

2021 年湖北省政府专项债券（一百二十七期）

信用评级报告

项目负责人：鄢 红 hyan@ccxi.com.cn

项目组成员：胡 娟 jhu@ccxi.com.cn

周 迪 dzhou@ccxi.com.cn

国采薇 cwguo@ccxi.com.cn

评级总监：

电话：(027)87339288

2021 年 12 月 08 日

声 明

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

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

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

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

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

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

■ 本次信用评级结果自本评级报告出具之日起生效，有效期为受评债券的存续期。

信用等级通知书

信评委函字 [2021]3955D 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（一百二十七期）”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（一百二十七期）”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（一百二十七期）	38.98亿元	10年	每半年付息一次，分期还本，债券存续期的第6至10年每年分别偿还本金的20%

概况数据

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

资料来源：湖北省统计年鉴、湖北省人民政府网站，中诚信国际整理

基本观点

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

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

性与风险抵抗能力。

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

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

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

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

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

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

影响信用实力的主要因素分析

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

本期债券概况

债券发行要素

本期债券条款

2021 年湖北省政府专项债券（一百二十七期）计划发行总额 38.98 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，分期还本，债券存续期的第 6 至 10 年每年分别偿还本金的 20%，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（一百二十七期）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（一百二十七期）	38.98 亿元	10 年	每半年付息一次，分期还本，债券存续期的第 6 至 10 年每年分别偿还本金的 20%

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（一百二十七期）纳入政府性基金预算管理，募集资金用于都市田园综合体项目等 84 个项目（详见附件一）。

项目基础信用分析

1、都市田园综合体项目融资与收益自求平衡方案

都市田园综合体项目建设地点位于武汉经济技术开发区（汉南区）。项目总体规划建设期为 4 年，分四期建设。实施进度如下：一期（2018 年）已实施并拨付资金的项目情况如下：（1）湘口生态农业园基础设施建设项目（一期），主要进行园区生产路、排水沟、截留沟、木栈道、广场铺装、游步道及驳岸建设；（2）现代都市农业示范园核心区基础设施建设项目一期，其中动工面积 2,318.09 亩，主要进行田间道路工程、田

间灌溉工程、田间排水工程、田间电力工程及生态防治工程建设等；（3）2018 年农村污水治理工程，对东荆街沟北社区、邓南街南康社区、湘口街双塔社区及湘口街汉江村四处污水处理站进行升级改造；（4）沿堤河等沟渠改造治理，主要对米窑头排水渠、米沿堤河和荆南沟改造治理，（5）农村乡镇生活污水治理及配套管网建设项目，开始在湘口街新建污水处理厂。（6）高标准农田建设二期项目，开始建设水、电、路、沟、渠、绿化和排灌设施等。二期（2019 年）已实施并拨付资金的项目情况如下：继续进行湘口生态农业园基础设施建设（一期）项目、现代都市农业示范园核心区基础设施建设一期、2018 年农村污水治理工程项目、沿堤河等沟渠改造治理项目、高标准农田建设项目二期、农村乡镇生活污水治理及配套管网项目施工建设；动工建设上东城垸干渠改扩建工程及上东城垸汉银排区排涝泵站，启动湘隆社区一期配套工程，完善乡村游配套设施，启动汉江民俗新村智慧农村建设。三期（2020 年）继续完善武汉经济技术开发区（汉南区）“智慧农都”都市田园综合体配套建设，中国种都高新产业园、汉江民俗新村形成规模；汉南区水三村高标准农田建设工作继续推进。四期（2021 年）全面完成中国种都高新产业园和上东城垸汉银排区排涝泵站建设工作，推进“智慧农都”建设。本项目总投资为 83,727.80 万元，其中：工程费用 74,875.53 万元，工程建设其他费用 4,403.82 万元，基本预备费 3,963.97 万元，专项费用 484.48 万元。筹资方面，项目资本金 43,727.80 万元，来源为公司自筹及财政资金；拟发行专项债券筹集资金 40,000.00 万元。

上述项目内容已通过北京大成（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《都市田园综合体项目专项债券收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目营业收入主要来源于项目农用地流转增量收入、新增耕地指标收入、新增产能收入，在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 93,046.84 万元。项目融资本息方面，本项目通过专项债券筹集 40,000.00 万元，其中已于 2020 年湖北省政府专项债券（二十七期）发行 1,100.00 万元，票面利率为 3.05%；于 2020 年湖北省政府专项债券（七十六期）发行 3,000.00 万元，票面利率为 3.36%；2021 年计划发行专项债券 5,000.00 万元，2022 年计划发行专项债券 30,900.00 万元，债券期限均为 10 年，债券发行利率暂按 2021 年 11 月 19 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）记账式国债收益率上浮 25bp 作为本次发行债券的测算利率，即 10 年期暂按 3.18% 测算，债券本金从该期债券存续期的第 6 年开始分 5 年等额偿还，每年偿还 20%，利息每六个月支付一次。债券存续期应偿还的融资本息为 50,476.47 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息和其他融资本息总额倍数为 1.84 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 2：都市田园综合体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	
93,046.84	10,476.47	40,000.00	50,476.47	1.84

资料来源：湖北省财政厅提供

2、武汉市第八医院改造及医疗设备采购项目融资与收益自求平衡方案

武汉市第八医院改造及医疗设备采购项目分 5 个子项目，其中，新院区医疗设备采购位于后湖大道与建设大道交汇处，北临后湖大道，西临建设大道；武汉市第八医院南院区项目、急救工作站项目和互联网医院及

互联互通项目位于武汉市江岸区汉口中山大道 1307 号；科教中心办公区项目位于武汉市江岸区汉口中山大道 1444-附 2 号。项目工程总建筑面积约 3,200 平方米。本项目总投资估算额为 29,263.22 万元，其中建设投资 28,806.48 万元；建设期利息 443.84 万元；债券发行费用 12.90 万元。项目资金来源方面，项目资本金 16,363.22 万元，其中抗疫特别国债资金 15,416.10 万元，项目单位自筹资金 947.12 万元；计划于 2021 年发行专项债券 12,900.00 万元，发行期限为 10 年期。

上述项目内容已通过北京大成（武汉）律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据德勤咨询（深圳）有限公司出具的《武汉市第八医院改造及医疗设备采购项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于医疗收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 161,871.60 万元。项目融资本息方面，本项目拟通过发行专项债券筹集资金 12,900.00 万元，发行期限 10 年期。假设参照 2021 年 5 月 10 日中债国债收益率曲线（AAA），即 10 年期 3.4406% 作为测算利率，每半年付息一次，每一期债券从该期债券的第六年开始分 5 年偿还，每年偿还金额为该期债券发行额度的 20%。本项目到位抗疫特别国债共计 15,416.10 万元，期限为 10 年，债券期后 5 年，每年偿还本金的 20%，利息由国家承担。另外，由于本项目收入来源于武汉市第八医院新院区，该新院区建设项目（即：武汉市第八医院迁建项目）总共计划发行专项债券 60,000.00 万元，于 2019 年及 2020 年均发行了专项债券，2019 年发行额度为 30,000.00 万元，实际发行利率为 3.41%，期限为 10 年期；2020 年发行额度为 2,500.00 万元，实际发行利率为 2.94%，期限为 10 年期；计划 2021 年发行 27,500.00 万元，期限为 10 年期。本次测算已发行债券利息计算暂按较高实际发行利率 3.41% 进行测算。本项目本息资金覆盖倍数已考虑武汉市第八医院迁建项目的专项债券本金及利息、已考虑抗疫特别国债的本金偿还。债券存续期应偿还的融资本息为 113,264.56 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 3：武汉市第八医院改造及医疗设备采购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		
161,871.60	24,948.46	88,316.10	113,264.56	1.43

注：本项目本息资金覆盖倍数已考虑武汉市第八医院迁建项目的专项债券本金及利息、已考虑抗疫特别国债的本金偿还。

资料来源：湖北省财政厅提供

3、奥特莱斯物流基础设施项目融资与收益自求平衡方案

奥特莱斯物流基础设施项目所在区域为武汉市黄陂盘龙城经济开发区中心区域，建设内容为腾龙大道（盘龙大道~盘龙二路）、腾龙大道（市一医院东路~盘龙一路）的道路改造。腾龙大道（盘龙大道~盘龙二路）段西起盘龙大道，东至盘龙二路，该段长 3,750.41m；腾龙大道（市一医院东路~盘龙一路）段西起市一医院东路，东至盘龙一路，该段长 436.45m，其中腾龙大道（盘龙二路~市一医院东路）段 496.83m 已完成改造，改造断面为 40m，双向六车道。本项目为城市主干道，本次改造段全长 4,186.86m，规划红线宽度 40m，采用双向六车道，设计车速 40km/h。本项目工程总投资金额 45,517.03 万元，其中包括工程直接费为 22,523.68 万元，工程其他费用为 6,718.99 万元，专项费用为 10,181.08 万元，工程预备费为 5,357.25 万元，建设期债券利息 700.23 万元、债券发行费用为 35.8 万元。项目资金来源方面，资本金规模为 9,717.03 万元，占全部

投资的比重为 21.35%，筹措方式为财政局拨款 9,717.03 万元；其余资金需求部分申请地方政府专项债券 35,800.00 万元，其中 2020 年已发行 5,000.00 万元并已使用完毕；计划 2021 年发行 30,800.00 万元，发行期限为 10 年期。

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，根据湖北瑞华会计师事务所有限公司出具的《奥特莱斯物流基础设施项目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广告出租收入、停车位租赁收入、新能源车充电收入和临时商亭出租收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 51,563.95 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 35,800.00 万元，其中 2020 年发行 5,000.00 万元，年利率为 3.46%；2021 年计划发行 30,800.00 万元，期限为 10 年期，债券发行利率暂按 3.30% 进行测算，在债券存续期内每半年付息一次，债券存续期最后 5 年每年还本 20.00%。债券存续期应偿还的融资本息为 45,736.98 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.13 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±10% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然>1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 4：奥特莱斯物流基础设施项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息			项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金	合计	
51,563.95	9,936.98	35,800.00	45,736.98	1.13

资料来源：湖北省财政厅提供

4、阳新县第三人民医院搬迁项目融资与收益自求平衡方案

阳新县第三人民医院搬迁项目建设区域位于黄石市阳新县韦源口镇内，项目建设内容为一所二级甲等综合医院以及综合医院 162 张床位。本项目总投资估算额为 22,106.36 万元，包含建设投资 21,835.26 万元、债券利息 261.10 万元、发行费 1.00 万元。项目资金来源方面，自筹资金 12,106.36 万元；拟发行专项债券筹集资金 10,000.00 万元，其中计划 2021 年发行 2,000.00 万元，发行期限为 10 年期，计划 2022 年发行 8,000.00 万元，发行期限为 10 年期。

上述项目内容已通过北京大成（武汉）律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据德勤咨询（深圳）有限公司出具的《阳新县第三人民医院搬迁项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于医疗收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 34,752.55 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 10,000.00 万元，其中，拟于 2021 年发行 2,000.00 万元，发行利率暂按 3.73% 进行测算，拟于 2022 年发行 8,000.00 万元，发行利率暂按 3.73% 进行测算，债券发行期限为 10 年，每 6 个月支付利息一次，到期一次还本。债券存续期应偿还的融资本息为 12,984.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 2.68 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 5：阳新县第三人民医院搬迁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	
34,752.55	2,984.00	10,000.00	12,984.00	2.68

资料来源：湖北省财政厅提供

5、阳新县人民医院传染病大楼项目融资与收益自求平衡方案

阳新县人民医院传染病大楼项目位于阳新县人民医院城东新区内，位于城东新区彭山大道、综合大道、新华路、双港大道之间。项目总用地面积 18,617.69 平方米，总建筑面积约 3.8 万平方米（含地下建筑面积 3,500 平方米），根据区域人口密度及社会经济环境对医疗卫生设施的要求，项目实施后预计开放床位 350 张。本项目计划总投资 24,000.00 万元。项目资金来源方面，投入项目资本金 14,000.00 万元，占调整后总投资比例 58.33%；本项目总投资中 41.67% 的资金需求由湖北省政府发行地方政府专项债券来满足，规模共 10,000.00 万元。

上述项目内容已通过北京打成（武汉）律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据德勤咨询（深圳）有限公司出具的《阳新县人民医院传染病大楼专项债券收益与融资自求平衡财务评价报告》，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 17,926.40 万元。项目融资本息方面，2021 年及未来各期债券计算利率 2021 年 10 月 20 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 15% 后，从客观、谨慎角度出发，暂按 3.44% 进行测算。债券存续期应偿还的融资本息为 12,752.00 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 6：阳新县人民医院传染病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	
17,926.40	2,752.00	10,000.00	12,752.00	1.41

资料来源：湖北省财政厅提供

6、黄石港阳新港区富池作业区综合码头工程融资与收益自求平衡方案

黄石港阳新港区富池作业区综合码头工程建设区域位于长江黄石搁排咀水道右岸，长江航道里程 861 公里处。本项目建设内容为新建 4 个 5,000 吨级泊位及相应配套设施，其中通用泊位 1 个，散货出口泊位 2 个和件杂货泊位 1 个，设计年通过能力 679 万吨，并配套建设相应的堆场、道路、仓库等生产、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 58,487.30 万元，其中建安工程费用 31,838.66 万元，工程建设其他费 14,487.06 万元，基本预备费 3,242.80 万元，其他融资财务费用 8,680.93 万元，建设期利息 229.85 万元，债券发行费用 8.00 万元。项目资金来源方面，发行专项债券总额 8,000.00 万元，财政拨款项目资本金 20,487.30 万元，中国建设银行阳新分行借款人民币 30,000 万元。

上述项目内容已通过北京大成(武汉)律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北正大会计师事务所有限责任公司出具的《黄石港阳新港区富池作业区综合码头工程收益与融资自求平衡》，该项目收入主要来源于码头营运收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 83,762.47 万元。项目融资本息方面，本项目拟申请发行专项债券总额 8,000.00 万元，已于 2020 年成功发行专项债券 3,000.00 万元，计划于 2021 年申请发行专项债券 5,000.00 万元，发行期限均为 10 年，债券年利率按 3.92% 进行测算，半年付息，到期一次性偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 50,780.59 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 7：黄石港阳新港区富池作业区综合码头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		
83,762.47	15,280.59	35,500.00	50,780.59	1.65

注：融资本息包含债券存续期需偿还的银行贷款本息 40,333.59 万元。

资料来源：湖北省财政厅提供

7、黄石市山南铁路适应性改造工程项目融资与收益自求平衡方案

黄石市山南铁路适应性改造工程建设区域位于黄石市月亮山南麓，接轨于大冶附属线罗家桥站（K114+780），线路经黄石境内罗家桥、四棵、汪仁、龙山、西塞山等地，沿线设有罗家桥接轨站、西塞山站，预留四棵、汪仁两个中间站。本项目建设主要内容为罗家桥站改造、山南铁路改造、增设龙山站：（1）罗家桥站改造主要包括在既有站房对侧新增 1 股到发线，有效长 850m；对既有 5 道、机待线及安全线进行整修，通信、信号系统更新等。（2）山南铁路改造主要包括既有道口改立交、增设封闭栅栏、增补线路标志桩、既有轨道整修或更换、既有路基病害整治及路基面帮宽、沿线电力和通信设施迁改、通信信息化等。山南铁路改造范围为 K00+000~K28+982.202，线路长 28.982km。（3）为满足黄石新港至西塞山电厂运煤铁路需求，改建既有山南铁路 K23+000~K25+000 段，新建龙山站，车站中心里程 K23+800.00，主要包括拆除龙山线路所道岔及安全线；新建股道 3 条（包含正线），预留 1 条，到发线有效长 850m，从车站东端引出新港支线；新建基本站台 1 座、综合站调楼 1 座；新建通信、信号系统等。项目总投资 40,545.38 万元，其中建安工程费用 33,689.81 万元，工程建设其他费 3,468.24 万元，预备费用 1,857.90 万元，铺地流动资金 1,247.43 万元，建设期利息 270.00 万元，债券发行费用 12.00 万元。项目资金来源方面，发行专项债券总额 12,000.00 万元，其中 2021 年发行 6,000.00 万元、2022 年发行 6,000.00 万元，自筹项目资本金 28,545.38 万元。

上述项目内容已通过北京大成（武汉）律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北正大会计师事务所有限责任公司出具的《黄石市山南铁路适应性改造工程项目专项债券收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于运输收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 27,727.92 万元。项目融资本息方面，本项目拟申请发行专项债券总额 12,000.00 万元，其中 2021 年发行 6,000.00 万元、2022 年发行 6,000.00 万元，发行期限均为 10 年，债券年利率按 3.44% 计算。债券存续期应偿还的融资本息为 15,405.60 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 8：黄石市山南铁路适应性改造工程项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
27,727.92	3,405.60	12,000.00	15,405.60	1.80

资料来源：湖北省财政厅提供

8、西塞山工业园区生活污水收集处理工程项目融资与收益自求平衡方案

西塞山工业园区生活污水收集处理工程项目对西塞山工业园区内的石磊村、道仕袱村、凉山村、沿江村庄、河口镇、西塞中心区、新港村、夏浴湖周边区域、二港村、风波港村、电厂西侧、牯牛洲村、石龙头村、游贾湖等区域进行雨污水管网建设、修建污水提升泵站、污水收集处理设施等。本项目总投资为总投资为 25,526.95 万元，其中：工程费用 19,125.02 元，工程建设其他费用 4,310.04 万元，基本预备费 1,886.41 万元，财务费用(建设期利息)198.88 万元，债券发行费用 6.60 万元。其中建设期利息按 3.46% 计算。项目资金来源方面，项目资金筹措总额 25,526.95 万元。其中：项目总投资的 74.18% 即 18,926.68 万元以自筹金形式注入，其余 25.82% 即 6,600.00 万元的资金通过发行专项债券筹集。专项债券于 2020 年开始申请发行，期限为 10 年。

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《西塞山工业园区生活污水收集处理工程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污水处理厂收益。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 11,490.12 万元。项目融资本息方面，本项目建设期 3 年，债券分两次发行，2020 年已于 2020 年 10 月 20 日发行债券资金 3,500.00 万元，实际发行年利率为 3.46%，发行期限为 10 年期；2021 年拟发行债券资金 3,100.00 万元，发行期限为 10 年期，发行年利率拟按照 2020 年已发行的债券利率 3.46% 计算。2020 年发行的 3,500.00 万元于 2020 年 10 月 20 日起计息，于 2030 年 10 月 19 日到期，采用每半年付息、到期一次性还本的方式，则 3,500.00 万元 2020 年计息期为 73 天，2030 年计息期为 292 天；2021 年拟发行的 3,100.00 万元于 2031 年年中到期，则 3,100.00 万元 2021 年、2031 年均按半年计息，采取分年还本、每半年付息的方式，从第六年起至第十年，每年偿还本金的 20%，即 620 万元。债券存续期应偿还的融资本息为 8,711.92 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 $\pm 20\%$ 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 9：西塞山工业园区生活污水收集处理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		
11,490.12	2,111.92	6,600.00	8,711.92	1.32

资料来源：湖北省财政厅提供

9、智慧激光产业园建设项目融资与收益自求平衡方案

智慧激光产业园建设项目建设区域位于黄石经济技术开发区汪仁组团百花片区内，项目总占地面积 125,267.00 平方米，折合约 187.90 亩，总建筑面积 133391.62 平方米，其中地上建筑面积 132,546.06 平方米，地下建筑面积 845.56 平方米。本项目总投资估算额为 41,826.43 万元，包含工程费用 33,849.97 万元、工程建设其他费用 5,590.60 万元、预备费 1,841.11 万元，建设期利息 519.75 万元和债券发行费 25 万元。项目资金来源方面，自筹 16,826.43 万元；拟发行专项债券筹集资金 25,000.00 万元，其中 2021 年拟发行 15,000.00 万元，发行期限为 10 年期，2022 年拟发行 10,000.00 万元，发行期限为 10 年期。

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，根据深圳鑫九博会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《智慧激光产业园建设项目收入与融资资金平衡财务评估报告》，该项目收入主要来源于项目建成后每年预计可实现的建筑物出租和咨询服务收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 38,477.82 万元。项目融资本息方面，本项目拟通过发行专项债券筹集资金 25,000.00 万元，债券发行利率 3.465%，债券发行期限为 10 年，每 6 个月付息一次，每期债券在债券存续期内后五年每年还本 20%。债券存续期应偿还的融资本息为 31,930.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.10 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 10：智慧激光产业园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	
38,477.82	6,930.00	25,000.00	31,930.00	1.21

资料来源：湖北省财政厅提供

10、黄石铁山独立工矿区土地复垦山地运动及文化旅游基地项目融资与收益自求平衡方案

黄石铁山独立工矿区土地复垦山地运动及文化旅游基地项目建设区域位于黄石市月亮山南麓，接轨于大冶附属线罗家桥站（K114+780），线路经黄石境内罗家桥、四棵、汪仁、龙山、西塞山等地，沿线设有罗家桥接轨站、西塞山站，预留四棵、汪仁两个中间站。本项目建设内容为改造罗家桥站、山南铁路、增设龙山站：

（1）罗家桥站改造主要包括增加 1 条到发线、既有 5 道及安全线整修，通信信号系统更新等；（2）黄石山南铁路改造包括平改立、通信信息化、线路大修，山南铁路改造范围为 K00+000~K28+982.202，线路长 28.982km；（3）为满足黄石新港至西塞山电厂运煤铁路需求，改建既有山南铁路 K23+000~K25+000 段，新建龙山站，车站中心里程 K23+800.00，新建股道 3 条（包含正线），预留 1 条，到发线有效长 850m，山南铁路和新港支线分别从车站东端引出，拆除原龙山线路所道岔及安全线。项目总投资 52,250.61 万元，其中建设工程费 32,333.10 万元，工程建设其他费 16,806.28 万元，预备费用 2,456.97 万元，建设期利息 624.26 万元，债券发行费用 30.00 万元。项目资金来源方面，发行专项债券总额 30,000.00 万元，自筹项目资本金 22,250.61 万元。

上述项目内容已通过北京大成（武汉）律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北正大会计师事务所有限责任公司出具的《黄石铁山独立工矿区土地复垦山地运动及文化旅游基地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门票收入、酒店及商业收入、索道收入等。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 50,900.83 万元。项目融资本息方面，本项目拟申请发行专项债券总额 30,000.00 万元，已于 2020 年发行 6,600.00 万元，剩余计划于 2021 年发行 5,000.00 万元，2022 年发行 18,400.00 万元，发行期限均为 10 年期，参考 2021 年 8 月 24 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，发行利率暂按 3.43% 进行测算，每半年付息一次，到期一次性偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 38,684.76 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 ±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：黄石铁山独立工矿区土地复垦山地运动及文化旅游基地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		
50,900.83	8,684.76	30,000.00	38,684.76	1.32

资料来源：湖北省财政厅提供

11、智能显示产业园融资与收益自求平衡方案

智能显示产业园建设区域位于黄石经济技术开发区汪仁组团百花片区内，规划用地面积约为 200,000.20 平方米，建设内容主要分为三部分，项目建设包括三大部分，即招商及产业孵化中心建筑面积 36,900.00 平方米、PCB 强链区建筑面积 104,292.00 m² 和高端装备智能制造区建筑面积 122,902.00 平方米（含物流仓库及污水处理站）。本项目总投资估算额为 71,841.80 万元，包含工程费用 58,294.56 万元、工程建设其他费用 8,571.17 万元、预备费 3,134.27 万元、建设期利息 1,801.80 万元，债券发行费 40.00 万元。项目资金来源方面，自筹资金 31,841.80 万元；拟发行专项债券筹集资金 40,000.00 万元，其中计划 2021 年发行 24,00.00 万元，发行期限为 10 年期；计划 2022 年发行 16,00.00 万元，发行期限为 10 年期。

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，根据深圳鑫九博会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《智能显示产业园建设项目收入与融资资金平衡财务评估报告》，该项目收入主要来源于建筑物出租收入、物业服务收入和停车收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 63,707.04 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 40,000.00 万元，其中，拟于 2021 年发行专项债券 24,000 万元，发行利率暂按 3.465% 进行测算，拟于 2022 年发行专项债券 16,000 万元，发行利率暂按 3.465% 进行测算，债券发行期限为 10 年，采取每年付息，到期一次性还本付息。债券存续期应偿还的融资本息为 51,088.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.25 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 ±5% 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：智能显示产业园项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
63,707.04	11088.00	40,000.00	51,088.00	1.25

资料来源：湖北省财政厅提供

12、大冶市中等专业学校改扩建项目融资与收益自求平衡方案

大冶市中等专业学校改扩建项目建设地址位于大冶市高新区新冶大道港湖路口。项目拟规划总用地面积 40,832.28 平方米，总建筑面积 19,664.51 平方米。该项目分两期建设一期建设 2 栋 6F 学生、1 栋 4 层的食堂及配电房、公厕、校门、运动场等配套工程；二期建设 1 栋 3F 的实训楼，配套电气工程、给排水工程、消防工程、绿化工程等基础设施建设。项目总投资 8,174.36 万元，其中：建设投资 8,034.36 万元，建设期利息 138.00 万元，债券发行费用 2.00 万元。项目资金来源方面，项目资本金 6,174.36 万元，来源于项目单位自有资金，通过发行专项债券方式筹集 2,000.00 万元。

上述项目内容已通过湖北维佳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《大冶市中等专业学校改扩建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学费收入和住宿收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 3,132.08 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 2,000.00 万元，发行期限为 10 年，债券付息频率按照 6 月/次，分年还本的方式，最后五年每年还本 20.00%，利率以 3.45% 计算。债券存续期应偿还的融资本息为 2,552.00 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 ±10% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 >1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 13：大冶市中等专业学校改扩建项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
3,132.08	552.00	2,000.00	2,552.00	1.23

资料来源：湖北省财政厅提供

13、阳新县城区市政设施智慧化升级利用建设项目融资与收益自求平衡方案

阳新县城区市政设施智慧化升级利用建设项目建设的区域范围为城市建成区，其中一期总面积为 18 平方公里，本期在原有的 18 平方公里的基础上拓展建设城东新区、经济开发区、城南新区，合计约 36 平方公里，本项目的建设任务可分为五大项：道路停车车位规划、画线、智慧化升级利用，路内封闭式停车修建、升级、智慧化升级利用，指挥中心修建、智慧化升级提升，城市停车诱导发布设施的建设和监管平台建设、运行环境建设。本项目总投资为本项目总投资为 6,607.89 万元，其中：基础建设 5,167.09 万元，平台系统建设 965.00 万元，其他费用 326.00 万元，建设期债券利息 146.80 万元，债券发行费用 3.00 万元，项目资金来源方面，自筹资金 3,607.89 万元，来源为项目单位自筹资金。专项债券计划发行金额 3,000.00 万元，计划发行专项债券 3,000.00 万元。

上述项目内容已通过北京大成（武汉）律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据德勤咨询（深圳）有限公司出具的《阳新县城区市政设施智慧化升级利用建设项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，项目的收益来源于机动车停放服务收费收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 4,889.17 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，债券期限为 10 年期，利率 3.39% 进行测算。债券存续期应偿还的融资本息为 3,966.80 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，当项目收入、项目成本及债券利率等影响债券还本付息的因素在 $\pm 10\%$ 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：阳新县城区市政设施智慧化升级利用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		
4,889.17	966.80	3,000.00	3,966.80	1.23

资料来源：湖北省财政厅提供

14、阳新县客运枢纽站建设项目融资与收益自求平衡方案

阳新县客运枢纽站建设项目建设地点位于阳新县高铁站南侧，北临进站西路，东临高铁站站前广场，南临站前南路，西侧为规划商业用地。本项目拟建一级客运站站房及配套用房 12,580 平方米。项目占地面积为 65,593 平方米（约 98.39 亩），总建筑面积为 12,774.28 平方米，其中包括站房 10,861.84 平方米，安检、清洗、修理车间等配套用房 1,912.44 平方米，并配套建设站前广场、停车位、发车位、绿化、道路、给排水、照明、综合枢纽配套等设施。本项目总投资为 12,185.11 万元，包括建筑工程费、设备购置费、安装工程费、工程建设其他费用、预备费及债券发行费用。项目资金来源方面，自筹资金 5,185.11 万元，通过发行专项债券筹集 7,000.00 万元，计划于 2021 年发行 5,000.00 万元，2022 年发行 2,000.00 万元，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有限责任公司出具的《阳新县客运枢纽站建设项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，项目的收益来源于客运代理收入、旅客站务收入、车辆清洗收入、车辆维修收入、车辆管理收入、行李寄存收费和商业出租收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 12,867.02 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，2021 年发行 5,000.00 万元，2022 年发行 2,000.00 万元，发行利率按 3.406% 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，最后 5 年等额还本，每年偿还本金 20%。债券存续期应偿还的融资本息为 8,907.36 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.44 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 $\pm 15\%$ 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：阳新县客运枢纽站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		
12,867.02	1,907.36	7,000.00	8,907.36	1.44

资料来源：湖北省财政厅提供

15、十堰市殡仪服务中心项目融资与收益自求平衡方案

十堰市殡仪服务中心项目建设区域位于十堰市张湾区花果街办小岭村，项目主要建设内容包括隧道工程 1 座，设计长度 302.00 米；公墓区建设规划用地 300 亩，含房屋建筑、停车场、绿地、区间道路等，其中骨灰存放楼其它配套服务用房，总建筑面积 1,957.70 平方米，殡仪服务中心接入道路工程，约 712.00 米；殡仪服务中心专用道路，第一段长 1.388 公里，第二段长 0.67 公里；一期公墓区入口广场面积 2,450.00 平方米；负一层地下停车场 1,827.00 平方米。本项目总投资估算额为 15,638.16 万元，包含项目建筑工程费 8,778.48 万元、工程建设其他费 6,115.00 万元、基本预备费 744.68 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金 6,638.16 万元；拟发行专项债券筹集资金 9,000.00 万元，其中计划 2021 年发行 9,000.00 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《十堰市殡仪服务中心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公墓销售收入和骨灰寄存收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 14,512.39 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 9,000.00 万元，拟于 2021 年发行专项债券 9,000.00 万元，债券发行利率暂按 3.57% 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，第 6-10 年每年偿还 20% 本金。债券存续期应偿还的融资本息为 11,563.20 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.26 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 16：十堰市殡仪服务中心二期工程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		
14,512.39	2,563.20	9,000.00	11,563.20	1.26

资料来源：湖北省财政厅提供

16、丹江右岸新城区汽车客运站新建工程项目融资与收益自求平衡方案

丹江口市位于鄂西北东部，是集山区、库区为一体的国家扶贫重点县市，也是南水北调中线工程的调水源头。地处汉江中上游、鄂豫两省交界处，东临鄂北重镇襄阳市，西连新兴汽车城十堰市，南接千里房县和神秘的神农架林区，北交豫南大市南阳市。丹江右岸新城区汽车客运站新建工程项目位于丹江口市右岸新城武当大道以西，郑州路以北，环城西路东侧，主入口位于武当大道。项目占地面积 41,354.00 平方米（含租赁面积 8,004.00 平方米），总建筑面积约为 26,207.90 平方米（其中：一层主站房 4,045.00 平方米，二层及以上办公综合楼 6,871.00 平方米，食堂综合楼 5,880.00 平方米，维修车间 1,170.00 平方米，地下室 8,160.90 平方米，门卫、泵房、车检 81.00 平方米），站前广场面积 2,500.00 平方米，停车场面积 17,731.00 平方米（含租赁面积 6,000.00 平方米），发车位面积 3,060.00 平方米，落客区 560.00 平方米，候车区 2,011.00 平方米，发车位 25 个。本项目总投资为 8,100.00 万元，其中：建筑安装工程费 5,600.34 万元，工程建设其他费用 625.60 万元，设备及工器具购置费 1,137.70 万元，预备费用 609.61 万元，建设期利息 120.75 万元，发行费用 6.00 万元。资金筹措方面，拟 2021 年发行政府专项债券 6,000.00 万元，建设单位自筹资金 2,100.00 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《丹江右岸新城区汽车客运站新建工程项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，该项目营业收入主要来源于客运代理费收入、车辆清洗收入、旅客站务费收入、客房收入、租金收入等，在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 10,504.16 万元。项目融资本息方面，拟发行债券利率假设按照 2021 年 9 月 24 日中债网公布的相同期限国债 5 日平均收益率的 1.2 倍作本项目本次及后续发行债券的测算利率，即本次 10 年期债券发行利率为 3.45%，本次债券期限为 10 年，每半年支付一次利息，第 6 年至第 10 年每年偿还 20% 本金。债券存续期应偿还的融资本息为 7,656.00 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 1.37 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 $\pm 15\%$ 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 17：丹江右岸新城区汽车客运站新建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	融资还本	合计	
10,504.16	1,656.00	6,000.00	7,656.00	1.37

资料来源：湖北省财政厅提供

17、竹山县鱼岭生态工业园工业厂房及基础配套设施建设项目融资与收益自求平衡方案

竹山县鱼岭生态工业园工业厂房及基础配套设施建设项目位于十堰市竹山县鱼岭工业园，项目建设内容分两部分，一、基础设施建设：包括园区主次道路及对外接线路建设共计 7,577.64 米、3,460.00 米长泄洪通道、1,464.00 米长截洪沟及配套管线、绿化建设；二、厂区建设：厂房总建筑面积为 439,464.00 平方米，办公楼总建筑面积 19,608.00 平方米，综合楼总建筑面积 15,956.00 平方米，研发楼总建筑面积 6,750.00 平方米，并配套建设厂区内绿化、道路、管线。项目总投资 94,874.29 万元，其中建筑工程与设备安装费 71,803.67 万元、工程建设其他费 15,024.80 万元、预备费 4,341.42 万元、建设期利息 3,704.40 万元。项目资金来源方面，项目资本金 54,874.29 万元，由项目实施主体自筹；拟发行地方政府专项债总额 40,000.00 万元，2020 年已经发行 5,600.00 万元（2020 年 3 月发行 3,100 万元、2020 年 10 月发行 2,500.00 万元），2021 拟发行 34,400.00 万元，发行期限均为 10 年。

上述项目内容已通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据武汉顾安会计师事务所（普通合伙）出具的《竹山县鱼岭生态工业园工业厂房及基础配套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工业园建筑及场地租金收入、广告收入及物业管理费收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 73,274.29 万元。项目融资本息方面，本项目拟发行地方政府专项债总额 40,000.00 万元，其中 2020 年 3 月已经发行专项债券 3,100.00 万元，债券票面利率为 2.93%；2020 年 10 月已经发行 2,500.00 万元，债券票面利率为 3.46%，2020 年发行年限均为 10 年，每半年支付一次利息，到位一次偿还本金；2021 年拟发行专项债券 34,400.00 万元，发行期限 10 年，债券发行利率暂按 3.48% 测算，每半年支付一次利息，第六年开始每年偿还本金 20%。债券存续期应偿还的融资本息为 51,350.27 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 $\pm 20\%$ 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 > 1 ，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 18：竹山县鱼岭生态工业园工业厂房及基础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		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		
73,274.29	11,350.27	40,000.00	51,350.27	1.43

资料来源：湖北省财政厅提供

18、宜昌市中医医院门急诊综合大楼二期配套设施设备项目融资与收益自求平衡方案

宜昌市中医医院门急诊综合大楼二期配套设施设备项目建设区域位于宜昌市沿江大道 132 号（宜昌市中医医院东侧），项目建设内容为购置 64 排 CT、平板 DR(国产)、全自动血液细胞分析仪等医疗设备；购置医疗辅助治疗柜、开水器、纺织品等病房设施，具体规模为：购置医疗设备 49 项，数量为 571 件，购置病房设施 6 项，数量为 444 件。项目总投资 9,661.90 万元，其中工程建设费用 8,120.00 万元，工程建设其他费用 583.70 万元，预备费用 696.30 万元。项目资金来源方面，项目资本金 2,161.90 万元，来源于财政资金及项目单位自筹；发行专项债券总额 7,500.00 万元，其中，2020 年成功发行 500.00 万元，每半年计息，到期一次偿还本金；2021 年计划发行 7,000.00 万元，发行期限为 10 年。

上述项目内容已通过湖北维思德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《宜昌市中医医院门急诊综合大楼二期配套设施设备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医院设施设备使用诊疗收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 18,595.16 万元。项目融资本息方面，本项目拟发行专项债券 7,500.00 万元，其中已于 2020 年成功发行 500.00 万元，期限为 10 年，2021 年计划发行 7,000.00 万元，发行期限为 10 年，专项债发行利率暂按 3.18% 进行测算。债券存续期应偿还的融资本息为 9,439.80 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.97 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 19：宜昌市中医医院门急诊综合大楼二期配套设施设备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		
18,595.16	1,939.80	7,500.00	9,439.80	1.97

资料来源：湖北省财政厅提供

19、宜昌市中心人民医院综合楼项目融资与收益自求平衡方案

宜昌市中心人民医院综合楼项目位于湖北省宜昌市夷陵大道 183 号（宜昌市中心人民医院内）。项目规划总用地面积为 36,664.76 平方米，本项目新建 1 栋综合楼（地上 22 层，地下 5 层），建筑面积为 163,700.00 平方米，其中地上建筑面积为 111,700.00 平方米，地上建筑面积为 52,000.00 平方米，新建综合楼占地面积 8,000.00 平方米。本项目总投资为 103,087.63 万元，其中建筑工程费为 80,786.05 万元，工程建设其他费用 5,524.42 万元，基本预备费 7,407.32 万元，医疗设备购置费 6,280.00 万元，建设期利息 3,045.84 万元，债券发行费用 44.00 万元。项目资金来源方面，自筹资本金 51,687.63 万元，拟发行专项债券 44,000.00 万元，其中 2020 年已发行 14,000.00 万元，2021 年拟发行 8,000.00 万元，2022 年拟发行 22,000.00 万元，债券期限

为 10 年，利息每半年支付一次，还本方式为后五年平均还本。

上述项目内容已通过湖北诚业律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北正大会计师事务有限责任公司出具的《宜昌市中心人民医院综合楼专项债券收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，项目的收益来源于体检收入和住院收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 134,698.54 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 44,000.00 万元，已于 2020 年分五期发行 14,000.00 万元；计划于 2021 年发行 8,000.00 万元，2022 年拟发行 22,000.00 万元，发行利率暂按 3.46% 进行测算。发行期限为 10 年，利息每半年支付一次，还本方式为后五年平均还本。债券存续期应偿还的融资本息为 85,913.63 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.57 倍，项目收益可以覆盖融资成本，且在压力测试情况下，当项目收入、项目成本及债券利率等影响债券还本付息的因素在 ±10% 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 20：宜昌市中心人民医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		
134,698.54	15,468.22	70,445.41	85,913.63	1.57

注：融资本息包括债券存续期需偿还的银行借款 9,985.69 万元、特别国债本息 19,045.41 万元。

资料来源：湖北省财政厅提供

20、宜昌市夷陵医院门诊综合楼及传染病区建设项目融资与收益自求平衡方案

宜昌市夷陵医院门诊综合楼及传染病区建设项目建设区域位于夷陵区东湖大道 32 号，该项目占地面积 16,526.90 平方米，总建筑面积 79,666.98 平方米，其中门诊综合楼建筑面积 75,010.58 平方米，传染病区改建面积 3,282.40 平方米，扩建面积 1,374.00 平方米，主要建设内容为：新建门诊综合楼、内设门急诊、医技、住院病区等，增加床位 450 张；对现有的独立传染病区进行改扩建，内设隔离诊室及病房，增加负压病房 2 个，隔离病房 18 个；配套购置相关医疗设备设施，建设场地道路、地下管网、污水处理系统、绿化等。项目总投资 51,854.69 万元，其中建设投资 49,745.69 万元（工程费用 43,236.73 万元，工程建设其他费用及预备费用 6,508.96 万元），建设期利息 2,079.00 万元，债券发行费用 30.00 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金 21,854.69 万元，资金来源为争取上级资金补助、区财政拨款及业主自筹；发行专项债券总额 30,000.00 万元。

上述项目内容已通过湖北今天（宜昌）律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北大地会计师事务所有限公司出具的《宜昌市夷陵医院门诊综合楼及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医疗收入，即门诊收入与住院收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 115,662.66 万元。项目融资本息方面，本项目拟申请发行债券 30,000.00 万元，其中债券拟发行时间与金额为：2021 年发债 5,000.00 万元，2022 年发债 12,000.00 万元，2023 年发债 13,000.00 万元，期限 10 年，融资利率按照 3.78% 测算，每半年支付一次利息，从第 6 年起到第 10 年，每年偿还本金的 20%。债券存续期应偿还的融资本息为 39,072.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 2.96 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 21：宜昌市夷陵医院门诊综合楼及传染病区建设项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资利息	融资本息 融资本金	合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
115,662.66	9,072.00	30,000.00	39,072.00	2.96

资料来源：湖北省财政厅提供

21、兴山县乡村振兴试验区核心区 45 里侯家坪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 45 里侯家坪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。项目建设用地 107.42 亩，总建筑面积 35,465.47 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、建筑、装饰、安装、道路、给排水、电气、绿化等工程。本项目总投资为 18,937.00 万元，本工程估算包括工程费用 16,593.38 万元、工程建设其他费用 717.56 万元、建设用地费用 537.08 万元、预备费用 865.54 万元及专项费用 223.44 万元。项目资金来源方面，资本金 12,937.00 万元，占项目总投资的 68.32%；发行专项债券 6,000.00 万元，占项目总投资的 31.68%。债券每半年支付利息，债券到期前五年每年偿还 20% 的本金，发行期限为 10 年。

上述项目内容已通过泰和泰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 45 里侯家坪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》，项目的收益来源于住宿收入、商业租赁收入和门票收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 10,421.05 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 6,000.00 万元，采取按半年付息，到期前五年每年偿还 20% 的本金，发行期限为 10 年，年利率按 3.624% 测算。债券存续期应偿还的融资本息为 7,739.52 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>1.1，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 22：兴山县乡村振兴试验区核心区 45 里侯家坪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	融资利息	融资本息 融资本金	合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
10,421.05	1,739.52	6,000.00	7,739.52	1.35

资料来源：湖北省财政厅提供

22、宜都化工园管廊架建设项目（一期）项目融资与收益自求平衡方案

宜都化工园管廊架建设项目（一期）位于宜都市枝城镇化工园区内 4 号路、5 号路。主要建设内容为在宜都化工园区内建设园区管廊，用于园区内各化工企业/装置之间的物料管道连接，主要输送蒸汽、各种气体、液态等物料，并在管廊上敷设电力电缆及通信电缆等。本项目总投资为 9,750.43 万元，本工程估算包括建设工程费、工程建设其他费用、预备费用及财务费用。项目资金来源方面，自筹资金 1,950.43 万元；拟发行专

项债券 7,800.00 万元，2021 年发行 6,400.00 万元，2022 年发行 1,400.00 万元，发行期限为 10 年。

上述项目内容已通过湖北三峡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《宜都化工园管廊架建设项目（一期）收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，项目的收益来源于各入廊管线单位支付的管廊使用费用。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 14,140.56 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 7,800.00 万元，2021 年发行 6,400.00 万元，2022 年发行 1,400.00 万元，发行期限为 10 年，发行利率按 3.672% 测算；并采取每半年付息，还本期限 10 年，债券到期前 5 年每年偿还 20% 的本金。债券存续期应偿还的融资本息为 10,091.34 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，当项目收入、项目成本及债券利率等影响债券还本付息的因素在 ±10% 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 23：宜都化工园管廊架建设项目（一期）项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
14,140.56	2,291.34	7,800.00	10,091.34	1.40

资料来源：湖北省财政厅提供

23、秭归县移民安置区天然气综合利用工程融资与收益自求平衡方案

秭归县移民安置区天然气综合利用工程建设内容包括：（1）新建 1 条接气管道，起点为长阳土家族自治县的川气东送管道高家岭阀室，终点为秭归县九里天然气门站，长度约 27.8 公里、管径 D273.1，设计压力 10MPa，设计 1 座管道路由截断阀室；（2）新建 1 座秭归天然气门站（秭归九里天然气门站）；（3）扩建 1 座阀室（川气东送管道高家岭阀室）；（4）新建 1 座 LNG 瓶组气化站；（5）新建秭归县城及郭家坝镇配套中压送管道 27.2 公里及相关设施配套。项目总投资 13,806.69 万元，其中：工程费用 8,940.19 万元、工程建设其他费用 3,031.58 万元、预备费 957.74 万元、铺底流动资金 559.04 万元、专项费用 318.15 万元。项目资金来源方面，项目资本金 3,806.69 万元，来源于项目单位自筹；拟通过发行专项债券筹集 10,000.00 万元。

上述项目内容已通过湖北正苑律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据武汉俊功会计师事务所（普通合伙）出具的《秭归县移民安置区天然气综合利用工程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天然气供气收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 31,829.06 万元。项目融资本息方面，本项目计划申请专项债券 10,000.00 万元，其中 2020 年已发行 3,700.00 万元。本次拟申请发行专项债券 6,300.00 万元，债券期限为 10 年期，假设发行利率为 3.83%，测算发行期内，每半年支付一次利息，项目运营期第 6 年起至第 10 年，每年偿还本金的 20%，债券存续期应偿还的融资本息为 13,180.32 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 24：秭归县移民安置区天然气综合利用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		
31,829.06	3,180.32	1,0000.00	13,180.32	2.41

资料来源：湖北省财政厅提供

24、枣阳市王城镇资山卫生院门诊病房综合楼及附属用房等配套工程建设项目融资与收益自求平衡方案

枣阳市王城镇资山卫生院门诊病房综合楼及附属用房等配套工程建设区域位于枣阳市王城镇资山街胜利巷。项目新建一栋三层门诊病房综合楼及附属用房等配套工程。项目占地面积 3265.2 平方米，门诊病房综合楼 2344.51 平方米，附属用房面积 101.49 平方米。本项目总投资估算额为 1,171.33 万元，其中工程费用为 1,019.19 万元；工程建设其他费用 85.60 万元；预备费 55.24 万元；建设期利息 10.50 万元；债券发行费用 0.80 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金 371.33 万元；拟发行专项债券筹集资金 800.00 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《枣阳市王城镇资山卫生院门诊病房综合楼及附属用房等配套工程建设项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于住院收入、门急诊收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 1,439.87 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 800.00 万元，拟于 2021 年发行 300.00 万元，2022 年发行 200.00 万元，债券发行期限均为 10 年。假设参照 2021 年 11 月 23 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 1.2 倍作为本次发行债券的测算利率，即暂按 3.50% 进行测算。每半年付息一次，第 6~10 年每年偿还本金的 20%。债券存续期应偿还的融资本息为 1,024.00 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±10% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然>1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 25：枣阳市王城镇资山卫生院门诊病房综合楼及附属用房等配套工程建设项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
1,439.87	224.00	800.00	1,024.00	1.41

资料来源：湖北省财政厅提供

25、保康县人民医院内科大楼建设项目融资与收益自求平衡方案

保康县人民医院内科大楼建设项目建设区域位于襄阳市保康县城关镇迎宾路 85 号保康县人民医院内，项目建设内容包括 1 栋内科大楼（地下 1 层、地上 5 层），建筑占地面积 2,248.87 平方米，总建筑面积 12,035.51 平方米（地上 10,158.75 平方米、地下 1,876.76 平方米），内科大楼主体工程及配套设施建设等。本项目总投资估算额 6,609.44 万元，其中包括建设投资 6,580.00 万元、建设期利息 27.84 万元及发行费用 1.60 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金 5,009.44 万元；拟发行专项债券筹集资金 1,600.00 万元，其中 2021 年计划发行 1,600.00 万元，发行期限为 10 年期。

上述项目内容已通过湖北长久律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据致同会计师事务所（特殊普通合伙）武汉分所出具的《保康县人民医院内科大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内科大楼住院费收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 2,782.23 万元。项目融资本息方面，本项目拟通过 2021 年发行专项债券筹集资金 1,600.00 万元，债券发行利率暂按 3.48% 进行测算，债券发行期限为 10 年，在债券存续期内每半年付息一次，债券存续期第 6~10 年等额 20% 偿还本金方式。债券存续期应偿还的融资本息为 2,045.44 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 26：保康县人民医院内科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		
2,782.23	445.44	1,600.00	2,045.44	1.36

资料来源：湖北省财政厅提供

26、枣阳市白水高级中学新建学生公寓楼及新建学生公厕项目融资与收益自求平衡方案

枣阳市白水高级中学新建学生公寓楼及新建学生公厕建设区地点位于枣阳市吴店镇白水路白水高级中学校内。项目公寓楼建筑面积 6,040.18 平方米，绿化面积 610.00 平方米，新建一栋五层的学生公寓楼及道路、绿化、消防等配套设施。学生公厕总建筑面积约为 761.46 平方米，拟新建一层框架结构学生公厕及配套设施工口建设。本项目总投资估算额为 1,919.74 万元，其中工程费用 1,722.45 万元；工程建设其他费用 104.73 万元；基本预备费 91.36 万元；建设期利息 9.84 万元；债券发行费用 1.20 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金 719.74 万元；拟发行专项债券筹集资金 1,200.00 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《枣阳市白水高级中学新建学生公寓楼及新建学生公厕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 2,450.40 万元。

项目融资本息方面，本项目拟于 2021 年发行专项债券 1,200.00 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 1.20 倍作为本次发行债券的测算利率，即暂按 3.50% 进行测算，每半年利息一次，后 5 年每年还本 20%。债券存续期应偿还的融资本息为 1,536.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.60 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 27：枣阳市白水高级中学新建学生公寓楼及新建学生公厕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		
2,450.40	336.00	1,200.00	1,536.00	1.60

资料来源：湖北省财政厅提供

27、谷城县聂家滩污水处理厂提标升级改造工程融资与收益自求平衡方案

本项目建设地点为谷城县城关镇龚家河村。选址符合城市规划的总体交通要求，且具备水源、电源、消防、通信、疏散及排污等条件。谷城县聂家滩污水处理厂提标升级改造工程建设内容为对谷城聂家滩污水处理厂提标改造，提升其污水处理能力。新建中间提升泵房、曝气生物滤池、臭氧接触池及臭氧发生间、磁混凝沉淀池、加药间、变配电间、及进水监测房，并对原有事故池、氧化沟进行改造。项目资金来源方面，本项目总投资 2,943.31 万元，其中建设单位自筹 1,443.31 万元，占投资总额的 49.04%。资本金均来源于建设单位自筹资金，截止目前，谷城县聂家滩污水处理厂提标改造工程已到位资金 1,000.00 万元。已使用完毕。其中 920.00 万元用于建设工程直接费，80.00 万元用于设计费、监理费、图审费、质量检测等费用；50.96% 的资金需求由湖北省政府发行专项债券来满足，规模共 1,500.00 万元。2021 年申请发行谷城县聂家滩污水处理厂提标升级改造工程专项债券地方政府专项债 1,500.00 万元，发行期限为 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《谷城县聂家滩污水处理厂提标升级改造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污水处理收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 2,276.15 万元。项目融资本息方面，项目拟申请地方政府专项债券 1,500.00 万元，于 2021 年申请发行 1,500.00 万元，发行期限为 10 年，地方政府专项债券测算利率为 3.58%（参考 2021 年 10 月 29 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 3.58% 进行测算），债券采用每半年付息，到期日前 5 年每年还本 20%。债券存续期应偿还的融资本息为 1,929.60 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.18 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 ±15% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 ≥1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 28：谷城县聂家滩污水处理厂提标升级改造工程收益覆盖本息倍数（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	
2,276.15	429.60	1,500.00	1,929.60	1.18

资料来源：湖北省财政厅提供

28、南漳县第三水厂水源工程项目融资与收益自求平衡方案

南漳县第三水厂水源工程建设地点位于南漳县三道河水库，本项目修建取水浮船一座，泵船主体规模 20.00 万立方米/天、设备规模 10.00 万立方米/天；原水管线 2,150.00 米，其中 DN1600 管道 300.00 米、DN1200 管道 1,500.00 米、DN800 管道 350.00 米；配套道路总长 564.104 米，红线宽度 6.00 米，其中包含隧道部分长 200.00 米。本项目总投资额为 21,566.72 万元，其中工程费用为 16,871.57 万元，工程建设其他费用为 2,171.32 万元，预备费为 1,523.43 万元，铺底流动资金 630.41 万元，专项债券建设期利息 360.00 万元，债券发行费用为 10.00 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金 11,566.722 万元；拟发行专项债券筹集资金 10,000.00 万元，计划于 2021 年发行，发行期限为 10 年期。

上述项目内容已通过湖北长久律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据致同会计师事务所（特殊普通合伙）武汉分所出具的《南漳县第三水厂水源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 21,974.08 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 10,000.00 万元，计划于 2021 年发行，利率按照 3.60% 测算，专项债券期限为 10 年期，付息频次为 6 月/次，从第 6 年~10 年平均还本 20.00%。债券存续期应偿还的融资本息为 12,880.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.71 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 ±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：南漳县第三水厂水源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		
21,974.08	2,880.00	10,000.00	12,880.00	1.71

资料来源：湖北省财政厅提供

29、湖北省鄂西北（襄阳）重大疫情救治基地建设项目融资与收益自求平衡方案

湖北省鄂西北（襄阳）重大疫情救治基地建设项目位于襄阳东津新区（春风路以西，楚山路以北，科技大道以东，科技馆路以南）。项目总建筑面积约 121,569.21 平方米，设置床位 1,000 张，其中 ICU 病床 100 张，观察床位 25 张，设置负压病房 338 间，负压手术室 6 间，机动车停车位 912 个，配备设备 4,000 台套；其中地上建筑面积 92,664.33 平方米。项目建设内容包括新建门诊、医技楼、住院楼、后勤楼等地上单体建筑及地下建筑主体工程和装饰装修工程；配套建设给排水、电气、暖通、通风、弱电、燃气、消防、电梯等建筑安装工程；配套建设室外绿化、道路、管网、停车场等配套设施工程；设备采购与安装。项目总投资为 92,548.70 万元，其中：工程费用 71,210.61 万元；工程建设其他费用 5,843.71 万元；预备费 2,311.63 万元；医疗设施及购置费 6,000.00 万元；建设期借款利息 1,392.00 万元；债券发行费用 68.00 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金投入 24,548.70 万元，来源为中央预算资金及襄阳市财政资金；拟发行专项债券筹集 68,000.00 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《湖北省鄂西北（襄阳）重大疫情救治基地建设项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目专项债券还本付息以门诊收入及住院收入为基础。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 121,033.83 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 68,000.00 万元，其中 2020 年已发行专项债券 5000.00 万元，2021 年计划发行专项债券 5000.00 万元，2022 年计划发行专项债券 15,000.00 万元，2023 年计划发行专项债券 43,000.00 万元，债券期限均为 10 年期；2020 年已发行专项债券利率 3.43%，预计发行的债券融资成本暂定为 3.51%（参考 2021 年 11 月 22 日前五个工作日中国债券信息网公布的中债国债收益率曲线中，相同待偿期（10 年期）记账式国债收益率 1.20 倍作为本次发行债券的测算利率），每半年计息一次，每期债券于发行后第 6 年开始偿还本金，每年偿还本金的 20%。债券存续期应偿还的融资本息为 87,062.40 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 30：湖北省鄂西北（襄阳）重大疫情救治基地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		
121,033.83	19,062.40	68,000.00	87,062.40	1.39

资料来源：湖北省财政厅提供

30、鄂州市公交都市建设项目融资与收益自求平衡方案

鄂州市公交都市建设项目拟选址于鄂州市葛山大道东段延伸南侧、葛山变电站东侧，总用地面积约 67,837 平方米（折合 101.75 亩）。项目具体建设内容为新建公交停保场一座，并购置新能源公交车 200 辆，详细情况如下：（1）鄂州市中心城区公交停保场，新建停保场规划用地面积约 67,837 平方米（折合 101.75 亩），净用地面积约 62,501 平方米（折合 93.75 亩），总建筑面积约 23,426.76 平方米，其中运营调度管理楼建筑面积 8,051.14 平方米、附属用房建筑面积 8,414.87 平方米、连廊建筑面积 654.84 平方米、停保车间建筑面积 2,448.23 平方米、洗车间建筑面积 281.03 平方米、设备房建筑面积 219.17 平方米、停车棚 3,076.45 平方米，共设立各类机动车停车位 326 个（其中大车停车位 288 个，小车停车位 38 个），同时购置充电桩 150 个、公交调控系统、维修保养等相关配套设施设备，并辅以绿化、给排水、供配电等基础设施，新建停保场可对外提供停车、车辆充电等服务；（2）新能源公共汽车：购置新能源公汽 200 台。本项目总投资为 33,887.60 万元，其中：工程费用 26,138.39 万元，工程建设其他费用 1,478.51 万元，征地拆迁费用 3,371.25 万元，基本预备费 1,580.85 万元，建设期利息 1,291.60 万元，债券发行费用 27.00 万元。资金筹措方面，项目资本金 6,887.60 万元，来源于财政资金，全部用于本项目建设；发行专项债券筹集 27,000.00 万元，其中 2020 年已发行 14,000 万元，剩余计划 2021 年本期发行 13,000 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，根据德勤咨询（深圳）有限公司出具的《鄂州市公交都市建设项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目营业收入主要来源于公交票款收入、残疾人乘车补贴、老年人乘车补贴、广告收入、房屋租赁收入、充电桩对外运营收入、停车收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 40,090.47 万元。项目融资本息方面，本项目专项债券总额 27,000.00 万元，其中，2020 年已发行 10 年期地方政府专项债 14,000.00 万元的债券，实际发行利率为 3.22%，并于 2020 年底全部用于本项目鄂州市中心城区公交停保场建设使用；本期债券发行利率参考 2021 年 9 月 2 日公布的 2021 年湖北省政府专项债券（六十二期）发行结果公告，10 年期债券发行票面利率为 3.00%。债券存续期应偿还的融资本息为 33,726.40 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 1.19 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 31：鄂州市公交都市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		
40,090.47	6,726.40	27,000.00	33,726.40	1.19

资料来源：湖北省财政厅提供

31、吴楚大道东延线（燕花路-保税区）工程融资与收益自求平衡方案

吴楚大道东延线（燕花路-保税区）工程建设区域位于鄂州市湖北国际物流核心枢纽区域内。项目设计路线全长 3.972 千米（K0+028-K4+000）。其中包含路基段 1.522 千米，桥梁段长 2.45 千米，单舱综合管廊 1.12 千米、缆线管廊 0.69 千米。本项目总投资估算额为 193,333.37 万元，其中工程费 148,680.48 万元、工程建设及其他费 14,905.65 万元、预备费 13,086.89 万元、征地拆迁费 14,453.55 万元、检测费 100.00 万元、专项费 615.80 万元、发行费 21.00 万元、债券建设期利息 1,470.00 万元。项目资金来源方面，自筹资金 172,333.37 万元，计划 2021 发行专项债券总额 21,000.00 万元。

上述项目内容已通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北锐达会计师事务所有限公司出具的《吴楚大道东延线（燕花路～保税区）工程项目收入与融资资金平衡财务评估报告》，该项目收入主要来源于管线入廊费、管线运维服务费、道路两侧广告牌经营收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 33,244.88 万元。项目融资本息方面，本项目拟通过发行专项债券筹集资金 21,000.00 万元，发行期限 10 年，参考 2021 年湖北省政府专项债券（九十二期）票面利率 3.50% 进行测算，续存期每半年付息，存续期最后 5 年每年还本 20%。债券存续期应偿还的融资本息为 26,512.50 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.25 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±15% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然>1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 32：吴楚大道东延线（燕花路-保税区）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		
33,244.88	5,512.50	21,000.00	26,512.50	1.25

资料来源：湖北省财政厅提供

32、湖北长江现代物流产业集聚示范区·现代物流园项目融资与收益自求平衡方案

湖北长江现代物流产业集聚示范区·现代物流园项目建设地点位于鄂州三江港新区临江大道以西，疏港二路以南，三六大道以东，项目占地面积 768.79 亩。项目主要建设内容包括土地征收与拆迁补偿工程、园区建设工程两部分。土地征收与拆迁补偿工程部分，土地征收面积约 768.79 亩，其中现状农用地约 583.73 亩，现状建设及其他用地约 185.06 亩；涉及房屋拆迁总建筑面积约 28,330.01 平方米，其中砖混结构房屋 27,409.28 平方米，砖木结构房屋 920.73 平方米。园区建设工程部分，三江港现代物流产业园项目规划总用地面积 51,252.8 平方米（合 768.79 亩），净用地面积 377,318 平方米（合 565.97 亩），总建筑面积 394,058.49 平方米，包括甩挂物流中心 102,419.99 平方米、现代仓储中心 144,000 平方米、港区转运中心 82,189.54 平方米、中央服务区 65,448.96 平方米（中央服务区包含现代物流培训中心 12,148 平方米、职工餐厅 3,396 平方米、

职工公寓 10,188 平方米、后勤服务中心 5,740 平方米、现代物流管理中心 10,520.48 平方米、现代物流信息中心 10,520.48 平方米、现代物流交易中心 12,936 平方米)，并配套建设园区道路及货物堆场、室外供配电、照明、消防、绿化景观等内容。项目总投资为总投资为 131,797.68 万元，其中：土地征收与拆迁补偿 23,579.32 万元，园区建安工程费 90,730.95 万元，工程建设其他费 71,95.71 万元，基本预备费 6,075.30 万元，建设期利息 4,122.40 万元，债券发行费用 94.00 万元。项目资金来源方面，项目资本金为 37,797.68 万元，来源于湖北交投鄂州投资开发有限公司自筹；拟发行专项债券筹集 94,000 万元，2020 年已发行 10,000 万元，计划 2021 年发行 10,000 万元，2022 年发行 20,000 万元，2023 年发行 22,000 万元，2024 年发行 32,000 万元，债券期限为 10 年。

上述项目内容已通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北锐达会计师事务所有限公司出具的《湖北长江现代物流产业集聚示范区·现代物流园项目收入与融资资金平衡财务评估报告》，该项目收入主要来源于物业出租收入、集装箱拆装服务费、查验货物装卸费三个方面。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 166,229.60 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 94,000 万元，其中 2020 年发行 10,000 万元，发行利率按照 2020 年湖北省政府专项债券（七十六期）披露的票面利率 3.36% 计算；2021 年发行 10,000 万元，2022 年发行 20,000 万元，2023 年发行 22,000 万元，2024 年发行 32,000 万元，2021-2024 年债券发行利率暂按 3.02% 测算，债券期限均为 10 年，利息按半年支付一次，债券存续期最后 5 年每年还本 20%。债券存续期应偿还的融资本息为 116,982.40 万元，项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数为 1.42 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：湖北长江现代物流产业集聚示范区·现代物流园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	
166,229.60	22,982.40	94,000.00	116,982.40	1.42

资料来源：湖北省财政厅提供

33、鄂州市新港路（重载车专用通道）工程项目融资与收益自求平衡方案

鄂州市新港路（重载车专用通道）工程项目起于武昌大道（原肉联厂处），沿途穿越市生物化学制药厂、市肉联厂和黄冈地区鄂城粮油物资站以及鄂州市东山钢铁有限责任公司等企业，与鄂钢专用铁路货运站、武九铁路（朱家垸段）既有铁路桥、吴楚大道（新港桥）、汉鄂高速公路（小港大桥）、武鄂黄城际铁路、武九铁路（泽林段）等交叉，跨越三水源，并多次下穿高压走廊，止于江碧路。建设内容包括道路主体工程及桥涵、通道、排水、照明、强弱电、交通、绿化等附属工程，沿线配套服务设施项目包括新建加油站 2 座、LNG 加注站 1 座，停车场，以及涵盖重载车卸载服务、地磅服务、检测检修服务等内容的综合服务站一座。项目建设投资为 116,115.02 万元，其中工程费用 61,354.27 万元，工程建设及其他费用 34,637.53 万元，预备费 6,774.72 万元，专项费用 12,374.10 万元，发行费用 28.00 万元，债券建设期利息 946.40 万元。资金筹措方面，项目资本金为 88,115.02 万元，占总投资 75.89%，由鄂州市政府投资工程管理中心自筹；申请 28,000.00 万元专项债券资金，债券期限为 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，根据湖北正大会计师事务有限责任公司出具的《鄂州市新港路（重载车专用通道）工程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新港路沿线广告经营收入；加油站、加气站、停车场、综合服务站经营收入等。债券存续期内，预计项目运营产生的净现金流量为 54,289.05 万元。项目融资本息方面，本项目发行专项债券筹集资金 28,000.00 万元，其中 2020 年债券发行利率参考 2019 年中国债券信息网公布的利率水平，即 10 年期暂按 3.46% 测算，2021 年债券发行利率参考 2021 年湖北省政府专项债券（八十五至一百零二期）相同发债年限利率，即 10 年期暂按 3.14% 测算，存续期内每半年付息一次，最后 5 年每年还本 20%。债券存续期应偿还的融资本息为 35,392.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.53 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 34：鄂州市新港路（重载车专用通道）工程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 融资本金	合计	项目收益对融资本息的覆盖倍数
54,289.05	7,392.00	28,000.00	35,392.00	1.53

资料来源：湖北省财政厅提供

34、荆门职业学院综合教学楼和学生公寓建设项目融资与收益自求平衡方案

荆门职业学院综合教学楼和学生公寓建设项目建设区域位于荆门职业学院教学区。本项目主要建设内容分为荆门职业学院综合教学楼和学生公寓新建项目，占地面积为 3,390.00 平方米，总建筑面积为 19,020.00 平方米，其中一栋综合教学楼 6,600.00 平方米，两栋学生公寓 12,420.00 平方米。主要建设内容为建筑工程、室内安装工程及装饰装修工程。项目总投资 6,470.06 万元，其中工程费 5,741.60 万元，工程建设其他费 416.17 万元，预备费 307.89 万元，债券发行费 4.40 万元。项目资金来源方面，2021 年发行专项债券 4,400.00 万元，自筹项目资本金 2,070.06 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《荆门职业学院综合教学楼和学生公寓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学费收入、住宿费收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 9,326.60 万元。项目融资本息方面，本项目拟 2021 年申请发行专项债券总额 4,400.00 万元，发行期限为 10 年，假设按照 2021 年 11 月 26 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，分期还本，债券的最后 5 年每年偿还本金的 20%，第 10 年到期偿还最后一笔本金和利息。债券存续期应偿还的融资本息为 5,617.92 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.66 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：荆门职业学院综合教学楼和学生公寓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		
9,326.60	1,217.92	4,400.00	5,617.92	1.66

资料来源：湖北省财政厅提供

35、沙洋县人民医院精神卫生康复中心建设项目融资与收益自求平衡方案

沙洋县人民医院精神卫生康复中心建设项目建设区域位于沙洋县百秀路与权城路交叉口西南角，项目总用地面积 18,646.40 平方米，净用地面积 10,409.10 平方米，总建筑面积 23,289.29 平方米，其中精神卫生康复中心大楼地上建筑面积 16,482.50 平方米，地下室建筑面积 6,806.79 平方米；购置病房设备 480 套；配套建设室外道路、硬化场地、停车位、景观绿地、防护绿地以及室外管网设施等。本项目总投资估算额为 12,230.72 万元，其中工程费用 10,650.25 万元、工程建设及其他费 834.24 万元、基本预备费 746.23 万元（含建设期利息）。项目资金来源方面，项目自筹资金 8,230.72 万元；拟发行专项债券筹集资金 4,000.00 万元。

上述项目内容已通过湖北省中金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《沙洋县人民医院精神卫生康复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运营收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 16,992.74 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 4,000.00 万元，其中拟于 2021 年和 2022 年分别发行 1,000.00 万元、3,000.00 万元，发行期限 10 年，发行利率按 3.51% 测算，每半年支付一次利息，分期偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 5,166.06 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 3.29 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 36：沙洋县人民医院精神卫生康复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		
16,992.74	1,166.06	4,000.00	5,166.06	3.29

资料来源：湖北省财政厅提供

36、应城经济开发区园区基础设施建设项目融资与收益自求平衡方案

应城经济开发区园区基础设施建设项目建设区域位于应城市“两型社会”暨统筹城乡发展实验示范区、湖北应城经济开发区赛孚工业园、湖北应城经济开发区东城工业园、湖北应城经济开发区盐化工业园，建设内容园区基础设施，即沟渠硬化美化、园区道路建设、污水厂建设和停车场建设。本项目总投资估算额为 93,193.60 万元，包含工程费用 80,442.33 万元、工程建设其他费用 6,446.25 万元、基本预备费 4,344.42 万元、建设期利息 1,930.60 万元和债券发行费 30.00 万元。项目资金来源方面，项目资本金为 63,193.60 万元；拟发行专项债券筹集资金 30,000.00 万元，其中 2020 年 6 月已发行 10,000.00 万元，发行期限为 10 年期，2020 年 10 月已发行 10,000.00 万元，发行期限为 10 年期，另从原应城市东城区供水工程建设项目调整专项债券资金 3,000.00 万元（2020 年 9 月发行，发行期限为 15 年期，调整原因是债券发行时该项目已基本竣工，资本金

已全部到位，致使债券资金无法拨付使用），计划 2021 年发行 7,000.00 万元，发行期限为 10 年期。

上述项目内容已通过北京盈科（武汉）律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北瑞华会计师事务所有限公司出具的《应城经济开发区园区基础设施建设项目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停车位收入、污水处理厂收入、广告收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 104,014.18 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 64,000.00 万元，其中，已于 2020 年 6 月发行 10,000.00 万元，发行利率为 3.12%，债券发行期限为 10 年，已于 2020 年 9 月发行 3,000.00 万元，发行利率为 3.56%，债券发行期限为 15 年，已于 2020 年 10 月发行 10,000.00 万元，发行利率为 3.46%，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；拟于 2021 年发行 7,000.00 万元，发行利率暂按 3.50% 进行测算，债券发行期限为 10 年，每 6 个月支付利息一次，每一期债券从该期债券的第 6 年开始分 5 年等额偿还，每年等额偿还金额为该期债券发行额度的 20%。债券存续期应偿还的融资本息为 40,142.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 2.59 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 37：应城经济开发区园区基础设施建设项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
104,014.18	10,142.00	30,000.00	40,142.00	2.59

资料来源：湖北省财政厅提供

37、孝昌县军粮供应应急保障中心项目融资与收益自求平衡方案

孝昌县军粮供应应急保障中心项目建设区域位于孝感市孝昌县，参照国家相关标准规范要求，拟新建 1 栋拱板平房仓，仓容 1.6 万吨，建筑面积 3,093.43 平方米；新建 105 吨/日稻谷烘干车间 1 栋，建筑面积 422.99 平方米；一站式服务中心建筑面积 340.06 平方米；消防磅房建筑面积 114.85 平方米。本项目总投资估算额为 2,547.23 万元，其中建设工程费用 2,182.61 万元、工程建设其他费用 219.12 万元，预备费 120.09 万元，财务费用 25.41 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金 1,847.23 万元，拟发行专项债券筹集资金 700.00 万元，发行期限 10 年。

上述项目内容已通过湖北山河律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据德勤咨询（深圳）有限公司出具的《孝昌县军粮供应应急保障中心项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于托市粮收入、军供成品储备粮收入、贸易油粮经营收入、产后服务中心收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 1,119.61 万元。项目融资本息方面，本项目拟 2021 年发行专项债券 700.00 万元，债券期限 10 年，根据 2021 年 11 月 4 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，即本次发行利率 3.53%。债券存续期内每半年利息一次，每一期债券从该期债券的第六年开始分 5 年等额偿还，每年等额偿还金额为该期债券发行额度的 20%。债券存续期应偿还的融资本息为 897.68 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.25 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 ±10%

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

表 38：孝昌县军粮供应应急保障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		
1,119.61	197.68	700.00	897.68	1.25

资料来源：湖北省财政厅提供

38、孝昌县粮食应急保障中心项目融资与收益自求平衡方案

孝昌县粮食应急保障中心项目建设区域位于孝昌县季店乡莲花村，建设期为 8 个月，总建筑面积 9,065.88 平方米，其中：新建 3 栋准低温平房仓，仓容 2.80 万吨，建筑面积 7,483.64 平方米；新建一栋日烘干 105.00 吨粮食的烘干车间，建筑面积 1,335.83 平方米；建设生产辅助用房 207.42 平方米；新建建设样房 38.99 平方米；收购位于孝昌县季店乡莲花村和花园镇苗圃村的粮食基地 1 处，基地粮库仓容为 1.00 万吨；以及建设其他配套基础设施建设。本项目总投资估算额为 5,826.01 万元，包含项目建设投资合计为 5,761.16 万元，建设期利息 61.55 万元，债券发行费用合计为 3.30 万元项目资金来源方面，项目自筹资金 2,526.01 万元；拟发行专项债券筹集资金 3,300.00 万元，发行期限为 10 年期。

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《孝昌县粮食应急保障中心项目项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于供水厂供水收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 6,004.71 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 3,300.00 万元，债券发行利率暂按 3.73% 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，每一期债券从该期债券的第六年开始分 5 年等额偿还，每年等额偿还金额为该期债券发行额度的 20%。债券存续期应偿还的融资本息为 4,284.73 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 $\pm 20\%$ 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 >1 ，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 39：孝昌县粮食应急保障中心收益覆盖本息倍数（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		
6,004.71	984.73	3,300.00	4,284.73	1.40

资料来源：湖北省财政厅提供

39、孝昌县殡仪馆建设项目（二期配套工程）项目融资与收益自求平衡方案

孝昌县殡仪馆建设项目建设区域位于湖北省孝南区孝昌县陡山乡国道口 107 国道旁（在孝昌县殡管所院内）。本项目建设工期为 24 个月，即 2020 年 5 月至 2022 年 4 月。根据《殡仪馆建筑设计规范》（JGJ124-1999）等相关规定，本项目孝昌县殡仪馆按 III 类殡仪馆标准设计建设。建设项目由孝昌县殡仪馆建设项目（一期工程）、孝昌县殡仪馆建设项目（二期配套工程）、孝昌县殡仪馆火化设备环保改造配置项目 3 个子项组成。具体项目的建设规模及内容为：（1）孝昌县殡仪馆建设项目（一期工程）：项目拟新建殡葬业务

区、后勤管理区、悼念区、火化区、遗体处理区等功能区，总建筑面积 7,019.00 平方米，其中殡葬业务区建筑面积 1,163.00 平方米，后勤管理区建筑面积 1,163.00 平方米，悼念区建筑面积 2,722.00 平方米，火化区建筑面积 1,349.00 平方米，遗体处理区建筑面积 622.00 平方米，建筑基地面积 4,052.00 平方米。地块容积率 0.37，建筑密度 21.65%。（2）孝昌县殡仪馆建设项目（二期配套工程）：二期配套工程的主要建设内容包括配电房、门房、车棚、道路停车场铺装、绿化、给排水、电力通讯等工程。具体工程量位：挖填土石方 19,714.67 立方米，配电房 42.00 平方米，门房 28.00 平方米，车棚 57.00 平方米，充电桩 4 个，门牌及收缩门 1 项，围墙 532.00 米，门外硬化 3,260.00 平方米，平面铺装 2,688.00 平方米，停车场 5,153 平方米，挡土墙 4,608.00 米，绿化工程 1,000.00 平方米，污水净化池 18.25 立方米，道路工程 4,469.00 平方米，路缘石 1,077.54 米，给水管网 940.00 米，污水管网 782.00 米，一体化污水处理设施 1 项，雨水管网 1,573.00 米，电力电缆 1,381.00 米，庭院灯 16 盏，通讯线路 1,340.00 米，石膏板吊顶 1,000.00 平方米。（3）孝昌县殡仪馆火化设备环保改造配置项目：本项目购置五套火化设备，每套设备主要包括一台火化机+一套尾气处理设备+一个排气管道，通过新型火化设备的安装实现对殡仪馆原有设备的环保改造，实现新殡仪馆的环保达标运营。本项目配置火化机包括 3 台 GX-5000 型移动床火化机（拣炭炉）、2 台 GX-2000 型平板炉火化机（平板炉），均为再燃式二次燃烧室火化机，其燃烧过程采用智能型控制器，全自动控制实现自动点火、自动调整炉膛压力、自动调整炉膛内燃烧用的空气量、自动控制炉膛内的温度在合适的范围内。根据《殡仪馆建设标准》（建标 181-2017），本项目通过实施“孝昌县殡仪馆建设项目”，采用就地新建的方式，按照三级馆标准新建殡仪馆。本项目总投资估算额为 3,442.60 万元，包含项目建设投资合计为 3,392.47 万元，建设期利息 48.83 万元，债券发行费用为 1.30 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金 2,142.60 万元；拟发行专项债券筹集资金 1,300.00 万元，发行期限为 10 年期。

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《孝昌县殡仪馆建设项目（二期配套工程）项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于遗体接运收入、火化服务收入、骨灰寄存收入、以及停车服务收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 2,413.39 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 1,300.00 万元，发行期限为 10 年，债券付息频率按照 6 月/次，本金于债券最后五年等额还本，利率以 3.76% 计算。债券存续期应偿还的融资本息为 1,666.22 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 ±10% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 >1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 40：孝昌县殡仪馆建设项目（二期配套工程）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		
2,413.39	366.22	1,300.00	1,666.22	1.45

资料来源：湖北省财政厅提供

40、孝昌县第一人民医院传染病区建设项目融资与收益自求平衡方案

孝昌县第一人民医院传染病区建设项目位于在孝昌县第一人民医院院区内内科楼以南（孝昌县站前一路 1 号），项目总用地面积约 66.45 亩，主要建造一幢 5 层的传染病区大楼，总建筑面积 5,500.00 平方米，配

套建设信息化工程及水、电路、消防、安防等辅助设施，共设床位 80 个（普通床位 76 个、ICU 床位 4 个），停车位 55 个。本项目总投资估算额为 5,164.22 万元，其中：项目建设投资 5,035.68 万元，建设期利息 125.24 万元，债券发行费用合计为 3.30 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金 1,864.22 万元；拟发行专项债券筹集资金 3,300.00 万元，发行期限为 10 年期。

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《孝昌县第一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供水厂供水收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 6,742.35 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 3,300.00 万元，债券发行利率暂按 3.80% 进行测算，债券发行期限为 10 年，本金采取分期偿还的方式，从各期债券发行的第 6~10 年，每年偿还本金的 20%，利息每六个月支付一次。债券存续期应偿还的融资本息为 4,251.83 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 41：孝昌县第一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			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	
6,742.35	951.83	3,300.00	4,251.83	1.59

资料来源：湖北省财政厅提供

41、孝昌县第一人民医院传染病区规模增补项目融资与收益自求平衡方案

孝昌县第一人民医院传染病区建设项目位于在孝昌县第一人民医院院区内内科楼以南（孝昌县站前一路 1 号），项目总用地面积约 66.45 亩，主要建造一幢 5 层的传染病区大楼，总建筑面积 5,500.00 平方米，配套建设信息化工程及水、电路、消防、安防等辅助设施，共设床位 80 个（普通床位 76 个、ICU 床位 4 个），停车位 55 个。本项目总投资估算额为 5,164.22 万元，其中：项目建设投资 5,035.68 万元，建设期利息 125.24 万元，债券发行费用合计为 3.30 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金 1,864.22 万元；拟发行专项债券筹集资金 3,300.00 万元，发行期限为 10 年期。

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《孝昌县第一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供水厂供水收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 6,742.35 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 3,300.00 万元，债券发行利率暂按 3.80% 进行测算，债券发行期限为 10 年，本金采取分期偿还的方式，从各期债券发行的第 6~10 年，每年偿还本金的 20%，利息每六个月支付一次。债券存续期应偿还的融资本息为 4,251.83 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 42: 孝昌县第一人民医院传染病区规模增补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 融资本金	合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
6,742.35	951.83	3,300.00	4,251.83	1.59

资料来源：湖北省财政厅提供

42、汉川市第二人民医院住院综合楼建设项目融资与收益自求平衡方案

汉川市第二人民医院住院综合楼建设项目建设区域位于汉川市第二人民医院院内，不需新征地。项目占地面积 1,095.14 平方米，总建筑面积 9,954.87 平方米，拟建设 9 层住院综合楼 1 栋。本项目总投资估算额为 3,419.35 万元，其中：工程费用 2,949.82 万元，工程建设其他费用 280.01 万元，预备费 170.17 万元，建设期财务费用 18.35 万元，债券发行费用 1.00 万元。项目资金来源方面，项目自筹资本金为 2,419.35 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□□□□□□□□□□出具的《汉川市第二人民医院住院综合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□□□□。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 3,121.60 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，计划于 2021 年发行，债券期限为 10 年，暂按发行利率为 3.67%，□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□测算，债券存续期应偿还的融资本息为 1,293.60 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 43: 汉川市第二人民医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	融资利息	融资本息 融资本金	合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
3,121.60	293.60	1,000.00	1,293.60	2.41

资料来源：湖北省财政厅提供

43、云梦县人民医院整体搬迁与市政及配套设施设备建设项目融资与收益自求平衡方案

云梦县人民医院整体搬迁与市政及配套设施设备建设项目包含两个子项目：云梦县人民医院整体搬迁项目和云梦县人民医院市政及配套设施设备建设项目。云梦县人民医院整体搬迁工程项目建设区域位于凤栖东路与黄香大道交汇处，黄香大道以东，凤栖东路以北，项目规划用地面积 119,642.00 平方米、地上建筑面积 82,203.21 平方米，具体包括门诊楼、医技楼、住院部、精神病科楼、感染楼以及能源中心。云梦县人民医院市政及配套设施设备建设项目是作为孝感市云梦县人民医院整体搬迁工程项目的配套设施设备工程，建设内容为室外市政配套工程、附属工程及配套设施安装工程、室内专业净化工程。本项目总投资估算额为 47,708.65 万元，包含工程费用 42,754.92 万元，工程建设其他费用 3,086.47 万元，基本预备费 1,862.26 万元，债券发行费用 5.00 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金 42,708.65 万元，来源于财政资金；拟发行专项债券筹集资金 5,000.00 万元，计划于 2021 年发行 5,000.00 万元，发行期限为 10 年期。

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《云梦县人民医院整体搬迁市政及配套设施建设项目项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于项目医疗收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 10,341.00 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 5,000.00 万元，拟于 2021 年发行专项债券 5,000.00 万元，债券发行利率暂按 3.56% 进行测算，债券发行期限为 10 年，债券付息频率按照 12 月/次，分年还本。债券存续期应偿还的融资本息为 6,424.78 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.61 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：云梦县人民医院整体搬迁与市政及配套设施设备建设项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
10,341.00	1,424.78	5,000.00	6,424.78	1.61

资料来源：湖北省财政厅提供

44、石首市社会福利院整体迁建工程项目融资与收益自求平衡方案

石首市社会福利院整体迁建工程项目建设地选址为石首市城郊，省道 220 东侧，黄莲湖西岸的湖岛。项目总用地面积 68,745.46 平方米，总建筑面积 63,813.05 平方米，其中含地下室建筑面积 2,000.00 平方米，共建设床位 968 张，建设内容包括：1.福利院、荣军服务部建筑面积 48,350.71 平方米；2.儿童服务部建筑面积 3,541.76 平方米；3.残疾人服务部建筑面积 9,920.58 平方米。并配套绿化、道路、市政等相关公共基础设施。项目总投资为 25,161.60 万元，其中工程费用 21,353.26 万元，工程建设其他费用 2,818.47 万元，基本预备费 545.36 万元，建设期利息 429.51 万元，债券发行费用 15.00 万元。项目资金来源方面，项目资本金 10,161.60 万元；湖北省政府发行专项债券来满足 15,000.00 万元。

上述项目内容已通过北京盈科（武汉）律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《石首市社会福利院整体迁建工程项目项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，该项目收入主要来源于福利院、荣军服务部、儿童服务部、残疾人服务部收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 41,092.04 万元。项目融资本息方面，本项目 2020 年已经发行专项债券 9,200.00 万元，资金分三批到位：第 4 批 10 年期债券 2,300.00 万元、利率 2.8%、期限从 2020 年 4 月 10 日到 2030 年 4 月 10 日；第 6 批 10 年期债券 2,000.00 万元、利率 2.94%、期限从 2020 年 5 月 26 日到 2030 年 5 月 26 日；第 10 批 10 年期债券 4,900.00 万元、利率 3.3%、期限从 2020 年 7 月 15 日到 2030 年 7 月 15 日，每半年支付一次利息，到期一次性偿还本金。拟于 2021 年发行政府专项债 5,800.00 万元，发行期限 10 年，假设按照 2021 年 6 月 7 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 3.67%，每半年支付一次利息，第 6~10 年每年等额偿还本金的 20%。债券存续期应偿还的融资本息为 19,551.89 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 2.10 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：石首市社会福利院整体迁建工程项目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 融资本金	合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
41,092.04	4,551.89	15,000.00	19,551.89	2.10

资料来源：湖北省财政厅提供

45、江陵县疾控中心卫生应急楼融资与收益自求平衡方案

江陵县疾控中心卫生应急楼建设区域位于江陵县郝穴镇建桥路与沿江一级公路交汇处。本项目规划总用地面积 20 亩，总建筑面积 4,876.96 平方米，建设内容为：一是地上 4 层框架结构单体楼 3,881.37 平方米，地下室 995.59 平方米。应急楼地下室为医用防控物资仓库、疫苗冷库、消防泵房和消防水池、配电间和发电机房、生活水泵房、排烟风机房；一层为接种门诊、应急物资仓库、陈展厅、消防控制室；二层为应急指挥中心、应急演练大厅、应急值班室和办公室；三层为办公室和会议室；四层为卫生应急队员应急用房等业务用房。卫生应急物资仓储中心配套设施包括多功能货架、升降(电梯)设备、搬运设备、温湿调节设备、防锈防腐防腐设备、消防自动报警系统、上下给排水系统、消毒设备、冷藏设备以及库房包装设备等。二是卫生应急调度指挥中心需配置突发公共卫生事件应急处置检验检测设备、应急调度指挥设施、配备必要的免疫规划设备、监测预警信息设备等相关仪器设备等。项目总投资 3,779.95 万元，其中工程费用 1,935.95 万元，设备费用 1,844.00 万元。项目资金来源方面，2020 年使用抗疫特别国债 800.00 万元，2021 年拟发行专项债券 1,600.00 万元，自筹项目资本金 1,379.95 万元。

上述项目内容已通过北京盈科（武汉）律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《江陵县疾控中心卫生应急楼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疫苗冷藏服务收入和预防接种门诊服务收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 3,275.88 万元。项目融资本息方面，2021 年计划发行专项债券 1,600.00 万元，发行期限 10 年，假设按照 2021 年 9 月 23 日中国债券信息网公布的相同期限国债 5 日平均收益率的 1.1 倍作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 3.17%，每半年支付一次利息，从第 6 年开始每年偿还 20% 本金。债券存续期应偿还的融资本息为 2,805.76 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。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 46：江陵县疾控中心卫生应急楼收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资利息	融资本息 融资本金	合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
3,275.88	405.76	2,400.00	2,805.76	1.17

注：融资本息包含债券存续期需偿还的特别抗疫国债 800.00 万元。

资料来源：湖北省财政厅提供

46、松滋市中医院门急诊综合大楼建设项目融资与收益自求平衡方案

松滋市中医院门急诊综合大楼建设项目主要建设内容包括新建门急诊综合楼、地下停车场以及配套的室外设施等。其中，门急诊综合大楼（地上5层，地下1层，框架结构）建筑占地面积1,500平方米，总建筑面积11,973平方米，其中地下室4,473平方米，地上7,500平方米。配套建设道路广场、绿化及景观、供电、给排水、消防设施、通风排烟系统、入口控制、环保设施等基础设施工程。购置安装电梯、电气系统、中央空调系统、检查、手术室设施、供应室设施、供氧呼叫负压系统、医院信息管理系统、弱电系统、办公室用品、配置等配套设备。项目总投资估算为10,240.12万元。其中，工程建安费6,094.76万元、设备购置2,639.00万元、工程建设其他费用747.83万元、工程预备费758.53万元。项目资金来源方面，项目自有资金5,240.12万元，2021年拟申请专项债券5,000.00万元。

上述项目内容已通过北京盈科（武汉）律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《松滋市中医院门急诊综合大楼建设项目项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，该项目收入主要来源于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12,848.29万元。项目融资本息方面，本次拟申请发行债券总额为5,000.00万元，发行期限10年，假设按照2021年11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5,000.00万元发行利率为3.49%，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6,381.45万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为2.01倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±10%范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然>1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 47：松滋市中医院门急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		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		
12,848.29	1,381.45	5,000.00	6,381.45	2.01

资料来源：湖北省财政厅提供

47、荆州市中心医院荆北院区（二期）一期建设项目融资与收益自求平衡方案

荆州市中心医院荆北院区（二期）一期建设项目建设地点位于荆州市荆北新区，东临东桥路，南紧邻楚源大道，西邻刘家台路，北邻楚天路，主要建设感染楼、平站结合特需楼、住院楼及综合医技楼。总建筑面积123,000.00平方米，其中地上建筑面积105,000.00平方米，地下建筑面积18,000.00平方米。本项目估算总投资60,274.95万元，其中工程费用55,336.00万元、工程建设其他费用2,068.71万元、预备费2,870.24万元。资金筹措方面，自有资金安排15,274.95万元；拟申请中央及省级预算内资金10,000.00万元；拟申请专项债券35,000.00万元，2021年拟发行35,000.00万元，期限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《荆州市中心医院荆北院区（二期）一期建设项目项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，该项目营业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 76,031.88 万元。项目融资本息方面，本项目拟发行 35,000.00 万元的专项债券，2021 年计划发行 35,000.00 万元，发行期限 10 年，假设按照 2021 年 5 月 17 日中国债券信息网公布的相同期限国债 5 日平均收益率的 1.1 倍作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 3.45%，每半年支付一次利息，从第 6 年即 2027 年开始至 2031 年，每年偿还债券本金的 20%，即每年偿还本金 7,000 万元。债券存续期应偿还的融资本息为 45,143.00 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 1.68 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±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：荆州市中心医院荆北院区（二期）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	融资还本		
76,031.88	10,143.00	35,000.00	45,143.00	1.68

资料来源：湖北省财政厅提供

48、石首市绣林街道办事处中小企业创业孵化园一期建设项目融资与收益自求平衡方案

石首市绣林街道办事处中小企业孵化园一期建设项目分两期建设，石首市绣林街道办事处中小企业孵化园一期建设项目规划用地 184,717.42 平方米（约 277 亩），其中地块一规划用地面积 97,006.12 平方米，地块二规划用地面积 87,711.3 平方米。项目建设内容包含项目一期办公楼、青年公寓、车间、其他辅助用房和室外工程和绿化。项目总投资估算为 45,129.10 万元，其中工程费用为 37,383.86 万元，工程建设其他费用为 5,059.28 万元，预备费为 2,122.16 万元，建设期债券利息 548.80 万元，发行费用 15 万元。项目资金来源方面，项目总投资 45,129.10 万元，项目资本金 30,129.10 万元；地方政府专项债券 15,000 万元。

上述项目内容已通过北京盈科（武汉）律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《石首市绣林街道办事处中小企业创业孵化园一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孵化园厂房租金收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 25,276.42 万元。项目融资本息方面，2020 年已发行第一期 3,500 万元，发行期限为 10 年，每年付息时间为 4 月 29 日、10 月 29 日，债券存续期第 6 至 10 年，每年 10 月 29 日偿还本金的 20%；2021 年发行第二期 9,000 万元，2022 年发行第三期 2,500 万元，发行期限均为 10 年，每年还本 20%；暂按 3.43%进行测算。债券存续期应偿还的融资本息为 20,145.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.25 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±15%范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然>1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 49：石首市绣林街道办事处中小企业创业孵化园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		
25,276.42	5,145.00	15,000.00	20,145.00	1.25

资料来源：湖北省财政厅提供

49、蕪春县城管公共停车场项目融资与收益自求平衡方案

蕪春县城管公共停车场项目选址位于蕪春县十里铺村柳界公路东侧和京九铁路交汇处。本项目总占地 50 亩，建筑面积 33,350 平方米，项目分 2 期建设，其中一期新建停车位 155 个（其中包括大型停车位 54 个，中型停车位 28 个，小型停车位 73 个），二期新建停车位 100 个（其中包括大型停车位 50 个，中型停车位 50 个），建设内容包括配套车辆维修间、职工休息室、门卫室、公厕、篮球场、大小车清洗区和其他配套工程；同时附加场地填土方、硬化，修建围墙，建设道路，供配电，给排水，绿化，等公用基础工程。本项目总投资估算额为 3,536.60 万元，包含建设投资 3,502.00 万元、建设期利息 31.80 万元、债券发行费用 2.80 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金 736.60 万元；拟发行专项债券筹集资金 2,800.00 万元，计划 2021 年发行 1,000.00 万元，2022 年发行 1,800.00 万元，发行期限为 10 年期。

上述项目内容已通过湖北德铭律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据德勤咨询（深圳）有限公司出具的《蕪春县城管公共停车场项目专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于停车收入、洗车收入和修车收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 4,128.97 万元。项目融资本息方面，本项目拟通过发行专项债券筹集资金 2,800.00 万元，2021 年发行 1,000.00 万元，2022 年发行 1,800.00 万元，发行期限为 10 年期；债券从第 6 年开始分 5 年等额偿还，每年偿还 20%。利息每六个月支付一次。利率以 3.78% 计算。债券存续期应偿还的融资本息为 3,512.32 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.18 倍，项目收益可以覆盖融资成本。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本息的情形。

表 50：蕪春县城管公共停车场项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
4,128.97	712.32	2,800.00	3,512.32	1.18

资料来源：湖北省财政厅提供

50、黄州区蔬菜现代农业产业园提升工程项目融资与收益自求平衡方案

黄州区蔬菜现代农业产业园提升工程项目建设区域位于黄州区堵城镇叶路洲。本项目总工程规模 21,100.00 亩，建设内容包括 5G 智慧农业物联网云平台管理系统建设工程、现代设施蔬菜产业示范园、科技创新建设工程三个部分。项目总投资 20,596.50 万元，其中工程费用 16,992.78 万元，工程建设其他费 1,525.74 万元，预备费 1,481.48 万元，建设期利息 586.50 万元，债券发行费用 10.00 万元。项目资金来源方面，发行专项债券总额 10,000.00 万元，自筹项目资本金 10,596.50 万元。

上述项目内容已通过湖北德铭律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北正大会计师事务有限责任公司出具的《黄州区蔬菜现代农业产业园提升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蔬菜种植收入和 5G 智慧农业物联网云平台使用收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 19,668.99 万元。项目融资本息方面，本项目拟 2021 年申请发行专项债券 10,000.00 万元，发行期限均为 10 年，发行利率以

2021 年 3 月 22 日前五个工作日中国债券信息网上公布的中债国债收益率曲线中，相同待偿期（10 年期）记账式国债收益率上浮 20% 作为本次发行债券的测算利率，从客观、谨慎角度出发，10 年期债券暂按 3.91% 进行测算，债券本金从该期债券存续期的最后五年等额偿还，每年偿还 20%，利息每六个月支付一次。债券存续期应偿还的融资本息为 13,128.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.50 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 51：黄州区蔬菜现代农业产业园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		
19,668.99	3,128.00	10,000.00	13,128.00	1.50

资料来源：湖北省财政厅提供

51、蕲春县青石镇卫生院整体迁建项目融资与收益自求平衡方案

蕲春县青石镇卫生院整体迁建项目为整体迁建，地址位于蕲春县青石镇望天畈村九二组；项目总占地面积 33,318 平方米，总建筑面积 23,800 平方米。本项目设置床位 260 张，包括门诊医技楼 12,687.38 平方米、住院综合楼 9,891.57 平方米（其中：地上面积 8,518.42 平方米，地下面积 1,373.15 平方米）、附属工程 1,221.05 平方米；并完成院区内道路绿化、消防、变配电、给排水、安防弱电、停车场等设施建设。本项目总投资估算额为 12,141.67 万元，包含工程费用 10,571.62 万元、工程建设及其他费 931.87 万元、基本预备费 528.58 万元、建设期利息 105.60 万元、债券发行费用 4.00 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金 8,141.67 万元，其中包含转贷抗疫特别国债 3,000.00 万元；拟发行专项债券筹集资金 4,000.00 万元，计划于 2021 年发行 3,000.00 万元，计划于 2022 年发行 1,000.00 万元，发行期限均为 10 年。

上述项目内容已通过湖北德铭律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据德勤咨询（深圳）有限公司出具的《蕲春县青石镇卫生院整体迁建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供水厂供水收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 10,147.80 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 4,000.00 万元，计划于 2021 年发行 3,000.00 万元，计划于 2022 年发行 1,000.00 万元；本项目专项债发行利率以 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）记账式国债收益率上浮 20.00% 作为本次发行债券的测算利率，从客观、谨慎角度出发，10 年期债券暂按 3.52% 进行测算；本项目债券从第 6 年开始分 5 年等额偿还，即从 2027 年开始还本，每年偿还 20%，利息每六个月支付一次。此外，本项目于 2020 年转贷抗疫特别国债 3,000.00 万元，只需还本不用付息，且本金从 2025 年开始分五年等额偿还，每年偿还抗疫特别国债总额的 20.00%。债券存续期应偿还的融资本息为 8,126.40 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.25 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 $\pm 15\%$ 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 52：蕲春县青石镇卫生院整体迁建项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资利息	专项债融资本金	融资本息	合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
			抗疫特别国债 融资本金		
10,147.80	1,126.40	4,000.00	3,000.00	8,126.40	1.25

注：融资本息包括债券存续期需偿还的特别国债本金3,000.00万元。

资料来源：湖北省财政厅提供

51、蕲春县刘河镇卫生院整体迁建项目融资与收益自求平衡方案

蕲春县刘河镇卫生院整体迁建项目选址位于蕲春县刘河镇驼背柳村。根据本项目的初设批复，本项目总占地面积 46,658.40 平方米，总建筑面积 35,039.85 平方米，其中：地上计容总建筑面积 33,379.09 平方米，地下不计容面积 1,660.76 平方米，设置床位 400 张。主要建设内容为一栋 3 层门诊医技楼，建筑面积 12,764.41 平方米；一栋 12 层住院楼，建筑面积 19,701.05 平方米；一栋 3 层食堂，建筑面积 700.00 平方米；配套用房建筑面积 213.63 平方米。并完成院区内道路绿化、消防、变配电、给排水、安防弱电等辅助设施建设。本项目总投资估算额为 17,837.74 万元，包含建筑安装工程费用 14,874.38 万元、工程建设其他费用为 1,432.23 万元、预备费用为 1,304.53 万元、建设期利息 222.60 万元、债券发行费用 4.00 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金 13,837.74 万元，来源于财政预算资金 10,837.74 万元及抗疫特别国债 3,000.00 万元；拟发行专项债券筹集资金 4,000.00 万元，计划于 2021 年发行 3,000.00 万元，2022 年发行 1,000.00 万元，发行期限均为 10 年。

上述项目内容已通过湖北德铭律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据德勤咨询（深圳）有限公司出具的《蕲春县刘河镇卫生院整体迁建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 10,084.90 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 4,000.00 万元，计划于 2021 年发行 3,000.00 万元，2022 年发行 1,000.00 万元，发行期限均为 10 年；专项债券的发行利率暂以 2021 年 11 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）记账式国债收益率上浮 25BP 作为发行债券的测算利率，从客观、谨慎角度出发，10 年期债券暂按 3.18% 进行测算；专项债券采用半年付息，从债券发行后第六年开始，每年偿还本金总额的 20.00%，分五年等额偿还。此外，本项目于 2020 年转贷抗疫特别国债 3,000.00 万元，只需还本不用付息，且本金从 2025 年开始分五年等额偿还，每年偿还抗疫特别国债总额的 20.00%。债券存续期应偿还的融资本息为 8,017.60 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.26 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 53：蕲春县刘河镇卫生院整体迁建项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资利息	专项债融资本金	融资本息	合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
			抗疫特别国债 融资本金		
10,084.90	1,017.60	4,000.00	3,000.00	8,017.60	1.26

注：融资本息包括债券存续期需偿还的特别国债本金3,000.00万元。

资料来源：湖北省财政厅提供

53、蕲春县第二人民医院整体迁建项目融资与收益自求平衡方案

蕲春县第二人民医院整体迁建项目建设地点位于张榜镇三桥靠英黄线200米处。本项目总占地面积53,332.68平方米，总建筑面积39,897.11平方米，其中：地上计容总建筑面积37,748.45平方米，地下不计容总建筑面积2,148.66平方米。地上计容面积中，主要有3层门诊医技综合楼14,198.34平方米、11层住院综合楼23,239.11平方米、其他配套311.00平方米，并配套完成院区内道路绿化、消防、变配电、给排水、安防弱电等辅助设施建设。本项目总投资估算额为20,217.94万元，包含建安工程费用16,301.23万元、工程其它费用2,209.27万元、基本预备费用1,480.84万元、建设期利息222.60万元、发行费用4.00万元。项目资金来源方面，项目自筹资金16,217.94万元，其中包含4,000.00万元来自蕲春县财政局转贷抗疫特别国债；拟发行专项债券筹集资金4,000.00万元，2021年计划发行3,000.00万元，2022年计划发行1,000.00万元，发行期限均为10年。

上述项目内容已通过湖北德铭律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据德勤咨询（深圳）有限公司出具的《蕲春县第二人民医院整体迁建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11,563.03万元。项目融资本息方面，本项目拟通过发行专项债券筹集资金4,000.00万元，2021年计划发行3,000.00万元，2022年计划发行1,000.00万元，发行期限均为10年；2021年专项债券的发行利率暂以2021年11月18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）记账式国债收益率上浮25BP作为发行债券的测算利率，从客观、谨慎角度出发，10年期债券暂按3.18%进行测算；专项债券采用半年付息，从债券发行后第六年开始，每年偿还本金总额的20.00%，分五年等额偿还。此外，本项目于2020年转贷抗疫特别国债4,000.00万元，只需还本不用付息，且本金从2025年开始分五年等额偿还，每年偿还抗疫特别国债总额的20.00%。债券存续期应偿还的融资本息为9,017.60万元，项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数为1.28倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±15%范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然>1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 54：蕲春县第二人民医院整体迁建项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资利息	专项债融资本金	融资本息	合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
			抗疫特别国债融资本金		
11,563.03	1,017.60	4,000.00	4,000.00	9,017.60	1.28

资料来源：湖北省财政厅提供

54、团风县总路咀中心卫生院整体搬迁建设项目（一期）项目融资与收益自求平衡方案

团风县总路咀中心卫生院整体搬迁建设项目（一期）项目建设地址位于团风县总路咀镇旅游公路2号线（饲料厂旁），项目建设内容如下：新建门诊综合楼一栋，建筑面积4,320平方米及相关配套设施。项目总投资12,031.80万元，其中，工程费用9,410.01万元、设备及工具购置费518.60万元、工程建设其他费1,277.10万元、预备费794.29万元、建设期利息30.80万元、债券发行费用1.00万元。项目资金来源方面，项目单

位自筹资 11,031.80 万元；发行政府专项债券 1,000.00 万元。

上述项目内容已通过湖北德铭律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据德勤咨询（深圳）有限公司出具的《团风县总路咀中心卫生院整体搬迁项目（一期）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 1,570.43 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，发行利率以 2021 年 12 月 02 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（2.8330%）上浮 25BP 作为本次发行债券的测算利率，从客观、谨慎角度出发，10 年期债券暂按 3.08% 进行测算。债券存续期应偿还的融资本息为 1,246.40 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.26 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：团风县总路咀中心卫生院整体搬迁建设项目（一期）项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
1,570.43	246.40	1,000.00	1,246.40	1.26

资料来源：湖北省财政厅提供

55、蕪州镇卫生院（蕪州医院）整体迁建项目融资与收益自求平衡方案

蕪春县位于湖北省东部，南临长江“黄金水道”，处于京九铁路中段、鄂皖两省交汇处，东连安徽，南与江西隔江相望。项目建设内容方面，项目总占地面积 75 亩，总建筑面积 34,152 平方米，拟设置床位 400 张。主要建设内容为一栋 5 层门诊综合楼，建筑面积 8,525.38 平方米；一栋 7 层住院综合楼，建筑面积 22,882.14 平方米；一栋 2 层食堂，建筑面积 2,744.48 平方米；并完成院区内道路绿化、消防、变配电、给排水、安防弱电等辅助配套设施建设。本项目总投资为 15,094.37 万元，其中：工程建设投资 14,994.97 万元，建设期利息 95.40 万元，债券发行费用 4.00 万元。项目资金来源方面，本项目的资本金为 11,094.37 万元，包含抗疫特别国债 7,369.00 万元，占总投资的比例 73.50%；此外 26.50% 的资金需求由湖北省政府发行专项债券来满足，规模共 4,000.00 万元，计划于 2021 年发行 3,000.00 万元，2022 年发行 1,000.00 万元。

上述项目内容已通过湖北德铭律师事务所合法性审核

项目收益与融资平衡方面，根据德勤咨询（深圳）有限公司出具的《蕪州镇卫生院（蕪州医院）整体迁建项目专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于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 15,704.39 万元。项目融资本息方面，本项目拟申请发行债券 4,000.00 万元，计划于 2021 年发行 3,000.00 万元，2022 年发行 1,000.00 万元，发行利率暂以 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）记账式国债收益率上浮 25BP 作为发行债券的测算利率，从客观、谨慎角度出发，10 年期债券暂按 3.18% 进行测算。债券存续期应偿还的融资本息为 12,386.60 万元，项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数为 1.27 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±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 56：蕲州镇卫生院（蕲州医院）整体迁建项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
15,704.39	1,017.60	11,369.00	12,386.60	1.27

注：融资本金包括抗疫特别国债7,369.00万元。

资料来源：湖北省财政厅提供

56、团风县贾庙乡卫生院门诊楼建设项目融资与收益自求平衡方案

团风县贾庙乡卫生院门诊楼建设项目建设区域位于团风县贾庙乡卫生院内。项目新建一栋框架结构 4.5 层门诊楼，总用地面积 450 平方米，基地面积 390 平方米，总建筑面积 1,800 平方米。建设内容：一层为门诊、药房、挂号室，二层为门诊、收费室，三层为化验室、CT 室，四层为医技室、办公室，五层（半层）为会议室。配套室外道路、室外硬化、室外给水、污水管网、绿化、供配电、围墙、照明、化粪池、安防设施等工程。本项目总投资估算额为 625.50 万元，包含项目投资 625.00 万元，发行费 0.50 万元。项目资金来源方面，自筹资金投入 125.50 万元，其余资金 500.00 万元计划于 2021 年申请发行，发行期限为 10 年。

上述项目内容已通过湖北德铭律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据德勤咨询（深圳）有限公司出具的《团风县贾庙乡卫生院门诊楼建设项目专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于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 1,102.62 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，发行期限为 10 年。以 2021 年 11 月 12 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（2.92%）上浮 25BP 作为本次发行债券的测算利率，从客观、谨慎角度出发，10 年期债券暂按 3.17% 进行测算，半年付息，到期一次偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 626.80 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.76 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：团风县贾庙乡卫生院门诊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		
1,102.62	126.80	500.00	626.80	1.76

资料来源：湖北省财政厅提供

57、团风县但店中心卫生院医养结合建设项目融资与收益自求平衡方案

团风县但店中心卫生院医养结合建设项目建设区域位于团风县但店中心卫生院内。项目总建筑面积为 3,925.00 平方米，其中新建 1 栋 3,625.00 平方米的医卫康养楼和 1 栋 300.00 平方米的食堂及相关配套设施建设。本项目总投资估算额为 1,925.40 万元，包含建设投资 1,875.45 万元，建设期利息 48.45 万元，发行费 1.50 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金 25,594.40 万元；拟发行专项债券筹集资金 18,000.00 万元，其中自筹资金 425.40 万元，计划于 2021 年申请发行专项债 1,500.00 万元，发行期限为 10 年。

上述项目内容已通过湖北德铭律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据德勤咨询（深圳）有限公司出具的《团风县但店中心卫生院医养结合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 2,271.70 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 1,500.00 万元，发行期限为 10 年。以 2021 年 10 月 19 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）记账式国债收益率上浮 25 个 BP 作为本次发行债券的测算利率，从客观、谨慎的角度出发，暂按 3.23% 进行测算。债券存续期应偿还的融资本息为 1,887.60 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.20 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 ±15% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 >1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 58：团风县但店中心卫生院医养结合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	
2,271.70	387.60	1,500.00	1,887.60	1.20

资料来源：湖北省财政厅提供

58、浠水中医院康复楼项目融资与收益自求平衡方案

浠水县位于大别山南麓，湖北东部，长江中游北岸，隶属湖北省黄冈市。项目建设内容包括：建设规模为 14,294.67 平方米，其中申报建设 A、B 两栋。A 栋：层数为 7~9 层，基底面积为 1,259.73 平方米，地上建筑面积为 10,667.86 平方米，地下建筑面积为 1,259.73 平方米，B 栋层数为 6 层，基底面积为 386.18 平方米，总建筑面积为 2,367.08 平方米。本项目静态总投资为 6,030.92 万元，包括建安工程费用，工程建设其他费用和预备费，调整债券发行建设期利息及发行费用后项目投资估算总额为 6,173.72 万元。项目资金来源方面，本项目资本金 4,173.72 万元，占总投资的比例 67.60%；湖北省政府发行专项债券筹集 2,000.00 万元，计划于 2021 年本期申请发行 2,000.00 万元，发行期限为 10 年。

上述项目内容已通过湖北德铭律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北正大会计师事务有限责任公司出具的《浠水中医院康复楼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 3,491.52 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，2021 年专项债券的发行利率暂以 2021 年 11 月 19 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）记账式国债收益率上浮 20% 作为发行债券的测算利率，从客观、谨慎角度出发，10 年期债券暂按 3.52% 进行测算。专项债券采用半年付息，从债券发行后第六年开始，每年偿还本金总额的 20.00%，分五年等额偿还。债券存续期应偿还的融资本息为 2,563.20 万元，项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数为 1.36 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 59：浠水中医院康复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		
3,491.52	563.20	2,000.00	2,563.20	1.36

资料来源：湖北省财政厅提供

59、浠水县城投公共交通有限公司停保场建设项目融资与收益自求平衡方案

浠水县城投公共交通有限公司停保场建设项目选址位于浠水县清泉镇发展大道北侧、彩虹大道东侧交汇处（上海花园 2 期河对面）。本项目建设规模及内容：根据浠水县发展和改革局下发文件《关于浠水县城投公共交通有限公司停保场建设项目初步设计的批复》（浠发改交通〔2021〕4 号），本项目的规划总用地面积为 12,274.11 平方米。总建筑面积为 1,629.65 平方米，购置公交车 100 辆，新建公交车停车位 103 个，汽车停车位 4 个，安装充电桩 60 个。本项目总投资估算总额为 9,018.02 万元，其中，建设投资合计为 9,011.02 万元，建设期利息 0.00 万元，债券发行费用合计为 7.00 万元。项目资金来源方面，本项目总投资为 9,018.02 万元，其中，项目自筹资金 2,018.02 万元，其余 7,000.00 万元通过发行地方政府专项债券筹集。本项目计划于 2021 年申请发行 7,000.00 万元，债券期限为 10 年。

上述项目内容已通过湖北德铭律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据德勤咨询（深圳）有限公司出具的《浠水县公交停保场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公交车运营收入、车身广告收入、车内看板广告收入、车尾电子屏广告收入和财政补贴收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 11,222.06 万元。项目融资本息方面，本项目 2021 年计划发行 7,000.00 万元，专项债券的发行期限为 10 年。债券的发行利率以 2021 年 09 月 06 日前五个工作日中国债券信息公布的中债国债收益率曲线中，相同待偿期（10 年期）记账式国债收益率上浮 25BP 作为本次发行债券的测算利率，从客观、谨慎角度出发，10 年期债券暂按 3.09% 进行测算，与湖北省 09 月 02 日和 08 月 20 日发行的同期限专项债券利率水平基本一致，同期发债利率分别为 3.00% 和 3.02%。债券存续期应偿还的融资本息为 8,730.40 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 60：浠水县城投公共交通有限公司停保场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		
11,222.06	1,730.40	7,000.00	8,730.40	1.29

资料来源：湖北省财政厅提供

60、赤壁市中医医院医疗救治综合能力提升项目融资与收益自求平衡方案

赤壁市中医医院医疗救治综合能力提升项目位于湖北省咸宁市赤壁市生态新城光华路与北山大道交叉口西南侧。项目建筑面积约为 56,512.00 平方米，其中，本项目施工许可批复建设规模 21,300.00 平方米，为门诊医技综合楼与发热（肠道）门诊及传染病区的建筑面积，债券资金只用于施工许可证建设规模内的工程。项

目拟建内容除了门诊医技综合楼与发热（肠道）门诊及传染病区，还包括室外工程与地下建筑。项目总投资为 14,809.25 万元，其中项目资本金为 6,464.25 万元，资本金来自地方财政资金及中央预算内资金；已经通过抗疫特别国债发行 2,345.00 万元；拟发行专项债筹措资金 6,000.00 万元。

上述项目内容已通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北锐达会计师事务所有限公司出具的《赤壁市中医医院医疗救治综合能力提升建设项目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门诊收入、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 10,124.93 万元。项目融资本息方面，已经通过抗疫特别国债发行 2,345.00 万元用于建设投资；拟发行 6,000.00 万专项债筹措资金，其中 2021 年申请发行专项债券筹措 3,500.00 万元，于 2022 年申请发行专项债券筹措 2,500.00 万元，发行期限 10 年，发行利率按 3.02% 进行测算，债券采用按每半年付息一次，最后 5 年每年还本 20%。债券存续期应偿还的融资本息为 10,043.75 万元（含中央抗疫特别国债还本 2,345.00 万元），项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.32 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±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 61：赤壁市中医医院医疗救治综合能力提升项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
13,277.61	1,698.75	8,345.00	10,043.75	1.32

资料来源：湖北省财政厅提供

61、赤壁市陆水幼儿园新建工程项目融资与收益自求平衡方案

赤壁市陆水幼儿园新建工程位于赤壁市规划道路南侧，南港大道北侧。建设内容：1 栋多功能活动室、1 个室外活动场地及其他辅助用房等。建设规模：项目规划占地 5,738.77 平方米（合 8.6 亩），总建筑面积 3,860.70 平方米，其中：建设综合教学楼、办公及职工楼面积 2,000 平方米；建设多功能活动室 1,000 平方米；建设辅助用房 860.7 平方米。容积率 0.67，建筑密度 22.65%，绿地率 30%。购置各类幼教设备与设施，配套建设室外活动场地、道路硬化、绿化、供配电、给排水、监控消防及附属设施等。项目总投资为 2,000.40 万元，其中：工程费用 1,538.20 万元，工程建设其他费用 295.50 万元，预备费 76.90 万元，铺底流动资金 89.50 万元，建设期债券利息 0.00 万元，债券发行费用 0.30 万元。项目资金来源方面，项目资本金为 1,700.40 万元，为中央预算资金及教育专项基金；拟申请 300.00 万元专项债券资金。

上述项目内容已通过北京盈科（武汉）律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北锐达会计师事务所有限公司出具的《赤壁市陆水幼儿园新建工程专项债项目收入与融资资金平衡财务评估报告》，该项目收入主要来源于赤壁市陆水幼儿园每年收到的保教费收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 567.44 万元。项目融资本息方面，本项目拟申请 300.00 万元专项债券资金，计划 2021 年发行，债券期限 10 年，债券发行利率参考 2021 年湖北省政府专项债券（四十四至五十三期）发行结果中 10 年期限票面利率 3.06%，债券发行费用按 1‰ 计算。债券存续期应偿还的融资本息为 373.44 万元，项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数为 1.52 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 62：赤壁市陆水幼儿园新建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		
567.44	73.44	300.00	373.44	1.52

资料来源：湖北省财政厅提供

62、赤壁市北山幼儿园新建工程项目融资与收益自求平衡方案

赤壁市北山幼儿园新建工程位于赤壁市新城区生态新城北山附近，建设内容：北山幼儿园建设工程主要建设幼儿校舍、生活单元房间、服务管理用房、多功能活动室、多功能报告厅，配套建设室外运动场地、道路、绿化、供配电、给排水、消防等设施。建设规模：北山幼儿园项目用地面积约 7,200 平方米（约合 10.8 亩），总建筑面积约 7,000 平方米。项目按照 12 班（360-450 人）幼儿园规模建设，将建设 2 栋多功能活动室、1 个室外运动场地、1 个植物园地、1 个厨房、晨检室、门卫室等。项目总投资为 3,000.30 万元，其中项目资本金为 2,700.30 万元，来源于中央预算资金及教育专项基金；申请专项债券资金 300.00 万元。

上述项目内容已通过北京盈科（武汉）律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北锐达会计师事务所有限公司出具的《赤壁市北山幼儿园新建工程专项债项目收入与融资资金平衡财务评估报告》，该项目收入主要来源于赤壁市北山幼儿园每年收到的保教费收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 512.79 万元。项目融资本息方面，本项目拟申请 300.00 万元专项债券资金，债券发行利率参考 2021 年湖北省政府专项债券（四十四至五十三期）发行结果中 10 年期限票面利率 3.06%，续存期每半年付息，最后 5 年每年还本 20%。债券存续期应偿还的融资本息为 373.44 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.37 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±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 63：赤壁市北山幼儿园新建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		
512.79	73.44	300.00	373.44	1.37

资料来源：湖北省财政厅提供

63、随州市城市应急水源工程项目融资与收益自求平衡方案

随州市城市应急水源工程项目位于随州市，其中：取水口位于先觉庙水库，净水厂位于随州市高新区寨湾村，铺设的管网涉及大部分城区范围。项目建设内容为 1.取水工程。取水总规模 21 万立方米/天，取水口利用水库原防空涵洞，对其阀门进行改造，涵洞采用 DN1600 钢管内衬、灌浆加固处理，完成长 15.368km 的输水管道建设。2.制水工程。在随州市高新区寨湾村新征土地 9.92hm²，建设 20 万立方米/天的净水厂一座（城东水厂），分两期建设，一期建设规模 10 万立方米/天，主要完成构筑物 11,601.69 平方米，包含配水混合井、网格絮凝平流沉淀池、气水反冲洗滤池、清水池、回收池、排泥池和污泥浓缩池等净水设施建设；辅助建筑物 6,120.74 平方米，包含加药间、反冲洗泵房、吸水井、送水泵房及配电间、污泥脱水车间、综合楼、

水质化验中心、机修仓库、传达室等。3.输配水工程。铺设 DN300-DN1600 的球墨铸铁配水管网 96.733km。本项目计划总投资 63,169.26 万元，其中工程费用 48,343.88 万元，工程建设其他费用 9,963.26 万元，环保、水保专项费用 424.06 万元，预备费 2,915.36 万元，建设期利息 1,492.70 万元，债券发行费用 30.00 万元。项目资金来源方面，项目自筹资金 33,169.26 万元，约占调整后总投资比例 52.51%；47.49%的资金需求由湖北省政府发行专项债券来满足，规模共 30,000.00 万元。

上述项目内容已通过北京大成（武汉）律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北正大会计师事务所有限责任公司出具的《随州市城市应急水源工程项目专项债券收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于随州市城市应急水源工程项目建设项目的预期收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 59,658.87 万元。项目融资本息方面，湖北省人民政府拟于 2021 年发行 5,000.00 万元、2022 年发行 22,000.00 万元政府专项债券用于随州市城市应急水源工程项目，发行期限 10 年，计划发行利率参考 2021 年 7 月 1 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 3.70%进行测算。发行费用以发债总额的 1‰计算，在债券存续期内每半年支付利息一次，于各期债券存续期最后五年每年按 20%等额还本。债券存续期应偿还的融资本息为 38,815.20 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±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 64：随州市城市应急水源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	
59,658.87	8,815.20	30,000.00	38,815.20	1.54

资料来源：湖北省财政厅提供

64、来凤县凤栖园生态农业扶贫产业基地建设项目融资与收益自求平衡方案

来凤县凤栖园生态农业扶贫产业基地建设项目位于来凤县凤栖园。项目建设内容为计划整理土地 1,500 亩，建温室大棚 391 座，面积 775,040 平方米，进行棚内暖通、引水、水肥一体化灌溉、配电等设施建设；拟建包装厂房 2 栋，总建筑面积 2,400 平方米；拟建冷库 4 座，总建筑面积 4,800 平方米，拟建农产品检测中心用房 1 栋，建筑面积 3,400 平方米，同时购置安装检测中心服务运营配套设备；拟建生产道路长 15,603 米，宽 3 米(含路肩)，田间道路长 6,195 米，宽 4 米(含路肩)；同时进行灌溉水池以及其他配套设施建设。本项目计划总投资 18,985.53 万元，其中工程费 15,536.00 万元、工程建设其他费 2,555.50 万元、预备费 543.68 万元、建设期利息 350.35 万元。项目资金来源方面，发行专项债券总额 6,000.00 万元，计划 2021 年发行 6,000.00 万元；自有资金 12,985.53 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《来凤县凤栖园生态农业扶贫产业基地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设施蔬菜销售收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 29,356.03 万元。项目融资本息方面，拟发行 6,000.00

万元的专项债券，发行期限 10 年，假设按照 2021 年 11 月 09 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 3.27%，每半年支付一次利息，分期偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 7,569.60 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 3.88 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 65：来凤县凤栖园生态农业扶贫产业基地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		
29,356.03	1,569.60	6,000.00	7,569.60	3.88

资料来源：湖北省财政厅提供

65、咸丰县乡镇卫生院发热门诊建设项目融资与收益自求平衡方案

咸丰县乡镇卫生院发热门诊建设项目主要建设内容为面向全县 11 个乡镇卫生院新建发热门诊 10 个、改建发热门诊 1 个，建筑总面积 11,021.69 平方米，其中新建面积 10,002.87 平方米、改建面积 1,018.82 平方米。包括发热门诊、隔离病房、功能科室等用房。配套给排水、强弱电、暖通、消防、综合布线、有线电视等公共设施；配套电梯、医用净化系统、医用气体管道系统、医疗污水处理系统等设施设备及安装调试；配套道路、绿化、室外给排水、室外电气、安防系统、化粪池、污水及垃圾处理等市政基础设施。项目总投资为 4,400.00 万元，其中工程费用 3,968.02 万元、工程建设其它费用 222.30 万元、基本预备费 209.68 万元（含财务费用）。项目资金来源方面，发行专项债券总额 3,500.00 万元，计划 2020 年发行 3,500.00 万元、2021 年发行 800.00 万元；单位自筹 900.00 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《咸丰县乡镇卫生院发热门诊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 233 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 6,498.08 万元。项目融资本息方面，湖北省人民政府拟发行 3,500.00 万元的地方专项债券用于咸丰县乡镇卫生院发热门诊建设项目，发行期限 10 年，假设按照 2021 年 11 月 15 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，即本年度 10 年期地方政府专项债券 800.00 万元、2022 年度 10 年期地方政府专项债券 1,200.00 万元、2023 年度 10 年期地方政府专项债券 1,500.00 万元发行利率为 3.50%，每半年支付一次利息，分期偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 4,466.00 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.46 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 66：咸丰县乡镇卫生院发热门诊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		
6,498.08	966.00	3,500.00	4,466.00	1.46

资料来源：湖北省财政厅提供

66、建始县长梁镇中心卫生院天生分院业务综合大楼建设项目融资与收益自求平衡方案

建始县长梁镇中心卫生院天生分院业务综合大楼建设项目建设区域位于长梁镇天生社区。本项目规划用地面积 9,013.00 平方米，一期工程为新建业务综合楼一栋（总建筑面积 2,500.00 平方米，建筑层数为三层半）和配套完成院内绿化、庭院美化，供电、通讯、网络、污水处理系统等基础设施建设。项目总投资 1,800.00 万元，其中工程费 1,583.58 万元，工程建设其它费 130.70 万元，预备费 85.72 万元。项目资金来源方面，发行地方专项债券总额 400.00 万元，计划 2021 年发行 400.00 万元；自有资金及中央预算内资金 1,400.00 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《建始县长梁镇中心卫生院天生分院业务综合大楼建设项目项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，该项目收入主要来源于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 1,533.62 万元。项目融资本息方面，本项目拟申请 2021 年发行专项债券总额 400.00 万元，发行期限均为 10 年，债券年利率按 3.27% 计算，半年付息，第 6 到 10 年每年偿还 20%。债券存续期应偿还的融资本息为 504.64 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 3.04 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 67：建始县长梁镇中心卫生院天生分院业务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	
1,533.62	104.64	400.00	504.64	3.04

资料来源：湖北省财政厅提供

67、巴东县茶店子镇中心卫生院整体搬迁（二期）工程项目融资与收益自求平衡方案

巴东县茶店子镇中心卫生院整体搬迁（二期）工程项目位于恩施土家族苗族自治州巴东县。本项目拟建设公共卫生和计划生育技术服务综合楼一栋，三层，框架结构，总建筑面积 1,954.77 平方米；同时包括院区道路硬化、绿化以及其它配套基础设施建设。项目总投资 1,499.88 万元，其中工程费 1,335.66 万元、工程建设其他费 92.80 万元、基本预备费用 71.42 万元。本项目 2020 年投入 800.00 万元，计划 2021 年投入 500.00 万元、2022 年投入 199.88 万元。项目资金来源方面，项目资本金 999.88 万元，发行地方债券总额 500.00 万元，其中计划 2021 年发行 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《巴东县茶店子镇中心卫生院整体搬迁(二期)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床位的住院收入、门诊收入及财政补贴收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 1,136.25 万元。项目融资本息方面，本项目拟于 2021 年发行专项债券筹集资金 500.00 万元，债券发行利率暂按 3.43% 进行测算，债券发行期限为 10 年，每半年支付一次利息，分期还本。债券存续期应偿还的融资本息为 640.63 万元，项目收

益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.77 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±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 68：巴东县茶店子镇中心卫生院整体搬迁（二期）工程项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
1,136.25	140.63	500.00	640.63	1.77

资料来源：湖北省财政厅提供

68、宣恩县万寨乡卫生院发热门诊能力提升建设项目融资与收益自求平衡方案

宣恩县万寨乡卫生院发热门诊能力提升建设项目建设地址位于恩施土家族苗族自治州南部宣恩县，项目拟新建发热门诊及业务综合楼各一栋，总建筑占地面积 1,253.16 平方米，总建筑面积 6,280.57 平方米，其中地上建筑面积 3,597.43 平方米，地下建筑面积 2,683.14 平方米。配套建设室外道路及场地（含停车场）、绿地、污水处理设施等附属工程，并购置相关医疗设备。项目估算总投资 3,200.00 万元，其中工程费 2,791.57 万元、其他费 227.32 万元、预备费 181.11 万元、建设期利息 126.50 万元。项目资金来源方面，拟发行专项债券总额 2,500.00 万元，2020 年发行 700.00 万元，2021 年拟发行 1,800.00 万元，自有资金 700.00 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《宣恩县万寨乡卫生院发热门诊能力提升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 40 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 4,977.42 万元。项目融资本息方面，本项目拟申请发行债券 2,500.00 万元，其中 2020 年已发行专项债券 700.00 万元，实际发行利率 3.43%，发行期限 10 年，债券于 11 月开始计息，每半年支付一次利息（6 月和 12 月各支付一次），分期偿还本金，于 2026 年-2030 年每年偿还 20%；2021 年拟发行债券 1,800.00 万元，假设按照 2021 年 3 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 倍作拟发行债券的测算利率，即发行利率为 3.92%，债券每半年支付一次利息（6 月和 12 月各支付一次），分期偿还本金，于 2026 年-2030 年每年偿还 20%。债券存续期应偿还的融资本息为 3,259.76 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.53 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±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 69：宣恩县万寨乡卫生院发热门诊能力提升建设项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	应偿还债券本息		合计	项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数
	债券利息	债券还本		
4,977.42	759.76	2,500.00	3,259.76	1.53

资料来源：湖北省财政厅提供

69、建始县人民医院长梁分院整体搬迁建设项目融资与收益自求平衡方案

建始县位于鄂西南山区北部，隶属恩施土家族苗族自治州。长梁镇地处建始县城东北部，东接三里乡，西连邰州镇，北接重庆巫山县，全乡下辖 65 个村，7.9 万余人，209 国道和碚石公路从中穿越，是全县交通要塞

和经济文化发展重地。新建建始县人民医院长梁分院业务综合楼一栋（建筑面积 8,400 平方米，共七层）；公共卫生大楼一栋（建筑面积 800 平方米，共三层）；公共租赁房一栋（建筑面积 1200 平方米，共三层）；发热门诊一栋（建筑面积 800 平方米，共二层）；医养结合中心一栋（建筑面积 1200 平方米，共三层）；新建辅助用房 300 平方米（洗衣房、污水处理站、食堂、供氧中心、医疗废弃物暂贮站、配电房等），配套建设院内场地硬化、绿化、亮化、给排水、供电、通讯等基础设施建设和相关设备购置。项目总投资为 4,300.00 万元，其中工程建设费为 3,766.31 万元，工程建设其他费为 327.42 万元，基本预备费为 206.27 万元。项目资金来源方面，本项目拟申请政府专项债券 3,400.00 万元，占比 79.07%，于 2021 年发行；自有资金 900.00 万元，占比 20.93%。

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《建始县人民医院长梁分院整体搬迁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 9,764.73 万元。项目融资本息方面，本项目拟发行 3,400.00 万元的专项债券，发行期限为 10 年，假设按照 2021 年 11 月 23 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，即本次及后续拟发行的 10 年期债券发行利率为 3.50%，每半年支付利息，分期还本，第 6 年~第 10 年每年等额偿还本金的 20%。债券存续期应偿还的融资本息为 4,352.00 万元，项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数为 2.24 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 70：建始县人民医院长梁分院整体搬迁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		
9,764.73	952.00	3,400.00	4,352.00	2.24

资料来源：湖北省财政厅提供

70、利川市民族中医院整体搬迁（一期）建设项目融资与收益自求平衡方案

利川市民族中医院整体搬迁（一期）建设项目位于利川市都亭办事处大塘村七组（利川市职校东侧，南环大道西侧）。项目建设内容为建设住院楼、门诊医技楼、感染病房楼、制剂供应楼、放疗中心、高压氧舱及氧气站、营养食堂、太平间、锅炉房、污水处理站、地下车库及设备用房等。项目规划总用地面积 64,901.00 平方米，建筑占地面积 13,084.34 平方米，总建筑面积 88,705.83 平方米，其中地上建筑面积 75,664.42 平方米，地下建筑面积 13,041.41 平方米。设计普通床位 1,000 张、感染病房床位 50 张。配套建设室外道路及场地 32,346.37 平方米、绿地 19,470.30 平方米。主要建设内容为：土建工程，装饰工程，以及强弱电、给排水、电梯、消防、空调、医用专业系统等辅助工程。项目总投资 46,911.18 万元，其中工程费用 40,728.81 万元、工程建设其它费用 3,763.88 万元、基本预备费 2,224.63 万元，建设期利息为 174.56 万元，发行费用为 19.30 万元。项目资金来源方面，拟发行政府专项债券总额 19,300.00 万元，其中 2020 年已发行 2,700.00 万元；中央预算内资金 11,200.00 万元；医院自筹 16,411.18 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《利川市民族中医院整体搬迁（一期）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 42,619.42 万元。项目融资本息方面，本项目于 2020 年 4 月发行专项债券 2,700.00 万元，期限为 10 年，实际发行利率 2.80%，每半年支付一次利息，到期一次性偿还本金；计划于 2021 年 12 月发行专项债券 16,600.00 万元，假设按照 2021 年 11 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%，每半年支付一次利息，自 2027 年开始每年偿还本金的 20%。债券存续期应偿还的融资本息为 24,717.28 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 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 71：利川市民族中医院整体搬迁（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		
42,619.42	5,417.28	19,300.00	24,717.28	1.72

资料来源：湖北省财政厅提供

71、来凤县疾病预防控制中心整体迁建项目融资与收益自求平衡方案

来凤县疾病预防控制中心整体迁建项目位于来凤县翔凤镇来咸路 21 号。项目建设内容为拟建新建疾控中心，总建筑面积 8,882.91 平方米，其中疾控中心大楼总建筑面积 5,355.85 平方米，地上建筑面积 4,624.41 平方米，地下建筑面积 731.44 平方米，地下建筑包括体检中心、接种中心、业务用房、会议室、教育培训用房及后勤保障用房等；实验楼总建筑面积 3,322.58 平方米，包括应急物资库、病原微生物实验室、卫生微生物实验室、动物实验室、理化实验室、试剂库及管理用房等；垃圾及污水处理用房建筑面积 140.00 平方米，门卫室建筑面积 64.48 平方米。同时进行电梯、医疗设备、消防、绿化、环保等其他配套辅助设施建设。本项目计划总投资 8,365.30 万元，其中工程费 7,025.48 万元、预备费 398.35 万元，建设期利息 205.275 万元。项目资金来源方面，计划 2021 年发行专项债总额 4,000.00 万元；自有资金 4,365.30 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《来凤县疾病预防控制中心整体迁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门诊疫苗收入、实验室检测收入和财政补助收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 8,593.37 万元。项目融资本息方面，拟于 2021 年发行专项债券 4,000.00 万元，发行期限为 10 年，假设按照 2021 年 11 月 09 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 3.27%。每半年支付一次利息，分期偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 5,046.40 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.70 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 72：来凤县疾病预防控制中心整体迁建项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
8,593.37	1,046.40	4,000.00	5,046.40	1.70

资料来源：湖北省财政厅提供

72、来凤县妇幼保健院（儿童医院）建设项目融资与收益自求平衡方案

来凤县妇幼保健院（儿童医院）建设项目位于翔凤镇凤翔大道 88 号，项目计划拟拆除翔凤镇凤翔大道 88 号（来凤县原计生服务站）医疗综合楼 1 栋，新建综合楼 1 栋，总建筑面积 9,694.60 平方米，其中地下 1 层，地上 9 层，同时进行强弱电、给排水、环保、消防等其他配套辅助设施建设。本项目计划总投资 4,046.71 万元，其中建安工程费 3,579.15 万元、工程建设其他费 274.86 万元、基本预备费 192.70 万元、建设期利息 155.25 万元。项目资金来源方面，发行地方政府专项债总额 3,000.00 万元，计划 2021 年发行 1,700.00 万元、2022 年发行 1,300.00 万元；自有资金 1,046.71 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《来凤县妇幼保健院（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 150 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 5,036.49 万元。项目融资本息方面，本项目计划发行专项债券 3,000.00 万元，期限为 10 年，假设按照 2021 年 11 月 09 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 3.27%，每半年支付一次利息，分期偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 3,784.80 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.33 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±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 73：来凤县妇幼保健院（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		
5,036.49	784.80	3,000.00	3,784.80	1.33

资料来源：湖北省财政厅提供

73、恩施州中心医院公共卫生临床中心辅检大楼项目融资与收益自求平衡方案

恩施州中心医院公共卫生临床中心辅检大楼项目拟在州城新区医疗卫生中心东北角建设 1 栋地下一层、地上五层的 PET-CT 大楼。项目建筑占地面积 1,613.20 平方米，总建筑面积 10,044.40 平方米，其中地下一层建筑面积 1,642.50 平方米，地上五层建筑面积 8,401.90 平方米，设病床位 20 个。另外新购置 PET/CT、SPECT/CT、回旋加速器等医疗设备 3 台(套)。项目总投资为 10,268.20 万元，其中工程费 5,468.54 万元、其他费 501.17 万元、预备费 298.49 万元、医疗设备购置费 4,000.00 万元。项目资金来源方面，发行地方债券总额 4,000.00 万元；自有资金 4,717.20 万元；财政资金 1,551.00 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《恩施州中心医院公共卫生临床中心辅检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住院收入以及检测费收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内预计各项收费项目运营产生的净现金流量为 21,761.10 万元。项目融资本息方面，本项目拟于发行 4,000.00 万元的专项债券，其中已于 2021 年 6 月发行专项债 1,500.00 万元，发行期限为 10 年，利率为 3.38%；于 2021 年 8 月发行专项债 600.00 万元，发行期限为 10 年，利率为 3.02%；计划于 2021 年 12 月发行 900.00 万元，计划与 2022 年发行 1,000.00 万元，假设按照 2021 年 11 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 倍作本次及以后发行债券的测算利率，即本期 10 年期债券发行利率为 3.51%；每半年支付一次利息，分期还本。债券存续期应偿还的融资本息为 5,126.32 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 4.24 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 74：恩施州中心医院公共卫生临床中心辅检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		
21,761.10	1,126.32	4,000.00	5,126.32	4.24

资料来源：湖北省财政厅提供

74、民族医院门急诊综合楼建设项目融资与收益自求平衡方案

民族医院门急诊综合楼建设项目属于医疗机构改扩建，建设地址位于来凤县翔凤镇园林路 4 号（原来凤县人民医院院区）老区地块。本项目拆除原有建筑 5,500 平方米，新建 1 栋 10 层门急诊综合楼 13,800.16 平方米和 2 层地下室 6,853.36 平方米；配套工程包括室内给排水、暖通空调、供配电、消防、电梯等。本项目总投资 8,464.76 万元，其中建筑工程费 7,192.29 万元、工程建设其它费 869.39 万元、基本预备费 403.80 万元。项目资金来源方面，安排自有资金 1,464.76 万元；安排中央预算内资金 4,000.00 万元；发行专项债券融资 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《来凤县民族医院门急诊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 126 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 15,018.75 万元。项目融资本息方面，来凤县拟于 2021 年发行 3,000.00 万元的政府专项债券，用于来凤县民族医院门急诊综合楼建设项目，发行期限 10 年。假设按照 2021 年 11 月 09 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 3.27%。每半年支付一次利息，分期偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 3,784.80 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 3.97 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 75：民族医院门急诊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		
15,018.75	784.80	3,000.00	3,784.80	3.97

资料来源：湖北省财政厅提供

75、建始县花坪特色小镇建设项目融资与收益自求平衡方案

建始县花坪特色小镇建设项目建设区域位于建始县花坪镇，西起西环大道、北达小坪村、南到小西湖村。本项目总用地面积 250.60 亩。项目总用地面积 167,067.50 平方米（250.6 亩），总建筑面积 74,700.00 平方米，停车位 647 个。本项目建设内容包括：（1）康养综合体：总建筑面积 13,000.00 平方米。拟建入口服务区建筑面积 3,000.00 平方米（含接待服务中心、大门等），综合康养区建筑面积 10,000.00 平方米（含营养膳食中心、特护中心、医疗养护中心、颐养院），并完善基地内道路、给排水、供配电、绿化、环卫等基础设施；（2）特色农产品加工产业园：总建筑面积 61,700.00 平方米。其中包含特色农产品加工厂房 21,000.00 平方米、低温保鲜库 6,700.00 平方米、葡萄酒庄文化苑 25,000.00 平方米，电商中心大楼 9,000.00 平方米，并完善园区内道路、给排水、供配电等基础设施；（3）基础设施配套：拟建产业大道全长 4.30 公里，规划道路收储宽度 32.00 米，道路红线宽 28.00 米，采用双向 4 车道，道路路面面积 140,800.00 平方米，绿化面积 17,200.00 平方米，配套完善给排水、供配电、照明、电信、燃气等设施。项目总投资 28,978.42 万元，其中工程费 24,917.80 万元、工程建设其他费 2,434.03 万元、预备费 1,367.59 万元、建设期利息 259.00 万元。项目资金来源方面，计划 2021 年发行专项债券 7,000.00 万元；自筹资金 21,978.42 万元。

上述项目内容已通过湖北申简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《建始县花坪特色小镇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 17,021.23 万元。项目融资本息方面，本项目拟 2021 年申请发行专项债券总额 7,000.00 万元，发行期限为 10 年，发行利率按为 3.70 测算%，每半年支付利息，第 6 年到第 10 年每年偿还 20% 本金。债券存续期应偿还的融资本息为 9,067.68 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.88 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，债券本息覆盖倍数为 1.60 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 76：建始县花坪特色小镇建设项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
17,021.23	2,067.68	7,000.00	9,067.68	1.88

资料来源：湖北省财政厅提供

76、咸丰工业园区（忠堡工业园）综合配套服务区项目融资与收益自求平衡方案

咸丰工业园区（忠堡工业园）综合配套服务区项目建设地址位于恩施土家族苗族自治州咸丰县，项目占地面积 34.59 亩，总建筑面积 30,681.00 平方米（包括 1#综合楼、门卫室），建设内容包括：1.新建 1#综合楼，

建筑占地面积 5,209 平方米，地上十二层，地下一层，总建筑面积为 30,611 平方米；2.新建门卫室，建筑占地面积 70 平方米，地上一层，总建筑面积为 70 平方米；3.附属工程，包括：2 个进出口，地块内部道路、排水沟、停车场、化粪池，围墙、围栏、绿化，污水管网、给水管网和地块内部照明等。项目估算总投资 8,206.05 万元，其中工程费用 6,506.29 万元、工程建设其他费用 1,008.41 万元、预备费 375.73 万元、建设期利息 315.62 万元。项目资金来源方面，拟发行专项债券总额 3,900.00 万元，2021 年发行专项债券融资 3,900.00 万元；自有资金安排 4,306.05 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《咸丰工业园区（忠堡工业园）综合配套服务区项目项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，该项目收入主要来源于商铺、办公楼及公寓楼租赁收入、物业费收入、停车位租赁收入和广告位租赁收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 6,520.26 万元。项目融资本息方面，本项目计划于 2021 年 9 月发行 10 年期债券 3,900.00 万元，假设按照 2021 年 8 月 31 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，即本期发行利率为 3.43%，每半年支付一次利息，分期偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 4,970.16 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 77：咸丰工业园区（忠堡工业园）综合配套服务区项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
6,520.26	1,070.16	3,900.00	4,970.16	1.31

资料来源：湖北省财政厅提供

77、来凤县生活垃圾分类处理建设项目融资与收益自求平衡方案

来凤县生活垃圾分类处理建设项目位于来凤县城区。项目建设内容为拟在城区新建垃圾分类亭 85 个，大件垃圾堆放点 85 个，新建 1 个垃圾分拣中转站（建筑面积 1866.09 平方米），改造两个垃圾分拣中转站（建筑面积 3,008.40 平方米），购置各类垃圾运输车辆 719 辆，安装智慧环卫系统 1 套；在乡镇新建 7 个垃圾分拣中转站（建筑面积 5,382.10 平方米），垃圾收集房（建筑面积 30,000.00 平方米），购置各类垃圾运输车辆 50 辆。同时进行各类相关配套设备、垃圾箱、给排水、消防、绿化、电气等配套辅助设施建设。本项目计划总投资（不含建设期利息和发行费用）21,400.71 万元，其中工程费 19,010.61 万元、工程建设其他费 1,745.40 万元、预备费 644.70 万元；增加建设期利息 26.33 万元、债券发行费用 9.00 万元，调整后总投资为 21,436.04 万元。项目资金来源方面，自有资金 12,436.04 万元；计划 2021 年发行专项债券总额 9,000.00 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《来凤县生活垃圾分类处理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垃圾收运分类处理的专项收费。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 14,714.66 万元。项目融资本息方面，拟于 2021 年发

行 9,000.00 万元的专项债券，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 10 年期债券发行利率为 3.51%，计划于 2021 年 12 月发行，每半年支付一次利息，第 6 年至第 10 年每年等额偿还本金的 20%。债券存续期应偿还的融资本息为 11,527.20 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.28 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±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 78：来凤县生活垃圾分类处理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	
14,714.66	2,527.20	9,000.00	11,527.20	1.28

资料来源：湖北省财政厅提供

78、咸丰县老城区供水管网改造工程融资与收益自求平衡方案

咸丰县老城区供水管网改造工程位于咸丰县城主城区各大片区，包括中药材公司片区、电影院片区、好吃街片区、猪场丫口片区、徐家坝片区、皇城广场片区、龙泰小区、南门商城片区、金利商城片区、银河商城片区、二道河皮防所片区、观音桥、纸坊沟片区、长途车站片区、龙泰片区、楚蜀大道沿线片区及太平沟、大田坝片区等 17 个片区，进行废除旧管网，新建环状给水管网，管网布置满足各区块远期 2,030 供水需求。改造工程主要内容为咸丰县老城区各域地块末端管网的小管径配水支管新建改造，管径分布 DN25-DN250；DN100-DN150 给水管长 56.91 千米，DN200-DN250 给水管长 0.88 千米，DN25-DN50 供水支管 22.03 千米；管道合计总长约 79.82 千米。项目估算总投资 4,022.30 万元，其中建设工程费 3,440.86 万元、工程建设其他费 352.93 万元、预备费 189.69 万元、建设期利息 35.62 万元、债券发行费 3.20 万元。项目资金来源方面，拟发行专项债券总额 3,200.00 万元，计划 2021 年发行 2,000.00 万元、2022 年发行 1,200.00 万元；自有资金 822.30 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《咸丰县老城区供水管网改造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自来水销售收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 7,937.81 万元。项目融资本息方面，本项目拟发行专项债券 3,200.00 万元，2021 年发行规模为 2,000.00 万元，2022 年发行规模为 1,200.00 万元，发行期限 10 年，按照 2021 年 10 月 28 日中国债券信息网公布的相同期限国债平均收益率（2.968%）的 1.2 倍作本次发行债券的测算利率，债券利率为 3.56%，在债券存续期最后五年分期还本，每年偿还本金的 20%。债券存续期应偿还的融资本息为 4,128.93 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.92 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 79：咸丰县老城区供水管网改造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		
7,937.81	928.93	3,200.00	4,128.93	1.92

资料来源：湖北省财政厅提供

79、利川生物医药产业园标准化厂房（三期）项目融资与收益自求平衡方案

利川生物医药产业园标准化厂房（三期）项目位于利川生物医药产业园。项目建设内容：1、标准化厂房(三期)建设工程拟建标准厂房、生活服务用房、地下车库及设备用房，并相应配建给排水、供配电、园林绿化等公用配套设施；2、配套道路建设工程(金开一路南段和良种场一路)，新建市政道路 2 条，总长 1,649 米，总面积 36,288 平方米，配套完成道路两旁给排水、照明及电气、交通安全设施等基础设施工程建设。本项目计划总投资 38,006.90 万元，其中厂房工程费 31,204.95 万元、道路工程费 3,416.86 万元、预备费 2,893.70 万元、建设期利息 491.39 万元。项目资金来源方面，拟发行专项债券 16,000.00 万元，分两期发行，2020 年已发行 1,600.00 万元，计划 2021 年发行 14,400.00 万元；自有资金 22,006.90 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《利川生物医药产业园标准化厂房（三期）建设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新建建筑物租赁收入、物业管理费收入、停车位收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 25,690.70 万元。项目融资本息方面，本项目于 2020 年发行专项债券 1,600.00 万元，期限为 10 年，实际发行利率 3.43%，每半年支付一次利息，到期一次性偿还本金；本项目计划于 2021 年申请专项债券 14,400.00 万元，期限为 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%，于 2021 年 9 月开始计息，每半年支付一次利息，自第 6 年开始每年偿还本金的 20%，至 2031 年偿还完毕。债券存续期应偿还的融资本息为 20,960.96 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 80：利川生物医药产业园标准化厂房（三期）项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息		合计	项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金		
25,690.70	4,960.96	16,000.00	20,960.96	1.23

资料来源：湖北省财政厅提供

80、原党校城市棚户区区和广润棚户区广润路地下停车场（二期）社会化停车场建设项目融资与收益自求平衡方案

原党校城市棚户区区和广润棚户区广润路地下停车场（二期）社会化停车场建设区域位于建始县。项目规划用地面积 8,687.54 平方米，总建筑面积约为 13,402.69 平方米，主要建设内容为新建地下车库两层，其中地下一层建筑面积约 7,305.35 平方米，新增停车位 190 个，地下二层建筑面积约 6,097.34 平方米，新增停车位

144 个；配套建设给排水、照明、排风、消防、设备用房、安全通道等其他基础设施等。本项目总投资估算额为 8,516.36 万元，其中工程费用 7,897.43 万元、工程建设其他费用 298.83 万元、基本预备费 178.80 万元、财务费用 141.30 万元。项目资金来源方面，项目自有资金 5,516.36 万元，由中央及省级预算内资金安排；拟发行专项债券筹集资金 3,000.00 万元，计划 2021 年发行 3,000.00 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《原党校城市棚户区广润棚户区广润路地下停车场（二期）社会化停车场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停车场停车位收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 5,002.14 万元。项目融资本息方面，本项目拟通过发行专项债券筹集资金 3,000.00 万元；拟于 2021 年发行专项债券 3,000.00 万元，债券发行利率暂按 3.127% 进行测算，债券发行期限为 10 年，每半年支付利息一次，分期偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 3,784.80 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 ±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 81：原党校城市棚户区和广润棚户区广润路地下停车场（二期）社会化停车场建设项目收益覆盖本息倍数（万元、倍）

项目收益	融资本息			项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数
	融资利息	融资本金	合计	
5,002.14	784.80	3,000.00	3,784.80	1.32

资料来源：湖北省财政厅提供

81、来凤县城区供水综合改造升级工程项目融资与收益自求平衡方案

来凤县城区供水综合改造升级工程项目位于来凤县城区。项目计划一是拟扩建三水厂，使供水能力达到远期 6 万立方米 / 日，主要包括在现有厂区规划范围内扩建配水井 1 座，絮凝沉淀池 1 座，滤池 1 座，污泥浓缩池 2 座，污泥脱水机房 1 个，同时进行配套设备安装以及挡土墙、绿化、道路等设施建设。二是拟改造二水厂，使供水能力达到 2 万立方米 / 日，主要包括取水泵房、絮凝沉淀池、滤池、清水池、加药间、送水泵房等设备安装以及其他配套设施建设。三是新建各种供水管网总长 24,505 米，其中：DN150PE 管 2,228 米，DN200 球墨铸铁管 10,314 米，DN300 球墨铸铁管 8,741 米，DN400 球墨铸铁管 2,749 米，DN600 球墨铸铁管 653 米；改造各种供水管网总长 47,805 米，其中：DN150PE 管 3,655 米，DN200PE 管 26,677 米，DN300PE 管 7,273 米，DN300 球墨铸铁管 1,714 米，DN400 球墨铸铁管 1,857 米，DN500 球墨铸铁管 3,397 米，DN600 球墨铸铁管 3,232 米。同时进行二次供水监测系统、DMA 分区计量漏损系统、GIS 系统等其他配套辅助设施建设。本项目计划总投资 18,409.70 万元，其中工程费 15,194.51 万元、工程建设其他费用 1,371.51 万元、基本预备费 1,656.60 万元、建设期利息 172.58 万元和债券发行费用 14.50 万元。项目资金来源方面，拟发行专项债券 14,500.00 万元，分两年发行，计划 2021 年发行 3,000.00 万元，2022 年发行 11,500.00 万元；自筹资金 3,909.70 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《来凤县城区供水综合改造升级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成品水销售收入。在满足假设条件的

前提下，债券存续期之内经营净收益为 47,799.61 万元。项目融资本息方面，拟于 2021 年发行 3,000.00 万元专项债券，2022 年发行 11,500.00 万元专项债券，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%，每半年支付利息，假设自 2021 年 11 月开始计息，2022 年 5 月份首次支付利息，2026 年起分期偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 18,719.49 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 2.56 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±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 82：来凤县城区供水综合改造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	债券发行费用	合计	
47,799.61	4,204.99	14,500.00	14.50	18,719.49	2.56

资料来源：湖北省财政厅提供

82、建始县蛇皮洞水库工程项目融资与收益自求平衡方案

建始县蛇皮洞水库工程建设区域位于建始县红岩寺镇与恩施市崔坝镇交界的羊叉河中下游河段，建设内容为新建一座小型水库，水库采用灌溉与供水相结合的管道供水方案，管道总设计供水流量 2.25 立方米。水库校核洪水位 1,247.34 米，总库容 703.11 万立方米，最大坝高 58.90 米，正常蓄水位 1,242.00 米，兴利库容 521.86 万立方米。枢纽工程由水库水源工程和灌溉供水工程两部分组成，其中水源工程包括砼面板堆石坝、溢洪道、取水竖井、取水隧洞等，灌溉供水工程包括输水总干管、已建引水隧洞及管道附属建筑物等组成。项目总投资估算为 23,808.90 万元，其中工程费用 12,749.53 万元，工程建设其它费用 5,797.65 万元，预备费用 5,261.72 万元。项目资金来源方面，自筹项目资本金 9,708.89 万元；省预算内资金 8,600.00 万元；发行专项债券 5,500.00 万元。

上述项目内容已通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《建始县蛇皮洞水库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水费收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 8,518.03 万元。项目融资本息方面，本项目拟 2021 年申请发行专项债券 5,500.00 万元，发行期限为 10 年，债券年利率按 3.51% 计算，半年付息，到期一次性偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 7,045.44 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.21 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±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 83：建始县蛇皮洞水库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	
8,518.03	1,545.44	5,500.00	7,045.44	1.21

资料来源：湖北省财政厅提供

83、来凤县城乡天然气管网提标升级及储气站建设项目融资与收益自求平衡方案

来凤县城乡天然气管网提标升级及储气站建设项目位于来凤县。项目建设内容为 1.输气管道。拟建输气管道接武陵山页岩气气源，自“武陵线”酉阳末站调压后延伸至来凤县界处的输气管道起始，沿途经过百福司镇、漫水乡、绿水镇、翔凤镇、三胡乡，终至格勒车镇，称作“大来线”输气管道，总长度约 108.6km，管径为 D323.9,设计压力 4.0Mpa；2.老虎洞储气站。拟建老虎洞储气站位于来凤县北端接龙桥路北侧，占地面积约 7.2 亩。储气站的主要建设内容为储气站、后方配套设施、站控系统、调度中心等；3.中压管道。拟建中压管道主要沿来凤县城区的主要干线道路、支线道路敷设，分段建设，逐步供气，新建中压管道总长度为 69.1km，改造中压管道总长度为 19.1km。本项目计划总投资 37,701.27 万元，其中工程费 27,165.44 万元、工程建设其他费 6,543.56 万元、预备费 2,647.68 万元、铺底流动资金 285.98 万元、建设期利息 1,029.31 万元和债券发行费用 29.30 万元。项目资金来源方面，发行专项债券总额 29,300.00 万元，计划 2021 年发行 14,700.00 万元、2022 年发行 14,600.00 万元，发行期限 10 年；自有资金 8,401.27 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《来凤县城乡天然气管网提标升级及储气站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天然气销售收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 65,135.80 万元。项目融资本息方面，拟于 2021 年发行 14,700.00 万元，2022 年发行 14,600.00 万元的专项债券，发行期限均为 10 年。假设按照 2020 年 12 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 3.93%，每年支付利息，假设自 2021 年 4 月开始计息，2027 年起分期偿还本金。债券存续期应偿还的融资本息为 37,761.73 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.73 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 84：来凤县城乡天然气管网提标升级及储气站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	
	融资利息	融资本金	债券发行费用	合计	倍数
65,135.80	8,432.43	29,300.00	29.30	37,761.73	1.73

资料来源：湖北省财政厅提供

84、松柏“国际慢城”生态研学基地建设项目融资与收益自求平衡方案

松柏“国际慢城”生态研学基地建设项目建设区域位于神农架林区松柏镇，建设内容为新建游泳场馆、研学基地建设、远山儿童村建设。本项目总投资估算额为 12,896.18 万元，包含工程费 10,950.18 万元、工程建设其他费 1,332.00 万元、预备费 614.00 万元。项目资金来源方面，项目资本金为 5,596.18 万元；拟发行专项债券筹集资金 7,300.00 万元，其中 2020 年已发行 1,300.00 万元，发行期限为 10 年期，计划 2021 年发行 3,700.00 万元，计划 2022 年发行 2,300.00 万元，发行期限均为 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《松柏“国际慢城”生态研学基地

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研学基地收入、清泉游泳馆收入、休闲及旅游收入三大类。其中研学基地收入主要为研学门票收入、会员卡收入、广告招租收入、文创产品收入；清泉游泳馆收入主要为门票收入、培训收入、中小學生游泳安全教育收入；休闲及旅游收入。在满足假设条件的前提下，债券存续期之内经营净收益为 12,278.43 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 7,300.00 万元，其中，已于 2020 年 8 月发行 800.00 万元，发行利率为 3.22%，已于 2020 年 9 月发行 500.00 万元，发行利率为 3.36%，拟于 2021 年发行 3,700.00 万元，发行利率暂按 3.76% 进行测算，债券发行期限为 10 年，每 6 个月支付利息一次，每一期债券从该期债券的第 6 年开始分 5 年等额偿还，每年等额偿还金额为该期债券发行额度的 20%。债券存续期应偿还的融资本息为 9,616.90 万元，项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.28 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 ±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 85：松柏“国际慢城”生态研学基地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		
12,278.43	2,316.90	7,300.00	9,616.90	1.28

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 86：2021 年湖北省政府专项债券（一百二十七期）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	都市田园综合体项目	1.28%	93,046.84	50,476.47	1.84	-20%	1.47
2	武汉市第八医院改造及医疗设备采购项目	3.31%	161,871.60	113,264.56	1.43	-10%	1.29
3	奥特莱斯物流基础设施项目	1.28%	51,563.95	45,736.98	1.13	-10%	1.01
4	阳新县第三人民医院搬迁项目	0.51%	34,752.55	12,984.00	2.68	-15%	2.28
5	阳新县人民医院传染病大楼	1.28%	17,926.40	12,752.00	1.41	-15%	1.19
6	黄石港阳新港区富池作业区综合码头工程	1.28%	83,762.47	51,172.59	1.64	-15%	1.39
7	黄石市山南铁路适应性改造	1.28%	27,727.92	15,405.60	1.80	-15%	1.53
8	西塞山工业园区生活污水收集处理工程	0.36%	11,490.12	8,711.92	1.32	-20%	1.06
9	智慧激光产业园建设项目	3.85%	38,477.82	31,930.00	1.21	-10%	1.08
10	黄石铁山独立工矿区土地复垦山地运动及文化旅游基地项目	1.28%	50,900.83	38,684.76	1.32	-15%	1.12
11	智能显示产业园	6.16%	63,707.04	51,088.00	1.25	-10%	1.12
12	大冶市中等专业学校改扩建项目	0.51%	3,132.08	2,552.00	1.23	-10%	1.10
13	阳新县城区市政设施智能化升级利用建设项目	0.51%	4,889.17	3,966.80	1.23	-10%	1.11
14	阳新县客运枢纽站	1.28%	12,867.02	8,907.36	1.44	-15%	1.23
15	十堰市殡仪服务中心	1.54%	14,512.39	11,563.20	1.26	-10%	1.13
16	丹江右岸新城区汽车客运站新建工程	1.54%	10,504.16	7,656.00	1.37	-15%	1.17
17	竹山县鱼岭生态工业园工业厂房及基础配套设施建设项目	0.77%	73,274.29	51,350.27	1.43	-20%	1.14
18	宜昌市中医医院门诊综合大楼二期配套设施设备项目	0.74%	18,595.16	9,439.80	1.97	-10%	1.77

19	宜昌市中心人民医院综合楼	2.05%	134,698.54	85,913.63	1.57	-10%	1.41
20	宜昌市夷陵医院门诊综合楼及传染病区建设项目	2.57%	115,662.66	39,072.00	2.96	-20%	2.37
21	兴山县乡村振兴试验区核心区 45 里侯家坪文旅产业融合及基础设施配套建设项目	0.51%	10,421.05	7,739.52	1.35	-15%	1.14
22	宜都化工园管廊架建设项目（一期）	0.77%	14,140.56	10,091.34	1.40	-10%	1.26
23	秭归县移民安置区天然气综合利用工程	0.77%	31,829.06	13,180.32	2.41	-15%	2.05
24	枣阳市王城镇资山卫生院门诊病房综合楼及附属用房等配套工程	0.08%	1,439.87	1,024.00	1.41	-10%	1.27
25	保康县人民医院内科大楼建设项目	0.41%	2,782.23	2,045.44	1.36	-15%	1.16
26	枣阳市白水高级中学新建学生公寓楼及新建学生公厕项目	0.31%	2,450.40	1,536.00	1.60	-10%	1.44
27	谷城县聂家滩污水处理厂提标升级改造工程	0.38%	2,276.15	1,929.60	1.18	-15%	1.00
28	南漳县第三水厂水源工程项目	2.57%	21,974.08	12,880.00	1.71	-15%	1.45
29	湖北省鄂西北（襄阳）重大疫情救治基地建设项目	1.28%	121,033.83	87,062.40	1.39	-15%	1.18
30	鄂州市公交都市建设项目	3.34%	40,090.47	33,726.40	1.19	-10%	1.07
31	吴楚大道东延线（燕花路-保税区）工程	5.39%	33,244.88	26,512.50	1.25	-15%	1.07
32	湖北长江现代物流产业集聚示范区·现代物流园项目	2.57%	166,229.60	116,982.40	1.42	-15%	1.21
33	鄂州市新港路（重载车专用通道）工程	3.59%	54,289.05	35,392.00	1.53	-15%	1.30
34	荆门职业学院综合教学楼和学生公寓	1.13%	9,326.60	5,617.92	1.66	-15%	1.41
35	沙洋县人民医院精神卫生康复中心建设项目	0.26%	16,992.74	5,166.06	3.29	-15%	2.80
36	应城经济开发区园区基础设施建设项目	1.80%	104,014.18	40,142.00	2.59	-15%	2.20
37	孝昌县军粮供应应急保障中心	0.18%	1,119.61	897.68	1.25	-15%	1.06
38	孝昌县粮食应急保障中心	0.85%	6,004.71	4,284.73	1.40	-20%	1.12
39	孝昌县殡仪馆建设项目（二期配套工程）	0.18%	2,413.39	1,666.22	1.45	-10%	1.30
40	孝昌县第一人民医院传染病区建设项目	0.28%	6,742.35	4,251.83	1.59	-15%	1.35
41	孝昌县第一人民医院传染病区规模增补项目	0.18%	6,742.35	4,251.83	1.59	-15%	1.35
42	汉川市第二人民医院住院综合楼建设项目	0.26%	3,121.60	1,293.60	2.41	-15%	2.05
43	云梦县人民医院整体搬迁与市政及配套设施设备建设项目	1.28%	10,341.00	6,424.78	1.61	-15%	1.37
44	石首市社会福利院整体迁建工程项目	1.49%	41,092.04	19,551.89	2.10	-15%	1.79
45	江陵县疾控中心卫生应急楼	0.41%	3,275.88	2,805.76	1.17	-15%	0.99
46	松滋市中医医院急诊综合大楼建设项目	1.28%	12,848.29	6,381.45	2.01	-10%	1.81
47	荆州市中心医院荆北院区（二期）一期建设项目	1.28%	76,031.88	45,143.00	1.68	-10%	1.52
48	石首市绣林街道办事处中小企业创业孵化园一期建设项目	2.31%	25,276.42	20,145.00	1.25	-15%	1.07
49	蕲春县城管公共停车场项目	0.26%	4,128.97	3,512.32	1.18	-15%	1.00
50	黄州区蔬菜现代农业产业园提升项目	2.57%	19,668.99	13,128.00	1.50	-15%	1.27
51	蕲春县青石镇卫生院整体迁建项目	0.77%	10,147.80	8,126.40	1.25	-15%	1.06
52	蕲春县刘河镇卫生院整体迁建项目	0.77%	10,084.90	8,017.60	1.26	-15%	1.07
53	蕲春县第二人民医院整体迁建项目	0.77%	11,563.03	9,017.60	1.28	-15%	1.09
54	团风县总路咀中心卫生院整体搬迁建设项目（一期）	0.26%	1,570.43	1,246.40	1.26	-15%	1.07
55	蕲州镇卫生院（蕲州医院）整体迁建项目	0.77%	15,704.39	12,386.60	1.27	-20%	1.01
56	团风县贾庙乡卫生院门诊楼建设项目	0.13%	1,102.62	626.80	1.76	-15%	1.50
57	团风县但店中心卫生院医养结合建设项目	0.38%	2,271.70	1,887.60	1.20	-15%	1.02
58	浠水中医院康复楼项目	0.51%	3,491.52	2,563.20	1.36	-15%	1.16
59	浠水县城投公共交通有限公司停保场建设项目	1.80%	11,222.06	8,730.40	1.29	-15%	1.09
60	赤壁市中医医院医疗救治综合能力提升项目	0.90%	13,277.61	10,043.75	1.32	-15%	1.12
61	赤壁市陆水幼儿园新建工程	0.08%	567.44	373.44	1.52	-15%	1.29
62	赤壁市北山幼儿园新建工程	0.08%	512.79	373.44	1.37	-15%	1.17

63	随州市城市应急水源工程项目	1.28%	59,658.87	38,815.20	1.54	-10%	1.38
64	来凤县凤栖园生态农业扶贫产业基地建设项目	1.54%	29,356.03	7,569.60	3.88	-20%	3.10
65	咸丰县乡镇卫生院发热门诊建设项目	0.21%	6,498.08	4,466.00	1.46	-15%	1.24
66	建始县长梁镇中心卫生院天生分院业务综合大楼建设项目	0.10%	1,533.62	504.64	3.04	-15%	2.58
67	巴东县茶店子镇中心卫生院整体搬迁（二期）工程	0.13%	1,136.25	640.63	1.77	-15%	1.51
68	宣恩县万寨乡卫生院发热门诊能力提升建设项目	0.21%	4,977.42	3,259.76	1.53	-20%	1.22
69	建始县人民医院长梁分院整体搬迁建设项目	0.87%	9,764.73	4,352.00	2.24	-15%	1.91
70	利川市民族中医院整体搬迁（一期）建设项目	4.26%	42,619.42	24,717.28	1.72	-15%	1.47
71	来凤县疾病预防控制中心整体迁建项目	1.03%	8,593.37	5,046.40	1.70	-20%	1.36
72	来凤县妇幼保健院（儿童医院）建设项目	0.77%	5,036.49	3,784.80	1.33	-20%	1.06
73	恩施州中心医院公共卫生临床中心辅检大楼	0.13%	21,761.10	5,126.32	4.24	-15%	3.61
74	民族医院门急诊综合楼建设项目	0.77%	15,018.75	3,784.80	3.97	-20%	3.17
75	建始县花坪特色小镇建设项目	1.80%	17,021.23	9,067.68	1.88	-15%	1.60
76	咸丰工业园区（忠堡工业园）综合配套服务区	1.00%	6,520.26	4,970.16	1.31	-15%	1.12
77	来凤县生活垃圾分类处理建设项目	0.26%	14,714.66	11,527.20	1.28	-20%	1.02
78	咸丰县老城区供水管网改造工程	0.51%	7,937.81	4,128.93	1.92	-10%	1.73
79	利川生物医药产业园标准化厂房（三期）	1.80%	25,690.70	20,960.96	1.23	-15%	1.04
80	原党校城市棚户区 and 广润棚户区广润路地下停车场（二期）社会化停车场建设项目	0.77%	5,002.14	3,784.80	1.32	-15%	1.12
81	来凤县城区供水综合改造升级工程	1.28%	47,799.61	18,719.49	2.55	-20%	2.04
82	建始县蛇皮洞水库工程	1.41%	8,518.03	7,045.44	1.21	-15%	1.03
83	来凤县城乡天然气管网提标升级及储气站建设项目	0.38%	65,135.80	37,761.73	1.72	-20%	1.38
84	松柏“国际慢城”生态研学基地建设项目	0.95%	12,278.43	9,616.90	1.28	-10%	1.15
综合		100.00%	2,372,794.33	1,480,437.88	1.60	--	1.37

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

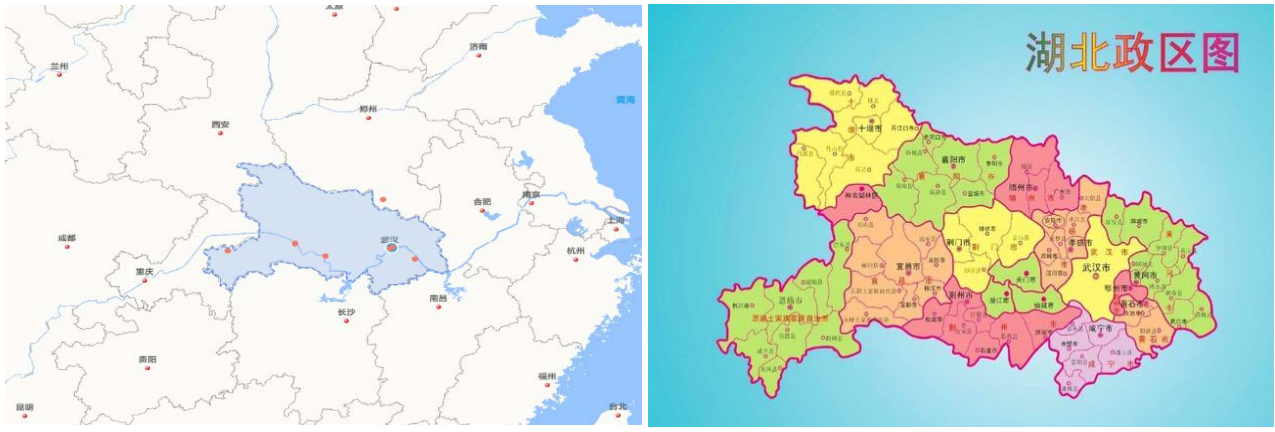
1、区域环境

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。

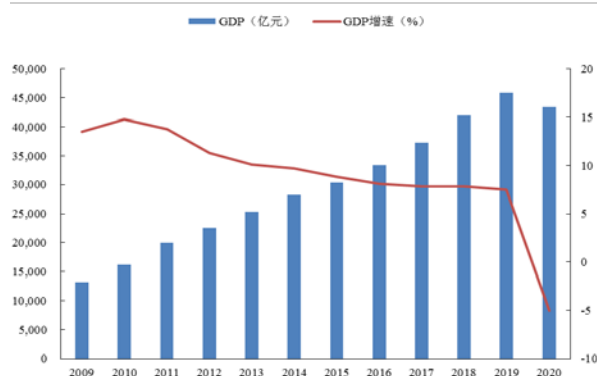
中诚信国际认为，湖北省区位优势明显，自然资源和科教资源丰富，同时是中部崛起、长江经济带发展等国家战略的交汇点，在国家政策的支持下，具有较为广阔的发展前景。

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

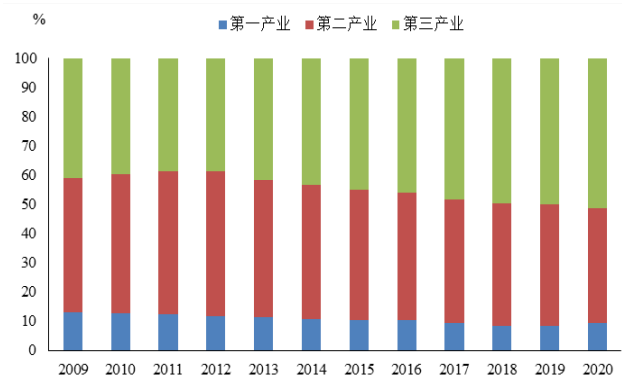
近年来，湖北省经济运行保持在合理区间，但新冠肺炎疫情的爆发对2020年全年经济运行冲击较大。2018~2020年，湖北省地区生产总值分别为42,021.95亿元、45,828.31亿元和43,443.46亿元，分别较上年增长7.8%、7.5%和-5.0%，三次产业结构比例分别为8.5:41.8:49.7、8.3:41.7:50.0和9.5:39.2:51.3，2020年经济总量受新冠肺炎疫情导致的停工停产影响较大，在全国各省排名较2019年下降1位至第8位，但三次产业结构持续优化，第三产业对经济增长的贡献力度逐年提高。2020年分季度来看，湖北省经济运行基本遵循了“疫情冲击-疫后修复”的逻辑，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



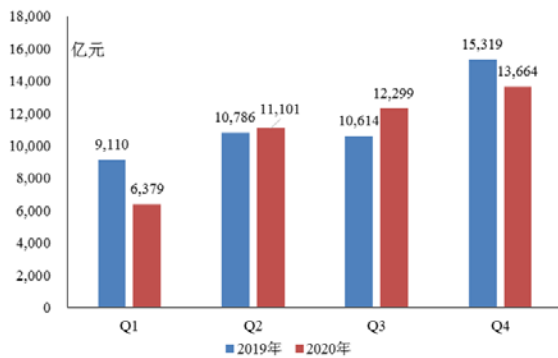
资料来源：湖北省统计年鉴、湖北省统计月报、湖北省统计局网站

图 4：2009~2020 年湖北省三次产业结构



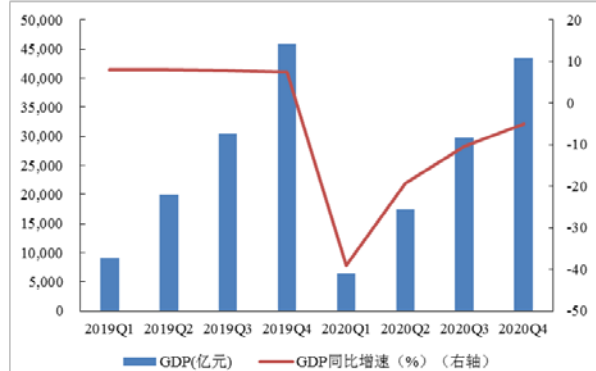
资料来源：湖北省统计年鉴、湖北省统计月报

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

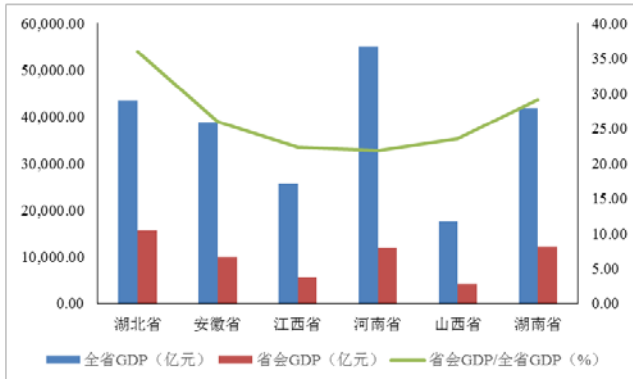


资料来源：湖北省统计月报、湖北省统计局网站

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。

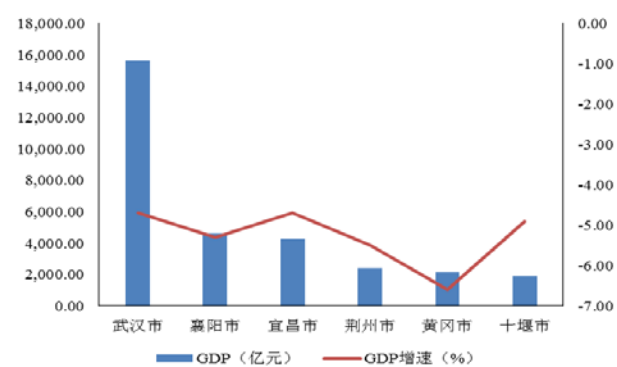
中诚信国际亦关注到，湖北省各地市州之间的经济发展存在较大的不均衡性。2020年，省会城市武汉市实现地区生产总值15,616.10亿元，同比下降4.70%，增速高于全省平均值，经济总量则大幅高于省内其他地市州，占全省经济总量的比重高达35.95%，较中部其他五省的省会城市相比，体现出极高的省会“首位度”。其他地市州方面，两个省域副中心襄阳市和宜昌市经济实力较强，近年来经济总量均保持在4,000亿元以上；荆州市、黄冈市、孝感市、荆门市、十堰市则紧随其后，经济总量为2,000~3,000亿元；黄石市、咸宁市、随州市、恩施州和鄂州市的经济实力处于省内中下游，经济总量在1,000~2,000亿元之间。从2019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

图 7：2020 年中部分省份 GDP 对比情况



资料来源：公开资料，中诚信国际整理

图 8：2020 年湖北省部分地市 GDP 及增速情况



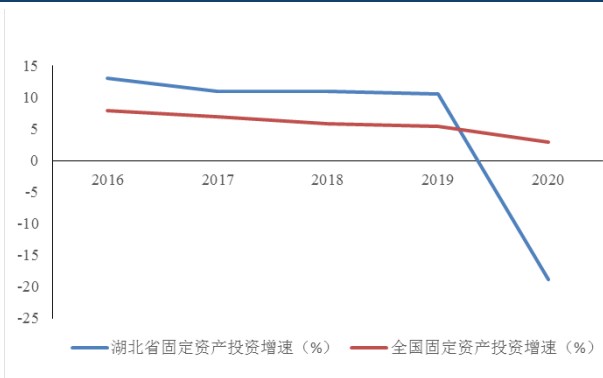
资料来源：公开资料，中诚信国际整理

固定资产投资是拉动湖北省经济增长的第一驱动力，2017年湖北省全省完成固定资产投资（不含农户）31,872.57亿元，占当年GDP的比重为87.27%，2018~2019年，湖北省固定资产投资（不含农户）增速分别为11.0%和10.60%，较全国平均增速分别高出5.1和5.2个百分点。2020年，湖北省受新冠肺炎疫情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 87：2018~2020 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 88：2018~2020 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

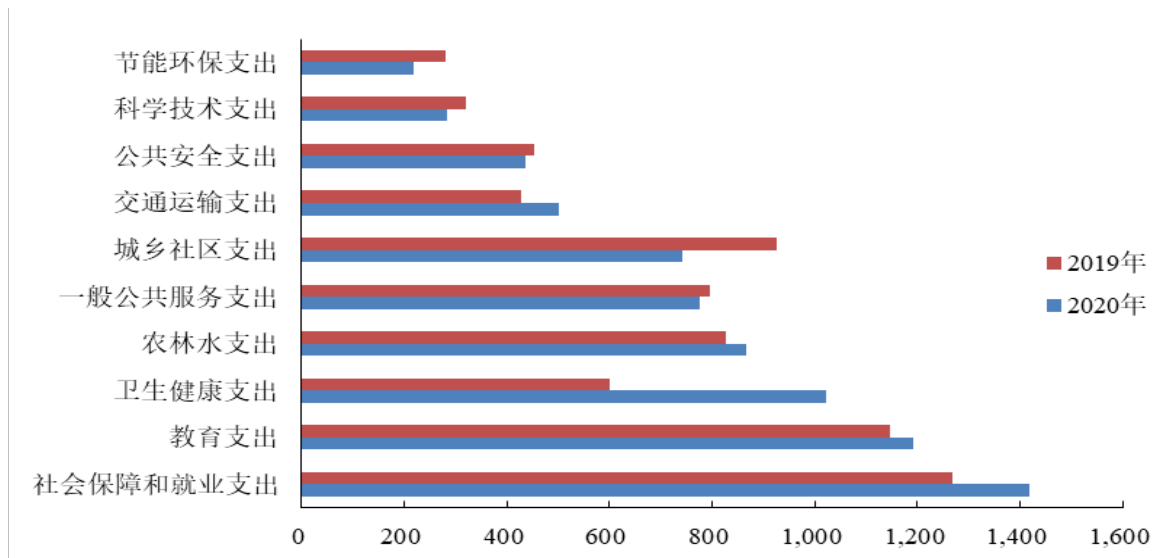
资料来源：湖北省人民政府网站，中诚信国际整理

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，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 89：2018~2020 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 90：2018~2020 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 91：2020 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 92：2018~2020 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 93：2020 年湖北省政府债务限额和余额情况（亿元）

地区	一般债务限额	专项债务限额	债务限额合计	一般债务余额	专项债务余额	债务余额合计
省本级	277.54	192.06	469.60	274.95	162.90	437.85
武汉市	1,698.70	2,988.47	4,687.17	1,599.67	2,954.12	4,553.79
黄石市	166.69	147.77	314.46	156.47	140.00	296.47
十堰市	304.94	177.55	482.49	293.81	176.80	470.61
荆州市	268.42	277.26	545.68	243.99	259.13	503.12
宜昌市	389.78	364.54	754.32	363.28	358.84	722.12
襄阳市	402.38	355.62	758.00	377.36	354.23	731.59
鄂州市	84.07	115.53	199.60	79.20	114.52	193.72
荆门市	154.75	146.99	301.74	144.82	146.40	291.22
孝感市	241.91	177.36	419.27	229.53	173.71	403.24
黄冈市	311.55	193.24	504.79	292.33	176.82	469.15
咸宁市	149.54	127.76	277.30	136.42	118.20	254.62
恩施州	247.44	114.07	361.51	233.47	112.13	345.6
随州市	99.73	71.98	171.71	92.62	70.59	163.21

仙桃市	50.36	30.69	81.05	49.73	30.69	80.42
天门市	49.31	38.29	87.60	45.94	38.29	84.23
潜江市	38.20	23.36	61.56	33.75	23.36	57.11
神农架林区	16.89	5.56	22.45	15.08	5.55	20.63
合计	4,952.19	5,548.10	10,500.29	4,662.40	5,416.27	10,078.68

注：各项加总数与合计数有尾数差异系四舍五入所致。

资料来源：湖北省人民政府网站，中诚信国际整理

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

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

2、债务防控体系

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

近年来，国务院和财政部相继印发了《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）（以下简称“《债务管理意见》”）、《财政部关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225 号）、《关于印发〈地方政府性债务风险分类处置指南〉的通知》（财预〔2016〕152 号）、《关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155 号）、《关于印发〈地方政府债务信息公开办法（试行）〉的通知》（财预〔2018〕209 号）以及《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36 号）等文件，对政府性债务进行严格管理。

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

应对政府债务风险预警和应急处置方面，2017 年，湖北省政府出台《湖北省政府性债务风险应急处置预案》（鄂政办函〔2017〕45 号）（以下简称“《处置预案》”），《处置预案》内容包括组织指挥体系及职责、预警和预防机制、应急响应、后期处置、保障措施等多个部分，并且提出各系政府需要对存量债务¹进行分级管理，针对各级债务可能引发的风险事件给出应急、处置措施。同年，为进一步规范政府举债融资行为、防范和化解债务风险，湖北省政府根据《债务管理意见》和财政部有关文件精神颁布《省人民政府关于规范政

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

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（一百二十七期）”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（一百二十七期）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（一百二十七期）募投项目情况

序号	行政区划	项目名称	期限（年）	发行规模（万元）
1	汉南区	都市田园综合体项目	10	5,000
2	江岸区	武汉市第八医院改造及医疗设备采购项目	10	12,900
3	黄陂区	奥特莱斯物流基础设施项目	10	5,000
4	阳新县	阳新县第三人民医院搬迁项目	10	2,000
5	阳新县	阳新县人民医院传染病大楼	10	5,000
6	阳新县	黄石港阳新港区富池作业区综合码头工程	10	5,000
7	黄石市本级	黄石市山南铁路适应性改造	10	5,000
8	西塞山区	西塞山工业园区生活污水收集处理工程	10	1,400
9	黄石市本级	智慧激光产业园建设项目	10	15,000
10	黄石市本级	黄石铁山独立工矿区土地复垦山地运动及文化旅游基地项目	10	5,000
11	黄石市本级	智能显示产业园	10	24,000
12	大冶市	大冶市中等专业学校改扩建项目	10	2,000
13	阳新县	阳新县城区市政设施智慧化升级利用建设项目	10	2,000
14	阳新县	阳新县客运枢纽站	10	5,000
15	十堰市本级	十堰市殡仪服务中心	10	6,000
16	丹江口市	丹江右岸新城区汽车客运站新建工程	10	6,000
17	竹山县	竹山县鱼岭生态工业园工业厂房及基础配套设施建设项目	10	3,000
18	宜昌市本级	宜昌市中医医院门诊综合大楼二期配套设施设备项目	10	2,900
19	宜昌市本级	宜昌市中心人民医院综合楼	10	8,000
20	夷陵区	宜昌市夷陵医院门诊综合楼及传染病区建设项目	10	10,000
21	兴山县	兴山县乡村振兴试验区核心区 45 里侯家坪文旅产业融合及基础设施配套建设项目	10	2,000
22	宜都市	宜都化工园管廊架建设项目（一期）	10	3,000
23	秭归县	秭归县移民安置区天然气综合利用工程	10	3,000
24	枣阳市	枣阳市王城镇资山卫生院门诊病房综合楼及附属用房等配套工程	10	300
25	保康县	保康县人民医院内科大楼建设项目	10	1,600
26	枣阳市	枣阳市白水高级中学新建学生公寓楼及新建学生公厕项目	10	1,200
27	谷城县	谷城县聂家滩污水处理厂提标升级改造工程	10	1,500
28	南漳县	南漳县第三水厂水源工程项目	10	10,000
29	襄阳市本级	湖北省鄂西北（襄阳）重大疫情救治基地建设项目	10	5,000
30	鄂州市本级	鄂州市公交都市建设项目	10	13,000
31	鄂州市本级	吴楚大道东延线（燕花路-保税区）工程	10	21,000
32	鄂州市本级	湖北长江现代物流产业集聚示范区·现代物流园	10	10,000
33	鄂州市本级	鄂州市新港路（重载车专用通道）工程	10	14,000
34	荆门市本级	荆门职业学院综合教学楼和学生公寓	10	4,400
35	沙阳县	沙阳县人民医院精神卫生康复中心建设项目	10	1,000
36	应城市	应城经济开发区园区基础设施建设项目	10	7,000
37	孝昌县	孝昌县军粮供应应急保障中心	10	700
38	孝昌县	孝昌县粮食应急保障中心	10	3,300
39	孝昌县	孝昌县殡仪馆建设项目（二期配套工程）	10	700
40	孝昌县	孝昌县第一人民医院传染病区建设项目	10	1,100
41	孝昌县	孝昌县第一人民医院传染病区规模增补项目	10	700
42	汉川市	汉川市第二人民医院住院综合楼建设项目	10	1,000
43	云梦县	云梦县人民医院整体搬迁与市政及配套设施设备建设项目	10	5,000
44	石首市	石首市社会福利院整体迁建工程项目	10	5,800
45	江陵县	江陵县疾控中心卫生应急楼	10	1,600
46	松滋市	松滋市中医院门诊综合大楼建设项目	10	5,000
47	荆州市本级	荆州市中心医院荆北院区（二期）一期建设项目	10	5,000

48	石首市	石首市绣林街道办事处中小企业创业孵化园一期建设项目	10	9,000
49	蕲春县	蕲春县城管公共停车场项目	10	1,000
50	黄州区	黄州区蔬菜现代农业产业园提升项目	10	10,000
51	蕲春县	蕲春县青石镇卫生院整体迁建项目	10	3,000
52	蕲春县	蕲春县刘河镇卫生院整体迁建项目	10	3,000
53	蕲春县	蕲春县第二人民医院整体迁建项目	10	3,000
54	团风县	团风县总路咀中心卫生院整体搬迁建设项目（一期）	10	1,000
55	蕲春县	蕲州镇卫生院（蕲州医院）整体迁建项目	10	3,000
56	团风县	团风县贾庙乡卫生院门诊楼建设项目	10	500
57	团风县	团风县但店中心卫生院医养结合建设项目	10	1,500
58	浠水县	浠水中医院康复楼项目	10	2,000
59	浠水县	浠水县城投公共交通有限公司停保场建设项目	10	7,000
60	赤壁市	赤壁市中医医院医疗救治综合能力提升项目	10	3,500
61	赤壁市	赤壁市陆水幼儿园新建工程	10	300
62	赤壁市	赤壁市北山幼儿园新建工程	10	300
63	随州市本级	随州市城市应急水源工程项目	10	5,000
64	来凤县	来凤县凤栖园生态农业扶贫产业基地建设项目	10	6,000
65	咸丰县	咸丰县乡镇卫生院发热门诊建设项目	10	800
66	建始县	建始县长梁镇中心卫生院天生分院业务综合大楼建设项目	10	400
67	巴东县	巴东县茶店子镇中心卫生院整体搬迁（二期）工程	10	500
68	宣恩县	宣恩县万寨乡卫生院发热门诊能力提升建设项目	10	800
69	建始县	建始县人民医院长梁分院整体搬迁建设项目	10	3,400
70	利川市	利川市民族中医院整体搬迁（一期）建设项目	10	16,600
71	来凤县	来凤县疾病预防控制中心整体迁建项目	10	4,000
72	来凤县	来凤县妇幼保健院（儿童医院）建设项目	10	3,000
73	恩施自治州本级	恩施州中心医院公共卫生临床中心辅检大楼	10	500
74	来凤县	民族医院门急诊综合楼建设项目	10	3,000
75	建始县	建始县花坪特色小镇建设项目	10	7,000
76	咸丰县	咸丰工业园区（忠堡工业园）综合配套服务区	10	3,900
77	来凤县	来凤县生活垃圾分类处理建设项目	10	1,000
78	咸丰县	咸丰县老城区供水管网改造工程	10	2,000
79	利川市	利川生物医药产业园标准化厂房（三期）	10	7,000
80	建始县	原党校城市棚户区区和广润棚户区广润路地下停车场（二期）社会化停车场建设项目	10	3,000
81	来凤县	来凤县城区供水综合改造升级工程	10	5,000
82	建始县	建始县蛇皮洞水库工程	10	5,500
83	来凤县	来凤县城乡天然气管网提标升级及储气站建设项目	10	1,500
84	神农架林区	松柏“国际慢城”生态研学基地建设项目	10	3,700

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（一百二十七期）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（一百二十七期）打分卡结果

重要因素	指标名称	指标值	分数
项目基础 信用	项目质量	中低风险/高稳健性	8
	融资本息覆盖倍数	1.60	7
	压力测试后覆盖倍数	1.37	6
项目基础得分			7.25
区域信用	地方经济	--	2.56
	地方财政	--	3.64
	偿债能力	--	1.3
	区域信用得分		7.5
	支持评级调整		5
其他增信措施			--
评级模型级别			AAA
打分卡定性评估与调整说明： 受评债券评级模型级别在项目基础信用得分基础上考虑支持区域信用、评级调整因素和其他增信措施得到。最终级别由信评委投票决定，不排除与模型打分结果存在差异。			

附三：湖北省主要经济、财政和债务数据概况

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

资料来源：湖北省统计年鉴、湖北省人民政府网站，中诚信国际整理

附四：政府债券信用等级的符号及定义

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

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