18日

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

众环海华会计师事务所有限公司湖南分所  
已于2014年1月7日更名为众环海华会计师事务所  
（特殊普通合伙）湖南分公司

Stamp of the transfer-ee Institute of CPA  
2014年1月7日

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 CPA

年 月 日  
/ /

事務所  
CPAs

转入协会盖章  
transfer-in Institute of CPA

年 月 日

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

众环海华会计师事务所  
特殊普通合伙湖南分所

事务所  
CPAs

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

2015年12月28日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

湖南会计从业资格  
 事务所  
 CPAs  
 转入协会盖章  
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
 2015年12月28日

同意调出  
众环海华会计师事务所(特殊普通  
合伙企业) 必要时须向委托方出  
示本证书。

二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。  
三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。

四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会  
登报声明作废后，办理补发手续。

中兴财光华会计师事务所(特)

普通合伙)湖南分所 2015.12.2

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.

2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.

3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.

4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.





姓名: 罗娟  
 性别: 女  
 出生日期: 1988-08-26  
 工作单位: 中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所  
 身份证号码: 430111198808266423



再次复印无效



年度检验合格  
 Annual Renewal  
 2017  
 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



证书编号: 110102050093  
 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: 2016 年 05 月 06 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.

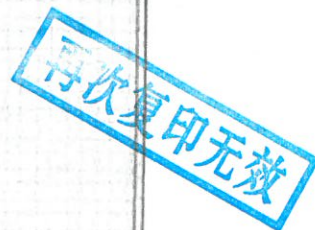


年 月 日  
/ /

6

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.





# 江华瑶族自治县公办幼儿园学位建设项目

## 预期收益与融资平衡

### 专项评价报告

湘宏达专审字[2023]第012号

湖南宏达会计师事务所有限责任公司

Hunan Hongda Certified Public Accountants Co.,Ltd

中国·长沙

# 湖南宏达会计师事务所有限责任公司

Hunan Hongda Certified Public Accountants Co.,Ltd

湘宏达专审字（2023）第012号

---

## 江华瑶族自治县公办幼儿园学位建设项目 预期收益与融资平衡 专项评价报告

我们接受委托，对江华瑶族自治县公办幼儿园学位建设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，本次评价的江华瑶族自治县公办幼儿园学位建设项目，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：项目收益与融资平衡专项评价说明



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的平衡关系，保证债券正常的还本付息需要，并编制江华瑶族自治县公办幼儿园学位建设项目收益和融资的评价说明。

### 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：江华瑶族自治县公办幼儿园学位建设项目

2、项目建设单位：江华瑶族自治县教育局

序号	项目	内容
1	单位名称	江华瑶族自治县教育局
2	统一社会信用代码	11431129006610061B
3	注册地址	湖南省永州市江华瑶族自治县沱江镇萌渚路 17 号
4	单位类型	机关
5	注册资本	/
6	经营范围 (宗旨和业务范围)	/
7	有效期限	/

3、建设地点：江华瑶族自治县沱江镇、白芒镇、桥市乡、蔚竹口乡、大石桥乡、河路口镇、涔天河镇、小圩壮族乡等乡镇。

#### 4、建设内容及规模：

本项目为江华瑶族自治县公办幼儿园学位建设项目，改建、新建21所幼儿园，涉及149个教学班、4470个学位，新建面积25732m<sup>2</sup>、改建面积31233m<sup>2</sup>，其中：白芒营小贝中心幼儿园新建3496m<sup>2</sup>；蔚竹口乡中心幼儿园新建1032m<sup>2</sup>，改建360m<sup>2</sup>；小圩壮族乡中心幼儿园新建690m<sup>2</sup>，改建2442m<sup>2</sup>；涛圩镇天翼之星幼儿园改建3390m<sup>2</sup>；大石桥乡中心幼儿园新建832m<sup>2</sup>，改建2300m<sup>2</sup>；白芒营镇中心幼儿园新建3326m<sup>2</sup>，改建850m<sup>2</sup>；桥市乡中心幼儿园新建888m<sup>2</sup>，改建1200m<sup>2</sup>；沱江镇瑶都幼儿园293m<sup>2</sup>，改建1447m<sup>2</sup>；沱江镇阳华幼儿园改建2468m<sup>2</sup>；沱江镇小太阳幼儿园新建510m<sup>2</sup>，改建2970m<sup>2</sup>；沱江镇贝斯特童星幼儿园改建3200m<sup>2</sup>；小圩壮族乡博雅幼儿园新建2328m<sup>2</sup>，改建1500m<sup>2</sup>；河路口镇

中心幼儿园新建3376m<sup>2</sup>,改建800m<sup>2</sup>; 涛圩镇中心幼儿园新建3228m<sup>2</sup>,改建600m<sup>2</sup>; 涛圩镇上游盼盼幼儿园新建988m<sup>2</sup>,改建1100m<sup>2</sup>; 桥头铺镇中心幼儿园新建880m<sup>2</sup>,改建860m<sup>2</sup>; 白芒营镇苗苗幼儿园新建1236m<sup>2</sup>,改建1200m<sup>2</sup>; 白芒营镇诺贝尔幼儿园新建544m<sup>2</sup>、改建500m<sup>2</sup>; 涔天河镇摇篮幼儿园新建1693m<sup>2</sup>、改建395m<sup>2</sup>; 沱江镇莲花地幼儿园改建2650m<sup>2</sup>; 沱江镇爱心宝贝幼儿园新建392m<sup>2</sup>、改建1000m<sup>2</sup>。

## （二）项目总投资

本项目估算总投资15,250.00万元，其中：第一部分工程费用13,018.00万元，第二部分工程建设其它费用1,170.00万元，第三部分预备费896.64万元，建设期利息165.36万元。

本项目总投资估算为15,250.00万元，资金来源为申请债券及地方财政资金。

## （三）资金筹资方案

本项目建设所需资金来源为财政资金及发行政府专项债券。项目总投资15,250.00万元，其中：用于项目支出的资本金7,650.00万元（资本金将根据项目进度逐步到位），拟申请发行政府专项债券7,600.00万元。截止目前，已发行政府专项债券0万元，本次拟申请发行政府专项债券7,600.00万元。

本次拟申请发行7,600.00万元。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			下期拟发行		
			金额	期限 (年)	利率 (%)	金额	期限 (年)	利率 (%)
1	永州市江华瑶族自治县	江华瑶族自治县公办幼儿园学位建设项目	7,600.00	15	3.66	-	-	-



#### 四、应付本息情况

1、江华瑶族自治县公办幼儿园学位建设项目本期拟申请发行政府专项债券7,600.00万元，发行期限为15年，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%，假设本项目专项债券资金均每半年付息一次，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 债额度	下期拟发 债额度	应付利息 金额	还本付 息金额
1	永州市 江华瑶 族自治 县	江华瑶族自治 县公办幼儿园 学位建设项目	7,600.00	-	4,172.40	11,772.40

本项目债券自发行之日起债券存续期应还本付息合计 11,772.40 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 3 月		7,600.00		7,600.00		
2023 年 9 月	7,600.00			7,600.00	139.08	139.08
2024 年	7,600.00			7,600.00	278.16	278.16
2025 年	7,600.00			7,600.00	278.16	278.16
2026 年	7,600.00			7,600.00	278.16	278.16
2027 年	7,600.00			7,600.00	278.16	278.16
2028 年	7,600.00			7,600.00	278.16	278.16
2029 年	7,600.00			7,600.00	278.16	278.16
2030 年	7,600.00			7,600.00	278.16	278.16
2031 年	7,600.00			7,600.00	278.16	278.16
2032 年	7,600.00			7,600.00	278.16	278.16

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
2033 年	7,600.00			7,600.00	278.16	278.16
2034 年	7,600.00			7,600.00	278.16	278.16
2035 年	7,600.00			7,600.00	278.16	278.16
2036 年	7,600.00			7,600.00	278.16	278.16
2037 年	7,600.00			7,600.00	278.16	278.16
2038 年 3 月	7,600.00		7,600.00		139.08	7,739.08
合计		<b>7,600.00</b>	<b>7,600.00</b>		<b>4,172.40</b>	<b>11,772.40</b>

## 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

本项目收入来源主要为保教费和生活费服务费收入。

本项目改建、新建21所幼儿园，涉及149个教学班、4470个学位。运营期第1年、第2年、第3年招生负荷度（即招生人数占计划总招生规模的比例）分别为80、90%、100%，第3年及以后年度招生负荷度为100%。

#### （1）保教费收入

参照江华瑶族自治县发展和改革局、财政局、教育局《关于2021年秋全县幼儿园收费管理的通知》（江发改联字〔2021〕23号），江华公办幼儿园和民办普惠性幼儿园根据分类定级情况，保教费试行最高限价制度。本项目幼儿园涉及标准园、县级示范园、市级示范园、省级示范园，最高收费标准依次为350元/人/月、400元/人/月、480元/人/月、630元/人/月。出于谨慎原则，本项目幼儿园收费标准均按350

元/人/月，每学年按10个月。近三年国内CPI增长率分别为0.98%、2.42%、2.90%，平均涨幅2.1%，本项目收费及成本增长率参照近三年居民消费价格指数按每3年增长5%（及每年增长1.67%）（余同）。

# 江华瑶族自治县发展和改革委员会 江华瑶族自治县财政局 文件 江华瑶族自治县教育局

江发改联字[2021]23号

签发人：左华生

## 关于2021年秋季全县幼儿园收费管理的通知

全县各幼儿园：

为规范幼儿园收费，根据《湖南省发展和改革委员会、湖南省财政厅、湖南省教育厅关于印发〈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），永州市发改委、财政局、教育局《关于印发〈永州市公办幼儿园收费管理实施细则和收费标准〉的通知》（永发改价费〔2017〕356号），永州市发改委《关于普惠性民办幼儿园收费管理工作的指导意见》（永发改价费〔2020〕4号），现就我县2021年秋季幼儿园收费事项通知如下：

一、幼儿园收费项目全县统一为保育教育费（以下简称保教费）、住宿费、伙食费和代收费。

保教费是指幼儿园向幼儿提供保育教育服务而收取的费用。住宿费是指寄宿制幼儿园向在园住宿的幼儿提供住宿服务（不含午休）而收取的费用。

伙食费是指幼儿园为在园幼儿提供膳食服务收取的费用。代收费是指幼儿园为方便幼儿教育、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。

二、根据我县幼儿园办园性质、办园条件、管理水平等，对幼儿园实行分类定级管理，在核算成本的基础上，根据收费政策，分别制定收费指导标准，各幼儿园根据自己的类型和级别在对应的指导标准以内确定具体收费标准。

幼儿园分类定级以教育行政主管部门评定的为准。2021年秋季全县幼儿园分类定级情况及保教费最高限价见附件一；各类型幼儿园收费管价方式见附件二。

三、伙食费收费标准按实际成本制定，不得营利。伙食费要按月收取，据实结算。食堂财务必须纳入幼儿园财务统一管理，实行专账核算。

四、幼儿园按学期实行“新生新办法，老生老政策”的收费管理原则。幼儿园三年为一个学段，即幼儿园三年期间保教费要保持不变。分学期交纳，不得跨学期收费。

五、对家庭经济困难幼儿的生活补助要按相关政策落实到位。

六、幼儿园必须确保进城务工的农民工子女与县城幼儿享受同等待遇。

七、幼儿入园后因故中途转园、退园或请假，要求退费的，保教费按月计退（学年按10个月计算），伙食费按周计退。

八、严禁不按规定的收费项目和标准收费。各幼儿园要自觉接受发改、财政、教育、市场监督管理部门的监督检查。

九、坚决落实收费公示制度。各幼儿园必须在园醒目位置公示收费项目和标准，代收费要公示具体项目和标准。

- 1 -

- 2 -

附件一：

江华瑶族自治县幼儿园分类定级情况及保教费最高限价表

类别		标准		备注
一级项目	二级项目	保教费	住宿费	备注
公办幼儿园	普惠性幼儿园	保教费：400元/月/生	保教费：400元/月/生	保教费：400元/月/生
	非普惠性幼儿园	保教费：400元/月/生	保教费：400元/月/生	保教费：400元/月/生
民办幼儿园	普惠性民办幼儿园	保教费：400元/月/生	保教费：400元/月/生	保教费：400元/月/生
	非普惠性民办幼儿园	保教费：400元/月/生	保教费：400元/月/生	保教费：400元/月/生

附件二：

江华瑶族自治县各类幼儿园收费管价方式表

办园性质	收费项目	备注
一级项目	二级项目	备注
公办幼儿园	保教费	保教费：400元/月/生
	住宿费	保教费：400元/月/生
民办幼儿园	保教费	保教费：400元/月/生
	住宿费	保教费：400元/月/生

政策依据：1.《湖南省幼儿园收费管理实施办法》（湘发改价费规〔2020〕659号）；2.《关于普惠性民办幼儿园收费管理工作的指导意见》（永发改价费〔2020〕4号）；3.永州市公办幼儿园保教费和非普惠性民办幼儿园保教费最高限价标准执行永发改价费〔2017〕356号文件标准。

- 5 -



## (2) 生活费收入

### 关于对市委、市政府机关幼儿园收费标准的批复

文号：永价管〔2014〕1号  
发布日期：2014-01-08

永州市物价局  
永州市财政局 文件  
永州市教育局  
永价管〔2014〕1号

签发人：李武生

永州市物价局 永州市财政局 永州市教育局  
关于对市委、市政府机关幼儿园  
收费标准的批复

永州市委市政府机关幼儿园：

你园《关于申请调整我园收费标准的报告》收悉。鉴于《永州市物价局、永州市财政局、永州市教育局关于对市委、市政府机关幼儿园收费标准的批复》（永价管〔2013〕3号）有效期已满，根据湖南省物价局、湖南省财政厅、湖南省教育厅《关于印发〈湖南省幼儿园收费管理暂行办法〉的通知》（湘价教〔2012〕99号）文件精神，并结合我市经济发展状况和幼儿园的运行情况，经研究，现将你园有关收费事项批复如下：

一、保育教育费、住宿费。保育教育费（全日制）收费标准每生每月最高不超过400元，只准下浮，不准上浮。住宿费每生每月最高不超过20元，只准下浮，不准上浮。具体收取标准由你园视情况制定，并于五个工作日内报市物价局、市财政局、市教育局备案后执行。

你园对贫困子女有减免规定或其他救助办法的应在招生简章或招生信息中明示。

二、伙食费。伙食费（含下午一餐点心）每生每月不超过160元。伙食费按保本不盈利的原则单独列支，不得擅自挤占、克扣和挪用，并每个月向家长公布伙食费收支情况，如有结余要如数退还给幼儿家长。

三、幼儿园收费项目统一为保育教育费、住宿费和伙食费。除此之外，不得再向幼儿家长收取其他任何费用。保教费、住宿费和伙食费

根据《关于2021年秋全县幼儿园收费管理的通知》（江发改联字〔2021〕23号），幼儿园生活费收费标准按实际成本制定，保本不盈利。本项目生活服务费收费标准参照永州市物价局、永州市财政局、永州市教育局《关于对市委、市政府机关幼儿园、收费标准的批复》，在其所规定的160元/人/月的基础上适当下浮，按150元/人/月，每年收取10个月，预计每3年上涨5%。

根据上述收入预测依据项目收入在运营期内逐步实现，测算项目运营期收入明细如下表：

项目预算收入测算表

单位：万元

序号	项目	合计	2022 年 ~2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
1	保教费收入	23943.87		1251.60	1408.05	1564.50	1642.73	1642.73	1642.73
	单价（元/人/月）			350	350	350	367.50	367.50	367.50
	招生负荷度			80%	90%	100%	100%	100%	100%
	总学位数			4470	4470	4470	4470	4470	4470
2	生活费收入	10261.66		536.40	603.45	670.50	704.03	704.03	704.03
	单价（元/人/月）			150.00	150.00	150.00	157.50	157.50	157.50
	招生负荷度			80%	90%	100%	100%	100%	100%
	学生人数			4470	4470	4470	4470	4470	4470
	收入合计	34205.53		1788.00	2011.50	2235.00	2346.75	2346.75	2346.75

续上表

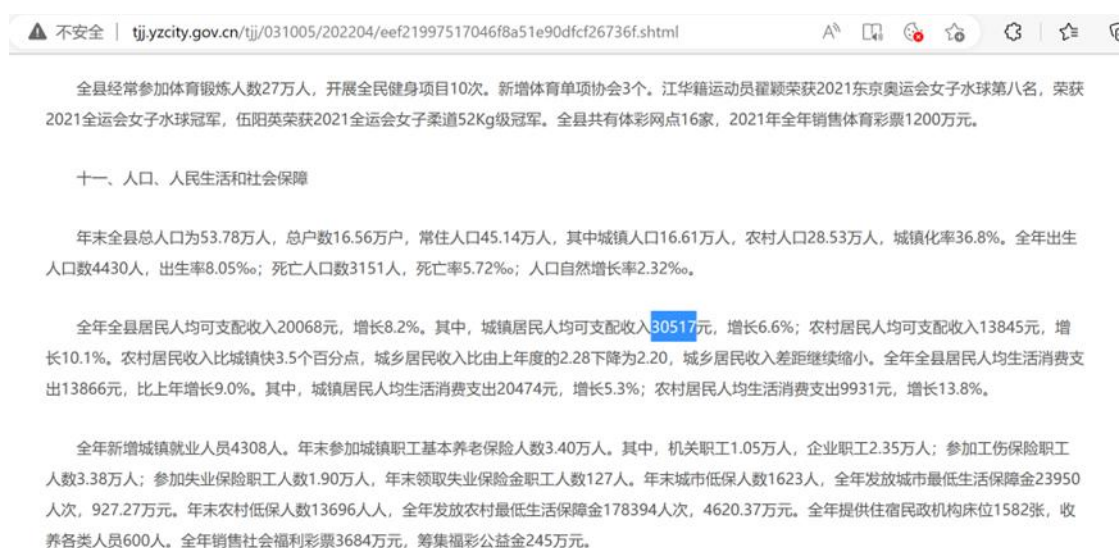
序号	项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
1	保教费收入	1724.86	1724.86	1724.86	1811.10	1811.10	1811.10	1901.66	1901.66	380.33
	单价（元/人/月）	385.88	385.88	385.88	405.17	405.17	405.17	425.43	425.43	425.43
	招生负荷度	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
	总学位数	4470	4470	4470	4470	4470	4470	4470	4470	4470
2	生活费收入	739.23	739.23	739.23	776.19	776.19	776.19	815.00	815.00	163.00
	单价（元/人/月）	165.38	165.38	165.38	173.64	173.64	173.64	182.33	182.33	182.33
	招生负荷度	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
	学生人数	4470	4470	4470	4470	4470	4470	4470	4470	4470
	收入合计	2464.09	2464.09	2464.09	2587.29	2587.29	2587.29	2716.66	2716.66	543.33

## 2、现金流出

项目建成后，现金流出事项主要有水电费用、工资及福利费、生活费成本、管理费用、维修费用。

### (1) 工资及福利费

因教师工资由财政局发放，不计入项目成本。本项目所计工资及福利为按照《湖南省幼儿园办园标准》要求，需要配置的食堂、财会、保安等工作人员，每个幼儿园配置3人，本项新建及改造21个幼儿园，共计63人。江华2021年城镇人均可支配收入为30517元，出于谨慎原则本项目人均工资福利按 5 万元/年计算，每3年上浮5%。



按照永州市发展和改革委员会《关于调整市中心城区城市供水价格暨实行阶梯水价的通知》，永州市非居民生活用水由2.03元/吨提高到2.40元/吨，到户终端价由3.53元/吨提高到4.0元/吨（含污水处理费1.06元/吨、水资源费0.12元/吨、垃圾处理费0.4元/吨、价格调节基金0.02元/吨），本项目水费标准暂按4元/t。根据可行性研究报告预测，本项目年耗水量约93870m<sup>3</sup>；



## 关于调整市中心城区城市供水价格暨实行阶梯水价的通知

2016-01-01 14:40

来源：永州市人民政府门户网站

发布机构：2016政务公开工作要点

【字体：大 中 小】

永州市自来水公司、零陵区自来水公司：

城市供水事业是城市建设和发展的重要组成部分，是公益性事业和民生工程。你们公司联合报来的《关于调整市中心城区供水价格的申请》收悉。根据《湖南省城市供水价格管理办法》（湘价服〔2013〕12号）、湖南省发展和改革委员会、湖南省住建厅、湖南省水利厅《关于加快城市供水价格改革有关问题的通知》（湘发改价商〔2014〕1044号）文件精神，在组织广泛调研、价格成本测算和价格听证的基础上，经我委研究并结合我市实际，报经市政府第69次常务会议研究同意，现就调整我市市中心城区城市供水价格暨实行阶梯水价有关事项批复如下：

一、调整市中心城区供水价格。平均水价由目前的1.64元/吨提高到1.87元/吨。其中：居民生活用水由1.43元/吨提高到1.6元/吨，到户终端价由2.59元/吨提高到2.86元/吨（含污水处理费0.82元/吨、水资源费0.12元/吨、垃圾处理费0.3元/吨、价格调节基金0.02元/吨）；非居民生活用水由2.03元/吨提高到2.40元/吨，到户终端价由3.53元/吨提高到4.0元/吨（含污水处理费1.06元/吨、水资源费0.12元/吨、垃圾处理费0.4元/吨、价格调节基金0.02元/吨）；特种行业用水由6.00元/吨提高到6.40元/吨，到户终端价由7.94元/吨提高到8.44元/吨（含污水处理费1.5元/吨、水资源费0.12元/吨、垃圾处理费0.4元/吨、价格调节基金0.02元/吨）。

二、市中心城区居民生活用水实行阶梯价格。居民生活用水量在15m<sup>3</sup>/每户·月（含）的为第一级，其价格为1.60元/m<sup>3</sup>；用水量在15—25m<sup>3</sup>/每户·月（含）的为第二级，其价格为2.40元/m<sup>3</sup>；用水量在25m<sup>3</sup>/每户·月以上的为第三级，其价格为3.20元/m<sup>3</sup>。对家庭常住人口超过4口的，可按实超人数核增每人每月4立方米。

### 3、电费

根据《湖南省发展和改革委员会关于再次降低我省一般工商业电价有关问题的通知》（湘发改价商〔2019〕407号）规定，电费按0.862元/度计，预测项目运营每年耗电量约144.80万度；

附件 2：

### 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	
	不满1千伏	1-10千伏	35-110千伏	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：贫困县农业排灌用电	0.4117	0.4017	0.3917				

注：1、上表所列价格，除贫困县农业排灌用电外，均含国家重大水利工程建设基金0.105分钱、农网改造还贷资金2分钱。

### 4、生活费成本

按保本不盈利的原则，扣除折旧摊销等非付现成本，本项目生活费支出按生活费收入的70%计；

#### （5）管理费用

包括办公费、差旅费、邮电通讯费等，根据对其他同类公立幼儿

园的情况调研，按照收入总额的5%测算。

#### （6）修理费用

根据《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》，按生产要素法估算总成本费用时，修理费是指项目全部固定资产的修理费，可直接按固定资产原值（扣除所含的建设期利息）的一定百分数估算。本项目考虑行业和项目特点，修理费参照同类工程的实际情况，年修理费按固定资产原值的0.5%估算。

#### （7）增值税税金及附加

《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4.《跨境应税行为适用增值税零税率和免税政策的规定》的规定，托儿所、幼儿园提供的保育和教育服务免征增值税。

测算项目运营期成本支出明细如下表：

项目运营成本及税费测算表

单位：万元

序号	项目	合计	2022 年 ~2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
1	工资及福利费	4902.65		315.00	315.00	315.00	330.75	330.75	330.75
2	电费	1768.28		124.82	124.82	124.82	124.82	124.82	124.82
3	水费	531.93		37.55	37.55	37.55	37.55	37.55	37.55
4	生活费成本	7183.16		375.48	422.42	469.35	492.82	492.82	492.82
5	管理费	719.30		42.64	44.99	47.34	49.30	49.30	49.30
6	维修费用	995.12		70.24	70.24	70.24	70.24	70.24	70.24
	支出合计	16100.45		965.73	1015.02	1064.30	1105.48	1105.48	1105.48

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
1	工资及福利费	347.29	347.29	347.29	364.65	364.65	364.65	382.88	382.88	63.81
2	电费	124.82	124.82	124.82	124.82	124.82	124.82	124.82	124.82	20.80
3	水费	37.55	37.55	37.55	37.55	37.55	37.55	37.55	37.55	6.26
4	生活费成本	517.46	517.46	517.46	543.33	543.33	543.33	570.50	570.50	114.10
5	管理费	51.36	51.36	51.36	53.52	53.52	53.52	55.79	55.79	10.25
6	维修费用	70.24	70.24	70.24	70.24	70.24	70.24	70.24	70.24	11.71
	支出合计	1148.71	1148.71	1148.71	1194.11	1194.11	1194.11	1241.78	1241.78	226.93

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	现金流入	现金流出	净现金流
2023 年	1788.00	965.73	822.27
2024 年	2011.50	1015.02	996.48
2025 年	2235.00	1064.30	1170.70
2026 年	2346.75	1105.48	1241.27
2027 年	2346.75	1105.48	1241.27
2028 年	2346.75	1105.48	1241.27
2029 年	2464.09	1148.71	1315.37
2030 年	2464.09	1148.71	1315.37
2031 年	2464.09	1148.71	1315.37
2032 年	2587.29	1194.11	1393.18
2033 年	2587.29	1194.11	1393.18
2034 年	2587.29	1194.11	1393.18
2035 年	2716.66	1241.78	1474.87
2036 年	2716.66	1241.78	1474.87
2037 年	543.33	226.93	316.40
合计	<b>34205.53</b>	<b>16100.45</b>	<b>18105.08</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18105.08万元，明细如下表：

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	永州市江华瑶族自治县	江华瑶族自治县公办幼儿园学位建设项目	<b>34205.53</b>	<b>16100.45</b>	<b>18105.08</b>

## 六、项目收益与融资平衡性评价



### （一）项目平衡性预测

江华瑶族自治县公办幼儿园学位建设项目运营期内经营性净现金流18105.08万元，融资还款本息合计为11,772.40万元，本息保障倍数为1.54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	永州市 江华瑶族自治县	江华瑶族自治县 公办幼儿园学位 建设项目	18,105.08	11,772.40	1.54

### （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

金额单位：万元

序号	项目	合计	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
一	现金流入	49,455.54	1,505.11	13,744.90	1,788.00	2,011.50	2,235.00	2,346.75	2,346.75	2,346.75
1	资本金流入	7,650.00	1,505.11	6,144.90						
2	融资资金流入	7,600.00		7,600.00						
3	运营期现金流入	34,205.53			1,788.00	2,011.50	2,235.00	2,346.75	2,346.75	2,346.75
二	现金流出	42,983.77	1,505.11	13,744.90	1,243.89	1,293.18	1,342.46	1,383.64	1,383.64	1,383.64
1	建设期资金流出	15,250.00	1,505.11	13,744.90						
2	运营期资金流出	16,100.45			965.73	1,015.02	1,064.30	1,105.48	1,105.48	1,105.48
3	融资还本付息	11,633.32			278.16	278.16	278.16	278.16	278.16	278.16
三	现金净流量				544.11	718.32	892.54	963.11	963.11	963.11
四	期末累计现金结存					718.32	1,610.87	2,573.98	3,537.09	4,500.21

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	2,464.09	2,464.09	2,464.09	2,587.29	2,587.29	2,587.29	2,716.66	2,716.66	543.33
1	资本金流入									
2	融资资金流入									
3	运营期现金流入	2,464.09	2,464.09	2,464.09	2,587.29	2,587.29	2,587.29	2,716.66	2,716.66	543.33
二	现金流出	1,426.87	1,426.87	1,426.87	1,472.27	1,472.27	1,472.27	1,519.94	1,519.94	7,966.01
1	建设期资金流出									
2	运营期资金流出	1,148.71	1,148.71	1,148.71	1,194.11	1,194.11	1,194.11	1,241.78	1,241.78	226.93
3	融资还本付息	278.16	278.16	278.16	278.16	278.16	278.16	278.16	278.16	7,739.08
三	现金净流量	1,037.21	1,037.21	1,037.21	1,115.02	1,115.02	1,115.02	1,196.71	1,196.71	-7,422.68
四	期末累计现金结存	5,537.42	6,574.64	7,611.85	8,726.87	9,841.89	10,956.91	12,153.62	13,350.34	5,927.66

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：

金额单位：万元

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	1.27	1.54	1.86
成本变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.7	1.54	1.42

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1.27，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1.42，仍然能通过压力测试。总体看，项目收益与融资能实现平衡，不能还本付息风险较小。



# 营业执照

统一社会信用代码

9143011156172376X8



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 湖南宏达会计师事务所有限责任公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 陶江浩

经营范围 企业会计报表审计;企业资本验证;企业合并、分立、清算事宜审计;会计咨询;会计服务。(涉及行政许可的凭行政许可证经营)

注册资本 壹佰万元整

成立日期 2010年09月06日

营业期限 2010年09月06日至 2060年09月05日

住所 湖南省长沙市天心区竹塘西路剑桥名门2栋1501房

本证照仅作为  
审计报告附件使用

登记机关



2022 年 3 月 16 日

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

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

国家市场监督管理总局监制





## 会计师事务所 执业证书

名称：湖南宏达会计师事务所有限责任公司

首席合伙人：

主任会计师：陶江浩

经营场所：湖南省长沙市天心区竹塘西路剑桥名门2栋  
1501房

组织形式：有限责任

执业证书编号：43010074

批准执业文号：湘财会函【2010】15号

批准执业日期：2010年08月19日



本证照仅作为  
审计报告附件使用

证书序号：0008518

### 说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关 湖南省财政厅

二〇一八年十一月十一日

中华人民共和国财政部制





本证照仅作为  
审计报告附件使用



姓名 陶江浩

Full name

性别 男

Sex

出生日期 1975-11-09

Date of birth

工作单位 湖南天业会计师事务所

Working unit

有限公司

身份证号码 430102197511090010

Identity card No.



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

湖南中衡会计师事务所  
CPAs  
有限公司

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

2014年 6月18日  
/y /m /d

同意调入

Agree the holder to be transferred to

湖南宏达会计师事务所  
CPAs  
有限公司

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

2014年 6月18日  
/y /m /d

年度检验登记

Annual Renewal Registration

2021年度任职资格检查  
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.





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.

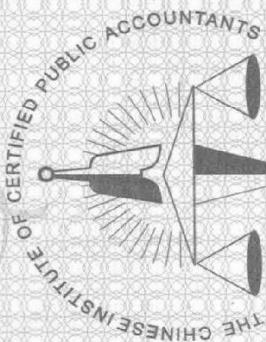
证书编号: 430300020044  
No. of Certificate

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

发证日期: 2003 02 年 13 月  
Date of Issuance /y /m

2020年7月21日换证

本证照仅作为  
审计报告附件使用



曹艳红

姓名: 曹艳红

性别: 女

出生日期: 1970-03-09

工作单位: 湖南宏达会计师事务所有限公司

身份证号码: 430104197003092522

身份卡号: 430104197003092522



中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所关于  
湖南省永州市 2023 年社会事业专项债券  
项目收益与融资自求平衡  
专项评价报告  
中兴财光华（湘）审专字（2023）第 02012 号





## 中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所关于

### 湖南省永州市 2023 年社会事业专项债券

### 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中兴财光华(湘)审专字(2023)第 02012 号

我们接受委托，对湖南省永州市 2023 年社会事业专项债券以下简称(“本期债券”)相关建设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》。相关建设项目的建设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的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益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人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，我们以为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的湖南省宁远县人民医院门急诊、医技综合大楼建设项目，预期运营收益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。

#### 一、总体评价结果如下：

##### 1、应付本息情况

(1)宁远县人民医院门急诊、医技综合大楼建设项目计划融资金额 13,000.00 万元，本次计划 2023 年 3 月融资 10,000.00 万元，拟 2023 年 9 月融资 3,000.00 万元。根据目前市场行情谨慎考虑，政府专项债券的预测利率按照 2023 年 3 月份 10 年国债收益率上浮 20%，即 3.48%进行测算，期限 10 年，每半年支付一次利息，到期还本并支付最后一次利息，应还本付息情况如下：



单位：万元

年度	期初本金 余额	本期 增加	本期偿还 本金	期末本金 余额	10年期融 资利率	当年应付 利息	当年还本 付息合计
2023年3月		10,000.00			3.48%		
2023年9月	10,000.00	3,000.00	-	13,000.00	3.48%	174.00	174.00
2024年	13,000.00		-	13,000.00	3.48%	452.40	452.40
2025年	13,000.00	-	-	13,000.00	3.48%	452.40	452.40
2026年	13,000.00	-	-	13,000.00	3.48%	452.40	452.40
2027年	13,000.00	-	-	13,000.00	3.48%	452.40	452.40
2028年	13,000.00	-	-	13,000.00	3.48%	452.40	452.40
2029年	13,000.00	-	-	13,000.00	3.48%	452.40	452.40
2030年	13,000.00	-	-	13,000.00	3.48%	452.40	452.40
2031年	13,000.00	-	-	13,000.00	3.48%	452.40	452.40
2032年	13,000.00	-	-	13,000.00	3.48%	452.40	452.40
2033年3月	13,000.00		10,000.00	13,000.00	3.48%	226.20	10,226.20
2033年9月	3,000.00		3,000.00			52.20	3,052.20
合计	-	13,000.00	13,000.00			4,524.00	17,524.00

## 2、项目出让产生的净现金流入

### (1) 基本假设条件及依据

宁远县人民医院门急诊、医技综合大楼建设项目收入主要来源为病人住院收入、门诊收入。

宁远县人民医院门急诊、医技综合大楼建设项目收入的面积、数量依据项目规划设计、可行性研究报告和业主单位对收入的安排进行测算，单价则依照可行性研究报告确定。

### (2) 项目融资期间产生的现金净流入

宁远县人民医院门急诊、医技综合大楼建设项目的收益则以项目预测完工后产生的收入减去必要的税费和其他直接费用后的净额作为项目的收益。

单位：万元

序号	项目	运营收益
1	宁远县人民医院门急诊、医技综合大楼建设项目	28,488.22



序号	项目	运营收益
合计		28,488.22

### 3、预测项目收益对融资本息的覆盖情况

本次宁远县人民医院门急诊、医技综合大楼建设项目整体本息覆盖倍数为 1.63。具体预测计算见下表。

整体本息覆盖倍数计算表：

单位：万元

年度	融资偿付本息			项目收益	
	本金	利息	本息合计	运营收益	收益小计
2023 年		174.00	174.00		
2024 年		452.40	452.40		
2025 年		452.40	452.40	2,765.92	2,765.92
2026 年		452.40	452.40	3,000.76	3,000.76
2027 年		452.40	452.40	3,235.22	3,235.22
2028 年		452.40	452.40	3,469.28	3,469.28
2029 年		452.40	452.40	3,702.95	3,702.95
2030 年		452.40	452.40	3,682.16	3,682.16
2031 年		452.40	452.40	3,660.96	3,660.96
2032 年		452.40	452.40	3,639.34	3,639.34
2033 年	13,000.00	278.40	13,278.40	1,331.64	1,331.64
合计	13,000.00	4,524.00	17,524.00	28,488.22	28,488.22
本息覆盖倍数					1.63

本次总体评价仅供发行人本次申请专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本次总体评价作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。



附件：项目收益及现金流入预测说明






（此页无正文，仅为中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所关于湖南省永州市 2023 年社会事业专项债券项目收益与融资自求平衡专项评价报告签章页）



中国注册会计师:   


中国注册会计师:  
2023 年 3 月 2 日





附件:

## 项目收益及现金流入预测说明

### 一、项目概述

#### (一) 项目基本情况

宁远县人民医院门急诊、医技综合大楼建设项目总投资 19,815.41 万元，总用地面积约 11,167.84 平方米，总建筑面积 32700 平方米，其中门诊部建筑面积 11700 平方米，急诊部面积 2800 平方米，医技科室面积 6700 平方米，业务管理及后勤保障面积 4500 平方米，新增机动车停车位 179 个，其中地上为 24 个，地下停车位 155 个，配套建设道路及场地硬化、绿化、供配电、给排水、消防、通信设施等附属设施。

收入主要来源为病人住院收入、门诊收入。

#### (二) 实施主体

1、宁远县人民医院门急诊、医技综合大楼建设项目

机构名称：宁远县卫生健康局

统一社会信用代码：11431126MB0X34219N

机构地址：宁远县舜帝中路

机构性质：机关

#### (三) 项目类型

项目类型为公益性项目。

#### (四) 融资计划

此次项目计划于 2023 年 3 月融资 13,000.00 万元，融资期限为 10 年，每半年度支付利息，到期还本并支付最后一次利息。

### 二、项目收入预测

1、宁远县人民医院门急诊、医技综合大楼建设项目收入预测

单位：万元

收入类别	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
病人住院收入			6,132.00	6,570.00	7,008.00	7,446.00
开办和定编床位 (张)			1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00



收入类别	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
预计床位使用率			70.00%	75.00%	80.00%	85.00%
每床日平均费用(元)			200.00	200.00	200.00	200.00
门诊收入			<b>292.00</b>	<b>292.00</b>	<b>292.00</b>	<b>292.00</b>
日门诊人次			100.00	100.00	100.00	100.00
每人/次收费			80.00	80.00	80.00	80.00
合计			<b>6,424.00</b>	<b>6,862.00</b>	<b>7,300.00</b>	<b>7,738.00</b>

(续上表)

收入类别	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	合计
病人住院收入	<b>7,884.00</b>	<b>7,884.00</b>	<b>7,884.00</b>	<b>7,884.00</b>	<b>1,944.00</b>	<b>60,636.00</b>
开办和定编床位 (张)	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	
预计床位使用率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	
每床日平均费用 (元)	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	
门诊收入	<b>292.00</b>	<b>292.00</b>	<b>292.00</b>	<b>292.00</b>	<b>73.63</b>	<b>2,409.63</b>
日门诊人次	100.00	100.00	100.00	100.00	101.00	
每人/次收费	80.00	80.00	80.00	80.00	81.00	
合计	<b>8,176.00</b>	<b>8,176.00</b>	<b>8,176.00</b>	<b>8,176.00</b>	<b>2,017.63</b>	<b>63,045.63</b>

宁远县人民医院门急诊、医技综合大楼建设项目于 2024 年 12 月竣工,从 2025 年 1 月开始确认收入。依上表预测,拟融资期 2022 年至 2033 年期间,宁远县人民医院门急诊、医技综合大楼建设项目取得运营收入 63,045.63 万元。

## 2、宁远县人民医院门急诊、医技综合大楼建设项目收入预测评价

本项目的收入主要有:病人住院收入、门诊收入。

### (1) 病人住院收入

项目建成后床位共计 120 个,预计第一年空床率为 30%、第二年 20%、第三年 10%、第四年 5%,平均每床每天消费 200.00 元计算。

### (2) 门诊收入

项目建成后预计每天的门诊病人平均为 100 人,每位病人平均门诊费用为 80.00 元。



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。

### 三、项目资金支出预测

#### 1、项目总体投资概算

单位：万元

序号	项目名称	工程费用	工程建设其他费用	预备费	建设期利息	合计
1	宁远县人民医院门急诊、医技综合大楼建设项目	16,127.20	1,329.17	1,679.24	679.80	19,815.41
合计		16,127.20	1,329.17	1,679.24	679.80	19,815.41

其中，拟融资期限 2022 年至 2033 年期间项目投资计划如下：

序号	项目名称	前期投入	2023 年	2024 年	合计
1	宁远县人民医院门急诊、医技综合大楼建设项目	2,912.39	15,000.00	10,000.00	19,815.41
合计		2,912.39	15,000.00	10,000.00	19,815.41

#### 2、项目期间营业成本

①宁远县人民医院门急诊、医技综合大楼建设项目运营期间营业成本主要是为了项目相关的卫生材料费、管理费用、维修费和人员工资及福利。预测如下：

单位：万元

成本类别	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
卫生材料费	-	-	1,927.20	2,058.60	2,190.00	2,321.40
管理费用	-	-	256.96	274.48	292.00	309.52
维修费	-	-	513.92	548.96	584.00	619.04
人员工资及福利			960.00	979.20	998.78	1,018.76
合计	-	-	3,658.08	3,861.24	4,064.78	4,268.72

(续上表)

成本类别	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	合计
卫生材料费	2,452.80	2,452.80	2,452.80	2,452.80	605.29	18,913.69
管理费用	327.04	327.04	327.04	327.04	80.71	2,521.83
维修费	654.08	654.08	654.08	654.08	161.41	5,043.65





成本类别	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	合计
人员工资及福利	1,039.13	1,059.92	1,081.12	1,102.74	281.20	8,520.85
合计	4,473.05	4,493.84	4,515.04	4,536.66	685.99	34,557.40

根据宁远县人民医院门急诊、医技综合大楼建设项目运营期间营业成本预测表计算，拟融资期 2022 年至 2033 年期间，项目营业成本预测金额为 34,557.40 万元。

②宁远县人民医院门急诊、医技综合大楼建设项目营业成本预测评价：

本项目营业成本主要为卫生材料费、管理费用、维修费和人员工资及福利，营业成本预测存在合理依据。

3、项目运营期间需支付的相关税费

①宁远县人民医院门急诊、医技综合大楼建设项目相关税费预测

单位：万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
营业收入	-	-	6,424.00	6,862.00	7,300.00	7,738.00
病人住院收入	-	-	6,132.00	6,570.00	7,008.00	7,446.00
门诊收入	-	-	292.00	292.00	292.00	292.00
销项税额	-	-				
进项税额	-	-				
应纳增值税	-	-				
退税额						
城建税	-	-				
教育费附加	-	-	-	-	-	-
房产税	-	-	-	-	-	-
合计	-	-	-	-	-	-

(续上表)

项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	合计
营业收入	8,176.00	8,176.00	8,176.00	8,176.00	2,017.63	63,045.63
病人住院收入	7,884.00	7,884.00	7,884.00	7,884.00	1,944.00	60,636.00
门诊收入	292.00	292.00	292.00	292.00	73.63	2,409.63





项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	合计
销项税额						-
进项税额						-
应纳增值税						-
退税额						-
城建税						-
教育费附加	-	-	-		-	-
房产税	-	-	-	-	-	-
合计	-	-	-	-	-	-

根据项目运营期间相关税费预测表计算，本次融资前期 2022 年至 2033 年期间，项目相关税费预测(包括增值税)支出金额为 0 万元。

## ②相关税费预测评价

A、增值税的预测评价应纳税增值税=增值税销项税额-增值税进项税额

其中：销项税额根据财税（2018）第 32 号文规定计算，计算增值税的收入金额均为不含增值税金额，本项目所有测算的收入换算为不含税收入，在计算增值税销项税额时的计算公式为：

增值税销项税额=本项目测算收入\*增值税税率，

其中：进项税额根据财税（2018）第 32 号文规定其增值税率进行测算，根据项目概预算的投资金额预测可取得的进项税额，项目概预算的投资金额为含税金额，在计算运营成本时已换算为不含税成本，在预测进项税额时的计算公式为：增值税项项税额=项目概预算投资金额/(1+增值税税率)\* 增值税税率；在本次测算过程中，后续因国家发布新政策调整税率的，国家新政策生效之日后的税率无法按照原税率计征的，应当按照新政策确定的税率及计算剩余应付款项金额，即成本金额。

B、城市维护建设税的预测，根据《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》分别适用于 7%、5%、1%的税率。

C、教育费附加的预测按《国务院关于筹措农村学校办学经费的通知》规定执行，其中教育费附加按 3%预测，地方教育费附加按 2%预测。

D、房产税的预测根据《中华人民共和国房产税暂行条例》和《湖南省房产



税施行细则》的规定，本项目房产的自有和出租均应缴纳房产税，自有房产按业主单位提供的租、售安排比例分配自有房原值，并扣除 20%后的余值作为计税依据，按 1.2%税率计算自有房产应缴纳的房产税金；对外出租的房产则按租金收入的 12%计算，此处的租金收入为不含增值税金额。

医院是福利性事业单位，免税，税率为零。

#### 4、项目融资期间支付的财务费用

①宁远县人民医院门急诊、医技综合大楼建设项目期间需支付的本次融资的本金和利息预测

单位：万元

年度	支付本金	支付利息	支付本息
2022 年			
2023 年		174.00	174.00
2024 年		452.40	452.40
2025 年		452.40	452.40
2026 年		452.40	452.40
2027 年		452.40	452.40
2028 年		452.40	452.40
2029 年		452.40	452.40
2030 年		452.40	452.40
2031 年		452.40	452.40
2032 年		452.40	452.40
2033 年	13,000.00	278.40	13,278.40
合计	13,000.00	4,524.00	17,524.00

#### ②支付本金利息预测评价

上述本金和利息按发行计划暂定测算，利息计入专项债存续期间财务费用，发行金额和利率水平均为发行计划数据，我们认定上述本金和利息支付预测存在合理依据，需要说明的是，上述各项目的预测数据前提条件为：

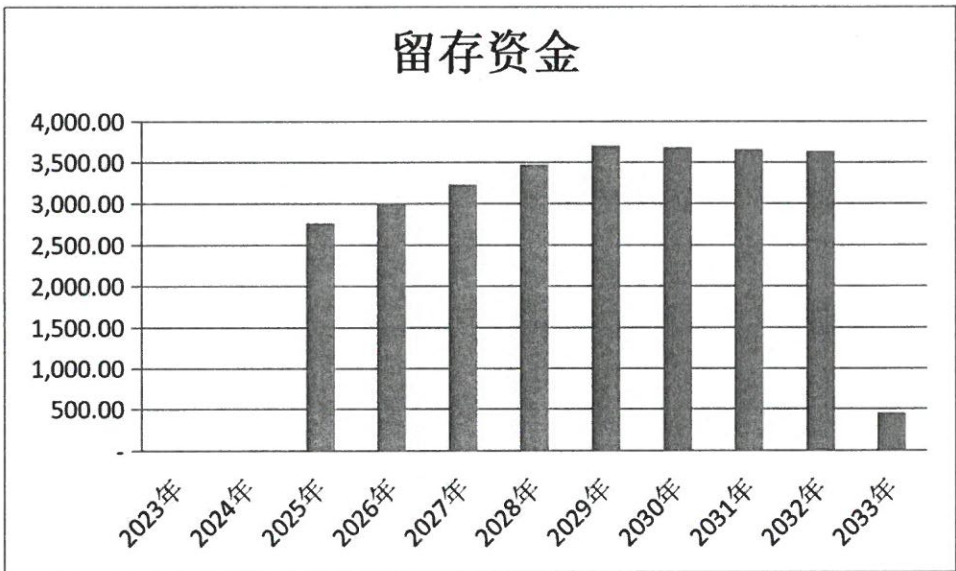
A、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；



- B、国家现行的利率，汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- C、对发行人有影响的法律法规无重大变化；
- D、无其他人为不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

#### 四、项目期间资金留存

单位：万元



结合上述各资金收入和资金支出预测分析，从本次融资存续期间考虑，各年度产生资金留存，不存在资金缺口，保证了项目建设能按计划进行。

#### 五、还本付息保障程度分析

宁远县人民医院门急诊、医技综合大楼建设项目整体本息覆盖倍数为 1.63，自 2022 年至 2033 年期间共需偿还融资的本金 13,000.00 万元，利息 4,524.00 万元，针对本次融资的本息保障倍数为均高于 1.1，还本付息的保障程度较高，表明资金充足，不存在偿还本息引发的财务风险。

测算过程如下：

项目整体本息覆盖倍数计算表：

单位：万元

年度	本次融资偿付本息			项目收益	
	本金	利息	本息合计	运营收益	收益小计
2023 年		174.00	174.00	-	-
2024 年		452.40	452.40	-	-
2025 年		452.40	452.40	2,765.92	2,765.92





年度	本次融资偿付本息			项目收益	
	本金	利息	本息合计	运营收益	收益小计
2026 年		452.40	452.40	3,000.76	3,000.76
2027 年		452.40	452.40	3,235.22	3,235.22
2028 年		452.40	452.40	3,469.28	3,469.28
2029 年		452.40	452.40	3,702.95	3,702.95
2030 年		452.40	452.40	3,682.16	3,682.16
2031 年		452.40	452.40	3,660.96	3,660.96
2032 年		452.40	452.40	3,639.34	3,639.34
2033 年	13,000.00	278.40	13,278.40	1,331.64	1,331.64
合计	13,000.00	4,524.00	17,524.00	28,488.22	28,488.22
本息覆盖倍数					1.63

## 六、压力测试

考虑到净收益、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%
净收益变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.46	1.63	1.79
融资成本变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.81	1.63	1.48

基于上表，项目净收益、融资成本变动是影响本项目资金平衡的敏感因素，当整个项目的净收益下降 10% 的情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 1.46，能通过压力测试。当整个项目融资成本上升 10% 情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 1.48，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。

## 七、现金流模拟分析

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，现金流预测见下表：



单位：万元

序号	项目	建设期			运营期		
		前期投入	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
1	现金流入	2,912.39	15,000.00	10,000.00	6,424.00	6,862.00	7,300.00
1.1	资本金	2,912.39	2,000.00	10,000.00	-	-	
1.2	债券资金流入		13,000.00				
1.3	运营收入				6,424.00	6,862.00	7,300.00
1.4	回收固定资产余值						
1.5	流动资金回收						
2	现金流出	2,912.39	15,000.00	10,000.00	4,110.48	4,313.64	4,517.18
2.1	建设投资	2,912.39	14,826.00	9,547.60			
2.2	运营成本			-	3,658.08	3,861.24	4,064.78
2.3	税金及附加			-	-	-	-
2.4	运营期利息		174.00	452.40	452.40	452.40	452.40
2.5	债券本金						
3	净现金流量	-	-	-	2,313.52	2,548.36	2,782.82
4	累计净现金流量	-	-	-	2,313.52	4,861.88	7,644.70

(续上表)

序号	项目	运营期						合计
		2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	
1	现金流入	7,738.00	8,176.00	8,176.00	8,176.00	8,176.00	2,017.63	90,958.02
1.1	资本金							14,912.39
1.2	债券资金流入							13,000.00
1.3	运营收入	7,738.00	8,176.00	8,176.00	8,176.00	8,176.00	2,017.63	63,045.63





序号	项目	运营期						合计
		2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	
1.4	回收固定资产余值							-
1.5	流动资金回收							-
2	现金流出	4,721.12	4,925.45	4,946.24	4,967.44	4,989.06	13,964.39	79,367.39
2.1	建设投资							27,285.99
2.2	运营成本	4,268.72	4,473.05	4,493.84	4,515.04	4,536.66	685.99	34,557.40
2.3	税金及附加	-	-	-	-	-	-	-
2.4	运营期利息	452.40	452.40	452.40	452.40	452.40	278.40	4,524.00
2.5	债券本金						13,000.00	13,000.00
3	净现金流量	3,016.88	3,250.55	3,229.76	3,208.56	3,186.94	-11,946.76	11,590.62
4	累计净现金流量	10,661.58	13,912.12	17,141.88	20,350.45	23,537.39	11,590.62	11,590.62





统一社会信用代码

914301110959150342

# 营业执照

副本编号: 1-1 (副本)

提示: 1、每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送并公示上一年度年度报告, 不另行通知; 2、《企业信息公示暂行条例》第十条规定的企业有关信息形成后 20 个工作日内需向社会公示。



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

名称 中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所

类型 特殊普通合伙分支机构

负责人 邹文华

成立日期 2014年03月19日

营业期限

营业场所 长沙市雨花区迎新路 499 号坤颐商务中心 1、2、3 栋 2017 房

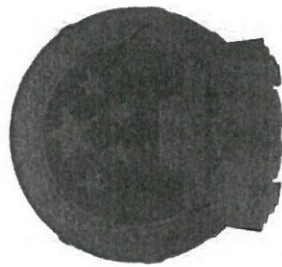
经营范围 许可项目: 注册会计师业务; 代理记账(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动, 具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)一般项目: 破产清算服务; 财务咨询; 税务服务; 企业管理咨询(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动)。



登记机关

再次登记无效





会计师事务所分所

执业证书

名称：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所

负责人：邹文华

经营场所：湖南省长沙市雨花区迎新路499号坤颐商务中心1、2、3栋2017房

分所执业证编号：110102054301

批准执业文号：湘财会函[2013]2号

批准执业日期：2013年02月01日



证书序号:5003043

## 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》。



发证机关：

二〇一二年一月十一日

中华人民共和国财政部制

多次复印无效



姓名 邹文生  
Full name 男  
性别 男  
出生日期 1970-01-14  
Date of birth  
工作单位 众环海华会计师事务所有限公司  
Working unit  
身份证号码 432524197001144033  
Identity card No.



再次复印无效

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: 43010012042  
No. of Certificate

批准注册协会: 湖北省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2005 年 01 月 23 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.



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.



月 /m 日 /d

再次复印无效



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.



年 /y 月 /m 日 /d

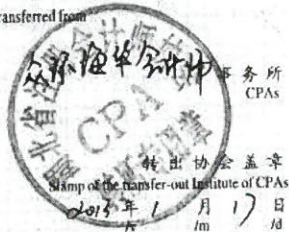
年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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 /y 月 /m 日 /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



同意调入  
Agree the holder to be transferred to

众环海华会计师事务所有限公司  
湖南分所  
转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2014年1月18日

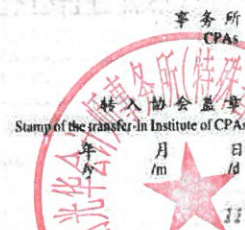
10

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

众环海华会计师事务所有限公司湖南分所  
已于2014年1月17日更名为众环海华会计师事务所  
(特殊普通合伙)湖南分所  
转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2014年1月7日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to



再次复印无效

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

众环海华会计师事务所  
(特殊普通合伙)湖南分所  
转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2015年12月28日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

湖南有证协代管  
转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2015年12月28日

12

同意调出  
众环海华会计师事务所(特殊普通  
合伙)湖南分所  
必要时须向委托方出  
示本证书。

二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。  
三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证  
书缴还主管注册会计师协会。

同意调入  
本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会  
报告并声明作废后，办理补发手续。

中兴财光华会计师事务所(特殊  
普通合伙)湖南分所  
2015.12.29

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.





姓名: 罗娟  
 Full name: Luo Juan  
 性别: 女  
 Sex: Female  
 出生日期: 1988-06-26  
 Date of birth: 1988-06-26  
 工作单位: 中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所  
 Working unit: Zhongxing Caidonghua Accounting Firm (Special General Partnership) Hunan Branch  
 身份证号码: 4301811988062606423  
 Identity card No.: 4301811988062606423



再次复印无效



年度检验合格  
Annual Renewal Examination Passed

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



证书编号: 110102050093  
 No. of Certificate: 110102050093

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

发证日期: 2016 年 05 月 06 日  
 Date of Issuance: 2016 / 5 / 6

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

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.

再次复印无效

