

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所关于
2025 年湖南省政府专项债券（三十八期）
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告
中兴财光华（湘）审专字（2025）第 02183 号

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（<http://acc.mof.gov.cn>）”进行查验。
报告编码：湘25PBMACVA6



中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所关于 2025年湖南省政府专项债券(三十八期) 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中兴财光华(湘)审专字(2025)第02183号

我们接受委托,对2025年湖南省政府专项债券(三十八期)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2025年湖南省政府专项债券(三十八期)建设项目,预期运营收益能够合理保障偿还融资本金和利息,实现项目收益和融资自求平衡。

一、项目概述

本次申请发行益阳市公共卫生防控救治中心建设项目专项债券申报项目的基本情况如下:

(一)债券发行规模:总规模100,000.00万元,2020年10月已发行25,600.00万元,2021年10月已发行40,000万元,2025年9月已发行5,500.00万元,本次发行4,900.00万元,2025年10月预计发行24,000万元。

(二)付息方式:每半年计息,到期偿还本金。

(三)融资利率:根据目前市场行情谨慎考虑,政府专项债券的预测利率按照2025



年 8 月份 15 年期国债收益率上浮 20%，即 2.47%进行测算。

(四) 本次益阳市公共卫生防控救治中心建设项目专项债券包含 1 个项目，明细如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 资金来源 | | | 本次申请发行政府专项债券金额 | 本次申请发行政府专项债券名称 | 本次申请发行政府专项债券期限 |
|----|-------------------|-----------|----------------|------|----------------|-----------------------|----------------|
| | | 资本金 | 计划申请发行政府专项债券金额 | 其他融资 | | | |
| 1 | 益阳市公共卫生防控救治中心建设项目 | 50,000.00 | 100,000.00 | - | 4,900.00 | 2025 年湖南省政府专项债券(三十八期) | 15 年 |
| | 合计 | 50,000.00 | 100,000.00 | - | 4,900.00 | | 15 年 |

1、应付本息情况

(1) 本期益阳市公共卫生防控救治中心建设项目专项债券计划融资金额 100,000.00 万元。本期拟发行 4,900.00 万元，假设融资利率 2.47%，期限 15 年，每半年计息。应还本付息情况如下：

单位：万元

| 项目 | 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 |
|-------------------|-------------|------------|-----------|--------|------------|----------|----------|
| 益阳市公共卫生防控救治中心建设项目 | 2020 年 10 月 | | 25,600.00 | | 25,600.00 | | |
| | 2021 年 4 月 | 25,600.00 | | | 25,600.00 | 565.76 | 565.76 |
| | 2021 年 10 月 | 25,600.00 | 40,000.00 | | 65,600.00 | 565.76 | 565.76 |
| | 2022 年 | 65,600.00 | | | 65,600.00 | 2,707.52 | 2,707.52 |
| | 2023 年 | 65,600.00 | | | 65,600.00 | 2,707.52 | 2,707.52 |
| | 2024 年 | 65,600.00 | | | 65,600.00 | 2,707.52 | 2,707.52 |
| | 2025 年 4 月 | 65,600.00 | | | 65,600.00 | 1,353.73 | 1,353.73 |
| | 2025 年 9 月 | 65,600.00 | 5,500.00 | | 71,100.00 | | |
| | 2025 年 10 月 | 71,100.00 | 4,900.00 | | 76,000.00 | | |
| | 2025 年 10 月 | 76,000.00 | 24,000.00 | | 100,000.00 | 1,353.73 | 1,353.73 |
| | 2026 年 | 100,000.00 | | | 100,000.00 | 3,585.45 | 3,585.45 |



| 项目 | 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 |
|----|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| | 2027 年 | 100,000.00 | | | 100,000.00 | 3,585.45 | 3,585.45 |
| | 2028 年 | 100,000.00 | | | 100,000.00 | 3,585.45 | 3,585.45 |
| | 2029 年 | 100,000.00 | | | 100,000.00 | 3,585.45 | 3,585.45 |
| | 2030 年 | 100,000.00 | | | 100,000.00 | 3,585.45 | 3,585.45 |
| | 2031 年 | 100,000.00 | | | 100,000.00 | 3,585.45 | 3,585.45 |
| | 2032 年 | 100,000.00 | | | 100,000.00 | 3,585.45 | 3,585.45 |
| | 2033 年 | 100,000.00 | | | 100,000.00 | 3,585.45 | 3,585.45 |
| | 2034 年 | 100,000.00 | | | 100,000.00 | 3,585.45 | 3,585.45 |
| | 2035 年 | 100,000.00 | | | 100,000.00 | 3,585.45 | 3,585.45 |
| | 2036 年 | 100,000.00 | | | 100,000.00 | 3,585.45 | 3,585.45 |
| | 2037 年 | 100,000.00 | | | 100,000.00 | 3,585.45 | 3,585.45 |
| | 2038 年 | 100,000.00 | | | 100,000.00 | 3,585.45 | 3,585.45 |
| | 2039 年 | 100,000.00 | | | 100,000.00 | 3,585.45 | 3,585.45 |
| | 2040 年 3 月 | 100,000.00 | | | 100,000.00 | 128.17 | 128.17 |
| | 2040 年 4 月 | 100,000.00 | | | 100,000.00 | 1,664.56 | 1,664.56 |
| | 2040 年 10 月 | 100,000.00 | | 4,900.00 | 95,100.00 | 128.17 | 5,028.17 |
| | 2040 年 10 月 | 95,100.00 | | 25,600.00 | 69,500.00 | 1,664.56 | 27,264.56 |
| | 2041 年 3 月 | 69,500.00 | | | 69,500.00 | 67.65 | 67.65 |
| | 2041 年 4 月 | 69,500.00 | | | 69,500.00 | 1,098.80 | 1,098.80 |
| | 2041 年 9 月 | 69,500.00 | | | 69,500.00 | 67.65 | 67.65 |
| | 2041 年 10 月 | 69,500.00 | | 40,000.00 | 29,500.00 | 1,098.80 | 41,098.80 |
| | 2042 年 | 29,500.00 | | | 29,500.00 | 756.90 | 756.90 |
| | 2043 年 | 29,500.00 | | | 29,500.00 | 756.90 | 756.90 |
| | 2044 年 | 29,500.00 | | | 29,500.00 | 756.90 | 756.90 |
| | 2045 年 3 月 | 29,500.00 | | | 29,500.00 | 67.65 | 67.65 |
| | 2045 年 4 月 | 29,500.00 | | | 29,500.00 | 310.80 | 310.80 |
| | 2045 年 9 月 | 29,500.00 | | 5,500.00 | 24,000.00 | 67.65 | 5,567.65 |



| 项目 | 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 |
|----|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| | 2045 年 10 月 | 24,000.00 | | 24,000.00 | 0.00 | 310.85 | 24,310.85 |
| | 合计 | | 100,000.00 | 100,000.00 | | 71,103.85 | 171,103.85 |

2、项目融资期间产生的现金净流入

益阳市公共卫生防控救治中心建设项目的收益则以项目预测完工后产生的收入减去必要的税费和其他直接费用后的净额作为项目的收益。

单位：万元

| 项目 | 项目收益 |
|-------------------|------------|
| 益阳市公共卫生防控救治中心建设项目 | 504,968.87 |

3、预测项目收益在融资期限内偿还本金和利息情况

项目整体本息覆盖倍数为 2.95。具体预测计算见下表。

(1) 项目整体本息覆盖倍数计算表：

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 | 项目预计 | 预计用于融资平衡的相关收益对融资本息的覆盖倍数 |
|-------------------|---------------|------------|------------|-------------------------|
| | | 融资本金 | 融资本息 | |
| 益阳市公共卫生防控救治中心建设项目 | 504,968.87 | 100,000.00 | 171,103.85 | 2.95 |

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：项目收益及现金流预测说明

中兴财光华会计师事务所
(特殊普通合伙) 湖南分所



中国注册会计师：



中国注册会计师：

2025 年 10 月 29 日



附件:

项目收益及现金流预测说明

一、项目概述

(一) 项目基本情况

益阳市公共卫生防控救治中心建设项目,本项目建设内容为益阳市第四人民医院新院区建设项目,建项目总用地面积约 100000 m² (合 150 亩),总建筑面积约 196749.01 m²。床位设置按照“平急结合、灵活转换”的总体建设思路,“平时状态”按照三级医院最低床位 800 床标准(传染病三级医院 300 床、综合三级医院 500 床)配置,“紧急状态”按照 1500 床进行设计配置。公共卫生综合大楼:包括地上 13 层,地下 1 层(含在地下工程内)。一至四层为门诊医技,五层为设备用房,六层为产科及新生儿病房,七至十三层为标准病房单元。该部分估算投资 63924.19 万元。感染康复楼和发热门诊:感染康复楼地上 7 层,地下 1 层(含在地下工程内)。一至二层为门诊、医技,三至六层为病房,七层为屋顶设备用房,该分部估算投资 25184.18 万元。发热门诊地上 2 层,一层设置门诊、检验室、PCR 实验室,二层设置留观病房,估算投资 2353.52 万元。公共卫生检验检测大楼:公共卫生检验检测大楼,即原市公共卫生检验检测中心和市公共卫生物资储备基地建设项目。包括地上 7 层,地下 1 层(含在地下工程内)。一层设置门厅、仓库、预防接种等功能,二层设置职工餐厅及体检中心,三层设置业务用房及慢性病防治中心,四层至七层东侧设置实验室、西侧设置业务用房,该部分估算投资 15157.43 万元。其他配套设施建设:包含高压氧舱及连廊、开闭所、医用气体用房、门卫、地下工程等,该部分估算投资 43380.59 万元(其中公共卫生检验检测大楼地下工程投资为 4189.91 万元)。

(二) 实施主体

机构名称: 益阳市卫生健康委员会

机构地址: 湖南省益阳市桃花仑西路 746 号

(三) 融资计划

此次项目拟融资金额 100,000.00 万元,2020 年 10 月已发行 25,600.00 万元,2021 年 10 月已发行 40,000 万元,2025 年 9 月发行 5,500.00 万元,本次发行 4,900.00 万元,2025 年 10 月预计发行 24,000 万元。融资期限 15 年,每半年付息,到期还



本。

二、项目收入预测

1、益阳市公共卫生防控救治中心建设项目

单位：万元

| 收入类别 | 2025 年 12 月 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 |
|-------|----------------|------------|---------------|------------|--------------|------------|
| 门急诊收入 | 304.42 | 4,143.78 | 4,705.03 | 5,341.13 | 6,056.81 | 6,869.99 |
| 住院收入 | 1,529.19 | 20,403.76 | 22,754.94 | 25,329.43 | 28,233.89 | 31,471.40 |
| 合计 | 1,833.61 | 24,547.54 | 27,459.97 | 30,670.56 | 34,290.70 | 38,341.39 |
| 收入类别 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 |
| 门急诊收入 | 7,786.45 | 8,826.45 | 10,011.52 | 11,350.59 | 12,867.90 | 14,589.69 |
| 住院收入 | 35,045.07 | 39,063.62 | 43,531.20 | 48,558.27 | 54,150.06 | 60,311.83 |
| 合计 | 42,831.52 | 47,890.07 | 53,542.72 | 59,908.86 | 67,017.96 | 74,901.52 |
| 收入类别 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 |
| 门急诊收入 | 16,543.87 | 18,760.81 | 21,273.21 | 24,132.29 | 27,359.86 | 31,031.15 |
| 住院收入 | 67,263.46 | 75,012.33 | 83,565.89 | 93,148.26 | 103,769.03 | 115,655.92 |
| 合计 | 83,807.33 | 93,773.14 | 104,839.10 | 117,280.55 | 131,128.89 | 146,687.07 |
| 收入类别 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 1-10 月 | | 金额合计 | |
| 门急诊收入 | 35,191.28 | 39,907.38 | 33,256.15 | | 340,309.76 | |
| 住院收入 | 128,930.09 | 143,714.20 | 119,761.83 | | 1,341,203.67 | |
| 合计 | 164,121.37 | 183,621.58 | 153,017.98 | | 1,681,513.43 | |

①依上表预测，债券存续期 15 年期间，益阳市公共卫生防控救治中心建设项目取得运营收入 1,681,513.43 万元。

②益阳市公共卫生防控救治中心建设项目收入预测评价

根据项目可行性研究报告，该项目经营收入主要为门急诊收入、住院收入。

1、门急诊收入

门诊需求：益阳市高新区企业员工、居民对常见病、多发病的便捷、高质量门诊服务存在巨大缺口，当前基层服务能力有限，迫使居民赴远就医。尤其是与公卫相关的呼吸科、感染科、发热门诊、儿科等需求旺盛，现有医疗机构这些科室空间狭小、流程不规范，易造成交叉感染，患者体验差、就医信心不足。对高血压、



糖尿病、慢阻肺等患者的长期随访、用药指导需求也未被充分满足。

根据益阳市卫计委最新数据统计，2022 年-2024 年益阳市第四人民医院每年日均门诊 288 人次，平均年涨幅 10.63%；人均门诊费用 306.06 元，平均年涨幅 2.51%。详见下表。

2022 年-2024 年益阳市第四人民医院门诊及住院数据统计表

| 年份 | 日均门诊人次（人） | 人均门诊费用（元/人） | 日均住院人次（人） | 人均住院费用（元/人） |
|--------|-----------|-------------|-----------|-------------|
| 2022 年 | 259 | 298.51 | 143 | 2,810.53 |
| 2023 年 | 287 | 306.00 | 159 | 2,819.52 |
| 2024 年 | 318 | 313.68 | 177 | 2,828.54 |
| 三年均值 | 288 | 306.06 | 160 | 2819.53 |
| 平均年涨幅 | 10.63% | 2.51% | 11.09% | 0.32% |

2025 年日均门诊人次取 2022 年-2024 年三年平均值 288 人次，2026 年-2029 年日均门诊人次年涨幅取 2022 年-2024 年平均年涨幅 10.63%，则 2029 年日均门诊为 479 人次。同理可知，2027 年人均门诊费用 329.68 元/人；详见下表。

2025 年-2029 年益阳市第四人民医院门诊及住院数据预测表

| 年份 | 日均门诊人次（人） | 人均门诊费用（元/人） | 日均住院人次（人） | 人均住院费用（元/人） |
|--------|-----------|-------------|-----------|-------------|
| 2025 年 | 319 | 313.74 | 178 | 2,828.55 |
| 2026 年 | 353 | 321.61 | 197 | 2837.6 |
| 2027 年 | 391 | 329.68 | 219 | 2,846.68 |
| 2028 年 | 433 | 337.95 | 243 | 2855.79 |
| 2029 年 | 479 | 346.43 | 270 | 2864.93 |

2、住院收入

住院需求：高新区亟需能提供内科（尤其是呼吸、心血管）、外科、儿科、产科等综合住院服务的医疗资源，以缓解老城区医院的床位压力。对重症医学科（ICU）床位也需求迫切，突发心梗、脑卒中、严重创伤等患者需要就近得到最



及时的 ICU 支持，这是保障生命安全的关键。

根据益阳市卫计委最新数据统计，2022 年-2024 年益阳市第四人民医院每年日均住院 160 人次，平均年涨幅 11.09%；人均住院费用 2,819.53 万元，平均年涨幅 0.32%。详见下表。

2022 年-2024 年益阳市第四人民医院门诊及住院数据统计表

| 年份 | 日均门诊人次（人） | 人均门诊费用（元/人） | 日均住院人次（人） | 人均住院费用（元/人） |
|--------|-----------|-------------|-----------|-------------|
| 2022 年 | 259 | 298.51 | 143 | 2,810.53 |
| 2023 年 | 287 | 306.00 | 159 | 2,819.52 |
| 2024 年 | 318 | 313.68 | 177 | 2,828.54 |
| 三年均值 | 288 | 306.06 | 160 | 2819.53 |
| 平均年涨幅 | 10.63% | 2.51% | 11.09% | 0.32% |

日均住院 219 人次，人均住院费用 2,846.68 元/人。详见下表。

2025 年-2029 年益阳市第四人民医院门诊及住院数据预测表

| 年份 | 日均门诊人次（人） | 人均门诊费用（元/人） | 日均住院人次（人） | 人均住院费用（元/人） |
|--------|-----------|-------------|-----------|-------------|
| 2025 年 | 319 | 313.74 | 178 | 2,828.55 |
| 2026 年 | 353 | 321.61 | 197 | 2837.6 |
| 2027 年 | 391 | 329.68 | 219 | 2,846.68 |
| 2028 年 | 433 | 337.95 | 243 | 2855.79 |
| 2029 年 | 479 | 346.43 | 270 | 2864.93 |

三、项目资金支出预测

- 1、益阳市公共卫生防控救治中心建设项目预计总投资为 150,000.00 万元。
- 2、益阳市公共卫生防控救治中心建设项目运营期间项目支出 1,176,544.56 万元。

单位：万元

| 成本类别 | 2025 年 12 月 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 |
|------|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|
|------|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|



| | | | | | | |
|------|------------|------------|---------------|-----------|--------------|-----------|
| 营业成本 | 874.01 | 11,396.55 | 12,668.86 | 14,110.94 | 15,746.97 | 17,604.73 |
| 税费 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 其他支出 | 415.97 | 5,475.87 | 6,009.59 | 6,597.92 | 7,246.55 | 7,961.74 |
| 合计 | 1,289.98 | 16,872.42 | 18,678.45 | 20,708.86 | 22,993.52 | 25,566.47 |
| 成本类别 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 |
| 营业成本 | 26,469.91 | 28,665.51 | 31,154.69 | 33,982.24 | 37,200.09 | 40,868.44 |
| 税费 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 其他支出 | 8,750.39 | 9,620.17 | 10,579.50 | 11,637.69 | 12,805.04 | 14,092.92 |
| 合计 | 35,220.30 | 38,285.68 | 41,734.19 | 45,619.93 | 50,005.13 | 54,961.36 |
| 成本类别 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 |
| 营业成本 | 45,057.12 | 49,847.07 | 55,332.15 | 61,621.20 | 68,853.20 | 77,161.68 |
| 税费 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 其他支出 | 15,513.88 | 17,081.78 | 18,811.92 | 20,721.21 | 21,342.85 | 21,983.14 |
| 合计 | 60,571.00 | 66,928.85 | 74,144.07 | 82,342.41 | 90,196.05 | 99,144.82 |
| 成本类别 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 1-10 月 | | 金额合计 | |
| 营业成本 | 86,716.29 | 97,726.54 | 81,438.78 | | 894,496.97 | |
| 税费 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | 0.00 | |
| 其他支出 | 22,642.63 | 23,321.91 | 19,434.92 | | 282,047.59 | |
| 合计 | 109,358.92 | 121,048.45 | 100,873.70 | | 1,176,544.56 | |

3、项目运营期间营业成本。

①项目运营期间营业成本主要为燃料和动力费、工资及福利费、药品及卫生材料费、修理费，预测如下：

单位：万元

| 成本类别 | 2025 年 12 月 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 |
|---------|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 燃料和动力费 | 63.12 | 757.38 | 757.38 | 757.38 | 757.38 | 757.38 |
| 工资及福利费 | 412.86 | 5,353.43 | 5,785.78 | 6,253.93 | 6,760.69 | 7,309.06 |
| 药品及卫生材料 | 378.48 | 5,266.19 | 6,106.15 | 7,080.08 | 8,209.35 | 9,518.74 |
| 修理费 | 19.55 | 19.55 | 19.55 | 19.55 | 19.55 | 19.55 |
| 合计 | 874.01 | 11,396.55 | 12,668.86 | 14,110.94 | 15,746.97 | 17,604.73 |



| 成本类别 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 |
|---------|-----------|-----------|---------------|-----------|------------|-----------|
| 燃料和动力费 | 757.38 | 757.38 | 757.38 | 757.38 | 757.38 | 757.38 |
| 工资及福利费 | 14,656.00 | 15,091.20 | 15,539.20 | 16,000.00 | 16,473.60 | 16,960.00 |
| 药品及卫生材料 | 11,036.98 | 12,797.38 | 14,838.56 | 17,205.31 | 19,949.56 | 23,131.51 |
| 修理费 | 19.55 | 19.55 | 19.55 | 19.55 | 19.55 | 19.55 |
| 合计 | 26,469.91 | 28,665.51 | 31,154.69 | 33,982.24 | 37,200.09 | 40,868.44 |
| 成本类别 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 |
| 燃料和动力费 | 757.38 | 757.38 | 757.38 | 757.38 | 757.38 | 757.38 |
| 工资及福利费 | 17,459.20 | 17,971.20 | 18,496.00 | 19,033.60 | 19,596.80 | 20,172.80 |
| 药品及卫生材料 | 26,820.99 | 31,098.94 | 36,059.22 | 41,810.67 | 48,479.47 | 56,211.95 |
| 修理费 | 19.55 | 19.55 | 19.55 | 19.55 | 19.55 | 19.55 |
| 合计 | 45,057.12 | 49,847.07 | 55,332.15 | 61,621.20 | 68,853.20 | 77,161.68 |
| 成本类别 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 1-10 月 | | 金额合计 | |
| 燃料和动力费 | 757.38 | 757.38 | 631.15 | | 15,084.49 | |
| 工资及福利费 | 20,761.60 | 21,376.00 | 17,813.33 | | 299,276.28 | |
| 药品及卫生材料 | 65,177.76 | 75,573.61 | 62,978.01 | | 579,728.91 | |
| 修理费 | 19.55 | 19.55 | 16.29 | | 407.29 | |
| 合计 | 86,716.29 | 97,726.54 | 81,438.78 | | 894,496.97 | |

根据项目运营期间营业成本预测表计算，本次债券续存续期内，项目营业成本预测金额为 894,496.97 万元。

②项目运营期间营业成本预测评价

专项债券项目收益与自求平衡重点考虑项目的经营性现金流对债券本息的保障，息税折旧前净利润（EBITDA）对债券本息的保障更为合理，故本报告仅考虑付现成本、不考虑折旧摊销等非付现成本，也不考虑发行债券利息所对应的财务费用等成本。本项目营业成本主要为燃料和动力费、工资及福利费、药品及卫生材料费、修理费。益阳市公共卫生防控救治中心建设项目按照可行性研究报告中的扣除非付现成本后的经营成本分析，经过对预测数据的分析和测算，上述预测数据存在合理依据的预测数据。

4、项目期间支付的其他直接费用



单位：万元

| 成本类别 | 2025 年 12 月 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 |
|--------|-------------|-----------|---------------|------------|-----------|-----------|
| 公务费 | 41.82 | 516.91 | 532.42 | 548.39 | 564.84 | 581.79 |
| 其它成本支出 | 374.15 | 4,958.96 | 5,477.17 | 6,049.53 | 6,681.71 | 7,379.95 |
| 合计 | 415.97 | 5,475.87 | 6,009.59 | 6,597.92 | 7,246.55 | 7,961.74 |
| 成本类别 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 |
| 公务费 | 599.24 | 617.22 | 635.74 | 654.81 | 674.45 | 694.68 |
| 其它成本支出 | 8,151.15 | 9,002.95 | 9,943.76 | 10,982.88 | 12,130.59 | 13,398.24 |
| 合计 | 8,750.39 | 9,620.17 | 10,579.50 | 11,637.69 | 12,805.04 | 14,092.92 |
| 成本类别 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 |
| 公务费 | 715.52 | 736.99 | 759.10 | 781.87 | 805.33 | 829.49 |
| 其它成本支出 | 14,798.36 | 16,344.79 | 18,052.82 | 19,939.34 | 20,537.52 | 21,153.65 |
| 合计 | 15,513.88 | 17,081.78 | 18,811.92 | 20,721.21 | 21,342.85 | 21,983.14 |
| 成本类别 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 1-10 月 | 金额合计 | | |
| 公务费 | 854.37 | 880.00 | 733.33 | 13,758.31 | | |
| 其它成本支出 | 21,788.26 | 22,441.91 | 18,701.59 | 268,289.28 | | |
| 合计 | 22,642.63 | 23,321.91 | 19,434.92 | 282,047.59 | | |

根据项目运营期间费用预测表计算，本次债券存续期内，益阳市公共卫生防控救治中心建设项目其他直接费用的预测支出金额为 282,047.59 万元。

① 其他直接费用预测评价

本项目必须支付的其他直接费用主要为公务费和其它成本支出，主要是在经营过程中发行的与管理，经营有关的费用，我们认定测算数据合理。

四、还本付息保障程度分析

项目整体本息覆盖倍数为 2.95，债券存续期内共需偿还本资融资的本金 100,000.00 万元，2020 年 10 月已发行 25,600.00 万元，2021 年 10 月已发行 40,000 万元，2025 年 9 月发行 5,500.00 万元，本次发行 4,900.00 万元，2025 年 10 月预计发行 24,000 万元，利息 71,103.85 万元，针对本次融资的本息保障倍数为 2.95，不存在偿还本息引发的财务风险。

测算过程如下：



项目整体本息覆盖倍数计算表:

单位: 万元

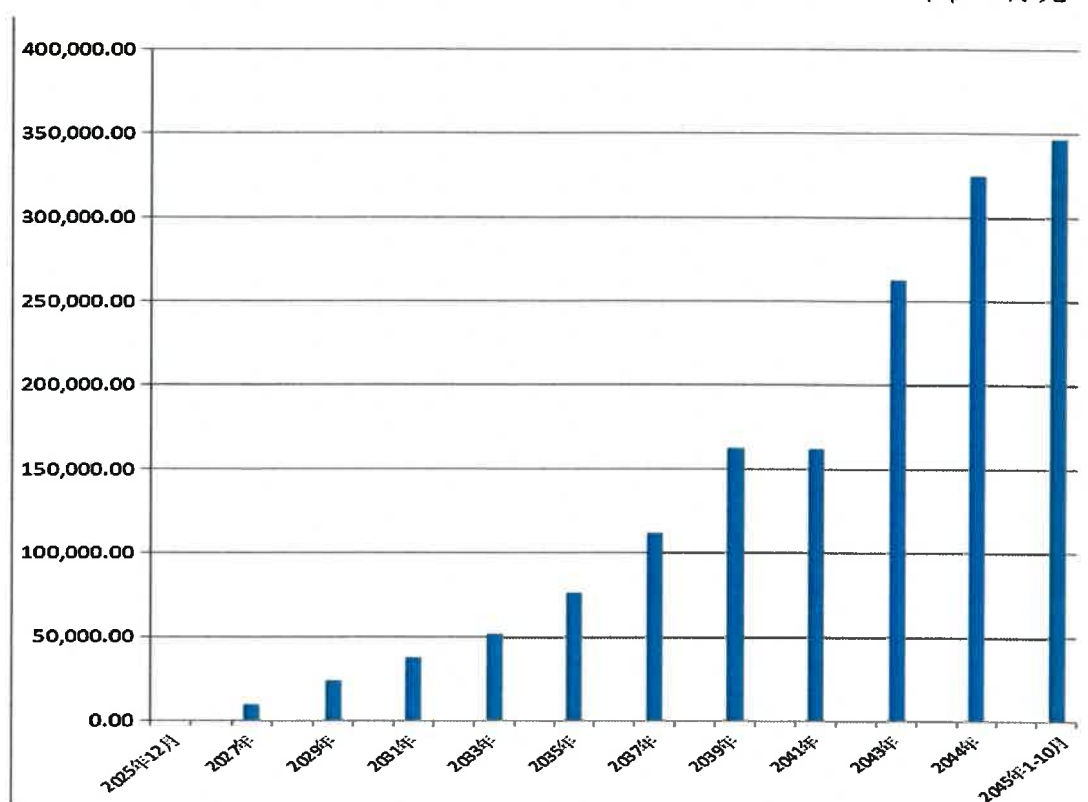
| 年度 | 本次融资偿付本息 | | | 项目收益 | | |
|----------|----------|----------|----------|------------|-----------|-----------|
| | 本金 | 利息 | 本息合计 | 项目经营收入 | 项目经营支出 | 收益小计 |
| 2020年10月 | | | | | | |
| 2021年4月 | | 565.76 | 565.76 | | | |
| 2021年10月 | | 565.76 | 565.76 | | | |
| 2022年 | | 2,707.52 | 2,707.52 | | | |
| 2023年 | | 2,707.52 | 2,707.52 | | | |
| 2024年 | | 2,707.52 | 2,707.52 | | | |
| 2025年4月 | | 1,353.73 | 1,353.73 | 1,833.61 | 1,289.98 | 543.63 |
| 2025年9月 | | | | | | |
| 2025年10月 | | 1,353.73 | 1,353.73 | | | |
| 2026年 | | 3,585.45 | 3,585.45 | 24,547.54 | 16,872.42 | 7,675.12 |
| 2027年 | | 3,585.45 | 3,585.45 | 27,459.97 | 18,678.45 | 8,781.52 |
| 2028年 | | 3,585.45 | 3,585.45 | 30,670.56 | 20,708.86 | 9,961.70 |
| 2029年 | | 3,585.45 | 3,585.45 | 34,290.70 | 22,993.52 | 11,297.18 |
| 2030年 | | 3,585.45 | 3,585.45 | 38,341.39 | 25,566.47 | 12,774.92 |
| 2031年 | | 3,585.45 | 3,585.45 | 42,831.52 | 35,220.30 | 7,611.22 |
| 2032年 | | 3,585.45 | 3,585.45 | 47,890.07 | 38,285.68 | 9,604.39 |
| 2033年 | | 3,585.45 | 3,585.45 | 53,542.72 | 41,734.19 | 11,808.53 |
| 2034年 | | 3,585.45 | 3,585.45 | 59,908.86 | 45,619.93 | 14,288.93 |
| 2035年 | | 3,585.45 | 3,585.45 | 67,017.96 | 50,005.13 | 17,012.83 |
| 2036年 | | 3,585.45 | 3,585.45 | 74,901.52 | 54,961.36 | 19,940.16 |
| 2037年 | | 3,585.45 | 3,585.45 | 83,807.33 | 60,571.00 | 23,236.33 |
| 2038年 | | 3,585.45 | 3,585.45 | 93,773.14 | 66,928.85 | 26,844.29 |
| 2039年 | | 3,585.45 | 3,585.45 | 104,839.10 | 74,144.07 | 30,695.03 |
| 2040年3月 | | 128.17 | 128.17 | 117,280.55 | 82,342.41 | 34,938.14 |
| 2040年4月 | | 1,664.56 | 1,664.56 | | | |
| 2040年10月 | 4,900.00 | 128.17 | 5,028.17 | | | |



| | | | | | | |
|-------------|------------|-----------|------------|--------------|--------------|------------|
| 2040 年 10 月 | 25,600.00 | 1,664.56 | 27,264.56 | | | |
| 2041 年 3 月 | | 67.65 | 67.65 | 131,128.89 | 90,196.05 | 40,932.84 |
| 2041 年 4 月 | | 1,098.80 | 1,098.80 | | | |
| 2041 年 9 月 | | 67.65 | 67.65 | | | |
| 2041 年 10 月 | 40,000.00 | 1,098.80 | 41,098.80 | | | |
| 2042 年 | | 756.9 | 756.9 | 146,687.07 | 99,144.82 | 47,542.25 |
| 2043 年 | | 756.9 | 756.9 | 164,121.37 | 109,358.92 | 54,762.45 |
| 2044 年 | | 756.9 | 756.9 | 183,621.58 | 121,048.45 | 62,573.13 |
| 2045 年 3 月 | | 67.65 | 67.65 | 153,017.98 | 100,873.70 | 52,144.28 |
| 2045 年 4 月 | | 310.8 | 310.8 | | | |
| 2045 年 9 月 | 5,500.00 | 67.65 | 5,567.65 | | | |
| 2045 年 10 月 | 24,000.00 | 310.85 | 24,310.85 | | | |
| 合计 | 100,000.00 | 71,103.85 | 171,103.85 | 1,681,513.43 | 1,176,544.56 | 504,968.87 |
| 本息覆盖倍数 | | | | | | 2.95 |

五、项目期间资金留存

单位：万元



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

六、压力测试

依据当前的市场状况及数据，对未来收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，项目整体现金流入变动和项目发行债券利率的波动对本项目影响最为重要。本着谨慎性原则，我们将项目收入或成本向上波动作为本项目收益与融资自求平衡的敏感性压力测试因素，各因素波动压力测试如下表：

当收入、成本分别变动 10%的情况下，资金保障倍数变化情况如下表：

| 单因素敏感性分析 | -10% | 0% | 10% |
|---------------|------|------|------|
| 收入变动敏感性分析 | | | |
| 项目总债务融资本息覆盖倍数 | 1.97 | 2.95 | 3.93 |
| 成本变动敏感性分析 | | | |
| 项目总债务融资本息覆盖倍数 | 3.64 | 2.95 | 2.26 |

基于上表，项目净收益、融资成本变动是影响本项目资金平衡的敏感因素，当整个项目的净收入下降 10%的情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 1.97，能通过压力测试。当整个项目融资成本上升 10%情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 2.26，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

根据项目产生的现金流收入与资金使用计划分析结果，益阳市公共卫生防控救治中心建设项目专项债券资金覆盖率可以达到 2.95 倍，系专项收入与本期债券还本付息总额之比，各年度现金流分析测算表见下表：





项目现金流预测表

金额单位：万元

| 序号 | 项目 | 合计 | 建设期 | | | | | 运营期 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-----|-----------|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | | | 2020年12月 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年1-11月 | 2025年12月 | 2026年 | 2027年 | 2028年 | 2029年 | 2030年 | 2031年 | 2032年 | 2033年 | 2034年 | 2035年 | 2036年 | 2037年 | 2038年 | 2039年 | 2040年 | 2041年 | 2042年 | 2043年 | 2044年 | 2045年1-11月 |
| 1 | 现金流入 | 1,831,513.43 | 30,000.00 | 45,000.00 | 10,000.00 | 10,000.00 | 10,000.00 | 45,000.00 | 1,833.61 | 24,547.54 | 27,499.97 | 30,670.56 | 34,290.70 | 38,341.39 | 42,831.52 | 47,890.07 | 53,542.72 | 59,908.86 | 67,007.96 | 74,901.52 | 83,007.23 | 91,773.14 | 104,839.10 | 117,280.35 | 131,128.89 | 146,687.07 | 164,121.27 | 183,621.58 | 153,071.52 |
| 1.1 | 资金流入 | 50,000.00 | 5,000.00 | 10,000.00 | 10,000.00 | 10,000.00 | 10,000.00 | 10,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1.2 | 债券资金流入 | 40,000.00 | 4,000.00 | | | | | 34,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1.3 | 营业收入 | 1,081,513.43 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 1,833.61 | 24,547.54 | 27,499.97 | 30,670.56 | 34,290.70 | 38,341.39 | 42,831.52 | 47,890.07 | 53,542.72 | 59,908.86 | 67,007.96 | 74,901.52 | 83,007.23 | 91,773.14 | 104,839.10 | 117,280.35 | 131,128.89 | 146,687.07 | 164,121.27 | 183,621.58 | 153,071.52 | |
| 1.4 | 回收流动资金 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.5 | 回收固定资产 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2 | 现金流出 | 1,485,686.87 | 30,000.00 | 45,000.00 | 10,000.00 | 10,000.00 | 10,000.00 | 45,000.00 | 1,289.98 | 20,457.87 | 22,263.90 | 24,294.31 | 26,278.97 | 29,151.92 | 33,802.75 | 41,871.13 | 45,319.64 | 49,205.38 | 53,590.58 | 58,546.81 | 64,156.45 | 70,514.30 | 77,292.52 | 84,144.07 | 92,342.41 | 99,196.05 | 109,359.92 | 121,048.45 | 100,833.33 |
| 2.1 | 建设投资 | 150,000.00 | 30,000.00 | 45,000.00 | 10,000.00 | 10,000.00 | 10,000.00 | 42,992.44 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.2 | 运营成本 | 1,176,544.55 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 1,289.98 | 16,872.42 | 18,678.45 | 20,708.86 | 22,993.52 | 25,566.47 | 30,220.30 | 38,285.68 | 41,734.19 | 45,619.93 | 50,005.13 | 54,901.35 | 60,371.00 | 66,928.85 | 74,144.07 | 82,342.41 | 90,196.05 | 98,144.82 | 109,359.92 | 121,048.45 | 100,833.33 | |
| 2.3 | 营业税金及附加 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2.4 | 增值税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2.5 | 利息支出 | 71,103.83 | 0.00 | 1,131.32 | 2,797.32 | 2,797.32 | 2,797.32 | 3,585.45 | 3,585.45 | 3,585.45 | 3,585.45 | 3,585.45 | 3,585.45 | 3,585.45 | 3,585.45 | 3,585.45 | 3,585.45 | 3,585.45 | 3,585.45 | 3,585.45 | 3,585.45 | 3,585.45 | 3,585.45 | 3,585.45 | 3,585.45 | 3,585.45 | 3,585.45 | 3,585.45 | 3,585.45 |
| 2.6 | 债券本金 | 100,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3 | 所得税前净现金流量 | 345,826.56 | 0.00 | | | | | 543.63 | 4,089.67 | 5,196.07 | 6,376.25 | 7,711.73 | 9,189.47 | 9,005.77 | 6,018.94 | 8,223.08 | 10,708.48 | 13,407.38 | 16,354.71 | 19,650.88 | 23,258.84 | 27,109.59 | 30,937.88 | 35,936.46 | 41,941.15 | 48,763.35 | 56,573.10 | 64,123.03 | 71,987.33 |
| 4 | 所得税后净现金流量 | 345,826.56 | 0.00 | | | | | 543.63 | 4,089.67 | 5,196.07 | 6,376.25 | 7,711.73 | 9,189.47 | 9,005.77 | 6,018.94 | 8,223.08 | 10,708.48 | 13,407.38 | 16,354.71 | 19,650.88 | 23,258.84 | 27,109.59 | 30,937.88 | 35,936.46 | 41,941.15 | 48,763.35 | 56,573.10 | 64,123.03 | 71,987.33 |

如上表，益阳市公共卫生防控救治中心建设项目存续期间有稳定的现金流入，可覆盖债券存续期间各年的项目投资及债券本息偿还的需求，在未考虑回收固定资产余值的情况下，在项目涉及专项债券本金全部偿还后仍有345,826.56万元期末结余。综上，基于以上投资计划及资金筹措安排，我们未发现相关项目建设期内所需建设资金存在缺口情况。



统一社会信用代码

914301110959150342

营业执照

(副本)
副本编号: 1-1

提示: 请于每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送公示上一年度年度报告, 不另行通知。2. 《企业信息公示暂行条例》第十条规定的企业有关信息形成后30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、诚信信息。

名称 中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所

类型 特殊普通合伙分支机构

负责人 邹文华

成立日期 2014年03月19日

营业期限

营业场所 长沙市雨花区迎新路499号坤颐商务中心1、2、3栋2017房

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



原件一致



登记机关

2022年1月14日

企业信用信息公示系统网址:

<http://www.gsxt.gov.cn>

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

国家市场监督管理总局监制



证书序号:5003043

说明

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



发证机关:

二〇二二年五月十一日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所分所
执业证书

名称: 中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙) 湖南分所

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



分所执业证书编号: 110102054301

批准执业文号: 湘财会函[2013]2号

批准执业日期: 2013年02月01日





| | | |
|------------------|-------------------|--------------------|
| 姓 名 | Full name | 王 芳 |
| 性 别 | Sex | 女 |
| 身 份 证 号 | Identity card No. | 110102197101140011 |
| 出 生 日 期 | Date of birth | 1971-01-14 |
| 工 作 单 位 | Working unit | 北京中注协 |



年度检验合格
Annual Review of Registration

本证书检验合格，有效期为一年。
This certificate is valid for one year.



证书编号: 110102050062
No. of Certificate

批准注册协会: 中国注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

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

与原件一致



年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



110102050201

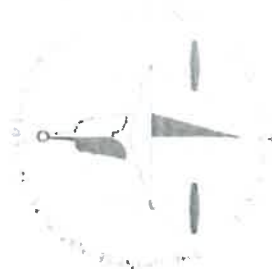
年 月 日
年 月 日

与原件一致

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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





| | |
|-------------------|--------------------|
| 姓名 | 郭思思 |
| Full name | |
| 性别 | 女 |
| Sex | |
| 出生日期 | 1987-05-13 |
| Date of birth | |
| 工作单位 | 湖南中鑫和顺会计师事务所有限公司 |
| Working unit | |
| 身份证号 | 421023198705130248 |
| Identity card No. | |



年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



注册号 430100410005



与原件一致

证书编号: 430100410005
No. of Certificate

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

发证日期: 2022 年 02 月 10 日
Date of Issuance

年 月 日



年度检验登记

Annual Renewal Registration

此证书有效期限为一年
This certificate is valid for another year after
this renewal

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

注册会计师
Certified Public Accountant

湖南中和会计师事务所 4 号
CPA

转出所盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2013 年 2 月 3 日
y m d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

年 月 日
y m d

与原件一致
CPA
中兴财光华会
湖南分所

