

湖南省永州市 2023 年社会事业专项债券
东安县中医医院康复楼和医技楼建设项目预期收益
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

二零二三年三月十一日



湖南省永州市 2023 年社会事业专项债券

东安县中医医院康复楼和医技楼建设项目

预期收益与融资平衡

专项评价报告

鹏盛湘审咨字【2023】第 021 号

永州市财政局：

我们接受委托，对湖南省永州市东安县中医医院康复楼和医技楼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，本次评价的湖南省永州市东安县中医医院康复楼和医技楼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永州市东安县中医医院康复楼和医技楼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	东安县	东安县中医医院康复楼和医技楼建设项目	19,552.10
合计			19,552.10

二、项目融资情况

本次拟发行的湖南省永州市东安县中医医院康复楼和医技楼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	东安县中医医院康复楼和医技楼建设项目	6,552.10	13,000.00	-	13,000.00	15 年
合计		6,552.10	13,000.00	-	13,000.00	-

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 2 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 3.66%。

本次拟发行的东安县中医医院康复楼和医技楼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
东安县中医医院康复楼和医技楼建设项目	28,811.84	13,000.00	20,137.00	1.43

四、专项债券发行计划

本次评价的东安县中医医院康复楼和医技楼建设项目本次共计拟发行地方政府专项债券融资 13,000.00 万元，其中：15 年期债券发行 13,000.00 万元，预测利率为 3.66%，还款方式为半年付息一次，到期一次还本。

附件：项目收益及现金流入评价说明



(此页无正文)

鹏盛会计师事务所

(特殊普通合伙)

湖南分所



中国·长沙

中国注册会计师



中国注册会计师



二零二三年三月十一日

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

本次测算的东安县中医医院康复楼和医技楼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）湖南省永州市东安县中医医院康复楼和医技楼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
东安县中医医院康复楼和医技楼建设项目	19,552.10

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	
湖南省永州市东安县中医医院康复楼和医技楼建设项目	6,552.10	13,000.00	13,000.00

3. 项目经营性收入预测说明

东安县中医医院康复楼和医技楼建设项目收益主要来源于门诊收入和住院收入。中医院全部院区的收益全部可用于偿还本项目专项债资金，运营期第一年负荷率为 85%，第二年为 90%，第三年为 95%。参考永州市全市、东安县地区生产总值近年增长情况，2020 年-2022 年永州市全市地区生产总值年平均增长率为 6.95%，东安县年平均增长率 7.64%，按照谨慎性原则，本项目运营期收入价格增长率按每三年上调幅度 6%测算。

单位：亿元

	2020 年	2021 年	2022 年	年平均增长率
永州市全市地区生产总值	2107.07	2261.08	2410.28	6.95%

(数据来源网站：湖南省统计局 - 统计数据 (hunan.gov.cn))

	2020 年	2021 年	2022 年	年平均增长率
东安县地区生产总值	194.2	209.09	225	7.64%

(数据来源网站：前瞻数据库

(<https://d.qianzhan.com/xdata/details/a666a533d90f4b93.html>)、中经数据

(<https://ceidata.cei.cn/jsps/Default>))

①门诊收入

本项目建设东安县中医医院康复楼和医技楼建设项目，内含门诊，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、卫生材料收入、药品收入、药事服务费收入、其他门诊收入等。

中医院现有院区近三年门急诊住院人次、收入情况表

年份	年门急诊人次	门诊收入(万元)	单次门诊收费(元)	住院人次	住院收入(万元)	单次住院收费(元)
2019	89,873	1,962.29	218.34	5,284	2,542.85	4,812.36
2020	110,976	2,323.17	209.34	5,771	2,647.70	4,587.94
2021	136,268	2,713.62	199.14	6,279	2,880.16	4,586.97

参考东安县中医院现有院区近三年门急诊就诊人次 8.9 万-13.62 万每年，单次门诊收费 199.14-218.34 元，结合本项目医院的位置和永州市东安县的医疗能力，基于审慎性原则，本项目运营期就诊人次按照年均 8.8 万人，预计本项目运营初年综合门诊单价为 200 元/人次。

②住院收入

本项目康复楼设置床位 200 张，设置中药制剂室、中医综合治疗区和体检中心。承担本院的中药煎制、熬制、针灸，熏蒸治疗，体检、康复治疗等，为住院病人提供医疗服务。

中医院现有院区近三年住院人次、收费情况表

年份	住院人次	住院收入(万元)	开放床位数	单次住院收费(元)	病床周转次数
2019	5284	2,542.85	163	4,812.36	32.42
2020	5771	2,647.70	163	4,587.94	35.40
2021	6279	2,880.16	163	4,586.97	38.52

本项目住院收入=单次住院费用*床位数*周转次数，根据上表，单次住院费用为 4586.97- 4812.36 元/床，病床周转次数在 32.42-38.52 次。本项目结合医院的位置和永州市东安县的医疗能力，基于审慎性原则，单次住院费用按照 4585 元/床测算，病床周转次按 32 次测算，康复楼设置床位 200 张。

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
门诊收入	872.67	1,584.00	1,672.00	1,772.32
住院收入	1,454.97	2,640.96	2,787.68	2,954.94
小计	2,327.64	4,224.96	4,459.68	4,727.26

类别	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
门诊收入	1,772.32	1,772.32	1,878.66	1,878.66
住院收入	2,954.94	2,954.94	3,132.24	3,132.24
小计	4,727.26	4,727.26	5,010.90	5,010.90

类别	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
门诊收入	1,878.66	1,991.38	1,991.38	1,991.38
住院收入	3,132.24	3,320.17	3,320.17	3,320.17
小计	5,010.90	5,311.55	5,311.55	5,311.55

类别	2037 年	2038 年	合计
门诊收入	2,110.86	527.72	23,694.33
住院收入	3,519.38	879.85	39,504.89
小计	5,630.24	1,407.57	63,199.22

4. 项目成本及费用预测说明

本项目总成本费用包括：工资、水费、电费、维修费、管理及其他费用、提取医疗风险基金、药品等原材料和税金及附加，运营期第一年负荷率为 85%，第二年为 90%，第三年为 95%。参考永州市全市、东安县地区生产总值近年增长情况，2020 年-2022 年永州市全市地区生产总值年平均增长率为 6.95%，东安县年平均增长率 7.64%，按照

谨慎性原则，本项目运营期成本价格增长率按每三年上调幅度 6%测算。

单位：亿元

	2020 年	2021 年	2022 年	年平均增长率
永州市全市地区生产总值	2107.07	2261.08	2410.28	6.95%

(数据来源网站：湖南省统计局 - 统计数据 (hunan.gov.cn))

	2020 年	2021 年	2022 年	年平均增长率
东安县地区生产总值	194.2	209.09	225	7.64%

(数据来源网站：前瞻数据库

(<https://d.qianzhan.com/xdata/details/a666a533d90f4b93.html>)、中经数据

(<https://ceidata.cei.cn/jsps/Default>))

①水费

本项目用水量主要为医务人员用水，门诊、住院人员用水，项目最高日用水量为 78.9m³/d，用水 2.88 万吨。

永州市自来水销售价格表

用水类别		纯水价 (元/吨)	污水处理费 (元/吨)	垃圾处理费 (元/吨)	水资源费 (元/吨)	到户终端价 (元/吨)
居民用水（一阶梯）		1.60	0.82	0.30	0.12	2.84
居民用水（二阶梯）		2.40	0.82	0.30	0.12	3.64
非居民用水	工业生产	2.40	1.06	0.00	0.12	3.58
	经营基建	2.40	1.06	0.40	0.12	3.98
	行政事业	2.40	1.06	0.30	0.12	3.88
	特种用水	6.40	1.50	0.40	0.12	8.42

注：100%生活用水类型客户，若单月用水量超过 25 吨，其超过部分实行二阶梯水价。

本价格从 2016 年一月开始实行。

参考项目用水量，初步估算本项目运营期的自来水的年使用量为 2.88 万吨，单价按照永州市非居民生活用水 3.98 元/吨计算。

②电费

该项目主要用电为照明用电、生产用电、专业设备设施用电和空调、水泵等动力设施用电。本项目装机容量为 1263.4kW，视在功率为 773.2kVA，项目现有的供配电基础设施能满足要求，全年用电量约 282.2 万 kW.h。

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				

参考总用电量合计数，初步估算本项目运营期的电的年使用量为 282.2 万度，单价按照 0.68 元/度。

③工资

本项目建成后仍由东安县中医医院负责运营，医院由医疗、医技、护理、行政、后勤等部门组成，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 260~280(人)。

序号	医院名称	职位	工资 (均价/元/年)	来源	案例截图
1	永州市东方医院	医技人员	7.2 万元	BOSS 直聘	<p>门诊医助 4000-6000元</p> <p>永州·冷水滩区·虎岩公园 经验不限 中专/中技</p> <p>邓女士 3日内活跃 东方医院·HR</p>

2	永州湘南 医院	行政管理 人员	7.2 万元	BOSS 直 聘	办公室主任 4000-6000元 永州 1-3年 本科  张先生 3日内活跃 永州湘南 · 人事 更多相似职位 >
3	永州湘南 医院	医师	12 万元	BOSS 直 聘	外科医生 5000-10000元 永州 1-3年 大专  张先生 3日内活跃 永州湘南 · 人事 更多相似职位 >
4	永州宁远 舜康肾病 医院	护理人员	6.5 万元	BOSS 直 聘	血透室护士 3000-5000元·13月 永州·宁远县·宁远县中心城... 1-3年 学历不限  陈辉鹏 刚刚活跃 宁远舜康肾病医院 · 招聘者 更多相似职位 >

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永州市东安县卫生系统各医院的情况拟定。预计医院行政管理人员 10 人，年工资 7.2 万元。医师、副主任医师 12 人，年工资 12 万元。医技人员 170 人，年工资 7.2 万元。护理人员 68 人，年工资 6.5 万元。

④修理费用

经营期每年修理费用按固定资产折旧费的 5% 计取。

⑤药品等原材料费

本项目建成后康复楼（设置中药制剂室、中医综合治疗区和体检中心。承担本院的中药煎制、熬制、针灸，熏蒸治疗，体检、康复治疗等）和医技楼（内设化验科、B 超室、碎石中心、多普勒、胃镜室、CT 室、放射科等科室业务用房）所需药物及辅助医学材料向外购入。参照周边地区同类型项目的消耗水平，本项药品等原材料费按医院运

营业收入（门诊+住院收入）的 6% 计算。

序号	医院名称	药品等原材料费占比
1	宜章县人民医院	5.5%
2	郴州市第一人民医院	5.8%
3	郴州市中医医院	5.2%

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》如下：

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，按项目运营收入的 2% 计算。

⑦税金及附加

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条规定，符合条件的非营利组织的收入确定为免税收入，不征收企业所得税；根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）文件规定，对医疗机构提供的医疗服务免征增值税；根据《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税〔2000〕42号）规定，对非营利性医疗机构自用的房产、土地、车船，免征房产税、城镇土地使用税和车船使用税；根据《中华人民共和国耕地占用税暂行条例》第八条对学校、幼儿园、养老院、医院占用耕地免征耕地占用税。因此，本项目无需计算相关税费。

⑧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34,387.38万元。

单位：万元

类别	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
工资及福利费	933.16	1,693.80	1,787.90	1,895.17
水费	5.68	10.31	10.89	11.54
电费	95.15	172.71	182.31	193.25
药品等原材料费	139.66	253.50	267.58	283.64
维修费	25.64	46.54	49.13	49.13
管理及其他费用	46.55	84.50	89.19	94.55
医疗风险基金	23.28	42.25	44.60	47.27
合计	1,269.12	2,303.61	2,431.60	2,574.55

类别	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
工资及福利费	1,895.17	1,895.17	2,008.88	2,008.88
水费	11.54	11.54	12.23	12.23
电费	193.25	193.25	204.85	204.85
药品等原材料费	283.64	283.64	300.65	300.65
维修费	49.13	49.13	49.13	49.13
管理及其他费用	94.55	94.55	100.22	100.22
医疗风险基金	47.27	47.27	50.11	50.11
合计	2,574.55	2,574.55	2,726.07	2,726.07

类别	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
工资及福利费	2,008.88	2,129.41	2,129.41	2,129.41
水费	12.23	12.96	12.96	12.96
电费	204.85	217.14	217.14	217.14
药品等原材料费	300.65	318.69	318.69	318.69
维修费	49.13	49.13	49.13	49.13
管理及其他费用	100.22	106.23	106.23	106.23
医疗风险基金	50.11	53.12	53.12	53.12
合计	2,726.07	2,886.68	2,886.68	2,886.68

类别	2037 年	2038 年	合计
工资及福利费	2,257.17	564.29	25,336.70
水费	13.74	3.44	154.25
电费	230.17	57.54	2,583.60
药品等原材料费	337.81	84.45	3,791.94
维修费	49.13	12.28	624.89
管理及其他费用	112.60	28.15	1,263.99
医疗风险基金	56.30	14.08	632.01

合计	3,056.92	764.23	34,387.38
----	----------	--------	-----------

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
2025 年	2,327.64	1,269.12	1,058.52
2026 年	4,224.96	2,303.61	1,921.35
2027 年	4,459.68	2,431.60	2,028.08
2028 年	4,727.26	2,574.55	2,152.71
2029 年	4,727.26	2,574.55	2,152.71
2030 年	4,727.26	2,574.55	2,152.71
2031 年	5,010.90	2,726.07	2,284.83
2032 年	5,010.90	2,726.07	2,284.83
2033 年	5,010.90	2,726.07	2,284.83
2034 年	5,311.55	2,886.68	2,424.87
2035 年	5,311.55	2,886.68	2,424.87
2036 年	5,311.55	2,886.68	2,424.87
2037 年	5,630.24	3,056.92	2,573.32
2038 年	1,407.57	764.23	643.34
合计	63,199.22	34,387.38	28,811.84

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 13,000.00 万元，本次拟申请发行专项债券 13,000.00 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
2023 年	13,000.00	15 年	3.66%

(2) 地方政府专项债券还本付息测算

项目发行地方政府专项债券融资应付本息情况如下：

单位：万元

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		13,000.00	-	13,000.00		-
2023 年 9 月	13,000.00	-	-	13,000.00	237.90	237.90
2024 年	13,000.00	-	-	13,000.00	475.80	475.80
2025 年	13,000.00	-	-	13,000.00	475.80	475.80
2026 年	13,000.00	-	-	13,000.00	475.80	475.80
2027 年	13,000.00	-	-	13,000.00	475.80	475.80
2028 年	13,000.00	-	-	13,000.00	475.80	475.80
2029 年	13,000.00	-	-	13,000.00	475.80	475.80
2030 年	13,000.00	-	-	13,000.00	475.80	475.80
2031 年	13,000.00	-	-	13,000.00	475.80	475.80
2032 年	13,000.00	-	-	13,000.00	475.80	475.80
2033 年	13,000.00	-	-	13,000.00	475.80	475.80
2034 年	13,000.00	-	-	13,000.00	475.80	475.80
2035 年	13,000.00	-	-	13,000.00	475.80	475.80
2036 年	13,000.00			18,000.00	475.80	475.80
2037 年	13,000.00	-	-	13,000.00	475.80	475.80
2038 年 3 月	13,000.00	-	13,000.00	-	237.90	13,237.90
合计	-	13,000.00	-		7,137.00	20,137.00

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
东安县中医医院康复楼和医技楼建设项目	28,811.84	13,000.00	20,137.00	1.43

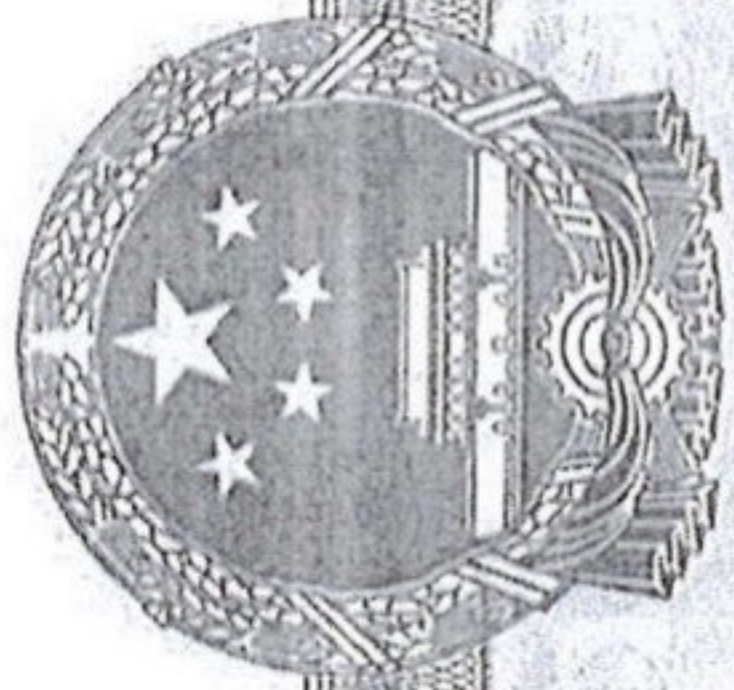
考虑到收入、成本因素变动对项目总债务融资本息覆盖倍数的影响，分析结果见下表：

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	1.12	1.43	1.74

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	1.60	1.43	1.26

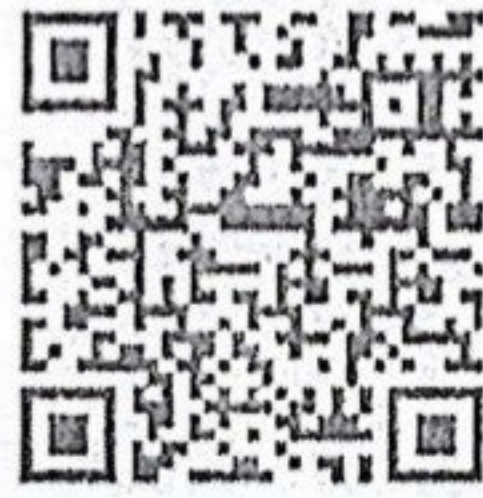
综上所述，在对项目收益预测及其所依据的各项假设成立的前提下，本项目在考虑敏感性分析后，预期项目净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目预期收益和融资平衡。





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

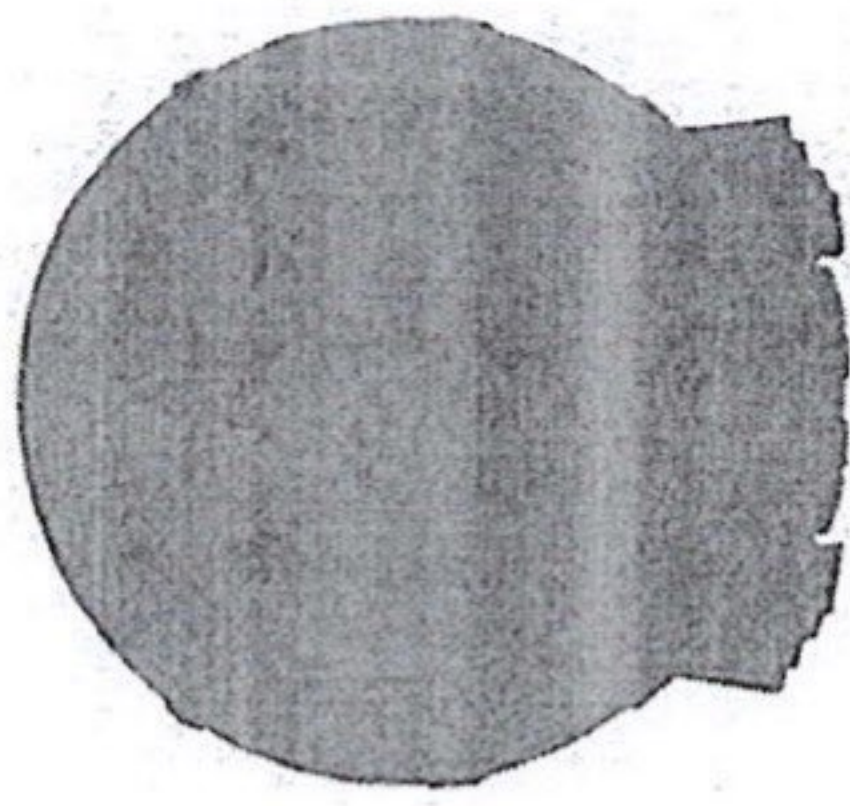
与原件一致



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

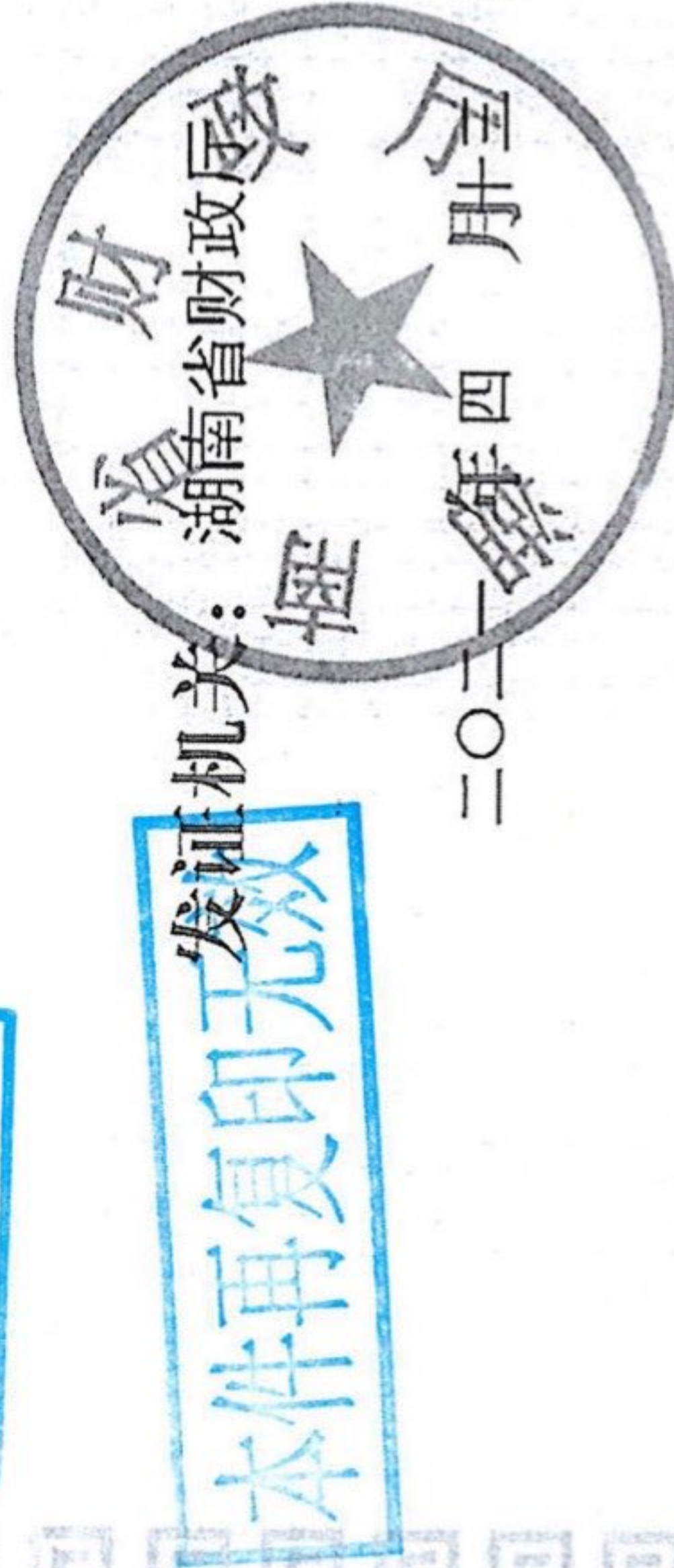
批准执业日期：2019年06月11日

证书序号：5003089

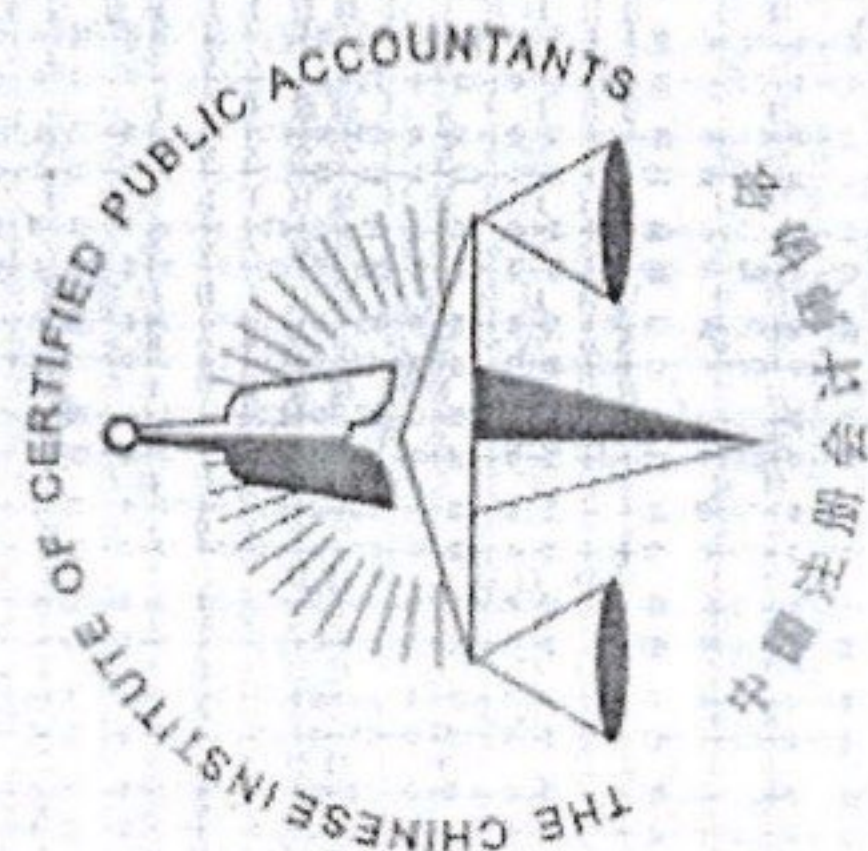
说 明

- 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



中华人民共和国财政部制



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



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 02 01
Date of Issuance

2019.11.11 授发新证



事务所名称变更为 鹏盛会计师事务所(普通合伙)

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



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
性别: 女
出生日期: 1972-02-28
工作单位: 湖南恒业腾飞会计师事务所有限公司
身份证号: 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



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

鹏盛会计师事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2022年12月29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

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 02039 号

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（<http://acc.mof.gov.cn>）”进行查验。
报告编码：湘23GLJPVSPT





中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙) • Zhongxingcai Guanghua Certified Public Accountants LLP
地址: 北京市西城区阜成门外大街2号万通金融中心A座24层
邮编: 100037
电话: 010-52805600
传真: 010-52805601
ADD: A-24F, Vanton Financial Center, No. 2 Fuchengmenwai Avenue, Xicheng District, Beijing, China
PC: 100037
TEL: 010-52805600
FAX: 010-52805601

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 02039 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,本次评价的蓝山县职业技术技能培训学校产教融合中心大楼建设项目,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) 蓝山县职业技术技能培训学校产教融合中心大楼建设项目计划本次拟在 2023 年 3 月申请发行政府专项债券金额 3,000.00 万元,后续计划发行政府专项债券 3,900.00 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 15 年国债收益率上浮 20%,即 3.66%进行测算,期限 15 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		3,000.00	-	3,000.00	-	-
2023年9月	3,000.00	3,900.00	-	6,900.00	54.90	54.90
2024年	6,900.00			6,900.00	252.54	252.54
2025年	6,900.00	-	-	6,900.00	252.54	252.54
2026年	6,900.00	-	-	6,900.00	252.54	252.54
2027年	6,900.00	-	-	6,900.00	252.54	252.54
2028年	6,900.00	-	-	6,900.00	252.54	252.54
2029年	6,900.00	-	-	6,900.00	252.54	252.54
2030年	6,900.00	-	-	6,900.00	252.54	252.54
2031年	6,900.00	-	-	6,900.00	252.54	252.54
2032年	6,900.00	-	-	6,900.00	252.54	252.54
2033年	6,900.00			6,900.00	252.54	252.54
2034年	6,900.00			6,900.00	252.54	252.54
2035年	6,900.00			6,900.00	252.54	252.54
2036年	6,900.00			6,900.00	252.54	252.54
2037年	6,900.00			6,900.00	252.54	252.54
2038年3月	6,900.00		3,000.00	3,900.00	126.27	3,126.27
2038年9月	3900.00		3,900.00	-	71.37	3,971.37
合计		6,900.00	6,900.00		3,788.10	10,688.10

2、项目出让产生的净现金流入

(1) 基本假设条件及依据

蓝山县职业技术技能培训学校产教融合中心大楼建设项目收入主要来源为职业培训收入。

蓝山县职业技术技能培训学校产教融合中心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

蓝山县职业技术技能培训学校产教融合中心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	蓝山县职业技术技能培训学校产教融合中心大楼建设项目	16,740.97
合计		16,740.97

3、预测项目收益对融资本息的覆盖情况

本次蓝山县职业技术技能培训学校产教融合中心大楼建设项目整体本息覆盖倍数为 1.57。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	本次融资偿付本息			项目收益		
	本金	利息	本息合计	项目经营现金流入	项目经营现金流出	收益小计
2022 年	-	-	-			
2023 年	-	54.90	54.90	-	-	-
2024 年	-	252.54	252.54	-	-	-
2025 年	-	252.54	252.54	1,538.16	270.34	1,267.82
2026 年	-	252.54	252.54	1,538.16	272.44	1,265.72
2027 年	-	252.54	252.54	1,538.16	274.56	1,263.60
2028 年	-	252.54	252.54	1,538.16	276.71	1,261.45
2029 年	-	252.54	252.54	1,538.16	278.87	1,259.29
2030 年	-	252.54	252.54	1,538.16	281.06	1,257.10
2031 年	-	252.54	252.54	1,538.16	283.26	1,254.90
2032 年	-	252.54	252.54	1,538.16	285.49	1,252.67
2033 年		252.54	252.54	1,538.16	296.56	1,241.60
2034 年		252.54	252.54	1,538.16	393.38	1,144.78



年度	本次融资偿付本息			项目收益		
	本金	利息	本息合计	项目经营现金流入	项目经营现金流出	收益小计
2035 年		252.54	252.54	1,538.16	395.68	1,142.48
2036 年		252.54	252.54	1,538.16	398.00	1,140.16
2037 年		252.54	252.54	1,538.16	400.34	1,137.82
2038 年	6,900.00	197.64	7,097.64	1,153.62	302.03	851.59
合计	6,900.00	3,788.10	10,688.10	21,149.70	4,408.73	16,740.97
本息覆盖倍数						1.57

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



中国注册会计师：



中国注册会计师：

2023 年 3 月 13 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

项目总用地面积 7458.4 平方米 (合 11.2 亩), 新建建筑面积 23710 平方米, 其中地上建筑面积 20980 平方米, 地下室建筑面积 2730 平方米。项目新建 8 层产教融合中心大楼一栋, 配套建设给排水、消防、强弱电、绿化、停车位等附属设施。项目建成后, 每年在校人数为 7800 人。

本项目总投资 9,964.23 万元, 其中: 建设投资 9,570.93 万元, 建设期利息 393.30 万元。建设投资中工程建设费用 8,342.81 万元, 工程建设其他费用 772.36 万元, 预备费 455.76 万元。收入主要来源为职业培训收入。

(二) 实施主体

1、蓝山县职业技术技能培训学校产教融合中心大楼建设项目

机构名称: 蓝山县教育局

统一社会信用代码: 11431127006614513Q

机构地址: 蓝山县塔峰镇塔峰路 108 号

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 3,000.00 万元, 预计 2023 年 9 月融资 3,900.00 万元。融资期限为 15 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、蓝山县职业技术技能培训学校产教融合中心大楼建设项目收入预测

单位: 万元

收入类别	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
培训收入	1,538.16	1,538.16	1,538.16	1,538.16	1,538.16
初级工人数	2,900.00	2,900.00	2,900.00	2,900.00	2,900.00
培训费 (元/人)	2,450.00	2,450.00	2,450.00	2,450.00	2,450.00



收入类别	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
中级工人数	1,740.00	1,740.00	1,740.00	1,740.00	1,740.00
培训费（元/人）	2,690.00	2,690.00	2,690.00	2,690.00	2,690.00
高级工人数	1,160.00	1,160.00	1,160.00	1,160.00	1,160.00
培训费（元/人）	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00
小计	1,538.16	1,538.16	1,538.16	1,538.16	1,538.16

（续上表）

收入类别	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
培训收入	1,538.16	1,538.16	1,538.16	1,538.16	1,538.16
初级工人数	2,900.00	2,900.00	2,900.00	2,900.00	2,900.00
培训费（元/人）	2,450.00	2,450.00	2,450.00	2,450.00	2,450.00
中级工人数	1,740.00	1,740.00	1,740.00	1,740.00	1,740.00
培训费（元/人）	2,690.00	2,690.00	2,690.00	2,690.00	2,690.00
高级工人数	1,160.00	1,160.00	1,160.00	1,160.00	1,160.00
培训费（元/人）	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00
小计	1,538.16	1,538.16	1,538.16	1,538.16	1,538.16

（续上表）

收入类别	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	合计
培训收入	1,538.16	1,538.16	1,538.16	1,153.62	21,149.70
初级工人数	2,900.00	2,900.00	2,900.00	2,900.00	
培训费（元/人）	2,450.00	2,450.00	2,450.00	2,450.00	
中级工人数	1,740.00	1,740.00	1,740.00	1,740.00	
培训费（元/人）	2,690.00	2,690.00	2,690.00	2,690.00	
高级工人数	1,160.00	1,160.00	1,160.00	1,160.00	
培训费（元/人）	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	
小计	1,538.16	1,538.16	1,538.16	1,153.62	21,149.70

蓝山县职业技术技能培训学校产教融合中心大楼建设项目于 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 2023 年至 2038 年期间，



蓝山县职业技术技能培训学校产教融合中心大楼建设项目取得运营收入21,149.70万元。

2、蓝山县职业技术技能培训学校产教融合中心大楼建设项目收入预测评价
本项目的收入主要有：职业培训收入。

(1) 培训人次预测

蓝山县职业技术技能培训学校是由蓝山县政府指定的一所开放型职业教育公共实训基地，主要培训项目包括：职业技能培训、学生实习培训、继续就业培训等，同时根据蓝山县各用人单位实际需求情况及就业人口状况，提供初级、中级、高级工等多层次全方位培训，并在培训期间提供有偿住宿服务，培训期结束后对学员进行免费职业鉴定。参考目前较为实用的培训形式，本项目初级工培训时间为两周，中级工培训时间为四周，高级工培训时间为五周，培训地点在实训实习基地和培训中心，培训期结束后对学员进行免费职业鉴定。

(2) 培训单价

本项目建成后，运营期职业技术培训服务费用、培训时长分别为：初级工培训时长为两周、平均费用为1750元/人次，中级工培训时长为四周、平均费用为2090元/人次，高级工培训时长为五周、平均费用2800元/人次。

培训类别与收费标准

单位：元/次

序号	培训类别	初级工	中级工	高级工
1	机电装备制造类	2500	2900	3800
2	社会与家庭服务类	1500	2000	3000
3	商贸与餐饮服务类	1600	1800	2300
4	交通与运输维护类	2500	2900	3800
5	建筑与工程类	1500	2200	3000
6	食品医药与化工类	1700	1900	2500
7	互联网与电子通讯类	1500	1900	2500



序号	培训类别	初级工	中级工	高级工
8	农林牧渔类	1500	1700	2300
9	文化工艺艺术类	1500	1700	2300
10	勘测矿产类	1700	1900	2500
11	培训时长	两周	四周	五周
12	平均培训费用	1750	2090	2800

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	其他费用	建设期利息	合计
1	蓝山县职业技术技能培训学校产教融合中心大楼建设项目	8,342.81	772.36	455.76	393.30	9,964.23
合计		8,342.81	772.36	455.76	393.30	9,964.23

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	2022 年	2023 年	2024 年	合计
1	蓝山县职业技术技能培训学校产教融合中心大楼建设项目	1,500.00	7,000.00	1,464.23	9,964.23
合计		1,500.00	7,000.00	1,464.23	9,964.23

2、项目期间营业成本

①蓝山县职业技术技能培训学校产教融合中心大楼建设项目运营期间营业成本主要是为了项目相关的培训教师工资、维修费用。预测如下：

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
培训教师工资	210.00	212.10	214.22	216.36	218.53
维修费用	14.20	14.20	14.20	14.20	14.20



项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
管理费用	46.14	46.14	46.14	46.14	46.14
合计	270.34	272.44	274.56	276.71	278.87

(续上表)

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
培训教师工资及福利	220.71	222.92	225.15	227.40	229.67
维修费用	14.20	14.20	14.20	14.20	14.20
管理费用	46.14	46.14	46.14	46.14	46.14
合计	281.06	283.26	285.49	287.74	290.02

(续上表)

项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	合计
培训教师工资及福利	231.97	234.29	236.63	179.25	3,079.21
维修费用	14.20	14.20	14.20	10.65	195.24
管理费用	46.14	46.14	46.14	34.61	634.49
合计	292.31	294.63	296.98	224.51	3,908.94

根据蓝山县职业技术技能培训学校产教融合中心大楼建设项目运营期间营业成本预测表计算，拟融资期 2023 年至 2038 年期间，项目营业成本预测金额为 3,908.94 万元。

②蓝山县职业技术技能培训学校产教融合中心大楼建设项目营业成本预测评价：

本项目营业成本主要为培训教师工资、维修费和管理费用，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蓝山县职业技术技能培训学校产教融合中心大楼建设项目相关税费预测

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
营业收入	1,538.16	1,538.16	1,538.16	1,538.16	1,538.16
职业培训收入	1,538.16	1,538.16	1,538.16	1,538.16	1,538.16



项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
销项税额	92.29	92.29	92.29	92.29	92.29
进项税额	92.29	92.29	92.29	92.29	92.29
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	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
营业收入	1,538.16	1,538.16	1,538.16	1,538.16	1,538.16
职业培训收入	1,538.16	1,538.16	1,538.16	1,538.16	1,538.16
销项税额	92.29	92.29	92.29	92.29	92.29
进项税额	92.29	92.29	92.29	84.42	-
应纳增值税	-	-	-	7.87	92.29
退税额					
城建税	-	-	-	0.55	6.46
教育费附加	-	-	-	0.39	4.61
房产税	-	-	-	-	-
合计	-	-	-	8.82	103.36

(续上表)

项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	合计
营业收入	1,538.16	1,538.16	1,538.16	1,153.62	21,149.70
职业培训收入	1,538.16	1,538.16	1,538.16	1,153.62	21,149.70
销项税额	92.29	92.29	92.29	69.22	1,268.98
进项税额	-	-	-	-	822.73
应纳增值税	92.29	92.29	92.29	69.22	446.25
退税额					-



项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	合计
城建税	6.46	6.46	6.46	4.85	31.24
教育费附加	4.61	4.61	4.61	3.46	22.31
房产税	-	-	-	-	-
合计	103.36	103.36	103.36	77.52	499.80

根据项目运营期间相关税费预测表计算，本次融资前期 2023 年至 2033 年期间，项目相关税费预测(包括增值税)支出金额为 499.80 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。



经过测算，上述项目相关的税费预测合理。

4、项目融资期间支付的财务费用

①蓝山县职业技术技能培训学校产教融合中心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	-	54.90	54.90
2024 年	-	252.54	252.54
2025 年	-	252.54	252.54
2026 年	-	252.54	252.54
2027 年	-	252.54	252.54
2028 年	-	252.54	252.54
2029 年	-	252.54	252.54
2030 年	-	252.54	252.54
2031 年	-	252.54	252.54
2032 年	-	252.54	252.54
2033 年	-	252.54	252.54
2034 年	-	252.54	252.54
2035 年	-	252.54	252.54
2036 年	-	252.54	252.54
2037 年	-	252.54	252.54
2038 年	6,900.00	197.64	7,097.64
合计	6,900.00	3,788.10	10,688.10

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；

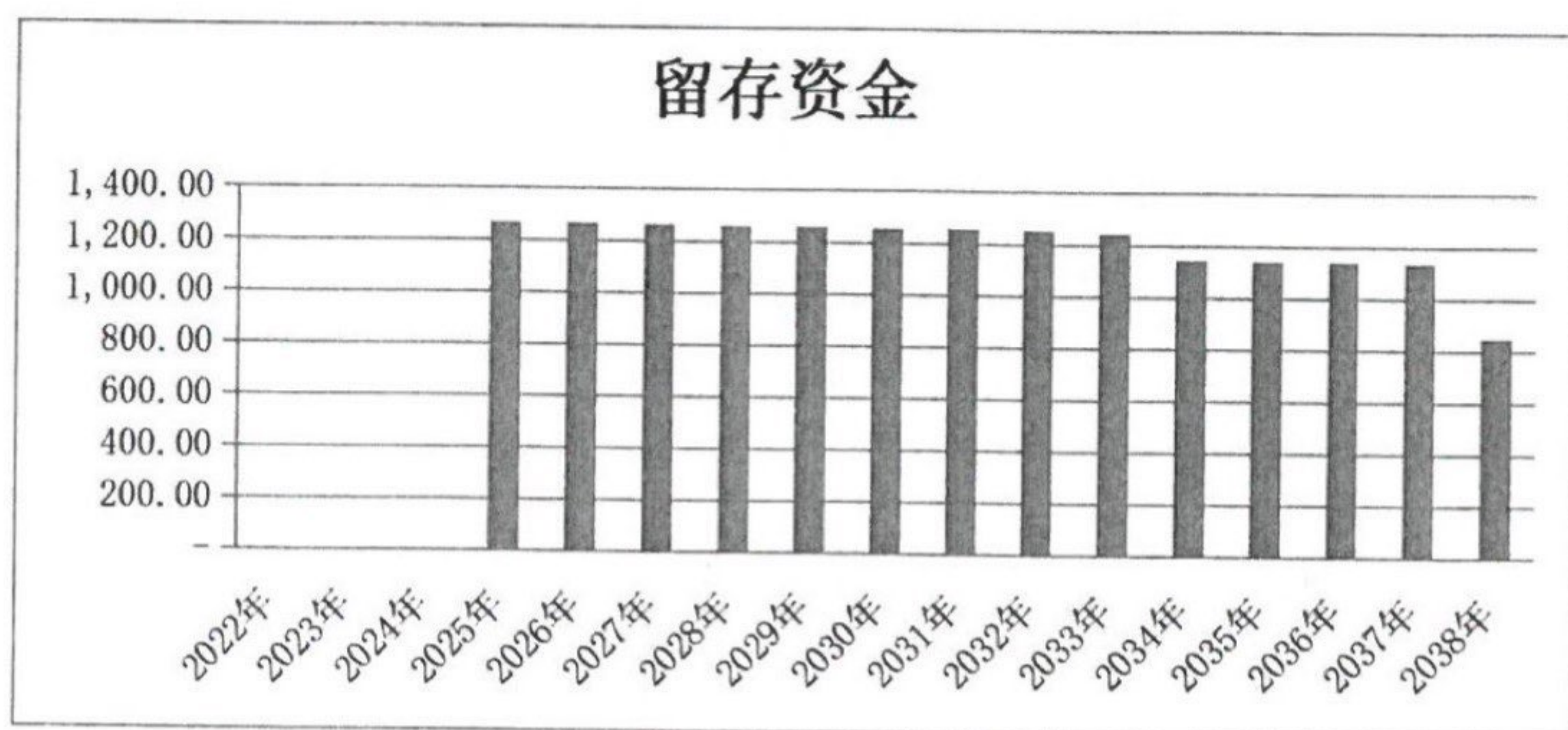
B、国家现行的利率，汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

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

蓝山县职业技术技能培训学校产教融合中心大楼建设项目整体本息覆盖倍数为 1.57，自 2023 年至 2033 年期间共需偿还融资的本金 6,900.00 万元，利息 3,788.10 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	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
2022 年	-	-	-	-	-



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	-	54.90	54.90	-	-
2024 年	-	252.54	252.54	-	-
2025 年	-	252.54	252.54	1,267.82	1,267.82
2026 年	-	252.54	252.54	1,265.72	1,265.72
2027 年	-	252.54	252.54	1,263.60	1,263.60
2028 年	-	252.54	252.54	1,261.45	1,261.45
2029 年	-	252.54	252.54	1,259.29	1,259.29
2030 年	-	252.54	252.54	1,257.10	1,257.10
2031 年	-	252.54	252.54	1,254.90	1,254.90
2032 年	-	252.54	252.54	1,252.67	1,252.67
2033 年		252.54	252.54	1,241.60	1,241.60
2034 年		252.54	252.54	1,144.78	1,144.78
2035 年		252.54	252.54	1,142.48	1,142.48
2036 年		252.54	252.54	1,140.16	1,140.16
2037 年		252.54	252.54	1,137.82	1,137.82
2038 年	6,900.00	197.64	7,097.64	851.59	851.59
合计	6,900.00	3,788.10	10,688.10	16,740.97	16,740.97
本息覆盖倍数					1.57

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	1.41	1.57	1.72
融资成本变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.74	1.57	1.42

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 1.41，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 1.42，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		
		2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
1	现金流入	1,500.00	7,000.00	1,464.23	1,538.16	1,538.16	1,538.16
1.1	资本金	1,500.00	100.00	1,464.23			
1.2	债券资金流入		6,900.00				
1.3	运营收入		-		1,538.16	1,538.16	1,538.16
1.4	回收固定资产余值						
1.5	流动资金回收						
2	现金流出	1,500.00	7,000.00	1,464.23	522.88	524.98	527.10
2.1	建设投资	1,500.00	6,945.10	1,211.69			
2.2	运营成本		-		270.34	272.44	274.56
2.3	税金及附加		-		-	-	-
2.4	运营期利息		54.90	252.54	252.54	252.54	252.54
2.5	债券本金						
3	净现金流量		-	-	1,015.28	1,013.18	1,011.06
4	累计净现金流量		-	-	1,015.28	2,028.45	3,039.51

(续上表)

序号	项目	运营期					
		2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年



序号	项目	运营期					
		2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1	现金流入	1,538.16	1,538.16	1,538.16	1,538.16	1,538.16	1,538.16
1.1	资本金						
1.2	债券资金流入						
1.3	运营收入	1,538.16	1,538.16	1,538.16	1,538.16	1,538.16	1,538.16
1.4	回收固定资产余值						
1.5	流动资金回收						
2	现金流出	529.25	531.41	533.60	535.80	538.03	549.10
2.1	建设投资						
2.2	运营成本	276.71	278.87	281.06	283.26	285.49	287.74
2.3	税金及附加	-	-	-	-	-	8.82
2.4	运营期利息	252.54	252.54	252.54	252.54	252.54	252.54
2.5	债券本金						
3	净现金流量	1,008.91	1,006.75	1,004.56	1,002.36	1,000.13	989.06
4	累计净现金流量	4,048.42	5,055.17	6,059.73	7,062.09	8,062.22	9,051.28

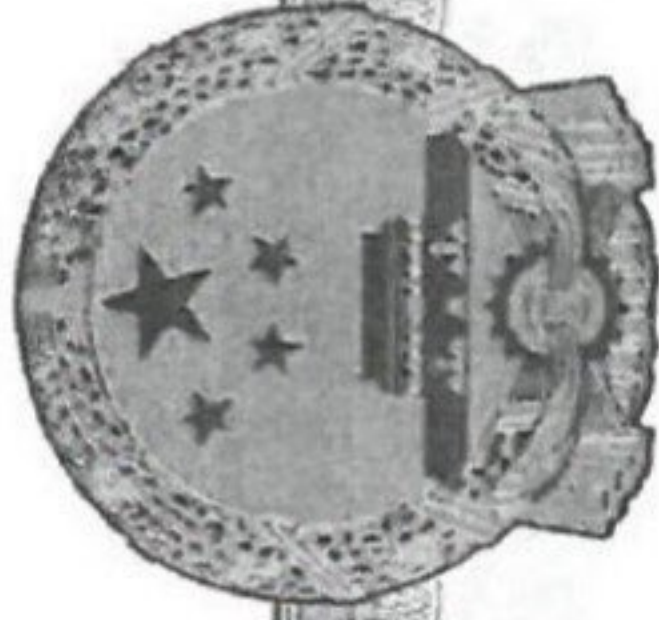
(续上表)

序号	项目	运营期					合计
		2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	
1	现金流入	1,538.16	1,538.16	1,538.16	1,538.16	1,153.62	31,113.93
1.1	资本金						3,064.23
1.2	债券资金流入						6,900.00
1.3	运营收入	1,538.16	1,538.16	1,538.16	1,538.16	1,153.62	21,149.70
1.4	回收固定资产余值						-
1.5	流动资金回收						-
2	现金流出	645.92	648.22	650.54	652.88	7,399.67	24,753.62
2.1	建设投资						9,656.79



序号	项目	运营期					合计
		2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	
2.2	运营成本	290.02	292.31	294.63	296.98	224.51	3,908.94
2.3	税金及附加	103.36	103.36	103.36	103.36	77.52	499.80
2.4	运营期利息	252.54	252.54	252.54	252.54	197.64	3,788.10
2.5	债券本金					6,900.00	6,900.00
3	净现金流量	892.24	889.94	887.62	885.28	-6,246.05	6,360.31
4	累计净现金流量	9,943.52	10,833.46	11,721.08	12,606.36	6,360.31	6,360.31





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 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 邹文华

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)。

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



登记机关

2022年1月11日

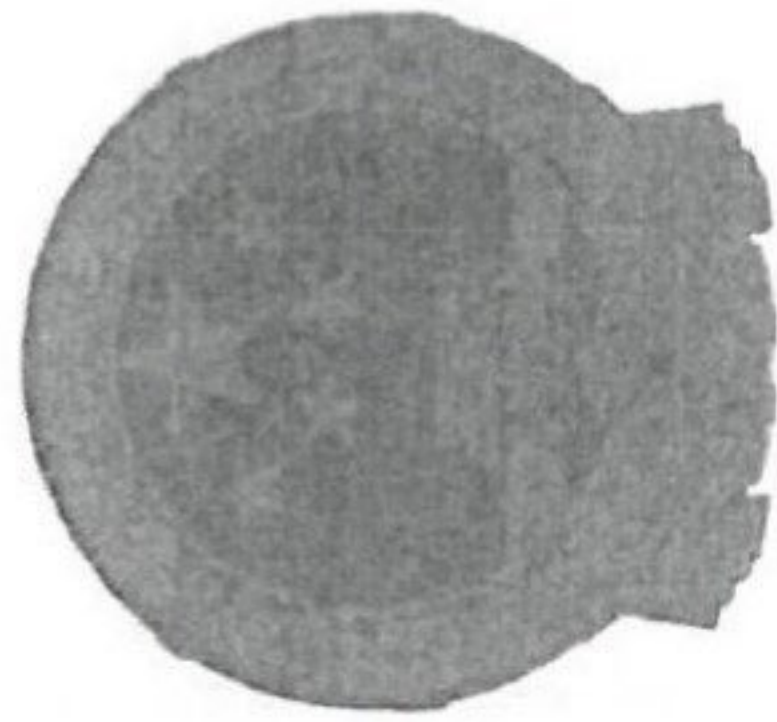


国家企业信用信息公示系统网址:

<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》。



中华人民共和国财政部制



再次复印无效

姓名: 鄧文強

性别: 男

出生日期: 1978-01-14

工作单位: 湖北德生會計師事務所有限公司

身份证号: 430111197801144033

执业证号: 4301110158036

照片: [Portrait of 鄧文強]

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
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.



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
/m /d

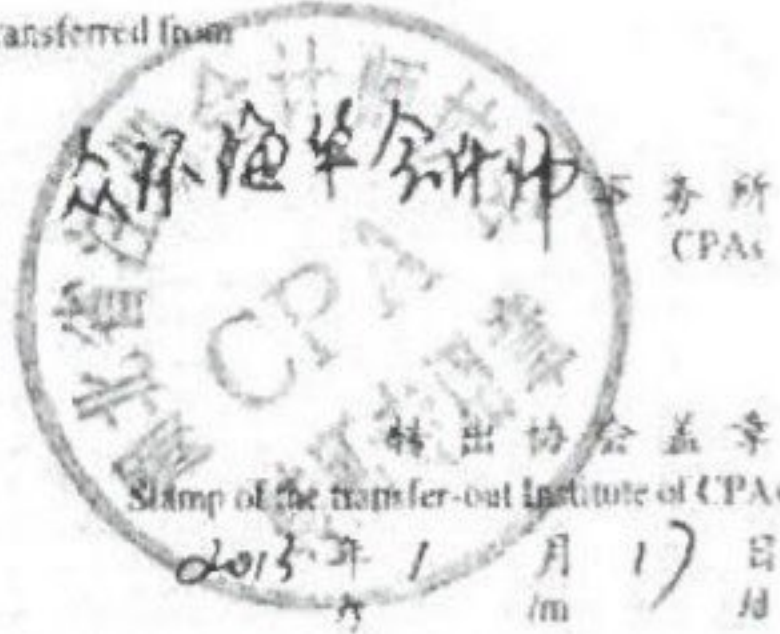
年度检验登记
Annual Renewal Registration

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
/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



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
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2015年1月18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

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



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
2014年1月7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

众环海华会计师事务所
（特殊普通合伙）湖南分所
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

湖南省注册会计师协会
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）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。

四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会
声明作废，并办理补发手续。

同意调入
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.



再次复印无效

姓名: 林燕
 Full name: Lin Yan
 性别: 女
 Sex: Female
 出生日期: 1988-06-29
 Date of birth: 1988-06-29
 工作单位: 湖南立信会计师事务所
 Work unit: Hunan Lixin Accounting Firm
 身份证号码: 4301110158039
 Identity card No.: 4301110158039



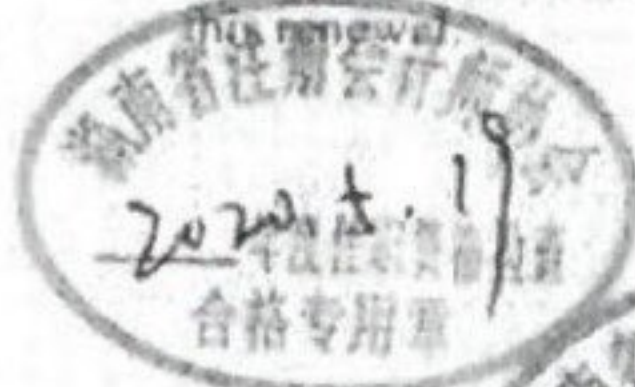
证书编号: 110102050093
 No. of Certificate

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

年度检验合格
 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



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

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 月 日
/ /

7