

湖南省张家界市 2023 年社会事业专项债券项目

预期收益与融资平衡

专项评价报告

利安达会计师事务所（特殊普通合伙）

二零二三年三月二日



湖南省张家界市 2023 年社会事业专项债券项目预期 收益与融资平衡专项评价报告

利安达专字【2023】京 A3002 号

张家界市财政局：

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

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测性财务信息的审核》。相关专项债券项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设证据的审核，我们没有注意到我们认为是的这些假设没有为预测提供合理基础。我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

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

总体评价结果如下：

一、项目基本情况

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

单位：万元

序号	地区	项目名称	项目总投资
1	慈利县	慈利县人民医院应急医疗提质改造项目	15,973.59
合计			15,973.59

二、项目融资情况

本次拟发行的湖南省张家界市2023年社会事业专项债券项目融资情况详见下表：

单位：万元

序号	项目名称	资金来源			本次申请发行政府专项债券金额	本次申请发行政府专项债券期限
		资本金	发行地方政府专项债券金额	其他融资		
1	慈利县人民医院应急医疗提质改造项目	6,393.59	9,580.00	-	3,980.00	10 年
合计		6,393.59	9,580.00	-	3,980.00	10 年

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数平均值上浮 20%确定，据此，本次拟发行的 10 年期专项债券的测算利率为 3.46%。

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

单位：万元

序号	项目名称	预计用于融资平衡的相关收益	项目预计融资本金	项目预计融资本息	融资本息覆盖倍数
1	慈利县人民医院应急医疗提质改造项目	34,518.74	9,580.00	12,549.79	2.75
合计		34,518.74	9,580.00	12,549.79	2.75

四、专项债券发行计划

本次评价的湖南省张家界市 2023 年社会事业专项债券项目本次拟发行地方政府专项债券融资 3,980.00 万元，其中： 10 年期债券发行 3,980.00 万元，预测利率为 3.46%，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  

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

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

二、项目收益及现金流入预测假设

- 1、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；
- 2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；
- 3、相关法律法规无重大变化；
- 4、价格在正常范围内变动；
- 5、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目收益及现金流量编制说明

（一）慈利县人民医院应急医疗提质改造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
慈利县人民医院应急医疗提质改造项目	15,973.59

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	
慈利县人民医院应急医疗提质改造项目	6,393.59	9,580.00	3,980.00

3. 项目经营性收入预测说明

慈利县人民医院应急医疗提质改造项目收入主要来源于门诊收入和住院收入。收入的预测依据和单价情况如下：

慈利县人民医院近 3 年收入数据

运营收入	2019 年	2020 年	2021 年
门诊收入	8,818.56	9,011.55	10,342.32
单价（次均费用）	230.55	277.62	278.38
人次	382,500.00	324,599.00	371,512.00
住院收入	22,898.32	22,488.01	24,845.58
单价（次均费用）	5,903.00	6,299.87	6,528.86
数量	38,791.00	35,696.00	38,055.00

经计算，慈利县人民医院近 3 年平均门急诊人次为 359,537.00 人次，门急诊次均费用 262.19 元/人次；住院人次为 37,514.00 人次，次均费用为 6,243.91 元/人次。以此为基础，本项目运营期第一年采用医院近 3 年历史平均值进行估算。

（1）门诊收入

本项目门诊收入包括病人的各种诊疗费、医药费、化验费、检查费、手术费及其他。参照慈利县人民医院门急诊费用情况预测，门诊人数按医院近三年门诊人次平均值 35.95 万人次进行估算，每年增长 1%；门诊病人人均费用按 262.19 元进行测算，年增长率按 1%进行估算。

（2）住院收入

住院收入=人次×平均次住院费用。参照慈利县人民医院住院费用情况进行测算，平均次住院费用按 6,243.91 元/人次，年增长率按 1%，住院人次 37,514.00，年增长率 1%进行测算。

项目运营期为 2024 年 7 月至 2033 年 6 月，债券存续期内项目各年经营性收入见下表：

单位：万元

收入类别	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
门急诊收入	4,712.87	9,615.19	9,808.45	10,005.60	10,206.72
住院收入	11,711.70	23,894.21	24,374.49	24,864.42	25,364.19
小计	16,424.57	33,509.40	34,182.94	34,870.02	35,570.91

收入类别	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	合计
门急诊收入	10,411.87	10,621.15	10,834.63	11,052.41	5,637.28	92,906.17
住院收入	25,874.01	26,394.08	26,924.60	27,465.78	14,008.92	230,876.40
小计	36,285.88	37,015.23	37,759.23	38,518.19	19,646.20	323,782.57

4. 项目成本及费用预测说明

本项目慈利县人民医院应急医疗提质改造项目的主要成本为运营成本，运营成本主要包括药品及材料费、公用经费、人员经费、修理费、其它费用等。具体成本预测依据及明细见下：

慈利县人民医院近 3 年成本数据

序号	成本类别	2019 年	2020 年	2021 年
1	药品及材料费	14,589.76	14,489.80	16,186.43
	(约占收入比重)	0.46	0.46	0.46
2	公用经费	968.00	987.36	1,007.11
	人数(职工人数)	880	880	880
	人均经费	1.10	1.12	1.14
3	人员经费	12,540.00	12,916.20	13,303.69
	人数	880	880	880
	人均工资	12.50	12.88	13.26
	福利费	1,540.00	1,586.20	1,633.79
4	修理费	297.50	298.00	301.60
	(约占固定资产比重)	4.93%	4.94%	5.00%

经计算，慈利县人民医院近3年药品及材料费占经营收入的46%，人均公用经费为1.12万元/人，人均工资为12.88万元/人。

在此基础上项目按照以下数据进行测算：

（1）药品及材料费按收入的46%测算。

（2）公用经费：差旅费、会议费、培训费按人均1.12万元测算，每年增长2%。

（3）人员经费：人均工资按12.88万元计算，福利费按14%进行测算，按每年2%递增。

（4）修理费：按固定资产的5%测算。

（5）相关税费：根据医疗卫生机构有关税收政策，对非营利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入，应免缴各项税收。

债券存续期内项目各年经营成本及费用见下表：

单位：万元

成本类别	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
药品及材料费	7,555.30	15,414.32	15,724.15	16,040.21	16,362.62
公用经费	492.80	1,005.31	1,025.42	1,045.93	1,066.85
人员经费	6,460.61	13,179.64	13,443.23	13,712.10	13,986.34
修理费	183.97	367.94	367.94	367.94	367.94
小计	14,692.68	29,967.21	30,560.74	31,166.18	31,783.75

成本类别	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	合计
药品及材料费	16,691.50	17,027.01	17,369.25	17,718.37	9,037.25	148,939.98
公用经费	1,088.18	1,109.95	1,132.14	1,154.79	588.94	9,710.31
人员经费	14,266.07	14,551.39	14,842.42	15,139.26	7,721.02	127,302.08
修理费	367.94	367.94	367.94	367.94	183.97	3,311.46
小计	32,413.69	33,056.29	33,711.75	34,380.36	17,531.18	289,263.83

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	16,424.57	14,692.68	1,731.89
2025 年	33,509.40	29,967.21	3,542.19
2026 年	34,182.94	30,560.74	3,622.20
2027 年	34,870.02	31,166.18	3,703.84
2028 年	35,570.91	31,783.75	3,787.16
2029 年	36,285.88	32,413.69	3,872.19
2030 年	37,015.23	33,056.29	3,958.94
2031 年	37,759.23	33,711.75	4,047.48
2032 年	38,518.19	34,380.36	4,137.83
2033 年	19,646.20	17,531.18	2,115.02
合计	323,782.57	289,263.83	34,518.74

6. 还本付息的测算

（1）拟发行地方政府专项债券情况

本项目拟发行专项债券融资 9,580.00 万元，本次拟申请 3,980.00 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	1,500.00	10 年	2.91%
2022 年 10 月	4,100.00	10 年	2.82%
2023 年	3,980.00	10 年	3.46%

（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
2022 年	-	5,600.00	-	5,600.00	21.83	21.83
2023 年	5,600.00	3,980.00	-	9,580.00	228.12	228.12
2024 年	9,580.00	-	-	9,580.00	296.98	296.98
2025 年	9,580.00	-	-	9,580.00	296.98	296.98
2026 年	9,580.00	-	-	9,580.00	296.98	296.98
2027 年	9,580.00	-	-	9,580.00	296.98	296.98
2028 年	9,580.00	-	-	9,580.00	296.98	296.98

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
2029 年	9,580.00	-	-	9,580.00	296.98	296.98
2030 年	9,580.00	-	-	9,580.00	296.98	296.98
2031 年	9,580.00	-	-	9,580.00	296.98	296.98
2032 年	9,580.00	-	5,600.00	3,980.00	275.15	5,875.15
2033 年	3,980.00	-	3,980.00	-	68.85	4,048.85
合计	-	9,580.00	9,580.00	-	2,969.79	12,549.79

7. 本息覆盖倍数

项目名称	预计用于融资平 衡的相关收益	项目预计 融资本金	项目预计 融资本息	融资本息 覆盖倍数
慈利县人民医院应 急医疗提质改造项 目	34,518.74	9,580.00	12,549.79	2.75

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

单因素敏感分析	-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	1.46	2.75	4.04
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	3.90	2.75	1.60

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



营业执照

(副本)
(4-1)

统一社会信用代码

911101050805090096

扫描市场主体身份码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。



名称 利安达会计师事务所(普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

出资人 黄锦辉

出资额 1951万元

成立日期 2013年10月22日

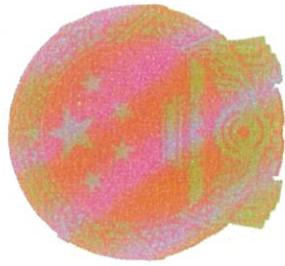
主要经营场所 北京市朝阳区慈云寺北里210号楼1101室

经营范围 审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（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；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

登记机关

2023

1101050805090096
年01月13日



会计师事务所

执业证书

名称：利安达会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人：黄锦辉

主任会计师：

经营场所：北京市朝阳区慈云寺北里210号楼1101室

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11000154

批准执业文号：京财会许可[2013]0061号

批准执业日期：2013年10月11日

证书序号：0000109

说明

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



二〇一八年十月十日

中华人民共和国财政部制

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from



同意调入
Agree the holder to be transferred to



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



年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



姓名: 陈永新
证书编号: 110003560034

年 月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



证书编号: 110003560034
姓名: 陈永新

年 月 日



姓名: 陈永新
Sex: 男
出生日期: 1972-10-29
工作单位: 北京注册会计师协会
身份证号码: 110108197210294931



证书编号: 110003560034
姓名: 陈永新

年 月 日



姓名: 李曉磊
 性别: 女
 出生日期: 1982-01-24
 工作单位: 大华会计师事务所(特殊普通合伙)
 身份证号: 431082198201240220



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

李曉磊

事务所
CPAs

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

同意调入
Agree the holder to be transferred to

李曉磊

事务所
CPAs

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

注册会计师工作单位变更事项登记

Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

李曉磊

事务所
CPAs

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

同意调入
Agree the holder to be transferred to

李曉磊

事务所
CPAs

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



证书编号:
No. of Certificate 110101480755

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs 北京注册会计师协会
发证日期:
Date of Issuance 2020 年 07 月 15 日

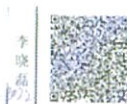
年度检验登记

Annual Renewal Registration

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



姓名: 李曉磊
证书编号: 110101480755



李曉磊

年 月 日