

湖南省省本级 2025 年政府专项债券 项目预期收益与融资平衡方案

湖南省省本级 2025 年政府专项债券共涉及我委项目 2 个，本次拟发行政府专项债券资金总额为 20200 万元。具体项目及本次发行金额、期限如下：

单位：万元、年

项目名称	本次发行金额	发行期限
湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目	13000	20
湖南省中西医结合医院（湖南省中医药研究院附属医院）住院大楼提质改造项目	7200	20

湖南省省本级 2025 年专项债券 预期收益与融资平衡方案



湖南省省本级2025专项债券共涉及项目1个，本次拟发行政府专项债资金总额为13,000.00万元。具体项目及本次发行金额及期限如下：

单位：万元、年

项目名称	本次发行金额	本次发行期限
湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目	13,000.00	20
合计	13,000.00	



**湖南省省本级 2025 年专项债券
湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技
综合大楼项目
预期收益与融资平衡方案**

湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目本次拟申请发行专项债券13,000.00万元，具体信息如下：

单位：万元

项目名称	债券名称	本次发行金额	本次发行期限	实施机构
湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目	2025 年湖南省政府专项债券（十三期）	13,000.00	20	湖南省卫生健康委员会

一、项目概况

(一) 区域介绍

湖南省，简称湘，是中国23个省之一，省会长沙。界于北纬 $24^{\circ}38'$ - $30^{\circ}08'$ ，东经 $108^{\circ}47'$ - $114^{\circ}15'$ 之间，东临江西，西接重庆、贵州，南毗广东、广西，北连湖北，总面积21.18万平方千米。下辖13个地级市，1个自治州。36个市辖区、18个县级市、61个县、7个自治县，合计122个县级区划。403个街道、1,138个镇、309个乡、83个民族乡，合计1,933个乡级区划。湖南省位于长江中游、洞庭湖以南，是我国东南腹地。区域内水系发达，河网密布，湘江、资水、沅水和澧水等四大水系覆盖全省，省内5公里以上河流总计5,341条，淡水面积为135.38万公顷，其中洞庭湖为全国第二大淡水湖，全省水资源蕴藏量1,532.45亿立方米。湖南省矿产资源丰富，全省已发现矿产共144种，探明资源储量矿种109种，有色金属储量居全国前列，被誉为“有色金属之乡”。湖南省交通基础设施发达，建设了较为完善的水陆空综合交通运输体系。陆路方面，全省公路通车里程24.01万公里，公路密度为113.34公里/百平方公里，其中高速公路通车里程为6,724.57公里，高速公路密度为3.17公里/百平方公里；全省铁路营业里程5,021.00公里，其中高速铁路1,729.60公里，京广线、湘桂线等多条铁路干线贯穿全省；水路方面，省内河航道11,967.70公里，岳阳城陵矶港货物吞吐量在1亿吨以上，稳居全国内河港口前十；空运方面，

湖南省拥有湖南黄花国际机场、张家界荷花国际机场、常德桃花源机场、怀化芷江机场、永州零陵机场和衡阳南岳机场6个机场。总体来看，湖南省自然资源，尤其是有色金属资源储量丰富，水陆空交通综合运输体系完善，经济发展基础较好。

湖南省 2022-2024 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值（GDP）	48,670.37	50,012.90	53,231.00
居民人均可支配收入（万	3.40	3.59	3.77
一般公共预算收入	3,101.80	3,360.50	3,448.90
政府性基金收入	3,192.00	2,621.80	1,777.70
其中：国有土地出让收入	2,952.20	2,329.40	1,459.10
政府性基金支出	4,272.30	3,669.50	3,217.90
其中：国有土地出让支出	2,338.90	2,095.70	1,231.40

注：数据来源于《湖南统计年鉴》、湖南省国民经济和社会发展统计公报、湖南省省级决算草案和预算执行情况的报告、湖南省统计局公开数据。

(二) 项目基本信息

项目基本情况表

项目名称	项目概况	建设内容	实施机构	批复文件
湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目	1、项目总投资为81,454.23万元，其中：工程费用68,552.17万元，工程建设其他费用5,836.76万元，工程建设预备费7,065.30万元； 2、项目建设地点位于	建设1栋23层的高层和9层的裙房，建筑面积92,697.64平方米。其中：地上建筑面积为65,691.32m ² ；地下建筑面积为27,006.32m ² ；同时配套建设相应的给排水	湖南省卫生健康委员会	1、湖南省发展和改革委员会《关于湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合楼建设项目可行性研究报告的批复》（湘发改社会【2020】638号）；

	<p>湖南省人民医院马王堆院区（长沙市芙蓉区古汉路89号）；</p> <p>3、项目建设期为2020年至2027年（含前期工作）。</p>	<p>系统、供配电系统、采暖通风系统、消防系统、医用气体等。</p> <p>住院门诊医技综合楼设置床位数740张。</p>	<p>2、湖南省发展和改革委员会《关于湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合楼建设项目概算总投资的批复》（湘发改社会【2022】547号）；</p> <p>3、长沙市生态环境局《关于湖南省人民医院（湖南师范大学附属第一医院）马王堆院区住院门诊医技综合大楼建设项目环境影响报告书的批复》（长环评[2022]4号）；</p> <p>4、长沙市自然资源和规划局《建设工程规划许可证》（建字第 430101202210310）（建设规模90954.56m²）</p> <p>5、长沙市住房和城乡建设局《建筑工程施工许可证》（编号430100202407240301）（建设规模65124.05m²）</p>
--	---	---	--

湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目已经通过湖南麓邻律师事务所合法性审查。

二、经济社会效益分析

（一）经济效益分析

湖南省人民医院是作为湖南省三级甲等综合医院，综合实力处于全省前列。马王堆院区以康复、干部保健及老年医学等为特色，打造卒中中心、肿瘤中心、医养结合基地。随着长沙市的快速发展，马王堆院区每年的门诊、住院人次逐年增加，预计未来 5~20 年湖南省医疗卫生服务需求都将保持增长的势头，本项目在满足医疗卫生事业发展需要的同时也将产生一定的经济效益，增加马王堆院区经营收入，项目的建设和运营过程中可以带动建筑和医疗上下游产业的发展。

（二）社会效益分析

由于历史原因，马王堆院区多年未建设，住院、门急诊和医技用房严重不足，住院楼及设备设施陈旧，严重影响了患者就医感受，制约医院正常发展。院区软硬件和人员长期处于超负荷运营状态，在这种情况下仍然无法完全满足患者就医需求，急需对医院基础条件进行新建和改扩建，对设施设备进行升级换代。

新建马王堆院区住院门诊医技楼将有效增强医院综合实力，提高医院综合竞争能力，提升医院的诊治能力，提升医院的硬件水平，改善医院的就医环境，加快湖南省卫生医疗事业建设和城市整体建设的发展，满足社会日益增长的健康需求。

2020 年新型冠状病毒肺炎疫情暴露了现有医疗体系应

对重大突发公共卫生事件救治能力的短板，存在病房不足，特别是呼吸重症救治的负压病区、负压手术室、负压 ICU 病房的不足；本项目拟按“平战结合”的原则，增加重大突发公共事件危急重症医疗救治功能，即“平时”病房正常接收综合性疾病患者，“战时”病房可转换接收重大突发公共事件危急重症患者，提升全省的重大突发公共事件危急重症救治能力。

（三）项目投资合规性与项目成熟度

1、项目投资合规性

项目投资依据湖南省发展和改革委员会签发的《关于湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合楼建设项目可行性研究报告的批复》（湘发改社会【2020】638号），原则上同意项目立项，确定了项目建设地点、主要内容、投资金额、资金来源等。

2、项目成熟度情况

项目申报、审批程序规范，组织机构健全，质量管理和业务管理制度完善。目前处于施工准备阶段，已取得项目可研批复、概算批复及《建设工程规划许可证》、《建筑工程施工许可证》，项目前期准备成熟，已按计划开工。

（四）债券资金需求合理性分析

已对本项目的投资及使用计划进行资金需求分析，本项目总投资 81,454.23 万元，其中申请地方政府专项债 37,150.00 万元，占比 45.61%；项目资本金 44,304.23 万元，

占比 54.39%。符合相关规定要求。各年度资金需求合理且与项目建设期及各年度建设任务相匹配。2025 年计划投资 16,168.13 万元，申请政府专项债券 13,000.00 万元（其中本次申请专项债券资金 13,000.00 万元），没有超出当年建设资金需求，专项债券资金需求合理。

（五）项目事前绩效评价结果

经财政局根据《中共中央国务院关于全面实施预算绩效管理的意见》（中发〔2018〕34号）、《中华人民共和国预算法》《中华人民共和国预算法实施条例》、《财政部关于印发<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》（财预〔2016〕155号）、《财政部关于印发<项目支出绩效评价管理办法>的通知》（财预〔2020〕10号）和《中共湖南省委办公厅 湖南省人民政府办公厅关于全面实施预算绩效管理的实施意见》（湘办发〔2019〕10号）、湖南省财政厅关于印发《湖南省政府债务项目绩效管理暂行办法》的通知（湘财绩〔2020〕12号）等文件对本项目《项目绩效目标表》（见附件）和实施方案进行审核，本项目建设具有公益性，具有实施的必要性，投资计划与项目建设进度相匹配，资金筹措方案合理，项目收益预测合理，收益能够覆盖专项债券本息。因此认定项目事前绩效评估通过且将项目专项债偿还计划纳入财政每年收支计划。

（六）项目存续期

本项目设计年限根据《建筑结构可靠度设计统一标准》

GB50068确定，普通房屋和构筑物，设计使用年限为50年，同时参考同类型项目存续时长，结合项目自身实际情况，本次债券发行期限20年。项目存续期远大于项目本次专项债发行期限，债券存续期内本项目收入能够实现。

（七）项目绩效目标

湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目绩效目标见下表：

项目名称	湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目				
主管部门	湖南省卫生健康委员会				
项目实施单位	湖南省卫生健康委员会	项目负责人	张文权	联系电话	13807480217
项目资金 (万元)	资金总额：81,454.23 万元				
	一、政府专项债券资金：37,150.00 万元				
	二、其他资金：44,304.23 万元（资本金）				
项目实施进度 计划	项目实施内容		开始时间	完成时间	
	完成项目可研批复、设计、勘察等前期准备工作		2020 年 8 月	2022 年 8 月	
	完成基础工程、主体工程、配套设施建设		2022 年 9 月	2026 年 12 月	
	完成装修、设备调试以及竣工验收		2027 年 1 月	2027 年 12 月	
项目绩效目标	建设 1 栋 23 层的高层和 9 层的裙房，建筑面积 92,697.64 平方米。其中：地上 23 层，建筑面积为 65,691.32m²；地下 4 层，建筑面积为 27006.32m²；同时配套建设相应的给排水系统、供配电系统、采暖通风系统、消防系统、医用气体等。住院门诊医技综合楼设置床位数 740 张。				
项目绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值及单位	绩效标准
	产出指标	数量指标	床位数	740 个	计划标准
			共配置停车位	874 个	计划标准
		质量指标	验收合格率	≥100%	计划标准
			前期工作程序是否合规	100%	计划标准
			施工程序是否合规	是	计划标准
			环境质量是否合规	是	计划标准
			招投标程序是否合规	是	计划标准
			安全事故发生率	0	计划标准
		时效指标	开工及时率	100%	计划标准
			竣工及时率	100%	计划标准
			拨款及时率	100%	计划标准
		成本指标	预算成本控制情况	≤81,454.23	计划标准
	效益指标	经济效益指标	项目预期总收入	≥1,551,477.41	计划标准

		社会效益指标	对当地居民就业的影响	提高当地居民就业水平，改善当地居民的生活水平。	计划标准
			对患者诊疗服务的影响	提高对重大突发公共卫生事件救治能力	计划标准
		生态效益指标	促进经济发展	有效促进	计划标准
		可持续影响指标	管理组织机构是否健全	是	计划标准
			人力资源配置是否到位	是	计划标准
		社会公众或服务对象满意度指标	公众社会满意度	≥90%	≥90%

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）项目投资估算

湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目投资估算依据如下：

（1）国家发改委、建设部颁发的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

（2）项目可行性研究报告及《湖南省发展和改革委员会关于湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合楼建设项目可行性研究报告的批复》（湘发改社会[2020]638号）；

（3）建筑工程依据 2001 年《湖南省建筑工程概算定额》、关于印发《湖南省建设工程计价办法》及《湖南省建设工程消耗量标准》的通知（湘建价〔2014〕113号）、《湖南省建筑装饰装修工程消耗量标准》并参照长沙市目前类似

工程估算指标进行估算；

（4）项目所需的配套设备，按其生产厂家报价资料进行估算；

（5）安装工程参照《湖南省安装工程消耗量标准》（2014年），并造价参照长沙市目前类似工程估算指标进行估算；

（6）工程建设其他费用计列了勘察设计费、工程监理费、代建服务费、招投标费用等；

（7）本项目在湖南省人民医院马王堆院区建设，不考虑征地拆迁费用。

湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目总投资估算为 81,454.23 万元，包括工程费用、工程建设其他费用、预备费等。总投资估算详细情况如下：

项目投资估算表

序号	工程或费用名称	单位	数量	批复金额 (万元)
一	工程建设费用	m ²	92697.64	68552.17
(一)	主体工程	m ²	92697.64	57332.43
1	地下室部分	m ²	27006.32	21599.53
1.1	基坑土石方工程	m ³	167435.81	3252.17
1.2	基坑支护	m ²	8027	4642.37
1.3	地下室土建工程	m ²	27006.32	10200.28
1.4	给排水工程	m ²	27006.32	1016.31
1.5	电气工程	m ²	27006.32	434.09
1.6	消防水工程	m ²	27006.32	249.41
1.7	火灾自动报警工程	m ²	27006.32	274.46
1.8	暖通工程	m ²	27006.32	1530.44
2	地上部分	m ²	65691.32	28474.70
2.1	地上建筑工程	m ²	65691.32	21617.44
2.2	地上装配式工程	m ²	65691.32	1715.43
2.3	给排水工程	m ²	53501.31	1286.38
2.4	电气工程	m ²	53501.31	1055.90
2.5	消防水工程	m ²	53501.31	834.17
2.6	火灾自动报警工程	m ²	53501.31	667.60
2.7	暖通工程	m ²	53501.31	1297.77
3	专项安装工程	m ²	92697.64	7258.20

单位: 万元

3.1	弱电工程		m ²	80570.63	2596.76
3.2	变配电工程		m ²	80570.63	1083.68
3.3	电梯工程		台	29	1559.98
3.4	抗震支架		m ²	92697.64	324.44
3.5	动力工程		m ²	92697.64	403.34
3.6	物流传输系统		m ²	92697.64	1290.00
(二)	医疗专项				9347.38
1	医疗气体		床	740	651.06
2	特殊装修		m ²	12190.01	8696.32
2.1	消毒供应中心6F		m ²	2253.15	1644.80
2.2	手术室净化7F		m ²	3547.72	2866.56
2.3	ICU净化8F		m ²	1689.8	1365.36
2.4	其他特装		m ²	4699.34	2819.60
(三)	室外配套工程				1872.36
1	室外电气工程				373.42
2	室外给排水工程				297.79
3	园林绿化工程		m ²	15468	229.82
4	道路工程		m ²	3104	150.21
5	铺装工程		m ²	2572.65	115.63
6	海绵城市		m ²	628.10	18.00
7	户外其他设施				29.53
8	室内外标识系统		m ²	92835.38	185.67
9	直升机坪		项	1	472.29
二	工程建设其他费用		m ²	92697.64	5836.76
1	项目规划修改论证等费用				31.5
2	可行性研究报告编制费				48

3	环境影响评价费、水土保持费				16.50
4	节能评估费				10
5	方案设计、初步设计				766.36
6	施工图设计、专项设计				852.72
7	岩土勘察				27.60
8	BIM技术服务费：初步设计阶段				82.80
9	BIM技术服务费：实施阶段				83.43
10	配套设施建设费				551.81
11	场地准备及临时设施费				685.52
12	代建费				1062.01
13	全过程造价咨询费				180.33
14	工程建设监理费				620.98
15	高可靠性供电费	KVA		7200	237.60
16	质量检测费				342.76
17	工程交易服务费				2.00
18	交通影响评价				11.50
19	地籍测量、土方测量、地形图测量、窗位图、地下管线调取				4.21
20	三测合一				18.54
21	文物考古调查、勘探费				5.60
22	土壤检测费				0.89
23	模型及演示视频制作				5.99
24	省重点建设项目视频采集系统购置费				0.60
25	地震安全性评价费				9.67
26	基坑检测费				92.85
27	基坑监测费				65.00

28	声像档案制作费				20.00
三	工程建设预备费				7065.30
1	基本预备费				3345.85
2	涨价预备费				3719.45
四	概算总投资		m ²	92697.64	81454.23

注：数据来自于湖南省发展和改革委员会下发的《关于湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合楼项目概算总投资的批复》

本次拟发行专项债券资金不用于项目征地拆迁、货币化安置及土地储备，也不用于无收益部分。

湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼建设项目总投资 81,454.23 万元，2025 年投入金额 16,168.13 万元，分年投资计划具体如下表所示：

项目投资分年计划表

单位：万元

项目名称	总投资	前期投入	2025 年	2026 年	2027 年
湖南省人民医院 马王堆院区住院 门诊医技综合大 楼建设项目	81,454.23	27,898.53	16,168.13	16,318.93	21,068.64

2025 年度，湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目分月投资计划具体如下表所示：

项目投资分月计划表

单位：万元

项目名称	总投资金额	前期投入	7月	8月	9月	10月	11月	12月	合计
湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合	投资金额	473.52	3,600.00	1,033.69	3,497.67	2,099.97	4,166.62	1,296.66	16,168.13
	其中：专项债		2,981.92	856.22	2,897.15	1,739.43	3,451.25	1,074.03	13,000.00

大楼 项目	券金 额								
----------	---------	--	--	--	--	--	--	--	--

（二）资金筹措方案

湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目的资金来源主要为资本金/自有资金44,304.23万元和政府专项债券资金37,150.00万元。项目总投资81,454.23万元，其中：用于项目支出的资本金/自有资金44,304.23万元，占投资总额的54.39%；拟申请发行政府专项债券资金37,150.00万元。其中：2020年9月份已发行政府专项债券5,000.00万元，20年债券年利率3.94%；本次拟申请发行政府专项债券13,000.00万元，未来拟发行政府专项债券19,150.00万元，发行期限20年。

项目资金筹措表

单位：万元

项目名称	总投资	资金来源							本次拟发行专项债券期限
		资本金/自有资金	已发行专项债券金额	本次拟发行专项债券金额	其中：用作资本金金额	未来拟发行专项债券金额	其中：用作资本金金额	其他融资	
湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼建设项目	81,454.23	44,304.23	5,000.00	13,000.00	0.00	19,150.00	0.00	0.00	20

四、项目收入和成本预测

（一）项目预期收入预测

1、项目收入预测依据

湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目

收益主要来源于马王堆院区的门诊收入、住院收入以及停车位收入。对湖南省人民医院马王堆院区 2022-2024 年门诊、住院数据进行分析，以此预测其在债券存续期的收入情况。

2022-2024年马王堆院区住院收入和门诊收入指标明细表

单位：万元

项目	2022年	2023年	2024年
医疗收入合计	80,868.12	87,524.02	94,647.97
1. 住院收入（万元）	56,056.91	58,893.43	61,904.12
1.1开放床位数（张）	828	839	939
1.2床位周转次数（次/年）	37.5	42	40.4
1.3床位使用率	88.20%	93.40%	92.90%
1.4每人次收费，元	18,003.89	16,704.51	17,262.24
2. 门诊收入（万元）	24,811.21	28,630.59	32,743.85
2.1门诊人次（人）	475,802	545,164	571,092
2.2每人次收费（元）	521.46	525.17	573.36

根据 2022-2024 年湖南省人民医院马王堆院区提供的住院收入和门诊收入指标明细表，住院床位周转率三年平均 40 次/年，床位使用率三年平均 91.50%，住院人次三年平均增长 7.59%，三年平均每人次住院费 17,323.55 元。

根据湖南国调信息网公布的湖南省人人均医疗消费支出(如下表所示)，2022-2024 年湖南省人均医疗消费支出增长率为 6.37%。

年份	2022年	2023年	2024年	平均增长率
人均医疗消费支出（元）	2296	2486	2597	6.37%

2、项目收入预测

根据上述收入预测依据，按谨慎性原则及预期假设进行合理预计，具体如下：

（1）住院收入：根据湖南省人民医院提供的数据，预计 2028 年住院每人次收费 17,000.00 元，2029-2031 年住院每人

次收费逐年增长 3%，2032 年和 2033 年的每人次收费与 2031 年相同，2034 年增长 5%，之后的年份每三年增长 5%。病床周转次数按 40 次/年计算。根据可研报告,2028 年新增 740 个床位投入使用、2028-2030 年床位使用率依次按 75%、80%、90%，剩余年保持不变。

(2) 门诊收入：根据湖南省人民医院提供的数据，马王堆院区 2022-2024 年门诊人次年均增长率 10.01%；门诊收入年均增长率 15.99%；门诊每人次收费年均增长率 4.98%，三年门诊每人次收费 540 元/年。预计 2028 年每人次门诊收费 540 元/年，2029-2031 年门诊每人次收费逐年增长 3%，2032 年和 2033 年的每人次收费与 2031 年相同，2034 年增长 5%，之后的年份每三年增长 5%。在门诊人数方面，考虑到门诊收入与住院人数具有一定的关联性，按照现省人民医院的经营数据 2024 年门诊人次为 571,092 人，开放床位 939 张，大概每 608 人可转化为 1 次住院需求。本报告暂按 600 人可转化 1 次住院需求，并考虑每年的住院床位使用率进行测算，预计 2028 年门诊人次=600*740*75%=33.30 万人次，2029 年为 35.52 万人次，2030 年为 39.96 万人次，剩余年保持不变。

(3) 停车位收入：本项目建成后，可供出租车位合计 874 个。参照《长沙市机动车停放服务收费实施细则》(长发改价费〔2021〕69 号)，医院停车场机动车停放服务收费实行政府指导价，由各级价格主管部门制定机动车停放服务收费

指导标准。结合项目选址，本项目位于核心区域，考虑看病时长与周转次数，每个车位每天周转 3 次，则每天每车位收费 30 元，运营期内前四年出租比例依次按照 40%、50%、60%、70%预计，剩余年保持不变。

单位：元/辆

区域等级	计费单位	计次收费（元/次）
核心区域	每车位	10
一级区域	每车位	8
二级区域	每车位	5
三级区域	每车位	5
摩托车（电动车）	按次收费：2 元/次	

预计债券存续期合计收入为 1,551,477.41 万元，具体收入预测如下表所示（2047 年的数据按 6 个月预测）：

湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目收入预测表

单位：万元

项目	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
一、经营收入	56,105.25	61,698.42	71,512.50	73,737.16	73,737.16	73,737.16	77,390.41	77,390.41	77,390.41	81,226.47
（一）住院收入	37,740.00	41,463.68	48,046.04	49,487.42	49,487.42	49,487.42	51,961.85	51,961.85	51,961.85	54,559.95
开放床位（张）	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00
床位周转率（次/年）	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
床位使用率（%）	75.00	80.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
每人次收费（元/次/人/年）	17,000.00	17,510.00	18,035.30	18,576.36	18,576.36	18,576.36	19,505.20	19,505.20	19,505.20	20,480.46
（二）门诊收入	17,982.00	19,756.22	22,892.68	23,579.60	23,579.60	23,579.60	24,758.42	24,758.42	24,758.42	25,996.38
门诊人次，人	333000	355200	399600	399600	399600	399600	399600	399600	399600	399600
每人次收费，元	540.00	556.20	572.89	590.08	590.08	590.08	619.58	619.58	619.58	650.56
（三）停车位收入	383.25	478.52	573.78	670.14	670.14	670.14	670.14	670.14	670.14	670.14
可出租停车位个数（个）	350.00	437.00	524.00	612.00	612.00	612.00	612.00	612.00	612.00	612.00
单价（元/个/年）	10,950.00	10,950.00	10,950.00	10,950.00	10,950.00	10,950.00	10,950.00	10,950.00	10,950.00	10,950.00
出租率（%）	40.00	50.00	60.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00

续表:

项目	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年6月	合计
一、经营收入	81,226.47	81,226.47	85,254.35	85,254.35	85,254.35	89,483.37	89,483.37	89,483.37	93,923.97	46,961.99	1,551,477.41
(一) 住院收入	54,559.95	54,559.95	57,287.93	57,287.93	57,287.93	60,152.32	60,152.32	60,152.32	63,159.95	31,579.98	1,042,338.06
开放床位 (张)	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	
床位周转率 (次/年)	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	
床位使用率 (%)	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	
每人次收费 (元/次/人/年)	20,480.46	20,480.46	21,504.48	21,504.48	21,504.48	22,579.70	22,579.70	22,579.70	23,708.69	23,708.69	
(二) 门诊收入	25,996.38	25,996.38	27,296.28	27,296.28	27,296.28	28,660.91	28,660.91	28,660.91	30,093.88	15,046.94	496,646.49
门诊人次, 人	399600	399600	399600	399600	399600	399600	399600	399600	399600	399600	
每人次收费, 元	650.56	650.56	683.09	683.09	683.09	717.24	717.24	717.24	753.10	753.10	
(三) 停车位收入	670.14	670.14	670.14	670.14	670.14	670.14	670.14	670.14	670.14	335.07	12,492.86
可出租停车位个数 (个)	612.00	612.00	612.00	612.00	612.00	612.00	612.00	612.00	612.00	612.00	
单价 (元/个/年)	10,950.00	10,950.00	10,950.00	10,950.00	10,950.00	10,950.00	10,950.00	10,950.00	10,950.00	10,950.00	
出租率 (%)	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	

（二）项目预期成本预测

湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目运营期成本主要包括药品成本、卫生材料费、燃料及动力费用、工资及福利费用和修理保护费，成本预测如下：

1、经营成本

（1）药品成本

根据湖南省人民医院马王堆院区 2022-2024 年财务报表，2022 年至 2024 年药品成本分别占当年营业收入的 28.07%、25.56%、25.71%。本项目运营期间药品成本按当年营业收入的 28.10%计取。

单位：万元

年份	收入合计	药品成本	占比
2022年	430,221.97	125,041.35	29.06%
2023年	450,013.73	128,850.30	28.63%
2024年	455,431.45	120,994.07	26.57%
均值	445,222.38	124,961.91	28.09%

（2）卫生材料费

根据湖南省人民医院马王堆院区 2022-2024 年财务报表，2022 年至 2024 年卫生材料费分别占当年营业收入的 28.07%、25.56%、25.71%。本项目运营期间卫生材料费用按当年营业收入的 26.45%计取。

单位：万元

年份	收入合计	卫生材料费	占比
2022年	430,221.97	120,749.96	28.07%
2023年	450,013.73	115,023.19	25.56%
2024年	455,431.45	117,107.96	25.71%
均值	445,222.38	117,627.04	26.45%

(3) 电费

本项目的电力消耗主要为照明、空调及其它动力等的电能消耗。根据可研报告，本项目运营期年耗电量为 2131 万 kWh，配电电压 10kV，根据国网湖南省电力有限公司发布的 2025 年 2 月代理购电价格公告，工商业用电 1~10kV 单一制电费为 0.82058 元/kWh。

国网湖南省电力有限公司代理购电工商业用户电价表

(执行时间: 2025 年 2 月 1 日-2025 年 2 月 28 日)

用电类别	电压等级	分时电价 用电电价	其中				分时段电价 (元/千瓦时)			《国网》用电电价	
			上网电价	上网电价 电网损耗	输配电价 输配电价	输配电价 输配电价	输配电价 输配电价	输配电价 输配电价	输配电价 输配电价	输配电价 输配电价	输配电价 输配电价
工商业	10kV	0.6000	0.0450	0.0100	0.0100	0.0100	0.0100	0.0100	0.0100	0.0100	0.0100
	110kV	0.6000	0.0450	0.0100	0.0100	0.0100	0.0100	0.0100	0.0100	0.0100	
	220kV	0.6000	0.0450	0.0100	0.0100	0.0100	0.0100	0.0100	0.0100	0.0100	
	330kV	0.6000	0.0450	0.0100	0.0100	0.0100	0.0100	0.0100	0.0100	0.0100	
居民生活	10kV	0.6000	0.0450	0.0100	0.0100	0.0100	0.0100	0.0100	0.0100	0.0100	
	110kV	0.6000	0.0450	0.0100	0.0100	0.0100	0.0100	0.0100	0.0100	0.0100	
	220kV	0.6000	0.0450	0.0100	0.0100	0.0100	0.0100	0.0100	0.0100	0.0100	
	330kV	0.6000	0.0450	0.0100	0.0100	0.0100	0.0100	0.0100	0.0100	0.0100	

注: 1. 分时电价按照《国家发展改革委关于进一步完善分时电价机制的通知》(发改价格〔2021〕1083号)及《湖南省发展和改革委员会关于进一步完善分时电价机制的通知》(湘发改价〔2022〕1083号)执行。2. 分时电价按照《湖南省发展和改革委员会关于进一步完善分时电价机制的通知》(湘发改价〔2022〕1083号)执行。3. 分时电价按照《湖南省发展和改革委员会关于进一步完善分时电价机制的通知》(湘发改价〔2022〕1083号)执行。4. 分时电价按照《湖南省发展和改革委员会关于进一步完善分时电价机制的通知》(湘发改价〔2022〕1083号)执行。5. 分时电价按照《湖南省发展和改革委员会关于进一步完善分时电价机制的通知》(湘发改价〔2022〕1083号)执行。6. 分时电价按照《湖南省发展和改革委员会关于进一步完善分时电价机制的通知》(湘发改价〔2022〕1083号)执行。7. 分时电价按照《湖南省发展和改革委员会关于进一步完善分时电价机制的通知》(湘发改价〔2022〕1083号)执行。8. 分时电价按照《湖南省发展和改革委员会关于进一步完善分时电价机制的通知》(湘发改价〔2022〕1083号)执行。9. 分时电价按照《湖南省发展和改革委员会关于进一步完善分时电价机制的通知》(湘发改价〔2022〕1083号)执行。10. 分时电价按照《湖南省发展和改革委员会关于进一步完善分时电价机制的通知》(湘发改价〔2022〕1083号)执行。

(4) 水费

主要是生活用水、居民用水、医院用水、道路清洗用水和绿化浇洒用水，本项目运营期年最大耗水量为 20.30 万 m³。参考当地自来水价格，水费按照长沙市发展和改革委员会关于城区供水价格调整及改革有关事项的通知长沙发改价商〔2024〕52 号非居民用水水价 5.13 元/m³ 计。

长沙市市区用水终端价格分类表

(自 2024 年 6 月 1 日起实行)

用水类型		项目	供水价格	单位：元/吨			
				城市供水费	污水处理费	综合水价（含11%）	
居民生活用水		居民生活用水（第一阶梯）	1.9	0.12	0.95	0.3	3.17
		居民生活用水（第二阶梯）	2.45		0.95	0.3	3.72
		居民生活用水（第三阶梯）	3.7		0.95	0.3	4.97
		居民合表用户	2.19		0.95	0.3	3.44
非居民用水		工业用水	2.97	0.12	1.4	0.3	4.79
		行政事业、经营服务用水	2.97		1.4	0.31	5.13
		执行居民生活用水价格的非居民用户	2.19		0.95	0.3	3.44
		特种用水	7.92		1.4	0.31	9.75

长沙发展和改革委员会关于城区供水价格调整及改革有关事项的通知

长发改价调〔2024〕52号

湖南湘江新区经发局、省区发改局、长沙水业集团有限公司、长沙供水有限公司、长沙市望城区自来水有限公司

为进一步规范我市城区供水价格管理，保障供水、用水双方的合法权益，推进我市城市供水事业健康可持续发展，根据《中华人民共和国价格法》《政府制定价格行为规则》《湖南省发展和改革委员会 湖南省住房和城乡建设厅关于印发〈湖南省城镇供水价格管理实施细则〉的通知》（湘发改价调规〔2022〕620号），履行成本监审和价格听证等程序后，经市人民政府同意，决定对我市城区供水价格实施调整改革，现就有关事项通知如下：

一、调整后的居民生活用水价格

（一）居民生活用水

1. 由长沙供水有限公司（含长沙市望城区自来水有限公司，下同）抄表到户的居民生活用水实行阶梯价格制度，按用水量设置为三级阶梯，阶梯水价级差比价系数调整为1.5-3。居民生活用水第一阶梯供水价格调整为1.9元/吨，居民生活用水第二阶梯供水价格调整为2.45元/吨，居民生活用水第三阶梯供水价格调整为3.7元/吨。

2. 未由长沙供水有限公司实行抄表到户的合表居民用户不执行阶梯价格制度，供水价格调整为2.19元/吨。

（二）非居民用水

1. 非居民用水供水价格调整为2.97元/吨。

2. 执行居民生活用水价格的非居民用户供水价格调整为2.19元/吨。

（5）燃气费

冬季空调供热为燃气真空热水锅炉，按负荷需求最大负荷时燃气耗量为 48.6 万 Nm³/h。

根据湖南省发展和改革委员会《关于联动调整长沙市中心城区居民用气终端销售价格的通知》湘发改价调〔2024〕903 号，本项目天然气按照 4.488 元/立方米计价。

湖南省发展和改革委员会
关于联动调整长沙市中心城区居民用气
终端销售价格的通知

湘发改价调〔2024〕903号

长沙市发展改革委，长沙新奥燃气有限公司、长沙华润燃气有限公司：

你市关于《长沙市气价联动调整建议方案》收悉。根据《湖南省发展和改革委员会关于完善湖南省天然气上下游价格联动机制的通知》（湘发改价调规〔2023〕619号）相关规定，经报省人民政府同意，决定联动上调你市中心城区居民用气终端销售价格。现就有关事项通知如下：

一、价格联动额度

联动上调居民第一档用气价格，额度为0.16元/立方米，联动上调后的第一、二、三档居民用气终端销售价格分别为2.992元/立方米、3.590元/立方米、4.488元/立方米。

（6）工资福利费

根据可研报告，本项目达产年共需设置 1184 名工作人员。结合湖南省人民医院马王堆院区 2022-2024 年财务报表，人均工资福利费 34.19 万元/年。本项目运营期间工资福利费按 34.50 万元/人计算。

年份	人员经费（万元）	在职职工（人）	人均工资福利费（万元）
2024年	151,975.83	4,348.00	34.95
2023年	140,921.01	4,254.00	33.13
2022年	146,087.68	4,237.00	34.48
均值	146,328.17	4,279.67	34.19

（7）维修保护费

按年固定资产折旧的 10%计算。

2、增值税金及附加

增值税：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〔2019〕36号)规定，医疗机构提供的医疗服务免征增值税。同时根据《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）、《中华人民共和国增值税暂行条例》《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32号）及《财政部税务总局海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号）、本项目车位出租增值税税率按 9%。

税金及附加：包括城市维护建设税、教育费附加。其中：城市维护建设税税率纳税人所在地为市的，税率为 7%；教育附加费(含地方教育费附加)征收 5%；项目房产税按照停车费收入的 12%计算。

经测算，项目债券发行期税金及附加合计 2,654.46 万元。

3、所得税

根据《中华人民共和国企业所得税法》《中华人民共和国企业所得税法实施条例》相关规定，本项目收入属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，免征所得税。具体成本测算情况如下：

项目经营成本及税金预测表

单位: 万元

项目	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
卫生材料费	10,001.10	10,987.88	12,732.20	13,114.17	13,114.17	13,114.17	13,769.89	13,769.89	13,769.89	14,458.39
药品成本	10,604.94	11,651.29	13,500.94	13,905.97	13,905.97	13,905.97	14,601.28	14,601.28	14,601.28	15,331.35
电费	1,717.16	1,717.16	1,717.16	1,717.16	1,717.16	1,717.16	1,717.16	1,717.16	1,717.16	1,717.16
水费	104.14	104.14	104.14	104.14	104.14	104.14	104.14	104.14	104.14	104.14
燃气费	218.21	218.21	218.21	218.21	218.21	218.21	218.21	218.21	218.21	218.21
工资及福利费	40,848.00	40,848.00	40,848.00	40,848.00	40,848.00	40,848.00	40,848.00	40,848.00	40,848.00	40,848.00
维修保护费	154.77	154.77	154.77	154.77	154.77	154.77	154.77	154.77	154.77	154.77
经营成本小计	63,648.32	65,681.45	69,275.42	70,062.42	70,062.42	70,062.42	71,413.45	71,413.45	71,413.45	72,832.02
应交增值税税额	31.64	39.51	47.38	55.33	55.33	55.33	55.33	55.33	55.33	55.33
城市维护建设税	2.21	2.77	3.32	3.87	3.87	3.87	3.87	3.87	3.87	3.87
教育费附加	1.58	1.98	2.37	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77
房产税	45.99	57.42	68.85	80.42	80.42	80.42	80.42	80.42	80.42	80.42
税费小计	81.42	101.68	121.92	142.39	142.39	142.39	142.39	142.39	142.39	142.39
运营成本总计	63,729.74	65,783.13	69,397.34	70,204.81	70,204.81	70,204.81	71,555.84	71,555.84	71,555.84	72,974.41

续表:

项目	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年6月	合计
卫生材料费	14,458.39	14,458.39	15,181.30	15,181.30	15,181.30	15,940.36	15,940.36	15,940.36	16,737.39	8,368.69	276,219.59
药品成本	15,331.35	15,331.35	16,097.91	16,097.91	16,097.91	16,902.80	16,902.80	16,902.80	17,747.95	8,873.97	292,897.02
电费	1,717.16	1,717.16	1,717.16	1,717.16	1,717.16	1,717.16	1,717.16	1,717.16	1,717.16	858.58	33,484.62

水费	104.14	104.14	104.14	104.14	104.14	104.14	104.14	104.14	104.14	104.14	104.14	52.07	2,030.73
燃气费	218.21	218.21	218.21	218.21	218.21	218.21	218.21	218.21	218.21	218.21	218.21	109.11	4,255.10
工资及福利费	40,848.00	40,848.00	40,848.00	40,848.00	40,848.00	40,848.00	40,848.00	40,848.00	40,848.00	40,848.00	40,848.00	20,424.00	796,536.00
维修保养费	154.77	154.77	154.77	154.77	154.77	154.77	154.77	154.77	154.77	154.77	154.77	77.39	3,018.02
经营成本小计	72,832.02	72,832.02	74,321.49	74,321.49	74,321.49	75,885.44	75,885.44	75,885.44	75,885.44	77,527.62	38,763.81	1,408,441.08	
应交增值税税额	55.33	55.33	55.33	55.33	55.33	55.33	55.33	55.33	55.33	55.33	27.67	1,031.48	
城市维护建设税	3.87	3.87	3.87	3.87	3.87	3.87	3.87	3.87	3.87	3.87	1.94	72.16	
教育费附加	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77	1.38	51.63	
房产税	80.42	80.42	80.42	80.42	80.42	80.42	80.42	80.42	80.42	80.42	40.21	1,499.19	
税费小计	142.39	142.39	142.39	142.39	142.39	142.39	142.39	142.39	142.39	142.39	71.20	2,654.46	
运营成本总计	72,974.41	72,974.41	74,463.88	74,463.88	76,027.83	76,027.83	76,027.83	76,027.83	76,027.83	77,670.01	38,835.01	1,411,095.54	

五、项目融资平衡情况

（一）项目净收益

湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目预期总收入 1,551,477.41 万元，预期运营成本 1,411,095.54 万元，项目净收益 140,381.87 万元。

（二）项目融资还本付息情况

湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目 2020 年 9 月份已发行政府专项债券 5,000.00 万元，20 年债券年利率 3.94%；本次拟申请发行政府专项债券 13,000.00 万元，未来拟发行政府专项债券 19,150.00 万元，发行期限 20 年；根据 2025 年 5 月相同待偿期国债收益率算术平均值上浮 20% 进行预测，20 年期债券的预测利率为 2.36%，债券偿付方式为每半年付息一次，到期一次性还本，建设期债券利息由自有资金统筹安排。

综合考虑本次债券和未来融资，湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目还本付息情况如下表所示：

项目专项债券还本付息情况表

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	已发行 融资利率	预计发 行融资 利率	已发行融 资利息	预计发行 融资利息	应付本 息
2020年		5,000.00		5,000.00	3.94%				
2021年	5,000.00			5,000.00	3.94%		197.00		197.00
2022年	5,000.00			5,000.00	3.94%		197.00		197.00
2023年	5,000.00			5,000.00	3.94%		197.00		197.00
2024年	5,000.00			5,000.00	3.94%		197.00		197.00
2025年1月	5,000.00			5,000.00	3.94%		98.50		98.50
2025年7月	5,000.00	13,000.00		18,000.00	3.94%	2.36%	98.50		98.50

2026年	18,000.00	12,000.00		30,000.00	3.94%	2.36%	197.00	306.78	503.78
2027年	30,000.00	7,150.00		37,150.00	3.94%	2.36%	197.00	589.96	786.96
2028年	37,150.00			37,150.00	3.94%	2.36%	197.00	758.70	955.70
2029年	37,150.00			37,150.00	3.94%	2.36%	197.00	758.71	955.71
2030年	37,150.00			37,150.00	3.94%	2.36%	197.00	758.71	955.71
2031年	37,150.00			37,150.00	3.94%	2.36%	197.00	758.71	955.71
2032年	37,150.00			37,150.00	3.94%	2.36%	197.00	758.71	955.71
2033年	37,150.00			37,150.00	3.94%	2.36%	197.00	758.71	955.71
2034年	37,150.00			37,150.00	3.94%	2.36%	197.00	758.71	955.71
2035年	37,150.00			37,150.00	3.94%	2.36%	197.00	758.71	955.71
2036年	37,150.00			37,150.00	3.94%	2.36%	197.00	758.71	955.71
2037年	37,150.00			37,150.00	3.94%	2.36%	197.00	758.71	955.71
2038年	37,150.00			37,150.00	3.94%	2.36%	197.00	758.71	955.71
2039年	37,150.00			37,150.00	3.94%	2.36%	197.00	758.71	955.71
2040年	37,150.00		5,000.00	32,150.00		2.36%	197.00	758.71	5,955.7
2041年	32,150.00			32,150.00		2.36%	-	758.71	758.71
2042年	32,150.00			32,150.00		2.36%	-	758.71	758.71
2043年	32,150.00			32,150.00		2.36%	-	758.71	758.71
2044年	32,150.00			32,150.00		2.36%	-	758.71	758.71
2045年1月	32,150.00			32,150.00		2.36%		379.35	379.35
2045年7月	32,150.00		13,000.00	19,150.00		2.36%		379.35	13,379.
2046年1月	19,150.00			19,150.00		2.36%		225.96	225.96
2046年7月	19,150.00		12,000.00	7,150.00		2.36%		225.96	12225.
2047年1月	19,150.00			7,150.00		2.36%		84.37	84.37
2047年7月	7,150.00		7,150.00	-		2.36%		84.37	7,234.3
合计		37,150.00	37,150.00				3,940.00	15,174.16	56,264.

（三）项目融资平衡情况

湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目偿债资金来源为马王堆院区的门诊收入、住院收入以及停车位收入。考虑运营成本后，预计用于融资平衡的相关收益为140,381.87万元，相关收益对融资本息的覆盖倍数为2.50。

项目收益覆盖情况表

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	项目预计融资利息	预计用于融资平衡的相关收益对融资本息的覆盖倍数
------	---------------	----------	----------	-------------------------

湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目	140,381.87	37,150.00	19,114.16	2.50
--------------------------	------------	-----------	-----------	------

项目融资平衡情况已经通过湖南鑫纪元会计师事务所审计、湖南麓邻律师事务所合法性审查通过。

(四) 压力测试

考虑到收入、成本因素变动对项目总融资本息覆盖倍数的影响，分析结果见下表：

项目压力测试表

单位：万元

单因素敏感性分析	-5%	0%	+5%
收入变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.12	2.50	3.87
成本变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	3.75	2.50	1.24

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5%的情况下，对总融资本息资金的覆盖倍数为1.12，能通过压力测试。当整个项目的成本上升5%情况下，对总融资本息资金的覆盖倍数为1.24，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。

综上所述，项目现金流充足，压力测试通过，偿债计划可行。

(五) 现金流模拟分析

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，本项目现金流预测见下表。

项目现金流预测表

年期	经营活动净现金流量现	投资活动净现金流量	筹资活动净现金流量	本期净现金流量	累计净现金流
2024年以前	-	-27,110.53	27,110.53	-	-
2025年	-	-15,971.13	15,971.13	-	-
2026年	-	-15,815.15	15,815.15	-	-
2027年	-	-20,281.68	20,281.68	-	-
2028年	-7,624.49	-	-955.70	-8,580.19	-8,580.19
2029年	-4,084.71	-	-955.71	-5,040.42	-13,620.61
2030年	2,115.16	-	-955.71	1,159.45	-12,461.16
2031年	3,532.35	-	-955.71	2,576.64	-9,884.52
2032年	3,532.35	-	-955.71	2,576.64	-7,307.88
2033年	3,532.35	-	-955.71	2,576.64	-4,731.24
2034年	5,834.57	-	-955.71	4,878.86	147.62
2035年	5,834.57	-	-955.71	4,878.86	5,026.48
2036年	5,834.57	-	-955.71	4,878.86	9,905.34
2037年	8,252.06	-	-955.71	7,296.35	17,201.69
2038年	8,252.06	-	-955.71	7,296.35	24,498.04
2039年	8,252.06	-	-955.71	7,296.35	31,794.39
2040年	10,790.47	-	-5,955.71	4,834.76	36,629.15
2041年	10,790.47	-	-758.71	10,031.76	46,660.91
2042年	10,790.47	-	-758.71	10,031.76	56,692.67
2043年	13,455.54	-	-758.71	12,696.83	69,389.50
2044年	13,455.54	-	-758.71	12,696.83	82,086.33
2045年	13,455.54	-	-13,758.70	-303.16	81,783.17
2046年	16,253.96	-	-12,451.92	3,802.04	85,585.21
2047年	8,126.98	-	-7,318.74	808.24	86,393.45
合计	140,381.87	-79,178.49	25,190.07	86,393.45	

六、潜在风险评估

项目存在影响项目施工进度或政策运营的风险、项目收益的风险、影响融资平衡结果的风险等因素，通过实施单位采取合理可控的风险控制措施能够有效地规避、减轻相关风险的发生，经评估项目风险可控。

（一）政策风险

公立医院的新医改政策正在逐步推进，现我国的医疗保障制度改革，是新旧两种体制的交替和撞击，涉及到千家万户的切身利益，不可避免地对医院造成巨大的冲击和挑战。这种冲击和挑战也是对当今医疗技术水平和服务质量的冲击和挑战。这也要求当今医院的管理者应该有一个比较系统的、全新的管理运行机制，对医疗技术水平和服务质量提出了比医改前更高、更严格的要求，否则将影响医院和运营和发展。

应对措施：医院在很早就开始采取开源节流的方式来提高效益。一是推出灵活的用人机制，采取考核到人、末尾淘汰，力争调动全院员工的工作积极性。二是严把费用关，费用向一线倾斜。目前医院收入、运营稳定，已能够适应新的政策形势发展。

（二）社会稳定风险

风险描述：本次发行的债券为地方政府专项债，受到国家政策、政府行政管理行为的影响与制约。在本次项目的开发期间，国家宏观经济政策、产业政策、环保政策、地方扶

持优惠政策的变化，都可能对项目改造项目的实施运营及收入产生直接影响，从而影响债券存续期内项目收益。

应对措施：密切关注国家政策和宏观经济形势的变化趋势，提前做好预案，尽量减轻对项目的不利影响。按时推进项目，提高项目实施效率，缩短经营建设周期，降低未来政策风险。

（三）项目收益与预期存在差异风险

风险描述：若项目投入运营后的实际收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。同时，项目日常经营性支出涉及许多变动因素，实际支出增加也降低偿债能力。

应对措施：加快项目建设进度，尽早完成投入使用。科学管理，加强调研，按市场经济准则运作。在项目收益与预期存在差异，收入无法覆盖本息时提前做好预案，由财政安排好政府性基金收入、专项收入偿还，或发行新一期专项债券偿还，确保债券本息偿还不出现风险。

（四）工程建设风险

风险描述：在工程建设期间如果出现原材料价格上涨、各种费率或贷款利率的提高、工程方案的变动、政策变动、遇到不可抗力的自然灾害等重大影响，则可能导致项目实际投资额超出预算、项目施工期被迫延长，从而对项目实施产生不利影响。

应对措施：在项目启动时，充分考虑项目工程方案，提前做好各种预案，并通过采用工程总承包的合作模式，即建设单位提出功能需求，总承包单位根据功能需求，完成设计、施工、采购、调试等工作，在确保价格可控（固定总价）、工期可控（固定工期）、性能要求达标（质量合格）的条件下，向建设单位交付符合合同约定的工程。同时，建议第三方咨询服务机构协助项目管理，对项目投资、进度、质量控制提出有效方案和措施，对项目实施过程的各项风险提出预警，制定防范性对策。

七、还款保障措施

（一）根据《财政部关于印发<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》（财预〔2016〕155号）规定，专项债务应当有偿还计划和稳定地偿还资金来源。专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。专项债务利息通过对应的政府性基金收入、专项收入偿还，不通过发行专项债券偿还。专项债务收支按照对应的政府性基金收入、专项收入实现项目收支平衡。

（二）根据《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，对地方政府债券，地方政府依法承担全部偿还责任。市县财政将根据《财政部关于印发<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定向省级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省

级财政部门按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、调整预算支出等措施偿债。未及时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息资金的，省级财政部门可以采取适当方式扣回。

八、主管部门责任

本项目主管部门为湖南省卫生健康委员会。项目主管部门将负责按照湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目的工作要求并根据项目建设任务、成本等因素，做好项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，配合做好专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入等后续工作。

(本页无正文，为《湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目预期收益与融资平衡方案》之盖章页)



2025年6月19日

湖南鑫纪元会计师事务所(普通合伙)关于
湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目
收益与融资自求平衡
财务专项评价报告

湖南鑫纪元审专字(2025)第 25004 号

**湖南鑫纪元会计师事务所（普通合伙）关于
湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目
收益与融资自求平衡
财务专项评价报告**

湖南鑫纪元审专字（2025）第 25004 号

我们接受委托，对湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目专项债券以下简称（“本期债券”）相关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，本次评价的湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目，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:

(一) 应付本息情况

1、湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目，本项目合计申请发行政府专项债券 37,150.00 万元，拟分四期发行，第一期已于 2020 年发行 5,000.00 万元，期限 20 年，发行利率 3.94%；第二期计划于 2025 年发行 13,000.00 万元；第三期计划于 2026 年发行 12,000.00 万元，第四期计划于 2027 年发行 7,150.00 万元，根据 2025 年 5 月相同待偿期国债收益率算术平均值上浮 20%进行预测，预测 20 年期债券年利率为 2.36%，债券偿付方式为每半年付息一次，到期一次性还本，建设期债券利息由自有资金统筹安排。本项目应还本付息情况如下:

单位：人民币万元

年度	期初本金 余额	本期增 加	本期偿 还 本金	期末本 金 余额	已发行 融资利 率	预计发 行融资 利率	已发行 融资利 息	预计发 行融资 利息	应付本 息
2020 年		5,000.00		5,000.00	3.94%				
2021 年	5,000.00			5,000.00	3.94%		197.00		197.00
2022 年	5,000.00			5,000.00	3.94%		197.00		197.00
2023 年	5,000.00			5,000.00	3.94%		197.00		197.00
2024 年	5,000.00			5,000.00	3.94%		197.00		197.00
2025 年 1 月	5,000.00			5,000.00	3.94%		98.50		98.50
2025 年 7 月	5,000.00	13,000.00		18,000.00	3.94%	2.36%	98.50		98.50
2026 年	18,000.00	12,000.00		30,000.00	3.94%	2.36%	197.00	306.78	503.78
2027 年	30,000.00	7,150.00		37,150.00	3.94%	2.36%	197.00	589.96	786.96
2028 年	37,150.00			37,150.00	3.94%	2.36%	197.00	758.70	955.70
2029 年	37,150.00			37,150.00	3.94%	2.36%	197.00	758.71	955.71
2030 年	37,150.00			37,150.00	3.94%	2.36%	197.00	758.71	955.71
2031 年	37,150.00			37,150.00	3.94%	2.36%	197.00	758.71	955.71
2032 年	37,150.00			37,150.00	3.94%	2.36%	197.00	758.71	955.71
2033 年	37,150.00			37,150.00	3.94%	2.36%	197.00	758.71	955.71
2034 年	37,150.00			37,150.00	3.94%	2.36%	197.00	758.71	955.71
2035 年	37,150.00			37,150.00	3.94%	2.36%	197.00	758.71	955.71
2036 年	37,150.00			37,150.00	3.94%	2.36%	197.00	758.71	955.71

2037 年	37,150.00			37,150.00	3.94%	2.36%	197.00	758.71	955.71
2038 年	37,150.00			37,150.00	3.94%	2.36%	197.00	758.71	955.71
2039 年	37,150.00			37,150.00	3.94%	2.36%	197.00	758.71	955.71
2040 年	37,150.00		5,000.00	32,150.00		2.36%	197.00	758.71	5,955.71
2041 年	32,150.00			32,150.00		2.36%	-	758.71	758.71
2042 年	32,150.00			32,150.00		2.36%	-	758.71	758.71
2043 年	32,150.00			32,150.00		2.36%	-	758.71	758.71
2044 年	32,150.00			32,150.00		2.36%	-	758.71	758.71
2045 年 1 月	32,150.00			32,150.00		2.36%		379.35	379.35
2045 年 7 月	32,150.00		13,000.00	19,150.00		2.36%		379.35	13,379.35
2046 年 1 月	19,150.00			19,150.00		2.36%		225.96	225.96
2046 年 7 月	19,150.00		12,000.00	7,150.00		2.36%		225.96	12,225.96
2047 年 1 月	19,150.00			7,150.00		2.36%		84.37	84.37
2047 年 7 月	7,150.00		7,150.00	-		2.36%		84.37	7,234.37
合计		37,150.00	37,150.00				3,940.00	15,174.16	56,264.16

(二) 项目产生的净现金流入

1、基本假设条件及依据

湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目收益主要来源于住院收入、门诊收入、车位出租收入，本项目以经湖南省发展改革委员会批准的可研报告中列示的相关数据为基础数据，对各项收入、成本及税费确认依据的合理性进行评价，并结合现行各项政策预测运营期内相关数据。

2、项目融资期间产生的现金净流入

项目收益则以各项目预测完工后对外服务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。本项目收益情况如下：

单位：人民币万元

序号	项目	运营收益
1	湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目	140,381.87
	合计	140,381.87

3、预测项目收益对融资本息的覆盖情况

湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目整体本息覆盖倍数为 2.50,

具体预测计算见下表:

单位: 人民币万元

年度	融资偿付本息				
	本金	利息	本息合计	运营收益	收益小计
2021 年		197.00	197.00		
2022 年		197.00	197.00		
2023 年		197.00	197.00		
2024 年		197.00	197.00		
2025 年		197.00	197.00		-
2026 年		503.78	503.78		-
2027 年		786.96	786.96		
2028 年		955.70	955.70	-7,624.49	-7,624.49
2029 年		955.71	955.71	-4,084.71	-4,084.71
2030 年		955.71	955.71	2,115.16	2,115.16
2031 年		955.71	955.71	3,532.35	3,532.35
2032 年		955.71	955.71	3,532.35	3,532.35
2033 年		955.71	955.71	3,532.35	3,532.35
2034 年		955.71	955.71	5,834.57	5,834.57
2035 年		955.71	955.71	5,834.57	5,834.57
2036 年		955.71	955.71	5,834.57	5,834.57
2037 年		955.71	955.71	8,252.06	8,252.06
2038 年		955.71	955.71	8,252.06	8,252.06
2039 年		955.71	955.71	8,252.06	8,252.06
2040 年	5,000.00	955.71	5,955.71	10,790.47	10,790.47
2041 年		758.71	758.71	10,790.47	10,790.47
2042 年		758.71	758.71	10,790.47	10,790.47
2043 年		758.71	758.71	13,455.54	13,455.54
2044 年		758.71	758.71	13,455.54	13,455.54
2045 年	13,000.00	758.70	13,758.70	13,455.54	13,455.54
2046 年	12,000.00	451.92	12,451.92	16,253.96	16,253.96
2047 年	7,150.00	168.74	7,318.74	8,126.98	8,126.98
合计	37,150.00	19,114.16	56,264.16	140,381.87	140,381.87
本息覆盖倍数					2.50

本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

湖南鑫纪元会计师事务所(普通合伙)



中国注册会计师：



中国注册会计师：

2025 年 6 月 18 日



附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目基本情况

（一）项目基本概述

项目名称为湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目。目地点位于湖南省人民医院马王堆院区（长沙市芙蓉区古汉路 89 号）。

本次拟建设 1 栋 23 层的高层和 9 层的裙房，建筑面积 92,697.64 平方米。其中：地上建筑面积为 65,691.32m²；地下建筑面积为 27,006.32m²；同时配套建设相应的给排水系统、供配电系统、采暖通风系统、消防系统、医用气体等。住院门诊医技综合楼设置床位数 740 张。

（二）实施主体

实施单位基本情况如下：

1. 湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目

2. 机构名称：湖南省卫生健康委员会

统一社会信用代码：114300000061225785

机构地址：长沙市开福区湘雅路 30 号

机构性质：机关单位

（三）项目类型

项目类型为政府专项债券。

（四）融资计划

本项目合计申请发行政府专项债券 37,150.00 万元，拟分四期发行，第一期已于 2020 年发行 5,000.00 万元，期限 20 年，发行利率 3.94%；第二期计划于 2025 年发行 13,000.00 万元；第

三期计划于 2026 年发行 12,000.00 万元，第四期计划于 2027 年发行 7,150.00 万元；此次项目计划于 2025 年 07 月拟申请地方政府专项债 13,000.00 万元，未来拟继续申请发行 19,150.00 万元，融资期限 20 年，每半年支付一次利息，到期还本并支付最后一次利息。

二、项目收入预测

湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目项目建成后的收入项目主要包括医疗收入、住院收入、车位出租收入，预测如下：

（一）收入预测依据

1、住院收入

根据 2022-2024 年湖南省人民医院马王堆院区提供的住院收入和门诊收入指标明细表，住院床位周转率三年平均 40 次/年，床位使用率三年平均 91.50%，住院人次三年平均增长 7.59%，三年平均每人住院费 17,323.55。

2022-2024 年湖南省人民医院马王堆院区住院收入和门诊收入指标明细表

单位：人民币万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
医疗收入合计	80,868.12	87,524.02	94,647.97
1. 住院收入（万元）	56,056.91	58,893.43	61,904.12
1.1 开放床位数（张）	828	839	939
1.2 床位周转次数（次/年）	37.5	42	40.4
1.3 床位使用率	88.20%	93.40%	92.90%
1.4 每人住院费，元	18,003.89	16,704.51	17,262.24
2. 门诊收入（万元）	24,811.21	28,630.59	32,743.85
2.1 门诊人次（人）	475,802	545,164	571,092
2.2 每人住院费（元）	521.46	525.17	573.36

根据湖南国调信息网公布的湖南省人人均医疗消费支出(如下表所示), 2022-2024 年湖南省人均医疗消费支出增长率为 6.37%。

年份	2022 年	2023 年	2024 年	平均增长率
人均医疗消费支出（元）	2296	2486	2597	6.37%

根据湖南省人民医院提供的数据, 预计 2028 年住院每人住院费 17,000.00 元, 2029-2031 年住院每人住院费逐年增长 3%，2032 年和 2033 年的每人住院费与 2031 年相同，2034 年增长 5%，之后的年份每三年增长 5%。病床周转次数按 40 次/年计算。根据可研报告, 2028 年新增 740 个床位投入使用、2028-2030 年床位使用率依次按 75%、80%、90%，剩余年保

持不变。

2、门诊收入

根据湖南省人民医院提供的数据，马王堆院区 2022-2024 年门诊人次年均增长率 10.01%；门诊收入年均增长率 15.99%；门诊每人次收费年均增长率 4.98%，三年门诊每人次收费 540 元/年。预计 2028 年每人次门诊收费 540 元/年，2029-2031 年门诊每人次收费逐年增长 3%，2032 年和 2033 年的每人次收费与 2031 年相同，2034 年增长 5%，之后的年份每三年增长 5%。在门诊人数方面，考虑到门诊收入与住院人数具有一定的关联性，按照现省人民医院的经营数据 2024 年门诊人次为 571,092 人，开放床位 939 张，大概每 608 人可转化为 1 次住院需求。本报告暂按 600 人可转化 1 次住院需求，并考虑每年的住院床位使用率进行测算，预计 2028 年门诊人次=600*740*75%=33.30 万人次，2029 年为 35.52 万人次，2030 年为 39.96 万人次，剩余年保持不变。

3、停车服务费

根据可研报告，本项目建成后，可供出租车位合计 874 个，参照《长沙市机动车停放服务收费实施细则》(长发改价费〔2021〕69 号)，医院停车场机动车停放服务收费实行政府指导价，由各级价格主管部门制定机动车停放服务收费指导标准。结合项目选址，本项目位于核心区域，考虑看病时长与周转次数，每个车位每天周转 3 次，则每天每车位收费 30 元，运营期内前四年出租比例依次按照 40%、50%、60%、70% 预计，剩余年保持不变。

单位：元/辆

区域等级	计费单位	计次收费（元/次）
核心区域	每车位	10
一级区域	每车位	8
二级区域	每车位	5
三级区域	每车位	5
摩托车（电动车）		按次收费：2 元/次

（二）收入预测结果

经测算，本项目运营期内可实现营业收入总额 1,551,477.41 万元。各期收入预测如下：

项目收入预测表

单位：人民币万元

序号	项目	合计	经营期									
			2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一	经营收入	1,551,477.41	56,105.25	61,698.42	71,512.50	73,737.16	73,737.16	73,737.16	77,390.41	77,390.41	77,390.41	81,226.47
(一)	住院收入	1,042,338.06	37,740.00	41,463.68	48,046.04	49,487.42	49,487.42	49,487.42	51,961.85	51,961.85	51,961.85	54,559.95
	开放床位	740	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00
	床位周转率 (次/年)		40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
	床位使用率 (%)		75.00	80.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
	每人次收费 (元/次/人/ 年)		17,000.00	17,510.00	18,035.30	18,576.36	18,576.36	18,576.36	19,505.20	19,505.20	19,505.20	20,480.46
(二)	门诊收入	496,646.49	17,982.00	19,756.22	22,892.68	23,579.60	23,579.60	23,579.60	24,758.42	24,758.42	24,758.42	25,996.38
	门诊人次, 人		333000	355200	399600	399600	399600	399600	399600	399600	399600	399600
	每人次收费, 元		540.00	556.20	572.89	590.08	590.08	590.08	619.58	619.58	619.58	650.56
(三)	车位出租收入	12,492.86	383.25	478.52	573.78	670.14	670.14	670.14	670.14	670.14	670.14	670.14
	可出租停车位个数 (个)	874	350.00	437.00	524.00	612.00	612.00	612.00	612.00	612.00	612.00	612.00
	单价 (元/个/ 年)		10,950.00	10,950.00	10,950.00	10,950.00	10,950.00	10,950.00	10,950.00	10,950.00	10,950.00	10,950.00
	出租率 (%)		40.00	50.00	60.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00

续表：

序号	项目	经营期										
		2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年 6 月	
一	经营收入	81,226.47	81,226.47	85,254.35	85,254.35	85,254.35	89,483.37	89,483.37	89,483.37	93,923.97	46,961.99	
(一)	住院收入	54,559.95	54,559.95	57,287.93	57,287.93	57,287.93	60,152.32	60,152.32	60,152.32	63,159.95	31,579.98	
	开放床位（张）	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	
	床位周转率（次/年）	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	
	床位使用率（%）	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	
	每人次收费（元/次/人/年）	20,480.46	20,480.46	21,504.48	21,504.48	21,504.48	22,579.70	22,579.70	22,579.70	23,708.69	23,708.69	
(二)	门诊收入	25,996.38	25,996.38	27,296.28	27,296.28	27,296.28	28,660.91	28,660.91	28,660.91	30,093.88	15,046.94	
	门诊人次，人	399600	399600	399600	399600	399600	399600	399600	399600	399600	399600	
	每人次收费，元	650.56	650.56	683.09	683.09	683.09	717.24	717.24	717.24	753.10	753.10	
(三)	车位出租收入	670.14	670.14	670.14	670.14	670.14	670.14	670.14	670.14	670.14	335.07	
	可出租停车位个数 （个）	612.00	612.00	612.00	612.00	612.00	612.00	612.00	612.00	612.00	612.00	
	单价（元/个/年）	10,950.00	10,950.00	10,950.00	10,950.00	10,950.00	10,950.00	10,950.00	10,950.00	10,950.00	10,950.00	
	出租率（%）	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	

三、项目资金支出预测

(一) 项目总体投资概算

单位：人民币万元

序号	项目名称	建筑工程费	工程建设其他费用	预备费	合计
1	湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目	68,552.17	5,836.76	7,065.30	81,454.23

其中，拟融资期限 2025 年至 2027 年期间项目投资计划如下：

单位：人民币万元

序号	项目名称	前期投入	2025 年	2026 年	2027 年	合计
1	湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目	27,898.53	16,168.13	16,318.93	21,068.64	81,454.23
	合计	27,898.53	16,168.13	16,318.93	21,068.64	81,454.23

本年投资计划如下：

项目名称	月度	前期投入	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	合计
湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目	投资金额	473.52	3,600.00	1033.69	3497.67	2099.97	4166.62	1296.66	16,168.13
	其中：专项债券金额		2,981.92	856.22	2,897.15	1,739.43	3,451.25	1,074.03	13,000.00

(二) 项目运营期间成本预测

湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目运营期成本主要包括药品成本、卫生材料费、燃料及动力费用、工资及福利费用和修理保护费，成本预测如下：

1、各项成本预测依据

(1) 药品成本

根据湖南省人民医院马王堆院区 2022-2024 年财务报表，2022 年至 2024 年药品成本分别占当年营业收入的 28.07%、25.56%、25.71%。本项目运营期间药品成本按当年营业收入的 28.10%计取。

单位：万元

年份	收入合计	药品成本	占比
2022 年	430,221.97	125,041.35	29.06%
2023 年	450,013.73	128,850.30	28.63%
2024 年	455,431.45	120,994.07	26.57%
均值	445,222.38	124,961.91	28.09%

(2) 卫生材料费

根据湖南省人民医院马王堆院区 2022-2024 年财务报表，2022 年至 2024 年卫生材料费分别占当年营业收入的 28.07%、25.56%、25.71%。本项目运营期间卫生材料费用按当年营业收入的 26.45%计取。

单位：万元

年份	收入合计	卫生材料费	占比
2022 年	430,221.97	120,749.96	28.07%
2023 年	450,013.73	115,023.19	25.56%
2024 年	455,431.45	117,107.96	25.71%
均值	445,222.38	117,627.04	26.45%

(3) 电费

本项目的电力消耗主要为照明、空调及其它动力等的电能消耗。根据可研报告，本项目运营期年耗电量为 2131 万 kWh，配电电压 10kV，根据国网湖南省电力有限公司发布的 2025 年 2 月代理购电价格公告，工商业用电 1~10kV 单一制电费为 0.82058 元/kWh。

国网湖南省电力有限公司代理购电工商业用户电价表

(执行时间: 2025年2月1日-2025年2月28日)

单位: 元/千瓦时, 元/千瓦·月, 元/千伏安·月

用电分类			电压等级	平峰时段 电价	其中				分时电价(元/千瓦时)			首(基)量电价标准	
					上网电价	上网环节 线损附加费	电网输配电 价	系统运行费 附加费	政府性基金 及附加	尖峰时段 电价	高峰时段 电价	低谷时段 电价	基本容量
工商业用电	跨区配	220千伏及以上	0.6000	0.6029	0.6274	0.6130	0.0423	-	1.0432	0.2873	30.6	18.1	
		110千伏	0.6516					-	1.0014	0.2692	30.6	18.1	
		35千伏	0.7210					-	1.4304	0.3142	33.6	21.1	
		1-10千伏	0.7545					-	1.1794	0.3292	33.6	21.1	
	非跨区	110千伏及以上	0.7805					-	1.2218	0.3388	-	-	
		35千伏	0.8058					-	1.2548	0.3476	-	-	
		1-10千伏	0.8295					-	1.2848	0.3598	-	-	
		不满1千伏	0.8385					-	1.3148	0.3630	-	-	

注: 1. 上表所列价格包含政府性基金及附加, 其中, 电网环节基金2分, 重大水利工程建设基金0.105分, 中水水费居民用电附加费0.02分, 可再生能源电价附加1.9分。
2. 分时电价按照湖南省发展和改革委员会《关于进一步完善我省分时电价政策及有关事项的通知》(湘发改价调〔2021〕84号)文件规定执行, 时段划分: 尖峰时段 18: 00-22: 00 (1、7、8、9、12月); 高峰时段 11: 00-14: 00、16: 00-18: 00 (1、7、8、9、12月); 低谷时段 23: 00-次日7: 00。浮动比例: 高峰电价为平段电价上浮60%, 低谷电价为平段电价下浮60%, 尖峰电价为高峰电价基础上上浮20%。
3. 对于已直接参与市场交易(不含已在电力交易平台注册但未参与电力市场交易)直购电用户, 按照直购电用户电价执行, 如电网企业代理购电的用户, 暂不直接参与市场交易由电网企业代理购电的用户, 上网电价按照上表中的1.5倍执行, 其他事项按照国网湖南用户。

(4) 水费

主要是生活用水、居民用水、医院用水、道路清洗用水和绿化浇洒用水, 本项目运营期年最大耗水量为 20.30 万 m³。参考当地自来水价格, 水费按照长沙市发展和改革委员会关于城区供水价格调整及改革有关事项的通知长发改价商〔2024〕52 号非居民用水水价 5.13 元/m³ 计。

长沙市市区用水终端价格分类表

(自 2024 年 8 月 1 日起执行)

水价类型		项目	供水价格	单位: (元/m³)			终端水价 (合计)
				随水计征费用			
				水资源费	污水处理费	生活垃圾处理费	
居民生活用水		居民生活用水(第一阶梯)	1.9	0.12	0.95	0.3	3.27
		居民生活用水(第二阶梯)	2.85		0.95	0.3	4.22
		居民生活用水(第三阶梯)	5.7		0.95	0.3	7.07
		居民合表用户	2.19		0.95	0.3	3.56
非居民用水		工业用水	2.87	0.12	1.4	0.3	4.79
		行政事业、经营服务用水	2.97		1.4	0.64	5.13
		执行居民生活类水价价格的非居民用户	2.19		0.95	0.3	3.56
		特种用水	7.92		1.4	0.31	9.75

长沙市发展和改革委员会关于城区供水价格调整及改革有关事项的通知

长发改价商〔2024〕62号

湖南湘江新区经发局、各区发展改革局,长沙水业集团有限公司、长沙供水有限公司、长沙市望城区自来水有限公司:

为进一步规范我市城区供水价格管理,保障供水、用水双方的合法权益,推进我市城市供水事业健康可持续发展,根据《中华人民共和国价格法》《政府制定价格行为规则》《湖南省发展和改革委员会 湖南省住房和城乡建设厅关于印发〈湖南省城镇供水价格管理实施细则〉的通知》(湘发改价调规〔2022〕620号),履行成本监审和价格听证等程序后,经市人民政府同意,决定对我市城区供水价格实施调整改革,现就有关事项通知如下:

一、调整后的管类用水供水价格

(一)居民生活用水

1.由长沙供水有限公司(含长沙市望城区自来水有限公司,下同)抄表到户的居民生活用水实行阶梯价格制度,用水量设置为三级阶梯,阶梯水价级差比价系数调整为1:1.5:3。居民生活用水第一阶梯供水价格调整为1.9元/㎡3;居民生活用水第二阶梯供水价格调整为2.85元/㎡3;居民生活用水第三阶梯供水价格调整为5.7元/㎡3。

2.非由长沙供水有限公司实行抄表到户的合表居民用户不执行阶梯价格制度,供水价格调整为2.19元/㎡3。

(二)非居民用水

1.非居民用水供水价格调整为2.97元/㎡3。

2.执行居民生活类用水价格的非居民用户供水价格调整为2.19元/㎡3。

(5) 燃气费

冬季空调供热为燃气真空热水锅炉,按负荷需求最大负荷时燃气耗量为 48.6 万 Nm3/h。

根据湖南省发展和改革委员会《关于联动调整长沙市中心城区居民用气终端销售价格的通知》湘发改价调〔2024〕903号,本项目天然气按照 4.488 元/立方米计价。

湖南省发展和改革委员会
关于联动调整长沙市中心城区居民用气
终端销售价格的通知

湘发改价调〔2024〕903号

长沙市发展改革委,长沙新奥燃气有限公司、长沙华润燃气有限公司:

你市关于《长沙市气价联动调整建议方案》收悉。根据《湖南省发展和改革委员会关于完善湖南省天然气上下游价格联动机制的通知》(湘发改价调规〔2023〕619号)相关规定,经报省人民政府同意,决定联动上调你市中心城区居民用气终端销售价格。现就有关事项通知如下:

一、价格联动额度

联动上调居民第一档用气价格,额度为0.16元/立方米,联动上调后的第一、二、三档居民用气终端销售价格分别为2.992元/立方米、3.590元/立方米、4.488元/立方米。

(6) 工资福利费

根据可研报告，本项目达产年共需设置 1184 名工作人员。结合湖南省人民医院马王堆院区 2022-2024 年财务报表，人均工资福利费 34.19 万元/年。本项目运营期间工资福利费按 34.50 万元/人计算。

年份	人员经费（万元）	在职职工（人）	人均工资福利费（万元）
2024 年	151,975.83	4,348.00	34.95
2023 年	140,921.01	4,254.00	33.13
2022 年	146,087.68	4,237.00	34.48
均值	146,328.17	4,279.67	34.19

(7) 维修保护费

按年固定资产折旧的 10%计算。

2、根据项目运营期间营业成本预测依据计算，拟融资期 2028 年至 2047 年期间，项目营业成本预测金额为 1,408,441.08 万元，各期成本预测如下：

项目成本预测表

单位：人民币万元

序号	项目名称	合计	经营期									
			2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
(一)	经营成本	1,408,441.08	63,648.32	65,681.45	69,275.42	70,062.42	70,062.42	70,062.42	71,413.45	71,413.45	71,413.45	72,832.02
1	卫生材料费	276,219.59	10,604.94	11,651.29	13,500.94	13,905.97	13,905.97	13,905.97	14,601.28	14,601.28	14,601.28	15,331.35
2	药品成本	292,897.02	1,717.16	1,717.16	1,717.16	1,717.16	1,717.16	1,717.16	1,717.16	1,717.16	1,717.16	1,717.16
3	电费	33,484.62	104.14	104.14	104.14	104.14	104.14	104.14	104.14	104.14	104.14	104.14
4	水费	2,030.73	218.21	218.21	218.21	218.21	218.21	218.21	218.21	218.21	218.21	218.21
5	燃气费	4,255.10	40,848.00	40,848.00	40,848.00	40,848.00	40,848.00	40,848.00	40,848.00	40,848.00	40,848.00	40,848.00
6	工资及福利费	796,536.00	154.77	154.77	154.77	154.77	154.77	154.77	154.77	154.77	154.77	154.77
7	维修保护费	3,018.02	63,648.32	65,681.45	69,275.42	70,062.42	70,062.42	70,062.42	71,413.45	71,413.45	71,413.45	72,832.02
(二)	合计数	1,408,441.08	63,648.32	65,681.45	69,275.42	70,062.42	70,062.42	70,062.42	71,413.45	71,413.45	71,413.45	72,832.02

续表：

序号	项目名称	经营期									
		2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年 6 月
(一)	经营成本	72,832.02	72,832.02	74,321.49	74,321.49	74,321.49	75,885.44	75,885.44	75,885.44	77,527.62	38,763.81
1	卫生材料费	15,331.35	15,331.35	16,097.91	16,097.91	16,097.91	16,902.80	16,902.80	16,902.80	17,747.95	8,873.97
2	药品成本	1,717.16	1,717.16	1,717.16	1,717.16	1,717.16	1,717.16	1,717.16	1,717.16	1,717.16	858.58
3	电费	104.14	104.14	104.14	104.14	104.14	104.14	104.14	104.14	104.14	52.07
4	水费	218.21	218.21	218.21	218.21	218.21	218.21	218.21	218.21	218.21	109.11
5	燃气费	40,848.00	40,848.00	40,848.00	40,848.00	40,848.00	40,848.00	40,848.00	40,848.00	40,848.00	20,424.00
6	工资及福利费	154.77	154.77	154.77	154.77	154.77	154.77	154.77	154.77	154.77	77.39
7	维修保护费	72,832.02	72,832.02	74,321.49	74,321.49	74,321.49	75,885.44	75,885.44	75,885.44	77,527.62	38,763.81
(二)	合计数	72,832.02	72,832.02	74,321.49	74,321.49	74,321.49	75,885.44	75,885.44	75,885.44	77,527.62	38,763.81

3、预测评价

项目营业成本主要为药品成本、生材料费、燃料及动力费用、工资及福利费用和修理保护费，经营成本预测存在合理依据。

（三）项目运营期间需支付的相关税费

1、各项税费预测依据

（1）增值税销项税额

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)规定，医疗机构提供的医疗服务免征增值税。同时根据《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）、《中华人民共和国增值税暂行条例》《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32号）及《财政部税务总局海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告2019年第39号）、本项目车位出租增值税税率按9%。

增值税销项税额=含税销售额÷（1+税率）×税率。

（2）增值税进项税抵扣进项税额

增值税进项税抵扣是指纳税人购进货物、加工修理修配劳务、服务、无形资产或者不动产，支付或者负担的增值税额。本项目建设期进项税来自各类应税资产所含的增值税额，本项目应税收入对应的成本主要为人工费，暂未考虑进项税额抵扣。

（3）扣缴增值税额

扣缴增值税额按销项税额减进项税额计算，进项税额计算说明如下。

进项税额=当期进项税+从上期转入的可抵扣进项税。

从上期转入的可抵扣进项税=上年结转下期抵扣进项税

结转下期抵扣进项税=进项税—销项税

当期销项税额小于当期进项税额不足抵扣时，其不足部分可以结转下期继续抵扣。

（4）税金及附加

包括城市维护建设税、教育费附加。其中：城市维护建设税税率纳税人所在地为市的，税率为7%；教育附加费(含地方教育费附加)征收5%；项目房产税按照租金收入的12%计算。

(5) 企业所得税

根据《中华人民共和国企业所得税法》《中华人民共和国企业所得税法实施条例》相关规定，本项目收入属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，免征所得税。

2、根据项目运营期间相关税费预测依据计算，本次融资期2028年至2047年期间，项目运营相关税费2,654.46万元，各期税费预测如下：

项目税费明细表

单位：人民币万元

税费类型	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
销项税额	31.64	39.51	47.38	55.33	55.33	55.33	55.33	55.33	55.33	55.33	55.33
进项税额											
应交增值税	31.64	39.51	47.38	55.33	55.33	55.33	55.33	55.33	55.33	55.33	55.33
城市维护建设税	2.21	2.77	3.32	3.87	3.87	3.87	3.87	3.87	3.87	3.87	3.87
教育费附加	1.58	1.98	2.37	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77
房产税	45.99	57.42	68.85	80.42	80.42	80.42	80.42	80.42	80.42	80.42	80.42
合计	81.42	101.68	121.92	142.39	142.39	142.39	142.39	142.39	142.39	142.39	142.39

续上表：

税费类型	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年 6 月	合计
销项税额	55.33	55.33	55.33	55.33	55.33	55.33	55.33	55.33	27.67	1,031.48
进项税额										-
应交增值税	55.33	55.33	55.33	55.33	55.33	55.33	55.33	55.33	27.67	1,031.48
城市维护建设税	3.87	3.87	3.87	3.87	3.87	3.87	3.87	3.87	1.94	72.16
教育费附加	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77	1.38	51.63
房产税	80.42	80.42	80.42	80.42	80.42	80.42	80.42	80.42	40.21	1,499.19
合计	142.39	142.39	142.39	142.39	142.39	142.39	142.39	142.39	71.20	2,654.46

（四）项目融资期间的财务费用

1、项目期间需支付的本次融资的本金和利息预测

单位：人民币万元

年度	支付本金	支付利息	支付本息
2021 年		197.00	197.00
2022 年		197.00	197.00
2023 年		197.00	197.00
2024 年		197.00	197.00
2025 年		197.00	197.00
2026 年		503.78	503.78
2027 年		786.96	786.96
2028 年		955.70	955.70
2029 年		955.71	955.71
2030 年		955.71	955.71
2031 年		955.71	955.71
2032 年		955.71	955.71
2033 年		955.71	955.71
2034 年		955.71	955.71
2035 年		955.71	955.71
2036 年		955.71	955.71
2037 年	-	955.71	955.71
2038 年		955.71	955.71
2039 年		955.71	955.71
2040 年	5,000.00	955.71	5,955.71
2041 年		758.71	758.71
2042 年		758.71	758.71
2043 年		758.71	758.71
2044 年		758.71	758.71
2045 年	13,000.00	758.70	13,758.70
2046 年	12,000.00	451.92	12,451.92
2047 年	7,150.00	168.74	7,318.74
合计	37,150.00	19,114.16	56,264.16

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；

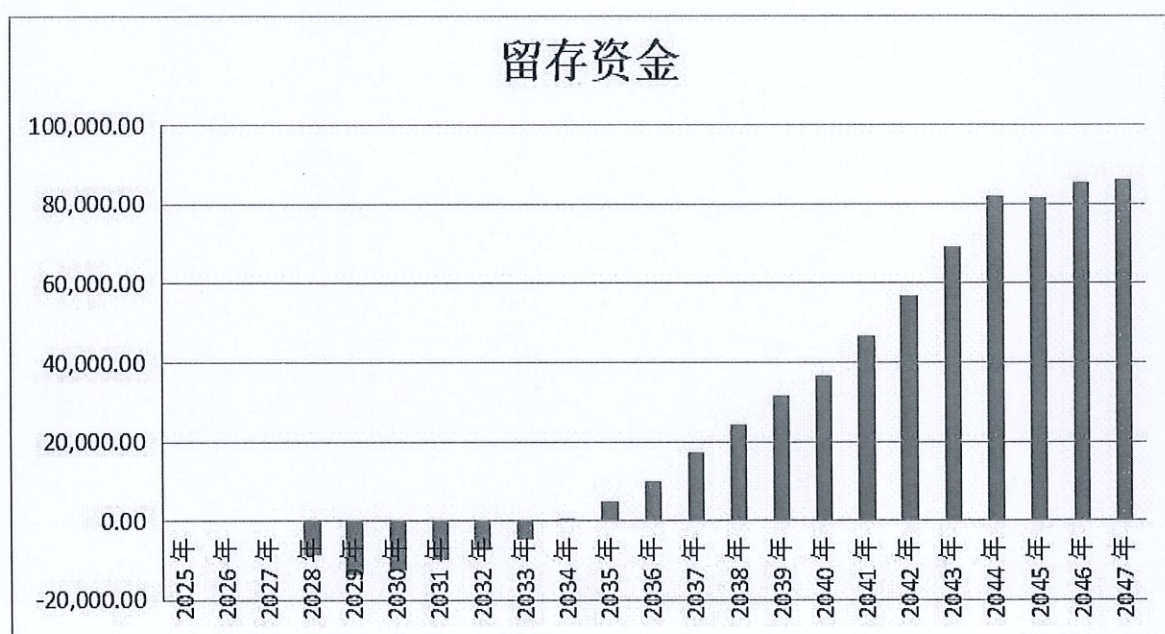
B、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

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、项目期间资金留存分析

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，资金留存充足，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

湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目整体本息覆盖倍数为 2.50；自 2021 年至 2047 年期间共需偿还融资的本金 37,150.00 万元，利息 19,114.16 万元，针对本次融资的本息保障倍数均高于 1.10，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：

项目覆盖倍数

序号	项目名称	预计用于项目 资金平衡的运	项目预计融资 本息	运营收益对债 券本息的覆盖
1	湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合 大楼项目	140,381.87	56,264.16	2.50
合计		140,381.87	56,264.16	2.50

项目整体本息覆盖倍数计算表

单位：人民币万元

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
2021 年		197.00	197.00		
2022 年		197.00	197.00		
2023 年		197.00	197.00		
2024 年		197.00	197.00		
2025 年		197.00	197.00		-
2026 年		503.78	503.78		-
2027 年		786.96	786.96		
2028 年		955.70	955.70	-7,624.49	-7,624.49
2029 年		955.71	955.71	-4,084.71	-4,084.71
2030 年		955.71	955.71	2,115.16	2,115.16
2031 年		955.71	955.71	3,532.35	3,532.35
2032 年		955.71	955.71	3,532.35	3,532.35
2033 年		955.71	955.71	3,532.35	3,532.35
2034 年		955.71	955.71	5,834.57	5,834.57
2035 年		955.71	955.71	5,834.57	5,834.57
2036 年		955.71	955.71	5,834.57	5,834.57
2037 年		955.71	955.71	8,252.06	8,252.06
2038 年		955.71	955.71	8,252.06	8,252.06
2039 年		955.71	955.71	8,252.06	8,252.06
2040 年	5,000.00	955.71	5,955.71	10,790.47	10,790.47
2041 年		758.71	758.71	10,790.47	10,790.47
2042 年		758.71	758.71	10,790.47	10,790.47
2043 年		758.71	758.71	13,455.54	13,455.54
2044 年		758.71	758.71	13,455.54	13,455.54
2045 年	13,000.00	758.70	13,758.70	13,455.54	13,455.54
2046 年	12,000.00	451.92	12,451.92	16,253.96	16,253.96
2047 年	7,150.00	168.74	7,318.74	8,126.98	8,126.98
合计	37,150.00	19,114.16	56,264.16	140,381.87	140,381.87
本息覆盖倍数					2.50

六、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：

项目	原始	收入+5%	收入-5%	成本+5%	成本-5%
运营收入	1,551,477.41	1,629,051.29	1,473,903.54	1,551,477.41	1,551,477.41
运营成本加税费	1,411,095.54	1,411,095.54	1,411,095.54	1,481,650.30	1,340,540.78
运营净收益	140,381.87	217,955.75	62,808.00	69,827.11	210,936.63
债券还本付息额	56,264.16	56,264.16	56,264.16	56,264.16	56,264.16
债券覆盖倍数	2.5	3.87	1.12	1.24	3.75

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 5%的情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 1.12，能通过压力测试。当整个项目的成本上升 5%情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 1.24，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，本项目现金流预测见下表：

项目现金流预测表

单位：万元

项目	建设期				运营期									
	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	
现金流入	27,898.53	16,168.13	16,318.93	21,068.64	56,105.25	61,698.42	71,512.50	73,737.16	73,737.16	73,737.16	77,390.41	77,390.41	77,390.41	
资本金	22,898.53	3,168.13	4,318.93	13,918.64	-									
债券资金流入	5,000.00	13,000.00	12,000.00	7,150.00	-									
运营收入				-	56,105.25	61,698.42	71,512.50	73,737.16	73,737.16	73,737.16	77,390.41	77,390.41	77,390.41	
回收固定资产余值														
流动资金回收														
回收土地余值														
现金流出	27,898.53	16,168.13	16,318.93	21,068.64	64,685.44	66,738.84	70,353.05	71,160.52	71,160.52	71,160.52	72,511.55	72,511.55	72,511.55	
建设投资	27,110.53	15,971.13	15,815.15	20,281.68										
运营成本				-	63,648.32	65,681.45	69,275.42	70,062.42	70,062.42	70,062.42	71,413.45	71,413.45	71,413.45	
税金及附加			-		81.42	101.68	121.92	142.39	142.39	142.39	142.39	142.39	142.39	
运营期利息	788.00	197.00	503.78	786.96	955.70	955.71	955.71	955.71	955.71	955.71	955.71	955.71	955.71	
债券本金											-			
净现金流量	-	-	-	-	-8,580.19	-5,040.42	1,159.45	2,576.64	2,576.64	2,576.64	4,878.86	4,878.86	4,878.86	
累计净现金流量	-	-	-	-	-8,580.19	-13,620.61	-12,461.16	-9,884.52	-7,307.88	-4,731.24	147.62	5,026.48	9,905.34	

续上表:

项目	运营期											合计
	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年 6 月	
现金流入	81,226.47	81,226.47	81,226.47	85,254.35	85,254.35	85,254.35	89,483.37	89,483.37	89,483.37	93,923.97	46,961.99	1,632,931.64
资本金												44,304.23
债券资金流入												37,150.00
运营收入	81,226.47	81,226.47	81,226.47	85,254.35	85,254.35	85,254.35	89,483.37	89,483.37	89,483.37	93,923.97	46,961.99	1,551,477.41
回收固定资产价值												
流动资金回收												
回收土地余值												
现金流出	73,930.12	73,930.12	73,930.12	80,419.59	75,222.59	75,222.59	76,786.54	76,786.54	89,786.53	90,121.93	46,153.75	1,546,538.19
建设投资												79,178.49
运营成本	72,832.02	72,832.02	72,832.02	74,321.49	74,321.49	74,321.49	75,885.44	75,885.44	75,885.44	77,527.62	38,763.81	1,408,441.08
税金及附加	142.39	142.39	142.39	142.39	142.39	142.39	142.39	142.39	142.39	142.39	71.20	2,654.46
运营期利息	955.71	955.71	955.71	955.71	758.71	758.71	758.71	758.71	758.70	451.92	168.74	19,114.16
债券本金	-			5,000.00					13,000.00	12,000.00	7,150.00	37,150.00
净现金流量	7,296.35	7,296.35	7,296.35	4,834.76	10,031.76	10,031.76	12,696.83	12,696.83	-303.16	3,802.04	808.24	86,393.45
累计净现金流量	17,201.69	24,498.04	31,794.39	36,629.15	46,660.91	56,692.67	69,389.50	82,086.33	81,783.17	85,585.21	86,393.45	



91430102MA4RDF596J



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。

密
押
摺

会计咨询：企业会计报表审计；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计；企业资本验证；税务咨询；司法会计鉴定；工程造价咨询；工程造价专业咨询服务；编制工程概算、预算服务。（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，未经许可不得从事P2P网贷、股权众筹、互联网保险、资管及跨界从事金融、第三方支付、虚拟货币交易、ICO、非外汇等互联网金融业务）

主要经营场所 湖南省长沙市芙蓉区荷花园街道德政园聚心苑8栋607房

登记机关

2020年6月5日





会计师事务所 执业证书

名称：湖南鑫纪元会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：周良学

主任会计师：

经营场所：

湖南省长沙市芙蓉区荷花园街道德政园聚心苑8栋607房

组织形式：普通合伙

执业证书编号：43010133

批准执业文号：湘财会[2020]10号

批准执业日期：2020年07月23日



说明

证书序号：0008632

- 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

二〇二〇年七月二十三日

中华人民共和国财政部制



姓名 周良学
性别 男
出生日期 1973-07-13
工作单位 中兴财光华会计师事务所 (特殊普通合伙)
Working unit
身份证号码 432301197307137519
Identity card No.



2015 经验合格, 继续 2017 年.
This certificate is valid for another year after



证书编号: 430200050011
No. of Certificate

批准注册协会: 北京注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

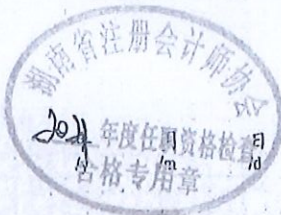
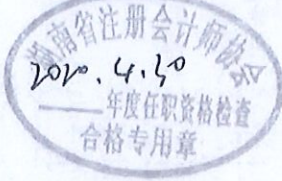
发证日期: 2007 年 04 月 29 日
Date of Issuance



年度检验登记
Annual Renewal Registration



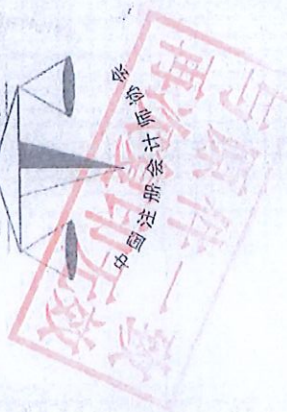
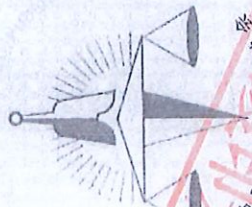
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.



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 /y 月 /m 日 /d



姓名 肖二亮
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1977-04-05
Date of birth
工作单位 湖南安信联合会计师事务所
Working unit
身份证号码 432824197704050013
Identity card No.



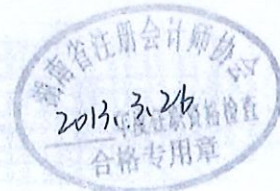
年度检验登记 Annual Renewal Registration

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: 430700060026
No. of Certificate

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

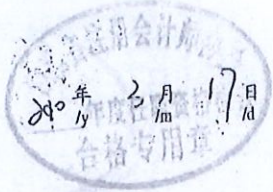
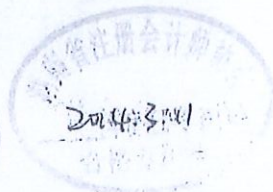
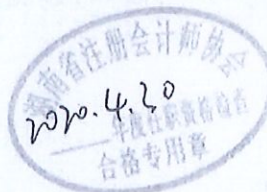
发证日期: 2008 年 01 月 24 日
Date of Issuance



年度检验登记

Annual Renewal Registration

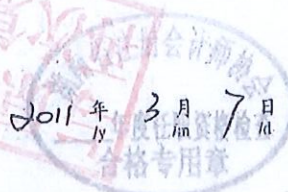
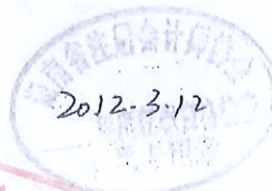
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年度检验登记

Annual Renewal Registration

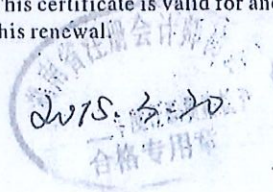
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年度检验登记

Annual Renewal Registration

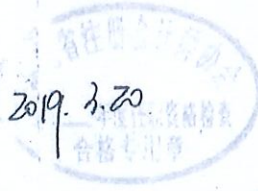
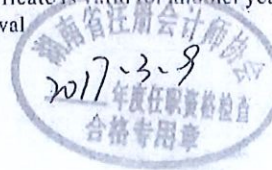
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



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.





湖南麓邻律师事务所
HUNAN LULIN LAW OFFICES



湖南麓邻律师事务所

**关于湖南省人民医院马王堆院区住院
门诊医技综合大楼项目**

专项债券之法律意见书

湖南省长沙市芙蓉区紫薇路 8 号华泰大厦 12 层 410016

电话：0731-85413901

二〇二五年六月

目 录

第一节 释 义	1
第二节 声 明	3
第三节 正 文	5
一、本期债券发行依据、额度以及主体	6
（一）发行依据	6
（二）发行额度	6
（三）发行主体	7
二、本期债券发行对应的投资项目	7
（一）项目基本情况	7
（二）项目参与主体	8
（三）项目批复文件	8
三、信息披露文件	9
（一）平衡方案	9
（二）专项评价报告	10
四、中介服务机构	10
（一）会计师事务所	10
（二）律师事务所	11
五、本期债券发行的法律风险	11
（一）利率波动风险	11
（二）流动性风险	11

(三) 偿付风险	12
(四) 税务风险	12
(五) 安全建设风险	12
第四节 结论意见	12
附件	15
一、资质证书	15

释 义

除非本法律意见书中另有所说明，下列词语在本文具有以下含义：

贵委	指	湖南省卫生健康委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
本次发行或本期债券	指	湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目专项债券
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
国发（2014）43 号	指	《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发(2014)43 号）
国发(2014)45 号	指	《国务院关于深化预算管理制度改革的决定》（国发(2014)45 号）
财库（2020）43 号	指	《关于印发<地方政府债券发行管理办法>的通知》（财库(2020)43 号）
财预（2015）225 号	指	《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预(2015)225 号）
国办函（2016）88 号	指	《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函(2016)88 号）
财预（2016）155 号	指	《地方政府专项债务预算管理办法》（财预(2016)155 号）
财预（2017）89 号	指	《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预(2017)89 号）
财库（2019）23 号	指	《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库（2019）23 号）
《做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》	指	《中共中央国务院办公厅关于印发<关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知>》

《平衡方案》	指	《湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目预期收益与融资平衡方案》
《专项评价报告》	指	《湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目收益与融资自求平衡专项评价报告》
本法律意见书或《法律意见书》	指	《湖南麓邻律师事务所关于湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目专项债券法律意见书》
本所或麓邻律所	指	湖南麓邻律师事务所
会所或鑫纪元会所	指	湖南鑫纪元会计师事务所(普通合伙)
元或万元或亿元	指	人民币元或人民币万元或人民币亿元

声 明

为出具本法律意见书，本所律师对委托事宜的合法、合规进行了充分的核查验证，审阅出具本法律意见书应查阅的文件和资料，本所律师谨作出如下声明：

1、本所律师在出具本法律意见书之前已得到委托人承诺，其所提供的与本期债券相关的所有信息、文件、资料(包括但不限于口头告知和书面提供的资料和信息)均真实、完整、准确，所有复印件均与原件一致，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。委托人对所提供信息、文件、资料的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏给相关各方造成的损失承担连带法律责任；

2、本所律师根据本法律意见书签署之日前已经发生或存在的事实以及国家现行法律、法规和规范性文件的有关规定发表法律意见；

3、本所律师已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本次发行所涉及的相关文件资料及本次发行申请的合法合规性进行了核查验证，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏；

4、对于本法律意见书至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所律师依赖于有关政府部门、委托人或者其他有关单位出具的意见、说明、证明文件或其他文件，本所律师对以上无其他证据可供佐证的证明文件和有关说明视为真实无误；

5、本所律师仅就与本次发行有关的法律问题发表法律意见；不对有关会计、审计、验资、资产评估等专业事项发表意见。本所律师

在本法律意见书中对有关审计报告、验资报告、资产评估报告、专项评价报告中的某些数据和结论的引述并不意味着本所律师对该等数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证，本所律师对该等文件的内容并不具备核查和作出评价的适当资格；

6、本法律意见书阅读时所有章节应作为一个整体，不应单独使用。本所律师未授权任何单位或个人对本法律意见书作任何解释或说明；

7、本所律师同意将本法律意见书作为本次发行所必备的法律文件，随同其他材料一同申报，并愿意承担相应的法律责任；未经本所书面同意，不得用于任何其他目的。

湖南麓邻律师事务所

关于湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目之法律意见书

(2025)麓非专债字第 号

致：湖南省卫生健康委员会：

湖南麓邻律师事务所(以下简称“本所”)接受委托，担任“湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目专项债券”的专项法律顾问，根据《中华人民共和国预算法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发[2014]43号)、《国务院关于深化预算管理制度改革的决定》(国发[2014]45号)、《关于印发〈地方政府专项债券发行管理办法〉的通知》(财库[2015]83号)、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》(财预[2015]225号)、《地方政府专项债务预算管理办法》(财预[2016]155号)、《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》(财预[2017]189号)、《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》(财库[2019]23号)、《中共中央办公厅国务院办公厅印发〈关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知〉》(厅字[2019]133号)等法律、法规及规范性文件的有关规定遵循诚实、守信、独立、勤勉、尽责的原则，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，严格履行法定职责，出具本法律意见书。

一、本期债券发行依据、额度以及主体

(一) 发行依据

根据财库〔2015〕83号文规定“地方政府专项债券（以下简称专项债券）是指省、自治区、直辖市政府（含经省级政府批准自办债券发行的计划单列市政府）为有一定收益的公益性项目发行的、约定一定期限内以公益性项目对应的政府性基金或专项收入还本付息的政府债券”。根据财预〔2015〕225号文规定“市县级政府确需举借债务的，依照经批准的限额提出本地区当年政府债务举借和使用计划，列入预算调整方案，报本级人大常委会批准，报省级政府备案并由省级政府代为举借”。根据财预〔2016〕155号文第四条规定“专项债券收入通过发行专项债券方式筹措。省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，具体发行工作由省级财政部门负责。设区的市、自治州，县、自治县、不设区的市、市辖区政府（以下简称市县级政府）确需发行专项债券的，应当纳入本省、自治区、直辖市政府性基金预算管理，由省、自治区、直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府”。本期债券发行的额度在专项债务限额可发行额度内。

(二) 发行额度申请

根据《平衡方案》，湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目申请发行政府专项债券37,150.00万元，第一期已于2020年发行5,000.00万元，期限20年，发行利率3.94%；第二期计划于2025年发行13,000.00万元；第三期计划于2026年发行12,000.00万元，第四期计划于2027年发行7,150.00万元。本期专项债券募集

资金规模为 13,000.00 万元。

拟发行债券具体信息如下：

项目名称	债券名称	本期申请发行政 府专项债券金额 (万元)	预测 利率(%)	还本付息 方式	本期申请政 府专项债券 期限(年)
湖南省人民医院 马王堆院区住院 门诊医技综合大 楼项目	2025 年湖南省 政府专项债券 (十三期)	13,000.00	2.36%	每半年度 付息一次， 到期一次 还本	20 年

(三) 发行主体

本期债券的发行主体是湖南省人民政府。

基于上述，本所律师认为：本期债券发行有据可依；本期债券发行额度符合项目建设资金需求，且在专项债务限额内；本期债券发行主体，符合财库(2020)43 号、财预(2015)225 号、财预（2016）155 号文的相关规定，具备本次发行的主体资格。

二、本期债券发行对应的投资项目

根据《平衡方案》等相关资料并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，本期债券投资项目包含 1 个项目，本期债券募集的资金将用于湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目。

(一) 项目基本情况

本期债券投资项目的基本情况如下：

项目名称	湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目
------	--------------------------

项目建设内容	建设 1 栋 23 层的高层和 9 层的裙房，建筑面积 92,697.64 平方米。其中：地上建筑面积为 65,691.32m ² ；地下建筑面积为 27,006.32m ² ；同时配套建设相应的给排水系统、供配电系统、采暖通风系统、消防系统、医用气体等。住院门诊医技综合楼设置床位数 740 张。
项目总投资(万元)	81,454.23
项目建设期限	2020 年至 2027 年（含前期工作）
项目建设地点	长沙市芙蓉区古汉路 89 号
用于本项目建设的本期债券发行金额(万元)	13,000.00

（二）项目参与主体

本期债券投资项目具体实施机构信息如下：

机构名称	湖南省卫生健康委员会
统一社会信用代码	114300000061225785
负责人	李小松
机构性质	行政机关
住所	长沙市开福区湘雅路 30 号
有限期限	至无固定期限

（三）项目批复文件

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，项目取得所需的审批文件情况如下：

项目名称	批复文件	文号
湖南省人	《关于湖南省人民医院马王堆院区住院	湘发改社会[2020]638 号

民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目	门诊医技综合楼建设项目可行性研究报告的批复》	
	《关于湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合楼建设项目概算总投资的批复》	湘发改社会【2022】547号
	《关于湖南省人民医院(湖南师范大学附属第一医院)马王堆院区住院门诊医技综合大楼建设项目环境影响报告书的批复》	长环评[2022]4号
	长沙市自然资源和规划局 《建设工程规划许可证》	建字第430101202210310(建设规模90954.56 m ²)
	长沙市住房和城乡建设局 《建筑工程施工许可证》	编号430100202407240301(建设规模65124.05 m ²)
	土地使用权证	长国用(2004)第001408号
	《关于商请支持省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼建设项目建设的函》	湘卫函[2020]96号文
	《湖南省医疗卫生服务体系规划(2016-2020年)》	湘卫规划发[2016]5号文

综上所述，本所律师认为：项目实施机构是独立的机关法人，依法设立、合法有效存续，具备实施项目的主体资格；本期债券投资项目，已经取得必要的相关手续，已经履行部分前期程序，符合产业政策以及地区发展规划，并按照法律法规、规范性文件的规定开展工作。

三、信息披露文件

(一)平衡方案

根据《平衡方案》记载并经本所律师核查，《平衡方案》包含区域介绍、项目基本信息、经济社会效益分析、项目投资估算、资金筹

措方案、预期收益、项目融资平衡情况、潜在风险评估、还款保障措施、主管部门职责等主要内容。

本所律师认为：《平衡方案》的内容符合有关法律法规及其他规范性文件的规定，本次发行所对应的投资项目是具有一定收益的项目。

(二) 专项评价报告

鑫纪元会所针对本期债券出具《收益与融资自求平衡专项评价报告》并认为：在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的湖南省人民医院马王堆院区住院门诊医技综合大楼项目专项债券，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。

本所律师认为：本期债券募集资金拟投资项目具有稳定的预期债券资金来源，用于融资平衡的相关预期收益对融资本息覆盖倍数合理，整体实现项目收益与融资自求平衡。

四 、 中介服务机构

(一) 会计师事务所

鑫纪元会所作为专项评价机构为本期债券发行的审计机构并出具《专项评价报告》。鑫纪元会所现持有长沙市芙蓉区市场监督管理局于 2020 年 6 月 5 日核发的营业执照（统一社会信用代码为 91430102MA4RDF596J）、现持有湖南省财政厅于 2011 年 11 月 10 日核发的《会计师事务所执业证书》（证书序号：43010133）。

本所律师认为：根据《中华人民共和国注册会计师法》第二条、第三条等相关规定，湖南鑫纪元会计师事务所(普通合伙)系依法成立且合法存续的会计师事务所，具备为本次债券发行出具专项评价报告的资质。

(二) 律师事务所

湖南麓邻律师事务所作为本期债券发行的专项法律顾问并出具《法律意见书》。本所系湖南省司法厅批准设立的律师事务所，现持有湖南省司法厅于2016年12月26日核发的《律师事务所执业许可证》(统一社会信用代码为31430000MD0177356E)。相关经办律师均持有湖南省司法厅核发的《中华人民共和国律师执业证》。

本所律师认为：根据《中华人民共和国律师法》第二十八条等相关规定，湖南麓邻律师事务所系经批准依法设立且合法存续的律师事务所，具备为本次债券发行出具法律意见书的资质。

五、本期债券发行的法律风险

(一) 利率波动风险

在本期债券存续期内，受国家财政政策、货币政策等经济政策、国民经济总体运营状况以及国际宏观经济环境变化等因素的影响，债务资本市场利率会发生相应的变动，市场利率的波动影响项目投资收益平衡，并将会给本期债券带来一定的价格风险。

(二) 流动性风险

本期债券发行后可在银行间债券市场、债券交易所市场交易流通，而债券交易市场资金供需状况以及投资者的习惯、偏好、自身资

金状况都可能影响本期债券的流动性，同时也存在债券转让时因无法找到受让对象而产生一定流动性风险。

(三) 偿付风险

本次债券根据“财预(2016)155号文”第三条规定，专项债务收入、安排的支出、还本付息，发行费用纳入政府性基金预算管理。本次债券偿付资金主要来自对应项目未来运营收益，偿债较有保障，偿付风险极低。但项目收益的实现易受到项目实施进度、运营情况等多种因素影响，存在一定的不确定性，将来有可能给本次债券偿付带来一定风险。

(四) 税务风险

根据《财政部、国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》(财税(2013)5号)规定，企业和个人取得的专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税。发行人无法保证在本次债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化。若国家税收政策发生调增，将导致投资者持有本次债券投资收益发生相应波动。

(五) 安全建设风险

施工过程中影响安全建设的因素众多，包括人为因素、设备因素、技术因素以及恶劣天气、自然灾害等外部环境因素，如发生意外安全事故，将对项目正常建设施工产生不利影响。

六、结论意见

根据以上内容，本所律师认为：

- 1、本期债券发行有据可依；本期债券发行额度符合项目建设需

求，且在专项债务限额内；本期债券发行主体，具备本次发行的主体资格。

2、本期债券发行所对应的投资项目已履行部分前期审批程序，尚待按照相关法律法规及规范性文件的规定开展后续工作。

3、本期债券发行所对应投资项目的项目实施机构是独立的机关法人，依法设立，合法有效存续，项目实施机构系项目适格参与主体。

4、为本期债券发行提供服务的审计机构、专项法律顾问均系依法成立且合法存续，具备相应的从业资质。

综上所述，本所律师认为：本期债券发行符合《预算法》、国发(2014)43号、国发(2014)45号、财库(2020)43号、财预(2015)225号、(国办函(2016)88号)、财预〔2016〕155号、财预(2017)89号、财库〔2019〕23号、《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》等法律、行政法规、规章及规范性文件的相关规定，本期债券发行虽存在一定法律风险，但均不构成本期债券发行的实质性法律障碍。

本法律意见书一式四份，无副本，每份文本具有同等法律效力，自本所经办律师签字并加盖本所印章后生效。

【本页无正文，为签署页】

湖南麓邻律师事务所（盖章）

负责人：袁伟平（签名）

袁伟平

经办律师：张磊（签名）

张磊

经办律师：金姬（签名）

金姬

二〇二五年六月十二日

附件：资质证书

(一) 湖南麓邻律师事务所执业许可证



(二) 服务律师资质证书

(1) 袁伟平律师执业证

执业机构	湖南麓邻律师事务所		
执业证类别	专职律师		
执业证号	14301200410428452		
法律职业资格 或律师资格证号	B20024300000528		
发证机关	湖南省司法厅	持证人	袁伟平
发证日期	2024年05月31日	性别	男
		身份证号	43132219800701001X

律师年度考核备案

考核年度	二〇二三
考核结果	称 职
备案机关	湖南省长沙市司法局 专用章 律师年度考核备案
备案日期	2024年 07月

律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
备案机关	
备案日期	

(2) 张磊律师执业证

执业机构	湖南麓邻律师事务所		
执业证类别	专职律师		
执业证号	14301201910121466		
法律职业资格 或律师资格证号	A20073705210390		
发证机关	湖南省司法厅	持证人	张磊
发证日期	2020年5月7日	性别	男
		身份证号	370521198307250418

律师年度考核备案

考核年度	二〇二三
考核结果	称 职
备案机关	湖南省长沙市司法局 专用章 律师年度考核备案
备案日期	2024年 07月

律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
备案机关	
备案日期	

(3) 金姬律师执业证

执业机构 湖南乾邻律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 14301201611632523

法律职业资格
或律师资格证号 A20114303021823

发证机关 湖南省司法厅

发证日期 2016年03月20日



持证人 金姬

性 别 女

身份证号 432501199012231022

律师年度考核备案

考核年度	二〇二三
考核结果	称 职
备案机关	湖南省长沙市司法局 专用章 律师年度考核备案
备案日期	2024年 07月

律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
备案机关	
备案日期	

2025 年湖南省政府专项债券
湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目预期收益与融资平衡方案

湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)
住院大楼提质改造项目本次拟发行政府专项债券 7,200.00 万
元，具体信息如下：

项目名称	债券名称	本次发行金额	本次发行期限	实施机构
湖南省中 西医结合医院 (湖南省中医 药研究院附属 医院)住院大 楼提质改造项 目	2025 年湖 南省政府专项 债券(十三期)	7200.00 万元	20 年	湖南省卫生健康 委员会

一、项目概况

(一) 区域介绍

湖南省，简称湘，是中国 23 个省之一，省会长沙。界于北纬 $24^{\circ}38'-30^{\circ}08'$ ，东经 $108^{\circ}47'-114^{\circ}15'$ 之间，东临江西，西接重庆、贵州，南毗广东、广西，北连湖北，总面积 21.18 万平方千米。下辖 13 个地级市，1 个自治州。36 个市辖区、18 个县级市、61 个县、7 个自治县，合计 122 个县级区划。403 个街道、1,138 个镇、309 个乡、83 个民族乡，合计 1,933 个乡级区划。

湖南省位于长江中游、洞庭湖以南，是我国东南腹地。区域内水系发达，河网密布，湘江、资水、沅水和澧水等四大水系覆盖全省，省内 5 公里以上河流总计 5,341 条，淡水面积为 135.38 万公顷，其中洞庭湖为全国第二大淡水湖，全省水资源蕴藏量 1,532.45 亿立方米。湖南省矿产资源丰富，全省已发现矿产共 144 种，探明资源储量矿种 109 种，有色金属储量居全国前列，被誉为“有色金属之乡”。湖南省交通基础设施发达，建设了较为完善的水陆空综合交通运输体系。陆路方面，全省公路通车里程 24.01 万公里，公路密度为 113.34 公里/百平方公里，其中高速公路通车里程为 6,724.57 公里，高速公路密度为 3.17 公里/百平方公里；全省铁路营业里程 5,021.00 公里，其中高速铁路 1,729.60 公里，京广线、湘桂线等多条铁路干线

贯穿全省；水路方面，省内河航道 11,967.70 公里，岳阳城陵矶港货物吞吐量在 1 亿吨以上，稳居全国内河港口前十；空运方面，湖南省拥有湖南黄花国际机场、张家界荷花国际机场、常德桃花源机场、怀化芷江机场、永州零陵机场和衡阳南岳机场 6 个机场。总体来看，湖南省自然资源，尤其是有色金属资源储量丰富，水陆空交通综合运输体系完善，经济发展基础较好。

根据地区生产总值统一核算结果，湖南省 2024 年全年地区 53231.0 亿元，比上年增长 4.80%。其中，第一产业增加值 4899.7 亿元，增长 3.0%；第二产业增加值 19534.6 亿元，增长 5.7%；第三产业增加值 28796.7 亿元，增长 4.50%。按常住人口计算，人均地区生产总值 81225.00 元，增长 5.3%。

三次产业结构为 9.3: 37.6: 53.1。工业增加值比上年增长 4.80%，占地区生产总值的比重为 29.10%；高新技术产业增加值增长 8.90%，占地区生产总值的比重为 22.80%。第一、二、三产业增加值对经济增长的贡献率分别为 7.80%、38.10%和 54.10%。其中，工业对经济增长的贡献率为 31.20%，生产性服务业对经济增长的贡献率为 25.70%。

湖南省 2022-2024 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值(GDP)	48,670.40	50012.90	553231.0
居民人均可支配收入 (元)	47,301.00	35895.00	37679.00
一般公共预算收入	3,101.08	3360.50	3448.9
政府性基金收入	3,191.30	2621.90	5948.4
其中：国有土地出让 收入	2,952.20	2283.00	1865.3
政府性基金支出	4,253.30	3669.50	3217.9
其中：国有土地出让 支出	2,338.90	2116.80	2871.2

注：2024年支出数据为快报数，以决算数为准。

(二) 项目基本信息

项目名称	项目概况	建设内容	实施机构	批复文件
湖南省中西医结合医院 (湖南省中医药研究院附属医院) 住院大楼提质改造项目	项目总投资 24,821.34 万元。本项目.建设地点：湖南省长沙市岳麓区枫林一路 43 号，主要是通过通过对原枫林宾馆枫林大楼的主楼、南北裙楼及大	本项目通过对原枫林宾馆枫林大楼的主楼、南北裙楼及大楼前广场地下室进行提质改造,总改造面积为	湖南省卫生健康委员会	1:湖南湘江新区管理委员会开发建设局（交通运输局）《关于湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住

	<p>楼前广场地下室进行提质改造，项目建设期为 2024 年 8 月至 2025 年 12 月。</p>	<p>37460.73 m²。具体改造内容如下：</p> <p>1)主楼改造为住院标准护理单元、大会议室及公共大厅；</p> <p>2)北裙楼改造为科研、教学及康复治疗用房；</p> <p>3)南裙楼改造为手术室、药房及医技用房；</p> <p>4)前广场地下室改造为员工及患者食堂。</p>	<p>院大楼提质改造项目》初步涉及的批复湘新建发（直投）</p> <p>【2023】129 号</p> <p>2:湖南省发展和改革委员会关于《湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目》可行性研究报告的批复。</p> <p>3:湖南省发展和改革委员会关于《湖南省发展和改革委员会关于《湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目》》概算总投资的批复</p> <p>4: 湖南湘江新区管理委员会行政审批服务局关于《湖南省发展和改革委员会关于《湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附</p>
--	--	--	--

				属医院)住院大楼提质改造项目》环境影响报告书的批复。 4:建筑工程施工许可证 430191202409250101。
--	--	--	--	--

二、经济社会效益分析

(一) 经济效益分析

党的十九届五中全会作出“加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局”的重大战略部署，迫切需要通过发展卫生健康事业，保障人民健康、增强人民体质，为经济发展积蓄长久势能，扩大内需潜力。当前，省委省政府大力实施“三高四新”战略，奋力建设现代化新湖南，湖南正处于创新引领、开放崛起的重要战略机遇期。省委十一届十二次全会将提高人民健康水平纳入实施“三高四新”战略重要内容，卫生健康工作在经济社会发展整体战略中的重要地位进一步彰显。在发展目的上，强调以满足人民日益增长的美好生活需要为根本目的，在推动高质量发展过

程中办好民生事业、补齐民生短板，进一步推进健康湖南建设，服务全省经济社会发展大局，不断满足城乡居民日益增长的健康需求。

湖南省中西医结合医院（湖南省中医药研究院附属医院）住院大楼提质改造项目，是湖南省落实国家“健康中国”战略、推动卫生健康事业高质量发展的重要实践。项目通过优化医疗资源空间布局、升级现代化诊疗设施，将有效激活区域医疗资源存量，强化中西医协同创新平台功能，为全省中医药传承发展注入新动能。作为省级医疗枢纽的核心载体，改造后的医疗综合体不仅显著提升疑难重症诊疗能力，更通过智能化、绿色化设计引领行业技术革新，降低长期运营能耗成本，形成可持续的医疗资源利用模式。项目深度融入湖南省“三高四新”战略，以优质医疗服务吸引高端人才集聚，带动生物医药、健康管理等关联产业协同发展，助力构建大健康产业生态链。在公共卫生层面，项目的实施填补了区域应急医疗设施短板，为重大突发卫生事件提供战略储备能力，筑牢民生安全防线。通过财政资金与社会资本的精准配置，项目创新“以医促产、以产哺医”的循环机制，既盘活国有资产效能，又为地方经济培育新增长极，实现公共服务提质与区域经济升级的双向赋能，彰显政府专项债券在推动高质量发展中的示范意义。

（二）社会效益分析

湖南省中西医结合医院（湖南省中医药研究院附属医院）住院大楼提质改造项目，不仅是医疗基础设施的升级，更是社会公共服务体系现代化的重要实践，其社会效益体现在多维度、深层次的民生福祉提升与区域协调发展上。

其一，筑牢公共卫生安全屏障，守护全民健康。项目通过高标准改造诊疗空间、优化功能分区，显著提升区域疑难重症救治能力与医疗服务效率，有效缓解群众“看病难”问题。作为省级中西医结合医疗中心，项目深度融合中医药特色与现代医学技术，推动“治未病”理念普及与慢性病管理创新，降低社会疾病负担，为全生命周期健康管理提供支撑。在突发公共卫生事件中，升级后的设施可快速转化为应急医疗资源，增强区域疫情防控与重大疾病救治能力，为民生安全提供“硬核”保障。其二，推动医疗资源均衡布局，促进社会公平。项目以省级医疗枢纽为支点，通过技术辐射、人才下沉和远程协作，带动基层医疗机构服务能力提升，缩小城乡医疗资源差距。依托科研与教学平台，项目将系统性培养中西医结合专业人才，构建“省-市-县”三级联动的中医药服务网络，推动优质医疗资源普惠共享，助力健康扶贫成果巩固与乡村振兴战略衔接。

其三，传承创新中医药文化，增强文化自信。作为湖南省中医药研究院附属医院的核心载体，项目通过建设高水平科研实验室与临床实践基地，加速中医药经典理论与现代科

技融合，促进特色诊疗技术标准化、国际化。同时，项目以“中医药+”模式融入社区健康服务，推动中医药文化进校园、进社区，增强公众对传统文化的认同感，为文化强省建设注入健康内涵。

其四，践行绿色发展理念，引领行业转型。项目以智能化、绿色化为设计导向，通过节能建筑技术、可再生能源利用和智慧管理系统，打造低碳高效的医疗运营范式，降低公共资源长期消耗。这种模式不仅为医疗机构节能减排提供样板，更通过绿色健康环境的营造，倡导全民生态健康意识，助力“碳达峰、碳中和”目标实现。

其五，凝聚社会发展合力，夯实民生幸福根基。项目通过提升医疗服务品质，直接增强群众获得感、安全感，间接释放劳动力健康潜能，为社会稳定与经济发展提供人力资本保障。此外，医疗资源的优化配置与产业协同效应，将吸引高端人才落户、激发区域创新活力，形成“健康促发展、发展惠民生”的良性循环，为湖南省落实“共同富裕”目标提供实践路径。

（二）项目投资合规性与项目成熟度

1、项目所属领域

社会事业（卫生健康）

2、项目立项批复情况

湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目已取得下列审批文件:

1:湖南湘江新区管理委员会开发建设局(交通运输局)《关于湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目》初步涉及的批复 湘新建发(直投)【2023】129号。

2:湖南省发展和改革委员会关于《湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目》可行性研究报告的批复。

3:湖南省发展和改革委员会关于《湖南省发展和改革委员会关于《湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目》》概算总投资的批复。

4:建筑工程施工许可证 430191202409250101。

(四) 债券资金需求合理性分析

项目资金来源由项目资本金、债券融资两部分构成,项目总投资 24,821.34 万元,其中申请地方政府专项债券 10,000.00 万元,占总投资 40.29%;项目资本金 14,821.34 万元,占总投资 59.71%。

该项目有债券资金需求,且该项目已编制详细的“资金使用计划表”和“项目绩效目标申报表”,债券资金需求和资金使用

用计划具备合理性，项目资金需求和总体绩效目标、年度绩效目标相匹配。各年度资金需求合理且与项目建设期及各年度建设任务相匹配，本年度及以后项目专项债券资金需求合计 10,000.00 万元在合理范围内。

（五）项目事前绩效评价结果

根据财政部关于引发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预[2021]61号）、财政部办公厅、国家发展改革委办公厅《关于申报 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预[2021]209)等文件精神和绩效评价相关工作要求，该项目实施的必要性、公益性、收益性合理；项目投资合规性与项目成熟度高；项目资金来源和到位可行；项目收入、成本、收益预测合理性；债券资金需求合理，用途合规；项目偿债计划可行性和偿债风险点分析到位，绩效评估审核认定结果为“优”。

（六）项目存续期

项目使用标准年限为 50 年，在设计使用年限内，结构和结构构件在正常维护条件下应能保持其使用功能，而不需进行大修加固，符合使用年限长于债券存续期要求。

(七) 项目绩效目标

项目名称	湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目				
主管部门 及其编码	湖南省卫生健康委员会				
项目实施 单位	湖南省中西 医结合医院	项目负责人	伍大华	联系电话	13875910681
项目资金 (万元)	资金总额 24,821.34 万元				
	一、政府专项债券资金：10,000.00 万元				
	二、其他资金：14,821.34 万元				
项目实施 进度计划	项目实 施内容	开始时间		完成时间	
	湖南省中西 医结合医院 住院大楼提 质改造	2024 年 8 月		2025 年 12 月	
项目绩效 目标	本项目通过对原枫林宾馆枫林大楼的主楼、南北裙楼及大楼前广场地下室进行提质改造，配套改造给排水、供配电、绿化、道路等基础设施。				
项目绩效 指标	一级指 标	二级指标	三级指标	指标 值及单位	绩效标准
	产出指 标	数量指标	改造区域 (建设面积)	平方 米	37460.73
		质量指标	项目工程 验收合格率	100%	100%
			财政资金 使用合规性	100%	100%
			时效指标	完工及时 率	≥95%
		资金拨付 及时率		≥95%	100%
		成本指标	万元	10,728.96	成本超支不超过

					5%
效益指 标	经济效益指 标	带动行业发展	直接拉动建筑业、建材业发展		
	社会效益指 标	提升区域医疗 服务水平	适应于医疗行业发展和地区经济水平的医疗硬件设施，将有助于医院自身发展，医院医疗服务水平将得到进一步提升。		
	生态效益指 标	改善就医 环境	就医环境得到改善，增强医院的医疗服务能力。		
	可持续影响 指标	推动社会 发展	改善了当地医疗卫生环境，增加了当地医疗服务能力，增进人民的健康水平。		
	社会公众或 服务对象满意度 指标	公众社会 满意度	≥90%	≥90%	

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）项目投资估算

项目总投资 24,821.34 万元，其中工程费用 21,062.79 万元，工程建设其他费用 1,829.01 万元，预备费及建设期利息 1,929.54 万元。

投资总额的编制依据如下：

1: 《湖南省财政厅、湖南省卫生健康委员会关于印发<湖南省省属公立医院修缮购置项目申报流程>的通知》（湘财社〔2019〕10号）；

- 2:《长沙市“十四五”卫生健康事业发展规划(2021—2025年)》；《综合医院建设标准（建标 110-2008）》；
- 3:《综合医院建筑设计规范》（GB51039-2014）；
- 4:《项目投资可行性研究指南》；
- 5:国家有关行业规范、规程和技术标准等；
- 6:关于编制本项目可行性研究报告的咨询服务协议书；
- 7:建设单位提供的其他有关项目基础资料。

序号	工程项目或费用名称	估算价值（万元）					主要技术经济指标（元）			总投资 占比 （%）	备注
		建筑工程 费	设备购置 费	安装工程 费	其他 费用	合计	单 位	数量	单位价 值		
一	工程费用	10728.96	2804.43	6673.59	0.00	20206.98	m2	38355.75	5268.3 ₁	80.84 %	
(一)	土建工程	10728.96				10728.96	m2	38355.75	2797.2 ₂		
1	拆除及加固	3426.75				3426.75	m2	38355.75	893.41		
1.1	拆除工程	1150.67				1150.67	m2	38355.75	300.00		
1.2	加固工程	2276.08				2276.08	m2	38355.75	593.41		
1.2.1	主楼结构改造	900.98				900.98	m2	22524.41	400.00		
1.2.2	北裙楼结构改造	245.88				245.88	m2	3512.63	700.00		
1.2.3	南裙楼结构改造	1003.77				1003.77	m2	10037.73	1000.0 ₀		
1.2.4	前广场地下室结构改造	125.45				125.45	m2	2280.98	550.00		
2	地下部分建筑及装饰	907.29				907.29	m2	6017.55	1507.7 ₄		原始建筑宾馆

2.1	建筑工程	180.53					180.53	m2	6017.55	300.00		渗漏修复、新增隔墙等
2.2	室内装饰工程	726.76					726.76	m2	6017.55	1207.73		精装，不含软装

2.2.1	一般装饰	551.76					551.76	m2	5517.55	1000.00		
2.2.2	特殊装饰	175.00					175.00	m2	500.00	3500.00		防辐射等特殊处理房间
3	地上部分建筑及装饰	6394.92					6394.92	m2	32338.20	1977.51		原始建筑宾馆
3.1	建筑工程	1293.53					1293.53	m2	32338.20	400.00		渗漏修复、新增隔墙等
3.2	室内装饰工程	4616.32					4616.32	m2	32338.20	1427.51		精装，不含软装
3.2.1	一般装饰	3233.82					3233.82	m2	32338.20	1000.00		
3.2.2	特殊装饰	1382.50					1382.50	m2	3950.00	3500.00		防辐射等特殊处理房间
3.3	外立面改造工程	485.07					485.07	m2	32338.20	150.00		不改变外立面，仅做局部修及局部门窗更换，满足节能要求
	安装工程		2804.43	6673.59			9478.02	m2	38355.75	2471.0		原始建筑商业

二)										8		
1	电气工程			402.73	939.72			1342.45	m2	38355.75	350.00	国产一般设施
2	通风空调工程			427.21	996.83			1424.04	m2	33905.75	420.00	国产一般设施
3	消防工程			65.21	586.84			652.05	m2	38355.75	170.00	国产一般设施
4	弱电智能化工程			604.10	738.35			1342.45	m2	38355.75	350.00	国产一般设施，含医疗信息化预埋
5	给排水工程			115.07	460.27			575.34	m2	38355.75	150.00	国产一般设施
6	直饮水工程			92.05	138.08			230.13	m2	38355.75	60.00	国产一般设施

7	标识系统			0.00	95.89			95.89	m2	38355.75	25.00	国产一般设施
8	净化工程			712.00	1068.00			1780.00	m2	4450.00	4000.00	含净化设备
9	电梯工程			294.00	151.00			445.00	m2	38355.75	116.02	
9.1	新增病床梯			140.00	60.00			200.00	台	5.00	400000.00	
9.2	污物梯			49.00	21.00			70.00	台	2.00	350000.00	

9.3	普通梯		105.00	45.00		150.00	台	5.00	300000.00		
9.4	原电梯维护		0.00	25.00		25.00	项	1.00	250000.00		3 台保留梯维护
10	医疗气体工程		0.00	440.00		440.00	床	550.00	8000.00		仅室内，不含室外扩容
11	物流系统		0.00	958.89		958.89	m2	38355.75	250.00		
12	柴油发电系统		92.06	23.01		115.07	m2	38355.75	30.00		
13	抗震支架		0.00	57.53		57.53	m2	38355.75	15.00		
14	燃气工程		0.00	19.18		19.18	m2	38355.75	5.00		
二	工程建设其他费用				2516.80	2516.80	m2	38355.75	656.17	10.07%	
(一)	建设用地费				0.00	0.00					不考虑
(二)	其他费				2516.80	2516.80					

1	项目前期工作咨询费				41.30	41.30					参计价格[1999]1283号文
---	-----------	--	--	--	-------	-------	--	--	--	--	------------------

2	工程勘察费					103.57						设计费*20%
3	工程检测费					95.89	m2	38355.75	25.00			市场行情
4	工程设计费(方案设计、初步设计)					517.87						参计价格[2002]10号文
5	BIM 技术服务					57.53	m2	38355.75	15.00			参湘建价(2018)237号
6	工程建设监理费					463.81						参湘监协(2016)2号文
7	全过程造价咨询费(含驻场人员费用2年)					281.29						参湘建价协(2016)25号
8	建设单位管理费					289.96						财建[2016]504号文
9	工程设计费(施工图设计)					517.87						参计价格[2002]10号文
10	环境影响咨询服务费					8.47						计价格[2002]125号文
11	工程保险费					60.62						—×0.3%
12	劳动安全卫生评审费					20.21						—×0.1%
13	质量检测费					30.31						湘建价[2020]56号
14	建设工程交易服务费					5.00						湘发改价费(2019)366号文

15	场地准备及单位临时设施费					0.00	0.00										改造项目，不计
----	--------------	--	--	--	--	------	------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	---------

16	招投标代理服务费					0.00	0.00										不计
17	施工图审查费					0.00	0.00										政府支付
18	调规费					0.00	0.00	m2	38355.75	0.00							不考虑
19	可靠性电源增容费					23.10	23.10	KVA	700.00	330.00							湘价重[2004]25号
20	防空地下室异地建设费					0.00	0.00	m2	2000.00	0.00							不计
三	预备费					2272.38	2272.38	m2	38355.75	592.45							9.09%
1	基本预备费					1136.19	1136.19										(一+二-建设用地费)*5%
2	涨价预备费					1136.19	1136.19										(一+二-建设用地费)*5%
四	建设期贷款利息					0.00	0.00										未计
五	固定资产总投资	10728.96	2804.43	6673.59		4789.18	24996.16	m2	38355.75	6516.93							(一+二+三+四)
六	铺底流动资金					0.00	0.00	m2	38355.75	0.00							不计

										%	
七	建设项目总投资	10728.96	2804.43	6673.59	4789. 18	24996.16	m2	38355.75	6516.9 3	100.0 0%	(五+六)

本次拟发行专项债券资金不用于项目征地拆迁、货币化安置及土地储备，也不用于无收益部分。

湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目总投资 24,821.34 万元，2025 年投入金额 17,498.08 元，分年投资计划具体如下表所示：

项目投资分年计划表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期	
			2024 年 8-12 月	2025 年 1-12 月
1	湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目	24,821.34	7,410.67	17,410.67

湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目分月投资计划具体如下表所示：

项目投资分月计划表

单位：万元

项目名称	总投资金额	前期投入	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月
湖南省中西医结合医院 (湖南省中医药研究院附属医院) 住院大楼提质改造项目	投资金额	0.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00
	其中：专项债金额						
			6 月	7 月	8 月	9 月	10 月
	投资金额		1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00
	其中：专项债金额			1200.00	1200.00	1200.00	1200.00
			11 月	12 月			合计
	投资金额		1205.33	1205.34			17,410.67
	其中：专项债金额		1200.00	1200.00			72,00.00

(二) 资金筹措方案

湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目的资金来源主要为财政资金和发行政府专项债券。项目总投资 24,821.34 万元，其中申请地方政府专项债券 10,000.00 万元，占总投资 40.29%；项目资本金 14,821.34 万元，占总投资 59.71%。

地方政府专项债券拟分二期申请发行，第一期拟于 2025 年申请发行 7,200.00 万元，债券期限为 20 年，债券利率按 2.36%测算；第二期拟于 2025 年申请发行 2,800.00 万元，债券期限为 20 年，债券利率按 2.36%测算。债券年利率根据 2025 年 5 月相同待偿期国债收益率算术平均值上浮 20%进行预测，设定 20 年期债券利率 2.36%，利息每半年支付一次，

本金到期一次性偿还。

项目资金筹措表

单位：万元

项目名称	总投资	资金来源							本次拟发行专项债券期限
		资本金/自有资金	已发行专项债券金额	本次拟发行专项债券金额	其中：用作资本金金额	未来拟发行专项债券金额	其中：用作资本金金额	其他融资	
湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目	24,821.34	14,821.34	0.00	7,200.00	0.00	2,800.00	0.00	0.00	20 年

四、项目收入和成本预测

（一）项目预期收入预测

湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目具体收入主要来源于住院收入。

根据医院近几年统计数据，参照国家卫生健康委发布《2023 年我国卫生健康事业发展统计公报》、湖南省卫生健康委《2023 年湖南省卫生健康事业发展统计公报》等，本项目收入测算如下：

(1) 住院收入

项目新增住院床位 550 张，参照《2023 年湖南省卫生健康事业发展统计公报》中 2023 年全省医院病床使用率 79.6%，其中公立医院 86.04%，湖南省中西医结合医院 2023 年床位使用率为 103.24%，审慎考虑，本项目床位使用率运营期第一年使用率按 85%考虑，每年递增 5%，直至 90%不再增长。

根据《2023 年湖南省卫生健康事业发展统计公报》，2023 年公立医院病床数为 265382 床位，公立医院入院人次 924.25 万，床位周转率约为 34.8 次，此外，三级医院床位周转率≥40，审慎考虑，本项目暂按照正常年住院床位周转次数为 40 次。人均住院费参照下表，按照本医院 2022、2023 年人均住院费用平均值 13025 元/人次计算，计算期每 5 年上浮 5%。

历年入院历史数据

项目	年份	年入院人数（人）	住院年收入（元）	人均住院费用（元）
本医院平均指标	2023	36170	467028315.8	12,912.04
	2024	36827	497110428.4	13,498.53

医疗收入费用明细表

编制单位：中医药研究院附属医院（政府会			2023-12-31			会医02附表01 单位：元	
项目	本月数	本年累计数	项目	本月数	本年累计数		
医疗收入	70,460,646.74	760,891,418.47	医疗成本	129,775,888.04	730,460,479.41		
1. 门诊收入	28,934,401.06	293,863,102.67	(一) 按性质分类				
其中：挂号收入	1,037,122.50	11,521,239.50	1. 人员经费	99,696,819.89	338,146,247.07		
诊察收入	3,887.60	36,521.20	2. 卫生材料费	5,561,616.27	65,207,431.93		
检查收入	1,591,029.12	18,108,036.79	3. 药品费	22,763,521.14	302,892,487.33		
化验收入	787,328.00	7,687,606.78	4. 固定资产折旧费	1,681,619.50	20,904,119.25		
治疗收入	2,527,939.87	20,916,372.73	5. 无形资产摊销费	11,850.00	142,200.00		
手术收入	119,555.19	712,356.70	6. 计提专用基金	70,461.24	761,157.03		
卫生材料收入	112,214.10	1,533,637.51	7. 其他费用		2,406,836.80		
药品收入	22,734,176.68	232,774,981.27	(二) 按功能分类				
其中：西药收入	2,122,019.47	21,710,975.27	1. 医疗业务成本	111,031,529.81	661,502,827.71		
中草药收入	14,909,613.10	158,226,135.08	其中：临床服务成本	62,280,926.24	200,349,054.14		
中成药收入	5,702,544.11	52,837,870.92	医疗技术成本	45,779,087.99	400,465,311.84		
药事服务费收入			医疗辅助成本	3,829,682.52	10,037,813.76		
其他门诊收入	21,148.00	572,350.19	2. 管理费用	29,776,717.94	131,575,610.25		
2. 住院收入	41,526,245.68	467,028,315.80					
其中：床位收入	1,102,160.00	13,162,385.00					
诊察收入	968,835.20	11,335,966.20					
检查收入	3,354,003.00	41,085,569.50					
化验收入	4,711,360.50	50,062,064.00					
治疗收入	10,648,593.16	120,116,659.44					
手术收入	353,747.50	3,017,735.30					
护理收入	483,428.00	4,933,143.50					
卫生材料收入	2,586,078.57	31,753,831.77					
药品收入	17,117,514.75	189,124,119.31					
其中：西药收入	6,998,325.30	86,245,925.29					
中草药收入	5,580,980.42	52,007,005.15					
中成药收入	4,538,209.03	50,871,188.87					
药事服务费收入							
其他住院收入	200,525.00	2,436,841.78					

医疗收入费用明细表

编制单位：中医药研究院附属医院（政府会			2024-12-31			会医02附表01 单位：元	
项目	本月数	本年累计数	项目	本月数	本年累计数		
医疗收入	73,736,304.44	801,984,700.58	医疗成本	77,395,674.89	727,447,119.49		
1. 门诊收入	30,306,038.78	304,874,272.19	(一) 按性质分类				
其中：挂号收入	1,055,944.00	11,692,708.50	1. 人员经费	19,484,564.19	268,709,413.14		
诊察收入	4,984.00	43,807.80	2. 卫生材料费	3,578,386.43	64,650,216.14		
检查收入	1,634,313.14	17,224,465.85	3. 药品费	50,439,194.37	367,468,727.52		
化验收入	613,618.50	7,814,774.78	4. 固定资产折旧费	1,769,850.34	22,801,592.00		
治疗收入	2,664,122.30	23,195,332.48	5. 无形资产摊销费	11,850.00	142,200.00		
手术收入	104,680.95	1,107,297.49	6. 计提专用基金	73,736.91	802,282.02		
卫生材料收入	101,003.16	1,211,606.89	7. 其他费用	2,038,072.65	2,872,686.67		
药品收入	24,093,315.82	242,285,517.80	(二) 按功能分类				
其中：西药收入	2,179,857.73	23,127,777.10	1. 医疗业务成本	74,846,015.22	677,617,986.98		
中草药收入	15,598,246.45	161,633,523.26	其中：临床服务成本	13,818,568.59	156,858,526.98		
中成药收入	6,315,211.62	57,524,217.44	医疗技术成本	39,622,251.17	417,104,756.99		
药事服务费收入			医疗辅助成本	728,273.19	8,215,228.17		
其他门诊收入	34,056.91	308,760.60	2. 管理费用	10,948,168.77	122,494,052.38		
2. 住院收入	43,430,265.66	497,110,428.39					
其中：床位收入	1,300,048.00	14,571,480.00					
诊察收入	1,055,200.40	11,957,828.00					
检查收入	3,564,365.50	42,551,333.50					
化验收入	4,640,306.60	53,820,645.60					
治疗收入	10,059,663.70	123,565,487.62					
手术收入	832,849.04	8,306,133.14					
护理收入	1,151,836.50	11,244,890.00					
卫生材料收入	3,101,850.97	36,214,497.44					
药品收入	17,619,767.95	193,406,118.94					
其中：西药收入	6,713,758.09	78,634,012.01					
中草药收入	5,703,758.63	60,501,318.93					
中成药收入	5,202,251.23	54,270,788.00					
药事服务费收入							
其他住院收入	104,377.00	1,471,994.15					

[illegible]

（二）项目预期成本预测

项目建成运营后，影响本次债券还本付息的支出包括经营成本和应交税费

1.经营成本预测

依据可研报告及相关参考文件，经营成本主要包括药品及卫生材料成本、燃料及动力费、职工薪酬及福利、维修费、管理费用、其他费用。

（1）外购燃料及动力费：本项目新增建筑面积为 37460.73 平方米，用电负荷照明功率密度按 $7\text{w}/\text{m}^2$ 计算、空调功率密度按 $133\text{w}/\text{m}^2$ 计算，插座功率密度按 $30\text{w}/\text{m}^2$ 计算，使用系数约 0.7，年平均耗电量约为 2834308.60kWh，根据湖南省电网销售价格显示，居民生活用电第一档：民用电价，不满 1 千伏为 0.588 元/度、1-10 千伏为 0.573 元/度、35 千伏为 0.563 元/度，本项目电费价格按 0.58 元/KW·h 估算。本项目工作人员及就医人员总数按 1300 人计算，用水额按 0.96 升/人·日计算。年度耗水量约为 45.55 万吨。根据《湖南省发展和改革委员会湖南省住房和城乡建设厅关于印发〈湖南省城市供水价格管理办法〉的通知》（湘发改价调〔2019〕939 号），居民生活用水实行阶梯式水价，均价按 3.65 元/吨计算。

（2）工资及福利费：按医院人员配置要求，项目运营期需配置医护人员 572 人，人均工资及福利费参照湖南省中

中西医结合医院近年历史数据，按 26 万元/年计算，计算期每 5 年上涨 5%。

(3) 维修费用：按固定资产工程费用原值的 1%计算。

(4) 管理费用：按经营收入的 10%计算。

(5) 其他费用：按经营收入的 1%计算。

本项目维修费用、管理费用及其他费用参照省内类似项目相关成本取费标准，结合项目具体情况取费，具体如下：

项目成本取费参照表

序号	项目名称	项目情况	成本类型	计算说明
1	长沙县精神病医院整体搬迁项目	总投资 2.6 亿元	其他费用	包括其他制造费用、其他管理费用和其他营业费用，按营业收入的 5%计算
			修理费用	按固定资产原值的 0.5%计算
2	长沙县中医院二甲创建配套项目	总投资 1.21 亿元	修理费	按固定资产原值的 0.5%计算
			其他费用	包括其他制造费用、其他管理费用和其他营业费用，按营业收入的 5%计算
3	溆浦县中医医院整体搬迁项目	总投资 5.6 亿元	管理费用	按营业收入的 5%计算
4	沅陵县人民医院分院（南院）建设项目	总投资 10 亿元	管理费用	按营业收入的 5%计算
			医疗器材维护费	按营业收入的 6%计取
5	怀化市精神卫生康复中心（第二福利院）项目	总投资 6000 万元	管理费用	按营业收入的 6%计算
6	屈原管理区中医院建设项目	总投资 8901.99 万元	管理费用	按营业收入的 5%计算
			维修费用	折旧年限定为 20 年，净残值率 5%，年度修理费用按固定资产折旧的 10%（折算后相当于按固定资产原值的 0.475% 计算）
7	新化县第一人民医院综合能力提升工程	总投资 1.73 亿元	管理及其他费用	按总收入的 2%计
8	保靖县人民医院二院建设项目一期工程	总投资 3.6 亿元	维修费	按固定资产总额的 0.5%估算
			管理费用	按年营业收入的 5%估算

序号	项目名称	项目情况	成本类型	计算说明
9	嘉禾县人民医院应急医疗救治中心建设项目	总投资 2 亿元	管理及其他费用	按项目总营业收入的 2%计算
10	汝城县人民医院新院区感染科建设项目	总投资 1.16 亿元	管理费用	按年营业收入的 4%估算
11	邵阳市中心医院省级区域医疗中心建设工程（一期）项目	总投资 6.82 亿元	维护维修费	折旧年限定为 14 年，净残值率 5%，年度修理费用按每年折旧费的 5%计算（折算后相当于按固定资产原值的 0.34%计算）
			管理费用	按收入的 0.5%计取
本项目		总投资 2.48 亿元	维修费用	按固定资产工程费用原值的 1%计算
			管理费用	按经营收入的 10%计算
			其他费用	按经营收入的 1%计算

经测算，湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目债券发行期预计产生成本 353,413.85 万元

项目运营成本表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
一	项目经营成本	353,413.85	17,396.99	17,513.69	17,513.69	17,513.69	17,513.69	17,618.70	17,618.70	17,618.70	17,618.70	17,618.70
1	人员工资及福利费	297,440.00	14,872.00	14,872.00	14,872.00	14,872.00	14,872.00	14,872.00	14,872.00	14,872.00	14,872.00	14,872.00
2	燃料动力费	6,613.00	330.65	330.65	330.65	330.65	330.65	330.65	330.65	330.65	330.65	330.65
3	维护检修费	4,212.60	210.63	210.63	210.63	210.63	210.63	210.63	210.63	210.63	210.63	210.63
4	管理费用	41,043.86	1,803.37	1,909.46	1,909.46	1,909.46	1,909.46	2,004.93	2,004.93	2,004.93	2,004.93	2,004.93
5	其他费用	4,104.39	180.34	190.95	190.95	190.95	190.95	200.49	200.49	200.49	200.49	200.49
三	项目运营成本	353,413.85	17,396.99	17,513.69	17,513.69	17,513.69	17,513.69	17,618.70	17,618.70	17,618.70	17,618.70	17,618.70

项目运营成本估算表（续表）

序号	项目	合计	运营期									
			2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
一	项目经营成本	353,413.85	17,728.97	17,728.97	17,728.97	17,728.97	17,728.97	17,844.75	17,844.75	17,844.75	17,844.75	17,844.75

1	人员工资及福利费	297,440.00	14,872.00	14,872.00	14,872.00	14,872.00	14,872.00	14,872.00	14,872.00	14,872.00
2	燃料动力费	6,613.00	330.65	330.65	330.65	330.65	330.65	330.65	330.65	330.65
3	维护检修费	4,212.60	210.63	210.63	210.63	210.63	210.63	210.63	210.63	210.63
4	管理费用	41,043.86	2,105.17	2,105.17	2,105.17	2,105.17	2,210.43	2,210.43	2,210.43	2,210.43
5	其他费用	4,104.39	210.52	210.52	210.52	210.52	221.04	221.04	221.04	221.04
三	项目运营成本	353,413.85	17,728.97	17,728.97	17,728.97	17,728.97	17,844.75	17,844.75	17,844.75	17,844.75

五、项目融资平衡情况

（一）项目净收益

湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目预期总收入 410,438.59 万元，预期运营成本 353,413.85 万元，项目净收益 57,024.74 万元。

（二）项目融资还本付息情况

湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目拟分二期申请发行，第一期拟于 2025 年申请发行 7,200.00 万元，债券期限为 20 年，债券利率按 2.36%测算；第二期拟于 2025 年申请发行 2,800.00 万元，债券期限为 20 年，债券利率按 2.36%测算。债券年利率根据 2025 年 5 月相同待偿期国债收益率算术平均值上浮 20%进行预测，设定 20 年期债券利率 2.36%，利息每半年支付一次，本金到期一次性偿还。

湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目还本付息情况如下所示：

项目还本付息情况表

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	偿还本金
2025 年 7 月		7,200.00					
2025 年 8 月	7,200.00	2,800.00		10,000.00			
2026 年	10,000.00			10,000.00	236.00	236.00	
2027 年	10,000.00			10,000.00	236.00	236.00	
2028 年	10,000.00			10,000.00	236.00	236.00	
2029 年	10,000.00			10,000.00	236.00	236.00	
2030 年	10,000.00			10,000.00	236.00	236.00	
2031 年	10,000.00			10,000.00	236.00	236.00	
2032 年	10,000.00			10,000.00	236.00	236.00	
2033 年	10,000.00			10,000.00	236.00	236.00	
2034 年	10,000.00			10,000.00	236.00	236.00	
2035 年	10,000.00			10,000.00	236.00	236.00	
2036 年	10,000.00			10,000.00	236.00	236.00	
2037 年	10,000.00			10,000.00	236.00	236.00	
2038 年	10,000.00			10,000.00	236.00	236.00	
2039 年	10,000.00			10,000.00	236.00	236.00	

2040 年	10,000.00			10,000.00	236.00	236.00	
2041 年	10,000.00			10,000.00	236.00	236.00	
2042 年	10,000.00			10,000.00	236.00	236.00	
2043 年	10,000.00			10,000.00	236.00	236.00	
2044 年	10,000.00			10,000.00	236.00	236.00	
2045 年 7 月	10,000.00		10,000.00		236.00	1,0236.00	
合计		10,000.00	10,000.00		4,720.00	14,720.00	

(三) 项目融资平衡情况

湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目偿债资金来源为住院大楼住院收入，考虑运营成本后，预计用于融资平衡的相关收益为 57,024.74 万元，相关收益对融资本息的覆盖倍数为 3.87。

项目收益覆盖情况表

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	项目总预计融资本息	预计用于融资平衡的相关收益对融资本息的覆盖倍数
湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目	57,024.74	10,000.00	14,720.00	3.87

湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目融资平衡情况已经通过湖南华辉会计师事务所有限责任公司审计通过。

（四）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：

项目/条件	基准预测条件下	收入下降 10%	成本上升 10%
累计现金流入	410,438.59	369,394.73	410,438.59
累计现金流出	353,413.85	353,413.85	388,755.24
累计净现金	57,024.74	15,980.88	21,683.35
本息合计	14,720.00	14,720.00	14,720.00
本息保障倍数	3.87	1.09	1.47

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 1.09，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 1.47，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。

（五）现金流模拟分析

按照国家相关政策规定，项目建设期内所有融资均只付息不还本，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，本项目现金流预测见下表：

[illegible]

[illegible]

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

六、潜在风险评估

（一）本项目功能相对简单，设计技术成熟，只要通过整个过程中严格按照国家相关的设计标准、规范和区域规划条件执行，遵循严格的设计论证审查程序，设计风险是可控的。

（二）在施工期因项目施工影响环境引发的社会稳定风险主要体现在：施工对项目周边安全的潜在危害风险和干扰周边单位居民的风险。

（三）在项目建设过程中，严格遵循国家和地方关于工程建设的法律法规、规章条例和招标、督察、验收等程序，选择资质信誉良好的专业设计施工单位和专业监理单位，在建设期间严格遵守相关工程建设程序，加强管理，将施工对周边安全的危害降低到最小。认真从严落实环保主管部门批复和环境影响报告书中提出的各项污染措施，将施工的污染影响减小到最低。

通过以上的各项控制措施，可以使施工影响环境风险达到一般风险，引起的矛盾纠纷的概率小、程度较轻、时间较短。

（四）项目建设合同及劳资纠纷风险：项目建设过程中涉及工程招标、分包项目较多，势必会存在分包合同纠纷风

险，此外还有可能产生劳资纠纷风险。

本项目在建设过程中严格执行国家工程财务管理规定，严格执行公开招标等法定程序和监督审查制度，建立健全项目财务制度，加大资金监管力度，预防腐败现象发生，可杜绝由此引发影响社会稳定的问题。通过公开招标，选择资质信誉良好的施工单位，监督施工单位建立健全民工工资发放制度，避免纠纷。当出现紧急情况时，医院建设项目领导小组以及工作小组各司其职，配合监理、施工单位和当地建设行政主管部门和维稳部门，维护现场秩序，对相关人员进行劝阻，力争通过谈判和平解决矛盾。

经分析，建设合同及劳资纠纷问题引发社会稳定风险的概率和影响范围及程度较小。不排除少数个体上访的可能，影响工程建设进度。

（五）项目运营影响环境风险分析工程所造成的环境影响为医院的常规影响，医院已经有较为成熟的经验处理此类影响，在项目运营过程中，通过认真贯彻国家环境保护有关法律、法规、标准和规范，从严落实湖南省环保厅对于本项目的有关批复意见，严格强化和运行各项环保治理措施，可以做到达标排放，对外界环境无污染。因影响环境引发社会稳定风险的概率较小，对社会稳定的影响范围和程度较小，通过有效防范化解措施，风险是可控的。

（六）不可预见风险，项目建设不可预见风险主要指自然界或者政治社会环境发生改变引发的风险，如地震、水灾

等自然灾害、以及战争、政府禁令等社会政策改变。此类风险一旦发生对项目建设的影晌是严重的，引发的社会稳定风险是重大的。因此应采取必要的防范措施应对此类风险。

由自然灾害引起的风险较低，甚至是零风险；本项目为医疗卫生事业项目，符合地区和医院的相关发展规划、得到了相关部门的大力支持，因此，由于国家政治、社会环境改变导致项目搁浅或终止而引发社会稳定风险的概率极低，也有可能是零风险。

本项目通过目前已采取的和下一步将采取的系列风险防范措施，力争将项目社会稳定风险可能对社会稳定产生的影响降至最低，以确保项目的顺利实施，切实维护社会稳定。

七、还款保障措施

（一）根据《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，专项债务应当有偿还计划和稳定的偿还资金来源。专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。专项债务利息通过对应的政府性基金收入、专项收入偿还，不通过发行专项债券偿还。专项债务收支按照对应的政府性基金收入、专项收入实现项目收支平衡。

（二）根据《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，对地方政府债券，地方政府依法承担全部偿还责任。市县财政将

根据《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定向省级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级财政部门按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、调整预算支出等措施偿债。未及时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息资金的，省级财政部门可以采取适当方式扣回。

八、主管部门责任

本项目主管部门是指湖南省卫生健康委员会。

主管部门负责按照湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目工作要求并根据湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目建设任务、成本等因素，建立本地区发行社会事业专项债券项目库，做好项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好社会事业专项债券年度项目库与政府债务管理系统的衔接，配合做好社会事业专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入等后续工作。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2025 年湖南省政府专项债券湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目预期收益与融资平衡方案》之盖章页)



2025 年 6 月 19 日

湖南华辉会计师事务所有限责任公司
Hunan HuaHui Certified Public Accountants Co.,Ltd

关于湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)
住院大楼提质改造项目
收益与融资自求平衡的专项评价报告
华辉咨询字(2025)第 340 号

项 目	页 次
一、专项评价报告	1-2
二、预测说明	3-19
三、附件	
1、会计师事务所执业证书复印件	
2、会计师事务所企业法人营业执照复印件	
3、注册会计师执业证书复印件	

湖南华辉会计师事务所有限责任公司

HUNAN HUAHUI CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD

华辉咨询字（2025）第 340 号

湖南华辉会计师事务所有限责任公司关于 湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提 质改造项目 收益与融资自求平衡专项评价报告

我们接受委托，对湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项财务评价报告。

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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡预算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性评价，并非对预测数据承



担保责任。

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，我们认为在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目，债券发行期内经营性资金净流入 57,024.74 万元，债券融资本息合计 14,720.00 万元，本息保障倍数为 3.87 倍，预期净收益能够保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

本专项评价报告仅供发行人发行本次债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

附件：项目收益与融资自求平衡预测说明

湖南华辉会计师事务所有限责任公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年六月十九日



附件：

项目收益与融资自求平衡预测说明

根据《财政部关于印发地方政府债券发行管理办法的通知》（财库〔2020〕43号）（以下简称“通知”），地方政府专项债券是为有一定收益的公益性项目发行，以公益性项目对应的政府性基金收入或专项收入作为还本付息资金来源的政府债券。根据通知要求，湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目（以下简称“项目”）以预测期间经济等环境最佳估计假设为前提，以项目运营预期产生的收益为基础，结合项目融资预期还本付息总额，编制项目收益与融资自求平衡预测说明。（如无特殊说明，本说明中涉及金额单位均为“人民币万元”）。

一、数据预测的前提假设及评价

（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、汇率及通货膨胀水平无重大变化；

（三）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（四）发行人预测的收益能够顺利执行；

（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见因素对发行人造成的重大不利影响。

二、项目的基本情况

（一）项目概况

1.项目名称：湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目。

2.项目建设单位：湖南省中西医结合医院（湖南省中医药研究院附属医院）。

3.建设地点：湖南省长沙市岳麓区枫林一路43号。

4.项目主要建设内容和建设规模：

本项目通过对原枫林宾馆枫林大楼的主楼、南北裙楼及大楼前广场地下室进



附件：

项目收益与融资自求平衡预测说明

根据《财政部关于印发地方政府债券发行管理办法的通知》（财库〔2020〕43号）（以下简称“通知”），地方政府专项债券是为有一定收益的公益性项目发行，以公益性项目对应的政府性基金收入或专项收入作为还本付息资金来源的政府债券。根据通知要求，湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目（以下简称“项目”）以预测期间经济等环境最佳估计假设为前提，以项目运营预期产生的收益为基础，结合项目融资预期还本付息总额，编制项目收益与融资自求平衡预测说明。（如无特殊说明，本说明中涉及金额单位均为“人民币万元”）。

一、数据预测的前提假设及评价

（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、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（四）发行人预测的收益能够顺利执行；

（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见因素对发行人造成的重大不利影响。

二、项目的基本情况

（一）项目概况

1.项目名称：湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目。

2.项目建设单位：湖南省中西医结合医院（湖南省中医药研究院附属医院）。

3.建设地点：湖南省长沙市岳麓区枫林一路43号。

4.项目主要建设内容和建设规模：

本项目通过对原枫林宾馆枫林大楼的主楼、南北裙楼及大楼前广场地下室进



附件：

项目收益与融资自求平衡预测说明

根据《财政部关于印发地方政府债券发行管理办法的通知》（财库〔2020〕43号）（以下简称“通知”），地方政府专项债券是为有一定收益的公益性项目发行，以公益性项目对应的政府性基金收入或专项收入作为还本付息资金来源的政府债券。根据通知要求，湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目（以下简称“项目”）以预测期间经济等环境最佳估计假设为前提，以项目运营预期产生的收益为基础，结合项目融资预期还本付息总额，编制项目收益与融资自求平衡预测说明。（如无特殊说明，本说明中涉及金额单位均为“人民币万元”）。

一、数据预测的前提假设及评价

（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、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（四）发行人预测的收益能够顺利执行；

（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见因素对发行人造成的重大不利影响。

二、项目的基本情况

（一）项目概况

1.项目名称：湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目。

2.项目建设单位：湖南省中西医结合医院（湖南省中医药研究院附属医院）。

3.建设地点：湖南省长沙市岳麓区枫林一路43号。

4.项目主要建设内容和建设规模：

本项目通过对原枫林宾馆枫林大楼的主楼、南北裙楼及大楼前广场地下室进



行提质改造,总改造面积为 37460.73 m²。具体改造内容如下:

- 1) 主楼改造为住院标准护理单元、大会议室及公共大厅;
- 2) 北裙楼改造为科研、教学及康复治疗用房;
- 3) 南裙楼改造为手术室、药房及医技用房;
- 4) 前广场地下室改造为员工及患者食堂。

(二) 项目总投资

项目总投资 24,821.34 万元,其中工程费用 21,062.79 万元,工程建设其他费用 1,829.01 万元,预备费及建设期利息 1,929.54 万元。

(三) 资金筹资方案

本项目计划筹集资金 24,821.34 万元,其中项目资本金 14,821.34 万元,占总投资的 59.71%;申请发行地方政府专项债券 10,000.00 万元,占总投资的 40.29%。

地方政府专项债券拟分二期申请发行,第一期拟于 2025 年申请发行 7,200.00 万元,债券期限为 20 年,债券利率按 2.36%测算;第二期拟于 2025 年申请发行 2,800.00 万元,债券期限为 20 年,债券利率按 2.36%测算。债券年利率根据 2025 年 5 月相同待偿期国债收益率算术平均值上浮 20%进行预测,设定 20 年期债券利率 2.36%,利息每半年支付一次,本金到期一次性偿还。

资金使用和筹措具体安排如下表:

序号	项目	合计	建设期	
			2024 年 8-12 月	2025 年
1	总投资	24,821.34	7,410.67	17,410.67
1.1	建设投资	24,821.34	7,410.67	17,410.67
1.2	建设期利息			
2	资金筹措	24,821.34	7,410.67	17,410.67
2.1	项目资本金	14,821.34	7,410.67	7,410.67
2.1.1	用于建设投资	14,821.34	7,410.67	7,410.67
2.1.2	用于建设期利息			
2.2	债务资金	10,000.00		10,000.00
2.2.1	用于建设投资	10,000.00		10,000.00

融资计划详见附表 1: 项目融资还本付息计划表。

三、项目收益及现金流预测

(一) 项目运营收入预测



本项目运营收入主要来源于住院床位收入。

根据医院近几年统计数据，参照国家卫生健康委发布《2023 年我国卫生健康事业发展统计公报》、湖南省卫生健康委《2023 年湖南省卫生健康事业发展统计公报》等，本项目收入测算如下：

(1) 住院收入

项目新增住院床位 550 张，参照《2023 年湖南省卫生健康事业发展统计公报》中 2023 年全省医院病床使用率 79.6%，其中公立医院 86.04%。湖南省中西医结合医院 2023 年床位使用率为 103.24%，审慎考虑，本项目床位使用率运营期第一年使用率按 85%考虑，每年递增 5%，直至 90%不再增长。

根据《2023 年湖南省卫生健康事业发展统计公报》，2023 年公立医院病床数为 265382 床位，公立医院入院人次 924.25 万，床位周转率约为 34.8 次，此外，三级医院床位周转率 ≥ 40 。审慎考虑，本项目暂按照正常年住院床位周转次数为 40 次。人均住院费参照下表，按照本医院 2022、2023 年人均住院费用平均值 13025 元/人次计算，计算期每 5 年上浮 5%。

药品及卫生材料成本：根据《2023 年湖南省卫生健康事业发展统计公报》，2023 年医院次均住院药费（2112.72 元）占次均住院费用的 24.60%，比上年（25.96%）下降 1.36 个百分点。审慎考虑，本项目暂按住院收入的 25.96%计算药品及卫生材料成本，从住院收入中扣除。

历年入院历史数据

项目	年份	年入院人数（人）	住院年收入（元）	人均住院费用（元）
本医院平均指标	2023	36170	467028315.8	12,912.04
	2024	36827	497110428.4	13,498.53

【类似指标】百万元固定资产住院服务量

4.床位周转次数

【指标名称】床位周转次数

【指标意义】反映医院床位使用效率的指标

【指标属性】正向指标（二级医院指标值 ≥ 31 、三级医院指标值 ≥ 40 ）

【计算公式】出院人数/平均开放床位数

【指标出处】医疗机构财务报表 京卫财03表《基本数字及财务分析表》

【类似指标】床位使用率



收入预测详见附表 2：项目运营收入估算表。

（二）项目运营成本预测

项目建成运营后，影响本次债券还本付息的支出包括经营成本。

1.经营成本预测

依据可研报告及相关参考文件，经营成本主要包括药品及卫生材料成本、燃料及动力费、职工薪酬及福利、维修费、管理费用、其他费用。

（1）工资及福利费：按医院人员配置要求，项目运营期需配置医护人员 572 人，人均工资及福利费参照湖南省中西医结合医院近年历史数据，按 26 万元/年计算，计算期每 5 年上涨 5%。

（2）外购燃料及动力费：本项目新增建筑面积为 37460.73 平方米，用电负荷照明功率密度按 7w/m²计算、空调功率密度按 133w/m²计算，插座功率密度按 30w/m²计算，使用系数约 0.7，年平均耗电量约为 2834308.60kWh，根据湖南省电网销售价格显示，居民生活用电第一档：民用电价，不满 1 千伏为 0.588 元/度、1-10 千伏为 0.573 元/度、35 千伏为 0.563 元/度，本项目电费价格按 0.58 元/KW·h 估算。本项目工作人员及就医人员总的按 1300 人计算，用水额按 0.96 升/人·日计算。年度耗水量约为 45.55 万吨。根据《湖南省发展和改革委员会湖南省住房和城乡建设厅关于印发〈湖南省城市供水价格管理办法〉的通知》（湘发改价调〔2019〕939 号），居民生活用水实行阶梯式水价，均价按 3.65 元/吨计算。

（3）维修费用：按固定资产工程费用原值的 1%计算。

（4）管理费用：按经营收入的 10%计算。

（5）其他费用：按经营收入的 1%计算。

本项目维修费用、管理费用及其他费用参照省内类似项目相关成本取费标准，结合项目具体情况取费，具体如下：

项目成本取费参照表

序号	项目名称	项目情况	成本类型	计算说明
1	长沙县精神病医院整体搬迁项目	总投资 2.6 亿元	其他费用	包括其他制造费用、其他管理费用和其他营业费用，按营业收入的 5%计算
			修理费用	按固定资产原值的 0.5%计算
2	长沙县中医院二甲创建	总投资 1.21	修理费	按固定资产原值的 0.5%计算



序号	项目名称	项目情况	成本类型	计算说明
	配套项目	亿元	其他费用	包括其他制造费用、其他管理费用和其他营业费用，按营业收入的 5% 计算
3	溆浦县中医医院整体搬迁项目	总投资 5.6 亿元	管理费用	按营业收入的 5% 计算
4	沅陵县人民医院分院（南院）建设项目	总投资 10 亿元	管理费用	按营业收入的 5% 计算
			医疗器材维护费	按营业收入的 6% 计取
5	怀化市精神卫生康复中心（第二福利院）项目	总投资 6000 万元	管理费用	按营业收入的 6% 计算
6	屈原管理区中医院建设项目	总投资 8901.99 万元	管理费用	按营业收入的 5% 计算
			维修费用	折旧年限定为 20 年，净残值率 5%，年度修理费用按固定资产折旧的 10%（折算后相当于按固定资产原值的 0.475% 计算）
7	新化县第一人民医院综合能力提升工程	总投资 1.73 亿元	管理及其他费用	按总收入的 2% 计
8	保靖县人民医院二院建设项目一期工程	总投资 3.6 亿元	维修费	按固定资产总额的 0.5% 估算
			管理费用	按年营业收入的 5% 估算
9	嘉禾县人民医院应急医疗救治中心建设项目	总投资 2 亿元	管理及其他费用	按项目总营业收入的 2% 计算
10	汝城县人民医院新院区感染科建设项目	总投资 1.16 亿元	管理费用	按年营业收入的 4% 估算
11	邵阳市中心医院省级区域医疗中心建设工程（一期）项目	总投资 6.82 亿元	维护维修费	折旧年限定为 14 年，净残值率 5%，年度修理费用按每年折旧费的 5% 计算（折算后相当于按固定资产原值的 0.34% 计算）
			管理费用	按收入的 0.5% 计取
本项目		总投资 2.4821 亿元	维修费用	按固定资产工程费用原值的 1% 计算
			管理费用	按经营收入的 10% 计算
			其他费用	按经营收入的 1% 计算

明细数据详见附表 3：项目运营成本估算表。

（三）项目收益与融资自求平衡性预测

地方政府专项债券要在满足政府专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的稳定性（持续稳定的净现金流）和充足性（完全覆盖专项债券还本付息规模）。

1. 项目运营现金流稳定性预测

按照项目预计发生的筹资活动、投资活动、经营活动三种资金活动对资金流入流出的影响进行编制。在债券存续期间，项目营运后年度累计净现金流量均大于等于 0，项目收益产生的净现金流入，用于还本付息的资金稳定性能够得到充



分保障。

项目现金流测算表

年份	经营活动 净现金流量	投资活动 净现金流量	筹资活动 净现金流量	净现金流量	累计 净现金流量
2024 年 8-12 月		-7,410.67	7,410.67		
2025 年		-17,410.67	17,410.67		
2026 年	636.75		-236.00	400.75	400.75
2027 年	1,580.86		-236.00	1,344.86	1,745.61
2028 年	1,580.86		-236.00	1,344.86	3,090.47
2029 年	1,580.86		-236.00	1,344.86	4,435.33
2030 年	1,580.86		-236.00	1,344.86	5,780.19
2031 年	2,430.57		-236.00	2,194.57	7,974.76
2032 年	2,430.57		-236.00	2,194.57	10,169.33
2033 年	2,430.57		-236.00	2,194.57	12,363.90
2034 年	2,430.57		-236.00	2,194.57	14,558.47
2035 年	2,430.57		-236.00	2,194.57	16,753.04
2036 年	3,322.77		-236.00	3,086.77	19,839.81
2037 年	3,322.77		-236.00	3,086.77	22,926.58
2038 年	3,322.77		-236.00	3,086.77	26,013.35
2039 年	3,322.77		-236.00	3,086.77	29,100.12
2040 年	3,322.77		-236.00	3,086.77	32,186.89
2041 年	4,259.57		-236.00	4,023.57	36,210.46
2042 年	4,259.57		-236.00	4,023.57	40,234.03
2043 年	4,259.57		-236.00	4,023.57	44,257.60
2044 年	4,259.57		-236.00	4,023.57	48,281.17
2045 年	4,259.57		-10,236.00	-5,976.43	42,304.74
合计	57,024.74	-24,821.34	10,101.34	42,304.74	

2.项目收益与融资平衡性预测



本项目债券存续期内经营性资金净流入 57,024.74 万元，债券融资本息合计 14,720.00 万元，本息保障倍数为 3.87 倍，项目预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

测算过程详见附表：资金测算平衡表。

（四）项目收益抗压能力测试

鉴于项目收益预测依赖一定的假设条件，依据当前的市场状况及数据，对未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性，本着保守原则，对项目收益下行波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。债券存续期内经营性现金流相关测试数据如下：

项目/条件	基准预测条件下	收入下降 10%	成本上升 10%
累计现金流入	410,438.59	369,394.73	410,438.59
累计现金流出	353,413.85	353,413.85	388,755.24
累计净现金	57,024.74	15,980.88	21,683.35
本息合计	14,720.00	14,720.00	14,720.00
本息保障倍数	3.87	1.09	1.47

四、报告附表

- 1.项目融资还本付息计划表
- 2.项目运营收入估算表
- 3.项目运营成本估算表
- 4.资金测算平衡表



项目融资还本付息计划表

序号	项目	利率%	合计	建设期	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	
1	专项债券融资借款（合计）															
1.1	年初债券本金				10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	
1.2	当年新增债券本金		10,000.00	10,000.00												
1.3	当年偿还债券本金															
1.4	当年借款债券余额			10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	
1.5	本年应付利息		4,720.00		236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	
2	专项债券融资借款（第一期）	2.36	3,398.40													
2.1	年初债券本金				7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	
2.2	当年新增债券本金		7,200.00	7,200.00												
2.3	当年偿还债券本金		7,200.00													
2.4	当年借款债券余额			7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	
2.5	本年应付利息		3,398.40		169.92	169.92	169.92	169.92	169.92	169.92	169.92	169.92	169.92	169.92	169.92	
3	专项债券融资借款（第二期）	2.36	1,321.60													
3.1	年初债券本金				2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	
3.2	当年新增债券本金		2,800.00	2,800.00												
3.3	当年偿还债券本金		2,800.00													
3.4	当年借款债券余额			2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	
3.5	本年应付利息		1,321.60		66.08	66.08	66.08	66.08	66.08	66.08	66.08	66.08	66.08	66.08	66.08	



项目融资还本付息计划表（续表）

序号	项目	利率%	合计	运营期										
				2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	
1	专项债券融资借款（合计）													
1.1	年初债券本金													
1.2	当年新增债券本金		10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
1.3	当年偿还债券本金		10,000.00											
1.4	当年借款债券余额													10,000.00
1.5	本年应付利息		4,720.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	
2	专项债券融资借款（第一期）	2.36	3,398.40	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00
2.1	年初债券本金			7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00
2.2	当年新增债券本金		7,200.00											
2.3	当年偿还债券本金		7,200.00											7,200.00
2.4	当年借款债券余额			7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	
2.5	本年应付利息		3,398.40	169.92	169.92	169.92	169.92	169.92	169.92	169.92	169.92	169.92	169.92	169.92
3	专项债券融资借款（第二期）	2.36	1,321.60											
3.1	年初债券本金			2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00
3.2	当年新增债券本金		2,800.00											
3.3	当年偿还债券本金		2,800.00											2,800.00
3.4	当年借款债券余额			2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	
3.5	本年应付利息		1,321.60	66.08	66.08	66.08	66.08	66.08	66.08	66.08	66.08	66.08	66.08	66.08



项目运营收入估算表

序号	项目	合计	运营期									
			2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
一	项目总收入	410,438.59	18,033.74	19,094.55	19,094.55	19,094.55	19,094.55	19,094.55	20,049.27	20,049.27	20,049.27	20,049.27
1	住院床位收入	410,438.59	18,033.74	19,094.55	19,094.55	19,094.55	19,094.55	19,094.55	20,049.27	20,049.27	20,049.27	20,049.27
	床位(个)		550	550	550	550	550	550	550	550	550	550
	人均住院费用（元）		13,025.00	13,025.00	13,025.00	13,025.00	13,025.00	13,025.00	13,676.25	13,676.25	13,676.25	13,676.25
	床位年周转次数（次）		40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
	床位使用率		85%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%



项目运营收入估算表（续表）

序号	项目	合计	运营期											
			2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年		
—	项目总收入	410,438.59	21,051.74	21,051.74	21,051.74	21,051.74	21,051.74	22,104.32	22,104.32	22,104.32	22,104.32	22,104.32		
1	住院床位收入	410,438.59	21,051.74	21,051.74	21,051.74	21,051.74	21,051.74	22,104.32	22,104.32	22,104.32	22,104.32	22,104.32		
	床位(个)		550	550	550	550	550	550	550	550	550	550		
	人均住院费用(元)		14,360.06	14,360.06	14,360.06	14,360.06	14,360.06	15,078.07	15,078.07	15,078.07	15,078.07	15,078.07		
	床位年周转次数(次)		40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00		
	床位使用率		90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%		



项目运营成本估算表

序号	项目	合计	运营期									
			2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一	项目经营成本	353,413.85	17,396.99	17,513.69	17,513.69	17,513.69	17,513.69	17,618.70	17,618.70	17,618.70	17,618.70	17,618.70
1	人员工资及福利费	297,440.00	14,872.00	14,872.00	14,872.00	14,872.00	14,872.00	14,872.00	14,872.00	14,872.00	14,872.00	14,872.00
2	燃料动力费	6,613.00	330.65	330.65	330.65	330.65	330.65	330.65	330.65	330.65	330.65	330.65
3	维护检修费	4,212.60	210.63	210.63	210.63	210.63	210.63	210.63	210.63	210.63	210.63	210.63
4	管理费用	41,043.86	1,803.37	1,909.46	1,909.46	1,909.46	1,909.46	2,004.93	2,004.93	2,004.93	2,004.93	2,004.93
5	其他费用	4,104.39	180.34	190.95	190.95	190.95	190.95	200.49	200.49	200.49	200.49	200.49
三	项目运营成本	353,413.85	17,396.99	17,513.69	17,513.69	17,513.69	17,513.69	17,618.70	17,618.70	17,618.70	17,618.70	17,618.70



项目运营成本估算表（续表）

序号	项目	合计	运营期									
			2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
一	项目经营成本	353,413.85	17,728.97	17,728.97	17,728.97	17,728.97	17,728.97	17,844.75	17,844.75	17,844.75	17,844.75	17,844.75
1	人员工资及福利费	297,440.00	14,872.00	14,872.00	14,872.00	14,872.00	14,872.00	14,872.00	14,872.00	14,872.00	14,872.00	14,872.00
2	燃料动力费	6,613.00	330.65	330.65	330.65	330.65	330.65	330.65	330.65	330.65	330.65	330.65
3	维护检修费	4,212.60	210.63	210.63	210.63	210.63	210.63	210.63	210.63	210.63	210.63	210.63
4	管理费用	41,043.86	2,105.17	2,105.17	2,105.17	2,105.17	2,105.17	2,210.43	2,210.43	2,210.43	2,210.43	2,210.43
5	其他费用	4,104.39	210.52	210.52	210.52	210.52	210.52	221.04	221.04	221.04	221.04	221.04
三	项目运营成本	353,413.85	17,728.97	17,728.97	17,728.97	17,728.97	17,728.97	17,844.75	17,844.75	17,844.75	17,844.75	17,844.75



资金测算平衡表

序号	项目\年份	合计	建设期		运营期										
			2024 年 8-12 月	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	
一	经营活动净现金流量	57,024.74			636.75	1,580.86	1,580.86	1,580.86	1,580.86	1,580.86	2,430.57	2,430.57	2,430.57	2,430.57	2,430.57
1	现金流入	410,438.59			18,033.74	19,094.55	19,094.55	19,094.55	19,094.55	19,094.55	20,049.27	20,049.27	20,049.27	20,049.27	20,049.27
1.1	营业收入	410,438.59			18,033.74	19,094.55	19,094.55	19,094.55	19,094.55	19,094.55	20,049.27	20,049.27	20,049.27	20,049.27	20,049.27
2	现金流出	353,413.85			17,396.99	17,513.69	17,513.69	17,513.69	17,513.69	17,513.69	17,618.70	17,618.70	17,618.70	17,618.70	17,618.70
2.1	经营成本	353,413.85			17,396.99	17,513.69	17,513.69	17,513.69	17,513.69	17,513.69	17,618.70	17,618.70	17,618.70	17,618.70	17,618.70
二	投资活动净现金流量	-24,821.34	-7,410.67	-17,410.67											
1	现金流入														
2	现金流出	24,821.34	7,410.67	17,410.67											
2.1	建设投资	24,821.34	7,410.67	17,410.67											
2.2	流动资金														
三	筹资活动净现金流量	10,101.34	7,410.67	17,410.67	-236.00	-236.00	-236.00	-236.00	-236.00	-236.00	-236.00	-236.00	-236.00	-236.00	-236.00
1	现金流入	24,821.34	7,410.67	17,410.67											
1.1	资本金投入	14,821.34	7,410.67	7,410.67											
1.2	债券	10,000.00		10,000.00											
2	现金流出	14,720.00			236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00
2.1	偿还本金	10,000.00													



序号	项目\年份	合计	建设期		运营期											
			2024年8-12月	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年		
2.2	偿还债务利息	4,720.00			236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00		
3	净现金流量	42,304.74			400.75	1,344.86	1,344.86	1,344.86	1,344.86	2,194.57	2,194.57	2,194.57	2,194.57	2,194.57		
4	累计净现金流量	42,304.74			400.75	1,745.61	3,090.47	4,435.33	5,780.19	7,974.76	10,169.33	12,363.90	14,558.47	16,753.04		
5	本金覆盖率	5.70														
6	本息覆盖率	3.87														



资金测算平衡表（续表）

序号	项目/年份	合计	运营期									
			2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
一	经营活动净现金流量	57,024.74	3,322.77	3,322.77	3,322.77	3,322.77	3,322.77	3,322.77	4,259.57	4,259.57	4,259.57	4,259.57
1	现金流入	410,438.59	21,051.74	21,051.74	21,051.74	21,051.74	21,051.74	22,104.32	22,104.32	22,104.32	22,104.32	22,104.32
1.1	营业收入	410,438.59	21,051.74	21,051.74	21,051.74	21,051.74	21,051.74	22,104.32	22,104.32	22,104.32	22,104.32	22,104.32
2	现金流出	353,413.85	17,728.97	17,728.97	17,728.97	17,728.97	17,728.97	17,844.75	17,844.75	17,844.75	17,844.75	17,844.75
2.1	经营成本	353,413.85	17,728.97	17,728.97	17,728.97	17,728.97	17,728.97	17,844.75	17,844.75	17,844.75	17,844.75	17,844.75
二	投资活动净现金流量	-24,821.34										
1	现金流入											
2	现金流出	24,821.34										
2.1	建设投资	24,821.34										
2.2	流动资金											
三	筹资活动净现金流量	10,101.34	-236.00	-236.00	-236.00	-236.00	-236.00	-236.00	-236.00	-236.00	-236.00	-10,236.00
1	现金流入	24,821.34										
1.1	资本金投入	14,821.34										
1.2	债券	10,000.00										
2	现金流出	14,720.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	10,236.00
2.1	偿还本金	10,000.00										10,000.00



序号	项目\年份	合计	运营期									
			2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
2.2	偿还债务利息	4,720.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	236.00
3	净现金流量	42,304.74	3,086.77	3,086.77	3,086.77	3,086.77	3,086.77	4,023.57	4,023.57	4,023.57	4,023.57	-5,976.43
4	累计净现金流量	42,304.74	19,839.81	22,926.58	26,013.35	29,100.12	32,186.89	36,210.46	40,234.03	44,257.60	48,281.17	42,304.74
5	本金覆盖率	5.70										
6	本息覆盖率	3.87										





会计师事务所

执业证书

名称：湖南华辉会计师事务所有限责任公司

首席合伙人：

主任会计师：

经营场所：

张辉
长沙市雨花区洞井街道湘府中路80号复地星光商业广场公寓5栋9058、9059号房

组织形式：

有限责任

执业证书编号：

43010065

批准执业文号：

湘财会函【2008】19号

批准执业日期：

2008年10月10日



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

2008年10月10日



中华人民共和国财政部制



统一社会信用代码
914301036803241121

营业执照

(副本)

副本编号: 2-1

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 湖南华辉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 张辉

经营范围 企业会计报表审计; 企业资本验证; 办理企业合并、分立、清算事宜中的审计; 会计咨询; 司法鉴定; 国际财税服务; 税务顾问; 企业资产的重组及债权债务重组咨询服务; 市场调研; 统计咨询; 统计调查。(湖南省财政厅湘财会函[2008]19号)(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)

注册资本 叁佰万元整

成立日期 2008年10月21日

住所 长沙市雨花区洞井街道湘府中路80号复地星光商业广场公寓5栋9058、9059号房

登记机关





张辉

男

姓 名
Full name

1968-10-19

性 别
Sex

湖南华辉会计师事务所有限公司

出 生 日 期
Date of birth

430202081019403

工 作 单 位
Working unit

身 份 证 号 码
Identity card No.



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.



张辉的年检二维码.png



证书编号:
No. of Certificate

430200080009

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

湖南省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

2000 11 27
年 月 日
/y /m /d

2014.3.17 更新新证

年 月 日
/y /m /d



陈志丹
男
1980-08-14
湖南华辉会计师事务所有限公司
43252419800814003X

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.



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.



陈志丹的年检二维码.png



证书编号: 430100650009
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: 2020 年 03 月 17 日
Date of Issuance /y /m /d

湖南湘军麓和律师事务所

**关于湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)
住院大楼提质改造项目**

专项债券

之

法律意见书



二〇二五年六月

地址：长沙市芙蓉区远大一路280号湘域相遇B座4楼、8楼，C座4楼

电话：(0731) 84587101 84587102 传真：(0731) 84587100

网址：www.luhelawyer.com

目录

致：湖南省中西医结合医院	1
第一部分 引言	2
一、释义	2
二、律师声明	3
第二部分 正文	4
一、本次拟发行债券的基本情况	4
（一）发行主体	4
（二）发行依据	4
（三）本次拟发行债券具体信息	4
二、投资项目主管部门	4
三、本次拟发行债券对应投资项目具体情况	5
（一）项目概况	5
（二）项目的必要性与公益性	6
（三）项目审批情况	6
四、信息披露文件	9
（一）平衡方案	9
（二）专项评价报告	9
五、中介服务机构	10
（一）会计师事务所	10
（二）律师事务所	10
六、法律风险	10
（一）社会稳定风险	10
（二）工程建设风险	11
（三）项目收益与预期存在差异风险	11
（四）经济环境及政策风险	11
（五）风险防范措施	11
七、结论性意见	12



湖南湘军麓和律师事务所

关于湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)

住院大楼提质改造项目专项债券之

法律意见书

致：湖南省中西医结合医院

湖南湘军麓和律师事务所（以下简称“本所”）经中华人民共和国湖南省司法厅批准成立，是具有中华人民共和国法律执业资格的律师事务所，执业许可证号为24301200710457704。本所接受委托作为本期专项债券发行的专项法律顾问，就本期债券发行工作出具本法律意见书。

本所根据《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《中华人民共和国预算法》（以下简称“《预算法》”）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（以下简称“国发〔2014〕43号文”）、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（以下简称“财预〔2015〕225号文”）、《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（以下简称“国办函〔2016〕88号文”）、《地方政府专项债务预算管理办法》（以下简称“财预〔2016〕155号文”）、《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（以下简称“财预〔2017〕89号文”）、《中共中央办公厅国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》、《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（以下简称“财库〔2020〕36号文”）、《地方政府债券发行管理办法》（以下简称“财库〔2020〕43号文”）、《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（以下简称“国办发〔2024〕52号文”）、《湖南省人民政府办公厅关于印发〈湖南省推进地方政府专项债券项目“自审自发”试点实施方案〉的通知》（以下简称“湘政办发〔2025〕7号文”）等法律法规和规范性文件的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神出具本法律意见书。

第一部分 引言

一、释义

除非文义另有所指，下列词语具有下述涵义：

本法律意见书	指	《湖南湘军麓和律师事务所关于湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目专项债券之法律意见书》
本期债券	指	2025年湖南省政府专项债券（十三期）
投资项目	指	湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目
本所、本所律师	指	湖南湘军麓和律师事务所或其律师
华辉会计师事务所	指	湖南华辉会计师事务所有限责任公司
《平衡方案》	指	《湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目预期收益与融资平衡方案》
《专项评价报告》	指	《湖南华辉会计师事务所有限责任公司关于湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目收益与融资资金自求平衡专项评价报告》
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

二、律师声明

就本法律意见书的出具，本所特作如下声明：

1、本所律师承诺已根据本法律意见书出具日以前已发生或存在的事实和我国现行法律、法规和规范性文件发表法律意见，严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，并对本次准备工作进行了尽职调查，保证法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

2、项目实施单位承诺并保证已经提供了本所律师认为出具本法律意见书所必须的、真实的原始书面材料、副本材料或其他材料，以及对有关事实的口头及书面说明，其提供的文件真实、准确、完整，文件上所有签字和印章真实，复印件与原件一致。

3、本所律师向委托人提出了应向本所律师提供的资料清单，并得到了委托人依据该等清单提供的资料、文件和对有关问题的说明，该等材料、文件和说明构成本所律师出具法律意见书的基础。

4、本法律意见书仅就与委托事宜有关的法律问题发表意见，并不对会计、审计、信用评级等非法律专业事项发表评论。在本法律意见书中对有关会计报表、审计报告、专项评价报告和信用评级报告等专业报告中某些数据和结论的引述，并不意味着本所对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

5、本所律师同意全部或部分引用法律意见书的内容，但作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。

6、本所同意将本法律意见书作为本次债券发行申请所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，并依法对所出具的法律意见承担责任。

第二部分 正文

一、本次拟发行债券的基本情况

(一) 发行主体

根据财库〔2020〕43号文，地方政府专项债券是指省、自治区、直辖市和经省级人民政府批准自办债券发行的计划单列市人民政府发行的、约定一定期限内为有一定收益的公益性项目发行，以公益性项目对应的政府性基金收入或专项收入作为还本付息资金来源的政府债券。根据财预〔2015〕225号文，“市县级政府确需举借债务的，依照经批准的限额提出本地区当年政府债务举借和使用计划，列入预算调整方案，报本级人大常委会批准，报省级政府备案并由省级政府代为举借”。根据财预〔2016〕155号文第四条规定，“专项债券收入通过发行专项债券方式筹措。省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，具体发行工作由省级财政部门负责。设区的市、自治州，县、自治县、不设区的市、市辖区政府（以下简称市县级政府）确需发行专项债券的，应当纳入本省、自治区、直辖市政府性基金预算管理，由省、自治区、直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府”。

据此，本期债券的发行主体是湖南省人民政府，由湖南省人民政府统一发行并转贷给市县级人民政府。

(二) 发行依据

根据湖南省财政厅在其官方网站披露的信息，本次债券发行的额度在专项债务限额的可发行额度内。

(三) 本次拟发行债券具体信息

根据《平衡方案》，投资项目拟申请发行地方政府专项债券10,000.00万元。

本次第一期拟于2025年7月申请发行7,200.00万元，债券期限为20年，债券利率按2.36%测算；第二期拟于2025年申请发行2,800.00万元，债券期限为20年，债券利率按2.36%测算。债券年利率根据2025年5月相同待偿期国债收益率算术平均值上浮20%进行预测，设定20年期债券利率2.36%，利息每半年支付一次，本金到期一次性偿还。

二、投资项目主管部门

本项目主管部门为湖南省卫生健康委员会。该单位相关信息如下：

统一社会信用代码	114300000061225785
机构类型	机关
机构地址	长沙市开福区湘雅路30号
负责人	李小松
登记机关	湖南省事业单位登记管理局

本所律师认为：本项目的主管单位系依法设立并有效存续的机关法人，依职能或政府授权享有对各项项目的管理的权限，系适格的主管部门。

三、本次拟发行债券对应投资项目具体情况

（一）项目概况

本次拟发行债券的项目基本情况如下：

项目名称	项目概况
湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目	<p>项目总投资：24,821.34万元；</p> <p>项目位置：本项目位于湖南省长沙市岳麓区枫林一路43号原枫林宾馆枫林大楼；</p> <p>建设周期：项目建设期为2024年8月至2025年12月；</p> <p>建设内容：</p> <p>本项目通过对原枫林宾馆枫林大楼的主楼、南北裙楼及大楼前广场地下室进行提质改造,总改造面积为37460.73 m²。具体改造内容如下：</p> <ol style="list-style-type: none">1) 主楼改造为住院标准护理单元、大会议室及公共大厅；2) 北裙楼改造为科研、教学及康复治疗用房；3) 南裙楼改造为手术室、药房及医技用房；4) 前广场地下室改造为员工及患者食堂。

(二) 项目的必要性与公益性

1.本项目的实施是湖南省落实国家“健康中国”战略、推动卫生健康事业

高质量发展的重要实践。项目通过优化医疗资源空间布局、升级现代化诊疗设施，将有效激活区域医疗资源存量，强化中西医协同创新平台功能，为全省中医药传承发展注入新动能。作为省级医疗枢纽的核心载体，改造后的医疗综合体不仅显著提升疑难重症诊疗能力，更通过智能化、绿色化设计引领行业技术革新，降低长期运营能耗成本，形成可持续的医疗资源利用模式。

2.本项目深度融入湖南省“三高四新”战略，以优质医疗服务吸引高端人才集聚，带动生物医药、健康管理等关联产业协同发展，助力构建大健康产业生态链。在公共卫生层面，项目的实施填补了区域应急医疗设施短板，为重大突发卫生事件提供战略储备能力，筑牢民生安全防线。通过财政资金与社会资本的精准配置，项目创新“以医促产、以产哺医”的循环机制，既盘活国有资产效能，又为地方经济培育新增长极，实现公共服务提质与区域经济升级的双向赋能，彰显政府专项债券在推动高质量发展中的示范意义。

3.本项目的实施有利于筑牢公共卫生安全屏障，守护全民健康。项目通过高标准改造诊疗空间、优化功能分区，显著提升区域疑难重症救治能力与医疗服务效率，有效缓解群众“看病难”问题。在突发公共卫生事件中，升级后的设施可快速转化为应急医疗资源，增强区域疫情防控与重大疾病救治能力，为民生安全提供“硬核”保障。

4.本项目的实施有利于进一步传承创新中医药文化，增强文化自信。作为湖南省中医药研究院附属医院的核心载体，项目通过建设高水平科研实验室与临床实践基地，加速中医药经典理论与现代科技融合，促进特色诊疗技术标准化、国际化。同时，项目以“中医药+”模式融入社区健康服务，推动中医药文化进校园、进社区，增强公众对传统文化的认同感，为文化强省建设注入健康内涵。

本所律师认为：本次债券发行对应的申请项目具有公益性且有收益，符合《中共中央办公厅国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套

融资工作的通知》及财政部财库〔2020〕43号文关于为有一定收益的公益性项目发行专项债券的要求；符合财预〔2017〕89号文关于“积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券”的领域要求。

(三) 项目审批情况

1. 可研批复

湖南省发展和改革委员会于2023年3月23日核发《湖南省发展和改革委员会关于湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目可行性研究报告的批复》(湘发改社会〔2023〕123号)。批复内容摘要如下：

(1) 为了改善湖南省中西医结合医院医疗服务和临床科研基础设施条件，进一步提升中医药诊疗服务和科学研究水平，根据省政府2023年第5次常务会议精神，同意实施本项目。项目代码：2303-430000-04-01-815566。

(2) 项目主要建设内容及规模：将原枫林宾馆枫林大楼改造为医院医疗、教学及科研等业务用房，前广场地下室改造为医院食堂，配套建设相关设施，提质改造总面积为37460.73平方米。

(3) 项目估算总投资为24996.16万元。

(4) 项目建设工期为24个月(含报建审批阶段)。

2. 项目初步设计、概算、工程、环保审批情况

(1) 湖南省湘江新区管理委员会开发建设局(交通运输局)于2023年11月15日核发《关于湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目初步设计的批复》(湘新建发(直投)〔2023〕129号)，总改造面积为37460.73㎡。

(2) 湖南省发展和改革委员会于2023年12月19日核发《湖南省发展和改革委员会关于湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目概算总投资的批复》(湘发改社会〔2023〕860号), 概算总投资为24,821.34万元。

(3) 湖南省湘江新区管理委员会行政审批服务局于2024年7月25日核发《关于湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目环境影响报告书的批复》(湘新审环评〔2024〕95号)。

(4) 湖南省湘江新区管理委员会行政审批服务局于2024年9月25日核发《中华人民共和国建筑工程施工许可证》(编号430191202409250101)。

综上, 本所律师认为: 本期专项债券募集资金拟投资的湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目符合产业政策及地区发展规划, 并取得了现阶段必要的批复文件。

四、信息披露文件

(一) 平衡方案

根据《平衡方案》记载并经本所律师核查, 该信息披露文件包含项目概况、经济社会效益分析、项目投资估算及资金筹措方案、项目收入和成本预测、项目融资平衡情况、潜在风险评估、还款保障措施、主管部门责任等方面内容。

(二) 专项评价报告

华辉会计师事务所对本次债券所涉项目提供专项评价, 并作出了《专项评价报告》: 根据项目未来数据的合理预测, 在债券存续期间内经营性资金净流入57,024.74万元, 债券融资本息合计14,720.00万元, 本息保障倍数为3.87倍, 用于还本付息资金的充足性得到保障。

根据华辉会计师事务所对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为该项目在发债周期内，一方面通过债券发行满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

五、中介服务机构

（一）会计师事务所

华辉会计师事务所作为专项评价机构并出具《专项评价报告》。华辉会计师事务所是依法成立具有会计师事务所执业资格的有限责任公司制会计师事务所，持有《营业执照》（统一社会信用代码：914301036803241121），湖南省财政厅于2016年9月22日核发的《会计师事务所执业证书》（证书序号：NO.022926），具有出具本次专项债券项目收益与融资自求平衡专项评价报告的资格。

（二）律师事务所

湖南湘军麓和律师事务所作为本次债券发行的专项法律顾问出具本《法律意见书》。本所是经湖南省司法厅批准设立并合法存续的合伙制律师事务所，现持有《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码为：31430000661698450J），且年度考核合格。

本所指派的吴洪波律师、王清律师均持有《中华人民共和国律师执业证》，执业证号分别为：14301201010785452；14301200911900804，且二人均通过了年度考核备案。

六、法律风险

（一）社会稳定风险

该项目在实施过程中，可能因环境影响分析深度不够，或者环境保护措施不

当引起居民反对，从而影响项目的建设和运营，存在一定的社会稳定风险。

（二）工程建设风险

项目在建设过程中，可能面临因技术因素、不可抗力、意外事件、或合同当事人双方都不必对其负责的第三者行动导致的在工程实施中发生与预测情况不一致的重大变化，导致工程量增加、投资增大、工期延长、费用超预算、工程质量不合格等而对项目实施带来的风险。

（三）项目收益与预期存在差异风险

本次项目具有公益性，资金需求较大，回收周期长，若项目投入运营后，经营收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，进而影响项目资金的平衡。

（四）经济环境及政策风险

受国民经济总体运行状况、金融货币政策及国际经济环境变化等因素的影响，在专项债券的存续期内，市场利率存在波动的可能性。受宏观经济环境影响，投资者的投资偏好及交易意愿变化可能影响本期专项债券的流动性。

（五）风险防范措施

1.在项目前期工作时考虑好项目对周边社会群体所产生的不良影响，做好项目的前期社会调查工作，分析好项目实施与当地社会环境变化的关系，避免引发社会问题，保证项目的顺利实施。

2.在项目启动建设时，充分考虑项目施工困难，提前做好各种预案，加强项目施工过程中的管理工作，提高工程质量，增加检查频次，确保项目安全生产，保障项目进度和质量。

3.谨慎评估好项目预期收益，做到合理预估项目收益，尽量减少与预期差异

的可能。加强项目实现收入的过程管理，尽可能实现预期收益。

4.项目实施单位将加强对国家宏观经济政策的分析预测，加强与国家各有关部门，尤其是行业主管部门的沟通，建立信息收集和分析系统，做到及时了解政策、掌握政策，制定应对策略。

综上，本所律师认为：本期债券发行面临一定的法律风险，但是均制定了明确、可行的实施方案及应对措施，符合相关法律法规的规定，现有的法律风险对本期债券的发行不构成实质影响。

七、结论性意见

截至本法律意见书出具之日，本所律师经审慎审查有关文件、资料、信息，综合上述内容，根据前述法律、法规、规范性文件的相关规定，最终发表如下结论性意见：

综上所述，本所律师认为：

1.项目的主管部门系依法设立并有效存续的机关法人，依职能或政府授权享有对各项目的管理的权限，系适格的主管部门。

2.本投资项目已取得相关主管部门出具的批复文件，符合产业政策及地区发展规划。

3.为本期债券提供发行服务的各中介机构均具有参与债券发行的资格。

4.本期债券的发行符合法律法规、规范性文件及相关政策要求，不存在实质性的法律障碍。

本法律意见书正本一式五份，经本所律师签字并加盖本所公章之日起生效。

(以下无正文)

(本页无正文，系《湖南湘军麓和律师事务所关于湖南省中西医结合医院(湖南省中医药研究院附属医院)住院大楼提质改造项目专项债券之法律意见书》签字盖章页)

湖南湘军麓和律师事务所 (盖章)



经办律师 (签字)：王清

王清

经办律师 (签字)：吴洪波

吴洪波

2025年6月19日

律 师 事 务 所
执 业 许 可 证
(副 本)

统一社会信用代码：31430000661698450J

湖南湘军麓和 律师事务所，
符合《律师法》及《律师事务所管理办法》
规定的条件，准予设立并执业。

发证机关：湖南省司法厅

发证日期：2019年01月16日



律师事务所年度检查考核记录

考核年度	二〇二一
考核结果	合格
考核机关	湖南省长沙市司法局 专用章
考核日期	2022年6月

考核年度	二〇二二
考核结果	合格
考核机关	湖南省长沙市司法局 专用章
考核日期	2023年6月

考核年度	二〇二三
考核结果	合格
考核机关	湖南省长沙市司法局 专用章
考核日期	2024年6月

律师事务所处罚记录

处罚事由	处罚种类	处罚机关	处罚日期

执业机构 湖南湘军麓和
律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 14301201010785152

法律职业资格
或律师资格证号 A20064301240306

发证机关 湖南省司法厅

发证日期 2022年10月0日

律师年度考核备案

考核年度	二〇二三
考核结果	称职
备案机关	湖南省长沙市司法局 专用章 律师年度考核备案
备案日期	2024年07月



持证人 吴洪波

性别 男

身份证号 430134197508211457

律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
备案机关	
备案日期	

执业机构 湖南湘军麓和
律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 14301200911900804

法律职业资格
或律师资格证号 A20074301810241

发证机关 湖南省司法厅

发证日期 2021年08月05日

律师年度考核备案

考核年度	二〇二二
考核结果	称 职
备案机关	湖南省长沙市司法局 专用章 律师年度考核备案
备案日期	2023年06月



持证人 王清

性 别 女

身份证号 430181198408237846

律师年度考核备案

考核年度	二〇二三
考核结果	称 职
备案机关	湖南省长沙市司法局 专用章 律师年度考核备案
备案日期	2024年07月