

2021 年湖北省政府专项债券（一百三十期）

信用评级报告

项目负责人：鄢 红 hyan@ccxi.com.cn

项目组成员：胡 娟 jhu@ccxi.com.cn

周 迪 dzhou@ccxi.com.cn

国采薇 cwguo@ccxi.com.cn

评级总监：

电话：(027)87339288

2021 年 12 月 08 日

声 明

■ 本次评级为发行人委托评级。除因本次评级事项使中诚信国际与发行人构成委托关系外，中诚信国际与发行人不存在任何其他影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系；本次评级项目组成员及信用评审委员会人员与发行人之间亦不存在任何其他影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。

■ 本次评级依据发行人提供或已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、完整性、准确性由发行人负责。中诚信国际按照相关性、及时性、可靠性的原则对评级信息进行审慎分析，但对于发行人提供信息的合法性、真实性、完整性、准确性不作任何保证。

■ 本次评级中，中诚信国际及项目人员遵照相关法律、法规及监管部门相关要求，按照中诚信国际的评级流程及评级标准，充分履行了勤勉尽责和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。

■ 评级报告的评级结论是中诚信国际依据合理的内部信用评级标准和方法，遵循内部评级程序做出的独立判断，未受发行人和其他第三方组织或个人的干预和影响。

■ 本信用评级报告对评级对象信用状况的任何表述和判断仅作为相关决策参考之用，并不意味着中诚信国际实质性建议任何使用人据此报告采取投资、借贷等交易行为，也不能作为使用人购买、出售或持有相关金融产品的依据。

■ 中诚信国际不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）使用本报告所表述的中诚信国际的分析结果而出现的任何损失负责，亦不对发行人使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。

■ 本次信用评级结果自本评级报告出具之日起生效，有效期为受评债券的存续期。

信用等级通知书

信评委函字 [2021]3958D 号

湖北省人民政府：

受贵政府委托，中诚信国际信用评级有限责任公司对贵政府拟发行的“2021 年湖北省政府专项债券（一百三十期）”的信用状况进行了综合分析。经中诚信国际信用评级委员会最后审定，本期专项债券的信用等级为 **AAA**。

特此通告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二零二一年十二月八日

评级结论

中诚信国际认为湖北省经济和财政实力较强，并能持续获得来自中央政府的支持，“2021年湖北省政府专项债券（一百三十期）”纳入湖北省政府性基金预算管理，募投项目预期收益对融资本息覆盖情况良好，违约风险极低，因此评定上述债券的信用等级为AAA。

发行要素

债券名称	发行规模	债券期限	偿还方式
2021年湖北省政府专项债券（一百三十期）	114.59亿元	20年	每半年付息一次，分期还本，债券存续期的第11至20年每年分别偿还本金的10%

概况数据

指标/年份	2018	2019	2020
地区生产总值(亿元)	42,021.95	45,828.31	43,443.46
地区生产总值增速(%)	7.8	7.5	-5.0
三次产业结构	8.5:41.8:49.7	8.3:41.7:50.0	9.5:39.2:51.3
固定资产投资增速(%)	11.0	10.6	-18.8
全省一般公共预算收入(亿元)	3,307.08	3,388.57	2,511.54
全省税收收入占比(%)	74.49	74.69	76.58
全省政府性基金收入(亿元)	3,535.13	3,474.91	3,229.28
省本级一般公共预算收入(亿元)	144.27	143.96	130.01
省本级税收收入占比(%)	8.25	8.36	0.16
省本级政府性基金收入(亿元)	153.63	162.71	123.00
地方政府债务余额(亿元)	6,675.70	8,039.98	10,078.68

资料来源：湖北省统计年鉴、湖北省人民政府网站，中诚信国际整理

基本观点

中诚信国际分别从项目基础信用、区域信用和可能获得的相关增信措施方面综合分析本期债券的信用状况。其中，影响区域信用水平的主要因素包括地方经济、财政实力、偿债能力及外部支持等。

项目基础信用：本期专项债券募投项目为中低风险/高稳健性的项目，且能获得稳定收益。根据测算，项目自身产生现金流及其他相关收益可以覆盖债券本息；同时在加压测算后，依然能对债券本息形成良好覆盖，项目具有较强的稳定

性与风险抵抗能力。

地方经济：湖北省区位优势明显，经济总量处于全国中上游水平，但新冠肺炎疫情对经济发展的短期冲击明显。从特征和结构来看，湖北省经济总量位于全国中上游，但省内各地市州发展欠均衡；疫情对经济发展短期影响较大，但经济结构仍持续优化；投资和消费是拉动湖北省经济发展的主要动力。疫情导致2020年经济出现较大程度的降幅，受负增长导致的低基数影响，2021年经济增速有望显著高于上年。

财政实力：湖北省财政实力较强，但自给能力较弱；2020年新冠肺炎疫情对湖北省财政收入造成较大的短期冲击，但中长期增长韧性仍持续存在。受新冠肺炎疫情影响，2020年湖北省一般公共预算收入有所下滑，财政自给能力持续走低；湖北省财政支出主要投向民生领域，中央转移支付支持在较大程度上缓解了支出压力，保障了重要领域的财政支出；湖北省政府性基金收入有所下滑，但总体维持较高水平，是地方综合财力的重要支撑；湖北省国有资本经营收入规模不大。

偿债能力：政府债务规模增长较快，但政府债务期限结构合理，整体债务压力可控，风险防控体系较为健全；国资国企改革为债务偿付提供了一定支持。湖北省政府债务率居全国中上游，但债务期限结构合理，整体债务压力可控；在强化预算管理、置换存量债务、健全债务管理制度等多方面有效地防控政府债务风险。随着全省国有企业改革的逐步深化，国有资产质量和盈利能力大幅提升，增强了国有资本对财政的贡献度，为债务偿付提供一定支持。

政府治理：稳步提升的政府治理能力及日益改善的体制环境建设共同助推湖北省的信用实力持续增强。湖北省政府不断深化改革步伐，努力提升政府治理现代化水平；以营商环境建设为抓手，提高政务服务效率，激发市场活力和社会创造力；及时披露各项政务信息，信息透明度水平总体较好。

外部支持：湖北省享有重要的经济和政治战略地位，能够持续获得来自中央政府的支持。湖北省系长江经济带、中部崛起、汉江生态经济带等国家战略的重要组成部分；中央政府从政策层面给予的大力支持将对湖北省政府综合信用水平具有很大的提升作用。

偿债保障：本期专项债券纳入湖北省政府性基金预算管理。本期专项债券以对应项目的专项收入作为偿债来源，各项目预期收益对本期专项债券的偿债保障程度很强。

影响信用实力的主要因素分析

项目收益专项债券的第一偿债来源为项目本身对应的收益，但地方政府作为债券的最终信用提供方，其区域信用也是重要考量因素。中诚信国际首先从项目质量、融资本息覆盖倍数以及压力测试后的融资本息覆盖倍数三个指标重点分析专项债券募投项目的基础信用情况。其次，中诚信国际先从宏观经济环境入手，分析外部经济环境对湖北省的影响，进而从地方经济、财政实力、偿债能力和政府治理等因素分析和考察湖北省政府的基础信用水平，评估在没有外部支持的情况下湖北省政府独立偿还所负担债务的意愿和能力。之后，进一步分析来自中央政府的外部支持对湖北省政府信用水平的影响。

本期债券概况

债券发行要素

本期债券条款

2021 年湖北省政府专项债券（一百三十期）计划发行总额 114.59 亿元，品种为记账式固定利率附息债券，全部为新增债券，债券期限为 20 年期，每半年付息一次，分期还本，债券存续期的第 11 至 20 年每年分别偿还本金的 10%，发行后按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上流通。

表 1：拟发行的 2021 年湖北省政府专项债券（一百三十期）概况

债券名称	发行规模	债券期限	偿还方式
2021 年湖北省政府专项债券（一百三十期）	114.59 亿元	20 年	每半年付息一次，分期还本，债券存续期的第 11 至 20 年每年分别偿还本金的 10%

资料来源：湖北省财政厅提供，中诚信国际整理

偿债保障措施及募集资金投向

为贯彻落实党中央、国务院决策部署，加快地方政府债券发行使用进度，经全国人大批准，2021 年预算安排新增地方政府债务限额 44,700 亿元。其中，一般债务限额 8,200 亿元，专项债务限额 36,500 亿元。经国务院批准，财政部已下达 2021 年新增地方政府债务限额 42,676 亿元。其中，一般债务限额 8,000 亿元，专项债务限额 34,676 亿元。1~10 月，各地已组织发行新增地方政府债券 36,624 亿元（一般债券 7,552 亿元，专项债券 29,072 亿元）；再融资债券 28,291 亿元（一般债券 17,152 亿元，专项债券 11,139 亿元）。

按照财政部要求，本期发行的 2021 年湖北省政府专项债券（一百三十期）纳入政府性基金预算管理，募集资金用于码头潭公共服务中心项目等 52 个项目（详见附件一）。

项目基础信用分析

1、东西湖区码头潭公共服务中心项目融资与收益自求平衡方案

东西湖区码头潭公共服务中心项目位于武汉市三环线与四环线之间，金山大道以北、码头潭公园以西，吴新干线以东，基地西面为升级改造中的吴新干线，双向六车道，红线宽度 50.00m。建设项目为两个子项目，新建码头潭综合办公楼一栋和配套道路工程，配套工程包括莲洁路道路新建工程、十全路道路改造工程和新城十九路新建工程。本项目计划总投资 48,278.96 万元。项目资金来源方面，自筹资金投入 13,778.96 万

元，其余资金 34,500.00 万元通过发行专项债券筹集，共发行三期，2020 年 10 月已发行 18,000.00 万元，发债期限 20 年，年利率 4.02%，2021 年、2022 年分别发行 7,000.00 万元、9,500.00 万元，债券期限为 20 年，年利率 4.02%。

上述项目内容已通过湖北民本律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据武汉金亿嘉会计师事务所（普通合伙）出具的《东西湖区码头潭公共服务中心项目专项债券收益与融资自求平衡》，该项目收入主要来源于房屋出租收入、停车场收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 60,921.33 万元。项目融资本息方面，本项目拟发行专项债券 34,500.00 万元，共发行三期，2020 年 10 月已发行 18,000.00 万元，发债期限 20 年，年利率 4.02%，2021 年、2022 年分别发行 7,000.00 万元、9,500.00 万元，债券期限为 20 年，年利率 4.02%。债券存续期应偿还的融资本息为 55,092.50 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.11 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±10%范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然>1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 2：东西湖区码头潭公共服务中心项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
60,921.33	20,592.50	34,500.00	55,092.50	1.11

资料来源：湖北省财政厅提供

2、武汉市第九医院平战结合大楼项目融资与收益自求平衡方案

武汉市第九医院平战结合大楼项目建设区域位于青山区 48 街坊第九医院院区西部，西邻青山区疾控妇幼公共卫生大楼，北抵吉林街，南面为大华住宅，东为第九医院现有住院门诊大楼。项目拟新建一栋地上 11 层、地下 3 层的建筑物，新建总建筑面积 31,469.41 平方米，功能包括门诊、发热门诊和普通病房。本项目总投资估算额为 30,508.73 万元，其中工程建设费用 25,114.81 万元、工程其他费用 3,252.21 万元、预备费用 1,418.35 万元、专项费用 723.36 万元、建设期债券发行利息 696.96 万元、发行费用 26.40 万元。项目资金来源方面，资本金 6,508.73 万元，拟发行专项债券 24,000.00 万元。

上述项目内容已通过湖北共合律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北金宏会计师事务所有限公司出具的《武汉市第九医院平战结合大楼项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于门诊收入、住院收入、财政补贴收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 44,848.30 万元。项目融资本息方面，本项目于 2021 年、2022 年及 2023 年分别发行 4,000.00 万元、1,800.00 万元、18,200.00 万元专项债券，每半年支付利息，于 2028-2043 年分期偿还本金，并于 2043 年支付最后一期利息，发行期限均为 20 年，假设按 3.52% 进行测算。债券存续期应偿还的融资本息为 37,094.40 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.21 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±10%范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然>1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 3：武汉市第九医院平战结合大楼项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
44,848.30	13,094.40	24,000.00	37,094.40	1.21

资料来源：湖北省财政厅提供

3、硚口区汉江湾生态谷一期建设项目融资与收益自求平衡方案

硚口区汉江湾位于硚口区西部，紧邻中央活动区，西起张公堤绿道，东至京广线，是武汉主城区西部的重要城市组团。汉江湾生态谷建设项目一期（2020-2022）工程-长江经济带汉江湾生态综合整治项目包括三个方面：长江经济带汉江湾生态综合整治工程、长江经济带汉江湾生态智慧治理系统工程以及基础公共服务设施工程。本项目总投资估算额为 102,029.94 万元，包含工程费用 37,148.20 万元、工程建设及其他费用 4,678.30 万元、预备费 3,209.00 万元、土地成本费用 53,500.00 万元、建设期债券发行利息 3,432.64 万元、债券发行费用 61.80 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金 40,229.94 万元；拟发行专项债券筹集资金 61,800.00 万元，其中 2020 年已发行 36,800.00 万元，计划 2021 年发行 25,000.00 万元，发行期限均为 20 年期。

上述项目内容已通过北京大成（武汉）律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《硚口区汉江湾生态谷一期建设项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于建筑出租收入、室外运动场地出租收入、充电桩收入、停车场收入、5G 塔站出租收入、自动售货机占位管理费收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 111,535.61 万元。项目融资本息方面，本项目拟通过发行专项债券筹集资金 61,800.00 万元，本专项债券分为两期，第一期 36,800.00 万元已于 2020 年发行，债券利率为 3.74%，发行期限为 20 年，按半年付息，第六年至第十五年每满一年偿还 5% 的本金，第十六年至第二十年每满一年偿还 10% 的本金；第二期 25,000.00 万元计划于 2021 年发行，债券年利率参考 2020 年湖北省政府专项债券（一百二十六期）暂定按 4% 计算，发行期限为 20 年，按半年付息，第十年至第二十年每满一年偿还 10% 的本金。债券存续期应偿还的融资本息为 96,912.56 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.15 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±10% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然>1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 4：硚口区汉江湾生态谷一期建设项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
111,535.61	35,112.56	61,800.00	96,912.56	1.15

资料来源：湖北省财政厅提供

4、武汉市洪山区基础教育补短板项目融资与收益自求平衡方案

武汉市洪山区基础教育补短板项目建设地点位于武汉市洪山区内，包含在武汉市洪山区建设 16 所学校，其中新建 13 所学校，改扩建 3 所学校。本项目总投资估算额为 162,423.55 万元，其中工程费用 123,989.57 万元，工程建设其他费用 24,248.03 万元，基本预备费 8,426.40 万元，建设期债券发行利息 5,650.35 万元，债券发行费用 109.20 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金 53,223.55 万元；拟发行专项债券筹集资金

109,200.00 万元。

上述项目内容已通过湖北共合律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《武汉市洪山区基础教育补短板项目项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，该项目收入主要来源于学费收入、住宿费收入、停车场收入和财政专项补贴资金。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 228,983.22 万元。项目融资本息方面，本项目拟通过发行专项债券筹集资金 109,200.00 万元，分为三期，2020 年已发行 42,300.00 万元，2021 年发行 36,000.00 万元，2022 年发行 30,900.00 万元，发行期限为 20 年；2020 年已发行两次，其中 12,800.00 万元利率为 3.87%，29,500.00 万元利率为 4.02%，后续发行利率按 4.02% 计算，按半年付息，分期还本，第 11 年开始每年偿还发行金额的 10%。债券存续期应偿还的融资本息为 176,944.92 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.29 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 ±10% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 >1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 5：武汉市洪山区基础教育补短板项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息			项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金	合计	
228,983.22	67,744.92	109,200.00	176,944.92	1.29

资料来源：湖北省财政厅提供

5、墨水湖、龙阳湖水环境治理暨旅游功能提升项目融资与收益自求平衡方案

墨水湖、龙阳湖水环境治理暨旅游功能提升项目建设核心区为龙阳湖及墨水湖“两湖”区域以及汇水区，辐射区延展至整个汉阳区，北至汉江，南抵杨泗港快速路，西起三环线，东达国博大道。本项目建设内容主要分为四部分：“两湖”地区水环境修复、“两湖”公园建设（含龙阳湖大健康文化主题公园、墨水湖文化体育公园）、环境配套项目工程。本项目总投资估算额为 779,003.95 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金 231,003.95 万元；拟发行专项债券筹集资金 548,000.00 万元，其中 2020 年已发行 88,000.00 万元，发行期限为 20 年期，2021 年计划发行 80,000.00 万元，2022 年计划发行 380,000.00 万元，债券发行期限均为 20 年期。

上述项目内容已通过湖北泓峰律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《墨水湖、龙阳湖水环境治理暨旅游功能提升项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于龙阳湖汽车特色小镇、汤山文旅小镇、咸阳小镇、磨山村民宿、汉阳渔场、广告点位、墨水湖北岸公园地下停车场等方面收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 1,155,804.23 万元。项目融资本息方面，本项目拟通过发行专项债券筹集资金 548,000.00 万元，其中 2020 年已发行 88,000.00 万元，发行期限为 20 年期，发行利率 3.74%；2021 年计划发行专项债券 80,000.00 万元，2022 年计划发行专项债券 380,000.00 万元，债券期限均为 20 年期。利率参考 2021 年 6 月 21 日发行的 2021 年湖北省政府专项债券（二十八期）20 年期利率 3.85% 测算。每一期债券从该期债券的第 11 年开始分 10 年等额偿还本金，每年等额偿还本金金额为该期债券发行额度的 10%，利息每六个月支付一次。债券存续期应偿还的融资本息为 872,787.10 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.32 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目

运营收益在±10%范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然>1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 6：墨水湖、龙阳湖水环境治理暨旅游功能提升项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
1,155,804.23	324,787.10	548,000.00	872,787.10	1.32

资料来源：湖北省财政厅提供

6、武汉经济技术开发区（汉南区）“四水共治”二期工程项目融资与收益自求平衡方案

武汉经济技术开发区（汉南区）“四水共治”二期工程项目建设地址涉及武汉经济技术开发区（汉南区）全域范围内相关湖泊、河流、污水处理厂、泵站、堤防等。按照排水系统自下游向上游的原则，将改造内容分为经开区小微水体治理、经开区马影河综合岸线治理等 7 部分内容。本项目总投资估算额为 405,181.66 万元，其中建筑工程费用为 323,209.81 万元，工程建设其他费用 27,440.28 万元，基本预备费 17,532.51 万元，专项费用 31,776.06 万元，建设期利息 5,083.00 万元，债券发行费用 140.00 万元。项目资金来源方面，项目资本金投入 265,181.66 万元，其余资金 140,000.00 万元通过发行专项债筹集。

上述项目内容已通过北京大成（武汉）律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《武汉经济技术开发区（汉南区）“四水共治”二期工程项目专项债券收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于污水处理收入、污水处理政府性基金收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 256,955.09 万元。项目融资本息方面，本项目拟通过发行专项债券筹集资金 140,000.00 万元，其中 2020 年已发行 60,000.00 万元，发行利率为 3.87%，半年付息，本金在发行期的后 10 年等额偿还，即发行后的第 11~20 年，每年偿还本金的 10%；拟于 2021 年发行专项债券 80,000.00 万元，发行期限 20 年，半年付息，本金在发行期的后 10 年等额偿还，即发行后的第 11~20 年，每年偿还本金的 10%，发行利率暂按 4.00%进行测算。债券存续期应偿还的融资本息为 225,452.95 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.14 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±10%范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然>1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 7：武汉经济技术开发区（汉南区）“四水共治”二期工程项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
256,955.09	85,452.95	140,000.00	225,452.95	1.14

资料来源：湖北省财政厅提供

7、武汉新港空港综合保税区东西湖产业园区基础设施项目融资与收益自求平衡方案

武汉新港空港综合保税区东西湖产业园区基础设施项目包含 6 个子项目，分别是新港空港保税仓库项目、革新大道（二雅路至十全路）改造工程、食品一路（兴工十二路至兴工十四路）道路刷黑工程、高桥街（高桥五路至高桥四路）改造工程、兴工十二路（107 国道至金山大道西延线）道路改建工程及兴工十三路西侧（107 国道至金山大道西延线）道路改建工程。新港空港保税仓库项目总用地面积 95,655.64 平方米，总建

筑面积 93,602.86 平方米。五条配套道路工程项目建设内容主要包括：道路、交通、排水、照明、电力电信通道、道路绿化、海绵城市设施。项目概算总投资 50,471.74 万元，其中工程费用 42,004.60 万元、工程建设其它费用 3,497.17 万元、预备费 3,542.33 万元、专项费用（工程）250.00 万元，专项费用 840.72 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金 10,471.74 万元；拟发行专项债券筹集资金 40,000.00 万元。

上述项目内容已通过湖北民本律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据武汉金亿嘉会计师事务所（普通合伙）出具的《武汉新港空港综合保税区东西湖产业园区基础设施专项债券收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于仓库租赁收入、办公租赁收入和停车费收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 76,090.44 万元。项目融资本息方面，本项目拟通过发行专项债券筹集资金 40,000.00 万元，共发行三期，分别于 2020 年、2021 年、2022 年发行 2,800.00 万元、2,000.00 万元、29,200.00 万元，债券期限为 20 年。其中，2020 年发行的 2,800.00 万元的债券资金年利率为 4.02%，2021 年、2022 年发行的债券资金年利率参考 2020 年发行利率 4.02% 计算。按半年付息，分年还本，第一期债券于 2026 年至 2035 年每年还本 140.00 万元、2036 年至 2040 年每年还本 280.00 万元，第二期债券于 2032 年至 2041 年每年还本 800.00 万元，第三期债券于 2033 年至 2042 年每年还本 2,920.00 万元。债券存续期应偿还的融资本息为 65,370.22 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.16 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 $\pm 10\%$ 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 >1 ，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 8：武汉新港空港综合保税区东西湖产业园区基础设施项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息			项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金	合计	
76,090.44	25,370.22	40,000.00	65,370.22	1.16

资料来源：湖北省财政厅提供

8、蔡甸城市公交首末站（张湾）建设工程项目、蔡甸城关公交首末站（张湾）建设工程项目融资与收益自求平衡方案

蔡甸城市公交首末站（张湾）建设工程项目、蔡甸城关公交首末站（张湾）建设工程项目建设区域位于武汉市蔡甸区。蔡甸城关公交首末站（张湾）建设工程项目总用地面积 10,511.0 平方米，约 15.77 亩。建设内容包括 1 栋 3 层调度管理综合楼（含修车间），总建筑面积 1,445.76 平方米，建筑占地面积为 481.92 平方米；水泥地坪 7,822.15 平方米；购置公交洗车机 1 套及其它配套设备；配套建设场区围墙、大门、给排水、电气、弱电、消防、绿化等工程。蔡甸城市公交首末站（张湾）建设工程项目总用地面积 30,298.45 平方米，约 45.45 亩。建设内容包括 1 栋 2 层调度管理综合楼（含修车间）940.5 平方米，建筑占地面积 470.25 平方米；水泥地坪 21,558.95 平方米；购置公交洗车机 2 套及其它配套设备；配套建设场区围墙、大门、给排水、电气、弱电、消防、绿化等工程。本项目投资总额为 9,445.84 万元，其中工程费用 4,799.54 万元，工程建设其他费用 3,943.00 万元，工程预备费 699.40 万元，建设期利息 0 万元，债券发行费 3.90 万元。项目资金来源方面，项目自筹资本金 5,545.84 万元；其余资金拟通过 2021 年申请专项债券筹集资金 3,900.00 万元，发行期限为 20 年期。

上述项目内容已通过北京盈科（武汉）律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北锐达会计师事务所有限公司出具的《蔡甸城市公交首末站（张湾）建设工程项目、蔡甸城关公交首末站（张湾）建设工程项目专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于房屋出租收入、经营权出租收入，其中经营权出租收入中包含了小型停车位出租收入、广告收入及洗车收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 7,322.13 万元。项目融资本息方面，本项目拟于 2021 年发行专项债券筹集资金 3,900.00 万元，债券发行利率暂按 3.95% 进行测算，债券发行期限为 20 年，存续期内每半年付息一次、分期还本，存续期第 6~15 年按照发债额度的 5% 还本，第 16~20 年按照发债额度的 10% 还本。债券存续期应偿还的融资本息为 6,274.99 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.17 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 ±12% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 >1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 9：蔡甸城市公交首末站（张湾）建设工程项目、蔡甸城关公交首末站（张湾）建设工程项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
7,322.13	2,374.99	3,900.00	6,274.99	1.17

资料来源：湖北省财政厅提供

9、两湖隧道工程（东湖段）项目融资与收益自求平衡方案

两湖隧道工程（东湖段）项目建设地点位于武汉市，两湖隧道北起秦园路，南至三环线，以卓刀泉北路省卫健委门口为界，分为东湖段和南湖。项目建设内容为隧道工程、地面道路工程，以及桥梁、排水、交通、景观绿化，电气照明、通风、消防、综合监控等附属和配套设施。本项目计划总投资 1,204,587.32 万元，主要工程费用、工程建设其他费用、预备费和专项费用等。项目资金来源方面，计划发行专项债券金额为 960,000.00 万元，于 2019 年已发行 150,000.00 万元，2021 年拟发行 115,000.00 万元，2022 年拟发行 340,000.00 万元，2023 年拟发行 190,000.00 万元，2024 年拟发行 130,000.00 万元，2025 年拟发行 35,000.00 万元，发行期限均为 20 年；自筹资金 244,587.32 万元。

上述项目内容已通过北京大成(武汉)律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北正大会计师事务所有限责任公司出具的《两湖隧道工程（东湖段）项目专项债券收益与融资自求平衡》，该项目收入主要来源于东湖生态旅游风景区停车场收入、土地使用权收益及城市基础设施配套费收入、隧道通信通道出租收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 2,392,157.04 万元。项目融资本息方面，计划发行专项债券金额为 960,000.00 万元，于 2019 年已发行 150,000.00 万元，2021 年拟发行 115,000.00 万元，2022 年拟发行 340,000.00 万元，2023 年拟发行 190,000.00 万元，2024 年拟发行 130,000.00 万元，2025 年拟发行 35,000.00 万元，发行期限均为 20 年。债券存续期应偿还的融资本息为 1,502,050.50 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.59 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 ±20% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 >1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 10：两湖隧道工程（东湖段）项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
2,392,157.04	542,050.50	960,000.00	1,502,050.50	1.59

资料来源：湖北省财政厅提供

10、光谷科技金融产业园项目融资与收益自求平衡方案

光谷科技金融产业园项目建设区域位于湖北省武汉市东湖新技术开发区内，神墩五路以南，花锦路以西，十方街以北，上善路以东。项目规划用地面积 20,576.37 平方米，总建筑面积 102,294.00 平方米，其中地上建筑面积 62,300.00 平方米，地下车库 39,994.00 平方米。本项目总投资估算额为 85,227.01 万元，其中建筑安装工程费用 57,015.35 万元，工程建设其他费 19,537.67 万元，预备费 5,045.79 万元，项目建设期利息 3,561.20 万元，债券发行费用 67.00 万元。项目资金来源方面，项目自筹资本金为 18,227.01 万元；拟发行专项债券筹集资金 67,000.00 万元。

上述项目内容已通过湖北今天律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《光谷科技金融产业园收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于办公楼租赁收入、商铺租赁收入、停车位租赁收入等。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 121,203.15 万元。项目融资本息方面，本项目拟通过发行专项债券筹集资金 67,000.00 万元，2020 年已发行专项债券 2,000.00 万元，2021 年拟发行专项债券 15,000.00 万元，2022 年拟发行专项债券 28,000.00 万元，2023 年拟发行专项债券 22,000.00 万元，发行期限均为 20 年，利息按每半年付息，分年还本。第一期债券从第 6 年~第 15 年，每年还本 5%，第 16 年开始每年还本 10%；其他各期债券从第 11 年开始，每年偿还本金的 10.00%，直至债券本金偿还完毕，已发行债券按 4.02%、拟发行债券按 4.00% 的利率计算利息，债券存续期应偿还的融资本息为 108,445.70 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.12 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±10% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然>1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 11：光谷科技金融产业园项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
121,203.15	41,445.70	67,000.00	108,445.70	1.12

资料来源：湖北省财政厅提供

11、江汉区北部片区环境综合提升及 12 号线（江汉段）配套建设项目融资与收益自求平衡方案

江汉区北部片区环境综合提升及 12 号线（江汉段）配套建设项目建设区域位于武汉市江汉区。本项目包括两个子项，其中子项一为江汉区北部片区环境综合提升及 12 号线（江汉段）配套建设项目包：第一部分为老旧小区改造工程，第二部分为公共空间提升工程，第三部分为重大工程建设项目，第四部分为复兴村站停保场配套建设项目，第五部分为中联药业厂房改造项目；子项二为武汉外运复兴村仓库片基础设施（园林绿化广场）工程等在在建项目包：武汉外运复兴村仓库片基础设施（园林绿化广场）工程、八古墩西二巷道路维

修改造工程（马场二路—唐家墩路）、新湾一路道路改造工程（长港路—新湾路）。本项目总投资估算额为 613,905.35 万元，其中：建设投资 584,003.35 万元；建设期利息 29,482.00 万元；债券发行费用 420.00 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金 193,905.35 万元；拟发行专项债券筹集资金 420,000.00 万元，其中 2020 年已发行 1,000.00 万元，计划 2021 年发行 220,000.00 万元，2022 年发行 50,000.00 万元，2023 年发行 50,000.00 万元，2024 年发行 99,000.00 万元。

上述项目内容已通过湖北华平律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据德勤咨询（深圳）有限公司出具的《江汉区北部片区环境综合提升及 12 号线（江汉段）配套建设项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于停车位收入、资产经营性收入、广告收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 816,675.26 万元。项目融资本息方面，本项目拟通过发行专项债券筹集资金 420,000.00 万元，其中 2020 年已发行 1,000.00 万元，发行利率为 4.00%；拟于 2021 年发行专项债券 220,000.00 万元，2022 年发行 50,000.00 万元，2023 年发行 50,000.00 万元，2024 年发行 99,000.00 万元，债券发行利率暂按 3.62% 进行测算，债券发行期限为 20 年，在债券存续期内每 6 个月支付利息一次，从第 11 年开始每年等额偿还金额为该期债券发行额度的 10%。债券存续期应偿还的融资本息为 655,720.90 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.25 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 ±10% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 >1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 12：江汉区北部片区环境综合提升及 12 号线（江汉段）配套建设项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
816,675.26	235,720.90	420,000.00	655,720.90	1.25

资料来源：湖北省财政厅提供

12、武汉市第二职业教育中心学校实训教研综合楼项目融资与收益自求平衡方案

武汉市第二职业教育中心学校实训教研综合楼项目建设区域位于湖北省武汉市中山路以西，武珞路以南。项目新建实训楼净用地面积 25,445.04 平方米，其中，地上建筑面积约 18,271.45 平方，地下建筑面积 17,296.18 平方米，建筑密度 19.68%、容积率 0.72、配置地下停车位 499 个，其中用于社会共享停车位 400 个，教职工车位 99 个。本项目总投资估算额为 21,466.21 万元，其中建设投资 20,916.57 万元，建设期利息 514.64 万元，债券发行费用 15.00 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金 6,466.21 万元，发行政府专项债券 15,000.00 万元。

上述项目内容已通过北京大成（武汉）律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《武汉市第二职业教育中心学校实训教研综合楼项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于项目所建的住宿费收入、停车费收入、地下停车场广告位租赁收入、学生职业技能培训收入及其他收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 31,744.99 万元。项目融资本息方面，本项目拟通过发行专项债券筹集资金 15,000.00 万元，其中 2020 年发行专项债券 5,000.00 万元，发行利率 3.57%。；拟于 2021 年和 2022 年分别发行政府专项债券 7,000.00 万元和 3,000.00 万元，利率按照中国债券信息网在 2021 年 7 月 12 日公

布的 20 年期国债近五日平均利率上浮 25 个基点，即 3.71% 计算，期限 20 年。2020 年发行的政府专项债为到期一次性还本，每半年付息；2021 年、2022 年发行的专项债计划每半年付息一次，存续期最后十年按每年偿还 10%。债券存续期应偿还的融资本息为 24,447.23 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.30 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 ±10% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 >1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 13：武汉市第二职业教育中心学校实训教研综合楼项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
31,744.99	9,447.23	15,000.00	24,447.23	1.30

资料来源：湖北省财政厅提供

13、武汉市新洲区职业教育一体化工程改扩建项目融资与收益自求平衡方案

武汉市新洲区职业教育一体化工程改扩建项目建设区域位于武汉市新洲区汪集街荣生路 2 号。项目建设内容包括新增加建设用地 160 亩，新建实验楼、教学楼、学生宿舍及配套用房等约 114,033 平方米，维修改造约 39,950 平方米，另进行教学设备购置。本项目总投资估算额为 75,168.05 万元，其中静态投资为 73,866.05 万元，财务费用 1,733.00 万元。项目资金来源方面，项目资本金 42,168.05 万元；拟发行专项债券筹集资金 33,000.00 万元。

上述项目内容已通过北京市京师（武汉）律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《武汉市新洲区职业教育一体化工程改扩建项目项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，该项目收入主要来源于预算内生均公用经费、在校免学费补助资金和学生住宿费收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 57,647.48 万元。项目融资本息方面，本项目拟通过发行专项债券筹集资金 33,000.00 万元，发行期限 20 年。发行利率参考发行利率参考 2021 年湖北省政府专项债券 20 年期“21 湖北债 114”利率并根据项目情况，暂按 3.60% 测算，按半年付息，第十一年开始至第二十年每年按贷款金额的 10% 还本。债券存续期应偿还的融资本息为 51,414.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.12 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 ±10% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 >1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 14：武汉市新洲区职业教育一体化工程改扩建项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
57,647.48	18,414.00	33,000.00	51,414.00	1.12

资料来源：湖北省财政厅提供

14、经开至汉南一体化交通项目（一期）融资与收益自求平衡方案

经开至汉南一体化交通项目（一期）建设区域位于武汉经济技术开发区（汉南区）。本项目建设包括龙灵山周边配套基础设施建设、龙灵山片区配套停车场建设、兴城大道提升改造三部分，建设内容包括道路、桥梁、地下通道、土建结构、装饰、安装工程、供配电、绿化、照明、地下管群、征地拆迁等。项目总投资 362,966.90

万元，其中工程费用 254,236.90 万元，工程建设其他费 20,522.05 万元，预备费用 51,554.00 万元，专项费用 13,737.95 万元，建设期利息 22,626.00 万元，债券发行费用 290.00 万元。项目资金来源方面，财政资金提供项目资本金 72,966.90 万元，发行专项债券总额 290,000.00 万元，其中 2020 年已发行专项债券 30,000.00 万元，计划于 2021 年发行 90,000.00 万元，2022 年发行 170,000.00 万元。

上述项目内容已通过北京大成（武汉）律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《经开至汉南一体化交通项目（一期）专项债券收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于停车费收入、充电桩收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 544,792.18 万元。项目融资本息方面，本项目拟申请发行专项债券总额 7,000.00 万元，其中 2020 年已发行 30,000.00 万元，2021 年发行 90,000.00 万元，2022 年发行 170,000.00 万元，发行期限均为 20 年，2020 年已发行 30,000.00 万元债券利率为 4.02%，后续债券发行利率参考 2021 年 11 月 8 日中国债券信息网公布的 20 年期中债国债收益率曲线 5 日均线上浮 20% 作为预测利率，即 20 年期暂按 3.96% 进行测算，均为每半年付息一次，已发行债券本金从债券存续的第 6-15 年每年还本 5%，第 16-20 年每年还本 10%，2021 年和 2022 年计划发行的债券本金从债券存续的第 11-20 年每年还本 10%。债券存续期应偿还的融资本息为 466,773.50 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.17 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 ±10% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 >1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 15：经开至汉南一体化交通项目（一期）收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
544,792.18	176,773.50	290,000.00	466,773.50	1.17

资料来源：湖北省财政厅提供

15、创谷停车场项目融资与收益自求平衡方案

创谷停车场项目位于武汉经济技术开发区神龙大道 18 号，南太子湖创新谷内。项目主要建设一栋停车综合楼，地上 3 层，地下 1 层，总建筑面积 33,875.16 平方米，其中地上建筑面积 25,420.56 平方米，地下室建筑面积 8,454.60 平方米，共设置 996 个停车位。项目总投资为 11,987.89 万元，其中工程费用 10,679.03 万元、工程建设其他费用 704.07 万元、基本预备费 569.16 万元、铺底流动资金 29.63 万元、债券发行费用 6.00 万元。资金来源方面，项目资本金投入 5,987.89 万元，其余资金 6,000.00 万元通过发行专项债券筹集。

上述项目内容已通过北京大成（武汉）律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《创谷停车场项目专项债券收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于车位停车费收入、配套服务用房租赁收入、广告费租金收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 14,859.45 万元。项目融资本息方面，专项债券筹措资金 6,000.00 万元，计划于 2021 年和 2022 年分两次发行，2021 年发行 4,000.00 万元，2022 年发行 2,000.00 万元，发行期限均为 20 年，债券发行利率参考湖北省政府专项债券（十三至二十二期）发行结果公告中 20 年期发行利率 3.82% 测算。债券存续期应偿还的融资本息为 9,552.60 万元，项目

收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.56 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±15%范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然>1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 16：创谷停车场项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
14,859.45	3,552.60	6,000.00	9,552.60	1.56

资料来源：湖北省财政厅提供

16、黄石港区社会治理智慧化改造工程项目融资与收益自求平衡方案

黄石港区社会治理智慧化改造工程建设区域位于黄石市黄石港区辖区内。本项目建设涉及 147 个小区建设，其中非封闭式小区 45 个，封闭式小区 102 个，主要建设内容高清枪机 340 个，球机 9 个，人脸识别 1,022 个，车辆抓拍 152 套。项目总投资 13,217.93 万元，其中工程费用 9,857.00 万元，工程建设其他费 2,532.06 万元，预备费用 619.47 万元，专项费用 208.60 万元，债券发行费用 7.00 万元。项目资金来源方面，发行专项债券总额 7,000.00 万元，自筹项目资本金 6,217.93 万元。

上述项目内容已通过湖北共合律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《黄石港区社会治理智慧化改造工程项目项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，该项目收入主要来源于立杆智慧屏广告收入、小区车辆道匝广告收入、门禁智慧屏广告收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 14,536.59 万元。项目融资本息方面，本项目拟申请发行专项债券总额 7,000.00 万元，其中 2021 年发行 1,400.00 万元、2022 年发行 2,800.00 万元、2023 年发行 2,800.00 万元，发行期限均为 20 年，债券年利率按 3.6% 计算，半年付息，到期一次性偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 10,906.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.19 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±15%范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然>1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 17：黄石港区社会治理智慧化改造工程项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
14,536.59	3,906.00	7,000.00	10,906.00	1.19

资料来源：湖北省财政厅提供

17、铁山高端工模产业园三期及配套基础设施项目融资与收益自求平衡方案

铁山高端工模产业园三期及配套基础设施项目建设区域位于黄石市黄石经济技术开发区铁山区木栏社区。项目主要为建设模具园三期生产制造区和配套人才公寓，规划总用地面积 79,262.43 平方米，人才公寓净用地面积 13,764.00 平方米；项目新建总建筑面积 119,605.11 平方米，其中：模具园三期建筑面积为 88,578.11 平方米，人才公寓建筑面积为 31,027.00 平方米。本项目总投资估算额为 26,889.50 万元，其中工程费用 21,064.00 万元、工程建设其他费用 3,414.00 万元、预备费用 1,224.00 万元、建设期利息 1,620.60 万元和发

行费用 21.60 万元。项目资金来源方面，项目资本金 5,389.50 万元，拟发行政府专项债券 21,500.00 万元，2021 年计划发行债券金额 7,600.00 万元，2022 年计划发行债券金额 7,000.00 万元，2023 年计划发行债券金额 6,900.00 万元。

上述项目内容已通过北京盈科（武汉）律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据武汉星辉会计师事务所(普通合伙)出具的《铁山高端工模产业园三期及配套基础设施项目收入与融资资金平衡财务评估报告》，该项目收入主要来源于物业出租收入、物业服务收入、停车收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 46,028.46 万元。项目融资本息方面，本项目拟通过发行专项债券筹集资金 21,500.00 万元，其中拟 2021 年下半年 7,600.00 万元，2022 年发行 7,000.00 万元，2023 年发行 6,900.00 万元，每半年支付利息，最后 10 年每年偿还本金的 10%，发行期限为 20 年。债券利率参考 2021 年 9 月 15 日中国债券信息网公布的中债地方政府债收益率曲线（AAA）中，相同待偿期（20 年期）记账式地方政府债即期收益率 15 日移动平均值 3.53%，从客观、谨慎角度出发，暂按 4.00% 进行测算。债券存续期应偿还的融资本息为 34,830.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.32 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±10% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然>1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 18：铁山高端工模产业园三期及配套基础设施项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
46,028.46	13,330.00	21,500.00	34,830.00	1.32

资料来源：湖北省财政厅提供

18、西塞山工业园区基础设施提标工程项目融资与收益自求平衡方案

西塞山工业园区基础设施提标工程项目以围绕提升西塞山区工业园区环境为主题，通过对园区主干道道路及绿化、亮化、安防等配套设施、园区水、电、气要素配套设施、道路 Ai 系统、园区生态廊道系统等基础设施工程的建设，改善园区交通环境、停车环境、绿化环境，完善和提升工业园区的基础配套设施等。本项目计划总投资为项目投资估算总额为 63,397.12 万元，建设投资 63,141.62 万元，建设期债券利息 252.00 万元，发行费用为 3.50 万元。资金筹措方式为企业自筹 59,897.12 万元，申请地方政府专项债券 3,500.00 万元，专项债券计划于 2021 年发行 3,500.00 万元。

上述项目内容已通过湖北鸣伸律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据黄石阳光联合会计师事务所出具的《西塞山工业园基础设施提标工程项目收益与融资资金平衡财务评估报告》，该项目收入主要来源于停车位收入和路边广告位收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 7,424.12 万元。项目融资本息方面，本次拟申请发行债券总额为 3,500.00 万元，发行费用按 1% 计算，发行总费用 3.50 万元。利率 3.60%，期限 20 年。从第 2032 年开始按债券的 10% 还本金，本年利息每半年付一次。债券存续期应偿还的融资本息为 5,453.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.36 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±15% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然>1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 19：西塞山工业园区基础设施提标工程项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
7,424.12	1,953.00	3,500.00	5,453.00	1.36

资料来源：湖北省财政厅提供

19、湖北工程职业学院新校区（生活区）项目融资与收益自求平衡方案

湖北工程职业学院新校区（生活区）项目位于湖北省黄石市。项目建设内容主要包括：湖北工程职业学院新校区（生活服务 A 区），位于四棵大道以南月亮山路以东 A 地块，占地面积 55,824 平方米，总建筑面积 72,571 平方米，主体建筑物性质为教学楼及宿舍，附属建筑物性质为其他配套设施，生活服务 A 区建设面积为 75,229.77 平方米；以及湖北工程职业学院新校区（生活服务 C 区），位于汪仁组团四棵大道以南，月亮山路以东 C 地块，占地面积 98,287 平方米，总建筑面积 108,116 平方米，主体建筑物性质为食堂及宿舍，附属建筑物性质为其他配套设施。项目总投资 146,541.50 万元，其中建设投资 142,117.50 万元、建设期利息 4,344.00 万元、债券发行费用 80.00 万元。项目资金来源方面，自筹项目资本金 66,541.50 万元；发行专项债券筹集 80,000.00 万元，计划于 2021 年申请发行 40,000.00 万元，2022 年申请发行 40,000.00 万元，发行期限均为 20 年。

上述项目内容已通过北京大成（武汉）律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北正大会计师事务有限责任公司出具的《湖北工程职业学院新校区（生活服务区）建设项目专项债券收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于学生住宿收入、食堂租赁收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 141,671.23 万元。项目融资本息方面，本项目拟通过发行专项债券筹集资金 80,000.00 万元，其中 2021 年计划发行 40,000.00 万元，2022 年计划发行 40,000.00 万元，债券期限均为 20 年，本次债券发行按照每半年付息，每期债券发行后从第十一年起分 10 年等额偿还本金，债券发行测算利率参考 2021 年 10 月 22 日前五个工作日中国债券信息网上公布的中债国债收益率曲线中，相同待偿期（20 年期）记账式国债收益率上浮 25BP 作为本次发行债券的测算利率，从客观、谨慎角度出发，暂按 3.62% 进行测算。债券存续期应偿还的融资本息为 124,888.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.13 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 ±10% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 >1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 20：湖北工程职业学院新校区（生活区）项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
141,671.23	44,888.00	80,000.00	124,888.00	1.13

资料来源：湖北省财政厅提供

20、竹山县水暖汽配产业链园区厂房及基础设施配套建设项目融资与收益自求平衡方案

竹山县水暖汽配产业链园区厂房及基础设施配套建设项目建设区域位于竹山县宝丰工业园，项目总占地面积 70,324.00 平方米（105.48 亩），总建筑面积 39,757.60 平方米，厂房合计面积 39,223.60 平方米，公辅用

房 534.00 平方米；完成园区内给排水、供配电、消防、照明、道路及绿化等配套设施建设。本项目总投资估算额为 10,378.53 万元，包含工程费 8,015.82 万元、工程建设其他费 675.77 万元、预备费 1,303.74 万元、建设期利息 383.20 万元。项目资金来源方面，自筹资金 3,378.53 万元；拟发行专项债券筹集资金 7,000.00 万元，其中计划 2021 年发行 3,000.00 万元，发行期限为 20 年期，计划 2022 年发行 3,000.00 万元，发行期限为 20 年期，计划 2023 年发行 1,000.00 万元，发行期限为 20 年期。

上述项目内容已通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据武汉顾安会计师事务所（普通合伙）出具的《竹山县水暖汽配产业链园区厂房及基础设施配套建设项目项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，该项目收入主要来源于工业园厂房租赁收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 12,819.88 万元。项目融资本息方面，本项目拟通过发行专项债券筹集资金 7,000.00 万元，其中，拟于 2021 年发行 3,000.00 万元，发行利率暂按 3.42% 进行测算，拟于 2022 年发行 3,000.00 万元，发行利率暂按 3.42% 进行测算，拟于 2023 年发行 1,000.00 万元，发行利率暂按 3.42% 进行测算，债券发行期限为 20 年，每 6 个月支付利息一次，每一期债券从该期债券的第 11 年开始分 10 年等额偿还，每年等额偿还金额为该期债券发行额度的 10%。债券存续期应偿还的融资本息为 10,710.70 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.20 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±20% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数<1，未通过压力测试，可能出现项目收益无法覆盖融资成本的情形。

表 21：竹山县水暖汽配产业链园区厂房及基础设施配套建设项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息			项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金	合计	
12,878.08	3,710.70	7,000.00	10,710.70	1.20

资料来源：湖北省财政厅提供

21、郧西县职业技术学校建设项目融资与收益自求平衡方案

郧西县职业技术学校建设区域位于郧西县城关镇校场坡社区，毗邻福银高速路郧西服务区以东，南岭路南侧。项目规划用地面积 166.23 亩，总建筑面积 68,106.05 平方米，主要建设 12,554.02 平方米实理论教学楼、16,369.29 平方米学生宿舍、8,177.99 平方米学生食堂、4,804.26 平方米学生礼堂、3,397.61 平方米风雨操场、22,036.02 平方米图书馆及信息大楼等主体工程，辅助建设总建筑面积 766.86 平方米的足球场看台、配电房等配套工程，并完成校区内给排水、供配电、景观绿化等其他工程建设。本项目总投资估算额为 24,501.25 万元，包含工程费用 19,836.88 万元，工程建设其他费 3,093.17 万元，预备费 1,099.95 万元，建设期利息 456.25 万元，债券发行费用 15.00 万元。项目资金来源方面，项目财政拨款 9,501.25 万元；拟发行专项债券筹集资金 15,000.00 万元，其中 2021 年发行 10,000.00 万元，2022 年发行 5,000.00 万元，发行期限均为 20 年。

上述项目内容已通过湖北正苑律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据武汉俊功会计师事务所（普通合伙）出具的《郧西县职业技术学校建设项目地方政府专项债券收入与融资资金平衡财务评价报告》，该项目收入主要来源于住宿费、培训、食堂经营、校园超市承包、电大学费、驾驶培训收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 28,746.89

万元。项目融资本息方面，本项目拟通过发行专项债券筹集资金 15,000.00 万元，拟 2021 年发行 10,000.00 万元、2022 年发行 5,000.00 万元，债券发行利率暂按 3.65% 进行测算，债券发行期限为 20 年，债券存续期最后 10 年分别按当期本金的 10% 平均还本。债券存续期应偿还的融资本息为 23,568.38 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.22 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 $\pm 15\%$ 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 >1 ，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 22：郧西县职业技术学校建设项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
28,746.89	8,568.38	15,000.00	23,568.38	1.22

资料来源：湖北省财政厅提供

22、秭归县天问文化广场项目融资与收益自求平衡方案

秭归县天问文化广场项目建设区域位于秭归县茅坪镇花园路。项目建设内容为天问文化广场，占地 21,912.91 平方米，总建筑面积 43,724.81 平方米，主体建筑面积 29,275.03 平方米，包括：图书馆 4,773.30 平方米、艺术培训中心 4,598.67 平方米、科技体验中心 4,010.22 平方米、演艺中心 6,546.86 平方米、服务中心 5,544.43 平方米、创意传媒中心 3,801.55 平方米。另配套地下停车场、建设室外广场、照明、绿化等基础设施。本项目总投资估算额为 24,662.54 万元，包含工程费用 17,711.13 万元，设备工程费用 968.16 万元，工程建设其他费用 4,308.75 万元（其中征地费 2,818.75 万元），预备费用 1,149.40 万元，建设期利息 505.40 万元，债券发行费用 19.70 万元。项目资金来源方面，建设单位自筹 4,962.54 万元；拟发行专项债券筹集资金 19,700.00 万元，其中计划 2021 年发行 6,000.00 万元，发行期限为 20 年期，计划 2022 年发行 10,000.00 万元，发行期限为 20 年期，计划 2023 年发行 3,700.00 万元，发行期限为 20 年期。

上述项目内容已通过湖北正苑律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据武汉俊功会计师事务所（普通合伙）出具的《秭归县天问文化广场项目地方政府专项债券收入与融资资金平衡财务评价报告》，该项目收入主要来源于租金收入（包括图书馆出租、艺术培训中心出租收入、科技体验中心出租收入、演艺中心出租收入、服务中心出租收入、创意传媒中心出租收入）和停车位收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 41,017.79 万元。项目融资本息方面，本项目拟通过发行专项债券筹集资金 19,700.00 万元，其中，拟于 2021 年发行 6,000.00 万元，发行利率暂按 3.61% 进行测算，拟于 2022 年发行 10,000.00 万元，发行利率暂按 3.61% 进行测算，拟于 2023 年发行 3,700.00 万元，发行利率暂按 3.61% 进行测算，债券发行期限为 20 年，每 6 个月支付利息一次，每一期债券从该期债券的第十一年开始分 10 年等额偿还，每年等额偿还金额为该期债券发行额度的 10%。债券存续期应偿还的融资本息为 30,723.14 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.34 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 $\pm 20\%$ 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 >1 ，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 23：秭归县天问文化广场项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
41,017.79	11,023.14	19,700.00	30,723.14	1.34

资料来源：湖北省财政厅提供

23、新建宜昌至郑万高铁联络线项目融资与收益自求平衡方案

新建宜昌至郑万高铁联络线项目建设区域位于宜昌市境内，涉及的区县主要有夷陵区和兴山县，线路自汉宜铁路宜昌东站引出，设金巴岭、闵家冲、杨家境线路所后向西，经长岗岭设下堡坪站，引入郑万高铁兴山站，正线全长 108.48 公里，为设计速度 350km/h 的高速铁路。项目总投资 1,858,713 万元，其中，静态投资 1,610,476 万元，银行贷款利息 103,603 万元，动车组购置费 100,000 万元，铺底流动资金 1,724 万元，专项债利息 42,582 万元，专项债发行费用 328 万元。项目资金来源方面，自筹资金 623,713 万元；发行专项债券 327,500 万元；银行贷款 907,500 万元。

上述项目内容已通过湖北诚业律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北华审会计师事务所有限公司出具的《新建宜昌至郑万高铁联络线项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于铁路运输收入和沿线土地综合开发收益。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 2,340,957 万元。项目融资本息方面，本项目计划发行专项债券 327,500 万元，分五批发行，每半年支付利息，债券到期前 10 年每年偿还 10% 本金，债券发行测算利率参考 2021 年 2 月 26 日前五个工作日中国债券信息网公布的中国国债收益率曲线中，相同待偿期（20 年期）记账式中债国债收益率作为本次发行债券的测算利率，暂按 3.7549% 计算；债券发行计划为 2020 年发行 77,100 万元，2021 年发行 111,800 万元，2022 年发行 63,500 万元，2023 年发行 35,700 万元，2024 年发行 39,400 万元，发行期限均为 20 年。同时，本项目拟借入商业银行贷款 907,500 万元，利息按照年利率 4.9% 计算，贷款本金自运营期 2025 年开始分 15 年偿还，利息按年支付，则项目测算运营期内的项目贷款利息总额约为 496,904 万元，本息和为 1,404,404 万元。债券存续期应偿还的融资本息为 1,922,511 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.18 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 ±10% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 >1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 24：新建宜昌至郑万高铁联络线项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
2,340,957	687,511	1,235,000	1,922,511	1.18

资料来源：湖北省财政厅提供

24、宜昌至郑万铁路联络线融资与收益自求平衡方案

宜昌至郑万铁路联络线即新建宜昌至郑万高铁联络线项目，建设区域位于宜昌市境内，涉及的区县主要有夷陵区和兴山县，线路自汉宜铁路宜昌东站引出，设金巴岭、闵家冲、杨家境线路所后向西，经长岗岭设下堡坪站，引入郑万高铁兴山站，正线全长 108.48 公里，为设计速度 350km/h 的高速铁路。项目总投资 1,858,713

万元，其中，静态投资 1,610,476 万元，银行贷款利息 103,603 万元，动车组购置费 100,000 万元，铺底流动资金 1,724 万元，专项债利息 42,582 万元，专项债发行费用 328 万元。项目资金来源方面，自筹资金 623,713 万元；发行专项债券 327,500 万元；银行贷款 907,500 万元。

上述项目内容已通过湖北诚业律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北华审会计师事务所有限公司出具的《新建宜昌至郑万高铁联络线项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于铁路运输收入和沿线土地综合开发收益。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 2,340,957 万元。项目融资本息方面，本项目计划发行专项债券 327,500 万元，分五批发行，每半年支付利息，债券到期前 10 年每年偿还 10% 本金，债券发行测算利率参考 2021 年 2 月 26 日前五个工作日中国债券信息网公布的中国国债收益率曲线中，相同待偿期（20 年期）记账式中债国债收益率作为本次发行债券的测算利率，暂按 3.7549% 计算；债券发行计划为 2020 年发行 77,100 万元，2021 年发行 111,800 万元，2022 年发行 63,500 万元，2023 年发行 35,700 万元，2024 年发行 39,400 万元，发行期限均为 20 年。同时，本项目拟借入商业银行贷款 907,500 万元，利息按照年利率 4.9% 计算，贷款本金自运营期 2025 年开始分 15 年偿还，利息按年支付，则项目测算运营期内的项目贷款利息总额约为 496,904 万元，本息和为 1,404,404 万元。债券存续期应偿还的融资本息为 1,922,511 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.18 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 ±10% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 >1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 25：宜昌至郑万铁路联络线项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
2,340,957	687,511	1,235,000	1,922,511	1.18

资料来源：湖北省财政厅提供

25、新建宜昌至郑万高铁联络线项目融资与收益自求平衡方案

新建宜昌至郑万高铁联络线项目建设区域位于宜昌市境内，涉及的区县主要有夷陵区 and 兴山县，线路自汉宜铁路宜昌东站引出，设金巴岭、闵家冲、杨家境线路所后向西，经长岗岭设下堡坪站，引入郑万高铁兴山站，正线全长 108.48 公里，为设计速度 350km/h 的高速铁路。项目总投资 1,858,713 万元，其中，静态投资 1,610,476 万元，银行贷款利息 103,603 万元，动车组购置费 100,000 万元，铺底流动资金 1,724 万元，专项债利息 42,582 万元，专项债发行费用 328 万元。项目资金来源方面，自筹资金 623,713 万元；发行专项债券 327,500 万元；银行贷款 907,500 万元。

上述项目内容已通过湖北诚业律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北华审会计师事务所有限公司出具的《新建宜昌至郑万高铁联络线项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于铁路运输收入和沿线土地综合开发收益。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 2,340,957 万元。项目融资本息方面，本项目计划发行专项债券 327,500 万元，分五批发行，每半年支付利息，债券到期前 10 年每年偿还 10% 本金，债券发行测算利率参考 2021 年 2 月 26 日前五个工作日中国债券信息网公布的中国国债收益率曲线中，相同待偿期

(20 年期) 记账式中债国债收益率作为本次发行债券的测算利率, 暂按 3.7549% 计算; 债券发行计划为 2020 年发行 77,100 万元, 2021 年发行 111,800 万元, 2022 年发行 63,500 万元, 2023 年发行 35,700 万元, 2024 年发行 39,400 万元, 发行期限均为 20 年。同时, 本项目拟借入商业银行贷款 907,500 万元, 利息按照年利率 4.9% 计算, 贷款本金自运营期 2025 年开始分 15 年偿还, 利息按年支付, 则项目测算运营期内的项目贷款利息总额约为 496,904 万元, 本息和为 1,404,404 万元。债券存续期应偿还的融资本息为 1,922,511 万元, 项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.18 倍, 项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下, 当项目运营收益在 $\pm 10\%$ 范围内变动时, 债券本息覆盖倍数仍然 >1 , 项目收益可以覆盖融资成本, 还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 26: 新建宜昌至郑万高铁联络线项目收益覆盖本息倍数 (万元、倍)

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
2,340,957	687,511	1,235,000	1,922,511	1.18

资料来源: 湖北省财政厅提供

26、宜都化工园综合服务区项目融资与收益自求平衡方案

宜都化工园综合服务区项目建设区域位于宜都化工产业园内, 宜洋一级路旁。项目地块规划用地面积为 17,709.83 平方米, 在该地块上拟建设综合服务区建筑 2 栋, 其中综合服务区 A 栋地上总建筑面积 5,997.04 平方米, 综合服务区 B 栋地上总建筑面积 9,557.67 平方米; 地下车库不计容面积 4,906.80 平方米; 配套建设配电房 1 栋, 建筑面积 144.00 平方米; 购置 5G 智慧平台 1 套。配套基础设施包括: 地块内道路、羽毛球场、篮球场、绿化、给排水、电力等配套服务设施。本项目总投资估算额为本项目总投资为 18,293.90 万元, 其中建设工程费用 14,442.54 万元, 工程建设其他费用 2,356.26 万元, 基本预备费 1,343.90 万元, 建设期利息 136.80 万元, 政府专项债券发行费 14.40 万元。项目资金来源方面, 本项目总投资 18,293.90 万元。其中, 单位自筹资金 3,893.90 万元, 占项目总投资的 21.29%, 发行专项债券 14,400.00 万元, 占项目总投资的 78.71%。

上述项目内容已通过湖北喻家律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面, 根据武汉大公会会计师事务所有限责任公司出具的《宜都化工园综合服务区项目项目收益与融资自求平衡专项评价报告》, 该项目收入主要来源于综合服务用房租收入、物业管理收入、广告位租赁收入、停车费收入及智慧平台信息服务收入。在满足假设条件的前提下, 债券存续期之内经营净收益为 29,347.30 万元。项目融资本息方面, 本项目拟通过发行专项债券筹集资金 14,400.00 万元, 本期专项债券拟于 2021 年年末发行 7,200 万元, 2022 年发行 7,200 万元, 每半年付息一次, 第一次利息将于 2022 年 5 月支付。债券发行利率暂按 3.80% 进行测算, 债券发行期限为 20 年。债券存续期应偿还的融资本息为 23,004.72 万元, 项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.27 倍, 项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下, 当项目运营收益在 $\pm 10\%$ 范围内变动时, 债券本息覆盖倍数仍然 >1 , 项目收益可以覆盖融资成本, 还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 27: 宜都化工园综合服务区项目收益覆盖本息倍数 (万元、倍)

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
29,347.30	8,604.72.60	14,400.00	23,004.72	1.27

资料来源：湖北省财政厅提供

27、长阳民族工业园配套基础设施建设项目融资与收益自求平衡方案

长阳民族工业园配套基础设施建设项目建设区域位于长阳土家族自治县磨市镇，本项目主要建设内容为长阳民族工业园区土石方工程、道路及配套管网工程、仓储区、污水处理厂、环卫工程等基础设施建设，其中项目主要分为三个阶段，第一阶段土石方工程施工，包括挖方量 581 万立方米，填方量 211 万立方米，弃方外运 340 万立方米，截水沟 4.8 万立方米；第二阶段道路工程建设，包括道路工程 26.23 千米，其中干路 7.16 千米，干路横断面宽度为 22 米，分为七段，具体包括：廖家一路，0.72 千米；廖家二路，0.6 千米；廖家三路，0.45 千米；中溪路，2.25 千米；芦溪路，1.1 千米；杨家路，1.74 千米；新园路，0.3 千米。支路 19.07 千米，支路横断面宽度为 10 米；第三阶段园区配套基础设施建设，包括仓储用地 15.30 公顷、芦溪污水处理厂 1 座（日处理规模为 3.0 万吨/日，占地 5.76 公顷）和环卫工程（占地 1.00 公顷，长阳民族工业园区于绿色建材产业组团北部建设一处垃圾转运站，建筑面积 1,467.7 平方米。建设 10 座公厕，单座公厕面积暂定为 150 平方米，并配套采购 180 套分类废物箱）。本项目总投资估算额为 96,891.97 万元，包含工程费用 77,854.36 万元、工程建设其它费用 7,242.67 万元、预备费 4,254.85 万元、建设期利息 6,416.57 万元、发行费用 50.00 万元。项目资金来源方面，项目单位自筹资金 46,891.97 万元；拟发行专项债券筹集资金 50,000.00 万元，其中 2020 年已发行 4,100.00 万元，计划 2021 年发行 20,000.00 万元，计划 2022 年发行 8,600 万元，计划 2023 年发行 8,600 万元，计划 2024 年发行 8,700 万元，发行期限均为 20 年期。

上述项目内容已通过湖北诚业律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北正大会计师事务有限责任公司出具的《长阳民族工业园配套基础设施建设项目专项债券收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于广告位租赁收入、砂料收入、仓库租赁收入、园区管理费收入、污水处理收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 117,693.82 万元。项目融资本息方面，本项目拟通过发行专项债券筹集资金 50,000.00 万元，其中 2020 年已发行 20 年期专项债券 4,100.00 万元，发行利率 4.00%；拟于 2021 年发行专项债券 20,000.00 万元，债券发行利率暂按 4.26% 进行测算，拟于 2022 年发行专项债券 8,600 万元，债券发行利率暂按 4.26% 进行测算，拟于 2023 年发行专项债券 8,600 万元，债券发行利率暂按 4.26% 进行测算，拟于 2024 年发行专项债券 8,700 万元，债券发行利率暂按 4.26% 进行测算，债券发行期限均为 20 年，在债券存续期内每 6 个月支付利息一次，每一期债券从该期债券的第十年开始分 10 年等额偿还，每年等额偿还金额为该期债券发行额度的 10%。债券存续期应偿还的融资本息为 82,849.78 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.21 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±20% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然>1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 28：长阳民族工业园配套基础设施建设项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息			项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金	合计	
117,693.82	32,849.78	50,000.00	82,849.78	1.21

资料来源：湖北省财政厅提供

28、当阳市双莲工业园基础设施（二期）建设项目融资与收益自求平衡方案

当阳市双莲工业园基础设施（二期）建设项目建设区域位于当阳市双莲工业园。项目主要建设内容包括园区道路、供电、通信、给水、排水等配套基础设施，具体为道路工程 9.73 千米，给水管网长度为 10,445 米，电力管线，雨水、污水管网长度为 6,445 米，通信管线长度为 12,890 米。该项目红线范围内市政道路新建 16 孔 DN150 电力排管，沿道路新建 18 孔通信排管。项目总投资 74,269.37 万元，其中建安工程费 63,413.98 万元、工程建设其他费 5,942.63 万元、预备费 4,854.96 万元、建设期利息 40.00 万元、发行费 17.80 万元。项目资金来源方面，申请财政预算资金 56,469.37 万元；申请专项债券总额 17,800.00 万元，2020 年 10 月 28 日已发行 1,000.00 万元；2021 年 10 月 26 日已发行 15,000.00 万元；2021 年 12 月拟申报发行专项债券 1,800.00 万元。

上述项目内容已通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北正大会计师事务所有限责任公司出具的《当阳市双莲工业园基础设施（二期）建设项目专项债券收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于管网使用者付费收入、停车场收入及广告位收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 33,618.46 万元。项目融资本息方面，发行专项债券总额 17,800.00 万元，2020 年 10 月 28 日已发行 1,000.00 万元，发行利率 4%，发行期限为 20 年，半年付息，最后 10 年每年偿还 10% 本金；2021 年 10 月 26 日已发行 15,000.00 万元，发行利率 3.52%，发行期限为 20 年，半年付息，最后 10 年每年偿还 10% 本金；2021 年 12 月拟申报发行专项债券 1,800.00 万元，假设按照发行利率 3.52%，发行期限为 20 年，半年付息，最后 10 年每年偿还 10% 本金的方式测算，债券存续期应偿还的融资本息为 27,586.08 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.22 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±15% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数>1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 29：当阳市双莲工业园基础设施（二期）建设项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
33,618.46	9,786.08	17,800.00	27,586.08	1.22

资料来源：湖北省财政厅提供

29、三峡临空经济区物流园及园区配套基础设施建设项目融资与收益自求平衡方案

三峡临空经济区物流园及园区配套基础设施建设项目建设区域位于宜昌市猇亭区三峡临空经济区物流园。本项目主要建设物流园区内标准厂房、人才公寓、物流仓储及园区配套市政道路。项目规划用地面积 756,019.53 平方米，其中建设用地面积 406,002.03 平方米、市政道路用地面积 350,001.75 平方米，总建筑面积 568,402.84 平方米，其中人才公寓 40,796.21 平方米、标准厂房 295,121.47 平方米、仓储物流区 192,696.97 平方米、配套办公区 39,788.20 平方米。市政道路长度为 7,081.83 米，分别为机场路延伸段（长寿山庄-逢桥路），长度为 2,800 米，红线宽 36 米；迎宾二路（张家湾路-通航路），长度为 1,900 米，红线宽为 26-42 米；长寿路（民主路-七里冲路），长度为 494.83 米，红线宽为 25 米；善谿路（先锋路-七里冲路），长度为 407 米，红线宽为 25 米；鸡山路北向延伸段，长度为 400 米，红线宽为 30 米；先锋横路，长度为 1,080 米，红线宽为 30 米。项目总投资 218,360.61 万元，其中建安工程直接费 127,570.11 万元、工程建设其他费

9,453.72 万元、基本预备费 10,806.79 万元、土地费用 62,205.00 万元、建设期利息 8,225.00 万元、债券发行费用 100 万元。项目资金来源方面，发行专项债券总额 100,000.00 万元，2020 发行 35,000.00 万元、2021 年发行 65,000.00 万元，自筹项目资本金 118,360.61 万元。

上述项目内容已通过湖北楚贤律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北立诚会计师事务所有限公司出具的《三峡临空经济区物流园及园区配套基础设施建设项目项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于园区标准厂房收入、人才公寓收入、仓储物流收入、停车位收入、物业收入、广告收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 380,692.82 万元。项目融资本息方面，本项目拟申请发行债券 100,000.00 万元，其中 2020 年已发行专项债券 35,000.00 万元，实际发行利率 3.50%，发行期限 20 年，每半年支付一次利息，第 11-20 年每年偿还 10% 本金；2021 年计划发债 65,000.00 万元，期限 20 年，融资利率按照 3.43% 测算，每半年支付一次利息，第 11-20 年每年偿还 10% 本金。债券存续期应偿还的融资本息为 149,220.50 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 2.55 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 ±15% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 >1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 30：三峡临空经济区物流园及园区配套基础设施建设项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
380,692.82	49,220.50	100,000.00	149,220.50	2.55

资料来源：湖北省财政厅提供

30、襄城区特困供养人员养护院项目融资与收益自求平衡方案

襄城区特困供养人员养护院项目位于襄阳市襄城区尹集乡 207 国道以西，江墙村路以东。项目建设规模为：总规划用地面积 6,123.2 平方米，总建筑面积 10,544.62 平方米。其中：地上养护中心建筑面积为 7,077.72 平方米，地下室建筑面积为 3,466.9 平方米。共设置床位 200.00 张。本项目总投资估算额为 3,880.80 万元。本项目工程总投资估算包括工程费用、工程建设其他费用、预备费用、建设期利息及专项债发行费用。其中，不含建设期利息、债券发行费用的工程静态投资为 3,761.50 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金投入 1,880.80 万元，其余资金 2,000.00 万元通过发行专项债券筹集。专项债券计划于 2021 年发行 1,000.00 万元，发行期限 20 年。计划 2022 年发行 1,000.00 万元，发行期限 20 年。

上述项目内容已通过湖北长久律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据致同会计师事务所（特殊普通合伙）武汉分所出具的《襄城区特困供养人员养护院项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于养老床位押金及服务费。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 3,908.29 万元。项目融资本息方面，专项债券计划于 2021 年发行 1,000.00 万元，发行期限 20 年。计划 2022 年发行 1,000.00 万元，发行期限 20 年。发行利率以 2021 年 11 月 29 日前五个工作日中国债券信息网公布的中债国债收益率曲线中，相同待偿期（20 年期）记账式国债收益率 1.2 倍作为本次发行债券的测算利率 3.91%。自筹资金比例占资金筹措总额的 48.46%，来源为自筹资金；专项债比例占资金筹措总额的 51.54%。债券存续期应偿还的融资本息为 3,173.00 万元，项

项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.23 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±10%范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然>1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 31：黄金山新区供水工程项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
3,908.29	1,173.00	2,000.00	3,173.00	1.23

资料来源：湖北省财政厅提供

31、襄阳农产品加工产业园科技孵化中心建设项目融资与收益自求平衡方案

襄阳农产品加工产业园科技孵化中心建设项目位于湖北省襄阳市襄州区双沟镇西侧，西临建设路，东临兴业路，南侧为现状工业用地，襄阳农产品加工产业园园区内。项目规划总占地面积约 62.99 亩（41,996.24 平方米），其中代征城市公用面积 22.26 亩（14,839.72 平方米），项目建设用地面积 40.73 亩（27,156.52 平方米）。项目规划总建筑面积为 13,537.57 平方米，其中地上面积 17,671.08 平方米，地下面积 892.82 平方米，地面停车位 155 个。项目拟建设科技孵化大楼、展示中心以及活动中心。具体建设内容为：（1）科技孵化大楼：科技孵化大楼为项目主楼，共 15 层，总建筑面积约为 14,430.39 平方米，其中地上 13,537.57 平方米，地下 892.82 平方米，主要用于开展农业科技孵化、农业科技创新、农业科技成果转化、农业科技培训、现代化智能化设施、农业推广等农业高科技技术。（2）展示中心：位于主楼裙楼部分，建筑面积约为 2,235.43 平方米，是农业科技及企业的重要展示平台。展示中心将依托新一代信息技术，集合应用红外感应、人脸识别等多种最新的数字展示及人工智能技术。（3）活动中心：共三层，建筑面积约为 1,874.08 平方米。其中一二层主要布置阅览、展览及活动会议室，三层布置一个路演报告厅。（3）门卫用房：地上 1 层，建筑高度为 3.6 米，总建筑面积 24.00 平方米，建筑基地面积 24.00 平方米。本项目总投资估算额为 10,028.33 万元。其中，项目自筹资金投入 2,028.33 万元，其余资金 8,000.00 万元通过发行专项债券筹集，债券期限为 20 年。计划于 2021 年申请专项债券融资 4,000.00 万元，2022 年申请专项债券融资 4,000.00 万元，债券期限均为 20 年期。

上述项目内容已通过湖北长久律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据致同会计师事务所（特殊普通合伙）武汉分所出具的《襄阳农产品加工产业园科技孵化中心建设项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于办公楼租赁收入、活动中心举办会议场地租赁收入、展销活动场地租赁收入、物业管理费收入、固定停车位收入、临时停车位收入和广告牌收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 17,282.41 万元。项目融资本息方面，本项目计划发债 8,000.00 万元，其中：2021 年申请专项债券融资 4,000.00 万元，2022 年申请专项债券融资 4,000.00 万元，债券期限均为 20 年期。债券利息每六个月支付一次，第 11 年至第 20 年每年等额偿还 10.00%。债券存续期应偿还的融资本息为 12,972.40 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.33 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±15%范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然>1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 32：襄阳农产品加工产业园科技孵化中心建设项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
17,282.41	4,972.40	8,000.00	12,972.40	1.33

资料来源：湖北省财政厅提供

32、谷城县城市公益性公墓项目融资与收益自求平衡方案

项目位于谷城县城关镇茶庵村七组。项目总用地面积 145 亩，建设墓穴 20,000 个。项目总投资 5,843.80 万元，其中工程费用为 4,716.20 万元，工程建设其他费用为 854.84 万元，预备费为 151.83 万元，建设期利息 116.53 万元，债券发行费用 4.40 万元。项目资金来源方面，本项目总投资额为 5,843.80 万元，其中自筹资本金为 1,443.80 万元，拟申请地方政府专项债券 4,400.00 万元，共发行两期，拟于 2021 年申请发行地方政府专项债 1,500.00 万元，2022 年申请发行地方政府专项债 2,900.00 万元，发行期限均为 20 年。

上述项目内容已通过湖北长久律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据致同会计师事务所（特殊普通合伙）武汉分所出具的《谷城县城市公益性公墓收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于墓穴出售收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 8,407.07 万元。项目融资本息方面，本项目申请发行地方政府专项债券 4,400.00 万元，计划于 2021 年申请发行地方政府专项债 1,500.00 万元，2022 年申请发行地方政府专项债 2,900.00 万元，发行期限均为 20 年。债券融资成本暂定为 3.95%（参考 2021 年 9 月 15 日前五个工作日中国债券信息网站公布的中债国债收益率曲线中，相同待偿期（20 年期）记账式国债收益率 1.20 倍作为本次发行债券的测算利率，从客观、谨慎角度出发，暂按 3.95% 进行测算）。付息频次为 6 月/次，最后 10 年等额本金还本。债券存续期应偿还的融资本息为 7,093.93 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.19 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±15% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然>1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 33：谷城县城市公益性公墓建设项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
8,407.07	2,693.93	4,400.00	7,093.93	1.19

资料来源：湖北省财政厅提供

33、襄阳市第一人民医院东津院区暨襄阳东津新区（经开区）人民医院项目融资与收益自求平衡方案

襄阳市第一人民医院东津院区暨襄阳东津新区（经开区）人民医院项目位于襄阳东津新区奥体大道以东、华光路以西、肖营路以南、王家河路以北。项目分两期建设，本次建设项目一期，规模如下：病床数 260 张，总建筑面积 54,320.00 平方米，地上建筑面积 35,102.07 平方米，其中门诊、医技楼 15,418.81 平方米，住院楼 16,734.51 平方米，感染楼 2,719.31 平方米，污水处理站及锅炉房 229.44 平方米；地下建筑面积 19,217.93 平方米（含人防面积 3,000.00 平方米）。主要建设内容：拟新建 1 栋 4 层的门诊医技楼，1 栋 11 层的住院楼，1 栋 3 层的感染楼，地下室及配套设施（污水处理站、锅炉房及附属设施）以及配套的给排水、电气、暖通、消防、人防、道路及绿化等设施。项目总投资为 33,423.12 万元，其中：工程费用 25,781.04 万元、工

程建设其他费用 5,555.23 万元、基本预备费 1,121.45 万元、建设期借款利息 950.40 万元债券发行费用 15.00 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金投入 18,432.12 万元；其余资金 15,000.00 万元通过发行专项债券筹集。

上述项目内容已通过湖北长久律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据致同会计师事务所（特殊普通合伙）武汉分所出具的《襄阳市第一人民医院东津院区暨襄阳东津新区（经开区）人民医院项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于医疗服务收入，包括门诊收入和住院收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 32,831.61 万元。项目融资本息方面，本项目拟通过发行专项债券筹集资金 15,000.00 万元，2021 年预计发行专项债券 3,000.00 万元，2022 年预计发行专项债券 12,000.00 万元，利率按照 3.96% 测算（2021 年 11 月 18 日前五个工作日中国债券信息网站公布的中债国债收益率曲线中，相同待偿期（20 年期）记账式国债收益率 1.2 倍作为本次发行债券的测算利率，从客观、谨慎角度出发，暂按 3.96% 进行测算），专项债券期限为 20 年期。债券存续期应偿还的融资本息为 24,207.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.36 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 $\pm 10\%$ 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 >1 ，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 34：襄阳市第一人民医院东津院区暨襄阳东津新区（经开区）人民医院项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
32,831.61	9,207.00	15,000.00	24,207.00	1.36

资料来源：湖北省财政厅提供

34、南漳县蛮河（谢家台至兴发大桥）段航道工程建设项目融资与收益自求平衡方案

南漳县蛮河（谢家台至兴发大桥）段航道工程建设项目范围为蛮河谢家台至兴发大桥 8.1 千米河段，按 VII 级航道标准建设，通航 60 客位客船，航道按双线布置，航道尺度为 $1.0 \times 24 \times 130$ 米，设计最低通航水位为 60.0 米。本项目工程建设内容包括航道工程（疏浚工程、护岸工程）及配套工程（航标工程、航道信息化、航道管理设施）。本项目总投资估算额为 16,478.99 万元，包括工程费用 11,872.31 万元、工程建设其他费用 2,686.75 万元、基本预备费用 1,019.13 万元、建设期债券利息及债券发行费用 900.80 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金 4,478.99 万元；拟发行专项债券筹集资金 12,000.00 万元，其中 2021 年拟发行 8,000.00 万元，2022 年拟发行 4,000.00 万元，期限 20 年。

上述项目内容已通过湖北长久律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据致同会计师事务所（特殊普通合伙）武汉分所出具的《南漳县蛮河（谢家台至兴发大桥）段航道工程建设项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于船舶客运收入和河砂销售收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 22,760.33 万元。项目融资本息方面，本项目拟通过发行专项债券筹集资金 12,000.00 万元，期限 20 年，采取每半年付息一次，第 11~20 年每年偿还本金的 20%。2021 年 10 月 27 日前五个工作日中国债券信息网站公布的中债国债收益率曲线中，相同待偿期（20 年期）记账式国债收益率 1.2 倍作为本次发行债券的测算利率，从客观、谨慎角度出发，暂按 4.04% 进行测算。债券存续期应偿还的融资本息为 19,514.40 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息

总额倍数为 1.17 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±10% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然>1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 35：南漳县蛮河（谢家台至兴发大桥）段航道工程建设项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
22,760.33	7,514.40	12,000.00	19,514.40	1.17

资料来源：湖北省财政厅提供

35、保康县供销社幼儿园昇晖托育中心建设项目融资与收益自求平衡方案

保康县供销社幼儿园昇晖托育中心项目建设区域位于襄阳市保康县城关镇新街 12 号（保康县供销社幼儿园院内）。本项目拟将保康县供销社幼儿园院内原建筑面积为 3,000 平方米的成人中专学校综合服务楼和幼儿园老厨房进行拆除，新建四层综合楼一栋，总建筑面积 6,168.86 平方米。本项目总投资估算额为 3,751.38 万元，包括工程费用 2,975.95 万元、工程建设其他费用 394.57 万元、工程预备费 269.64 万元、建设期利息及债券发行费用 111.22 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金 751.38 万元；其余资金拟通过 2021 发行专项债券 3,000.00 万元筹集，发行期限为 20 年期。

上述项目内容已通过湖北长久律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据致同会计师事务所（特殊普通合伙）武汉分所出具的《保康县供销社幼儿园昇晖托育中心建设项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于托育费收入和餐饮费收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 5,737.97 万元。项目融资本息方面，本项目拟通过发行专项债券筹集资金 3,000.00 万元；拟于 2021 年发行专项债券 3,000.00 万元，债券发行利率暂按 3.94% 进行测算，债券发行期限为 20 年。债券存续期应偿还的融资本息为 4,829.94 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.19 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±15% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然>1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 36：保康县供销社幼儿园昇晖托育中心建设项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
5,737.97	1,829.94	3,000.00	4,829.94	1.19

资料来源：湖北省财政厅提供

36、襄阳市襄州区峪山供水工程项目融资与收益自求平衡方案

襄阳市襄州区峪山供水工程项目位于襄阳市襄州区峪山镇蒋岗村。项目水源为秦咀水库水，由水库提水到水厂进行常规净化处理（折板絮凝、斜管沉淀、双层滤料过滤）后采用变频泵加压至用户。受益范围：计划覆盖峪山镇区、峪山居委会，以及蒋岗、赵吸、孔湾、熊湾、柏店、金寨等 7 个行政村 7,534 户，巩固提升受益人口 24,108 人。设计规模：工程设计供水人数 10 万人，设计供水规模 10,000 立方米/天。取水设计：依托秦咀水库建设取水站 1 座，提水经输水管道输送到净水厂。厂区布置：水厂厂址设计在峪山镇蒋岗村，

占地 20 亩。项目总投资为 2,937.43 万元，包括建筑工程费用、机电设备及安装工程费用、金属结构设备及安装工程费用、临时工程费用、建设期利息及债券发行费用。项目资金来源方面，地方财政资金为 937.43 万元；其余资金 2,000.00 万元通过发行专项债券筹集。

上述项目内容已通过湖北长久律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据致同会计师事务所（特殊普通合伙）武汉分所出具的《襄阳市襄州区峪山供水工程收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于供水收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 6,036.28 万元。项目融资本息方面，本项目拟通过发行专项债券筹集资金 2,000.00 万元，测算利率为 4%（参考 2021 年 11 月 3 日中国债券信息网公布的中债国债五日均线曲线中，相同待偿期（20 年期）记账式国债收益率 1.20 倍作为本次发行债券的测算利率，从客观、谨慎角度出发，暂按 4% 进行测算），发行期限为 20 年，付息频次为 6 月/次，从 2032 年开始还本。债券存续期应偿还的融资本息为 3,240.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.86 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±10% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然>1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 37：襄阳市襄州区峪山供水工程项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
6,036.28	1,240.00	2,000.00	3,240.00	1.86

资料来源：湖北省财政厅提供

37、王甫洲水厂管网对接工程融资与收益自求平衡方案

王甫洲水厂管网对接工程建设区域位于老河口市鄢阳街道王甫洲村。项目安装管道共计 71,126.00 米，其中：钢管 D325X10mm1950 米，PE100 管 DN25mm—DN315mm6,9176.00 米；水表及井 1,562 座；阀门井 52 座；排气 25 座；排泥井 23 座；消火栓 57 座；无负压泵站（360 m³/h 杨程 30m）1 座。本项目总投资估算额为 2,939.48 万元，其中工程费用 2,603.19 万元，工程建设其他费用 194.31 万元，预备费 139.88 万元，发行费用 2.10 万元。项目资金来源方面，自筹资本金 839.48 万元，拟发行地方政府专项债券 2,100.00 万元。

上述项目内容已通过湖北长久律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据致同会计师事务所（特殊普通合伙）武汉分所出具的《王甫洲水厂管网对接工程项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于供水收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 4,037.75 万元。

项目融资本息方面，本项目拟通过发行专项债券筹集资金 2,100.00 万元，期限为 20 年期。假设参照 2021 年 10 月 22 日前五个工作日中国债券信息网公布的中债国债收益率曲线中，相同待偿期（20 年期）记账式国债收益率 1.2 倍作为本次发行债券的测算利率，从客观、谨慎角度出发，暂按 4.06% 进行测算。每半年付息，从第 11 年-20 年每年还本 10%。债券存续期应偿还的融资本息为 3,421.53 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.18 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±15% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然>1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与

风险抵抗能力。

表 38：王甫洲水厂管网对接工程收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
4,037.75	1,321.53	2,100.00	3,421.53	1.18

资料来源：湖北省财政厅提供

38、鄂州花湖机场配套项目（一期）项目融资与收益自求平衡方案

本项目包括葛山大道东延（大桥路～文塘路）道路工程、体育北路（燕沙路～燕沙东路）道路工程、燕沙路（站前二路～葛山大道）道路工程、燕沙东路（鄂东大道～吴楚大道）道路工程、花马湖西侧产业园片区基础设施工程（二期）、燕花路（吴都大道～环湖四路）道路工程、鄂州光电子产业园配套设施及鄂州市沙塘片区棚户区改造项目（二期）共 8 个子项目，8 个子项目均属于鄂州市临空经济区范围内的基础设施项目。本项目总投资 712,475.64 万元，静态总投资为 693,425.64 万元，其中：工程费用 516,928.58 万元，工程建设其他费用 80,017.19 万元，预备费 36,972.50 万元，征地拆迁费 52,899.79 万元，专项费用 6,607.58 万元，建设期利息 18,850.00 万元，债券发行费用 200.00 万元。资金筹措方面，项目资本金为 512,475.64 万元，占总投资 71.93%，资本金由鄂州临空集团有限公司自筹；拟申请专项债券资金 200,000.00 万元。

上述项目内容已通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北正大会计师事务所有限责任公司出具的《鄂州花湖机场配套项目（一期）收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目营业收入主要为管线单位缴纳的入廊费收入、管廊运维费收入、广告位租金收入、停车场收入、充电桩收入、商业设施租赁收入及物业管理服务费收入，在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 382,365.72 万元。项目融资本息方面，本项目拟申请专项债券资金 200,000.00 万元，根据 2021 年 10 月 26 日湖北省政府专项债（八十九期）相同偿债期（20 年期）票面利率 3.52%上浮 25BP 作为本次发行债券的测算利率，即 20 年期暂按 3.77%测算，在债券存续期内每半年付息一次，债券到期前 10 年，每年按照发债额度的 10%还本。债券存续期应偿还的融资本息为 316,870.00 万元，项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数为 1.21 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±15%范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然>1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 39：鄂州花湖机场配套项目（一期）项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资还本		
382,365.72	116,870.00	200,000.00	316,870.00	1.21

资料来源：湖北省财政厅提供

39、荆门市掇刀区福利院老年人养护楼建设项目收益与融资自求平衡方案

本项目位于荆门市掇刀区团林铺镇石堰村，项目规划用地面积约 16 亩，建筑面积 10,548.10 平方米。项目主要新建 1 栋 7 层老年人养护楼，设置 250 个床位。并配套建设消防系统、门房、电气系统、给排水系统、道路场地，绿化景观工程等，购入设备包一个。项目总投资 4,484.42 万元，其中工程费用 3,962.24 万元、工

程建设其他费用 253.44 万元、基本预备费 210.78 万元、建设期利息 55.16 万元、债券发行费用 2.80 方面。资金来源方面，项目资本金 1,684.42 万元，来源于财政资金；发行专项债券筹集 2,800.00 万元。

上述项目内容已通过北京天达共和（武汉）律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北正大会计师事务有限责任公司出具的《荆门市掇刀区福利院老年人养护楼建设项目专项债券收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，本项目运营单位为荆门鸿福养老服务有限责任公司，项目建成后计划由运营单位进行配套运营管理，项目收入来源于护理费收入、床位收入、生活费收入、财政补贴收入和停车位收入，将专项用于本项目专项债券还本付息。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 5,079.14 万元。项目融资本息方面，本项目拟申请发行债券 2,800.00 万元，计划于 2021 年本期申请发行，发行期限为 20 年。债券存续期应偿还的融资本息为 4,509.96 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.13 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±10%范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然>1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 40：荆门市掇刀区福利院老年人养护楼建设项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息			项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金	合计	
5,079.14	1,709.96	2,800.00	4,509.96	1.13

资料来源：湖北省财政厅提供

40、石膏矿综合治理及基础设施提升改造项目融资与收益自求平衡方案

石膏矿综合治理及基础设施提升改造项目位于荆门市掇刀区，项目主要建设内容分为七部分：1)麻城镇邓冲居民点建设项目建设地点位于麻城镇邓冲村，南三环北侧，规划用地面积 49,070.41 平方米（约 73.60 亩），规划总建筑面积为 22,529.54 平方米，主要包括 34 栋还建房住宅、1 栋党员服务中心用房、1 栋医务室及文化活动室、1 间公厕及 3 间农机房，配套建设村民健身活动广场、道路、绿地、停车位以及围墙、给排水管网、污水处理池等室外配套设施。2)白庙街道办事处荣星村馥苑小区建设项目总建筑面积 6,878.52 平方米，主要建设 2 栋 6+1 层砖混结构住宅楼，一共 60 套（共 30 户，每户 2 套）。3)荆门市掇刀区军马场学校新建面积 39,600 平方米，主要建筑内容为新建小学部和初中部标准教室及教学辅助用房（31,600 平方米）、风雨教室（2,000 平方米）、多功能教室（2,500 平方米）、地下室（3,300 平方米）、保安室（200 平方米）等功能用房计 39,600 平方米，配套建设供电、给排水、消防、安防、道路、绿化等设施。购置教育教学设备。4)麻城镇麻城居民点建设项目规划用地面积 32,974.61 平方米（约 49.46 亩），净用地面积 32,333.42 平方米（约 48.50 亩），规划总建筑面积为 50,436.62 平方米，主要包括住宅、商业网点、储藏室、配套用房、党员群众服务中心及物业用房；配套建设社区活动广场、道路、绿地、停车位以及围墙、给排水管网、污水处理池等室外配套设施。5)麻城镇板庙村建设项目规划用地面积 71,729.14 平方米，规划总建筑面积为 26,215.52 平方米，主要包括住宅及配套用房，配套建设社区活动广场、道路、绿地、停车位以及围墙、给排水管网、污水处理池等室外配套设施。6)麻城镇官堰村建设项目规划用地面积 57,612.84 平方米，规划总建筑面积为 20,961.33 平方米，主要包括住宅及配套用房；配套建设社区活动广场、道路、绿地、停车位以及围墙、给排水管网、污水处理池等室外配套设施。7)麻城镇杨山安置小区(二期)建设项目规划总用地面积 22,578.93 平方米(约 33.9 亩)，净用地面积 21,029.36 平方米(约 31.60 亩)，规划总建筑面积为 23,711.02

平方米，主要包括住宅、储藏室、党群服务中心、幼儿园；配套建设道路、绿地、停车位以及围墙、给排水管网、污水处理池等室外配套设施。项目总投资 51,192.83 万元，其中工程费用为 44,044.89 万元，工程建设其他费用 4,321.10 万元，预备费 2,608.44 万元。项目资金来源方面，本项目总投资 51,192.83 万元，其中项目自筹资金 45,192.83 万元，占总投资的比例 88.28%，拟发行债券资金 6,000.00 万元，计划于 2021 年发行，发行期限为 20 年。

上述项目内容已通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据德勤咨询（深圳）有限公司出具的《石膏矿综合治理及基础设施提升改造项目项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于项目停车位出租收入，医务室、康养居家中心、食堂、商业网点配套用房电商农产品展厅、超市及餐饮用房出租收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 10,474.51 万元。项目融资本息方面，本项目拟发行专项债券 3,000.00 万元，参考 2021 年 09 月 12 日中国债券信息网公布的相同期限中债国债收益率曲线 5 日均值为基准，上浮 25BP 进行测算，即暂按二十年期发行利率 3.54% 测算利率进行测算，债券付息频率按照 6 月/次，分年还本的方式，最后十年每年还本 10.00%。债券存续期应偿还的融资本息为 9,292.20 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.13 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 ±10% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 >1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 41：石膏矿综合治理及基础设施提升改造项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
10,474.51	3,292.20	6,000.00	9,292.20	1.13

资料来源：湖北省财政厅提供

41、孝感市孝南区应急物资装备储运中心项目融资与收益自求平衡方案

孝感市孝南区应急物资装备储运中心宿舍项目位于在孝感市孝南区肖港镇，规划总用地面积约为 60,341.03 平方米（约 90.51 亩），总建筑面积 43,963.57 平方米，计容建筑面积 43,259.79 平方米，其中：应急信息指挥中心、防灾减灾宣传教育基地（兼消防基地训练中心，防灾减灾宣传教育基地与孝感市消防训练基地合用）11,413.43 平方米，避难服务中心 4,788.10 平方米，库房 25,116.00 平方米（单层层高大于 8.00 米，按 2 倍建筑面积计容，建筑面积为 12,558.00 平方米），辅助用房 1,899.06 平方米，门房 53.20 平方米；不计容建筑面积约为 703.78 平方米。本项目调整后总投资为 19,927.34 元，由项目建设投资、建设期利息及债券发行费用构成，项目建设投资合计为 19,745.90 万元，建设期利息 176.94 万元，债券发行费用合计为 4.50 万元。项目资金来源方面，自筹资金 15,427.34 元，占总投资的比例 77.42%，来源为项目单位自筹资金；其中 22.58% 资金需求由湖北省政府发行专项债券来满足，规模共计 4,500.00 万元，计划于 2021 年申请专项债券融资 4,500.00 万元，债券期限为 20 年。

上述项目内容已通过湖北山河律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据德勤会计师事务所出具的《孝感市孝南区应急物资装备储运中心项目项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于停车场收入、应急宿舍出租收入、库房租

金收入、广告租金及其他。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 10,642.95 万元。项目融资本息方面本项目计划于 2021 年申请专项债券融资 4,500.00 万元，债券期限均为 20 年。付息频率按照 6 月/次，各期债券第 11 至 20 年，每年偿还债券本金 10%，发行利率暂按 3.93% 测算利率进行测算债券存续期应偿还的融资本息为 7,242.60 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.47 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 $\pm 20\%$ 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 >1 ，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 42：孝感市孝南区应急物资装备储运中心项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
10,642.95	2,742.60	4,500.00	7,242.60	1.47

资料来源：湖北省财政厅提供

42、荆州智慧制造产业园公共服务平台项目融资与收益自求平衡方案

荆州智慧制造产业园公共服务平台项目位于湖北省荆州市荆州区城南高新园凤凰路以南，荆李路以北，商会路以东，陈家湖路以西。项目建设内容为多层厂房、信息化厂房、检验检测中心、仓储用房、园区物流中心、企业研发中心及孵化器、多功能报告厅、智慧智能化系统制造、5G 移动通信系统、公寓及相关服务配套设施等。总用地面积 31.89 万平方米，其中 A 地块用地面积约 11.37 万平方米，B 地块用地面积约 20.52 万平方米；总建筑面积 64.31 万平方米，其中 A 地块地上 20.44 万平方米，A 地块地下 2.22 万平方米，B 地块地上 39.14 万平方米，B 地块地下 2.51 万平方米。本项目计划总投资 326,792.17 万元。其中建设投资为 320,896.57 万元，建设期利息 5,725.60 万元，债券发行费用 170.00 万元。项目资金来源方面，拟发行专项债券 170,000.00 万元，自有资金 156,792.17 万元。

上述项目内容已通过北京盈科（武汉）律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《荆州智慧制造产业园公共服务平台项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，该项目收入主要来源于运营收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 330,592.82 万元。项目融资本息方面，拟发行专项债券 170,000.00 万元，计划 2021 年发行 20 年期专项债券 68,000.00 万元，2022 年发行 20 年期专项债券 68,000.00 万元，2023 年发行 20 年期专项债券 34,000.00 万元，假设按照 2021 年 7 月 1 日中国债券信息网公布的相同期限国债 5 日平均收益率的 1.2 倍作为本次发行债券的测算利率，即本期 20 年期债券发行利率为 4.21%，每半年支付一次利息，按照每期发行金额后十年等额还本。债券存续期应偿还的融资本息为 281,103.50 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.18 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 $\pm 10\%$ 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 >1 ，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 43：荆州智慧制造产业园公共服务平台项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息			项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金	债券发行费用	
330,592.82	110,933.50	170,000.00	170.00	1.18

资料来源：湖北省财政厅提供

43、罗田县锦秀优品特色农产品提质增效项目融资与收益自求平衡方案

罗田县锦秀优品特色农产品提质增效项目位于罗田县域。本项目的占地面积为 174.30 亩，总建筑面积为 62,060.00 平方米；共包括五个子项目，分别为大别山地标优品智慧物流综合体建设工程、地标优品“品牌策划+营销推广”工程、地标优品“追溯体系+电商平台”建设工程、地标优品“金银种子企业”培育工程、九资河地标优品产业强镇建设工程等共五大工程。本项目计划总投资 74,730.00 万元，其中工程费用 62,180.92 万元、工程建设其他费用 4,088.23 万元、预备费 3,730.86 万元、财务费用 4,730.00 万元。项目资金来源方面，自筹资金投入 24,730.00 万元，其余资金 50,000.00 万元通过发行专项债筹集，已于 2020 年 10 月第 102 期发行 30,000.00 万元，2021 年计划申请发行 10,000.00 万元，2022 年发行 10,000.00 万元。

上述项目内容已通过湖北德铭律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据德勤咨询（深圳）有限公司出具的《罗田县锦秀优品特色农产品提质增效项目项目收益与融资自求平衡》，该项目收入主要来源于地标优品产品销售收入、租赁收入和培训中心收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 94,011.88 万元。项目融资本息方面，拟发行专项债 50,000.00 万元，已于 2020 年 10 月第 102 期发行 30,000.00 万元，2021 年计划申请发行 10,000.00 万元，2022 年发行 10,000.00 万元，发行期限均为 20 年。本项目专项债发行利率以 2021 年 10 月 09 日前五个工作日中国债券信息网公布的中债国债收益率曲线中，相同待偿期（20 年期）记账式国债收益率（3.29%）上浮 25BP 作为本次发行专项债券的测算利率，20 年期债券暂按 3.54% 进行测算。债券存续期应偿还的融资本息为 78,159.50 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.20 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 ±15% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 >1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 44：罗田县锦秀优品特色农产品提质增效项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息			项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金	合计	
94,011.88	28,159.50	50,000.00	78,159.50	1.20

资料来源：湖北省财政厅提供

44、国际空港产城融合示范区建设项目融资与收益自求平衡方案

国际空港产城融合示范区建设项目建设区域位于湖北黄冈高新技术产业园区，建设范围为东起明珠大道、西至三台河及白潭湖泵站排水渠、南至沿江路、北至南湖路。项目规划总用地面积为 479.43 公顷，一期用地 143.80 公顷；二期用地 150.95 公顷；三期用地 184.68 公顷，项目建设内容包括国际空港产城融合示范区一至三期基础设施（包括土地平整、道路、桥梁、港道治理及景观提升等）建设和一期房屋建设工程。本项目总投资估算额为 301,635.68 万元，其中工程费用为 230,021.29 万元，工程建设其他费用为 35,456.19 万元，预备费为 21,238.20 万元，债券发行费用为 160.00 万元，建设期的利息为 14,760.00 万元。项目资金来源方面，项目自筹资本金为 141,635.68 万元；拟发行专项债券筹集资金 160,000.00 万元。

上述项目内容已通过湖北共合律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《国际空港产城融合示范

区建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，该项目收入主要来源于办公楼出租收入、酒店式公寓出租收入、配套商业出租收入、职工宿舍楼出租收入、科研办公楼、厂房出租收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 464,205.66 万元。项目融资本息方面，本项目拟通过发行专项债券筹集资金 160,000.00 万元，计划分三期发行，2021 年发行 40,000.00 万元，2022 年发行 60,000.00 万元，2023 年发行 60,000.00 万元，发行期限为 20 年。发行利率暂按 4.1% 测算，每半年付息，第十一年开始按贷款金额的 10% 还本，债券存续期应偿还的融资本息为 261,680.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.77 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 ±150% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 >1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 45：国际空港产城融合示范区建设项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
464,205.66	101,680.00	160,000.00	261,680.00	1.77

资料来源：湖北省财政厅提供

45、湖北应急管理职业技术学院配套工程建设项目融资与收益自求平衡方案

湖北应急管理职业技术学院配套工程建设项目建设地点位于湖北省黄冈市城东新区南湖路 11 号湖北应急管理职业技术学院内。项目在校园现有建设基础上配套完成 4 栋学生公寓建设及六个专业实习实训设备配置工作：（1）学生公寓建设及设备购置，本项目规划建筑面积 16,654.2 平方米，主要新建 7 层框架结构学生公寓楼 4 幢，购置宿舍寝具、家具以及生活辅助电器等；配套建设室外道路、消防、给排水、绿化、变配电、照明、环保等工程；（2）专业实训设备购置，救援技术、化工安全技术、工业机器人技术、电子商务、物流信息技术、无人机应用技术等 6 个专业实习实训设备配置。项目总投资为 6,256.57 万元，其中：建设投资 6,251.57 万元；债券发行费用 5.00 万元。项目资金来源方面，自筹项目资本金 1,256.70 万元；拟发行专项债券筹集 5,000.00 万元。

上述项目内容已通过国浩律师（武汉）事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北齐兴会计师事务所有限公司出具的《湖北应急管理职业技术学院配套工程建设项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于学生公寓租金收入、社会人员培训收入和财政补贴收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 10,894.40 万元。项目融资本息方面，本项目拟通过发行专项债券筹集资金 5,000.00 万元，计划 2021 年发行，发行期限 20 年，发行利率按 4.00% 测算，按每年支付利息，在债券存续期内后十年每年按 10% 还本。债券存续期应偿还的融资本息为 8,100.00 万元，项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数为 1.34 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 ±15% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 >1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 46：湖北应急管理职业技术学院配套工程建设项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
10,894.40	3,100.00	5,000.00	8,100.00	1.34

资料来源：湖北省财政厅提供

46、咸宁市咸安区 2018-2020 年农村饮水安全巩固提升工程项目融资与收益自求平衡方案

咸宁市咸安区 2018-2020 年农村饮水安全巩固提升工程项目项目供水规模 1.94 万立方米/吨，受益 13.76 万人，主要建设内容包括：1.安装配水管网，总长 1417.03 千米，其中干管（分干管）共 19 条，总长 95.42 千米。一级管 218 条，长 244.24 千米，二级管 437 条，长 180.61 千米，三级管 362.19 千米，入户管长 534.76 千米。新建各类阀井共 6,863 座，镇墩 4,411 个，安装各类阀门 35,815 个、减压阀 51 个、各类水表 28,627 块，压力表 934 块。2.新建加压泵站 35 座，大幕张取水泵站 1 座，高峰村、石溪村等高位水池 2 座；新建水质化验室 8 处，购置安装化验设备 8 套。3.水厂改建：改扩建桂花、汀泗两座水厂。项目总投资 20,323.92 万元，其中建设投资 20,148.27 万元、建设期利息 169.65 万元，债券发行费用 6.00 万元。项目资金来源方面，项目资本金 8,323.92 万元，其中财政资金 5,251.00 万元，自筹资金 3,072.92 万元；发行地方债券总额 12,000.00 万元，计划 2021 年发行 9,000.00 万、2022 年发行 3,000.00 万元。

上述项目内容已通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北同兴会计师事务所有限公司出具的《咸宁市咸安区 2018-2020 年农村饮水安全巩固提升工程项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，该项目收入主要来源于供水收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 26,560.61 万元。项目融资本息方面，湖北省人民政府拟发行 12,000.00 万元的专项债券，用于咸宁市咸安区 2018-2020 年农村饮水安全巩固提升工程项目，分两期发行：2021 年拟发行 9,000.00 万债券、2022 年拟发行 3,000.00 万元债券，预计发行债券利率 3.77%，发行期限 20 年，每半年支付一次利息，从第 11 年开始到第 20 年每年偿还本金 10%。债券存续期应偿还的融资本息为 19,063.59 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.39 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±10%范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然>1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 47：咸宁市咸安区 2018-2020 年农村饮水安全巩固提升工程项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息			项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金	合计	
26,560.61	7,063.59	12,000.00	19,063.59	1.39

资料来源：湖北省财政厅提供

47、咸宁市第一人民医院传染病大楼建设项目融资与收益自求平衡方案

咸宁市第一人民医院传染病大楼建设项目位于咸宁市咸安区咸安大道 298 号，咸宁市第一人民医院院内，项目规划占地面积 4,109.00 平方米，总建筑面积 41,851.00 平方米。项目主要建设内容包括：新建-1+15F 传染病大楼一栋建筑面积 41,018.00 平方米（内设传染病相关科室、病房、120 急救指挥中心人防、机房和地下车库等），其中地下不计容面积 7,962.00 平方米，1F 门卫房 137 平方米；1F 急救中心 204.00 平方米；-1F+1F 污水处理站 492.00 平方米；同时配套建设相关附属设施，项目建成后可提供 592 个床位。项目总投资 19,980.00 万元，其中工程费 17,520.28 万元、设备购置与安装 275.00 万元、工程建设其他费 838.88 万元、工程总预备费 888.76 万元、建设期利息 457.08 万元。项目资金来源方面，项目单位自筹项目资本金 5,480.00 万元；拟发行地方政府专项债 14,500.00 万元，拟申请 2021 年专项债券资金 9,000.00 万元，2022 年专项债券资金 5,500.00 万元。

上述项目内容已通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北同兴会计师事务所有限公司出具的《咸宁市第一人民医院传染病大楼建设项目项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，该项目收入主要来源于传染病大楼门诊收入和住院收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 43,256.13 万元。项目融资本息方面，本项目计划发行专项债券 14,500.00 万元，期限均为 20 年，拟申请 2021 年专项债 9,000.00 万元、2022 年专项债 5,500.00 万元，债券发行利率按 3.89% 测算，每半年支付一次利息，从第 11 年起到第 20 年，每年等额偿还本金的 10%。债券存续期应偿还的融资本息为 23,331.46 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.85 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 ±10% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 >1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 48：咸宁市第一人民医院传染病大楼建设项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
43,256.13	8,831.46	14,500.00	23,331.46	1.85

资料来源：湖北省财政厅提供

48、咸宁绿色双创产业（农业）示范园建设项目二期项目融资与收益自求平衡方案

咸宁绿色双创产业（农业）示范园建设项目建设地点位于咸宁高新区，北临横五路，西临 107 国道，南临官埠大道，规划总用地面积 361.9 亩，净用地面积 361.9 亩，计划总建筑面积 27.89 万平方米，其中：主要新建厂房及配套用房 21.32 万平方米，收购并改建 7 栋合计 6.57 万平方米存量厂房。本项目总投资 71,535.22 万元，其中工程建设费用 47,068.67 万元，工程建设其他费用 18,220.59 万元，预备费 3,280.59 万元，建设期利息 2,965.37 万元。资金筹措方面，自筹项目资本金 30,535.22 万元，申请银行项目贷款 11,000.00 万元，拟发行地方政府专项债 30,000.00 万元。

上述项目内容已通过北京盈科（武汉）律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据致大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《咸宁绿色双创产业（农业）示范园建设项目（二期）项目收益与融资自求平衡财务评估报告》，该项目营业收入主要来源于厂房及配套服务用房租赁收入，在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 74,353.51 万元。项目融资本息方面，本项目计划发行专项债券 30,000.00 万元，其中 2020 年已经发行专项债券 10,000.00 万元，期限 10 年；2021 年拟发行专项债券 20,000.00 万元，期限 20 年。2020 年到位专项债券资金 10,000.00 万元，全部用于支付主体工程款项。假设按照 2021 年 4 月 16 日中国债券信息网公布的相同期限国债 5 日平均收益率的 1.1 倍作本次发行债券的测算利率，即债券票面利率为 4%，每半年支付一次利息，第 11 年开始每年偿还本金 10%。债券存续期应偿还的融资本息为 57,963.47 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息和其他融资本息总额倍数为 1.28 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 ±15% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 >1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 49：咸宁绿色双创产业（农业）示范园建设项目二期项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资还本		
74,353.51	16,963.47	41,000.00	57,963.47	1.28

注：融资本息包括债券存续期需偿还的银行借款本息12,547.47万元。

资料来源：湖北省财政厅提供

49、咸宁市咸安区疾病预防控制中心整体搬迁项目融资与收益自求平衡方案

咸宁市咸安区疾病预防控制中心项目建设地点位于咸安区向阳湖广东畈村 21 组，拟在咸安区向阳湖镇广东畈村二十一组用地面积 33,300.00 平方米(约 50 亩)，总建筑面积约 34,226.00 平方米；其中地上面积 28,226.00 平方米，包括新建 10 层公共卫生楼 8,258.00 平方米，新建 5 层检验检测楼 3,652.00 平方米，新建 8 层公共应急指挥和信息中心 6,628.00 平方米，新建 3 层应急物资储备中心 2,930.00 平方米，新建 4 层预防医学楼 6,630.00 平方米，配电房 128.00 平方米，以及新建强弱电、给排水、污水处理系统、消防、室外停车场、绿化、路面硬化、亮化、围墙等配套设施和公用工程。项目建设期 28 个月，2020 年 6 月至 2022 年 9 月。项目总投资 15,596.90 万元，其中：建设投资 15,203.94 万元，建设期利息 386.96 万元，债券发行费用 6.00 万元。项目资金来源方面，该项目总投资 15,596.90 万元，资金筹措方式为中央预算内资金 1,000.00 万元抗疫国债 7,000.00 万元；地方配套资金 1,596.90 万元；发行专项债券融资 6,000.00 万元，其中 2020 年已经发行 500.00 万元，2021 年拟发行专项债券 5,500.00 万元，发行期限均为 20 年。

上述项目内容已通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据武汉顾安会计师事务所（普通合伙）出具的《咸宁市咸安区疾病预防控制中心整体搬迁项目项目收益与融资自求平衡财务评估报告》，该项目收入主要来源于财政拨款收入及事业收入（包括疫苗服务收入以及体检收入）等。债券存续期之内经营净收益为 14,092.76 万元。项目融资本息方面，本项目计划发行专项债券 6,000 万元，分两期发行。2020 年已发行 500 万债券实际发行债券利率 3.83%，发行期限 20 年，每半年支付一次利息，到期一次性偿还本金；2021 年拟发行的债券按照 2021 年 7 月 9 日中债网公布的相同期国债收益率平均收益率的 1.2 倍作本次及后续发行债券的测算利率，即本次债券发行利率为 4.11%。每半年支付一次利息，十年后开始分期偿还本金，从第十一年开始到第二十年每年偿还本金 10%。债券存续期应偿还的融资本息为 9,886.79 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.43 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±10%范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然>1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 50：咸宁市咸安区疾病预防控制中心整体搬迁项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
14,092.76	3,886.79	6,000.00	9,886.79	1.43

资料来源：湖北省财政厅提供

50、随州市体育馆项目融资与收益自求平衡方案

随州市体育馆位于随州市迎宾大道 38 号。项目建设内容为规划总用地面积 33,840 平方米（50.76 亩），体

育馆建筑面积 15,340 平方米，按照容纳 1 万人规模设置有效座位 4,978 个，建设机动车停车位 390 个，非机动车位 330 个，配套完成给排水、供配电、消防、室外道路、停车位、绿化等配套设施的建设。本项目计划总投资 10,120.00 万元，其中：建设费用 9,669.80 万元，预备费 385.99 万元，建设期利息 442.20 万元，债券发行费用 8.00 万元。项目资金来源方面，资本金 2,120.00 万元；拟申请专项债券 8,000.00 万元。

上述项目内容已通过北京大成（武汉）律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北正大会计师事务有限责任公司出具的《随州市体育馆专项债券收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于“企事业单位活动、讲座、培训、体育赛事场租收入”、“商演、招聘会场租收入”、篮球训练馆使用收入、临时停车位收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 16,361.77 万元。项目融资本息方面，建设期内专项债券发行规模 8,000.00 万元，期限 20 年，从 2031 年开始还本，2042 年偿还完毕。运营期内累计支付利息 4,716.80 万元（不含建设期利息）。债券存续期应偿还的融资本息为 13,159.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.24 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±10%范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然>1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 51：随州市体育馆项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息			项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金	合计	
16,361.77	5,159.00	8,000.00	13,159.00	1.24

资料来源：湖北省财政厅提供

51、新建随州市传染病医院项目融资与收益自求平衡方案

本项目建设地点位于随州市文帝大道 8 号（市中心医院文帝院区），总建筑面积 54,000.00 平方米，设置病床 1,000.00 张，主要建设门诊、药房、ICU、检验科、影像科、传染病房、负压病房等，配套相关附属设施设备。项目总投资 54,287.60 万元，其中建设投资 52,916.30 万元，建设期利息 1,337.00 万元，债券发行费用 34.30 万元。项目资金来源方面，自筹资金 19,987.60 元，占总投资的比例 36.82%，发行专项债券筹集资金共计 34,300.00 万元，占调整后总投资比例 63.18%，其中 2020 年已发行 10,000.00 万元，计划于 2021 年发行 16,000.00 万元，2022 年发行 8,300.00 万元，发行期限均为 20 年。

上述项目内容已通过北京大成（武汉）律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北正大会计师事务有限责任公司出具的《新建随州市传染病医院项目专项债券收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，项目的收益来源于住院收入和门诊收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 110,988.46 万元，项目融资本息方面，本项目拟通过发行专项债券筹集资金 34,300.00 万元，本期债券发行期限为 20 年，20 年期债券发行利率为 4.50%，每半年支付一次利息，还本方式为后十年等额还本。债券存续期应偿还的融资本息为 57,480.25 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.93 倍，项目收益可以覆盖融资成本，且在压力测试情况下，当项目收入、项目成本及债券利率等影响债券还本付息的因素在±20%范围内变动的情况下，债券本息覆盖倍数仍然>1，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 52：新建随州市传染病医院项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
110,988.46	23,180.25	34,300.00	57,480.25	1.93

资料来源：湖北省财政厅提供

52、郧西县高铁小镇项目融资与收益自求平衡方案

十堰地处湖北省西北部，汉江中上游，秦巴山区汉水谷地，北抵秦岭，南依巴山，汉江和武当山横贯全境，是鄂、豫、陕、渝毗邻地区唯一的区域性中心城市。郧西县地处鄂西北，是国家新阶段扶贫开发重点县。项目建设内容包括郧西高铁小镇规划范围约 40.4 公顷，项目建设内容包括：枢纽配套工程（地下停车场、站前广场盖板、景观公园、长途车场、公交车场）87,500 平方米；河道治理 45,110 平方米；安置房建设（安置住宅、地下车位、配套用房、基础设施配套）69,394.42 平方米；公共服务设施 120,000 平方米；市政道路 158,024 米。项目总投资 140,410.93 万元，其中工程费用 90,704.42 万元，工程建设其他费 20,284.92 万元，预备费 25,731.59 万元，建设期利息 3,690.00 万元，债券发行费用 40.00 万元。项目资金来源方面，建设单位自筹 100,410.93 万元，专项债券筹资 40,000.00 万元，其中，2021 年发行 20,000.00 万元专项债券，2022 年发行 20,000.00 万元专项债券。

上述项目内容已通过湖北正苑律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北俊功会计师事务所（普通合伙）出具的《郧西县高铁小镇地方政府专项债券收入与融资资金平衡财务评价报告》，该项目收入主要来源于社会停车位收入和公共服务设施租赁收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 85,924.14 万元。项目融资本息方面，本项目拟申请发行债券 40,000.00 万元，其中，2021 年发行 20,000.00 万元专项债券，2022 年发行 20,000.00 万元专项债券，债券期限均为 20 年期。债券发行利率参考中国债券信息网 2021 年 10 月 22 日公布的相同期限中债地方政府债收益率（AAA）测算 20 年期地方专项债收益率，暂按 3.65% 测算，债券到期前 10 年分别按当期本金的 10% 平均还本。债券存续期应偿还的融资本息为 2,563.20 万元，项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数为 1.37 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 ±20% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 >1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 53：郧西县高铁小镇项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
85,924.14	22,630.00	40,000.00	62,630.00	1.37

资料来源：湖北省财政厅提供

根据项目的风险程度和稳健性，中诚信国际判断本期债券募投项目的项目质量属于中低风险/高稳健性类别；此外，通过对本期债券募投项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数和加压测试后最低覆盖倍数的综合分析，中诚信国际认为其项目基础信用水平良好。

表 54：2021 年湖北省政府专项债券（一百三十期）项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

序号	项目名称	权重	项目收益	应偿还融资本息	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数	加压系数	加压测试后覆盖倍数
1	码头潭公共服务中心项目	0.61%	60,921.33	55,092.50	1.11	-10%	1.00
2	武汉市第九医院平战结合大楼项目	0.35%	44,848.30	37,094.40	1.21	-10%	1.09
3	硚口区汉江湾生态谷一期建设项目	1.48%	111,535.61	96,912.56	1.15	-10%	1.04
4	武汉市洪山区基础教育补短板项目	2.18%	228,983.22	176,944.92	1.29	-10%	1.16
5	墨水湖、龙阳湖水环境治理暨旅游功能提升项目	6.98%	1,155,804.23	872,787.10	1.32	-10%	1.19
6	武汉经济技术开发区（汉南区）“四水共治”二期工程项目	6.98%	256,955.09	225,452.95	1.14	-10%	1.03
7	武汉新港空港综合保税区东西湖产业园区基础设施	0.70%	76,090.44	65,370.22	1.16	-10%	1.05
8	蔡甸城市公交首末站（张湾）建设工程项目、蔡甸城关公交首末站（张湾）建设工程项目	0.34%	7,322.13	6,274.99	1.17	-12%	1.03
9	两湖隧道工程（东湖段）	4.36%	2,392,157.04	1,502,050.50	1.59	-20%	1.27
10	光谷科技金融产业园	1.31%	121,203.15	108,445.70	1.12	-10%	1.01
11	江汉区北部片区环境综合提升及 12 号线（江汉段）配套建设项目	19.20%	816,675.26	655,720.90	1.25	-10%	1.12
12	武汉市第二职业教育中心学校实训教研综合楼项目	0.61%	31,744.99	24,447.23	1.30	-10%	1.17
13	武汉市新洲区职业教育一体化工程改扩建项目	0.39%	57,647.48	51,414.00	1.12	-10%	1.01
14	经开至汉南一体化交通项目（一期）	7.85%	544,792.18	466,773.50	1.17	-10%	1.05
15	创谷停车场项目	0.35%	14,859.45	9,552.60	1.56	-15%	1.32
16	黄石港区社会治理智慧化改造工程项目	0.12%	14,536.59	10,906.00	1.33	-15%	1.13
17	铁山高端工业模产业园三期及配套基础设施项目	0.66%	46,028.46	34,830.00	1.32	-10%	1.19
18	西塞山工业园区基础设施提标工程	0.31%	7,424.12	5,453.00	1.36	-15%	1.16
19	湖北工程职业学院新校区（生活区）项目	3.49%	141,671.23	124,888.00	1.13	-10%	1.02
20	竹山县水暖汽配产业链园区厂房及基础设施配套建设项目	0.26%	12,878.08	10,710.70	1.20	-20%	0.96
21	郧西县职业技术学校建设项目	0.87%	28,746.89	23,568.38	1.22	-15%	1.04
22	秭归县天问文化广场项目	0.52%	41,017.79	30,723.14	1.34	-20%	1.07
23	新建宜昌至郑万高铁联络线项目	0.97%	2,340,957.00	1,922,511.00	1.18	-10%	1.10
24	宜昌至郑万铁路联络线	1.68%	2,340,957.00	1,922,511.00	1.18	-10%	1.10
25	新建宜昌至郑万高铁联络线	2.01%	2,340,957.00	1,922,511.00	1.18	-10%	1.10
26	宜都化工园综合服务区域项目	0.63%	29,347.30	23,004.72	1.28	-10%	1.15
27	长阳民族工业园配套基础设施建设项目	1.75%	117,693.82	82,849.78	1.21	-20%	1.14
28	当阳市双莲工业园基础设施（二期）建设项目	0.16%	33,618.46	27,586.08	1.22	-15%	1.04
29	三峡临空经济区物流园及园区配套基础设施建设项目	1.75%	380,692.82	149,220.50	2.55	-15%	2.17
30	襄城区特困供养人员养护院项目	0.04%	3,908.29	3,173.00	1.23	-10%	1.11
31	襄阳农产品加工产业园科技孵化中心项目	0.35%	17,282.41	12,972.40	1.33	-15%	1.13
32	谷城县城市公益性公墓	0.13%	8,407.07	7,093.93	1.19	-15%	1.01
33	襄阳市第一人民医院东津院区暨襄阳东津新区（经开区）人民医院项目	0.26%	32,831.61	24,207.00	1.36	-10%	1.22
34	南漳县蛮河（谢家台至兴发大桥）段航道工程建设项目	0.70%	22,760.33	19,514.40	1.17	-10%	1.05
35	保康县供销社幼儿园昇晖托育中心建设项目	0.09%	5,737.97	4,829.94	1.19	-15%	1.01
36	襄阳市襄州区峪山供水工程	0.17%	6,036.28	3,240.00	1.86	-10%	1.68

37	王甫洲水厂管网对接工程	0.18%	4,037.75	3,421.53	1.18	-15%	1.00
38	鄂州花湖机场配套项目（一期）	17.45%	382,365.72	316,870.00	1.21	-15%	1.03
39	荆门市掇刀区福利院老年人养护楼建设项目	0.04%	5,079.14	4,509.96	1.13	-10%	1.01
40	石膏矿综合治理及基础设施提升改造项目	0.52%	10,474.51	9,292.20	1.13	-10%	1.01
41	孝感市孝南区应急物资装备储运中心	0.39%	10,642.95	7,242.60	1.47	-20%	1.18
42	荆州智慧制造产业园公共服务平台	0.61%	330,592.82	281,103.50	1.18	-10%	1.06
43	罗田县锦绣优品特色农产品提质增效项目	0.87%	94,011.88	78,159.50	1.20	-15%	1.02
44	国际空港产城融合示范区建设项目	3.49%	464,205.66	261,680.00	1.77	-15%	1.51
45	湖北应急管理职业技术学院配套工程建设项目	0.44%	10,894.40	8,100.00	1.34	-15%	1.14
46	咸宁市咸安区 2018-2020 年农村饮水安全巩固提升工程	0.79%	26,560.61	19,063.59	1.39	-10%	1.25
47	咸宁市第一人民医院传染病大楼建设项目	0.17%	43,256.13	23,331.46	1.85	-10%	1.67
48	咸宁绿色双创产业（农业）示范园建设项目二期	0.75%	74,353.51	57,963.47	1.28	-15%	1.09
49	咸宁市咸安区疾病预防控制中心整体搬迁项目	0.17%	14,092.76	9,886.79	1.43	-10%	1.28
50	随州市体育馆	0.35%	16,361.77	13,159.00	1.24	-10%	1.12
51	新建随州市传染病医院	1.40%	110,988.46	57,480.25	1.93	-20%	1.54
52	郧西县高铁小镇	1.75%	85,924.14	62,630.00	1.37	-20%	1.10
综合		100.00%	15,578,872.63	11,934,531.89	1.29	--	1.13

注：表格及正文中所进行的加压测试的系数由中诚信国际判断。

资料来源：湖北省财政厅提供，中诚信国际测算

宏观经济环境分析

2021年中国经济修复基本态势未改，供需缺口持续弥合，宏观政策储备依然充足，跨周期调节仍有持续稳定经济增长的能力和空间。中长期看，中国内需释放的潜力依然巨大，能源结构转型也将带来新的投资机会，畅通内循环将带动国内供应链、产业链运行更为顺畅，中国经济增长韧性持续存在。

宏观经济：2021年前三季度，GDP同比实现9.8%的较高增长，但三季度同比增速较二季度回落3.0个百分点至4.9%，经济修复边际趋缓。展望四季度，基数抬升叠加修复力量趋弱GDP增速或将延续回落态势，剔除基数效应后全年增速或将大抵回归至潜在增速水平。

前三季度中国经济整体延续修复态势，但供需正向循环的动态平衡尚未完全形成。从生产端看，前三季度工业增加值同比增速逐月回调，两年累计复合增速较疫情前仍有一定回落空间，“双限双控”政策约束下制造业增加值同比增速在三季度出现下调；服务业持续修复但受疫情局部反复影响较大，内部增速分化扩大，信息传输、软件和信息技术等高技术服务业加速修复，而接触性服务业、房地产等行业修复力度边际趋缓。从需求端看，前三季度投资、社零额两年复合增速仍显著低于疫情前，出口保持高增长但可持续性或不稳固。其中，房地产投资对投资的支撑作用明显，但在融资及土地购置严监管下后续下行压力较大，财政后置、地方化债约束以及专项债优质项目储备不足等多重因素影响下基建投资托底作用尚未充分显现，制造业投资边际回暖主要受出口高增长拉动，但剔除价格上涨因素之后出口规模增速或有所下调，叠加全球经济供需错配逐步纠正，出口错峰增长效应后续或弱化，社零额增速修复受限于疫情反复以及居民收入增速放缓，短期内较难期待边际消费倾向出现大幅反弹。从价格端看，国际大宗商品价格上行叠加国内“双碳”目标约束，上游工业品通胀压力犹存，PPI与CPI之差持续扩大，企业利润占比或持续向上游倾斜。

宏观风险：经济修复走弱的过程中伴随着多重风险与挑战。从外部环境看，新冠病毒变体全球蔓延，疫苗技

术及接种水平或导致各国经济复苏分化，美联储Taper落地及发达经济体加息预期或对新兴经济体的金融稳定带来一定外溢效应，中美冲突短期缓和但大国博弈基调不改。从内部挑战看：首先，防控目标“动态清零”下疫情反复依然影响相关地区的经济修复。其次，需求偏弱叠加原材料价格上行，微观主体面临市场需求与成本的双重压力。再次，再融资压力与生产经营压力并存，尾部民营企业风险或加速暴露，其中房地产行业信用风险持续释放，需警惕房地产调整对关联行业及地方财政的外溢影响。第四，“双限双控”政策或继续对生产形成扰动，“双碳”约束下能源成本或有所上行。

宏观政策：面对宏观经济修复趋缓以及多重风险并存，宏观调控需在多目标约束下持续巩固前期复苏成果，通过加强跨周期调节进一步托底经济增长。前三季度宏观政策以稳为主，宏观杠杆率总体稳定。从货币政策看，货币供给与名义经济增速基本匹配，央行流动性管理以“等量平价”为显著特征，7月进行降准操作但货币政策稳健基调未改，在实体融资需求趋缓以及PPI高位运行下四季度货币政策全面宽松的基础较弱。从财政政策看，前三季度财政预算支出增速显著低于收入增速，专项债发行力度逐步增强，“财政后置”作用下四季度财政支出及专项债发行将提速，基建投资的支撑作用或有一定显现，同时财政支出将持续呵护民生与促进就业，但财政收支紧平衡、地方化债压力以及专项债项目审批趋严对财政政策的宽松力度仍有约束。

宏观展望：当前经济恢复仍不稳固、不均衡，四季度GDP增速仍有回落压力，但全年经济增速仍有望录得近年来的高位，两年复合增速或将回归至潜在增速水平。随着基数走高以及经济修复趋缓延续，2022年GDP增速或进一步回落。

中诚信国际认为，总体来看中国经济修复基本态势未改，供需缺口持续弥合，宏观政策储备依然充足，跨周期调节仍有持续稳定经济增长的能力和空间。中长期看，中国内需释放的潜力依然巨大，能源结构转型也将带来新的投资机会，畅通内循环将带动国内供应链、产业链运行更为顺畅，中国经济增长韧性持续存在。

区域信用分析

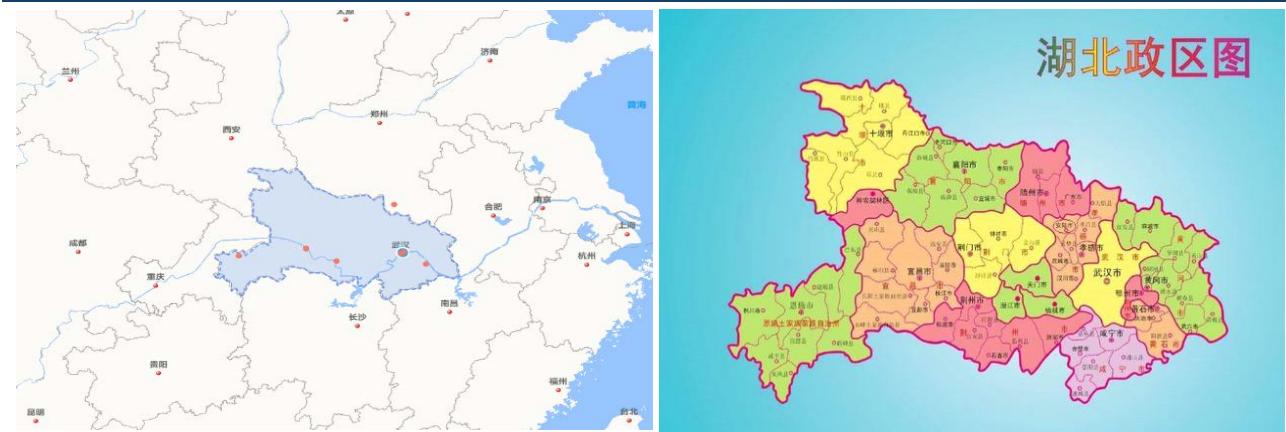
地方经济：湖北省区位优势明显，经济总量保持在全国中上游水平，但区域发展欠均衡，呈现武汉独大的局面，且疫情对经济发展的短期冲击明显，投资和消费下滑幅度较大

1、区域环境

湖北省地处我国中部，长江中游地区，是我国重要的交通枢纽地带，同时拥有较为丰富的自然资源和科教资源，还是国家实施中部崛起、长江经济带发展等重要战略的交汇点；较为优越的区位优势叠加国家政策支持，为地区经济发展提供了有利的条件

湖北省地处我国中部，长江中游地区，东邻安徽，南界江西、湖南，西连重庆，西北与陕西接壤，北与河南毗邻。全省国土面积18.59万平方千米，占全国总面积的1.94%。湖北省下辖13个地州市、1个林区和3个省直辖县，其中省会城市为武汉市，为副省级城市。湖北省区位条件优越、工业基础较好、体制环境完善、科教文化发达，是我国实施中部崛起、长江经济带发展等战略的交汇点。

图 1--2: 湖北省政区图



资料来源：公开资料，中诚信国际整理

资料来源：公开资料，中诚信国际整理

交通运输方面，湖北省是我国承东启西、连南接北的交通运输枢纽地区，省会武汉市自古就有“九省通衢”之称。公路运输方面，湖北省“九纵五横三环”的高速公路骨架网已基本形成，“十三五”期间，全省新增高速公路1,026公里、里程达到7,230公里；铁路运输方面，湖北省内铁路包括京广线、京九线和沪汉蓉等国家铁路网主要干线，“十三五”期间，湖北省新增铁路营业里程1,155公里，总里程约5,200公里，高速铁路里程超过1,600公里；水运方面，湖北省境内有长江、汉江支流和天然湖泊755个，素有“千湖之省”之称，境内通航河流229条，其中长江干流横贯全省1,061公里；航空运输方面，截至2020年末，湖北共拥有武汉天河机场、宜昌三峡机场、荆州沙市机场、襄阳刘集机场、恩施许家坪机场、十堰武当山机场和神农架机场七座民用机场，其中武汉天河机场为4F级民用国际机场，是我国八大区域性枢纽机场之一、国际定期航班机场、对外开放的一类航空口岸及国际备降机场。

自然资源方面，截至2019年底，湖北省已发现150种矿产，其中有查明资源储量矿产91种，分别占全国已发现矿产173种和已查明矿产162种的86.7%和56.17%，已查明资源主要包括煤炭、石油、铁矿、磷矿等。湖北省旅游资源亦比较丰富，依据湖北省于2019年10月公布的湖北省A级旅游景区分布统计表，湖北省共有5A级景区12座及4A级景区142座。科教资源方面，湖北省素来就是科教大省，拥有普通高等学校约130所，其中包括“211”院校7所，“985”院校2所，在校本专生150余万人，在校研究生16余万人。

国家战略层面，2009年，国务院出台《促进中部地区崛起规划（2009-2015年）》；2016年，国务院出台《促进中部地区崛起规划（2016至2025）》；2016年，国务院印发《长江经济带发展规划纲要》；2019年，国务院印发《交通强国建设纲要》，湖北省均被纳入上述国家战略中，2017年中国(湖北)自由贸易试验区正式挂牌，叠加长江经济带、“一带一路”、长江中游城市群、全面改革创新试验区等国家政策下，设立自贸区，能充分发挥承东启西辐射带动作用，促进全省竞争力进一步提高。

《促进中部地区崛起规划（2016至2025）》中指出：支持武汉建设国家中心城市、推动武汉城市圈大力实施创新驱动发展战略；以合肥、芜湖、武汉为中心积极打造平板显示器产业链，支持武汉、合肥建设存储器产业基地等。而《长江经济带发展规划纲要》则提出以长江黄金水道为依托，发挥上海、武汉、重庆的核心作用，以沿江主要城镇为节点，构建沿江绿色发展轴；增强武汉、长沙、南昌中心城市功能，促进三大城市组团之间的资源优势互补、产业分工协作、城市互动合作，加强湖泊、湿地和耕地保护，提升城市群综合竞争力和对外开放水平；加快上海国际航运中心、武汉长江中游航运中心、重庆长江上游航运中心和南京区域性

航运物流中心建设，积极培育高端航运服务业态，大力发展江海联运服务；发挥上海、武汉、重庆等超大城市和南京、杭州、成都等特大城市引领作用；打造重庆西部开发开放重要支撑和成都、武汉、长沙、南昌、合肥等内陆开放型经济高地。

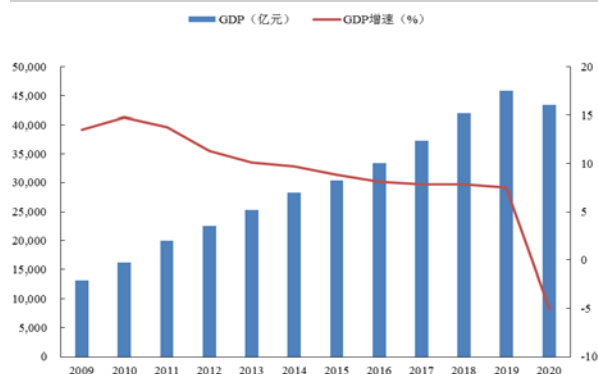
中诚信国际认为，湖北省区位优势明显，自然资源和科教资源丰富，同时是中部崛起、长江经济带发展等国家战略的交汇点，在国家政策的支持下，具有较为广阔的发展前景。

2、经济发展

湖北省经济总量保持在全国中上游水平，投资和消费是拉动湖北省经济增长的主要驱动力；受新冠肺炎疫情影响，湖北省投资失速明显、消费下滑幅度较大，整体看疫情对经济发展短期冲击较大

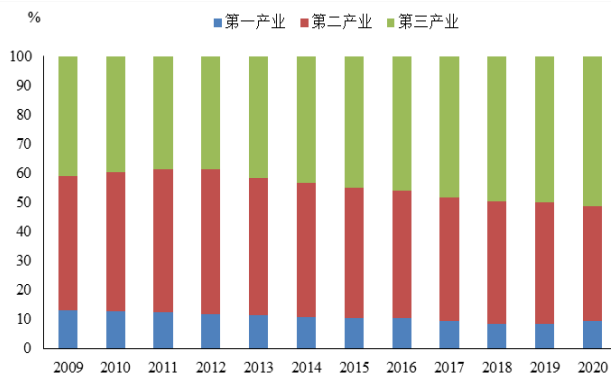
近年来，湖北省经济运行保持在合理区间，但新冠肺炎疫情的爆发对2020年全年经济运行冲击较大。2018~2020年，湖北省地区生产总值分别为42,021.95亿元、45,828.31亿元和43,443.46亿元，分别较上年增长7.8%、7.5%和-5.0%，三次产业结构比例分别为8.5:41.8:49.7、8.3:41.7:50.0和9.5:39.2:51.3，2020年经济总量受新冠肺炎疫情导致的停工停产影响较大，在全国各省排名较2019年下降1位至第8位，但三次产业结构持续优化，第三产业对经济增长的贡献力度逐年提高。2020年分季度来看，湖北省经济运行基本遵循了“疫情冲击-疫后修复”的逻辑，疫情冲击下一季度湖北省经济运行接近停摆，一季度GDP同比大幅下滑39.2%，二季度以后随着疫情得到控制和稳增长政策效果的显现逐步修复，第二、三季度当季GDP均略高于去年同期，全年经济运行走出“对勾型”复苏轨迹。

图 3：2009~2020 年湖北省 GDP 及增速



资料来源：湖北省统计年鉴、湖北省统计月报、湖北省统计局网站

图 4：2009~2020 年湖北省三次产业结构



资料来源：湖北省统计年鉴、湖北省统计月报

图 5：2019~2020 年湖北省各季度当季 GDP

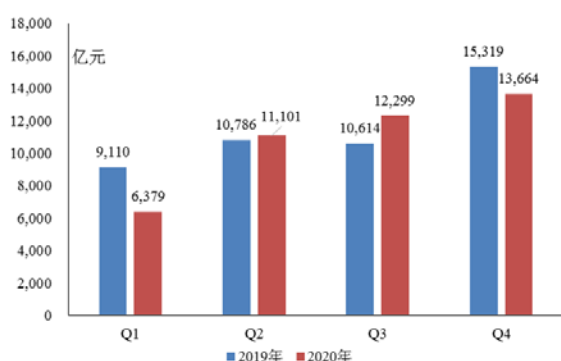
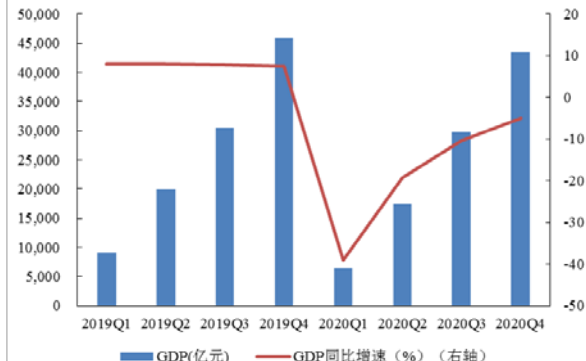


图 6：2019~2020 年湖北省 GDP 及其增速



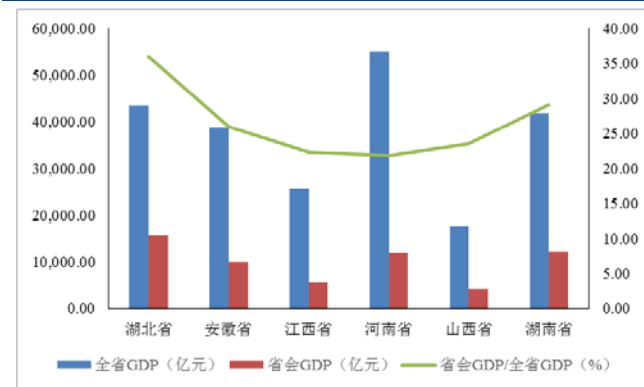
资料来源：湖北省统计月报、湖北省统计局网站

资料来源：湖北省统计月报、湖北省统计局网站

重点产业方面，湖北省是我国的重要工业基地之一，形成了以汽车、冶金、食品、石化、电力能源、纺织和电子信息为主导的工业体系。依托东风汽车，湖北省已经成为国内第三大汽车工业基地，形成了庞大的汽车产业群，十堰-襄阳-武汉成为我国知名的“汽车工业走廊”。2019年湖北省规模以上企业生产汽车224万辆，同比减少7.4%，其中生产新能源汽车6.06万辆，同比减少8.9%。围绕武钢发展的冶金产业，是湖北省另一重要的支柱产业，形成了武汉-鄂州-黄石为基地的钢铁工业基地，2019年湖北省钢材产量为3,771.6万吨，同比增长2.3%。武汉东湖新技术产业开发区为国内知名“光谷”，其光电子产业在国内具有较强的竞争力。凭借高校集聚人才优势、政策背景扶持和产业集聚效应，近年以手机、集成电路圆片、光电子器件为主的电子设备制造业保持较快发展，2019年计算机、通信和其他电子设备制造业增加值增速为19.0%。湖北省其他优势产业还包括以武汉-荆门为基地的化学工业，黄石-宜昌为基地的建材工业等。

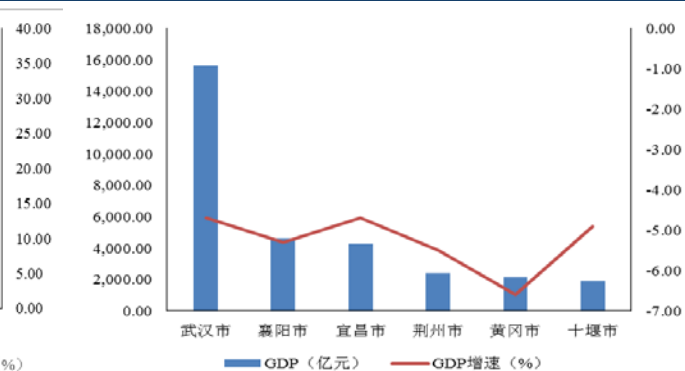
中诚信国际亦关注到，湖北省各地市州之间的经济发展存在较大的不均衡性。2020年，省会城市武汉市实现地区生产总值15,616.10亿元，同比下降4.70%，增速高于全省平均值，经济总量则大幅高于省内其他地市州，占全省经济总量的比重高达35.95%，较中部其他五省的省会城市相比，体现出极高的省会“首位度”。其他地市州方面，两个省域副中心襄阳市和宜昌市经济实力较强，近年来经济总量均保持在4,000亿元以上；荆州市、黄冈市、孝感市、荆门市、十堰市则紧随其后，经济总量为2,000~3,000亿元；黄石市、咸宁市、随州市、恩施州和鄂州市的经济实力处于省内中下游，经济总量在1,000~2,000亿元之间。从2019年人均GDP角度来看，湖北省人均GDP为77,386.54元，各地市州中仅武汉市、宜昌市、鄂州市和襄阳市人均GDP显著高于全省均值；黄石市和荆门市人均GDP略低于全省均值，而咸宁市、十堰市、随州市、孝感市、荆州市、黄冈市和恩施州人均GDP水平显著低于全省平均值。

图 7：2020 年中部分省份 GDP 对比情况



资料来源：公开资料，中诚信国际整理

图 8：2020 年湖北省部分地市 GDP 及增速情况



资料来源：公开资料，中诚信国际整理

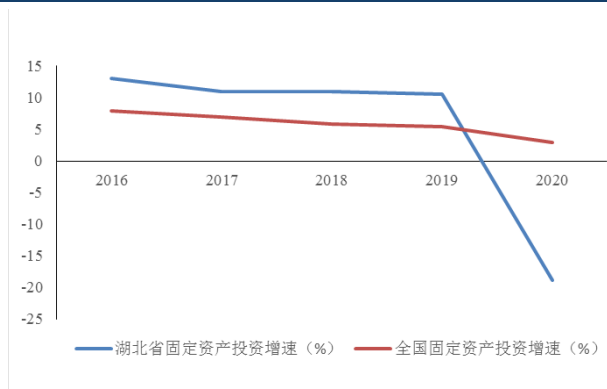
固定资产投资是拉动湖北省经济增长的第一驱动力，2017年湖北省全省完成固定资产投资（不含农户）31,872.57亿元，占当年GDP的比重为87.27%，2018~2019年，湖北省固定资产投资（不含农户）增速分别为11.0%和10.60%，较全国平均增速分别高出5.1和5.2个百分点。2020年，湖北省受新冠肺炎疫情影响导致投资失速明显，全年固定资产投资增速为-18.80%；分季度来看，一季度全省停工停产时间较长导致当季投资接近停摆，降幅达到82.80%，随着疫后经济缓慢复苏，后三季度降幅逐步收窄；全年来看，制造业投资下滑24.50%，基础设施投资下滑22.80%，房地产开发投资下滑4.40%，而商品房施工面积和竣工面积同比分别增

长4.7%和3.4%，房地产开发投资对全年固定资产投资形成强有力的托底作用。2019年，按经济类型来看，民间投资增速较快，投资增速为11.60%；2020年，疫情导致的投资失速体现在民间投资上尤甚，民间投资全年同比下滑21.30%，增速较上年急剧下滑32.9个百分点；与此同时，国有投资成为“稳投资”的重要力量，全年同比下滑14.2%，增速较上年下滑21.1个百分点。重点行业方面，受益于湖北省疫后基础设施补短板投资的推进，卫生和社会工作行业投资增速最快，同比大幅增长49.5%。

消费是拉动湖北省经济的第二大动力，有力地支撑了湖北省经济的发展。2017~2019年，湖北省城镇居民人均可支配收入分别为31,889元、34,455元和37,601元，分别同比增长8.5%、8.0%和9.1%，均保持较高的增速。湖北省居民收入的不断提高以及互联网电商的普及带动了消费需求的增长，2018~2019年，湖北省全社会消费品零售总额分别为20,598.16亿元和22,722.31亿元，增速分别为11.22%和10.31%，各年均高出全国平均增速。受疫情影响，2020年湖北省实现社会消费品零售总额17,984.87亿元，同比下降20.8%，城镇居民可支配收入同比下降2.4%，各季度城镇居民可支配收入降幅均远小于社会消费品零售总额降幅，一方面可能是受疫情持续时间较长、不确定性较高的影响，居民预防性储蓄意愿增强；另一方面可能系因出行受阻和出行意愿下降，导致外出消费恢复缓慢。

进出口方面，2017~2019年，湖北省货物进出口总额分别为3,134.3亿元、3,487.2亿元和3,943.6亿元，分别同比增长20.6%、11.2%和13.1%，保持较快的增速。2020年完成进出口总额4,294.1亿元，由一季度下降20.9%转为全年比上年增长8.8%，进出口总额占当年地区生产总值的比重为9.88%，占比较小，对外贸易对经济贡献有限。

图 9：2016~2020 年全国和湖北省固定资产投资增速对比



资料来源：公开资料，中诚信国际整理

图 10：2016~2020 年全国和湖北省社消总额增速对比



资料来源：公开资料，中诚信国际整理

3、面临的挑战

湖北省的经济发展也面临一定的挑战，包括区域发展欠均衡，民营经济不够活跃以及疫情导致经济承压较重、投资增长后劲或不足等

区域发展方面，武汉市作为省会城市优势明显，襄阳和宜昌位列全省二、三位。就经济总量而言，2020年武汉市占全省经济总量的比重达35.59%，而武汉、襄阳和宜昌三市经济体量占全省约60%，全省区域发展欠均衡。

经济主体方面，2019年，湖北省民营经济实现增加值25,038.73亿元，占全省GDP比重54.6%，在中部六省中

仅高于山西省，显著低于其他四省。同时，省会城市武汉市的民营经济占比约为43%，较全省平均水平仍低10多个百分点，可见湖北省尤其武汉市民营经济发展之不足。

疫情导致全省经济承压明显，固定资产投资在全省经济总量中占到较大比重，往年增速均高于全国平均值，而疫情导致的停工停产极大地影响了全省投资增速，2020年负增长18.80%，而分类别来看，房地产投资仅下滑4.40%，对全年投资形成托底作用，而考虑到房地产市场受政府宏观调控的影响因素较大，后续增长仍具有一定的不确定性，从而进一步影响全省投资增长后劲。

为应对上述挑战，在区域发展方面，湖北省提出“一主两副多极”区域协调发展战略，支持武汉规划建设国家级长江新区，优化长江主轴；加强襄阳、宜昌省域副中心城市建设；支持黄石、十堰、荆州、荆门、孝感、黄冈建设成为区域性增长极。在促进民营经济发展方面，湖北省从着力减轻民营企业税费负担、着力破解民营企业融资难融资贵问题、着力营造公平竞争环境、着力提升民营企业核心竞争力等多个方面出台措施大力支持民营经济持续健康发展。在应对疫情，稳投资、稳增长方面，湖北省在中央支持湖北发展一揽子政策指导下，通过聚焦公共卫生体系、交通、水利、能源、新型基础设施、冷链物流和应急储备设施、城市、产业园区提升、新一轮高标准农田建设、生态环境等十大领域，实施一批打基础、补短板、强功能、利长远、惠民生的重大项目，充分发挥有效投资对稳增长的关键作用，推动湖北疫后重振和高质量发展。

总体上，近年来，湖北省经济总量保持在全国中上游水平，新冠肺炎疫情对经济发展的短期冲击明显；投资是拉动湖北省经济增长的第一驱动力，而2020年固定资产投资尤其是民间投资失速明显，房地产开发投资起到一定托底作用；在居民可支配收入逐渐增长的支撑下，消费亦是拉动湖北省经济发展的重要动力；进出口虽持续保持正增长，但总量占比较小，对经济贡献有限。湖北省经济发展也面临区域发展不均衡、民营经济不活跃、经济发展受疫情影响承压较重等挑战，湖北省通过出台相应政策措施予以应对。

财政实力：湖北省财政实力较强，但自给能力较弱；2020年新冠肺炎疫情对湖北省财政收入造成较大的短期冲击，但中长期增长韧性仍持续存在

湖北省财政实力较强，财政收入规模位列全国各省（直辖市）中上游水平，其中一般公共预算收入规模和政府性基金收入规模较大，国有资本经营收入规模较小。2020年初新冠肺炎疫情爆发，湖北省是国内受新冠肺炎疫情影响最严重的区域，为扼制新冠肺炎疫情的蔓延，湖北省各地市相继采取“封城”和延迟复工等举措，至2020年3月底，才逐步复工复产，短期内湖北省财政收入遭受的冲击较大，2020年湖北省一般公共预算收入为2,511.54亿元，同比下降25.9%，居全国第14位，较2019年下降4位。

表 55：2018~2020 年湖北省地方综合财力构成（亿元）

科目	2018		2019		2020	
	全省	省本级	全省	省本级	全省	省本级
一般公共预算收入	3,307.08	144.27	3,388.57	143.96	2,511.54	130.01
政府性基金收入	3,535.13	153.63	3,474.91	162.71	3,229.28	123.00
国有资本经营收入	36.64	11.37	43.01	14.15	30.70	3.19
上级补助收入	3,170.76	3,170.76	3,430.00	3,430.00	4,912.08	4,912.08
地方综合财力	10,049.61	--	10,336.48	--	10,683.60	--

注：（1）地方综合财力=一般公共预算收入+政府性基金收入+国有资本经营收入+上级补助收入；（2）上级补助收入=一般性转移支付收入+专项转移支付收入+返还性收入，不含政府性基金和国有资本经营中的补助收入。

资料来源：湖北省人民政府网站，中诚信国际整理

1、一般公共预算收支

受新冠肺炎疫情影响，2020年湖北省一般公共预算收入有所下滑，财政自给能力持续走低；湖北省财政支出主要投向民生领域，中央转移支付支持在较大程度上缓解了支出压力，保障了重要领域的财政支出

2018~2020年，湖北省全省一般公共预算收入分别为3,307.08亿元、3,388.57亿元和2,511.54亿元，同比增幅分别为8.5%、2.5%和-25.9%，其中，2019年一般公共预算收入增速有所放缓，主要系“减税降费”政策深入实施所致，2020年一般公共预算收入大幅下滑主要系受新冠肺炎疫情冲击所致。税收收入是湖北省一般公共预算收入的主要构成部分，2018~2020年，湖北省税收收入分别为2,463.52亿元、2,530.82亿元和1,923.45亿元，占一般公共预算收入比重分别为74.49%、74.69%和76.58%，税收收入占比逐年小幅提升。湖北省税收收入主要由增值税、企业所得税、土地增值税、契税和城市维护建设税构成，受减免税费政策的影响，2020年湖北省新增减免税费预计达千亿元。湖北省非税收入以专项收入、行政事业性收费收入和国有资源（资产）有偿使用收入为主。

省本级方面，2018~2020年，湖北省本级一般公共预算收入分别为144.27亿元、143.96亿元和130.01亿元，主要由非税收入构成，非税收入占省本级一般公共预算收入均在90%以上，省本级税收收入规模较小主要系自2011年起湖北省所有省级共享税收收入全部下划市县所致。

表 56：2018~2020 年湖北省一般公共预算收入构成（亿元）

科目	2018		2019		2020	
	全省	省本级	全省	省本级	全省	省本级
税收收入	2,463.52	11.91	2,530.82	12.03	1,923.45	0.21
增值税	937.57	0.13	975.87	0.65	752.85	-11.17
企业所得税	394.37	11.54	407.05	11.35	349.84	11.30
契税	230.54	0.00	257.24	0.00	198.45	0.00
土地增值税	236.79	0.00	255.41	0.00	159.57	0.00
城市维护建设税	181.87	0.18	179.97	0.03	146.28	0.07
房产税	89.31	0.04	100.67	0.00	68.65	0.00
耕地占用税	105.47	0.00	98.71	0.00	29.51	0.00
个人所得税	135.87	0.02	98.23	0.00	90.04	0.01
城镇土地使用税	63.10	0.01	60.10	0.00	40.37	0.00
其他各税	88.64	0.00	97.58	0.00	87.89	0.00
非税收入	843.56	132.36	857.75	131.92	588.09	129.80
一般公共预算收入	3,307.08	144.27	3,388.57	143.96	2,511.54	130.01

资料来源：湖北省人民政府网站，中诚信国际整理

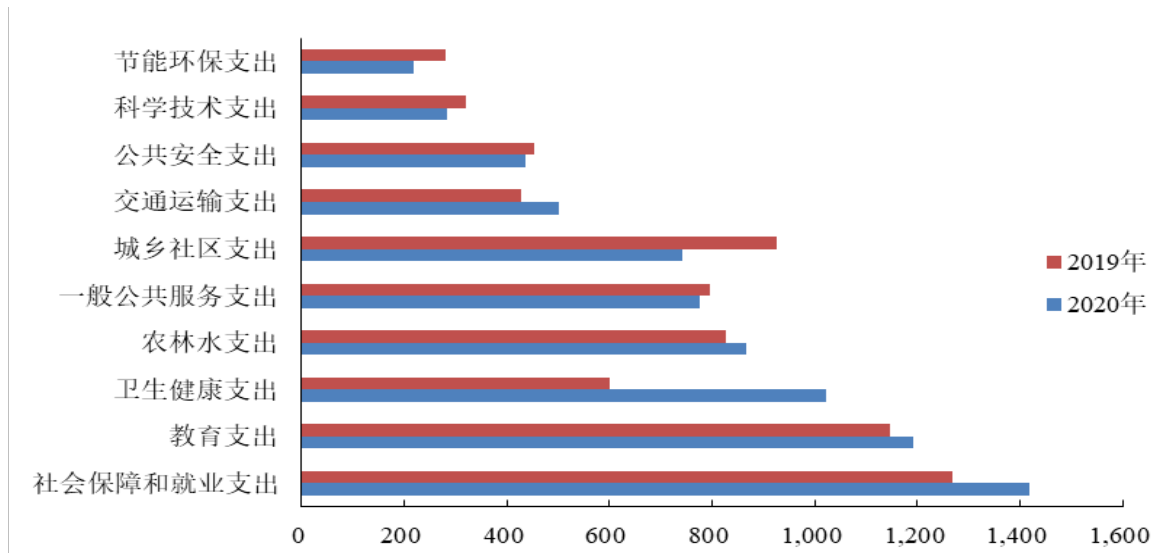
湖北省是传统转移支付大省，同时 2020 年受新冠肺炎疫情影响最为严重，中央进一步增加对湖北省的转移支付。2018~2020 年，湖北省收到的中央税收返还和补助收入分别为 3,170.76 亿元、3,430.00 亿元和 4,912.08 亿元，占地方综合财力的比重分别为 31.55%、33.18%和 45.98%，2020 年中央转移支付对湖北省地方综合财力贡献度大幅上升，中央对湖北省提供的财政支持较大程度上缓解了财政压力。

2018~2020 年，湖北省一般公共预算支出分别为 7,258.27 亿元、7,970.21 亿元和 8,442.88 亿元，在中央财政的大力支持下，2020 年湖北省一般公共预算支出不降反升。同期，湖北省财政平衡率分别为 45.56%、42.52%和 29.75%，湖北省财政平衡能力较弱且逐年下滑，新冠肺炎疫情加剧了下滑趋势。

从具体支出科目上看，2020 年湖北省一般公共预算支出中社会保障和就业支出、教育支出、卫生健康支出、

农林水支出以及一般公共服务支出位列前五位，占比分别为 16.81%、14.12%、12.08%、10.29%和 9.15%，合计占比为 62.44%，其中，新冠肺炎疫情后，湖北省加大了对卫生健康领域的支出，2020 年卫生健康支出同比大幅上升。

图 11：2019 年和 2020 年湖北省一般公共预算支出前十大科目（亿元）



资料来源：湖北省人民政府官网，中诚信国际整理

省本级方面，2018~2020年，湖北省本级一般公共预算支出分别为789.90亿元、713.80亿元和759.24亿元。从具体支出科目上看，2020年公共安全支出、教育支出、社会保障和就业支出、交通运输支出以及农林水支出的支出规模位列前五位，分别占比19.45%、18.22%、17.89%、10.56%和7.83%，湖北省本级承担了更多的公共安全支出、教育支出、社会保障和就业支出和交通运输支出等方面支出，同时通过转移支付等方式支持各区均衡发展。

近年来，湖北省不断加大对各市州县财政转移支付力度，2018~2020年，湖北省对各市州县财政转移支付分别为 3,063.99 亿元、3,492.98 亿元和 4,693.14 亿元。从转移支付的构成来看，省对各市州县财政转移支付主要以一般性转移支付为主，2018~2020年，省对市州县一般性转移支付分别为 1,843.87 亿元、2,818.66 亿元和 4,000.42 亿元，同期，省对市州县税收返还均为 294.37 亿元。

湖北省内各地市州财政存在不平衡，呈现武汉一支独秀，梯队现象明显的格局：从 2019 年的一般公共预算收入情况来看，武汉市 2019 年实现一般公共预算收入为 1,564.12 亿元，占有绝对优势，较第二梯队的襄阳市和宜昌市高出千亿；黄冈市、荆州市、孝感市财政实力相当，2019 年一般公共预算收入在 130 亿元至 150 亿元区间，十堰市、黄石市和荆门市财政实力相当，2019 年一般公共预算收入在 110 亿元至 120 亿元区间，咸宁市、恩施州、鄂州市和随州市一般公共预算收入较低，均低于 100 亿元，其中随州市一般公共预算收入不足 50 亿元。

表 57：2018~2020 年湖北省本级及下属行政区一般公共预算收支情况（亿元）

地区	一般公共预算收入			一般公共预算支出		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020
省本级	144.27	143.95	130.01	789.90	713.80	759.24
各地市、州、省直辖区						
武汉市	1,528.70	1,564.12	1,230.29	1,929.54	2,238.16	2,407.19
襄阳市	295.52	300.24	160.00	670.97	729.68	670.10
宜昌市	237.24	240.79	139.97	503.58	596.99	588.80
黄冈市	139.24	141.40	104.00	482.59	535.34	594.84
荆州市	134.31	139.42	105.41	433.18	489.57	533.11
孝感市	130.19	135.53	100.20	382.52	408.84	425.30
十堰市	113.30	119.96	89.36	374.02	406.95	459.23
黄石市	117.02	119.55	88.23	246.50	265.37	286.30
荆门市	105.76	110.48	79.84	269.31	293.68	321.09
咸宁市	91.32	94.62	70.90	248.34	280.27	312.29
恩施州	80.21	80.65	57.65	391.76	446.04	470.19
鄂州市	57.93	60.05	48.47	121.67	124.95	127.41
随州市	47.38	49.10	35.88	154.14	157.98	189.32
仙桃市	33.35	34.63	31.98	90.67	92.82	106.49
潜江市	25.84	27.50	21.32	70.10	77.21	82.64
天门市	20.40	21.36	14.23	78.38	88.65	93.06
神农架林区	5.10	5.22	3.82	21.10	23.92	20.90

资料来源：各行政区域人民政府官网，中诚信国际整理

总体来看，湖北省财政实力较强，但财政自给能力较弱，对中央补助和转移性支付依赖性较强，2020 年受新冠肺炎疫情影响，湖北省地方财政收入大幅下滑，中央转移支付支持在较大程度上缓解了支出压力，保障了重要领域的财政支出，湖北省财政支出主要投向民生领域。湖北省内各市州县存在财政不平衡，湖北省对下属各市州县转移支付较大。

2、政府性基金收支

近年来，陆续受到房地产市场宏观调控政策及新冠肺炎疫情影响，湖北省政府性基金收入有所下滑，但总体维持较高水平，是地方综合财力的重要支撑

湖北省政府性基金收入在地方综合财力中的支撑作用明显，主要受国有土地使用权出让收入的影响。2018~2020 年，湖北省全省政府性基金收入分别为 3,535.13 亿元、3,474.91 亿元和 3,229.28 亿元，其中国有土地使用权出让收入分别为 3,162.74 亿元、3,103.88 亿元和 2,907.85 亿元，占政府性基金收入的比重分别为 89.46%、89.32%和 90.05%，2019 年受全国房地产市场持续下行的影响，湖北省房地产市场热度亦下降，国有土地使用权出让收入同比略有减少。2020 年湖北省政府性基金收入同比减少 7.1%，其中国有土地使用权出让收入较 2019 年减少 196.03 亿元，考虑到受新冠肺炎疫情影响，2020 年一季度湖北省土地出让市场的停滞状态，土地出让收入在地方综合财力中的支撑作用愈发明显。

从政府性基金支出来看，2018~2020 年，湖北省全省政府性基金支出分别为 3,943.86 亿元、4,042.75 亿元和 4,612.58 亿元，其中城乡社区支出最大，分别为 3,576.79 亿元、3,433.04 亿元和 2,941.76 亿元，湖北省政府性基金预算支出主要为城乡社区支出，城乡社区支出主要集中于国有土地使用权出让收入安排支出。此外，2020 年湖北省抗疫特别国债安排的支出为 316.22 亿元。

从本级来看，2018~2020 年，省本级政府性基金收入分别为 153.63 亿元、162.71 亿元和 123.00 亿元，其中车

辆通行费分别为 110.31 亿元、120.16 亿元和 94.08 亿元。省本级政府性基金支出 199.03 亿元、163.17 亿元和 166.65 亿元，其中交通运输支出分别为 178.37 亿元、106.76 亿元和 120.07 亿元，主要用于公路还贷、政府还贷公路养护和管理等。

总体来看，近年来，陆续受到房地产市场宏观调控政策及新冠肺炎疫情影响，湖北省政府性基金收入有所下滑，但总体维持较高水平，是地方综合财力的重要支撑。

3、国有资本经营收支

湖北省国有资本经营收入规模不大，以国有企业上缴利润收入和产权转让收入为主，支出方向主要为国有企业资本金注入和解决历史遗留问题及改革成本支出

按照湖北省人民政府《关于试行国有资本经营预算的实施意见》（鄂政发〔2008〕21 号），湖北省国有独资企业按可供投资者分配利润 10%~30% 的比例征收；国有控股、参股企业中国有股应分得的股息、红利和股利全额上交；企业国有产（股）权转让收入在扣除相关成本及交易过程中发生的各项费用后的剩余部分全额上交；国有独资企业清算净收益，国有控股、参股企业清算净收益中国有股应分享的部分全额上交。

湖北省国有资本经营收入规模不大，2018~2020 年，湖北省国有资本经营收入分别为 36.64 亿元、43.01 亿元和 41.96 亿元，其中利润收入和股利、股息收入合计分别为 21.12 亿元、23.09 亿元和 22.13 亿元；产权转让收入分别为 13.78 亿元、14.82 亿元和 4.14 亿元，湖北省 2018~2019 年国有资本经营收入规模较高，主要系部分股权实现转让，产权转让收入较高所致。从国有资本经营支出来看，2018~2020 年，湖北省国有资本经营支出分别为 22.89 亿元、34.16 亿元和 26.98 亿元，主要为国有企业资本金注入和解决历史遗留问题及改革成本支出。

从省本级来看，2018~2020 年，湖北省本级国有资本经营收入分别为 11.37 亿元、14.15 亿元和 3.19 亿元，2020 年省本级国有资本经营收入大幅减少主要系产权转让收入减少所致；湖北省本级国有资本经营支出分别为 2.41 亿元、14.50 亿元和 2.08 亿元。

表 58：2018~2020 年湖北省国有资本经营收支情况（亿元）

科目	2018		2019		2020	
	全省	省本级	全省	省本级	全省	省本级
国有资本经营收入	36.64	11.37	43.01	14.15	41.96	3.19
利润收入	17.69	2.45	19.68	2.67	22.13	2.29
股利、股息收入	3.43	0.52	3.41	0.46	6.07	0.91
产权转让收入	13.78	8.40	14.82	11.01	4.14	0.00
国有资本经营支出	22.89	2.41	34.16	14.50	26.98	2.08

资料来源：湖北省人民政府网站，中诚信国际整理

总体来看，湖北省国有资本经营收入规模不大，未来随着国有企业混合所有制改革的进行，国有资本经营收入或将有所提升

偿债能力：政府债务规模增长较快，但政府债务期限结构合理，整体债务压力可控，风险防控体系较为健全；国资国企改革为债务偿付提供了坚实基础

1、整体债务状况和风险

湖北省债务水平增长较快，位居全国中上游，但低于国际控制线标准 100~120% 的下限，且债务期限结构合理，整体债务压力可控；湖北省政府继续通过发行地方政府债券建设公益性项目和置换存量债务，将为债务偿付提供坚实的保障，债务风险总体可控

债务限额方面，经国务院批准，2020 年湖北省债务限额 10,500.29 亿元（一般债务限额 4,952.19 亿元，专项债务限额 5,548.10 亿元）。根据湖北省财政厅提供的数据，截至 2020 年底，湖北省政府负有偿还责任的债务为 10,078.68 亿元（一般债务余额 4,662.40 亿元，专项债务余额为 5,416.27 亿元），较 2019 年底增长了 25.36%，债务规模增长较快。按审计口径计算，截至 2020 年末，湖北省债务率（负有偿还责任的债务/综合财力）为 94.34%，较 2019 年末的 77.78% 上升了 16.56 个百分点，低于国际控制线标准 100~120% 的下限，整体债务压力可控。

从资金投向来看，主要用于疫后重振补短板强功能“十大工程”，具体包括公共卫生体系、交通、水利、能源、新型基础设施、冷链物流和应急储备设施、城市、产业园区提升、新一轮高标准农田建设、生态环境等十大领域，较好地保障了地方经济社会发展的需要，推动了民生改善和社会事业发展，为湖北疫后重振和高质量发展给予大力支持。从债务到期情况看，2021~2025 年湖北省政府债券到期规模分别为 1,160.71 亿元、900.22 亿元、1,340.55 亿元、852.06 亿元和 1,121.28 亿元，占 2020 年末政府债务余额的比重分别为 11.52%、8.93%、13.30%、8.45% 和 11.13%，债务期限结构合理，集中偿付压力不大。

表 59：2020 年末湖北省政府债务到期情况（亿元）

到期年份	2021	2022	2023	2024	2025
到期金额	1,160.71	900.22	1,340.55	852.06	1,121.28

资料来源：湖北省人民政府网站，中诚信国际整理

分区域来看，湖北省政府债务主要集中在武汉市。2020 年末全省债务余额共计 10,078.68 亿元，其中省本级债务余额为 437.86 亿元，占比为 4.34%；省会武汉市债务余额规模最大，占全省债务余额的比重为 45.18%；其他地级市（州、林区）中，襄阳市和宜昌市债务余额规模均超过 700 亿元，位列武汉市之后。总体来看，虽然武汉市、襄阳市和宜昌市政府债务规模在全省位列前三，但其经济财政实力可作为偿债能力的有力支撑。

表 60：2018~2020 年湖北省政府债务规模及结构情况（亿元）

科目	2018		2019		2020	
	全省	省本级	全省	省本级	全省	省本级
负有偿还责任的政府债务余额	6,675.7	340.47	8,039.98	362.14	10,078.68	437.86
其中：一般债务余额	3,742.3	188.59	4,134.80	242.26	4,662.40	274.95
专项债务余额	2,933.4	151.88	3,905.18	119.88	5,416.27	162.90

资料来源：湖北省人民政府网站，中诚信国际整理

表 61：2020 年湖北省政府债务限额和余额情况（亿元）

地区	一般债务限额	专项债务限额	债务限额合计	一般债务余额	专项债务余额	债务余额合计
省本级	277.54	192.06	469.60	274.95	162.90	437.85
武汉市	1,698.70	2,988.47	4,687.17	1,599.67	2,954.12	4,553.79
黄石市	166.69	147.77	314.46	156.47	140.00	296.47
十堰市	304.94	177.55	482.49	293.81	176.80	470.61
荆州市	268.42	277.26	545.68	243.99	259.13	503.12

宜昌市	389.78	364.54	754.32	363.28	358.84	722.12
襄阳市	402.38	355.62	758.00	377.36	354.23	731.59
鄂州市	84.07	115.53	199.60	79.20	114.52	193.72
荆门市	154.75	146.99	301.74	144.82	146.40	291.22
孝感市	241.91	177.36	419.27	229.53	173.71	403.24
黄冈市	311.55	193.24	504.79	292.33	176.82	469.15
咸宁市	149.54	127.76	277.30	136.42	118.20	254.62
恩施州	247.44	114.07	361.51	233.47	112.13	345.6
随州市	99.73	71.98	171.71	92.62	70.59	163.21
仙桃市	50.36	30.69	81.05	49.73	30.69	80.42
天门市	49.31	38.29	87.60	45.94	38.29	84.23
潜江市	38.20	23.36	61.56	33.75	23.36	57.11
神农架林区	16.89	5.56	22.45	15.08	5.55	20.63
合计	4,952.19	5,548.10	10,500.29	4,662.40	5,416.27	10,078.68

注：各项加总数与合计数有尾数差异系四舍五入所致。

资料来源：湖北省人民政府网站，中诚信国际整理

2020年，湖北省发行地方政府债券2,899.84亿元，包括新增债券2,095.00亿元，用于省本级和转贷各地市、州的重大公益性项目支出；再融资债券804.80亿元，全部转贷各区用于偿还2020年到期的湖北省政府债券本金。

中诚信国际认为，湖北省政府债务风险总体可控，主要基于以下原因：一是负有偿还责任的债务率在合理范围内；二是债务资金主要用于基础设施建设等公益性项目，不仅较好地支撑湖北省经济及民生发展需求，推动了全省疫后重振和高质量发展，有效提升政府债务偿付能力；三是湖北省政府债务期限结构合理，集中偿付压力不大；四是债务规模较大的武汉市、襄阳市和宜昌市经济财政实力较强，可作为偿债能力的有力支撑。

2、债务防控体系

湖北省委、省政府按照国务院的部署和国务院有关部委的要求，高度重视政府性债务管理工作，积极采取有效措施，不断完善政府性债务管理制度，着力控制债务规模，有效防范和化解财政金融风险

近年来，国务院和财政部相继印发了《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）（以下简称“《债务管理意见》”）、《财政部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）、《关于印发〈地方政府性债务风险分类处置指南〉的通知》（财预〔2016〕152号）、《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）、《关于印发〈地方政府债务信息公开办法（试行）〉的通知》（财预〔2018〕209号）以及《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36号）等文件，对政府性债务进行严格管理。

为加强全省政府性债务管理、积极执行债券额度分配方案以及进一步做好债券发行工作，湖北省政府及时向各市、州、县人民政府以及省政府各部门传达国务院和财政部下发的相关文件精神，明确政府主要负责人是政府性债务的第一责任人，并将政府性债务作为一个硬指标纳入年度目标责任考核范围，强化责任追究；要求各级政府严格按照有关债务限额管理的要求，加强地方政府债务限额管理、建立健全地方政府债务风险防控机制和妥善处理存量债务；严格按照财政部加强地方政府债券发行管理的要求，认真组织实施债券发行工作。

应对政府债务风险预警和应急处置方面，2017 年，湖北省政府出台《湖北省政府性债务风险应急处置预案》（鄂政办函〔2017〕45 号）（以下简称“《处置预案》”），《处置预案》内容包括组织指挥体系及职责、预警和预防机制、应急响应、后期处置、保障措施等多个部分，并且提出各系政府需要对存量债务¹进行分级管理，针对各级债务可能引发的风险事件给出应急、处置措施。同年，为进一步规范政府举债融资行为、防范和化解债务风险，湖北省政府根据《债务管理意见》和财政部有关文件精神颁布《省人民政府关于规范政府举债融资行为防范和化解债务风险的实施意见》，提出需进一步提高对规范政府举债融资行为、防范和化解债务风险的认识；全面落实政府性债务管理政策规定；加强各类融资平台公司融资管理；建立健全政府性债务风险防控机制以及加强对政府性债务管理工作的组织领导五个方面。

中诚信国际认为，湖北省近年来不断推进财政体制完善、强化预算管理、健全债务管理体制、加强政府债务管理、积极防范债务风险，并且政府信息透明度较高，能够切实防范财政金融风险。

3、国资国企改革

湖北省国有企业改革的逐步深化，国有资产质量和盈利能力大幅提升，增强了国有资本对财政的贡献度，有助于发挥国有资本对全省经济的带动作用

自中共中央、国务院印发《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》、《关于深化国有企业改革的指导意见》等文件以来，湖北省政府不断深化国有企业改革，一系列国有企业改革政策的发布，为全省各地深入推进新时期国资国企改革提供了行动指南和操作依据。湖北省政府着力抓好政策制度设计和改革保障，并通过建立国资国企改革项目台账，制订省出资企业“一企一策”改革方案，同时以典型引路，先后总结推广了一批深化改革的典型经验，为全省市州县区各类国有企业深化改革提供了借鉴。

近年来，全省国企混改量质均大幅提升。2017 年 12 月 13 日，省政府与顺丰集团在武汉签署《关于湖北国际物流核心枢纽项目合作协议》，共同规划、建设、运营亚洲首个专业货运机场暨鄂州物流机场，根据协议，湖北省交通投资集团有限公司、顺丰控股股份有限公司的全资子公司深圳顺丰泰森控股（集团）有限公司和深圳市农银空港投资有限公司按 49:46:5 的比例共同组建湖北国际物流机场有限公司，推进鄂州物流机场建设，项目总投资近 400 亿元。2018 年，天茂实业集团股份有限公司联合湖北省宏泰国有资本投资运营集团有限公司（以下简称“宏泰集团”）、武汉地产开发投资集团有限公司、武汉市江岸国有资产经营管理有限责任公司，推动国华人寿保险股份有限公司总部迁址湖北。2019 年，湖北省铁路建设投资集团有限责任公司、中南建筑设计院有限公司、武汉建工（集团）有限公司等 5 家企业入选国务院国资委国企改革“双百行动”，探索建立灵活高效的市场化经营机制，包括开展规范董事会授权试点，加大市场化选聘力度，推行职业经理人制度等。

随着全省国企转型升级步伐加快，战略性新兴产业也加速发展。2019 年，为加快推进“一芯两带三区”区域和产业发展布局，推动“武鄂黄黄”全要素、全产业链、全区域协调发展，湖北省联合发展投资集团有限公司（以下简称“联发集团”）聚焦产业兴城，与鄂州市政府签订共建光谷科技创新大走廊（鄂州段）战略合作协议。2020 年 1 月 12 日，湖北省第十三届人民代表大会第三次会议在武汉开幕，湖北省省长王晓东在政府工作报告中表示将筹建湖北大数据交易集团。与此同时，全省国企与央企合作力度加大，2020 年全省国资国企抢抓中央支持湖北一揽子政策机遇，加快转型升级并加快推动重大项目，其中，中央企业与湖北省新签战

¹存量债务指按照财政部要求组织清理甄别认定的 2014 年末的政府性债务，包括存量政府债务和存量或有债务。

略合作协议 15 个，新签约项目 172 个，投资总额 4,636.13 亿元，武汉、襄阳、宜昌、黄石、十堰、荆州、荆门、鄂州、黄冈、咸宁等 10 个市州央企合作工作成绩突出。

截至 2020 年 12 月末，湖北 373 户国资监管企业资产总额 40,568.35 亿元，同比增长 9.6%；所有者权益总额 13,652.68 亿元，同比增长 4.7%，其中，19 户省出资企业资产总额 12,520.68 亿元，同比增长 8.39%；所有者权益总额 3,940.24 亿元，同比增长 3.71%。营收方面，2020 年全省国资监管企业累计实现营业总收入 3,727.81 亿元，同比增长 0.27%，其中，省出资企业实现营业收入 1,240.97 亿元，同比增长 9.65%，联发集团、湖北省文化旅游投资集团有限公司、湖北省长江产业投资集团有限公司、中南工程咨询设计集团有限公司、宏泰集团、湖北盐业集团有限公司等 9 户企业当期营业收入均实现两位数增长。利润方面，2020 年，湖北国资监管企业累计实现利润总额 180.49 亿元，其中 12 月份盈利 108.23 亿元；省出资企业累计亏损 10.78 亿元，比 1~11 月减亏 17.44 亿元，全年亏损规模逐步收窄，过半企业实现盈利。税收方面，2020 年，湖北国资监管企业累计上缴税费 186.29 亿元，其中，省出资企业累计上缴税费 76.73 亿元。工业生产总值方面，2020 年，湖北国资监管企业累计实现完成工业生产总值 899.97 亿元，同比增长 23.8%；省出资企业完成工业总产值 263.75 亿元，同比增长 27.20%。固定资产投资方面，2020 年，湖北国资监管企业新增固定资产投资 1,614.9 亿元，其中，市州监管企业新增固定资产投资 1,148.22 亿元，省出资企业新增固定资产投资 466.68 亿元；交通运输、高速公路、景区建设、铁路、机场等新增投资约 1,016.51 亿元，占固定资产投资新增额的 62.95%。总体来看，湖北省国有企业是全省经济发展的重要组成部分，已成为湖北经济社会发展的顶梁柱和压舱石，其改革发展对湖北省经济起到助推作用。

2021 年 1 月 28 日，湖北省委常委会召开会议，会议审议了《湖北省国企改革三年行动实施方案（2020—2022 年）》，强调要以市场化取向推动现代企业制度改革，完善法人治理结构，增强全省国有经济竞争力、创新力、影响力和抗风险能力；要坚持解放思想、实事求是，一企一策，积极稳妥推进分类管理、考核，健全市场化经营机制；要加大大国有资产监管体制改革力度，探索推进从管企业向以管资本为主转变。

中诚信国际认为，湖北省近年来国有企业改革取得了显著成效，各家国有企业的蓬勃发展对湖北省经济起到助推作用，为全省的债务偿付提供了坚实基础。

政府治理：稳步提升的政府治理能力及日益改善的体制环境建设共同助推湖北省的信用实力持续增强

近年来，湖北省不断深化改革步伐，努力提升政府治理现代化水平。一是进一步响应深化“放管服”改革，不断优化营商环境，激发市场主体活力；二是加强政务透明化，提升信息披露水平，推动政府治理法治化；三是积极推进服务型政府职能转变，改进社会公共事件的应急处理能力。

湖北省政府以营商环境建设为抓手，提高政务服务效率，激发市场活力和社会创造力。2020 年，湖北省推动“优化营商环境 30 条”、“十必须十不准”落地见效；纵深推进“放管服”改革，取消、调整省级行政许可事项 30 项，实现企业开办一日办结，行政审批办理时限压缩超过 50%。

湖北省政府及时披露各项政务信息，信息透明度水平总体较好。2019 年 12 月，财政部发布 2018 年度地方预算公开度排行榜，湖北省持续进位提升，位列全国第 4，其中政府预决算公开度位列全国第 1。截至 2019 年末，湖北省政府累计对外公开规章 891 件、规范性文件 12,324 件。

湖北省政府全力应对新冠肺炎疫情、严重洪涝灾害等冲击，社会公共服务能力有所提升。湖北省科学精准抓好疫情防控，累计开展核酸检测3,780万例，对境外人员入境实行全流程闭环管理，对进口冷链食品实行全链条闭环式可追溯管控，有效遏制了疫情蔓延势头，2020年湖北省地区生产总值恢复到上年的95%以上。面对新中国成立以来历史同期最大降雨量带来的汛情，积极组织开展防汛救灾工作，全省江河干堤、水库大坝未发生重大险情，总体灾害损失较2016年大幅下降。

中诚信国际认为，湖北省积极制定及执行相关措施以优化营商环境，逐步深化政务信息的公开范围及透明度建设，在遭遇重大社会公共事件时及时应对，以上体现出湖北省正沿着简政放权及政府职能转变的改革步伐，不断努力加强政府现代化治理能力及体制建设。

外部支持：享有重要的经济和政治战略地位，能够持续获得来自中央政府的支持

在中国现行的行政体制下，由于各地区经济发展的不平衡，上级政府会不同程度地给予下级地方政府在政策、财力和物力等方面的支持。来自上一级政府的支持将有助于降低地方政府实际的债务违约率，提升地方政府的信用水平。中诚信国际主要从两个方面对湖北省的外部支持因素进行考量。

一是湖北省系国家提高中部区域经济增长战略规划的重要组成部分。湖北省位于我国中部地区，是全国重要的交通枢纽地区，拥有强大的工业基础，是国家提高中部区域经济增长战略规划的重要组成部分，也是国家推行资源节约型和环境友好型社会的试点省份，在全国经济建设中占有重要地位。根据湖北省政府编制的《湖北省国民经济和社会发展的第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要（草案）》，十四五期间，湖北省主动服务和融入共建“一带一路”、长江经济带发展、促进中部地区崛起、长江中游城市群建设等国家战略，紧扣一体化和高质量发展要求，着力构建“一主引领、两翼驱动、全域协同”的区域发展布局，加快构建全省高质量发展动力系统，建设具有世界影响力的产业创新走廊，共同推进长江中游城市群一体化发展，努力把湖北建设成为中部地区崛起重要战略支点。

二是中央政府主要从政策层面给予了湖北省大力支持。湖北省在发展中的诸多改革与尝试，其背后体现的是国家战略的实施。比如湖北省在长江经济带、中部崛起、汉江生态经济带等国家战略中重要地位；湖北省省会武汉市，系中部六省唯一的副省级市，特大城市、中国中部地区的中心城市，根据国务院印发的《关于建立更加有效的区域协调发展新机制的意见》，以重庆、成都、武汉、郑州、西安等为中心，引领成渝、长江中游、中原、关中平原等城市群发展，其中对于武汉市在长江中游城市群中的中心地位给予了认可。在实际发展过程中，湖北省也在不断探索深化改革，比如，武汉东湖新技术开发区被国务院批准为首批国家高新区、全国第二个国家自主创新示范区、国家首批双创示范基地。随着中国（湖北）自由贸易试验区的发展，中央出台了多项政策支持湖北在自贸区内试行，这些都有力地增强了湖北省改革创新的动力。2020年初爆发的新冠肺炎疫情的有效控制及疫后重建亦获得了中央政府的有力支持。2020年5月22日，国务院总理李克强代表国务院向十三届全国人大三次会议作政府工作报告时提出“实施好支持湖北发展一揽子政策，支持保就业、保民生、保运转，促进经济社会秩序全面恢复”，其后习近平总书记在十三届全国人大三次会议湖北代表团的审议中指出湖北省经济长期向好的基本面没有改变；多年积累的综合优势没有改变；在国家和区域发展中心的重要地位没有改变，为湖北省经济发展注入一针强心剂。

结论

综上所述，中诚信国际评定“2021年湖北省政府专项债券（一百三十期）”的信用等级为**AAA**。

中诚信国际关于 2021 年湖北省政府专项债券（一百三十期） 的跟踪评级安排

根据国际惯例和主管部门的要求，我公司将在本期债券的存续期内对其每年进行跟踪评级。

我公司将在本期债券的存续期内对其风险程度进行全程跟踪监测。我公司将密切关注发行人公布的地方经济状况、财政收支状况、地方政府债务状况及相关信息。如发行人发生可能影响信用等级的重大事件，应及时通知我公司，并提供相关资料，我公司将就该事项进行实地调查或电话访谈，及时对该事项进行分析，确定是否要对信用等级进行调整，并根据监管要求进行披露。

附一：拟发行的 2021 年湖北省政府专项债券（一百三十期）募投项目情况

序号	行政区划	项目名称	期限 (年)	发行规模 (万元)
1	东西湖区	码头潭公共服务中心项目	20	7,000
2	青山区	武汉市第九医院平战结合大楼项目	20	4,000
3	硚口区	硚口区汉江湾生态谷一期建设项目	20	17,000
4	洪山区	武汉市洪山区基础教育补短板项目	20	25,000
5	汉阳区	墨水湖、龙阳湖水环境治理暨旅游功能提升项目	20	80,000
6	汉南区	武汉经济技术开发区（汉南区）“四水共治”二期工程项目	20	80,000
7	东西湖区	武汉新港空港综合保税区东西湖产业园区基础设施	20	8,000
8	蔡甸区	蔡甸城市公交首末站（张湾）建设工程项目、蔡甸城关公交首末站（张湾）建设工程项目	20	3,900
9	武汉市本级	两湖隧道工程（东湖段）	20	50,000
10	武汉市本级	光谷科技金融产业园	20	15,000
11	武汉市本级	江汉区北部片区环境综合提升及 12 号线（江汉段）配套建设项目	20	220,000
12	武昌区	武汉市第二职业教育中心学校实训教研综合楼项目	20	7,000
13	新洲区	武汉市新洲区职业教育一体化工程改扩建项目	20	4,500
14	汉南区	经开至汉南一体化交通项目（一期）	20	90,000
15	汉南区	创谷停车场项目	20	4,000
16	黄石市本级	黄石港区社会治理智慧化改造工程项目	20	1,400
17	黄石市本级	铁山高端工模产业园三期及配套基础设施项目	20	7,600
18	西塞山区	西塞山工业园区基础设施提标工程	20	3,500
19	黄石市本级	湖北工程职业学院新校区（生活区）项目	20	40,000
20	竹山县	竹山县水暖汽配产业链园区厂房及基础设施配套建设项目	20	3,000
21	郧西县	郧西县职业技术学校建设项目	20	10,000
22	秭归县	秭归县天问文化广场项目	20	6,000
23	兴山县	新建宜昌至郑万高铁联络线项目	20	11,100
24	宜昌市本级	宜昌至郑万铁路联络线	20	19,200
25	夷陵区	新建宜昌至郑万高铁联络线	20	23,000
26	宜都市	宜都化工园综合服务区项目	20	7,200
27	长阳土家族自治县	长阳民族工业园配套基础设施建设项目	20	20,000
28	当阳市	当阳市双莲工业园基础设施（二期）建设项目	20	1,800
29	宜昌市本级	三峡临空经济区物流园及园区配套基础设施建设项目	20	20,000
30	襄阳市本级	襄城区特困供养人员养护院项目	20	500
31	襄州区	襄阳农产品加工产业园科技孵化中心项目	20	4,000
32	谷城县	谷城县城市公益性公墓	20	1,500
33	襄阳市本级	襄阳市第一人民医院东津院区暨襄阳东津新区（经开区）人民医院项目	20	3,000
34	南漳县	南漳县蛮河（谢家台至兴发大桥）段航道工程建设项目	20	8,000
35	保康县	保康县供销社幼儿园昇晖托育中心建设项目	20	1,000
36	襄州区	襄阳市襄州区峪山供水工程	20	2,000
37	老河口市	王甫洲水厂管网对接工程	20	2,100
38	鄂州市本级	鄂州花湖机场配套项目（一期）	20	200,000
39	掇刀区	荆门市掇刀区福利院老年人养护楼建设项目	20	500
40	掇刀区	石膏矿综合治理及基础设施提升改造项目	20	6,000
41	孝南区	孝感市孝南区应急物资装备储运中心	20	4,500
42	荆州区	荆州智慧制造产业园公共服务平台	20	7,000
43	罗田县	罗田县锦秀优品特色农产品提质增效项目	20	10,000
44	黄冈市本级	国际空港产城融合示范区建设项目	20	40,000
45	黄冈市本级	湖北应急管理职业技术学院配套工程建设项目	20	5,000
46	咸安区	咸宁市咸安区 2018-2020 年农村饮水安全巩固提升工程	20	9,000
47	咸安区	咸宁市第一人民医院传染病大楼建设项目	20	2,000

48	咸宁市本级	咸宁绿色双创产业（农业）示范园建设项目二期	20	8,600
49	咸安区	咸宁市咸安区疾病预防控制中心整体搬迁项目	20	2,000
50	随州市本级	随州市体育馆	20	4,000
51	随州市本级	新建随州市传染病医院	20	16,000
52	郧西县	郧西县高铁小镇	20	20,000

资料来源：湖北省财政厅提供

附二：拟发行的 2021 年湖北省政府专项债券（一百三十期）评级模型

本次评级适用评级方法和模型：地方政府债券(C490000_2020_01)

2021 年湖北省政府专项债券（一百三十期）打分卡结果

重要因素	指标名称	指标值	分数
项目基础 信用	项目质量	中低风险/高稳健性	8
	融资本息覆盖倍数	1.29	5.5
	压力测试后覆盖倍数	1.13	5
项目基础得分			6.73
区域信用	地方经济	--	2.56
	地方财政	--	3.64
	偿债能力	--	1.3
	区域信用得分		7.5
	支持评级调整		5
其他增信措施			--
评级模型级别			AAA
打分卡定性评估与调整说明： 受评债券评级模型级别在项目基础信用得分基础上考虑支持区域信用、评级调整因素和其他增信措施得到。最终级别由信评委投票决定，不排除与模型打分结果存在差异。			

附三：湖北省主要经济、财政和债务数据概况

指标/年份	2018	2019	2020
地区生产总值（亿元）	42,021.95	45,828.31	43,443.46
地区生产总值增速（%）	7.8	7.5	-5.0
人均地区生产总值（万元）	71,109.15	77,386.54	--
第一产业增加值（亿元）	3,548.17	3,809.09	4,131.91
第二产业增加值（亿元）	17,573.87	19,098.62	17,023.90
其中：工业增加值（亿元）	14,849.55	16,087.33	--
第三产业增加值（亿元）	20,899.91	22,920.60	22,287.65
其中：金融业增加值（亿元）	2,554.00	2,783.57	--
三次产业结构	8.5:41.8:49.7	8.3:41.7:50.0	9.5:39.2:51.3
固定资产投资（不含农户）增长率（%）	11.0	10.6	-18.8
全社会消费品零售总额（亿元）	20,598.16	22,722.31	17,984.87
全社会消费品零售总额增长率（%）	11.22	10.31	-20.85
常住人口数量（万人）	5,917.00	5,927.00	--
全省一般公共预算收入（亿元）	3,307.08	3,388.57	2,511.54
全省税收收入占比（%）	74.49	74.69	76.58
全省一般公共预算收入增速（%）	8.5	2.5	-25.9
全省一般公共预算支出（亿元）	7,258.27	7,970.21	8,442.88
全省一般公共预算支出增速（%）	6.2	9.8	5.9
全省政府性基金收入（亿元）	3,535.13	3,474.91	3,229.28
其中：国有土地使用权出让收入（亿元）	3,162.74	3,103.88	2,907.85
全省政府性基金支出（亿元）	3,943.86	4,042.75	4,612.58
中央税收返还和补助收入（亿元）	3,170.76	3,430.00	4,912.08
省本级一般公共预算收入（亿元）	144.27	143.96	130.01
省本级税收收入占比（%）	8.25	8.36	0.16
省本级一般公共预算支出（亿元）	789.90	713.80	759.24
省本级政府性基金收入（亿元）	153.63	162.71	123.00
其中：国有土地使用权出让收入（亿元）	0.00	5.27	0.00
车辆通行费（亿元）	110.31	120.16	94.08
省本级政府性基金支出（亿元）	199.03	163.17	166.65
地方政府债务余额（亿元）	6,675.70	8,039.98	10,078.68

资料来源：湖北省统计年鉴、湖北省人民政府网站，中诚信国际整理

附四：政府债券信用等级的符号及定义

等级符号	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低；
A	偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低；
BBB	偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般；
BB	偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高；
B	偿还债务的能力较大的依赖于良好的经济环境，违约风险很高；
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高；
CC	基本不能偿还债务；
C	不能偿还债务。

注：AAA级可用“-”符号进行微调，表示信用等级略低于本等级；AA级至B级可用“+”或“-”符号进行微调，表示信用等级略高于或低于本等级。