

# 2021 年湖北省政府专项债券（一百二十四期）

## 信用评级报告

---

项目负责人：鄢 红 [hyan@ccxi.com.cn](mailto:hyan@ccxi.com.cn)

项目组成员：胡 娟 [jhu@ccxi.com.cn](mailto:jhu@ccxi.com.cn)

周 迪 [dzhou@ccxi.com.cn](mailto:dzhou@ccxi.com.cn)

国采薇 [cwguo@ccxi.com.cn](mailto: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]3952D 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（一百二十四期）”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（一百二十四期）”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（一百二十四期） | 8.49亿元 | 10年  | 每半年付息一次，到期一次性还本 |

## 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（一百二十四期）计划发行总额 8.49 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 10 年期，每半年付息一次，到期一次性还本，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（一百二十四期）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（一百二十四期） | 8.49 亿元 | 10 年 | 每半年付息一次，到期一次性还本 |

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（一百二十四期）纳入政府性基金预算管理，募集资金用于汉江湾片区智能停车楼（一期）建设项目等 56 个项目（详见附件一）。

## 项目基础信用分析

### 1、汉江湾片区智能停车楼（一期）建设项目融资与收益自求平衡方案

汉江湾片区智能停车楼（一期）建设项目包括两个子项目，分别是楚天大厦新建智能立体停车楼和普爱医院旁新建智能立体停车楼项目。其中楚天大厦新建智能立体停车楼建设区域位于武汉市硚口区解放大道 213 号附近，场地东面和南面为湖北华联楚天大厦区域围墙、西邻湖北华联楚天大厦档案楼、北邻湖北华联楚天大厦办公楼，项目占地面积 600 平方米，车库共 14 层，小轿车车位 126 个，SUV 车位 114 个，共 240 个车位。普爱医院旁新建智能立体停车楼项目区域位于武汉市硚口区韩家墩街道附近，东邻普爱医院、南邻知行

小学、西邻江山如画四期、北邻汉中路，项目占地面积 484 平方米，车位数 165 个，层数 12 层，小轿车位 120 个，大客车位 45 个。本项目总投资估算额为 3,844.50 万元，其中工程费 3,660.50 万元、工程建设其他费 162.00 万元、专项费 22.05 万元、建设期利息 19.80 万元、发行费用 2.20 万元。项目资金来源方面，项目自筹资本金为 1,644.50 万元；拟发行专项债券筹集资金 2,200.00 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《汉江湾片区智能停车楼（一期）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 3,504.66 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 2,200.00 万元，其中 2020 年已发行 600.00 万元，期限为 10 年，债券年利率为 3.30%；计划 2021 年申请发行 1,600.00 万元，期限为 10 年，暂按发行利率为 3.45%，每半年付息，到期一次还本的方式测算。债券存续期应偿还的融资本息为 2,950.00 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±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：汉江湾片区智能停车楼（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     |          |                   |
| 3,504.66 | 750.00 | 2,200.00 | 2,950.00 | 1.19              |

资料来源：湖北省财政厅提供

## 2、西塞山区已关闭露天矿山生态修复项目融资与收益自求平衡方案

黄石市西塞山区已关闭露天矿山生态修复项目主要开展西塞山区长江沿线 6 家露采矿山地质环境治理工程，包括：黄石市西塞石磊山碎石厂、黄石华迅建材有限责任公司、黄石市河口镇石龙头石料厂、黄石市河口华龙灰石厂、黄石市三汉矿业有限公司、皂素厂边坡。本项目总投资为 7,712.29 万元，其中：工程费用 6,542.14 万元，工程建设其他费用 710.55 万元，基本预备费 362.63 万元，财务费用（建设期利息）93.77 万元，债券发行费用 3.20 万元。项目资金来源方面，本项目总投资为 7,712.29 万元。其中：项目总投资的 58.51% 即 4,512.29 万元以自筹金形式注入，其余 3,200.00 万元的资金通过发行专项债券筹集。

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，根据黄石大信正信会计师事务所有限责任公司出具的《黄石市西塞山区已关闭露天矿山生态修复项目项目收益与融资自求平衡财务评价咨询报告》，该项目收入主要来源于项目建设及完成后的石料外售与旅游收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 5,095.46 万元。项目融资本息方面，本项目拟通过发行地方政府专项债券 3,200.00 万元，其中 2020 年已发行 2,200.00 万元，2021 年续发 1,000.00 万元。根据近期湖北省政府债券发行情况，10 年期专项债券票面利率为 2.80%，15 年期专项债券票面利率为 3.20%，20 年期专项债券票面利率为 3.27%，30 年期专项债券票面利率为 3.45%。由于本次债券存续期为 10 年，暂定本次发行利率以 3.00% 作为计算依据。利息按年进行计算，每半年付一次息，到期一次性还本。债券存续期应偿还的融资本息为 4,187.77 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±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：西塞山区已关闭露天矿山生态修复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     |          |                   |
| 5,095.46 | 987.77 | 3,200.00 | 4,187.77 | 1.22              |

资料来源：湖北省财政厅提供

### 3、黄石市砂石集并中心黄颡口港区项目融资与收益自求平衡方案

黄石市砂石集并中心黄颡口港区项目建设区域位于黄石市阳新县黄颡口镇，黄石河段蕲春水道右岸，长江下游航道里程约 872km。本项目建设规模为新建 5,000 吨级泊位 6 个，其中：黄砂进口泊位 2 个、碎石出口泊位 4 个，设计年吞吐量为 2,780 万吨。并同步建设相应的生产、辅助生产建筑，配备相应的装卸、运输机械设备和供水、供电等设施。项目总投资 89,468.90 万元，其中工程费用 75,223.28 万元，工程建设其他费 7,517.59 万元，基本预备费 4,137.04 万元，建设期利息 2,532.99 万元，债券发行费用 58.00 万元。项目资金来源方面，发行专项债券总额 58,000.00 万元，其中 2020 年已发行 12,100.00 万元，计划于 2021 年发行 3,000.00 万元、2022 年发行 5,000.00 万元、2023 年发行 37,900.00 万元；自筹项目资本金 21,668.90 万元；此外，本项目 2021 年通过银行贷款 9,800.00 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《黄石市砂石集并中心黄颡口港区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装卸收入、堆存收入和其它业务收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 121,370.72 万元。项目融资本息方面，本项目拟申请发行专项债券总额 58,000.00 万元，其中 2020 年 5 月批次发行专项债券 2,100.00 万元，2020 年 8 月批次发行专项债券 500.00 万元，2020 年 9 月批次发行专项债券 5,000.00 万元，2020 年 11 月批次发行专项债券 4,500.00 万元；2021 年发行 3,000.00 万元、2022 年发行 5,000.00 万元、2023 年发行 37,900.00 万元，暂按 3.51% 进行测算，债券发行期限均为 10 年，在债券存续期内每半年支付利息一次，到期一次性还本。债券存续期应偿还的融资本息为 91,730.20 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 $\pm 15\%$ 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 4：黄石市砂石集并中心黄颡口港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      |           |                   |
| 121,370.72 | 23,930.20 | 67,800.00 | 91,730.20 | 1.32              |

注：融资本息包含债券存续期需偿还的银行贷款本息 13,603.90 万元。

资料来源：湖北省财政厅提供

### 4、下陆区团城山国绣园片区老旧小区综合改造项目融资与收益自求平衡方案

下陆区团城山国绣园片区老旧小区综合改造项目建设地址位于下陆区青龙山社区团城山国绣园片区，杭州西路以北、青龙山路以北。项目建设内容为下陆区团城山国绣园片区老旧小区综合改造改造项目配套工程，

主要包括青龙山小区片，立面整治 130,000 平方米；道路硬化刷黑 43,000 平方米工程；路灯 260 盏；绿化 122,000 平方米；苗木 1980 柱；门禁 150 套；电梯 48 个；给水 11,000 米；排水 3,000 米。本项目调整后总投资估算为 6,147.18 万元，主要包含项目建设投资（工程费用、工程建设其他费用和预备费）、建设期利息、发行费用等组成。项目资金来源方面，本项目总投资 6,147.18 万元，其中自筹资金 4,877.18 万元，占总投资的比例 79.34%；截止目前，到位共计 4,200.00 万元，实际已使用 4,200.00 万元，来源于财政资金，已经全部用于本项目建设。

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《下陆区团城山国绣园片区老旧小区综合改造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社区内地上停车位出租、社区内商业门面出租及社区物业管理费。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 2,402.19 万元。项目融资本息方面，本项目拟发行专项债券筹集资金 1,270.00 万元，占总投资的比例 20.66%。专项债券已于 2020 年发行 600.00 万元，计划于 2021 年本期发行 670.00 万元，发行期限为 10 年。债券发行测算利率参考 2021 年 9 月 13 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（10 年期）记账式国债收益率算术平均值上浮 20% 后，从客观、谨慎角度出发，暂按 3.43% 进行测算。债券到期一次还本，利息每六个月支付一次。债券存续期应偿还的融资本息为 1,700.70 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.41 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 5：下陆区团城山国绣园片区老旧小区综合改造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       |                   |
| 2,402.19 | 430.70 | 1,270.00 | 1,700.70 | 1.41              |

资料来源：湖北省财政厅提供

## 5、长江沿岸美丽乡村综合整治提升工程项目融资与收益自求平衡方案

关于长江沿岸美丽乡村综合整治提升工程项目建设区域位于黄石市的凉山村（莲花径、细游湾、大游湾、瞿家湾）、石磊山村、道士袱村沿江片区、石龙头村（陈家湾、蔡家湾等）。项目主要建设内容如下：新建道路 4 千米和升级 6 千米、绿化 0.6 万平方米、路灯 400 盏；污水管网 20 千米，公厕 8 所；环卫站 1 所，垃圾中转站 2 所，村级收集点 30 个；水塘修复 2 处、渠道修复 2.4 公里；村级文化广场 4 个；建设村级小游园、口袋公园 4 个；改造立面 100 户，环境整治 4 个湾村，各村入口改造。本项目总投资估算额为 17,474.50 万元，包含工程费用 13,373.26 万元、工程建设其他费用 2,735.54 万元、基本预备费 1,288.70 万元、财务费用（建设期债券利息）76.00 万元和债券发行费用 1.00 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金 16,474.50 万元；拟发行专项债券筹集资金 1,000.00 万元，其中计划 2021 年发行 1,000.00 万元，发行期限为 10 年期。

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《长江沿岸美丽乡村综合整治提升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道士袱民俗文化节收入和广告牌租金收



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 1,597.39 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 1,000.00 万元，其中拟于 2021 年发行十年期专项债券 1,000.00 万元，债券发行利率暂按 3.80% 进行测算，每半年付息一次，到期一次还本。债券存续期应偿还的融资本息为 1,380.00 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 ±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：关于长江沿岸美丽乡村综合整治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   |          | 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     |          |                   |
| 1,597.39 | 380.00 | 1,000.00 | 1,380.00 | 1.16              |

资料来源：湖北省财政厅提供

## 6、西塞山工业园区生态环境综合整治工程项目融资与收益自求平衡方案

西塞山工业园区生态环境综合整治工程项目以围绕提升西塞山区工业园区环境为主题，通过生态廊道建设工程、水库、渠、塘等水环境提升工程二部分工程的建设，打造道路两旁的生态廊道，改善园区停车环境，加强环境监测，提升园区宣传设施，治理水库、沟渠、水塘的水环境等，完善和提升工业园区的生态环境、配套设施等。本项目总投资为 18,770.76 万元，其中：建设投资 18,655.26 万元，建设期债券利息 114.00 万元，发行费用为 1.50 万元。项目资金来源方面，资金筹措方式为企业自筹 17,270.76 万元，申请地方政府专项债券 1,500.00 万元，专项债券计划于 2021 年发行 1,500.00 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《西塞山工业园区生态环境综合整治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场收入、路边广告位收入和景观树木销售收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 3,050.60 万元。项目融资本息方面，本次拟申请发行债券总额 1,500.00 万元，发行总费用 1.50 万元。利率 3.80%，期限 10 年，在债券存续期内每半年付息一次，到期一次还本，自发行之日起 10 年债券存续期应还本付息。债券存续期应偿还的融资本息为 2,070.00 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 ±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 7：西塞山工业园区生态环境综合整治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     |          |                   |
| 3,050.60 | 570.00 | 1,500.00 | 2,070.00 | 1.47              |

资料来源：湖北省财政厅提供

## 7、十堰武当山机场新建次降仪表着陆系统工程融资与收益自求平衡方案

项目建设地点位于十堰市白浪经济技术开发区，主要建设内容及规模包括：1.导航工程。在跑道次降方向新建一套仪表着陆系统/测距仪设备；2.助航灯光工程。将次降方向 420 米简易进近灯光系统改造为 720 米的 I

类精密进近灯光系统，设置 11 座铁塔，铁塔中心离地高度 18.45 米至 100.36 米，铁塔为角钢铁塔或钢管角钢铁塔；3.场道工程。按照盲降保护区要求进行场地平整，全场土石方总填方 64,399.90 方，总挖方 34,177.60 方，借方 28,513.40 方。项目总投资 5,026.07 万元，其中工程直接费 3,543.31 万元、工程其他费 1,336.37 万元、基本预备费 146.39 万元。2020 年完成投资 163.00 万元，计划 2021 年投资 4,863.07 万元。项目资金来源方面，本项目总投资 5,026.07 万元，项目资本金 2,026.07 万元，拟发行地方债券总额 3,000.00 万元，计划 2021 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，根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《十堰武当山机场新建次降仪表着陆系统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增加的起降费收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 6,610.71 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，假设按照 2021 年 9 月 2 日中债网公布的 2021 年湖北省政府专项债券（六十三期）相同期限票面利率的 1.2 倍作为发行债券的测算利率，即 10 年期债券发行利率为 3.60%，每半年支付一次利息，到期一次性偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 4,080.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.62 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 8：十堰武当山机场新建次降仪表着陆系统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     |          |                   |
| 6,610.71 | 1,080.00 | 3,000.00 | 4,080.00 | 1.62              |

资料来源：湖北省财政厅提供

## 8、竹溪县殡仪馆迁址建设项目融资与收益自求平衡方案

竹溪县殡仪馆迁址建设项目建设区域位于竹溪县，项目计划建设用地面积 8,146 平方米，新建殡仪馆、烈士陵园、爱国主义教育基地和墓地改造等工程。主要建设内容：新建殡仪馆综合楼及生活用房，爱国主要教育基地、革命烈士纪念馆、烈士陵园大厅、烈士群墓，悼念厅、太平间、丧葬用品仓库和墓地 400 亩等，配套建设中心广场、管区道路、停车（位）场、厕所、绿化、给排水、电力、消防等附属设施。本项目总投资估算额为 7,600.71 万元，包含工程费 4,104.03 万元、其他工程费 3,291.48 万元、工程预备费 205.20 万元。项目资金来源方面，自筹资金 5,600.71 万元；拟发行专项债券筹集资金 2,000.00 万元，其中计划 2021 年发行 2,000.00 万元，发行期限为 10 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，根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《竹溪县殡仪馆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吊唁灵堂收入、遗体处理收入、殡仪礼仪服务收入、餐厅收入、客房收入、丧葬用品销售超市收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 3,544.09 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 2,000.00 万元，其中，拟于 2021 年发行 2,000.00 万元，发行利率暂按 3.46%进行测算，债券发行期限为 10 年，采取每半年付息一次，到期

一次还本。债券存续期应偿还的融资本息为 2,692.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.55 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 9：竹溪县殡仪馆迁址建设项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

| 项目收益     | 融资利息   | 融资本息<br>融资本金 | 合计       | 项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数 |
|----------|--------|--------------|----------|-------------------|
| 4,183.41 | 692.00 | 2,000.00     | 2,692.00 | 1.55              |

资料来源：湖北省财政厅提供

## 9、竹溪县职业技术学校扩建项目融资与收益自求平衡方案

竹溪县职业技术学校扩建项目建设区域位于竹溪县中峰镇梅探沟村，项目总建筑面积 36,839.30 平方米，其中新建综合教学楼 7,588.40 平方米、新建学生宿舍 3 栋 15,165.50 平方米、新建教学楼 5,423.50 平方米、新建实训楼 1,430.90 平方米、新建报告厅和食堂 4,182.00 平方米；新建风雨操场 3,049.00 平方米、新建 400 米环形跑道的标准运动场一个、新建篮球场四个及配套附属工程。本项目总投资估算额为 15,464.57 万元，包含工程费 12,901.57 万元、工程建设其他费 2,249.50 万元、基本预备费 313.50 万元。项目资金来源方面，自筹资金 11,964.57 万元；拟发行专项债券筹集资金 3,500.00 万元，其中计划 2021 年发行 3,500.00 万元，发行期限为 10 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，根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《竹溪县职业技术学校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住宿费收入、成人教育培训费收入、社会培训收入、国有资产有偿收益。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 5,290.29 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 3,500.00 万元，其中，拟于 2021 年发行 3,500.00 万元，发行利率暂按 3.50% 进行测算，债券发行期限为 10 年，采取每半年付息一次，到期一次还本。债券存续期应偿还的融资本息为 4,734.80 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±15%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 10：竹溪县职业技术学校扩建项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

| 项目收益     | 融资利息     | 融资本息<br>融资本金 | 合计       | 项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数 |
|----------|----------|--------------|----------|-------------------|
| 5,290.29 | 1,234.80 | 3,500.00     | 4,734.80 | 1.12              |

资料来源：湖北省财政厅提供

## 10、当阳市坝陵养老服务中心改扩建项目融资与收益自求平衡方案

当阳市坝陵养老服务中心改扩建项目建设区域位于当阳市坝陵办事处国河村，原当阳市坝陵办事处养老服务中心院内。根据当阳市卫健局相关人口信息预测，当阳市总人口总体上呈持平或负增长状态，2020 年，全市老年人口净增 0.7 万人，总数达到 11.7 万人，占总人口的 25.1%；到 2030 年，老年人将再增加 7 万人，总数达 18.7 万人，比例超过 40%。当阳市将先于全国平均水平，进入到快速老龄化和严重老龄化阶段。本

项目新增用地至 31.1 亩，改造食堂 430 平方米；新建生活护理楼 8,197.20 平方米；新建综合办公楼 1,242.00 平方米；新建消防设施及其他配套基础设施。本项目总投资为 2,658.25 万元，其中：建设投资 2,604.27 万元，债券发行费用 2.00 万元，建设期利息 51.98 万元。筹资方面，项目自筹资金投入 658.25 万元，其余资金 2,000.00 万元通过发行专项债券筹集，共计两期，2020 年 10 月已申请发行 600.00 万元，2021 年计划发行 1,400.00 万元，发行期限均为 10 年。

上述项目内容已通过湖北普济律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北赛因特会计师事务所有限责任公司出具的《当阳市坝陵养老服务中心改扩建项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，项目收入主要来源于建成运营后床位费、生活费及护理费。债券存续期内，预计项目运营产生的净现金流量为 3,791.98 万元。项目融资本息方面，本项目拟申请发行债券 2,000.00 万元，其中 2020 年 10 月 28 日已发行 600.00 万元，实际债券利率 3.43%；本次发行 1,400.00 万元，根据 2021 年 6 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（10 年期）记账式国债收益率算术平均值上浮 20% 后，本项目从客观、谨慎角度出发，按十年期利率 3.75% 进行测算，另外，本项目按 1‰ 费率计算债券发行费用。债券存续期应偿还的融资本息为 2,730.00 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 ±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 11：当阳市坝陵养老服务中心改扩建项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

| 项目收益     | 融资利息   | 项目融资本息<br>融资本金 | 合计       | 项目收益对融资本息的覆盖倍数 |
|----------|--------|----------------|----------|----------------|
| 3,791.98 | 730.00 | 2,000.00       | 2,730.00 | 1.39           |

资料来源：湖北省财政厅提供

## 11、宜都市松木坪镇中心卫生院（宜都市第一人民医院松木坪镇分院）业务综合楼建设项目融资与收益自求平衡方案

宜都市松木坪镇中心卫生院（宜都市第一人民医院松木坪镇分院）业务综合楼建设区域位于宜都市松木坪镇贺炳炎大道 39 号宜都市松木坪镇中心卫生院内。项目主要建设内容为新建 1 栋地下一层地上五层的业务综合楼，规划建筑面积 5,494.88 平方米，具体包括地下一层为地下车库、医废储存间、机房、配电室等，第一层为门诊部、放射科、药房，第二层为妇产科、检查科室，第三层为住院病区、中医科室，第四层为住院病区，第五层为行政办公、会议室，内部设有三部电梯和两部楼梯；新建 1 栋地上一层门房，建筑面积 14.56 平方米；配套建设道路、围墙、停车场、给排水、供配电、医用污水处理和绿化等工程，购置医用相关设备设施等。本项目总投资估算额为 2,378.54 万元，包含工程费用 2,033.08 万元，工程建设其他费 138.95 万元，预备费 108.60 万元，征地拆迁费 60.00 万元，建设期利息 36.11 万元，债券发行费用 1.80 万元。项目资金来源方面，项目资本金 578.54 万元，来源为财政预算资金；拟发行专项债券筹集资金 1,800.00 万元，2021 年拟申请债券资金 500.00 万元，2022 年拟申请债券资金 1,300.00 万元。债券期限为 10 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《宜都市松木坪镇中心卫生院



（宜都市第一人民医院松木坪分院）业务综合楼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医疗收入（包含门急诊收入、现有住院收入及新增住院收入）、财政基本补助收入和其他收入（包含捐赠收入、利息收入等）。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 3,228.39 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 1,800.00 万元，其中 2021 年拟申请债券资金 500.00 万元，2022 年拟申请债券资金 1,300.00 万元，债券发行利率暂按 3.14% 进行测算，债券发行期限为 10 年，债券每半年付息一次，到期一次还本。债券存续期应偿还的融资本息为 2,365.20 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 12：宜都市松木坪镇中心卫生院（宜都市第一人民医院松木坪分院）业务综合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     |          |                   |
| 3,228.39 | 565.20 | 1,800.00 | 2,365.20 | 1.36              |

资料来源：湖北省财政厅提供

## 12、兴山县人民医院传染病区及医技楼建设项目融资与收益自求平衡方案

兴山县人民医院传染病区及医技楼建设项目位于湖北省宜昌市兴山县古夫镇、昭君镇，建设内容为：（1）拆除兴山县古夫镇县人民医院内 4 层行政办公大楼及 2 层食堂，新建一栋传染病大楼，建筑占地面积 1,484.46 平方米，建筑总面积 14,853.33 平方米，地下一层 2,977.65 平方米，地上八层 11,875.68 平方米；（2）对兴山县古夫镇县人民医院内现有外科大楼改建为医技楼，改建面积为 9,867.26 平方米；（3）室外配套工程。新建传染病大楼到职工活动中心人行天桥，全长 55 米，净跨 15 米，宽 3 米，为钢架平台，塑木板铺装；在现有外科大楼后新建配电房，建筑面积 159.1 平方米；（4）对兴山县昭君镇的兴山县中医院住院综合大楼及附属楼进行改建，改建面积 6,774.80 平方米。本项目总投资为 18,743.38 万元，其中建设投资 18,002.38 万元，建设期利息 728.00 万元，债券发行费用 13 万元。项目资金来源方面，资本金 5,743.38 万元，占项目总投资的 30.64%；发行专项债券 13,000 万元，占项目总投资的 69.36%，项目资本金 5,743.38 万元，其中抗疫特别国债 3,115.92 万元，地方配套资金 2,627.46 万元，债券每半年支付利息，到期一次性偿还本金，债券发行利率暂按 3.64% 测算，发行期限为 10 年。

上述项目内容已通过湖北民基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《兴山县人民医院传染病区及医技楼建设项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，项目的收益来源于补助收入、住院收入、门诊收入和停车场收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 39,517.41 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 13,000 万元，发行利率暂按 3.64% 测算，发行期限为 10 年。债券存续期应偿还的融资本息为 17,732.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 2.23 倍，项目收益可以覆盖融资成本，且在压力测试情况下，当项目收入、项目成本及债券利率等影响债券还本付息的因素在±15% 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 13：兴山县人民医院传染病区及医技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   |           |                   |
| 39,517.41 | 4,732.00 | 13,000 | 17,732.00 | 2.23              |

资料来源：湖北省财政厅提供

### 13、兴山县乡村振兴试验区核心区青龙口文旅产业融合及基础设施配套建设项目融资与收益自求平衡方案

兴山县乡村振兴试验区核心区青龙口文旅产业融合及基础设施配套建设项目建设地点位于兴山县榛子乡，项目用地面积 79.23 亩，总建筑面积 5,151.20 平方米，主要包括景区核心设施建设和核心区配套道路工程建设。主要建设内容包括：场地平整、建筑、安装、装饰、道路、给排水、电气、绿化等工程。本项目总投资为 7,639.08 万元，工程估算包括工程费用、工程建设其他费用、建设用地费用、预备费用及财务费用，不含专项费用的总投资为 7,561.28 万元。项目资金来源方面，自筹资本金 2,639.08 万元，占项目总投资的 34.55%；发行专项债券 5,000.00 万元，占项目总投资的 64.45%。债券发行采取按半年付息，到期一次还本的方式，拟分两次发行，其中 2020 年已发行 2,000.00 万元，发行期限为 10 年；2021 年拟发行金额 3,000.00 万元，发行期限为 10 年。

上述项目内容已通过湖北民基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《兴山县乡村振兴试验区核心区青龙口文旅产业融合及基础设施配套建设项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，项目的收益来源于景区门票收入、景区餐饮收入和精品民宿收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 9,285.91 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，债券发行利率暂按 3.64% 测算，发行期限为 10 年，每半年支付利息，到期一次性偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 6,820.00 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，当项目收入、项目成本及债券利率等影响债券还本付息的因素在 ±15% 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 14：兴山县乡村振兴试验区核心区青龙口文旅产业融合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     |          | 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     |          |                   |
| 9,285.91 | 1,820.00 | 5,000.00 | 6,820.00 | 1.36              |

资料来源：湖北省财政厅提供

### 14、宜昌市兴山县绿色港口服务示范区工程项目融资与收益自求平衡方案

宜昌市兴山县绿色港口服务示范区工程项目位于宜昌市兴山县。本工程拟改建客运泊 1 个，新建 1 个客运泊位和 20 个游艇泊位，同时后方建设相应的会务服务、餐饮服务、农场品销售中心、购物中心等辅助的服务设施，共同组成绿色港口服务示范区，建成后服务区客运吞吐量可达 50 万人次年。本项目总投资为 9,555.47 万元，建设工程费、工程建设其他费用、预备费用、税金及财务费用。项目资金来源方面，自筹资金 5,055.47 万元，占项目总投资的 52.91%；发行专项债券 4,500.00 万元，占项目总投资的 47.09%。本次计划申请发行专项债券 4,500.00 万元，其中 2021 年发行 4,000.00 万元，2022 年发行 500.00 万元，发行期限为 10 年。

上述项目内容已通过湖北民基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《宜昌市兴山县绿色港口服务示范区工程收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，项目的收益来源于客运泊位收入、游艇泊位收入、会务服务收入、餐饮服务收入、农产品销售收入、购物中心收入和停车收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 10,049.28 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 4,500.00 万元，2021 年发行 4,000.00 万元，2022 年发行 500.00 万元，发行期限为 10 年，发行利率按 3.624% 测算。债券存续期应偿还的融资本息为 6,130.80 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.64 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 ±15% 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 15：宜昌市兴山县绿色港口服务示范区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     |          |                   |
| 10,049.28 | 1,630.80 | 4,500.00 | 6,130.80 | 1.64              |

资料来源：湖北省财政厅提供

## 15、宜都市餐厨垃圾资源化利用中心建设项目融资与收益自求平衡方案

宜都市餐厨垃圾资源化利用中心建设区域位于宜都市陆城街道办事处龙窝村、宝塔湾村。项目规划用地面积 20 亩，主要建设日处理餐厨垃圾 60 吨的现代化餐厨垃圾处理厂。具体包括餐厨垃圾进料车间、预处理综合车间、蒸汽房、调节池、A/O 池、接触氧化池、堆肥车间及肥料仓库等，配套建设综合楼、厂区道路、停车位、大门、围墙、给排水、供配电和绿化等附属工程，配置相关设备设施等。本项目总投资估算额为 3,874.60 万元，包含工程建设投资 3,852.30 万元，铺底流动资金 22.30 万元。项目资金来源方面，资金来源为地方财政配套解决资金 1,074.60 万元，占项目总投资的 27.73%；发行专项债券 2,800.00 万元，占项目总投资的 72.27%。计划 2021 年发行 2,800.00 万元。债券期限为 10 年，每半年付息一次，到期后一次性偿还本金。

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，根据北京国富会计师事务所（特殊普通合伙）宜昌分所出具的《宜都市餐厨垃圾资源化利用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餐厨垃圾回收的毛油销售收入、餐厨垃圾经过处理流程获取的有机肥销售收入和垃圾处理费收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 4,556.79 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 2,800.00 万元，拟于 2021 年发行专项债券 2,800.00 万元，债券发行利率暂按 3.2% 进行测算，债券期限为 10 年，每半年付息一次，到期后一次性偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 3,651.20 万元，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 ±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：宜都市餐厨垃圾资源化利用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     |          |                   |
| 4,556.79 | 851.20 | 2,800.00 | 3,651.20 | 1.23              |

资料来源：湖北省财政厅提供

## 16、秭归县城生活垃圾分类及综合利用项目融资与收益自求平衡方案

秭归县城生活垃圾分类及综合利用项目建设区域位于秭归县中心城区及茅坪镇（除长岭村、乔家坪村、罗家村、庙河村外），包括秭归县中心城区 4 个社区和 14 个城郊村。项目建设内容为新建废纸、废塑料、废纺织品（大型家具）、废玻璃、废金属回收车间各 1 座；新建业务综合楼，消防水池及水泵房，室外工程、排水及道路、绿化；购置封闭式压缩运输车 15 辆，水平直压式垃圾压缩设备 1 套，智能生活垃圾分类可回收箱 320 套，分类生活垃圾收集桶 2,000 套，生活垃圾回用设备 1 套。本项目总投资估算额为 10,017.57 万元，包含工程费 3,120.35 万元、设备费 5,327.00 万元、工程建设其他费 413.45 万元、预备费 443.04 万元、土地费 166.04 万元、铺底流动资金 327.85 万元、建设期利息 211.84 万元、债券发行费 8.00 万元。项目资金来源方面，自筹资金 2,017.57 万元；拟发行专项债券筹集资金 8,000.00 万元，其中 2020 年已发行 2,000.00 万元，发行期限为 10 年期，计划 2021 年发行 4,000.00 万元，发行期限为 10 年期，计划 2022 年发行 2,000.00 万元，发行期限为 10 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，根据湖北华审会计师事务所有限公司出具的《秭归县城生活垃圾分类及综合利用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垃圾清运收入、可回收物销售收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 17,981.33 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 8,000.00 万元，其中，已于 2020 年发行 2,000.00 万元，发行利率按照 3.46% 进行计算，拟于 2021 年发行 4,000.00 万元，拟于 2022 年发行 2,000.00 万元，发行利率暂按 3.672% 进行测算，债券发行期限为 10 年，每 6 个月支付利息一次，到期一次性还本。债券存续期应偿还的融资本息为 10,895.20 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.65 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 17：秭归县城生活垃圾分类及综合利用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     |           |                   |
| 17,981.33 | 2,895.20 | 8,000.00 | 10,895.20 | 1.65              |

资料来源：湖北省财政厅提供

## 17、雾渡河镇集镇水厂提档升级工程项目融资与收益自求平衡方案

沙市婴童装产业园项目位于宜昌市夷陵区雾渡河镇集镇范围和清江坪村、小庙村部分区域，项目建设内容分为三部分：①取水工程，建设水源地雾渡河大沟拦河坝至水厂 DN200 取水管网 6.5km；②水厂扩容改造工程，原雾渡河水厂改造扩容至 4,500 立方米/天（主要工程内容为新建反应沉淀池一座、清水池一座）；③

给水管网工程：建设DN150~200给水次干管网约6.5km，De32~90给水支管网约10km。项目总投资1,220.89万元，其中建设投资合计为1,199.83万元，建设期利息20.16万元，债券发行费用合计为0.90万元。项目资金来源方面，项目资本金320.89万元，来源于中央财政资金及项目单位自筹；其余资金900.00万元通过发行专项债券筹集，已经于2020年发行200.00万元专项债券，于2021年本期计划续发行700.00万元专项债券，发行期限均为10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所有限责任公司出具的《雾渡河镇集镇水厂提档升级工程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水费收入和污水处理费收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为2,226.22万元。项目融资本息方面，本项目拟通过发行专项债券筹集资金900.00万元，2020年已发行专项债券200.00万元，实际发行利率为3.43%；2021年本期债券发行测算利率参考2021年5月10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（10年期）记账式国债收益率算术平均值上浮20%后，从客观、谨慎角度出发，暂按3.80%进行测算。债券存续期应偿还的融资本息为1,234.60万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为1.80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 18：雾渡河镇集镇水厂提档升级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       |                   |
| 2,226.22 | 334.60 | 900.00 | 1,234.60 | 1.80              |

资料来源：湖北省财政厅提供

## 18、当阳市实验幼儿园总园建设项目融资与收益自求平衡方案

当阳市实验幼儿园总园建设项目建设地点位于当阳市生态新区云长大道，项目总用地面积11,000.00平方米，总建筑面积7,500平方米。项目建设内容：新建1栋3层幼儿园用房，包括婴儿、幼儿活动用房、睡眠室、多功能活动室、晨检室、卫生间、储物间，办公室，会议室，门房及食堂等生活辅助用房。建设户外游戏活动场地、围墙、绿化等，购置办公设备，游戏设施，厨房设施等设备。本项目总投资为2,551.56万元，其中：建设投资2,500.00万元，债券发行费用2.00万元，建设期利息49.56万元。筹资方面，项目自筹资金投入551.56万元，其余资金2,000.00万元通过发行专项债券筹集，共计两期，2020年10月已申请发行500.00万元，2021年计划发行1,500.00万元，发行期限均为10年。

上述项目内容已通过湖北普济律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北赛因特会计师事务所有限责任公司出具的《当阳市实验幼儿园总园建设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为事业收入，事业收入分为幼儿班保教费、托儿班保教费收入，在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为4,692.61万元。项目融资本息方面，本项目通过发行专项债券筹集2,000.00万元，债券期限均为10年期，其中2020年10月28日已发行500.00万元，实际债券利率3.43%；本次发行1,500.00万元，本次专项债发行利率以2021年6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（10年期）记账式国债收益率算



术平均值上浮 20%后作为本次发行债券的测算利率，从客观、谨慎角度出发，10 年期债券利率暂按 3.75% 进行测算。另外，本项目按 1‰费率计算债券发行费用，符合专项债券发行现状。债券存续期应偿还的融资本息为 2,734.00 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 1.72 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：当阳市实验幼儿园总园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   | 融资还本     |          |                   |
| 4,692.61 | 734.00 | 2,000.00 | 2,734.00 | 1.72              |

资料来源：湖北省财政厅提供

## 19、当阳市河溶镇农村福利院改扩建项目融资与收益自求平衡方案

当阳市河溶镇农村福利院改扩建项目建设地址位于当阳市河溶镇建国村，原当阳市河溶镇农村福利院院内。根据当阳市卫健局相关人口信息预测，当阳市总人口总体上呈持平或负增长状态，到 2020 年，全市老年人口净增 0.7 万人，总数达到 11.7 万人，占总人口的 25.1%；到 2030 年，老年人将再增加 7 万人，总数达 18.7 万人，比例超过 40%。当阳市将先于全国平均水平，进入到快速老龄化和严重老龄化阶段。河溶镇农村福利院位于河溶镇建国村五组，成立于 1998 年，由原建国村小学改建而成，占地面积 20 亩，建筑面积 10,000 平方米，护理床位 300 张，隶属于河溶镇人民政府，是一所公办的事业单位养老机构。本项目新增用地 10 亩，改造原日间照料中心及食堂；新建生活护理楼 6,831.00 平方米；新建综合办公用房 1,242.00 平方米；新建辅助用房 330.00 平方米；新建消防设施及其他配套基础设施，改建福利院对外联系道路，院内电力设施增容等。总投资为 2,442.29 万元，其中：建设投资 2,401.91 万元，债券发行费用 1.80 万元，建设期利息 38.58 万元。筹资方面，项目自筹资金投入 642.29 万元，其余资金 1,800.00 万元通过发行专项债券筹集，共计两期，2020 年 10 月已申请发行 200.00 万元，2021 年计划发行 1,600.00 万元，发行期限均为 10 年。

上述项目内容已通过湖北普济律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北赛因特会计师事务所有限责任公司出具的《当阳市河溶镇农村福利院改扩建项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要为建成运营后床位费、生活费及护理费，在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 3,886.11 万元。项目融资本息方面，本项目通过发行专项债券筹集 1,800.00 万元，其中 2020 年 10 月 28 日已发行 200.00 万元，实际债券利率 3.43%；本次发行 1,600.00 万元，根据 2021 年 6 月 18 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（10 年期）记账式国债收益率算术平均值上浮 20%后，本项目从客观、谨慎角度出发，按十年期利率 3.75%进行测算，债券期限均为 10 年；另外，本项目按 1‰费率计算债券发行费用。债券存续期应偿还的融资本息为 2,468.60 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 1.57 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 20：当阳市河溶镇农村福利院改扩建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   | 融资还本     | 合计       |                   |
| 3,886.11 | 668.60 | 1,600.00 | 2,468.60 | 1.57              |

资料来源：湖北省财政厅提供

## 20、襄州区静怡精神病医院改造项目融资与收益自求平衡方案

襄州区静怡精神病医院改造项目建设区域位于襄州区黄集镇原襄北农场职工医院。项目按照《医疗机构基本标准（试行）》二级精神病医院建设标准对原襄北农场职工医院进行改造，拟设置 162 床位，改造后总用地面积 8,937.95 平方米，项目改造内容包括建筑改造、室外工程改造、医疗设备采购等。本项目总投资为 3,500.53 万元，其中：工程建设费 3,135.93 万元、工程建设其他费用 196.38 万元、预备费 166.62 万元、债券发行费用 1.60 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金 1,900.53 万元，专项债券发行金额 1,600.00 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《襄州区静怡精神病医院改造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 2,888.77 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 1,600.00 万元，专项债券为 10 年期，2021 年 11 月 19 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（10 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 3.51% 进行测算。债券存续期应偿还的融资本息为 2,161.60 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±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 21：襄州区静怡精神病医院改造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       |                   |
| 2,888.77 | 561.6 | 1,600.00 | 2,161.60 | 1.34              |

资料来源：湖北省财政厅提供

## 21、谷城县第二人民医院传染病区建设项目融资与收益自求平衡方案

谷城县第二人民医院传染病区建设项目建设地点位于谷城县石花镇武当东路 142 号，谷城县第二人民医院院内。项目建设内容与规模为：拟建传染病区，设置 60 张传染病医疗床位，建设 1 栋 4 层传染病大楼，设置门诊部（发热门诊）、住院部 2964 平方米，购置普通病床、急救病床、床边透析机、呼吸机、彩超、移动 X 线机、血球计数仪、吊塔、监护仪、消毒机、纤维支气管镜等设备 185 套，配套建设电梯、暖通空调、给排水、电气、信息系统等。项目总投资为 2,000.79 万元，其中，项目自筹资金投入筹 1,000.79 万元，其余资金 1,000.00 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《谷城县第二人民医院传染病区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门诊收入、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 1,608.56 万元。项目融资本息方面，本项目计划发行专项债券 1,000.00 万元，计划 2021 年发行，发行期限为 10 年，债券融资成本暂定为 3.56%（参考 2021 年 11 月 2 日前五个工作日中国债券信息网公布的中债地方政府债收益率曲线中，相同待偿期（10 年期）记账式地方债收益率 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 3.56% 进行测算），按半年付息，到期一次还本。债券存续期应偿还的融资本息为 1,356.00 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 22：谷城县第二人民医院传染病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     |          |                   |
| 1,608.56 | 356.00 | 1,000.00 | 1,356.00 | 1.19              |

资料来源：湖北省财政厅提供

## 22、枣阳市师苑高中教学楼建设项目融资与收益自求平衡方案

枣阳市师苑高中教学楼建设区域位于枣阳市师苑高级中学校园内。项目规划用地面积 2,670.00 平方米，具体包括新建 1 栋 5F 教学楼的土建、安装、装修以及室外照明、给排水、消防、道路和绿化等附属工程。本项目总投资估算额为 1,268.52 万元，其中工程费用 1,128.24 万元；工程建设其他费用 79.90 万元；工程预备费为 36.25 万元；建设期利息 7.77 万元；债券发行费用 1.00 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金 253.16 万元；拟发行专项债券筹集资金 1,000.00 万元，计划 2021 年发行 900.00 万元，2022 年发行 100.00 万元，发行期限均为 10 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《枣阳市师苑高中教学楼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 2,250.00 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 1,000.00 万元。2021 年申请发行枣阳市师苑高中教学楼建设项目专项债券地方政府专项债 900.00 万元，2022 年发行专项债券地方政府专项债 100.00 万元。债券发行利率暂按 3.45% 进行测算，债券发行期限为 10 年。债券存续期应偿还的融资本息为 1,345.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.67 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 23：枣阳市师苑高中教学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     |          |                   |
| 2,250.00 | 345.00 | 1,000.00 | 1,345.00 | 1.67              |

资料来源：湖北省财政厅提供

### 23、宜城市餐厨垃圾处理项目融资与收益自求平衡方案

宜城市餐厨垃圾处理项目建设地点位于宜城市鄢城办事处周岗村。本项目规划用地面积 26,696.24 平方米（40.04 亩），建筑面积 9,868.90 平方米（计容建筑面积 12,347.86 平方米），拟建设 1 栋 1F 餐厨垃圾处理厂房 1,721.74 平方米，1 栋 1F 大件垃圾处理中心 1,245.54 平方米，2 栋 1F 配电房 128 平方米，1 栋 1F 办公楼 226.75 平方米，1 栋 1F 车库 1225 平方米，1 栋 1F 门房 24.64 平方米，1 栋 1F 垃圾分拣中心 5,297.23 平方米，同时配套建设给排水、电力、暖通、通信、消防、环保、绿化、硬化等设施。项目建成后形成日处理餐厨垃圾（预处理后含水率 80%）约 60 吨的能力。本项目总投资为 3,894.37 万元，其中建设投资 3,880.26 万元，建设期利息 12.11 万元，发行费用 2.00 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金投入 1,894.37 万元，其余资金 2,000.00 万元通过发行专项债筹集。

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《宜城市餐厨垃圾处理项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，项目的收益来源于餐厨垃圾处理中心的垃圾处理收益。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 3,802.75 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 2,000.00 万元，2021 年预计发行 700.00 万元，2022 年预计发行 1,300.00 万元。假设参照 2021 年 11 月 26 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，将相同待偿期（10 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，暂按 3.46% 进行测算，每半年付息一次，到期一次还本。债券存续期应偿还的融资本息 2,692.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.48 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 ±15% 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 24：宜城市餐厨垃圾处理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       |                   |
| 3,981.36 | 692.00 | 2,000.00 | 2,692.00 | 1.48              |

资料来源：湖北省财政厅提供

### 24、城乡垃圾处理设施建设项目融资与收益自求平衡方案

城乡垃圾处理设施建设项目即南漳县城乡垃圾处理设施建设项目，建设区域位于襄阳市南漳县。根据南漳县城市发展的需要和生活垃圾产生量预测，项目拟建设 1 座大件垃圾分拣中心和 18 座垃圾压缩站，分拣中心选址丁兰大道以东，木顺达二手车交易市场北侧，占地为 2,750 平方米，日处理能力为 10 吨；垃圾压缩站选址武安镇、九集镇、李庙镇、长坪镇、薛坪镇、板桥镇、肖堰镇、东巩镇、巡检镇等 10 个镇及 1 个经济开发区，单个建筑面积 185.56 平方米，规模为小型的 V 类水平式压缩转运站，配套垃圾分类屋，日处理能力为 50 吨。项目总投资 3,000.37 万元，其中工程费用 2,521.66 万元，工程建设其他费用 263.51 万元，基本预备费 83.56 万元，建设期债券发行利息 129.24 万元，债券发行费用 2.40 万元。项目资金来源方面，项目单位自筹资金 600.37 万元；计划 2021 年发行专项债券 2,400.00 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《南漳县城乡垃圾处理设施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垃圾处理费收入和废品回收收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 4,794.36 万元。项目融资本息方面，2021 年预计发行专项债券 2,400.00 万元，利率按照 3.59% 测算，专项债券期限为 10 年期，每半年付息，到期一次还本。债券存续期应偿还的融资本息为 3,261.60 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 25：城乡垃圾处理设施建设项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

| 项目收益     | 融资利息  | 融资本息<br>融资本金 | 合计       | 项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数 |
|----------|-------|--------------|----------|-------------------|
| 4,794.36 | 861.6 | 2,400.00     | 3,261.60 | 1.19              |

资料来源：湖北省财政厅提供

## 25、枣阳市第三水厂工程项目融资与收益自求平衡方案

枣阳市第三水厂工程建设区域位于中兴大道以东，新华路以北地块，枣阳市粮食公司加工厂附近。项目规划用地面积 115 亩，具体包括取水工程、原水输水工程、净水厂工程等。其中取水工程包括华阳河水库取水泵船、东郊水库取水泵站。华阳河水库取水泵船设计规模 10 万立方米每日。东郊水库取水泵站设计总规模 20 万立方米每日，近期设计规模为 10 万立方米每日，土建按远期一次建成，设备分期安装。枣阳市第三水厂工程设计总规模 20 万立方米每日，近期设计规模为 10 万立方米每日，部分构（建）筑物土建按远期一次建成，设备分期安装。原水输水工程为 DN1200 球墨铸铁管、钢管，长度 3.75 千米。本项目总投资估算额为 18,460.84 万元，包含工程费用 14,264.85 万元；工程建设其他费用 2,994.06 万元；工程预备费为 862.95 万元；铺底流动资金为 160.26 万元；建设期利息 171.72 万元；债券发行费用 7.00 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金 11,460.84 万元；拟发行专项债券筹集资金 7,000.00 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《枣阳市第三水厂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 14,821.05 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 2020 年 4 月已发行 800.00 万元、2020 年 9 月已发行 4,000.00 万元，发行期限均为 10 年；拟于 2021 年发行 2,200.00 万元，债券发行利率暂按 3.40% 进行测算，债券发行期限为 10 年，在债券存续期内每 6 个月支付利息一次，到期一次偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 9,340.80 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 ±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 26：枣阳市第三水厂工程项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

| 项目收益      | 融资利息     | 融资本息<br>融资本金 | 合计       | 项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数 |
|-----------|----------|--------------|----------|-------------------|
| 14,821.05 | 2,340.80 | 7,000.00     | 9,340.80 | 1.59              |



资料来源：湖北省财政厅提供

## 26、枣阳市五所幼儿园建设工程项目融资与收益自求平衡方案

枣阳市五所幼儿园建设工程建设区域位于枣阳市，项目建设内容如下：一是枣阳市南城金牛山幼儿园：项目总建筑面积 1,300.00 平方米，主要内容是对幼儿园的二层校舍进行改造、设备购置及配套设施建设；二是枣阳市刘升镇中心幼儿园：维修改造教学楼 3,495.00 平方米及运动场、道路等；三是枣阳市市直机关幼儿园教学幼儿园：项目总面积 5,802.60 平方米，其中：改造三层结构的教学楼 1,986.60 平方米；改造运动场 3,816.00 平方米及配套建设；四是枣阳市鹿头镇吉河中心幼儿园：项目总建筑面积 3,495.00 平方米，包括教学楼、运动场、道路维修改造等配套设施建设；五是枣阳市王城镇资山小学附属幼儿园：项目改建筑面积 1940.1 平方米，其中：改造一栋三层教学楼，面积 1,164.06 平方米；改造一栋二层辅助用房 776.04 平方米，及新建围墙、大门、户外活动场地等配套设施建设。本项目总投资估算额为 1,579.89 万元。本工程总投资估算包括建筑安装工程费、工程建设其他费、基本预备费、建设期利息及债券发行费用。其中，不含建设期利息、债券发行费用以及基本预备费的工程静态投资为 1,557.21 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金投入 379.89 万元，其余资金 1,200.00 万元通过发行专项债券筹集，计划于 2021 年申请发行 1,200.00 万元，债券期限为 10 年。自筹资金比例占资金筹措总额的 24.05%，来源为建设单位自筹资金；专项债券比例占资金筹措总额的 75.95%。

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）出具的《枣阳市五所幼儿园建设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学生学费。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 2,579.08 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 1,200.00 万元，其中，拟于 2021 年发行专项债券 1,200 万元，债券发行期限为 10 年，债券采用每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年偿还 20.00% 本金。债券存续期应偿还的融资本息为 1,543.68 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.67 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 27：枣阳市五所幼儿园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     |          |                   |
| 2,579.08 | 343.68 | 1,200.00 | 1,543.68 | 1.67              |

资料来源：湖北省财政厅提供

## 27、枣阳市福利院养护楼及配套设施建设项目融资与收益自求平衡方案

枣阳市福利院养护楼及配套设施建设项目建设区域位于枣阳市园林路 4 号。本项目总建筑面积 5,954.09 平方米，新建一栋六层养护楼，建筑面积 4,295.6 平方米，设置床位 138 张；新建一栋三层食堂用房，建筑面积 1,658.49 平方米，以及室外道路、绿化、给排水外网、电气外网等配套建设。本项目总投资估算额为 2,565.24 万元，其中工程费用 2,226.77 万元，工程建设其他费 165.36 万元，预备费 119.61 万元，建设期利息 52.50 万元，债券发行费用 1.00 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金 1,565.24 万元；拟发行专项债券筹集资



金 1,000.00 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《枣阳市福利院（光荣院）养护楼及配套设施建设项目》，该项目收入主要来源于供养老人收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 1,896.68 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 1,000.00 万元，共计三期，2021 年预计发行 400.00 万元，2022 年预计发行 400.00 万元，2023 年预计发行 200.00 万元，发行期限为 10 年。假设参考 2021 年 11 月 23 日前五个工作日中国债券信息网公布的中债地方政府债收益率曲线中，相同待偿期（10 年期）记账式地方债收益率 1.20 倍作为本次发行债券的测算利率，暂按 3.50% 进行测算。债券存续期应偿还的融资本息为 1,350.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.40 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 28：枣阳市福利院养护楼及配套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       |                   |
| 1,896.68 | 350.00 | 1,000.00 | 1,350.00 | 1.40              |

资料来源：湖北省财政厅提供

## 28、京山市林家冲垃圾处理场升级改造项目建设融资与收益自求平衡方案

京山市林家冲垃圾处理场升级改造项目建设区域位于京山市京宋公路 10 公里处（原林家冲垃圾处理场内）。本项目建设内容包括处理场一期及二期填埋库区防渗工程；处理场垃圾坝防渗加固工程；处理场旧场改造维修工程；处理场中水收集池、应急事故池建设工程；处理场垃圾渗滤液处理设施升级改造工程；垃圾场排水、绿化、道路等配套设施建设工程。项目总投资 2,527.60 万元，其中工程建设费 2,170.49 万元，工程建设其他费 209.72 万元，基本预备费 119.79 万元，建设期利息费 25.60 万元，发行费 2.00 万元。项目资金来源方面，拟 2021 年发行专项债券总额 2,000.00 万元，自筹项目资本金 527.60 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，根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《京山市林家冲垃圾处理场升级改造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居民生活垃圾处理收入、经营机构垃圾处理收入、自行运送垃圾收入、其他垃圾处理收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 4,696.95 万元。项目融资本息方面，本项目拟于 2021 年发行 2,000.00 万元的政府专项债券，发行期限 10 年，假设按照 2021 年 4 月 6 日中债网公布的相同期限国债 5 日平均收益率的 1.20 倍作为本次发行债券的测算利率，即本次 10 年期债券发行利率为 3.84%，每半年支付一次利息，第 10 年到期偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 2,768.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.63 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 29：京山市林家冲垃圾处理场升级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     |          |                   |
| 4,696.95 | 768.00 | 2,000.00 | 2,768.00 | 1.70              |

资料来源：湖北省财政厅提供

## 29、大悟县人民医院感染楼建设项目融资与收益自求平衡方案

大悟县人民医院为更好应对突发公共卫生事件，响应“平战结合”的传染病防控要求，大悟县人民医院拟新建 1 栋 5 层的感染楼，项目总用地面积 1,480.00 平方米，总建筑面积为 8,129.49 平方米，共设置病床 130 张，并配置相关仪器设备。其中，第一层为门诊大厅，设置有挂号处、等候区、诊室、留观室、药房、检查室等；二至五层为住院部，每层设置有配餐间、护士医办、治疗室、检查室、探视室、淋浴室、更衣室、值班室等。项目附属设施包括智能化系统、电梯、供配电、给排水、暖通、消防等。项目总投资为 6,001.69 万元，其中项目资本金 5,001.69 万元，占总投资的比例 83.34%，来源为项目单位自筹资金 2,501.69 万元与抗疫特别国债 2,500.00 万元；剩余资金需求由湖北省政府发行专项债券来满足，规模共 1,000.00 万元，计划于 2021 年进行发行。

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，根据德勤咨询（深圳）有限公司出具的《大悟县人民医院感染楼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 6,454.65 万元。项目融资本息方面，本项目计划发行专项债券 1,000.00 万元，期限为 10 年，根据 2021 年 9 月 30 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 20% 进行测算，发行利率 3.46% 进行测算。债券存续期应偿还的融资本息为 3,845.60 万元（含抗疫国债本金 2,500.00 万元），项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.68 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：大悟县人民医院感染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     |          |                   |
| 6,454.65 | 345.60 | 3,500.00 | 3,845.60 | 1.68              |

资料来源：湖北省财政厅提供

## 30、鄂北紧急医疗救治中心项目融资与收益自求平衡方案

鄂北紧急医疗救治中心项目建设地点位于孝感市大悟县高铁经济试验区将军大道大悟县中医医院东侧。本项目总建筑面积 24,189.64 平方米，建设综合路、负压病房楼、隔离病房楼等，购置 CT、DR、生化设备、呼吸机、彩超等医疗医用设备，同时建设道路管网、停车场等配套工程。本项目总投资为 13,107.36 万元，其中：建安工程费用 11,550.83 万元，工程建设其他费用 610.11 万元，预备费 839.06 万元，建设期利息 105.36 万元，债券发行费用 2.00 万元。资金筹措方面，项目资本金 11,107.36 万元，来源于财政资金、项目单位自筹资金及抗疫特别国债，其中含抗疫特别国债规模共 4,500.00 万元；通过专项债券筹集 2,000.00 万元，计

划于 2021 年发行。

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，根据德勤咨询（深圳）有限公司出具的《鄂北紧急医疗救治中心项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，项目专项债券还本付息以住院收入为基础，债券存续期内，预计项目运营产生的净现金流量为 11,794.41 万元。项目融资本息方面，本项目通过专项债券筹集 2,000.00 万元，发行期限为 10 年，根据 2021 年 10 月 13 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 20% 进行测算。本项目从客观、谨慎角度出发，暂按十年期发行利率 3.51% 测算利率进行测算；此外，本项目抗疫特别国债于 2020 年发行 4,500.00 万元，发行期限为 10 年，从 2025 年开始，每年还本金的 20%，至 2029 年还本完毕，不计利息。债券存续期应偿还的融资本息为 7,202.40 万元（含抗疫特别国债本金 4,500.00 万元），项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.64 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 31：鄂北紧急医疗救治中心项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

| 项目收益      | 融资利息   | 项目融资本息<br>融资本金 | 合计       | 项目收益对融资本息的覆盖倍数 |
|-----------|--------|----------------|----------|----------------|
| 11,794.41 | 702.40 | 6,500.00       | 7,202.40 | 1.64           |

资料来源：湖北省财政厅提供

### 31、松滋市第二人民医院职业病防治诊疗中心建设项目融资与收益自求平衡方案

项目位于松滋市刘家场镇人民大道 39 号（松滋市第二人民医院院区内），项目规划用地 1,500.00 平方米，总建筑面积 8,800.00 平方米。新建住院、门诊一体楼 1 栋，共 8 层，购置 CT、ICU、层流等手术间等设备 20 余台套。项目建成后新增床位数 300 张。项目总投资估算为 5,533.32 万元，其中工程建筑费用 4,879.60 万元，工程建设其他费用 390.24 万元，基本预备费 263.48 万元。资金筹措方式为地方配套资金 3,000.00 万元，专项债券融资 2,500.00 万元，自筹资金 33.32 万元。

上述项目内容已通过湖北磁湖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《松滋市第二人民医院职业病防治诊疗中心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 300 张床位的住院收入以及门诊收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 4,394.53 万元。项目融资本息方面，本次拟申请发行债券总额为 2,500.00 万元，期限 10 年，假设按照 2021 年 10 月 26 日中债网公布的 2021 年湖北省政府专项债券（八十七期）相同期限票面利率作本项目发行债券的测算利率，即本项目 10 年期专项债券测算利率为 3.14%，每半年支付一次利息，到期一次偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 3,285.00 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 ±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 32：松滋市第二人民医院职业病防治诊疗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     |          |                   |
| 4,394.53 | 785.00 | 2,500.00 | 3,285.00 | 1.34              |

资料来源：湖北省财政厅提供

### 32、石首市妇幼保健院整体搬迁项目融资与收益自求平衡方案

项目地址位于石首市建宁大道 293 号，规划新建一栋 10 层门诊住院综合楼，建筑面积 18,000.00 平方米，地上建筑面积 14,000.00 平方米，地下室面积 4,000.00 平方米，并配套相关康复设备及公共基础设施。项目设计床位 378 张。项目总投资估算为 10,235.70 万元，其中：工程费用 7,344.59 万元、工程建设其它费用 1,508.48 万元、基本预备费 1,046.93 万元、建设期利息 327.60 万元，债券发行手续费 8.10 万元。项目资金来源方面，项目总投资 10,235.70 万元，本项目资金筹措方式为申请中央及省级预算内资金 1,200.00 万元，项目单位自筹金额 935.70 万元，发行专项债券 8,100.00 万元，其中 2020 年已经申请 7,000.00 万元，2021 年计划申请 1,100 万元，债券期限均为 10 年。

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《石首市妇幼保健院整体搬迁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 378 张病床的住院收入以及门诊收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 20,166.39 万元。项目融资本息方面，该项目拟发债本金 8,100.00 万元，其中 2020 年已发行专项债券 7,000.00 万元、2021 年计划发行专项债券 1,100.00 万元，期限均为 10 年，每半年支付一次利息，到期偿还本金。已发行债券利率为 3.12%，拟发行债券利率假设按照 2021 年 10 月 26 日中债网公布 2021 年湖北省政府专项债券（八十七期）相同期限票面利率的 1.1 倍作本次发行债券的测算利率，即本次 10 年期债券发行利率为 3.45%。债券存续期应偿还的融资本息为 10,663.50 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.89 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：石首市妇幼保健院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     |           |                   |
| 20,166.39 | 2,563.50 | 8,100.00 | 10,663.50 | 1.89              |

资料来源：湖北省财政厅提供

### 33、湖北省血吸虫病专科医院（荆州市第三人民医院）综合楼改扩建项目融资与收益自求平衡方案

湖北省血吸虫病专科医院（荆州市第三人民医院）综合楼改扩建项目建设地点位于荆州市体育中心单元，南临北京东路，西临三医通道，东侧为北京路第一小学。项目总建筑面积 18,494.84 平方米，地上建筑面 10,742.10 平方米，综合楼改建面积 5,796.95 平方米，地下建筑面积 1,955.79 平方米。项目主要建设内容为保留医院原有的门诊大楼、外科楼、综合楼以及职工宿舍楼等建筑，将住院楼以及一些附属建筑等拆除，同时在综合楼南侧新建一栋 8 层住院楼，总床位数 162 张。项目总投资 5,114.00 万元，其中工程费用 4,183.00 万元、



工程建设其他费用 692.00 万元，预备费 108.98 万元，建设期利息 130.02 万元。项目资金来源方面，项目资本金 2,514.00 万元，其中抗疫特别国债 2,500.00 万元，抗疫特别国债 2,500.00 万元；拟发行专项债券筹集 2,600.00 万元，发行期限为 10 年。

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《湖北省血吸虫病专科医院（荆州市第三人民医院）综合楼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 162 张床位的住院收入以及门诊收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 8,911.04 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 2,600.00 万元，计划 2021 年发行，发行期限 10 年，发行利率按 3.53% 测算，每半年支付一次利息，到期偿还本金；本项目分配特别疫情国债 2,500.00 万元，不承担利息，本金暂定于政府专项债券到期时一起偿付。债券存续期应偿还的融资本息为 3,526.82 万元，项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数为 2.53 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 34：湖北省血吸虫病专科医院（荆州市第三人民医院）综合楼改扩建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       |                   |
| 8,911.04 | 926.82 | 2,600.00 | 3,526.82 | 2.53              |

资料来源：湖北省财政厅提供

#### 34、公安县园区服务中心、职工服务中心项目融资与收益自求平衡方案

项目建设地点为杨家厂镇青吉工业园，地位于公安县杨家厂镇新城路北侧。项目主要建设内容及规模：项目新建 1 栋五层园区服务中心，1 栋三层职工服务中心，总用地面积 20,898.24 平方米，总建筑面积 13,868.37 平方米，其中：地上建筑面积 10,034.39 平方米，地下建筑面积 3,833.98 平方米；配套建设道路、绿化、消防、给排水、强弱电等，设置地上停车位 138 个，地下停车位 96 个。项目资金来源方面，公安县园区服务中心、职工服务中心项目调整总投资 7,828.34 万元，其资金来源为拟通过发行 2021 年新增专项债券筹集 2,500 万元，自筹资金 5,328.34 万元。本项目预计投入 5,328.34 万元自筹资金，作为项目资本金，自筹资金主要来源于地方财政配套资金，用于本项目建设投资。目前已到位项目资本金额度为 1000 万元，已全部投入使用。本项目拟通过发行专项债券融资 2,500 万元，用于补充本项目建设投资的资金缺口。专项债券期限为 10 年。

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《公安县园区服务中心、职工服务中心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园区办公场地出租收入、物业费收入、停车收入和其他收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 4,037.45 万元。项目融资本息方面，湖北省人民政府拟于 2021 年发行 2,500.00 万元的专项债券用于公安县园区服务中心、职工服务中心项目，发行期限 10 年。假设按照 2021 年 4 月 19 日中债网公布的相同期限国债 5 日平均收益率的 1.2 倍作为发行债券的测算利率，即 10 年期债券发行利率为 3.58%。每半年支付一次利息，到期偿还本



金。债券存续期应偿还的融资本息为 3,395.00 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 35：公安县园区服务中心、职工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     |          |                   |
| 4,037.45 | 895.00 | 2,500.00 | 3,395.00 | 1.19              |

资料来源：湖北省财政厅提供

### 35、英山县石头咀镇中心幼儿园建设项目融资与收益自求平衡方案

英山县石头咀镇中心幼儿园建设区域位于英山县石头咀镇居委会二程路南侧。项目规划用地面积 6,764.14 平方米，建筑面积 4,000.00 平方米，由二栋保教楼和一栋工作用房组成，其中：幼儿活动用房建筑面积 2,940.00 平方米；服务用房建筑面积 410.00 平方米；附属用房建筑面积 650.00 平方米。室外地面游戏场地 1,440.00 平方米；配套工程有活动场地绿化、道路及给排水、供电、消防等。本项目总投资为 1,357.00 万元，其中征地费用 70 万元、建筑安装工程费用 1,126 万元、工程建设其他费用 82 万元、基本预备费 60 万元、建设期利息 18.50 万元、债券发行费用 0.50 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金 857.00 万元；拟发行专项债券筹集资金 500.00 万元，计划于 2021 年申请发行 500.00 万元，发行期限为 10 年期。

上述项目内容已通过湖北罡泽律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北英山开元定捷联合会计师事务所出具的《英山县石头咀镇中心幼儿园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幼儿园保育保教费和生均补贴经费收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 1,803.30 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 500.00 万元，拟于 2021 年发行专项债券 500.00 万元，债券发行利率暂按 3.7% 进行测算，债券发行期限为 10 年，在债券存续期内每年支付利息一次，到期一次偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 685.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 2.63 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 36：英山县石头咀镇中心幼儿园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   |        |                   |
| 1,803.30 | 185.00 | 500.00 | 685.00 | 2.63              |

资料来源：湖北省财政厅提供

### 36、崇阳县第二人民医院住院楼新建工程融资与收益自求平衡方案

项目建设地点位于崇阳县白霓镇上新街 48 号。本项目总用地面积 1,790.68 平方米，总建筑面积 3,530.35 平方米。拟建住院综合楼 1 栋，地上 5 层，建筑面积 3,152.18 平方米；地下 1 层，建设配电、消防设施等设备用房，建筑面积 378.17 平方米。项目建设总投资 1,272.81 万元，其中债券发行费用 2 万元，建设期利息 75.60 万元，建安工程费 1,046.36 万元，工程建设其他费用 94.60 万元，预备费 56.25 万元。项目资金来源方面，

单位自筹 297.21 万元，申请地方政府专项债券资金 900.00 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，根据中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）湖北分所出具的《崇阳县第二人民医院住院楼新建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预期住院、门诊总收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 1,648.49 万元。项目融资本息方面，本次计划发行债券 900.00 万元，期限为 10 年；债券利率参考 2021 年 10 月 29 日中国债券信息网公布的中债国债收益率曲线中，相同期限（7 年期）五日平均收益率上浮 1.4 倍，从客观、谨慎的角度考虑暂按 4.20% 进行测算；每半年支付利息，第 10 年末偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 1,278.00 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 ±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 37：崇阳县第二人民医院住院楼新建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   |          |                   |
| 1,648.49 | 378.00 | 900.00 | 1,278.00 | 1.29              |

资料来源：湖北省财政厅提供

### 37、儿科、妇科病房大楼融资与收益自求平衡方案

儿科、妇科病房大楼项目建设地点位于咸宁市咸安区金桂路 228 号，咸宁市中心医院院内。项目总建筑面积 26,706 平方米，其中儿科大楼建筑面积 12,000 平方米，包括儿科病房 10,500 平方米，儿科 ICU 病房 1,500 平方米；妇科病房建筑面积 14,706 平方米。以及人防设施、室内外配套工程、室外附属工程、配套医疗设备购置和安置、配套医疗服务用品采购。项目总投资 15,857.58 万元，其中土建主体工程 10,290.66 万元（主体工程和装修工程 8,375.13 万元、室内外配套工程 1,415.42 万元、室外附属工程 500.11 万元）、配套医疗设备购置安装 2,257.00 万元、配套医疗服务用品 129.70 万元、其他相关费 1,054.90 万元、工程基本预备费 1,267.74 万元、建设期利息 857.58 万元。项目资金来源方面，发行地方债券总额 8,300.00 万元，2020 年已发行 7,800.00 万元（包括 2020 年 1 月发行 5,000.00 万元，票面利率 3.34%；2020 年 5 月份发行 2,800.00 万元，票面利率 2.94%，发行期限均为 10 年，每半年付息，到期还本），计划 2021 年发行 500.00 万元（发行期 10 年，每半年付息，到期还本）；中央预算资金 2,700.00 万元、一般债券 4,000.00 万元（期限 15 年期，年利率 4.03%，每半年付息，到期还本）、自筹资金 857.58 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，根据武汉顾安会计师事务所（普通合伙）出具的《儿科、妇科病房大楼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儿科医疗收入和妇科医疗收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 24,229.35 万元。项目融资本息方面，本项目于 2018 年 11 月使用一般债券 4,000.00 万元，债券期限 15 年期，票面利率 4.03%，每半年支付一次利息，假设于 2031 年偿还本金。本项目拟发行专项债券 8,300.00 万元，其中 2020 年 1 月份已经发行专项债券 5,000.00 万元，票面利率 3.34%；2020 年 5 月份已经发行专项债券 2,800.00 万元，票面利率 2.94%。2021 年拟发行专项债券 500.00

万元，假设按照 2021 年 7 月 27 日中债网公布的 2021 年湖北省政府专项债券（四十四期）相同期限票面利率 1.1 倍作为本项目发行债券的测算利率，即债券测算利率假设为 3.37%。债券期限均为 10 年，每半年支付一次利息，到期一次偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 17,057.30 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 38：儿科、妇科病房大楼收益覆盖本息倍数（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      |           |                   |
| 24,229.35 | 4,757.30 | 12,300.00 | 17,057.30 | 1.43              |

资料来源：湖北省财政厅提供

### 38、咸宁向阳湖湿地公园水生植物园建设项目融资与收益自求平衡方案

咸宁向阳湖湿地公园水生植物园建设项目位于咸安区官埠桥镇窑咀村伍家嘴。项目共分五个功能区，规划总面积 31.10 公顷，其中科普宣教中心休闲区占地面积 1.70 公顷、功能性水生作物示范区占地面积 3.90 公顷、水上活动体验区占地面积 16.80 公顷、湿地净化展示区占地面积 30 公顷、精品水生植物展示区占地面积 5.70 公顷。项目建设期 1 年，2020 年 1 月至 2020 年 12 月。本项目总投资估算额为 2,800.00 万元，包含工程费用 2,463.53 万元、工程建设其他费用 126.38 万元、基本预备费 138.84 万元、建设期利息 71.25 万元。项目资金来源方面，项目建设单位自筹资金 1,000.00 万元；拟发行专项债券筹集资金 1,800.00 万元，发行期限为 10 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《咸宁向阳湖湿地公园水生植物园建设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水生植物园门票收入及入园游客园内二次消费收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 3,241.48 万元。项目融资本息方面，本项目计划发行专项债券 1,800.00 万元，期限均为 10 年。其中 2020 年 3 月已经发行专项债券 500.00 万元，票面利率 2.93%，2020 年 10 月份已经发行 1,000.00 万元，票面利率 3.46%，2021 年拟发行专项债券 300.00 万元，假设按照中债网公布利率测算，即 10 年期债券测算利率为 3.50%，每半年支付一次利息，到期一次偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 2,397.51 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.35 倍。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 39：咸宁向阳湖湿地公园水生植物园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     |          |                   |
| 3,241.48 | 597.51 | 1,800.00 | 2,397.51 | 1.35              |

资料来源：湖北省财政厅提供

### 39、随县景观林融合发展示范项目融资与收益自求平衡方案

项目主要为随县烈山湖东西两岸景观林及洪大大道樱花走廊建设工程，涉及景观绿化、景观小品、景观铺装、给排水及电器照明等建设工程 67.33 万平方米，其中：烈山湖东岸总长 3.6 公里、总建设面积 28 万平方米，烈山湖西岸总长 3.8 公里、总建设面积 24 万平方米，洪山大道樱花走廊总长 1.2 公里、总建设面积 15.33 万平方米。项目总投资估算为 7,476.75 万元，其中：工程费用 6,653.10 万元、工程建设其他费用 110.00 万元、基本预备费 530.65 万元、建设期利息 178.00 万元、发行费用 5.00 万元。项目资金来源方面，项目单位自有资金为 2,476.75 万元；政府专项债为 5,000.00 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，根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《随县景观林融合发展示范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苗木销售收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 23,183.90 万元。项目融资本息方面，本项目政府专项债总额为 5,000.00 万元，其中已于 2020 年 10 月发行 2,500.00 万元专项债券，发行期限 7 年，发行利率为 3.48%，每一年支付一次利息，到期一次偿还本金；拟于 2021 年发行 2,500.00 万元的专项债券，发行期限为 10 年，假设按照 2021 年 5 月 10 日中债网公布的相同期限国债 5 日平均收益率的 1.20 倍作为本次及后续拟发行债券的测算利率，即 10 年期债券发行利率为 3.80%，每半年支付一次利息。债券存续期应偿还的融资本息为 6,559.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 3.53 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 40：随县景观林融合发展示范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     |          |                   |
| 23,183.90 | 1,559.00 | 5,000.00 | 6,559.00 | 3.53              |

资料来源：湖北省财政厅提供

### 40、随县柳林镇卫生院传染病区项目融资与收益自求平衡方案

随县柳林镇卫生院传染病区项目位于随县柳林镇卫生院院内，总建筑面积 4,150.00 平方米，其中：新建随县柳林镇卫生院传染病区及辅助业务用房面积 3,150.00 平方米；职工业务周转房面积 1,000.00 平方米，每套 45 平方米；新建配套设施。本次专项债券仅用于随县柳林镇卫生院传染病区中住院大楼项目建设。建筑面积为 2,500.52 平方米。该项目总投资为 1,353.86 万元，主要用于建筑工程费、工程建设其他费用及预备费等。其中，工程费用 1,252.52 万元，工程建设其他费用 66.02 万元，基本预备费 31.46 万元，建设期利息为 3.46 万元，发行费用为 0.40 万元。项目资金来源方面，项目单位自有资金为 273.86 万元；抗疫特别国债为 680.00 万元；政府专项债为 400.00 万元，其中，2021 年拟发行 400.00 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，根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《随县柳林镇卫生院传染病区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住院收入及门诊收入。在满足假设条件的前



提下，债券存续期之内经营净收益为 1,515.67 万元。项目融资本息方面，本项目拟发行债券 400.00 万元，假设债券发行期限 10 年，假设按照 2021 年 9 月 16 日中债网公布的相同期限国债 5 日平均收益率的 1.20 倍作为本次发行债券的测算利率，即本次 10 年期债券发行利率为 3.46%，每半年支付一次利息，第 10 年到期偿还本金。抗疫特别国债资金无需偿还利息，但需要偿还本金责任，第 6 年~10 年每年按照本金 20% 进行偿还。债券存续期应偿还的融资本息为 1,218.40 万元，项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数为 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  $\pm 15\%$  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 41：随县柳林镇卫生院传染病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     |          |                   |
| 1,515.67 | 138.40 | 1,080.00 | 1,218.40 | 1.24              |

注：融资本息包括债券存续期需偿还的抗疫特别国债本金 680.00 万元。

资料来源：湖北省财政厅提供

#### 41、随县唐县镇中心卫生院住院综合楼建设项目融资与收益自求平衡方案

随县唐县镇中心卫生院住院综合楼建设项目建设地址位于唐县镇中心卫生院院内。随县唐县镇中心卫生院新建医疗业务用房，总建筑面积 7,980.00 平方米。其中：住院综合楼 7,986.00 平方米。该项目总投资为 3,099.17 万元，主要用于建筑工程费、工程建设其他费用及预备费等。其中，工程费用 2,674.44 万元，工程建设其他费用 182.70 万元，预备费 142.86 万元，建设期利息为 96.87 万元，发行费用为 2.30 万元。项目资金来源方面，该项目总投资为 3,099.17 万元，项目单位自有资金为 799.17 万元；政府专项债为 2,300.00，其中，2021 年发行 2,300.00 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，根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《随县唐县镇中心卫生院住院综合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门诊收入及住院收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 4,825.54 万元。项目融资本息方面，本项目拟发行债券 2,300.00 万元，发行期限 10 年，假设按照 2020 年 7 月 10 日中债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，即本次 10 年期债券发行利率为 3.61%，每半年支付一次利息，第 10 年到期偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 3,130.31 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.54 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 42：随县唐县镇中心卫生院住院综合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     |          |                   |
| 4,825.54 | 830.31 | 2,300.00 | 3,130.31 | 1.54              |

资料来源：湖北省财政厅提供

#### 42、随县高城镇卫生院医技楼（含传染病区）项目融资与收益自求平衡方案

随县高城镇卫生院医技楼（含传染病区），具体建设内容及规模如下：本项目建筑面积 6,200.00 平方米，其中医技附属楼、周转房 3,200.00 平方米，改扩建医疗业务用房 3,000.00 平方米及附属设施。项目总投资估算为 1,200.00 万元，其中工程费用 1,060.08 万元，工程其他费用 82.80 万元，基本预备费 57.12 万元。项目资金来源方面，本项目总投资 1,200.00 万元，其中 240.00 万元来自建设单位自有资金，剩余 960.00 万元来自政府专项债券，计划于 2021 年和 2022 年分别申报 480.00 万元和 480.00 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，根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《随县高城镇卫生院医技楼（含传染病区）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高城镇卫生院的医疗收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 1,598.44 万元。项目融资本息方面，本项目拟分两期发行政府专项债券 960.00 万元，其中 2021 年拟发行 480.00 万元，2022 年拟发行 480.00 万元，发行期限均为 10 年，假设利率按照 2021 年 9 月 22 日中债网公布的相同期限国债 5 日平均收益率的 1.20 倍计算，即 10 年期债券发行利率为 3.46%，每半年支付一次利息，第 10 年到期偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 1,292.20 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±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 43：随县高城镇卫生院医技楼（含传染病区）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   |          |                   |
| 1,598.44 | 332.20 | 960.00 | 1,292.20 | 1.24              |

资料来源：湖北省财政厅提供

#### 43、随县殷店镇中心卫生院住院大楼及附属设施建设项目；业务用房、辅助用房及配套设备设施建设项目融资与收益自求平衡方案

本项目位于随县殷店镇卫生院院内，总建筑面积 6,900.00 平方米，其中：新建门诊大楼（发热门诊）2,400.00 平方米；医技楼 1,500.00 平方米；公共卫生部 1,050.00 平方米；病人营养餐厅 600 平方米；职工周转房 1,300.00 平方米；门卫室 50 平方米，购置设备及其它配套设备设施。该项目总投资为 4,581.35 万元，其中工程建设费用 4,120.24 万元，工程建设其他费用 274.91 万元，预备费 104.85 万元，建设期利息为 77.85 万元，发行费用为 3.50 万元。项目资金来源方面，该项目总投资为 4,581.35 万元，其中单位自有资金 1,081.35 万元，其余资金需求由湖北省政府发行专项债券来满足，规模共 3,500.00 万元，其中，2021 年拟发行 2,500.00 万元，2022 年拟发行 1,000.00 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，根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《随县殷店镇中心卫生院住院大楼及附属设施建设项目；业务用房、辅助用房及配套设备设施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区 180 个床位的住院收入以及门诊收入。在满足假设条件的前提下，

债券存续期之内经营净收益为 6,190.01 万元。项目融资本息方面，本项目计划于 2021 年 10 月发行专项债券 2,500.00 万元，2022 年发行债券 1,000.00 万元。假设按照 2021 年 9 月 16 日中债网公布的相同期限国债 5 日平均收益率的 1.2 倍作本次及后续拟发行债券的测算利率，即 10 年期债券发行利率为 3.46%，每半年支付利息，到期偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 4,711.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.31 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：随县殷店镇中心卫生院住院大楼及附属设施建设项目;业务用房、辅助用房及配套设施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     |          |                   |
| 6,190.01 | 1,211.00 | 3,500.00 | 4,711.00 | 1.31              |

资料来源：湖北省财政厅提供

#### 44、随县万和镇中心卫生院门诊综合楼、住院楼建设项目融资与收益自求平衡方案

项目建设地址位于随县万和镇卫生院院内。新建随县万和镇中心卫生院门诊综合楼，建筑面积 11,270.00 平方米。其中：门诊业务科 1,850.00 平方米；医技室 1,080.00 平方米；公共卫生科 1,160.00 平方米；体检中心 1,850.00 平方米；康复理疗科 1,080.00 平方米；传染病区 1,850.00 平方米；学术报告厅 770.00 平方米；其他业务用房 1,630.00 平方米。随县万和镇中心卫生院住院楼建设项目，新建五层住院楼一栋，总建筑面积 4,600.00 平方米。该项目总投资为 3,057.18 万元，主要用于建筑工程费、工程建设其他费用及预备费等。其中，工程费用 2,734.50 万元，工程建设其他费用 182.70 万元，预备费 82.80 万元，建设期利息为 54.78 万元，发行费用为 2.40 万元。项目资金来源方面，该项目总投资为 3,057.18 万元；项目单位自有资金为 657.18 万元；政府专项债为 2,400.00 万元，其中 2021 年发行 1,400.00 万元，2022 年发行 1,000.00 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，根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《随县万和镇中心卫生院门诊综合楼、住院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门诊收入及住院收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 4,682.04 万元。项目融资本息方面，本项目计划于 2021 年和 2022 年分别发行债券 1,400.00 万元和 1,000.00 万元，债券发行期限均为 10 年，假设按照 2021 年 9 月 16 日中债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，即本次 10 年期债券发行利率为 3.46%，每半年支付一次利息，第 10 年到期偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 3,230.40 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.45 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 45：随县万和镇中心卫生院门诊综合楼、住院楼建设项目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     |          |                   |
| 4,682.04 | 830.40 | 2,400.00 | 3,230.40 | 1.45              |

资料来源：湖北省财政厅提供

#### 45、随县淮河镇卫生院传染病区建设项目项目融资与收益自求平衡方案

新建随县淮河镇卫生院传染病区位于随县淮河镇卫生院院内,总建筑面积 306.450 平方米,全框架结构 6 层 (28.2 米×18.2 米)。其中:新建附属库房建筑面积约 120.00 平方米,设置床位 105 张,手术室两间。配套建设绿化、室外道路、给排水等附属设施;购置医疗设备 100 台(套)。项目总投资估算为 1,524.26 万元,主要用于建筑工程费、工程建设其他费用及预备费等。其中,工程费用 1,391.70 万元,工程建设其他费用 73.35 万元,预备费 34.95 万元,建设期利息为 23.36 万元,发行费用为 0.90 万元。项目资金来源方面,本项目总投资 1,524.26 万元,项目单位自有资金为 324.26 万元,其中,公共卫生补短板资金 200.00 万元,自筹 124.26 万元;抗疫特别国债 300.00 万元,政府专项债为 900.00 万元,拟于 2021 年发行。

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,根据大信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《随县淮河镇卫生院传染病区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 1,773.34 万元。项目融资本息方面,本项目拟分两期发行政府专项债券 960.00 万元,其中 2021 年拟发行 480.00 万元,2022 年拟发行 480.00 万元,发行期限均为 10 年,假设利率按照 2021 年 9 月 22 日中债网公布的相同期限国债 5 日平均收益率的 1.20 倍计算,即 10 年期债券发行利率为 3.46%,每半年支付一次利息,第 10 年到期偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 1,511.40 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。但在压力测试情况下,当项目运营收益在±15%范围内变动时,债券本息覆盖倍数<1,可能出现项目收益无法覆盖融资成本的情形,未通过压力测试。

表 46：随县淮河镇卫生院传染病区建设项目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   |          |                   |
| 1,773.34 | 611.40 | 900.00 | 1,511.40 | 1.17              |

注：融资本息包括债券存续期需偿还的抗疫国债本金300.00万元。

资料来源：湖北省财政厅提供

#### 46、随县吴山镇卫生院整体搬迁建设项目项目融资与收益自求平衡方案

项目建设地址位于随州市随县吴山镇东街。新建门诊楼,建筑面积 4,799.02 平方米;医技楼,建筑面积 4,903.54 平方米;住院综合楼,建筑面积 6,759.50 平方米;公共卫生科及后勤保障楼,面积 3,763.1 平方米,发热门诊大楼 1,028.00 平方米;连廊 2,297.85 平方米。配套建设室外道路、给排水、绿化等附属设施。该项目总投资为 5,439.32 万元,其中工程费用 4,738.39 万元、工程建设其他费用 427.79 万元、预备费 233.93 万元、建设期利息为 37.01 万元、发行费用为 2.20 万元。项目资金来源方面,项目单位自有资金为 1,339.32 万元;抗疫特别国债为 1,900.00 万元;政府专项债为 2,200.00 万元,其中计划 2021 年发行 1,900.00 万元,计划



2022 年发行 300.00 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，根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《随县吴山镇卫生院整体搬迁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门诊收入及住院收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 5,647.64 万元。项目融资本息方面，本项目拟于 2021 和 2022 年分别年发行债券 1,900.00 万元和 300.00 万元，发行期限均为 10 年。假设按照 2020 年 7 月 10 日中债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，即本次 10 年期债券发行利率为 3.61%，每半年支付一次利息，第 10 年到期偿还本金。抗疫特别国债资金无需偿还利息，但需要偿还本金责任。从第 6 年（2025 年）开始，每年按照本金 20% 进行偿还，第 10 年（2029 年）偿还完毕。债券存续期应偿还的融资本息为 4,894.21 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 ±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 47：随县吴山镇卫生院整体搬迁建设项目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     |          |                   |
| 5,647.64 | 794.21 | 4,100.00 | 4,894.21 | 1.15              |

注：融资本息包括债券存续期需偿还抗疫特别国债本金 1,900.00 万元。

资料来源：湖北省财政厅提供

#### 47、曾都区疾病预防控制中心项目融资与收益自求平衡方案

曾都区疾病预防控制中心项目建设地点位于随州市解放路 298 号（区妇幼保健计划生育服务中心），项目占地约 20 亩，总建筑面积为 5,855 平方米，其中改建综合办公楼（3,600 平方米），用于应急中心日常办公、应急演练、应急培训、物资储备以及后勤保障；新建检验检测中心大楼（2,255 平方米），新建实验室 11 个，购置专用及通用设备，配套建设室外道路、绿化、给排水管网等附属设施。项目总投资为 5,016.93 万元，其中，工程费用 4,207.73 万元，工程建设其他费用 504.30 万元，预备费 250.00 万元，建设期利息为 51.90 万元，发行费用为 3.00 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金 2,016.93 万元；2021 年拟发行专项债券筹集资金 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，根据武汉杰卓会计师事务所（普通合伙）出具的《曾都区疾病预防控制中心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 4,700.49 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，发行期限 10 年，假设按照 2021 年 9 月 16 日中债网公布的相同期限国债 5 日平均收益率的 1.20 倍作为本次发行债券的测算利率，即本次 10 年期债券发行利率为 3.46%，每半年支付一次利息，第 10 年到期偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 4,038.00 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 ±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：曾都区疾病预防控制中心项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

| 项目收益     | 融资利息     | 融资本息<br>融资本金 | 合计       | 项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数 |
|----------|----------|--------------|----------|-------------------|
| 4,700.49 | 1,038.00 | 3,000.00     | 4,038.00 | 1.16              |

资料来源：湖北省财政厅提供

#### 48、随州市妇幼保健院（暨随州市儿童医院）建设项目融资与收益自求平衡方案

随州市妇幼保健院（暨随州市儿童医院）建设项目位于随州市曾都区蒋家岗社区（清河路与鹿鹤大道交汇处）。项目建设内容为综合病房楼（14 层），建筑面积约 23,800.00 平方米；门诊医技综合楼（3 层），建筑面积约 14,400.00 平方米；后勤综合楼（3 层），建筑面积约 1,700.00 平方米（包括锅炉房）；污水处理站及垃圾暂存间建筑面积约 100.00 平方米。地下建筑面积约 5,000.00 平方米，以及区内的供配电、给排水、消防、道路、绿化景观等附属设施。总床位 500 张。本项目计划总投资 30,501.07 万元，其中工程费 27,404.05 万元、工程建设其他费 1,096.80 万元、基本预备费 1,362.65 万元、建设期利息 622.57 万元、债券发行费 15.00 万元。项目资金来源方面，拟发行专项债券总额 15,000.00 万元，其中 2020 年 5 月 26 日发行 2,500.00 万元（发行期 10 年，利率 2.94%，每半年付息，到期还本）、2020 年 11 月调整使用 10,000.00 万元（发行期 10 年，利率 3.41%，每半年付息，2029 年 3 月 1 日到期还本），计划 2021 年发行 2,500.00 万元；中央预算内投资 5,000.00 万元，自筹资金 10,501.07 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，根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）湖北分所出具的《随州市妇幼保健院（暨随州市儿童医院）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 500 张床位的住院收入以及门诊收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 25,761.24 万元。项目融资本息方面，本项目 2021 年拟发行专项债券 2,500.00 万元，发行期限为 10 年，发行利率按照 2020 年 7 月 10 日中债网公布的相同期限国债 5 日平均收益率的 1.20 倍计算，即 10 年期债券发行利率为 3.61%，每半年支付一次利息，到期一次偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 19,460.33 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 49：随州市妇幼保健院（暨随州市儿童医院）建设项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

| 项目收益      | 融资利息     | 融资本息<br>融资本金 | 合计        | 项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数 |
|-----------|----------|--------------|-----------|-------------------|
| 25,761.24 | 4,460.33 | 15,000.00    | 19,460.33 | 1.32              |

资料来源：湖北省财政厅提供

#### 49、随县人民医院二期建设项目项目融资与收益自求平衡方案

项目位于随县厉山镇神农大道区域内，拟新建随县人民医院二期项目。规划用地面积 73,224.98 平方米、总建筑面积 54,683.86 平方米。项目分二期建成，其中一期建设面积 24,068.40 平方米，包含门急诊楼，医技楼

及住院楼，目前一期已完成门急诊楼建设。二期项目总建筑面积 34,845.57 平方米，地上建筑 32,046.02 平方米，包括外科大楼 15,165.67 平方米、感染科大楼 2,863.40 平方米、急救中心 2,290.02 平方米、精神卫生中心 5,031.38 平方米、后期保证服务用房（含附属用房）6,066.43 平方米，另配套有配电用房、高压设备房、门房、水泵房、污水处理站等。地下建筑面积 2,799.55 平方米，包括人防地下室 1,995.39 平方米、地下水泵房 471.24 平方米、地下污水处理池 332.92 平方米。该项目总投资为 15,466.31 万元，其中工程费用 14,250.00 万元，预备费用 150.00 万元，铺底流动资金 600.00 万元，建设期利息费用 457.31 万元，债券发行费用 9.00 万元。项目资金来源方面，拟发行专项债券总额 9,000.00 万元（本次拟发行 2,000.00 万元，2020 年已发行 3,700.00 万元，2022 年发行 3,300.00 万元）；项目单位自有资金 4,966.31 万元；银行贷款 1,500.00 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，根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《随县人民医院二期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门诊收入及 360 张床位的住院收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 24,758.28 万元。项目融资本息方面，本项目已于 2019 年 10 月向中国农业发展银行借款 1,500.00 万元，期限 14 年，年利率 4.90%，每半年支付一次利息，假设 2032 年 6 月提前偿还本金。项目已于 2020 年 8 月发行 1,700.00 万元的地方政府专项债券，发行期限 10 年，发行利率为 3.22%，每半年支付一次利息，第 10 年到期偿还本金；且于 2020 年发行 2,000.00 万元的政府专项债券用于随县人民医院二期项目，发行利率为 4.07%，每半年支付一次利息，2028 年 9 月 28 日到期一次偿还本金。项目拟于 2021 年 10 月发行 2,000.00 万元的政府专项债券用于随县人民医院二期项目，债券发行期限 10 年，假设按照 2021 年 5 月 10 日中债网公布的相同期限国债 5 日平均收益率的 1.20 倍作为本次发行债券的测算利率，即本次 10 年期债券发行利率为 3.80%，每半年支付一次利息，第 11 年到期偿还本金；拟于 2022 年发行 3,300.00 万元的地方政府专项债券，发行期限 10 年，假设后续发行债券 2022 年 6 月发行，后续发行利率与本次发债利率一致为 3.80%，每半年支付一次利息，第 11 年到期偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 1,218.40 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.69 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 50：随县人民医院二期建设项目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        |                   |
| 24,758.28 | 4,168.10 | 10,500.00 | 14,668.10 | 1.69              |

注：融资本息包括债券存续期需偿还的银行借款本息2,455.50万元。

资料来源：湖北省财政厅提供

## 50、随县中医医院门诊综合大楼建设项目融资与收益自求平衡方案

随县中医医院门诊综合大楼建设项目位于随县厉山镇神农大道 391 号。项目建设内容为新建一栋门诊综合大楼，占地面积 3,263.40 平方米，总建筑面积 30,372.00 平方米，其中门诊综合大楼主楼总建筑面积 21,000.00 平方米，门诊综合大楼附楼及地下车库总建筑面积 9,372.00 平方米，为框架结构。本项目计划总投资 12,347.95 万元，工程建设费 10,412.05 万元（其中门诊综合大楼主楼 7,228.20 万元、门诊综合大楼附楼及地下车库 3,183.85 万元）、工程建设其他费 791.34 万元、基本预备费 896.61 万元、建设期利息 240.65 万元、债券发

行费 7.30 万元。项目资金来源方面，申请中央预算内投资 3,600.00 万元；实施主体自有资金 1,447.95 万元；发行政府专项债券 7,300.00 万元，其中 2019 年已发行 3,300.00 万元，2020 年已发行 2,000.00 万元，2021 年拟发行 2,000.00 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，根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《随县中医医院新建门诊综合大楼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住院收入以及门诊收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 13,215.88 万元。项目融资本息方面，本项目拟于 2021 年 1 月 1 日拟发行 2,000.00 万元专项债，假设按照 2020 年 7 月 10 日中债网公布的相同期限国债 5 日平均收益率的 1.2 倍作发行债券的测算利率，即本期 10 年期债券发行利率为 3.61%。每半年支付利息，到期偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 9,765.50 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.35 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：随县中医医院门诊综合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     |          |          | 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       |                   |
| 13,215.88 | 2,465.50 | 7,300.00 | 9,765.50 | 1.35              |

资料来源：湖北省财政厅提供

## 51、利川市智慧停车项目融资与收益自求平衡方案

利川市智慧停车项目位于利川市，项目建设内容：1、在云计算平台上搭建智慧停车数据中心，对中心城区停车设施开展数据普查建库，采集停车泊位实时数据、道路停车泊位数据，为市民出行提供高效停车诱导服务和向相关部门提供停车数据共享；2、建立面向全市停车场统一管理的停车监管指挥中心，负责纳入平台统一管理的停车场和路面泊位停车运营监管，处理突发事件，受理解答群众的咨询和投诉；3、包括基于住建局行业监管部门的停车行业监管系统和基于停车场运营管理部门的停车场（库）管理系统、道路停车管理系统、地理信息系统、账务清分系统、停车辅助决策系统，以及基于公众服务的停车诱导系统和智慧停车 APP 等内容。本项目计划总投资 4,706.28 万元，其中工程建设费 3,112.30 万元、其他费 443.45 万元、预备费 355.58 万元、专项费 752.00 万元、建设期利息 40.95 万元、发行费 2.00 万元。项目资金来源方面，拟 2021 年发行专项债券总额 2,000.00 万元，自有资金 2,706.28 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，根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《利川市智慧停车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停车场停车位收费。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 6,500.89 万元。项目融资本息方面，拟于 2021 年发行 2,000.00 万元的地方政府专项债券，发行期限 10 年，假设按照 2021 年 11 月 16 日中债网公布的相同期限国债 5 日平均收益率的 1.2 倍作本次发行债券的测算利率，即本期 10 年期债券发行利率为 3.51%，每半年支付利息，到期一次还本。债券存续期应偿还的融资本息为 2,702.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 2.41 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 52：利川市智慧停车项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

| 项目收益     | 融资利息   | 融资本息<br>融资本金 | 合计       | 项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数 |
|----------|--------|--------------|----------|-------------------|
| 6,500.89 | 702.00 | 2,000.00     | 2,702.00 | 2.41              |

资料来源：湖北省财政厅提供

## 52、利川市城区范围内充电桩建设项目融资与收益自求平衡方案

利川市城区范围内充电桩建设项目位于利川市城区。项目建设内容为拟建充电桩共 379 台，充电车位共 508 个。主要内容包括变压器采购及安装工程、充电桩设备采购及安装工程，配套土建工程等。本项目计划总投资 3,299.86 万元，其中工程费 2,269.04 万元、工程建设其他费 364.90 万元、基本预备费 639.39 万元、建设期利息 25.53 万元、发行费 1.00 万元。项目资金来源方面，发行专项债券总额 1,000.00 万元，自有资金 2,299.86 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，根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《利川市城区范围内充电桩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 508 个停车位的充电服务收费。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 6,510.61 万元。项目融资本息方面，拟于 2021 年发行 1,000.00 万元的专项债券，发行期限 10 年，假设按照 2021 年 4 月 1 日中债网公布的相同期限国债 5 日平均收益率的 1.2 倍作本次发行债券的测算利率，即本期 10 年期债券发行利率为 3.83%，每半年支付一次利息，到期一次性偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 1,383.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 4.71 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 53：利川市城区范围内充电桩建设项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

| 项目收益     | 融资利息   | 融资本息<br>融资本金 | 合计       | 项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数 |
|----------|--------|--------------|----------|-------------------|
| 6,510.61 | 383.00 | 1,000.00     | 1,383.00 | 4.71              |

资料来源：湖北省财政厅提供

## 53、县人民医院住院综合楼项目融资与收益自求平衡方案

县人民医院住院综合楼项目地址位于巴东县信陵镇北京大道 103 号，县人民医院内。项目新建住院综合楼及配套用房共 2 栋，配套建设场地边坡治理、场地硬化、绿化等室外工程，配套建设室内给排水、消防及喷淋、供电及照明、安全监控、火灾自动报警、环保设施、有线电视、病人呼叫系统、暖通（中央空调）、电梯等公共服务设施。项目占地面积为 4,280.60 平方米，建筑总面积为 22,831.74 平方米，停车泊位 272 个。本项目总投资估算额为 6,253.26 万元，其中建筑工程费 5,547.94 万元、工程建设其他费 407.55 万元、基本预备费 297.77 万元、建设期利息 55.86 万元。项目资金来源方面，发行专项债券总额 2,500.00 万元，计划 2021 年发行 1,500.00 万元、2022 年发行 1,000.00 万元，发行期限均为 10 年；项目资本金 3,753.26 万元，

来源于预算内资金。

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，根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《县人民医院住院综合楼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 13,235.81 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 2,500.00 万元，拟于 2021 年发行 1,500.00 万元、2022 年发行 1,000.00 万元的专项债券，用于巴东县人民医院住院综合楼建设项目，发行期限 10 年，假设按照 2021 年 4 月 1 日中债网公布的相同期限国债 5 日平均收益率的 1.2 倍作本次及后续拟发行债券的测算利率，即本次及后续拟发行的 10 年期债券发行利率为 3.83%，每半年支付利息，假设本期发行债券于 2021 年 11 月发行开始计息，2022 年发行债券于 2022 年 1 月开始计息，到期一次性偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 3,457.50 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 3.83 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 54：县人民医院住院综合楼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       |                   |
| 13,235.81 | 957.50 | 2,500.00 | 3,457.50 | 3.83              |

资料来源：湖北省财政厅提供

#### 54、建始县人民医院门诊医技大楼建设项目融资与收益自求平衡方案

建始县人民医院门诊医技大楼建设项目的建设区域位于建始县业州镇广润路 35 号，本项目拟新建设门诊医技大楼一栋，规划用地面积 6,188.10 平方米，建筑占地面积 3,292.12 平方米，总建筑面积 36,671.40 平方米。其中地下建筑面积 5,922.92 平方米（地下一层建筑面积 2,961.46 平方米，地下二层建筑面积 2,961.46 平方米），地下停车位 90 个（一层 40 个，二层 50 个）；地上建筑面积 30,748.48 平方米（一至四层裙房总建筑面积 11,630.00 平方米，五至十五层塔楼总建筑面积 18,150.00 平方米，连廊总建筑面积 968.48 平方米）。建筑总层数为 17 层，其中地上 15 层，地下 2 层。本项目配套建设给排水、电气、消防、绿化、信息系统、安保系统、污水处理系统等设施。项目总投资 17,664.82 万元，其中工程费 16,052.65 万元、工程建设其它费 912.17 万元、预备费 700.00 万元。项目资金来源方面，发行专项债券总额 5,000.00 万元，计划 2021 年发行 1,500.00 万元，2022 年发行 3,500.00 万元；资本金来源于预算内资金和资源资金，其中预算内资金 5,000.00 万元，自有资金 7,664.82 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，根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《建始县人民医院门诊医技大楼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 800 张床位的住院收入以及门诊收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 46,400.31 万元。项目融资本息方面，本项目拟发行 5,000.00 万元的专项债券，其中 2021 年发行 1,500.00 万元，2022 年发行 3,500.00 万元，发行期限均为 10 年，假设按照 2021 年 11 月 16 日中债网公布的相同期限国债 5 日平均收益率的 1.2 倍作本次发行债券

的测算利率，即 10 年期债券发行利率为 3.51%；每半年支付一次利息，到期一次偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 6,755.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 6.87 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 55：建始县人民医院门诊医技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     |          |                   |
| 46,400.31 | 1,755.00 | 5,000.00 | 6,755.00 | 6.87              |

资料来源：湖北省财政厅提供

## 55、潜江市中医院周潭院区一期（门诊住院综合楼）项目融资与收益自求平衡方案

潜江市中医院周潭院区一期（门诊住院综合楼）项目位于潜江市潜江经济开发区周潭村二组。项目总占地面积 31,665.95 平方米，净用地面积 28,809.05 平方米。总建筑面积 30,970.00 平方米，其中地上建筑面积 23,370.00 平方米，地下面积 7,600.00 平方米，270 张床位。项目主要建设内容：①楼体：分为塔楼和裙楼。其中塔楼为 9 层、裙楼为 3 层，建筑面积 23,150.00 平方米；②地下停车场和人防工程及空调等机房（一层），总建筑面积 7,600.00 平方米；③配电、污物暂存等辅助用房（一层）建筑面积 220.00 平方米。项目总投资为 23,847.26 万元，总投资金额主要包括建筑工程费 20,086.02 万元，建设工程其他费 1,921.07 万元，购置费 739.82 万元（其中：征地费 414.82 万元，医疗设备购置费 325.00 万元），预备费 1,100.35 万元。根据债券利息测算，增加建设期利息 845.25 万元，动态调整项目总投资至 24,692.51 万元。资金来源方面，拟利用项目的自有资本金 6,692.51 万元，余下资金 18,000.00 万元拟通过发行 10 年期政府专项债券解决，计划 2021 年发行 4,000 万元，2022 年发行 9,000.00 万元，2023 年发行 5,000.00 万元。

上述项目内容已通过湖北楚天律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）湖北分所出具的《潜江市中医院周潭院区一期（门诊住院综合楼）建设项目专项债券项目收益与融资自求平衡财务评价咨询报告》，本项目专项债券还本付息以潜江市中医院门急诊收入及住院收入为基础。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内可实现用于还本付息的项目收益 34,229.99 万元。项目融资本息方面，本项目拟申请发行债券 18,000.00 万元，期限 10 年，2021 年发行 4,000.00 万元，2022 年发行 9,000.00 万元，2023 年发行 5,000.00 万元，在债券存续期每半年付息一次，到期一次偿还本金，假设债券利率按照湖北省 2021 年度已发行的 10 年期政府专项债券发行利率 3.45% 预测债券利息。债券存续期应偿还的融资本息为 24,210.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.41 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 56：潜江市中医院周潭院区一期（门诊住院综合楼）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      |           |                   |
| 34,229.99 | 6,210.00 | 18,000.00 | 24,210.00 | 1.41              |

资料来源：湖北省财政厅提供

## 56、仙桃市第四人民医院门诊综合大楼项目融资与收益自求平衡方案

仙桃市第四人民医院门诊综合大楼项目建设地址位于仙桃市沔阳大道 88 号。项目主要建设内容及规模：仙桃市第四人民医院门诊综合大楼建设项目，总占地面积 1215 平方米，现拟定拆除原门诊部，新建综合门诊大楼，总建筑面积 8505 平方米，地上七层，拟建设传染病床位 120 张。建设有发热门诊、综合部门诊、住院病区、医技室、医学中心、保障系统、行政管理用房、生活服务用房等。本项目概算总投资 5,457.75 万元，考虑建设期利息，经调整后项目总投资 5,457.75 万元，其中：土建工程 2,364.07 万元，设备购置费 1,280.00 万元，安装工程 1,106.88 万元、室外工程 11.81 万元；工程其他费用 435.12 万元，预备费 259.87 万元。项目资金来源方面，自有资本金 3,957.75 万元，1,500.00 万元拟通过发行政府专项债券解决。

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，根据中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《仙桃市第四人民医院门诊综合大楼建设项目专项债券项目收益与融资自求平衡财务评价咨询报告》，该项目收入主要来源于仙桃市第四人民医院门急诊收入及住院收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 3,384.54 万元。项目融资本息方面，专项债券筹集的资金专款用于仙桃市第四人民医院门诊综合大楼建设项目，发债本金共计 1,500.00 万元，期限 10 年，于 2022 年一次性发行 1,500.00 万元。在债券存续期每半年付息一次，到期一次偿还本金，假设债券利率按照湖北省 2021 年度已发行的 10 年期政府专项债券（第十九期）发行利率 3.16%，并秉持谨慎性原则，假设债券利率上浮 10%即以 3.48%利率进行预测（债券最终利率以市场价格为准）。债券存续期应偿还的融资本息为 2,021.40 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.67 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 57：仙桃市第四人民医院门诊综合大楼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       |                   |
| 3,384.54 | 521.40 | 1,500.00 | 2,021.40 | 1.67              |

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 58：2021 年湖北省政府专项债券（一百二十四期）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  | 汉江湾片区智能停车楼（一期）建设项目    | 1.88% | 3,504.66   | 2,950.00  | 1.19              | -10% | 1.07      |
| 2  | 西塞山区已关闭露天矿山生态修复项目     | 1.18% | 5,095.46   | 4,187.77  | 1.22              | -10% | 1.10      |
| 3  | 黄石市砂石集并中心黄颡口港区        | 3.53% | 121,370.72 | 91,730.20 | 1.32              | -15% | 1.12      |
| 4  | 下陆区团城山国绣园片区老旧小区综合改造项目 | 0.71% | 2,402.19   | 1,700.70  | 1.41              | -15% | 1.20      |
| 5  | 长江沿岸美丽乡村综合整治提升工程项目    | 1.18% | 1,597.39   | 1,380.00  | 1.16              | -10% | 1.04      |
| 6  | 西塞山工业园区生态环境综合整治工程项目   | 1.77% | 3,050.60   | 2,070.00  | 1.47              | -15% | 1.25      |
| 7  | 十堰武当山机场新建次降仪表着陆系统工程   | 3.53% | 6,610.71   | 4,080.00  | 1.62              | -10% | 1.46      |



|    |  |       |            |           |      |      |      |
|----|--|-------|------------|-----------|------|------|------|
| 8  | 竹溪县殡仪馆迁址建设项目                                 | 2.36% | 4,183.41   | 2,692.00  | 1.55 | -15% | 1.32 |
| 9  | 竹溪县职业技术学校扩建项目                                | 4.12% | 5,290.29   | 4,734.80  | 1.12 | -15% | 0.95 |
| 10 | 当阳市坝陵养老服务中心改扩建项目                             | 1.65% | 3,791.98   | 2,730.00  | 1.39 | -15% | 1.18 |
| 11 | 宜都市松木坪镇中心卫生院（宜都市第一人民医院松木坪镇分院）业务综合楼建设项目       | 0.59% | 3,228.39   | 2,365.20  | 1.36 | -15% | 1.16 |
| 12 | 兴山县人民医院传染病区及医技楼建设项目                          | 3.53% | 151,896.35 | 90,644.26 | 1.68 | -20% | 1.34 |
| 13 | 兴山县乡村振兴试验区核心区青龙口文旅产业融合及基础设施配套建设项目            | 1.18% | 9,285.91   | 6,820.00  | 1.36 | -15% | 1.16 |
| 14 | 宜昌市兴山县绿色港口服务示范区工程                            | 2.36% | 10,049.28  | 6,130.80  | 1.64 | -15% | 1.39 |
| 15 | 宜都市餐厨垃圾资源化利用中心建设项目                           | 3.30% | 4,556.79   | 3,651.20  | 1.25 | -15% | 1.06 |
| 16 | 秭归县城生活垃圾分类及综合利用项目                            | 3.53% | 17,981.33  | 10,895.20 | 1.65 | -15% | 1.40 |
| 17 | 雾渡河镇集镇水厂提档升级工程                               | 0.82% | 2,226.22   | 1,234.60  | 1.80 | -15% | 1.53 |
| 18 | 当阳市实验幼儿园总园建设项目                               | 1.77% | 4,692.61   | 2,734.00  | 1.72 | -15% | 1.46 |
| 19 | 当阳市河溶镇农村福利院改扩建项目                             | 1.88% | 3,886.11   | 2,468.60  | 1.57 | -15% | 1.34 |
| 20 | 襄州区静怡精神病医院改造项目                               | 1.88% | 2,888.77   | 2,161.60  | 1.34 | -15% | 1.14 |
| 21 | 谷城县第二人民医院传染病区建设项目                            | 1.18% | 1,608.56   | 1,356.00  | 1.19 | -15% | 1.01 |
| 22 | 枣阳市师苑高中教学楼建设项目                               | 1.06% | 2,250.00   | 1,345.00  | 1.67 | -15% | 1.42 |
| 23 | 宜城市餐厨垃圾处理项目                                  | 0.82% | 3,981.36   | 2,692.00  | 1.48 | -15% | 1.26 |
| 24 | 城乡垃圾处理设施建设项目                                 | 2.83% | 4,280.46   | 3,336.00  | 1.28 | -15% | 1.09 |
| 25 | 枣阳市第三水厂工程                                    | 2.59% | 14,821.05  | 9,340.80  | 1.59 | -15% | 1.35 |
| 26 | 枣阳市五所幼儿园建设工程                                 | 1.41% | 2,579.08   | 1,543.68  | 1.67 | -15% | 1.42 |
| 27 | 枣阳市福利院养护楼及配套设施建设项目                           | 0.47% | 1,896.68   | 1,350.00  | 1.40 | -10% | 1.26 |
| 28 | 京山市林家冲垃圾处理场升级改造改造项目                          | 0.94% | 4,696.95   | 2,768.00  | 1.70 | -15% | 1.44 |
| 29 | 大悟县人民医院感染楼建设项目                               | 1.18% | 6,454.65   | 3,845.60  | 1.68 | -15% | 1.43 |
| 30 | 鄂北紧急医疗救治中心项目                                 | 2.36% | 11,794.41  | 7,202.40  | 1.64 | -15% | 1.39 |
| 31 | 松滋市第二人民医院职业病防治诊疗中心建设项目                       | 2.94% | 4,394.53   | 3,285.00  | 1.34 | -10% | 1.20 |
| 32 | 石首市妇幼保健院整体搬迁                                 | 1.30% | 20,166.39  | 10,663.50 | 1.89 | -15% | 1.61 |
| 33 | 湖北省血吸虫病专科医院（荆州市第三人民医院）综合楼改扩建项目               | 1.77% | 8,911.04   | 3,526.82  | 2.53 | -10% | 2.27 |
| 34 | 公安县园区服务中心、职工服务中心项目                           | 2.94% | 4,037.45   | 3,395.00  | 1.19 | -15% | 1.01 |
| 35 | 英山县石头咀镇中心幼儿园建设项目                             | 0.59% | 1,803.30   | 685.00    | 2.63 | -20% | 2.11 |
| 36 | 崇阳县第二人民医院住院楼新建工程                             | 1.06% | 1,648.49   | 1,278.00  | 1.29 | -15% | 1.10 |
| 37 | 儿科、妇科病房大楼                                    | 0.59% | 24,229.35  | 17,057.30 | 1.42 | -10% | 1.28 |
| 38 | 咸宁向阳湖湿地公园水生植物园建设项目                           | 0.35% | 3,241.48   | 2,397.51  | 1.35 | -10% | 1.22 |
| 39 | 随县景观林融合发展示范项目                                | 2.94% | 23,183.90  | 6,559.00  | 3.53 | -15% | 3.00 |
| 40 | 随县柳林镇卫生院传染病区                                 | 0.47% | 1,515.67   | 1,218.40  | 1.24 | -15% | 1.06 |
| 41 | 随县唐县镇中心卫生院住院综合楼建设项目                          | 1.77% | 4,825.54   | 3,130.31  | 1.54 | -15% | 1.31 |
| 42 | 随县高城镇卫生院医技楼（含传染病区）                           | 0.47% | 1,598.44   | 1,292.20  | 1.24 | -15% | 1.05 |
| 43 | 随县殷店镇中心卫生院住院大楼及附属设施建设项目;业务用房、辅助用房及配套设备设施建设项目 | 2.94% | 6,190.01   | 4,711.00  | 1.31 | -15% | 1.12 |
| 44 | 随县万和镇中心卫生院门诊综合楼、住院楼建设项目                      | 0.47% | 4,682.04   | 3,230.40  | 1.45 | -15% | 1.23 |
| 45 | 随县淮河镇卫生院传染病区建设项目                             | 0.47% | 1,773.34   | 1,511.40  | 1.17 | -15% | 1.00 |
| 46 | 随县吴山镇卫生院整体搬迁建设项目                             | 2.24% | 5,647.64   | 4,894.21  | 1.15 | -15% | 0.98 |
| 47 | 曾都区疾病预防控制中心项目                                | 3.53% | 4,700.49   | 4,038.00  | 1.16 | -10% | 1.05 |
| 48 | 随州市妇幼保健院（暨随州市儿童医院）建设项目                       | 0.59% | 25,761.24  | 19,460.33 | 1.32 | -10% | 1.19 |
| 49 | 随县人民医院二期建设项目                                 | 2.36% | 24,758.28  | 14,668.10 | 1.69 | -15% | 1.43 |
| 50 | 随县中医医院门诊综合大楼建设项目                             | 2.36% | 13,215.88  | 9,765.50  | 1.35 | -15% | 1.15 |
| 51 | 利川市智慧停车项目                                    | 2.36% | 6,500.89   | 2,702.00  | 2.41 | -15% | 2.05 |
| 52 | 利川市城区范围内充电桩建设项目                              | 1.18% | 6,510.61   | 1,383.00  | 4.71 | -15% | 4.00 |
| 53 | 县人民医院住院综合楼项目                                 | 1.41% | 13,235.81  | 3,457.50  | 3.83 | -15% | 3.25 |
| 54 | 建始县人民医院门诊医技大楼建设项目                            | 2.36% | 46,400.31  | 6,755.00  | 6.87 | -15% | 5.84 |
| 55 | 潜江市中医院周潭院区一期（门诊住院综合楼）                        | 1.18% | 34,229.99  | 24,210.00 | 1.41 | -15% | 1.20 |
| 56 | 仙桃市第四人民医院门诊综合大楼                              | 1.77% | 3,384.54   | 2,021.40  | 1.67 | -15% | 1.42 |

|    |         |            |            |      |    |      |
|----|---------|------------|------------|------|----|------|
| 综合 | 100.00% | 718,499.02 | 439,436.29 | 1.74 | -- | 1.49 |
|----|---------|------------|------------|------|----|------|

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域等国家政策下，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

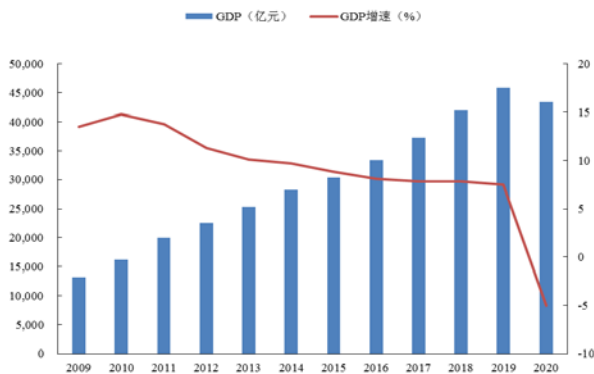
湖北省经济总量保持在全国中上游水平，投资和消费是拉动湖北省经济增长的主要驱动力；受新冠肺炎疫情影响，湖北省投资失速明显、消费下滑幅度较大，整体看疫情对经济发展短期冲击较大

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



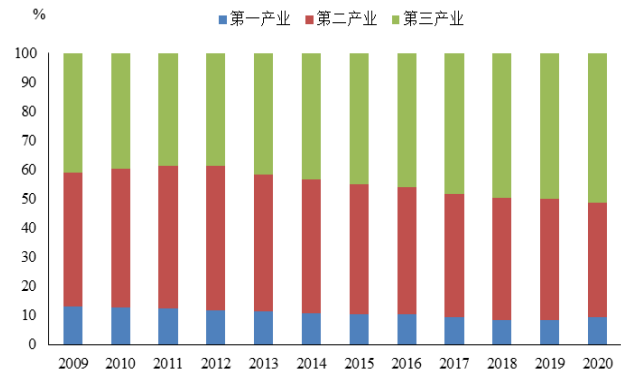
冲击-疫后修复”的逻辑，疫情冲击下一季度湖北省经济运行接近停摆，一季度GDP同比大幅下滑39.2%，二季度以后随着疫情得到控制和稳增长政策效果的显现逐步修复，第二、三季度当季GDP均略高于去年同期，全年经济运行走出“对勾型”复苏轨迹。

图 3：2009~2020 年湖北省 GDP 及增速



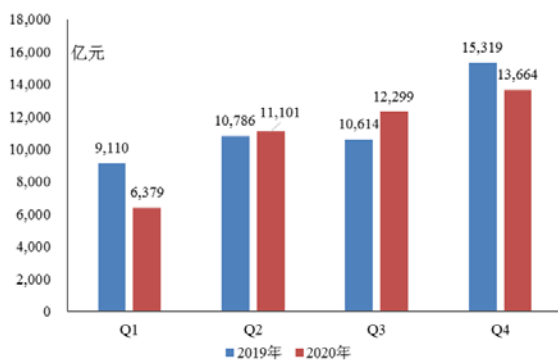
资料来源：湖北省统计年鉴、湖北省统计月报、湖北省统计局网站

图 4：2009~2020 年湖北省三次产业结构



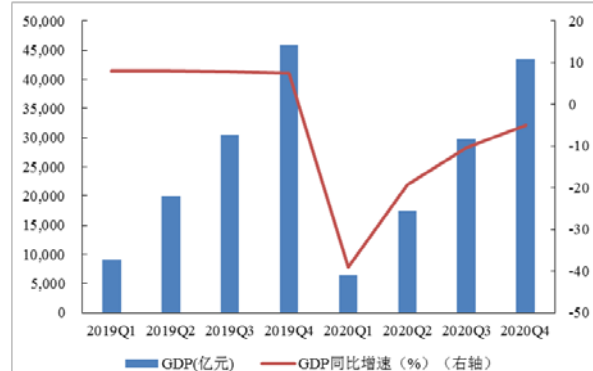
资料来源：湖北省统计年鉴、湖北省统计月报

图 5：2019~2020 年湖北省各季度当季 GDP



资料来源：湖北省统计月报、湖北省统计局网站

图 6：2019~2020 年湖北省 GDP 及其增速



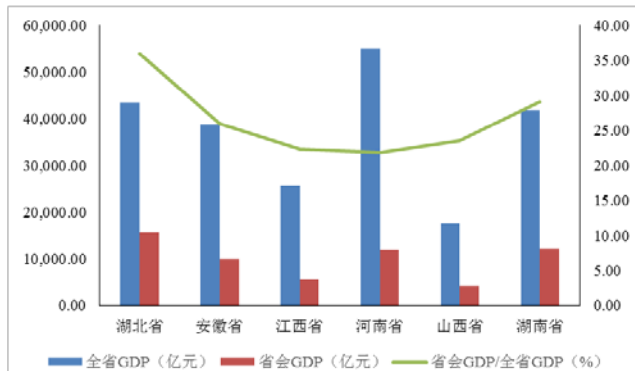
资料来源：湖北省统计月报、湖北省统计局网站

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、

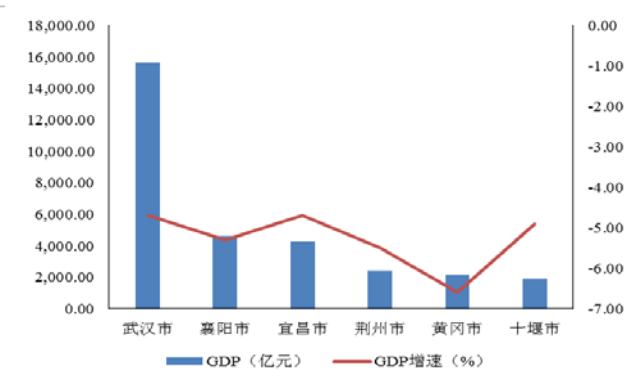
黄冈市、孝感市、荆门市、十堰市则紧随其后，经济总量为2,000~3,000亿元；黄石市、咸宁市、随州市、恩施州和鄂州市的经济实力处于省内中下游，经济总量在1,000~2,000亿元之间。从2019年人均GDP角度来看，湖北省人均GDP为77,386.54元，各地市州中仅武汉市、宜昌市、鄂州市和襄阳市人均GDP显著高于全省均值；黄石市和荆门市人均GDP略低于全省均值，而咸宁市、十堰市、随州市、孝感市、荆州市、黄冈市和恩施州人均GDP水平显著低于全省平均值。

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

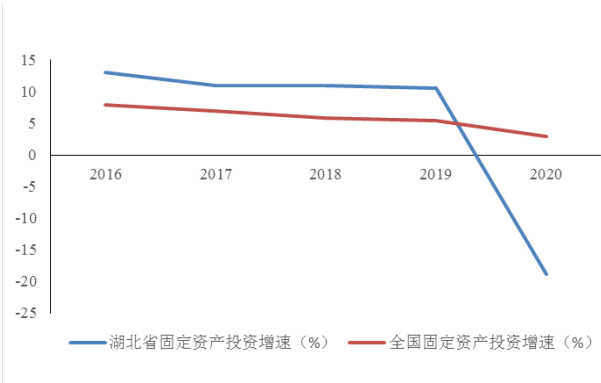
固定资产投资是拉动湖北省经济增长的第一驱动力，2017年湖北省全省完成固定资产投资（不含农户）31,872.57亿元，占当年GDP的比重为87.27%，2018~2019年，湖北省固定资产投资（不含农户）增速分别为11.0%和10.60%，较全国平均增速分别高出5.1和5.2个百分点。2020年，湖北省受新冠肺炎疫情影响导致投资失速明显，全年固定资产投资增速为-18.80%；分季度来看，一季度全省停工停产时间较长导致当季投资接近停摆，降幅达到82.80%，随着疫后经济缓慢复苏，后三季度降幅逐步收窄；全年来看，制造业投资下滑24.50%，基础设施投资下滑22.80%，房地产开发投资下滑4.40%，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 59：2018~2020 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 60：2018~2020 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 |

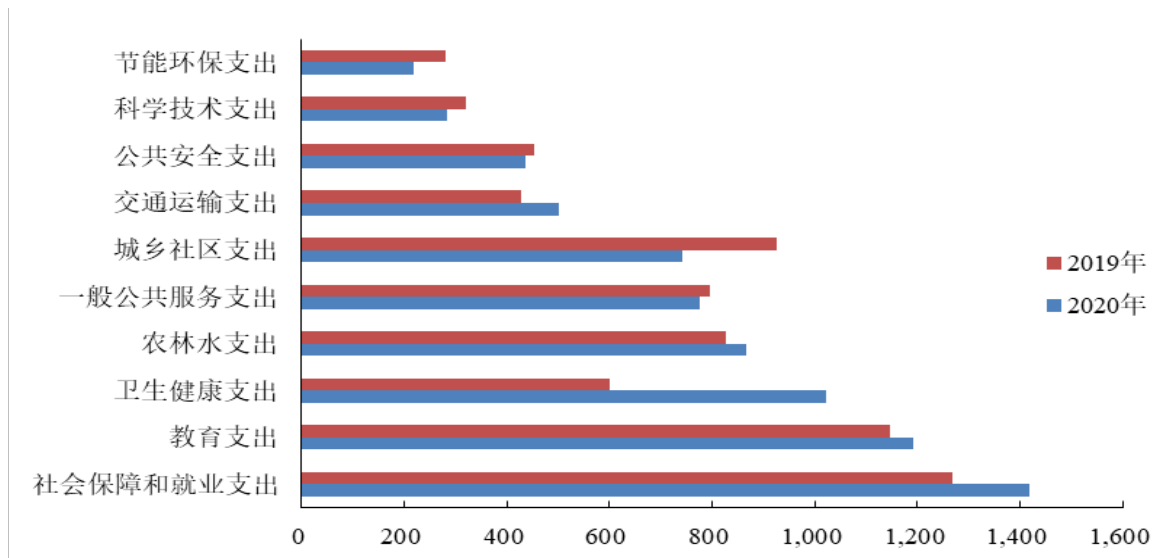
资料来源：湖北省人民政府网站，中诚信国际整理

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 61：2018~2020 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 62：2018~2020 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 63：2020 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 64：2018~2020 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 65：2020 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<sup>1</sup>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

<sup>1</sup>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。

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 年度地方预决算公开度排行榜，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（一百二十四期）”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（一百二十四期）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（一百二十四期）募投项目情况**

| 序号 | 行政区划  | 项目名称   | 期限<br>(年) | 发行规模<br>(万元) |
|----|-------|--|-----------|--------------|
| 1  | 硚口区   | 汉江湾片区智能停车楼（一期）建设项目                           | 10        | 1,600        |
| 2  | 西塞山区  | 西塞山区已关闭露天矿山生态修复项目                            | 10        | 1,000        |
| 3  | 黄石市本级 | 黄石市砂石集并中心黄颡口港区                               | 10        | 3,000        |
| 4  | 黄石市本级 | 下陆区团城山国绣园片区老旧小区综合改造项目                        | 10        | 600          |
| 5  | 西塞山区  | 长江沿岸美丽乡村综合整治提升工程项目                           | 10        | 1,000        |
| 6  | 西塞山区  | 西塞山工业园区生态环境综合整治工程项目                          | 10        | 1,500        |
| 7  | 十堰市本级 | 十堰武当山机场新建次降仪着陆系统工程                           | 10        | 3,000        |
| 8  | 竹溪县   | 竹溪县殡仪馆迁址建设项目                                 | 10        | 2,000        |
| 9  | 竹溪县   | 竹溪县职业技术学校扩建项目                                | 10        | 3,500        |
| 10 | 当阳市   | 当阳市坝陵养老服务中心改扩建项目                             | 10        | 1,400        |
| 11 | 宜都市   | 宜都市松木坪镇中心卫生院（宜都市第一人民医院松木坪镇分院）业务综合楼建设项目       | 10        | 500          |
| 12 | 兴山县   | 兴山县人民医院传染病区及医技楼建设项目                          | 10        | 3,000        |
| 13 | 兴山县   | 兴山县乡村振兴试验区核心区青龙口文旅产业融合及基础设施配套建设项目            | 10        | 1,000        |
| 14 | 兴山县   | 宜昌市兴山县绿色港口服务示范区工程                            | 10        | 2,000        |
| 15 | 宜都市   | 宜都市餐厨垃圾资源化利用中心建设项目                           | 10        | 2,800        |
| 16 | 秭归县   | 秭归县城生活垃圾分类及综合利用项目                            | 10        | 3,000        |
| 17 | 夷陵区   | 雾渡河镇集镇水厂提档升级工程                               | 10        | 700          |
| 18 | 当阳市   | 当阳市实验幼儿园总园建设项目                               | 10        | 1,500        |
| 19 | 当阳市   | 当阳市河溶镇农村福利院改扩建项目                             | 10        | 1,600        |
| 20 | 襄州区   | 襄州区静怡精神病医院改造项目                               | 10        | 1,600        |
| 21 | 谷城县   | 谷城县第二人民医院传染病区建设项目                            | 10        | 1,000        |
| 22 | 枣阳市   | 枣阳市师苑高中教学楼建设项目                               | 10        | 900          |
| 23 | 宜城市   | 宜城市餐厨垃圾处理项目                                  | 10        | 700          |
| 24 | 南漳县   | 城乡垃圾处理设施建设项目                                 | 10        | 2,400        |
| 25 | 枣阳市   | 枣阳市第三水厂工程                                    | 10        | 2,200        |
| 26 | 枣阳市   | 枣阳市五所幼儿园建设工程                                 | 10        | 1,200        |
| 27 | 枣阳市   | 枣阳市福利院养护楼及配套设施建设项目                           | 10        | 400          |
| 28 | 京山市   | 京山市林家冲垃圾处理场升级改造项目                            | 10        | 800          |
| 29 | 大悟县   | 大悟县人民医院感染楼建设项目                               | 10        | 1,000        |
| 30 | 大悟县   | 鄂北紧急医疗救治中心项目                                 | 10        | 2,000        |
| 31 | 松滋市   | 松滋市第二人民医院职业病防治诊疗中心建设项目                       | 10        | 2,500        |
| 32 | 石首市   | 石首市妇幼保健院整体搬迁                                 | 10        | 1,100        |
| 33 | 荆州市本级 | 湖北省血吸虫病专科医院（荆州市第三人民医院）综合楼改扩建项目               | 10        | 1,500        |
| 34 | 公安县   | 公安县园区服务中心、职工服务中心项目                           | 10        | 2,500        |
| 35 | 英山县   | 英山县石头咀镇中心幼儿园建设项目                             | 10        | 500          |
| 36 | 崇阳县   | 崇阳县第二人民医院住院楼新建工程                             | 10        | 900          |
| 37 | 咸宁市本级 | 儿科、妇科病房大楼                                    | 10        | 500          |
| 38 | 咸安区   | 咸宁向阳湖湿地公园水生植物园建设项目                           | 10        | 300          |
| 39 | 随县    | 随县景观林融合发展示范项目                                | 10        | 2,500        |
| 40 | 随县    | 随县柳林镇卫生院传染病区                                 | 10        | 400          |
| 41 | 随县    | 随县唐县镇中心卫生院住院综合楼建设项目                          | 10        | 1,500        |
| 42 | 随县    | 随县高城镇卫生院医技楼（含传染病区）                           | 10        | 400          |
| 43 | 随县    | 随县殷店镇中心卫生院住院大楼及附属设施建设项目;业务用房、辅助用房及配套设施设施建设项目 | 10        | 2,500        |
| 44 | 随县    | 随县万和镇中心卫生院门诊综合楼、住院楼建设项目                      | 10        | 400          |
| 45 | 随县    | 随县淮河镇卫生院传染病区建设项目                             | 10        | 400          |
| 46 | 随县    | 随县吴山镇卫生院整体搬迁建设项目                             | 10        | 1,900        |
| 47 | 曾都区   | 曾都区疾病预防控制中心项目                                | 10        | 3,000        |

|    |       |                        |    |       |
|----|-------|------------------------|----|-------|
| 48 | 随州市本级 | 随州市妇幼保健院（暨随州市儿童医院）建设项目 | 10 | 500   |
| 49 | 随县    | 随县人民医院二期建设项目           | 10 | 2,000 |
| 50 | 随县    | 随县中医医院门诊综合大楼建设项目       | 10 | 2,000 |
| 51 | 利川市   | 利川市智慧停车项目              | 10 | 2,000 |
| 52 | 利川市   | 利川市城区范围内充电桩建设项目        | 10 | 1,000 |
| 53 | 巴东县   | 县人民医院住院综合楼项目           | 10 | 1,200 |
| 54 | 建始县   | 建始县人民医院门诊医技大楼建设项目      | 10 | 2,000 |
| 55 | 潜江市   | 潜江市中医院周潭院区一期（门诊住院综合楼）  | 10 | 1,000 |
| 56 | 仙桃市   | 仙桃市第四人民医院门诊综合大楼        | 10 | 1,500 |

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（一百二十四期）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（一百二十四期）打分卡结果

| 重要因素  | 指标名称      | 指标值       | 分数   |
|---|-----------|-----------|------|
| 项目基础<br>信用  | 项目质量      | 中低风险/高稳健性 | 8    |
|   | 融资本息覆盖倍数  | 1.74      | 7    |
|   | 压力测试后覆盖倍数 | 1.49      | 6.5  |
| 项目基础得分  |           |           | 7.4  |
| 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  |
| <b>打分卡定性评估与调整说明：</b><br>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                              |
|------------|---------------------------------|
| <b>AAA</b> | 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； |
| <b>AA</b>  | 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；  |
| <b>A</b>   | 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；  |
| <b>BBB</b> | 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；   |
| <b>BB</b>  | 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>B</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；    |
| <b>CCC</b> | 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；     |
| <b>CC</b>  | 基本不能偿还债务；                       |
| <b>C</b>   | 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。