2025年湖北省（咸宁市）
崇阳县乡镇自来水厂管网延伸工程
专项债券信息披露文件

一、区域情况

1.咸宁市

咸宁市位于湖北省东南部，为湖北省地级市，东邻赣北，南接潇湘，西望荆楚，北靠武汉，是武汉城市圈和长江中游城市群重要成员；下辖：咸安区、崇阳县、通山县、嘉鱼县、通城县、赤壁市。

“十四五”时期，咸宁市处于战略机遇叠加期、政策红利释放期、生态价值显现期、综合优势彰显期、市域治理优化期，机遇大于挑战，前景十分广阔。《咸宁市国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》明确了咸宁市未来的发展目标：

——综合实力迈上新台阶。新旧动能转换实现平稳接续，实体经济核心竞争力显著提升，产业结构更加合理，农业产业化取得显著成效，高新技术产业实现跨越式发展，服务业标准化、品牌化建设取得重大突破，现代产业体系加快建立。城市发展能级进一步提升，县域经济竞相发展，城乡区域发展协调性明显增强。地区生产总值跨越2000亿元大关。

——改革开放取得新突破。产权制度改革和要素市场化配置

改革等重要领域、关键环节改革取得新进展，市场化、法治化、国际化营商环境水平显著提升。开放型经济加快发展，跨区域合作深度拓展，利用国际国内两个市场两种资源能力明显增强。

——社会文明程度达到新高度。社会主义核心价值观更加深入人心，人民群众思想道德素质、科学文化素质、身心健康素质明显提高，全国文明城市创建取得重大成效。全国社会信用体系建设示范城市作用进一步显现。公共文化服务体系和文化产业体系更加健全，文旅产业实现突破性发展，优秀文化产品不断涌现，文化软实力不断增强。

——生态文明建设取得新成效。“两山”理念更加深入人心，生态保护和绿色发展取得显著成效，鄂东南生态屏障进一步巩固。资源能源利用效率大幅提高，单位 GDP 能耗持续下降，主要污染物减排持续推进，空气质量综合指数稳居全省前列，生态文明制度体系更加完善，城乡人居环境实现根本性改善，绿色生产生活方式加快形成。

——民生福祉达到新水平。就业结构性矛盾有效化解，居民收入增长和经济增长基本同步，城乡居民生活水平差距持续缩小。基本公共服务均等化水平明显提高，全民受教育程度不断提升，多层次社会保障体系更加健全，疾控体系改革和公共卫生体系建设取得显著成效。脱贫攻坚成果巩固提升，乡村振兴战略全面推进。

——市域治理效能得到新提升。社会主义民主法治更加健全，

社会公平正义进一步彰显，行政效率和公信力显著提升，防范化解重大风险能力和应急处置能力明显增强，自然灾害防御水平明显提升。党建引领的自治、法治、德治相结合的基层治理体系进一步完善，共建、共治、共享的社会治理格局基本形成，群众自觉、自发、自主、自动解决问题意识显著增强，市域治理体制机制更加完善。

咸宁市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	1,875.57	1,819.20	1,944.57
2.城镇居民人均可支配收入（元）	38,366.00	40,361.00	42,145.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	20,017.00	21,609.00	22,867.00
4.地方财政总收入（一般公共预算收入+上划中央税收）	152.17	169.82	180.12
4.1 一般公共预算收入	96.03	106.97	115
其中：地方税收收入	69.12	77.89	80.31
非税收入	26.91	29.08	35.37
4.2 政府性基金收入	69.63	81.31	69.9
其中：国有土地使用权出让收入	61.81	72.48	60.2
其他地方自行试点项目收益专项债券对应项目专项收入	1.28	3.17	3.12
5.地方财政总支出	434.14	420.96	487.23
5.1 一般公共预算支出	304.69	315.57	370.33
5.2 政府性基金支出	129.45	105.39	116.9
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	45.15	54.89	48.08
其他地方自行试点项目收益专项债券收入安排的支出	68.12	36.57	46.63

2.崇阳县

崇阳县，隶属于湖北省咸宁市。位于湖北省南陲，东界通山

县，南邻通城县、修水县。西接通城县、临湘市，北连赤壁市、咸安区，总面积1968平方千米。截至2024年12月，崇阳县下辖8个镇、4个乡：天城镇、沙坪镇、石城镇、桂花泉镇、白霓镇、路口镇、金塘镇、青山镇、肖岭乡、铜钟乡、港口乡、高枧乡。另辖：崇阳县工业园区。

崇阳县财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	179.86	194.11	208.42
2.城镇居民人均可支配收入（元）	34,578.00	36,181.00	37,664.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	19,556.00	21,101.00	22,405.00
4.地方财政总收入	12.38	16.25	24.49
4.1地方公共预算收入	7.98	8.96	9.68
其中：税收收入	5.63	5.73	6.26
非税收入	2.35	3.23	3.42
4.2政府性基金收入	4.4	7.29	14.81
其中：国有土地使用权出让收益	4.01	5.86	2.41
5.地方财政总支出	48.48	58.36	60.70
5.1一般公共预算支出	40.6	47.99	51.29
5.2政府性基金支出	7.88	10.37	9.41
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	1.93	1.97	1.83

3.专项债务情况

截至2024年12月末咸宁市地方政府专项债务地区分布、债务限额、债务余额、期限结构明细如下：

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
咸宁市	375.82	358.22
其中：崇阳县	58.9724	52.7304

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	0
2 年期	0.55
3 年期	0.6911
5 年期	3.3578
7 年期	13.8349
10 年期	13.351
15 年期	5.722
20 年期	11.5741
30 年期	3.7964

二、债券情况

崇阳县乡镇自来水厂管网延伸工程债券 2025 年发行专项债券 10,000.00 万元。

债券名称	崇阳县乡镇自来水厂管网延伸工程专项债券
债券发行规模	10,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年付息一次，第 11 年至 20 年每年等额偿还发行金额的 10%。

三、项目情况

（一）项目概况

本项目已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

崇阳县乡镇自来水厂管网延伸工程概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
崇阳县乡镇自来水厂管网延伸工程	崇阳县青山镇、铜钟乡、白霓镇、路口乡、肖岭乡、沙坪镇、石城镇、桂花泉镇、高枧乡、金塘镇等10个乡镇。	铺设管径为DN25~DN700的供水管道，主支管长度为1015.1公里；新建加压泵房22座、蓄水池4个、清水池4个、改造升级4个水厂以及相关配套设备设施。	24,912.85	崇阳县水利局

（二）分年度投资计划

崇阳县乡镇自来水厂管网延伸工程

分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025年	2026年	2027年	总投资
崇阳县乡镇自来水厂管网延伸工程	10,742.74	10,500.00	3,670.11	24,912.85

（三）项目资金来源

崇阳县乡镇自来水厂管网延伸工程

投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源				预计项目融资到期本息
			小计	自筹资金	专项债券融资	银行贷款	
崇阳县乡镇自来水厂管网延伸工程	2027年10月	24,912.85	24,912.85	8,912.85	16,000.00		21,629.60

四、资金平衡

崇阳县乡镇自来水厂管网延伸工程

融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年	-	10,000.00	-	10,000.00	-	-
2026 年	10,000.00	6,000.00	-	16,000.00	295.10	295.10
2027 年	16,000.00	-	-	16,000.00	363.20	363.20
2028 年	16,000.00	-	-	16,000.00	363.20	363.20
2029 年	16,000.00	-	-	16,000.00	363.20	363.20
2030 年	16,000.00	-	-	16,000.00	363.20	363.20
2031 年	16,000.00	-	-	16,000.00	363.20	363.20
2032 年	16,000.00	-	-	16,000.00	363.20	363.20
2033 年	16,000.00	-	-	16,000.00	363.20	363.20
2034 年	16,000.00	-	-	16,000.00	363.20	363.20
2035 年	16,000.00	-	-	16,000.00	363.20	363.20
2036 年	16,000.00	-	1,000.00	15,000.00	363.20	1,363.20
2037 年	15,000.00	-	1,600.00	13,400.00	333.69	1,933.69
2038 年	13,400.00	-	1,600.00	11,800.00	297.37	1,897.37
2039 年	11,800.00	-	1,600.00	10,200.00	261.05	1,861.05
2040 年	10,200.00	-	1,600.00	8,600.00	224.73	1,824.73
2041 年	8,600.00	-	1,600.00	7,000.00	188.41	1,788.41
2042 年	7,000.00	-	1,600.00	5,400.00	152.09	1,752.09
2043 年	5,400.00	-	1,600.00	3,800.00	115.77	1,715.77
2044 年	3,800.00	-	1,600.00	2,200.00	79.45	1,679.45
2045 年	2,200.00	-	1,600.00	600.00	43.13	1,643.13
2046 年	600.00	-	600.00	-	6.81	606.81
合计	——	16,000.00	16,000.00	——	5,629.60	21,629.60

崇阳县乡镇自来水厂管网延伸工程

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资利息	收益对融资本息覆盖倍数
崇阳县乡镇自来水厂管网延伸工程	38,431.33	10,597.24	24,912.85	16,000.00	5,629.60	1.29

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.29，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本项目融资平衡情况已

经通过北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）武汉分所评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定崇阳县乡镇自来水厂管网延伸工程的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

（一） 工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。第四、加强在线监测、调度督促和现场检查，分级分类做好要素保障，推动项目建设进度，确保工程质量。

（二）资金使用监管风险

风险：项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；资金监管不到位，出现挤占、截留和挪用；各监管部门未能实现互联互通，无法对项目建设进度、资金使用有效监管。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，加强债券资金使用监管，完善监管机制，实行专户管理、专款专用，严防挤占、截留和挪用；第三，监管部门对债券资金实施穿透式监管，动态掌握资金使用、项目运营、专项收入、资产等方面情况，将所有专项债券项目全部纳入信息系统覆盖范围；第四；发展改革、财政部门信息系统互联互通，及时共享项目开工建设进度、债券资金支出进度等信息，实施有效监管。

（三）项目资产管理风险

风险：第一，运营管理混乱，实物资产违法抵质押反复融资，新增地方政府隐形债务；第二，运管单位及人员在管理决策、信息沟通、管理水平欠缺；第三，合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

措施：第一，运管单位应建立专项债券项目资产明细台账，分类管理存量项目资产，防范以项目资产抵押融资新增地方政府隐性债务和国有资产流失；第二，运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项

目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强单位信用，增强核心竞争力。

（四）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：第一，建立专项债券偿债备付金制度，严格落实项目主管部门和实施单位责任，做好募投项目收入征缴工作，保障专项债券偿债资金来源。第二，加强债券资金使用及运营管理的日常监管，定期核查专项债券使用情况、项目收入的偿付情况，发现的资金闲置和违规使用等问题，督促逐笔逐条建立问题台账，严格落实整改要求，对存在违法违规情况实施惩戒；第三，是建立健全债务管理体制，提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

崇阳县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

崇阳县水利局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，

负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

2021年6月10日，中华人民共和国财政部印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61号），根据该通知组织对本项目进行事前绩效评估，事前绩效评估情况如下：

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

实施必要性：

（1）崇阳县乡村发展的需要

2023年是崇阳县社会主义现代化建设新征程的攻坚之年，也处于高质量发展新赛道上突围赶超的关键期，机遇和挑战并存，希望和困难同在。我们拥有的机遇，来自国家实施“一带一路”、双循环新发展格局、长江经济带发展、中部地区崛起等重大战略，省委推进扩权赋能强县改革，实施强县工程以及“一主引领、两翼驱动、全域协同”的区域发展布局。与此同时，武汉城市圈

同城化发展和市区一体化发展步伐明显加快，制约要素流通的思想束缚、空间阻隔、市场障碍正在加快打破，为崇阳县有效集聚资源要素，更好承接产业转移，增强发展自主权创造了有利条件、带来了叠加机遇、赢得了战略主动，这是崇阳县高质量发展必须抢抓的重要“风口”。

（2）提高农村地区群众生活水平的需要

崇阳县各乡镇农村地区目前主要用水是以井水、河水为主，水源和水量得不到保障，已成为崇阳县各乡镇经济发展和社会稳定的制约因素，已影响到乡镇居民的正常生活和集镇经济的快速发展。供水事业的发展事关当地人民生活水平提高、改善投资环境、促进社会发展的大事，当地政府非常重视这个问题，决心尽快建成一套完整的、科学的、系统的供水设施，使之与全乡高质量发展相适应，并成为其他行业顺利发展的坚实基础。本项目实施后，可通过规模效应降低群众企业用水成本，使大部分农村群众改用优质、清洁、安全的自来水。在提高安全性的同时也能显著提高农村地区群众的生活质量，因此，崇阳县乡镇自来水厂管网延伸工程项目的建设是必要的。

（3）减少水资源浪费，保护环境的需要

早期铺设的乡镇供水管道材质低劣，管网普遍老化，导致管网漏损严重，水资源浪费严重。通过管网延伸和更新改造，可以减少水资源的浪费，提高供水效率。随着社会的发展进步，对人

类生存环境的要求越来越受到重视，传统的用水结构对环境造成的污染，也越来越被人类所共识，治理环境刻不容缓。

项目实施后，将使包括居民用户、商业用户以及工业用户的用水结构得到根本的改变，极大地改变目前因采水导致的各种污染和地质问题，使崇阳县各乡镇的环境更上一个台阶，届时将对环境的净化起到巨大的作用。因此，加快崇阳县乡镇自来水厂管网延伸工程的建设是减少污染、保护环境的需要。

（4）提高供水安全，推动城乡一体化发展

通过将供水管网延伸至乡镇村组，利用城镇供水系统的先进净化和消毒技术，确保农村居民也能获得安全、干净的饮用水。乡镇供水管网的延伸是城乡一体化发展的重要组成部分。通过实现城乡供水同网同质，可以缩小城乡差距，提高农村居民的生活质量，促进城乡经济社会的协调发展。

项目的实施不仅有助于解决农村地区水源污染和供水设施简陋的问题，还是乡镇一体化发展的重要体现。

（5）振兴农村经济发展的前提

党的二十大报告提出，要全面推进乡村振兴，坚持农业农村优先发展。农村饮水安全事关农村群众身体健康，事关乡村振兴，是重要的民生福祉。开展农村供水水质提升专项行动，将有效地改善崇阳县群众安全饮水状况及生产条件，提高农民生活水平，减轻农民负担，促进农村经济发展，调整产业结构，发展商品生

产，增加农民收入，密切党群、干群关系，维护民族地区的社会稳定。

综上所述，工程的建设是十分必要的。

项目的公益性：本项目投向领域为市政和产业园基础设施-供排水公共服务领域，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《湖北省政府支出负面清单(第一批）》（鄂政办函〔2023〕20号）、《地方政府专项债券禁止类项目清单》（国办发〔2024〕52号）附件1所列领域；本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第712号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42号）相关规定。

项目收益性：主要来源于供水收入，项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.29倍，通过压力测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

该项目主要建设内容包括：铺设管径为DN25~DN700的供水管道，主支管长度为1015.1公里；新建加压泵房22座、蓄水池4个、清水池4个、改造升级4个水厂以及相关配套设备设施。

本项目已依法办理了立项、可研、初设、用地预审说明的行政审批手续，项目无需办理建设用地规划许可证，豁免办理建设工程规划许可证，项目建设必须的技术准备等情况，项目不属于

专项债券项目“负面清单”。

本项目资本金8,912.85万元，占项目总投资35.78%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定。

3.项目资金来源和到位可行性

项目投资总额24,912.85元，资金筹措方式为自筹资金8,912.85万元；计划发行专项债券融资16,000.00万元。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

结合市场数据和可行性研究报告等文件对收益预测的各项假设进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需要合理性

根据《关于崇阳县乡镇自来水厂管网延伸工程初步设计的批复》（崇发改字〔2025〕332号），项目总投资为25,016.12万元，经调整建设期利息及债券发行费用后项目总投资为24,912.85万元，其中工程费用21,284.19万元，占比85.43%，工程建设其他费用2,071.75万元，占比8.32%；预备费1,064.21万元，占比4.27%；建设期利息476.70万元，占比1.91%，债券发行费用16.00万元，占比0.07%。

本项目资本金8,912.85万元，占项目总投资35.78%，符合《国

务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》(国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定；发行专项债券16,000.00万元，占项目总投资64.22%，投资估算和债券资金需求相匹配、科学合理、依据充分，债券资金用途符合相关规定。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为崇阳县水利局，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

7.绩效目标合理性

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

2025年湖北省（十堰市）
丹江口市城区供水能力提升项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

十堰市位于湖北省西北部，地处秦巴山区东部、汉江中上游地区，与河南西部、陕西南部、重庆东部等3省市边境交界。东与湖北襄阳市的保康、谷城、老河口3县市接壤，东北与河南南阳市的淅川县相连，北与陕西商洛市的商南、山阳、镇安3县相接，西与陕西安康市的白河、旬阳、平利、镇坪4县毗邻，南与湖北神农架和重庆市的巫溪县交界。

1.中长期经济规划情况

“十四五”时期是十堰市全面建成小康社会、开启全面建设社会主义现代化城市新征程的关键时期。《十堰市国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》主要阐明十堰市发展战略意图，明确十堰市经济社会发展目标、主要任务和重大举措。具体如下：

战略定位：围绕建设“现代新车城、绿色示范市”，努力在经济社会发展全面绿色转型中走在全省前列，结合“一核带动、两翼驱动、多点联动”区域发展布局，打造“两区两地两市”，进一步提升十堰在全省和区域发展中的地位，形成汉江生态经济带重要板块和湖北省高质量发展重要增长极，成为带动中部崛起

和实现国家发展战略的重要支点城市。

发展目标：

——发展质效得到新提升。经济总量加快向3000亿元迈进，增长质量和速度高于全省平均水平。经济结构更加优化，产业基础高级化、产业链现代化水平明显提高，“一主三大五新”现代产业体系基本建立。新旧动能加快转换，经济发展质量和效益显著提升，高质量发展走在全省前列，农业基础更加稳固，城乡区域发展更加协调。

——改革开放迈出新步伐。重要领域和关键环节改革取得实质性突破，放管服改革持续深化，市场经济体制更加完善，营商环境达到全国一流水平，开发区能级大幅提升，对外贸易、对外合作、对口协作取得新成效，发展动力持续增强。

——生态文明建设开创新局面。国土空间开发保护格局持续优化，生态环境和城乡人居环境持续改善，“五河治理”成效巩固提升，主要污染物排放总量持续减少，丹江口库区水质稳定保持在Ⅱ类标准以上，“两山”实践创新取得重大进展，“绿水青山”向“金山银山”转化的路径和通道更加畅通，生态安全屏障更加牢固，生产生活方式绿色转型成效显著。

——社会文明程度实现新提高。巩固、深化和提升全国文明城市创建成果，全国文明典范城市创建取得积极进展。社会主义核心价值观深入人心，人民思想道德素质、科学文化素质和身心健康素质明显提升，公共文化服务体系更加健全，文旅产业成为

战略性支柱产业，优秀文化产品不断涌现，人民精神文化生活日益丰富，文化软实力不断增强。

——民生福祉跃上新高度。高质量就业更加充分，居民收入增长和经济增长同步，城乡收入差距缩小，优质均衡的公共服务体系和覆盖城乡居民的社会保障体系更加健全，公共卫生健康体系更加完善，脱贫攻坚成果巩固拓展，乡村振兴全面推进，人民生活更有尊严、更加幸福。

——社会治理达到新水平。法治十堰建设深入推进，民主政治不断进步，行政效率和公信力显著提升，自治法治德治相融合的基层治理体系和共建共治共享的基层社会治理格局基本形成，防范化解重大风险体制机制不断健全，重大突发公共事件应急能力和防灾减灾抗灾救灾能力显著增强，成功创建全国市域社会治理现代化城市。

2.经济社会发展指标及地方政府性基金预算情况

（1）十堰市

十堰市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	2,304.68	2,359.03	2,565.8
2.城镇居民人均可支配收入（元）	37,827.00	39,851.00	41,529.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,190.00	15,354.00	16,294.00
4.地方财政总收入	222.44	253.19	253.56
4.1地方公共预算收入	115.66	139.42	154.55
其中：税收收入	79.33	97.84	100.46
非税收入	36.33	41.59	54.09

项目	2022 年	2023 年	2024 年
4.2政府性基金收入	106.78	113.76	99.01
其中：国有土地使用权出让收益	104.01	108.56	91.08
5.地方财政总支出	589.96	599.71	715.05
5.1一般公共预算支出	408.13	458.61	519.11
5.2政府性基金支出	181.83	141.10	198.94
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	95.83	-	-

（2）丹江口市

丹江口市财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）（亿元）	350.10	365.18	暂未公布
2.城镇居民人均可支配收入（元）	36,309.00	38,342.00	暂未公布
3.农村居民人均可支配收入（元）	15,980.00	17,386.00	暂未公布
4.地方财政总收入	237,566.00	296,909.00	349,500.00
4.1 地方公共预算收入	158,686.00	186,283.00	214,500.00
其中：税收收入	121,131.00	143,069.00	167,800.00
非税收入	37,555.00	43,214.00	46,700.00
4.2 政府性基金收入	132,375.00	71,600.00	104,090.00
其中：国有土地使用权出让收益	127,418.00	50,000.00	25,000.00
5.地方财政总支出	792,802.00	751,820.00	714,806.00
5.1 一般公共预算支出	544,630.00	600,234.00	577,201.00
5.2 政府性基金支出	248,172.00	151,586.00	104,090.00
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	133,462.00	37,585.00	/

3.专项债务情况

截至2024年12月末十堰市地方政府专项债务地区分布、债务限额、债务余额明细如下：

专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额

区划	2024 年限额	2024 年余额
十堰市	544.27	523.48
其中：丹江口市	63.29	61.25

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	-
2 年期	-
3 年期	-
5 年期	-
7 年期	-
10 年期	3.53
15 年期	0.50
20 年期	7.90
30 年期	2.85

二、债券情况

2025 年债券情况：丹江口市城区供水能力提升项目 2025 年发行专项债券 25,000.00 万元。

债券名称	丹江口市城区供水能力提升项目专项债券
债券发行规模	25,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年支付一次利息，第 11 年至第 20 年每年偿还发行金额的 10%

三、项目情况

（一）项目概况

本项目已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

丹江口市城区供水能力提升项目

项目概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
丹江口市城区供水能力提升项目	丹江口市城区	（1）取水扩建工程。取水泵船扩建至10万吨/天;原水管管径DN800,长度约330m。 （2）第二水厂扩建工程。第二水厂规模由3万吨/天扩建至10万吨/天。 （3）清水输水管道工程。清水输水管道管径为DN1000，长度约10km。 （4）新建调蓄池库容约5500m³，利用一水厂现状清水池调蓄，总调蓄容积约8500m³，配套建设加药间、送水泵房及配电间、值班室。现状一水厂作为应急备用水厂。	33,892.80	丹江口市住房和城乡建设局

（二）分年度投资计划

丹江口市城区供水能力提升项目分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025年	2026年	2027年	总投资
丹江口市城区供水能力提升项目	25,334.31	6,000.00	2,558.49	33,892.80

（三）项目资金来源

丹江口市城区供水能力提升项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	单位自筹资金	专项债券融资	
丹江口市城区供水能力提升项目	2027年6月	33,892.80	33,892.80	8,892.80	25,000.00	33,796.30

四、资金平衡

丹江口市城区供水能力提升项目融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025年	-	25,000.00		25,000.00	283.75	283.75
2026年	25,000.00			25,000.00	567.50	567.50
2027年	25,000.00			25,000.00	567.50	567.50

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2028 年	25,000.00			25,000.00	567.50	567.50
2029 年	25,000.00			25,000.00	567.50	567.50
2030 年	25,000.00			25,000.00	567.50	567.50
2031 年	25,000.00			25,000.00	567.50	567.50
2032 年	25,000.00			25,000.00	567.50	567.50
2033 年	25,000.00			25,000.00	567.50	567.50
2034 年	25,000.00		-	25,000.00	567.50	567.50
2035 年	25,000.00			25,000.00	567.50	567.50
2036 年	25,000.00		2,500.00	22,500.00	539.13	3,039.13
2037 年	22,500.00		2,500.00	20,000.00	482.38	2,982.38
2038 年	20,000.00		2,500.00	17,500.00	425.63	2,925.63
2039 年	17,500.00		2,500.00	15,000.00	368.88	2,868.88
2040 年	15,000.00		2,500.00	12,500.00	312.13	2,812.13
2041 年	12,500.00		2,500.00	10,000.00	255.38	2,755.38
2042 年	10,000.00		2,500.00	7,500.00	198.63	2,698.63
2043 年	7,500.00		2,500.00	5,000.00	141.88	2,641.88
2044 年	5,000.00		2,500.00	2,500.00	85.13	2,585.13
2045 年	2,500.00		2,500.00	-	28.38	2,528.38
合计	——	**25,000.00**	**25,000.00**	——	**8,796.30**	**33,796.30**

丹江口市城区供水能力提升项目

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资利息	收益对融资本息覆盖倍数
丹江口市城区供水能力提升项目	77,812.62	31,123.87	33,892.80	25,000.00	8,796.30	1.38

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.38，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）武汉分所

评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定丹江口市城区供水能力提升项目的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

（一）工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。第四是加强在线监测、调度督促和现场检

查，分级分类做好要素保障，推动项目建设建设进度，确保工程质量。

（二）资金使用监管风险

风险：项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；资金监管不到位，出现挤占、截留和挪用；各监管部门未能实现互联互通，无法对项目建设进度、资金使用有效监管。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，加强债券资金使用监管，完善监管机制，实行专户管理、专款专用，严防挤占、截留和挪用；第三，监管部门对债券资金实施穿透式监管，动态掌握资金使用、项目运营、专项收入、资产等方面情况，将所有专项债券项目全部纳入信息系统覆盖范围；第四，发展改革、财政部门信息系统互联互通，及时共享项目开工建设进度、债券资金支出进度等信息，实施有效监管。

（三）项目资产管理风险

风险：第一，运营管理混乱，实物资产违法抵质押反复融资，新增地方政府隐形债务；第二，运管单位及人员在管理决策、信息沟通、管理水平欠缺；第三，合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

措施：第一，运管单位应建立专项债券项目资产明细台账，分类管理存量项目资产，防范以项目资产抵押融资新增地方政府

隐性债务和国有资产流失；第二，运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强单位信用，增强核心竞争力。

（四）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：第一，建立专项债券偿债备付金制度，严格落实项目主管部门和实施单位责任，做好募投项目收入征缴工作，保障专项债券偿债资金来源。第二，加强债券资金使用及运营管理的日常监管，定期核查专项债券使用情况、项目收入的偿付情况，发现的资金闲置和违规使用等问题，督促逐笔逐条建立问题台账，严格落实整改要求，对存在违法违规情况实施惩戒；第三，是建立健全债务管理体制，提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全。

七、主管部门责任

丹江口市财政局按照“谁申报、谁负责，谁使用、谁负责”的原则，负责按照政府债务管理要求并根据本级试点发行专项债券项目，以及本级专项债务风险、政府性基金收入等因素，复核本地区试点发行专项债券需求，做好专项债券额度管理、预算管

理、发行准备、资金使用监管等工作。

丹江口市住房和城乡建设局按照“谁主管、谁负责，谁实施、谁负责”的原则，负责建立本地区试点发行专项债券项目库，做好入库项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好专项债券发行与政府债务管理系统的衔接，配合做好专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

实施必要性：

（1）现有水厂设施老化，影响供水安全

一水厂由于建设年代较为久远，设施老化，影响供水安全；汉江集团水电公司水厂需进行“三供一业”改造 ，原汉江集团水厂用户整体移交给丹江自来水公司后，城区供水能力无法满足汉江集团用户的供水需求。

（2）现状水厂供水能力无法满足远期规划人口用户的供水需求

《丹江口市城乡总体规划》纲要中对丹江口市近远期供水需求的预测，至2030年用水量将达到16.2万m³/d。随着管理区的发展和供水水质要求的提高，现状供水量、供水水质、系统管理等方面均已无法满足可持续发展的需求，而且存在较大的供水安全隐患。

（3）本项目建设符合城镇规划要求

供水工程是城镇的重要基础设施之一，直接关系到人民群众身体健康，也关系到当地社会经济发展。近年来，随着丹江口市的快速发展，供水能力及供水质量的提高，将大大提高丹江口市的居住体验，提高人民生活幸福指数，为区域社会、经济和环境和谐健康发展提供强力支撑。

项目公益性：本项目投向领域为农林水利—水利公共服务领域，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《湖北省政府负面清单（第一批）》（鄂政办函〔2023〕20号）、《地方政府专项债投向领域禁止类项目清单（2024年版）》所列领域；本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第712号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42号）相关规定。

项目收益性：主要来源于水费收入，项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.38倍，通过压力测试，

该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

本项目主要建设内容：

（1）取水扩建工程。取水泵船扩建至 10 万吨/天；原水管管径 DN800，长度约 330m。

（2）第二水厂扩建工程。第二水厂规模由 3 万吨/天扩建至 10 万吨/天。

（3）清水输水管道工程。清水输水管道管径为 DN1000，长度约 10km。

（4）新建调蓄池库容约 5500m³，利用一水厂现状清水池调蓄，总调蓄容积约 8500m³，配套建设加药间、送水泵房及配电间、值班室。现状一水厂作为应急备用水厂。

项目取得的立项批复、可研批复、初设批复、环评、用地预审等相关证件或批复文件，项目建设必须的技术准备等情况，项目不属于专项债券项目“负面清单”。

本项目资本金 8,892.80 万元，占项目总投资 26.24%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）第二条，项目资本金不低于 20%的规定。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 33,892.80 万元，资金筹措方式为项目单位自筹资金 8,892.80 万元，预计发行专项债券资金 25,000.00 万元。

本项目资本金 8,892.80 万元，占项目总投资 26.24%，项目

资本金计划用于支付前期费用、工程款项及其他费用等。项目资本金根据工程进度分期到位。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

结合市场数据和可行性研究报告等文件对收益预测的各项假设进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需要合理性

根据本项目初设批复，项目总投资 33,301.29 万元，经重新测算建设期利息及债券发行费用后项目总投资为 33,892.80 万元，其中工程费用 25,118.02 万元，占比 74.11%；工程建设其他费用 3,485.27 万元，占比 10.28%；预备费 858.10 万元，占比 2.53%；专项费用 3,210.20 万元，占比 9.47%，铺底流动资金 61.21 万元，占比 0.18%；静态总投资 32,732.80 万元；建设期利息 1,135.00 万元，占比 3.36%；债券发行兑付费用 25.00 万元，占比 0.07%。

本项目资本金 8,892.80 万元，占项目总投资 26.24%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）第二条，项目资本金不低于 20%的规定；发行专项债券 25,000.00 万元，占项目总投资 73.76%，投资估算和债券资金需求相匹配、科学合理、依据充分，债券资金用途符合相

关规定。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为丹江口市住房和城乡建设局，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

综上，本项目偿债计划、偿债风险及措施科学、完整、可行。

7.绩效目标合理性

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了

项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

2025年湖北省（十堰市）
丹江口市精神病医院迁建项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

十堰市位于湖北省西北部，地处秦巴山区东部、汉江中上游地区，与河南西部、陕西南部、重庆东部等3省市边境交界。东与湖北襄阳市的保康、谷城、老河口3县市接壤，东北与河南南阳市的淅川县相连，北与陕西商洛市的商南、山阳、镇安3县相接，西与陕西安康市的白河、旬阳、平利、镇坪4县毗邻，南与湖北神农架和重庆市的巫溪县交界。

1.中长期经济规划情况

“十四五”时期是十堰市全面建成小康社会、开启全面建设社会主义现代化城市新征程的关键时期。《十堰市国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》主要阐明十堰市发展战略意图，明确十堰市经济社会发展目标、主要任务和重大举措。具体如下：

战略定位：围绕建设“现代新车城、绿色示范市”，努力在经济社会发展全面绿色转型中走在全省前列，结合“一核带动、两翼驱动、多点联动”区域发展布局，打造“两区两地两市”，进一步提升十堰在全省和区域发展中的地位，形成汉江生态经济带重要板块和湖北省高质量发展重要增长极，成为带动中部崛起和实现国家发展战略的重要支点城市。

发展目标：

——发展质效得到新提升。经济总量加快向3000亿元迈进，增长质量和速度高于全省平均水平。经济结构更加优化，产业基础高级化、产业链现代化水平明显提高，“一主三大五新”现代产业体系基本建立。新旧动能加快转换，经济发展质量和效益显著提升，高质量发展走在全省前列，农业基础更加稳固，城乡区域发展更加协调。

——改革开放迈出新步伐。重要领域和关键环节改革取得实质性突破，放管服改革持续深化，市场经济体制更加完善，营商环境达到全国一流水平，开发区能级大幅提升，对外贸易、对外合作、对口协作取得新成效，发展动力持续增强。

——生态文明建设开创新局面。国土空间开发保护格局持续优化，生态环境和城乡人居环境持续改善，“五河治理”成效巩固提升，主要污染物排放总量持续减少，丹江口库区水质稳定保持在Ⅱ类标准以上，“两山”实践创新取得重大进展，“绿水青山”向“金山银山”转化的路径和通道更加畅通，生态安全屏障更加牢固，生产生活方式绿色转型成效显著。

——社会文明程度实现新提高。巩固、深化和提升全国文明城市创建成果，全国文明典范城市创建取得积极进展。社会主义核心价值观深入人心，人民思想道德素质、科学文化素质和身心健康素质明显提升，公共文化服务体系更加健全，文旅产业成为战略性支柱产业，优秀文化产品不断涌现，人民精神文化生活日

益丰富，文化软实力不断增强。

——民生福祉跃上新高度。高质量就业更加充分，居民收入增长和经济增长同步，城乡收入差距缩小，优质均衡的公共服务体系和覆盖城乡居民的社会保障体系更加健全，公共卫生健康体系更加完善，脱贫攻坚成果巩固拓展，乡村振兴全面推进，人民生活更有尊严、更加幸福。

——社会治理达到新水平。法治十堰建设深入推进，民主政治不断进步，行政效率和公信力显著提升，自治法治德治相融合的基层治理体系和共建共治共享的基层社会治理格局基本形成，防范化解重大风险体制机制不断健全，重大突发公共事件应急能力和防灾减灾抗灾救灾能力显著增强，成功创建全国市域社会治理现代化城市。

2.经济社会发展指标及地方政府性基金预算情况

（1）十堰市

十堰市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	2,304.68	2,359.03	2,565.8
2.城镇居民人均可支配收入（元）	37,827.00	39,851.00	41,529.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,190.00	15,354.00	16,294.00
4.地方财政总收入	222.44	253.19	253.56
4.1地方公共预算收入	115.66	139.42	154.55
其中：税收收入	79.33	97.84	100.46
非税收入	36.33	41.59	54.09
4.2政府性基金收入	106.78	113.76	99.01

其中：国有土地使用权出让收益	104.01	108.56	91.08
5.地方财政总支出	589.96	599.71	715.05
5.1 一般公共预算支出	408.13	458.61	519.11
5.2 政府性基金支出	181.83	141.10	198.94
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	95.83	-	-

（2）丹江口市

丹江口市财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）（亿元）	350.10	365.18	400.27
2.城镇居民人均可支配收入（元）	36,309.00	38,342.00	40,067.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	15,980.00	17,386.00	18,690.00
4.地方财政总收入	237,566.00	296,909.00	349,500.00
4.1 地方公共预算收入	158,686.00	186,283.00	214,500.00
其中：税收收入	121,131.00	143,069.00	167,800.00
非税收入	37,555.00	43,214.00	46,700.00
4.2 政府性基金收入	132,375.00	71,600.00	104,090.00
其中：国有土地使用权出让收益	127,418.00	50,000.00	40,000.00
5.地方财政总支出	792,802.00	751,820.00	714,806.00
5.1 一般公共预算支出	544,630.00	600,234.00	577,201.00
5.2 政府性基金支出	248,172.00	151,586.00	104,090.00
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	133,462.00	37,585.00	/

3.专项债务情况

截至 2024 年 12 月末十堰市地方政府专项债务地区分布、债务限额、债务余额明细如下：

专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
十堰市	544.27	523.48
其中：丹江口市	63.29	61.25

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	-
2 年期	-
3 年期	-
5 年期	-
7 年期	-
10 年期	3.53
15 年期	0.50
20 年期	7.90
30 年期	2.85

二、债券情况

2025 年债券情况：丹江口市精神病医院迁建项目拟发行专项债券 4,000.00 万元。详细情况如下：

债券名称	丹江口市精神病医院迁建项目专项债券
债券发行规模	4,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
还本付息方式	每半年付息一次，第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%

三、项目情况

（一）项目概况

丹江口市精神病医院迁建项目政府专项债券已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

丹江口市精神病医院迁建项目概况

金额单位：万元

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）
丹江口市精神病医院迁建项目	丹江口市水都大道驾校路口	新建一栋住院大楼和一栋综合楼,总占地面积为 18 亩,总建筑面积为 15600 ㎡,其中住院大楼为 7956 ㎡,综合楼为 7644 ㎡;配套工程为建设与各业务大楼相配套的供配电、给排水、暖通、照明及医院道路、停车场、绿化和环保等以及购置配套相关医疗设备及器械。	8,913.95

（二）分年度投资计划

丹江口市精神病医院迁建项目分年度投资计划

金额单位：万元

项目名称	2024 年	2025 年	2026 年	合计
丹江口市精神病医院迁建项目	3,100.00	5,200.00	613.95	8,913.95

（三）项目资金来源

丹江口市精神病医院迁建项目投资资金来源

金额单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总需求	资金来源				预计项目融资到期本息
			小计	自筹资金	市场化融资	发行专项债	
丹江口市精神病医院迁建项目	2026 年 6 月	8,913.95	8,913.95	1,913.95	0.00	7,000.00	9,606.35

四、资金平衡

丹江口市精神病医院迁建项目融资还本付息情况

金额单位：万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2024 年		3,000.00		3,000.00		
2025 年	3,000.00	4,000.00		7,000.00	121.70	121.70
2026 年	7,000.00			7,000.00	170.50	170.50
2027 年	7,000.00			7,000.00	170.50	170.50
2028 年	7,000.00			7,000.00	170.50	170.50
2029 年	7,000.00			7,000.00	170.50	170.50
2030 年	7,000.00			7,000.00	170.50	170.50
2031 年	7,000.00			7,000.00	170.50	170.50

2032 年	7,000.00			7,000.00	170.50	170.50
2033 年	7,000.00			7,000.00	170.50	170.50
2034 年	7,000.00			7,000.00	170.50	170.50
2035 年	7,000.00		300.00	6,700.00	166.86	466.86
2036 年	6,700.00		700.00	6,000.00	154.69	854.69
2037 年	6,000.00		700.00	5,300.00	137.64	837.64
2038 年	5,300.00		700.00	4,600.00	120.59	820.59
2039 年	4,600.00		700.00	3,900.00	103.54	803.54
2040 年	3,900.00		700.00	3,200.00	86.49	786.49
2041 年	3,200.00		700.00	2,500.00	69.44	769.44
2042 年	2,500.00		700.00	1,800.00	52.39	752.39
2043 年	1,800.00		700.00	1,100.00	35.34	735.34
2044 年	1,100.00		700.00	400.00	18.29	718.29
2045 年	400.00		400.00		4.88	404.88
合计		7,000.00	7,000.00		2,606.35	9,606.35

丹江口市精神病医院迁建项目收益与融资平衡情况

金额单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	计划发行额	预计融资本息	收益对融资本息覆盖倍数
丹江口市精神病医院迁建项目	25,594.99	13,536.56	8,913.95	7,000.00	9,606.35	1.26

结论：综上所述，丹江口市精神病医院迁建项目预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.26，收益完全可以覆盖融资本息。同时，丹江口市精神病医院迁建项目融资平衡情况已经通过北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）武汉分所评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限责任公司认为本期基础设施建设专项债券到期不能偿还的风险较低，评定丹江口市精神病医院迁建项目专项债券的信用等级为 AAA。

六、项目的风险控制

（一）工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。

（二）运营管理风险

风险：运营期的主要风险表现：第一，运营单位决策人员和管理人员在战略调整、管理决策、信息沟通等管理风险；第二，人才流失、服务水平下降造成的用工风险；第三；合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

措施：首先运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环

境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第二，建立有效的人才激励约束机制，加强专业人才的引进与培养力度，提升整体服务水平；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强公司信用，增强核心竞争力。

（三）资金管控风险

风险：项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格限定使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：建立健全债务管理体制，将债务的举借、管理、使用、偿还和风险管控，作为硬指标纳入年度目标责任考核体系；提高

债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，及时发现和处理资金使用中出现的问题，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

丹江口市财政局按照“谁申报、谁负责，谁使用、谁负责”的原则，负责按照政府债务管理要求并根据本级试点发行专项债券项目，以及本级专项债务风险、政府性基金收入等因素，复核本地区试点发行专项债券需求，做好专项债券额度管理、预算管理、发行准备、资金使用监管等工作。

丹江口市卫生健康局及项目实施单位按照医疗卫生工作要求并根据医院建设任务、成本等因素，建立本地区试点发行医疗卫生专项债券项目库，做好入库医疗卫生项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好医疗卫生专项债券发行与政府债务管理系统的衔接，配合做好医疗卫生专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

2021 年 6 月 10 日，中华人民共和国财政部印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61 号），根据该通知公司组织对本项目进行事前绩效评估，事前绩效评估情况如下：

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

实施必要性：

近年来十堰市经济的快速发展，特别是卫生事业的发展，丹江口市辖区内现有的建筑已经不能满足医院疾病治疗需要。随着人口将不断增加，总的患病人数也在增多，这就给医院的治疗工作造成一定的压力，预测在今后相当长一段时间内，医院疾病防控人数将处于一个相对增加状态。

本项目基于以上情况，为了彻底改变医院的面貌，为患者提供一个良好的疾病防控环境，为了提升丹江口市公共卫生服务能力，改善群众就医条件，医院根据目前状况及有关部门的要求和规定，拟建一栋精神病医院门诊和一栋住院部。该项目竣工后，将大大改善医院治疗和住院环境，促进社会效益和经济效益的提高，为医院的进一步发展、更好地为全市人民的身体健康提供服务、创建新的基础平台。

项目的公益性:本项目投向领域为社会事业-卫生健康公共服务领域，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债投向领域禁止类项目清

单（2024 年版）》领域；本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第 712 号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42 号）、《地方政府专项债券投向领域(2024 年版)》相关规定。

项目收益性：主要来源于门急诊收入和住院收入，项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.26 倍，通过压力测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

主要建设内容包括：新建一栋住院大楼和一栋综合楼,总占地面积为 18 亩,总建筑面积为 15600 ㎡,其中住院大楼为 7956 ㎡,综合楼为 7644 ㎡;配套工程为建设与各业务大楼相配套的供配电、给排水、暖通、照明及医院道路、停车场、绿化和环保等以及购置配套相关医疗设备及器械。

项目已取得立项、可研、初设、环评、用地预审与选址、建设用地规划、建设工程规划、施工许可等相关证件或批复文件，项目具备建设必须的技术准备，项目不属于专项债券项目“负面清单”。

本项目资本金共计 1,913.95 万元，占总投资 21.47%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发

〔2019〕26 号）第二条，项目资本金不低于 20%的规定。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目调整后总投资 8,913.95 万元，建设资金来源为项目单位自筹资金 1,913.95 万元，专项债券资金 7,000.00 万元。

本项目资本金已到位资本金 300.00 万元，主要用于支付前期费用、工程款项，目前已使用资本金 122.47 万元。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

结合历史财务指标和可行性研究报告等文件对收益预测的各项假设进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需要合理性

根据《市发改局关于对丹江口市精神病医院迁建项目初步设计方案的批复》（丹发改审批〔2021〕10 号），本项目总投资 8,700.00 万元,调整建设期利息及债券发行兑付费用后项目总投资 8,913.95 万元，其中：工程费用 7,649.00 万元，占比 85.81%；工程建设其他费用 406.54 万元，占比 4.56%；基本预备费 644.46 万元，占比 7.23%；静态总投资 8,700.00 万元，建设期利息 206.95 万元，占比 2.32%；发行兑付费用 7.00 万元，占比 0.08%。

本项目资本金共计 1,913.95 万元，占总投资 21.47%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发

〔2019〕26 号）第二条，项目资本金不低于 20%的规定；发行专项债券 7,000.00 万元，占项目总投资 78.53%，投资估算和债券资金需求相匹配、科学合理、依据充分，债券资金用途符合相关规定。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为通城县人民医院，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

综上，本项目偿债计划、偿债风险及措施科学、完整、可行。

7.绩效目标合理性

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标,并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

2025年湖北省（恩施州）
恩施市沙河片区供排水主管网工程
专项债券信息披露文件

一、区域情况

恩施土家族苗族自治州位于中国湖北省西南部，西面和北面邻接重庆市，东邻宜昌市，南邻湖南省湘西土家族苗族自治州，东北接神农架林区，构建了承东启西、接南纳北、内畅外联、安全便捷的综合交通运输体系。

1.中长期经济规划情况

按照《中共恩施州委关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》要求，特编制《恩施州国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》，明确了恩施州未来五年的发展目标是：

展望2035年，全州综合实力大幅跃升，经济总量突破4000亿元，力争在2020年基础上翻两番，人均GDP接近全省平均水平，建成全国先进自治州。建成“富裕恩施”“绿色恩施”“开放恩施”“法治恩施”“幸福恩施”。

“十四五”主要目标：

（1）经济发展取得新成效。力争地区生产总值年均增速高于全省平均水平；“4+N”产业集群成为经济增长的重要支撑。

（2）改革开放取得新突破。深化“放管服”改革，建成“全国一流、全省领先”的营商环境，建成内陆开放重要节点。

（3）社会文明程度得到新提高。社会主义核心价值观深入人心，城乡居民思想觉悟、道德水准、文明素养全面提高，公共文化服务体系和文化产业体系更加健全。

（4）生态文明建设实现新进步。

（5）民生福祉达到新水平。

（6）州域治理效能得到新提升。

打造四大产业集群，构建生态文化旅游、硒食品精深加工、生物医药、清洁能源为主的绿色产业体系。到“十四五”期末，特色产业集群总产值达到1600亿元以上。培育壮大新兴产业，围绕打造国家级承接产业转移示范区，加快发展电子信息、装备制造、新型建材及新材料等新兴产业，形成新的产业增长极，到“十四五”期末，总产值突破400亿元。加快发展现代服务业，优化服务业发展环境，全力培育武陵山文旅、商贸、物流、康养四大“区域中心”，形成竞争发展新优势，到“十四五”期末，服务业增加值力争突破千亿元。

推进全面开放，打造内陆开放重要节点，主动服务和融入新发展格局，把实施扩大内需和深化供给侧结构性改革相结合，加快建设现代流通体系，促进内外贸协调发展，打造国内大循环重要区域节点。促进消费扩容升级，顺应消费升级趋势，提升传统消费，培育新型消费，增加公共消费，增强消费对经济发展的基础性作用。到“十四五”期末，全州社会消费品零售总额达到925亿元以上，年均增长11%以上。精准扩大有效投资，优化投资结构，发挥投资对优化供给结构的关键作用，为融入国内国际双循环发挥支撑作用。提升对外开放水平，

坚持扩大对外开放，畅通国内国际大循环通道，搭建循环平台，不断拓宽开放领域和空间，努力形成全方位、多层次、宽领域开放合作新局面，把恩施州建成内陆开放重要节点。全面深化改革，激发新发展活力，纵深推进供给侧结构性改革、要素市场化配置等重点领域改革，持续深化“放管服”改革，对标国内营商环境最高标准和自贸区改革最新成果，持续优化政务环境、市场环境、法治环境，建成“全国一流、全省领先”营商环境，不断激发市场活力。深化要素市场改革，以要素市场化配置改革为重点，加快建设统一开放、竞争有序的市场体系，推进要素市场制度建设，实现要素价格市场决定、流动自主有序、配置高效公平。加强财税金融体制改革，加强财政资源统筹，强化预算约束和绩效管理，健全政府债务管理制度，构建金融有效支持实体经济的体制机制，防范化解金融风险。持续优化营商环境，大力弘扬“有呼必应、无事不扰”的“店小二”精神，以市场主体需求为导向，持续打造市场化、法治化、国际化营商环境，实现“全国一流、全省领先”目标。

2.经济社会发展指标及地方政府基金预算情况

（1）恩施州

恩施州财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	1,400.00	1,481.29	1,661.36
2.城镇居民人均可支配收入（元）	35,756.70	38,248.00	40,015.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,301.80	15,571.00	16,571.00
4.地方财政总收入	170.99	188.96	201.34
4.1地方公共预算收入	76.81	93.07	102.04

其中：税收收入	54.37	60.63	63.39
非税收入	22.44	32.44	38.65
4.2政府性基金收入	57.99	57.88	59.57
其中：国有土地使用权出让收益	54.76	50.14	48.06
5.地方财政总支出	566.05	584.78	
5.1一般公共预算支出	425.13	473.00	501.34
5.2政府性基金支出	137.08	111.78	190.57
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	33.59	34.60	29.90

（2）恩施市

恩施市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	456.00	478.27	512.55
2.城镇居民人均可支配收入（元）	39,255.00	41,665.00	43,515.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	15,055.00	16,311.00	17,427.00
4.地方财政总收入	40.39	50.11	46.60
4.1地方公共预算收入	20.81	27.20	27.76
其中：税收收入	15.69	16.64	16.48
非税收入	5.12	10.56	11.28
4.2政府性基金收入	19.58	22.91	18.84
其中：国有土地使用权出让收益	18.74	21.28	16.79
5.地方财政总支出	112.70	128.17	127.62
5.1一般公共预算支出	68.37	95.71	90.92
5.2政府性基金支出	44.33	32.46	36.70
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	15.26	18.36	11.93

（3）专项债务情况

截至2024年末，恩施市政府专项债债务限额、债务余额明细如下：

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
恩施州	573.98	510.7
其中：恩施市	124.78	116.02

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	3.7
3 年期	0.5
5 年期	4.42
7 年期	24.65
10 年期	10.41
15 年期	18.96
20 年期	39.06
30 年期	14.32

二、债券情况

2025 年债券情况：2025 年恩施市沙河片区供排水主管网工程地方专项债券发行 26,600.00 万元。

债券名称	恩施市沙河片区供排水主管网工程专项债券
债券发行规模	26,600.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年支付一次利息，第 11 年至第 20 年每年等额偿还发行金额的 10%

三、项目情况

（一）项目概况

恩施市沙河片区供排水主管网工程已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

恩施市沙河片区供排水主管网工程概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
恩施市沙河片区供排水主管网工程	恩施市沙河片区	拟实施恩施市沙河片区主管网供排水系统，新建 d600-d1350 毫米雨水主管道总长 1071 米、d300-d1350 毫米污水主管道总长 60111 米，配套 d200 毫米污水支管长 15096 米，同步进行混错接改造 93 处，修复现状破损截污管长 3000 米，岸线整治(新建挡墙)6725 米，河道清淤 15000 立方米，新建 DN100-DN600 毫米供水管道总长 15350 米；恢复路面 156574 平方米。	34,531.52	恩施市投资建设服务中心

（二）分年度投资计划

恩施市沙河片区供排水主管网工程

分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025 年	2026 年	2027 年	总投资
恩施市沙河片区供排水主管网工程	27,000.00	5,000.00	2,531.52	34,531.52

（三）项目资金来源

恩施市沙河片区供排水主管网工程投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	自筹资金	专项债券融资	
恩施市沙河片区供排水主管网工程	2027 年 8 月	34,531.52	34,531.52	7,931.52	26,600.00	35,629.37

四、资金平衡

恩施市沙河片区供排水主管网工程融资还本付息情况

单位：人民币万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年	-	26,600.00		26,600.00	194.18	194.18
2026 年	26,600.00			26,600.00	582.54	582.54

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2027 年	26,600.00			26,600.00	582.54	582.54
2028 年	26,600.00			26,600.00	582.54	582.54
2029 年	26,600.00			26,600.00	582.54	582.54
2030 年	26,600.00			26,600.00	582.54	582.54
2031 年	26,600.00			26,600.00	582.54	582.54
2032 年	26,600.00			26,600.00	582.54	582.54
2033 年	26,600.00			26,600.00	582.54	582.54
2034 年	26,600.00			26,600.00	582.54	582.54
2035 年	26,600.00			26,600.00	582.54	582.54
2036 年	26,600.00		2,660.00	23,940.00	563.12	3,223.12
2037 年	23,940.00		2,660.00	21,280.00	504.87	3,164.87
2038 年	21,280.00		2,660.00	18,620.00	446.61	3,106.61
2039 年	18,620.00		2,660.00	15,960.00	388.36	3,048.36
2040 年	15,960.00		2,660.00	13,300.00	330.11	2,990.11
2041 年	13,300.00		2,660.00	10,640.00	271.85	2,931.85
2042 年	10,640.00		2,660.00	7,980.00	213.60	2,873.60
2043 年	7,980.00		2,660.00	5,320.00	155.34	2,815.34
2044 年	5,320.00		2,660.00	2,660.00	97.09	2,757.09
2045 年	2,660.00		2,660.00	-	38.84	2,698.84
合计		**26,600.00**	**26,600.00**	-	**9,029.37**	**35,629.37**

恩施市沙河片区供排水主管网工程专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资成本	收益对融资本息覆盖倍数
恩施市沙河片区供排水主管网工程	46,293.77	5,325.42	34,531.52	26,600.00	9,029.37	1.15

结论:综上所述,预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.15,项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本项目融资平衡情况已经通过湖北中扬会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定恩施市沙河片区供排水主管网工程专项债券的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

根据本项目的实际情况，并结合该地区基础设施建设、城市经济发展的现状和规划情况，预测本项目风险因素主要体现在以下几个方面：

（一）工期建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。第四、加强在线监测、调度督促和现场检查，分级分类做好要素保障，推动项目建设建设进度，确保工程

质量。

（二）运营管理风险

风险：运营期的主要风险表现：第一，运营单位决策人员和管理人员在战略调整、管理决策、信息沟通等管理风险；第二，人才流失、服务水平下降造成的用工风险；第三，合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

风险措施：首先运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第二，建立有效的人才激励约束机制，加强专业人才的引进与培养力度，提升整体服务水平；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强单位信用，增强核心竞争力。

（三）资金管控风险

风险：项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增

收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四）现金流风险

风险：对项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差、单位成本预测的偏差将导致投资总额设计的偏差、项目进度及项目整体现金流测算偏差，将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

风险措施：首先项目可行性研究报告聘请了专业团队，报告的编写充分考虑了地区经济、文化发展水平等因素，并对当地市场进行了调研，各项预测较为可靠；其次政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例，以控制项目融资平衡风险。

（五）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

风险控制措施：首先政府建立了以人民政府负总责，按照属地管理各负其责的债务风险管理体制，建立快速响应、分类施策、各司其职、协同联动、稳妥处置的债务风险防控机制；其次实施政府债务限额管理，制定债务限额管理方案，有效控制债务规模；第三是建立健全债务管理体制，将债务的举借、管理、使用、偿还和风险管控纳入党政主要领导干部经济责任审计和离任审计内容，作为硬指标纳入年度目标责任考核体系；第四是提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，及时发现和处理资

金使用中出现的问题，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

恩施市财政局负责按照政府债务管理要求并根据本级试点发行专项债券项目，以及本级专项债务风险、政府性基金收入等因素，复核本地区试点发行专项债券需求，做好专项债券额度管理、预算管理、发行准备、资金使用监管等工作。

恩施市住房和城乡建设局作为项目的行业主管部门，建立本地区试点发行专项债券项目库，做好入库项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好项目专项债券发行与政府债务管理系统的衔接，配合做专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入。

八、事前绩效评估

2021 年 6 月 10 日，中华人民共和国财政部印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61 号），根据该通知公司组织对本项目进行事前绩效评估，事前绩效评估情况如下：

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

实施必要性:完善区域雨水主通道,依据地形地势科学规划布局,能够大幅提升雨水排放能力,及时疏导雨水,有效降低内涝发生概率,保障居民出行安全，维护城市正常运转秩序。优化供水网络布局，增强供水稳定性，确保各楼层居民都能获得充足、稳定的生活用水，切实保障居民基本生活需求，提升生活质量。

项目建成投入运营后，能够重塑整洁美观的城市环境，提升城市形象，吸引更多投资、人才流入，为片区商业、服务业等产业发展注入活力，推动区域经济繁荣，实现城市高质量发展。

项目的公益性：本项目投向领域为市政和产业园区基础设施-市政基础设施-供排水公共服务领域，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域；本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第712号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》(国办发〔2015〕42号）相关规定。

项目的收益性：项目收益主要来源于房屋租赁收入、管道运输服务收入。项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息,收入来源合理可靠。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.15倍，通过压力测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

本项目具体建设内容和规模为：拟实施恩施市沙河片区主管网供排水系统，新建d600-d1350毫米雨水主管道总长1071米、d300-d1350毫米污水主管道总长60111米，配套d200毫米污水支管长15096米，同步进行混错接改造93处，修复现状破损截污管长3000米，岸线整治(新建挡墙)6725米，河道清淤15000立方米，新建DN100-DN600毫米供水管道总长15350米；恢复路面156574平方米。

项目取得了立项、可研、初步设计批复、施工许可证，不需要办理用地预审与选址、建设用地规划许可证、建设工程规划许可、不动产权证书、环评等相关批复文件，项目具备建设必须的技术准备，项目不属于专项债券项目“负面清单”。

本项目资本金共计7,931.52万元，占总投资的22.97%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目总投资34,531.52万元，建设资金来源为项目单位自筹资金7,931.52万元、发行专项债券融资26,600.00万元。项目资本金计划用于支付前期费用、工程款项及其他费用等。项目资金根据工程进度逐步落实到位。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

参考收费文件和可行性研究报告等对收益预测的各项假设进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡

的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需要合理性

根据初步设计批复，本项目总投资 33,925.57 万元，调整建设期利息及发行兑付费用后本项目总投资 34,531.52 万元，其中：工程费用 28,600.11 万元，占比 82.82%；工程建设其他费用 3,152.12 万元，占比 9.13%；基本预备费 1,587.61 万元，占比 4.60%；静态总投资 33,339.84 万元，建设期利息 1,165.08 万元，占比 3.37%，债券发行兑付费用 26.60 万元，占比 0.08%。

本项目资本金共计 7,931.52 万元，占总投资的 22.97%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）第二条，项目资本金不低于 20%的规定；发行专项债券 26,600.00 万元，占项目总投资 77.03%，投资估算和债券资金需求相匹配、科学合理、依据充分，债券资金用途符合相关规定。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为恩施市投资建设服务中心，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项

债券本息。

项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

综上，本项目偿债计划、偿债风险及措施科学、完整、可行。

7.绩效目标合理性

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

2025年湖北省（荆州市）
监利市容城生活污水厂网河一体化工程项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

荆州，古时又称“江陵”，湖北省地级市，长江中游城市群重要成员，位于湖北中南部、长江中游、江汉平原腹地，全市国土面积1.41万平方公里，总人口达513.55万（2024年），下辖荆州区、沙市区、江陵县、松滋市、公安县、石首市、监利市、洪湖市8个县市区和荆州开发区、荆州高新区、纪南文旅区3个功能区。

（一） 中长期经济规划情况

2021年4月29日，荆州市人民政府发布了《荆州市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二零三五年远景目标纲要》，明确了荆州市的战略定位以及2035年远景目标和“十四五”发展目标。

战略定位：全面对接国家和省级重大战略，牢固树立“转型赶超、加快复兴、绘就新画卷”发展目标，加快建设“长江中游两湖平原中心城市”，奋力打造“五个示范区”即长江经济带绿色发展示范区、江汉平原乡村振兴示范区、国家级承接产业转移示范区、荆楚文化传承创新示范区、现代综合交通物流示范区，全面开启社会主义现代化建设新征程。

“十四五”发展目标：到2025年，力争实现城市引领力、创新力、开放力、吸引力全面跃升，经济社会发展迈上新台阶，为2035年基本实现现代化打下坚实基础。

2035 年远景目标：展望 2035 年，荆州市经济实力、科技实力、综合实力大幅跃升，经济总量和城乡居民人均收入迈上新的大台阶，地区生产总值达到 9,000 亿元，力争迈入万亿 GDP 俱乐部。

（二）经济社会发展指标及地方政府性基金预算情况

荆州市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	3,008.61	3,151.49	3,505.99
2.城镇居民人均可支配收入（元）	40,678	43,018	44,872
3.农村居民人均可支配收入（元）	22,904	24,680	26,092
4.地方财政总收入	277.27	332.75	276.4968
4.1 地方公共预算收入	142.05	168.75	175.0181
其中：税收收入	101.9	114.71	115.3551
非税收入	40.15	54.04	59.663
4.2 政府性基金收入	135.22	164	101.4787
其中：国有土地使用权出让收益	128.74	150.57	87.2956
5.地方财政总支出	750.8	772.56	791.896
5.1 一般公共预算支出	496.22	561.82	615.4588
5.2 政府性基金支出	254.58	210.74	176.4372
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	96.48	121.0257	64.7314

监利市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	371.03	401.09	450.95
2.城镇居民人均可支配收入（元）	36,187.00	38,230.00	39,878.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	22,075.00	23,918.00	25,421.00
4.地方财政总收入	25.78	27.12	25.00

4.1 地方公共预算收入	10.73	11.82	13.36
其中：税收收入	8.33	9.31	10.03
非税收入	2.40	2.51	3.33
4.2 政府性基金收入	15.05	15.30	11.64
其中：国有土地使用权出让收益	14.78	13.48	8.95
5.地方财政总支出	86.47	99.76	113.66
5.1 一般公共预算支出	66.07	76.56	91.82
5.2 政府性基金支出	20.41	23.20	21.85
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	12.76	11.19	5.83

（三）专项债务情况

截至2024年12月末监利市地方政府专项债务地区分布、债务限额、债务余额明细如下：

专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024年限额	2024年余额
荆州市	1,032.72	968.59
监利市	82.95	66.14

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024年
3年期	5.7579
5年期	4.9126
7年期	7.4935
10年期	9.8013
15年期	21.5008
20年期	13.5492
30年期	3.1200

二、债券情况

2025 年债券情况：监利市容城生活污水厂网河一体化工程项目地方专项债券发行 8,000.00 万元。

债券名称	监利市容城生活污水厂网河一体化工程项目专项债券
债券发行规模	8,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年支付一次利息，第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额的 10%

三、项目情况

（一）项目概况

监利市容城生活污水厂网河一体化工程项目已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

监利市容城生活污水厂网河一体化工程项目概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
监利市容城生活污水厂网河一体化工程项目	监利市城区	本项目建设内容：在城东规划预留用地范围内，新建二级生活污水处理厂(含深度处理)一座，建设用地面积约 78 亩，规模为 4 万吨/天。主要建设内容为新建粗格栅及提升泵房、深度处理车间、污泥浓缩脱水车间、变配电间、仓库及机修间、细格栅及旋流沉砂池、污泥泵房及二沉池、改良氧化沟及配套鼓风机房；设置精密过滤、除臭、自控等设备，配套建设厂区道路、围墙等设施。	17,325.33	监利市住房和城乡建设局

（二）分年度投资计划

监利市容城生活污水厂网河一体化工程项目

分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025 年	2026 年	总投资
监利市容城生活污水厂网河一体化工程项目	8,800.00	8,525.33	17,325.33

（三）项目资金来源

监利市容城生活污水厂网河一体化工程项目

投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	自筹资金	专项债券融资	
监利市容城生活污水厂网河一体化工程项目	2026 年 9 月	17,325.33	17,325.33	9,325.33	8,000.00	10,715.60

四、资金平衡

监利市容城生活污水厂网河一体化工程项目

融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年	-	8,000.00	-	8,000.00	87.60	87.60
2026 年	8,000.00	-	-	8,000.00	175.20	175.20
2027 年	8,000.00	-	-	8,000.00	175.20	175.20
2028 年	8,000.00	-	-	8,000.00	175.20	175.20
2029 年	8,000.00	-	-	8,000.00	175.20	175.20
2030 年	8,000.00	-	-	8,000.00	175.20	175.20
2031 年	8,000.00	-	-	8,000.00	175.20	175.20
2032 年	8,000.00	-	-	8,000.00	175.20	175.20
2033 年	8,000.00	-	-	8,000.00	175.20	175.20
2034 年	8,000.00	-	-	8,000.00	175.20	175.20
2035 年	8,000.00	-	-	8,000.00	175.20	175.20
2036 年	8,000.00	-	800.00	7,200.00	166.44	966.44
2037 年	7,200.00	-	800.00	6,400.00	148.92	948.92
2038 年	6,400.00	-	800.00	5,600.00	131.40	931.40
2039 年	5,600.00	-	800.00	4,800.00	113.88	913.88
2040 年	4,800.00	-	800.00	4,000.00	96.36	896.36
2041 年	4,000.00	-	800.00	3,200.00	78.84	878.84
2042 年	3,200.00	-	800.00	2,400.00	61.32	861.32
2043 年	2,400.00	-	800.00	1,600.00	43.80	843.80
2044 年	1,600.00	-	800.00	800.00	26.28	826.28
2045 年	800.00	-	800.00	-	8.76	808.76
合计		8,000.00	8,000.00		2,715.60	10,715.60

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资成本	收益对融资本息覆盖倍数
监利市容城生活污水厂网河一体化工程项目	24,296.41	11,590.30	17,325.33	8,000.00	2,715.60	1.19

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.19，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本项目融资平衡情况已经通过湖北智心会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定监利市容城生活污水厂网河一体化工程项目专项债券的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

（一）工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程

持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。

（二）运营管理风险

风险：运营期的主要风险表现：第一，运营单位决策人员和管理人员在战略调整、管理决策、信息沟通等管理风险；第二，人才流失、服务水平下降造成的用工风险；第三，合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

措施：首先运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第二，建立有效的人才激励约束机制，加强专业人才的引进与培养力度，提升整体服务水平；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强公司信用，增强核心竞争力。

（三）资金管控风险

风险：项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格限

定使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四）现金流风险

风险：对项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差、项目进度及项目整体现金流测算偏差，将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

措施：首先项目可行性研究报告聘请了专业团队，报告的编写充分考虑了地区经济、文化发展水平等因素，并对当地市场进行了调研，各项预测较为可靠；其次政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例，以控制项目融资平衡风险。

（五）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：首先政府建立了以人民政府负总责，按照属地管理各负其责的债务风险管理体制，建立快速响应、分类施策、各司其职、协同联动、稳妥处置的债务风险防控机制；其次实施政府债务限额管理，制定债务限额管理方案，有效控制债务规模；第三是建立健全债务管理体制，将债务的举借、管理、使用、偿还和风险管控纳入党政主要领导干部经济责任审计和离任审计内容，作为硬指标纳入年度目标责任考核体系；提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，及时发现和处理资金使用中出现的问题，提高资金管理的科学化、精

细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

监利市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

监利市住房和城乡建设局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

2021 年 6 月 10 日，中华人民共和国财政部印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61 号），根据该通知组织对本项目进行事前绩效评估，事前绩效评估情况如下：

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

2021 年 6 月 10 日，中华人民共和国财政部印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61 号），根据

该通知组织对本项目进行事前绩效评估，事前绩效评估情况如下：

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

实施必要性：

（1）是全面加强生态环境打好污染防治攻坚战的需要

当前，我国生态文明建设和生态环境保护面临不少困难和挑战，存在许多不足。一些地方和部门对生态环境保护认识不到位，责任落实不到位；经济社会发展同生态环境保护的矛盾仍然突出，资源环境承载能力已经达到或接近上限；城乡区域统筹不够，新老环境问题交织，区域性、布局性、结构性环境风险凸显，重污染天气、黑臭水体、垃圾围城、生态破坏等问题时有发生。这些问题，成为重要的民生之患、民心之痛，成为经济社会可持续发展的瓶颈制约，成为全面建成小康社会的明显短板。

进入新时代，解决人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾对生态环境保护提出许多新要求。当前，生态文明建设正处于压力叠加、负重前行的关键期，已进入提供更多优质生态产品以满足人民日益增长的优美生态环境需要的攻坚期，也到了有条件有能力解决突出生态环境问题的窗口期。必须加大力度、加快治理、加紧攻坚，打好标志性的重大战役，为人民创造良好生产生活环境。

通过加快构建生态文明体系，确保到2045年节约资源和保护生态环境的空间格局、产业结构、生产方式、生活方式总体形成，生态环境质量实现根本好转，美丽中国目标基本实现。到本世纪中叶，生态文明全面提升，实现生态环境领域国家治理体系和治理能力现代化。

（2）是贯彻落实国家有关政策法规的需要

随着《水污染防治行动计划(以下简称水十条)》及《海绵城市建设技术指南》等国家政策的建设要求，对水环境保护和污染控制提出了更高的要求。根据《长江经济带一长江流域国土空间规划(2021-2035年)》，坚持共抓大保护、生态优先、绿色发展，将上下游、干支流、水上岸上、点源面源作为一个整体综合治理。湖北省生态环境厅等16部门关于印发《湖北省深入打好长江保护修复攻坚战三年实施方案》的通知，要求加快补齐城镇污染治理设施短板，到2025年年底，县级城市建成区黑臭水体基本消除。项目建设是贯彻落实国家有关政策法规的需要。

（3）是实现水环境保护目标的需要

监利市位于四湖流域区内，四湖流域是湖北省乃至全国重要的粮、棉、油和水产品基地。保护四湖流域生态，一需提升水生态环境修复和保护水平，二需加快水利工程建设。由于这个区域人口密集，加上长期以来的围垦造田、开发过度、保护不力等历史遗留问题，以及工业发展、农业结构不合理等因素影响，四湖流域生态环境逐渐不堪重负，流域内湖泊面积萎缩、水体污染、环境恶化、生态功能退化等问题尤其突出。近年来，监利市为改善四湖总干渠水环境质量，以河湖长制为抓手，实施了四湖总干渠污染防治3年行动计划。通过综合治理，目前四湖总干渠生态环境已得到一定改善。要全面提升水生态环境保护修复水平，必须坚持山水林田湖草综合治理、系统治理、源头治理，提升生态系统质量和稳定性。

监利市水资源丰富，但也容易受到污染。水环境治理可以有效保护水资源，确保水质安全；水环境治理可以促进经济发展，提升城市形象，吸引更多投资和游客，促进当地经济发展；水环境治理可以保障人民健康，水环境污染会对人民健康造成严重影响，包括饮用水安全和食品安全等方面。治理水环境可以保障人民健康。水环境治理可以改善水生态环境，保护水生生物多样性，维护生态平衡。

（4）是城市与地区发展规划的需要

《监利市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》提出，要建设生态环境更美的监利。具体要求如下：国土空间开发保护格局得到优化，生态系统稳定性持续增强，城乡人居环境全面优化，环境治理能力明显提升。资源集约利用水平大幅提升，优质生态产品更加丰富，生态价值得到合理实现，绿色发展方式及生产生活方式加快形成，在环境保护与生态修复上走在荆州前列。并提出生态文明类指标：突出经济发展与生态保护并重的时代内涵，设置 5 项指标。其中森林覆盖率 35.9%，GDP 能源消耗降低、单位 GDP 二氧化碳排放降低、地表水达到或好于III类水体比例、地级以上城市空气质量优良天数比例，此类指标均为约束性指标，指标值设置按省下达任务完成。

综上所述，监利市容城生活污水厂网河一体化工程项目是贯彻落实国家有关政策法规的需要；是全面加强生态环境保护，坚决打好污染防治攻坚战的需要；更是实现水环境保护目标的需要、城市与地区

发展规划的需要。

项目收益性：主要来源于污水处理费收入。项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.19 倍，通过压力测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

本项目建设内容：在城东规划预留用地范围内，新建二级生活污水处理厂(含深度处理)一座，建设用地面积约 78 亩，规模为 4 万吨/天。

主要建设内容为新建粗格栅及提升泵房、深度处理车间、污泥浓缩脱水车间、变配电间、仓库及机修间、细格栅及旋流沉砂池、污泥泵房及二沉池、改良氧化沟及配套鼓风机房；设置精密过滤、除臭、自控等设备，配套建设厂区道路、围墙等设施。

项目取得了立项、可研、初设、用地和选址、环评等相关证件或批复文件，土地、工规、施工许可等相关证件或批复文件正在办理中。项目建设具备必须的技术准备，项目不属于专项债券项目“负面清单”。

本项目资本金 9,325.33 万元，占项目总投资 53.82%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）第二条，项目资本金不低于 20%的规定。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 17,325.33 万元，建设资金来源为项目单位自筹资

金 9,325.33 万元，专项债券资金 8,000.00 万元。

本项目资本金 9,325.33 万元，占项目总投资 53.82%，项目资本金计划用于前期费用、工程款项。截至目前，项目资本金尚未到位，后期主要用于支付前期费用及部分工程款项。项目资本金后续根据项目进度逐步落实到位。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

结合市场数据和可行性研究报告等文件对收益预测的各项假设进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需要合理性

根据本项目初设批复，本项目总投资 17,098.33 万元，调整建设期利息及发行兑付费用后本项目总投资 17,325.33 万元，其中工程费用 14,513.50 万元，占比 83.77%；工程建设其他费用 1,399.20 万元，占比 8.08%；建设用地 390.00 万元，占比 2.25%；预备费 795.63 万元，占比 4.59%，静态总投资 17,098.33 万元，建设期利息 219.00 万元，占比 1.26%；发行兑付费用 8.00 万元,占比 0.05%。

本项目资本金 9,325.33 万元，占项目总投资 53.82%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号)第二条,项目资本金不低于 20%的规定;发行专项债券 8,000.00 万元，占项目总投资的 46.18%，投资估算和债券资金需求相匹配、

科学合理、依据充分，债券资金用途符合相关规定。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为监利市住房和城乡建设局，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

综上，本项目偿债计划、偿债风险及措施科学、完整、可行。

7.绩效目标合理性

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度

指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

2025年湖北省（荆州市）
监利市乡镇截污纳管以及污水处理厂扩容改造项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

荆州，古时又称“江陵”，湖北省地级市，长江中游城市群重要成员，位于湖北中南部、长江中游、江汉平原腹地，全市国土面积1.41万平方公里，总人口达513.55万（2024年），下辖荆州区、沙市区、江陵县、松滋市、公安县、石首市、监利市、洪湖市8个县市区和荆州开发区、荆州高新区、纪南文旅区3个功能区。

（一） 中长期经济规划情况

2021年4月29日，荆州市人民政府发布了《荆州市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二零三五年远景目标纲要》，明确了荆州市的战略定位以及2035年远景目标和“十四五”发展目标。

战略定位：全面对接国家和省级重大战略，牢固树立“转型赶超、加快复兴、绘就新画卷”发展目标，加快建设“长江中游两湖平原中心城市”，奋力打造“五个示范区”即长江经济带绿色发展示范区、江汉平原乡村振兴示范区、国家级承接产业转移示范区、荆楚文化传承创新示范区、现代综合交通物流示范区，全面开启社会主义现代化建设新征程。

“十四五”发展目标：到2025年，力争实现城市引领力、创新力、开放力、吸引力全面跃升，经济社会发展迈上新台阶，为2035

年基本实现现代化打下坚实基础。

2035 年远景目标：展望 2035 年，荆州市经济实力、科技实力、综合实力大幅跃升，经济总量和城乡居民人均收入迈上新的大台阶，地区生产总值达到 9,000 亿元，力争迈入万亿 GDP 俱乐部。

（二）经济社会发展指标及地方政府性基金预算情况

荆州市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	3,008.61	3,151.49	3,505.99
2.城镇居民人均可支配收入（元）	40,678	43,018	44,872
3.农村居民人均可支配收入（元）	22,904	24,680	26,092
4.地方财政总收入	277.27	332.75	276.4968
4.1 地方公共预算收入	142.05	168.75	175.0181
其中：税收收入	101.9	114.71	115.3551
非税收入	40.15	54.04	59.663
4.2 政府性基金收入	135.22	164	101.4787
其中：国有土地使用权出让收益	128.74	150.57	87.2956
5.地方财政总支出	750.8	772.56	791.896
5.1 一般公共预算支出	496.22	561.82	615.4588
5.2 政府性基金支出	254.58	210.74	176.4372
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	96.48	121.0257	64.7314

监利市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	371.03	401.09	450.95
2.城镇居民人均可支配收入（元）	36,187.00	38,230.00	39,878.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	22,075.00	23,918.00	25,421.00

项目	2022 年	2023 年	2024 年
4.地方财政总收入	25.78	27.12	25.00
4.1 地方公共预算收入	10.73	11.82	13.36
其中：税收收入	8.33	9.31	10.03
非税收入	2.40	2.51	3.33
4.2 政府性基金收入	15.05	15.30	11.64
其中：国有土地使用权出让收益	14.78	13.48	8.95
5.地方财政总支出	86.47	99.76	113.66
5.1 一般公共预算支出	66.07	76.56	91.82
5.2 政府性基金支出	20.41	23.20	21.85
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	12.76	11.19	5.83

（三）专项债务情况

截至 2024 年 12 月末监利市地方政府专项债务地区分布、债务限额、债务余额明细如下：

专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
荆州市	1,032.72	968.59
监利市	82.95	66.14

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
3 年期	5.7579
5 年期	4.9126
7 年期	7.4935
10 年期	9.8013
15 年期	21.5008
20 年期	13.5492

期限	2024 年
30 年期	3.1200

二、债券情况

2025 年债券情况：监利市乡镇截污纳管以及污水处理厂扩容改造项目地方专项债券发行 5,000.00 万元。

债券名称	监利市乡镇截污纳管以及污水处理厂扩容改造项目专项债券
债券发行规模	5,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年支付一次利息,第 11 年至第 20 年每年等额偿还发行金额的 10%

三、项目情况

（一）项目概况

监利市乡镇截污纳管以及污水处理厂扩容改造项目已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

监利市乡镇截污纳管以及污水处理厂扩容改造项目概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
监利市乡镇截污纳管以及污水处理厂扩容改造项目	监利市汪桥镇、黄歇口镇、尺八镇、龚场镇、周老嘴镇、白螺镇、福田寺镇	在汪桥镇等 7 个乡镇进行截污纳管扩容改造，具体建设内容如下： （1）汪桥镇：新建污水管网 2084 米，设置智能分流井 3 座，污水收集井 269 座，污水处理厂由 1000m³/d 扩容至 3600m³/d。 （2）黄歇口镇：新建污水管网 838 米，设置智能分流井 4 座，污水检查井 30 座，改造混接点 50 处、明沟改暗沟 1 处、易涝点 1 处，管网清淤修复 4455 米，污水处理厂由 300m³/d 扩容至 900m³/d。 （3）尺八镇：新建真空管 1070 米、生态沟渠 400 米，设置真空站 1 座、真空井 8 座、生态塘 1 处，污水处理厂由 1700m³/d 扩容至 4400m³/d。 （4）龚场镇：新建污水管 1560 米、真空管 600 米、真空站 1 座、真空井 1 座、污水检查井 9 座，污水处理厂由 800m³/d 扩容至 2200m³/d。 （5）周老嘴镇：新建污水管网 21926 米，设置污水检查井 541 座，污水处理厂由 600m³/d 扩容至 2200m³/d。 （6）白螺镇：新建污水管网 4950 米，管道排污清堵 5260 米，设置污水检查井 126 座，污水处理厂由 1000m³/d 扩容至 2700m³/d。 （7）福田寺镇：新建污水管网 18138 米、一体化泵站 3 座、污水检查井 241 座。	19,251.39	监利市住房和城乡建设局

（二）分年度投资计划

监利市乡镇截污纳管以及污水处理厂扩容改造项目

分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025 年	2026 年	总投资
监利市乡镇截污纳管以及污水处理厂扩容改造项目	5,500.00	13,751.39	19,251.39

（三）项目资金来源

监利市乡镇截污纳管以及污水处理厂扩容改造项目

投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	自筹资金	专项债券融资	
监利市乡镇截污纳管以及污水处理厂扩容改造项目	2026 年 6 月	19,251.39	19,251.39	14,251.39	5,000.00	6,697.30

四、资金平衡

监利市乡镇截污纳管以及污水处理厂扩容改造项目

融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年	-	5,000.00	-	5,000.00	54.75	54.75
2026 年	5,000.00	-	-	5,000.00	109.50	109.50
2027 年	5,000.00	-	-	5,000.00	109.50	109.50
2028 年	5,000.00	-	-	5,000.00	109.50	109.50
2029 年	5,000.00	-	-	5,000.00	109.50	109.50
2030 年	5,000.00	-	-	5,000.00	109.50	109.50
2031 年	5,000.00	-	-	5,000.00	109.50	109.50
2032 年	5,000.00	-	-	5,000.00	109.50	109.50
2033 年	5,000.00	-	-	5,000.00	109.50	109.50
2034 年	5,000.00	-	-	5,000.00	109.50	109.50
2035 年	5,000.00	-	-	5,000.00	109.50	109.50
2036 年	5,000.00	-	500.00	4,500.00	104.03	604.03
2037 年	4,500.00	-	500.00	4,000.00	93.08	593.08
2038 年	4,000.00	-	500.00	3,500.00	82.13	582.13

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2039 年	3,500.00	-	500.00	3,000.00	71.18	571.18
2040 年	3,000.00	-	500.00	2,500.00	60.23	560.23
2041 年	2,500.00	-	500.00	2,000.00	49.28	549.28
2042 年	2,000.00	-	500.00	1,500.00	38.33	538.33
2043 年	1,500.00	-	500.00	1,000.00	27.38	527.38
2044 年	1,000.00	-	500.00	500.00	16.43	516.43
2045 年	500.00	-	500.00	-	5.48	505.48
合计		5,000.00	5,000.00		1,697.30	6,697.30

监利市乡镇截污纳管以及污水处理厂扩容改造项目

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资成本	收益对融资本息覆盖倍数
监利市乡镇截污纳管以及污水处理厂扩容改造项目	11,321.74	3,764.20	19,251.39	5,000.00	1,697.30	1.13

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.13，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本项目融资平衡情况已经通过湖北智心会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定监利市乡镇截污纳管以及污水处理厂扩容改造项目专项债券的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

（一）工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发窝

工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。

（二）运营管理风险

风险：运营期的主要风险表现：第一，运营单位决策人员和管理人员在战略调整、管理决策、信息沟通等管理风险；第二，人才流失、服务水平下降造成的用工风险；第三，合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

措施：首先运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第二，建立有效的人才激励约束机制，加强专业人才的引进与培养力度，提升整体服务水平；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强公司信用，增强核心竞争力。

（三）资金管控风险

风险：项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格限定使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四）现金流风险

风险：对项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差、项目进度及项目整体现金流测算偏差，将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

措施：首先项目可行性研究报告聘请了专业团队，报告的编写充分考虑了地区经济、文化发展水平等因素，并对当地市场进行了调研，各项预测较为可靠；其次政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例，以控制项目融资平衡风险。

（五）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：首先政府建立了以人民政府负总责，按照属地管理各负其

责的债务风险管理体制，建立快速响应、分类施策、各司其职、协同联动、稳妥处置的债务风险防控机制；其次实施政府债务限额管理，制定债务限额管理方案，有效控制债务规模；第三是建立健全债务管理体制，将债务的举借、管理、使用、偿还和风险管控纳入党政主要领导干部经济责任审计和离任审计内容，作为硬指标纳入年度目标责任考核体系；提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，及时发现和处理资金使用中出现的问题，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

监利市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

监利市住房和城乡建设局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

2021 年 6 月 10 日，中华人民共和国财政部印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61 号），根据该

通知组织对本项目进行事前绩效评估，事前绩效评估情况如下：

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

2021 年 6 月 10 日，中华人民共和国财政部印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61 号），根据该通知组织对本项目进行事前绩效评估，事前绩效评估情况如下：

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

实施必要性：

（1）是积极响应国务院《城镇环境基础设施建设的指导意见》的需要。该意见以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大和十九届历次全会精神，深入贯彻习近平生态文明思想，立足新发展阶段，完整、准确、全面贯彻新发展理念。该意见指出，环境基础设施是基础设施的重要组成部分，是深入打好污染防治攻坚战、改善生态环境质量、增进民生福祉的基础保障，是完善现代环境治理体系的重要支撑。健全污水收集处理及资源化利用设施。推进城镇污水管网全覆盖，推动生活污水收集处理设施“厂网一体化”。加快建设完善城中村、老旧城区、城乡结合部、建制镇和易地扶贫搬迁安置区生活污水收集管网。加大污水管网排查力度，推动老旧管网修复更新。为加快推进城镇环境基础设施建设，提升基础设施现代化水平，推动生态文明建设和绿色发展，制定本行动计划。因此，为积

极响应《城镇环境基础设施建设的指导意见》的行动目标，本项目的实施是十分必要的。

（2）贯彻落实《城镇生活污水处理设施补短板强弱项实施方案》的需要。《城镇生活污水处理设施补短板强弱项实施方案》指出，我国城镇生活污水处理设施仍存较多短板弱项，与实现美丽中国和高质量发展的要求还有较大差距。污水收集管网短板较为突出，毛细血管缺失，管网老旧破损和混接错接广泛存在，南方地区雨污溢流污染较为普遍，污水收集率和污染物消减效能不高。污水集中处理能力不平衡，不少城镇存在较大缺口，缺水地区和水环境敏感地区污水资源化利用潜力尚未得到充分挖掘。开展城镇生活污水处理补短板强弱项，建设涵盖污水收集管网、污水处理厂、污泥处理处置和污水资源化的系统性工程，是提升基本公共服务保障能力，建设美丽宜居城市的重要举措。为促进水环境质量持续改善，满足人民日益增长的健康需要和优美生态环境需要，进一步提升群众幸福感获得感安全感，贯彻落实《深入打好城市黑臭水体治理攻坚战实施方案》的行动目标，本项目的实施是十分必要的。

（3）贯彻落实《“十四五”城镇污水处理及资源化利用发展规划》的需要。该方案旨在有效缓解我国城镇污水收集处理设施发展不平衡不充分的矛盾，系统推动补短板强弱项，全面提升污水收集处理效能，加快推进污水资源化利用，提高设施运行维护水平。该方案将城镇污水收集管网建设作为补短板的重中之重。城市和县城要加快城中村、老旧城区、城乡结合部和易地扶贫搬迁安置区的生活污水收集管网建

设，加快消除收集管网空白区。结合老旧小区和市政道路改造，推动支线管网和出户管的连接建设，补上“毛细血管”，实施混错接、漏接、老旧破损管网更新修复，提升污水收集效能。为深入贯彻习近平生态文明思想，加强生态环境保护，积极推进城镇污水处理领域补短板、强弱项工作，全面提升污水收集处理及资源化利用能力水平，贯彻落实《“十四五”城镇污水处理及资源化利用发展规划》的行动目标，本项目的实施是十分必要的。

（4）是改善农村居民生活环境、提高水环境质量的需要。目前，监利市大部分农村居住环境脏乱差问题仍比较突出，一是农村基础设施、公共服务缺乏，现有治理设施受益人口比重较低；河道、水塘淤积污染问题仍普遍存在。二是村庄规模小、布局散，环境综合整治难度大。农业面源污染防治，土壤、地下水等薄弱环节综合防治任务仍然艰巨，环境监管硬件设施配备不足。资金来源有限，技术推进难度大，未建立起农村环境整治长效管理机制。该项目的实施，对改善城镇人居环境、推进城市治理体系和治理能力现代化、加快生态文明建设具有重要作用。

项目的公益性：本项目投向领域为生态环保-城镇污水垃圾收集处理，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域；本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第712号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42号）相关规定。

项目收益性：主要来源于污水处理费收入、再生水销售收入。项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.13倍，通过压力测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

本项目建设内容：在汪桥镇等7个乡镇进行截污纳管扩容改造，具体建设内容如下：

（1）汪桥镇：新建污水管网2084米，设置智能分流井3座，污水收集井269座，污水处理厂由1000m³/d扩容至3600m³/d。

（2）黄歇口镇：新建污水管网838米，设置智能分流井4座，污水检查井30座，改造混接点50处、明沟改暗沟1处、易涝点1处，管网清淤修复4455米，污水处理厂由300m³/d扩容至900m³/d。

（3）尺八镇：新建真空管1070米、生态沟渠400米，设置真空站1座、真空井8座、生态塘1处，污水处理厂由1700m³/d扩容至4400m³/d。

（4）龚场镇：新建污水管1560米、真空管600米、真空站1座、真空井1座、污水检查井9座，污水处理厂由800m³/d扩容至2200m³/d。

（5）周老嘴镇：新建污水管网21926米，设置污水检查井541座，污水处理厂由600m³/d扩容至2200m³/d。

（6）白螺镇：新建污水管网4950米，管道排污清堵5260米，设置污水检查井126座，污水处理厂由1000m³/d扩容至2700m³/d。

（7）福田寺镇：新建污水管网 18138 米、一体化泵站 3 座、污水检查井 241 座。

项目取得了立项、可研、初步设计、用地和选址相关证件或批复文件，环评、土地、工规、施工许可证等相关证件或批复文件正在办理中。项目建设具备必须的技术准备，项目不属于专项债券项目“负面清单”。

本项目资本金 14,251.39 万元，占项目总投资 74.03%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）第二条，项目资本金不低于 20%的规定。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 19,251.39 万元，建设资金来源为项目单位自筹资金 14,251.39 万元，专项债券资金 5,000.00 万元。

本项目资本金 14,251.39 万元，占项目总投资 74.03%，项目资本金计划用于前期费用、工程款项。截至目前，项目资本金尚未到位，后期主要用于支付前期费用及部分工程款项。项目资本金后续根据项目进度逐步落实到位。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

结合市场数据和可行性研究报告等文件对收益预测的各项假设进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需要合理性

根据本项目初设批复，本项目总投资19,136.89万元，调整建设期利息及发行兑付费用后本项目总投资19,251.39万元，其中工程费用17,007.09万元，占比88.34%；工程建设其他费用1,218.52万元，占比6.33%；预备费911.28万元，占比4.73%，静态总投资19,136.89万元，建设期利息109.50万元，占比0.57%；发行兑付费用5.00万元，占比0.03%。

本项目资本金14,251.39万元，占项目总投资74.03%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定；发行专项债券5,000.00万元，占项目总投资的25.97%，投资估算和债券资金需求相匹配、科学合理、依据充分，债券资金用途符合相关规定。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为监利市住房和城乡建设局，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经

济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

综上，本项目偿债计划、偿债风险及措施科学、完整、可行。

7.绩效目标合理性

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

2025年湖北省（十堰市）
竹山县农村供水管网提标升级和小型设备更新改造项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

十堰市位于湖北省西北部，地处秦巴山区东部、汉江中上游地区，与河南西部、陕西南部、重庆东部等3省市边境交界。东与湖北襄阳市的保康、谷城、老河口3县市接壤，东北与河南南阳市的淅川县相连，北与陕西商洛市的商南、山阳、镇安3县相接，西与陕西安康市的白河、旬阳、平利、镇坪4县毗邻，南与湖北神农架和重庆市的巫溪县交界。

1.中长期经济规划情况

“十四五”时期是十堰市全面建成小康社会、开启全面建设社会主义现代化城市新征程的关键时期。《十堰市国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》主要阐明十堰市发展战略意图，明确十堰市经济社会发展目标、主要任务和重大举措。具体如下：

战略定位：围绕建设“现代新车城、绿色示范市”，努力在经济社会发展全面绿色转型中走在全省前列，结合“一核带动、两翼驱动、多点联动”区域发展布局，打造“两区两地两市”，进一步提升十堰在全省和区域发展中的地位，形成汉江生态经济带重要板块和湖北省

高质量发展重要增长极，成为带动中部崛起和实现国家发展战略的重要支点城市。

发展目标：

——发展质效得到新提升。经济总量加快向3000亿元迈进，增长质量和速度高于全省平均水平。经济结构更加优化，产业基础高级化、产业链现代化水平明显提高，“一主三大五新”现代产业体系基本建立。新旧动能加快转换，经济发展质量和效益显著提升，高质量发展走在全省前列，农业基础更加稳固，城乡区域发展更加协调。

——改革开放迈出新步伐。重要领域和关键环节改革取得实质性突破，放管服改革持续深化，市场经济体制更加完善，营商环境达到全国一流水平，开发区能级大幅提升，对外贸易、对外合作、对口协作取得新成效，发展动力持续增强。

——生态文明建设开创新局面。国土空间开发保护格局持续优化，生态环境和城乡人居环境持续改善，“五河治理”成效巩固提升，主要污染物排放总量持续减少，丹江口库区水质稳定保持在Ⅱ类标准以上，“两山”实践创新取得重大进展，“绿水青山”向“金山银山”转化的路径和通道更加畅通，生态安全屏障更加牢固，生产生活方式绿色转型成效显著。

——社会文明程度实现新提高。巩固、深化和提升全国文明城市创建成果，全国文明典范城市创建取得积极进展。社会主义核心价值观深入人心，人民思想道德素质、科学文化素质和身心健康素质明显提升，公共文化服务体系更加健全，文旅产业成为战略性支柱产业，

优秀文化产品不断涌现，人民精神文化生活日益丰富，文化软实力不断增强。

——民生福祉跃上新高度。高质量就业更加充分，居民收入增长和经济增长同步，城乡收入差距缩小，优质均衡的公共服务体系和覆盖城乡居民的社会保障体系更加健全，公共卫生健康体系更加完善，脱贫攻坚成果巩固拓展，乡村振兴全面推进，人民生活更有尊严、更加幸福。

——社会治理达到新水平。法治十堰建设深入推进，民主政治不断进步，行政效率和公信力显著提升，自治法治德治相融合的基层治理体系和共建共治共享的基层社会治理格局基本形成，防范化解重大风险体制机制不断健全，重大突发公共事件应急能力和防灾减灾抗灾救灾能力显著增强，成功创建全国市域社会治理现代化城市。

2.经济社会发展指标及地方政府性基金预算情况

十堰市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	2,304.68	2,359.03	2,565.80
2.城镇居民人均可支配收入（元）	37,827.00	39,851.00	41,529.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,190.00	15,354.00	16,294.00
4.地方财政总收入	222.44	253.19	253.55
4.1地方公共预算收入	115.66	139.42	154.55
其中：税收收入	79.33	97.84	100.46
非税收入	36.33	41.59	54.09
4.2政府性基金收入	106.78	113.76	99.00
其中：国有土地使用权出让收益	104.01	108.56	91.08

5.地方财政总支出	589.96	599.71	717.92
5.1 一般公共预算支出	408.13	458.61	519.01
5.2 政府性基金支出	181.83	141.10	198.91
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	95.83		70.54

竹山县财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	1,519,051.30	1,523,749.00	1,695,000.00
2.城镇居民人均可支配收入（元）	33,052.00	34,771.00	36,162.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,041.00	15,220.00	16,133.00
4.地方财政总收入	295,697.00	258,982.00	473,389.00
4.1 地方公共预算收入	79,289.00	90,002.00	104,742.00
其中：税收收入	60,785.00	71,873.00	70,566.00
非税收入	18,504.00	18,129.00	34,176.00
4.2 政府性基金收入	216,408.00	168,980.00	368,647.00
其中：国有土地使用权出让收益	49,129.00	29,458.00	28,932.00
5.地方财政总支出	628,111.00	583,278.00	732,030.00
5.1 一般公共预算支出	425,197.00	452,351.00	572,010.00
5.2 政府性基金支出	202,914.00	130,927.00	160,020.00
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	38,366.00	20,885.00	20,978.00

3.专项债务情况

截至 2024 年 12 月末十堰市地方政府专项债务地区分布、债务限额、债务余额明细如下：

专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额

十堰市	660.38	523.48
其中：竹山县	60.88	50.49

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
5 年期	1.01
7 年期	2.53
10 年期	15.11
15 年期	9.10
20 年期	18.78
30 年期	3.96

二、债券情况

2025 年债券情况：2025 年竹山县农村供水管网提标升级和小型设备更新改造项目地方专项债券发行 27,000.00 万元。

债券名称	竹山县农村供水管网提标升级和小型设备更新改造项目专项债券
债券发行规模	27,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	第 11 年至第 20 年，每年等额偿还发行金额的 10%

三、项目情况

（一）项目概况

竹山县农村供水管网提标升级和小型设备更新改造项目已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

竹山县农村供水管网提标升级和小型设备更新改造项目概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
竹山县农村供水管网提标升级和小型设备更新改造项目	竹山县	竹坪和双台等水厂管网延伸改造，改建得胜、深河、楼台钦峪河等水厂（规模为1000~4000m³/d），更换管网 300 公里、更换过滤设备 10 套。	41,325.28	竹山县水利和湖泊局

（二）分年度投资计划

竹山县农村供水管网提标升级和小型设备更新改造项目

分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025 年	2026 年	总投资
竹山县农村供水管网提标升级和小型设备更新改造项目	28,400.00	12,925.28	41,325.28

（三）项目资金来源

竹山县农村供水管网提标升级和小型设备更新改造项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	自筹资金	专项债券融资	
竹山县农村供水管网提标升级和小型设备更新改造项目	2026 年 10 月	41,325.28	41,325.28	14,325.28	27,000.00	36,290.70

四、资金平衡

竹山县农村供水管网提标升级和小型设备更新改造项目融资还本付息情况

单位：人民币万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年	-	27,000.00		27,000.00	-	-
2026 年	27,000.00			27,000.00	599.40	599.40
2027 年	27,000.00			27,000.00	599.40	599.40
2028 年	27,000.00			27,000.00	599.40	599.40
2029 年	27,000.00			27,000.00	599.40	599.40
2030 年	27,000.00			27,000.00	599.40	599.40
2031 年	27,000.00			27,000.00	599.40	599.40
2032 年	27,000.00			27,000.00	599.40	599.40
2033 年	27,000.00			27,000.00	599.40	599.40
2034 年	27,000.00			27,000.00	599.40	599.40
2035 年	27,000.00			27,000.00	599.40	599.40
2036 年	27,000.00		2,700.00	24,300.00	599.40	3,299.40
2037 年	24,300.00		2,700.00	21,600.00	539.46	3,239.46
2038 年	21,600.00		2,700.00	18,900.00	479.52	3,179.52
2039 年	18,900.00		2,700.00	16,200.00	419.58	3,119.58
2040 年	16,200.00		2,700.00	13,500.00	359.64	3,059.64
2041 年	13,500.00		2,700.00	10,800.00	299.70	2,999.70
2042 年	10,800.00		2,700.00	8,100.00	239.76	2,939.76
2043 年	8,100.00		2,700.00	5,400.00	179.82	2,879.82
2044 年	5,400.00		2,700.00	2,700.00	119.88	2,819.88
2045 年	2,700.00		2,700.00	-	59.94	2,759.94
2046 年		**27,000.00**	**27,000.00**	**-**	**9,290.70**	**36,290.70**

竹山县农村供水管网提标升级和小型设备更新改造项目专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资成本	收益对融资本息覆盖倍数

竹山县农村供水管网提标升级和小型设备更新改造项目	69,788.24	24,667.90	41,325.28	27,000.00	9,290.70	1.24

结论:综上所述,预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.24,项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本项目融资平衡情况已经通过湖北中扬会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低,评定竹山县农村供水管网提标升级和小型设备更新改造项目专项债券的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

根据本项目的实际情况，并结合该地区基础设施建设、城市经济发展的现状和规划情况,预测本项目风险因素主要体现在以下几个方面:

（一）工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施:实施单位组建工作领导小组,对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工

期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。第四、加强在线监测、调度督促和现场检查，分级分类做好要素保障，推动项目建设进度，确保工程质量。

（二）资金使用监管风险

风险：项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；资金监管不到位，出现挤占、截留和挪用；各监管部门未能实现互联互通，无法对项目建设进度、资金使用有效监管。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，加强债券资金使用监管，完善监管机制，实行专户管理、专款专用，严防挤占、截留和挪用；第三，监管部门对债券资金实施穿透式监管，动态掌握资金使用、项目运营、专项收入、资产等方面情况，将所有专项债券项目全部纳入信息系统覆盖范围；第四，发展改革、财政部门信息系统互联互通，及时共享项目开工建设进度、债券资金支出进度等信息，实施有效监管。

（三）项目资产管理风险

风险：第一，运营管理混乱，实物资产违法抵质押反复融资，新增地方政府隐形债务；第二，运管单位及人员在管理决策、信息沟通、管理水平欠缺；第三，合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风

险。

措施：第一，运管单位应建立专项债券项目资产明细台账，分类管理存量项目资产，防范以项目资产抵押融资新增地方政府隐性债务和国有资产流失；第二，运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强单位信用，增强核心竞争力。

（四）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：第一，建立专项债券偿债备付金制度，严格落实项目主管部门和实施单位责任，做好募投项目收入征缴工作，保障专项债券偿债资金来源。第二，加强债券资金使用及运营管理的日常监管，定期核查专项债券使用情况、项目收入的偿付情况，发现的资金闲置和违规使用等问题，督促逐笔逐条建立问题台账，严格落实整改要求，对存在违法违规情况实施惩戒；第三，建立健全债务管理体制，提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

竹山县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进

行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

竹山县水利和湖泊局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

2021 年 6 月 10 日，中华人民共和国财政部印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61 号），根据该通知组织对本项目进行事前绩效评估，事前绩效评估情况如下：

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

实施必要性：

（1）项目的建设是合理配置水资源，有效提高其使用率的需要。

项目的建设，是为全面贯彻党中央围绕实施乡村振兴战略的一系列重大部署和习近平总书记考察湖北重要讲话精神，是牢固树立和贯彻落实新发展理念，深入实施乡村振兴工程，坚持绿水青山就是金山银山的发展理念，坚持统筹城乡发展、统筹生产生活生态，加快补齐农村人居环境的突出短板，加快城市基础设施向农村延伸，完善以工促农、以城带乡的建设机制，实现城乡协调发展和城乡一体化发展思路。

项目建成后，将彻底填补竹山县乡镇供水厂的“空白页”，进一步合理配置水资源，有效提高其使用率，提升乡镇的大环境质量和当地居民的生活健康水平，进而保障供水的质量和安全，让更多的老百姓用上安全优质的“放心水”，同时也有助于提升竹山县的社会形象。

（2）项目的建设是项造福百姓、事关人民群众切身利益的民生实事。

竹山县农村供水管网提标升级和小型设备更新改造项目是湖北水总聚焦城乡统筹发展，推进城乡一体化战略的重点项目之一，城乡供水一体化项目是事关人

民群众切身利益的民生事业，是实施乡村振兴战略、决胜脱贫攻坚和全面建成小康社会的重要指标。省厅、市县各级领导及湖北水总高度重视，加快城乡供水一体化进程，让所涉及到的居民群众尽快受益，确保群众饮水安全。城乡供水一体化工程是统筹城乡发展、加快乡村振兴战略的重要组成部分，是一项造福百姓、事关人民群众切身利益的民生实事。城乡供水一体化是一项打基础管长远的饮水工程，项目建设要科学规划、合理设计、高质量施工。

（3）项目的建设是建设美丽乡村的需要。

建设美丽新农村已成为当今农村发展的主要趋势。与此相适应，农村的基础设施建设和生活条件的改善业已得到逐步的关注。与城市供水管理机制相较，农村的供水情况依旧存在诸多问题。城乡供水一体化建设让基础设施建设的城乡差距有了明显的改观。城乡供水一体化是供水集中化的发展，也是实现资源优化配置的有效途径。

（4）项目的建设是解决城乡二次供水问题的需要。

就目前统筹情况来看，城乡特别是乡村存在二次供水存在基础设施设置不合理、供水水质安全存在隐患等问题。因此，二次供水过程中还需以保障饮用水水质安全为指标，降低统筹供水中饮用水水质二次污染的风险。应保证二次供水设施的质量，严格检测二次供水的水质问题，确保达到饮用水标准，尤其是在偏远的农村地区更需得到保障。城乡供水一体化项目针对城乡集中化供水建设的阶段性问题展开研究，就城乡供水的水资源分布不均衡、管网结构及不同地区的建设模式兼顾，注重提高供水的可靠性及解决农村居民饮用水安全问题，保障饮用水达到标准。并在此基础上，优化供水管网的设计与水厂位置的选择与分布模式，因地制宜，确保城乡居民二次供水安全。

项目的公益性：本项目投向领域为农林水利公共服务领域，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域；本项目仓储物流基础设施公共服务领域，属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第712号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42号）相关规定。

项目收益性：主要来源于供水收入和广告牌收入。项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.24倍，通过压力测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

本项目主要建设内容为:竹坪和双台等水厂管网延伸改造，改建得胜、深河、楼台钦峪河等水厂（规模为1000~4000m³/d），更换管网 300公里、更换过滤设备10套。

目前取得了可研批复、用地预审和选址意见书、建设用地规划许可证、环评批复等相关证件或批复文件，项目建设具备必须的技术准备，项目不属于专项债券项目“负面清单”。

本项目资本金14,325.28万元，占项目总投资34.66%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定。

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目总投资41,325.28万元，建设资金来源为项目单位自筹资金14,325.28万元，发行专项债券融资27,000.00万元。项目资本金根据工程进度分期到位。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

结合市场数据和可行性研究报告等文件对收益预测的各项假设进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需求合理性分析

根据初设批复，项目总投资40,798.77万元，调整建设期利息及

发行手续费后总投资为41,325.28万元，其中工程费用34,629.18万元，占比83.80%；工程建设其他费用4,299.49万元，占比10.40%；预备费1,870.11万元，占比4.53%，静态总投资40,798.78万元，建设期利息499.50万元，占比1.21%；债券发行费用27.00万元,占比0.06%。

本项目资本金14,325.28万元，占项目总投资34.66%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定；发行专项债券27,000.00万元，占项目总投资65.34%，投资估算和债券资金需求相匹配、科学合理、依据充分，债券资金用途符合相关规定。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为竹山县水利和湖泊局，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首

先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

综上，本项目偿债计划、偿债风险及措施科学、完整、可行。

7.绩效目标合理性分析

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

2025年湖北省（十堰市）
竹溪县人民医院应急医疗救治中心建设项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）十堰市

十堰市位于湖北省西北部，地处秦巴山区东部、汉江中上游地区，与河南西部、陕西南部、重庆东部等3省市边境交界。东与湖北襄阳市的保康、谷城、老河口3县市接壤，东北与河南南阳市的淅川县相连，北与陕西商洛市的商南、山阳、镇安3县相接，西与陕西安康市的白河、旬阳、平利、镇坪4县毗邻，南与湖北神农架和重庆市的巫溪县交界。

1.中长期经济规划情况

“十四五”时期是十堰市全面建成小康社会、开启全面建设社会主义现代化城市新征程的关键时期。《十堰市国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》主要阐明十堰市发展战略意图，明确十堰市经济社会发展目标、主要任务和重大举措。具体如下：

战略定位：围绕建设“现代新车城、绿色示范市”，努力在经济社会发展全面绿色转型中走在全省前列，结合“一核带动、两翼驱动、多点联动”区域发展布局，打造“两区两地两市”，进一步提升十堰在全省和区域发展中的地位，形成汉江生态经济带重要板块和湖北省高质量发展重要增长极，成为带动中部崛起和实现国家发展战略的重

要支点城市。

发展目标：

——发展质效得到新提升。经济总量加快向3000亿元迈进，增长质量和速度高于全省平均水平。经济结构更加优化，产业基础高级化、产业链现代化水平明显提高，“一主三大五新”现代产业体系基本建立。新旧动能加快转换，经济发展质量和效益显著提升，高质量发展走在全省前列，农业基础更加稳固，城乡区域发展更加协调。

——改革开放迈出新步伐。重要领域和关键环节改革取得实质性突破，放管服改革持续深化，市场经济体制更加完善，营商环境达到全国一流水平，开发区能级大幅提升，对外贸易、对外合作、对口协作取得新成效，发展动力持续增强。

——生态文明建设开创新局面。国土空间开发保护格局持续优化，生态环境和城乡人居环境持续改善，“五河治理”成效巩固提升，主要污染物排放总量持续减少，丹江口库区水质稳定保持在Ⅱ类标准以上，“两山”实践创新取得重大进展，“绿水青山”向“金山银山”转化的路径和通道更加畅通，生态安全屏障更加牢固，生产生活方式绿色转型成效显著。

——社会文明程度实现新提高。巩固、深化和提升全国文明城市创建成果，全国文明典范城市创建取得积极进展。社会主义核心价值观深入人心，人民思想道德素质、科学文化素质和身心健康素质明显提升，公共文化服务体系更加健全，文旅产业成为战略性支柱产业，优秀文化产品不断涌现，人民精神文化生活日益丰富，文化软实力不

断增强。

——民生福祉跃上新高度。高质量就业更加充分，居民收入增长和经济增长同步，城乡收入差距缩小，优质均衡的公共服务体系和覆盖城乡居民的社会保障体系更加健全，公共卫生健康体系更加完善，脱贫攻坚成果巩固拓展，乡村振兴全面推进，人民生活更有尊严、更加幸福。

——社会治理达到新水平。法治十堰建设深入推进，民主政治不断进步，行政效率和公信力显著提升，自治法治德治相融合的基层治理体系和共建共治共享的基层社会治理格局基本形成，防范化解重大风险体制机制不断健全，重大突发公共事件应急能力和防灾减灾抗灾救灾能力显著增强，成功创建全国市域社会治理现代化城市。

2.经济社会发展指标及地方政府性基金预算情况

十堰市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	2,304.68	2,359.03	2,565.80
2.城镇居民人均可支配收入（元）	37,827.00	39,851.00	41,529.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,190.00	15,354.00	16,294.00
4.地方财政总收入	222.44	253.19	253.55
4.1 地方公共预算收入	115.66	139.42	154.55
其中：税收收入	79.33	97.84	100.46
非税收入	36.33	41.59	54.09
4.2 政府性基金收入	106.78	113.76	99.00
其中：国有土地使用权出让收益	104.01	108.56	91.08
5.地方财政总支出	589.96	599.71	717.92

5.1 一般公共预算支出	408.13	458.61	519.01
5.2 政府性基金支出	181.83	141.10	198.91
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	95.83		70.54

竹溪县财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	114.00	119.68	142.10
2.城镇居民人均可支配收入（元）	33,970.00	35,247.00	36,904.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	13,950.00	14,817.00	15,825.00
4.地方财政总收入	14.44	8.45	9.39
4.1 一般公共预算收入	5.64	6.37	7.28
其中：税收收入			
非税收入			
4.2 政府性基金收入	8.80	2.08	2.11
其中：国有土地使用权出让收益	3.48	1.82	1.74
5.地方财政总支出	44.72	42.06	46.67
5.1 一般公共预算支出	35.92	39.38	42.28
5.2 政府性基金支出	8.80	2.68	4.39
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	2.52		1.94

3.专项债务情况

截至 2024 年 12 月末十堰市地方政府专项债务地区分布、债务限额、债务余额明细如下：

专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
十堰市	660.38	523.48
其中：竹溪县	21.57	18.92

二、债券情况

2025 年债券情况：竹溪县人民医院应急医疗救治中心建设项目

2025 年发行专项债券 6,000.00 万元。

债券名称	竹溪县人民医院应急医疗救治中心建设项目专项债券
债券发行规模	6,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年支付一次利息，第 11 年-20 年，每年偿还发行金额的 10%

三、项目情况

（一）项目概况

本项目已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

竹溪县人民医院应急医疗救治中心建设项目项目概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
竹溪县人民医院应急医疗救治中心建设项目	十堰市竹溪县水坪镇船形寨村	新建竹溪县人民医院应急医疗救治中心包含应急医疗救治中心门诊楼、医技楼、外科住院综合楼、共享大厅、室外附属用房及地下室等。	30,699.74	竹溪县人民医院

（二）分年度投资计划

竹溪县人民医院应急医疗救治中心建设项目

分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2023 年	2024 年	2025 年	总投资
竹溪县人民医院应急医疗救治中心建设项目	16,000.00	500.00	14,199.74	30,699.74

（三）项目资金来源

竹溪县人民医院应急医疗救治中心建设项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	项目单位自筹资金	专项债券融资	
竹溪县人民医院应急医疗救治中心建设项目	2025 年 11 月	30,699.74	30,699.74	9,699.74	21,000.00	30,174.45

四、资金平衡

竹溪县人民医院应急医疗救治中心建设项目

融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年应付利息	当年还本付息合计
2023 年	-	15,000.00	-	15,000.00	-	-
2024 年	15,000.00	-	-	15,000.00	460.50	460.50
2025 年	15,000.00	6,000.00	-	21,000.00	526.20	526.20
2026 年	21,000.00	-	-	21,000.00	591.90	591.90
2027 年	21,000.00	-	-	21,000.00	591.90	591.90
2028 年	21,000.00	-	-	21,000.00	591.90	591.90
2029 年	21,000.00	-	-	21,000.00	591.90	591.90
2030 年	21,000.00	-	-	21,000.00	591.90	591.90
2031 年	21,000.00	-	-	21,000.00	591.90	591.90
2032 年	21,000.00	-	-	21,000.00	591.90	591.90
2033 年	21,000.00	-	-	21,000.00	591.90	591.90
2034 年	21,000.00	-	1,500.00	19,500.00	591.90	2,091.90
2035 年	19,500.00	-	1,500.00	18,000.00	545.85	2,045.85
2036 年	18,000.00	-	2,100.00	15,900.00	493.23	2,593.23
2037 年	15,900.00	-	2,100.00	13,800.00	434.04	2,534.04
2038 年	13,800.00	-	2,100.00	11,700.00	374.85	2,474.85
2039 年	11,700.00	-	2,100.00	9,600.00	315.66	2,415.66
2040 年	9,600.00	-	2,100.00	7,500.00	256.47	2,356.47
2041 年	7,500.00	-	2,100.00	5,400.00	197.28	2,297.28
2042 年	5,400.00	-	2,100.00	3,300.00	138.09	2,238.09
2043 年	3,300.00	-	2,100.00	1,200.00	78.90	2,178.90
2044 年	1,200.00	-	600.00	600.00	19.71	619.71
2045 年	600.00	-	600.00	-	6.57	606.57
合计	——	21,000.00	21,000.00	——	9,174.45	30,174.45

竹溪县人民医院应急医疗救治中心建设项目

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目 名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资利息	收益对融资本息覆盖倍数
竹溪县人民医院应急医疗救治中心建设项目	378,366.25	343,279.04	30,699.74	21,000.00	9,174.45	1.16

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.16，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过湖北智心会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定竹溪县人民医院应急医疗救治中心建设项目的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

（一）工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是

选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质地完工。第四，加强在线监测、调度督促和现场检查，分级分类做好要素保障，推动项目建设进度，确保工程质量。

（二）资金使用监管风险

风险：项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；资金监管不到位，出现挤占、截留和挪用；各监管部门未能实现互联互通，无法对项目建设进度、资金使用有效监管。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，加强债券资金使用监管，完善监管机制，实行专户管理、专款专用，严防挤占、截留和挪用；第三，监管部门对债券资金实施穿透式监管，动态掌握资金使用、项目运营、专项收入、资产等方面情况，将所有专项债券项目全部纳入信息系统覆盖范围；第四；发展改革、财政部门信息系统互联互通，及时共享项目开工建设进度、债券资金支出进度等信息，实施有效监管。

（三）项目资产管理风险

风险：第一，运营管理混乱，实物资产违法抵质押反复融资，新增地方政府隐性债务；第二，运管单位及人员在管理决策、信息沟通、管理水平欠缺；第三，合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

措施：第一，运管单位应建立专项债券项目资产明细台账，分类

管理存量项目资产，防范以项目资产抵押融资新增地方政府隐性债务和国有资产流失；第二，运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强单位信用，增强核心竞争力。

（四）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：第一，建立专项债券偿债备付金制度，严格落实项目主管部门和实施单位责任，做好募投项目收入征缴工作，保障专项债券偿债资金来源。第二，加强债券资金使用及运营管理的日常监管，定期核查专项债券使用情况、项目收入的偿付情况，对发现的资金闲置和违规使用等问题，督促逐笔逐条建立问题台账，严格落实整改要求，对存在违法违规情况实施惩戒；第三，是建立健全债务管理体制，提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

竹溪县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府

债券信息公开。

竹溪县卫生健康局负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

2021 年 6 月 10 日，中华人民共和国财政部印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61 号），根据该通知组织对本项目进行事前绩效评估，事前绩效评估情况如下：

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

（1）项目建设是落实国家卫健委“千县工程”创三级医院的要求

根据《国家卫生健康委办公厅关于印发“千县工程”县医院综合能力提升工作方案（2021-2025 年）的通知》国卫办医函〔2022〕88 号文，竹溪县人民医院被列入“千县工程”县医院综合能力提升工作名单。文件明确要求“有效落实县医院在县域医疗服务体系中的龙头作用和城乡医疗服务体系中的桥梁纽带作用，到 2025 年，全国至少

1000家县医院达到三级医院医疗服务能力水平”，为落实该政策，竹溪县人民医院有必要建成三级医院，以“发挥县域医疗中心作用，为实现一般病在市县解决打下坚实基础”；

（2）项目建设是落实十堰市“推进口子县三级医院创建”的要求

根据十堰市人民政府《十堰市公立医院改革与高质量发展示范项目实施方案》，明确要求“所有县域医共体牵头医院达到三级医院能力水平”，“推进口子县三级医院、口子镇二级医院创建，推进等级‘攀登’，6个县级医院全部达到三级医院标准”。竹溪县人民医院作为县域医共体总医院、“口子县”，创建三级医院是落实该政策的要求。

（3）项目建设是满足医疗需求不断增加的需要

①聚力建设“一城四地”，人口城镇化率不断提升，医疗需求增加

“一城四地”鄂渝陕毗邻地区节点县城，秦巴山区康养旅居地、优质生态产品供给地、传统戏曲文化非遗传承发展地、南水北调水安全和生物多样性保护地。竹溪县围绕“一城四地”建设，通过招商引资，新增就业岗位、教育学位和城镇化建设，人口城镇化率不断提升，2023年城镇化率44.51%，2024城镇化率44.8%，医疗需求不断增加。

②大力发展文旅产业，相继推出“武陵不夜城”“东门老街”等优质旅游资源，医疗需求增加

2024年在武陵不夜城等旅游资源的带动下，竹溪县全年旅游接

待人数突破1500万人次，同比增长167%。2025年春节和劳动节期间接待游客均超百万人次，游客数量呈快速增长态势。为提升旅游接待能力，提高医疗保障水平，增强竹溪县人民医院的接诊能力，特别是应对突发公共卫生事件的能力是非常必要的。

③“口子县”可辐射周边区域，县域外就医需求增加

竹溪县位于鄂、渝、陕三省交界的秦巴山区，西接陕西省平利县、镇坪县和旬阳市，南交重庆市巫溪县，东邻本省竹山县。作为“口子县”其特殊的地理位置可辐射周边区域，竹溪县人民医院2023年县域外就诊（含门诊及住院）病人2021人，2024年县域外就诊病人（含门诊及住院）3081人，同比增幅52%。

项目公益性：本项目投向领域为卫生健康公共服务领域，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号）中所列的负面清单内容；本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第712号）相关规定。

项目收益性：主要来源于门诊收入和住院收入，项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.16倍，通过压力测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

项目建设内容：新建竹溪县人民医院应急医疗救治中心包含应急

医疗救治中心门诊楼、医技楼、外科住院综合楼、共享大厅、室外附属用房及地下室等。

建设规模为：项目拟建设用地面积29652.80㎡（约44.48亩），建筑面积约53857.11㎡，其中计容面积39751.69㎡，含应急医疗救治中心门诊楼建筑面积7499.50㎡，医技楼建筑面积5473.02㎡，外科住院综合楼建筑面积23531.30㎡，共享大厅建筑面积2944.47㎡，室外附属用房建筑面积303.40㎡。地下室建筑面积14105.42㎡，地上、地下停车位共计888个。

项目取得了立项、可研、初设、用地规划、工程规划等相关证件或批复文件，项目建设具备必需的技术准备，项目不属于专项债券项目“负面清单”。

本项目资本金共计9,699.74万元，占项目总投资的31.60%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定。

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目调整后总投资30,699.74万元，建设资金来源为财政安排资金9,699.74万元、专项债券资金21,000.00万元。项目资本金计划用于前期费用、工程款项。项目资本金已到位1,500.00万元，主要用于前期准备费用、债券利息及汇兑手续费。剩余项目资本金根据工程进度逐步落实。项目单位自筹资金来源为单位经营收入及地方配套资金。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

结合同地区类似案例历史数据对收益预测的各项假设进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需求合理性分析

根据本项目初步设计批复，本项目总投资29,823.59万元，据最新测算，调整建设期利息及债券发行兑付费用后项目总投资30,699.74万元，其中：工程费用26,194.46万元，占比85.32%；工程建设其他费用2,208.96万元，占比7.20%；基本预备费1,420.17万元，占比4.62%；静态总投资29,823.59万元，建设期利息855.15万元，占比2.79%，手续费21.00万元，占比0.07%。

本项目资本金共计9,699.74万元，占项目总投资的31.60%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定；发行专项债券21,000.00万元，占项目总投资68.40%，投资估算和债券资金需求相匹配、科学合理、依据充分，债券资金用途符合相关规定。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目

对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属竹溪县人民医院，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

综上，本项目偿债计划、偿债风险及措施科学、完整、可行。

7.绩效目标合理性分析

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

湖北省（咸宁市）赤壁市精神病院建设项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）湖北省概况

湖北地处长江中游，位居华中腹地，洞庭湖以北，东邻安徽，南界江西、湖南、西连重庆，西北与陕西接壤，北与河南毗邻。全省国土总面积18.59万平方公里，占全国总面积的1.94%。全省有12个省辖市，1个自治州，38个市辖区，24个县级市，38个县，2个自治县，1个林区。

表1-1 湖北省财政经济数据

项目	2022年	2023年	2024年
地区生产总值（亿元）	53734.92	55803.63	60012.97
地区生产总值增速（%）	4.3	6.0	5.8
第一产业（亿元）	4986.72	5073.38	5462.18
第二产业（亿元）	21240.61	20215.50	21573.76
第三产业（亿元）	27507.59	30514.74	32977.03
产业结构			
第一产业（%）	9.3	9.1	9.10
第二产业（%）	39.5	36.2	35.9
第三产业（%）	51.2	54.7	55
固定资产投资增速（%）	15.0	5.0	6.5
进出口总额（亿元）	6170.8	6449.7	7058.4
出口额（亿元）	1961.5	2116.4	4863
进口额（亿元）	4209.3	4333.3	2195.4
社会消费品零售总额（亿元）	22164.80	24041.89	25276.70

项目	2022 年	2023 年	2024 年
城镇（常住）居民人均可支配收入（元）	42626	44990	46987
农村（常住）居民人均可支配收入（元）	19709	21293	22580
居民消费价格指数（上年＝100）	102.1	100.1	100.4
工业生产者出厂价格指数（上年＝100）	103.4	97.4	97.5
工业生产者购进价格指数（上年＝100）	107.8	95.9	95.6
金融机构各项存款余额（本外币）（亿元）	79563.66	87127.22	94021.76
金融机构各项贷款余额（本外币）（亿元）	74062.43	81368.01	87113.01

表 1-2 湖北省财政收支状况表

单位：亿元

近三年一般公共预算收支						
项目	2022 年		2023 年		2024 年	
	省本级	全省	省本级	全省	省本级	全省
一般公共预算收入	175	3281	162	3692	178	3950
一般公共预算支出	1447	8624	1458	9296	1523	9854
地方政府一般债券收入	781	781	888	888	521	521
地方政府一般债券还本支出	38	494	7	603	34	325
转移性收入	6258	-	6380	-	5702	-
转移性支出	4987	-	5088	-	4347	-
近三年政府性基金预算收支						
政府性基金收入	152	2871	178	2885	193	2967
政府性基金支出	187	4600	162	3968	199	4138
地方政府专项债券收入	2164	2164	2268	2268	1924	1924
地方政府专项债券还本支出	0	488	15	830	2	846
近三年国有资本经营预算收支						
国有资本经营收入	16	121	13	202	13	135
国有资本经营支出	11	73	8	62	9	66
地方政府专项债务状况（亿元）						
截至 2024 年底地方政府债务余额			18587			

2023 年地方政府债务限额	16398
2024 年地方政府债务限额	21373

2、咸宁市概况

咸宁市，别称桂花城，湖北省辖地级市，地处中国华中地区、湖北省东南部，长江中游南岸，与湖南、江西接壤，气候温和，降水充沛，日照充足，四季分明，无霜期长。咸宁市素有“湖北南大门”之称，是武汉城市圈和长江中游城市群重要成员；曾获中国人居环境范例奖、全国最适宜人居城市、中国魅力城市、国家森林城市、首批通过全国水生态文明建设试点验收城市、第一批国家农业可持续发展试验示范区、国家卫生城市等荣誉称号。

表 1-3 咸宁市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值	1,875.57	1,819.20	1,944.57
城镇居民人均可支配收入（元）	38,366.00	40,361.00	42,145.00
农村居民人均可支配收入（元）	20,017.00	21,609.00	22,867.00
一般公共预算收入	96.03	106.97	115.00
一般公共预算支出	304.69	315.57	370.33
政府性基金收入	69.63	81.31	69.90
政府性基金支出	129.45	105.39	116.90

3、赤壁市概况

赤壁市，中国湖北省辖县级市，由咸宁市代管，地处湖北省东南部，长江中游的南岸，为幕阜低山丘陵与江汉平原的接触地带；截至2023年，全市辖3个街道、10个镇，1个乡，版图面积为1717.72平方千米。赤壁方言被划分为赣语，属南方语系。截至2024年2月，全市户籍人口526148人。

表1-4 赤壁市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
地区生产总值	544.00	532.09	575.79
城镇居民人均可支配收入（元）	40,144.00	42,372.00	44,152.00
农村居民人均可支配收入（元）	22,512.00	24,313.00	25,880.00
一般公共预算收入	20.75	23.51	26.06
一般公共预算支出	52.89	56.51	59.70
政府性基金收入	15.09	13.35	7.86
政府性基金支出	23.33	10.07	15.42

表1-5 本地区专项债务情况表

单位：亿元

地区	2024年专项债务限额	2024年专项债务余额
赤壁市	74.96	70.24

表1-6 赤壁市专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
3 年期	0.06
5 年期	2.52
7 年期	3.12
10 年期	15.20
15 年期	16.58
20 年期	25.84
30 年期	6.92

二、债券情况

赤壁市精神病院建设项目本项目拟申请 13,000.00 万元专项债券资金，已于 2024 年发行 3000.00 万元，计划 2025 年预计发行 10,000.00 万元。详细情况如下：

债券名称	赤壁市精神病院建设项目政府专项债券
债券发行规模	13,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
还本付息方式	每半年支付一次利息，第 11 年-第 20 年每年偿还本金的 10%

三、项目情况

（一）项目概况

赤壁市精神病院建设项目政府专项债券已经通过北京盈科（武汉）律师事务所合法性审核。

募投项目概况

单位：万元

项目名称	项目位置	建设内容	总投资
赤壁市精神病院建设项目	本项目位于赤壁市水陆风景区桂花树路	赤壁市精神病院建设项目总建筑面积29752平方米(含地下室8306平方米，地上10层，地下2层)，设病床496张，具体设置功能用房包括:住院收费、药房、活动间（含医疗设备）、诊室、护士值班室、加护病房、治疗室、医生科室、探视室、患者病房、厨房、餐厅、更衣室等，及室外配套。	21,307.46

（二）分年度投资计划

募投项目分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2024	2025	2026	总投资
赤壁市精神病院建设项目	**6,312.65**	**12,700.69**	**2,294.12**	**21,307.46**

（三）项目资金来源

本项目总投资为21,307.46万元，拟申请13,000.00万元专项债券资金，已于2024年发行3000.00万元，计划2025年预计发行10,000.00万元。项目单位自筹8,307.46万元。

四、资金平衡

募投项目融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2024		3,000.00			-	-
2025	3,000.00	10,000.00			71.4	71.4
2026	13,000.00				310.4	310.4
2027	13,000.00				310.4	310.4
2028	13,000.00				310.4	310.4
2029	13,000.00				310.4	310.4
2030	13,000.00				310.4	310.4
2031	13,000.00				310.4	310.4
2032	13,000.00				310.4	310.4
2033	13,000.00				310.4	310.4
2034	13,000.00				310.4	310.4
2035	13,000.00		300.00	12,700.00	310.4	610.4
2036	12,700.00		1,300.00	11,400.00	303.26	1603.26
2037	11,400.00		1,300.00	10,100.00	272.22	1572.22
2038	10,100.00		1,300.00	8,800.00	241.18	1541.18
2039	8,800.00		1,300.00	7,500.00	210.14	1510.14
2040	7,500.00		1,300.00	6,200.00	179.1	1479.1
2041	6,200.00		1,300.00	4,900.00	148.06	1448.06
2042	4,900.00		1,300.00	3,600.00	105.07	1405.07
2043	3,600.00		1,300.00	2,300.00	74.03	1374.03
2044	2,300.00		1,300.00	1,000.00	42.99	1342.99

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2045	1,000.00		1,000.00	-	11.95	1011.95
合计		13,000.00	13,000.00		4,763.40	17763.4

募投项目收益与融资平衡情况

单位：万元

项目名称	项目总投资（万元）	用于资金平衡的项目净收益（万元）	发行年份	债券利率（%）	期限（年）	年度计划发行额（万元）	预计融资成本（万元）	本息覆盖倍数
赤壁市精神病院建设项目	21,307.46	23,941.54	2024	2.38	20	3,000.00	4,763.40	1.35
			2025	2.39	20	10,000.00		

结论：综上所述，赤壁市精神病院建设项目预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.35，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，赤壁市精神病院建设项目融资平衡情况已经通过武汉顾安会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期专项债券到期不能偿还的风险较低，评定赤壁市精神病院建设项目专项债券的信用等级为AAA。

六、法律意见

本所律师经查阅赤壁市蒲纺医院等相关部门提供的相关文件资料，综合上述内容，根据有关法律法规和规范性文件的相关规定，发表意见如下：

本所律师经查阅赤壁市蒲纺医院等相关部门提供的相关文件资料，综合上述内容，根据有关法律法规和规范性文件的相关规定，发表意见如下：

（一）本期债券发行人、实施主体、发行规模、发行期限符合法律、行政法规、政策文件规定；

（二）专项债券对应投资的项目是具有一定收益的公益性项目，债券资金用途符合《地方政府专项债券投向领域（2024 年版）》规定的投向领域，募投项目不在《国办发〔2024〕52 号》附件 1《地方政府专项债券禁止类项目清单》所列禁止类项目清单范围；

（三）项目取得立项、可研、初设、建设工程规划、环评等批复，项目已完成招投标，具备实施条件；

（四）项目土地使用权、资产及收益权未办理抵押、质押，无权属纠纷，对债券的发行不构成影响，项目资产产权归属及运营单位均为赤壁市蒲纺医院，债券存续期内不存在资产产权纠纷，对债券发行无不利影响；

（五）项目收益来源于项目自身，且纳入政府性基金预算管理，合法合理。收益权归属及实施主体将项目收益用于偿还专项债券本息，合法合规。项目收益经测算能覆盖债券本息，符合财预〔2016〕155 号文关于“项目收益和融资自求平衡”的规定；

（六）为债券发行出具财务评估报告及法律意见书的机构，依法设立、资质证书合法有效，与发行人无关联关系，具备相应

从业资格。

（七）债券发行人、实施主体对债券存续期间可能影响项目建设及项目收益实现的风险，制定了相应的保障措施；对本项目的风险进行了较为充分的分析，并为各项风险防控措施实施制定了合理有效的应急预案。

综上，债券发行实质条件符合《财预〔2016〕155号》《财库〔2020〕36号》《国办发〔2024〕52号》等法律、行政法规及政策文件的有关规定，募投项目不在《国办发〔2024〕52号》附件1《地方政府专项债券禁止类项目清单》所列禁止类项目清单范围。

七、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1.工期拖延风险

拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等等，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，还本付息受影响。

风险控制措施：项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照工程实际进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

2.工程事故风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个施工项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：

选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1.经营性风险

经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。本项目经营风险主要为

风险控制措施：在项目进入运营后，宣传推广，制定具有吸引力的经营策略。

2.利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券

发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（三）影响社会稳定的风险及控制措施

对经济社会造成不利影响的风险包括：施工期、运行期对当地商业经营状况的影响；厂房给排水、电力、通信等工程等施工措施对运营的影响；施工方案对周边人群出行交通的考虑（临时便道的设置，临时停车场地安排，临时施工场地的布置等），运行期项目周边公共交通情况变化，项目所增加的交通流量与周边路网的匹配度，项目出入口设置对周边人群的影响等。

风险控制措施：

1.在项目设计阶段就要综合考虑项目收益与生态环境、经济社会的平衡。科学施工，提高资源利用水平和环境保护水平；文明施工，加强与当地企事业单位以及居民的沟通、协商，制定灵活多样的补偿政策，避免矛盾激化。将本项目对生态环境、经济社会的不利影响降到最低。

2.工程运营期的扰民问题主要是行车振动及人流活动噪声问题。将通过在设计阶段进一步加强与当地企事业单位的沟通、协商，充分了解其实际需求，全面考虑减震降噪措施，为沿线居民生产、生活提供便利条件，使这项社会公益性极强、得到民众拥护支持的项目，真正做到利民、便民而不扰民。

（四）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1.存续债券收益不足风险

（1）风险因素

若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿还本期债券，因此存在由于收入不足而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

（2）应对措施

本项目为收入参考附近类似项目费用，较为可靠，但为防止发生存续债券收益不足的风险，应提前制定资金计划，加强园区经营管理，合理降低相关成本等控制措施。

2.资金管理不规范风险

本项目专项债券发行期限为中长期债券，采用按半年计息，分期还款的方式还款。如果债券资金挪作他用，运营收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

（1）必要性

虽然中国精神卫生专业人员数量有所增加，但是相对于我国庞大的精神疾病患者人群，精神科人力资源仍然非常短缺。此外，目前我们精神卫生资源仍旧主要分布于城市精神专科医院，使得中国近 14 亿人口中占至少一半的农村人口仍然难以获得足够的精神卫生服务。

自 2004 年以来，中央和各级地方政府对“中央补助地方卫生经费重性精神疾病管理治疗项目”迄今已投资 22.4 亿元人民币。至 2015 年，全国 31 个省，市，自治区共有约 540 万名重性精神疾病患者（其中约四分之三患有精神分裂症）进行了注册，其中大多数患者接受定期的随访服务。这一服务模式，对于帮助患者接受系统治疗和随访、稳定病情，发挥了巨大的作用。

（2）公益性

近年来，随着城市人口的扩张，患者的增多，服务范围不断扩大，相应医护人员的增多，诊治水平日益提高，无法正常用于

病人的就诊、住院，且无法满足国家现行对精神卫生专业机构建筑标准的要求。对于精神病人这种特殊的病人群体，严重影响了病人的诊治康复。这种状况如不尽快解决，极易带来医疗风险，引发医疗纠纷和医疗事故，给医院的管理造成困难。由于其行为的突发性及侵害对象的无特定性，已构成威胁人民群众生命财产安全、危及社会公共安全的一大治安隐患，成为极具潜在危险性的社会特殊群体。

综上所述，没有精神健康就没有真正意义上的健康，精神卫生工作对于促进人的心理和谐、维护社会安定团结、提高全民心理健康水平有着极其重要的现实意义。精神卫生问题作为民生问题，需要政府加强领导，多部门积极参与，共同推进精神卫生工作的发展。减少精神残疾，满足人民群体对精神卫生服务的需求，增进全市人民身心健康水平，切实维护社会安定。综合以上因素，建设赤壁市蒲纺医院精神卫生中心已成为当前急需解决的重要问题。

（3）收益性

赤壁市精神病院建设项目预期收益主要来源于门诊收入、住院收入和停车收入，收益能够可靠的实现。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

（1）该项目合法、手续完备、程序完备

该项目严格按照土地管理法律法规和《国务院关于深化改革严格土地管理的决定》（国发〔2004〕28 号）、国土资源部《建

设项目用地预审管理办法》（国土资源部第42号令）、《关于完善农用地转用和土地征收审查报批工作的意见》（国土资发〔2004〕237号）等有关规定办理用地报批手续，程序合法，手续齐全。需办理的前期手续正在有关法律法规要求，按部就班的依法进行之中，因此项目手续和程序合法合规。

（2）项目成熟度

项目用地性质符合上位规划，建设项目已经纳入城市专项规划，成熟度高。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

根据其他区域收入成本数据预测本项目收入单价。收入有依据，收入合理。

项目建成并投入经营后成本要素包括：外购燃料动力费、外购原材料费、工资及福利费、修理费、管理费用，具体明细根据各子项目可行性研究报告、信息价、市场价和类似项目确定，成本合理。

本项目测算经过大量分析论证工作，同时参考同类型项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠，收益预测合理。

5.债券资金需求合理性

专项债券资金全部用于本项目建设，符合文件要求，且本项目专项债券资金占项目总投资 61.01%，符合投资要求，债券资金需求合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

项目偿债计划可行性。规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力，偿债计划可行。

项目偿债风险点。本项目专项债券发行期限为中长期债券，采用每半年付息，最后 10 年每年还本 10%的方式还款。如果债券资金挪作他用，收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险。

7.绩效目标合理性

现目前期，专业团队已针对区域医疗现状、就医需求，基于经济可行、技术稳定、管理简便的原则，对医疗规模等方案的可行性进行论证，提出本项目的建设，确保未来周边居民就医需求，绩效目标合理。

8.其他需要纳入事前绩效评估的事项。

无。

十一、编制文件依据

《中共中央国务院关于进一步加强城市规划建设管理工作的若干意见》（2016 年）；

《关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》（财预〔2012〕463 号）；

《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）；

《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预〔2017〕50 号）；

《财政部关于坚决制止地方以政府购买服务名义违法违规融资的通知》（财预〔2017〕87 号）；

财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）；

财政部《关于印发〈地方政府专项债券项目资金绩效管理办法〉的通知》（财预〔2021〕61 号）；

《关于印发湖北省政府专项债券项目库管理办法（暂行）的通知》（鄂财债发〔2019〕18 号）；

《关于申报 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知》(财办预〔2021〕209 号）；

《地方政府专项债投向领域禁止类项目清单（2024 年版）》;

《湖北省政府负面清单（第一批）》(鄂政办函(2023)20 号);

《赤壁市精神病院建设项目项目》可行性研究报告及批复

其它相关文件及资料。

2025年湖北省（荆州市）
荆州理工职业学院整体搬迁项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）区域概况

荆州，古时又称“江陵”，湖北省地级市，长江中游城市群重要成员，位于湖北中南部、长江中游、江汉平原腹地，全市国土面积1.41万平方公里，总人口达637万（2019年），下辖荆州区、沙市区、江陵县、松滋市、公安县、石首市、监利县、洪湖市8个县市区和荆州开发区、荆州高新区、纪南文旅区3个功能区。

（二）经济社会发展指标及地方政府基金预算情况

荆州市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	3,008.61	3,151.49	3,505.99
2.城镇居民人均可支配收入（元）	40,678.00	43,018.00	44,872.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	22,904.00	24,680.00	26,092.00
4.地方财政总收入	277.27	332.75	276.50
4.1地方公共预算收入	142.05	168.75	175.02
其中：税收收入	101.90	114.71	115.36
非税收入	40.15	54.04	59.66
4.2政府性基金收入	135.22	164	101.48
其中：国有土地使用权出让收益	128.74	150.57	87.30
5.地方财政总支出	750.80	772.56	791.90
5.1一般公共预算支出	496.22	561.82	615.46
5.2政府性基金支出	254.58	210.74	176.44
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	96.48	121.03	64.73

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
荆州市	1,032.72	968.59
其中：市本级	383.90	355.74

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	19.063
2 年期	0.4009
3 年期	6.148
5 年期	35.725
7 年期	81.3015
10 年期	109.3249
15 年期	142.0522
20 年期	193.6049
30 年期	40.87

二、债券情况

荆州理工职业学院整体搬迁项目发行专项债券 80,000.00 万元，已于 2022 年发行 14,000.00 万元，2024 年发行 36,000.00 万元；计划 2025 年发行 30,000.00 万元。本次发行 30,000.00 万元。详细情况如下：

债券名称	荆州理工职业学院整体搬迁项目政府专项债券
债券发行规模	30,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
还本付息方式	每半年支付一次利息，第 11 年至 20 年每年偿还本金 10.00%。

三、项目情况

（一）项目概况

荆州理工职业学院整体搬迁项目政府专项债券已经通过北京盈科（武汉）律师事务所合法性审核。

荆州理工职业学院整体搬迁项目

募投项目概况

单位：万元

项目名称	项目位置	建设规模和内容	总投资
荆州理工职业学院整体搬迁项目	荆州市大学城区域，北至学苑路，南至荆江大道西至滨河大道，东至规划通道。	本项目总建筑面积为339,542.54平方米。其中：教学实训用房123,016.45平方米；图书馆 19,556.92 平方米；室内体育用房23,642.86平方米;校级办公用房8,446.32平方米;大学生活动用房6,229.78平方米；学生宿舍（公寓）103,871.95 平方米；单身教师宿舍（公寓）5,261.17 平方米；食堂 15,462.86 平方米；后勤及附属用房14,097.51平方米;人防工程15,600.00平方米；地下通道1,208.40平方米；宿舍架空层3,148.32平方米。	195,528.09

（二）分年度投资计划

荆州理工职业学院整体搬迁项目

募投项目分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2022年	2023年	2024年	2025年	总投资
荆州理工职业学院整体搬迁项目	34,554.85	20,334.99	43,951.80	96,686.45	195,528.09

（三）项目资金来源

本项目总投资为195,528.09万元，拟发行地方政府专项债券融资80,000.00万元，荆州市人民政府统筹78,873.57万元，项目单位自筹36,654.52万元。

荆州理工职业学院整体搬迁项目

募投项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总需求	资金来源				预计项目融资到期本息
			小计	自有资金	荆州市人民政府统筹	发行专项债	
荆州理工职业学院整体搬迁项目	2025年12月	195,528.09	195,528.09	115,528.09	80,000.00	113,066.46	195,528.09

四、资金平衡

荆州理工职业学院整体搬迁项目

募投项目融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年应付利息	当年还本付息合计
2022年	-	14,000.00	-	14,000.00	342.03	342.03
2023年	14,000.00	-	-	14,000.00	463.40	463.40
2024年	14,000.00	36,000.00	-	50,000.00	593.40	593.40
2025年	50,000.00	30,000.00	-	80,000.00	1,355.20	1,355.20
2026年	80,000.00	-	-	80,000.00	2,105.20	2,105.20
2027年	80,000.00	-	-	80,000.00	2,105.20	2,105.20
2028年	80,000.00	-	-	80,000.00	2,105.20	2,105.20
2029年	80,000.00	-	-	80,000.00	2,105.20	2,105.20
2030年	80,000.00	-	-	80,000.00	2,105.20	2,105.20
2031年	80,000.00	-	-	80,000.00	2,105.20	2,105.20
2032年	80,000.00	-	-	80,000.00	2,105.20	2,105.20
2033年	80,000.00	-	1,400.00	78,600.00	2,105.20	3,505.20
2034年	78,600.00	-	1,400.00	77,200.00	2,058.86	3,458.86
2035年	77,200.00	-	5,000.00	72,200.00	2,012.52	7,012.52
2036年	72,200.00	-	8,000.00	64,200.00	1,877.00	9,877.00
2037年	64,200.00	-	8,000.00	56,200.00	1,666.48	9,666.48
2038年	56,200.00	-	8,000.00	48,200.00	1,455.96	9,455.96
2039年	48,200.00	-	8,000.00	40,200.00	1,245.44	9,245.44
2040年	40,200.00	-	8,000.00	32,200.00	1,034.92	9,034.92
2041年	32,200.00	-	8,000.00	24,200.00	824.40	8,824.40
2042年	24,200.00	-	8,000.00	16,200.00	590.71	8,590.71

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年应付利息	当年还本付息合计
2043 年	16,200.00	-	6,600.00	9,600.00	403.36	7,003.36
2044 年	9,600.00	-	6,600.00	3,000.00	226.18	6,826.18
2045 年	3,000.00	-	3,000.00	-	75.00	3,075.00
合计	——	80,000.00	80,000.00	——	33,066.46	113,066.46

荆州理工职业学院整体搬迁项目

募投项目收益与融资平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	计划发行额	预计融资本息	收益对融资本息覆盖倍数
荆州理工职业学院整体搬迁项目	168,709.07	14,731.94	195,528.09	80,000.00	113,066.46	1.36

结论：综上所述，荆州理工职业学院整体搬迁项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.36，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，荆州理工职业学院整体搬迁项目融资平衡情况已经通过大信会计师事务所（特殊普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限责任公司认为本期专项债券到期不能偿还的风险较低，评定荆州理工职业学院整体搬迁项目专项债券的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

（一）工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现：第一，工程进度款支付不及时

引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

风险措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。

（二）运营管理风险

风险：运营期的主要风险表现：第一，运营单位决策人员和管理人员在战略调整、管理决策、信息沟通等管理风险；第二，人才流失、服务水平下降造成的用工风险；第三；合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

风险措施：首先运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第二，建立有效的人才激励约束机制，加强专业人才的引进与培养力度，提升整体服务水平；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对各类风险做出评估，采取措

施积极应对，增强公司信用，增强核心竞争力。

（三）资金管控风险

风险：项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四）投资收益风险

风险：对项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差、单位成本预测的偏差将导致投资总额设计的偏差、项目进度及项目整体现金流测算偏差，将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

风险措施：首先项目可行性研究报告聘请了专业团队，各项预测较为可靠；其次政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例，以控制项目融资平衡风险。

（五）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

风险措施：首先政府建立了以人民政府负总责，按照属地管理各负其责的债务风险管理体制，建立快速响应、分类施策、各司其职、协同联动、稳妥处置的债务风险防控机制；其次实施政府债务限额管理，制定债务限额管理方案，有效控制债务规模；第三是建立健全债务管理体制，将债务的举借、管理、使用、偿还和风险管控纳入党政主要领导干部经济责任审计和离任审计内容，作为硬指标纳入年度目标责任考核体系；提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，及时发现和处理资金使用中出现的问题，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

荆州市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

荆州理工职业学院负责做好本项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好本项目专项债券发行与政府债务管理系统的衔接，配合做好本项目专项债券发行各

项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入。

八、项目绩效目标情况

	一级指标	二级指标	指标名称	指标值	指标值单位
绩效指标	产出指标	数量指标	建筑面积	339,542.54	平方米
			教学实训楼	7.00	栋
			宿舍	14.00	栋
			图书馆	1.00	栋
			体育馆	1.00	栋
			充电桩	100.00	个
		质量指标	资金使用合格率	100	%
			竣工验收合格率	≥95	%
		时效指标	债券发行后年度使用率	100	%
			是否按规定及时披露信息	是	
			是否及时足额还本付息	是	
			竣工时间	2025 年 12 月	
		成本指标	项目预算	195,528.09	万元
	效益指标	经济效益指标	债券存续期内项目收益	153,977.13	万元
			债券本息覆盖倍数	1.36	
	满意度指标	社会效益指标	教学水平	明显提高	
		可持续影响指标	项目运营是否可持续	是	
		满意度指标	用户满意率	≥90	%

九、项目事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

（1）必要性

现在学校存在办学条件严重不达标，内涵发展后劲严重不足等问题。多年来，学校培养了众多的高素质技能型人才，为国家和地方经济建设提供有力的人才智力支撑，但是受用地限制，近年来学校发展成效不显著。校园拥挤，校舍陈旧，没有兴建教学生活用房的场地，师生工作、学习、生活的满意度和获得感明显降低，从而导致教师流失、生源吸引力不强，严重制约学校的内涵发展。且目前学校北接绿地海外滩、南临沙市区政府、东对顺驰太阳城、西隔荆州市精神病医院，向外拓展已不现实。

通过搬迁新校区并进行重新规划布局，可以从根本上解决学校办学条件不达标和发展的瓶颈问题，促进学校又好又快发展，为学校融入荆州发展、彰显理工特色、创建省优高职奠定良好基础。

（2）公益性

本项目的建设解决了学校发展的瓶颈问题，有利于提升师生幸福感，有利于学校的长期可持续发展，提高教育质量，持续培养和输出高素质技能型人才，一方面为区域发展提供有力的人才智力支撑，另一方面实现更高质量和更加充分就业。学校规模的扩大，为更多人提供教育资源，有利于提升人口素质，对维护社会稳定和可持续发展有着重要意义。

（3）收益性

本项目于 2026 年 1 月投入运营，收入主要来源于住宿费收入、管理费收入和充电桩服务费收入 。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

项目已取得立项、批复等文件。

债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域。

本项目建设条件完全具备；建设内容合理，建设规模适度；建设方案和技术设计采用国内建筑行业先进实用技术或通用技术，技术上完全可行；工程投资规模适度，资金来源有保障；社会效益明显；对工程实施的环境影响、风险因素进行了综合分析评价，环境及各种风险对工程建设没有负面的影响，实施过程的对策、建议、措施满足项目建设要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域。项目建设投资合规，项目成熟稳定。

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目资本金共计78,873.57万元，占比40.34%；项目单位自筹资金36,654.52万元，占比18.75%；申请政府专项债80,000.00万元，占比40.91%，已于2022年发行14,000.00万元，2024年发行36,000.00万元；2025年拟发行30,000.00万元。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

债券存续期内项目总收入为168,709.07万元，债券存续期内付现运营成本及相关税费共计14,731.94万元。项目收入、成本合理可靠。

项目用于资金平衡相关收益为153,977.13万元，专项债券本息覆盖倍数为1.36，能合理保证专项债券利息和本金偿还，项目偿债能力较好。

5.债券资金需求合理性分析

本专项债券资金投向为本项目建安工程及相关支出。本项目符合《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预（2020）94号）中新增专项债券资金投向。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

（1）项目偿债计划可行性

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得

通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为荆州理工职业学院，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

根据实施方案测算结果，本项目对债券的本息覆盖倍数为1.36，可以实现项目收益与资金自求平衡。

（2）偿债风险点

项目偿债风险主要包括工程建设风险、运营管理风险、资金管控风险、投资收益风险、逾期还款风险。各风险均建立风险控制措施，详见项目实施方案项目风险控制。

7.绩效目标合理性分析

绩效目标设置明确与项目长期规划目标、年度工作目标相一致；项目受益群体定位准确；绩效目标和指标设置与项目高度相关。绩效目标与项目预计解决的问题相匹配；绩效目标与现实需求相匹配；绩效目标具有一定的前瞻性和挑战性；绩效指标细化、量化、可衡量，指标值合理、可考核。

2025 年湖北省（鄂州市）
胡桥大道（武鄂高速~燕花路）管廊及基础配套工程
专项债券信息披露文件

一、区域情况

1.湖北省概况

湖北地处长江中游，位居华中腹地，洞庭湖以北，东邻安徽，南界江西、湖南、西连重庆，西北与陕西接壤，北与河南毗邻。全省国土总面积 18.59 万平方公里，占全国总面积的 1.94%。全省有 12 个省辖市，1 个自治州，38 个市辖区，24 个县级市，38 个县，2 个自治县，1 个林区。

表 1-1 湖北省财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值（亿元）	53,734.92	55,803.63	60,012.97
地区生产总值增速（%）	4.3	6.0	5.8
第一产业（亿元）	4,986.72	5,073.38	5,462.18
第二产业（亿元）	21,240.61	20,215.50	21,573.76
第三产业（亿元）	27,507.59	30,514.74	32,977.03
产业结构			
第一产业（%）	9.3	9.1	9.1
第二产业（%）	39.5	36.2	35.9
第三产业（%）	51.2	54.7	54.9
固定资产投资增速（%）	15.0	5.0	6.5

进出口总额（亿元）	6,170.8	6,449.7	7,058.4
出口额（亿元）	1,961.5	2,116.4	4,863.0
进口额（亿元）	4,209.3	4,333.3	2,195.4
社会消费品零售总额（亿元）	22,164.80	24,041.89	25,276.7
城镇（常住）居民人均可支配收入（元）	42,626	44,990	46,987
农村（常住）居民人均可支配收入（元）	19,709	21,293	22,580
居民消费价格指数（上年＝100）	102.1	100.1	100.4
工业生产者出厂价格指数（上年＝100）	103.4	97.4	97.2
工业生产者购进价格指数（上年＝100）	107.8	95.9	97.5
金融机构各项存款余额（本外币）（亿元）	79,563.66	87,127.22	94,021.76
金融机构各项贷款余额（本外币）（亿元）	74,062.43	81,368.01	87,113.01

表 1-2 湖北省财政收支状况表

单位：亿元

近三年一般公共预算收支						
项目	2022 年		2023 年		2024 年	
	省本级	全省	省本级	全省	省本级	全省
一般公共预算收入	175	3,281	162	3,692	178	3,950
一般公共预算支出	1,447	8,624	1,458	9,296	1,523	9,854
地方政府一般债券收入	781	781	888	888	521	521
地方政府一般债券还本支出	38	494	7	603	34	325
转移性收入	6,258	-	6,380	-	5,702	-
转移性支出	4,987	-	5,088	-	4,347	-
近三年政府性基金预算收支						
政府性基金收入	152	2,871	178	2,885	193	2,967
政府性基金支出	187	4,600	162	3,968	199	4,138
地方政府专项债券收入	2,164	2,164	2,268	2,268	1,924	1,924
地方政府专项债券还本支出	0	488	15	830	2	846
近三年国有资本经营预算收支						

国有资本经营收入	16	121	13	202	13	135
国有资本经营支出	11	73	8	62	9	66
地方政府专项债务状况（亿元）						
截至 2023 年底地方政府债务余额			15,626			
2022 年地方政府债务限额			14,525			
2023 年地方政府债务限额			16,398			

2.鄂州市概况

鄂州市位于湖北省东部，长江中游南岸，西邻武汉，东接黄石，北望黄冈；北距首都北京、东距上海、西距重庆、南距广州均在 1,000 千米左右，地处经纬介于东经 114°32′～115°05′、北纬 30°00′～30°06′之间，辖区地域总面积 1,594 平方。截至 2019 年末，全市常住总人口 105.97 万人。下辖 3 个市辖区、2 个经济开发区、1 个新区。

表 1-3 鄂州市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	1,264.55	1,266.03	1,341.30
2.城镇居民人均可支配收入（元）	40,654.00	42,996.00	50,778.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	23,111.00	24,926.00	26,574.00
4.地方财政总收入	98.10	118.74	129.49
4.1 地方公共预算收入	73.84	82.70	101.52
其中：税收收入	48.31	55.90	52.93
非税收入	25.53	26.80	48.59
5.政府性基金收入	54.35	79.78	113.06
其中：国有土地使用权出让收益	48.10	71.78	106.18
6.地方财政总支出	257.01	340.38	389.37
6.1 一般公共预算支出	118.39	165.92	171.24
6.2 政府性基金支出	138.62	174.47	218.13
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	35.05	48.16	-

3.本地区专项债务情况

经省财政厅核定，鄂州市2024年末政府债务限额为6,068,662万元，其中一般债务限额为1,117,390万元、专项债务限额为4,951,272万元。2024年末全市政府债务余额为5,876,135万元，其中一般债务余额1,034,786万元（含向国际组织借款13,835万元）、专项债务余额4,841,349万元。

表1-4本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2023年限额	2023年余额	2024年限额	2024年余额
鄂州市	389.85	389.75	495.13	484.13

经省财政厅核定，临空经济区2024年末政府债务限额为959,005万元，其中一般债务限额为15,230万元、专项债务限额为943,775万元。临空经济区政府债务余额959,005万元，其中一般债务余额15,230万元、专项债务余额943,775万元。

二、债券情况

该项目总投资为55,114.95万元，项目资本金为40,114.95万元，资本金来自项目单位自筹，其余资金15,000.00万元拟通过发行专项债券解决，2025年计划发行15,000.00万元。专项债券期限为20年，根据《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号），湖北省拟在国务院批准的发债规模限额内，债券发行利率参照2025年湖北省政府专项债券（三期）20年发债期限利率1.99%上浮25bp，即2.24%计算。债券资金专项用于胡桥大道（武鄂高速~燕花路）管廊及基础配套工程建设。

三、项目基本情况

（一）项目概况

建设地点：本项目建设地址位于鄂州市湖北国际物流枢纽区域内。

建设规模：该工程包括1条道路，设计全长约3.08km，实施全长约2.94km。红线宽50m，双向六车道，城市主干路。胡桥大道起于武鄂高速鄂东收费站(不含收费站)，桩号为HK0+000，止于燕花路桩号为HK3+082.49。

建设内容：道路工程、交通工程、给排水工程、电气工程及涉铁工程等。

（二）分年度投资计划

本项目计划建设周期为36个月，计划于2025年8月开工，于2028年7月底竣工。

表 3-1 资金筹措及使用计划表

单位：万元

序号	项目	合计	2025	2026	2027	2028
1	**总投资使用计划**	**55,114.95**	**21,819.78**	**11,154.39**	**16,563.59**	**5,577.19**
1.1	建设投资	**48,686.95**	19,474.78	9,737.39	14,606.09	4,868.69
1.2	建设期利息	**1,008.00**	168.00	336.00	336.00	168.00
1.3	债券发行费用	**15.00**	15.00	-	-	-
1.4	流动资金	**-**	-	-	-	-
1.5	专项费用	5,405.00	2,162.00	1,081.00	1,621.50	540.50
2	**资金筹措及使用**	**55,114.95**	**21,819.78**	**11,154.39**	**16,563.59**	**5,577.19**
2.1	自有资金	**40,114.95**	6,819.78	11,154.39	16,563.59	5,577.19
2.1.1	用于建设投资	**33,686.95**	4,474.78	9,737.39	14,606.09	4,868.69
2.1.2	用于建设期利息	**1,008.00**	168.00	336.00	336.00	168.00
2.1.3	用于债券发行费用	**15.00**	15.00	-	-	-
2.1.4	用于流动资金	**-**	-	-	-	
2.1.5	用于专项资金	**5,405.00**	**2,162.00**	**1,081.00**	**1,621.50**	**540.50**

2.2	专项债券资金	**15,000.00**	15,000.00	-	-	-
2.2.1	用于建设投资	**15,000.00**	15,000.00	-	-	-
2.2.2	用于建设期利息	**-**	-	-	-	-
2.2.3	用于债券发行费用	**-**	-	-	-	-
2.2.4	用于流动资金	**-**	-	-	-	-

（三）项目资金来源

项目总投资 55,114.95 万元，项目资本金为 40,114.95 万元，占总投资 72.78%。资本金来源为业主自筹。

项目目前未进行，也暂无计划进行市场化融资，若后续进行市场化融资，将按照《地方政府性债务信息公开办法》的相关规定及时披露。

目前，上述专项债券项目已经通过湖北申简通律师事务所合规性审核。

四、资金平衡

（一）预期收入及成本

1、运营收入

本项目收益主要来源于管网入廊费和运维收入，项目收益预测期间为 2028 年 7 月至 2045 年 12 月。债券存续期内项目总收入为 33,362.70 万元。

（1）入廊费

根据本项目项目可行性研究报告，本项目采用 16 孔电力线路共 2400 米，其中 10kv 电力管线 2100 米，110kv 电力管线 300 米，16 孔通信线缆 3000 米。

根据《国家发展改革委住房和城乡建设部关于城市地下综合管

廊实行有偿使用制度的指导意见》，城市地下综合管廊有偿使用费包括入廊费和日常维护费。入廊费主要用于弥补管廊建设成本，由入廊管线单位向管廊建设运营单位一次性支付或分期支付。日常维护费主要用于弥补管廊日常维护、管理支出，由入廊管线单位按确定的计费周期向管廊运营单位逐期支付。

本项目参考《鄂州市临空经济区地下综合管廊管线入廊协议（电力）》10kv 低压电缆入廊费按 7,529 元/米·回计算；110kv 高压电缆入廊费按 34,589 元/米·回计算参考《鄂州市临空经济区地下综合管廊管线入廊协议（电信）》，通信线缆入廊费保守估计按 745 元/米·孔计算。

①入廊费一次性计算，由乙方按照以下标准和项目收费年限等额缴纳（地下综合管廊项目分两批建设和交付）：

项目名称	入廊管线	收费单价(元)	道路长度(米)	数量	每年入廊费（万元）	收费年限(年)	入廊费总额（万元）
将军大道（孙权大道-保税区）	110kv 高压电缆	34589	7508	3 回	9738.53	8	77908.24
	10kv 低压电缆	7529	7508	20 回	14131.93	8	113055.44
吴楚大道（燕沙路-燕花路）	110kv 高压电缆	34589	1100	4 回	1902.40	8	15219.16
	10kv 低压电缆	7529	1100	20 回	2070.48	8	16563.80
燕花路（鄂东大道～吴都大道）	110kv 高压电缆	34589	3644	5 回	7877.64	8	63021.16
	10kv 低压电缆	7529	3644	30 回	10288.38	8	82307.03
文塘路（鄂东大道--吴楚大道）	10kv 低压电缆	7529	2350	20 回	4423.29	8	35386.30
花马湖北侧产业园基础设施项目	110kv 高压电缆	34589	780	4 回	1348.97	8	10791.77
	10kv 低压电	7529	1760	20 回	3312.76	8	26502.07

①入廊费一次性计算，由乙方按照以下标准和项目收费年限等额缴纳（地下综合管廊项目分两批建设和交付）：

项目名称	入廊管线	收费单价(元)	道路长度(米)	数量	每年入廊费（万元）	收费年限(年)	入廊费总额（万元）
将军大道（孙权大道-保税区）	通信电缆	745	7508	42 孔	2936.57	8	23492.56
吴楚大道（燕沙路-燕花路）	通信电缆	745	1100	28 孔	286.83	8	2294.6
燕花路（鄂东大道～吴都大道）	通信电缆	745	3644	42 孔	1425.26	8	11402.08
文塘路（鄂东大道--吴楚大道）	通信电缆	745	2350	15 孔	328.27	8	2626.13
花马湖北侧产业园基础设施项目	通信电缆	745	1760	28 孔	458.92	8	3671.36
花马湖西侧产业园片区配套基础设施工程	通信电缆	745	1800	15 孔	251.44	8	2011.5
鄂州市"三中心"周边配套道路工程	通信电缆	745	5329	15 孔	744.39	8	5955.16
合计（第一批）					6431.67		51453.38
将军片区配套基础设施工程	通信电缆	745	2935.13	18 孔	429.38	9.17	3935.99
吴都大道（葛山大道-体育东路）	通信电缆	745	4561.33	12 孔	453.09	9	4077.82

图 4-1 鄂州市临空经济区地下综合管廊管线入廊协议（电信）

整个合作期内入廊费共计约 33,159.70 万元。

（2）管廊运维收入

本项目管线日常维护产生的收入主要包括低压电力、通信两项收入。

收费依据：根据国家发改委与住建部《关于城市地下综合管廊实行有偿使用制度的指导意见》（发改价格〔2015〕2754 号），日常维护费包括（1）城市地下综合管廊本体及附属设施运行、维护、更新改造等正常成本；（2）城市地下综合管廊运营单位正常管理支出；（3）城市地下综合管廊运营单位合理经营利润，原则上参考当地市政公用行业平均利润率确定。日常维护费通常考虑经营成本、折旧摊销及利息等。经营成本应考虑水电费、人工费、车辆使用费、

劳动保护费、日常检修维护费、消防检测及其他检测费、财产保险、管理费、利润等。管线运维费在运营期每年支付。

收费标准：本项目参考《鄂州市临空经济区地下综合管廊管线入廊协议（电力）》110kv 高压电缆和 10kv 低压电缆日常维护费按 20 元/（米·回·年）计算，参考《鄂州市临空经济区地下综合管廊管线入廊协议（电信）》，通信线缆日常维护费按 28 元/（米·孔·年）计算。

②日常维护费由乙方每年缴纳，缴纳标准如下：

项目名称	入廊管线	收费单价(元)	道路长度(米)	数量	每年管线运维费(万元)	运维年限(年)	运维费总额(万元)
将军大道（孙权大道-保税区）	110kv 高压电缆	20	7508	3 回	45.05	8	360.40
	10kv 低压电缆	20	7508	20 回	300.32	8	2402.56
吴楚大道（燕沙路-燕花路）	110kv 高压电缆	20	1100	4 回	8.8	8	70.4
	10kv 低压电缆	20	1100	20 回	44	8	352

②日常维护费由乙方每年缴纳，缴纳标准如下：

项目名称	入廊管线	收费单价(元)	道路长度(米)	数量	每年管线运维费（万元）	运维年限(年)	运维费总额（万元）
将军大道（孙权大道-保税区）	通信电缆	28	7508	42 孔	882.94	8	7063.52
吴楚大道（燕沙路-燕花路）	通信电缆	28	1100	28 孔	86.24	8	689.92
燕花路（鄂东大道～吴都大道）	通信电缆	28	3644	42 孔	428.53	8	3428.28
文塘路（鄂东大道--吴楚大道）	通信电缆	28	2350	15 孔	98.70	8	789.60
花马湖北侧产业园基础设施项目	通信电缆	28	780	28 孔	61.15	8	489.22
花马湖西侧产业园片区配套基础设施工程	通信电缆	28	1800	15 孔	75.60	8	604.80
鄂州市“三中心”周边配套	通信电	28	5329	15 孔	223.82	8	1790.54

图 4-2 鄂州市临空经济区地下综合管廊管线入廊协议

经测算，债券存续期内管廊运维收入共计 203.00 万元。

综上，债券存续期内，项目总收入 33,362.70 万元。

2、项目成本

本项目经营成本包括燃料及动力费、人员工资及福利费、外购原材料费用、管廊维修成本、运营管理费成本。具体如下：

（1）燃料及动力费

根据可研报告，本项目将产生用电等外购材料成本，其中年耗电量 35.79 万千瓦时，根据湖北国家电网显示，商业用电 0.6628 元/千瓦时。

经测算，债券存续期内燃料及动力费共计 415.10 万元。

六、 节能评价内容与分析的思路

市政工程建设项目是一个低能耗、社会效益大的基础设施工程，节约能源主要通过建设期间的能耗（工程机械燃油消耗、电力消耗）节约、运营管理期间能源（电力消耗）节约和汽车运输燃油消耗的节约来实现。

本次设计范围内道路全长 3.08km，路宽 50m，城市主干路。使用期间主要能耗为照明电耗，年耗电量为 35.79 万 kWh，折标煤 43.97ce（当量值）。

根据《湖北省固定资产投资项目节能审查实施办法》第五条规定，年综合能源消费量不满 1000 吨标准煤，且电力消费量不满 500 万千瓦时的资产投资项目，以及国家发改委公布的用能工艺简单、节能潜力小的行业目录范围内的项目不再单独进行节能审查。由于本项目年综合能源消费量不满 1000 吨标准煤，且电力消费量不满 500 万千瓦时，所以不用单独进行节能审查。

根据《湖北省固定资产投资项目节能审查实施办法》第五条规定，年综合能源消费量不满 1000 吨标准煤，且电力消费量不满 500 万千瓦时的资产投资项目，以及国家发改委公布的用能工艺简

87

2024年9月代理购电电价

发布日期：2024-09-02

国家电网 STATE GRID 国网湖北省电力有限公司

国网湖北省电力有限公司代理购电工商业用户电价表

（执行时间：2024年9月1日-2024年9月30日）

用电分类		电压等级	非分时电度电价（元/千瓦时）	其中					分时电度电价（元/千瓦时）				容（需）量用电价格	
				代理购电价格	代理工商业上网环节线损费用折价	电度输配电价	政府性基金及附加	系统运行费折价	尖峰	高峰	平时段	低谷	最大需量（元/千瓦·月）	变压器容量（元/千伏安·月）
公式		-	1=2+3+4+5+6	2	3	4	5	6	7	8	9=1	10	11	12
工商业用电	单一制	不满1千伏	0.7466	0.4321	0.0223	0.2103	0.0452	0.0389	1.1103	0.9695	0.7466	0.5105	-	
		1-10（20）千伏	0.7268			0.1903			1.0903	0.9495	0.7268	0.4905		
		35千伏	0.7068			0.1703			1.0703	0.9295	0.7068	0.4705		
	两部制	1-10（20）千伏	0.6628			0.1263			1.0263	0.8858	0.6628	0.4265	42	26.3
		35千伏	0.6430			0.1065			1.0065	0.8657	0.6430	0.4067		
		110千伏	0.6249			0.0884			0.9884	0.8476	0.6249	0.3886	39	24.4
		220千伏及以上	0.6059			0.0694			0.9694	0.8286	0.6059	0.3696		

注：1.政府性基金及附加0.0452元/千瓦时，其中依法合规回还资金0.02元/千瓦时，大中型水库移民后期扶持资金0.0082元/千瓦时、可再生能源电价附加0.019元/千瓦时。

2.分时电价根据《省发改委关于深基工商业分时电价机制有关事项的通知》（鄂发改价管〔2024〕77号）文件规定形成。时段划分：尖峰时段7月、8月19:00-22:00，

图 4-3 电价依据

（2）人员工资及福利费

1）人员数量：本项目预估工作人员为20人。

2）工资及福利标准：

参考《鄂州市2020年国民经济和社会发展统计公报》中居民人均收入情况，由于人员主要为维护修理服务工作人员，按照鄂州市平均工资水平，暂定运营期首年员工月工资为6,000元/人，每年增长率按照2019-2023鄂州市CPI均值每3年增长3%计取。合作期内人工成本为 2,346.37 万元。

表 4-1BOSS直聘查询鄂州市物业管理服务人员工资水平

序号	地址	网站	月工资水平
1	鄂州华容区庙岭	https://www.zhipin.com/c101200300-p220406/	3000-4000
2	鄂州市	https://www.zhipin.com/c101200300-p220406/	5000-6000
3	鄂州市	https://www.zhipin.com/c101200300-p220406/	4000-5000
4	鄂州市	https://www.zhipin.com/c101200300-p220406/	4000-5000

图 4-4BOSS 直聘鄂州市维护修理人员工资水平参考依据

（3）维修成本

本项目维修费指主体结构及设备保养维修费。由于当地未出台综合管廊养护维修预算的相关定额，本项目根据项目规模情况，通过参考其他城市市政工程养护维修预算定额的定额消耗量和当地的综合工日、材料、机械台班单价，测算出本项目的年度维修费用（包含主体结构维修、设备维修等）。

参考鄂州市物价局价格认证中心发布的《关于鄂州市城市地下综合管廊工程租赁使用费、一次性入廊费及维护费收费价格的合理性认证报告书》（鄂州价认证〔2016〕055 号），同时考虑到管廊长度，本项目综合管廊包含给水管线、电力管线、通讯管线，暂定本项目维护费按 64.44 万元/公里·年计算，每年增长率按照 2019-2023 鄂州市 CPI 均值每年增长 1.98%计取。

鄂州市城市地下综合管廊维护费价格认证表

金额单位：万元/年

序号	道路	电力线缆	给水管	通讯线缆	广播电视线缆	燃气	排水
1	鄂东大道	11.63	9.97	9.97	7.74		
2	汇贤路（学府路-寿昌大道）	3.10	2.66	2.66	2.06		
3	寿昌大道（汇贤路-葛山大道）	9.87	8.46	8.46	6.57		15.10
4	葛山大道（海宁皮革-鄂东大道）	19.07	16.34	16.34	12.69	17.52	47.07
5	滨湖南路	14.18	12.15	12.15	9.44		
6	滨湖北路	4.07	3.49	3.49	2.71		
7	花园南路	2.22	1.90	1.90	1.48		
8	江碧路（滨湖南路-武黄立交）	18.53	15.88	15.88	12.33		
9	凤凰路（滨湖北路-滨湖南路）	9.45	8.10	8.10	6.29		

图 4-5 鄂州市城市地下综合管廊维护费认证表

综上，债券存续期内维修成本共计 2,177.07 万元。

（4）运营管理成本

根据《市政公用设施建设项目经济评价—方法与参数》（住建部），管理及其他费用取值在其他各项成本费用和的 8%-12%之间，本项目按前三项费用之和的 10%进行计算。

经测算，债券存续期内运营管理费用共计 493.85 万元。

3、折旧摊销费

依据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，房屋、建筑物固定资产计算折旧的最低年限为 20 年，机器、机械和其他生产设备计算折旧的最低年限为 10 年。企业根据固定资产的性质和使用情况自定残值率，一般控制在 5%以内。

本项目资产折旧采用平均年限法，残值率取 5%，根据实际情况本项目建筑工程投资固定资产折旧年限暂定为 40 年，设备工程投资

固定资产折旧年限暂定为20年。计算公式为：

年折旧摊销率=（1-预计净残值率）/折旧摊销年限×100%

年折旧摊销额=固定资产原值×年折旧摊销率

本项目固定资产折旧对象为地下管网道路等。

项目固定资产原值 42,160.08 万元，残值率为5.00%，折旧年限为40年，折旧开始年度为运营期第一年。

经测算，债券存续期内固定资产折旧费为17,522.75万元。

4、财务费用

本项目财务费用为项目运营期专项债利息。

本项目拟于2025年申请发行地方政府专项债券合计15,000.00万元，债券期限为20年期。

债券发行利率参照2025年湖北省政府专项债券（三期）20年发债期限利率1.99%上浮25bp，即2.24%计算。

经测算，债券存续期内，专项债券利息为 5,208.00 万元，其中计入建设期利息1,008.00万元，计入财务费用 4,200.00 万元。债券发行费用按照发行额度的0.10%进行估算为15.00万元。

本项目的还本付息方式：在债券存续期内分期还本，每半年付息一次，第11年—第20年，每年等额偿还发行金额10%。

（二）资金平衡情况

该项目总投资为 55,114.95 万元，项目资本金为 40,114.95 万元，资本金来自地方财政资金，其余资金15,000.00万元拟通过发行专项债券解决，2025年计划发行15,000.00万元，债券期限均为20

年期。本项目预期收益主要来源于：入廊费收入、管廊运维收入。债券存续期（2025-2045 年）内，可用于资金平衡的经营性收益 27,022.95 万元，在项目运营期内，专项债券本金偿还共计 15,000.00 万元，专项债券利息偿还共计 5,208.00 万元，专项债券还本付息后，并考虑各项运营成本及税金的影响，期末累计净现金流结存为 41,779.35 万元。

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，以 15,000.00 万元债券发行计划为基础，债券本息资金覆盖倍数可达到 1.34。如项目建设条件发生变化，本项目可由政府按规定调整项目资本金比例或发行新一期专项债券保障项目还本付息。因此，本期专项债券还本付息具有较强的保障。同时，本项目融资平衡情况已经通过中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）湖北分所审计通过。

表 4-2 项目收益与融资平衡测算表

项目总投资（万元）	用于资金平衡的项目收益（万元）	债券利率（%）	期限（年）	计划发行额（万元）	预计融资成本（万元）	资金覆盖倍数
55,114.95	27,022.95	2.24%	20	15,000.00	**5,208.00**	1.34

（三）项目收益指标情况

债券存续期（2025-2045 年）内，项目可用于资金平衡的项目收益 27,022.95 元。专项债券本金偿还共计 15,000.00 万元，专项债券利息偿还共计 5,208.00 万元。

债券存续期内项目总收益/项目总投资=0.49

债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息=1.34

债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金=1.80

债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息=1.34

债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金=1.80

五、财评结果

中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）湖北分所：

执行程序：获取并检查了本项目可行性研究报告、实施方案、项目建设的审批文件，认为拟发行债券符合地方政府专项债券的公益性特征；结合市场信息和可行性研究报告等文件对项目单位收益预测，对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，认为各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的；对项目单位对未来收益的风险控制项目的完整性和相关性以及应对措施执行检查，认为与拟发行债券的胡桥大道（武鄂高速~燕花路）管廊及基础配套工程实际情况相符。

基于财政部对地方政府发行项目专项债券的要求，结合当前国内融资环境，本项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为胡桥大道（武鄂高速~燕花路）管廊及基础配套工程提供足够的资金支持，保证项目的顺利开展。同时，通过运营收入等后续资金回笼方式为项目提供充足、稳定的现金流入，充分满足胡桥大道（武鄂高速~燕花路）管廊及基础配套工程建成后的还本付息要求。

六、法律意见

湖北申简通律师事务所认为：

（一）债券发行人、实施主体、发行规模、发行期限符合法律、行政法规、政策文件规定；

（二）专项债券对应投资的项目是具有一定收益的公益性项目，

债券资金用途符合《地方政府专项债券投向领域（2024 年版）》规定的投向领域，募投项目不在《国办发〔2024〕52 号》附件 1《地方政府专项债券禁止类项目清单》所列禁止类项目清单范围；

（三）项目依法取得立项、可研、初步设计、项目选址等批复，项目不需要单独进行节能审查，已完成招投标，项目合法合规，具备实施条件；

（四）项目土地使用权、资产及收益权未办理抵押、质押，无权属纠纷，对债券的发行不构成影响。项目建成后所产生的实物资产归属于鄂州临空集团有限公司，并委托运营公司负责运营管理，债券存续期内不存在资产产权纠纷，对债券发行无不利影响；

（五）项目收益来源于项目自身，且纳入政府性基金预算管理，合法合理。收益权归属于实施主体，将项目收益用于偿还专项债券本息，合法合规。项目收益经测算能覆盖债券本息，符合财预〔2016〕155 号文关于“项目收益和融资自求平衡”的规定；

（六）为债券发行出具财评报告及法律意见书的机构，依法设立、资质证书合法有效，与发行人无关联关系，具备相应从业资格。

（七）债券发行人、实施主体对债券存续期间可能影响项目建设及项目收益实现的风险，制定了相应的保障措施；对本项目的风险进行了较为充分的分析，并为各项风险防控措施实施制定了合理有效的应急预案。

综上，债券发行实质条件符合《财预〔2016〕155 号》《财库〔2020〕36 号》《国办发〔2024〕52 号》等法律、行政法规及政策文件的有关规定，募投项目不在《国办发〔2024〕52 号》附件 1《地方政府专项债券禁止类项目清单》所列禁止类项目清单范围。

七、信用评级

东方金诚国际信用评级有限责任公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定胡桥大道（武鄂高速~燕花路）管廊及基础配套工程的信用等级为AAA。

八、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1.工期拖延风险

拖延项目工期的因素非常多，如设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等等，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，还本付息受影响。

风险控制措施：项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照工程实际进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

2.工程事故风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个施工项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：

选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施

工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1.经营性风险

经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。本项目经营风险主要为农贸市场出租收入、停车位收入、充电桩收入、冷库收入等经营性的不稳定性。

风险控制措施：在项目进入运营后，宣传推广，充分利用项目周边的人流量，制定具有吸引力的经营策略。

2.利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（三）影响社会稳定的风险及控制措施

对经济社会造成不利影响的风险包括：施工期、运行期对周边

的影响；拟建道路、停车场、及给排水、电力、热力等工程等施工措施对运营的影响；施工方案对周边人群出行交通的考虑（临时便道的设置，临时停车场地安排，临时公交站点的布置等），运行期项目周边公共交通情况变化，项目所增加的交通流量与周边路网的匹配度，项目出入口设置对周边人群的影响等。

风险控制措施：

1.在项目设计阶段就要综合考虑项目收益与生态环境、经济社会的平衡。科学施工，提高资源利用水平和环境保护水平；文明施工，加强与当地企事业单位以及居民的沟通、协商，制定灵活多样的补偿政策，避免矛盾激化。将本项目对生态环境、经济社会的不利影响降到最低。

2.工程运营期的扰民问题主要是行车振动与噪音干扰问题。将通过在设计阶段进一步加强与当地企事业单位的沟通、协商，充分了解其实际需求，全面考虑减震降噪措施，为沿线居民生产、生活提供便利条件，使这项社会公益性极强、得到民众拥护和支持的项目，真正做到利民、便民而不扰民。

（四）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1.现金流测算不准确风险

影响项目融资平衡最大的风险在于对停车场、充电桩充电收入、加油站收费价格预测、项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体

现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目可行性研究报告经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。

2.存续债券置换不畅风险

若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿还本期债券，发行人将可能选择发行新一期政府专项债券置换本期债券。因此存在由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

风险控制措施：为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

3.资金管理不规范风险

本项目专项债券发行期限为中长期债券，每半年付息一次，第11年—第20年，每年等额偿还发行金额10%。如果债券资金挪作他用，运营收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：

规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报

批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

九、主管部门责任

鄂州市临空经济区财政金融局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

鄂州市临空经济区城市建设局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

十、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

（1）必要性

1）推动鄂州沿江城镇带发展，引导城市空间结构形成的需要

作为长江中游城市群沿江发展轴上的重要节点，鄂州市需要着力加快沿江城镇带的开放开发。根据《鄂州市城乡总体规划

（2017-2035）》，至远景 2030 年鄂州市将形成“南北互动，城乡融合；功能划区，组群集聚；一带两轴，空间拓展；一三一一，全域一体”的城乡空间发展格局。在“一带”的建设上，鄂州市以葛店开发区、三江港区、鄂州开发区、鄂城新区、花湖开发区、梁子湖生态文明示范区和红莲湖生态旅游度假区为重点，加快沿江城镇带的开放开发，进一步拉开城市骨架，打造项目承载平台。以完善基础设施、提升城市功能、促进分工协作为重点，积极培育沿江城镇带和滨湖生态示范带。着力提升新区基础设施建设水平，加强交通体系规划和建设，完善综合运输通道和区际交通骨干网络。本项目的建设，技术标准较高，通行能力较大，将成为城市沿江城镇发展带的主要组成部分，支撑城市用地开发，引导城市空间结构形成。因此，从推动沿江城镇带发展，引导城市空间结构形成的角度来看，本项目的建设是必要的。

2）完善城市区域路网的需要

片区区域内部主干路密度小，未能够形成有效的路网体系，整个片区的通达性较弱。该区域目前尚未有完整的对外交通干线，且内部尚未开发，多以田地、鱼塘、藕塘等农业用地为主，无现成可通行的主干路路网。因此，项目的建设将完善该区域路网的需求。

3）城市配套管网建设的需要

随着城市的进一步发展，管网的建设需要满足城市发展的需要，配套管网不完善将影响工农业生产和人民生活的需要。完善的城市市政设施系统与道路建设同步实施，可满足周边居住生活需求。同

时，既有道路的改造可提升道路承载的亮化功能、美化城市环境，给市民创造了良好的工作生活环境。

4）改善当地工农业生产和人民生活质量的需要

建立合理的道路交通网，对项目所在区城市布局的合理调整和经济建设至关重要。随着当地经济的发展、城市规模的扩大和产业布局的调整，城市路网交通供需矛盾将十分突出，项目的建设是完善城市路网的需要。区域内交通及市政基础设施薄弱，项目的建设对改善现有的交通状况，改善路网主骨架的通行能力，适应交通运输发展的形势需要具有重要作用，项目的建设有利于路网结构的优化升级，提高道路网络的通行质量。本项目的建设将进一步完善城区路网，加强路网的辐射功能，缓解城市交通压力。道路的建设将极大提升该地区的交通功能，有助于区域内和城际间交通的集散，为地区快速发展奠定了坚实的基础。

综上所述，本项目的建设是必要的。

（2）公益性

地下管廊作为城市公共设施，具有社会共享性。它服务于整个城市和社会大众，不存在排他性。各类市政管线集中在综合管廊内，使得城市空间得到更加紧凑合理地利用，减少了对道路以下及两侧的占用面积，节约了城市用地。同时，综合管廊的设置还消除了通讯、电力等系统在城市上空布下的“蜘蛛网”，减少了架空线与绿化的矛盾，有利于改善城市环境。

（3）收益性

本项目建成后的收益来源于入廊费和管廊维护收入，具有收益性。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

（1）项目建设投资合规性

本项目的前期准备和实施程序严格按照法律法规、规章制度的有关规定执行，并获得相关主管部门的审核批准，项目建设投资合规。目前项目的可行性研究报告批复均已到位。

（2）项目成熟度

根据《产业结构调整指导目录（2024 年本）》的规定，本项目不属于限制类、淘汰类、鼓励类，属于允许类，符合国家产业政策。本项目未采用和使用国家明令淘汰、禁止使用的工艺、设备。本项目产品方案符合国家产业政策和行业发展规划，项目建设符合当地的整体发展规划。

截至目前，本项目的立项批复、可研批复已到位、初步设计批复已到位。

（三）项目资金来源和到位可行性

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

项目收益来源包含入廊费和管廊维护收入，收入有依据且合理。

本项目经营成本主要来源于人员及福利费用成本、日常检修维护费、外购原材料成本、管理费用等，具体明细根据项目可行性研究

报告、信息价、市场价和类似项目确定，成本合理。

本项目经过大量分析论证工作同时参考当地已有项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠，收益预测合理。

（五）债券资金需求合理性

专项债券资金全部用于本项目建设，符合文件要求，且本项目专项债券资金占项目总投资 27.22%，符合投资要求，债券资金需求合理。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

项目偿债计划可行性。规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力，偿债计划可行。

项目偿债风险点。本项目专项债券发行期限为中长期债券，在债券存续期内每半年付息一次，第 11 年-第 20 年等额偿还本金的 10%。如果债券资金挪作他用，销售收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加了还款风险。

（七）绩效目标合理性

项目前期，专业团队已针对区域货运基础设施建设的需求，综合考虑当地的产业发展现状，基于经济可行、技术稳定、管理简便的

原则，对项目建设方案的可行性进行论证，最终确定项目建设内容，绩效目标合理。

（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

（九）项目绩效目标情况

表 10-1 长期绩效目标表

长期绩效目标			
目标名称	一级指标	二级指标	指标值
长期绩效目标	产出指标	数量指标	路线实施全长2940m(HK0+000~HK3+082.49)，红线宽 50m。
		质量指标	工程验收合格率 100%。
		时效指标	工作完成及时率 100%。
		成本指标	成本节约率≥0。
	效益指标	经济效益指标	项目年均收入约 1,668.14 万元。
		社会效益指标	提高周围基础设施配套。
		生态效益指标	/
	可持续影响指标	可持续发展的影响指标	管廊配套不足问题有效解决。
	满意度指标	服务对象满意度指标	服务对象满意度≥90%。

表 10-2 年度绩效目标表

年度绩效指标			
目标名称	**一级指标**	**二级指标**	**指标值**
年度绩效目标	决策情况	立项审批手续	立项手续齐全
		与专项债券资金投向领域符合性	100%符合专项债券资金投向领域
		施工许可证等的办理情况	施工前的各项手续齐全
	过程管理	资金到位率	资金到位率 100%
		资金使用合规性	该项目制定了专项资金管理办法，资金拨付手续齐全，资金支付审批程序合规。
		还本付息	债券还本付息计划，并积极落实还本付息资金
	项目实施	建设组织管理	建立项目建设管理制度健全、合规、完整。相关管理制度有效执行。
		安全事故	项目实施期间，安全事故
		工程质量	严格按照设计标准施工

2025年湖北省（宜昌市）
枝江市城乡供水管网建设项目（一期）
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）宜昌市

宜昌，古称“夷陵”，位于湖北省西南部，地处长江中上游结合部，渝鄂湘三省市交汇地，上控巴蜀、下引荆襄，扼长江三峡东口，是长江葛洲坝水电站和三峡水电站的所在地，拥有“三峡明珠”、“中国动力心脏”和“世界水电之都”的美誉。地跨东经110°15'～112°04'、北纬29°56'～31°34'之间，东西最大横距174.08公里，南北最大纵距180.6公里。东邻荆州市和荆门市，南抵湖南省石门县，西接恩施土家族苗族自治州，北靠神农架林区和襄阳市。

枝江市属湖北省宜昌市代管县级市，江汉平原西缘，坐落于江汉平原向鄂西山区“承东启西”的交接地带，是三峡宜昌的东大门，素有“三峡门户”、“川鄂咽喉”之称。西汉时置枝江县，因“蜀江至此如乔木分枝”而得名。枝江市东接荆州，北临当阳，西及宜昌，南与宜都、松滋接壤，是国家长江经济带新一轮开放开发的腰腹核心地带，湖北省重点开发区域，长江中游城市群的重要节点，宜昌产业发展、城市建设的重要拓展区和沿江万亿经济走廊的核心区，具有独特的区位优势。1996年撤县建市，国土面积1,374平方公里，辖8个镇，1个街道，194个行政村，24个社区，总人口约50万人。枝江市连续十多年被评为“全省县域经济发展先进县市”，近几年均名列

全省县域经济综合考评一类县（市、区）前四强。2015 年获批创建国家循环经济示范县市，被列为全国社会治理和服务创新实验区和全省首个农村合作金融创新试点市。

2.经济社会发展指标及地方政府性基金预算情况

（1）宜昌市

宜昌市财政经济数据

单位：亿元

项目	2023 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	5,350.00	5,756.35	6,191.12
2.城镇居民人均可支配收入（元）	43,943.00	46,448.00	50,137.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	20,133.00	24,479.00	28,287.00
4.地方财政总收入	433.7	392.74	534.59
4.1 地方公共预算收入	218.2	268.98	294.07
其中：税收收入	167.1	203.83	220.88
非税收入	51.1	65.15	73.19
4.2 政府性基金收入	215.5	123.76	240.52
5.地方财政总支出	510.78	648.03	690.58
5.1 一般公共预算支出	329.40	414.90	458.32
5.2 政府性基金支出	181.38	233.13	232.26

（2）枝江市

枝江市财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	8,149,000.00	8,556,093.00	9,007,200.00
2.城镇居民人均可支配收入（元）	43,270.00	45,909.00	48,113.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	29,204.00	31,657.00	33,556.00
4.地方财政总收入	534,260.00	402,784.00	472,344.00
4.1 地方公共预算收入	210,057.00	270,191.00	300,758.00
其中：税收收入	155,729.00	158,342.00	210,763.00

非税收入	54,328.00	111,849.00	89,995.00
4.2 政府性基金收入	214,799.00	105,878.00	171,586.00
其中：国有土地使用权出让收益	70,374.00	88,552.00	152,254.00
5.地方财政总支出	679,781.00	746,848.00	698,088.00
5.1 一般公共预算支出	488,525.00	515,957.00	646,082.00
5.2 政府性基金支出	191,256.00	230,891.00	246,851.00
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出		84,591.00	124,662.00

3.专项债务情况

截至2024年12月末宜昌市地方政府专项债务地区分布、债务限额、债务余额明细如下：

专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024年限额	2024年余额
宜昌市	810.79	748.51
枝江市	67.74	53.29

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024年
1年期	0.00
2年期	0.00
3年期	0.00
5年期	3.5359
7年期	8.4897
10年期	14.5054
15年期	20.2623
20年期	6.4992
30年期	0.00

二、债券情况

2025年债券情况：枝江市城乡供水管网建设项目（一期）2025

年发行专项债券6,000.00万元。

债券名称	枝江市城乡供水管网建设项目（一期）专项债券
债券发行规模	6,000.00万元
债券发行期限	20年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年支付一次利息,第11年至第20年每年等额偿还发行金额10%

三、项目情况

（一）项目概况

本项目已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

枝江市城乡供水管网建设项目（一期）

项目概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
枝江市城乡供水管网建设项目（一期）	枝江市安福寺镇、仙女镇、董市镇	(一)新建供水主管网60.20km，其中DN50供水管1.00km,DN63供水管1.90km,DN90供水管0.50km，DN110供水管3.20km，DN160供水管3.20km，DN200供水管17.90km，DN250供水管2.50km，DN315供水管10.00km，DN400供水管20.00km。(二)新建村级供水管网431.13km,管径为DN50，其中安福寺镇249.22km、仙女镇78.47km、董市镇103.45km。	16,082.41	枝江港化城乡开发投资有限公司

（二）分年度投资计划

枝江市城乡供水管网建设项目（一期）

分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025年	2026年	2027年	总投资
枝江市城乡供水管网建设项目（一期）	6,330.00	7,500.00	2,252.41	16,082.41

（三）项目资金来源

枝江市城乡供水管网建设项目（一期）

投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	项目单位自筹资金	专项债券融资	
枝江市城乡供水管网建设项目（一期）	2027年10月	16,082.41	16,082.41	3,582.41	12,500.00	17,053.13

四、资金平衡

枝江市城乡供水管网建设项目（一期）

融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025年	-	6,000.00	-	6,000.00	-	-
2026年	6,000.00	6,500.00	-	12,500.00	217.38	217.38
2027年	12,500.00	-	-	12,500.00	293.75	293.75
2028年	12,500.00	-	-	12,500.00	293.75	293.75
2029年	12,500.00	-	-	12,500.00	293.75	293.75
2030年	12,500.00	-	-	12,500.00	293.75	293.75
2031年	12,500.00	-	-	12,500.00	293.75	293.75
2032年	12,500.00	-	-	12,500.00	293.75	293.75
2033年	12,500.00	-	-	12,500.00	293.75	293.75
2034年	12,500.00	-	-	12,500.00	293.75	293.75
2035年	12,500.00	-	-	12,500.00	293.75	293.75
2036年	12,500.00	-	600.00	11,900.00	293.75	893.75
2037年	11,900.00	-	1,250.00	10,650.00	272.01	1,522.01
2038年	10,650.00	-	1,250.00	9,400.00	242.64	1,492.64
2039年	9,400.00	-	1,250.00	8,150.00	213.26	1,463.26
2040年	8,150.00	-	1,250.00	6,900.00	183.89	1,433.89
2041年	6,900.00	-	1,250.00	5,650.00	154.51	1,404.51
2042年	5,650.00	-	1,250.00	4,400.00	125.14	1,375.14
2043年	4,400.00	-	1,250.00	3,150.00	95.76	1,345.76
2044年	3,150.00	-	1,250.00	1,900.00	66.39	1,316.39

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2045 年	1,900.00	-	1,250.00	650.00	37.01	1,287.01
2046 年	650.00	-	650.00	-	7.64	657.64
合计	——	12,500.00	12,500.00	——	4,553.13	17,053.13

枝江市城乡供水管网建设项目（一期）

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资利息	收益对融资本息覆盖倍数
枝江市城乡供水管网建设项目(一期)	49,463.31	23,759.71	16,082.41	12,500.00	4,553.13	1.51

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.51，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）武汉分所评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定枝江市城乡供水管网建设项目（一期）的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

（一）工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

风险控制措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。

（二）运营管理风险

风险：运营期的主要风险表现：第一，运营单位决策人员和管理人员在战略调整、管理决策、信息沟通等管理风险；第二，人才流失、服务水平下降造成的用工风险；第三，合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

风险控制措施：首先运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第二，建立有效的人才激励约束机制，加强专业人才的引进与培养力度，提升整体服务水平；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强运营单位信用，提升核心竞争力。

（三）资金管控风险

风险：项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；

宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格限定使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：第一，建立专项债券偿债备付金制度，严格落实项目主管部门和实施单位责任，做好募投项目收入征缴工作，保障专项债券偿债资金来源。第二，加强债券资金使用及运营管理的日常监管，定期核查专项债券使用情况、项目收入的偿付情况，发现的资金闲置和违规使用等问题，督促逐笔逐条建立问题台账，严格落实整改要求，对存在违法违规情况实施惩戒；第三，是建立健全债务管理体制，提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

枝江市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管;负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项

目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

枝江市住房和城乡建设局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

2021 年 6 月 10 日，中华人民共和国财政部印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61 号），根据该通知组织对本项目进行事前绩效评估，事前绩效评估情况如下：

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

实施必要性：

（1）项目的建设是完善水利基础设施，推进乡村振兴的需要；

20 年来，浙江深入实施“千村示范、万村整治”工程，以村庄整治和建设为突破口，逐步打破城乡分割的传统体制，推进城市基础设施向农村延伸、城市社会服务事业向农村覆盖，城市文明向农村辐射，形成城市与农村相互促进、农业和工业整体联动的发展格局，成

为推动中国式现代化在“三农”领域的成功实践和典型样板。近年来，全国多地开始学习运用“千万工程”经验，通过改善农村人居环境、提升农民生活质量，促进乡村全面振兴。本项目的实施即是深入贯彻落实习近平总书记关于农村饮水安全保障的重要指示精神，学习运用“千万工程”经验，围绕城乡供水一体化、农村供水规模化、单村供水标准化和应急供水精准化，强力推动水利基础设施向农村延伸，形成体系布局完善、设施集约安全、管护规范专业、服务优质高效的城乡供水一体化格局，持续提升供水公共服务均等化水平，推进乡村全面振兴。

（2）项目的建设是提升供水保障能力，确保供水稳定畅通的需要；

供水管网是城市的“生命线”，也是群众关切的“民生线”。随着经济社会的快速发展，人民群众对饮用水的需求越来越高。目前枝江市水源较为充足，但总体水资源利用效率、产业结构布局与水资源条件不相匹配等现实问题依然存在。片区供水受水源地水质和取水条件的制约，水源分布不平衡，同时，前期建设由于受水情、财力等因素的影响，在供水规模，供水保证率、单村供水工程运行管护等方面还存在薄弱环节，严重影响了区域内居民的生活质量以及企事业单位正常运转，无法满足人民日益增长的物质文化生活对水的要求。本项目通过新建供水主管网及村级管网可明显改善枝江市各区域供水状况，杜绝水质二次污染，保障供水水质，同时可减少爆管、漏水事故，提高供水安全性。另一方面，还将有效降低管网漏损率，解决管网老

化结垢带来的问题，达到节约水资源、降低综合能耗的目的。

（3）项目的建设是破解供水难题，助推经济社会发展的需要。

水利关系国计民生，在国家发展全局中具有基础性、战略性、先导性作用，中国式现代化需要有力的现代化水利支撑保障体系。实施自来水供水能力的升级改造是实现地方经济社会发展的必要条件，也是推动城乡融合发展的必然要求，更是满足人民群众美好生活需要的重要保障。本项目通过新建供水管网，可以减少水资源浪费，提高供水保障能力，以满足日益增长的居民和企业生活生产用水需求。本项目的建设是积极响应国家会议相关精神，补充民生短板的重要举措，是加强枝江市供水基础设施建设，破解供水难题，提升居民人居环境，满足人民美好生活的重要保障性工程。项目的建成使得区域供水安全得到保障，对提高人民群众的物质和生活水平，对实现社会、经济环境和谐健康发展均有着极为重要的推进作用。

综上所述，本项目的建设必要性充分，实施意义重大。

项目的公益性:本项目投向领域为市政和产业园区基础设施—市政基础设施（供排水）公共服务领域，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《湖北省政府支出负面清单（第一批）》（鄂政办函〔2023〕20 号）、《地方政府专项债券禁止类项目清单》（国办发〔2024〕52 号）附件 1 所列领域；本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第 712 号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42 号）相关规定。

项目收益性：主要来源于水费收入，项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.51倍，通过压力测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

该项目位于枝江市安福寺镇、仙女镇、董市镇。

建设内容及规模：

(一)新建供水主管网60.20km，其中DN50供水管1.00km,DN63供水管1.90km，DN90供水管0.50km，DN110供水管3.20km，DN160供水管3.20km，DN200供水管17.90km，DN250供水管2.50km，DN315供水管10.00km，DN400供水管20.00km。

(二)新建村级供水管网431.13km，管径为DN50，其中安福寺镇249.22km、仙女镇78.47km、董市镇103.45km。

本项目已依法办理了立项批复、可研批复、初设批复、用地预审和选址意见书等行政审批手续，项目建设必须的技术准备等情况，项目不属于专项债券项目“负面清单”。

本项目资本金3,582.41万元，占项目总投资22.28%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定。

3.项目资金来源和到位可行性

项目投资总额16,082.41万元，资金筹措方式为自筹资金3,582.41万元；计划发行专项债券融资12,500.00万元，其中2025

年计划发行6,000.00万元、2026年计划发行6,500.00万元。

本项目资本金3,582.41万元，占项目总投资22.28%，来源于单位自筹资金。项目资本金后期主要用于前期费用及部分工程费用。截至目前，项目资本金已到位300.00万元，暂未支付使用。剩余项目资本金根据项目进度逐步落实到位。

本项目资本金均来源于项目单位自筹资金，项目单位自筹资金主要为单位自有资金，另项目未发行增发国债和超长期特别国债，未使用过增发国债和超长期特别国债资金。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

结合市场数据和可行性研究报告等文件对收益预测的各项假设进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需要合理性

根据《关于枝江市城乡供水管网建设项目（一期）初步设计的批复》（枝发改审批〔2025〕309号），项目总投资为16,154.05万元，经调整建设期利息及债券发行费用后项目总投资为16,082.41万元，其中工程费用14,262.24万元，占比88.68%，工程建设其他费用695.52万元，占比4.32%；预备费747.89万元，占比4.65%；静态总投资15,705.65万元；建设期利息364.26万元，占比2.27%，债券发行费用12.50万元，占比0.08%。

本项目资本金3,582.41万元，占项目总投资22.28%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定；发行专项债券12,500.00万元，占项目总投资77.72%，投资估算和债券资金需求相匹配、科学合理、依据充分，债券资金用途符合相关规定。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为枝江港化城乡开发投资有限公司，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

7.绩效目标合理性

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

2025年湖北省（恩施州本级）
恩施州中医医院建设项目（一期）
专项债券信息披露文件

一、区域情况

恩施州概况

恩施土家族苗族自治州，首府驻恩施市，是湖北的13个地级行政区之一。位于湖北省西南部，地处鄂、湘、渝三省（市）交汇处，位于东经108°23′12″～110°38′08″、北纬29°07′10″～31°24′13″。西连重庆市黔江区，北邻重庆市万州区，南面与湖南省湘西土家族苗族自治州接壤，东连本省的神农架林区，宜昌市。恩施州于1983年8月19日建州，是湖北省唯一的少数民族自治州，有土家族、苗族、侗族、汉族、回族、蒙古族、彝族、纳西族、壮族等29个民族。

2022年，恩施州财政总收入170.99亿元，比上年增长1.3%。其中，地方一般公共预算收入76.81亿元，剔除增值税留抵退税因素后增长8.7%。在地方一般公共预算收入中，税收收入54.37亿元，剔除增值税留抵退税因素后增长4.9%。全州一般公共预算支出425.05亿元，同比增长12.9%。其中，教育支出76.10亿元，同比增长6.5%；卫生健康支出49.40亿元，同比增长7.6%；社会保障和就业支出64.30亿元，同比增长9.4%；灾害防治及应急管理支出4.94亿元，同比增

长 22.5%；农林水支出 76.31 亿元，同比增长 12.9%。

2023 年，恩施州财政总收入 188.96 亿元，比上年增长 10.5%。其中，地方一般公共预算收入 93.07 亿元，增长 21.2%。在地方一般公共预算收入中，税收收入 60.63 亿元，增长 11.5%。全年一般公共预算支出 473.00 亿元，增长 11.3%。其中，一般公共服务支出 43.55 亿元，下降 0.6%；教育支出 77.11 亿元，增长 1.3%；卫生健康支出 53.57 亿元，增长 8.4%；社会保障和就业支出 76.54 亿元，增长 19.0%。

2024 年，恩施州财政总收入 188.96 亿元，比上年增长 10.5%。其中，地方一般公共预算收入 93.07 亿元，增长 21.2%。在地方一般公共预算收入中，税收收入 60.63 亿元，增长 11.5%。全年一般公共预算支出 473.00 亿元，增长 11.3%。其中，一般公共服务支出 43.55 亿元，下降 0.6%；教育支出 77.11 亿元，增长 1.3%；卫生健康支出 53.57 亿元，增长 8.4%；社会保障和就业支出 76.54 亿元，增长 19.0%。

经省政府批准，省财政厅核定 2024 年政府专项债务限额 912.85 亿元，余额 830.78 亿元。

经省政府批准，省财政厅核定 2024 年恩施州政府专项债务限额 573.98 亿元，余额 510.7 亿元。

表 1-1 恩施州财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	1,400.00	1,481.29	1661.36
2.城镇居民人均可支配收入（元）	35,757.00	38,248.00	40015

3.农村居民人均可支配收入（元）	14,305.00	15,571.00	16571
4.地方财政总收入	170.99	188.96	201.34
4.1 地方公共预算收入	76.81	93.07	102.04
其中：税收收入	54.37	60.63	63.39
非税收入	22.44	32.44	38.65
4.2 政府性基金收入	57.99	57.88	59.57
其中：国有土地使用权出让收益	54.76	50.14	48.06
5.地方财政总支出	566.05	584.78	691.91
5.1 一般公共预算支出	425.13	473	501.34
5.2 政府性基金支出	137.08	111.78	190.57
其中:国有土地使用权出让收入安排的支出	33.59	34.60	29.92

表 1-2 本地区专项债务情况表

区划	2024 年限额	2024 年余额
恩施州（亿元）	573.98	510.70
其中：州本级	60.34	56.18

表 1-3 本地区专项债务期限结构表

单位：万元

期限	2024 年
3 年期	-
5 年期	-
7 年期	-
10 年期	-
15 年期	67,720.00
20 年期	7,120.00
30 年期	3,850.00
合计	78,690.00

二、债券情况

本项目总投资 91,516.37 万元，建设资金来源为项目单位自筹资金 43,516.37 元、专项债券资金 48,000.00 万元。

债券名称	恩施州中医医院建设项目（一期）专项债券
债券发行规模	48,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年支付一次利息，第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%

三、项目情况

1、项目名称

恩施州中医医院建设项目（一期）

2、项目建设地点与内容

项目基本情况表

项目名称	项目地址	建设内容及建设规模
恩施州中医医院建设项目（一期）	恩施市六角亭街道办事处头道水村	本项目拟新建恩施州中医医院（一期），项目规划用地面积 82,792.90 平方米（124.19 亩），设置床位 750 张，建筑占地面积 13,921.29 平方米，总建筑面积 102,901.50 平方米，其中地上建筑面积 82,500.00 平方米，地下建筑面积 20,401.50 平方米。主要建设内容为新建医疗综合楼 1 栋（含门急诊部、医技部、住院部），建筑面积 90,633.60 平方米，其中门急诊部建筑面积 17,145.44 平方米，医技部建筑面积 26,800.00 平方米，住院部建筑面积 31,015.40 平方米，地下建筑面积 15,672.76 平方米；行政科研楼 1 栋，建筑面积 10,075.38 平方米，其中地上建筑面积 5,346.64 平方米，地下建筑面积 4,728.74 平方米；制剂楼 1 栋建筑面积 1,980.00 平方米；配套及其他用房建筑面积 212.52 平方米，其中生活垃圾站及污水处理站建筑面积 122.62 平方米医疗垃圾站建筑面积 50.84 平方米，液氧站建筑面积 39.06 平方米。配套建设室外道路及场地、绿化、电气、给排水、消防等附属工程，并购置相关医疗设备。

3、项目建设期

项目建设期 36 个月。项目已于 2025 年 1 月开工建设，计划 2027

年12月竣工验收。

4、建设单位：恩施土家族苗族自治州卫生健康委员会。

（二）投资计划

根据工程进度安排，投资分年计划如下表：

项目投资分年计划及资金筹措表

单位：万元

序号	资金来源	合计	2024年	2025年	2026年	2027年
1	**资本金**	**43,516.37**	**4,299.41**	**4,201.48**	**25,899.46**	**9,116.02**
1.1	财政安排资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	项目单位自筹资金	43,516.37	4,299.41	4,201.48	25,899.46	9,116.02
1.3	专项债券资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.4	其他资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	**融资资金**	**48,000.00**	**9,200.00**	**500.00**	**15,000.00**	**23,300.00**
2.1	专项债券资金	48,000.00	9,200.00	500.00	15,000.00	23,300.00
2.2	项目单位市场化融资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	其他资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	**其他资金**	0.00	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**
4	**合计**	**91,516.37**	**13,499.41**	**4,701.48**	**40,899.46**	**32,416.02**

（三）项目资金来源

1、项目资本金情况

本项目资本金共计43,516.37万元，来源于单位自筹（主要为申请上级补助资金及地方配套资金），后期主要用于建设投资、建设期利息以及债券发行费用。目前资本金已到位8,000.00万元。

2、市场化融资情况

本项目目前未进行、也暂无计划进行市场化融资，若后续进行市场化融资，将按照《地方政府性债务信息公开办法》的相关规定及时

披露。

3、拟发行专项债券情况

本项目拟申请发行专项债券融资 48,000.00 万元。债券发行计划如下表所示：

债券发行计划表

单位：万元

年度	当年计划发行总金额	当年已发行总金额	发行期限（年）	发行利率（%）	付息频次	还本方式
2024 年	9,200.00	9,200.00	20	2.22	每半年付息一次	债券存续期内第 11 年-第 20 年，每年等额偿还本金总额的 10.00%
2025 年	500.00	0.00	20	2.62	每半年付息一次	债券存续期内第 11 年-第 20 年，每年等额偿还本金总额的 10.00%
2026 年	15,000.00	0.00	20	2.62	每半年付息一次	债券存续期内第 11 年-第 20 年，每年等额偿还本金总额的 10.00%
2027 年	23,300.00	0.00	20	2.62	每半年付息一次	债券存续期内第 11 年-第 20 年，每年等额偿还本金总额的 10.00%

四、资金平衡

（一）还款来源估算

本项目偿债资金来源为门诊收入、住院收入。项目预期收入总额为 672,182.88 万元，扣除运营成本费用支付的现金 585,151.88 万元、相关税费 0.00 万元后预计用于资金平衡相关收益为 87,031.00 万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.30 倍。

项目收益覆盖情况表

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
恩施州中医医院建设项目（一期）	87,031.00	66,922.41	48,000.00	1.30

结论：综上所述，预计本项目收益完全可以覆盖融资成本。同时，本项目融资平衡情况已经通过中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）湖北分所评估。

（二）债券还本付息情况

本项目拟申请48,000.00万元，于2024年已发行9,200.00万元，债券存续期为20年期，每半年付息一次，利率为2.22%，2025年计划发行500.00万元，2026年计划发行15,000.00万元，2027年计划发行23,300.00万元。债券存续期为20年期，每半年付息一次，利率按2025年湖北省政府专项债券（四十四期）债券实际发行利率2.37%上浮25BP，即本次20年期债券发行利率按2.62%测算（债券最终利率以市场价格为准），债券存续期内第11年-第20年，每年等额偿还本金总额的10%。债券到期后，本息合计66,922.41万元。

还本付息详情如下：

项目还本付息情况表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2024	-	9,200.00	-	9,200.00	-	-
2025	9,200.00	500.00	-	9,700.00	204.24	204.24

2026	9,700.00	15,000.00	-	24,700.00	413.84	413.84
2027	24,700.00	23,300.00	-	48,000.00	915.57	915.57
2028	48,000.00	-	-	48,000.00	1,220.80	1,220.80
2029	48,000.00	-	-	48,000.00	1,220.80	1,220.80
2030	48,000.00	-	-	48,000.00	1,220.80	1,220.80
2031	48,000.00	-	-	48,000.00	1,220.80	1,220.80
2032	48,000.00	-	-	48,000.00	1,220.80	1,220.80
2033	48,000.00	-	-	48,000.00	1,220.80	1,220.80
2034	48,000.00	-	-	48,000.00	1,220.80	1,220.80
2035	48,000.00	-	920.00	47,080.00	1,220.80	2,140.80
2036	47,080.00	-	970.00	46,110.00	1,200.38	2,170.38
2037	46,110.00	-	2,470.00	43,640.00	1,158.99	3,628.99
2038	43,640.00	-	4,800.00	38,840.00	1,067.44	5,867.44
2039	38,840.00	-	4,800.00	34,040.00	945.35	5,745.35
2040	34,040.00	-	4,800.00	29,240.00	823.28	5,623.28
2041	29,240.00	-	4,800.00	24,440.00	701.20	5,501.20
2042	24,440.00	-	4,800.00	19,640.00	579.11	5,379.11
2043	19,640.00	-	4,800.00	14,840.00	457.04	5,257.04
2044	14,840.00	-	4,800.00	10,040.00	334.95	5,134.95
2045	10,040.00		3,880.00	6,160.00	212.88	4,092.88
2046	6,160.00		3,830.00	2,330.00	111.22	3,941.22
2047	2,330.00		2,330.00	-	30.52	2,360.52
合计	-	48,000.00	48,000.00	-	18,922.41	66,922.41

结论：综上所述，恩施州中医医院建设项目（一期）预计项目收益对融资成本覆盖倍数为1.30，项目收益完全可以覆盖融资成本。同时，本项目融资平衡情况已经通过中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）湖北分所评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定恩施州中医医院建设项目（一期）专项债券专项债券的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

（一）影响项目工期和工程的风险和控制措施

风险：项目一般存在工期拖延和工程事故的可能性。项目建设财务成本较大，如工期拖延或出现工程事故，工程投资将增加，同时工期拖延将影响项目的如期运营，导致现金流入受到影响，使项目净收益减少，影响偿债能力。

风险控制措施：在项目管理上，项目实施主体将坚持严格的项目招投标制度，聘请技术实力和管理能力较强的施工单位，确保项目按期竣工达标。针对工程事故风险，将深化各阶段设计方案，选择有较高施工技术和管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度，同时，与施工单位签订安全协议，购买相关保险，严格按照技术标准与相关措施施工，确保施工安全。

（二）影响项目收益的风险和控制措施

风险：可能存在投资测算不准确、收入预测不准确、成本上升等方面的风险，以上风险将影响本项目收益及本次发行债券的还本付息。

风险控制措施：本项目经大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠（已于本项目实施单位确认）。本项目现金流测算环节聘请第三方专业团队进行测算评价，测算结果较为可靠。此外，恩施州人民政府有权视项目平衡情况动态调整项目自有资金比例、给予适当的财政补贴等措施，以控制项目融资平衡风险。

为控制项目成本上升的风险，项目实施方将继续完善项目资金预算和管理制度，对项目投资、运营成本进行精准预测和严格控制。

（三）利率波动的风险和控制措施

风险：本次发行的专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等会引起债务资本市场的波动，市场利率波动将会对项目财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四）影响社会稳定的风险及控制措施

本项目建设对社会造成的可能的不利影响风险包括：项目施工方案对周边人群出行交通的考虑（临时便道的设置，临时停车场地安排，临时公交站点的布置等），运行期项目周边公共交通情况变化，项目所增加的交通流量与周边路网的匹配度，项目出入口设置对周边人群的影响等。

风险控制措施：

（1）在项目设计阶段就要综合考虑项目收益与生态环境、经济社会的平衡。科学施工，提高资源利用水平和环境保护水平；文明施工，加强与当地企事业单位以及居民的沟通、协商，制定灵活多样的

补偿政策，避免矛盾激化。将本项目对生态环境、经济社会的不利影响降到最低。

（2）工程运营期的扰民问题主要是噪音干扰问题。将通过在设计阶段进一步加强与当地企事业单位的沟通、协商，充分了解其实际需求，全面考虑减震降噪措施，为当地居民生产、生活提供便利条件，使这项社会公益性极强、得到民众拥护支持的项目，真正做到利民、便民而不扰民。

（五）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

（1）投资估算不准确风险

影响融资平衡最大的风险在于对各项指标的预测、进度以及现金流测算等重要环节出现判断偏差。对进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。建设资金拟申请政府专项债，不足部分建设单位自筹，资金来源有保障。按项目建设要求，统一调度，分期安排资金，做到专款专储、专账、专管、专用；同时由相关部门对项目资金运行情况进行监督，确保不会发生违法使用资金的情况。

（2）资金管理不规范风险

本次发行期限为中长期债券，采用按半年付息一次，第 11 年-第 20 年每年等额偿还发行金额 10%的方式还款。如果债券资金挪作他用，收入没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

七、主管部门责任

恩施州财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

恩施土家族苗族自治州卫生健康委员会是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项

目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）必要性

①本项目的建设是建立健全中医医药服务体系，全面提升中医药服务能力的需要

中医药防治知识科普，中医药救治技术支持，中医药专家驻点救治，及时全面掌握患者病情，拟定中医诊治方案，中西医结合救治全覆盖。肯定了中医中药在此次疫情防治中发挥了重要作用，取得了很好的成效，也逐渐被群众所接受，保障了恩施人民的健康，可以肯定中医药发展是未来的趋势。项目建成后，恩施州中医医院将成为全州中医医疗机构的龙头，带动全州中医医疗机构快速发展，对外可满足鄂、湘、渝毗邻地区人民群众的基本医疗卫生健康需求，建立健全中医医药服务体系，全面提升中医药服务能力。

②本项目的建设是发挥民族医药特色优势，推动土苗医药传承

发展的需要

根据湖北省政府办公厅印发《关于推动公立医院高质量发展若干措施》及《中医医院建设标准》（建标106-2021）相关要求，恩施州中医医院必须拓展民族医药医疗服务功能，由于州中医医院民族医药特色发展薄弱，近年来，各地民族医药研究机构及医疗单位注重民族医药开发与利用，取得了较好成效，主要以藏医、蒙医、苗医等最为出名，而土苗医药名声相对较小，发展较为薄弱，仅有恩施州中心医院在土苗医药开发与研究中已初见成效，打出了“全面推进民族医药大发展”的口号。据统计，中医医院的药品收入中中药所占比例小，因西医手段医治往往比用中医手段医治见效快，而且收费也高，一方面为赚钱，另一方面也为迎合病人的医疗需求，长此以往，中医不中，西医不通，造成中医医药产业发展出现瓶颈。

随着多年来我国经济的高速发展，人们对副作用小的土苗医药治疗疾病越来越重视，人们返朴归真、崇尚自然的期望值越来越高，希望运用这些大山里的绿色药品祛病除疾、健体强身、延年益寿，因此，土苗医药已成为我国医药政策扶持的重要领域，民族医药产业保持了良好的发展势头，近年来，恩施州先后出版的《中国土家族医药学》《土家医方剂学》《土家族医学史》《土家药物志》《土家医技医法精粹》《湖北苗药》《风湿病苗药本草荟萃》《土家族女科》《医疗机构处方常用土家药手册》《湖北咸丰药用植物志》《抗风湿土家药

物汇编》等科研专著，搜集整理出31项土家医治疗技术，传统医药被纳入省级非物质文化遗产名录1项，州级非物质文化遗产（扩展项目）名录6项；民族医药在常见病、多发病、慢性病及疑难病症，重大传染病防治中的作用得到进一步彰显，发挥出民族医药特色优势；本项目建成后，能够推动恩施州全州中医药事业和健康产业长足发展，促进医药传承发展及中医药科研成果转化，搭建中医药和民族医药人才培养平台，更能够促进湖北省民族医药规范化、标准化、规模化、品牌化发展。

③本项目的建设是发展恩施州中药材产业的需要

恩施州药材种植历史悠久，中药材留存面积达140万亩，恩施州中药材资源种类分别占全省的76%、全国的18%，已成为全国重要的道地药材、种植基地和重要的中药材交易地，恩施州正在将资源型“华中药库”转化为产业型“华中药谷”，本项目建成后必将为全州中药材产业发展提供科学研究，统筹全州院内制剂进行生产并集中配送，让更多的院内制剂向药品进行转化。

（2）公益性

医疗机构作为我国公共卫生体系的重要组成部分，不仅承担着病人的救治工作，还有其社会属性和责任。构建和谐社会和全面建设小康社会，增强人民群众的满意度和幸福感就是要高度重视和落实人民群众最现实、最关心、最直接的利益。本项目既是一项民生工程，又

是一项德政工程，项目的建设将进一步完善与恩施州全面建设小康社会相适应的医疗卫生服务体系、医疗救治体系和医疗保障体系，确保医疗质量和服务水平不断提高，满足人民群众日益增长的医疗卫生要求。通过建设，使医院满足开展医疗、急救、预防保健、健康教育服务和远程的诊疗等服务功能的需要。

（3）收益性

本项目建成投产后将收取门诊收入、住院收入等费用，具有收益。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

（1）该项目程序合法、技术可靠、投资计划合理

本项目已取得立项、可研、初设、用地、施工等相关批复或证件，项目已开工，项目程序合法。本项目投向领域为社会事业建设-卫生健康，不属于专项债券项目“负面清单”，主要建设内容为建设恩施州中医医院（一期），现有的施工技术成熟，能保证项目顺序实施。

（2）该项目成熟度

项目已获得恩施州发展和改革委员会等相关审批部门批复的审批文件等。项目建设有充分的必要性，前期手续完善，项目资金为部分项目单位自筹，部分申请政府专项债券资金。项目成熟度、可靠度较高。

3.项目资金来源和到位可行性分析

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科

学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

项目估算投资总规模为91,516.37万元，其中自有资金为43,516.37万元，占总投资47.55%；申请专项债券资金48,000.00万元，占总投资的52.45%。本项目目前未进行、也暂无计划进行市场化融资。债券资金来源可靠，若债券发行成功，到位情况十分乐观。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

根据市场上可比案例的情况，结合项目的实际情况，合理预测本项目各项收费标准。收入有依据，收入合理。

根据项目经营特点，根据同类经营项目的数据分析，合理预测本项目的运营人员经费、卫生耗材费、药品费、其他费用、设备重置费等，具体明细根据类似医院近三年财务数据和恩施州类似项目确定，成本合理。

本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠，收益预测合理。

本项目总收入为672,182.88万元，本项目收入主要来源于门诊收入、住院部收入等。

本项目成本主要包括人员费用、卫生材料费、药品费及其他费用、设备重置费用等，债券存续期内经营成本为615,151.88万元，用于抵减经营成本的财政补贴30,000.00万元，税费为0.00万元。

通过项目的收入和成本测算，债券存续期内项目可用于资金平衡的经营性净收益87,031.00万元，累计支付债券本息66,922.41元，项目本息覆盖倍数为1.30。

5.债券资金需求合理性分析

本项目资金需求总规模为91,516.37万元，资金筹措方式为自有资金及申请专项债券。其中，自有资金43,516.37万元，占比47.55%。项目其他资金通过专项债券筹措，共计48,000.00万元，占比52.45%。

专项债券资金全部用于项目建设，符合文件要求，且本项目专项债券资金占项目总投资52.45%，符合投资要求，债券资金需求合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

（1）项目偿债计划可行性

规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力，偿债计划可行。

（2）项目偿债风险点

经营风险：

本项目收入来源于门诊收入、住院部收入，项目收入存在不确定性，容易受到经济环境、政策的波动的影响，将会给项目的收益带来

变动，进而影响到项目资金的平衡。

风险控制措施：

工程规划设计方案应贯彻“以人为本”的理念，为将来运营的优质服务创造良好的硬件环境；广泛吸取国内外成功经营理念和优秀的管理模式，提高服务水平。

财务风险：

本项目工程建设投入资金较大。如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，或遇市场发生重大变化，则项目可能出现资金周转困难。

风险控制措施：

充分考虑项目建设的特点，对项目工程实施进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。银行方应实时监管项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

7.绩效目标合理性分析

项目前期，专业团队已针对建设需求、建设内容、建设规模等方案的可行性进行论证，提出本项目的建设，绩效目标合理。

8.其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

2025年湖北省（黄石市）
湖北光谷东国投普惠康养中心建设项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

1．湖北省概况

湖北地处长江中游，位居华中腹地，洞庭湖以北，东邻安徽，南界江西、湖南、西连重庆，西北与陕西接壤，北与河南毗邻。全省国土总面积18.59万平方公里，占全国总面积的1.94%。全省有12个省辖市，1个自治州，38个市辖区，24个县级市，38个县，2个自治县，1个林区。

2022年，全省地方一般公共预算收入完成3,281.00亿元，全省地方一般公共预算支出完成8,626.00亿元。省本级一般公共预算收入总计175.00亿元，省本级一般公共预算支出总计1,444.00亿元。全省政府性基金预算收入2,781.00亿元，全省政府性基金预算支出4,593.00亿元。

2023年，省级一般公共预算收入总计7435.7亿元，为预算的104.3%，其中：省本级一般公共预算收入162.4亿元，为预算的93.2%。省级一般公共预算支出总计7435.7亿元，为预算的104.3%，其中：省本级一般公共预算支出1458.5亿元，为预算的90.8%；省级政府性基金收入、支出总计均为2536.7亿元，为预算的99.4%；省级国有资本经营预算收入、支出总计均为16亿元，为预算的99.3%；省

级社会保险基金收入总计2205.1亿元，为预算的100%。省级社会保险基金支出总计2295.3亿元，为预算的98.7%。

2024年，省级一般公共预算收入总计7233.6亿元，为调整预算的103.9%，其中省本级一般公共预算收入167亿元，为预算的94%。省级一般公共预算支出总计7233.6亿元，为预算的103.9%，其中省本级一般公共预算支出1290.7亿元，为预算的93.2%。省级政府性基金收入、支出总计均为4256.8亿元，为预算的159.7%。省级国有资本经营预算收入、支出总计均为15.4亿元，为预算的95.3%。省级社会保险基金收入总计2368.4亿元，为预算的101.6%。省级社会保险基金支出总计2550.6亿元，为预算的102.2%。

2．黄石市概况

黄石是湖北省地级市，位于湖北省东南部，长江中游南岸，东北临长江，与黄冈市隔江相望，北接鄂州市鄂城区，西靠武汉市江夏区、鄂州市梁子湖区，西南与咸宁市咸安区、通山县为邻，东南与江西省九江市武宁县、瑞昌市接壤。

黄石是新中国成立后湖北省最早设立的两个省辖市之一，也是武汉城市圈副中心城市，华中地区重要的原材料工业基地，全国资源枯竭转型试点城市，也是国务院批准的沿江开放城市，黄石市国土总面积4583平方公里。

2022年全市一般公共预算收入预计完成136.75亿元，比上年增长8.8%，可比增长17.81%，全市一般公共预算支出（含上级财政转移支付支出）预计完成279亿元，比上年增长11.66%。2022年市直

政府性基金预算收入预计完成365111万元，占预算的101.42%，比上年下降17.27%;加上上级基金补助收入3600万元、上年结转112276万元、专项债务转贷收入326561万元、调入资金35720万元，政府性基金收入总计为843268万元。2022年市直国有资本经营预算收入预计完成47932万元，为预算的115.88%，增长1%；加上上年结转10000万元，上级补助收入1600万元，国有资本经营收入预算总计59532万元。

2023年全市一般公共预算收入完成169.37亿元,比上年增长23.86%，全市一般公共预算支出（含上级财政转移支付支出）完成322亿元，比上年增长15%。2023年市直政府性基金预算收入完成332593万元，占预算的107.12%，比上年下降8.91%；加上上级基金补助收入9541万元、上年结转14222万元、专项债务转贷收入640664万元、调入资金58806万元，政府性基金收入总计为1055826万元。2023年市直国有资本经营预算收入完成63134万元,为预算的89.54%,比上年增长31.74%；加上上年结转7023万元，上级转移支付1100万元，国有资本经营收入预算总计71257万元。

2024年全市一般公共预算收入完成190.03亿元，较上年增长12.2%，全市一般公共预算支出（含上级转移支付支出）完成334.06亿元,较上年增长3.79%。2024年市直一般公共预算收入完成527924万元，为预算数的99.61%，较上年增长11.63%，其中：税收收入完成302834万元，较上年增长26.23%；非税收入完成225090万元，较上年下降3.4%。2024年市直政府性基金预算收入完成461439万元，

为预算数的97.8%，较上年增长38.74%；加上上级基金补助收入71653万元、上年结转29111万元、调入资金91000万元、专项债务转贷收入483900万元，政府性基金收入总计为1137103万元。2024年市直国有资本经营预算收入完成52643万元，为预算数的127.53%，较上年下降16.62%。

政府债务限额：省财政厅下达全市政府债务限额701亿元，较上年增长27.6%，其中一般债务限额240亿元，专项债务限额461亿元。按区域划分：市级债务限额359亿元，大冶市债务限额188亿元，阳新县债务限额154亿元。

政府债务余额：2024年末全市政府债务余额为658亿元，占债务限额的94%。其中：一般债务余额212亿元，专项债务余额446亿元。按区域划分：市级债务余额334亿元，大冶市债务余额180亿元，阳新县债务余额144亿元。市直、各县（市、区）政府债务余额均未超过省定债务限额，政府债务风险整体可控。

3.大冶市概况

大冶是湖北省辖县级市，由黄石市代管，位于湖北省东南部，长江中游南岸，和该省鄂州、咸宁相邻，西部和省会武汉市接壤。地跨东经114°31′—115°20′，北纬29°40′—30°15′，总面积1566平方千米，辖5个街道、10个镇、1个乡。根据第七次全国人口普查结果，截至2020年11月1日零时，大冶常住人口87.1214万人。

大冶是湖北“冶金走廊”腹地，武汉城市圈重要组成部分，获评中国工业“百强”县市、中国县域旅游发展潜力“百强”县市、中国

宜居宜业城市、全国县域综合发展“百强”县市，全国县域经济“百强”县市。

2024年，全市全地域财政总收入预计完成1,081,310万元，同比增长7.4%；一般公共预算收入预计完成674,400万元，同比增长12.3%。根据现行财政管理体制，全市预算执行情况如下：

一般公共预算执行情况：2024年，全市地方财政总收入预计完成891,210万元，占预算的100.7%，同比增长10.4%，其中：税收收入预计完成709,710万元，非税收入预计完成181,500万元。一般公共预算收入预计完成542,600万元，占预算的100%，同比增长14%，其中：地方税收收入预计完成361,100万元，非税收入预计完成181,500万元。地方税收收入占一般公共预算收入比重为66.5%。一般公共预算支出预计完成834,566万元，占预算的99.5%，同比增长7%。

预计全市一般公共预算收入方总计1,015,689万元，其中：一般公共预算收入542,600万元，上级补助收入318,565万元，债务转贷收入37,821万元，上年结余收入65,040万元，调入资金21,484万元，动用预算稳定调节基金30,179万元。一般公共预算支出方总计1,015,689万元，其中：一般公共预算支出834,566万元，上解上级支出85,324万元，债务还本支出41,084万元，安排预算稳定调节基金8,179万元，结转下年支出46,536万元。

政府性基金预算执行情况：2024年，预计全市政府性基金预算收入方总计1,059,524万元，其中：政府性基金收入513,768万元，

占预算的94.6%，政府性基金转移收入26,325万元，专项债券转贷收入426,969万元，上年结余收入92,462万元。政府性基金预算支出方总计1,059,524万元，其中：政府性基金支出765,222万元，占预算的89.8%，专项债券还本支出67,272万元，调出资金18,322万元，结转下年支出208,708万元。

国有资本经营预算执行情况：2024年，预计全市国有资本经营预算收入方总计14,938万元，其中：国有资本经营收入11,309万元，占预算的100%，国有资本经营预算转移支付收入261万元，上年结余收入3,368万元。国有资本经营预算支出方总计14,938万元，其中：国有资本经营预算支出8,147万元，占预算的100%，调出资金3,162万元，结转下年支出3,629万元。

社会保险基金预算执行情况：2024年，预计全市社保基金预算收入完成321,273万元，社保基金预算支出完成357,849万元，当年收支结余-36,576万元，年末滚存结余231,008万元。大冶市财政经济数据具体如下。

表1-1 大冶市2022—2024年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	860.79	863.15	930.71
2.城镇居民人均可支配收入（元）	49,601	52,532	55,237
3.农村居民人均可支配收入（元）	26,492	28,807	30,722
4.地方财政总收入	129.04	100.71	108.13
4.1地方公共预算收入	40.80	80.72	89.12
其中：税收收入	30.72	67.85	70.97

非税收入	10.08	12.87	18.15
4.2 政府性基金收入	88.24	36.07	51.38
其中：国有土地使用权出让收益	86.88	1.00	2.63
5.地方财政总支出	176.93	136.63	189.41
5.1 一般公共预算支出	78.01	77.98	83.46
5.2 政府性基金支出	98.92	58.65	105.95
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	74.90	29.11	76.52

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
大冶市	122.71	119.20

本地区专项债务期限结构表

单位：万元

期限	2024 年
1 年期	4,609.00
2 年期	11,529.00
3 年期	2,843.00
5 年期	55,291.00
6 年期	38,409.20
7 年期	126,186.20
8 年期	38,409.20
9 年期	38,409.20
10 年期	149,649.20
11 年期	74,760.00
12 年期	74,760.00
13 年期	74,760.00
14 年期	74,760.00
15 年期	154,156.00
16 年期	35,760.00
17 年期	35,760.00

18 年期	35,760.00
19 年期	35,760.00
20 年期	127,973.00
21 年期	250.00
22 年期	250.00
23 年期	250.00
24 年期	250.00
25 年期	250.00
26 年期	250.00
27 年期	250.00
28 年期	250.00
29 年期	250.00
30 年期	250.00

二、债券情况

本项目 2025 年拟发行专项债券 7,000.00 万元。

债券名称	湖北光谷东国投普惠康养中心建设项目
债券发行规模	7,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年支付一次利息，第 11-20 年按照发行额的 10%等额分期还本。

三、项目情况

（一）项目概况

项目名称	项目位置	建设内容
湖北光谷东国投普惠康养中心建设项目	大冶市人民医院东风路院区院内	项目改建面积 36137.98 ㎡，设置床位 579 张。将人民医院东风路院区的 1 号楼（9997.98 ㎡）、4 号楼（26140.00 ㎡）整体改造成健康普惠养老中心，主要建设内容包括康养与医疗用房、养老生活用房、生活配套用房等，增设无障碍设施、养老辅助设施，购置配套康养设备，以及配套消防安全能力提升等。

（二）分年度投资计划

项目投资分年计划及资金筹措表

单位：万元

序号	资金来源	2025 年	2026 年	合计
1	**资本金**	**200.00**	**2,432.81**	**2,632.81**
1.1	财政安排资金			0.00
1.2	单位自筹资金	200.00	2,432.81	2,632.81
1.3	专项债券资金			0.00
1.4	其他资金			0.00
2	**融资资金**	**7,000.00**		**7,000.00**
2.1	专项债券资金	7,000.00		7,000.00
2.2	项目单位市场化融资			0.00
2.2	其他资金			0.00
3	**其他资金**			0.00
	合计	**7,200.00**	**2,432.81**	**9,632.81**

（三）项目资金来源

1. 项目资本金来源

本项目总投资 9,632.81 万元，建设资金来源为项目单位自筹资金 2,632.81 万元、专项债券资金 7,000.00 万元。本项目资本金将在建设期内逐步到位，主要用于项目前期费用、建设期利息和债券发行费等。

2. 项目融资计划

专项债券融资情况表

单位：万元

年度	当年计划发行总金额	当年已发行总金额	发行期限（年）	年利率（%）	付息频次	还本方式
2025 年	7,000.00	/	20 年	2.16%	每半年支付一次利息	第 11 年—第 20 年，每年等额偿

年度	当年计划发行总金额	当年已发行总金额	发行期限（年）	年利率（%）	付息频次	还本方式
						还发行金额 10%
合计	7,000.00	/				

3.项目单位市场化融资情况

本项目目前未进行、也暂无计划进行市场化融资，若后续进行市场化融资，将按照《地方政府性债务信息公开办法》的相关规定及时披露。

四、资金平衡

（一）债券还本付息情况

本项目拟于 2025 年发行地方政府专项债券 7,000.00 万元，期限为 20 年。参考 2025 年 2 月 21 日中国债券信息网 2025 年湖北省政府专项债券（十二期）20 年同期债券利率 2.06%，在此基础上上浮 10BP，即按 2.16%测算，每半年支付一次利息，第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。具体如下表：

项目融资还本付息情况

单位：万元

年份	期初本金余额	本期发行	本期偿还本金	期末本金余额	年利率%	当年支付利息
2025 年		7,000.00		7,000.00	2.16%	75.60
2026 年	7,000.00			7,000.00	2.16%	151.20
2027 年	7,000.00			7,000.00	2.16%	151.20
2028 年	7,000.00			7,000.00	2.16%	151.20
2029 年	7,000.00			7,000.00	2.16%	151.20
2030 年	7,000.00			7,000.00	2.16%	151.20
2031 年	7,000.00			7,000.00	2.16%	151.20
2032 年	7,000.00			7,000.00	2.16%	151.20
2033 年	7,000.00			7,000.00	2.16%	151.20
2034 年	7,000.00			7,000.00	2.16%	151.20

2035 年	7,000.00			7,000.00	2.16%	151.20
2036 年	7,000.00		700.00	6,300.00	2.16%	143.64
2037 年	6,300.00		700.00	5,600.00	2.16%	128.52
2038 年	5,600.00		700.00	4,900.00	2.16%	113.40
2039 年	4,900.00		700.00	4,200.00	2.16%	98.28
2040 年	4,200.00		700.00	3,500.00	2.16%	83.16
2041 年	3,500.00		700.00	2,800.00	2.16%	68.04
2042 年	2,800.00		700.00	2,100.00	2.16%	52.92
2043 年	2,100.00		700.00	1,400.00	2.16%	37.80
2044 年	1,400.00		700.00	700.00	2.16%	22.68
2045 年	700.00		700.00	0.00	2.16%	7.56
合计		**7,000.00**	**7,000.00**			**2,343.60**

（二）项目融资平衡情况

本项目偿债资金来源为床位费收入、护理服务收入和餐食服务收入。项目预期收入总额为 37,186.55 万元，扣除运营成本（含设备更新费用）21,064.27 万元、相关税费 2,346.80 万元后，预计用于资金平衡相关收益为 13,775.49 万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.47 倍。

项目专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
湖北光谷东国投普惠康养中心建设项目	13,775.49	9,343.60	7,000.00	1.47

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.47，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经

通过武汉星辉会计师事务所(普通合伙)评估。

五、法律意见

根据以上内容，本所律师认为：

1.本项目债券由湖北省人民政府作为发行人发行，发行人具备发行本项目债券的主体资格。本项目实施单位为湖北光谷东老幼健康产业集团有限公司，实施单位具备实施湖北光谷东国投普惠康养中心建设项目的主体资格。本项目债券发行规模、发行期限符合法律、行政法规、政策文件的相关规定。

2.本期债券对应投资的项目属于具有一定收益的公益性项目，建设内容和债券资金用途符合中央最新投向领域(2024年版)，建设内容和债券资金未用于投向领域禁止类项目清单(2024年版)，符合省政府负面清单（第一批）《鄂政办函（2023）20号文》，项目建设内容、债券资金用途、投向领域均符合最新政策要求。

3.本项目已取得相关行政审批手续，现有审批手续符合法律法规的要求，项目已具备实施条件。

4.本项目涉及的资产、土地等相关收益权均未设置抵押与质押，不存在权属纠纷。

5.本项目收入测算合理且符合法律、行政法规、政策文件的相关规定。本项目资产权属单位及资产运营单位为湖北光谷东老幼健康产业集团有限公司。本项目专项债券具有偿还计划和偿债资金来源，项目收益可与专项债券本息偿还实现自求平衡，项目单位能够用此收益偿还本项目涉及专项债券本息，项目收益可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求。经专业机构测算，本项目专项债券能

够实现项目收益和融资的自求平衡，符合法律、行政法规、政策文件的相关规定。

6. 本项目专项债券的财务评估机构及法律服务机构均系合法设立，有效存续，具备相应的服务资格，符合有关法律、法规及规范性文件的要求。

7. 本次发行的风险因素包含工期拖延风险、工程事故风险、利率波动风险、投资测算不准确风险，项目的运营风险和收益风险在积极采取风险控制措施后，能够获得有效控制，且有一定保障。

综上所述，本所律师认为：本项目专项债券发行符合相关法律法规及规范性文件的规定，本项目专项债券发行方案不存在法律障碍。

六、信用评级

东方金诚国际信用评估有限责任公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定湖北光谷东国投普惠康养中心建设项目专项债券的信用等级为 AAA。

七、潜在风险评估及控制措施

主要是潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估。具体包括：

（一）工期拖延风险

拖延项目工期的影响因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及组织管理水平等等。从国内已建项目的实际情况看，项目建设难度相对较低，按期完成的风险较小。但若不能完成，仍将导致建

设期利息的增加及建设投资成本的增加，并拖延项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照实际施工进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

（二）工程事故风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，所有的施工事故均对项目的如期建成产生重大影响，并影响项目的收益性。应在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工期拖延、人员伤亡、投资增加、收益滞后等影响。

风险控制措施：选取有实力的施工方，提高施工组织管理水平，确保施工过程的高效合理；并在施工过程中，加强监督管理，确保施工在安全条件下进行，抵御野蛮施工等带来的风险。

（三）利率波动风险

在本期政府专项债存续期间内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素将引起债务资本市场的利率波动，市场利率的波动将对该项目的财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四）投资测算不准确风险

本项目融资平衡最大的风险在于对预计负荷率、项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。负荷率、单位成本预测的偏差将导致投资总额设计的偏差。项目进度及项目整体现金流测算偏差将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

风险控制措施：本项目实施方案的编写充分考虑了大冶市地区经济、人口规模、人均收入等因素，并对当地市场进行了调研，其经营负荷预测等较为可靠。此外，大冶市政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例，以控制项目融资平衡风险。

综合以上分析可知，项目的运营风险和收益风险在积极采取相关对策之后，将能够获得有效控制，风险较低。

七、投资者保护措施

大冶市财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定向省级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级财政部门按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。为保障本项目及时还款，本项目实施方案经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。此外，本项目实施单位有权视项目平衡情况动态调整项目其他资金比例等措施，以控制项目融资平衡风险。

同时，项目实施单位将规范项目资金管理，按照项目进度合法合

规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合法合规使用。专项债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

八、主管部门责任

大冶市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管;负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

大冶市民政局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

九、资产管理措施

资产权属单位为湖北光谷东老幼健康产业集团有限公司，单位性质为国有企业，资产运管单位为湖北光谷东老幼健康产业集团有限公司，单位性质国有企业。项目竣工后资产权属单位对项目形成资产情况进行统计，落实资产备案和产权登记工作，厘清资产权属范围，通

过合法合规的方式委托资产运营单位开展运营工作。

资产运营单位需制定资产运营计划，建立长效的运营机制，发挥资产服务功能，尽快实现项目运营收益，切实保障专项债券偿还能力。资产权属部门根据委托约定对资产运营单位进行监管，可制定运营工作考核计划，有效提高资产运营服务质量，实现资产保值增值的远期目标。

十、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1. 项目实施的必要性

近年来，我国老年人口数量和占总人口比重持续增长。未来一段时间，老龄化程度将持续加深，预计到2025年，我国老龄人口突破3亿。积极应对人口老龄化，是党中央、国务院正确把握人口发展大趋势和老龄化规律，作出的立足当下、着眼长远的重大战略部署，事关实现“两个一百年”奋斗目标，事关实现中华民族伟大复兴的中国梦，对于坚持以人民为中心的发展思想、实现经济高质量发展、维护国家安全和社会和谐稳定，具有重大意义。

要适应人口老龄化趋势就必须解决养老服务供给问题。《国家积极应对人口老龄化中长期规划》中明确要求，要加大养老服务投入力度，多渠道、宽领域扩大适老产品和服务供给。受区域经济发展水平等因素制约，全市养老服务资源仍存在区域发展不平衡的问题，大冶市中心城区养老机构数量远低于城乡。本项目立足大冶市市情，扩大公共养老资源，解决中心城区养老“一床难求”的难题，是适应人口

老龄化发展的客观要求。

2、项目实施的公益性

本建设项目为公益性项目，本身并不增加居民收入。但项目的建成将改善人居环境及投资环境，增加投资者对该地区房地产及其他产业的投入，带动相关行业的发展，间接增加当地居民的收入，提高居民的生活质量和生活水平。

3、项目实施的收益性

湖北光谷东国投普惠康养中心建设项目收益为本项目投入使用产生的营业收入。本项目的还款来源主要为床位费收入、护理服务收入和餐食服务收入。为本次发行的项目专项债按期提供可靠、稳定的资金保障，项目实施具有较好的经济效益。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

1、项目建设投资合规性

（1）根据《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2015〕51号）政策要求，项目资本金最低比例不低于20%。项目资本金与项目债务资金占项目总投资的比例符合相关政策要求。

（2）根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）政策要求，有一定收益的公益性事业发展确需政府举借专项债务的，由地方政府通过发行专项债券融资，以对应的政府性基金或专项收入偿还。本项目的收益收入同时具备相当的公益性，符合发行专项债券的融资政策要求。

2、项目成熟度

本项目已取得立项批复、可研批复、初设批复、用地手续、环评手续和施工手续等审批要件，目前正在进行开工前准备工作，预计于2025年10月开工建设，成熟度较高。

（三）项目资金来源和到位可行性

湖北光谷东国投普惠康养中心建设项目总投资为9,632.81万元，其中，项目资本金2,632.81万元，由项目单位自筹，资本金占总投资比例27.33%。发行地方政府专项债券筹集7,000.00万元，占总投资比例72.67%。目前项目前期已投入项目资本金全部用于项目前期费用和工程支出。

本项目将根据项目进度计划及资金需求于2025-2026年逐步落实到位、投入使用。同时本项目将设立项目专用账户，坚持按时到账、专款专用的原则保障资金到位和使用。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入为床位费收入、护理服务收入和餐食服务收入，各项收入均严格参照政策规定和调查后的同一口径市场定价，收入预测合理。

本项目运营期成本包括工资及福利费、外购燃料动力费、修理费、其他管理费用等，具体明细根据可行性研究报告和湖北省类似项目确定，各项成本测算具备相关依据，且在此基础上按谨慎性原则取较高费用测算，成本预测合理。

本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，

分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠，收益预测合理。项目收益预测充分考虑了行业发展情况、市场需求、市场竞争等，参考市场同类项目运营情况，依据充分，科学合理。

（五）债券资金需求合理性

本项目符合《2025 年新增专项债券资金投向领域》中社会事业-养老托育项目，符合专项债资金投向领域，债券资金需求合理。

本项目计划发行债券资金为 7,000.00 万元进行筹集，占总投资的 72.67%，符合国家关于债券发行资金不得超过总投资 80%的要求，且能够较好的满足后期还本付息要求，十分合理。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

1、项目偿债计划可行性

根据本息覆盖倍数测算分析，本项目债券本息覆盖倍数可达到 1.47 倍。项目出让收入可以覆盖本息支出，具有经济可行性。

2、偿债风险点

（1）现金流测算不准确风险

影响本项目融资平衡最大的风险在于对单位成本、项目进度、项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。

风险控制措施：本项目可行性研究报告经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请第三方专业团队进行测算评价，测算结果较为可靠。此外，政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例等措施，以控制项目融资平衡风险。

（2）资金管理不规范风险

本次发行的为长期债券，如果债券资金挪作他用，项目经营收入等没有统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：建议项目经营收入统一管理，收费及使用均接受监管，规避因资金监管不力所带来的风险。

（七）绩效目标合理性

本项目绩效目标为，坚持“以人为本、为民解困、为民服务”的理念为指导，以满足人民群众日益增长的养老服务需求为出发点，集机构、社区、居家养老和服务指导等多功能于一体综合性养老服务设施，绩效目标设置科学合理。

（八）事前绩效评估的事项

已针对本项目组织实施事前绩效评估：论证项目实施的必要性、公益性、收益性，项目建设投资合规性与项目成熟度，项目资金来源和到位可行性，项目收入、成本、收益预测合理性，债券资金需求合理性，项目偿债计划可行性和偿债风险点；绩效目标合理性等 7 个方面，项目最终评估结果为“通过”，符合专项债发行要求。

2025年湖北省（潜江市）
潜江市新型城镇化补短板强弱项一期（潜江市中心医院）项目专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）区域基本情况

潜江市，湖北省直辖县级市，地处湖北省中南部、江汉平原腹地，其气候属北亚热带季风性湿润气候；截至2021年底，全市辖7个街道、10个镇，总面积2004平方千米，常住人口83.57万人。潜江市素有“曹禺故里、江汉油城、水乡园林、龙虾之乡”的美誉，是武汉城市圈、鄂西生态文化旅游圈、长江经济带、汉江生态经济带等湖北“两圈两带”战略的重要节点城市，境内有全国十大油田之一的江汉油田；曾获国家卫生城市、国家园林城市、国家绿化模范城市、全国水生态文明城市等称号。2018年11月，入选2018全国“幸福百县榜”。2020年5月，入选国家级县城新型城镇化建设示范名单。2020年11月，入选“2020年中国工业百强县（市）。

2024年潜江市本级政府性基金收支情况：

1.收入情况

2024年政府性基金收入预计完成724458万元，为调整预算数的101.4%，其中：本级政府性基金预算收入385355万元，地方政府专项转贷收入339103万元。

需要说明的是，专项转贷收入339103万元中有10200万元是省财政厅电话通知，待省正式文件下达后再专题向市人大常委会报告。

2.支出情况。

2024年政府性基金预算预计支出724458万元，为调整预算数的101.4%。其中：本级政府性基金预算支出603329万元，专项债券还本支出59129万元，调出资金62000万元。

3.平衡情况。

2024年政府性基金预算收支相抵，当年平衡。

根据省财政厅《关于调整2023年地方政府债务限额的通知》（鄂财债发〔2023〕49号），省财政厅下达潜江市2023年政府债务限额1283216万元。其中：一般债务限额为498313万元、专项债务限额为784903万元。截止2023年底，政府负有偿还责任的债务（法定债务）1229060万元，其中：一般债务444157万元（含外债1659万元）、专项债务784903万元。剔除债务余额后，限额空间为54156万元。其中，一般债务空间54156万元，专项债务已使用完毕。

2024年潜江市政府债务限额提前批下达228708万元。其中：一般债务限额为26279万元，专项债务限额为202429万元。

表1-1 潜江市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	886.65	904.92	930.00
2.城镇居民人均可支配收入（元）	39167	41462	43038
3.农村居民人均可支配收入（元）	22922	24791	26300
4.地方财政总收入	146.1	169.75	173.02
4.1 地方公共预算收入	89.19	94.21	100.57
4.2 政府性基金收入	56.91	75.54	72.45

5.地方财政总支出	146.1	165.97	173.02
5.1 地方公共预算支出	89.19	94.21	100.57
5.2 政府性基金支出	56.91	71.76	72.45

表 1-2 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2023 年限额	2023 年余额
潜江市	78.4903	0
其中：潜江市	78.4903	0

表 1-3 本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	**2023 年**
1 年期	0
2 年期	0
3 年期	2.9515
5 年期	3.9584
7 年期	18.7669
10 年期	29.5435
15 年期	9.62
20 年期	13.65
30 年期	0

二、债券情况

债券名称：潜江市新型城镇化补短板强弱项一期（潜江市中心医院）项目。

本项目预计发行专项债券共计 100,000.00 万元，2024 年已发行专项债券 15,000.00 万元，2025 年计划发行专项债券 8,700.00 万元，2026 年计划发行专项债券 76,300.00 万元。

还本付息方式：债券期限20年，每半年付息一次，债券发行后第11—20年每年偿还本金10%。

三、项目情况

（一）项目概况

本项目主要建设医院综合体。项目总建筑面积200000平方米，其中地上建筑面积163223.76平方米，地下建筑面积36776.24平方米，规划床位1500张。地上主要建设门诊楼23590.85平方米，医技楼47176.8平方米，住院楼61688.53平方米，感染性疾病楼9429平方米，科研后勤楼7807.52平方米，食堂3857.32平方米，职工活动中心719.2平方米，宿舍楼4586.63平方米，学术报告厅1657.91平方米，门卫监控中心210平方米，制氧房80平方米，能源站2000平方米，生活垃圾站210平方米，医疗垃圾站210平方米。地下主要建设核医学、放疗、配备用房等。购置医疗设备并配套建设变配电、给排水、绿化、道路等基础设施。

本项目未列入湖北省“十四五”规划和湖北省疫后重振补短板强功能“十大工程”（2020—2022年）项目库。

（二）建设期资金平衡方案

项目建设期各年度投资计划及资金筹措方案详见下表：

项目投资分年计划及资金筹措表

单位：人民币万元

资金来源	2024年	2025年	2026年	合计
资本金	10,000.00	10,000.00	46,660.08	66,660.08
财政安排资金				
项目单位自筹资金	10,000.00	10,000.00	46,660.08	66,660.08
专项债券资金				
其他资金				
融资资金	15,000.00	8,700.00	76,300.00	100,000.00
专项债券	15,000.00	8,700.00	76,300.00	100,000.00
项目单位市场化融资				

其他资金				
其他资金				
合计	25,000.00	18,700.00	122,960.08	166,660.08

（三）项目资金来源

潜江市新型城镇化补短板强弱项一期（潜江市中心医院）项目资金来源

单位：人民币万元

项目名称	计划完成时间	项目总需求	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	资本金	项目融资	
潜江市新型城镇化补短板强弱项一期（潜江市中心医院）项目	2046 年 12 月	166,660.08	166,660.08	66,660.08	100,000.00	134,341.07

四、资金平衡

（一）潜江市新型城镇化补短板强弱项一期（潜江市中心医院）项目融资还本付息情况

单位：万元

年份/项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
本期发行债券利率（%）	2.40%	2.28%	2.28%								
债券期初余额	0.00	15,000.00	23,700.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00
本期发行金额	15,000.00	8,700.00	76,300.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
当期需还利息	0.00	333.00	1,378.29	2,225.22	2,225.22	2,225.22	2,225.22	2,225.22	2,225.22	2,225.22	2,225.22
本期实际还款（本息）	0.00	333.00	1,378.29	2,225.22	2,225.22	2,225.22	2,225.22	2,225.22	2,225.22	2,225.22	2,225.22
其中：1本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2利息	0.00	333.00	1,378.29	2,225.22	2,225.22	2,225.22	2,225.22	2,225.22	2,225.22	2,225.22	2,225.22
债券期末余额	15,000.00	23,700.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00

年份/项目	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	合计
本期发行债券利率（%）													
债券期初余额	100,000.00	98,500.00	96,130.00	86,130.00	76,130.00	66,130.00	56,130.00	46,130.00	36,130.00	26,130.00	16,130.00	7,630.00	
本期发行金额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100,000.00
当期需还利息	2,225.22	2,175.27	2,037.44	1,814.92	1,592.40	1,369.88	1,147.35	924.83	702.31	479.79	273.92	84.69	34,341.07
本期实际还款（本息）	3,725.22	4,545.27	12,037.44	11,814.92	11,592.40	11,369.88	11,147.35	10,924.83	10,702.31	10,479.79	8,773.92	7,714.69	134,341.07
其中：1本金	1,500.00	2,370.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	8,500.00	7,630.00	100,000.00
2利息	2,225.22	2,175.27	2,037.44	1,814.92	1,592.40	1,369.88	1,147.35	924.83	702.31	479.79	273.92	84.69	34,341.07
债券期末余额	98,500.00	96,130.00	86,130.00	76,130.00	66,130.00	56,130.00	46,130.00	36,130.00	26,130.00	16,130.00	7,630.00	0.00	

（二）潜江市新型城镇化补短板强弱项一期（潜江市中心医院）项目收益与融资平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资本息	收益对融资本息覆盖倍数
潜江市新型城镇化补短板强弱项一期（潜江市中心医院）项目	1,485,627.00	1,315,671.24	166,660.08	134,341.07	1.27

根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目收益、债券利率等影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，债券存续期内年度结余对该专项债券本息资金覆盖倍数仍然＞1，还本付息资金具有较强的稳定性与风险抵抗能力。

结论：经测算，债券存续期内，项目在专项债券存续期间预计用于资金平衡相关收益为169,955.76万元，债券本金100,000.00万元，付息34,341.07万元，本息合计134,341.07万元，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.27，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）湖北分所评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券不能到期偿还的风险较低，评定潜江市新型城镇化补短板强弱项一期（潜江市中心医院）项目的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1.自然环境和施工条件

（1）风险因素

①突发事件影响，如恶劣天气、地震、临时停水、停电、交通中断等；

②提供的场地条件不及时或不能正常满足工程需要；

③外界配合条件有问题，如公共基础设施受阻，水、电供应条件不具备等；

④监理到位工作不到位，影响工期；

⑤施工出现质量问题，延误工期。

（2）应对措施

①基础工程尽量避开雨季施工，否则应采取有效防护措施；

②施工工棚搭建满足防震要求；

③做好防止交通中断、停电、停水应急预案；

④强化前期地质勘查工作，防止因地质勘测不到位造成的停工；

⑤项目建设前周密设计供排水、供配电方案，防止水电供应造成停工；

⑥搞好社会稳定风险评估和防范方案，密切与相关单位沟通，减少单位临时工程施工干扰，市民闹事，节假日交通管制，市容整顿的限制等造成的工期延误；

⑦与监理单位签订严格、职责明确的监理合同，加强对监理单位的监管，明确监理单位的责任；

⑧强化质量管理，严格按照规范和条例招投标、施工、监理和质量检查，度假质量问题影响施工进度。

2.施工方风险

（1）风险因素

①施工计划不周详；

②施工技术力量达不到要求；

③施工材料组织能力差；

④对施工图纸的领会能力差；

⑤施工应急预案差；

⑥施工单位提交的材料、样品不及时，导致工期延误；

⑦施工过程中出现质量施工；

⑧施工人员不就位或施工过程中施工人员不足。

（2）应对措施

①通过招投标选择社会信誉好，技术力量强、管理能力高的施工队伍；

②进行事前控制。审核施工单位提交的施工进度计划；审核施工单位提交的施工方案；审核施工单位提交的施工总平面图；制定材料、设备的采、供计划；按期完成现场障碍物的拆除，及时向施工单位提供现场；落实施工临时供水、供电，接通施工道路、电话线路，及时为施工单位创造必要的施工条件。

③进行工程进度的检查

审批施工计划及施工修改计划；审核施工单位每旬、每月提交的工程进度报告；按合同要求，及时进行工程计量验收和质量验收；做好有关进度、计量方面的签证；进行工程进度的动态管理；为工程进度款的支付签署进度、计量方面认证意见；组织现场协调会。

④进行事后控制

要求施工单位制定保证总工期不突破的对策措施，主要有技术措施、组织措施、经济措施、合同措施；要求施工方制定月、季工期进度拖延后的补救措施；调整相应的施工计划、材料设备、资金供应计划等，在新的条件上组织新的协调和平衡。

3.设计单位风险

（1）风险因素

①设计不当而进行设计变更；

②提供的场地条件不及时或不能正常满足工程需要；

③勘察资料不准确，特别是地质资料错误或遗漏而引起的未能预

料的技术障碍；

④设计、施工中采用不成熟的工艺，技术方案失当；

⑤图纸供应不及时、不配套或出现差错。

（2）应对措施

①通过招投标选择社会信誉好，技术力量强，管理能力高的设计单位；

②坚持按基本建设程序办理，实施初步设计、施工图设计的图审和专家评审；

③按合同规定及时向施工单位提交设计图纸等设计文件；

④加强与城建、规划等部门沟通，强化对设计单位的管理。

4.材料供应风险

（1）风险因素

①材料、设备不及时供应耽误工期；

②材料、设备质量不符合要求耽误工期。

（2）应对措施

①选择社会信誉好、实力雄厚的供应商；

②坚持材料、设备验收制度，不合格的材料和设备一律不得进场；

③强化合同管理，用合同约束供应商严格按合同供应材料、设备。

5.资金落实情况

（1）风险因素

①资金不到位，工程款不能按时拨付影响施工，导致耽误工期；

②资金不到位，影响材料供应商不能及时供货，导致耽误工期；

③资金不到位，导致监理、质检等与施工相关的部门无法工作，导致耽误工期。

（2）应对措施

①资金不足额就位，不得动工建设；

②严格财务管理制度，防止建设资金被贪污、挪用。

6.工程事故

（1）风险因素

①人身安全对施工工期的影响；

②设备损毁对施工工期的影响；

③火灾、电击对设备、设施破坏对工期的影响；

④事故处理不当，引起群体事件，影响建设工期。

（2）应对措施

①编制和执行施工安全工作守则，建立安全报告制度，设立专职安全监理和安全员；

②加强对施工人员的安全教育，增强施工人员的安全防范意识，提高安全防范自救能力；

③配发和使用安全帽、安全带、安全网、安全标志等安全设备；

④施工场所按规定进行围挡封闭，架设安全网。洞口及临边进行防护；

⑤对结构复杂、危险性大、特性较多的特殊工程要采取专项安全措施；

⑥考虑不同季节对施工的不安全因素，在雨季施工应做好防电、防雷、防坍塌和防强风的工作。冬季施工应做好防风、防火、防滑等工作。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1.经营风险

（1）风险因素

①经营收入不及预期风险；

②运营成本高于预期风险；

（2）应对措施

①加强经营管理，提高相关资产设备的利用率；

②厉行节约，严格控制运营成本；

2.市场风险

（1）风险因素

市场利率波动将会对本项目财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

（2）应对措施

为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（三）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1.存续债券收益不足风险

（1）风险因素

若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿还本期债券，因此存在由于收入不足而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

（2）应对措施

本项目收入较为可靠，但为防止发生存续债券收益不足的风险，应提前制定资金计划，加强经营管理，合理降低相关成本等控制措施。

2.资金管理不规范风险

（1）风险因素

本次专项债券发行期限为中长期债券，采用在债券存续期内每半年付息一次，最后10年每年还本10%。如果债券资金挪作他用，住院收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

（2）应对措施

规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目

之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

七、主管部门责任

潜江市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

潜江市卫生局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1. 项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）必要性

《潜江市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》提出，加强公共卫生体系建设，实施医疗卫生服务能力提升工程；《潜江市卫生健康事业发展“十四五”规划》提出，到

2025 年，构建起体系完整、分工明确、功能互补、密切协作的整合型卫生健康服务体系，疾控体系改革和公卫体系建设“潜江样板”全面成型。2023 年潜江市人民政府工作报告提出，“加强教育和医疗供给。持续开展“323”攻坚行动，推进市人民医院、市中医院周潭院区、市中心医院、市疾控中心及卫生应急指挥中心等项目建设，让群众享受高品质医疗服务。”

本项目医院综合体的建设，符合潜江市卫生事业发展规划，构建了体系完整、分工明确、功能互补、密切协作的整合型卫生健康服务体系，推动了疾控体系改革和公卫体系建设“潜江样板”全面成型。

（2）公益性

《潜江市卫生健康事业发展“十四五”规划》指出，“十三五”时期，潜江市卫生健康事业取得了积极成效，同时也存在着一些比较突出的问题和短板。主要有资源总量相对不足，资源布局结构仍需优化。现有床位数难以满足居民医疗需求，人力资源不足。资源空间分布不均衡，过于集中在园林主城区和广华副城区，经济开发区及竹根滩镇、周矶管理区和产城融合发展区等区域医疗卫生机构不足。为构建起体系完整、分工明确、功能互补、密切协作的整合型卫生健康服务体系，疾控体系改革和公卫体系建设“潜江样板”全面成型。

本项目的建设是打造立足潜江、辐射周边的区域医疗中心。项目建成后将提供 1500 张床位，一定程度上弥补了区域内床位数需求不足的现象。构建整合型差异化发展医疗服务体系，推动公卫体系的“潜江样板”全面成型。

（3）收益性

潜江市是武汉城市圈、鄂西生态文化旅游圈、长江经济带、汉江生态经济带等湖北“两圈两带”战略重要节点城市，必须加快卫生健康服务能力高质量转型，从基本医疗向基本与高端医疗协同发展转型，不断满足人民群众多层次、多元化健康需求，与江汉平原现代化中等城市和江汉平原振兴发展高质量示范区的发展定位相匹配。

医疗健康是社会经济体系中的重要分支之一，医疗卫生水平和经济发展具有密切的联系。本项目的建设有助于着力打造优质化医疗卫生服务设施，可以进一步提高区域范围内的医疗卫生领域的配套服务水平，增强潜江市对企业和资本的吸引力，有利于招商引资。同时本项目的建设也可以进一步带动医疗卫生领域相关的下游经济发展，促进区域经济的均衡优质地发展。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

（1）该项目合法、手续完备、程序完备

本项目的前期准备和实施程序严格按照法律法规、规章制度的有关规定执行，并获得相关主管部门的审核批准，项目建设投资合规。目前项目前期审批手续均已到位。

（2）项目成熟度

根据《产业结构调整指导目录（2019 年本）》的规定，本项目不属于限制类、淘汰类、鼓励类，属于允许类，符合国家产业政策。本项目未采用和使用国家明令淘汰、禁止使用的工艺、设备。本项目方案符合国家产业政策和行业发展规划，项目建设符合当地的整体发

展规划。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入主要来源为门诊收入和住院收入，收入有依据且合理。

本项目主要成本费用包括人员经费、药品费、卫生材料费、计提专用基金及其他费用，具体明细根据可研和潜江市类似项目确定，成本合理。

本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠，收益预测合理。

5.债券资金需求合理性

专项债券资金全部用于智能化基础设施及相关配套设施，符合文件要求，且本项目专项债券资金占项目总投资60.00%，符合投资要求，债券资金需求合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

项目偿债计划可行性。规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前

提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力，偿债计划可行。

项目偿债风险点。本项目专项债券发行期限为中长期债券，采用每半年付息，最后 10 年每年还本 10%的方式还款。如果债券资金挪作他用，销售收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加了还款风险。

7.绩效目标合理性

本项目基于总体情况，制定了产出指标（数量指标：按规划设计内容完成项目建设、质量指标：项目竣工验收合格、时效指标：项目建设进度符合计划、成本指标：控制在项目概算额度内）；效益指标（经济效益指标：项目持续产生收益，资金覆盖倍数达标、社会效益指标：项目具有公益性，有效改善了当地居民生活环境、可持续影响效益指标：项目建设完工后持续发挥效益）及满意度指标（服务对象满意度：减少项目建设或运营期间群众投诉事件发生）。

通过对项目前期基本情况进行摸排，基于经济可行、技术稳定、管理简便的原则，对建设条件、建设方案、工艺路线等进行可行性论证，确定实施潜江市新型城镇化补短板强弱项一期（潜江市中心医院）。潜江市新型城镇化补短板强弱项一期（潜江市中心医院）社会效益显著、影响深远，项目建设积极可行，综合认为本项目绩效目标合理。

8.其他需要纳入事前绩效评估的事项

潜江市中心医院已针对本项目组织实施事前绩效评估，项目实施

的必要性、公益性、收益性；项目建设投资合规性与项目成熟度；项目资金来源和到位可行性；项目收入、成本、收益预测合理性；债券资金需求合理性；项目偿债计划可行性和偿债风险点；绩效目标合理性等 7 个方面已经过论证，项目最终评估结果为“通过”，符合专项债发行要求。

2024年湖北省（武汉市）
武汉市肺科医院异地迁建项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

1、湖北省概况

湖北省，简称“鄂”，中华人民共和国省级行政区，省会武汉。地处中国中部地区，东邻安徽，西连重庆，西北与陕西接壤，南接江西、湖南，北与河南毗邻，介于北纬29°01′53″-33°6′47″、东经108°21′42″-116°07′50″之间，东西长约740千米，南北宽约470千米，总面积18.59万平方千米，占中国总面积的1.94%。最东端是黄梅县，最西端是利川市，最南端是来凤县，最北端是郧西县。

湖北省地势大致为东、西、北三面环山，中间低平，略呈向南敞开的不完整盆地。在全省总面积中，山地占56%，丘陵占24%，平原湖区占20%，属长江水系。湖北省地处亚热带，全省除高山地区属高山气候外，大部分地区属亚热带季风性湿润气候。

截止2023年12月31日，湖北省辖12个地级市、1个自治州，39个市辖区、26个县级市、37个县（其中2个自治县）、1个林区，截至2022年末，湖北省常住人口5851.5万人。

截止2023年12月31日，湖北省地区生产总值（GDP）53734.92亿元，地区生产总值增速4.3%。

湖北省财政收支情况：一般公共预算收支、转移性收支、地

方政府债券收支：2021 年，全省地方一般公共预算收入预算安排 3,050 亿元；省本级一般公共预算收入预算安排 113 亿元，转移性收入预算安排 3,880 亿元，地方政府一般债券收入预算安排 849.1 亿元。全省一般公共预算支出预算安排 8,001 亿元，转移性支出预算安排 79 亿元；省本级一般公共预算支出预算安排 1,204 亿元，转移性支出预算安排 3,632 亿元，地方政府一般债券还本支出预算安排 3.1 亿元，地方政府一般债券转贷支出预算安排 849.1 亿元。

2022 年，全省地方一般公共预算收入预算安排 3,281 亿元；省本级一般公共预算收入预算安排 175 亿元，转移性收入预算安排 6,274 亿元，地方政府一般债券收入预算安排 781 亿元。全省一般公共预算支出预算安排 8,626 亿元，转移性支出预算安排 5006 亿元；省本级一般公共预算支出预算安排 1,444 亿元，转移性支出预算安排 5,006 亿元，地方政府一般债券还本支出预算安排 38 亿元。

2023 年，全省地方一般公共预算收入预算安排 3,609 亿元；省本级一般公共预算收入预算安排 174 亿元，转移性收入预算安排 6,035 亿元，地方政府一般债券收入预算安排 912 亿元。全省一般公共预算支出预算安排 9,144 亿元，转移性支出预算安排 4,607 亿元；省本级一般公共预算支出预算安排 1,607 亿元，地方政府一般债券还本支出预算安排 7 亿元。

2、武汉市概况

武汉市，简称“汉”，别称江城，是湖北省辖地级市，省会、副省级市、超大城市、 国家中心城市，是国务院批复确定的中国中部地区中心城市，全国重要的工业基地、科教基地和综合交通枢纽。截至2021年，全市下辖13个区，总面积8569.15平方千米，常住人口1364.89万人，城镇人口1154.15万人，城镇化率84.56%。

武汉市地处江汉平原东部、长江中游，是国际湿地城市，市内江河纵横、百湖密布，水域面积占全市总面积四分之一。武汉素有“九省通衢”之称，长江与汉江在此交汇，形成武昌、汉口、汉阳三镇隔江鼎立的格局，是全国重要的水陆空综合交通枢纽、中国经济地理中心、全国四大铁路枢纽之一，是长江经济带核心城市、中部崛起战略支点、中国人民解放军联勤保障部队机关驻地。

武汉是中国四大科教中心城市之一、全国三大智力密集区之一、全面创新改革试验区，在全球科研城市排名中位居第十三、全国第4。截至2021年，在汉高校83所，其中本科高校46所，数量居全国第二，仅次于北京；在校研究生18.27万人，大学生110.56万，数量居全国城市第三。

武汉市是国家历史文化名城、楚文化的重要发祥地。自春秋战国以来，武汉一直是中国南方的军事和商业重镇。元代成为湖广行省省治；明清时期成为“楚中第一繁盛处”“天下四聚”之一。清末汉口开埠及洋务运动，使武汉成为近代中国重要的经济中心。

武汉是辛亥革命首义之地，在中国现代化进程中占据重要地位。

武汉市财政自给能力较强，2020-2023 年财政收入持续稳定增长，债务余额控制在省核定的限额以内。武汉市 2023 年预算执行效果总体较好,保持了收支平衡的良好态势，具体情况见下表：

表 1-1 武汉市 2022—2024 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	18,866	20,012	21,106.23
2.城镇居民人均可支配收入（元）	58,449	61,693.00	64,346.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	29,304	31,560.00	33,529.00
4.地方财政总收入	2,690.23	2,961.42	4,481.06
4.1 地方公共预算收入	1,504.74	1,601.20	2,995.45
其中：税收收入	1,239.56	1,319.02	/
非税收入	265.18	282.18	/
4.2 政府性基金收入	1,330.41	1,288.77	1,485.61
5.地方财政总支出	4,278.97	3,831.64	4,415.71
5.1 一般公共预算支出	2,227.24	2,204.08	2,481.00
5.2 政府性基金支出	2,051.73	1,627.56	1,934.71

表 1-2 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
武汉市	5930.6671	5761.756
其中：武汉市本级	2940.5001	2833.0377

二、债券情况

发行的专项债券金额为88,000.00万元(占总投资比例44.55%)，

债券分3年发行,2022年发行11,000.00万元,2024年发行47,000.00万元，2025年发行30,000.00万元，发行期限均为20年。

债券名称	武汉市肺科医院异地迁建项目专项债券
债券发行规模	88,000.00万元
债券发行期限	20年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每年支付一次利息，第11-20年每年等额偿还发行金额的10%

三、项目情况

（一）项目概况

本项目已经通过湖北鑫卫律师事务所合法性审核。

项目概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
武汉市肺科医院异地迁建项目	武汉市硚口区工农路与解放大道衔接处北侧，易家墩工农路239号	本项目总建筑面积为166,290.00平方米，其中：地上建筑面积107,842.00平方米，地下建筑面积58,448.00平方米，设地下停车位1,100.00个，室外停车位265个。编制床位为1,000.00床（感染床位500张+可转换床位500张）。	197,531.76	武汉市肺科医院

（二）分年度投资计划

武汉市肺科医院异地迁建项目

分年度投资计划

单位：万元

序号	项目	合计	2020年	2021年	2022年
1	分年投资计划	197,531.76	48.80	65,569.80	31,049.40
1.1	建设投资	195,171.31	48.80	65,569.80	30,860.75
1.2	建设期利息	2,286.95			177.65
1.3	债券发行费用	73.50	0.00	0.00	11.00
2	资金筹措	197,531.76	48.80	65,569.80	31,049.40
2.1	自筹资金	102,294.11		52,966.98	20,049.40
2.2	财政安排资金	9,086.03			
2.3	抗疫特别国债	12,651.62	48.80	12,602.82	
2.4	专项债券资金	73,500.00		0.00	11,000.00

续上表

序号	项目	合计	2023 年	2024 年	2025 年
1	分年投资计划	197,531.76	15,010.64	50,040.57	35,812.55
1.1	建设投资	195,171.31	14,655.34	49,638.27	34,398.35
1.2	建设期利息	2,286.95	355.30	355.30	1,398.70
1.3	债券发行费用	73.50	0.00	47.00	15.50
2	资金筹措	197,531.76	15,010.64	50,040.57	35,812.55
2.1	自筹资金	102,294.11	11,010.64	40.57	18,226.52
2.2	财政安排资金	9,086.03	4,000.00	3,000.00	2,086.03
2.3	抗疫特别国债	12,651.62			
2.4	专项债券资金	73,500.00	0.00	47,000.00	15,500.00

（三）项目资金来源

武汉市肺科医院异地迁建项目

投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源					预计项目融资到期本息
			小计	自筹资金	财政安排资金	抗疫国债	专项债券融资	
武汉市肺科医院异地迁建项目	2025年12月	**197,531.76**	**197,531.76**	102,294.11	9,086.03	12,651.62	88,000.00	100,424.20

四、资金平衡

（一）本期发行专项债券情况

本项目拟分别于2022年、2024年、2025年发行20年期专项债，债券利息每六个月支付一次，债券发行期的第11到第20年期间，每

年等额偿还发行金额的 10%。2022 年已发行专项债券 11,000 万元，实际发行利率为 3.23%。2024 年已发行专项债券 47,000 万元，实际发行利率为 2.22%。2025 年拟发行专项债 15,500.00 万元，通过公开信息查询，2025 年湖北省 20 年期专项债券发行利率最高达到 2.27%，出于谨慎性考虑，本项目在最高利率上再上浮 13BP，从客观、谨慎角度出发，暂按 2.40%进行测算。

债券全称	发行人名称	发行日期	债券代码	发行期限	实际发行量(亿元)	票面利率(%)	债券信用评级
2025年湖北省政府专项债券（三十一期）	湖北	2025-06-25	199284	20年	46.9300	2.02	AAA
2025年湖北省政府专项债券（三十五期）	湖北	2025-06-25	199288	20年	11.0000	2.03	AAA
2025年湖北省政府专项债券（三十七期）	湖北	2025-06-25	199290	20年	42.6164	2.03	AAA
2025年湖北省政府专项债券（三十九期）	湖北	2025-06-25	199292	20年	64.8615	2.03	AAA
2025年湖北省政府专项债券（二十四期）	湖北	2025-04-17	2505318	20年	119.6600	2.14	AAA
2025年湖北省政府再融资专项债券（五期）	湖北	2025-03-26	199188	20年	108.5501	2.27	AAA
2025年湖北省政府专项债券（十八期）	湖北	2025-03-26	199190	20年	1.9000	2.27	AAA
2025年湖北省政府专项债券（十二期）	湖北	2025-02-21	2505171	20年	35.4100	2.06	AAA
2025年湖北省政府再融资专项债券（四期）	湖北	2025-02-17	2505119	20年	150.4995	2.00	AAA
2025年湖北省政府专项债券（九期）	湖北	2025-01-14	232887	20年	96.0000	2.08	AAA

本项目财务费用支出具体见债券还本付息表：

金额单位：万元

项目	期初本金余额	本期发行	本期偿还本金	期末本金余额	当年支付利息	当年支付本息
2022 年		11,000.00	-	11,000.00	177.65	177.65
2023 年	11,000.00	-	-	11,000.00	355.30	355.30
2024 年	11,000.00	47,000.00	-	58,000.00	355.30	355.30
2025 年	58,000.00	15,500.00	-	73,500.00	1,398.70	1,398.70
2026 年	73,500.00		-	73,500.00	1,770.70	1,770.70
2027 年	73,500.00		-	73,500.00	1,770.70	1,770.70
2028 年	73,500.00		-	73,500.00	1,770.70	1,770.70
2029 年	73,500.00		-	73,500.00	1,770.70	1,770.70
2030 年	73,500.00		-	73,500.00	1,770.70	1,770.70
2031 年	73,500.00		-	73,500.00	1,770.70	1,770.70
2032 年	73,500.00		-	73,500.00	1,770.70	1,770.70
2033 年	73,500.00		1,100.00	72,400.00	1,752.94	2,852.94
2034 年	72,400.00		1,100.00	71,300.00	1,717.41	2,817.41
2035 年	71,300.00		5,800.00	65,500.00	1,629.71	7,429.71

2036 年	65,500.00		7,350.00	58,150.00	1,489.84	8,839.84
2037 年	58,150.00		7,350.00	50,800.00	1,312.77	8,662.77
2038 年	50,800.00		7,350.00	43,450.00	1,135.70	8,485.70
2039 年	43,450.00		7,350.00	36,100.00	958.63	8,308.63
2040 年	36,100.00		7,350.00	28,750.00	781.56	8,131.56
2041 年	28,750.00		7,350.00	21,400.00	604.49	7,954.49
2042 年	21,400.00		7,350.00	14,050.00	427.42	7,777.42
2043 年	14,050.00		6,250.00	7,800.00	268.11	6,518.11
2044 年	7,800.00		6,250.00	1,550.00	126.57	6,376.57
2045 年	1,550.00		1,550.00	-	37.20	1,587.20
合计		**73,500.00**	**73,500.00**		**26,924.20**	**100,424.20**

武汉市肺科医院异地迁建项目

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资本息	收益对融资本息覆盖倍数
武汉市肺科医院异地迁建项目	1,491,661.85	1,333,545.66	197,531.76	88,000.00	100,424.20	1.57

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.57，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过国融兴华（湖北）评估咨询有限公司评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定武汉市肺科医院异地迁建项目的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

（一）主要风险

1、施工期环境影响风险

噪声污染防治是一个总体工程，从最初的环境规划，到工程设计、施工管理、到最后的污染防治，是一个整体的防治系统，只有各个环节均做到良好的控制，施工期噪声影响才可达到最低限度。为此本工程可研报告、环评报告以及工程设计提出了较为详尽的声环境保护施工措施，措施包括工程设计措施、管理和规划措施、声学技术措施、环境敏感点噪声防治措施等四个方面多项内容。在施工期间，遵守武汉市有关规定严格控制施工时间，严格管理控制大型施工设备作业，避免影响居民生活。

2、施工期交通阻塞风险

（1）风险因素

考虑到项目施工对交通的影响，制定如下管理方案：施工单位加强工程车辆驾驶人员交通安全教育，施工车辆按指定线路行驶，在穿越人口密集区域要减速慢行；经过学校、市场、交通要道等人口密集区域，施工单位应指派专人负责现场交通安全管理；严禁超载、超限车辆上路，对大吨位车辆进出狭小的道路，要采取积极防范和完善措施，在工程车辆经过的道路设置符合交通技术规范的标志牌。

3、施工单位内部用工管理风险

项目应严格执行国家有关用工制度，合理组织工期、规范劳动用工管理、及时足额发放工程款、工人工资，加强工人业余活动安排与管理；做好工程维护、安全保障、施工标

识，规范作业、杜绝扰民。

综上分析，通过严格执行国家有关管理制度，细化内部管理措施，可较彻底地避免施工期间的社会稳定性风险。

（二）敏感性分析

1、政策风险

“十四五”时期是全面建成小康社会后的新起点，也是实现《健康中国 2030 规划》的开局阶段。在当代中国，坚持发展是硬道理的本质要求，就是坚持科学发展，更加注重以人为本，更加注重全面协调可持续发展，更加注重统筹兼顾，更加注重保障和改善民生，促进社会公平正义。

公共卫生服务事业是实现以经济建设为中心的科学发展观的重要基础和构建社会主义和谐社会的先决条件之一。保障公共卫生服务体系有序高效运行、不断增强其服务能力，是国家和政府以民为本、执政为民的重要职责与体现。为此，党和政府提出以可持续发展为重要核心的发展观，并提出了在整个社会发展高速度的同时，必须重视高质量的整体发展水平的理念。

党的十八大上指出：“加强社会建设，必须以保障和改善民生为重点。提高人民物质文化生活水平，是改革开放和社会主义现代化建设的根本目的。要多谋民生之利，多解民生之忧，解决好人民最关心、最直接、最现实的利益问题，在学有所教、劳有所得、病有所医、老有所养、住有所居上

持续取得新进展，努力让人民过上更好生活。”习近平总书记指出：“我们的人民热爱生活，期盼有更好的教育、更稳定的工作、更满意的收入、更可靠的社会保障、更高水平的医疗卫生服务、更舒适的居住条件、更优美的环境，期盼着孩子们能成长得更好、工作得更好、生活得更好。人民对美好生活的向往，就是我们的奋斗目标。”保持社会事业与经济建设同步发展是党和国家的基本政策，人民应当也必须享有改革开放带来的公共卫生服务事业发展，它符合人民利益，更符合党和国家利益。

经过上述分析，本项目建设符合国家政策引导方向，在政策层面上没有任何风险。

2、财务风险

建设资金风险：本项目配套基础设施投入资金较大，建设资金大部分为政府财政资金，政府财政部门不能如期提供项目建设资金，则项目可能出现停工，延期。

投资估算风险：本项目总投资的不准确会导致项目财务风险，本项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、市场因素的基础上编制的，由于本项目建设周期较短，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化的不确定性较小。

应对方法：

①充分落实建设所需资金，保证按期完工。

②在进行投资估算时，考虑计入了一定比例的不可预见

费；在实施过程中，定期对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产生影响的情况，应及时采取措施进行解决。

七、主管部门责任

武汉市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

武汉市卫生健康委员会是本项目的行业主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1、项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）项目实施的必要性

①健全国家公共卫生应急管理体系，提高应对突发重大公共

卫生事件能力水平的必然要求

新冠肺炎疫情发生以来，以习近平同志为核心的党中央始终把人民群众生命安全和身体健康放在第一位，采取了一系列行之有效的防控举措。全国上下齐心协力、顽强奋战，经过艰苦努力，防控工作取得积极成效。2021 年 3 月，中央人民政府网正式公布了《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》（以下简称“规划纲要”）。《规划纲要》明确提出：完善突发公共卫生事件监测预警处置机制，加强实验室检测网络建设，健全医疗救治、科技支撑、物资保障体系，提高应对突发公共卫生事件能力。

新冠肺炎疫情的出现，对我国医疗基础设施建设提出了更大挑战。在这场与疫情赛跑的战役中，医学工作者们通力协作，为打赢疫情防控阻击战作出了突出贡献。但这场战役也暴露了一定问题，公共卫生应急管理还需进一步健全体制，提高能力。其一需要完善传染病监测网络和预警体系，加强三大重点传染病防治，提高重大疾病筛查率和有效治疗率。建立数据平台，实现统一管理、分级授权、资源共享。其二需要加强基层医疗机构公共卫生基础设施建设，完善公共卫生突发事件应急管控体系。使各级疾病预防控制中心的硬件系统建设除满足日常办公、检验检测和一般的突发公共卫生事件处置外，考虑突发公共卫生事件发生时的应急处置相关的特殊需求和特定功能。统筹规划公共卫生基础性检测以及前瞻性检测，培育现场流行病学、分子生物学（病毒学）

等重点实验室，让应急检测能力与项目检测能力齐头并进。

②落实平战结合、应对重大疫情防控救治工作的必然要求

自2020年2月，习近平总书记主持召开中央全面深化改革委员会第十二次会议时强调“要平战结合、补齐短板，健全优化重大疫情救治体系，建立健全分级、分层、分流的传染病等重大疫情救治机制。”后，为贯彻落实习近平总书记关于加强公共卫生应急管理体系建设的重要讲话精神，武汉市深刻汲取新冠肺炎疫情防控武汉保卫战中的经验教训，全面提升应对重大疫情和突发公共卫生事件的能力。在同年6月，武汉市市委、市政府即出台了《关于加强公共卫生应急管理体系建设的实施意见》（武发〔2020〕9号），明确提出平战结合、防治融合，加快传染病医院提档升级等要求。同年7月，国卫办制定了《综合医院“平疫结合”可转换病区建筑技术导则（试行）》，对实施《公共卫生防控救治能力建设方案》（发改社会〔2020〕0735号）进行指导，为加强重大疫情救治基地建设，推进综合医院“平疫结合”建设提供可借鉴的技术措施。2021年3月，《规划纲要》又进一步明确了“大型公共建筑预设平疫结合改造接口”的要求。武汉市肺科医院作为市属呼吸道疾病专科医院，在疫情爆发时累计收治新冠肺炎患者1043人，其中重症254人，危重症160人，治愈出院960人，在这场战役中创造了ICU后14天的死亡率全市最低、ECMO上机率最高、血液滤过使用率最高、俯卧位通气使用最早、纤支镜灌洗使用率最高等多个纪录，成为武汉市治愈

率最高、医护感染率最低的定点医院，为打赢疫情阻击战做出了积极的贡献。

未来如有疫情反弹的情况，武汉市肺科医院将承担大量新冠肺炎患者的后续复查、康复治疗职责，以医院目前的规模，难以同时满足不同疾病双线医疗救治需求。且几十年前的规划已经不适应现在“平疫结合”的布局模式，无法在重大疫情发生时立即调整布局。因此，新建院区、增加床位数、扩大储备防疫设备物资空间、优化空间布局迫在眉睫。新建升级后，可兼顾平时与疫情时的医疗服务内容，充分利用发热门诊、感染疾病科病房等建筑设施。因地制宜，合理确定平时及疫情时的功能设置，对建筑设施开展有效的改造升级，以便在突发事件中可快速转换医疗救治功能，承担区域内重大疫情患者集中救治任务。这不仅能弥补武汉市传染病医院和床位的不足，满足平战结合的应急要求，还将提升武汉市应对突发公共卫生事件的救治能力能更好满足平战结合的应急要求，而且提升武汉市应对突发公共卫生事件的救治能力。

③匹配武汉城市发展和功能定位的必然要求

2016 年 12 月 14 日，国家发展改革委原则同意武汉建设国家中心城市。2020 年，武汉市市委、市政府提出“建成国内一流、国际先进，与国家中心城市和国际化大都市相匹配的公共卫生应急管理体系，打造国家公共卫生安全标杆城市”的目标。对标市委、市政府战略目标和《“健康武汉 2035”规划纲要》要

求，对标武汉市建设国家中心城市和新一线城市的定位，建设匹配武汉城市发展和功能定位的国内一流市级肺科医院势在必行。

以同为全国超大城市、国家中心城市，“一带一路”建设和长江经济带发展战略城市的上海为例。从经济水平来看，2019年，上海市GDP总量是武汉市的2倍有余，人均GDP高出武汉7%；从医疗卫生资源上看，武汉医疗卫生机构数量虽然比上海高13个百分点，但卫生技术人员、全年诊疗人次远低于上海，服务能力和水平差距明显。

与同类型的上海市肺科医院比较，现有硬件实力差距明显。上海市肺科医院占地150亩，建筑面积12.6万㎡，开放床位数1000张的规模，拥有独立的门诊楼、外科楼、结核病大楼、内科楼、医技楼、行政楼、体检中心、多个学术交流中心等承担不同功能的建筑单体。且配备医疗设备齐全，患者就诊体验好，长期来看利于医院发展。而武汉市肺科医院作为全市唯一的结核病专科医院、耐多药结核病定点医院，同时还承担了全省结核病防治临床技术指导任务和全市众多学校结核病疫情防控任务，以及非传染性呼吸道疾病的治疗工作，无论是服务数量、服务范围，还是承接的工作任务，都远高于上海市肺科医院。但现院区内基础设施建设不足，医技楼与病区共用一栋楼，无单独的外科楼、内科楼、学术报告厅等，独立功能建筑单体的缺失导致日常的临床诊疗服务、科教研开展及学术交流合作都受到极大影响。疫情期流线交叉、布局混乱无法快速转换方案。其二医疗设备缺失，

受医院场地限制，现无大型设备储存仓库，如遇疫情反弹等紧急情况，无法进行防疫应急物资的储备。部分医疗设备缺失，如肿瘤科目前没有专门的放化疗设备，导致患者就诊体验差，不利于医院专科的发展。城市发展和医疗资源水平有高有低，但群众对医疗卫生健康的需求是基本相同的。武汉作为新一线城市，只有围绕“国家公共卫生安全标杆城市”的发展定位，建设与之相匹配的国内一流市级肺科医院，才能满足人民群众不断增长的多层次、多样化的医疗需求，为全市公共卫生体系建设提供有力支撑。

（2）项目的公益性

武汉市肺科医院是武汉市集结核病预防控制与结核病、肺部疾病临床诊疗及科研为一体的三级肺科医院，为华中科技大学同济医学院教学基地，湖北省结核病防治临床技术指导中心，全省唯一的国家结核药物临床试验基地。医院设有肺部疑难疾病鉴别诊断科、耐多药结核病科、糖尿病合并结核病科、涂阳结核病病区、肺外结核科、NTM 等特色诊疗科室。

疫情期间，医院共开设 7 个病区（其中 5 个隔离病区），322 张病床，为打好应收尽收攻坚战创造了条件，但应收尽收压缩了现有肺部疑难疾病的治疗资源，战时状态下整体卫生资源总量不足、结构不合理、分布不均衡、基层服务能力薄弱等问题依然突出，尤其武汉市作为全国疫情最严重的地区，确诊患者超 5 万例，占全国确诊总人数的 57.7%，防控救治需求与医疗资源不平衡、不充分之间的矛盾凸显，后疫情时代，武汉市所面临的新冠肺炎

患者的后续复查、康复治疗的需求也非常大，以现有院区的规模，难以同时满足持续增长的防疫、防痨双线医疗救治需求。扩建新院区、增加床位数、扩大储备防疫设备物资空间迫在眉睫。

面对新形势，武汉市肺科医院提出，在“十四五”期间，“建设成一座国内一流，以肺科为核心的医防融合型的大专科小综合三级医院。”积极推进公共卫生体系建设，着力推进新院区建设。运营上向“大专科、小综合”模式转变，发展上向综合做强、专科做精转变，管理上向全面精细化管理转变。基层党建科学化，干部人才队伍高素质专业化，学科建设差异化，科研教学创新化，公卫预防一体化，传染病体系协同化，医院运行管理精细化。

本项目的建设有利于武汉市肺科医院建成全国一流的专科医院，充分发挥武汉市肺科医院肺部疾病临床诊疗及科教研为一体传染疾病优势，为武汉市、湖北省乃至全国在肺部科研教学、科研创新、呼吸传染病中西医结合治疗研究、临床试验等方面突出专科品牌特色，建设高水平专科医院；在传染疾病的常态化防控，重大疫情防控救治能力、提供强有力的保障。

（3）项目的收益性

本项目偿债资金来源为门诊收入和住院收入。项目预期收入1,491,661.85万元，扣除运营成本及相关税费1,333,545.66万元，预计用于资金平衡相关收益为158,116.19万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.57倍。

2、项目建设投资合规性与项目成熟度分析

（1）项目建设投资合规性

本项目的前期准备和实施程序严格按照法律法规、规章制度的有关规定执行，并获得相关主管部门的审核批准，项目建设投资合规。目前项目已完成项目立项、可研、初设、建设工程规划许可证、施工许可证等批复或证件。

（2）项目成熟度

根据《产业结构调整指导目录（2024 年本）》的规定，本项目不属于限制类、淘汰类，属于鼓励类，符合国家产业政策。本项目未采用和使用国家明令淘汰、禁止使用的工艺、设备。本项目产品方案符合国家产业政策和行业发展规划，项目建设符合当地的整体发展规划。

项目先后办理完成项目立项、可研行研究报告编制、选址与用地预审、初步设计等各项手续。

该项目真实、合理、合法。本项目不属于专项债券项目“负面清单”，武汉市肺科医院作为项目实施单位，相关技术先进成熟，符合本项目相关要求，项目较成熟。

3、项目资金来源和到位可行性

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

本项目静态总投资 195,156.81 万元，动态总投资为 197,531.76 万元，建设资金来源为抗疫特别国债资金 12,651.62 万元，专项债券资金 73,500.00 万元，资本金 111,380.14 万元

（包含自筹资金102,294.11万元,财政安排资金9,086.03万元）。

目前已到位资金抗疫特别国债资金12,651.62万元，专项债券资金58,000.00万元，自筹资金84,067.59万元，财政安排资金 9,086.03万元。

4、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入、经营成本及折旧摊销、税费等各项费用按照相关政策文件、统计数据以及可比项目相关标准进行测算，论证充分，测算合理。因此，本项目的收入、成本及收益的预测具有合理性。

5、债券资金需求合理性

项目资金来源为自有资金及发行专项债券，其中拟发行专项债券88,000万元，占总投资的37.21%。债券资金需求根据项目进度计划申报，债券资金主要用于项目建设投资，符合相关规定，债券资金需求合理。

6、项目偿债计划可行性和偿债风险点

本项目拟定分年偿债，债券本息覆盖倍数为1.57倍，能够满足还款要求，偿债具备可行性。主要风险点及防控措施详见本报告第六章。

7、绩效目标合理性分析

本项目基于总体情况，制定了产出指标，即按规划设计内容完成项目建设的数量指标，按项目竣工验收合格的质量指标，按项目建设进度符合计划的时效指标，控制在项目概算额度内的成

本指标；效益指标，即项目持续产生收益、资金覆盖倍数达标的经济效益指标，项目具有公益性、有效改善了当地居民生活环境的社会效益指标，项目建设完工后持续发挥效益的可持续影响效益指标；满意度指标，即减少项目建设或运营期间群众投诉事件发生的服务对象满意度。项目在建设过程中，将直接和间接地创造大量就业岗位，建成后将带动周边经济的发展。

本次事前绩效评估根据财预〔2021〕61 号文绩效指标框架，结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评价。

8、其他需要纳入事前绩效评价的事项

做好债券资金的管理、项目对应资产的管理等工作。专项债券资金收入应入库，支出应实行集中支付、债券项目的专项收入和支出做好专账核算，明确反映资金的收支状况。建立相应的资产登记和统计报告制度，加强资产日常统计和动态监控。

2025年湖北省（恩施州）
宣恩县循环经济产业园配套基础设施建设项目
专项债券信息披露文件

一、区域概况

（一）恩施土家族苗族自治州

恩施土家族苗族自治州，湖北省辖自治州，首府驻恩施市。恩施位于湖北省西南部，地处鄂、湘、渝三省（市）交汇处，东经108°23′12″～110°38′08″、北纬29°07′10″～31°24′13″，西连重庆市黔江区，北邻重庆市万州区，南面与湖南省湘西州接壤，东连神农架、宜昌，全州面积2.4万平方千米。恩施州于1983年8月19日建州，有土家族、苗族、侗族、汉族、回族、蒙古族、彝族、纳西族、壮族等29个民族。根据第七次人口普查数据，截至2020年11月1日零时，恩施土家族苗族自治州常住人口为3,456,136人。

恩施州2022-2024年财政经济数据如下：

表1-1 恩施州财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	1,400.00	1,481.29	1661.36
2.城镇居民人均可支配收入（元）	35,756.70	38,248.00	40015
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,301.80	15,571.00	16571
4.地方财政总收入	170.99	188.96	201.34
4.1地方公共预算收入	76.81	93.07	102.04
其中：税收收入	54.37	60.63	63.39
非税收入	22.44	32.44	38.65
4.2政府性基金收入	57.99	57.88	59.57

其中：国有土地使用权出让收益	54.76	50.14	48.06
5.地方财政总支出	566.05	584.78	
5.1 一般公共预算支出	425.13	473	501.34
5.2 政府性基金支出	137.08	111.78	190.57
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	33.59	34.6	29.9

（二）宣恩县概况

宣恩县，湖北省恩施土家族苗族自治州辖县，地处湖北省西南边陲，东接鹤峰，西邻咸丰，东北、西北及北部与恩施市交界，西南同来凤毗连，东南与湖南省龙山、桑植等县接壤；地处武陵山和齐跃山的交接部位，属中亚热带季风湿润型山地气候；总面积2,737.17平方千米，辖5个镇、4个乡；根据第七次人口普查数据，截至2020年11月1日零时，宣恩县常住人口为109,931人。2023年，宣恩县实现生产总值107.22亿元，按可比价格计算，同比增长5.8%，高于全国增速0.6个百分点。分产业看：第一产业增加值27.01亿元，增长4.8%；第二产业增加值16.28亿元，增长5.4%；第三产业增加值63.92亿元，增长6.4%。三次产业结构比25.2：15.2：59.6。全县人均地区生产总值38,790元。

宣恩县2022-2024年财政经济数据如下：

表1-2 宣恩县2022-2024年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）（亿元）	100.37	107.22	125.11
2.城镇居民人均可支配收入（元）	33,675.00	35,911.00	37,685.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,198.00	15,439.00	16,398.00
4.地方财政总收入	5.31	6.33	7.78
4.1 地方公共预算收入	3.63	4.23	5.46

其中：税收收入	2.62	3.24	3.66
非税收入	1.01	0.99	1.80
4.2 政府性基金收入	2.78	4.46	2.32
其中：国有土地使用权出让收益	2.53	3.86	1.58
5.地方财政总支出	45.45	43.65	50.27
5.1 一般公共预算支出	36.52	37.42	38.03
5.2 政府性基金支出	8.93	6.22	12.24
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	1.72	2.21	0.89

表 1-3 宣恩县专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	0.673
2 年期	0.383
3 年期	
5 年期	1.3193
7 年期	0.6748
10 年期	9.6858
15 年期	21.0276
20 年期	3.5936
30 年期	0.61

表 1-4 宣恩县专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
恩施州	573.98	510.7
其中：宣恩县	43.07	39.97

债务情况：2024 年恩施州政府专项债务限额为 573.98 亿元，专项债务余额为 510.7 亿元；其中：2024 年宣恩县政府专项债务限额为 43.07 亿元，专项债务余额为 39.97 亿元。

二、债券情况

债券名称：宣恩县循环经济产业园配套基础设施建设项目专

项债券。

发行规模：本次计划发行债券总额 10,000.00 万元，拟于 2025 年发行 10,000.00 万元。

发行期限：债券期限为 20 年。

还款付息方式：在债券存续期间内每半年支付一次利息，分年还本，从第 11 年起到第 20 年，每年等额偿还 10%。

三、项目情况

（一）项目概况

1、参与主体

项目名称：宣恩县循环经济产业园配套基础设施建设项目

建设单位：宣恩两山转化运营有限公司

2、建设规模与内容

项目主要建设内容及规模包括：

循环经济产业园总面积 684 亩，本项目主要建设 0.5 万吨/天二次供水站一座、35kV 配电站一座、园区主次干道 4.51km 及地下管线，配套中转仓库 4760 ㎡、物业综合服务中心 16125 ㎡。

（二）分年度投资计划

根据本项目的实施计划和工期要求，本项目资金使用按年投资完成计划安排。资金分年度使用计划见下表：

表 3-1 资金使用计划表

单位：人民币万元

序	项	合	建设期	比

号	目	计	2025年8-12月	2026年	2027年7月	例
1	总投资使用计划	18,021.71	12,421.10	3,733.74	1,866.87	100.00%
1.1	建设投资	17,573.71	12,301.60	3,514.74	1,757.37	97.51%
1.2	建设期利息	438.00	109.50	219.00	109.50	2.43%
1.3	债券发行费用	10.00	10.00	0.00	0.00	
1.4	流动资金	0.00	0.00	0.00	0.00	

（三）项目资金来源

本项目总投资18,021.71 万元，其中项目资本金8,021.71 万元，占总投资 44.51%，资金来源为宣恩两山转化运营有限公司银行账户存量资金。本项目暂未进行市场化融资，若后续继续进行市场化融资，将按照《地方政府性债务信息公开办法》的相关规定及时披露。专项债券计划发行金额共计 10,000.00 万元，拟于 2025 年发行 10,000.00 万元。

表 3-2　资金筹措表

单位：人民币万元

序号	项目	合计	建设期			比例
			2025年8-12月	2026年	2027年7月	
1	总投资使用计划	18,021.71	12,421.10	3,733.74	1,866.87	100.00%
1.1	建设投资	17,573.71	12,301.60	3,514.74	1,757.37	97.51%
1.2	建设期利息	438.00	109.50	219.00	109.50	2.43%
1.3	债券发行费用	10.00	10.00	0.00	0.00	
1.4	流动资金	0.00	0.00	0.00	0.00	
2	资金筹措及使用	18,021.71	12,421.10	3,733.74	1,866.87	100.00%
2.1	自有资金	8,021.71	2,421.10	3,733.74	1,866.87	44.51%
2.1.1	用于建设投资	7,573.71	2,301.60	3,514.74	1,757.37	
2.1.2	用于建设期利息	438.00	109.50	219.00	109.50	
2.1.3	用于债券发行费用	10.00	10.00	0.00	0.00	
2.2	专项债券资金	10,000.00	10,000.00	0.00	0.00	55.49%
2.2.1	用于建设投资	10,000.00	10,000.00	0.00	0.00	
2.2.2	用于建设期利息	0.00	0.00	0.00	0.00	
2.2.3	用于债券发行费用	0.00	0.00	0.00	0.00	

四、资金平衡

宣恩县循环经济产业园配套基础设施建设项目专项债券还本付息以配电站收入、二次供水站收入、出租收入和物业管理费收入（不含税）为基础，本期专项债券存续期间有稳定的收入来

源，可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求。本项目在债券本金偿还后仍有期末现金结余，本项目资金稳定性较可靠。

项目资金平衡情况见下表：

表 4-1　项目债券还本付息表　　单位：人民币万元

年份/项目	债券期初余额	本期发行	利率	本期还款	其中：利息	其中：本金偿还	债券期末余额
2025 年		10,000.00	2.19%	109.50	109.50		10,000.00
2026 年	10,000.00		2.19%	219.00	219.00		10,000.00
2027 年	10,000.00		2.19%	219.00	219.00		10,000.00
2028 年	10,000.00		2.19%	219.00	219.00		10,000.00
2029 年	10,000.00		2.19%	219.00	219.00		10,000.00
2030 年	10,000.00		2.19%	219.00	219.00		10,000.00
2031 年	10,000.00		2.19%	219.00	219.00		10,000.00
2032 年	10,000.00		2.19%	219.00	219.00		10,000.00
2033 年	10,000.00		2.19%	219.00	219.00		10,000.00
2034 年	10,000.00		2.19%	219.00	219.00		10,000.00
2035 年	10,000.00		2.19%	219.00	219.00		10,000.00
2036 年	10,000.00		2.19%	1,208.05	208.05	1,000.00	9,000.00
2037 年	9,000.00		2.19%	1,186.15	186.15	1,000.00	8,000.00
2038 年	8,000.00		2.19%	1,164.25	164.25	1,000.00	7,000.00
2039 年	7,000.00		2.19%	1,142.35	142.35	1,000.00	6,000.00
2040 年	6,000.00		2.19%	1,120.45	120.45	1,000.00	5,000.00
2041 年	5,000.00		2.19%	1,098.55	98.55	1,000.00	4,000.00
2042 年	4,000.00		2.19%	1,076.65	76.65	1,000.00	3,000.00
2043 年	3,000.00		2.19%	1,054.75	54.75	1,000.00	2,000.00
2044 年	2,000.00		2.19%	1,032.85	32.85	1,000.00	1,000.00
2045 年	1,000.00		2.19%	1,010.95	10.95	1,000.00	0.00
合计		10,000.00		13,394.50	3,394.50	10,000.00	

表 4-2　项目收益与融资平衡测算表

单位：人民币万元

序号	项目	合计	2025 年 8-12 月	2026 年	2027 年 7 月	2027 年 8 月-12 月	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一	现金流入	153,829.62	12,421.10	3,733.74	1,866.87	2,547.24	6,513.89	6,914.42	7,314.94	7,715.48	7,715.48	7,715.48	7,715.48
1	资本金流入	8,021.71	2,421.10	3,733.74	1,866.87								
2	债券资金流入	10,000.00	10,000.00	0.00	0.00								
3	运营期现金流入	135,807.91				2,547.24	6,513.89	6,914.42	7,314.94	7,715.48	7,715.48	7,715.48	7,715.48
二	现金流出	133,596.15	12,421.10	3,733.74	1,866.87	2,289.23	5,598.81	5,723.18	5,845.56	5,962.60	5,962.60	5,962.60	5,962.60
1	建设期资金流出	17,573.71	12,301.60	3,514.74	1,757.37								
2	运营付现成本	102,617.94				2,179.73	5,379.81	5,504.18	5,626.56	5,743.60	5,743.60	5,743.60	5,743.60
3	债券还本付息	13,394.50	109.50	219.00	109.50	109.50	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00
4	债券发行费用	10.00	10.00	0.00	0.00								
三	当年项目现金净流入	20,233.47	0.00	0.00	0.00	258.01	915.08	1,191.25	1,469.38	1,752.88	1,752.88	1,752.88	1,752.88
四	期末项目累计现金结存额	20,233.47	0.00	0.00	0.00	258.01	1,173.09	2,364.33	3,833.71	5,586.59	7,339.47	9,092.35	10,845.24
序号	**项目**		**2035 年**	**2036 年**	**2037 年**	**2038 年**	**2039 年**	**2040 年**	**2041 年**	**2042 年**	**2043 年**	**2044 年**	**2045 年 7 月**
一	现金流入		7,715.48	7,715.48	7,715.48	7,715.48	7,715.48	7,715.48	7,715.48	7,715.48	7,715.48	7,715.48	4,500.70
1	资本金流入		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	债券资金流入		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	运营期现金流入		7,715.48	7,715.48	7,715.48	7,715.48	7,715.48	7,715.48	7,715.48	7,715.48	7,715.48	7,715.48	4,500.70
二	现金流出		5,962.60	6,954.39	6,937.96	6,921.54	6,905.11	6,888.69	6,872.26	6,855.84	6,839.41	6,822.99	4,306.49
1	建设期资金流出		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	运营付现成本		5,743.60	5,746.34	5,751.81	5,757.29	5,762.76	5,768.24	5,773.71	5,779.19	5,784.66	5,790.14	3,295.54
3	债券还本付息		219.00	1,208.05	1,186.15	1,164.25	1,142.35	1,120.45	1,098.55	1,076.65	1,054.75	1,032.85	1,010.95
4	债券发行费用		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	当年项目现金净流入		1,752.88	761.09	777.52	793.94	810.37	826.79	843.22	859.64	876.07	892.49	194.21
四	期末项目累计现金结存额		12,598.12	13,359.21	14,136.73	14,930.67	15,741.04	16,567.84	17,411.05	18,270.70	19,146.77	20,039.26	20,233.47

表 4-3　项目收益覆盖情况

单位：人民币万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
宣恩县循环经济产业园配套基础设施建设项目	33,189.97	13,394.50	10,000.00	2.48

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定宣恩县循环经济产业园配套基础设施建设项目的信用等级为AAA。

六、法律意见

湖北金楚律师事务所认为：

（一）本期债券发行主体、实施主体、债券额度、期限等符合法律、行政法规、行政规章的规定；

（二）本期债券对应投资的项目，依法取得了项目进度现阶段所需的相应审批手续；本期申报的项目土地未设抵押，项目各项收费权未设置质押；项目实施主体依法设立并有效存续，不存在依法应当终止或解散的情形。

（三）投资项目收益经测算，满足项目收益和融资自求平衡；

（四）债券主体对债券本息的偿还，采取相应的保障措施并制定了政府性债务风险应急预案。

（五）本期申报的项目土地未设抵押，项目各项收费权未设置质押。

（六）中介服务机构与发行人无关联关系，资质有效存续，不存在被监管部门限制参与债券发行业务活动资格的情形。

综上，本期债券符合《预算法》、国办发【2024】52号文、财预【2021】110号文、发改投资【2024】95号文、鄂政办函【2023】

20号文等法律、法规及政策文件的有关规定，本期债券的发行不存在实质法律障碍。

七、潜在风险评估

（一）影响项目收益的风险及控制措施

1、经营风险

（1）风险因素

①经营收入不及预期风险；

②运营成本高于预期风险。

（2）应对措施

①加强经营管理，提高相关资产设备的利用率；

②厉行节约，严格控制运营成本。

2、市场风险

（1）风险因素

市场利率波动将会对本项目财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

（2）应对措施

为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

3、财务风险

（1）风险因素

本项目前期投入资金较大，如在实施过程中遭遇意外的困难出现项目建设延期的局面，则项目可能出现资金周转困难。

（2）应对措施

充分考虑项目建设的特点，对项目建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。银行方应实时监管项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

4、税务风险

（1）风险因素

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

（2）应对措施

积极关注税务政策变化，提高债券本息资金保障率。

（二）影响融资平衡结果的风险及控制措施

1、存续债券置换不畅风险

（1）风险因素

若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿还本期债券，发行人将可能选择发行新一期政府专项债券置换本期债券。因此

存在由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

（2）应对措施

为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

2、资金管理不规范风险

（1）风险因素

本次专项债券发行期限为长期债券，采用每半年付息一次，到期分年还本的方式还款。如果债券资金挪作他用，销售收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

（2）应对措施

①规范用款人账户管理，一个项目对应一个账户，建立专户管理制度。项目收益债的实施主体，应当在银行开立专户，将债券资金、销售收入、偿债资金等纳入专户管理，保证按时还本付息，不得用作其他用途。

②规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前

提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

八、主管部门责任

宣恩县财政局负责按照政府债务管理要求并根据本次发行的专项债券项目，以及本级专项债务风险、政府性基金收入等因素，复核本地区发行专项债券需求，做好专项债券额度管理、预算管理、发行准备、资金使用监管等工作。

宣恩两山转化运营有限公司负责配合做好专项债券发行准备工作，包括制定项目收益和融资平衡方案、提供必需的项目信息等，合理评估分类发行专项债券对应项目风险，切实履行项目管理责任。确保项目建设进度，如期实现专项收入，并配合相关部门做好本项目专项债券对应资产管理。

九、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

1.1.项目实施必要性

发展循环经济是我国经济社会发展的一项重大战略。“十四五”时期我国进入新发展阶段，开启全面建设社会主义现代化国家新征程。大力发展循环经济，推进资源节约集约利用，构建资

源循环型产业体系和废旧物资循环利用体系，对保障国家资源安全，推动实现碳达峰、碳中和，促进生态文明建设具有重大意义。

本项目为宣恩县循环经济产业园配套基础设施建设项目，主要建设0.5万吨/天二次供水站一座、35kV配电站一座、园区主次干道及地下管线，配套中转仓库和物业综合服务中心。本项目完善了循环经济产业园配套基础设施建设，对于提高工业园区吸引力和竞争力，促进产业集聚和升级，推动区域经济发展具有重要意义。水、电、气作为工业生产的基本要素，其供应的稳定性和可靠性直接关系到工业园区的生产效率和企业的运营状况；而道路交通的便捷性和通畅性则直接影响到工业园区与外部市场的联系和产品的流通。同时，完善的基础设施能够带动周边地区的发展，促进区域经济的繁荣和稳定。本项目能带来极大的社会经济效益，又是服务民生的重大项目，项目实施十分必要迫切。

1.2.项目实施公益性

产业园区是吸纳就业的重要载体，随着产品结构优化和质量提高，产业园区发挥出较强的稳就业作用。产业园区通过打造产业链、创新链和服务链，为企业提供了一个集中、高效的运营环境。这种环境不仅降低了企业的运营成本，还促进了企业间的合作与交流，从而吸引了大量企业入驻，进一步带动了就业的增长本项目位于宣恩县城区边缘，紧邻G209（玉泉街），交通优势明显，是城区与乡村的纽带，既能享受到城市的基础设施和公共服务，又能直接接触到乡村的资源和市场。本项目的建设需要大量

的劳动力投入，从原材料采购到生产加工再到产品营销，各个环节都需要人员的参与，有利于缓解当地就业压力，同时可很大程度提高当地人民生活水平和质量，对社会的发展具有促进作用。因此，项目为周边城乡居民提供了就业机会，也巩固拓展了脱贫攻坚成果。

1.3.项目实施收益性

该项目前期各项基础条件具备，有较强的竞争力和广阔的市场前景，经济效益明显，建设方案实施性强，项目的建设能够优化养殖产业基础设施，通过园区示范效应，拉动周边县（市）产业、配套服务建设，促进周边已建及未建项目的共同进步，进一步巩固产业化经营，促进园区的良性发展。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

2.1.该项目合法、手续完备、程序完备

该项目严格按照土地管理法律法规和《国务院关于深化改革严格土地管理的决定》（国发〔2004〕28 号）、国土资源部《建设项目用地预审管理办法》（国土资源部第 42 号令）等有关规定办理用地报批手续，程序合法，手续齐全。

2.2.本项目建设符合国家和当地发展规划

本项目规划设计方案系统完整；采用的技术方案先进、适用、经济、安全，技术上是可行的，经济与社会效益是可观的，项目的实施是节能的、环保的。

项目建设体现了建设与适用相结合的原则，投资合理。建设

中所选用的新材料、新设备等遵从设计的整体要求，能更好地满足建筑使用功能要求。

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

考虑资金成本及运营压力，结合实际情况，为降低资金成本，减轻财务负担，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，根据项目后期实际情况，本项目资金争取中省预算资金及专项债券资金和本级财政资金。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

本项目收入主要来源为配电站收入、二次供水站收入、出租收入和物业管理费收入，收入有依据且合理。主要成本为人员工及福利费、购电费、原水费、污水处理费、维修费、其他费用等，具体明细根据可行性研究报告和类似项目确定，成本合理。

本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠，收益预测合理。

5.债券资金需求合理性分析

专项债券资金全部用于宣恩县循环经济产业园配套基础设施建设项目，该项目属于市政和产业园区基础设施，符合文件要求，且本项目专项债券资金占项目总投资 55.49%，符合投资要求，债券资金需求合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

项目偿债计划可行性。规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力，偿债计划可行。

项目偿债风险点。本项目专项债券发行期限为中长期债券，采用每半年付息一次，第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。如果债券资金挪作他用，销售收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加了还款风险。

7.绩效目标合理性分析

现目前期，专业团队已针对建设需求、建设内容、建设规模等方案的可行性进行论证，提出本项目的建设，绩效目标合理。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

无

2025 年湖北省（孝感市）

汉川市 2024 年城区供水管网漏损治理和老化更新改造项目

专项债券信息披露文件

一、 区域情况

孝感市位于湖北省东北中部，地处桐柏山、大别山之南，长江以北，汉江以东，南与武汉市东西湖区及仙桃市毗邻，北与河南省信阳市交界，西接随州、荆门、天门等市县，东连黄冈市的红安县与武汉市的黄陂区。全境南北长约 163 千米，东西宽约 122 千米。全市国土资源面积为 8,910 平方公里。孝感城区至省会武汉市中心公路里程 50 公里。孝感市是湖北省的地级市之一。下辖孝南区和云梦、孝昌、大悟 3 县，代管应城、安陆、汉川 3 个县级市。

汉川市，紧邻华中地区中心城市武汉，为武汉城市圈重要组成部分；境内交通便捷，武汉城市圈环线高速（武汉六环线），沪蓉高速公路（G42），沪渝高速公路（G50），G348 国道，汉丹铁路，汉宜高速铁路穿境而过。汉川市下辖 2 街道、14 镇、6 乡，4 农（养殖）场，面积 1663 平方公里，城市建成区面积 30 平方公里、城区人口 30 万。

表 1-1 汉川市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024
1.地区生产总值（GDP）	820.47	873.21	940.00
2.城镇居民人均可支配收入（元）	42,512.00	45,172.00	
3.农村居民人均可支配收入（元）	24,128.00	26,172.00	
4.地方财政总收入	43.24	50.89	57.15
4.1 地方公共预算收入	27.67	32.21	35.42
其中：税收收入	22.36	25.25	29.22
非税收入	5.31	6.96	6.20
4.2 政府性基金收入	15.57	18.68	21.73
5.地方财政总支出	72.47	89.58	69.84

备注：2024 年数据暂按《汉川市统计月报》（二季度）预期值列示，最终数据待主管部门正式公告后更新。

2024 年汉川市地方政府债务限额 1,291,126.00 万元，其中：一般债务限额 586,701.00 万元、专项债务限额 704,425.00 万元。截至 2024 年 12 月底，汉川市政府债务余额 1,177,106.00 万元，其中：一般债务余额 547,495.00 万元、专项债务余额 629,611.00 万元。政府债务余额未超过限额。

表 1-2 本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	0
2 年期	0
3 年期	0
5 年期	36040
7 年期	5400
10 年期	110020
15 年期	174247

期限	2024 年
20 年期	115304
30 年期	188600

二、 债券情况

债券名称：汉川市 2024 年城区供水管网漏损治理和老化更新改造项目专项债券。

发行规模：共申请发行 25,000.00 万元专项债券，2025 年拟申请发行专项债券 20,000.00 万元，其中本次申请发行 1,700.00 万元，2026 年拟申请发行专项债券 5,000.00 万元。

发行期限：专项债券的发行期限均为 20 年。

还本付息方式：本次债券发行，利息按半年支付，本金分期偿还（债券本金将从债券发行后的第 11 年至第 20 年，以每年偿还本金总额 10.00%的方式，分十年偿还）。

项目收益与融资自求平衡专项债券用于汉川市 2024 年城区供水管网漏损治理和老化更新改造项目。

三、 项目情况

（一） 项目概况

1． 项目名称：汉川市 2024 年城区供水管网漏损治理和老化更新改造项目。

2． 项目实施主体：汉川市汉升水务有限公司。

3． 项目建设地点：汉川市城区

4． 建设规模与内容：本项目主要建设内容为项目涉及 16

条道路DN800~DN300预应力管、灰口铸铁管改造,安装DN300~800球墨铸铁管68410m;117个小区487栋DN200~DN63管网改造,更换DN63~200PE管28080m,更换壁挂式表箱3623套。高层建筑、多层建筑设备改造及维护;智慧管网监测:GIS、巡检、运营、监控、调度“一张网”改造。

项目概况表

项目位置	建设内容	总投资（万元）	建设期
汉川市城区	本项目主要建设内容为项目涉及16条道路DN800~DN300预应力管、灰口铸铁管改造，安装DN300~800球墨铸铁管68410m;117个小区487栋DN200~DN63管网改造,更换DN63~200PE管28080m，更换壁挂式表箱3623套。高层建筑、多层建筑设备改造及维护;智慧管网监测:GIS、巡检、运营、监控、调度“一张网”改造。	51,983.66	2025-2026

目前，本项目已经通过湖北伟宸律师事务所合规性审核。

（二） 分年度投资计划

根据本项目的实施计划和工期要求，本项目资金使用按年投资完成计划安排。资金分年度使用计划见下表：

资金使用计划表

单位：人民币万元

序号	资金来源	2025	2026	合计
1	**资本金**	**10,955.80**	**16,027.86**	**26,983.66**
1.1	财政安排资金	-	-	-
1.2	项目单位自筹资金	10,955.80	16,027.86	**26,983.66**
1.3	专项债券资金	-	-	-
1.4	其他资金	-	-	-
2	**融资资金**	**20,000.00**	**5,000.00**	**25,000.00**
2.1	专项债券资金	20,000.00	5,000.00	**25,000.00**
2.2	项目单位市场化融资金	-	-	-

2.2	其他资金	-	-	-
3	**其他资金**	**-**	**-**	**-**
4	**合计**	**30,955.80**	**21,027.86**	**51,983.66**

（三） 项目资金来源

本项目调整后的总投资为51,983.66万元，其中：建设投资51,139.66万元，建设期利息819.00万元，债券发行费用25.00万元。本项目总投资的51.91%以项目自筹资金形式注入，48.09%的资金通过发行专项债券筹集。本项目自筹资金投入为26,983.66万元，项目专项债券筹资25,000.00万元。

项目投资资金来源情况表

单位：人民币万元

计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
		小计	自有资金	项目专项债券	
2026	51,983.66	51,983.66	26,983.66	25,000.00	34,765.00

四、 资金平衡

本项目以自来水销售收入作为还本付息来源。债券存续期内，上述收入合计累计达93,708.76万元；运营成本包括外购药剂费3,359.76万元、水资源费4,731.21万元、外购燃料及动力费用15,143.03万元、工资及福利费1,436.40万元、修理费18,705.00万元、其他费用7,564.91万元，债券存续期内上述经营成本合计累计达50,940.31万元。

项目专项债券融资还本付息情况

单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025	-	20,000.00	-	20,000.00	252.00	252.00

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2026	20,000.00	5,000.00	-	25,000.00	567.00	567.00
2027	25,000.00	-	-	25,000.00	630.00	630.00
2028	25,000.00	-	-	25,000.00	630.00	630.00
2029	25,000.00	-	-	25,000.00	630.00	630.00
2030	25,000.00	-	-	25,000.00	630.00	630.00
2031	25,000.00	-	-	25,000.00	630.00	630.00
2032	25,000.00	-	-	25,000.00	630.00	630.00
2033	25,000.00	-	-	25,000.00	630.00	630.00
2034	25,000.00	-	-	25,000.00	630.00	630.00
2035	25,000.00	-	-	25,000.00	630.00	630.00
2036	25,000.00	-	2,000.00	23,000.00	604.80	2,604.80
2037	23,000.00	-	2,500.00	20,500.00	548.10	3,048.10
2038	20,500.00	-	2,500.00	18,000.00	485.10	2,985.10
2039	18,000.00	-	2,500.00	15,500.00	422.10	2,922.10
2040	15,500.00	-	2,500.00	13,000.00	359.10	2,859.10
2041	13,000.00	-	2,500.00	10,500.00	296.10	2,796.10
2042	10,500.00	-	2,500.00	8,000.00	233.10	2,733.10
2043	8,000.00	-	2,500.00	5,500.00	170.10	2,670.10
2044	5,500.00	-	2,500.00	3,000.00	107.10	2,607.10
2045	3,000.00	-	2,500.00	500.00	44.10	2,544.10
2046	500.00	-	500.00	-	6.30	506.30
合计	**-**	**25,000.00**	**25,000.00**	**-**	**9,765.00**	**34,765.00**

项目资金平衡情况表

单位：人民币万元

运营收入	运营成本及相关税费	项目总投资	债券发行额	预计融资本息	收益对融资本息覆盖倍数
93,708.76	51,336.72	51,983.66	25,000.00	34,765.00	1.22

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.22，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本项目融资平衡情况已经通过德勤咨询（深圳）有限公司评估。

五、 信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资

自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定汉川市 2024 年城区供水管网漏损治理和老化更新改造项目专项债券的信用等级为 AAA。

六、 潜在风险评估

主要是潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估。具体包括：

（一） 主要风险

1. 自然环境和施工条件风险

风险描述：自然环境和施工条件风险主要是指恶劣的自然条件，恶劣的气候和环境，恶劣的现场条件以及不利的地理环境等。项目存在因自然环境和施工条件的因素而形成的风险，如地震，风暴，异常恶劣的雨、雪、冰冻天气等；未能预测到的特殊地质条件，如泥石流、河塘、流沙、泉眼等；恶劣的施工现场条件或考古文物保护等都会造成工期的拖延和财产的损失。

风险控制措施：由自然环境和施工条件造成的风险最好的控制措施是通过购买保险等方式进行风险转移，风险转移是向保险公司投保，将项目部分风险损失转移给保险公司承担，项目在建设期按照国家规定强制购买工程一切险，本项目保险费已按规定计入项目总投资其他建设费用类。

2. 来源于施工方的风险因素风险

风险描述：施工方的风险因素主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。管理者及工程人员的水平和工作态度的影响；施工管理不善、发包方、承包方、监理方不行形成高效的合作机制；

建筑原材料、成品、半成品质量的影响；施工所采用的技术方案、工艺流程、管理组织措施的影响。

风险控制措施：在招标和工程实施中应确保相关人员的素质和水平，特别是设计负责人和专业负责人、总监理工程师、施工项目经理、业主代表及各类管理人员。对建筑原材料（如水泥、砂石、钢材，机械设备、电线电缆、管材以及其他成品、半成品等），必须严格从招标、签定合同、出厂合格证、进场检测、现场保管、安装调试、工程验收等各个环节把好关，杜绝不合格产品和材料用于工程建设。

3. 来源于设计单位的风险因素风险

风险描述：设计风险主要体现在设计质量、设计变更两个方面。设计质量风险，因设计单位水平不足，导致项目设计不合理，技术方案表达不充分，质量达不到国家相关规范标准要求，或评审、验证不够充分，导致设计缺陷；设计变更会影响施工安排，会导致施工进度延误，造成承包人工期推延和经济损失。

风险控制措施：应拟订规划设计大纲，明确设计质量标准。在设计阶段，设计单位因充分了解项目情况，勘察仔细，因地制宜，评估到位，设计合理、规范满足国家规范、标准，评审环节充分验证、符合仔细，保证设计质量。阶段设计完成后，应进行全面审核，内容包括计划投资、方案比选、文件规范、结构安全、工艺先进性、技术合理性、施工可行性。提交施工图后及时报送进行施工图审查、设计交底和图纸会审。施工中派驻设计代表，明确责任到位，参加防线、验槽、隐蔽工程验收、单项和总体工

程验收等，负责现场解决设计技术问题。对设计变更，尽量提前实现，尽可能把设计变更控制在设计阶段初期，特别是对影响工程造价的重大设计变更，更要用先算账后变更的办法解决，使工程造价得到有效控制，同时保证施工进度。

4. 来源于供应商的风险因素风险

风险描述：来源于供应商的风险因素包括选择供应商不当，供应商自担风险的能力较低，劳动力市场、材料市场、设备市场等，这些市场价格的变化，特别是价格的上涨。造成供应商违约，不能按质按量按期完成分包工程，从而影响整个工程的进度或发生经济损失。

风险控制措施：项目在选择供应商时，应选择信誉好、实力强、自担风险能力较高的供应商，或设置合理的调价机制，对价格上涨情况进行一定的调价约定，降低供应商违约风险。同时可以通过收取履约保证金的方式，降低违约风险。

5. 工程事故风险

风险描述：工程事故风险主要存在于施工过程中，施工中人的不安全行为、物的不安全状态、作业环境的不安全因素和管理缺陷是项目发生工程事故的主要原因，必须采取有针对性的控制措施。

风险控制措施：工程事故问题是建设工程项目的核心问题，存在较大风险。在项目前期招标过程中，选定设计、监理、施工、设备材料供应商时，应把安全和防止质量事故作为重要因素考虑。

在审查相关单位设计文件、监理实施细则、施工组织设计、设备招标文件以及签订合同时都应给予足够重视。项目建设期间，必须在安全危险源识别、评估基础上，编制施工组织设计和施工方案，制定安全技术措施和施工现场临时用电方案；对危险性较大分部分项工程，编制专项安全施工方案。应派驻经验丰富的甲方代表加强该方面工作，遇到质量、安全隐患及时提出整改要求。

6. 经营风险

风险描述：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。

风险控制措施：要求项目管理单位密切关注市场情况，保证还本付息资金。

7. 财务风险

风险描述：由于项目建设周期较长，如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此，面临一定财务风险。

风险控制措施：项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。

8. 投资测算不准确风险

风险描述：投资测算不准确风险是指在项目收益测算时，基

于对租金收入等的假设，测算结果可能与实际结果存在一定的差距；此外，测算可能含有不可避免的人为误差。因此，投资测算不准确会影响到项目整体的收益、成本，对债券还本付息造成影响。

风险控制措施：对测算中的基本假设进行合理性评估，应当符合地区经济社会发展的现实情况；对投资测算的部分由专业的会计师事务所进行复核，尽可能的减小人为误差到可控范围。

9. 利率波动风险

风险描述：利率波动风险是指因利率变动，导致附息资产（如贷款或债券）而承担价值波动的风险。由于在本项目中，融资收益平衡专项债属于固定利率债券。若未来市场利率下降，政府的融资成本相较于当时的市场利率水平则偏高，对其产生不利影响。

风险控制措施：可约定提前还债，降低利率波动带来融资成本变高的风险。

七、 主管部门责任

汉川市汉升水务有限公司负责汉川市 2024 年城区供水管网漏损治理和老化更新改造项目建设实施及运营。负责监督施工单位安全施工，监督工程进度和工程质量。

汉川市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效

管理；负责政府债券信息公开。

汉川市汉升水务有限公司、汉川市财政局共同对项目资金的使用进行监管并督促项目资金专款专用，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、 事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

（1）必要性

本项目的实施可以从根本上解决城区供水设施不完善的状况，提高供水质量，满足招商引资生产和生活用水，满足市政设施和消防用水，推动汉川市经济发展，促进城区协调发展。该项目实施后，将极大地改善汉川市的供水条件，保证区域内企业生产和人民生活的用水需求，为汉川市的经济发展、社会稳定、人民安居乐业提供有力的保障，也为汉川市社会经济发展战略长远规划的实现打下良好的城市建设基础。因此，该项目的建设是十

分迫切和必要的。

（2）公益性

该项目的建设将会极大地改善汉川市城区的基础设施条件，增加汉川市社会服务容量，推进汉川市的城市化进程并提升其城市形象，并进一步改善当地的人文环境，对当地的文化、教育、卫生事业的发展发挥积极的推动作用。与此同时，该项目的建设将会大大提高汉川市城区居民生活用水质量，有益于保障城市人口的卫生健康，改善居民生活，造福当地人民。

（3）收益性

本项目工程属公用事业，是城市基础设施建设的重要组成部分和改善投资环境的必要条件。本项目的实施将会使得汉川市城区的供水条件得到有效的改善，将大大提高当地的自来水普及率，从而极大地改善当地的投资环境。该项目的建设将有助于吸引外资，促进当地国民经济的快速发展，带动地方就业，提高居民收入水平，为当地城镇化建设和经济发展奠定坚实的基础。本项目预计可通过项目自身经营收入实现预期总收益 42,372.04 万元。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

截至目前，本项目相关审批情况如下表：

审批文件情况表

批复手续	取得时间	发文单位	文件名	文件号
无需办理用地手续	2024 年 10 月 29 日	汉川市自然资源和规划局	《关于汉川市 2024 年城区供水管网漏损治理和老化更新改造项目用地预审及选址意见的复函》	/
项目建议书的批复	2024 年 1 月 29 日	汉川市发展和改革局	《关于汉川市 2024 年城区供水管网漏损治理和老化更新改造项目建议书的批复》	川发改行审〔2024〕59 号
可研批复	2024 年 3 月 4 日	汉川市发展和改革局	《关于汉川市汉川市 2024 年城区供水管网漏损治理和老化更新改造项目可行性研究报告的批复》	川发改行审〔2024〕105 号

批复手续	取得时间	发文单位	文件名	文件号
初设批复	2021 年 11 月 30 日	汉川市发展和改革局	《关于汉川市 2024 年城区供水管网漏损治理和老化更新改造项目初步设计的批复》	川发改行审〔2021〕100 号
不需要办理环评审批手续	2025 年 1 月 3 日	孝感市生态环境局汉川市分局	《关于汉川市 2024 年城区供水管网漏损治理和老化更新改造项目办理环评申请的回复》	/
工程开工令	2025 年 5 月 15 日	中瑞建园工程管理有限公司	工程开工令	/
免于办理建设工程规划许可证	2025 年 7 月 25 日	汉川市自然资源和规划局	《关于办理汉川市 2024 年城区供水管网漏损治理和老化更新改造项目建设工程规划许可证的复函》	/

批复手续	取得时间	发文单位	文件名	文件号
建筑工程施工许可证	2025 年 8 月 8 日	汉川市住房和城乡建设局	建筑工程施工许可证	42098420250808101

注释：根据《中华人民共和国城乡规划法》第三十六条，本项目不涉及新增建设用地，无需办理建设项目用地预审及选址意见书、用地规划许可证；根据《中华人民共和国城乡规划法》第四十条及 2021 年 8 月 3 日孝感市自然资源和规划局《关于公布建设工程规划许可豁免清单的通知》，本项目免于办理建设工程规划许可证。为加快项目实施进度，本项目目前已先办理完成建设内容中部分子项目（即更换 117 个小区 DN63 管 28080m）施工许可证，其余部分建设内容对应的施工许可证正在办理过程中，预计将于 2025 年 12 月前办理完成。

综上，本项目建设有充分的必要性，前期手续完善，项目资金为部分项目单位自筹，部分申请政府专项债券资金。项目成熟度、可靠度较高。

3.项目资金来源与到位可行性分析

项目资金筹措方式由资本金、政府专项债券构成，其中：资本金 26,983.66 万元，占总投资比例 51.91%，本项目共发行专项债券人民币 25,000.00 万元，占总投资比例 48.09%，其中：2025 年计划申请发行 20,000.00 万元,2026 年计划申请发行 5,000.00 万元，发行利率参考 2025 年湖北省政府专项债券（十八期）实际发行利率上浮 25BP 作为本次发行债券的测算利率，从客观、谨慎角度出发，20 年期债券暂按 2.52%进行测算，资本金将根据债券发行计划同步投入，可行性较高。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

根据项目可行性研究报告并结合实际情况进行测算，本项目债券存续期内收入包含主要来源于自来水销售收入，预计产生运营收入 93,708.76 万元。运营成本包括外购药剂费、水资源费、外购燃料及动力费用、工资及福利费、修理费、其他费用，预计产生运营成本及税费 51,336.72 万元。债券存续期收益预测合理性较高。

5.债券资金需求合理性分析

本项目资本金比例 51.91%，满足国家发改委对固定资产投资项目资本金比例的要求。项目拟申请债券资金本息额共计 34,765.00 万元，项目收益预计为 42,372.04 万元，项目收益对债券本息的覆盖倍数计算为 1.22，偿债保障性较高，债券需求额

度合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

（1）可行性

项目债券为20年期债券，每半年支付一次利息，分年还本。建设期债券利息均以资本金偿还，可保障建设期利息可靠偿还。

项目自2027年起可实现收益，可满足后续债券各年利息偿还，结余资金转账管理，用于债券还本，偿债计划可行。

（2）项目偿债风险

1）投资估算风险

本项目的建设需考虑投资管理与控制不合理风险，可能存在造价失控，使项目实际费用超出概算，巨大成本超支使整个项目被迫停建，或虽已建成，后续资金偿还压力大；由于管理松散，缺少整体计划，使项目在时间上延迟完成，造成财务成本增加。项目实施方需通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

2）工程风险

项目在建设过程中要充分考虑此间的一些工程风险。在具体的施工建设中要做到：做好专门的勘测工作；认真贯彻国家有关基建程序，保证工程质量；注意关键工程的进度，关注每一个影

响工程进度的关键部位；选择好设计、施工、监理单位，认真把好设备、材料订货关，以确保工程质量和进度。

3）融资风险

资金供应不畅是影响一个项目建设及以后经营的重要风险。本次申请债券项目一旦遇到资金供应不畅，将直接影响到项目的建设。因此要积极争取各方的支持，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，在条件许可的情况下要多渠道进行融资，落实资金来源，为项目整体的建设和经营提供良好的资金保障。

4）财务风险

防范和降低财务风险具体要做到：提高对项目建设期财务风险的认识，采取措施予以防范和抵御。在项目建设过程中精打细算，并采用招标的方式，控制和降低投资，加强工程建设各方面控制，实行成本细项控制，以降低成本。规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据项目建设进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

5）自然风险

本项目在经营期间遇到人力不可抗拒的自然灾害是完全可

能的，为了降低此间风险，要根据项目的特点制定的相应的措施，以便使不可抗拒自然灾害的风险降到最低。

7.绩效目标合理性分析

本次事前绩效评估根据财预〔2021〕61 号文绩效指标框架，结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评价。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

无。

2025年湖北省（恩施州）
鹤峰县太平工业新区供排水能力提升项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

恩施土家族苗族自治州位于中国湖北省西南部，西面和北面邻接重庆市，东临宜昌市，南邻湖南省湘西土家族苗族自治州，东北接鹤峰县，构建了承东启西、接南纳北、内畅外联、安全便捷的综合交通运输体系。

鹤峰县位于湖北省西南部，恩施土家族苗族自治州东南角，地处东经109°45'-110°38'，北纬29°38'-30°14'，东毗湖北省五峰县和湖南省石门县，南邻湖南省桑植县，西依湖北省宣恩县，西北与恩施市相连，北同建始县、巴东县接壤，境内东西长约85公里，南北宽约67公里，版图面积2892平方公里，其中耕地占7.6%，水域占1.5%，山地占88.9%，公路、屋场、田坎等地占2%。鹤峰县总人口数为22.02万人（第五次全国人口普查数）。鹤峰县辖10个乡镇（8个乡、2个镇），1个高新技术开发区，49个管理区，2个办事处，219个村。县城距自治州首府恩施176公里（公路，下同），距省城武汉603公里，到长江“黄金水道”的巴东港、枝城港分别为251公里和272公里，距大庸火车站180公里，石门火车站251公里，境内列入养护的公路341公里。

恩施州财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）（亿元）	1,402.20	1,481.29	1,661.36
2.城镇居民人均可支配收入（元）	35,927	38,248	40,015
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,384	15,571	16,571
4.地方财政总收入	170.99	188.96	201.34
4.1 地方公共预算收入	76.81	93.07	102.04
其中：税收收入	54.37	60.63	63.39
非税收入	22.44	32.44	38.65
4.2 政府性基金收入	57.99	57.88	59.57
其中：国有土地收益基金	54.76	50.14	48.06
5.地方财政总支出	566.05	584.78	691.91
5.1 一般公共预算支出	425.13	473.00	501.34
5.2 政府性基金支出	137.08	111.78	190.57
其中：国有土地出让支出	33.59	34.6	29.92

鹤峰县财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	833,400.00	890,900.00	1,044,900.00
2.城镇居民人均可支配收入（万元）	3.41	3.64	3.81
3.农村居民人均可支配收入（万元）	1.53	1.65	1.77
4.地方财政总收入	49,198.00	84,493.00	87,758.00
4.1 地方公共预算收入	27,542.00	32,788.00	37,200.00
其中：税收收入	21,023.00	23,075.00	25,000.00
非税收入	6,519.00	9,713.00	12,200.00
4.2 政府性基金收入	21,656.00	51,705.00	50,558.00
其中：国有土地使用权出让收益	20,320.00	32,201.00	42,000.00
5.地方财政总支出	370,967.00	392,662.00	352,650.00
5.1 一般公共预算支出	278,638.00	295,561.00	308,860.00
5.2 政府性基金支出	92,329.00	97,101.00	43,790.00
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	12,086.00	14,449.00	/

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
恩施州	534.57	510.70
其中：鹤峰县	45.81	44.85

鹤峰县专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
5 年期	0.71
7 年期	4.37
10 年期	7.07
15 年期	5.36
20 年期	22.93
30 年期	4.42

二、债券情况

债券情况：鹤峰县太平工业新区供排水能力提升项目计划发行专项债券 5,000.00 万元，其中 2025 年计划发行 5,000.00 万元，本次申请发行 1,000.00 万元。

债券名称	鹤峰县太平工业新区供排水能力提升项目专项债券
本年债券发行规模	5,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年支付一次利息，第 6 年-第 10 年，每年等额偿还发行金额 20%

三、项目情况

（一）项目概况

鹤峰县太平工业新区供排水能力提升项目概况

项目名称	项目地址	建设内容及规模

项目名称	项目地址	建设内容及规模
鹤峰县太平工业新区供排水能力提升项目	鹤峰县太平镇	提升供水厂供水能力 1 万吨/日；新建水厂进水管路 10364 米，水厂出厂入园主水管路 4278 米；改造雨污混排管网 10 千米,其中改造 DN400 雨水管 2 千米、DN300 雨水管 2.5 千米，DN400 污水管 2.7 千米、DN500 污水管 2.8 千米。

（二）分年度投资计划

鹤峰县太平工业新区供排水能力提升项目分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025 年	2026 年	总投资
鹤峰县太平工业新区供排水能力提升项目	6,730.97	3,705.35	10,436.32

鹤峰县太平工业新区供排水能力提升项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	财政安排资金	专项债券融资	
鹤峰县太平工业新区供排水能力提升项目	2026 年 12 月	10,436.32	10,436.32	5,436.32	5,000.00	11,768.00

四、资金平衡

鹤峰县太平工业新区供排水能力提升项目专项债券还本付息情况

单位：万元

编号	项目	合计	2025 年 12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一	期初余额			5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
二	本期发行	5,000.00	5,000.00									
三	还本付息合计	6,774.80	57.25	114.50	114.50	114.50	114.50	114.50	114.50	114.50	114.50	114.50
3.1	本期还本	5,000.00										
3.2	应付利息	1,774.80	57.25	114.50	114.50	114.50	114.50	114.50	114.50	114.50	114.50	114.50
四	期末余额		5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00

续上表

编号	项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一	期初余额	5,000.00	5,000.00	4,500.00	4,000.00	3,500.00	3,000.00	2,500.00	2,000.00	1,500.00	1,000.00	500.00
二	本期发行											
三	还本付息合计	114.50	608.78	597.33	585.88	574.43	562.98	551.53	540.08	528.63	517.18	505.73
3.1	本期还本		500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
3.2	应付利息	114.50	108.78	97.33	85.88	74.43	62.98	51.53	40.08	28.63	17.18	5.73
四	期末余额	5,000.00	4,500.00	4,000.00	3,500.00	3,000.00	2,500.00	2,000.00	1,500.00	1,000.00	500.00	

鹤峰县太平工业新区供排水能力提升项目专项债券

募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
鹤峰县太平工业新区供排水能力提升项目	12,768.95	6,774.80	5,000.00	1.88

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.88，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过武汉星辉会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定鹤峰县太平工业新区供排水能力提升项目的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

(一) 影响项目施工的风险及控制措施

1.项目合法性、合理性遭质疑的风险

风险分析：该项目的决策是否符合法律法规；是否符合党和国家的方针政策；是否有充分的政策、法律依据；该项目是否坚持严格的审查审批和报批程序；是否符合科学发展观要求；是否符合大多数群众的根本利益，并得到大多数群众的理解和支持；是否经过严谨科学的可行性研究论证；是否充分考虑到时间、空间、人力、物力、财力等制约因素；建设方案是否具体、详实，

配套措施是否完善。

控制措施: 成立项目管理机构，用各种方法检查、审核所记录的业务以保证其能如实反应项目内容。

2.项目建设可能造成环境破坏的风险

风险分析: 一方面，在项目建设期存在的三废排放，尤其是噪声和灰尘对周边住户影响较大。短期内社会稳定风险不明显，但如果长期得不到治理，会有较大社会稳定风险。另一方面，运营期废水、生活垃圾等污染排放不当也可能引发社会矛盾，导致一定风险。

控制措施: 建议在项目准备阶段即高度重视项目各个阶段可能引起的社会稳定性风险，进一步优化设计方案，尽可能削减项目对周边居民、单位及各类组织的负面影响，将发生社会稳定风险事件发生的可能性降到最低点。加强与周围居民、单位的沟通和交流，倾听意见和建议，及时给予反馈。

3.项目管理不善导致的风险

风险分析: 施工风险因素较多，既包括对外的影响，也包括施工期间对内部的不稳定因素。工人工资、工程款不及时发放，工程质量不合格，引发返工及修复造成工期延误及成本，以及出现矛盾问题未能及时解决等不稳定因素均可能带来的风险。

控制措施: 建设单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减

少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围内；最后选择有良好业绩口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质地完工。

4.施工期间劳动安全等问题引发的风险

风险分析：施工期由于未做好安全防范措施，导致施工车辆管理混乱，影响区域交通，干扰周边群众正常生活；发生火灾、高空坠物、施工人员受伤等安全事故；施工人员管理不善引起的社会治安事件等，均可能导致社会稳定性风险。

控制措施：项目实行问责制。增强各部门稳定风险预防意识，从思想源头上加强防范和化解社会稳定风险。对项目建设工作所包含的各个阶段的工作内容明确其相应责任人，对开展维护社会稳定风险预防工作实行问责制，并加强对维护社会稳定风险预防工作执行情况的监督。

（二）影响项目运营的风险及控制措施

风险分析：项目运营管理经验不足，专业性不足，人才素质培养不充分。

控制措施：聘请具备丰富运营管理经验的专业人士，同时加强员工的素质培养，解决管理人才的问题，实现专业化、团队化运作。

（三）影响项目收益的风险及控制措施

1.经营风险

风险分析：本项目的经营风险主要为项目收入的不确定性。本项目建成后，如果达到预计的水平，将会达到预期的收益，甚至更好；反之，如果达不到预计的效果，将影响收入的水平，给项目的经济收益带来风险。

控制措施：聘请专业团队广泛搜集数据，科学选取样本，建立较为可靠的收入预测模型，此外密切关注收入增长情况，提高项目运营管理的水平，切实加强运营效率，争取达到并超越预期收入。

2.利率波动风险

风险分析：在政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

七、主管部门责任

鹤峰县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用

单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

湖北鹤峰经济开发区管理委员会是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1、社会效益

该项目的建设，使得鹤峰城区供水服务更加可靠、稳定，减少了供水中断和水质问题的发生，新的管网设计和技术使得供水系统更加高效，减少了水资源的浪费和能源的消耗，还能够提高供水的覆盖率和水压力，满足城市发展和人口增长的需求，促进经济发展和社会稳定。同时本项目的建设可以直接提供相当数量的直接就业机会，也使人口的流动性显著增加；随着交流的机会和频率不断增加，将给区域绝大多数的公众带来福利和经济发展机会，居民收入和生活水平与质量将会获得提升，为社会的和谐稳定发展做出积极贡献。

2、经济效益

本项目在建设期间可为当地毕业生和剩余劳动力提供就业

岗位，直接和间接的为当地提供一定的就业机会，能够促进鹤峰县地区消费的发展。项目在建设过程中将会给设计院、施工单位、监理单位等提供许多机会。同时项目建设需要大量用工，这样可以激活建材业的一些企业。另外，伴随着建成后的城市基础设施功能的不断完善和充分发挥，可以促进二、三产业的发展，安置大量人员就业,有助于当地社会的稳定与经济的健康可持续发展。本工程的建设将会推动项目所在区域的社会经济发展，使当地社会服务业水平得到提高，提供更多就业岗位，解决当地居民剩余劳动力问题，增加当地居民收入，推动第三产业发展。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

项目名称：鹤峰县太平工业新区供排水能力提升项目

2025 年 4 月 25 日，鹤峰县发展和改革局出具《关于鹤峰县太平工业新区供排水能力提升项目建议书的批复》（鹤发改审批【2025】89 号）；

2025 年 4 月 28 日，湖北鹤峰经济开发区管理委员会出具《关于鹤峰县太平工业新区供排水能力提升项目不涉及航道通航条件影响评价的情况说明》；

2025 年 4 月 28 日，鹤峰县自然资源和规划局出具《关于鹤峰县太平工业新区供排水能力项目用地预审的意见》；

2025 年 4 月 30 日，鹤峰县发展和改革局出具《关于鹤峰县太平工业新区供排水能力提升项目可行性研究报告的批复》（鹤发改审批【2025】121 号）；

2025 年 9 月 22 日，鹤峰县发展和改革局出具《关于鹤峰县太平工业新区供排水能力提升项目初步设计的批复》（鹤发改审批〔2025〕259 号）；

其他相关手续正在办理中。

（三）项目资金来源和到位可行性

项目预计总投资 10,436.32 万元，其中项目资本金金额为 5,436.32 万元，占比 52.09%。满足《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发【2019】26 号）的要求，剩余的 5,000.00 万元通过发行政府专项债券方式取得。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

预测过程中遵循客观公正、科学规范的原则，通过资料分析、电话咨询、实地考察等手段；采用“成本效益分析法”和“因素分析法”等科学方法对本项目进行了充分论证。项目收益的预测和计算合理。

（五）债券资金需求合理性

本项目申请专项债券资金共计 5,000.00 万元，占总投资比例的 47.91%，资金需求合理。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

本项目的预计收益对本次债券本息的覆盖倍数为 1.88，偿债计划可行。在经营净收益下浮 10%和利率上浮 10%的情况下，经营净收益可以覆盖债券本息和，因此具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

（七）绩效目标合理性

本项目从项目的产出数量、质量、时效、成本、经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度方面明确绩效目标，指标与相关规划、计划相符，绩效目标与现实需求相匹配，绩效目标合理。

（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项

本项目暂无其他需要纳入事前绩效评估的事项。

（九）评估结论

本项目按照《湖北省省级预算事前绩效评估管理暂行办法》开展事前绩效评估，经综合评分和分析得出评估结论为“通过”。

2025 年湖北省（黄石市）
黄石市科技创新中心
专项债券信息披露文件

一、区域情况

黄石，湖北省辖地级市，国务院批复确定的长江中游重要的工业基地之一、鄂东地区中心城市，长江中游城市群区域中心城市、华中地区重要的先进制造业基地，武汉城市圈副中心城市，全国资源枯竭转型试点城市，位于湖北东南部，长江中游南岸，东北临长江与黄冈隔江相望，北接鄂州，西靠武汉、鄂州，西南与咸宁为邻，东南与江西九江接壤。

黄石国土总面积 4583 平方公里，总人口 270 万人。于 1950 年 8 月建市，是新中国成立以后湖北省最早设立的两个省辖市之一，是我国中部地区重要的原材料工业基地和长江港口城市，也是中国经济转型示范城市，被誉为“青铜古都”、“钢铁摇篮”、“水泥故乡”、“服装新市”、“劲酒之都”，现辖一市一县四个城区，一个国家级经济技术开发区和一个国家级高新技术产业开发区。

黄石市财政经济数据

单位：亿元

序号	项目	2022 年	2023 年	2024 年
1	地区生产总值	2,041.51	2,108.96	2,305.81
2	城镇居民人均可支配收入（元）	44,417.00	46,794.00	48,993.00
3	农村居民人均可支配收入（元）	20,127.00	21,757.00	23043.00
4	地方财政总收入	221.08	274.95	271.07
4.1	全市一般公共预算收入	136.75	169.37	190.03
4.1.1	市直一般公共预算收入	32.42	47.29	52.79

序号	项目	2022 年	2023 年	2024 年
	其中：税收收入	20.68	23.99	30.28
	非税收入	11.74	23.30	22.51
4.2	政府性基金收入	84.33	105.58	113.71
	其中：国有土地使用权出让收益	35.51	32.20	42.02
5	地方财政总支出	363.33	449.41	530.77
5.1	全市一般公共预算支出（含上级转移支付支出）	279.00	322.00	334.06
5.2	政府性基金支出	84.33	105.58	113.71
	其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	32.00	21.83	42.67

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
黄石市	584.99	445.65
其中：市本级	260.22	216.87

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
5 年	1.87
7 年	42.96
10 年	70.57
15 年	60.89
20 年	36.58
30 年	4.00

二、债券情况

债券名称：黄石市科技创新中心。

发行规模、期限及还本方式：本项目计划发行专项债券

72,000.00 万元，2020 年已发行专项债券 28,000.00 万元，其中，2020 年 5 月份发行专项债券 1,000.00 万元，发行利率为 3.45%，发行期限为 15 年；2020 年 6 月份发行专项债券 2,700.00 万元，发行利率为 3.59%，发行期限为 15 年；2020 年 7 月份发行专项债券 20,000.00 万元，发行利率为 3.75%，发行期限为 15 年；2020 年 8 月份发行专项债券 4,300.00 万元，发行利率为 3.70%，发行期限为 15 年；2021 年 12 月份发行专项债券 15,000.00 万元，发行利率为 3.43%，发行期限为 15 年，还本方式为第 11 年-第 15 年每年等额偿还本金的 20%，每半年付息一次。2022 年 6 月发行 15,000.00 万元，发行利率为 3.22%，发行期限为 20 年，每半年付息一次，第 11 年-第 20 年每年等额偿还本金的 10%。2022 年 10 月发行 3,000.00 万元，发行利率为 3.07%，发行期限为 20 年，每半年付息一次，第 11 年-第 20 年每年等额偿还本金的 10%。

2025 年拟发行专项债券 11,000.00 万元（其中本次拟发行 500.00 万元），发行期限为 20 年，每半年付息一次，第 11 年-第 20 年每年等额偿还本金的 10%。

三、项目情况

（一）项目概况

项目名称：黄石市科技创新中心。

项目实施主体：黄石科创和人才集团有限公司。

本项目建设地点位于湖北省黄石市经济技术开发区·铁山区奥体大道 149 号黄石科技城西南区域，奥体大道以北，百花路以

东。

本项目占地约124亩，建设内容包括科研办公楼、展示中心、人才公寓、科研大厦共计16栋建筑物和地下室，总建筑面积约21万平方米、绿地率20%，绿地面积15686平方米。具体建设内容如下：

（1）科研办公楼：共10栋，总面积约63,805.61㎡,包含商业面积841.93㎡，餐饮面积1,254.84㎡。

（2）展示中心：共2层，总面积约2,404.95㎡；

（3）人才公寓：共计2栋，总面积26,675.97㎡，包含商业面积305.91㎡；餐饮面积672.70㎡。

（4）科研大厦：包含科创大厦、国投大厦、创新大厦共计3栋，总面积约70,075.78㎡；包含商业面积1,792.93㎡。

（5）地下室：总面积约48,005.2㎡（不计容），层高4.5米；

（6）机动车停车位：车位共计1632个，其中：地下1166个，地上466个；非机动车位共计670个。

（二）分年度投资计划

根据本项目的实施计划和工期要求，本项目资金使用按年投资完成计划安排。资金分年度使用计划见下表：

项目投资分年计划及资金筹措表

单位：万元

序号	资金来源	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	合计
1	**资本金**	**834.23**	**1,877.50**	**10,423.85**	**6,070.14**	**5,294.28**	**2,770.00**	**31,250.26**	**27,270.00**
1.1	财政安排资金								

序号	资金来源	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	合计
1.2	项目单位自筹资金	834.23	1,877.50	10,423.85	6,070.14	5,294.28	2,770.00	31,250.26	**58,520.26**
1.3	专项债券资金								
2	**融资资金**	**28,000.00**	**15,000.00**	**18,000.00**	**-**	**-**	**11,000.00**		**72,000.00**
2.1	专项债券资金	28,000.00	15,000.00	18,000.00	-	-	11,000.00		**72,000.00**
2.2	项目单位市场化融资								
3	**其他资金**								
	合计	**28,834.23**	**16,877.50**	**28,423.85**	**6,070.14**	**5,294.28**	**13,770.00**	**31,250.26**	**130,520.26**

（三）项目资金来源

本项目考虑融资费用后的动态总投资为130,520.26 万元，其中：静态总投资118,529.90万元，建设期利息11,918.36万元，债券发行兑付费用72.00万元。本项目总投资130,520.26 万元，建设资金来源为财政安排资金0万元、项目单位自筹资金58,520.26万元、专项债券资金72,000.00万元、项目单位市场化融资0万元、其他资金0万元。目前已到位资金88,270.00万元，其中财政安排资金0万元，项目单位自筹资金27,270.00万元、专项债券资金61,000.00万元、项目单位市场化融资0万元、其他资金0万元。

四、资金平衡

在本项目专项债券存续期内，项目运营收入来源为物业出租收入、物业服务收入、充电桩收入和停车位出租收入，累计210,432.87万元；运营成本与相关税费累计达74,056.81万元。

专项债券融资还本付息情况

单位：万元

项目	合计	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
期初债券余额		-	28,000.00	43,000.00	61,000.00	61,000.00	61,000.00	72,000.00	72,000.00	72,000.00	72,000.00	72,000.00	72,000.00	72,000.00
专项债券发行	72,000.00	28,000.00	15,000.00	18,000.00	-	-	11,000.00							
当期应计利息	36,325.70	65.72	1,040.54	1,796.54	2,130.14	2,130.14	2,295.14	2,460.14	2,460.14	2,460.14	2,460.14	2,460.14	2,460.14	2,460.14
本期还款	108,325.70	65.72	1,040.54	1,796.54	2,130.14	2,130.14	2,295.14	2,460.14	2,460.14	2,460.14	2,460.14	2,460.14	2,460.14	5,460.14
其中：还本	72,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,000.00
付息	36,325.70	65.72	1,040.54	1,796.54	2,130.14	2,130.14	2,295.14	2,460.14	2,460.14	2,460.14	2,460.14	2,460.14	2,460.14	2,460.14
期末债券余额		28,000.00	43,000.00	61,000.00	61,000.00	61,000.00	72,000.00	72,000.00	72,000.00	72,000.00	72,000.00	72,000.00	72,000.00	69,000.00

（续）

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
期初债券余额	69,000.00	64,200.00	59,400.00	26,600.00	20,700.00	17,800.00	14,900.00	12,000.00	9,100.00	6,200.00	3,300.00	2,200.00	1,100.00
专项债券发行													
当期应计利息	2,333.09	2,172.69	1,946.55	794.83	601.41	510.91	420.39	329.89	239.37	148.87	82.50	49.50	16.50
本期还款	7,133.09	6,972.69	34,746.55	6,694.83	3,501.41	3,410.91	3,320.39	3,229.89	3,139.37	3,048.87	1,182.50	1,149.50	1,116.50
其中：还本	4,800.00	4,800.00	32,800.00	5,900.00	2,900.00	2,900.00	2,900.00	2,900.00	2,900.00	2,900.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00
付息	2,333.09	2,172.69	1,946.55	794.83	601.41	510.91	420.39	329.89	239.37	148.87	82.50	49.50	16.50
期末债券余额	64,200.00	59,400.00	26,600.00	20,700.00	17,800.00	14,900.00	12,000.00	9,100.00	6,200.00	3,300.00	2,200.00	1,100.00	-

黄石市科技创新中心平衡情况

单位：万元

项目名称	运营收入	运营成本及税费	项目总投资	债券发行额	预计融资本息	收益对融资本息覆盖倍数
黄石市科技创新中心	210,432.87	74,056.81	130,520.26	72,000.00	108,325.70	1.26

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.26，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本项目融资平衡情况已经通过武汉星辉会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定黄石市科技创新中心专项债券的信用等级为 AAA。

六、项目风险控制

（一） 工期拖延风险

拖延项目工期的影响因素非常多，如设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、施工方的施工技术及组织管理水平等等。从国内已建项目的实际情况看，项目建设难度相对较低，不能按期完成的风险较小。但若不能完成，仍将导致建设期利息的增加及建设投资成本的增加，并拖延项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照实际施工进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

（二） 工程事故风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，所有的施工事故均对项目的如期建成产生重大影响，并影响项目的收益性。应在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工期拖延、人员伤亡、投资增加、收益滞后等影响。

风险控制措施：选取有实力的施工方，提高施工组织管理水平，确保施工过程的高效合理；并在施工过程中，加强监督管理，确保施工在安全条件下进行，抵御野蛮施工等带来的风险。

（三） 利率波动风险

在本期政府专项债存续期间内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素将引起债务资本市场的利率波动，市场利率的波动将对该项目的财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四） 现金流测算不准确风险

本项目融资平衡最大的风险在于对单位成本、项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。单位成本预测的偏差将导致投资总额设计的偏差。项目进度及项目整体现金流测算偏差将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

风险控制措施：本项目可行性研究报告经过大量分析论证工

作后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。此外，黄石市黄石港区人民政府有权视项目平衡情况动态调整项目其他资金比例等措施，以控制项目融资平衡风险。

（五） 资金管理不规范风险

本项目建设周期长，发行期限为中长期债券，采用按半年付息，分期还本的方式还款。如果债券资金挪作他用，运营收入没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

七、主管部门责任

黄石市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

黄石市人民政府国有资产监督管理委员会是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进

行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1. 项目实施必要性、公益性、收益性分析

（1）项目实施的必要性

本项目的建设将有效的促进黄石市科技创新中心功能区的区域协同，武汉大都市区一体化促进区域创新要素流动，东南方向推进东湖高新与鄂州、黄石、黄冈的一体化发展，打造以科技创新为主的城镇连绵带，形成武鄂黄黄科技创新产业走廊。除推动区域科技创新的发展，服务于区域大型高新技术企业和科研机构外，更将辐射区域城市圈。使其在促进科技创新中心建设、加快区域经济发展、推动“中部崛起”战略实施过程中发挥更大的作用。因此，本项目的实施是非常有必要的。

（2）项目实施的公益性

本项目为产业园基础设施建设项目，本项目的实施能够优化改善黄石市投资环境，有助于提高黄石市的区域竞争力，为黄石市的发展起到了积极的作用，提高当地居民收入，可得到当地居

民的支持。因此，该项目的实施具有公益性。

（3）项目实施的收益性

间接经济收益。项目的实施可以降低行政成本，催生新的经济增长点，增加就业岗位，促进全市经济结构调整和产业转型升级，改进黄石市经济运行模式，提高黄石市经济运行效率，增大经济活动空间，形成跨市、跨区、乃至跨国的经济合作，使黄石市经济更容易融入到广阔的市场框架体系中。

直接收益。本项目自身经营收入集中体现为项目建设完成后的经营性收入。

2. 项目建设投资合规性与项目成熟度分析

本项目建设符合《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》、《产业结构调整指导目录（2019年本）》、《湖北省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》、《黄石市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》等政策文件要求。

本项目已取得备案证及开工前手续并在建，投资合规，项目成熟度高。

3. 项目资金来源与到位可行性分析

本项目总投资130,520.26万元，建设资金来源为项目单位自筹58,520.26万元、专项债券资金72,000.00万元。本项目将根据项目进度计划及资金需求于2025-2026年落实到位、投入使用。同时本项目将设立项目专用账户，坚持按时到账、专款专用的原

则保障资金到位和使用。

4. 项目收入、成本、收益预测合理性分析

本项目收入来源为物业出租收入、物业服务收入、充电桩收入和停车位出租收入，计算期内预计本项目营业收入（含税）合计为 210,432.87 万元。收费标准系根据市场价格水平预测，考虑合理增长率，取值较为谨慎。成本估算包括经营成本、折旧和财务费用；经营成本包括职工薪酬、燃料动力费、充电桩经营成本、修理费、管理费用和销售费用。经测算，计算期内预计本项目运营成本及税费合计为 74,056.81 万元。项目计算期内净收益为 136,376.06 万元，对债券本息的覆盖倍数为 1.26。因此，本项目收入、成本、收益预测基本合理。

5. 债券资金需求合理性分析

本项目符合专项债资金投向领域，计划发行债券资金为 72,000.00 万元进行筹集，占总投资的 55.16%，符合国家关于债券发行资金不得超过总投资 80.00%的要求，且能够较好的满足后期还本付息要求。

6. 项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

该项目符合国家、省、市的发展规划和产业政策，项目实施的政策可行，本项目社会效益明显，政府支持力度大。本项目收益来源较稳定，项目收益可以覆盖本期发行债券的还本付息支出，并有较可靠的保障倍数，可以实现项目收益与融资平衡，偿债计划可行。

项目收益对出租价格和出租率较为敏感，如果前述指标达不到预期，将会对项目的收益带来一定风险。项目建成后的运营管理存在一定的风险，项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运营后的正常效益。

应对措施：按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

7. 绩效目标合理性分析

本项目建设是必要的、及时的，符合区域国民经济和社会发展规划、总体规划等，相关程序按照法律法规，决策民主、程序正当、结果公开。项目建设条件具备，技术上可行，社会效益显著，专项债券本息覆盖倍数大于 1.1 倍，绩效目标设置科学合理。

2025年湖北省（宜昌市）
宜昌市伍家岗片区饮水质量提升项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）宜昌市概况

宜昌，古称“夷陵”，位于湖北省西南部，地处长江中上游结合部，渝鄂湘三省市交汇地，上控巴蜀、下引荆襄，扼长江三峡东口，是长江葛洲坝水电站和三峡水电站的所在地，拥有“三峡明珠”“中国动力心脏”和“世界水电之都”的美誉。地跨东经110°15'～112°04'、北纬29°56'～31°34'之间，东西最大横距174.08公里，南北最大纵距180.6公里。东邻宜昌市和荆门市，南抵湖南省石门县，西接恩施土家族苗族自治州，北靠神农架林区和襄阳市。

宜昌市2022-2024年财政经济数据

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）（亿元）	5,502.69	5,756.35	6,191.12
2.城镇居民人均可支配收入（元）	43,943.00	46,648.00	-
3.农村居民人均可支配收入（元）	22,571.00	24,479.00	-
4.地方财政总收入	372.56	470.33	534.59
4.1 一般公共预算收入（亿元）	218.27	268.99	294.07
其中：税收收入（亿元）	167.04	203.83	220.88
非税收入（亿元）	51.23	65.15	73.19
4.2.政府性基金收入（亿元）	154.29	201.34	240.52
其中：国有土地出让收入（亿元）	93.18	90.45	87.55
5.地方财政总支出	329.40	414.90	458.32
5.1 一般公共预算支出（亿元）	181.38	233.13	232.26
5.2 政府性基金支出（亿元）	148.02	181.77	226.06
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	86.91	56.95	67.80

伍家岗区位于湖北省西南部，地处长江上游与中游的结合部、鄂西秦巴山脉和武陵山脉向江汉平原的过渡地带，离长江中上游分界处的西陵峡口约10公里，距三峡水利枢纽约38公里。东连猇亭区，南与点军区隔江相望；西与西陵区毗邻，北与夷陵区接壤，全区国土面积84.77平方公里，辖4个街道（40个社区）、1个乡（8个社区、16个村）和1个省级开发区（湖北伍家岗工业园区）。2023年公安户籍年末总户数88908户，年末户籍总人口217657人，城镇化率100%。伍家岗区人民政府驻地在本区伍家岗街道办事处辖区，紧邻位于伍家岗中心的五一广场旁。

伍家岗区2022-2024年财政经济数据

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）（亿元）	410.07	445.41	464.70
2.城镇居民人均可支配收入（元）	47369	49927	52473
3.农村居民人均可支配收入（元）	-	-	-
4.地方财政总收入（亿元）	16.21	18.67	20.11
4.1 地方公共预算收入（亿元）	15.23	18.24	20.07
其中：税收收入（亿元）	13.87	15.77	15.86
非税收入（亿元）	1.47	2.47	4.21
4.2 政府性基金收入（亿元）	0.98	0.43	0.04
其中：国有土地使用权出让收益（亿元）	0.29	0.00	0.00
5.地方财政总支出（亿元）	20.18	19.65	24.47
5.1 一般公共预算支出（亿元）	19.23	19.32	22.59
5.2 政府性基金支出（亿元）	0.90	0.33	1.88

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024年限额	2024年余额
宜昌市	495.06	466.41
伍家岗区	7.3753	4.9865

二、债券情况

宜昌市伍家岗片区饮水质量提升项目

专项债券发行计划表

年度	当年计划发行总金额（万元）	当年已发行总金额（万元）	发行期限（年）	发行利率（%）	付息频次	还本方式
2025	4,000.00	0.00	20	2.15	半年付息一次	第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%
2026	7,000.00	0.00	20	2.15	半年付息一次	第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%

三、项目情况

（一）项目概况

项目位于宜昌市伍家岗区。

为伍家岗区 20 所幼儿园、14 所小学、7 所中学、3 处社区卫生服务中心等 53 处公建区及周边 27 处居民区建设饮水提升系统。主要建设内容包括：新建 80 座机房及制水系统，其中学校及公建区直饮水机房 53 处，居民区直饮水机房 27 处。

1.新建及改造直饮水机房：直饮水机房 80 处，总建筑面积 2400 平方米，配套室外供水管道 1600 米、排水管 1200 米，以及机房配套的建筑工程、装饰装修工程、给排水工程、电气工程等。

2.机房制水系统及设备：共 80 套制水设备，机房设备每套包含气体混合纯水箱（不锈钢无菌箱）、智能 IOT 中央水处理设备、气体混合净水箱（不锈钢无菌箱）、供回灭菌系统、变频供水系统等。

3.管网及配套设施：不锈钢供水主管网 85724 米、支管网

117825.65 米，入户管网 158754.5 米，配套用户终端系统 33986 套，新建闸阀、磁性加密阀、远程智能水表、减压阀等配套设施。

（二）分年度投资计划

宜昌市伍家岗片区饮水质量提升项目
投资计划

单位：万元

项目名称	2025 年	2026 年	2027 年	总投资
宜昌市伍家岗片区饮水质量提升项目	4,283.83	8,727.91	1,587.86	14,599.60

（三）项目资金来源

宜昌市伍家岗片区饮水质量提升项目
投资资金来源

单位：万元

项目名称	项目总投资	资金来源					预计项目融资到期本息
		小计	自有资金	一般债券	专项债券融资	其他资金	
宜昌市伍家岗片区饮水质量提升项目	14,599.60	14,599.60	3,599.60	0.00	11,000.00	0.00	14,665.75

四、资金平衡

宜昌市伍家岗片区饮水质量提升项目
融资还本付息情况

单位：万元

年份	期初债券余额	本期债券发行	应付债券利息	应偿还本金	当期还本付息	期末债券余额
2025 年	0.00	4,000.00	0.00	0.00	0.00	4,000.00
2026 年	4,000.00	7,000.00	161.25	0.00	161.25	11,000.00
2027 年	11,000.00	0.00	236.50	0.00	236.50	11,000.00
2028 年	11,000.00	0.00	236.50	0.00	236.50	11,000.00
2029 年	11,000.00	0.00	236.50	0.00	236.50	11,000.00
2030 年	11,000.00	0.00	236.50	0.00	236.50	11,000.00
2031 年	11,000.00	0.00	236.50	0.00	236.50	11,000.00
2032 年	11,000.00	0.00	236.50	0.00	236.50	11,000.00
2033 年	11,000.00	0.00	236.50	0.00	236.50	11,000.00
2034 年	11,000.00	0.00	236.50	0.00	236.50	11,000.00
2035 年	11,000.00	0.00	236.50	0.00	236.50	11,000.00
2036 年	11,000.00	0.00	236.50	400.00	636.50	10,600.00
2037 年	10,600.00	0.00	220.38	1,100.00	1,320.38	9,500.00
2038 年	9,500.00	0.00	196.73	1,100.00	1,296.73	8,400.00

2039 年	8,400.00	0.00	173.08	1,100.00	1,273.08	7,300.00
2040 年	7,300.00	0.00	149.43	1,100.00	1,249.43	6,200.00
2041 年	6,200.00	0.00	125.78	1,100.00	1,225.78	5,100.00
2042 年	5,100.00	0.00	102.13	1,100.00	1,202.13	4,000.00
2043 年	4,000.00	0.00	78.48	1,100.00	1,178.48	2,900.00
2044 年	2,900.00	0.00	54.83	1,100.00	1,154.83	1,800.00
2045 年	1,800.00	0.00	31.18	1,100.00	1,131.18	700.00
2046 年	700.00	0.00	7.53	700.00	707.53	0.00
合计	-	11,000.00	3,665.75	11,000.00	14,665.75	-

宜昌市伍家岗片区饮水质量提升项目
专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	用于资金平衡的项目收益	项目总投资	项目融资合计	预计融资利息	收益对融资本息覆盖倍数
宜昌市伍家岗片区饮水质量提升项目	17,887.22	14,599.60	11,000.00	3,665.75	1.22

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.22，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，项目融资平衡情况已经通过武汉俊功会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定“宜昌市伍家岗片区饮水质量提升项目”的信用等级为 AAA。

六、法律意见

北京仁人德赛（武汉）律师事务所认为：

1、本期债券发行人、实施主体、发行规模、发行期限符合法律、行政法规、政策文件规定；

2、本期债券对应投资的是具有一定收益的公益性项目，债券资金用途符合《关于支持各地用好专项债务限额的通知》（财预〔2022〕120

号）文规定的投向领域，债券资金未用于财预〔2021〕115号文、国办发〔2024〕52号文所列负面或禁止投向领域的建设内容；

3、本项目已取得项目建议书的批复、建设项目用地预审与选址意见书、可研批复、环评意见、初步设计批复、节能审查意见，及无需办理建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、国有土地使用证、施工许可证的说明，已具备实施条件，证件办理情况与本阶段匹配；

4、项目资产及权益无抵（质）押情况，对本期债券发行不构成影响；

5、在债券存续期内，宜昌伍家岗江浔水务投资有限公司提供的住宅区直饮水水费收入和公建区直饮水水费收入合理，住宅区直饮水水费收入和公建区直饮水水费收入可以用于偿还本项目涉及专项债券对应的本息；本期专项债券存续期内具有偿还计划和稳定的资金偿还来源，符合财预〔2016〕155号文的相关规定；

6、本期专项债券的风险控制措施能够对影响项目建设及项目收益实现的风险进行有效控制，债券发行人对债券本息的偿还，采取相应的保障措施并制定了有效的应急预案；

7、为本期债券提供中介服务的机构依法设立、资质有效，与发行人无关联关系，具备参与本期债券发行业务活动资格。

综上，本期债券符合《中华人民共和国预算法》、财预〔2015〕225号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文等法律、行政法规及政策文件的有关规定，本期债券的发行不存在实质法律障碍。

七、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1、工期拖延风险

拖延项目工期的因素非常多，如设计方案的稳定、资金到位情况、项目业主的组织管理水平、承建商的施工技术及管理水平等等，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，还本付息受影响。

风险控制措施：针对勘察设计的稳定性，应现场详细勘察，设计合理方案，主动征求相关部门意见和建议，制定安全可行的建设方案。针对资金到位情况，应结合上级补助资金到位情况，并积极与县政府和财政部门充分协商，使项目建设资金来源得到有力保障。针对项目管理因素。项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照工程实际进度，及时调整项目施工计划，确保项目如期建成。另外，将委托有资质和丰富经验的施工单位进行施工，编制切实可行的施工进度管理方案。

2、工程事故风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个施工项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚

并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1、投资估算测算不准确风险

项目总投资的不准确会导致项目收益受到影响，本项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、市场因素的基础上编制的，由于本项目建设周期较长，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化还是有一定不确定。

风险控制措施：委托中介机构对建设工程进行详细调查和分类，确定标准，控制投资。在进行投资估算时，计入了一定比例的不可预见费；在实施过程中，定期对估算投资进行审核验证，如发现对偏离投资估算的现象，应及时采取措施进行解决。

2、利率波动风险

在本项目专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲

利率波动损失。

（三）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1、现金流测算不准确风险

本债券的资金平衡根据对本项目未来现金流的合理预测而设计，影响基础资产未来现金流的因素主要包括：债券利率、运营期收入、成本等，由于上述影响因素具有一定的不确定性，因此对本项目未来现金流的预测也可能会出现一定程度的偏差，投资人可能面临现金流预测偏差导致的投资风险。

风险控制措施：项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。

2、资金管理不规范风险

债券发行期限较长，采用按半年付息，分期还本的方式。如果债券资金挪作他用，收入没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损声誉及投资人利益。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

八、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1、必要性

项目的建设是积极响应国家政策及规范要求，解决中国饮水安全问题的有效措施；是提升宜昌市伍家岗区居民生活质量的迫切需要。同时，这也是提升城市公共服务水平、构建和谐社会的重要举措，因此实施本项目是十分必要的。

2、公益性

加快推进高品质管道直饮水工程建设，是响应民众健康饮水需求的必要举措。通过引入先进的直饮水处理技术与管理模式，可以确保水质安全，提升居民饮水品质，从而增强人民群众的获得感和幸福感。因此，项目具备公益属性。

3、收益性

项目预期收益主要来源于住宅区直饮水水费收入和公建区直饮水水费收入。在满足假设条件的前提下，项目收益对债务本息覆盖倍数为 1.22。

综上，本项目具备收益性。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

本项目已取得项目建议书的批复、建设项目用地预审与选址意见书、可研批复、环评意见、初步设计批复、节能审查意见，及无需办理建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、国有土地使用证、施工许可证的说明，已具备实施条件，证件办理情况与本阶段匹配。

（三）资金到位的可行性

项目总投资为 14,599.60 万元，申请地方专项债券资金 11,000.00 万元，剩余部分由单位自筹解决，并按工程进度逐期到位。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

项目预期收益主要来源于住宅区直饮水水费收入和公建区直饮水水费收入。本项目运营期内收入预测为40,730.57万元，相关成本、税费成本预测为22,843.35万元，能实现可偿债收益17,887.22万元。项目的相关收入测算和成本测算均参照目前市场调研和互联网公开渠道查询得出，与市场情况相符，整体较为合理。

（五）债券资金需求合理性

项目计划发行地方政府专项债券融资11,000.00万元，项目法人自筹资金3,599.60万元（项目资本金）。计划发行专项债券融资金额占比75.34%，债券资金需求合理，未超过实际资金需求。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

1、项目偿债计划

专项债券偿还方式为半年付息一次，第11年-第20年，每年等额偿还发行金额10%。专项债利率设定为结合中国债券信息网近期同期利率情况，以谨慎性原则确定。

根据《实施方案》及《财评报告》预测情况，项目各年现金结存额均为正值，满足项目自身收益还本付息的前提下，仍有富余资金，显示项目具备一定的盈利能力、偿债能力和可持续性。

2、偿债风险点及保障措施

《实施方案》从工期延期、项目收益、利率波动等方面对项目偿债风险进行了分析，并制定了对应的防范措施。

另外，按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处

置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》（财政〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

同时，建立债务风险处置组织指挥体系。建立本级政府性债务管理领导小组加强对债务工作统一领导。制定债务风险应急预案。以国务院办公厅《地方政府性债务风险应急处置预案》为基础制定应急预案。明确有关政府和部门级次、职能等，构建政府性债务风险防控体系，牢牢守住不发生区域性和系统性风险的底线。健全债务管理制度。按照严控增量，清理存量，化解风险，确保平稳的原则，研究出台进一步加强政府性债务和隐性债务管理的意见，规范整体管理，防范局部风险。当项目出现严重违约、不可抗力等提前终止等可能损害投资者权益的重大不利情形时，可提前清偿部分或全部债券本金。

综上所述项目偿债计划是可行的，偿债风险是可控的。

（七）绩效目标合理性

设置的绩效指标与项目计划数、目标任务数相对应，绩效目标从产出、效益、满意度方面进行设定，目标内容从数量、质量、时效等方面进行区分，尽量进行定量表述，不能以量化形式进行表述的，采

用定性的分级分档形式进行表述，绩效指标清晰、细化、可考核。

项目的绩效目标符合项目的实际情况，绩效目标是合理的，项目可以申请专项债券资金支持。

2025年湖北省（襄阳市）
寺坪综合养老服务中心项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）湖北省概况

湖北地处长江中游，位居华中腹地，洞庭湖以北，故名湖北，简称“鄂”。湖北省东邻安徽，南界江西、湖南，西连重庆，西北与陕西接壤，北与河南毗邻。东西长约740公里，南北宽约470公里。地跨东经108°21'42"～116°07'50"、北纬29°01'53"～33°6'47"。全省国土总面积18.59万km²，占全国总面积的1.94%。全省有12个省辖市，1个自治州，38个市辖区，24个县级市（其中3个省直管市），38个县，2个自治县，1个林区。2020年湖北省常住人口为5,927万人，实现地区生产总值43,443.46亿元。

湖北省财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	53734.92	55803.63	60012.97
2.城镇居民人均可支配收入（元）	42626	45000	未披露
3.农村居民人均可支配收入（元）	19709	21300	未披露
4.地方财政总收入	9650.6	9972.4	未披露
4.1 地方公共预算收入	7237.1	7435.7	3937
其中：税收收入	2411.25	2672.62	2652
非税收入	869.48	1019.64	1285
4.2 政府性基金收入	2413.5	2536.7	4256.8
其中：国有土地使用权出让收益	1825.71	未披露	未披露
5.地方财政总支出	13219.13	9972.4	11490.4
5.1 一般公共预算支出	7237.1	7435.7	7233.6
5.2 政府性基金支出	2413.5	2536.7	4256.8

（二）襄阳市概况

襄阳，湖北省地级市，位于湖北省西北部，汉江中游平原腹地。襄阳是省域副中心城市，国家历史文化名城，楚文化、汉文化、三国文化的主要发源地，已有2800多年建制历史，历代为经济军事要地。素有“华夏第一城池”、“铁打的襄阳”、“兵家必争之地”之称。襄阳因地处襄水之阳而得名，汉水穿城而过，分出南

北两岸的襄阳、樊城隔江相望。两城历史上都是军事与商业重镇。1949 年两城合并后称襄樊市；1983 年襄阳地区并入地级襄樊市；2010 年 12 月襄樊市更名为襄阳市。襄阳总面积 1.97 万 km²，全市现辖 3 个区（襄州、襄城、樊城）、3 个县级市（枣阳、宜城、老河口）、3 个县（南漳、保康、谷城）和 3 个开发区（襄阳高新技术产业开发区、襄阳经济技术开发区、襄阳鱼梁洲经济开发区）。

襄阳市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	5827.80	5843	6102.41
2.城镇居民人均可支配收入（元）	43893	46526.58	未披露
3.农村居民人均可支配收入（元）	22496	24070.72	未披露
4.地方财政总收入	366.70	476.6	未披露
4.1 地方公共预算收入	220.90	265.6	285.50
其中：税收收入	167.66	191.50	未披露
非税收入	53.24	74.1	未披露
4.2 政府性基金收入	145.80	211	232.10
其中：国有土地使用权出让收益	未披露	未披露	未披露
5.地方财政总支出	914.10	1055.40	1135.10
5.1 一般公共预算支出	630.50	704.8	802.70
5.2 政府性基金支出	283.60	350.6	332.40
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	未披露	未披露	未披露

（三）保康县概况

保康地处鄂西北，位于襄阳市西南部。跨东经 110° 45'-111° 31'、北纬 31° 21'-32° 06'之间，东临南漳，北接谷城，西与房县、神农架交界，南与远安、宜昌、兴山毗邻。县境南北长 82.5 公里，东西宽 68.5 公里。

保康县财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	1,813,600.00	1,650,000.00	2,154,730.00
2.城镇居民人均可支配收入（元）	36,665.00	未披露	40,500.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	16,129.00	未披露	18,586.00
4.地方财政总收入	113,848.00	139,400.00	120,621.00

项目	2022 年	2023 年	2024 年
4.1 地方公共预算收入	75,563.00	98,200.00	113,259.00
其中：税收收入	55,973.00	未披露	87330
非税收入	19,595.00	未披露	25929
4.2 政府性基金收入	52,949.00	41,200.00	7,362.00
其中：国有土地使用权出让收益	51,383.00		6,942.00
5.地方财政总支出	439,133.00	422,300.00	
5.1 一般公共预算支出	365,302.00	379,500.00	381,922.00
5.2 政府性基金支出	73,831.00	42,800.00	50,257.00

（四）专项债务情况

根据省财政厅关于下达 2024 年政府债务限额的通知（鄂财债发〔2024〕7 号），湖北省财政厅下达了 2024 年部分新增专项债限额，其中襄阳市限额情况如下表所示：

表 1：2024 年部分新增政府专项债务限额表

金额单位：人民币万元

地区	金额
襄阳市	1,012,567.00
襄阳市本级	576,221.00
襄州区	70,356.00
南漳县	82,589.00
谷城县	62,374.00
保康县	42,460.00
老河口市	38,142.00
枣阳市	84,980.00
宜城市	55,445.00

二、债券情况

债券名称：寺坪综合养老服务中心项目。

发行规模：本项目计划发债 3,000.00 万元，于 2025 年一次性发行地方政府专项债 3,000.00 万元，发行期限为 20 年。

三、项目情况

（一）项目概况

建设地点：寺坪镇蒋口村四组。

建设规模及内容：建设入住 150 位老人，集居住区、护理餐饮区、活动区、体闲区为一体的综合养老服务中心，配套建设消防水池、公共卫生间停车位及供排水电力、消防、绿化等基础设施。建设用地面积 3590 平方米，根据床位数量、活动空间及公共设施配置详细确定，每个床位的建筑面积为 30 平方米，总建筑面积约 5981 平方米，其中地上建筑面积 5014.5 平方米，地下室建筑面积 966.5 平方米。

建设期限：本项目建设期为 2025 年 10 月-2026 年 9 月。

（二）项目建设期资金平衡情况

根据项目的建设周期及进度安排，为确保项目建设期的资金相平衡，本项目的资金筹措及使用详见下表：

表 2：建设期资金平衡表

金额单位：人民币万元

项目\年份	2025 年	2026 年	合计
资金筹措			
资本金	300.00	487.05	**787.05**
专项债券资金	3,000.00		**3,000.00**
其他融资		-	
加：上年留存资金			
合计	**3,300.00**	**487.05**	**3,787.05**
资金使用			
静态投资	3,297.00	453.00	**3,750.00**
建设期利息		34.05	**34.05**
发行费用	3.00		**3.00**
合计	**3,300.00**	**487.05**	**3,787.05**
资金余额（资金筹措 — 资金使用）	-		**-**

（三）项目绩效目标情况

项目绩效总目标	
名称	目标说明
长期 绩效目标	项目的建设使枣阳市的社会化养老服务体系建设更加完善，能够在更高层次、更高水平上为广大市民提供全方位的服务；也将为枣阳市居民提供一个良好的康复养老环境，明显改善生存质量和健康水平，从而有利于社会稳定，支持经济持续发展，并在扩大就业方面产生积极作用。由

	此推动整个社会化养老服务体系再上一个新的台阶。
年度绩效目标（2025年）	完成工程量的50%，项目竣工质量合格，按期完成率100%，成本控制率≤100%。
年度绩效目标（2026年）	完成工程量的100%，项目竣工质量合格，按期完成率100%，成本控制率≤100%。

长期绩效目标表

目标名称	一级指标	二级指标	三级指标	指标值	指标值确定依据
长期绩效目标	产出指标	数量指标	总工程量	100%	计划数据
		质量指标	项目竣工质量合格率	100%	行业标准，项目竣工质量合格数量/项目竣工的数量
		时效指标	项目按期完成率	100%	计划数据，按期完成的工程进度量/全部工程量
		成本指标	成本控制率	≤100%	计划数据，（决算数-预算数）/预算数

年度绩效目标表

目标名称	一级指标	二级指标	三级	指标值		指标值确定
				上年	预计当年	
年度绩效目标（2025年）	产出指标	数量指标	总工程量	0	50%	计划数据
		质量指标	项目竣工质量合格率	0	100%	行业标准
		时效指标	项目按期完成率	0	100%	计划数据
		成本指标	成本控制率	0	≤100%	计划数据

年度绩效目标表

目标名称	一级指标	二级指标	三级	指标值		指标值确定
				上年	预计当年	
年度绩效目标（2026年）	产出指标	数量指标	总工程量	50%	100%	计划数据
		质量指标	项目竣工质量合格率	0	100%	行业标准
		时效指标	项目按期完成率	0	100%	计划数据

		成本指标	成本控制率	0	≤100%	计划数据

四、项目事前绩效评价情况

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1、社会效益

随着人口老龄化的加剧，养老问题成为一个严重的社会问题建设养老服务中心可以为老年人提供各种便利服务，提高老年人生活质量，减轻家庭养老负担，缓解养老压力，有助于促进社会的和谐与稳定，可节约社会资源，提高资金利用效率。此外，养老服务中心的发展还能带动相关产业的发展，创造就业机会，促进经济增长。

2、经济效益

本项目建成后将提高保康县的生活质量，从而直接保护了社会劳动力和节省社会劳动时间，间接的创造了社会财富、增加了社会经济效益。本项目将长期运行，建设过程中和建成后可以提供一定的就业岗位，解决一部分人的就业问题。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

项目名称：寺坪综合养老服务中心项目

项目代码：2411-420626-04-01-735529

1、2024 年 12 月 30 日，保康县发展和改革局出具《关于寺坪综合养老服务中心项目可行性研究报告的批复》（保发改审批【2024】171 号）；

2、2025 年 1 月 8 日，保康县发展和改革局出具《关于寺坪综合养老服务中心项目初步设计的批复》（保发改审批【2025】4 号）；

3、2024 年 12 月 23 日，该项目环境影响登记表已经完成备案，备案号：202442062600000138;

4、2024 年 12 月 20 日，保康县自然资源和规划局出具《关于保康县寺坪综合养老服务中心项目用地预审的复函》，该项目建设地点为寺坪镇蒋口村，项目使用存量集体建设用地，无需新增建设用地，该项目不需要进行用地预审。

5、2025 年 6 月 30 日，保康县自然资源和规划局出具土地证（鄂 2025 保康县不动产权第 0004104 号）；

6、2025 年 6 月 30 日，保康县自然资源和规划局出具土地证（鄂 2025 保康

县不动产权第 0004105 号）；

7、其他相关手续正在办理中。

（三）项目资金来源和到位可行性

项目预计总投资 3,787.05 万元，其中项目资本金金额为 787.05 万元，占比 20.78%。满足《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发【2019】26 号）的要求，剩余的 3,000.00 万元通过发行政府专项债券方式取得。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

预测过程中遵循客观公正、科学规范的原则，通过资料分析、电话咨询、实地考察等手段；采用“成本效益分析法”和“因素分析法”等科学方法对本项目进行了充分论证。项目收益的预测和计算合理。

（五）债券资金需求合理性

本项目申请专项债券资金共计 3,000.00 万元，占总投资比例的 79.22%，资金需求合理。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

本项目的预计收益对本次债券本息的覆盖倍数为 1.27，偿债计划可行。在经营净收益下浮 10%和利率上浮 10%的情况下，经营净收益可以覆盖债券本息和，因此具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

（七）绩效目标合理性

本项目从项目的产出数量、质量、时效、成本、经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度方面明确绩效目标，指标与相关规划、计划相符，绩效目标与现实需求相匹配，绩效目标合理。

（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项

本项目暂无其他需要纳入事前绩效评估的事项。

（九）评估结论

本项目按照《湖北省省级预算事前绩效评估管理暂行办法》开展事前绩效评估，经综合评分和分析得出评估结论为“通过”。

五、资金平衡

（一）融资还本付息情况

本项目于2025年申请发行地方政府专项债3,000.00万元，发行期限为20年，利率以2025年7月7日前五个工作日中国债券信息网公布的中债国债收益率曲线中，相同待偿期（20年期）记账式国债收益率1.20倍作为本次发行债券的测算利率2.27%。付息频次为半年支付一次利息，从发行债券的第11年-第20年，每年等额偿还发行金额10%。

表3：债券还本付息表

金额单位：人民币万元

年度	合计	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
期初专项债券余额		-	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
本期发行金额	**3,000.00**	3,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本期还本付息	**4,021.55**	-	68.10	68.10	68.10	68.10	68.10	68.10	68.10	68.10	68.10	68.10
其中：付息	**1,021.55**	-	68.10	68.10	68.10	68.10	68.10	68.10	68.10	68.10	68.10	68.10
还本	**3,000.00**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
期末专项债券余额		3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00

表 3：债券还本付息表（续）

金额单位：人民币万元

年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
期初专项债券余额	3,000.00	2,700.00	2,400.00	2,100.00	1,800.00	1,500.00	1,200.00	900.00	600.00	300.00
本期发行金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本期还本付息	364.70	357.89	351.08	344.27	337.46	330.65	323.84	317.03	310.22	303.41
其中：付息	64.70	57.89	51.08	44.27	37.46	30.65	23.84	17.03	10.22	3.41
还本	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
期末专项债券余额	2,700.00	2,400.00	2,100.00	1,800.00	1,500.00	1,200.00	900.00	600.00	300.00	-

（二）项目收益与融资平衡情况

表 4：项目收益与融资平衡表

单位：人民币万元

项目名称	运营期现金流入	运营期现金流出	项目总投资	专项债融资本息合计	其他融资本息合计	债券本息资金覆盖倍数
寺坪综合养老服务中心项目	7,916.90	2,801.56	3,787.05	4,021.55	-	1.27

根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目收益、债券利率等影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，债券存续期内年度结余对该专项债券本息资金覆盖倍数仍然＞1，还本付息资金具有较强的稳定性与风险抵抗能力。

经初步测算，债券存续期内，期末累计现金结余 1,127.84 万元，本项目对债券本金的资金覆盖率为 1.72，对债券本息的资金覆盖率为 1.28，对债券本息的资金覆倍数为 1.27 倍。项目偿债能力较强。如项目假设条件发生变化，而导致不能偿还到期债券本金，本项目可在专项债务限额内以及满足资金覆盖率要求的情况下，发行寺坪综合养老服务中心项目专项债券用于周转偿还，进而在项目收入最终实现后予以归还，或者通过追加自筹资金等方式来满足还本付息要求。同时，本项目融资平衡情况已经通过致同会计师事务所(特殊普通合伙)武汉分所评估。

六、合法性审查

湖北杰楚律师事务所认为本期债券对应项目的基本情况、资金来源及投入情况、项目支出及融资平衡安排情况等符合《预算法》、国发〔2014〕43 号文、财预〔2017〕89 号文等法律法规及规范性文件的有关规定，可申报发行专项债券。

七、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券不能到期偿还的风险较低，评定寺坪综合养老服务中心项目的信用等级为 AAA。

八、潜在风险评估

（一）影响项目施工的风险及控制措施

1、项目合法性、合理性遭质疑的风险

风险分析:该项目的决策是否符合法律法规;是否符合党和国家的方针政策;是否有充分的政策、法律依据;该项目是否坚持严格的审查审批和报批程序;是否符合科学发展观要求;是否符合大多数群众的根本利益,并得到大多数群众的理解和支持;是否经过严谨科学的可行性研究论证;是否充分考虑到时间、空间、人力、物力、财力等制约因素;建设方案是否具体、详实,配套措施是否完善。

控制措施:成立项目管理机构,用各种方法检查、审核所记录的业务以保证其能如实反应项目内容。

2、项目建设可能造成环境破坏的风险

风险分析:一方面,在项目建设期存在的三废排放,尤其是噪声和灰尘对周边住户影响较大。短期内社会稳定风险不明显,但如果长期得不到治理,会有较大社会稳定风险。另一方面,运营期废水、生活垃圾等污染排放不当也可能引发社会矛盾,导致一定风险。

控制措施:建议在项目准备阶段即高度重视项目各个阶段可能引起的社会稳定性风险,进一步优化设计方案,尽可能削减项目对周边居民、单位及各类组织的负面影响,将发生社会稳定风险事件发生的可能性降到最低点。加强与周围居民、单位的沟通和交流,倾听意见和建议,及时给予反馈。

3、项目管理不善导致的风险

风险分析:施工风险因素较多,既包括对外的影响,也包括施工期间对内部的不稳定因素。工人工资、工程款不及时发放,工程质量不合格,引发返工及修复造成工期延误及成本,以及出现矛盾问题未能及时解决等不稳定因素均可能带来的风险。

控制措施:建设单位组建工作领导小组,对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用,强力推进施工进度,不因工程款支付问题对工期造成延误;其次是进行严格控制施工造价,减少设计变更,对工程持续进行跟踪审计,保证工程建设成本控制在预算范围内;最后选择有良好业绩口碑的施工方,加强履约管理及现场施工管理,控制工程造价,对工程质量进行严控,保证工程按时优质地完工。

4、施工期间劳动安全等问题引发的风险

风险分析：施工期由于未做好安全防范措施，导致施工车辆管理混乱，影响区域交通，干扰周边群众正常生活；发生火灾、高空坠物、施工人员受伤等安全事故；施工人员管理不善引起的社会治安事件等，均可能导致社会稳定性风险。

控制措施：项目实行问责制。增强各部门稳定风险预防意识，从思想源头上加强防范和化解社会稳定风险。对项目建设工作所包含的各个阶段的工作内容明确其相应责任人，对开展维护社会稳定风险预防工作实行问责制，并加强对维护社会稳定风险预防工作执行情况的监督。

（二）影响项目运营的风险及控制措施

风险分析：项目运营管理经验不足，专业性不足，人才素质培养不充分。

控制措施：聘请具备丰富运营管理经验的专业人士，同时加强员工的素质培养，解决管理人才的问题，实现专业化、团队化运作。

（三）影响项目收益的风险及控制措施

1、经营风险

风险分析：本项目的经营风险主要为项目收入的不确定性。本项目建成后，如果达到预计的水平，将会达到预期的收益，甚至更好；反之，如果达不到预计的效果，将影响收入的水平，给项目的经济收益带来风险。

控制措施：聘请专业团队广泛搜集数据，科学选取样本，建立较为可靠的收入预测模型，此外密切关注收入增长情况，提高项目运营管理的水平，切实加强运营效率，争取达到并超越预期收入。

2、利率波动风险

风险分析：在政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当整体运营收入、运营成本及债券利率等影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，专项债

券本息资金覆盖率仍然＞1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力，具体情况详见还本付息计算表。

总体而言，本项目预计运营收入对其拟使用的募集资金保障程度较高。建议进一步关注影响项目收益情况的风险要素。如项目假设条件发生变化，而导致不能偿还到期债券本金，本项目可在专项债务限额内以及满足资金覆盖率要求的情况下发行寺坪综合养老服务中心项目专项债券用于周转偿还，进而在项目收入最终实现后予以归还，或者通过追加自筹资金等方式来满足还本付息要求。

九、主管部门责任

保康县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

保康县寺坪镇人民政府是本项目的行业主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

2025年湖北省（恩施州）
恩施市中心城区新能源充电桩建设项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

恩施土家族苗族自治州位于中国湖北省西南部，西面和北面邻接重庆市，东临宜昌市，南邻湖南省湘西土家族苗族自治州，东北接神农架林区，构建了承东启西、接南纳北、内畅外联、安全便捷的综合交通运输体系。

恩施土家族苗族自治州位于中国湖北省西南部，西面和北面邻接重庆市，东临宜昌市，南邻湖南省湘西土家族苗族自治州，东北接神农架林区，构建了承东启西、接南纳北、内畅外联、安全便捷的综合交通运输体系。

（一）中长期经济规划情况

按照《中共恩施州委关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》要求，特编制《恩施州国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》，明确了恩施州未来五年的发展目标是：

展望2035年，全州综合实力大幅跃升，经济总量突破4000亿元，力争在2020年基础上翻两番，人均GDP接近全省平均水平，建成全国先进自治州。建成“富裕恩施”“绿色恩施”“开放恩施”“法治恩施”“幸福恩施”。

“十四五”主要目标：

1、经济发展取得新成效。力争地区生产总值年均增速高于全省平均水平；“4+N”产业集群成为经济增长的重要支撑。

2、改革开放取得新突破。深化“放管服”改革，建成“全国一流、全省领先”的营商环境，建成内陆开放重要节点。

3、社会文明程度得到新提高。社会主义核心价值观深入人心，城乡居民思想觉悟、道德水准、文明素养全面提高，公共文化服务体系和文化产业体系更加健全。

4、生态文明建设实现新进步。

5、民生福祉达到新水平。

6、州域治理效能得到新提升。

打造四大产业集群，构建生态文化旅游、硒食品精深加工、生物医药、清洁能源为主的绿色产业体系。到“十四五”期末，特色产业集群总产值达到1600亿元以上。培育壮大新兴产业，围绕打造国家级承接产业转移示范区，加快发展电子信息、装备制造、新型建材及新材料等新兴产业，形成新的产业增长极，到“十四五”期末，总产值突破400亿元。加快发展现代服务业，优化服务业发展环境，全力培育武陵山文旅、商贸、物流、康养四大“区域中心”，形成竞争发展新优势，到“十四五”期末，服务业增加值力争突破千亿元。

推进全面开放,打造内陆开放重要节点,主动服务和融入新发展格局，把实施扩大内需和深化供给侧结构性改革相结合，加快建设现代流通体系，促进内外贸协调发展，打造国内大循环重要区域节点。促进消费扩容升级,顺应消费升级趋势，提升传统

消费，培育新型消费，增加公共消费，增强消费对经济发展的基础性作用。到“十四五”期末，全州社会消费品零售总额达到925亿元以上，年均增长11%以上。精准扩大有效投资,优化投资结构，发挥投资对优化供给结构的关键作用，为融入国内国际双循环发挥支撑作用。提升对外开放水平,坚持扩大对外开放，畅通国内国际大循环通道，搭建循环平台，不断拓宽开放领域和空间，努力形成全方位、多层次、宽领域开放合作新局面，把恩施州建成内陆开放重要节点。全面深化改革,激发新发展活力,纵深推进供给侧结构性改革、要素市场化配置等重点领域改革，持续深化“放管服”改革,对标国内营商环境最高标准和自贸区改革最新成果，持续优化政务环境、市场环境、法治环境，建成“全国一流、全省领先”营商环境，不断激发市场活力。深化要素市场改革,以要素市场化配置改革为重点，加快建设统一开放、竞争有序的市场体系，推进要素市场制度建设，实现要素价格市场决定、流动自主有序、配置高效公平。加强财税金融体制改革，加强财政资源统筹，强化预算约束和绩效管理，健全政府债务管理制度，构建金融有效支持实体经济的体制机制，防范化解金融风险。持续优化营商环境,大力弘扬“有呼必应、无事不扰”的“店小二”精神，以市场主体需求为导向，持续打造市场化、法治化、国际化营商环境，实现“全国一流、全省领先”目标。

（二）经济社会发展指标及地方政府基金预算情况

1.恩施州

2022-2024年，恩施州分别实现一般公共预算收入76.81亿

元、93.07 亿元和 102.04 亿元，政府性基金收入 57.99 亿元、57.88 亿元和 59.57 亿元。

恩施州 2022-2024 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	1,400.00	1,481.29	1,661.36
2.城镇居民人均可支配收入（元）	35,756.70	38,248.00	40,015.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,301.80	15,571.00	16,571.00
4.地方财政总收入	170.99	188.96	202.04
4.1 地方公共预算收入	76.81	93.07	102.04
其中：税收收入	54.37	60.63	63.39
非税收入	22.44	32.44	38.65
4.2 政府性基金收入	57.99	57.88	59.57
其中：国有土地使用权出让收益	54.76	50.14	48.06
5.地方财政总支出	566.05	584.78	691.91
5.1 一般公共预算支出	425.13	473.00	502.04
5.2 政府性基金支出	137.08	111.78	190.57
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	33.59	34.60	29.90

2.恩施市

2022-2024 年，恩施市分别实现一般公共预算收入 20.81 亿元、27.20 亿元、27.76 亿元，政府性基金收入分别为 17.58 亿元、22.91 亿元、18.84 亿元。

恩施市 2022-2024 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	456.00	478.27	512.55
2.城镇居民人均可支配收入（元）	39,255.00	41,665.00	43,515.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	15,055.00	16,311.00	17,427.00
4.地方财政总收入	40.39	50.11	46.60
4.1 地方公共预算收入	20.81	27.20	27.76
其中：税收收入	15.60	16.64	16.48
非税收入	5.12	10.56	11.28
4.2 政府性基金收入	19.58	22.91	18.84

其中：国有土地使用权出让收益	18.74	21.28	16.79
5.地方财政总支出	112.70	128.17	127.62
5.1 一般公共预算支出	68.37	95.71	90.92
5.2 政府性基金支出	44.33	32.46	36.70
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	16.26	18.36	11.93

（三）专项债务情况

2024 年，恩施州政府专项债债务限额、债务余额明细如下：

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
恩施州	573.98	510.70
其中：恩施市	206.18	193.31

二、债券情况

恩施市中心城区新能源充电桩建设项目 2025 年计划发行专项债券 1,500.00 万元。详细情况如下：

债券名称	恩施市中心城区新能源充电桩建设项目政府专项债券
债券发行规模	1,500.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
还本付息方式	每半年支付一次利息，第 11 年-第 20 年每年等额偿还本金的 10%

三、项目情况

（一）项目概况

恩施市中心城区新能源充电桩建设项目政府专项债券已经湖北诚明律师事务所合法性审核。

募投项目概况

项目名称	项目地址	建设内容及建设规模

项目名称	项目地址	建设内容及建设规模
恩施市中心城区新能源充电桩建设项目	恩施市自来水有限责任公司东风大道厂区、润泽路厂区、枫香坪厂区、刘家湾厂区等中心城区区域	拟在恩施市自来水有限责任公司东风大道厂区、润泽路厂区、枫香坪厂区、刘家湾厂区等中心城区区域内空置土地建设 新能源充电桩。停车位占地面积 17388 平方米，建设停车位 515 个，配置直流快充电桩 52 台，含太阳能板(其中东风大道厂区装机容量 0.08MWp;润泽路厂区装机容量 1.706MWp;枫香坪厂区装机容量 0.964MWp; 刘家湾厂区装机容量 0.811MWp)、储能设备、充放电桩、高低压变电设备及相关配套设施。

（二）分年度投资计划

募投项目分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025 年	2026 年	总投资
恩施市中心城区新能源充电桩建设项目	2,000.00	1,048.23	3,048.23

（三）项目资金来源

本项目总投资 3,048.23 万元，建设资金来源为项目单位自筹资金 1,548.23 万元，占比 50.79%；专项债券资金 1,500.00 万元，占比 49.21%，主要用于工程款项的支付。

募投项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总需求	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	自有资金	发行专项债	
恩施市中心城区新能源充电桩建设项目	2026 年 10 月底	3,048.23	3,048.23	1,548.23	1,500.00	2,048.70

四、资金平衡

本项目计划于 2025 年发行专项债券 1,500.00 万元,期限为

20 年。假设按照 2025 年 8 月 14 日中债网公布的相同期限国债 5 日平均收益率的 1.2 倍作后续拟发行债券的测算利率，即 20 年期债券发行利率为 2.36%，每半年支付一次利息，第 11 年—第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。应还本付息情况如下：

单位：人民币万元

年度	期初本金金额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年	-	1,500.00	-	1,500.00	-	-
2026 年	1,500.00	-	-	1,500.00	35.40	35.40
2027 年	1,500.00	-	-	1,500.00	35.40	35.40
2028 年	1,500.00	-	-	1,500.00	35.40	35.40
2029 年	1,500.00	-	-	1,500.00	35.40	35.40
2030 年	1,500.00	-	-	1,500.00	35.40	35.40
2031 年	1,500.00	-	-	1,500.00	35.40	35.40
2032 年	1,500.00	-	-	1,500.00	35.40	35.40
2033 年	1,500.00	-	-	1,500.00	35.40	35.40
2034 年	1,500.00	-	-	1,500.00	35.40	35.40
2035 年	1,500.00	-	-	1,500.00	35.40	35.40
2036 年	1,500.00	-	150.00	1,350.00	35.40	185.40
2037 年	1,350.00	-	150.00	1,200.00	31.86	181.86
2038 年	1,200.00	-	150.00	1,050.00	28.32	178.32
2039 年	1,050.00	-	150.00	900.00	24.78	174.78
2040 年	900.00	-	150.00	750.00	21.24	171.24
2041 年	750.00	-	150.00	600.00	17.70	167.70
2042 年	600.00	-	150.00	450.00	14.16	164.16
2043 年	450.00	-	150.00	300.00	10.62	160.62
2044 年	300.00	-	150.00	150.00	7.08	157.08
2045 年	150.00	-	150.00	-	3.54	153.54
合计	——	1,500.00	1,500.00	——	548.70	2,048.70

募投项目收益与融资平衡情况

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
恩施市中心城区新能源充电桩建设项目	4,182.58	2,048.70	1,500.00	2.04

结论：综上所述，恩施市中心城区新能源充电桩建设项目收益对融资本息覆盖倍数为2.04，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，恩施市中心城区新能源充电桩建设项目融资平衡情况已经通过北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）武汉分所评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期专项债券到期不能偿还的风险较低，评定恩施市中心城区新能源充电桩建设项目专项债券的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

主要是潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估。具体包括：

（一）工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。第四、加强在线监测、调度督促和现场检查，分级分类做好要素保障，推动项目建设进度，确保工程质量。

（二）运营管理风险

风险：第一，运营管理混乱，实物资产违法抵质押反复融资，新增地方政府隐形债务；第二，运管单位及人员在管理决策、信息沟通、管理水平欠缺；第三，合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

措施：第一，运管单位应建立专项债券项目资产明细台账，分类管理存量项目资产，防范以项目资产抵押融资新增地方政府隐性债务和国有资产流失；第二，运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强单位信用，增强核心竞争力。

（三）资金管控风险

风险：项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；资金监管不到位，出现挤占、截留和挪用；各监管部门未能实现互联互通，无法对项目建设进度、资金使用有效监管。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，加强债券资金使用监管，完善监管机制，实行专户管理、专款专用，严防挤占、截留和挪用；第三，监管部门对债券资金实施穿透式监管，动态掌握资金使用、项目运营、专项收入、资产等方面情况，将所有专项债券项目全部纳入信息系统覆盖范围；第四；发展改革、财政部门信息系统互联互通，及时共享项目开工建设进度、债券资金支出进度等信息，实施有效监管。

（四）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：第一，建立专项债券偿债备付金制度，严格落实项目主管部门和实施单位责任，做好募投项目收入征缴工作，保障专项债券偿债资金来源。第二，加强债券资金使用及运营管理的日常监管，定期核查专项债券使用情况、项目收入的偿付情况，发现的资金闲置和违规使用等问题，督促逐笔逐条建立问题台账，严格落实整改要求，对存在违法违规情况实施惩戒；第三；是建

立健全债务管理体制，提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

恩施市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

恩施市住房和城乡建设局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施必要性、可行性、公益性分析

（1）项目实施的必要性

随着城市经济的飞速发展，城市化进程发展迅速，城市汽车保有量逐年成倍提高，道路承载能力和停车资源停车能力面临严峻挑战，由此引发的交通堵塞、交通事故、交通治安、停车困难、违章停车、停车纠纷等现象日趋严重，城市道路交通指挥和停车监督管理的工作日趋复杂，严重影响城市交通，阻碍社会与经济发展。因此，加强停车管理、增加停车泊位显得越来越重要。

新能源汽车市场快速增长，消费者接受度提升，车桩缺口仍存，为充换电设施带来广阔市场空间。尤其在高速公路服务区、商场、办公楼等区域，充换电需求旺盛。

（2）项目实施的可行性

技术较成熟，充换电技术已有成熟案例，国内实现了 350kW 以上大功率充电技术突破，换电技术也走向自动化、智能化。还能借引进技术与自主研发，形成核心竞争力。

虽投资规模大，但借充电、换电服务费可获较高预期收益。同时，政府补贴、税收优惠等政策能削减投资成本，此外还可挖掘广告合作等增值收益途径。

（3）项目实施的收益性

“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、

保障性安居工程等基本建设项目。本项目属于交通基础设施服务，具有社会公共福利和社会保障性质。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

本项目建设投资合规性与项目成熟度高，项目立项、可研、可研调整、初设批复、土地使用证、不动产权证和环评等均具有完善程序及审批，项目免于办理施工许可，无需办理建设用地规划许可证、工程规划许可证和用地预审。

项目已取得立项批复、可研批复、可研调整批复、初设批复、土地使用证、不动产权证和环评等行政审批手续行政，项目免于办理施工许可，无需办理建设用地规划许可证、工程规划许可证和用地预审。项目预计于2025年11月开工，工程方案和环境保护方案可行，布局合理，投资规模适中，项目成熟度高。

3.项目资金来源与到位可行性分析

根据本项目初设批复，本项目估算总投资3,020.18万元，其中：工程费用2,625.22万元，占比86.22%；其他费用312.64万元，占比10.27%；预备费82.32万元，占比2.70%，静态总投资3,020.18万元，建设期利息23.06万元，债券发行兑付费用1.50万元，调整后总投资合计为3,048.23万元。

本项目总投资3,048.23万元，建设资金来源为项目单位自筹资金1,548.23万元，占比50.79%；专项债券资金1,500.00万元，占比49.21%，主要用于工程款项的支付。

本项目资本金共计1,548.23万元，占比50.79%，截至目前，

已到位资本金150.00万元，主要用于前期费用的支付

根据《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号），国家层面鼓励地方政府发行专项债券用于基础设施和公共服务领域，优化发行机制、放宽发行条件等。本项目符合国家和地方政策导向，且目前已通过国家发展和改革委员会、财政部需求，项目对应的政府性基金或专项收入要能够覆盖债券本息，即项目收益与融资需自求平衡，专项债券根据项目进度按需申请到位。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

本项目偿债资金来源为停车位收入和充电桩收入。项目预期收入总额为8,391.60万元，扣除运营成本3,731.50及相关税费477.52万元后预计用于资金平衡相关收益为4,182.58万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为2.04倍。能合理保证专项债券利息和本金偿还，项目具有偿债能力。

本项目运营期收入根据市场数据为依据进行测算。收入及成本预测依据相关文件和市场参考案例，预测合理有效。

5.债券资金需求合理性分析

根据本项目初设批复，本项目估算总投资3,020.18万元，其中：工程费用2,625.22万元，占比86.22%；其他费用312.64万元，占比10.27%；预备费82.32万元，占比2.70%，静态总投资3,020.18万元，建设期利息23.06万元，债券发行兑付费用1.50万元，调整后总投资合计为3,048.23万元。

本项目资本金1,548.23万元，占项目总投资50.79%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定；发行专项债券1,500.00万元，占项目总投资49.21%，投资估算和债券资金需求相匹配、科学合理、依据充分，债券资金用途符合相关规定。

本项目目前处于前期准备阶段，预计2026年10月可以完工交付。由于建设对资金的占用较大，为了完成项目的整体建设，在项目建设中需要部分资金给予支持。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

本项目计划于2025年发行专项债券1,500.00万元，项目预计于2026年10月完工，2026年11月开始产生收益，计划每半年支付一次债券利息，第11年-第20年，每年等额偿还发行金额10％。

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为巴东县神农投资开发有限公司，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

对于因宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引

起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡，制定风险措施如下：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

7.绩效目标合理性分析

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8. 其他需要纳入事前绩效评价的事项

无。

2025年湖北省（襄阳市）
谷城县残疾人康复中心二期建设项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）湖北省概况

湖北地处长江中游，位居华中腹地，洞庭湖以北，故名湖北，简称“鄂”。湖北省东邻安徽，南界江西、湖南，西连重庆，西北与陕西接壤，北与河南毗邻。东西长约740公里，南北宽约470公里。地跨东经108°21′42″～116°07′50″、北纬29°01′53″～33°6′47″。全省国土总面积18.59万km²，占全国总面积的1.94%。全省有12个省辖市，1个自治州，38个市辖区，24个县级市（其中3个省直管市），38个县，2个自治县，1个林区。湖北省财政经济数据如下：

表1-1 湖北省财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	53,734.92	55,803.63	60012.97
2.城镇居民人均可支配收入（元）	42,626.00	45,000.00	未披露
3.农村居民人均可支配收入（元）	19,709.00	21,300.00	未披露
4.地方财政总收入	9,650.60	9,972.40	未披露
4.1 地方公共预算收入	7,237.10	7,435.70	3937
其中：税收收入	2,411.25	未披露	2652
非税收入	869.48	未披露	1285
4.2 政府性基金收入	2,413.50	2,536.70	4256.8
其中：国有土地使用权出让收益	1,825.71	未披露	未披露
5.地方财政总支出	13,219.13	9,972.40	11490.4
5.1 一般公共预算支出	7,237.10	7,435.70	7233.6
5.2 政府性基金支出	2,413.50	2,536.70	4256.8

（二）襄阳市概况

襄阳，湖北省地级市，位于湖北省西北部，汉江中游平原腹地。襄阳是省域

副中心城市，国家历史文化名城，楚文化、汉文化、三国文化的主要发源地，已有2800多年建制历史，历代为经济军事要地。素有“华夏第一城池”、“铁打的襄阳”、“兵家必争之地”之称。襄阳因地处襄水之阳而得名，汉水穿城而过，分出南北两岸的襄阳、樊城隔江相望。两城历史上都是军事与商业重镇。1949年两城合并后称襄樊市；1983年襄阳地区并入地级襄樊市；2010年12月襄樊市更名为襄阳市。襄阳总面积1.97万平方公里，全市现辖3个区（襄州、襄城、樊城）、3个县级市（枣阳、宜城、老河口）、3个县（南漳、保康、谷城）和3个开发区（襄阳高新技术产业开发区、襄阳经济技术开发区、襄阳鱼梁洲经济开发区）。

表1-2 襄阳市财政经济数据

金额单位：人民币亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	5,827.80	5,843.00	6,102.41
2.城镇居民人均可支配收入（元）	43,893.00	46,526.58	未披露
3.农村居民人均可支配收入（元）	22,496.00	24,070.72	未披露
4.地方财政总收入	366.70	476.60	未披露
4.1 地方公共预算收入	220.90	265.60	285.50
其中：税收收入	167.66	191.50	未披露
非税收入	53.24	74.10	未披露
4.2 政府性基金收入	145.80	211.00	232.10
其中：国有土地使用权出让收益	914.10	1,055.40	1,135.10
5.地方财政总支出	630.50	704.80	802.70
5.1 一般公共预算支出	283.60	350.60	332.40
5.2 政府性基金支出	5,827.80	5,843.00	6,102.41
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	43,893.00	46,526.58	未披露

（三）谷城县概况

谷城县位于湖北省西北部，地处武当山脉东南麓，汉水中游西南岸，地跨东经111°07'—111°52'，北纬31°53'—32°29'。东至城关镇粉水社区，以汉江主航道为界与老河口市仙人渡镇隔江相望；北至冷集镇王家康村，与丹江口市三官殿接壤；西至紫金镇观音堂村百步梯界石，与房县沙河店毗邻；南至赵湾乡青龙山三管石，与南漳县长坪镇和保康县过渡湾镇相连。南北最大纵距66千米，东西最大横距

69 千米，总面积 2553 平方千米，耕地面积 28530 公顷。

表 1-3 谷城县财政经济数据

金额单位：人民币万元

项目	2022 年	2023 年	2023 年
1.地区生产总值（GDP）	478.63	490.85	530.64
2.城镇居民人均可支配收入（元）	42,542	44,882	46,947
3.农村居民人均可支配收入（元）	21,826	23,572	25,128
4.地方财政总收入	19.85	24.12	27.24
4.1 地方公共预算收入	12.13	15.54	17.86
其中：税收收入	9.75	12.17	12.51
非税收入	2.38	3.37	5.36
4.2 政府性基金收入	6.11	未公开	未公开
其中：国有土地使用权出让收益	未公开	未公开	未公开
5.地方财政总支出	未公开	未公开	未公开
5.1 一般公共预算支出	51.23	55.69	61.96
5.2 政府性基金支出	未公开	未公开	未公开
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	478.63	490.85	530.64

（四）专项债务情况

根据省财政厅关于下达 2024 年政府债务限额的通知（鄂财债发〔2024〕7 号），湖北省财政厅下达了 2024 年部分新增专项债限额，其中襄阳市限额情况如下表所示：

表 1-4 拟提前下达 2024 年部分新增债务限额表

金额单位：万元

地区	金额
襄阳市	1,012,567.00
襄阳市本级	576,221.00
襄州区	70,356.00
南漳县	82,589.00
谷城县	62,374.00
保康县	42,460.00
老河口市	38,142.00
枣阳市	84,980.00

地区	金额
宜城市	55,445.00

二、债券情况

债券名称：谷城县残疾人康复中心二期建设项目。

发行规模：本项目拟发行专项债 1,100.00 万元。于 2025 年申请发行地方政府专项债 1,100.00 万元，发行期限均为 20 年，发行利率以 2025 年 9 月 5 日前五个工作日中国债券信息网公布的中债国债收益率曲线中，相同待偿期（20 年期）记账式国债收益率 1.20 倍作为本次发行债券的测算利率 2.49%，每半年付息一次，第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。

三、项目情况

（一）项目概况

建设地点：本项目建设地点位于谷城县城关镇洪胜社区。

建设规模：本项目新建康复中心二期工程建筑面积 3200 平方米，设置 52 个康复治疗床位，配套建设康复训练场地、道路、绿地、市政基础设施、无障碍设施、出入口管理室等设施。

本项目建设期为 2025 年 10 月-2026 年 9 月。

（二）项目建设期资金平衡情况

根据项目的建设周期及进度安排，为确保项目建设期的资金相平衡，本项目的资金筹措及使用详见下表：

表 2：建设期资金平衡表

金额单位：人民币万元

项目\年份	2025 年	2026 年	合计
资金筹措			
资本金	197.65	171.45	**369.10**
专项债券资金	1,100.00		**1,100.00**
其他融资			**-**
加：上年留存资金			**-**
合计	**1,297.65**	**171.45**	**1,469.10**
资金使用			
静态投资	1,296.55	144.06	**1,440.61**

项目\年份	2025 年	2026 年	合计
建设期利息	-	27.39	**27.39**
发行费用	1.10		**1.10**
合计	**1,297.65**	**171.45**	**1,469.10**
资金余额（资金筹措 — 资金使用）	**-**	**-**	**-**

（三）项目绩效目标情况

项目绩效总目标表

项目绩效总目标					
名称	目标说明				
长期绩效目标	项目建设完成后，将提升谷城县残疾人综合服务能力和水平，推进全县残疾人事业的可持续发展。				
年度绩效目标（2025 年）	完成项目建设总建筑面积 3200 平方米，设置 52 个康复治疗床位。工程进度 30%。项目竣工质量合格，按期完成率 100%，成本控制率≤100%。				
年度绩效目标（2026 年）	完成项目建设总建筑面积 3200 平方米，设置 52 个康复治疗床位，工程进度 70%。项目竣工质量合格，按期完成率 100%，成本控制率≤100%。				
长期绩效目标表					
目标名称	一级指标	二级指标	三级指标	指标值	指标值确定依据
长期绩效目标	产出指标	数量指标	总建筑面积	3200 平方米	计划数据
			治疗床位	52 个	计划数据
		质量指标	项目竣工质量合格率	100%	行业标准，项目竣工质量合格数量/项目竣工的数量
		时效指标	项目按期完成率	100%	计划数据，按期完成的工程进度量/全部工程量
		成本指标	成本控制率	≤100%	计划数据，（决算数-预算数）/预算数
年度绩效目标表					
目标名称	一级指标	二级指标	三级	指标值	指标值确定
				前年 / 上年 / 预计当年	
年度绩效目标（2025 年）	产出	数量指标	总建筑面积	0 / 0 / 640 平方米	计划数据

项目绩效总目标							
	指标	数量指标	治疗床位	0	00	16 个床位	计划数据
		质量指标	项目竣工质量合格率	0	0	100%	行业标准
		时效指标	项目按期完成率	0	0	100%	计划数据
		成本指标	成本控制率	0	0	≤100%	计划数据

年度绩效目标表							
目标名称	一级指标	二级指标	三级	指标值			指标值确定
				前年	上年	预计当年	
年度绩效目标（2026 年）	产出指标	数量指标	总建筑面积	0	640 平方米	2560 平方米	计划数据
		数量指标	治疗床位	0	16 个床位	36 个床位	计划数据
		质量指标	项目竣工质量合格率	0	0	100%	行业标准
		时效指标	项目按期完成率	0	0	100%	计划数据
		成本指标	成本控制率	0	0	≤100%	计划数据

四、 项目事前绩效评价情况

(一)项目实施的必要性、公益性、收益性

1.是坚持和落实以人为本的科学发展观、构建社会主义和谐社会的本质要求

坚持以人为本，必须维护包括残疾人在内的广大人民群众的根本利益，使经济社会发展成果惠及包括残疾人在内的全体人民，促进人的全面发展，确保残疾人全面参与政治、经济、文化和社会建设。大力发展残疾人事业，解决残疾人的各种困难和问题，关注残疾人的利益，确保残疾人有保障、有尊严、有安全，使以人为本的执政理念落到实处。

2.是改善残疾人生产和生活条件，努力提高残疾人的生活水平的需求

目前，虽然谷城县政府部门通过各种渠道和残疾人康复项目的实施，投入了一定资金，但与残疾人的实际需求相比，还有很大差距，残疾人生存及康复状况

较差、生活水平较低的局面还没有改变。为满足残疾人康复服务指导和聋人听力语言训练，就业服务，进行实用技术和职业技能培训、提供辅助器具供应发放、加快残疾人康复中心建设、配备服务设备和器材，努力提高残疾人的生活水平，全面提升残疾人的综合素质，发挥残疾人康复中心对残疾人整体综合服务提升的作用显得尤其重要和迫切。

3.有利于推动全县残疾人事业全面可持续发展

目前是我国加强经济社会发展的重要时期，党和政府坚持以人为本的科学发展观，促进社会公平正义，增进社会团结和睦，更加重视发展残疾人事业，这为残疾人康复服务工作带来了难得的机遇。谷城县残疾人事业尚未建成残疾人康复服务机构，基础管理服务薄弱，残疾人社会保障范围不顺畅，残疾人参与社会生活的能力还不高，影响到整个小康社会建设的步伐。残疾人康复中心的建设，可以提升谷城县残疾人康复服务水平，推进残疾人事业的可持续发展。

4.可以为谷城县残疾人提供就业机会，改善残疾人生活水平

就业是残疾人改善生活状况，实现自强自立、体现人生价值的主要途径，是残疾人生存权、发展权的基本内容。本项目建成后，将对残疾人进行康复治疗、保障残疾人能够接受职业技能培训，对促进当地残疾人就业、增加残疾人家庭收入、改善残疾人生活有积极作用。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

项目名称：谷城县残疾人康复中心二期建设项目项目

项目代码：2501-420625-04-01-998871

根据项目实施方提供的文件、材料，本项目不存在抵押或质押情况，其已取得的主要审批文件如下：

批复手续	取得时间	发文单位	文件名	文件号
初步设计批复	2025年5月19日	谷城县发展和改革局	关于谷城县残疾人康复中心二期建设项目初步设计的批复	谷发改审批[2025]69号
用地预审和选址意见书	2025年9月29日	谷城县自然资源和规划局	关于谷城县残疾人康复中心二期建设项目用地情况说明的复函	/
建设用地规划许可证	2025年9月30日	谷城县自然资源和规划局	关于谷城县残疾人康复中心二期建设项目无需办理建设用地规划许可证的复函	/
环评批复/备案登记	2025年9月29日	襄阳市生态环境局谷城分局	关于支持谷城具残疾人康复中心二期建设项目的情况说明	/

批复手续	取得时间	发文单位	文件名	文件号
建筑工程施工许可证	2025 年 9 月 29 日	谷城县行政审批局	关于谷城县残疾人康复中心二期建设项目办理建筑工程施工许可的承诺函	
建设工程规划许可证	2025 年 9 月 30 日	谷城县自然资源和规划局	关于谷城县残疾人康复中心二期建设项目办理建设工程规划许可证的情况说明	/

（三）项目资金来源和到位可行性

项目预计总投资 1,469.10 万元，其中项目资本金金额为 369.10 万元，占比 25.12%。满足《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发【2019】26 号）的要求，剩余的 1,100.00 万元通过发行政府专项债券方式取得。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

预测过程中遵循客观公正、科学规范的原则，通过资料分析、电话咨询、实地考察等手段；采用“成本效益分析法”和“因素分析法”等科学方法对本项目进行了充分论证。项目收益的预测和计算合理。

（五）债券资金需求合理性

本项目申请专项债券资金共计 1,100.00 万元，占总投资比例的 74.88%，资金需求合理。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

本项目的预计收益对本次债券本息的覆盖倍数为 1.49，偿债计划可行。在经营净收益下浮 10%和利率上浮 10%的情况下，经营净收益可以覆盖债券本息和，因此具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

（七）绩效目标合理性

本项目从项目的产出数量、质量、时效、成本、经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度方面明确绩效目标，指标与相关规划、计划相符，绩效目标与现实需求相匹配，绩效目标合理。

（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项

本项目暂无其他需要纳入事前绩效评估的事项。

（九）评估结论

本项目按照《湖北省省级预算事前绩效评估管理暂行办法》开展事前绩效评估，经综合评分和分析得出评估结论为“通过”。

五、资金平衡

（一）融资还本付息情况

本项目拟发行专项债 1,100.00 万元。于 2025 年申请发行地方政府专项债 1,100.00 万元，发行期限均为 20 年，发行利率以 2025 年 9 月 5 日前五个工作日中国债券信息网公布的中债国债收益率曲线中，相同待偿期（20 年期）记账式国债收益率 1.20 倍作为本次发行债券的测算利率 2.49%，每半年付息一次，第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 20%。

具体测算详见下表;

表 3：债券还本付息表

金额单位：人民币万元

年度	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
期初专项债券余额		-	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00
本期发行金额	**1,100.00**	1,100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本期还本付息	**1,524.55**	-	27.39	27.39	27.39	27.39	27.39	27.39	27.39	27.39	27.39
其中：付息	**424.55**	-	27.39	27.39	27.39	27.39	27.39	27.39	27.39	27.39	27.39
还本	**1,100.00**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
期末专项债券余额		1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00

（续表）

年度	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
期初专项债券余额	1,100.00	1,100.00	990.00	880.00	770.00	660.00	550.00	440.00	330.00	220.00	110.00
本期发行金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本期还本付息	27.39	137.39	134.65	131.91	129.17	126.43	123.70	120.96	118.22	115.48	112.74
其中：付息	27.39	27.39	24.65	21.91	19.17	16.43	13.70	10.96	8.22	5.48	2.74
还本	-	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00
期末专项债券余额	1,100.00	990.00	880.00	770.00	660.00	550.00	440.00	330.00	220.00	110.00	-

（二）收益与融资平衡情况

金额单位：人民币万元

项目名称	运营期现金流入	运营期现金流出	项目总投资	专项债融资本息合计	其他融资本息合计	债券本息资金覆盖倍数
谷城县残疾人康复中心二期建设项目	5,470.30	3,196.56	1,469.10	1,524.55	0.00	1.49

根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目收益、债券利率等影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，债券存续期内年度结余对该专项债券本息资金覆盖倍数仍然＞1，还本付息资金具有较强的稳定性与风险抵抗能力。

经测算，债券存续期内，项目在专项债券存续期间累计现金结余为 776.58 万元，债券本金 1,100.00 万元，付息 424.55 万元，本息合计 1,524.55 万元，则本项目对债券本息的资金覆盖倍数为 1.49，覆盖倍数大于 1，因此，在债券存续期内，项目收益可以覆盖本息，项目收益和融资可以达到平衡。同时，本项目融资平衡情况已经通过致同会计师事务所评估。

六、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券不能到期偿还的风险较低，评定谷城县残疾人康复中心二期建设项目的信用等级为 AAA。

七、潜在风险评估

（一）影响项目施工的风险及控制措施

1、项目合法性、合理性遭质疑的风险

风险分析：该项目的决策是否符合法律法规；是否符合党和国家的方针政策；是否有充分的政策、法律依据；该项目是否坚持严格的审查审批和报批程序；是否符合科学发展观要求；是否符合大多数群众的根本利益，并得到大多数群众的理解和支持；是否经过严谨科学的可行性研究论证；是否充分考虑到时间、空间、人力、物力、财力等制约因素；建设方案是否具体、详实，配套措施是否完善。

控制措施：成立项目管理机构，用各种方法检查、审核所记录的业务以保证其能如实反应项目内容。

2、项目建设可能造成环境破坏的风险

风险分析：一方面，在项目建设期存在的三废排放，尤其是噪声和灰尘对周边住户影响较大。短期内社会稳定风险不明显，但如果长期得不到治理，会有较大社会稳定风险。另一方面，运营期废水、生活垃圾等污染排放不当也可能引发社会矛盾，导致一定风险。

控制措施：建议在项目准备阶段即高度重视项目各个阶段可能引起的社会稳定性风险，进一步优化设计方案，尽可能削减项目对周边居民、单位及各类组织的负面影响，将发生社会稳定风险事件发生的可能性降到最低点。加强与周围居民、单位的沟通和交流，倾听意见和建议，及时给予反馈。

3、项目管理不善导致的风险

风险分析：施工风险因素较多，既包括对外的影响，也包括施工期间对内部的不稳定因素。工人工资、工程款不及时发放，工程质量不合格，引发返工及修复造成工期延误及成本，以及出现矛盾问题未能及时解决等不稳定因素均可能带来的风险。

控制措施：建设单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围内；最后选择有良好业绩口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质地完工。

4、施工期间劳动安全等问题引发的风险

风险分析：施工期由于未做好安全防范措施，导致施工车辆管理混乱，影响区域交通，干扰周边群众正常生活；发生火灾、高空坠物、施工人员受伤等安全事故；施工人员管理不善引起的社会治安事件等，均可能导致社会稳定性风险。

控制措施：项目实行问责制。增强各部门稳定风险预防意识，从思想源头上加强防范和化解社会稳定风险。对项目建设工作所包含的各个阶段的工作内容明确其相应责任人，对开展维护社会稳定风险预防工作实行问责制，并加强对维

护社会稳定风险预防工作执行情况的监督。

（二）影响项目运营的风险及控制措施

风险分析：项目运营管理经验不足，专业性不足，人才素质培养不充分。

控制措施：聘请具备丰富运营管理经验的专业人士，同时加强员工的素质培养，解决管理人才的问题，实现专业化、团队化运作。

（三）影响项目收益的风险及控制措施

1、经营风险

风险分析：本项目的经营风险主要为项目收入的不确定性。本项目建成后，如果达到预计的水平，将会达到预期的收益，甚至更好；反之，如果达不到预计的效果，将影响收入的水平，给项目的经济收益带来风险。

控制措施：聘请专业团队广泛搜集数据，科学选取样本，建立较为可靠的收入预测模型，此外密切关注收入增长情况，提高项目运营管理的水平，切实加强运营效率，争取达到并超越预期收入。

2、利率波动风险

风险分析：在政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

八、主管部门责任

谷城县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

谷城县卫健局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

2025年湖北省（武汉市）
武汉市第四医院常青院区运动医学中心建设项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

1、湖北省概况

湖北省，简称“鄂”，中华人民共和国省级行政区，省会武汉。地处中国中部地区，东邻安徽，西连重庆，西北与陕西接壤，南接江西、湖南，北与河南毗邻，介于北纬29°01′53″-33°6′47″、东经108°21′42″-116°07′50″之间，东西长约740千米，南北宽约470千米，总面积18.59万平方千米，占中国总面积的1.94%。最东端是黄梅县，最西端是利川市，最南端是来凤县，最北端是郧西县。

湖北省地势大致为东、西、北三面环山，中间低平，略呈向南敞开的不完整盆地。在全省总面积中，山地占56%，丘陵占24%，平原湖区占20%，属长江水系。湖北省地处亚热带，全省除高山地区属高山气候外，大部分地区属亚热带季风性湿润气候。

2022年全年全省完成地方一般公共预算收入3,280.73亿元，剔除增值税留抵退税因素，可比增长8.50%；其中税收收入2,411.25亿元，可比增长5.40%。地方一般公共预算支出8,626.03亿元，增长8.70%。

2023年省级一般公共预算收入总计7,435.70亿元，为预算的104.30%，其中：省本级一般公共预算收入162.40亿元，为预

算的 93.20%。省级一般公共预算支出总计 7,435.70 亿元，为预算的 104.30%，其中：省本级一般公共预算支出 1,458.50 亿元，为预算的 90.80%。

2024 年省级一般公共预算收入总计 7,233.60 亿元，为预算的 103.90%，其中：省本级一般公共预算收入 167.00 亿元，为预算的 94.00%。省级一般公共预算支出总计 7,233.60 亿元，为预算的 103.90%，其中：省本级一般公共预算支出 1,290.70 亿元，为预算的 93.20%。

2、武汉市概况

武汉市，简称“汉”，别称江城，是湖北省辖地级市，省会、副省级市、超大城市、 国家中心城市，是国务院批复确定的中国中部地区中心城市，全国重要的工业基地、科教基地和综合交通枢纽。截至 2021 年，全市下辖 13 个区，总面积 8569.15 平方千米，常住人口 1364.89 万人，城镇人口 1154.15 万人，城镇化率 84.56%。

武汉市地处江汉平原东部、长江中游，是国际湿地城市，市内江河纵横、百湖密布，水域面积占全市总面积四分之一。武汉素有“九省通衢”之称，长江与汉江在此交汇，形成武昌、汉口、汉阳三镇隔江鼎立的格局，是全国重要的水陆空综合交通枢纽、中国经济地理中心、全国四大铁路枢纽之一，是长江经济带核心城市、中部崛起战略支点、中国人民解放军联勤保障部队机关驻

地。

武汉是中国四大科教中心城市之一、全国三大智力密集区之一、全面创新改革试验区，在全球科研城市排名中位居第十三、全国第4。截至2021年，在汉高校83所，其中本科高校46所，数量居全国第二，仅次于北京；在校研究生18.27万人，大学生110.56万，数量居全国城市第三。

武汉市是国家历史文化名城、楚文化的重要发祥地。自春秋战国以来，武汉一直是中国南方的军事和商业重镇。元代成为湖广行省省治；明清时期成为“楚中第一繁盛处”“天下四聚”之一。清末汉口开埠及洋务运动，使武汉成为近代中国重要的经济中心。武汉是辛亥革命首义之地，在中国现代化进程中占据重要地位。

武汉市财政自给能力较强，2021—2024年财政收入持续稳定增长。专项债务规模与财政收支规模相匹配，债务余额控制在省核定的限额以内，具体情况见下表：

表1-1 武汉市2022-2024年财政经济数据

金额单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
地区生产总值（亿元）	18,866.43	20,011.65	21,106.23
居民人均可支配收入（元）	58,449.00	61,693.00	64,346.00
一般公共预算收入（亿元）	1,504.74	1,601.20	1,667.31
政府性基金收入（亿元）	1,330.42	973.91	1,005.24
政府性基金支出（亿元）	2,054.53	1,900.43	946.02

注：2024年部分最新数据未公开

表1-2 武汉市专项债务情况表

金额单位：万元

区划	2024年专项债务限额	2024年专项债务余额
武汉市	59,306,671	57,617,560
其中：武汉市本级	29,405,001	28,830,377

二、债券情况

武汉市第四医院常青院区运动医学中心建设项目2025年拟发行专项债券40,000.00万元，其中：本次拟发行15,000.00万元。

债券名称	武汉市第四医院常青院区运动医学中心建设项目专项债券
债券发行规模	15,000.00万元
债券发行期限	20年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年支付一次利息,第11年-第20年每年等额偿还发行金额10%

三、项目情况

（一）项目概况

本项目已经通过北京德恒（武汉）律师事务所合法性审核。

项目概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
武汉市第四医院常青院区运动医学中心建设项目	湖北省武汉市临空港开发区姑李路以西、金银潭大道以北	本项目建设用地面积39673㎡,总建筑面积224000 ㎡,其中地上建筑面积135020 ㎡(包含运动医学中心综合楼94810㎡、科研教学楼31880 ㎡、后勤保障综合楼8160 ㎡、污水处理站170 ㎡),地下建筑面积88980 ㎡（包含地下车库及设备用房84000 ㎡,放疗中心、核医学科用房4980㎡）。其中：七项用房110195 ㎡（急诊部3409 ㎡、门诊部11356㎡、住院部47725㎡、医技科室24555㎡、保障系统13650 ㎡、业务管理3850 ㎡、院内生活用房5650㎡）、医疗设备3760㎡、中医服务1000 ㎡、科研用房12750 ㎡、教学用房2090 ㎡、培训用房9336 ㎡、交通空间869㎡。并同步实施给排水、供配电、暖通、消防、弱电智能化及室外绿化工程等。	208,276.90	武汉市第四医院

（二）分年度投资计划

武汉市第四医院常青院区运动医学中心建设项目

分年度投资计划

单位：万元

项目	2025年	2026年	2027年	2028年	合计
项目投资（不含息）	48,732.10	27,819.22	62,455.62	62,889.96	201,896.90
建设期利息及发行费用	40.00	1,180.00	2,030.00	3,130.00	6,380.00
利息	0.00	1,155.00	1,980.00	3,080.00	6,215.00
发行费用	40.00	25.00	50.00	50.00	165.00
总投	48,772.10	28,999.22	64,485.62	66,019.96	208,276.90
资金筹措	48,772.10	28,999.22	64,485.62	66,019.96	208,276.90
其中：自有资金投入	8,772.10	3,999.22	14,485.62	16,019.96	43,276.90
专项债券发行	40,000.00	25,000.00	50,000.00	50,000.00	165,000.00

（三）项目资金来源

武汉市第四医院常青院区运动医学中心建设项目

投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源				预计项目融资到期本息
			小　计	自筹资金	专项债券融资	抗疫特别国债	
武汉市第四医院常青院区运动医学中心建设项目	2028年	**208,276.90**	**208,276.90**	43,276.90	165,000.00	0	221,265.00

四、资金平衡

（一）本期发行专项债券情况

本项目拟定发行专项债券165,000.00万元，其中2025年拟发行40,000.00万元，2026年拟发行25,000.00万元，2027年拟发行50,000.00万元，2028年拟发行50,000.00万元。本着谨慎原则，预测2025年及以后各期债券发行利率为2.20%，发行期限20年，债券存续期内按每半年付息一次，第11-20年每年等额偿还发行金额的10%。债券存续期应还本付息情况详见下表：

金额单位：万元

债券存续期	利息	期初债券余额	本期发行金额	债券利息	偿还本金	当期还本付息	期末债券余额
2025年	2.20%		40,000.00	0.00	0.00	0.00	40,000.00
2026年	2.20%	40,000.00	25,000.00	1,155.00	0.00	1,155.00	65,000.00
2027年	2.20%	65,000.00	50,000.00	1,980.00	0.00	1,980.00	115,000.00
2028年	2.20%	115,000.00	50,000.00	3,080.00	0.00	3,080.00	165,000.00
2029年		165,000.00		3,630.00	0.00	3,630.00	165,000.00
2030年		165,000.00		3,630.00	0.00	3,630.00	165,000.00

2031 年		165,000.00		3,630.00	0.00	3,630.00	165,000.00
2032 年		165,000.00		3,630.00	0.00	3,630.00	165,000.00
2033 年		165,000.00		3,630.00	0.00	3,630.00	165,000.00
2034 年		165,000.00		3,630.00	0.00	3,630.00	165,000.00
2035 年		165,000.00		3,630.00	0.00	3,630.00	165,000.00
2036 年		165,000.00		3,630.00	4,000.00	7,630.00	161,000.00
2037 年		161,000.00		3,514.50	6,500.00	10,014.50	154,500.00
2038 年		154,500.00		3,316.50	11,500.00	14,816.50	143,000.00
2039 年		143,000.00		3,008.50	16,500.00	19,508.50	126,500.00
2040 年		126,500.00		2,645.50	16,500.00	19,145.50	110,000.00
2041 年		110,000.00		2,282.50	16,500.00	18,782.50	93,500.00
2042 年		93,500.00		1,919.50	16,500.00	18,419.50	77,000.00
2043 年		77,000.00		1,556.50	16,500.00	18,056.50	60,500.00
2044 年		60,500.00		1,193.50	16,500.00	17,693.50	44,000.00
2045 年		44,000.00		830.50	16,500.00	17,330.50	27,500.00
2046 年		27,500.00		467.50	12,500.00	12,967.50	15,000.00
2047 年		15,000.00		220.00	10,000.00	10,220.00	5,000.00
2048 年		5,000.00		55.00	5,000.00	5,055.00	0.00
合计			165,000.00	56,265.00	165,000.00	221,265.00	

武汉市第四医院常青院区运动医学中心建设项目

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本	项目总投资	项目融资合计	预计融资本息	收益对融资本息覆盖倍数
武汉市第四医院常青院区运动医学中心建设项目	2,794,933.39	2,485,254.77	208,276.90	165,000.00	221,265.00	1.40

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.40，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过武汉汉璞会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资

自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定武汉市第四医院常青院区运动医学中心建设项目的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1、自然环境带来的不可抗力风险

风险分析：影响施工进度的自然环境和施工条件因素主要包括气象环境和地质情况两大方面，这两方面对工程项目的影响有时难以预测，具有一定的不确定性。

本项目气象环境影响因素主要考虑高温天气、雨季、大风等情况对项目进度的影响。

在夏季，室外温度过高，温度持续较高，施工会带来极大的不便，室外操作人员工作效率较低，容易发生中暑；项目所在区域，温差不大，对混凝土施工的影响相对较小。

在降水方面主要考虑雨季的长短对进度的影响。梅雨季节，雨天较多，空气湿度也较大，会给施工带来一些问题，工作受雨水影响，导致工作难以推进，甚至可能产生安全问题。

在大风出现的时候，也会给工程进度带来影响。刮风比较大时，进行工程作业比较困难和危险，这种情况下，为了保证安全，可能会导致进度的拖延。

风险控制措施：在施工前收集并分析气象资料，制定适

宜的施工进度计划。根据项目抵御灾害天气的能力，合理制定灾害天气应对预案，将灾害天气对工程进度的影响降到最低点。比如，在温度方面，主要是收集年平均气温，最热、最冷月份的平均温度以及施工季节室内外温差等情况，从而确定出防暑降温措施以及冬雨季施工进度措施；在降雨方面，要收集当地雨季的长短、月平均降雨量、最大降水量等情况，可以为雨季施工措施、排水防洪等方案提供依据；在大风因素方面，要收集当地的主导风向和频率及大风出现的天数、时间等情况，从而为确定临时设施布置方案以及确定工程工作时间等提供了可靠的依据。

2、来源于施工方的风险因素（施工技术、管理方案）

施工单位对施工进度起决定性作用，施工方的风险因素包括：采用技术措施不当，施工中发生技术事故；应用新技术、新材料、新结构缺乏经验，不能保证质量等影响施工进度；施工方案制定不科学、不合理、可操作性不强，实际施工中出现问题；施工组织管理不利，流水施工组织不合理，劳动力和施工机械调配不当、施工平面布置不合理等影响施工进度计划的执行；施工过程管理不善，解决问题不及时等，都会影响工程项目的施工进度。

风险控制措施：一方面，通过公开招投标，选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术

可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

另一方面加强过程监督控制。建设单位与各参建单位严格按照合同约定办事，完善项目建设组织与管理，质量监督体系；对施工方案的科学性、合理性、可操作性进行审核；对施工总进度计划、分阶段实施计划、关键节点实施细则仔细审核；落实好进度管理部门人员及职责分工；分析影响进度目标实现的干扰和风险因素等；督促施工方按施工进度计划要求执行，一旦发生进度偏差，及时分析原因，采取必要纠偏措施或调整原进度计划，加强动态控制；通过经济奖惩方法对进度管理进行约束等。

3、来源于设计单位的风险因素（设计质量、设计变更）

在施工过程中，出现设计变更是难免的，或者是由于原设计有问题需要修改，或者由于业主提出了新的要求。

风险控制措施：通过择优选择设计单位，减少设计质量风险，从而减少对施工进度的影响；深化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程。

施工招标之前，由业主方、监理方及相关使用单位先进行一次图纸会审，会审结果形成书面文件。施工单位进场后，参建单位再进行一次图纸会审。

施工过程中，加强图纸审查，严格控制随意变更，针对合理的设计变更，加强设计各专业之间及变更相关单位的协调配合，严格控制变更手续办理时间，减少设计变更对施工总进度的影响。

4、来源于供应商的风险因素

施工过程中需要的材料、构配件、机具和设备等如果不能按期运抵施工现场或者运抵现场后发现其质量不符合有关标准的要求，都会对施工进度产生影响。

风险控制措施：择优选择材料设备供应商，注重考察关键设备在工厂的监制；货到付款；供货商参与设备就位及调试，并与设备款的支付挂钩。安排专人对材料、构配件、机具和设备等进行严格把关，根据工程进度，做好材料需求供应计划、并进行动态管理，加强与供应商的协调沟通，控制好物资供应进度，从而减少因供应商导致的施工进度滞后。

5、资金落实存在的风险

资金风险包括资金不到位，资金被建设单位截留或者挪用，承包商把资金挪为他用等。项目建设所需要的资金，部分来源于发行债券。一旦国家经济形势发生变化，产业政策和债券发行政策进行调整，都可能给本项目的资金筹措带来风险。资金一旦落实不到位，将直接影响工程进度。

风险控制措施：针对资金风险，首先是加强项目管理，按计划完工；二是加强财务管理，保持合理的资产负债比例，

并提高资金使用效率；三是准确把握国家宏观经济形势、国家产业政策和证券发行债券政策变化，及时调整策略。

建设单位要抓好资金这一关键点，保证工程款按时足额到位；对每一笔工程款支出严格审核，防止在项目实施过程中资金超出预算，在项目建设前期进行科学分析，对影响造价较大的因素重点分析把控。

6、工程事故风险

工程质量和安全事故，不仅会造成经济损失，检查和处理事故势必对工程进度造成影响。

风险控制措施：针对工程事故，首先，应做好事前预防工作，监督和要求施工单位完善质量控制和保障措施、建立健全工程项目安全生产制度，制定工程事故应急预案。落实质量控制专职人员，就施工工艺流程、施工方法、材料设备质量等方面严格把关。建立有符合该项目特点的安全生产制度，参与项目的管理、监理、施工及相关人员都必须认真执行制度的规定和要求。工程项目安全生产制度要符合国家、地方、相关行业及单位的有关安全生产政策、法规、条例、规范和标准。

其次，做好质量和安全检查。对质量和安全检查结果必须认真对待，需要整改的必须限定整改完成时间，落实整改方案和责任人。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1、经营风险

风险分析：随着市政配套服务的发展，配套服务不断完善，将影响消费结构的变化，居民和企业更愿意选择功能齐全、服务水平高、配套完善的医院。本项目建成后，如果达到预计的服务水平，将能吸引设计时考虑的就医率，甚至更好；反之，如果达不到预计的服务水平，将影响就医率预测的水平，给项目的经济收益带来风险。

风险控制措施：工程规划设计方案应贯彻“以人为本”的理念，为将来的医院运营的优质服务创造良好的硬件；广泛吸取国内外医院的成功经营理念和优秀的管理模式，提高服务水平。

2、财务风险

（1）资金周转风险

本项目工程建设和配套基础设施投入资金较大，建设资金部分采取申请债券融资解决，如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，或遇市场发生重大变化，则项目可能出现资金周转困难。

风险控制措施：充分考虑项目建设的特点，对项目工程实施和配套基础设施建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。银行方应实时监管项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

（2）投资估算的风险

项目总投资的不准确和征地补偿方案的调整都会导致项目财务风险，本项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、市场因素的基础上编制的，由于本项目建设周期较短，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化的不确定性较小。

风险控制措施：委托中介机构对建设工程进行详细调查和分类，确定赔偿标准，控制投资。在进行投资估算时，考虑计入了一定比例的不可预见费；在实施过程中，定期对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产生影响的情况，应及时采取措施进行解决。

（三）影响融资平衡结果的风险及控制措施

1、利率波动风险

风险分析：利率波动风险。在政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

此外，根据《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预【2017】89 号）

规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

七、主管部门责任

武汉市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

武汉市卫生健康委员会是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

九、事前绩效评估

（一）总体结论

本项目建设投资合规，立项合规、没有重复审批。项目经过了严格的可行性论证，前置审批文件等手续较齐全，招投标较规范，设计功能实现较好，预期竣工验收的合格率较高。

本项目管理组织架构、职责分工、建设期的计划进度安排以及项目运营方案等职责清晰明确，能够有效运转，财务测算较

合理。

本项目符合国家和地方债务等相关政策文件要求，资金需求较合理。

本项目偿债计划可行、风险在可控的范围内、资金来源合规、偿债计划明确可行，风险可控。

综上所述，经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

（1）必要性

卫生事业是政府实行一定福利政策的社会公益事业。本项目既是一项民生工程，又是一项德政工程，项目的建设将进一步完善与武汉市全面建设小康社会相适应的医疗卫生服务体系、医疗救治体系和医疗保障体系，确保医疗质量和服务水平不断提高，满足人民群众日益增长的医疗卫生要求。

（2）公益性

本项目为医疗配套设施建设，项目实施对当地居民的居住水平、消费水平、消费结构、人均寿命等均不会产生负面影响。

本项目在建设过程中，将直接和间接的创造大量就业岗位。首先，在建设过程中将直接吸纳大量剩余劳动力。其次，

项目建设所需的上下游建筑材料需求，又给相关行业增加了就业机会，间接带动就业岗位。因此本项目的实施为本地区甚至其他地区提供许多的就业机会，减轻社会压力和政府负担，对构建稳定和谐的社会产生积极的影响。

（3）收益性

本项目实施后，可产生运营收益，根据测算收入约为2,794,933.39万元，扣除相关成本 2,485,254.77万元，可用于偿债的项目收益为309,678.62万元，满足资金平衡需求。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

（1）项目建设投资合规性

根据《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2015〕51号）政策要求，项目资本金最低比例不低于20%。项目资本金与项目债务资金分别为43,276.90万元和165,000.00万元,其中,项目资本金占项目总投资的20.78%,债务资金占项目总投资的79.22%，符合相关政策要求。

根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）政策要求，有一定收益的公益性事业发展确需政府举借专项债务的，由地方政府通过发行专项债券融资，以对应的政府性基金或专项收入偿还。本项目的收益收入同时具备相当的公益性，符合发行专项债券的融资政策要求。

（2）项目成熟度

2025 年 5 月取得武汉市发展和改革委员会《市发展改革委关于武汉市第四医院常青院区运动医学中心建设项目可行性研究报告(代项目建议书)的批复》武发改审批服务〔2025〕48 号。其他手续正在办理中。

项目建设有期充分的必要性，前期手续完善，项目资金为部分单位自筹，部分申请政府专项债券资金。项目成熟度、可靠度较高。

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目总投资 208,276.90 万元，项目资金来源为项目资本金和发行专项债券，项目资本金 43,276.90 万元，资本金将根据项目建设进度逐步使用。

本项目拟通过发行专项债券的方式筹集 165,000.00 万元，2025 年计划发行 40,000.00 万元（其中：本次拟发行 15,000.00 万元），发行期限为 20 年期。2025 年 2 月 20 年期地方政府债利率为 2.06%，本着谨慎原则，预测 2025 年及以后各期债券发行利率为 2.20%，债券存续期内按每半年付息一次，第 11-20 年每年等额偿还发行金额的 10%。

本项目将根据项目进度计划及资金需求于 2025-2028 年逐步落实到位、投入使用。同时本项目将设立项目专用账户，坚持按时到账、专款专用的原则保障资金到位和使用。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

（1）项目收入预测的合理性

本项目建成后，收入主要来源于医疗收入。项目还款期合计收入 2,794,933.39 万元。

（2）项目成本预测的合理性

本项目运营成本主要包括医疗成本。运营期内运营成本合计为 2,485,254.77 万元。

项目收入、成本预测参考周边市场情况和类似项目，具有合理性。

（3）项目收益预测的合理性

项目收益预测充分考虑了行业发展情况、市场需求、市场竞争等，参考市场同类项目运营情况，依据充分，科学合理。

5.债券资金需求合理性分析

本项目符合《地方政府专项债券投向领域（2024 年版）》中社会事业项目，符合专项债资金投向社会事业投资领域，债券资金需求合理。

本项目计划发行专项债券资金为 165,000.00 万元，占总投资的 79.22%，符合国家关于债券发行资金不得超过总投资 80%的要求，且能够较好的满足后期还本付息要求，十分合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

（1）项目偿债计划可行性

根据本息覆盖倍数测算分析，本项目债券本息覆盖率可达到 1.40 倍。项目医疗收入可以覆盖本息支出，具有经济可行性。

（2）偿债风险点

①投资估算风险

本项目的建设需考虑投资管理与控制不合理风险，可能存在造价失控，使项目实际费用超出概算，巨大成本超支使整个项目被迫停建，或虽已建成，后续资金偿还压力大；由于管理松散，缺少整体计划，使项目在时间上延迟完成，造成财务成本增加。项目实施方需通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

②工程风险

项目在建设过程中要充分考虑此间的一些工程风险。在具体的施工建设中要做到：做好专门的勘测工作；认真贯彻国家有关基建程序，保证工程质量；注意关键工程的进度，关注每一个影响工程进度的关键部位；选择好设计、施工、监理单位，认真把好设备、材料订货关，以确保工程质量和进度。

（3）融资风险

资金供应不畅是影响一个项目建设及以后经营的重要风险。本次申请债券项目一旦遇到资金供应不畅，将直接影响到项目的建设。因此要积极争取各方的支持，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，在条件许可的情况下要多渠道进行融资，落实资金来源，为项目整体的建设和经营提供良好的资金保障。

（4）财务风险

防范和降低财务风险具体要做到：提高对项目建设期财务风险的认识，采取措施予以防范和抵御。在项目建设过程中精打细算，并采用招标的方式，控制和降低投资，加强工程建设各方面控制，实行成本细项控制，以降低成本。规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据项目建设进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

（5）自然风险

本项目在经营期间遇到人力不可抗拒的自然灾害是完全可能的，为了降低此间风险，要根据项目的特点制定的相应的措施，以便使不可抗拒自然灾害的风险降到最低。

7.绩效目标合理性分析

本次事前绩效评估根据财预〔2021〕61号事前绩效评估管理办法相关原则，并结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评价。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

无。

2025年湖北省咸丰县
农村公益性公墓及殡仪服务站建设项目
专项债券信息披露文件

一、区域概况

咸丰县位于湖北省恩施土家族、苗族自治州西南部，云贵高原东延武陵山余脉与大巴山之间，东经108°37′8″至109°20′8″，北纬29°19′28″至30°2′54″。南北长80.38公里，东西宽68.95公里。东接宣恩，东南邻来凤，南与重庆酉阳接壤，西界重庆黔江，北连利川，东北接恩施市。

1.近三年财政预算执行情况

2022年，地方财政总收入6.78亿元，地方公共预算收入4.32亿元，政府性基金收入2.46亿元。2022年，地方财政总支出48.92亿元，一般公共预算支出38.77亿元，政府性基金支出10.15亿元。

2023年，地方财政总收入6.41亿元，地方公共预算收入4.92亿元，政府性基金收入1.49亿元。2023年，地方财政总支出47.78亿元，一般公共预算支出40.98亿元，政府性基金支出6.8亿元。

2024年，地方财政总收入8.84亿元，地方公共预算收入5.52亿元，政府性基金收入2.12亿元。2024年，地方财政总支出55.73亿元，一般公共预算支出39.57亿元，政府性基金支出16.16亿元。

具体数据见下表：

表1-2 咸丰县财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）（亿元）	113.94	121.32	141.38
2.城镇居民人均可支配收入（元）	33,928	36,350	38,182
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,313	15,464	16,444
4.地方财政总收入（亿元）	6.78	6.41	8.84
4.1 地方公共预算收入	4.32	4.92	5.52
其中：税收收入	2.97	3.39	3.62
非税收入	1.35	1.53	1.90
4.2 政府性基金收入	2.46	1.49	2.12
其中：国有土地使用权出让收益	2.22	1.05	1.93
5.地方财政总支出（亿元）	48.92	47.78	55.73
5.1 一般公共预算支出	38.77	40.98	39.57
5.2 政府性基金支出	10.15	6.8	16.16
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	1.6	0.82	

2024 年，省财政厅下达咸丰县地方政府债务限额 42.43 亿元，专项债务余额 41.16 亿元。全县债务余额均控制在省核定的政府债务限额以内。

二、债券情况

本项目拟发行专项债券规模共 8,800.00 万元。详细情况如下：

债券名称	咸丰县农村公益性公墓及殡仪服务站建设项目专项债券
债券发行规模	8,800.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
还本付息方式	半年支付，第 11-20 年每年偿还本金的 10%

三、项目情况

（一）项目概况

按照财政部要求，此次咸丰县农村公益性公墓及殡仪服务站建设项目专项债券纳入2025年政府性基金预算管理。目前，此次申报的咸丰县农村公益性公墓及殡仪服务站建设项目已经通过湖北楚德律师事务所合法性审核。

1.项目名称

咸丰县农村公益性公墓及殡仪服务站建设项目

2.项目实施方

咸丰县民政局

3.建设地点

咸丰县

4.建设规模及内容

项目选址面积共342886.46㎡（约34.29公顷），辖曲江镇、坪坝营镇、朝阳寺镇、唐崖镇、清坪镇、高乐山镇、忠堡镇、黄金洞乡、小村乡、活龙坪乡、大路坝区11个乡镇及区工委。内容包括新建12个公益性公墓、殡仪服务站、公共厕所（殡仪服务站及公共厕所总建筑面积共9749.22㎡）、土葬墓区、火葬墓区及生态墓区。配套建设人行道、道路等。

（1）咸丰县曲江镇公益性公墓

公墓位于咸丰县曲江镇，用地规模13330.00㎡，规划总墓位1185个，其中土葬合葬个数94个，土葬单人个数541个，骨灰合葬个数

142 个，骨灰单人个数 408 个；拟建设 2 层殡仪服务站建筑面积 881.60 ㎡，公共厕所建筑面积 56.42 ㎡，停车位 22 个。

（2）咸丰县坪坝营镇公益性公墓

公墓位于咸丰县坪坝营镇，用地规模 19898.99 ㎡，规划总墓位 1384 个，其中土葬合葬个数 166 个，土葬单人个数 518 个，骨灰合葬个数 434 个，骨灰单人个数 266 个；拟建设 1 层殡仪服务站建筑面积 739.35 ㎡，公共厕所建筑面积 56.42 ㎡，停车位 32 个。

（3）咸丰县朝阳寺镇公益性公墓

公墓位于咸丰县朝阳寺镇，用地规模 13138.52 ㎡，规划总墓位 995 个，其中土葬合葬个数 216 个，土葬单人个数 131 个，骨灰合葬个数 384 个，骨灰单人个数 263 个；拟建设 2 层殡仪服务站建筑面积 881.60 ㎡，公共厕所建筑面积 56.42 ㎡，停车位 43 个。

（4）咸丰县唐崖镇公益性公墓

公墓位于咸丰县唐崖镇，用地规模 19977.66 ㎡，规划总墓位 1686 个，其中土葬合葬个数 104 个，土葬单人个数 131 个，骨灰合葬个数 384 个，骨灰单人个数 263 个；拟建设 1 层殡仪服务站建筑面积 739.35 ㎡，公共厕所建筑面积 56.42 ㎡，停车位 14 个。

（5）咸丰县清坪镇公益性公墓

公墓位于咸丰县清坪镇，用地规模 19861.21 ㎡，规划总墓位 2446 个，其中土葬合葬个数 104 个，土葬单人个数 352 个，骨灰合葬个数 537 个，骨灰单人个数 1453 个；拟建设 1 层殡仪服务站建筑面积 739.35 ㎡，公共厕所建筑面积 56.42 ㎡，停车位 11 个。

（6）咸丰县高乐山镇公益性公墓

公墓位于咸丰县高乐山镇，用地规模19997.00㎡，规划总墓位1357个，其中土葬合葬个数392个，土葬单人个数353个，骨灰合葬个数299个，骨灰单人个数313个；拟建设2层殡仪服务站建筑面积881.60㎡，公共厕所建筑面积56.42㎡，停车位24个。

（7）咸丰县忠堡镇公益性公墓

公墓位于咸丰县忠堡镇，用地规模13769.68㎡，规划总墓位1100个，其中土葬合葬个数237个，土葬单人个数303个，骨灰合葬个数219个，骨灰单人个数341个；拟建设2层殡仪服务站建筑面积881.60㎡，公共厕所建筑面积56.42㎡，停车位20个。

（8）咸丰县黄金洞乡公益性公墓

公墓位于咸丰县黄金洞乡，用地规模9048.51㎡，规划总墓位788个，其中土葬合葬个数107个，土葬单人个数54个，骨灰合葬个数337个，骨灰单人个数290个；拟建设2层殡仪服务站建筑面积881.60㎡，公共厕所建筑面积56.42㎡，停车位11个。

（9）咸丰县小村乡公益性公墓

公墓位于咸丰县小村乡，用地规模19817.98㎡，规划总墓位1426个，其中土葬合葬个数239个，土葬单人个数483个，骨灰合葬个数255个，骨灰单人个数449个；拟建设2层殡仪服务站建筑面积881.60㎡，公共厕所建筑面积56.42㎡，停车位55个。

（10）咸丰县活龙坪乡公益性公墓

公墓位于咸丰县活龙坪乡，用地规模23788.51㎡，规划总墓位

1190 个，其中土葬合葬个数 252 个，土葬单人个数 497 个，骨灰合葬个数 141 个，骨灰单人个数 300 个；拟建设 2 层殡仪服务站建筑面积 881.60 ㎡，公共厕所建筑面积 56.42 ㎡，停车位 48 个。

（11）咸丰县大路坝工委公益性公墓

公墓位于咸丰县大路坝区，用地规模 19995.59 ㎡，规划总墓位 1121 个，其中土葬合葬个数 438 个，土葬单人个数 229 个，骨灰合葬个数 184 个，骨灰单人个数 270 个；拟建设 1 层殡仪服务站建筑面积 739.35 ㎡，公共厕所建筑面积 56.42 ㎡，停车位 24 个。

（12）咸丰县城乡公益性公墓改扩建项目

公墓位于咸丰县高乐山镇，用地规模 154391.67 ㎡，规划总墓位 28778 个，其中土葬合葬个数 305 个，土葬单人个数 906 个， 骨灰合葬个数 2768 个，骨灰单人个数 8059 个，树葬个数 6740 个，生态葬个数 10000 个。

5.建设期限

整个项目建设工期约为 36 个月，从 2024 年 6 月至 2027 年 5 月。

6.项目总投资

依据项目初设批复，项目建设投资为 11,517.49 万元，增加债券发行费及建设期利息后，项目总投资为 12,199.64 万元。

总投资构成表

序号	工程名称	估算价值				占比	备注
		建筑工程费	设备购置及安装费	其他费用	合计		
1	工程费用	8,770.62	1,303.60	0.00	10,074.22	82.58%	

2	工程建设其他费用			894.82	894.82	7.33%	
3	预备费			548.45	548.45	4.50%	
4	建设投资	8,770.62	1,303.60	1,443.27	11,517.49	94.41%	1+2+3
5	债券发行费			8.80	8.80	0.07%	
6	建设期利息			673.35	673.35	5.52%	
7	项目总投资	8,770.62	1,303.60	2,125.42	12,199.64	100.00%	4+5+6

（二）分年投资计划

本项目总投资 12,199.64 万元，8,800.00 万元拟申请发行地方政府专项债券，其余部分由咸丰县财政资金解决。

项目投资计划表

单位：人民币万元

序号	资金来源	2024	2025	2026	2027	合计
1	资本金					
1.1	财政安排资金	829.00	984.62	793.01	793.01	3,399.64
1.2	项目单位自筹资金					
1.3	专项债券资金					
1.4	其他资金					
2	融资资金					
2.1	专项债券资金	5,000.00	3,800.00	0.00	0.00	8,800.00
2.2	项目单位市场化融资					
2.2	其他资金					
3	其他资金					
	合计	5,829.00	4,784.62	793.01	793.01	12,199.64

（三）项目资金来源

1.项目资本金情况

本项目资本金共计 3,399.64 万元，已到位资本金 500.00 万元，用于项目建设以及前期工作包括造价咨询服务费、招标代理费、场地准备费及临时设施费、工程保险费、工程质量安全检测费和环境影响

咨询服务费，目前已使用资本金500.00万元。

项目资本金筹措表

单位：人民币万元

年度	当年计划发行总金额	当年已发行总金额	发行期限（年）	发行利率（%）	付息频次	还本方式
2024	5,000.00	5,000.00	20	2.61%	半年	第11-20年每年偿还10%本金
2025	3,800.00	无	20	2.28%	半年	第11-20年每年偿还10%本金

2.专项债券

本项目总投资中72.13%的资金需求由发行专项债券进行筹集，规模共8,800.00万元，,其中2024年发行5,000.00万元,2025年发行3,800.00万元，发行期限为20年。

3.市场化融资情况

本项目目前未进行、也暂无计划进行市场化融资，若后需进行市场化融资，将按照《地方政府性债务信息公开办法》的相关规定及时披露。

四、资金平衡

咸丰县农村公益性公墓及殡仪服务站建设项目还本付息表

单位：人民币万元

债券存续期	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2024年	0.00	5,000.00	0.00	5,000.00	65.25	65.25
2025年	5,000.00	3,800.00	0.00	8,800.00	173.82	173.82
2026年	8,800.00		0.00	8,800.00	217.14	217.14
2027年	8,800.00		0.00	8,800.00	217.14	217.14
2028年	8,800.00		0.00	8,800.00	217.14	217.14

2029 年	8,800.00		0.00	8,800.00	217.14	217.14
2030 年	8,800.00		0.00	8,800.00	217.14	217.14
2031 年	8,800.00		0.00	8,800.00	217.14	217.14
2032 年	8,800.00		0.00	8,800.00	217.14	217.14
2033 年	8,800.00		0.00	8,800.00	217.14	217.14
2034 年	8,800.00		0.00	8,800.00	217.14	217.14
2035 年	8,800.00		500.00	8,300.00	210.62	710.62
2036 年	8,300.00		880.00	7,420.00	193.24	1,073.24
2037 年	7,420.00		880.00	6,540.00	171.52	1,051.52
2038 年	6,540.00		880.00	5,660.00	149.81	1,029.81
2039 年	5,660.00		880.00	4,780.00	128.10	1,008.10
2040 年	4,780.00		880.00	3,900.00	106.38	986.38
2041 年	3,900.00		880.00	3,020.00	84.67	964.67
2042 年	3,020.00		880.00	2,140.00	62.95	942.95
2043 年	2,140.00		880.00	1,260.00	41.24	921.24
2044 年	1,260.00		880.00	380.00	19.53	899.53
2045 年	380.00		380.00	0.00	4.33	384.33
合计		8,800.00	8,800.00		3,365.72	12,165.72

咸丰县农村公益性公墓及殡仪服务站建设项目专项债券募投项目平衡情况

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
咸丰县农村公益性公墓及殡仪服务站建设项目	18,842.09	12,165.72	8,800.00	1.55

结论：综上所述，咸丰县农村公益性公墓及殡仪服务站建设项目本息资金覆盖倍数为 1.55，项目收益可以覆盖本息，项目收益和融资可以达到平衡。同时，本项目资金平衡情况已通过武汉恒发联合会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期专项债券到期不能偿

还的风险较低，咸丰县农村公益性公墓及殡仪服务站建设项目专项债券发行信用级别为 AAA。

六、法律意见

湖北楚德律师事务所认为：

（一）本期专项债权的发行人为湖北省人民政府，发行主体资格符合主体资格符合财预〔2016〕155 号、财预〔2017〕89 号文的规定。咸丰县农村公益性公墓及殡仪服务站建设项目建设具有明显的公益性质且项目自身具有一定收益，符合国发〔2014〕43 号文、财库〔2020〕43 号文、财预〔2017〕89 号对于地方政府专项债券用途的规定。

（二）本期专项债券的发行额度将会控制在湖北省财政厅下达给咸丰县的 2024 年新增地方政府专项债券限额之内，募集资金的用途、收益和融资自求平衡情况符合《证券法》、《预算法》、国发〔2014〕43 号文、财库〔2020〕43 号文、财预〔2015〕225 号文、财预〔2016〕155 号文、财预〔2017〕89 号文、财库〔2018〕72 号文的规定。

（三）本期专项债券募集资金全部用于咸丰县农村公益性公墓及殡仪服务站建设项目建设，具有明显的公益性质且项目自身具有一定收益，符合国发〔2014〕43 号文、财库〔2020〕43 号文对于地方政府专项债券用途的规定。

（四）本次发行的专项债券用途未违反相关规定，且具有偿还计划和稳定的预期偿还来源，收入合法且能够覆盖专项债券本息，符合财预〔2017〕89 号文、财预〔2018〕28 号文、财预〔2016〕155 号文等相关规定。

（五）咸丰县民政局为依法成立的合法续存的机关法人，具备实施本项目的主体资格，拥有本项目收益权归属，能够用此收益偿还本项目涉及专项债券本息。

（六）本项目已经依法获得了相应的审批文件，不存在鄂财债发〔2019〕12号文负面清单所列的情形。

（七）本项目不存在将本期专项债券对应的资产、收益权用于抵质押的情况。

（八）为本期专项债券发行提供中介服务的中介机构均合法设立且有效存续，具备相应服务资格。参与本期专项债券发行的中介机构与发行人、实施主体没有关联关系，出具《财务评估报告》与《法律意见书》合法合规。

（九）本项目整体风险可控，在采取相应控制措施后，整体风险较低。

（十）本次发行的专项债券用途未违反相关规定，且具有偿还计划和稳定的预期偿还来源，收入合法且能够覆盖专项债券本息，符合财预〔2017〕89号文、财预〔2018〕28号文、财预〔2016〕155号文等相关规定。

（十一）本项目目前已获得可行性研究报告的批复、项目的规划选址意见、用地规划许可证、不动产权证、环境影响评价豁免的说明、初步设计报告的批复、建设工程规划许可证、建设单位进行了项目招标计划公开以及项目政府采购意向公开。项目已开工。

（十二）债券资金用途符合中央最新投向领域（2025年版），

债券资金没有用于投向领域禁止类项目清单（2025 年版），不符合省政府负面清单（第一批）（鄂政办函〔2023〕20 号）。

七、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1.影响项目收益的风险

（1）政策风险

政策风险是指由于政策的潜在变化给业主方带来各种不同形式的经济损失。政府的政策对项目的影响是全局性的，因而，由于政策的变化而带来的风险将对项目产生重大的影响。所以，应该密切关注该地政策的变化趋势，以便及时处理由此而引发的风险。政策风险因素又可分为以下几类：政治环境风险、经济体制改革风险、审批手续风险。

（2）利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

2.对该类风险的控制措施

（1）本项目本身具有较高的本息保障倍数，设计方案经专家多轮缜密论证，与国家、省市发展规划高度契合，具有较强可行性与可操作性。此外，本项目收入来源较多，能够保证项目的收入来源。

（2）针对利率波动对项目财务成本的影响问题，可通过合理调

整债券的期限结构、还款方式和时间等方式，优化期限配比、充分利用资金、做好还款计划和还款准备，及时进行动态调整，最大程度降低利率波动带来的损失。

（二）影响融资平衡结果的风险及控制措施

1.投资测算不准确风险

本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。建设工程估算偏大或偏小直接导致投资总额出现偏差；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目建设实施方案经过大量分析论证工作后得出，投资分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请会计师事务所专业团队进行测算，测算结果较为可靠。

此外，根据《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

2.存续债券置换不畅风险

根据《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第六条规定，专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、

发行专项债券等偿还。由于项目收入回款较慢，若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿还本期债券，发行人将发行新一期政府专项债券置换本期债券。因此，存在由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

风险控制措施：为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适的发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

八、主管部门责任

咸丰县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管;负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（咸丰县民政局）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

咸丰县民政局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

九、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金

支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

（1）必要性

加强公墓建设与管理，提供多元化的骨灰处理方式，满足不同层次的消费者的需求，可以起到引导殡葬消费的作用。随着社会的发展和人们生活质量的提高，人们对公墓的需求也越来越高，搞好公墓建设正是满足社会发展的需要。

1）公墓是社会公共设施的重要组成部分，也是社会建设的组成部分。如果把医院的产房比作生命的起点，把少年、青年、中年、老年视为生命之旅的各个驿站，那么陵园和墓地则是人生的终点站和归宿。其存在本身具有一定的合理性。随着社会的发展和人们生活质量的提高，人们对公墓的需求也越来越高，搞好公墓建设正是满足社会发展的需要。

2）公墓建设是精神文明建设的需要。丧葬消费是一种精神消费，由于其相对稳定性和传承性，它易与封建迷信的风俗习惯连在一起，产生一些不文明的行为，如哭、闹、烧纸、冥钱等，这就需要政府去引导，用先进、科学、文明的丧葬理念取代愚昧、落后、迷信的丧葬观念。所以现代公墓建设是精神文明发展的需要。

3）公墓建设是殡葬改革的需要。公墓是党和国家推进殡葬改革的重要载体，可以规范人们的丧葬消费。建国以来，殡葬工作取得了很大成就，人们基本上树立了正确、文叨的丧葬观，丧葬作为--种传

统、民俗，本身具有很多落后的东西，一旦条件允可，很可能死灰复燃，因此，加强公墓建设与管理，提供多元化的骨灰处理方式，满足不同层次的消费者的需求，可以起到引导殡葬消费的作用。

4）公墓建设是城市建设发展规划的需要。陵园建设的水平在一定意义上象征着现代城市的文明与进步。综观其他城市的公墓陵园，无不以其优美的环境、独奇的艺术形态、浓厚的文化底蕴成为城市历史、人文的景观。公墓是城市的组成部分，是重要的人文景观，更应成为重要的人文纪念陵园，而不是一堆人为的垃圾。因此，一个城市应从历史与文化的角度搞好公墓陵园建设，提高公墓陵园的文化含量。公墓这种形式其实是很适合现代城市发展需要的，它分为碑葬、塔葬、树葬、廊葬几种形式，不多占用土地，同时又充分照顾人们对先辈的怀念之情，是现代社会文明进步的象征。

5）公墓是人们寄托感情的场所和国家推行殡葬改革的载体，是社会化服务中不可或缺的相对独立的行业。随着历史的变迁、社会的发展，公墓已有简单、单一的处理骨灰或遗体功能演变这、为多功能的集合体。充分认清公墓的价值与功能对于公墓的建设具有重要意义。

6）公墓深化殡葬改革，遏止乱埋乱葬的需要。从现在实际情况看全市死亡人口的遗体及骨灰大多数都实行土葬。将遗体及骨灰土葬的主要原因是“入土为安”的传统观念还根深蒂固认为人死后就应该将遗体及骨灰埋葬起来。因此全市每年的死亡人口大多数都用棺材进行“土葬”使耕地、林地里出现大量坟头。目前咸丰县公益性公墓严重不足，群众乱埋乱葬及私墓大规格建造势头难以遏止,导致“青山白化”

山林土地破坏严重，给城市建设、环境保护、文明创建、资源开发、经济发展带来了极大的阻碍。这不但没能节约土地和木材，反而使群众经济负担加重也使充满封建迷信色彩的丧葬习俗死灰复燃，与殡葬改革的本义背道而驰。“土葬”也成为伴随殡葬改革的老大难问题。解决好遗体安葬和骨灰处理问题，不仅对深化殡葬改革有着深远意义，也是建设新时期美好家园的必然要求。解决这一问题，应按照走群众路线这一要求，遵循“以人为本”的原则，切实解决群众安葬和处置骨灰的实际问题。建设城市公益性公墓不仅可以解决长期以来群众遗体安葬和骨灰处置的问题，也可使群众逐步形成一种科学、文明、健康的生活方式，对美好乡村建设将起到积极的推动和促进作用，从而彻底解决群众乱埋乱葬、私墓大规格建造势头难以遏止的严重问题。方便了群众祭祀，对破除封建迷信陋习、节约土地，引导群众树立健康、文明、科学的生活方式发挥了积极作用。

7）促进乡村振兴战略实施和美丽乡村建设具有重大意义。完善基本殡葬公共服务体系，满足群众基本殡葬需求，减轻群众丧葬负担，深化殡葬改革、倡导移风易俗的重要举措，对于逐步根治散埋乱葬，保护耕地林地和生态环境具有重大意义。加快推进城乡公益性安葬设施建设管理，逐步建立符合实际的多层次公益性安葬服务体系，促进生态文明建设和精神文明建设，助力乡村振兴战略实施和美丽乡村建设，努力让人民群众有更多的获得感。

目前，政府已经开始有计划的进行殡葬分流，希望通过其它的殡葬形式，缓解目前窘迫的殡葬环境。建设农村公益性公墓，不但减轻

了县殡仪馆或公墓骨灰寄存的压力，解决了农村群众骨灰寄存难的问题，方便了群众祭祀，从根本上也解决了散埋乱葬和骨灰装棺二次土葬问题。对破除封建迷信陋习，节约土地，引导群众树立健康、文明、科学的生活方式发挥了积极作用，有力地推动了社会主义新农村建设。项目的建设是切实必要的。

（2）公益性

项目建设是贯彻落实我国殡葬改革工作的需要，是该区“物质文明和精神文明”建设的重要内容。该项目通过按三级标准建设，完善咸丰县基础设施和提高服务质量，对于项目区提高火化率、开展移风易俗活动等将起到重要的作用，进而加快全区殡葬改革事业的发展，更好的完成党和政府交给的殡葬改革任务，促进“两个文明”建设。与此同时，公墓建设将以绿化为主，公益性墓地为主，经营性墓地为辅。尽量保留现有的植被，达到“远眺青山绿水，近看死者安息”。用地比例为道路、绿化、景观用地 60%，墓地 40%。

该项目属于公益性建设项目，项目建成后可产生的社会效益主要有以下几个方面：

1）通过广泛深入地进行宣传，不仅有利于建立科学、文明、健康的生活方式，促进社会的发展和进步，也有利于促进社会风气的好转。

2）节约土地，是保护中华民族生存环境和生存条件的迫切需要。

3）长期以来需求难以得到有效满足，“死不起、葬不起”现象引发的社会矛盾更加尖锐，影响了社会的和谐。本项目的建设是保护社

会和谐的重要举措。

4)能够进一步加强和规范城市公益性公墓的建设，引导城市公益性公墓向节地葬、生态葬方向发展，提高投资效益、环境效益和社会效益，保护人民群众合法殡葬权益，满足城镇居民基本丧葬需求。

5)通过建立公益性公墓，能够提升咸丰县的社会影响力，同时带动周边产业的快速发展，有助于促进就业，创建和谐社会。

6)加快周边区域城市化进程，进而展示延安人们思想先进及提升延安城市品位。

7)本项目的建设是落实科学发展观，建设和谐社会的重要举措，是倡导先进文化，提升城市文明形象的客观要求，是保护土地和森林资源的好做法，是建设社会主义新气象的展现需要。

（3）收益性

公益性公墓不同于纯靠国家拨款的事业单位，它可以通过有偿服务获得一定的经营收入，促进殡葬事业的发展。对于公益效益好的公益性公墓，每年还可以通过有偿服务的收入，反哺于国家，为民政事业做出贡献。

本项目将有效带动以旅游资源的发掘，能解决当地农民就业，促进当地经济的发展，对当地及周边经济有明显的拉动作用。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

本项目为新建项目，目前已于 2022 年 11 月 29 日取得《关于咸丰县农村公益性公墓及殡仪服务站建设项目可行性研究报告的批复》（咸发改审批〔2022〕334 号）和咸丰县自然资源和规划局《关于咸

丰县农村公益性公墓及殡仪服务站建设项目项目的规划选址意见》；2023 年 8 月 8 日，项目取得咸丰县自然资源和规划局《咸丰县农村公益性公墓及殡仪服务站建设项目建设用地规划许可证》，并且取得咸丰县不动产登记中心《咸丰县农村公益性公墓及殡仪服务站建设项目不动产权证》；2023 年 6 月 1 日，项目取得恩施州生态环境局咸丰县分局《关于“咸丰县农村公益性公墓及殡仪服务站建设项目”环境影响评价豁免的说明》；2023 年 8 月 15 日，该项目还取得咸丰县发展和改革局《关于咸丰县农村公益性公墓及殡仪服务站建设项目初步设计报告的批复》（咸发改审批〔2023〕219 号）；2023 年 8 月 8 日，项目取得咸丰县自然资源和规划局《咸丰县农村公益性公墓及殡仪服务站建设项目建设工程规划许可证》；2023 年 8 月 8 日，建设单位进行了项目招标计划公开以及项目政府采购意向公开。项目已开工。

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目总投资 12,199.64 万元，其中项目资本金 3,399.64 万元，占总投资的比例约为 27.87%；剩余约 72.13%的资金需求由融资发行专项债券进行筹集，规模共 8,800.00 万元，计划分两期发行，其中 2024 年发行 5,000.00 万元，2025 年发行 3,800.00 万元，发行期限为 20 年。项目资本金来源于区级财政资金，将按照资金筹措使用计划分年筹集使用，专项债主要用于项目建设，可行性较高。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

根据测算，本项目债券存续期内项目收入主要为殡葬、墓地销售

收入及停车收入，预计约为19,910.34万元。运营成本主要构成为外购燃料及动力费、职工薪酬、修理费、其他管理费用、其他销售费用，预计约为1,068.25万元。债券存续期收益预测合理性较高。

5.债券资金需求合理性分析

项目拟申请债券资金本息额共计12,165.72万元，可用于资金平衡的项目收益预计为18,842.09万元，项目收益对债券本息的覆盖倍数计算为1.55，偿债保障性较高，债券需求额度合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

（1）可行性

项目债券为20年期债券，利息按半年支付，第11-20年每年偿还10%本金。建设期债券利息均以资本金偿还，可保障建设期利息可靠偿还。

项目自2028年起可实现收益，可满足后续债券各年利息偿还，结余资金转账管理，用于债券还本，偿债计划可行。

（2）项目偿债风险

①收入变动风险

收入变动风险是指预测收入的不确定性带来的风险。收入变动风险主要是国家、湖北省及恩施市调整对本项目收入相关的殡仪服务费、公墓价格及停车费的规定，将会影响收入，可能导致偿债能力减弱。

②政策风险

政策风险是指由于政策的潜在变化给业主方带来各种不同形式的经济损失。政府的政策对项目的影响是全局性的，因而，由于政策

的变化而带来的风险将对项目产生重大的影响。所以，应该密切关注该地政策的变化趋势，以便及时处理由此而引发的风险。政策风险因素又可分为以下几类：政治环境风险、经济体制改革风险、审批手续风险。

③利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

7.绩效目标合理性分析

本次事前绩效评估根据财预〔2021〕61 号文绩效指标框架，结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评价。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

无

2025年湖北省（荆州市）
荆州岑河金色童年小镇·科创园（沙市婴童装产业园）建设项目
专项债券信息披露文件

一、 区域情况

（一）湖北省概况

湖北地处长江中游，位居华中腹地，洞庭湖以北，故名湖北，简称“鄂”。湖北省东邻安徽，南界江西、湖南，西连重庆，西北与陕西接壤，北与河南毗邻。东西长约740.00公里，南北宽约470.00公里。地跨东经108°21′42″～116°07′50″、北纬29°01′53″～33°6′47″。全省国土总面积18.59万平方公里，占全国总面积的1.94%。全省有12个省辖市，1个自治州，38个市辖区，24个县级市（其中3个省直管市），38个县，2个自治县，1个林区。

2021年，省级一般公共预算收入总计6,463.6亿元，一般公共预算支出总计6,463.6亿元；省级政府性基金收入总计2,385.3亿元，政府性基金支出总计2,385.3亿元。财政收支基本平衡。

2022年，全省地方一般公共预算收入完成3281亿元，为预算的93.4%，与上年基本持平，按照中央统一口径剔除留抵退税因素后，可比增长8.5%。全省地方一般公共预算支出完成8626亿元，为预算的101.1%，增长8.7%。

2023年，全省地方一般公共预算收入完成3692亿元，为预

算的102.3%，比上年增长(以下简称增长)12.5%，预计收入规模由全国第14位前进到第11位。全省地方一般公共预算支出完成9296亿元，为预算的101.7%，增长7.8%。

2024年，全省地方一般公共预算收入完成3937亿元，同比增长6.6%。全省一般公共预算支出完成9974亿元。

截至2024年底，全省法定债务余额为18586.3亿元，占限额的87%。

（二）荆州市概况

荆州市位于湖北省中南部，地处江汉平原腹地，国土面积1.41万平方公里，总人口637万，下辖荆州区、沙市区、江陵县、松滋市、公安县、石首市、监利市、洪湖市8个县市区和荆州经开区、纪南文旅区、荆州高新区3个功能区。先后被确定为国家历史文化名城、中国优秀旅游城市、国家园林城市、国家卫生城市、国家森林城市、全国双拥模范城市、中国投资热点城市、全国先进制造业百强市、全国营商环境进步最明显城市，是国家级承接产业转移示范区、全国大遗址保护示范区。2022-2024年，荆州市分别实现地区生产总值3,008.61亿元、3,151.49亿元和3,505.99亿元，政府性基金收入135.22亿元、164亿元和221.72亿元，政府性基金支出254.58亿元、210.74亿元和350.59亿元。

荆州市2022-2024年财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	3,008.61	3151.49	3505.99
2.城镇居民人均可支配收入（元）	40,678.00	43,018.00	46,987.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	22,904.00	24,680.00	22,580.00
4.地方财政总收入	277.27	332.75	355.23
4.1 地方公共预算收入	142.05	168.75	175.02
其中：税收收入	101.9	114.71	115.36
非税收入	40.15	54.04	59.66
4.2 政府性基金收入	135.22	164.00	164.00
其中：国有土地使用权出让收益	128.74	150.57	180.21
5.地方财政总支出	750.80	772.56	817.84
5.1 一般公共预算支出	496.22	561.82	615.50
5.2 政府性基金支出	254.58	210.74	202.34
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	96.48	121.03	105.28

沙市区财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	6,108,200.00	6,294,900.00	7,014,451.00
2.城镇居民人均可支配收入（元）	46,165.00	48,798.00	51,121.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	25,706.00	27,785.00	29,464.00
4.地方财政总收入	269,768.00	292,482.00	286,216.00
4.1 地方公共预算收入	253,088.00	268,446.00	272,454.00
其中：税收收入	202,439.00	236,231.00	217,070.00
非税收入	50,649.00	32,215.00	55,384.00
4.2 政府性基金收入	16,680.00	24,036.00	13,762.00
其中：国有土地使用权出让收益	13,578.00	20,788.00	8,585.00
5.地方财政总支出	377,771.00	407,307.00	404,995.00
5.1 一般公共预算支出	327,238.00	341,491.00	320,791.00
5.2 政府性基金支出	50,533.00	65,816.00	84,204.00
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	7,880.00	34,767.00	18,268.00

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
荆州市	632.87	535.61
其中：沙市区	20.99	20.51

二、 债券情况

项目名称：荆州岑河金色童年小镇·科创园（沙市婴童装产业园）建设项目。

发行规模：拟发行专项债券资金共计50,000.00万元，专项债券分3期发行，发行期限为20年期。

已于2021年发行16,200.00万元,2022年3月发行25,000.00万元，已全部使用完毕。

计划2025年发行8,800.00万元，期限20年。专项债资金全部用于本项目建设投资。

项目收益与融资自求平衡专项债券用于荆州岑河金色童年小镇·科创园（沙市婴童装产业园）建设项目。

三、 项目情况

（一）项目概况

1. 项目名称：荆州岑河金色童年小镇·科创园（沙市婴童装产业园）建设项目。

2. 项目实施主体：荆州市沙市城乡建设投资开发有限公司。

3. 项目建设地点：沙市农场黄渊分场。

4. 建设内容

项目总用地面积为447990.59㎡,净用地面积286040.54㎡,代征用地面积为161950.05㎡，总建筑面积为413463.63㎡，容积率为1.41,建筑密度为28%,绿地率为13.88%,停车位为1214

个。建设内容包括厂房、仓储物流、研发中心、食堂、地下室、景观绿化以及配套道路。

目前，上述专项债券项目已经通过北京德恒（武汉）律师事务所合规性审核。

（二）分年度投资计划

根据本项目的实施计划和工期要求，本项目资金使用按年投资完成计划安排。资金分年度使用计划见下表：

资金使用计划表

单位:万元

序号	年度	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	合计
1	**总投资使用计划**	**9,013.28**	**72,932.29**	**47,421.89**	**21,067.81**	**21,067.81**	**20,383.61**	**191,886.69**
1.1	建设投资	9,013.28	72,106.21	45,066.38	18,026.55	18,026.55	18,026.55	180,265.52
1.2	建设期利息	0.00	809.88	2,330.51	3,041.26	3,041.26	2,348.26	11,571.17
1.3	债券发行费用	0.00	16.20	25.00	0.00	0.00	8.80	50.00
1.4	流动资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	**资金筹措及使用**	**9,013.28**	**72,932.29**	**47,421.89**	**21,067.81**	**21,067.81**	**20,383.61**	**191,886.69**
2.1	自有资金	9,013.28	37,532.29	11,621.89	21,067.81	21,067.81	11,583.61	111,886.69
2.1.1	用于建设投资	9,013.28	36,706.21	9,266.38	18,026.55	18,026.55	9,226.55	100,265.52
2.1.2	用于建设期利息	0.00	809.88	2,330.51	3,041.26	3,041.26	2,348.26	11,571.17
2.1.3	用于债券发行费用	0.00	16.20	25.00	0.00	0.00	8.80	50.00
2.2	融资资金	0.00	35,400.00	35,800.00	0.00	0.00	8,800.00	80,000.00
2.2.1	专项债券资金	0.00	16,200.00	25,000.00	0.00	0.00	8,800.00	50,000.00
2.2.1.1	用于建设投资	0.00	16,200.00	25,000.00	0.00	0.00	8,800.00	50,000.00
2.2.1.2	用于建设期利息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2.1.3	用于债券发行费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2.2	银行贷款资金	0.00	19,200.00	10,800.00	0.00	0.00	0.00	30,000.00

（三）项目资金来源

本项目总投资 191,886.69 万元，其中 111,886.69 万元为自筹资金，申请发行政府专项债券 50,000.00 万元。

项目投资资金来源

单位：人民币万元

计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
		小计	自有资金	项目专项债券	
2025	191,886.69	191,886.69	111,886.69	50,000.00	115140.68

四、 资金平衡

本项目以出租收入（厂房租赁收入、研发中心及食堂租赁收入、仓储物流用房租赁收入）作为还本付息来源。在本项目专项债券存续期内，运营收入累计达196,981.98万元；运营成本包括工资及福利费、维修费、销售费用、其他直接费用，累计达19,221.44万元。

项目专项债券融资还本付息情况

单位：万元

项目\年份	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
期初专项债券余额	0.00	0.00	16200.00	41200.00	41200.00	41200.00	50000.00	50000.00	50000.00	50000.00	50000.00	50000.00	50000.00
专项债券发行	0.00	16200.00	25000.00	0.00	0.00	8800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
利息支出	0.00	281.88	977.51	1391.26	1391.26	1523.26	1655.26	1655.26	1655.26	1655.26	1655.26	1655.26	1655.26
本期还款	0.00	281.88	977.51	1391.26	1391.26	1523.26	1655.26	1655.26	1655.26	1655.26	1655.26	1655.26	1655.26
其中：还本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
付息	0.00	281.88	977.51	1391.26	1391.26	1523.26	1655.26	1655.26	1655.26	1655.26	1655.26	1655.26	1655.26
期末专项债券余额	0.00	16200.00	41200.00	41200.00	41200.00	50000.00	50000.00	50000.00	50000.00	50000.00	50000.00	50000.00	50000.00

项目\年份	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
期初专项债券余额	50000.00	50000.00	50000.00	50000.00	49120.00	45000.00	35880.00	26760.00	17640.00	8520.00	2640.00	1760.00	880.00	
专项债券发行	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	**50,000.00**
利息支出	1655.26	1655.26	1655.26	1642.06	1559.28	1337.38	1032.73	728.08	423.43	175.15	66.00	39.60	13.20	29,134.68
本期还款	1655.26	1655.26	1655.26	2522.06	5679.28	10457.38	10152.73	9848.08	9543.43	6055.15	946.00	919.60	893.20	79,134.68
其中：还本	0.00	0.00	0.00	880.00	4120.00	9120.00	9120.00	9120.00	9120.00	5880.00	880.00	880.00	880.00	50,000.00
付息	1655.26	1655.26	1655.26	1642.06	1559.28	1337.38	1032.73	728.08	423.43	175.15	66.00	39.60	13.20	29,134.68
期末专项债券余额	50000.00	50000.00	50000.00	49120.00	45000.00	35880.00	26760.00	17640.00	8520.00	2640.00	1760.00	880.00	0.00	

银行贷款还本付息情况表

项目\年份	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
期初专项债券余额		19200.00	30000.00	30000.00	30000.00
当期借款	19200.00	10800.00			
利息支出	528.00	1353.00	1650.00	1650.00	825.00
本期还款	528.00	1353.00	1650.00	1650.00	30825.00
其中：还本					30000.00
付息	528.00	1353.00	1650.00	1650.00	825.00
期末借款余额	19200.00	30000.00	30000.00	30000.00	0.00

项目资金平衡情况

单位：人民币万元

项目名称	项目总投资（万元）	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
荆州岑河金色童年小镇·科创园(沙市婴童装产业园)项目	191886.69	153026.17	115140.68	80000.00	1.33

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.33，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本项目融资平衡情况已经通过武汉汉璞会计师事务所评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定荆州岑河金色童年小镇·科创园（沙市婴童装产业园）建设项目专项债券的信用等级为 AAA。

六、 潜在风险评估

（一） 主要风险

1.自然环境和施工条件风险

自然环境和施工条件风险主要是指恶劣的自然条件，恶劣的气候和环境，恶劣的现场条件以及不利的地理环境等。项目存在因自然环境和施工条件的因素而形成的风险，如地震，风暴，异常恶劣的雨、雪、冰冻天气等；未能预测到的特殊地质条件，如泥石流、河塘、流沙、泉眼等；恶劣的施工现场条件或考古文物保护等都会造成工期的拖延和财产的损失。

风险控制措施：由自然环境和施工条件造成的风险最好的控制措施是通过购买保险等方式进行风险转移，风险转移是向保险公司投保，将项目部分风险损失转移给保险公司承担，项目在建设期按照国家规定强制购买工程一切险，本项目保险费已按规定计入项目总投资其它建设费用类。

2.来源于施工方的风险因素风险

施工方的风险因素主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。管理者及工程人员的水平和工作态度的影响；施工管理不善、发包方、承包方、监理方不行形成高效的合作机制；建筑原材料、成品、半成品质量的影响；施工所采用的技术方案、工艺流程、管理组织措施的影响。

风险控制措施：在招标和工程实施中应确保相关人员的素质

和水平，特别是设计负责人和专业负责人、总监理工程师、施工项目经理、业主代表及各类管理人员。对建筑原材料（如水泥、砂石、钢材，机械设备、电线电缆、管材以及其它成品、半成品等），必须严格从招标、签订合同、出厂合格证、进场检测、现场保管、安装调试、工程验收等各个环节把好关，杜绝不合格产品和材料用于工程建设。

3.来源于设计单位的风险因素风险

设计风险主要体现在设计质量、设计变更两个方面。设计质量风险，因设计单位水平不足，导致项目设计不合理，技术方案表达不充分，质量达不到国家相关规范标准要求，或评审、验证不够充分，导致设计缺陷；设计变更会影响施工安排，会导致施工进度延误，造成承包人工期推延和经济损失。

风险控制措施：应拟订规划设计大纲，明确设计质量标准。在设计阶段，设计单位因充分了解项目情况，勘察仔细，因地制宜，评估到位，设计合理、规范满足国家规范、标准，评审环节充分验证、符合仔细，保证设计质量。阶段设计完成后，应进行全面审核，内容包括计划投资、方案比选、文件规范、结构安全、工艺先进性、技术合理性、施工可行性。提交施工图后及时报送进行施工图审查、设计交底和图纸会审。施工中派驻设计代表，明确责任到位，参加防线、验槽、隐蔽工程验收、单项和总体工程验收等，负责现场解决设计技术问题。对设计变更，尽量提前

实现，尽可能把设计变更控制在设计阶段初期，特别是对影响工程造价的重大设计变更，更要用先算账后变更的办法解决，使工程造价得到有效控制，同时保证施工进度。

4.来源于供应商的风险因素风险

来源于供应商的风险因素包括选择供应商不当，供应商自担风险的能力较低，劳动力市场、材料市场、设备市场等，这些市场价格的变化，特别是价格的上涨。造成供应商违约，不能按质按量按期完成分包工程，从而影响整个工程的进度或发生经济损失。

风险控制措施：项目在选择供应商时，应选择信誉好、实力强、自担风险能力较高的供应商，或设置合理的调价机制，对价格上涨情况进行一定的调价约定，降低供应商违约风险。同时可以通过收取履约保证金的方式，降低违约风险。

5.资金落实情况风险

资金落实风险主要是因融资、拨款等环节的各种客、主观原因，资金不能及时到位，导致项目建设停工或拖延；或是利率变化导致融资成本升高而形成的。

风险控制措施：建议项目可以拓展各种融资渠道，准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策，充分利用有利条件，在其变化时及时调整策略。加强对项目的资金管理，落实建

设资金，保证工程按期完工。

6.工程事故风险

风险描述：工程事故风险主要存在于施工过程中，施工中人的不安全行为、物的不安全状态、作业环境的不安全因素和管理缺陷是项目发生工程事故的主要原因，必须采取有针对性的控制措施。

风险控制措施：工程事故问题是建设工程项目的核心问题，存在较大风险。在项目前期招标过程中，选定设计、监理、施工、设备材料供应商时，应把安全和防止质量事故作为重要因素考虑。在审查相关单位设计文件、监理实施细则、施工组织设计、设备招标文件以及签订合同时都应给予足够重视。项目建设期间，必须在安全危险源识别、评估基础上，编制施工组织设计和施工方案，制定安全技术措施和施工现场临时用电方案；对危险性较大分部分项工程，编制专项安全施工方案。应派驻经验丰富的甲方代表加强该方面工作，遇到质量、安全隐患及时提出整改要求。

7.经营风险

经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。

风险控制措施：要求项目管理单位密切关注市场情况，保证

还本付息资金。因项目取得的收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

8.市场风险

在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

9.财务风险

由于项目建设周期较长，如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此，面临一定财务风险。

风险控制措施：项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。

10.投资测算不准确风险

投资测算不准确风险是指在项目收益测算时，基于对租金收入等的假设，测算结果可能与实际结果存在一定的差距；此外，测算可能含有不可避免的人为误差。因此，投资测算不准确会影响到项目整体的收益、成本，对债券还本付息造成影响。

风险控制措施：对测算中的基本假设进行合理性评估，应当符合地区经济社会发展的现实情况；对投资测算的部分由专业的会计师事务所进行复核，尽可能的减小人为误差到可控范围。

11. 利率波动风险

利率波动风险是指因利率变动，导致附息资产（如贷款或债券）而承担价值波动的风险。由于在本项目中，融资收益平衡专项债属于固定利率债券。若未来市场利率下降，政府的融资成本相较于当时的市场利率水平则偏高，对其产生不利影响。

风险控制措施：可约定提前还债，降低利率波动带来融资成本变高的风险；若市场利率降低，可通过债券置换对冲利率风险。

12. 存续债券置换不畅风险

存续债券置换不畅风险，因债券置换有助于推动我国地方政府债务管理体制改革，有效化解地方政府存量债务风险，减轻地方政府的偿债压力，降低债务成本。债券置换过程中，可能存在操作性的风险，债权人、债务人等利益相关方不能达成一致共识，

造成置换不畅的后果。

风险控制措施：不可一味用行政措施来规避操作风险，关键在于有效提高法制化程度和水平。

七、 主管部门责任

荆州市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

荆州市沙市城乡建设投资开发有限公司负责做好本项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好本项目专项债券发行与政府债务管理系统的衔接，配合做好本项目专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入。

八、 事前绩效评估

（一） 总体结论

本项目建设投资合规，立项合规、没有重复审批。项目经过了严格的可行性论证，前置审批文件等手续较齐全，招投标较规范，设计功能实现较好，预期竣工验收的合格率较高。

本项目管理组织架构、职责分工、建设期的计划进度安排以及项目运营方案等职责清晰明确，能够有效运转，财务测算较合理。

本项目符合国家和地方债务等相关政策文件要求，资金需求较合理。

本项目偿债计划可行、风险在可控的范围内、资金来源合规、偿债计划明确可行，风险可控。

综上所述，经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二） 项目事前绩效评估情况

1.实施的必要性、公益性、收益性

（1）必要性

建立产业园区是社会经济进展的客观要求，有利于拉动产业集聚区的经济增长，有效推进都市化进程和经济结构的调整、优

化和升级，大力促进“可连续进展”和“都市化”战略的实施，对促进地区经济连续、健康、快速进展具有重要意义。实现沙市经济开发区产业高效、创新发展，降低企业流通成本、承接产业转移、提升城市能级、增强区域竞争力、支撑荆州市区域性中心城市建设的必然要求。

（2）公益性

本项目的建设可以节约利用土地。拟建项目的厂房、研发和办公物业建设可以巩固阶段土地市场治理成果，节约用地和提高土地利用效率，优化城镇可用土地资源配置，又可以集中利用公用设施，从而达到节约用地的目的。

（3）收益性

本项目的建设符合各级文件和产业政策发展要求，其实施能够促进荆州市、沙市区邮政快递、快运物流、供应链、电商物流平台、智能制造、生产研发等相关板块的全产业链发展，具有显著的社会效益和经济效益。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

（1）该项目合法、手续完备、程序完备

本项目的前期准备和实施程序严格按照法律法规、规章制度的有关规定执行，并获得相关主管部门的审核批准，项目建设投资合规。

（2）项目成熟度

根据《产业结构调整指导目录（2024 年本）》的规定，本项目不属于限制类、淘汰类、鼓励类，属于允许类，符合国家产业政策。本项目未采用和使用国家明令淘汰、禁止使用的工艺、设备。本项目方案符合国家产业政策和行业发展规划，项目建设符合当地的整体发展规划。

本项目部分项目已取得施工许可证；部分项目因项目建设性质无需办理施工许可证；具体批复情况如下：

项目审批情况表

批复手续	取得时间	发文单位	文件名	文件号
无需办理用地即选址说明	2020/6/10	州市自然资源和规划局沙市区分局	《关于荆州岑河金色童年小镇•科创园（沙市婴童装产业园）项目用地的说明》	
项目建议书批复	2020/6/22	荆州市沙市区发展和改革局	《关于荆州岑河金色童年小镇•科创园（沙市婴童装产业园）项目建议书的批复》	沙发改审批〔2019〕65 号
可行性报告批复	2020/7/13	荆州市沙市区发展和改革局	《关于荆州岑河金色童年小镇•科创园（沙市婴童装产业园）项目可行性研究报告的批复》	沙发改审批〔2020〕233 号
初设批复	2020/7/17	荆州市沙市区发展和改革局	《关于荆州岑河金色童年小镇•科创园（沙市婴童装产业园）项目初步设计的批复》	沙发改审批〔2020〕242 号
征收用地批复	2020/11/28	湖北省人民政府	《关于荆州市 2020 年度第 8 批次（增减挂钩）城市建设用地的批复》	鄂政土批〔2020〕 1779 号
规划意见	2020/12/29	荆州市自然资源和规划局沙市区分局	《关于沙市区岑河镇黄渊村规划意见书》	编号 JGY2020(02)052
施工许可	2021/1/15	荆州市沙市区住房和城乡建设局	《建筑工程施工许可证》	编号 421002202101150101

环评	2020/5/11		建设项目环境影响登记表	备案号：20204210020000025
用地规划许可	2021/4/20	荆州市自然资源局和规划局	《建设用地规划许可证》	地字第421002202110014号
建设工程许可	2021/9/18	荆州市自然资源局和规划局	《建设工程规划许可证》	建字第421002202110030号
土地出让合同	2021/3/30		《国有建设用地使用权出让合同》	宗地编号4210021008GB0006

3.项目资金来源和可到位性

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入主要来源为厂房租赁收入、研发中心及食堂租赁收入、仓储物流用房租赁收入，有依据且合理。

本项目主要成本费用包括人员工资及福利费、维修费、销售费用及其他直接费用四部分，具体明细根据类似项目确定，成本合理。

本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠，收益预测合理。

5.债券资金需求合理性

专项债券资金全部用于本项目建设，符合文件要求，且本项目专项债券资金占项目总投资比例小于80%，符合投资要求，债券资金需求合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险

（1）可行性

本项目专项债券发行期限为中长期债券，采用按每半年付息，第11年-第20年，每年等额偿还发行金额10%还本。建设期债券利息均以资本金偿还，可保障建设期利息可靠偿还。

（2）项目偿债风险

①投资估算风险

本项目的建设需考虑投资管理与控制不合理风险，可能存在造价失控，使项目实际费用超出概算，巨大成本超支使整个项目被迫停建，或虽已建成，后续资金偿还压力大；由于管理松散，缺少整体计划，使项目在时间上延迟完成，造成财务成本增加。项目实施方需通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

②工程风险

项目在建设过程中要充分考虑此间的一些工程风险。在具体

的施工建设中要做到：做好专门的勘测工作；认真贯彻国家有关基建程序，保证工程质量；注意关键工程的进度，关注每一个影响工程进度的关键部位；选择好设计、施工、监理单位，认真把好设备、材料订货关，以确保工程质量和进度。

③融资风险

资金供应不畅是影响一个项目建设及以后经营的重要风险。本次申请债券项目一旦遇到资金供应不畅，将直接影响到项目的建设。因此要积极争取各方的支持，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，在条件许可的情况下要多渠道进行融资，落实资金来源，为项目整体的建设和经营提供良好的资金保障。

④财务风险

防范和降低财务风险具体要做到：提高对项目建设期财务风险的认识，采取措施予以防范和抵御。在项目建设过程中精打细算，并采用招标的方式，控制和降低投资，加强工程建设各方面控制，实行成本细项控制，以降低成本。规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据项目建设进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

⑤自然风险

本项目在经营期间遇到人力不可抗拒的自然灾害是完全可能的，为了降低此间风险，要根据项目的特点制定的相应的措施，以便使不可抗拒自然灾害的风险降到最低。

7.绩效目标合理性

绩效目标设置明确与项目长期规划目标、年度工作目标相一致；项目受益群体定位准确；绩效目标和指标设置与项目高度相关。绩效目标与项目预计解决的问题相匹配；绩效目标与现实需求相匹配；绩效目标具有一定的前瞻性和挑战性；绩效指标细化、量化、可衡量，指标值合理、可考核。

8.其他需要纳入其他绩效评估的事项

无。

2025 年湖北省（武汉市）
武汉市红十字会医院扩建（北区）项目
专项债券信息披露文件

一、 区域情况

1. 湖北省概况

湖北地处长江中游，位居华中腹地，洞庭湖以北，故名湖北，简称“鄂”。湖北省东邻安徽，南界江西、湖南，西连重庆，西北与陕西接壤，北与河南毗邻。东西长约 740 公里，南北宽约 470 公里。地跨东经 108° 21′ 42″ ～116° 07′ 50″、北纬 29° 01′ 53″ ～33° 6′ 47″。全省国土总面积 18.59 万平方公里，占全国总面积的 1.94%。全省有 12 个省辖市，1 个自治州，38 个市辖区，24 个县级市（其中 3 个省直管市），38 个县，2 个自治县，1 个林区。

2. 武汉市概况

武汉地处华中腹地，九省通衢，是中国经济地理中心，是华中地区最大都市及中国长江中下游的特大城市，地理区位优势明显，具有承东启西、沟通南北、维系四方的作用。武汉作为中国重要的工业、科教基地和综合交通枢纽，是长江经济带上重要的一环。同时、作为全国重要铁路客运中心，武汉拥有武昌、汉口、武汉三个铁路一级枢纽站及亚洲最大编组站。武汉也是京汉广、沪汉蓉高铁与京广、京九、武康、武九等 4 条国家铁路线的交汇点。

2022 年，全市实现地区生产总值（GDP）18,866.43 亿元，按可

比价格计算，比上年增长 4.0%。其中，第一产业增加值 475.79 亿元，增长 3.2%；第二产业增加值 6,716.65 亿元，增长 7.3%；第三产业增加值 11,673.99 亿元，增长 2.3%。三次产业结构由 2021 年的 2.5∶34.7∶62.8 调整为 2.5∶35.6∶61.9。按常住人口计算，全市人均地区生产总值 137,772 元，比上年下降 0.5%。

3.江汉区概况

江汉区，隶属湖北省武汉市，是武汉市 7 个中心城区之一。 地处汉口地区中部、南临长江、汉江交汇处，分别与武昌区、汉阳区隔江相望；北抵张公堤，与东西湖区接壤；东、西两面各与江岸区、硚口区相邻，总面积 28.29 平方千米。江汉区下辖 13 个街道，常住人口 647932 人。

（二）经济社会发展指标

2022 年，全市实现地区生产总值（GDP）18,866.43 亿元，按可比价格计算，比上年增长 4.0%。其中，第一产业增加值 475.79 亿元，增长 3.2%；第二产业增加值 6,716.65 亿元，增长 7.3%；第三产业增加值 11,673.99 亿元，增长 2.3%。三次产业结构由 2021 年的 2.5∶34.7∶62.8 调整为 2.5∶35.6∶61.9。按常住人口计算，全市人均地区生产总值 137,772 元，比上年下降 0.5%。

2023 年，武汉全市实现地区生产总值（GDP）20011.65 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.7%。其中，第一产业增加值 474.38 亿元，增长 4.2%；第二产业增加值 6800.91 亿元，增长 5.1%；第三产

业增加值 12736.36 亿元，增长 6.2%。三次产业结构为 2.4∶34.0∶63.6。按常住人口计算，全市人均地区生产总值 145471 元，比上年增长 5.3%。

（三）地方政府性基金预算情况

2021 年，武汉市一般公共预算总收入 2,914.24 亿元，比上年增长 21.8%。地方一般公共预算收入 1,578.65 亿元，增长 28.3%。

2022 年，武汉市一般公共预算总收入 2,690.23 亿元，按可比口径（扣除留抵退税因素）比上年增长 4.4%，其中，地方一般公共预算收入 1,504.74 亿元，增长 3.7%。在地方一般公共预算收入中，税收收入 1,239.56 亿元，增长 1.7%。

2023 年，全市一般公共预算总收入完成 2961.42 亿元，为调整预算(以下简称预算)的 103.8%,其中:地方一般公共预算收入 1601.2 亿元，为预算的 103.5%。全市一般公共预算支出 2204.08 亿元，为预算的 98.6%。市本级一般公共预算收入总计 2256.88 亿元，其中：一般公共预算收入 425.67 亿元，为预算的 107%。市本级一般公共预算支出总计 2256.88 亿元，其中：一般公共预算支出 884.46 亿元，为预算的 96.5%，结转下年支出 52.37 亿元

武汉市近三年财政预算执行情况一览表

项目	2020 年	2021 年	2022 年
地区生产总值（亿元）	15,616.06	17,716.76	18,866.43
居民人均可支配收入（元）	城镇：50,362 农村：24,057	城镇：55,297 农村：27,209	城镇：58,449 农村：29,304

一般公共预算收入（亿元）	1,230.29	1,578.65	1,504.74
政府性基金收入（亿元）	1,529.02	1,964.80	2,164.97
政府性基金支出（亿元）	2,241.52	2,645.56	2,645.56

（四）专项债务情况

2023 年新增债券年初预算按预计数编列。经省政府批准，省财政厅 8 月下达我市 2023 年新增政府债务限额为 584.79 亿元，比年初预算减少 315.21 亿元(一般债务限额减少 31.09 亿元、专项债务限额减少 284.12 亿元)。

经省政府批准，省财政厅下达江汉区 2023 年政府债务限额为 1,423,888 万元，其中：一般债务限额 278,655 万元，专项债务限额 1,145,233 万元。

截至 2023 年底，江汉区政府债务余额 1,162,089 万元，其中：一般债务余额 217,765 万元，专项债务余额 944,324 万元

2021-2023 年武汉市财政经济数据

项目	2021 年	2022 年	2023 年
1. 地区生产总值（GDP）	17,716.70	18,886.40	20,011.65
2. 城镇居民人均可支配收入（元）	55,297.00	58,449.00	61,693.00
3. 农村居民人均可支配收入（元）	27,209.00	29,304.00	31,560.00
4. 地方财政总收入			
4.1 地方公共预算收入	1578.65	1,504.74	1,601.20

其中：税收收入	1350.58	1,239.56	1,298.35
非税收入	228.07	265.18	302.85
4.2 政府性基金收入	1,964.80	1,330.42	1900.43
其中：国有土地使用权出让收益			
5.地方财政总支出			
5.1 一般公共预算支出	2,215.97	2,227.24	2,130.94
5.2 政府性基金支出	2,352.97	2,051.74	1,489.63
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出			

二、债券情况

债券名称：2025 年湖北省（武汉市）武汉市红十字会医院扩建（北区）项目专项债券。

发行规模：2025 年 10 月计划发行额度为 4,000.00 万元。

发行期限：专项债券期限为 20 年。

还本付息方式：每半年支付利息，第 11-20 年每年等额偿还发行金额的 10%。

三、项目情况

（一）项目概况

1. 项目建设地点

湖北省武汉市江汉区。

2. 建设规模与内容

本项目是武汉市红十字会医院扩建（北区）项目，新建一栋集门诊、住院、医技等功能于一体的综合大楼，新增编制床位为 400 床，布置地下机动车停车位 622 个，并同步配套建设供配电、给排水、暖通等公用工程和道路、广场、绿化等室外工程。项目总用地面积 10,440 ㎡，总建筑面积 69,027 ㎡，其中地上建筑面积 43,735 ㎡，地下建筑面积 25,292 ㎡（包含功能用房 400 ㎡、停车配套及设备用房 24,892 ㎡）。

（二）分年度投资计划

根据本项目的实施计划和工期要求，本项目资金使用按年投资完成计划安排。资金分年度使用计划见下表：

资金使用计划表

单位：万元

	2021-2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	合计
投资估算	37,295.40	2,002.00	10,071.40	34,880.13	84,248.93

（三）项目资金来源

本项目实施方案中总投资为 84,248.93 万元，其中：建设工程费用 54,911.44 万元，占比 65.18%；建设工程其他费用 6,956.01 万元，占比 8.26%；预备费 3,093.37 万元，占比 3.67%；建设用地费 18,834.58

万元，占比22.36%；静态总投资83,795.40万元，建设期利息407.03万元；债券发行费用46.50万元。

建设资金来源为项目单位自筹资金9,748.93万元、抗疫特别国债资金28,000.00万，专项债券资金46,500.00万元。项目单位自筹资金9,748.93万元已经到位，目前已使用9,368.80万元，抗疫特别国债资金28,000.00万元已经到位,2023年已发行专项债券2,000.00万元,2024年已发行专项债券10,000.00万元,2025年1月已发行15,000.00万元，2025年10月拟申请发行4,000.00万元。

武汉市红十字会医院扩建（北区）项目概况

单位：万元

序号	项目名称	项目位置	建设内容	总投资	投资计划
1	武汉市红十字会医院扩建(北区)项目	湖北省武汉市江汉区	本项目是武汉市红十字会医院扩建（北区）项目，新建一栋集门诊、住院、医技等功能于一体的综合大楼，新增编制床位为400床，布置地下机动车停车位622个，并同步配套建设供配电、给排水、暖通等公用工程和道路、广场、绿化等室外工程	84,248.93	2021-2025

武汉市红十字会医院扩建（北区）项目投资资金来源

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资估算金额	资金来源				
			资本金		专项债券	市场化融资	其他资金（包含抗疫特别国债）
				其中：专项债券用于资本金			
一	工程费用	54,911.44	41,110.30	4,635.72	9,165.42	54,911.44	41,110.30
1	土建及装饰工程	33,874.74	20,183.22	4,526.10	9,165.42	33,874.74	20,183.22
1.1	桩基础(灌注桩)	2,147.59	2,147.59			2,147.59	2,147.59
1.2	基坑支护工程	8,128.58	8,128.58			8,128.58	8,128.58
1.3	基坑挖运土石方	2,194.35	2,194.35			2,194.35	2,194.35
1.4	地下室土建结构装饰	7,121.27			7,121.27	7,121.27	

1.5	地下室土建人防增量	39.90	39.90			39.90	39.90
1.6	地上土建结构（含装配式）	7,672.80	7,672.80			7,672.80	7,672.80
1.7	地上室内装饰(含水电洁具灯具）	4,810.85		4,526.10	284.75	4,810.85	
1.8	外立面装饰	1,759.40			1,759.40	1,759.40	
2	设备安装工程	13,996.00	13,996.00	0.00	0.00	13,996.00	13,996.00
2.1	水泵房设备	837.89	837.89			837.89	837.89
2.2	给排水及热水工程	841.60	841.60			841.60	841.60
2.3	消防喷淋工程	750.11	750.11			750.11	750.11
2.4	气体灭火系统	163.89	163.89			163.89	163.89
2.5	变配电工程	1,303.39	1,303.39			1,303.39	1,303.39
2.6	地下室动力照明及防雷接地	555.55	555.55			555.55	555.55
2.7	地下室火灾自动报警及消防联动	159.82	159.82			159.82	159.82
2.8	地上动力照明及防雷接地	1,208.75	1,208.75			1,208.75	1,208.75
2.9	地上火灾自动报警及消防联动	292.53	292.53			292.53	292.53
2.10	地下通风工程	357.51	357.51			357.51	357.51
2.11	地上空调工	1,536.22	1,536.22			1,536.22	1,536.22

	程						
2.12	空调冷热源	1,045.92	1,045.92			1,045.92	1,045.92
2.13	地下室人防机电增量	319.20	319.20			319.20	319.20
2.14	标识系统	241.59	241.59			241.59	241.59
2.15	机电抗震支架	828.32	828.32			828.32	828.32
2.16	弱电智能化	1,173.46	1,173.46			1,173.46	1,173.46
2.17	充电桩(快充慢充各半)	187.50	187.50			187.50	187.50
2.18	机械停车位(地下)	967.75	967.75			967.75	967.75
2.19	电梯工程	1,225.00	1,225.00	0.00	0.00	1,225.00	1,225.00
2.19.1	电梯	770.00	770.00			770.00	770.00
2.19.2	扶梯(上下)	455.00	455.00			455.00	455.00
3	专项工程	6,293.83	6,293.83	0.00	0.00	6,293.83	6,293.83
3.1	医用气体系统	377.41	377.41			377.41	377.41
3.2	净化工程	3,785.98	3,785.98	0.00	0.00	3,785.98	3,785.98
3.2.1	手术室净化	1,838.31	1,838.31			1,838.31	1,838.31
3.2.2	其他区域净化	1,947.67	1,947.67			1,947.67	1,947.67
3.2.2.1	检验科	572.76	572.76			572.76	572.76
3.2.2.2	ICU	599.09	599.09			599.09	599.09
3.2.2.3	NICU	396.61	396.61			396.61	396.61
3.2.2.4	产科	267.72	267.72			267.72	267.72
3.2.2.5	供应中心中转站	111.49	111.49			111.49	111.49
3.3	纯水系统	140.00	140.00			140.00	140.00
3.4	屏蔽工程	298.44	298.44			298.44	298.44

3.5	轨道物流	1,392.00	1,392.00			1,392.00	1,392.00
3.6	污水处理站	300.00	300.00			300.00	300.00
4	室外工程及配套	746.87	637.25	109.62	0.00	746.87	637.25
4.1	绿化及景观工程	109.62		109.62		109.62	
4.2	道路工程	119.87	119.87			119.87	119.87
4.3	室外供排水管网工程	111.00	111.00			111.00	111.00
4.4	室外电力工程	74.00	74.00			74.00	74.00
4.5	燃气工程	80.00	80.00			80.00	80.00
4.6	泛光照明	100.00	100.00			100.00	100.00
4.7	围墙	40.00	40.00			40.00	40.00
4.8	海绵城市	112.38	112.38			112.38	112.38
二	工程建设其他费用	6,956.01	5,389.70	1,566.31	0.00	6,956.01	5,389.70
1	建设管理费	1,433.96	1,433.96			1,433.96	1,433.96
1.1	建设单位管理费	697.58	697.58			697.58	697.58
1.2	工程建设监理费	736.38	736.38			736.38	736.38
2	项目前期咨询费	967.75	967.75	0.00	0.00	967.75	967.75
2.1	项目建议书编制	16.00	16.00			16.00	16.00
2.2	可行性研究报告编制	28.00	28.00			28.00	28.00
2.3	节能评估报告编制	5.50	5.50			5.50	5.50
2.4	环境影响报告编制费	19.80	19.80			19.80	19.80

2.5	社会稳定性评估报告	24.00	24.00			24.00	24.00
2.6	地铁安全影响评估	40.00	40.00			40.00	40.00
2.7	地铁管线监测	392.00	392.00			392.00	392.00
2.8	周边房屋现状调查	29.40	29.40			29.40	29.40
2.9	建设场地周边地下管线调查	1.34	1.34			1.34	1.34
2.10	前期方案咨询论证(含交通专项)	81.80	81.80			81.80	81.80
2.11	地籍调查	5.00	5.00			5.00	5.00
2.12	BIM 咨询费	80.00	80.00			80.00	80.00
2.13	绿建工程咨询费	25.00	25.00			25.00	25.00
2.14	医疗工艺咨询费	174.00	174.00			174.00	174.00
2.15	1:500 地形测量费	0.73	0.73			0.73	0.73
2.16	项目建议书评估咨询费	10.77	10.77			10.77	10.77
2.17	可行性研究报告评估咨询费	15.71	15.71			15.71	15.71
2.18	初步设计评估咨询费	18.70	18.70			18.70	18.70
3	工程勘察设计费	1,882.10	1,882.10			1,882.10	1,882.10
3.1	工程勘察费	274.56	274.56			274.56	274.56
3.2	工程设计费	1,607.54	1,607.54			1,607.54	1,607.54

3.2.1	方案设计费	321.51	321.51			321.51	321.51
3.2.2	初步设计费	482.26	482.26			482.26	482.26
3.2.3	施工图设计费	803.77	803.77			803.77	803.77
4	工程保险费	164.73	164.73			164.73	164.73
5	劳动安全卫生评审费	27.46	27.46			27.46	27.46
6	招标代理服务费	59.24	59.24			59.24	59.24
6.1	勘察招标代理服务费	2.32	2.32			2.32	2.32
6.2	设计招标代理服务费	6.78	6.78			6.78	6.78
6.3	监理招标代理服务费	4.61	4.61			4.61	4.61
6.4	造价咨询招标代理服务费	3.69	3.69			3.69	3.69
6.5	工程招标代理服务费	41.84	41.84			41.84	41.84
7	造价咨询服务费	488.29	488.29			488.29	488.29
7.1	清单及招标控制价编制费	66.07	66.07			66.07	66.07
7.2	清单及招标控制价审核费	63.59	63.59			63.59	63.59
7.3	全过程工程造价控制	203.98	203.98			203.98	203.98
7.4	竣工决算审核费	131.79	131.79			131.79	131.79
7.5	概算审核费	22.86	22.86			22.86	22.86

8	场地准备及临时设施费	439.29	366.17	73.12		439.29	366.17
9	垃圾服务费	124.25		124.25		124.25	
10	水土保持费	21.05		21.05		21.05	
11	高可靠性供电	109.73		109.73		109.73	
12	第三方检测服务费	508.16		508.16		508.16	
12.1	建筑材料、建筑节能检测	35.00		35.00		35.00	
12.2	幕墙检测	12.00		12.00		12.00	
12.3	水电、通风及空调系统检测	15.00		15.00		15.00	
12.4	室内环境检测	18.00		18.00		18.00	
12.5	人防设备安装质量检测	10.00		10.00		10.00	
12.6	建筑能耗测评报告费(节能验收	7.50		7.50		7.50	
12.7	排水水质检查(临时、正式)	2.00		2.00		2.00	
12.8	桩基检测费、主体沉降观测	176.50		176.50		176.50	
12.9	基坑监测费	111.56		111.56		111.56	
12.10	建筑消防设施检测服务费	20.71		20.71		20.71	
12.11	防雷检测	11.89		11.89		11.89	
12.12	测量费	88.00		88.00		88.00	

13	外电报装费	475.00		475.00		475.00	
14	市政水接驳费	55.00		55.00		55.00	
15	支护工程安全补偿费	200.00		200.00		200.00	
三	基本预备费（（一+二）*5%)	3,093.37		3,093.37		3,093.37	
四	建设用地费	18,834.58			18,834.58	18,834.58	
五	建设期利息	407.03		407.03		407.03	
六	债券发行费用	46.50		46.50		46.50	
七	项目总投资（一+二+三+四+五+六）	84,248.93	46,500.00	9,748.93	28,000.00	84,248.93	46,500.00

四、资金平衡

本项目收入主要来源为医疗收入和停车费收入。医疗收入主要包含有门急诊收入和住院收入。项目预期收入总额（收入及运营补贴）为 477,992.86 元，扣除运营成本及相关税费 364,329.99 万元后预计用于资金平衡相关收益为 401,032.44 万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.80 倍。

武汉市红十字会医院扩建（北区）项目
专项债券融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金金额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2023 年	0.00	2,000.00		2,000.00	0.00	0.00
2024 年	2,000.00	10,000.00		12,000.00	61.40	61.40
2025 年	12,000.00	34,500.00		46,500.00	691.25	691.25
2026 年	46,500.00			46,500.00	1,081.10	1,081.10
2027 年	46,500.00			46,500.00	1,081.10	1,081.10
2028 年	46,500.00			46,500.00	1,081.10	1,081.10
2029 年	46,500.00			46,500.00	1,081.10	1,081.10
2030 年	46,500.00			46,500.00	1,081.10	1,081.10
2031 年	46,500.00			46,500.00	1,081.10	1,081.10
2032 年	46,500.00		0.00	46,500.00	1,081.10	1,081.10
2033 年	46,500.00		0.00	46,500.00	1,081.10	1,081.10
2034 年	46,500.00		200.00	46,300.00	1,081.10	1,281.10
2035 年	46,300.00		1,200.00	45,100.00	1,062.96	2,262.96

2036 年	45,100.00		4,650.00	40,450.00	993.84	5,643.84
2037 年	40,450.00		4,650.00	35,800.00	885.73	5,535.73
2038 年	35,800.00		4,650.00	31,150.00	777.62	5,427.62
2039 年	31,150.00		4,650.00	26,500.00	669.51	5,319.51
2040 年	26,500.00		4,650.00	21,850.00	561.40	5,211.40
2041 年	21,850.00		4,650.00	17,200.00	453.29	5,103.29
2042 年	17,200.00		4,650.00	12,550.00	345.18	4,995.18
2043 年	12,550.00		4,650.00	7,900.00	237.07	4,887.07
2044 年	7,900.00		4,450.00	3,450.00	128.96	4,578.96
2045 年	3,450.00		3,450.00	0.00	38.99	3,488.99
合计		**46,500.00**	**46,500.00**		**16,637.10**	**63,137.10**

武汉市红十字会医院扩建（北区）项目平衡情况

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
武汉市红十字会医院扩建（北区）项目	113,662.87	63,137.10	46,500.00	1.80

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.80，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本项目融资平衡情况已经通过湖北智心会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定武汉市红十字会医院扩

建（北区）项目专项债券的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1.工期拖延风险

风险分析：拖延项目工期的因素非常多，如设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等等，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：加强过程监督控制。建设单位与各参建单位严格按照合同约定办事，完善项目建设组织与管理，质量监督体系；对施工方案的科学性、合理性、可操作性进行审核；对施工总进度计划、分阶段实施计划、关键节点实施细则仔细审核；落实好进度管理部门人员及职责分工；分析影响进度目标实现的干扰和风险因素等；督促施工方案施工进度计划要求执行，一旦发生进度偏差，及时分析原因，采取必要纠偏措施或调整原进度计划，加强动态控制，通过经济奖惩方法对进度管理进行约束等。

2.工程事故风险

风险分析：工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，在施工中发生的事故都会造成较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延

期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：针对工程事故，首先，应做好事前预防工作，监督和要求施工单位完善质量控制和保障措施、建立健全工程项目安全生产制度，制定工程事故应急预案。落实质量控制专职人员，就施工工艺流程、施工方法、材料设备质量等方面严格把关。建立符合该项目特点的安全生产制度，参与项目的管理、监理、施工及相关人员都必须认真执行制度的规定和要求。工程项目安全生产制度要符合国家、地方、相关行业及单位的有关安全生产政策、法规、条例、规范和标准。其次，做好质量和安全检查。对质量和安全检查结果必须认真对待，需要整改的必须限定整改完成时间，落实整改方案和责任人。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1.经营风险

本项目建成后，如果达到预计的服务水平，将能达到设计时考虑的价格水平，甚至更好；反之，如果达不到预计的服务水平，将影响价格水平，给项目的经济收益带来风险。

风险控制措施：工程规划设计方案应贯彻“以人为本”的理念，为将来的项目运营的优质服务创造良好的硬件；广泛吸取国内外类似项目的成功经营理念和优秀的管理模式，提高服务水平。

2.利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起资本市场利率的波动，市场利率波动

将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（三）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1.现金流测算不准确风险

本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。建设工程估算偏大或偏小直接导致投资总额出现偏差；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目建设工程实施方案经过大量分析论证工作后得出，投资分析结果较为可靠。此外，根据《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

2.资金管理不规范风险

国际环境的变化、国家的宏观经济走势及货币政策等因素的变化

会引起，债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对融资成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。武汉市红十字会医院扩建（北区）项目专项债券在本期债券发行完成后债券市场的利率波动风险对本项目的融资成本等没有影响。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

七、主管部门责任

武汉市江汉区财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

武汉市江汉区卫生健康局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿。

八、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1.项目实施的必要性

（1）项目建设符合国家、地方医疗卫生事业总体规划，有利于促进医疗服务水平的提升

项目建设符合《国家卫生事业发展“十四五”规划》《武汉国家医疗卫生服务中心发展规划（2013—2020 年）》《武汉市医疗卫生设施空间布局规划（2011-2020 年）》及《江汉区国民经济和社会发展第十三个五年发展规划》等相关政策性文件关于“健康中国建设”的具体要求，且《区人民政府办公室关于印发江汉区中医药事业发展规划(2016—2020 年)的通知》“中医药事业发展主要任务”之“（一）进一步完善中医药服务网络体系建设”第 1 条“完善覆盖全区的中医医疗服务网络”的具体内容即“建立健全以区级中心医院（市红十字会医院）为主体、社区卫生服务机构为基础、中医类门诊部和诊所为补充，覆盖全区的中医药服务网络”。

因此，本项目的建设有利于进一步缓解业务用房短缺、基础设施较差的地市级综合医院建设问题。缩小在健康指标、服务能力、管理水平、辐射能力等方面与国家中心城市的差距。有效解决长期存在的医疗资源总量不足且配置不合理、城乡和区域卫生事业发展不平衡等现状，促进医疗服务体系整体效益的提高，保障和改善民生，推动武汉市卫生事业实现科学发展。

（2）是完善医院建设及公益性服务能力的客观要求

当前，人民群众看病就医需求不断增大，医疗资源总量不足、配置不平衡、结构不合理等矛盾日益凸显。2016 年，医院年门诊量 37.36 万人次，病床利用率已达 110.4%；2017 年，医院全年门诊量 39.4 万人次，手术量 4,272 台次，病床利用率 107.33%；2018 年，年门诊量 41.1 万人次，手术量 4,323 台次，出院人数 1.8 万人次，病床使用率 99.35%。随着人们对身体健康的日益重视，医院年门急诊量逐年增加。然而，武汉市红十字会医院（武汉市第十一医院）目前院区占地面积 3,981.67 ㎡，总建筑面积 22,903.02 ㎡。现有床位数 477 张，床均面积仅 48 ㎡，与《综合医院建设标准》（建标 110-2008）相应规模的床均指标相差甚远。

此外，根据《国务院关于印发中医药发展战略规划纲要（2016—2030 年）的通知》（国发〔2016〕15 号）“坚持中西医并重”“以提高中医药发展水平为中心”，“拓展中医药服务领域，促进中西医结合，发挥中医药在促进卫生、经济、科技、文化和生态文明发展中的独特作用，统筹推进中医药事业振兴发展”等具体指导要求，尚需考虑“加快中医养生保健服务体系建设”。

（3）是提高基层医疗质量和服务水平的具体要求

分级诊疗是国家医改政策的重点措施，早在 2015 年，武汉市就在全市推行分级诊疗制度，同时推进大医院直管社区卫生服务机构，壮大区域医疗联合体，实现医通、人通、财通，形成基层首诊、分级

诊疗、双向转诊新机制。武汉医疗联合体以实现公立医院和基层医疗卫生机构“人通、物通、医通”为主要内容。大医院设立全科医学科，把门诊下沉到基层医疗卫生机构，构建基层首诊、双向转诊的分级诊疗新格局，实现“小病在基层，大病到医院，康复回基层”。

武汉市红十字会医院（武汉市第十一医院），为区属中心医院，处于一级医院与三级医院的中间环节，根据以上医疗事业发展要求，大量的常见病多发病将会流向二级医院。2019 年 1 月，在武汉市江汉区第十五届人民代表大会第三次会议上的《政府工作报告》的重点工作中再次明确提出“建立以协和医院为龙头、红十字会医院为主体、社区卫生服务中心为基础的紧密型区域医联体，加快建设红十字会医院扩建项目，打造辖区医疗核心圈，提升健康服务能力”。

本项目建成后将完善医院职能，加强与基层医疗机构联系，为辖区居民提供“质优价廉、便捷有效”的医疗服务。在保证固定患者来源的同时，为基层医疗提高医疗质量和服务水平提供坚强保障。

2. 项目实施的公益性

作为公立医院，武汉市红十字会医院需承担在基本医疗服务提供、急危重症和疑难病症诊疗等方面的骨干作用，承担医疗卫生机构人才培养、医学科研、医疗教学等任务，承担法定和政府指定的公共卫生服务、突发事件紧急医疗救援、援外、国防卫生动员、支农、支边和支援社区等任务。因此，综合以上分析，结合《武汉市区域卫生规划（2017-2020 年）》2020 年武汉市医疗卫生资源配置主要指标“区办

综合性医院单体适宜床位规模500~1,000张”的规划要求，要为病人提供更加安全、可靠、舒适的医疗环境，履行好公立医院的骨干作用，武汉市红十字会医院（武汉市第十一医院）在医院建设方面存在较大缺口。本项目建设需求的提出，也是新时代医院建设发展的客观要求。

3.项目实施的收益性

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。

本项目偿债资金来源为医疗收入和停车费收入。项目预期收入总额为 477,992.86 万元，运营成本（不含折旧、摊销和运营期利息）359,617.08 万元，税金及附加总计 2,360.81 万元，所得税 2,352.10 万元，项目利润为 113,662.87 万元，债券本息保障倍数为 1.80 倍。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

1.项目建设投资合规性

该项目真实、合理、合法。本项目不属于专项债券项目“负面清单”。

2.项目成熟度

武汉市红十字会医院作为项目实施单位，企业相关技术先进成熟，符合本项目相关要求，项目较成熟。

本项目已取得项目建议书批复、可研批复、选址意见书、用地规划许可证、国有土地使用证、环评批复、初步设计批复、建设工程规划许可证及建设工程施工许可证。

（三）项目资金来源和到位可行性

项目资金来源为医院自筹资金、抗疫特别国债资金及发行专项债券。其中医院自筹资金 9,748.93 万元，占总投资比例为 11.57%；抗疫特别国债资金 28,000.00 万元，占总投资比例为 33.23%；拟发行专项债券 46,500.00 万元，占总投资比例为 55.19%。本项目资本金主要来自无需医院自身偿还的抗疫特别国债，截至 2025 年 10 月，本项目武汉市红十字会医院自筹资金 9,748.93 万元，抗疫特别国债资金 28,000.00 万元已到位；专项债资金已发行 27,000.00 万元。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

1、收入情况：按照项目的规划依据并结合项目定位，本项目收入来源主要是医疗收入和停车费收入。建成后项目运营收入将作为专项收入纳入政府性基金预算管理，实行统一管理，为本次发行的专项债券按期还本付息提供可靠、稳定的资金保障。经过测算本项目收入为 477,992.86 万元。

2、成本情况：经营成本是维持项目正常持续运行的必要支出，成本共计 359,617.08 万元，其中人员工资 173,451.40 万元，药品材料费 146,054.14 万元，外购燃料及动力费 15,401.67 万元，运营维护费 23,311.20 万元，医疗风险基金 1,398.67 万元。

3、项目收益预测的合理性

项目收益预测充分考虑了行业发展情况、市场需求、市场竞争等，参考市场同类项目运营情况，依据充分，科学合理。

（五）债券资金需求合理性

本项目投向领域为社会事业领域中的卫生健康领域，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域，债券资金需求根据项目进度计划申报，债券资金主要用于项目建设投资，符合相关规定，债券资金需求合理。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

1.项目偿债计划

本项目已于 2023 年发行专项债券 2,000.00 万元，发行期限为 20 年，每半年支付利息，从第 11-20 年每年还本 10%；已于 2024 年发行专项债券 10,000.00 万元，发行期限为 20 年，每半年支付利息，从第 11-20 年每年还本 10%；已于 2025 年一月份发行 15,000.00 万元专项债券，发行期限为 20 年，每半年支付利息，从第 11-20 年每年还本 10%；拟于 2025 年十月份申请发行 4,000.00 万元专项债券，发行期限为 20 年，每半年支付利息，从第 11-20 年每年还本 10%；拟于 2025 年后续月份申请发行 15,500.00 万元专项债券，发行期限为 20 年，每半年支付利息，从第 11-20 年每年还本 10%。

2.偿债风险点

（1）现金流测算不准确风险

影响本项目融资平衡最大的风险在于对单位成本、项目进度、项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。

风险控制措施：本项目可行性研究报告经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠（与项目实施方确认）。本项目现金流测算环节聘请第三方专业团队进行测算评价，测算结果较为可靠。

（2）存续债券置换不畅风险

根据《关于做好 2017 年地方政府债券发行工作的通知》（财库〔2017〕59 号）相关规定，地方政府债务可以续发。若本期政府专项债券到期时收入不足以偿还本期债券，发行人将可能选择发行新一期政府专项债券置换本期债券。因此存在由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

风险控制措施：为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

（3）资金管理不规范风险

如果债券资金挪作他用，项目经营收入等没有统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：建议项目经营收入统一管理，收费及使用均接受

监管，规避因资金监管不力所带来的风险。

根据项目收益与融资平衡分析结果，本项目专项债券本息资金覆盖倍数可达到 1.80。若项目假设条件发生变化，本项目发行的专项债券仍可以由政府按规定调整项目资本金比例或发行新一期专项债券等方式保障项目还本。因此，本期专项债券还本付息具有较强的保障。

（七）绩效目标合理性

本项目的建设将精准对标武汉城市发展和功能定位，进一步完善武汉市医疗服务体系。本项目建成后硬件实力提升，合理的空间布局可完善临床路径，优化就诊流程、改善就医环境，完备的医疗设施可有利于让更多的患者在本院就医，就近对患者治疗，提升患者满意度，更好地为人民群众提供更优质的医疗服务。完备的硬件实力扩大科研创新和人才队伍建设软实力，在保证重点学科不断发展的基础上，促进科有专病、人有专长建设，提高医院综合医疗服务能力。

（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

（九）小结

本项目的实施兼具必要性、公益性及收益性；各项前期手续齐全，且处于已实施状态，项目自身较为成熟；项目资金来源有保障，坚持专款专用；项目收入可以覆盖本息支出，本息覆盖倍数可达到 1.80，

具有经济可行性；债券资金需求不超过总投资的80%，符合相关法律法规及政策要求。

综上所述，本项目实施具有可行性。

2025年湖北省（仙桃市）

仙桃市第一人民医院科教医养综合体

专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）仙桃市基本情况

仙桃是湖北省直管县级市，为武汉城市圈西翼中心城市、亚洲体操之乡，江汉平原中心城市。仙桃也是国家园林城市、首批国家全域旅游示范区、国家卫生城市、国家新型城镇化试点、国家智慧城市试点。仙桃原名沔阳，拥有 1,500 多年的建制历史，是荆楚文化的发祥地之一，为冲积平原，西北高而东南低，地势平坦。属于亚热带季风气候区，全年气候温和，雨量充沛。总面积 2,538.00 平方千米，现辖 1 个国家级高新技术产业开发区、4 个市属街道办事处、15 个建制镇、2 个农场。常住人口 110.51 万人。

仙桃北依汉水，南靠长江，东临武汉，318 国道、汉宜高速铁路、沪渝高速横贯东西，随岳高速公路和武汉城市圈环线高速（武汉六环线）纵穿南北。仙桃南到广州、北到北京、东到上海、西到成都等特大城市均在 1,000.00 公里半径之内。仙桃也是国家园林城市、首批国家全域旅游示范区、国家卫生城市、国家新型城镇化试点、国家智慧城市试点。

（二）仙桃市经济发展情况

2022 年仙桃市地区生产总值为 1013.14 亿元，可按比价计算，比上年增长 5.3%。其中，第一产业增加值 122.6 亿元，增长 3.3%；第二产业增加值 461.64 亿元，增长 8.3%；第三产业增加值 428.9 亿元，增

长 3.0%；三次产业结构为 12.1:45.6:42.3。在第三产业中，农林牧渔专业及辅助性活动、金融业、营利性服务业、交通运输仓储和邮政业、批发和零售业、住宿和餐饮业增加值分别增长 14.5%、8.9%、5.3%、2.5%、1.1%、0.3%。人均地区生产总值 91,641 元，同比增长 6.7%。

2023 年仙桃市地区生产总值为 1014.33 亿元，可按比价计算，比上年增长 4.6%。其中，第一产业增加值 117.44 亿元，增长 2.6%；第二产业增加值 435.66 亿元，增长 4.1%；第三产业增加值 461.23 亿元，增长 5.8%；三次产业结构为 11.6:43.0:45.4。在第三产业中，农林牧渔专业及辅助性活动、金融业、营利性服务业、交通运输仓储和邮政业、批发和零售业、住宿和餐饮业增加值分别增长 9.2%、8.1%、7.4%、8.4%、7.4%、4.4%。人均地区生产总值 92,245 元，比上年增加 604 元。

2024 年仙桃市地区生产总值为 1125.13 亿元，可按比价计算，比上年增长 5.9%。其中，第一产业增加值为 137.93 亿元，同比增长 4.0%；第二产业增加值为 483.17 亿元，同比增长 6.6%；第三产业增加值为 504.04 亿元，同比增长 5.6%；三次产业结构为 12.3:42.9：44.8。2024 年，全市农林牧渔业总产值完成 239.38 亿元，按可比价计算增速为 4.5％。其中，农业、林业、牧业、渔业分别增长 1.2％、4.0％、12.7％、4.9％。2024 年，全市规模以上工业增加值增速为 6.8％。规模以上工业总产值增长 3.6％，六大板块产值增长 2.9％，其中电子电气、机械及汽车零部件、新材料及医药制造增速分别为 26.2％、29.7％、7.0％。2024 年，全市固定资产投资同比增长 8.7％，房地产投资同比增长 0.3％。工业投资同比增长 17.3％，投资额占全市投资比重为 57.7％，对比同期提高 4.3 个百分点。工业技改同比增长 49.9％，占工业投资比重为 47.9％，对比同期提高 10.4 个

百分点。民间投资同比增长 40.7%，占全市投资完成额比重为64.9%，对比同期提高 14.8 个百分点。人均地区生产总值 10.35 万元，比上年增加 0.76 万元。

仙桃市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	1,013.14	1,014.33	1,125.13
2.城镇居民人均可支配收入（元）	41,079.00	43,114.00	44,895.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	24,620.00	26,578.00	28,173.00
4.地方财政总收入	70.61	72.85	60.85
4.1 地方公共预算收入	34.51	38.10	40.03
其中：税收收入	28.72	30.49	29.03
非税收入	5.79	7.61	11.02
4.2 政府性基金收入	36.10	34.75	20.82
其中：国有土地使用权出让收益	35.34	30.00	19.44
5.地方财政总支出	151.91	145.14	132.72
5.1 一般公共预算支出	101.42	104.77	105.69
5.2 政府性基金支出	50.49	40.37	27.03
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	32.08	28.54	13.73

（三）仙桃市专项债务情况

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
仙桃市	111.24	94.03

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年

期限	2024 年
3 年期	0.37
5 年期	5.87
7 年期	9.64
10 年期	22.14
15 年期	17.57
20 年期	27.57
30 年期	10.87

二、债券情况

仙桃市第一人民医院科教医养综合体计划发行专项债券的形式募集项目资金额35,500.00万元，于2024年已发行债券20,000.00万元（其中：8,000.00万元，期限20年，年利率2.43%；12,000.00万元，期限20年，年利率2.40%），本次申请发行15,500.00万元，发行期限为20年。

债券发行基本情况表

单位：万元

年度	当年计划发行总金额	当年已发行总金额	发行期限（年）	发行利率（%）	付息频次	还本方式
2024年	20,000.00	8,000.00	20	2.43	每半年付息一次	第11年-20年每年偿还发行金额的10%
		12,000.00		2.40		
2025年	15,500.00		20	暂估2.35	每半年付息一次	第11年-20年每年偿还发行金额的10%

三、项目情况

（一）项目基本情况

仙桃市第一人民医院科教医养综合体，位于仙桃市南城新区，北临新城大道，西临永康路，距离西侧仙桃市政府直线距离约一公里，地理位置优越，交通便捷。项目规划总建筑面积 68,645.09 ㎡，地上计容建筑面积 53,737.89 ㎡，地下不计容建筑面积 14,907.20 ㎡。项目建设内容包括学术楼，住院医师规培住宿楼，住院医师规培操作楼，科研楼，体检康养中心。

资产、收益权等抵、质押情况：未设置抵押、质押事项。

项目建设单位及运营单位：仙桃市第一人民医院。

（二）项目总投资情况

根据本项目初设批复，本项目总投资 44,646.23 万元，具体分为：静态总投资 43,705.00 万元，建设期利息 905.73 万元以及债券发行兑付费用 35.50 万元。静态总投资主要包括：基础工程费用 37,832.31 万元，占比 84.74%；工程建设其他费用 3,791.50 万元，占比 8.49%；预备费 2,081.19 万元，占比 4.66%。具体投资估算明细如下表所示：

项目投资估算明细表

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资估算金额	资金来源				
			资本金	其中：专项债券用于资本金	专项债券	市场化融资	其他资金
一	工程费用	37,832.31	6,123.81		35,500.00		
1	A 区学术楼	3,006.65			3,006.65		
2	B 区住院医师规培住宿楼	3,578.14			3,578.14		
3	C 区住院医师规培操作楼	1,506.10			1,506.10		
4	D 区科研楼	1,677.79			1,677.79		
5	E 区体检康养中心	12,620.41			12,620.41		

6	地下室	11,747.26			11,747.26		
7	变电所	668.47			668.47		
8	室外工程	2,705.49	2,010.31		695.18		
9	医疗专项	322.00	322.00				
二	工程建设其他费用	3,791.50	3,791.50				
三	预备费	2,081.19	2,081.19				
四	静态总投	43,705.00	8,205.00		35,500.00		
五	建设期利息	905.73	905.73				
六	发行兑付费用	35.50	35.50				
七	动态总投	44,646.23	9,146.23		35,500.00		

（三）项目资金来源

根据本项目初设批复，本项目总投资 44,646.23 万元，静态总投资 43,705.00 万元。建设资金来源为财政安排资金 0.00 万元、项目单位自筹资金 9,146.23 万元、专项债券资金 35,500.00 万元、项目单位市场化融资 0.00 万元、其他资金 0.00 万元。目前已到位资金 29,146.23 万元，其中财政安排资金 0.00 万元、项目单位自筹资金 9,146.23 万元、专项债券资金 20,000.00 万元、项目单位市场化融资 0.00 万元、其他资金 0.00 万元。

项目投资分年计划及资金筹措表

单位：万元

序号	资金来源	2024 年	2025 年	合计
1	资本金	4,482.15	4,664.08	9,146.23
1.1	财政安排资金			
1.2	项目单位自筹资金	4,482.15	4,664.08	9,146.23
1.3	专项债券资金			
1.4	其他资金			
2	融资资金	20,000.00	15,500.00	35,500.00
2.1	专项债券资金	20,000.00	15,500.00	35,500.00
2.2	项目单位市场化融资			
2.2	其他资金			

3	其他资金			
	合计	24,482.15	20,164.08	44,646.23

四、收益情况

（一）培训费收入

根据《关于加强医疗护理员培训和规范管理工作的通知》（国卫医发〔2019〕49 号），明确要求规范医疗护理员培训，强化队伍建设，提升服务质量，重点满足老年人、孕产妇、新生儿及患者的护理需求；《“十四五”卫生健康人才发展规划》也提出加强应对老龄化人才队伍建设，要求至 2025 年培养 500 万医疗护理员，填补市场需求缺口。随着人口老龄化，护理需求将会大幅增加，对医护人员专业技能的要求也在逐步提高。

根据初设批复，项目规划修建 A 区学术楼，C 区住院医师规培操作楼以及 D 区科研楼，其中 C 区住院医师规培操作楼首层含 4 间培训空间，二层至四层每层含 4 个教室，并配备了准备室与教师科研室，共 12 间教室。

获取仙桃市第一人民医院注册数据，截止目前，院方共计医生 538 人、护士共计 915 人、加上医技共计 1630 人，仙桃市第一人民医院为湖北科技学院的附属医院，每年也有大批的实习人员和进修人员，除此之外，仙桃市第一人民医院作为仙桃市首家三级甲等综合医院，部分乡镇卫生院也会来学习，所以项目建成后，培训范围不仅面向整个院区还有外部的医护人员。类比院方的医护人员数据以及其他住院医师规培基地接纳培训人数，考虑到市场上对护理需求的增加且护士更容易在短期内强化专业技能，基于谨慎性考虑，预留给护士的年培训名额将多于医生的年培训名额，故年培养护士人数拟按 300 人，年培养医生人数拟按 200 人进行测算。

不同阶段的技能培训收费标准如下：

序号	阶段	主攻课程培训内容	收费标准（元）
1	基础技能/通识类培训	基础生命支持（BLS）、急救培训、感染控制、护理技术、药物使用、病历书写规范等	相对较低，通常在1000-2000元
2	高级专业技能/认证类培训	高级心脏生命支持（ACLS）、创伤生命支持（PTC/ATLS）、超声引导下穿刺、高级气道管理、腔镜模拟培训等	这类培训通常使用高仿真模拟人，设备和耗材比较昂贵，并有权威机构认证，费用较高，通常在2000-6000元
3	专科前沿技术/大师班	达芬奇机器人手术培训、心血管介入治疗培训、神经外科显微技术培训等	为最顶级的一类，通常由国内外顶尖专家授课，使用最先进设备，费用极其昂贵，通常课程费用可达数万元

根据可研报告 P157 页，结合国家卫生健康委人才交流服务中心关于每期培训的相关公告，可知每季度都会有培训，且每期培训都有其特定的主题和目标，通过划分期数，更好地规划培训的时间表和资源分配。一个项目的培训时长在 10 天至 6 个月不等，最终的培训时长往往取决于培训项目的难易程度以及是否包含最终考核，每个项目每期的培训人数在 150 人至 350 人不等，最终的培训人数往往取决于报名的人数、授课老师愿意接纳的人数以及相关仪器耗材的数量。由于培训时长具有较大浮动性，基于谨慎性考虑，按培训期数进行测算：每个项目的培训期数均可划分为两个期数，在第一期受训者将学习基础理论知识；在第二期则侧重于实践操作与考核。护士培训费参照基础技能/通识类培训收费标准，年培训费为 1000 元；医生培训费参照高级专业技能/认证类培训收费标准，年培训费为 2000 元。

收费合计如下：

项目	人数（个）	培训期数（期）	每期价格（元）	年培训费用（元）	年收入（万元）
护士培训费	300	2	500	1000	30
医生培训费	200	2	1000	2000	40

考虑到医护就业的市场前景，护士人员前十年每年增加 30 人，医生人员前十年每年增加 20 人，之后人员人数保持不变，培训费用每三年增长 5%增长至 2038 年，之后收费标准保持不变。

（二）食宿费收入

根据初设批复，项目规划修建 B 区住院医师规培住宿区楼，共 8 层，首层层高 4.5 米，二层至四层层高 3.9 米，其余层高 3.6 米，建筑高度 30.9 米。南侧进入首层门厅，裙房一层为住院医师规培食堂，项目建成后可提供 145 间宿舍，580 张床位。通过调研仙桃市经济型酒店的价格以及当地的物价水平，住宿费拟按照每张床位每天 90 元进行测算，餐食费拟按照每人每天 30 元进行测算；由于每季度都有培训项目，每个项目的培训时长和培训人数不等，且依赖于医疗器械及耗材的数量，培训都是分批进行培训的，故住宿和食堂一直对外开放的，按 365 天进行测算。

考虑到仙桃市当地经济增长水平，人均食宿费用每三年增长 5%至 2038 年，之后收费标准保持不变；考虑到项目建成后不一定能都住满，也不一定培训人员均在食堂就餐，食宿率前三年分别为 40%、50%和 60%，之后住宿率保持 60%不变。

（三）老年康养中心收入

根据初设批复，项目规划修建 E 区体检康养中心，含体检中心和

康养区。首层为体检中心快检区，二层为体检中心 VIP 区，三层至十七层为老年康养中心，每层均配置护士站，为老人护理提供完备的医疗康养服务。项目完成后可设立 243 间房，其中 237 间为双人间，6 间为套间。

通过调研高龄人群常规体检项目和体检费用，一次全身体检费用大概在 1000-3000 元，考虑到地区及医院的不同的价格差异以及检查项目的重要性程度，出于谨慎性原则，年体检费拟 1500 元进行测算。

通过调研康养收费的市场价格，基础设施完备，价格适中的康养院是大多数人的选择，即多数人的消费标准在一个月 3500 至 8500 之间。同时护理需求和房间需求等其他消费也影响收费标准。

①康养区双人床位人均价格：出于谨慎性原则，护理收费拟按全护的最低价格 3800 元，双人间收费拟按最低价格 2100 元，伙食费按 800 至 1200 的折中数 1000 元进行测算，即双人床月人均价格为 6900 元进行测算；

②康养区套间的人均价格：出于谨慎性原则，护理收费拟按全护的最低价格 3800 元，套间收费拟按单人间的最低价格 3300 元，伙食费按 800 至 1200 的折中数 1000 元进行测算，即套间月人均价格为 8100 元进行测算。

参考仙桃市当地经济增长水平，人均康养费用每三年增长 5%至 2038 年，之后收费标准保持不变，使用率前三年分别为 80%、85%和 90%，之后使用率保持不变。

不同养老机构收费水平对比：

机构类型	收费水平	收住对象
低端民营养老机构	1600-3500元/月	基本维生水平，几乎没有娱乐设施。空间狭小阴暗，基本是多人间

中端民营养老机构	3500-8500元/月	基础设施完备，生活娱乐分区，空间较大，选择性强：四人间/三人间/双人间/单间
高端民营养老机构	8500-30000元/月	环境好，设施完备，养老社区，适老性建筑多为高端养老公寓房，日常生活丰富。三人间/双人间/单间，餐食搭配，护理周到

不同类型护理等级的收费标准：

护理等级	收费水平	护理等级介绍
自理	1800-2500 元/月	指老年人在生活自理方面完全独立，不需要其他人的帮助和照顾
半护	2200-3000 元/月	指老年人在生活自理方面有一定困难，需要部分帮助和照料，如饮食、洗漱、衣着等
全护	3800-4500 元/月	指老年人在生活自理方面较为困难，需要全面的护理和照料，如生活起居、饮食、卫生、康复训练等
特护	4000-5000 元/月	指老年人在生活自理方面有严重困难或患有特殊疾病，需要特殊的护理和关注，如患有严重的认知障碍疾病等
专护	5500-12000 元/月	指老年人在生活自理方面非常困难或需要特别的医疗护理，如长期卧床不起、临终关怀等

其他收费标准：

房间类型	住房费	伙食费	其他费用
单人间	3300-6300元/月	800-1200元/月 （特殊饮食需求的除外）	1.入住需缴纳 5000元急助医疗押金，入住后一次性收取，出院时退还；该保证金用于老人突发急病和意外伤害救治备用金及作为延付养老服务费用、违约金、赔偿金等相关费用的押金；（各医养院都有押金缴纳）2.入院后一次性收取床上用品费500-600元，用于统一购买床上用品； 3.每人每月电量100度以内免收电费，超过100度部分按当地标准电费收费
双人间	2100-2500元/月		
三人间	1200-1800元/月		

（四）停车场收入

仙桃市自然资源和规划局于 2023 年 10 月 9 日出具的《关于仙桃市第一人民医院西北地块建设项目规划控制意见》（仙自然资规审函〔2023〕121 号），文件标明 “机动车停车泊位≥0.8 车位/㎡建筑面积”，项目建成后，可提供 430 个停车位，其中地下车位可提供 230 辆，地上车位可提供200 辆。

根据《湖北省定价目录》（鄂发改规〔2021〕1 号）、《湖北省机动车停放服务收费管理办法》（鄂价工服〔2016〕151 号），根据当地市场情况预测，停车类型多为中小型汽车，停车收费拟按一天 12 元，一年 4380 元进行测算。第一年停车率 80%，第二年 85%，第三年起每年停车率保持在 90%不变。

类型	收费标准（元）	
小型汽车	30 分钟至 2 小时内（含）2 元/辆，2 小时后每增加 1 小时加收 1 元/辆，连续停车 24 小时累计不超过 12 元/辆	进入停车场停车时间不足 30 分钟，免收停车服务费；不足 1 小时按 1 小时计算 24 小时为一个计费周期，超过 24 小时按收费规定重新计算
中型汽车	30 分钟至 2 小时内（含）4 元/辆，2 小时后每增加 1 小时加收 1 元/辆，连续停车 24 小时累计不超过 16 元/辆	
大型汽车	30 分钟至 2 小时内（含）6 元/辆，2 小时后每增加 1 小时加收 2 元/辆，连续停车 24 小时累计不超过 20 元/辆	

经计算，债券存续期内累计产生经营性收入121,888.84万元。

五、资金情况

（一）专项债券

本项目拟共发行专项债券35,000.00万元，其中2024年已发行20,000.00万元，2025年预计发行15,500.00万元。本次申请发行15,500.00万元，债券期限为20年，债券利率按照发行2025年湖北省政府专项债券（二十五期）票面利率，秉持谨慎性原则，以相同待偿

期（20年期）收益率的1.10倍作为本次发行债券的测算利率，即20年期债券发行利率为2.35%（债券最终利率以市场价格为准）。在债券存续期每半年支付利息，第11-20年每年偿还10%的本金，债券存续期间合计债券利息13,123.08万元，自发行之日起债券存续期应还本付息情况如下：

项目还本付息情况表

单位：万元

年度	期初 本金余额	本期 新增本金	本期 偿还本金	期末 本金余额	当年 偿还利息	当年还本 付息合计
2024		20,000.00	-	20,000.00	241.20	241.20
2025	20,000.00	15,500.00	-	35,500.00	664.53	664.53
2026	35,500.00	-	-	35,500.00	846.65	846.65
2027	35,500.00	-	-	35,500.00	846.65	846.65
2028	35,500.00	-	-	35,500.00	846.65	846.65
2029	35,500.00	-	-	35,500.00	846.65	846.65
2030	35,500.00	-	-	35,500.00	846.65	846.65
2031	35,500.00	-	-	35,500.00	846.65	846.65
2032	35,500.00	-	-	35,500.00	846.65	846.65
2033	35,500.00	-	-	35,500.00	846.65	846.65
2034	35,500.00	-	-	35,500.00	846.65	846.65
2035	35,500.00	-	2,000.00	33,500.00	822.53	2,822.53
2036	33,500.00	-	3,550.00	29,950.00	756.08	4,306.08
2037	29,950.00	-	3,550.00	26,400.00	671.41	4,221.41
2038	26,400.00	-	3,550.00	22,850.00	586.75	4,136.75
2039	22,850.00	-	3,550.00	19,300.00	502.08	4,052.08
2040	19,300.00	-	3,550.00	15,750.00	417.42	3,967.42
2041	15,750.00	-	3,550.00	12,200.00	332.75	3,882.75
2042	12,200.00	-	3,550.00	8,650.00	248.09	3,798.09
2043	8,650.00	-	3,550.00	5,100.00	163.42	3,713.42
2044	5,100.00	-	3,550.00	1,550.00	78.76	3,628.76

2045	1,550.00	-	1,550.00	-	18.21	1,568.21
合计		35,500.00	35,500.00		13,123.08	48,623.08

（二）资金平衡

本项目偿债资金来源为项目运营收益。项目预期收入总额为121,888.84万元，扣除运营成本及相关税费57,922.11万元后预计用于资金平衡相关收益为63,966.73万元，收益及本息覆盖倍数如下表：

单位：万元

项目名称	仙桃市第一人民医院科教医养综合体
项目净收益	63,966.73
全部融资应还本付息合计	48,623.08
拟发行债券应付本金	35,500.00
拟发行债券应付利息	13,123.08
本息覆盖倍数	1.32

预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.32，项目收益完全可以覆盖融资本息。

六、潜在风险评估

主要是潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估。具体包括：

（一）项目完工风险

风险描述：此项目风险主要体现在项目实施过程产生的风险，可能会出现项目资金不到位等问题，从而使得项目面临延期完工、成本超支等风险。

风险控制措施：针对上述可能出现的问题，项目业主将在项目建设期，保证项目实施资金对项目全部建设资金使用情况进行年度跟踪审计；在项目建成后，对土地成本、基础设施建设成本进行专项审计，防止项目出现延期、质量不达标等问题。当总投资超过概算时，由项目业主负责筹集落实资金缺口，确保项目资金的及时投入和工程的顺利完成。

（二）工程事故风险

风险描述：项目的施工过程中由于露天作业多、现场交叉作业环节多、方法多样、施工条件受自然环境影响大、场内人员流动性大等特点，工程现场安全隐患较多，存在发生工程事故的风险。

风险控制措施：针对项目施工过程中可能出现的工程事故风险，完善生产安全事故风险防控和应急措施，加强应急预案管理工作，增强项目实施人员安全意识，提高应对突发生产安全事故的预防和处置能力，施工过程中进行应急管理诊断，完善应急救援预案的编制工作，定期组织人员进行应急预案演练，提高相关人员的应急救援处置能力。

（三）经营风险

风险描述：在养老康护上，客户个体差异、情况不同、康养院条件限制等因素的影响，各类诊疗行为均不可避免地存在着程度不一的风险。该风险主要来自两个方面：一是医疗机构及其医务人员在康养活动中，违反卫生管理法律法规、部门规章或护理规范、常规等导致的过失所致；二是由其他不可抗、不可预测的原因，如食物过敏或出现目前行业技术条件下难以避免的情况等所致。整体上，康养院院的各个工作部门、各个工作环节都存在潜在的风险，事故和差错无法完全杜绝。

风险控制措施：一方面加强医护人员培训，科学规范医护人员的日常操作；另一方面加强设备等硬件设施的完善以及供需品的采购及使

用管理。

（三）医院声誉风险

风险描述：医疗事故、医疗纠纷、医患关系恶化等会给医院的声誉带来负面影响，进而影响医院的收入和发展。

风险控制措施：严格管理，完善医院医疗投诉处置工作机制。在内部管理上，实行医疗缺陷责任追究制，开展医院医疗安全管理和风险防范工作专项整治活动，把医疗质量管理工作的重点从医疗终末质量评价扩展到医疗全过程中每个环节，进一步规范、监督、考核各科室的医疗安全。在机制上，建立有效沟通协调机制，制定《医疗纠纷突发事件预防与应急处置预案》，在实际中严格执行。

七、投资者保护措施

（一）财务风险投资者保护措施

主要是指由于融资情况发生改变、融资成本大幅增加或融资资金无法到位导致项目资金无法覆盖项目投入，或因项目收入未达到预期导致无法偿还基于项目产生的债务。

投资者保护措施：积极与债券发行相关机构充分沟通，提前准备债券发行工作，确保债券发行成功。如项目超概由政府自筹解决，如项目收入未达到预期，如债券存续期内项目收益偿还债券本息不足部分由地方财政补贴等。

（二）存续债券置换不畅风险的投资者保护措施

根据《关于做好2019年地方政府债券发行工作的通知》（财库〔2019〕23 号）相关规定，地方政府债务可以续发。由于项目经营收入回款较慢，若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿还本期债

券，发行人将发行新一期政府专项债券置换本期债券。因此，存在由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

控制措施：为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适的发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

（三）资金管理不规范风险的投资者保护措施

本项目债券发行期限较长，采用按半年付息，分年还本的方式还款。如果债券资金挪作他用，收入没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

八、主管部门责任

仙桃市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管;负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

仙桃市卫生健康委员会是本项目的项目主管部门，履行项目管

理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

2025年湖北省（恩施州）
宣南农产品智慧冷链物流园项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）中长期经济规划情况

随着我国城市人口的不断增加和国民消费水平的不断提高，对产业园区的需求也不断增加，这也迫使县域产业进行相应的升级。产业园区是一个国家或区域的政府根据自身经济发展的内在要求，通过行政手段划出一块区域，聚集各种生产要素，在一定空间范围内进行科学整合，提高产业化的集约强度，突出产业特色，优化功能布局，使之成为适应市场竞争和产业升级的现代化产业分工协作生产区。

《湖北省国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》，提出优化全省区域创新布局和创新要素配置，加快构建融通协作的区域创新共同体，释放协同创新聚变效应，打造具有全国重要影响力的全域创新体系。围绕产业布局优化创新布局，加快建设创新特色突出、服务功能完备的产业园区。建设产业链创新链协同，带动宣恩县创新发展，打造城市圈创新共同体。搭建开放创新平台，完善创业服务体系，联动周边城市产业创新发展，以绿色产业

链为重点，建设宣恩县伍家台贡茶产业园，联动宣恩县茶产业转型升级和绿色发展，成为县域创新驱动发展的重要载体。

（二）经济社会发展指标及地方政府基金预算情况

恩施州2022-2024年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	1,400.00	1,481.29	1661.36
2.城镇居民人均可支配收入（元）	35,756.70	38,248.00	40015
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,301.80	15,571.00	16571
4.地方财政总收入	170.99	188.96	201.34
4.1地方公共预算收入	76.81	93.07	102.04
其中：税收收入	54.37	60.63	63.39
非税收入	22.44	32.44	38.65
4.2政府性基金收入	57.99	57.88	59.57
其中：国有土地使用权出让收益	54.76	50.14	48.06
5.地方财政总支出	566.05	584.78	691.91
5.1一般公共预算支出	425.13	473	501.34
5.2政府性基金支出	137.08	111.78	190.57
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	33.59	34.6	29.9

1.宣恩县

2022年，全县公共财政总收入410959万元，较上年决算批复412395万元减少1436万元，减少0.35%。

2022年，全县财政总支出395370万元，较上年决算批复398926万元减少3556万元，减少0.89%。

2023年，全县累计完成地方财政总收入6.33亿元，同比增长19.2%。一般公共预算收入完成4.23亿元，增长16.4%。分项目看：全县地方税收收入完成3.24亿元，增长23.8%，排名全州第1位；非税收入0.99亿元，下降2.7%。

2023 年，全县一般公共预算支出 37.42 亿元，同比增长 2.5%。其中教育、科技、文化等民生支出 31.07 亿元，民生支出占一般公共预算支出比重达 83%。

2024 年，全县累计完成地方财政总收入 7.78 亿元，同比增长 23.02%。一般公共预算收入完成 5.46 亿元，增长 29.09%。全县地方税收收入完成 3.66 亿元，增长 12.75%；非税收入 1.80 亿元，增长 82.90%。

2024 年，财政总支出 50.27 亿元，其中一般公共预算支出 38.03 亿元，同比增长 1.62%。政府性基金支出 12.24 亿元。

宣恩县 2022-2024 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）（亿元）	100.37	107.22	125.11
2.城镇居民人均可支配收入（元）	33,675.00	35,911.00	37,685.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,198.00	15,439.00	16,398.00
4.地方财政总收入	5.31	6.33	7.78
4.1 地方公共预算收入	3.63	4.23	5.46
其中：税收收入	2.62	3.24	3.66
非税收入	1.01	0.99	1.80
4.2 政府性基金收入	2.78	4.46	2.32
其中：国有土地使用权出让收益	2.53	3.86	1.58
5.地方财政总支出	45.45	43.65	50.27
5.1 一般公共预算支出	36.52	37.42	38.03
5.2 政府性基金支出	8.93	6.22	12.24
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	1.72	2.21	0.89

（三）专项债务情况

2024 年，宣恩县政府专项债债务限额、债务余额明细如下：

区划	2024 年限额	2024 年余额
恩施州	573.98	510.7
宣恩县	43.07	39.97

二、债券情况

期限	2024 年
1 年期	0.673
2 年期	0.383
3 年期	
5 年期	1.3193
7 年期	0.6748
10 年期	9.6858
15 年期	21.0276
20 年期	3.5936
30 年期	0.61

三、项目情况

（一）项目概况

宣南农产品智慧冷链物流园项目概况

项目名称	项目地址	建设内容	建设规模
宣南农产品智慧冷链物流园项目	宣恩县椒园镇	项目总规划用地 26615.46 平方米，约 40 亩。地块一用地面积 8619.48 平方米，地块二用地面积 16001.56 平方米，地块三用地面积 1994.42 平方米。主要建设内容立体智能低温库、物流运输调度中心、冷链产品交易中心基地及检疫检测中心、物流服务站及配套基础设施工程。	项目总规划用地 26615.46 平方米，约 40 亩。地块一用地面积 8619.48 平方米，地块二用地面积 16001.56 平方米，地块三用地面积 1994.42 平方米。主要建设内容立体智能低温库、物流运输调度中心、冷链产品交易中心基地及检疫检测中心、物流服务站及配套基础设施工程。

（二）分年度投资计划

宣南农产品智慧冷链物流园项目分年度投资计划

单位：万元

序号	资金来源	2025	2026	合计
1	**资本金**	**1000**	**4597.79**	**5597.79**
1.1	财政安排资金	1000	4597.79	5597.79
1.2	项目单位自筹资金			
1.3	专项债券资金			
1.4	其他资金			
2	**融资资金**	**7000**		**7000**
2.1	专项债券资金	7000		7000
2.2	项目单位市场化融资			
2.3	其他资金			
3	**其他资金**			
	合计	**8000**	**4597.79**	**12597.79**

（三）项目资金来源，

本项目总投资为12597.79万元，建设资金来源为专项债券资金7000.00万元，自筹资金5597.79万元。

宣南农产品智慧冷链物流园项目投资资金来源

单位：万元

年份	拟发行金额（万元）	发行期限	利率（%）
2025	7,000	20	2.50%

四、资金平衡

宣南农产品智慧冷链物流园项目融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025		7000		7000	79.80	79.80
2026	7000			7000	159.60	159.60
2027	7000			7000	159.60	159.60
2028	7000			7000	159.60	159.60
2029	7000			7000	159.60	159.60

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2030	7000			7000	159.60	159.60
2031	7000			7000	159.60	159.60
2032	7000			7000	159.60	159.60
2033	7000			7000	159.60	159.60
2034	7000			7000	159.60	159.60
2035	7000			7000	159.60	159.60
2036	7000		700	6300	151.62	851.62
2037	6300		700	5600	135.66	835.66
2038	5600		700	4900	119.70	819.70
2039	4900		700	4200	103.74	803.74
2040	4200		700	3500	87.78	787.78
2041	3500		700	2800	71.82	771.82
2042	2800		700	2100	55.86	755.86
2043	2100		700	1400	39.90	739.90
2044	1400		700	700	23.94	723.94
2045	700		700	0	7.98	707.98
合计	—	7000	7000	—	**2473.80**	**9473.80**

宣南农产品智慧冷链物流园项目收益与融资平衡情况

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本金	项目预计融资本息	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
宣南农产品智慧冷链物流园项目	14072.58	7,000.00	9473.80	1.49

结论：综上所述，宣南农产品智慧冷链物流园项目收益对融资本息覆盖倍数为1.49，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，宣南农产品智慧冷链物流园项目融资平衡情况已经被北京政德会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限责任公司认为本期专项债券到期不能偿还的风险较低，评定宣南农产品智慧冷链物流园项目专项债券的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

（一）工程建设风险

风险：施工方的风险因素主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。管理者及工程人员的水平和工作态度的影响；施工管理不善、发包方、承包方、监理方不行形成高效的合作机制；建筑原材料、成品、半成品质量的影响；施工所采用的技术方案、工艺流程、管理组织措施的影响。

措施：在招标和工程实施中应确保相关人员的素质和水平，特别是设计负责人和专业负责人、总监理工程师、施工项目经理、业主代表及各类管理人员，正式施工之前各方主体做好充分的交底。对建筑原材料（如水泥、砂石、钢材，机械设备、电线电缆、管材以及其它成品、半成品等），必须严格从招标、签订合同、出厂合格证、进场检测、现场保管、安装调试、工程验收等各个环节把好关，杜绝不合格产品和材料用于工程建设，另要求设计方、施工单位做好项目交底。

（二）运营管理风险

风险：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。

措施：要求项目管理单位密切关注项目收入情况，保证还本付息及发行费用资金。因项目取得的专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

（三）资金管控风险

风险：资金落实风险主要是因融资、拨款等环节的各种客、主观原因，资金不能及时到位，导致项目建设停工或拖延；或是利率变化导致融资成本升高而形成的。

措施：准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策，充分利用有利条件，在其变化时及时调整策略。加强对项目的资金管理，落实建设资金，保证工程按期完工。

（四）投资收益风险

风险：本项目将加快项目建设进度，确保及时投入运营，及时实现项目收入，保障项目按时进行债券还本付息。

措施：项目单位需不定期对项目收入进行内部审计，以保证债券存续期内项目收入专款专用，落实对于债权人的承诺。

（五）逾期还款风险

风险：逾期还款，大部分指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。

措施：项目单位需不定期对项目收入进行内部审计，以保证债券存续期内项目收入专款专用，落实对于债权人的承诺要求项目管理单位密切关注项目收入情况，保证还本付息及发行费用资金。因项目取得的专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

七、主管部门责任

宣恩县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（湖北伍家台茶业有限公司）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

宣恩县沙道沟镇人民政府是本项目的项目单位，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

（1）必要性

①本项目建设是宣恩县巩固脱贫攻坚成果、有效衔接乡村振兴、促进消费升级的需要

“十三五”时期，现代农业建设取得重大进展，乡村振兴实现良好开局。“十四五”时期，全面建设社会主义现代化国家，实现中华民族伟大复兴，最艰巨最繁重的任务依然在农村，迫切需要补齐农业农村短板弱项，推动城乡协调发展。因此，党中央高度重视农产品仓储保鲜冷链物流设施建设。

加大对新型农业经营主体农产品加工仓储保鲜冷链物流设施建设的支持，是现代农业重大牵引性工程和促进产业消费“双升级”的重要内容，是顺应农业产业发展新趋势、适应城乡居民消费需求、促进小农户和现代农业发展有机衔接的重大举措，对确保脱贫攻坚战圆满收官、农村同步全面建成小康社会和加快乡村振兴战略实施具有重要意义。

②本项目建设有利于促进当地农产品及其它产业的发展

本项目的建设能够大大促进农产品产业的发展，对于农产品的保存、运输及交易均具有重要的促进作用，能够大大提高农产品市场规模的扩大，进而带动相关产业的发展，增加当地居民经济收入，为地区经济注入新的活力。

本项目建成后，将借助及运用现代信息技术，加强对区域内的生鲜农产品市场溯源、产品供给等诸多信息和数据的收集、整理与分析，使农业化企业充分融入区域智慧城市建设之中，能够为华中地区冷链物流运输、销售配送等提供全面准确的信息与服务。

③本项目建设有利于促进周边农产品产销结合、提高宣恩县农业企业的市场竞争力

本项目的建设符合国家“三农”政策，是以农产品加工仓储及运输设施为基础，提高农产品加工水平，加快农村物流建设，减少农产品在运输过程中的损耗，促进农产品销售，延伸产业链条，培育新的经济增长点，为农村经济注入新的活力，优化巩固脱贫成果，并促进乡村振兴建设。

加快推进农产品加工、仓储保鲜、冷链物流设施建设，有利于夯实农业物质基础装备，减少农产品产后损失，提高农产品附加值和溢价能力，促进农民稳定增收；有利于改善农产品品质，满足农产品消费多样化、品质化需求，做大做

强农业品牌；有利于实现现代农业发展要求，加速农产品市场流通硬件设施、组织方式和运营模式的转型升级；有利于优化生产力布局，引导产业结构调整，释放产业发展潜力，增强鄂西南地区农产品竞争力。

综上所述，本项目立足于宣恩县，项目的建设能够为尽快实现农业一二三产的融合发展、巩固脱贫攻坚成果、有效衔接乡村振兴奠定良好的基础；改善恩施市农业县市多、农产品极度丰富但深度加工不足，仓储物流等设施规模小、储量受限，农产品存储销售受阻等现状。

（2）公益性

本项目是以公共利益为核心的农产品冷链物流基础设施项目，项目建设和运营不以盈利为主要目的，而是注重最大化社会效益。其公益性体现在保障农产品供应链安全、满足居民基本生活需求、促进农村经济发展与产业升级、推动绿色可持续发展、稳定市场价格与保障食品安全以及传承地方特色与带动区域经济等方面。项目的实施不仅提升了居民生活质量，还为农业现代化和社会和谐稳定做出了积极贡献。

（3）收益性

项目建成后形成固定资产投资 12597.79 万元。项目建设完成后，债券存续期内项目总收入 24462.60 万元；项目运营成本 2673.65 万元；累计利润总额 16364.66 万元，间接提供社会职位上百个。

综上所述，该项目具有建设的必要性，建设方案可行，效益明显，建设时机成熟，是一个值得尽快建设的好项目。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

（1）项目建设投资合规性

根据《关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发【2024】52号）中提到，专项债券资金重点用于国务院常务会议确定的交通基础设施、能源、农林水利和气象、生态环保、社会事业、城乡冷链物流基础设施、市政和产业园区基础设施、国家重大战略项目、保障性安居工程、城市更新、新型基础设施及特殊重大项目等十二大领域。本项目属市政和产业园区基础设施-产业园区基础设施领域，属于专项债券支持的领域。

（2）项目成熟度

项目目前已取得《宣恩县发展和改革局关于宣南农产品智慧冷链物流园项目立项的批复》（宣发改审〔2024〕369号）；《宣恩县发展和改革局关于宣南农产品智慧冷链物流园项目可行性研究报告的批复》（宣发改审〔2024〕490号）；《宣恩县发展和改革局关于宣南农产品智慧冷链物流园项目初步设计的批复》（宣发改审〔2024〕553号）；《建设项目用地预审与选址意见书》(用字第422825202400050号)；《建设用地规划许可证》（地字号422825202400062号）；

《建设工程规划许可证》（建字第422825202400054号）；《关于宣南农产品智慧冷链物流园项目环保说明》。

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目总投资12597.79万元，其中项目资本金5597.79万元，占总投资的比例约为44.43%；剩余约55.57%的资金需求由发行专项债券进行筹集，计划2025年发行7000.00万元，发行期限为2025年-2045年；项目资本金来源于自筹资金，将按照资金筹措使用计划筹集使用，专项债主要用于项目建设，可行性较高。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

根据测算，本项目债券存续期内主要收入为立体智能低温库租赁收入、物流运输调度中心租赁收入、冷链产品交易中心基地及检疫检测中心租赁收入、分散式物流服务站租赁收入、物业费收入、停车位收入。预计收入为24462.60万元。运营成本主要构成为职工薪酬及福利、维修费、管理费及其他费用，预计经营成本约为2673.65万元。债券存续期收益预测合理性较高。

5.债券资金需求合理性分析

本项目总投资为12597.79万元，项目资金来源由财政资金和专项债券资金两部分构成，其中财政资金5597.79万元，占比44.43%；拟申请专项债券资金7000.00万元，占比55.57%。债券资金不高于80%，符合国家要求。

本项目拟申请专项债资金7000.00万元，债券存续期内项目运营净收益对债券本息覆盖倍数为1.49倍。既保证了风险可控，又在一定程度上运用了财务杠杆。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

（1）可行性

项目债券为20年期债券，利息按半年支付，第1-10年每年只偿还利息，第11-20年每年等额偿还发行金额10%及利息。其中建设期债券利息均以资本金偿还，可保障建设期利息可靠偿还。

项目自2026年起可实现收益，可满足后续债券各年利息偿还，结余资金转账管理，用于债券还本，偿债计划可行。

（2）项目偿债风险

①收入变动风险

收入变动风险是指预测收入的不确定性带来的风险。收入变动风险主要是国家、湖北省及恩施调整对本项目收入相关补贴、税金的规定，将会影响收入，可能导致偿债能力减弱。

②政策风险

政策风险是指由于政策的潜在变化给业主方带来各种不同形式的经济损失。政府的政策对项目的影响是全局性的，因而，由于政策的变化而带来的风险将对项目产生重大的影响。所以，应该密切关注该地政策的变化趋势，以便及时处

理由此而引发的风险。政策风险因素又可分为以下几类：政治环境风险、经济体制改革风险、审批手续风险。

③利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

7.绩效目标合理性分析

本次事前绩效评估根据财预〔2021〕61号文绩效指标框架，结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评价。

项目绩效总目标表

<table>
<tr><td colspan="6">项目绩效总目标</td></tr>
<tr><td>项目名称</td><td colspan="5">目标说明</td></tr>
<tr><td>长期目标</td><td colspan="5">项目占地面积40亩，建设智能化冷链仓储中心。建设立体智能低温库（3层）15000平方米；建设物流运输调度中心（3层）2000平方米；建设冷链产品交易中心基地及检疫检测中心（2层）4000平方米；建设分散式物流服务站（单层）6000平方米；配套建设园区附属道路、停车场等。</td></tr>
<tr><td>年度目标</td><td colspan="5">建设立体智能低温库（3层）15000平方米；建设物流运输调度中心（3层）2000平方米。</td></tr>
<tr><td colspan="6">长期绩效目标表</td></tr>
<tr><td>项目名称</td><td>一级指标</td><td>二级指标</td><td>三级指标</td><td>指标值（包含数字及文字描述）</td><td>指标值确定依据</td></tr>
<tr><td rowspan="3">长期绩效目标表</td><td rowspan="3">产出指标</td><td rowspan="3">数量指标</td><td>立体智能低温库（㎡）</td><td>15000</td><td>项目可研报告</td></tr>
<tr><td>物流运输调度中心（㎡）</td><td>2000</td><td>项目可研报告</td></tr>
<tr><td>冷链产品交易中心基地及检疫检测中心（m²）</td><td>4000</td><td>项目可研报告</td></tr>
</table>

			分散式物流服务站（m^2）	6000	项目可研报告
			配套设施（项）	1	项目可研报告
		质量指标	项目资本金到位率（%）	100	项目财务凭证
			项目建成合格率（%）	100	验收记录及竣工验收报告
			工程验收合格率（%）	100	竣工验收报告
		时效指标	是否按规定及时、规范披露信息	是	债券信息网
			债券资金使用百分比（%）	100	项目财务凭证
			项目完成及时率（%）	100	竣工验收报告
		成本指标	专款专用率（%）	100	财务凭证
	效益指标	经济效益指标	债券存续期内项目净收益（万元）	14072.58	专项债券实施方案
			偿债覆盖倍数	1.49	专项债券实施方案
		社会效益指标	防止债务违约（%）	100	实施效果
			本项目带动就业人数	≥10	实施效果
		生态效益指标	对生态环境的不利影响（%）	0	项目可研报告
		可持续影响指标	项目持续发挥作用的期限（年）	≥20	项目可研报告
	满意度指标	满意度指标	受益人满意度（≥%）	95%	问卷调查

根据项目申报材料和债券资金项目支出绩效目标申报表的内容，本项目总体目标制定科学合理。

绩效指标一级指标分为项目成本、产出、项目效益和满意度指标，指标设置满足《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61 号）的要求。

综上，本项目总体绩效目标设置明确，具体目标基本合理。

2025年枝江市（中医医院）医养结合中心大楼建设项目专项债券信息披露文件

一、区域情况

宜昌，湖北省辖地级市、省域副中心城市，是国务院批复确定的中部地区区域性中心城市、长江中游城市群成员之一。截至2023年，全市共辖5个市辖区、3个县级市、3个县、2个自治县，总面积2.10万平方千米，截至2023年年末，常住人口为392.40万人，户籍人口385.11万人。

枝江市，位于湖北省中部偏西，地理坐标介于东经111°25′-112°03′，北纬30°16′-30°40′之间，北靠当阳市，西南接宜都市，西北靠猇亭区、夷陵区，东南邻荆州市，东西最大距离58.56千米，南北最大距离45.04千米，区域面积1310平方千米。

宜昌市财政经济数据

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）（亿元）	5,502.69	5,756.35	6,191.12
2.城镇居民人均可支配收入（元）	43,943.00	46,648.00	暂无数据
3.农村居民人均可支配收入（元）	22,571.00	24,479.00	暂无数据
4.地方财政总收入	372.56	470.33	534.59
4.1地方公共预算收入（亿元）	218.27	268.99	294.07
其中：税收收入（亿元）	167.04	203.83	220.88
非税收入（亿元）	51.23	65.15	73.19
4.2政府性基金收入（亿元）	154.29	201.34	240.52
其中：国有土地出让收入（亿元）	93.18	90.45	87.55
5.地方财政总支出	329.40	414.90	458.32
5.1一般公共预算支出（亿元）	181.38	233.13	232.26

5.2 政府性基金支出（亿元）	148.02	181.77	226.06
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	86.91	56.95	67.80

枝江市财政经济数据

单位：亿元

项目	2021 年	2022 年	2023 年
1.地区生产总值（GDP）	722.36	814.90	855.60
2.城镇居民人均可支配收入（元）	40,139.00	43,270.00	45,909.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	26,793.00	29,204.00	31,657.00
4.地方财政总收入	44.07	43.13	51.19
4.1 地方公共预算收入	17.11	21.01	27.01
其中：税收收入	14.22	15.59	15.83
非税收入	2.89	5.42	11.18
4.2 政府性基金收入	26.96	22.12	24.18
5.地方财政总支出	73.12	73.74	80.61
5.1 一般公共预算支出	46.25	54.12	57.52
5.2 政府性基金支出	26.87	19.62	23.09

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年债务限额	2024 年债务余额
宜昌市	810.8	748.5
其中：市本级	55.1	53.3

二、债券情况

债券发行计划如下表所示：

债券发行计划表

年度	当年计划发行总金额	当年已发行总金额	发行期限（年）	发行利率（%）	付息频次	还本方式
2025	1,000.00	-	20	2.58%	每半年付息一次	第 11-20 年每年等额偿还发行金额 10%
2026	8,000.00	-	20	2.58%	每半年付息一次	第 11-20 年每年等额偿还发行金额 10%

三、项目情况

（一）项目概况

建设一栋总建筑面积 21400 ㎡（地上 17400 ㎡、地下 4000 ㎡）

的医养结合中心大楼，设置400张床位的医养结合中心大楼，配置医养相关保障功能及设备设施。其中:第一至四层为医养相关保障服务功能用房，第五至十二层为标准养护单元，地下一层为停车区及设备用房。

（二）分年度投资计划

枝江市（中医医院）医养结合中心大楼建设项目分年度投资计划

单位：万元

序号	资金来源	2025年	2026年	2027年	合计
1	资本金	586.30	3,104.10	3,172.60	6,863.00
1.1	财政安排资金				0.00
1.2	项目单位自筹资金	586.30	3,104.10	3,172.60	6,863.00
1.3	专项债券资金				0.00
1.4	其他资金				0.00
2	融资资金	1,000.00	8,000.00	0.00	9,000.00
2.1	专项债券资金	1,000.00	8,000.00	0.00	9,000.00
2.2	项目单位市场化融资				0.00
2.2	其他资金				0.00
3	其他资金				0.00
	合计	1,586.30	11,104.10	3,172.60	15,863.00

（三）项目资金来源

枝江市（中医医院）医养结合中心大楼建设项目投资资金来源

单位：万元

项目总投资	资金来源					预计项目融资到期本息
	小计	自有资金	一般债券	专项债券融资	预算资金安排	
15,863.00	15,863.00	6,863.00	0.00	9,000.00	0.00	12,599.10

四、资金平衡

枝江市（中医医院）医养结合中心大楼建设项目融资还本付息情况

单位：万元

项目计算期	期初本金金额/万元	本期发行金额/万元	本期偿还本金/万元	期末本金金额/万元	当年应付利息/万元	当年还本付息合计/万元
2025 年	-	1,000.00	-	1,000.00	12.90	12.90
2026 年	1,000.00	8,000.00	-	9,000.00	129.00	129.00
2027 年	9,000.00	-	-	9,000.00	232.20	232.20
2028 年	9,000.00	-	-	9,000.00	232.20	232.20
2029 年	9,000.00	-	-	9,000.00	232.20	232.20
2030 年	9,000.00	-	-	9,000.00	232.20	232.20
2031 年	9,000.00	-	-	9,000.00	232.20	232.20
2032 年	9,000.00	-	-	9,000.00	232.20	232.20
2033 年	9,000.00	-	-	9,000.00	232.20	232.20
2034 年	9,000.00	-	-	9,000.00	232.20	232.20
2035 年	9,000.00	-	-	9,000.00	232.20	232.20
2036 年	9,000.00	-	100.00	8,900.00	230.91	330.91
2037 年	8,900.00	-	900.00	8,000.00	218.01	1,118.01
2038 年	8,000.00	-	900.00	7,100.00	194.79	1,094.79
2039 年	7,100.00	-	900.00	6,200.00	171.57	1,071.57
2040 年	6,200.00	-	900.00	5,300.00	148.35	1,048.35
2041 年	5,300.00	-	900.00	4,400.00	125.13	1,025.13
2042 年	4,400.00	-	900.00	3,500.00	101.91	1,001.91
2043 年	3,500.00	-	900.00	2,600.00	78.69	978.69
2044 年	2,600.00	-	900.00	1,700.00	55.47	955.47
2045 年	1,700.00	-	900.00	800.00	32.25	932.25
2046 年	800.00	-	800.00	-	10.32	810.32
合计		9,000.00	9,000.00		3,599.10	12,599.10

枝江市（中医医院）医养结合中心大楼建设项目

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资利息	收益对融资本息覆盖倍数
197,586.97	178,140.34	15,863.00	9,000.00	3,599.10	1.54

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.54，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，项目融资平衡情况已经通过湖北中能会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定“枝江市（中医医院）医养结合中心大楼建设项目”的信用等级为AAA。

六、法律意见

湖北民基律师事务所认为：

1、本项目已取得了项目建议书批复、可研批复、初设批复、用地预审和选址意见书、环评批复、不动产权证、建设工程规划许可证等审批文件，施工许可证已经在履行申办手续，应在项目开工前取得。项目审批手续合法合规，项目具备实施条件，满足债券发行的前置条件。

2、本项目募集的资金将用于本项目建设，符合财预〔2016〕155号文及财预〔2017〕89号文等文件中关于“市县级政府确需专项债券的，由其省级政府统一发行并转贷给市县级政府”“专项债券可以

对应单一项目发行，也可以对应同一地区多个项目集合发行”的相关要求。

3、项目单位目前处于合法存续状态，不存在重大违法违规及受到重大行政处罚的情形。项目不存在抵押、质押的情形。为本项目提供财务和法律专项服务并出具专项意见的会计师事务所、律师事务所均具备相应的从业资质。

4、在湖北中能会计师事务所（普通合伙）对项目收益预测及其所依据的各项假设前提实现的情况下，预期项目经营收入合法合规，项目运营收入及还款来源主要是医疗收入、养老收入和其他收入，在债券存续期内的运营期间，项目的运营收入由项目单位按要求存入财政专用账户，统一由相关财政部门专项用于债券本息的偿付，收入收益能够合理用于偿还本项目债券的本金和利息，实现项目收益和融资的自取平衡。

5、本期债券对应项目属于社会事业—卫生健康领域，系具有一定收益的公益性项目，项目建设内容，投向领域符合政策要求，项目具备实施条件。

6、为本期专项债券发行提供服务的财务评价机构、法律顾问均具备相应的从业资质，且中介机构及相关承办人员与实施主体、发行人之间不存在关联关系。

7、项目实施方案对本项目债券存续期间可能影响项目建设及项目收益实现的风险已进行了较为充分的分析，并针对风险制定了合理有效的风险控制措施。

综上，本期债券发行符合《预算法》《证券法》、“国发〔2014〕43号文”、“财库〔2020〕43号文”、“财预〔2015〕225号文”、“财预〔2016〕155号文”、“财预〔2017〕89号文”等法律、法规及规范性文件的有关规定，发行人实施本期债券发行方案不存在实质法律障碍。

七、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险

（1）自然环境和施工条件。影响施工进度的自然环境和施工条件因素主要包括气象环境和地质情况两大方面，这两方面对工程项目的影响有时难以预测，具有一定的不确定性。

本项目气象环境影响因素主要考虑高温天气、雨季、大风等情况对项目进度的影响。

主要控制措施：在夏季，室外温度过高，温度持续较高，给施工带来极大的不便，室外操作人员工作效率较低，容易发生中暑；项目所在区域，温差不大，对混凝土施工的影响相对较小。在降水方面主要考虑雨季的长短对进度的影响。梅雨季节，雨天较多，空气湿度也较大，会给施工带来一些问题，比如：土方工程和基础工程受雨水影响比较大，若不采取有关防范措施，会导致工期延误；工作受雨水影响，导致工作难以推进，甚至可能产生安全问题。在大风出现的时候，也会给工程进度带来影响。刮风比较大时，进行作业比较困难和危险，这种情况下，为了保证安全，无法进行工作，就导致了进度的拖延。

建设单位在施工前收集并分析气象资料，制定适宜的施工进度计

划。根据项目抵御灾害天气的能力，合理制定灾害天气应对预案，将灾害天气对工程进度的影响降到最低点。比如，在温度方面，主要是收集年平均气温，最热、最冷月份的平均温度以及施工季节室内外温差等情况，从而确定出防暑降温措施以及冬雨季施工进度措施；在降雨方面，要收集当地雨季的长短、月平均降雨量、最大降水量等情况，可以为雨季施工措施、排水防洪等方案提供依据；在大风因素方面，要收集当地的主导风向和频率及大风出现的天数、时间等情况，从而为确定临时设施布置方案以及确定工作时间等提供了可靠的依据。

本项目施工条件影响因素主要考虑复杂的地质地貌较易影响项目的建设进度，地质地貌情况决定土石方工程的施工方法、地基土的处理方法、基础的施工方法等等。

主要控制措施：本项目所处地理位置交通方便，且地形地貌条件较好，施工简单，对进度影响较小。

建设单位针对地质环境因素，择优选择有资质有经验的勘察单位，认真做好勘察工作，确保提供地质资料的准确性。勘察单位根据相关技术标准规范的要求，针对项目区域地形地质特点和工程建设的需要，开展勘察工作。首先进行可行性研究工程地质勘察，尤其是对工程比较有关键性影响的不良地质、特殊岩土等，进行必要的工程地质勘察；其次，在可行性研究的基础上，进行初步地质勘察，综合考虑地质条件和各种因素，为详勘工作提出建议；最后进行详细地质勘察，详细查明项目现场地基工程地质条件，准确提供工程和基础设计、施工必需的地质参数。

（2）来源于施工方的风险因素（施工技术、管理方案）。施工方的风险因素包括：采用技术措施不当，施工中发生技术事故；应用新技术、新材料、新结构缺乏经验，不能保证质量等影响施工进度；施工方案制定不科学、不合理、可操作性不强，实际施工中出现问题；施工组织管理不力，流水施工组织不合理，劳动力和施工机械调配不当、施工平面布置不合理等影响施工进度计划的执行；施工过程管理不善，解决问题不及时等，都会影响工程项目的施工进度。

主要控制措施：一方面，通过公开招投标，选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同(包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款)，切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。另一方面加强过程监督控制。建设单位与各参建单位严格按照合同约定办事，完善项目建设组织与管理，质量监督体系；对施工方案的科学性、合理性、可操作性进行审核；对施工总进度计划、分阶段实施计划、关键节点实施细则仔细审核；落实好进度管理部门人员及职责分工；分析影响进度目标实现的干扰和风险因素等；督促施工方案按施工进度计划要求执行，一旦发生进度偏差，及时分析原因，采取必要纠偏措施或调整原进度计划，加强动态控制；通过经济奖惩方法对进度管理进行约束等。

（3）来源于设计单位的风险因素（设计质量、设计变更）。在施工过程中，出现设计变更是难免的，或者是由于原设计有问题需要

修改，或者由于业主提出了新的要求。

主要控制措施：通过择优选择设计单位，减少设计质量风险，从而减少对施工进度的影响；深化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程。

项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后的风险管理体系，加强监督、严格执行预定工期计划，并对照实际工程进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

（4）来源于供应商的风险因素。施工过程中需要的材料、构配件、机具和设备等如果不能按期运抵施工现场或者运抵现场后发现其质量不符合有关标准的要求，都会对施工进度产生影响。

主要控制措施：择优选择材料设备供应商，注重考察关键设备在工厂的监制；货到付款；供货商参与设备就位及调试，并与设备款的支付挂钩。安排专人对材料、构配件、机具和设备等进行严格把关，根据工程进度，做好材料需求供应计划、并进行动态管理，加强与供应商的协调沟通，控制好物资供应进度，从而减少因供应商导致的施工进度滞后。

（5）资金落实情况。资金风险包括资金不到位，资金被建设单位截留或者挪用，承包商把资金挪为他用等。项目建设所需要的资金，主要来源于发行债券。一旦国家经济形势发生变化，产业政策和债券发行政策进行调整，都可能给本项目的资金筹措带来风险。资金一旦

落实不到位，将直接影响工程进度。

主要控制措施：针对资金风险，首先是加强项目管理，按计划完工；二是加强财务管理，保持合理的资产负债比例，并提高资金使用效率；三是准确把握国家宏观经济形势、国家产业政策和证券发行债券政策变化，及时调整策略。

建设单位要抓好资金这一关键点，保证工程款按时足额到位；对每一笔工程款支出严格审核，防止在项目实施过程中资金超出预算，在项目建设前期进行科学分析，对影响造价较大的因素重点分析把控。

（6）工程事故。工程质量和安全事故，不仅会造成经济损失，检查和处理事故势必对工程进度造成影响。

主要控制措施：针对工程事故，首先，应做好事前预防工作，监督和要求施工单位完善质量控制和保障措施、建立健全工程项目安全生产制度，制定工程事故应急预案。落实质量控制专职人员，就施工工艺流程、施工方法、材料设备质量等方面严格把关。建立符合该项目特点的安全生产制度，参与项目的管理、监理、施工及相关人员都必须认真执行制度的规定和要求。工程项目安全生产制度要符合国家、地方、相关行业及单位的有关安全生产政策、法规、条例、规范和标准。其次，做好质量和安全检查。对质量和安全检查结果必须认真对待，需要整改的必须限定整改完成时间，落实整改方案和责任人。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

（1）经营风险。本项目的经营风险主要为收入的不确定性。本

项目建成后，如果达到预期，能够提供优质的医疗养老服务，那么养老床位的使用率将有保障；反之，如果达不到预期，将影响市场占有份额及收入水平的情况，给项目的经济收益带来风险。

主要控制措施：工程规划设计方案应贯彻“以人为本”的理念，为将来运营的优质服务创造良好的硬件环境；广泛吸取国内外成功经营理念和优秀的管理模式，提高服务水平。

（2）市场风险。利率波动风险。在政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

主要控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（3）财务风险。财务风险包括资金周转风险和投资估算的风险。

资金周转风险，本项目工程建设投入资金较大。如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，或遇市场发生重大变化，则项目可能出现资金周转困难。

主要控制措施：充分考虑项目建设的特点，对项目工程实施和配套基础设施建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。银行方应实时监管项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

投资估算的风险，项目总投资的不准确和方案的调整都会导致项目财务风险，本项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、市场因素的基础上编制的，由于近段时间来疫情反复，导致建设周期的不稳定，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化还是有一定的不确定性。

主要控制措施：委托中介机构对建设工程进行详细调查和分类，确定赔偿标准，控制投资。在进行投资估算时，考虑计入了一定比例的不可预见费；在实施过程中，定期对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产生影响的情况，应及时采取措施进行解决。

（三）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

（1）投资测算不准确的风险。本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。建设工程估算偏大或偏小直接导致投资总额出现偏差；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

主要控制措施：本项目建设工程实施方案经过大量分析论证工作后得出，投资分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请会计师事务所专业团队进行测算，测算结果较为可靠。

此外，根据《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金

时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

（2）利率波动风险。国际环境的变化、国家的宏观经济走势及货币政策等因素的变化会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对融资成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

主要控制措施：做好大量基础性的资料积累与数据分析工作，尽量提高利率定价能力，提高利率预测的准确性，本方案测算利率采用往期实际发行债券利率上浮 50BP 测算，留有应对利率波动的空间。

八、责任主管部门

宜昌市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

枝江市卫生健康局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

九、事前绩效评估情况

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1、必要性

①项目的实施符合国家及地方医养事业发展的政策要求，是积极应对区域人口老龄化的重要保障；

近年来，党中央、国务院印发了《国家积极应对人口老龄化中长期规划》、《关于加强新时代老龄工作的意见》、《关于推进基本养老服务体系建设的意见》、《关于推进医疗卫生与养老服务相结合指导意见的通知》（国办发〔2015〕84号）、《关于全面放开养老服务市场提升养老服务质量的若干意见》（国办发〔2016〕91号）、《关于推进养老服务发展的意见》（国办发〔2019〕5号）、《关于促进养老托育服务健康发展的意见》（国办发〔2020〕52号）等政策文件对区域养老体系的建设和发展，提出了明确的任务要求。

本项目在医养结合大楼中设置中医治疗区、中医药房以及名医堂，充分发挥中医药在疾病预防、治疗、康复中的独特优势。同时，本项目的建设有利于带动大量的基层就业岗位，从而提升当地居民的收入水平，将为当地的社会经济发展提供专业的医疗与康养服务需求。

②项目的建设有利于提升枝江市养老服务水平，探索多元化“医养结合”发展模式；

2024年枝江市被国家卫生健康委命名为“全国医养结合示范县（市）”，亟需一家具有一定规模的龙头医养机构来示范引领全市医养结合服务网络，以对标“全国医养结合示范县”的标准，围绕“健

康枝江”建设总目标，满足辖区老人对医养结合服务的需求。枝江市从“上下、点面、内外”三维度着手，积极打造以枝江市中医医院医养中心为龙头、横向网络健宁护理院、健桥养老院等民营医院、纵向带动基层卫生院的医养组织架构，全力推进医养结合工作高质量发展。枝江市中医医院与马家店街道社区卫生服务中心全面整合，医院作为老人友好示范医院，以社区卫生服务中心为触角，开展社区开展养老工作，马家店街道杨家垱社区评为“2023 年全国示范性老年友好型社区”。目前，“医中办养”成效初显。注重“弘扬中医文化，传承孝老美德”，坚持“有病及时专业救治，无病中医特色康养”，为老年人提供具有中医特色的全方位健康服务，深受社会各方好评。

本项目建设医养结合中心大楼，设置老年医学科，增设中医院医养床位数量，为拓宽健康养老服务内涵，推进老年健康服务体系建设，让老年人更有“医”靠。同时，本项目可以更好的将医疗与养老资源有机结合、合理利用，能够为老人提供更全面更优质的医疗养老服务，能让全市养老服务功能更加完善。既是社会发展的必然趋势，也是健全区域养老体系、缓解区域养老压力的重要方案。其创造的社会价值将远远高于项目本身创造的财务效益。

③项目的建设是拓展枝江市中医医院创新模式，促进中医医养产业繁荣的有力举措；

本项目建设是在枝江市中医医院从整体发展规划上统筹考虑。由于行政办公楼与内科楼的内部布局十分不合理，建筑功能不满足使用要求，走道宽度已无法满足正常的医护人员使用，部分医用功能缺失，

楼内部墙皮部分脱落，卫生间局部渗水等问题层出不穷。本项目重新整合内科楼和行政办公楼，并以中医医疗服务为基础，为养老康复提供中医养生保健。根据老年人身体机能退化特点，本医养结合中心以老年医学科、康复科和治未病科为支撑和保障，依托特色优质的医疗、护理、康复资源和经医院系统培训的养老服务人员团队，为入住老人提供全天候的医疗保障，开展专业养老、疾病诊疗等服务项目。通过入住前健康体检、每日常规巡诊、专家定期查房等，配合个性化的康复训练指导、营养膳食服务和健身娱乐活动，全程关注每位老年人的身体健康。

从院区整体规划考虑，能够盘活院区康复医养产业发展。另外，医院与马家店街道社区卫生服务中心全面整合，医院以社区卫生服务中心为触角，开展社区养老工作，加快枝江市中医医院的中医药传承创新与科技转化，拓展其服务范围以及创新服务模式，建立可持续的中医药健康服务发展体制机制，构建集中医养生、医疗、康复、养老的新理念和新模式。

2、公益性

本项目的建设不仅积极响应了社会对老年人群健康与养老需求的深切关注，更通过深度整合医疗与养老服务资源，构建出一个全面、高效、连续的健康管理体系。它不仅致力于提供高品质的医疗服务，同时融入了人性化的养老服务，满足老年人多元化的健康养老需求，提升了他们的生活质量。此外，医养结合中心的建设还优化了医疗与养老资源的配置，实现了资源的有效共享与利用，避免了资源的重复

投入与浪费，降低了社会的整体负担。更为重要的是，它促进了社会的和谐稳定，让老年人在享受优质服务的同时，也感受到了社会的温暖与关怀，彰显了医养结合中心在公益事业中的重要作用。

因此，项目具备公益性。

3、收益性

项目自营收入为医疗收入、养老收入、停车位收入，满足专项债券收益要求。收入定价主要参照政府定价及项目周边市场价格，因此，项目收益的来源合理、可靠。在满足假设条件的前提下，项目收益对债务本息覆盖倍数为 1.54。

综上，本项目具备收益性。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

本项目已取得已取得项目建议书批复、可研批复、初设批复、用地预审和选址意见书、环评批复、不动产权证、建设工程规划许可证等审批文件，施工许可证已经在履行申办手续，应在项目开工前取得。项目审批手续合法合规，项目具备实施条件。

（三）资金到位的可行性

项目总投资为 15,863.00 万元，申请地方专项债券资金 9,000.00 万元，剩余部分由企业自筹解决，并按工程进度逐期到位。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

项目预期收益主要来源于医疗收入、养老收入及其他收入三部分。本项目运营期内收入预测为 197,586.97 万元，相关成本、税费成本预测为 178,140.34 万元，能实现可偿债收益 19,446.63 万元。

项目的相关收入测算和成本测算均参照目前市场调研和互联网公开渠道查询得出，与市场情况相符，整体较为合理。

（五）债券资金需求合理性

项目计划发行地方政府专项债券融资9,000.00万元，计划发行专项债券融资金额占比56.74%，债资金需求合理，未超过实际资金需求。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

1、项目偿债计划

专项债券偿还方式均为半年付息一次，当期债券到期前10年每年偿还10%本金。专项债利率设定为结合近期已发行政府专项债实际利率情况，以谨慎性原则确定。

根据《实施方案》及《财评报告》预测情况，项目各年现金结存额均为正值，满足项目自身收益还本付息的前提下，仍有富余资金，显示项目具备一定的盈利能力、偿债能力和可持续性。

2、偿债风险点及保障措施

《实施方案》从投资估算、项目收益、利率波动等方面对项目偿债风险进行了分析，并制定了对应的防范措施。

另外，按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函【2016】88号）规定本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》（财政【2016】155号）规定，及时按照转贷协议约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付

息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

同时，建立债务风险处置组织指挥体系。建立本级政府性债务管理领导小组加强对债务工作统一领导。制定债务风险应急预案。以国务院办公厅《地方政府性债务风险应急处置预案》为基础制定应急预案。明确有关政府和部门级次、职能等，构建政府性债务风险防控体系，牢牢守住不发生区域性和系统性风险的底线。健全债务管理制度。按照严控增量，清理存量，化解风险，确保平稳的原则，研究出台进一步加强政府性债务和隐性债务管理的意见，规范整体管理，防范局部风险。当项目出现严重违约、不可抗力等提前终止等可能损害投资者权益的重大不利情形时，可提前清偿部分或全部债券本金。

综上所述项目偿债计划是可行的，偿债风险是可控的。

（七）绩效目标合理性

设置的绩效指标与项目计划数、目标任务数相对应，绩效目标从产出、效益、满意度方面进行设定，目标内容从数量、质量、时效等方面进行区分，尽量进行定量表述，不能以量化形式进行表述的，采用定性的分级分档形式进行表述，绩效指标清晰、细化、可考核。

2024年湖北省（荆州市）
城南工业园区基础设施提档改造项目
专项债券信息披露文件

1、区域情况

荆州，古时又称“江陵”，湖北省地级市，长江中游城市群重要成员，位于湖北中南部、长江中游、江汉平原腹地，全市国土面积1.41万平方公里，总人口达523.12万（2020年），下辖荆州区、沙市区、江陵县、松滋市、公安县、石首市、监利县、洪湖市8个县市区和荆州开发区、荆州高新区、纪南文旅区3个功能区。

2022年,全市地方财政总收入完成223.10亿元,同比增长0.9%。其中，地方一般公共预算收入完成142.05亿元，扣除留抵退税因素，可比增长11.8%。在地方一般公共预算收入中，地方税收收入完成101.90亿元，可比增长10.0%。全市财政总支出（不含社保费）完成750.80亿元，同比增长11.8%。地方一般公共预算支出（不含专款）479.40亿元，同比增长13.4%。

2023年，全市地区生产总值3151.49亿元，全年全市完成地方财政总收入265.43亿元，比上年增长19.0%。其中，地方一般公共预算收入168.75亿元，增长18.8%。在地方一般公共预算收入中，地方税收收入114.71亿元，增长12.6%。地方一般公共预算支出561.82亿元，增长13.2%。

2024 年,全市地方财政总收入 276.50 亿元,比上年下降 16.90%。其中，地方一般公共预算收入 175.02 亿元，增长 3.72%。在地方一般公共预算收入中，税收收入 115.36 亿元，增长 5.7%。地方一般公共预算支出 615.46 亿元，增长 9.55%。

表 1-1 荆州市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	3,008.61	3151.49	3505.99
2.城镇居民人均可支配收入（元）	40,678	43018	44872
3.农村居民人均可支配收入（元）	22,904	24680	26092
4.地方财政总收入	277.27	332.75	276.4968
4.1 地方公共预算收入	142.05	168.75	175.0181
其中：税收收入	101.9	114.71	115.3551
非税收入	40.15	54.04	59.663
4.2 政府性基金收入	135.22	164	101.4787
其中：国有土地使用权出让收益	128.74	150.57	87.2956
5.地方财政总支出	750.8	772.56	791.896
5.1 一般公共预算支出	496.22	561.82	615.4588
5.2 政府性基金支出	254.58	210.74	176.4372
其中：国有土地使用权出让收入安排的支	96.48	121.03	64.7314

2.荆州区概况及财政经济情况

荆州区，隶属于湖北省荆州市，中国历史文化名城。该区位于湖北省中南部，江汉平原腹地，荆州市市区西端，东与沙市区为邻，北交荆门市界，西北及西接当阳、枝江市境，南傍公安县及松滋市，总面积 1045.8 平方千米，占全市国土面积的 7.4%。全区辖 3 个街道、

7 个镇以及 2 个农场，暨全区辖纪南、川店、马山、八岭山、李埠、弥市、郢城 7 个镇，东城、西城、城南 3 个街道办事处，太湖港、菱角湖 2 个农场管理区以及湖北省荆州城南经济开发区。截至 2020 年末，荆州区常住人口 60.6637 万人。

2022 年，地方财政总收入完成 34.68 亿元，同比增长 22.50%，占 GDP 的比重为 9.91%。地方一般公共预算收入完成 17.72 亿元，同比增长 4.41%。地方税收收入完成 15.88 亿元，同比增长 2.84%，占地方一般公共预算收入的比重为 89.62%。

2023 年,荆州区实现地区生产总值 428.74 亿元,同比增长 6.2%。地方财政总收入完成 27.98 亿元，同比增长 18.3%。地方一般公共预算收入完成 16.72 亿元，同比增长 14.9%。地方税收收入完成 14.59 亿元，同比增长 17.3%，占地方一般公共预算收入的比重为 87.3%。地方一般公共预算支出 37.72 亿元，同比下降 12.2%。

2024 年，荆州区地方财政总收入完成 29.61.亿元，同比下降 14.62%。地方一般公共预算收入完成 18.22 亿元，同比增长 2.82%。地方税收收入完成 14.99 亿元，同比下降 5.60，占地方一般公共预算收入的比重为 31.08%。

表 1-2 荆州区财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	3850900	3500500	暂未公布
2.城镇居民人均可支配收入（元）	42985	40050	暂未公布
3.农村居民人均可支配收入（元）	23363	21082	暂未公布

项目	2022 年	2023 年	2024 年
4.地方财政总收入	283100	346809	296067
4.1 地方公共预算收入	169700	177188	182166
其中：税收收入	154400	158791	149857
非税收入	15300	18397	32309
4.2 政府性基金收入	57603	49695	16061
其中：国有土地使用权出让收益			15967
5.地方财政总支出	460100	333339	523520
5.1 一般公共预算支出	418200	246653	482335
5.2 政府性基金支出	199118	46955	41185
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出			17716

3.专项债务情况

2024 年全市政府政府债务限额为 665.78 亿元，债务余额 628.50 亿元。

荆州区 2024 政府债务限额为 23.98 亿元，荆州区债务余额共计 22.57 亿元。

专项债务地区分布、债务限额、债务余额细如下：

表 1-3 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
荆州市	665.78	628.50
荆州区	23.98	22.57

控制在湖北省核定的限额以内，政府债务风险整体可控。

二、债券情况

2024 年债券情况:城南工业园区基础设施提档改造项目 2024 年发行专项债券 18,000.00 万元。

债券名称	城南工业园区基础设施提档改造项目
债券发行规模	18,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年付息一次，第 11 年至第 20 年每年偿还发行金额的 10%

三、项目情况

（一）项目概况

本项目已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

城南工业园区基础设施提档改造项目

项目概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
城南工业园区基础设施提档改造项目	本次城南工业园区基础设施提档改造项目共涵盖三个园区，分别是智慧 物流园（北抵复兴大道，南抵太湖港北路，西与新港大道为邻，东抵九阳大道）、加工贸 易产业园（北抵港南路，南抵凤凰路，西与新港大道为邻，东抵九阳大道）、新型工业化 示范基地（北抵太湖港，南抵荆江大堤，西与九阳大道为邻，东抵城市干道西环路）等三个园区。	1）智慧物流园 荆州区国家级智慧物流园项目，复兴大道南侧，新港大道东侧，紧邻卓尔城1期，总占地面积约为517亩，建设主要内容：园区道路、排水系统、供水供电等基础设施建设。智慧物流园三红路（复兴大道—太湖港北路）总长530.337m，道路红线为30m，其中车行道宽16m。洪泰制衣园区道路长1000米，道路红线宽16米。标准化厂房31600m2、停车位450个、广告牌8000m2、污水处理厂一座、场坪10000m2、尾水渠及物流园挡土墙650n及园区智能化鼓励平台等建设内容。 配套工程内容包括道路工程、排水工程、强弱电工程、绿化工程、照明工程、交通工程及污水处理厂、挡土墙等。 2）加工贸易产业园 加工贸易产业园基础设施建设项目，园区交通路网、排水管网、供水供电及场地平整等基础设施建设。港南路西起于新港大道，向东止于九阳大道，道路设计全1544.471m，标准路段红线宽15m。商会路北起于港南路，向南止于凤凰路，道路设计全489.054m，标准路段红线宽25m。新港东路北起于港南路，向南止于凤凰路，道路设计全564.445m，标准路段红线宽30m。标准化厂房30000m2、停车位450个、广告牌8000m2及园区智能化鼓励平台等建设内容。 配套工程内容包括道路工程、排水工程、强弱电工程、绿化工程、照明工程、交通工程等。 3）新型工业化示范基地 新型工业化示范基地道路及管网基础设施建设，商会路北起于凤凰路，向南止于学苑路，道路设计全长605.648m，标准路段红线宽25m。新港东路北起于凤凰路，向南止于学苑路，道路设计全长628.281m，标准路段红线宽30m。陈家湖路北起于凤凰路，向南止于学苑路，道路设计全长682.448m，标准路段红线宽25m。纺织工业园路北起于学苑路，向南经城南污水处理厂后，向东止于九阳大道，道路设计全693.6m，标准路段红线宽30m。诚智石油土地平整约24000方。小微企业园土地平整约7200方。海瑞工业园架空电缆1.35km。标准化厂房32000m2、停车位450个、广告牌8000m2及园区智能化鼓励平台等建设内容。 配套工程内容包括道路工程、排水工程、强弱电工程、绿化工程、照明工程、交通工程、场坪工程等。	33,119.99	荆州区城南街道办事处

（二）分年度投资计划

城南工业园区基础设施提档改造项目

分年度投资计划

单位：万元

序号	资金来源	2024 年	2025	2026	合计
1	**资本金**	**2,000.00**	**8,070.00**	**5,000.00**	**15,070.00**
1.1	财政安排资金				
1.2	项目单位自筹资金	2,000.00	8,070.00	5,000.00	15,070.00
1.3	专项债券资金				
1.4	其他资金				
2	**融资资金**	**4,000.00**	**7,000.00**	**7,000.00**	**18,000.00**
2.1	专项债券资金	4,000.00	7,000.00	7,000.00	18,000.00
2.2	项目单位市场化融资				
2.2	其他资金				
3	**其他资金**				
	合计	**6,000.00**	**15,070.00**	**12,000.00**	**33,070.00**

（三）项目资金来源

城南工业园区基础设施提档改造项目

投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	单位自筹资金	专项债券融资	
城南工业园区基础设施提档改造项目	2026 年 9 月	33070.00	33070.00	15070.00	18,000.00	25,307.30

四、资金平衡

1.专项债券

本项目计划发行专项债券 18,000.00 万元；已于 2024 年发行

4,000.00 万元，2025 年拟发行专项债券 7,000.00 万元，2026 年拟发行专项债券 7,000.00 万元，债券期限均为 20 年。

1. 已发行债券情况

本项目已于 2024 年湖北省政府专项债券（ 二十八期）发行 4,000.00 万元，债券期限为 20 年。假设按照中国债券信息网最新一期 2024 年湖北省政府再融资一般债券（二至七期）、再融资专项债券（四至九期）、专项债券（九至十三期）发行结果公告相同期限债券票面利率 2.61%上浮 44BP 作本项目发行债券测算，即 20 年期债券发行利率为 3.05%，每半年支付一次利息，第 11 至 20 年每年等额偿还发行金额的 10%。应还本付息情况如下：

2024 年项目还本付息情况表

单位：万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2024 年	0.00	4,000.00	0	4,000.00	30.50	30.50
2025 年	4,000.00	0.00	0	4,000.00	122.00	122.00
2026 年	4,000.00	0	0	4,000.00	122.00	122.00
2027 年	4,000.00	0	0	4,000.00	122.00	122.00
2028 年	4,000.00	0	0	4,000.00	122.00	122.00
2029 年	4,000.00	0	0	4,000.00	122.00	122.00
2030 年	4,000.00	0	0	4,000.00	122.00	122.00
2031 年	4,000.00	0	0	4,000.00	122.00	122.00
2032 年	4,000.00	0	0	4,000.00	122.00	122.00
2033 年	4,000.00	0	0.00	4,000.00	122.00	122.00
2034 年	4,000.00	0	0.00	4,000.00	122.00	122.00
2035 年	4,000.00	0	400.00	3,600.00	115.90	515.90
2036 年	3,600.00	0	400.00	3,200.00	103.70	503.70
2037 年	3,200.00	0	400.00	2,800.00	91.50	491.50
2038 年	2,800.00	0	400.00	2,400.00	79.30	479.30
2039 年	2,400.00	0	400.00	2,000.00	67.10	467.10

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2040 年	2,000.00	0	400.00	1,600.00	54.90	454.90
2041 年	1,600.00	0	400.00	1,200.00	42.70	442.70
2042 年	1,200.00	0	400.00	800.00	30.50	430.50
2043 年	800.00	0	400.00	400.00	18.30	418.30
2044 年	400.00	0	400.00	0.00	6.10	406.10
2024 年	0.00	4,000.00	0	4,000.00	30.50	30.50
合计		4,000.00	4,000.00	0.00	1,860.50	5,860.50

2.拟续发债券情况

拟 2025 年发行专项债 7,000.00 万元，期限均为 20 年。发行利率参考中国债券信息网最新一期 2025 年湖北省政府专项债券（四十四至四十五期）和再融资专项债券（三十四期）发行结果公告相同期限债券票面利率 2.37%上浮 14BP 作本项目发行债券测算，即 20 年期债券发行利率为 2.51%，每半年支付一次利息，第 11 至 20 年每年等额偿还发行金额的 10%。应还本付息情况如下：

2025 年项目还本付息情况表

单位：万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年	0.00	7,000.00	0	7,000.00	87.85	87.85
2026 年	7,000.00	0	0	7,000.00	175.70	175.70
2027 年	7,000.00	0	0	7,000.00	175.70	175.70
2028 年	7,000.00	0	0	7,000.00	175.70	175.70
2029 年	7,000.00	0	0	7,000.00	175.70	175.70
2030 年	7,000.00	0	0	7,000.00	175.70	175.70
2031 年	7,000.00	0	0	7,000.00	175.70	175.70
2032 年	7,000.00	0	0	7,000.00	175.70	175.70
2033 年	7,000.00	0	0	7,000.00	175.70	175.70
2034 年	7,000.00	0	0	7,000.00	175.70	175.70
2035 年	7,000.00	0	0	7,000.00	175.70	175.70
2036 年	7,000.00	0	700	6,300.00	166.92	866.92
2037 年	6,300.00	0	700	5,600.00	149.35	849.35
2038 年	5,600.00	0	700	4,900.00	131.78	831.78
2039 年	4,900.00	0	700	4,200.00	114.21	814.21

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2040 年	4,200.00	0	700	3,500.00	96.64	796.64
2041 年	3,500.00	0	700	2,800.00	79.07	779.07
2042 年	2,800.00	0	700	2,100.00	61.50	761.50
2043 年	2,100.00	0	700	1,400.00	43.93	743.93
2044 年	1,400.00	0	700	700.00	26.36	726.36
2045 年	700.00	0	700	0.00	8.79	708.79
合计		7,000.00	7,000.00	0.00	2,723.40	9,723.40

2026 年项目还本付息情况表

单位：万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2022 年	0		0	0.00	0	
2023 年	0		0	0.00	0	-
2024 年	0.00	0.00	0	0.00	0.00	-
2025 年	0.00	0.00	0	0.00	0.00	-
2026 年	0.00	7000	0	7,000.00	87.85	87.85
2027 年	7,000.00	0	0	7,000.00	175.70	175.70
2028 年	7,000.00	0	0	7,000.00	175.70	175.70
2029 年	7,000.00	0	0	7,000.00	175.70	175.70
2030 年	7,000.00	0	0	7,000.00	175.70	175.70
2031 年	7,000.00	0	0	7,000.00	175.70	175.70
2032 年	7,000.00	0	0	7,000.00	175.70	175.70
2033 年	7,000.00	0	0	7,000.00	175.70	175.70
2034 年	7,000.00	0	0	7,000.00	175.70	175.70
2035 年	7,000.00	0	0	7,000.00	175.70	175.70
2036 年	7,000.00	0	0	7,000.00	175.70	175.70
2037 年	7,000.00	0	700	6,300.00	166.92	866.92
2038 年	6,300.00	0	700	5,600.00	149.35	849.35
2039 年	5,600.00	0	700	4,900.00	131.78	831.78
2040 年	4,900.00	0	700	4,200.00	114.21	814.21
2041 年	4,200.00	0	700	3,500.00	96.64	796.64
2042 年	3,500.00	0	700	2,800.00	79.07	779.07
2043 年	2,800.00	0	700	2,100.00	61.50	761.50
2044 年	2,100.00	0	700	1,400.00	43.93	743.93

2045 年	1,400.00	0	700	700.00	26.36	726.36
2046 年	700.00	0	700	0.00	8.79	708.79
合计		7,000.00	7,000.00	0.00	2,723.40	9,723.40

项目还本付息情况表

单位：万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2022 年	0	0.00	0	0.00	0.0	-
2023 年	0.00		0	0.00	0.0	-
2024 年	0.00	4,000.00	0	4,000.00	30.50	30.50
2025 年	4,000.00	7,000.00	0	11,000.00	209.85	209.85
2026 年	11,000.00	7,000.00	0	18,000.00	385.55	385.55
2027 年	18,000.00	0	0	18,000.00	473.40	473.40
2028 年	18,000.00	0	0	18,000.00	473.40	473.40
2029 年	18,000.00	0	0	18,000.00	473.40	473.40
2030 年	18,000.00	0	0.00	18,000.00	473.40	473.40
2031 年	18,000.00	0	0.00	18,000.00	473.40	473.40
2032 年	18,000.00	0	0.00	18,000.00	473.40	473.40
2033 年	18,000.00	0	0.00	18,000.00	473.40	473.40
2034 年	18,000.00	0	0.00	18,000.00	473.40	473.40
2035 年	18,000.00	0	400.00	17,600.00	467.30	867.30
2036 年	17,600.00	0	1,100.00	16,500.00	446.32	1,546.32
2037 年	16,500.00	0	1,800.00	14,700.00	407.77	2,207.77
2038 年	14,700.00	0	1,800.00	12,900.00	360.43	2,160.43
2039 年	12,900.00	0	1,800.00	11,100.00	313.09	2,113.09
2040 年	11,100.00	0	1,800.00	9,300.00	265.75	2,065.75
2041 年	9,300.00	0	1,800.00	7,500.00	218.41	2,018.41
2042 年	7,500.00	0	1,800.00	5,700.00	171.07	1,971.07
2043 年	5,700.00	0	1,800.00	3,900.00	123.73	1,923.73
2044 年	3,900.00	0	1,800.00	2,100.00	76.39	1,876.39
2045 年	2,100.00	0	1,400.00	700.00	35.15	1,435.15
2046 年	700.00	0	700.00	0.00	8.79	708.79
合计		18,000.00	18,000.00	0.00	7,307.30	25,307.30

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资利息	收益对融资本息覆盖倍数
城南工业园区基础设施提档改造项目	42,341.32	5,812.83	33,070.00	18,000.00	7,307.30	1.44

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.44项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过湖北隆兴会计师事务有限责任公司（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定城南工业园区基础设施提档改造项目的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

（一）工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

风险控制措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严

格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。

（二）运营管理风险

风险：运营期的主要风险表现：第一，运营单位决策人员和管理人员在战略调整、管理决策、信息沟通等管理风险；第二，人才流失、服务水平下降造成的用工风险；第三；合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

风险控制措施：首先运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第二，建立有效的人才激励约束机制，加强专业人才的引进与培养力度，提升整体服务水平；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强运营单位信用，提升核心竞争力。

（三）资金管控风险

风险：项目建设资金筹集不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务

资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格限定使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四）投资收益风险

风险：对项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差、单位成本预测的偏差将导致投资总额设计的偏差、项目进度及项目整体现金流测算偏差，将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

风险控制措施：首先项目可行性研究报告聘请了专业团队，报告的编写充分考虑了地区经济、文化发展水平等因素，并对当地市场进行了调研，各项预测较为可靠；其次政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例，以控制项目融资平衡风险。

（五）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

风险控制措施：首先政府建立了以人民政府负总责，按照属地管理各负其责的债务风险管理体制，建立快速响应、分类施策、各司其职、协同联动、稳妥处置的债务风险防控机制；其次实施

政府债务限额管理，制定债务限额管理方案，有效控制债务规模；第三是建立健全债务管理体制，将债务的举借、管理、使用、偿还和风险管控纳入党政主要领导干部经济责任审计和离任审计内容，作为硬指标纳入年度目标责任考核体系；提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，及时发现和处理资金使用中出现的问题，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

荆州市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

荆州区城南街道办事处是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

2021 年 6 月 10 日，中华人民共和国财政部印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61 号），根据该通知组织对本项目进行事前绩效评估，事前绩效评估情况如下：

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）实施必要性

着力畅通城市交通，加快中心城区出口路建设，推进环线改造提速，改造主次干道、打通断头路、完善微路网，优化城市路网结构。“十四五”期间，加快建设荆江大道，做好沿线的搬迁改造和环境整治，打造成荆州东西向快速通道和展示滨江文化的景观廊道；完成绕城高速建设，以武松高速、沙公高速、沙公高速绕城段、二广高速共构绕城高速。完善快速路体系，以二广高速城区段、沪渝高速城区段、复兴大道、荆江大道等为骨架，打造城市快速路体系。加强片区联系，构建“十一横十二纵”骨架型路网。超前谋划城市轨道交通建设，形成“X”型线网络架构；谋划发展快速公交，推进中心城区空铁轨道交通项目建设，全面优化城市公共交通。

（2）完善基础设施。开发区基础设施要纳入城市基础设施

统一规划，统筹建设，倡导以“PPP”模式改造提升园区基础设施条件，在实现“九通一平”基础上，积极推行“新九通一平”，即信息通、市场通、法规通、配套通、物流通、资金通、人才通、技术通、服务通和面向21世纪的新经济平台。鼓励国家级开发区建设园区“邻里中心”，营造一流的宜业宜居环境。加快海绵型开发区建设。推动智慧园区建设，促进大数据、物联网、云计算等现代信息技术与开发区建设管理服务融合，加快建立开发区安全生产、市场监管等大数据平台。

（3）统筹规划城乡基础设施，统筹布局道路、供水、供电、信息、广播电视、防洪和垃圾污水处理等设施，推动向城市近郊村和规模较大中心镇延伸。加快城乡交通产业融合发展，巩固“村村通客车”成果，以城镇近郊区域为重点，实施城乡客运班线公交化改造。加快物流服务网点建设，创办一批立足两湖平原、辐射全国的特色农产品集散中心和配送中心，配套一批贮藏保鲜、分级包装设施，建立从产地到餐桌的冷链物流体系。支持有条件的地方将城乡基础设施项目整体打包，实行一体化开发建设。合理确定城乡基础设施统一管护运行模式，健全有利于基础设施长期发挥效益的体制机制。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

主要建设内容有：1）智慧物流园

荆州区国家级智慧物流园项目，复兴大道南侧，新港大道东侧，紧邻卓尔城1期，总占地面积约为517亩，建设主要内容：园区道路、

排水系统、供水供电等基础设施建设。智慧物流园三红路（复兴大道—太湖港北路）总长 530.337m，道路红线为 30m，其中车行道宽 16m。洪泰制衣园区道路长1000米,道路红线宽16米。标准化厂房31600m2、停车位 450 个、广告牌 8000m2、污水处理厂一座、场坪 10000m2、尾水渠及物流园挡土墙 650n 及园区智能化鼓励平台等建设内容。

配套工程内容包括道路工程、排水工程、强弱电工程、绿化工程、照明工程、交通工程及污水处理厂、挡土墙等。

2）加工贸易产业园

加工贸易产业园基础设施建设项目，园区交通路网、排水管网、供水供电及场地平整等基础设施建设。港南路西起于新港大道，向东止于九阳大道，道路设计全 1544.471m，标准路段红线宽 15m。商会路北起于港南路，向南止于凤凰路，道路设计全 489.054m，标准路段红线宽 25m。新港东路北起于港南路，向南止于凤凰路，道路设计全 564.445m，标准路段红线宽 30m。标准化厂房 30000m2、停车位 450 个、广告牌 8000m2 及园区智能化鼓励平台等建设内容。

配套工程内容包括道路工程、排水工程、强弱电工程、绿化工程、照明工程、交通工程等。

3）新型工业化示范基地

新型工业化示范基地道路及管网基础设施建设，商会路北起于凤凰路，向南止于学苑路，道路设计全长 605.648m，标准路段红线宽 25m。新港东路北起于凤凰路，向南止于学苑路，道路设计全长 628.281m，标准路段红线宽 30m。陈家湖路北起于凤凰路，向南止于

学苑路，道路设计全长 682.448m，标准路段红线宽 25m。纺织工业园路北起于学苑路，向南经城南污水处理厂后，向东止于九阳大道，道路设计全 693.6m，标准路段红线宽 30m。诚智石油土地平整约 24000 方。小微企业园土地平整约 7200 方。海瑞工业园架空电缆 1.35km。标准化厂房 32000m2、停车位 450 个、广告牌 8000m2 及园区智能化鼓励平台等建设内容。

配套工程内容包括道路工程、排水工程、强弱电工程、绿化工程、照明工程、交通工程、场坪工程等。

本项目资本金共计 15070.00 万元，占总投资比例 47.88%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）第二条，项目资本金不低于 20%的规定。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 33,070.00 万元，资金筹措方式为项目单位自筹资金 15,070.00 万元,发行专项债券融资 18,000.00 万元,2024 年拟发行 4,000.00 万元，2025 年拟发行 7,000.00 万元，2026 年拟发行 7,000.00 万元。

本项目资本金 15,070.00 万元，占项目总投资 47.88%，其中项目单位自筹资金 15,070.00 万元、发行专项债券资金 18,000.00 万元，项目资本金计划用于前期费用、工程款项、利息支付。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

结合市场数据和可行性研究报告等文件对收益预测的各项

假设进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需要合理性

根据本项目可行性研究报告的批复，项目总投资 33,817.14 万元，经重新测算建设期利息及债券发行费用后项目总投资 33,070.00 万元，其中：建设工程费用 26,451.20 万元，占比 79.99%；建设工程其他费用 3,662.22 万元，占比 11.07%；基本预备费 2,409.07 万元，占比 7.28%；静态总投资 32,522.49 万元，建设期利息 529.51 万元；债券发行兑付费用 18.00 万元。

本项目资本金 15,070.00 万元，占总投资比例 47.88%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）第二条，项目资本金不低于 20%的规定；发行专项债券 18,000.00 万元，占项目总投资 52.12%，投资估算和债券资金需求相匹配、科学合理、依据充分，债券资金用途符合相关规定。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收

入归属部门为荆州区城南街道办事处，项目运营单位为国烨投资咨询湖北有限公司，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

7.绩效目标合理性

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8. 其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

2025年湖北省（十堰市）
丹江口市光电新材料制造产业园基础设施建设项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

十堰市位于湖北省西北部，地处秦巴山区东部、汉江中上游地区，与河南西部、陕西南部、重庆东部等3省市边境交界。东与湖北襄阳市的保康、谷城、老河口3县市接壤，东北与河南南阳市的淅川县相连，北与陕西商洛市的商南、山阳、镇安3县相接，西与陕西安康市的白河、旬阳、平利、镇坪4县毗邻，南与湖北神农架和重庆市的巫溪县交界。

1.中长期经济规划情况

“十四五”时期是十堰市全面建成小康社会、开启全面建设社会主义现代化城市新征程的关键时期。《十堰市国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》主要阐明十堰市发展战略意图，明确十堰市经济社会发展目标、主要任务和重大举措。具体如下：

战略定位：围绕建设“现代新车城、绿色示范市”，努力在经济社会发展全面绿色转型中走在全省前列，结合“一核带动、两翼驱动、多点联动”区域发展布局，打造“两区两地两市”，进一步提升十堰在全省和区域发展中的地位，形成汉江生态经济带重要板块和湖北省高质量发展重要增长极，成为带动中部崛起

和实现国家发展战略的重要支点城市。

发展目标：

——发展质效得到新提升。经济总量加快向3000亿元迈进，增长质量和速度高于全省平均水平。经济结构更加优化，产业基础高级化、产业链现代化水平明显提高，“一主三大五新”现代产业体系基本建立。新旧动能加快转换，经济发展质量和效益显著提升，高质量发展走在全省前列，农业基础更加稳固，城乡区域发展更加协调。

——改革开放迈出新步伐。重要领域和关键环节改革取得实质性突破，放管服改革持续深化，市场经济体制更加完善，营商环境达到全国一流水平，开发区能级大幅提升，对外贸易、对外合作、对口协作取得新成效，发展动力持续增强。

——生态文明建设开创新局面。国土空间开发保护格局持续优化，生态环境和城乡人居环境持续改善，“五河治理”成效巩固提升，主要污染物排放总量持续减少，丹江口库区水质稳定保持在Ⅱ类标准以上，“两山”实践创新取得重大进展，“绿水青山”向“金山银山”转化的路径和通道更加畅通，生态安全屏障更加牢固，生产生活方式绿色转型成效显著。

——社会文明程度实现新提高。巩固、深化和提升全国文明城市创建成果，全国文明典范城市创建取得积极进展。社会主义核心价值观深入人心，人民思想道德素质、科学文化素质和身心健康素质明显提升，公共文化服务体系更加健全，文旅产业成为

战略性支柱产业，优秀文化产品不断涌现，人民精神文化生活日益丰富，文化软实力不断增强。

——民生福祉跃上新高度。高质量就业更加充分，居民收入增长和经济增长同步，城乡收入差距缩小，优质均衡的公共服务体系和覆盖城乡居民的社会保障体系更加健全，公共卫生健康体系更加完善，脱贫攻坚成果巩固拓展，乡村振兴全面推进，人民生活更有尊严、更加幸福。

——社会治理达到新水平。法治十堰建设深入推进，民主政治不断进步，行政效率和公信力显著提升，自治法治德治相融合的基层治理体系和共建共治共享的基层社会治理格局基本形成，防范化解重大风险体制机制不断健全，重大突发公共事件应急能力和防灾减灾抗灾救灾能力显著增强，成功创建全国市域社会治理现代化城市。

2.经济社会发展指标及地方政府性基金预算情况

（1）十堰市

十堰市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	2,304.68	2,359.03	2,565.8
2.城镇居民人均可支配收入（元）	37,827.00	39,851.00	41,529.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,190.00	15,354.00	16,294.00
4.地方财政总收入	222.44	253.19	253.56
4.1地方公共预算收入	115.66	139.42	154.55
其中：税收收入	79.33	97.84	100.46
非税收入	36.33	41.59	54.09

项目	2022 年	2023 年	2024 年
4.2政府性基金收入	106.78	113.76	99.01
其中：国有土地使用权出让收益	104.01	108.56	91.08
5.地方财政总支出	589.96	599.71	715.05
5.1一般公共预算支出	408.13	458.61	519.11
5.2政府性基金支出	181.83	141.10	198.94
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	95.83	-	-

（2）丹江口市

丹江口市财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）（亿元）	350.10	365.18	400.27
2.城镇居民人均可支配收入（元）	36,309.00	38,342.00	40,067.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	15,980.00	17,386.00	18,690.00
4.地方财政总收入	237,566.00	296,909.00	349,500.00
4.1 地方公共预算收入	158,686.00	186,283.00	214,500.00
其中：税收收入	121,131.00	143,069.00	167,800.00
非税收入	37,555.00	43,214.00	46,700.00
4.2 政府性基金收入	132,375.00	71,600.00	104,090.00
其中：国有土地使用权出让收益	127,418.00	50,000.00	40,000.00
5.地方财政总支出	792,802.00	751,820.00	714,806.00
5.1 一般公共预算支出	544,630.00	600,234.00	577,201.00
5.2 政府性基金支出	248,172.00	151,586.00	104,090.00
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	133,462.00	37,585.00	/

3.专项债务情况

截至2024年12月末十堰市地方政府专项债务地区分布、债务限额、债务余额明细如下：

专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额

十堰市	544.27	523.48
其中：丹江口市	63.29	61.25

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	-
2 年期	-
3 年期	-
5 年期	-
7 年期	-
10 年期	3.53
15 年期	0.50
20 年期	7.90
30 年期	2.85

二、债券情况

2025 年债券情况：丹江口市光电新材料制造产业园基础设施建设项目 2025 年发行专项债券 20,000.00 万元。

债券名称	丹江口市光电新材料制造产业园基础设施建设项目专项债券
债券发行规模	20,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年支付一次利息，第 11 年至第 20 年每年偿还发行金额的 10%

三、项目情况

（一）项目概况

本项目已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

丹江口市光电新材料制造产业园基础设施建设项目

项目概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
丹江口市光电新材料制造产业园基础设施建设项目	丹江口市东环路工业园区	该项目占地面积约165亩，规划建筑面积约23.56万㎡，建设6栋4层的标准厂房面积约20.96万平方米;1栋10层研发综合楼面积约1万平方米，规划为入驻企业建立研究中心、实验室、食堂、会务中心等功能；2栋功能用房面积约1.6万平方米；在园区内修建1.2公里公路、2.5公里管道。	57,269.25	丹江口经济开发区管委会

（二）分年度投资计划

丹江口市光电新材料制造产业园基础设施建设项目分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025年	2026年	2027年	总投资
丹江口市光电新材料制造产业园基础设施建设项目	26,000.00	21,000.00	10,269.25	57,269.25

（三）项目资金来源

丹江口市光电新材料制造产业园基础设施建设项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	单位自筹资金	专项债券融资	
丹江口市光电新材料制造产业园基础设施建设项目	2027年12月	57,269.25	57,269.25	27,269.25	30,000.00	40,555.50

四、资金平衡

丹江口市光电新材料制造产业园基础设施建设项目融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年	-	20,000.00	-	20,000.00	227.00	227.00
2026 年	20,000.00	10,000.00	-	30,000.00	567.50	567.50
2027 年	30,000.00	-	-	30,000.00	681.00	681.00
2028 年	30,000.00	-	-	30,000.00	681.00	681.00
2029 年	30,000.00	-	-	30,000.00	681.00	681.00
2030 年	30,000.00	-	-	30,000.00	681.00	681.00
2031 年	30,000.00	-	-	30,000.00	681.00	681.00
2032 年	30,000.00	-	-	30,000.00	681.00	681.00
2033 年	30,000.00	-	-	30,000.00	681.00	681.00
2034 年	30,000.00	-	-	30,000.00	681.00	681.00
2035 年	30,000.00	-	-	30,000.00	681.00	681.00
2036 年	30,000.00	-	2,000.00	28,000.00	658.30	2,658.30
2037 年	28,000.00	-	3,000.00	25,000.00	601.55	3,601.55
2038 年	25,000.00	-	3,000.00	22,000.00	533.45	3,533.45
2039 年	22,000.00	-	3,000.00	19,000.00	465.35	3,465.35
2040 年	19,000.00	-	3,000.00	16,000.00	397.25	3,397.25
2041 年	16,000.00	-	3,000.00	13,000.00	329.15	3,329.15
2042 年	13,000.00	-	3,000.00	10,000.00	261.05	3,261.05
2043 年	10,000.00	-	3,000.00	7,000.00	192.95	3,192.95
2044 年	7,000.00	-	3,000.00	4,000.00	124.85	3,124.85
2045 年	4,000.00		3,000.00	1,000.00	56.75	3,056.75
2046 年	1,000.00		1,000.00	-	11.35	1,011.35
合计	——	**30,000.00**	**30,000.00**	——	**10,555.50**	**40,555.50**

丹江口市光电新材料制造产业园基础设施建设项目

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资利息	收益对融资本息覆盖倍数
丹江口市光电新材料制造产业园基础设施建设项目	86,304.59	26,553.48	57,269.25	30,000.00	10,555.50	1.47

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.47，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）武汉分所评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定丹江口市光电新材料制造产业园基础设施建设项目的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

（一）工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预

算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。第四是加强在线监测、调度督促和现场检查，分级分类做好要素保障，推动项目建设建设进度，确保工程质量。

（二）资金使用监管风险

风险：项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；资金监管不到位，出现挤占、截留和挪用；各监管部门未能实现互联互通，无法对项目建设进度、资金使用有效监管。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，加强债券资金使用监管，完善监管机制，实行专户管理、专款专用，严防挤占、截留和挪用；第三，监管部门对债券资金实施穿透式监管，动态掌握资金使用、项目运营、专项收入、资产等方面情况，将所有专项债券项目全部纳入信息系统覆盖范围；第四，发展改革、财政部门信息系统互联互通，及时共享项目开工建设进度、债券资金支出进度等信息，实施有效监管。

（三）项目资产管理风险

风险：第一，运营管理混乱，实物资产违法抵质押反复融资，新增地方政府隐形债务；第二，运管单位及人员在管理决策、信息沟通、管理水平欠缺；第三，合同定价调整、市场环境、市场

竞争等商业风险。

措施：第一，运管单位应建立专项债券项目资产明细台账，分类管理存量项目资产，防范以项目资产抵押融资新增地方政府隐性债务和国有资产流失；第二，运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强单位信用，增强核心竞争力。

（四）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：第一，建立专项债券偿债备付金制度，严格落实项目主管部门和实施单位责任，做好募投项目收入征缴工作，保障专项债券偿债资金来源。第二，加强债券资金使用及运营管理的日常监管，定期核查专项债券使用情况、项目收入的偿付情况，发现的资金闲置和违规使用等问题，督促逐笔逐条建立问题台账，严格落实整改要求，对存在违法违规情况实施惩戒；第三，是建立健全债务管理体制，提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全。

七、主管部门责任

丹江口市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对

债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

丹江口经济开发区管委会是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

实施必要性：

（1）有利于光电新材料制造工业的长久健康发展

从技术与工艺上对光电新材料生产的生产工艺进行技术创新，实现节能减排，开创我省光电新材料生产工业生产的新局面，也是我国光电新材料生产工业的发展新的突破口。

我国光电新材料生产工业的发展已经有五十多年的历史，生产工艺主要以电解法炼光电新材料生产为主，该法直流电消耗大，光电新材料生产在电解原中的落解度高，电流效率低，污染严重，并且产生的有毒气体对操作工人的健康也是一种长期的损害，因此限制了企业的生产发展，使得光电新材料生产的生产一直维持在一项相对比较低的发展阶段，对光电新材料生产的研究也处在初级阶段，其主要应用于核工业与军工业，光电新材料生产在其他领域的研究相对比较少。

作为发展中国家，能源紧缺是我们面临的一项日趋严重问题，节能降耗是解决我国能源问题的根本途径，是我国当前经济工作的一个紧迫任务。在大环境下，光电新材料生产的发展是丹江口市经济发展的大方针，是鼓励低能耗、低污染与环保企业发展的大环境下成长起来的新工艺。在该工程中，引进先进生产装备，采用新技术，转变燃料结构，实现光电新材料生产产业的节能降耗，增进整个丹江口市乃至湖北光电新材料生产工业的长久健康发展。

（2）有利于增加就业，提高居民收入

本项目建成后将带动丹江口市产业聚集，从而带动与之配套的营销、物业、技术服务、生活服务、行政等系列岗位，面向不同年龄层、受教育水平、技能水平的劳动者。2022 年前三季度丹江口市城镇常住居民人均可支配收入 24356 元，本项目建成后能够提供更多门槛更低的就业岗位。提供更好的环境，将直接解

决周边区域就业问题，是让居民增收的重要手段，对促进丹江口市经济开发区的经济发展具有很强的推动作用。

（3）有利于调整产业结构

充分发挥丹江口市光电新材料制造工业园的集聚效应和源头带动作用，将过剩产能中沉淀的人才、资金等创新资源解放出来，引入到战略性新兴产业、高技术产业等效率更高的部门，从而调整产业结构，化解过剩产能，孕育一批新企业。有效推进丹江口市经开区产业结构的调整，对促进丹江口市经开区经济的持续、健康、快速发展具有重要意义。

（4）有利于带动创新创业

加快建设创新集群引领、开放活力充沛、先进产业汇聚、顶尖人才荟萃、城市品质卓越的世界一流高科技园区。推进大众创业、万众创新，通过结构性改革、体制机制创新，消除不利于创业创新发展的各种制度束缚和桎梏，支持各类市场主体不断开办新企业、开发新产品、开拓新市场，培育新兴产业。为创新创业提供了场地条件，汇聚创业公司，孵化科技萌芽公司，为创新创业工作落地作出了巨大贡献，目前丹江口市创新企业水平发展与沿海地区存在很大差距，劳动就业率也不足，项目的建设势必极大促进城市乃至区域发展。

（5）有利于促进丹江口地区经济的发展

对地区经济发展的带动作用随着本工程的建成投产和运行，将会给当地的经济发展注入新活力，能够增进丹江口市乃至湖北

省增强发展后劲、增加财政收入、推动产业升级、带动社会投资，促进消费，扩大一定的社会就业，又可以发展社区公共服务，加强社会管理，推进平安社区建设，可以在扩内需、惠民生、顺民意、保稳定等方面做到有机结合。本工程具有投资大、科技含量高、产业关联度大、带动性强、附加值高等显著特点，对地区经济发展的带动与增进作用。

项目的公益性：本项目投向领域为市政和产业园区基础设施—产业园区基础设施公共服务领域，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《湖北省政府负面清单（第一批）》（鄂政办函〔2023〕20号）、《地方政府专项债投向领域禁止类项目清单（2024年版）》所列领域；本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第712号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42号）相关规定。

项目收益性：主要来源于厂房租赁收入、研发综合楼租赁收入、功能用房租赁收入，项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.47倍，通过压力测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

本项目主要建设内容：该项目占地面积约165亩，规划建筑面积约23.56万㎡，建设6栋4层的标准厂房面积约20.96万平

方米；1 栋 10 层研发综合楼面积约 1 万平方米，规划为入驻企业建立研究中心、实验室、食堂、会务中心等功能；2 栋功能用房面积约 1.6 万平方米；在园区内修建 1.2 公里公路、2.5 公里管道。

本项目已依法办理了立项、可研、用地预审行政审批手续，项目建设必须的技术准备等情况，项目不属于专项债券项目“负面清单”。

本项目资本金 27,269.25 万元，占项目总投资 47.62%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）第二条，项目资本金不低于 20%的规定。

3.项目资金来源和到位可行性

项目投资总额 57,269.25 万元，资金筹措方式为自筹资金 27,269.25 万元；预计发行专项债券资金 30,000.00 万元，其中 2025 年计划发行 20,000.00 万元，2026 年计划发行 10,000.00 万元。

本项目资本金 27,269.25 万元，占项目总投资 47.62%，来源于单位自筹资金，项目资本金计划用于支付前期费用、工程款项及其他费用等。项目资本金根据工程进度分期到位。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

结合市场数据和可行性研究报告等文件对收益预测的各项假设进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分

析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需要合理性

根据《关于对丹江口市光电新材料制造产业园基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（丹发改工交〔2023〕11号），项目总投资为58,300.00万元，经调整建设期利息及债券发行费用后项目总投资为57,269.25万元，其中工程费用48,217.91万元，占比84.20%，工程建设其他费用3,415.19万元，占比5.96%；预备费4,130.65万元，占比7.21%；静态总投资55,763.75万元；建设期利息1,475.50万元，占比2.58%，债券发行费用30.00万元，占比0.05%。

本项目资本金27,269.25万元，占项目总投资47.62%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定；发行专项债券30,000.00万元，占项目总投资52.38%，投资估算和债券资金需求相匹配、科学合理、依据充分，债券资金用途符合相关规定。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不

得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为丹江口经济开发区管委会，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

7.绩效目标合理性

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

2025 年湖北省（恩施州）
恩施市工业园提档升级改造项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

恩施土家族苗族自治州位于中国湖北省西南部，西面和北面邻接重庆市，东临宜昌市，南邻湖南省湘西土家族苗族自治州，东北接神农架林区，构建了承东启西、接南纳北、内畅外联、安全便捷的综合交通运输体系。

1.中长期经济规划情况

按照《中共恩施州委关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》要求，特编制《恩施州国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》，明确了恩施州未来五年的发展目标是：

展望 2035 年，全州综合实力大幅跃升，经济总量突破 4000 亿元，力争在 2020 年基础上翻两番，人均 GDP 接近全省平均水平，建成全国先进自治州。建成“富裕恩施”“绿色恩施”“开放恩施”“法治恩施”“幸福恩施”。

“十四五”主要目标：

（1）经济发展取得新成效。力争地区生产总值年均增速高于全省平均水平；“4+N”产业集群成为经济增长的重要支撑。

（2）改革开放取得新突破。深化“放管服”改革，建成“全国

一流、全省领先”的营商环境，建成内陆开放重要节点。

（3）社会文明程度得到新提高。社会主义核心价值观深入人心，城乡居民思想觉悟、道德水准、文明素养全面提高，公共文化服务体系和文化产业体系更加健全。

（4）生态文明建设实现新进步。

（5）民生福祉达到新水平。

（6）州域治理效能得到新提升。

打造四大产业集群，构建生态文化旅游、硒食品精深加工、生物医药、清洁能源为主的绿色产业体系。到“十四五”期末，特色产业集群总产值达到1600亿元以上。培育壮大新兴产业，围绕打造国家级承接产业转移示范区，加快发展电子信息、装备制造、新型建材及新材料等新兴产业，形成新的产业增长极，到“十四五”期末，总产值突破400亿元。加快发展现代服务业，优化服务业发展环境，全力培育武陵山文旅、商贸、物流、康养四大“区域中心”，形成竞争发展新优势，到“十四五”期末，服务业增加值力争突破千亿元。

推进全面开放,打造内陆开放重要节点,主动服务和融入新发展格局，把实施扩大内需和深化供给侧结构性改革相结合，加快建设现代流通体系，促进内外贸协调发展，打造国内大循环重要区域节点。促进消费扩容升级,顺应消费升级趋势，提升传统消费，培育新型消费，增加公共消费，增强消费对经济发展的基础性作用。到“十四五”期末，全州社会消费品零售总额达到925亿元以上，年均增长11%以上。精准扩大有效投资,优化投资结构，发挥投资对优化供给结构的

关键作用，为融入国内国际双循环发挥支撑作用。提升对外开放水平，坚持扩大对外开放，畅通国内国际大循环通道，搭建循环平台，不断拓宽开放领域和空间，努力形成全方位、多层次、宽领域开放合作新局面，把恩施州建成内陆开放重要节点。全面深化改革,激发新发展活力,纵深推进供给侧结构性改革、要素市场化配置等重点领域改革，持续深化“放管服”改革，对标国内营商环境最高标准和自贸区改革最新成果，持续优化政务环境、市场环境、法治环境，建成“全国一流、全省领先”营商环境，不断激发市场活力。深化要素市场改革，以要素市场化配置改革为重点，加快建设统一开放、竞争有序的市场体系，推进要素市场制度建设，实现要素价格市场决定、流动自主有序、配置高效公平。加强财税金融体制改革,加强财政资源统筹，强化预算约束和绩效管理，健全政府债务管理制度，构建金融有效支持实体经济的体制机制，防范化解金融风险。持续优化营商环境,大力弘扬“有呼必应、无事不扰”的“店小二”精神，以市场主体需求为导向，持续打造市场化、法治化、国际化营商环境，实现“全国一流、全省领先”目标。

2.经济社会发展指标及地方政府性基金预算情况

（1）恩施州

恩施州财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	1,400.00	1,481.29	1,661.36
2.城镇居民人均可支配收入（元）	35,756.70	38,248.00	40,015.00

3.农村居民人均可支配收入（元）	14,301.80	15,571.00	16,571.00
4.地方财政总收入	170.99	188.96	201.34
4.1地方公共预算收入	76.81	93.07	102.04
其中：税收收入	54.37	60.63	63.39
非税收入	22.44	32.44	38.65
4.2政府性基金收入	57.99	57.88	59.57
其中：国有土地使用权出让收益	54.76	50.14	48.06
5.地方财政总支出	566.05	584.78	
5.1一般公共预算支出	425.13	473.00	501.34
5.2政府性基金支出	137.08	111.78	190.57
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	33.59	34.60	29.90

（2）恩施市

恩施市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	456.00	478.27	512.55
2.城镇居民人均可支配收入（元）	39,255.00	41,665.00	43,515.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	15,055.00	16,311.00	17,427.00
4.地方财政总收入	40.39	50.11	46.60
4.1地方公共预算收入	20.81	27.20	27.76
其中：税收收入	15.69	16.64	16.48
非税收入	5.12	10.56	11.28
4.2政府性基金收入	19.58	22.91	18.84
其中：国有土地使用权出让收益	18.74	21.28	16.79
5.地方财政总支出	112.70	128.17	127.62
5.1一般公共预算支出	68.37	95.71	90.92
5.2政府性基金支出	44.33	32.46	36.70
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	15.26	18.36	11.93

3.专项债务情况

截至2024年末，恩施市政府专项债债务限额、债务余额明细如下：

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024年限额	2024年余额
恩施州	573.98	510.70
其中：恩施市	124.78	116.02

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024年
1年期	3.7
3年期	0.5
5年期	4.42
7年期	24.65
10年期	10.41
15年期	18.96
20年期	39.06
30年期	14.32

二、债券情况

2025年债券情况：2025年恩施市工业园提档升级改造项目地方专项债券发行12,800.00万元。

债券名称	恩施市工业园提档升级改造项目专项债券
债券发行规模	12,800.00万元
债券发行期限	20年期
债券利率	固定利率
偿还方式	第11年至第20年，每年等额偿还发行金额的10%

三、项目情况

（一）项目概况

恩施市工业园提档升级改造项目已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

恩施市工业园提档升级改造项目概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
恩施市工业园提档升级改造项目	恩施市七里坪产业园（一期、二期）、恩施市产业转移园、湖北金贝硒生物科技园	本项目建设内容：（1）恩施市七里坪产业园(一期、二期):完成供电线路工程19.00千米、供水管网铺设19.50千米、燃气管网铺设9.00千米、雨污管网铺设19.50千米、电信管网铺设19.00千米、废水收集处理设施95套、配套道路工程4.60公里。 （2）恩施市产业转移园:完成供电线路工程5.00千米、供水管网铺设5.00千米、燃气管网铺设2.00千米、雨污管网铺设3.50千米、电信管网铺设5.00千米、废水收集处理设施10套、配套道路工程1.20公里。 （3）湖北金贝硒生物科技园：完成金贝硒一路(西起枫香路，东至规划二路)改建1.07公里，金贝硒二路(南起金叶路，北至青龙路)改建0.64公里。	16,519.37	恩施市产业投资有限公司

（二）分年度投资计划

恩施市工业园提档升级改造项目

分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025年	2026年	2027年	总投资
恩施市工业园提档升级改造项目	13,000.00	2,500.00	1,019.37	16,519.37

（三）项目资金来源

恩施市工业园提档升级改造项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	自筹资金	专项债券融资	
恩施市工业园提档升级	2027年8月	16,519.37	16,519.37	3,719.37	12,800.00	17,204.48

改造项目						

四、资金平衡

恩施市工业园提档升级改造项目融资还本付息情况

单位：人民币万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年	-	12,800.00	-	12,800.00	-	-
2026 年	12,800.00	-	-	12,800.00	284.16	284.16
2027 年	12,800.00	-	-	12,800.00	284.16	284.16
2028 年	12,800.00	-	-	12,800.00	284.16	284.16
2029 年	12,800.00	-	-	12,800.00	284.16	284.16
2030 年	12,800.00	-	-	12,800.00	284.16	284.16
2031 年	12,800.00	-	-	12,800.00	284.16	284.16
2032 年	12,800.00	-	-	12,800.00	284.16	284.16
2033 年	12,800.00	-	-	12,800.00	284.16	284.16
2034 年	12,800.00	-	-	12,800.00	284.16	284.16
2035 年	12,800.00	-	-	12,800.00	284.16	284.16
2036 年	12,800.00	-	1,280.00	11,520.00	284.16	1,564.16
2037 年	11,520.00	-	1,280.00	10,240.00	255.74	1,535.74
2038 年	10,240.00	-	1,280.00	8,960.00	227.33	1,507.33
2039 年	8,960.00	-	1,280.00	7,680.00	198.91	1,478.91
2040 年	7,680.00	-	1,280.00	6,400.00	170.50	1,450.50
2041 年	6,400.00	-	1,280.00	5,120.00	142.08	1,422.08
2042 年	5,120.00	-	1,280.00	3,840.00	113.66	1,393.66
2043 年	3,840.00	-	1,280.00	2,560.00	85.25	1,365.25
2044 年	2,560.00	-	1,280.00	1,280.00	56.83	1,336.83
2045 年	1,280.00	-	1,280.00	-	28.42	1,308.42
合计		12,800.00	12,800.00		4,404.48	17,204.48

恩施市工业园提档升级改造项目专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资成本	收益对融资本息覆盖倍数

恩施市工业园提档升级改造项目	40,225.92	10,193.81	16,519.37	12,800.00	4,404.48	1.75

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.75，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本项目融资平衡情况已经通过湖北中扬会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定恩施市工业园提档升级改造项目专项债券的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

根据本项目的实际情况，并结合该地区基础设施建设、城市经济发展的现状和规划情况，预测本项目风险因素主要体现在以下几个方面：

（一）工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程

持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。

（二）运营管理风险

风险：运营期的主要风险表现：第一，运营单位决策人员和管理人员在战略调整、管理决策、信息沟通等管理风险；第二，人才流失、服务水平下降造成的用工风险；第三，合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

措施：首先运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第二，建立有效的人才激励约束机制，加强专业人才的引进与培养力度，提升整体服务水平；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强单位信用，增强核心竞争力。

（三）资金管控风险

风险：项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使

用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四）现金流风险

风险：对项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差、项目进度及项目整体现金流测算偏差，将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

措施：首先项目可行性研究报告聘请了专业团队，报告的编写充分考虑了地区经济、文化发展水平等因素，并对当地市场进行了调研，各项预测较为可靠；其次政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例，以控制项目融资平衡风险。

（五）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：首先政府建立了以人民政府负总责，按照属地管理各负其责的债务风险管理体制，建立快速响应、分类施策、各司其职、协同联动、稳妥处置的债务风险防控机制；其次实施政府债务限额管理，制定债务限额管理方案，有效控制债务规模；第三是建立健全债务管理体制，将债务的举借、管理、使用、偿还和风险管控纳入党政主要领导干部经济责任审计和离任审计内容，作为硬指标纳入年度目标责任考核体系；第四是提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，及时发现和处理资金使用中出现的问题，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

恩施市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管;负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

恩施市硒都产业园区管理委员会是本项目的行业主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

2021 年 6 月 10 日，中华人民共和国财政部印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61 号），根据该通知组织对本项目进行事前绩效评估，事前绩效评估情况如下：

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

实施必要性：基础设施建设是提升园区综合承载能力的重要载体，是实现园区发展壮大的基础。目前虽然恩施市依托区域特色，已经发展一批工业企业，招商引资成绩十分突出，加之恩施市政府狠抓建设载体平台，提升科技创新能力，大大促进了恩施工业经济的发展，但是，工业经济的发展离不开优秀的工业园区建设，目前恩施市的产业

园存在基础设施陈旧、空间布局过度分散无序、标准不高、运行管理粗放等问题。《恩施州工业园区规范化建设发展三年行动方案（2023—2025 年）明确指出园区规划范围内的水、电、路、气、网等基础设施全面建成，土地平整完成，配套设施建设完善，满足园区生产生活需要，园区承载能力得到显著提升，完成园区基础设施建设配套。为积极响应这一政策要求，项目单位特提出实施本项目，本项目通过推进园区基础设施、配套废水收集处理设备的建设，着重解决交通不便、污水处理、环境污染等问题。项目的实施可提升园区交通、雨污水、用电、供气等硬件设施建设水平，有效改善和优化发展环境，不断提升园区综合承载能力。

项目的公益性：本项目投向领域为市政和产业园区基础设施-产业园区基础设施，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域；本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第 712 号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42 号）相关规定。

项目收益性：主要来源于租赁收入、停车位收入、充电桩服务费收入、广告收入。项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.75 倍，通过压力测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

本项目拟对恩施市七里坪产业园(一期、二期)、恩施市产业转移园、湖北金贝硒生物科技园进行提档升级，主要规模及建设内容如下:

(1)恩施市七里坪产业园(一期、二期):完成供电线路工程19.00千米、供水管网铺设19.50千米、燃气管网铺设9.00千米、雨污管网铺设19.50千米、电信管网铺设19.00千米、废水收集处理设施95套、配套道路工程4.60公里。

(2) 恩施市产业转移园:完成供电线路工程5.00千米、供水管网铺设5.00千米、燃气管网铺设2.00千米、雨污管网铺设3.50千米、电信管网铺设5.00千米、废水收集处理设施10套、配套道路工程1.20公里。

(3) 湖北金贝硒生物科技园：完成金贝硒一路(西起枫香路，东至规划二路)改建1.07公里，金贝硒二路(南起金叶路，北至青龙路)改建0.64公里。

项目取得了立项、可研、初步设计批复、环评备案、施工许可证，不需要办理用地预审与选址、建设用地规划许可证、建设工程规划许可、不动产权证书等相关批复文件，项目具备建设必须的技术准备，项目不属于专项债券项目“负面清单”。

本项目资本金3,719.37万元，占项目总投资22.52%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 16,519.37 万元，建设资金来源为项目单位自筹资金 3,719.37 万元，专项债券资金 12,800.00 万元。

本项目资本金 3,719.37 万元，占项目总投资 22.52%，项目资本金计划用于前期费用、工程款项。截至目前，项目资本金尚未到位，后期主要用于支付前期费用及部分工程款项。项目资本金后续根据项目进度逐步落实到位。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

结合市场数据和可行性研究报告等文件对收益预测的各项假设进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需要合理性

根据本项目初步设计批复，本项目总投资 16,368.90 万元，调整建设期利息及发行兑付费用后本项目总投资 16,519.37 万元，其中工程费用 14,807.19 万元，占比 89.64%；工程建设其他费用 462.31 万元，占比 2.80%；预备费 763.47 万元，占比 4.62%，静态总投资 16,032.97 万元，建设期利息 473.60 万元，占比 2.87%；发行兑付费用 12.80 万元，占比 0.07%。

本项目资本金 3,719.37 万元，占项目总投资 22.52%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）第二条，项目资本金不低于 20%的规定；发行专项债券

12,800.00 万元，占项目总投资的 77.48%，投资估算和债券资金需求相匹配、科学合理、依据充分，债券资金用途符合相关规定。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属为恩施市产业投资有限公司，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

综上，本项目偿债计划、偿债风险及措施科学、完整、可行。

7.绩效目标合理性

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目

绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

2025年湖北省（恩施州）
恩施州中心医院舞阳院区停车楼项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

恩施土家族苗族自治州位于中国湖北省西南部，西面和北面邻接重庆市，东邻宜昌市，南邻湖南省湘西土家族苗族自治州，东北接神农架林区，构建了承东启西、接南纳北、内畅外联、安全便捷的综合交通运输体系。

1.中长期经济规划情况

按照《中共恩施州委关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》要求，特编制《恩施州国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》，明确了恩施州未来五年的发展目标是：

展望2035年，全州综合实力大幅跃升，经济总量突破4000亿元，力争在2020年基础上翻两番，人均GDP接近全省平均水平，建成全国先进自治州。建成“富裕恩施”“绿色恩施”“开放恩施”“法治恩施”“幸福恩施”。

“十四五”主要目标：

（1）经济发展取得新成效。力争地区生产总值年均增速高于全省平均水平；“4+N”产业集群成为经济增长的重要支撑。

（2）改革开放取得新突破。深化“放管服”改革，建成“全国一流、全省领先”的营商环境，建成内陆开放重要节点。

（3）社会文明程度得到新提高。社会主义核心价值观深入人心，城乡居民思想觉悟、道德水准、文明素养全面提高，公共文化服务体系和文化产业体系更加健全。

（4）生态文明建设实现新进步。

（5）民生福祉达到新水平。

（6）州域治理效能得到新提升。

打造四大产业集群，构建生态文化旅游、硒食品精深加工、生物医药、清洁能源为主的绿色产业体系。到“十四五”期末，特色产业集群总产值达到1600亿元以上。培育壮大新兴产业，围绕打造国家级承接产业转移示范区，加快发展电子信息、装备制造、新型建材及新材料等新兴产业，形成新的产业增长极，到“十四五”期末，总产值突破400亿元。加快发展现代服务业，优化服务业发展环境，全力培育武陵山文旅、商贸、物流、康养四大“区域中心”，形成竞争发展新优势，到“十四五”期末，服务业增加值力争突破千亿元。

推进全面开放，打造内陆开放重要节点，主动服务和融入新发展格局，把实施扩大内需和深化供给侧结构性改革相结合，加快建设现代流通体系，促进内外贸协调发展，打造国内大循环重要区域节点。促进消费扩容升级，顺应消费升级趋势，提升传统消费，培育新型消费，增加公共消费，增强消费对经济发展的基础性作用。到“十四五”期末，全州社会消费品零售总额达到925亿元以上，年均增长11%以上。精准扩大有效投资，优化投资结构，发挥投资对优化供给结构的关键作用，为融入国内国际双循环发挥支撑作用。提升对外开放水平，

坚持扩大对外开放，畅通国内国际大循环通道，搭建循环平台，不断拓宽开放领域和空间，努力形成全方位、多层次、宽领域开放合作新局面，把恩施州建成内陆开放重要节点。全面深化改革，激发新发展活力，纵深推进供给侧结构性改革、要素市场化配置等重点领域改革，持续深化“放管服”改革，对标国内营商环境最高标准和自贸区改革最新成果，持续优化政务环境、市场环境、法治环境，建成“全国一流、全省领先”营商环境，不断激发市场活力。深化要素市场改革，以要素市场化配置改革为重点，加快建设统一开放、竞争有序的市场体系，推进要素市场制度建设，实现要素价格市场决定、流动自主有序、配置高效公平。加强财税金融体制改革，加强财政资源统筹，强化预算约束和绩效管理，健全政府债务管理制度，构建金融有效支持实体经济的体制机制，防范化解金融风险。持续优化营商环境，大力弘扬“有呼必应、无事不扰”的“店小二”精神，以市场主体需求为导向，持续打造市场化、法治化、国际化营商环境，实现“全国一流、全省领先”目标。

2.经济社会发展指标及地方政府基金预算情况

（1）恩施州

恩施州财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	1,400.00	1,481.29	1,661.36
2.城镇居民人均可支配收入（元）	35,756.70	38,248.00	40,015.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,301.80	15,571.00	16,571.00
4.地方财政总收入	170.99	188.96	201.34
4.1地方公共预算收入	76.81	93.07	102.04

其中：税收收入	54.37	60.63	63.39
非税收入	22.44	32.44	38.65
4.2政府性基金收入	57.99	57.88	59.57
其中：国有土地使用权出让收益	54.76	50.14	48.06
5.地方财政总支出	566.05	584.78	
5.1一般公共预算支出	425.13	473.00	501.34
5.2政府性基金支出	137.08	111.78	190.57
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	33.59	34.60	29.90

（2）专项债务情况

截至2024年末，恩施市政府专项债债务限额、债务余额明细如下：

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024年限额	2024年余额
恩施州	573.98	510.70
其中：州本级	7.869	7.869

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024年
15年期	6.772
20年期	0.712
30年期	0.385
合计	7.869

二、债券情况

2025年债券情况：2025年恩施州中心医院舞阳院区停车楼项目地方专项债券发行3,500.00万元。

债券名称	恩施州中心医院舞阳院区停车楼项目专项债券
债券发行规模	3,500.00万元

债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年支付一次利息，第 11 年至第 20 年每年等额偿还发行金额的 10%

三、项目情况

（一）项目概况

恩施州中心医院舞阳院区停车楼项目已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

恩施州中心医院舞阳院区停车楼项目概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
恩施州中心医院舞阳院区停车楼项目	恩施市舞阳大道 158 号(恩施州中心医院舞阳院区内)	本项目拟新建停车楼 1 栋、风雨连廊以及室外机械停车楼。项目用地面积 24608.20 平方米，总建筑面积 12055.22 平方米，其中停车楼面积建筑面积 9738.23 平方米，风雨连廊建筑面积 1098.43 平方米，机械停车楼建筑面积 1218.56 平方米，共设停车位 871 个(其中室内停车位 271 个，室外停车位 216 个，机械停车位 384 个)。配套建设建筑给排水、强弱电、消防等公用工程及室外道路、场地、管网、照明、绿化等附属工程。	6,219.78	恩施土家族苗族自治州中心医院

（二）分年度投资计划

恩施州中心医院舞阳院区停车楼项目

分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025 年	2026 年	总投资
恩施州中心医院舞阳院区停车楼项目	3,600.00	2,619.78	6,219.78

（三）项目资金来源

恩施州中心医院舞阳院区停车楼项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	自筹资金	专项债券融资	

恩施州中心医院舞阳院区停车楼项目	2026 年 10 月	6,219.78	6,219.78	2,719.78	3,500.00	4,704.35

四、资金平衡

恩施州中心医院舞阳院区停车楼项目融资还本付息情况

单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年应付利息	当年还本付息合计
2025 年	-	3,500.00	-	3,500.00	-	-
2026 年	3,500.00	-	-	3,500.00	77.70	77.70
2027 年	3,500.00	-	-	3,500.00	77.70	77.70
2028 年	3,500.00	-	-	3,500.00	77.70	77.70
2029 年	3,500.00	-	-	3,500.00	77.70	77.70
2030 年	3,500.00	-	-	3,500.00	77.70	77.70
2031 年	3,500.00	-	-	3,500.00	77.70	77.70
2032 年	3,500.00	-	-	3,500.00	77.70	77.70
2033 年	3,500.00	-	-	3,500.00	77.70	77.70
2034 年	3,500.00	-	-	3,500.00	77.70	77.70
2035 年	3,500.00	-	-	3,500.00	77.70	77.70
2036 年	3,500.00	-	350.00	3,150.00	77.70	427.70
2037 年	3,150.00	-	350.00	2,800.00	69.93	419.93
2038 年	2,800.00	-	350.00	2,450.00	62.16	412.16
2039 年	2,450.00	-	350.00	2,100.00	54.39	404.39
2040 年	2,100.00	-	350.00	1,750.00	46.62	396.62
2041 年	1,750.00	-	350.00	1,400.00	38.85	388.85
2042 年	1,400.00	-	350.00	1,050.00	31.08	381.08
2043 年	1,050.00	-	350.00	700.00	23.31	373.31
2044 年	700.00	-	350.00	350.00	15.54	365.54
2045 年	350.00	-	350.00	-	7.77	357.77
合计		3,500.00	3,500.00		1,204.35	4,704.35

恩施州中心医院舞阳院区停车楼项目专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资成本	收益对融资本息覆盖倍数
恩施州中心医院舞阳院区停车楼项目	6,911.96	1,413.58	6,219.78	3,500.00	1,204.35	1.17

结论:综上所述,预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.17,项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本项目融资平衡情况已经通过湖北中扬会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低,评定恩施州中心医院舞阳院区停车楼项目专项债券的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

根据本项目的实际情况，并结合该地区基础设施建设、城市经济发展的现状和规划情况,预测本项目风险因素主要体现在以下几个方面：

（一）工期建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。

（二）运营管理风险

风险：运营期的主要风险表现：第一，运营单位决策人员和管理人员在战略调整、管理决策、信息沟通等管理风险；第二，人才流失、服务水平下降造成的用工风险；第三，合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

风险措施：首先运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第二，建立有效的人才激励约束机制，加强专业人才的引进与培养力度，提升整体服务水平；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强单位信用，增强核心竞争力。

（三）资金管控风险

风险：项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终

止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四）现金流风险

风险：对项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差、单位成本预测的偏差将导致投资总额设计的偏差、项目进度及项目整体现金流测算偏差，将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

风险措施：首先项目可行性研究报告聘请了专业团队，报告的编写充分考虑了地区经济、文化发展水平等因素，并对当地市场进行了调研，各项预测较为可靠；其次政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例，以控制项目融资平衡风险。

（五）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

风险控制措施：首先政府建立了以人民政府负总责，按照属地管理各负其责的债务风险管理体制，建立快速响应、分类施策、

各司其职、协同联动、稳妥处置的债务风险防控机制；其次实施政府债务限额管理，制定债务限额管理方案，有效控制债务规模；第三是建立健全债务管理体制，将债务的举借、管理、使用、偿还和风险管控纳入党政主要领导干部经济责任审计和离任审计内容，作为硬指标纳入年度目标责任考核体系；第四是提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，及时发现和处理资金使用中出现的问题，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

恩施土家族苗族自治州财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

恩施土家族苗族自治州卫生健康委员会是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

2021 年 6 月 10 日，中华人民共和国财政部印发《地方政府

专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61号），根据该通知公司组织对本项目进行事前绩效评估，事前绩效评估情况如下：

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

项目实施必要性：恩施州中心医院舞阳院区作为恩施州规模最大的三级甲等综合医院，承担着全州医疗、科研、教学等重要职能，日均就诊人流量超过1.5万人次，车流量高达5300余辆。然而，院内仅有的311个划线车位远不能满足需求，停车位缺口较大，导致严重的停车难题。这一状况不仅造成就诊患者车辆长时间排队等候，还迫使医护人员每天需提前到院寻找车位，严重影响工作效率。更严重的是，大量车辆被迫在院区周边道路违停，导致主干道早晚高峰拥堵加剧，平均延误时间增加40%以上，并多次因占用消防通道引发安全隐患。为根本性解决这一问题，拟在院区内建设智能化立体停车场，通过采用垂直升降式停车设备，可在现有用地基础上将停车位扩容至871个以上，同时配备智能寻车、无感支付等智慧化系统。项目建成后，预计可减少周边道路30%的交通压力，提升患者就医满意度20个百分点，并为医院未来发展预留充足空间。这一举措不仅将显著改善医患体验，

还将成为恩施州城市智慧交通建设的重要示范工程。

项目实施的公益性:本项目投向领域为交通基础设施-城市停车场，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域；本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第712号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42号）相关规定。

项目实施的收益性：主要来源于停车位收入，项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.17倍，通过压力测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

建设内容及规模：本项目拟新建停车楼1栋、风雨连廊以及室外机械停车楼。项目用地面积24608.20平方米，总建筑面积12055.22平方米，其中停车楼面积建筑面积9738.23平方米，风雨连廊建筑面积1098.43平方米，机械停车楼建筑面积1218.56平方米，共设停车位871个(其中室内停车位271个，室外停车位216个，机械停车位384个)。配套建设建筑给排水、强弱电、消防等公用工程及室外道路、场地、管网、照明、绿化等附属工程。

项目取得了立项、可研、初步设计、不动产权证，不需要办

理用地预审与选址、环评备案等相关证件或批复文件，项目具备建设必须的技术准备，项目不属于专项债券项目“负面清单”。

本项目资本金2,719.78万元，占项目总投资43.73%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目总投资6,219.78万元，建设资金来源为项目单位自筹资金2,719.78万元，计划发行专项债券3,500.00万元。

本项目资本金2,719.78万元，占项目总投资43.73%，项目资本金计划用于前期费用、工程款项。项目资本金主要用于前期准备费用、债券利息及汇兑手续费。剩余项目资本金根据工程进度逐步落实。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

结合同地区类似案例历史数据对收益预测的各项假设进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需要合理性

本项目初设批复总投资6,251.53万元，调整建设利息及债券手续费后总投资为6,219.78万元，其中：建设工程费用5,257.96万元，占比84.54%；工程建设其他费用600.64万元，

占比 9.66%；预备费 292.93 万元，占比 4.71%；静态总投资 6,151.53 万元，建设期利息 64.75 万元，占比 1.04%；债券汇兑手续费 3.50 万元，占总投资的 0.05%。

本项目资本金 2,719.78 万元，占项目总投资 43.73%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）第二条，项目资本金不低于 20%的规定；专项债券合计 3,500.00 万元，占项目总投资 56.27%，投资估算和债券资金需求相匹配、科学合理、依据充分，债券资金用途符合相关规定。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据国务院办公厅《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52 号），对专项债券对应政府性基金收入和项目专项收入难以偿还本息的，允许地方依法分年安排专项债券项目财政补助资金，以及调度其他项目专项收入、项目单位资金和政府性基金预算收入等偿还，确保专项债券实现省内各市、县区域平衡，省级政府承担兜底责任，确保法定债务按时足额还本付息，严防专项债券偿还风险。本项目收入归属部门为恩施土家族苗族自治州中心医院，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本

市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

7.绩效目标合理性

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

2025年湖北省（房县）
房县高端智能制造产业园建设项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

十堰市位于湖北省西北部，地处秦巴山区东部、汉江中上游地区，与河南西部、陕西南部、重庆东部等3省市边境交界。东与湖北襄阳市的保康、谷城、老河口3县市接壤，东北与河南南阳市的淅川县相连，北与陕西商洛市的商南、山阳、镇安3县相接，西与陕西安康市的白河、旬阳、平利、镇坪4县毗邻，南与湖北神农架和重庆市的巫溪县交界。

1.中长期经济规划情况

“十四五”时期是十堰市全面建成小康社会、开启全面建设社会主义现代化城市新征程的关键时期。《十堰市国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》主要阐明十堰市发展战略意图，明确十堰市经济社会发展目标、主要任务和重大举措。具体如下：

战略定位：围绕建设“现代新车城、绿色示范市”，努力在经济社会发展全面绿色转型中走在全省前列，结合“一核带动、两翼驱动、多点联动”区域发展布局，打造“两区两地两市”，进一步提升十堰在全省和区域发展中的地位，形成汉江生态经济带重要板块和湖北省高质量发展重要增长极，成为带动中部崛起

和实现国家发展战略的重要支点城市。

发展目标：

——发展质效得到新提升。经济总量加快向3000亿元迈进，增长质量和速度高于全省平均水平。经济结构更加优化，产业基础高级化、产业链现代化水平明显提高，“一主三大五新”现代产业体系基本建立。新旧动能加快转换，经济发展质量和效益显著提升，高质量发展走在全省前列，农业基础更加稳固，城乡区域发展更加协调。

——改革开放迈出新步伐。重要领域和关键环节改革取得实质性突破，放管服改革持续深化，市场经济体制更加完善，营商环境达到全国一流水平，开发区能级大幅提升，对外贸易、对外合作、对口协作取得新成效，发展动力持续增强。

——生态文明建设开创新局面。国土空间开发保护格局持续优化，生态环境和城乡人居环境持续改善，“五河治理”成效巩固提升，主要污染物排放总量持续减少，丹江口库区水质稳定保持在Ⅱ类标准以上，“两山”实践创新取得重大进展，“绿水青山”向“金山银山”转化的路径和通道更加畅通，生态安全屏障更加牢固，生产生活方式绿色转型成效显著。

——社会文明程度实现新提高。巩固、深化和提升全国文明城市创建成果，全国文明典范城市创建取得积极进展。社会主义核心价值观深入人心，人民思想道德素质、科学文化素质和身心健康素质明显提升，公共文化服务体系更加健全，文旅产业成为

战略性支柱产业，优秀文化产品不断涌现，人民精神文化生活日益丰富，文化软实力不断增强。

——民生福祉跃上新高度。高质量就业更加充分，居民收入增长和经济增长同步，城乡收入差距缩小，优质均衡的公共服务体系和覆盖城乡居民的社会保障体系更加健全，公共卫生健康体系更加完善，脱贫攻坚成果巩固拓展，乡村振兴全面推进，人民生活更有尊严、更加幸福。

——社会治理达到新水平。法治十堰建设深入推进，民主政治不断进步，行政效率和公信力显著提升，自治法治德治相融合的基层治理体系和共建共治共享的基层社会治理格局基本形成，防范化解重大风险体制机制不断健全，重大突发公共事件应急能力和防灾减灾抗灾救灾能力显著增强，成功创建全国市域社会治理现代化城市。

2.经济社会发展指标及地方政府性基金预算情况

（1）十堰市

十堰市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	2,304.68	2,359.03	2,565.80
2.城镇居民人均可支配收入（元）	37,827.00	39,851.00	41,529.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,190.00	15,354.00	16,294.00
4.地方财政总收入	222.44	253.19	253.56
4.1 地方公共预算收入	115.66	139.42	154.55
其中：税收收入	79.33	97.84	100.46
非税收入	36.33	41.42	54.09

4.2 政府性基金收入	106.78	113.76	99.01
其中：国有土地使用权出让收益	104.01	108.56	91.08
5.地方财政总支出	589.96	599.71	715.05
5.1 一般公共预算支出	408.13	458.61	519.11
5.2 政府性基金支出	181.78	141.10	198.94
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	95.83	–	–

（2）房县

房县，古称房陵，隶属于湖北省十堰市，位于湖北省西北部、十堰市南部，属北亚热带季风气候，总面积5110平方千米。截至2024年初，房县下辖12个镇、8个乡，县人民政府驻城关镇吉甫大道9号。截至2024年初，房县总户籍人口为46.1万人，常住人口为36.97万人。

房县财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	141.30	184.10	210.57
2.城镇居民人均可支配收入（元）	32,153.00	36,430.00	37,996.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	13,016.00	15,393.00	16,424.00
4.地方财政总收入	82.74	99.68	73.58
4.1 地方公共预算收入	8.50	17.22	21.00
其中：税收收入	6.40	13.52	17.85
非税收入	2.10	2.71	3.15
4.2 政府性基金收入	10.26	15.11	10.00
其中：国有土地使用权出让收益	10.21	14.72	9.97
5.地方财政总支出	82.74	97.26	73.58
5.1 一般公共预算支出	60.81	59.30	64.73
5.2 政府性基金支出	16.10	27.09	18.78
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	9.86	12.85	7.00

3.专项债务情况

截至2024年12月末十堰市地方政府专项债务地区分布、债务限额、债务余额、债券期限结构明细如下：

专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024年限额	2024年余额
十堰市	544.271	523.4805
其中：房县	73.6434	71.3147

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024年
1-3年期	1.369
5-10年期	28.6857
11-15年期	21.3548
16-20年期	15.1552
21-30年期	4.75

二、债券情况

房县高端智能制造产业园建设项目债券2025年发行专项债券20,000.00万元。

债券名称	房县高端智能制造产业园建设项目专项债券
债券发行规模	20,000.00万元
债券发行期限	20年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年付息一次，第11年至20年每年等额偿还发行金额的10%。

三、项目情况

（一）项目概况

本项目已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

房县高端智能制造产业园建设项目概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
房县高端智能制造产业园建设项目	房县土城镇	场地平整，标准化厂房建设及配套设施，面积约 357 公顷（5355 亩），其中：一期用地面积 180 公顷（2700 亩）；二期用地面积 66 公顷（990 亩）；三期用地面积 80 公顷（1200 亩）；弃土区用地面积 31 公顷（465 亩）。	200,965.83	房县路凯公路工程有限公司

（二）分年度投资计划

房县高端智能制造产业园建设项目

分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025 年	2026 年	2027 年	总投资
房县高端智能制造产业园建设项目	70,000.00	80,000.00	50,965.83	200,965.83

（三）项目资金来源

房县高端智能制造产业园建设项目

投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源				预计项目融资到期本息
			小计	自筹资金	专项债券融资	银行贷款	
房县高端智能制造产业园建设项目	2027 年 7 月	200,965.83	200,965.83	180,965.83	20,000.00		27,037.00

四、资金平衡

房县高端智能制造产业园建设项目

融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年	-	20,000.00		20,000.00	227.00	227.00

2026 年	20,000.00			20,000.00	454.00	454.00
2027 年	20,000.00			20,000.00	454.00	454.00
2028 年	20,000.00			20,000.00	454.00	454.00
2029 年	20,000.00			20,000.00	454.00	454.00
2030 年	20,000.00			20,000.00	454.00	454.00
2031 年	20,000.00			20,000.00	454.00	454.00
2032 年	20,000.00			20,000.00	454.00	454.00
2033 年	20,000.00			20,000.00	454.00	454.00
2034 年	20,000.00			20,000.00	454.00	454.00
2035 年	20,000.00			20,000.00	454.00	454.00
2036 年	20,000.00		2,000.00	18,000.00	431.30	2,431.30
2037 年	18,000.00		2,000.00	16,000.00	385.90	2,385.90
2038 年	16,000.00		2,000.00	14,000.00	340.50	2,340.50
2039 年	14,000.00		2,000.00	12,000.00	295.10	2,295.10
2040 年	12,000.00		2,000.00	10,000.00	249.70	2,249.70
2041 年	10,000.00		2,000.00	8,000.00	204.30	2,204.30
2042 年	8,000.00		2,000.00	6,000.00	158.90	2,158.90
2043 年	6,000.00		2,000.00	4,000.00	113.50	2,113.50
2044 年	4,000.00		2,000.00	2,000.00	68.10	2,068.10
2045 年	2,000.00		2,000.00	-	22.70	2,022.70
合计	——	20,000.00	20,000.00	——	7,037.00	27,037.00

房县高端智能制造产业园建设项目

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资利息	收益对融资本息覆盖倍数
房县高端智能制造产业园建设项目	93,549.61	46,708.08	200,965.83	20,000.00	7,037.00	1.73

结论:综上所述,预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.73,项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本项目融资平衡情况已经通过北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）武汉分所评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本项目收益与融资自

求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定房县高端智能制造产业园建设项目的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

（一） 工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。第四、加强在线监测、调度督促和现场检查，分级分类做好要素保障，推动项目建设进度，确保工程质量。

（二）资金使用监管风险

风险：项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被

迫终止；资金监管不到位，出现挤占、截留和挪用；各监管部门未能实现互联互通，无法对项目建设进度、资金使用有效监管。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，加强债券资金使用监管，完善监管机制，实行专户管理、专款专用，严防挤占、截留和挪用；第三，监管部门对债券资金实施穿透式监管，动态掌握资金使用、项目运营、专项收入、资产等方面情况，将所有专项债券项目全部纳入信息系统覆盖范围；第四；发展改革、财政部门信息系统互联互通，及时共享项目开工建设进度、债券资金支出进度等信息，实施有效监管。

（三）项目资产管理风险

风险：第一，运营管理混乱，实物资产违法抵质押反复融资，新增地方政府隐形债务；第二，运管单位及人员在管理决策、信息沟通、管理水平欠缺；第三，合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

措施：第一，运管单位应建立专项债券项目资产明细台账，分类管理存量项目资产，防范以项目资产抵押融资新增地方政府隐性债务和国有资产流失；第二，运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极

应对，增强单位信用，增强核心竞争力。

（四）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：第一，建立专项债券偿债备付金制度，严格落实项目主管部门和实施单位责任，做好募投项目收入征缴工作，保障专项债券偿债资金来源。第二，加强债券资金使用及运营管理的日常监管，定期核查专项债券使用情况、项目收入的偿付情况，发现的资金闲置和违规使用等问题，督促逐笔逐条建立问题台账，严格落实整改要求，对存在违法违规情况实施惩戒；第三；是建立健全债务管理体制，提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

房县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管;负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

房县住房和城乡建设局是本项目专项债券资金的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入

如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

2021 年 6 月 10 日，中华人民共和国财政部印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61 号），根据该通知组织对本项目进行事前绩效评估，事前绩效评估情况如下：

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

实施必要性：

本项目符合《中共中央国务院关于做好 2022 年全面推进乡村振兴重点工作的意见》、《国务院关于促进乡村产业振兴的指导意见》（国发〔2019〕12 号）、《湖北省人民政府关于推进乡村振兴战略实施的意见》、《十堰市乡村振兴战略规划（2018-2022 年）》，项目的实施，有利于产业集群发展，提高资源利用效率；有利于产业规模集聚和优化升级，资源共享及土地资源集约化发展。项目的建设，是充分发挥园区在房县的区域及资源优势、优势企业聚集的作用，解决当前产需协作不紧、创新能力不足、产业技术支撑薄弱以及工业园区载体缺乏等系列问题，汇聚合力促

进农业科技、轻工等产业集群发展，使园区成为具有重要影响力的工业园区。

项目的公益性：

本项目投向领域为市政和产业园区基础设施领域，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域；本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第712号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42号）相关规定。

项目收益性：

主要来源于本项目厂房出租收入，项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.73倍，通过压力测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

主要建设内容和建设规模：场地平整，标准化厂房建设及配套设施，面积约357公顷（5355亩），其中：一期用地面积180公顷（2700亩）；二期用地面积66公顷（990亩）；三期用地面积80公顷（1200亩）；弃土区用地面积31公顷（465亩）。

项目取得了立项、可研等相关证件、说明或批复文件，项目建设具备必须的技术准备，项目不属于专项债券项目“负面清单”。

本项目资本金180,965.83万元，占项目总投资的90.05%，符

合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目总投资200,965.83万元，建设资金来源为项目单位自筹资金180,965.83万元，发行专项债券融资20,000.00万元。明确投资项目资本金制度的适用范围和性质，按照投资项目性质规范确定资本金比例，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）的要求。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

结合合作协议和可行性研究报告等对收益预测的各项假设进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需要合理性

本项目可研批复总投资200,000.00万元，调整建设期利息及债券发行费用后项目总投资200,965.83万元，其中工程费用189,090.68万元，占比94.09%；工程建设其他费用5,173.15万元，占比2.57%；预备费5,736.17万元，占比2.85%；静态总投资200,000.00万元，建设期利息945.83万元，占比0.47%，债券发行费用20.00万元，占比0.02%。

本项目资本金180,965.83万元，占项目总投资的90.05%，符

合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定；发行专项债券20,000.00万元，占项目总投资9.95%，投资估算和债券资金需求相匹配、科学合理、依据充分，债券资金用途符合相关规定。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为房县路凯公路工程有限公司，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用

效率收益对冲利率波动损失。

综上，本项目偿债计划、偿债风险及措施科学、完整、可行。

7.绩效目标合理性

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

2025年湖北省（荆州市）
监利县乡镇供水一体化工程
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）荆州市

荆州，古时又称“江陵”，湖北省地级市，长江中游城市群重要成员，位于湖北中南部、长江中游、江汉平原腹地，全市国土面积1.41万平方公里，总人口达513.55万（2024年），下辖荆州区、沙市区、江陵县、松滋市、公安县、石首市、监利市、洪湖市8个县市区和荆州开发区、荆州高新区、纪南文旅区3个功能区。

1.中长期经济规划情况

2021年4月29日，荆州市人民政府发布了《荆州市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二零三五年远景目标纲要》，明确了荆州市的战略定位以及2035年远景目标和“十四五”发展目标。

战略定位：全面对接国家和省级重大战略，牢固树立“转型赶超、加快复兴、绘就新画卷”发展目标，加快建设“长江中游两湖平原中心城市”，奋力打造“五个示范区”即长江经济带绿色发展示范区、江汉平原乡村振兴示范区、国家级承接产业转移示范区、荆楚文化传承创新示范区、现代综合交通物流示范区，全面开启社会主义现代化建设新征程。

“十四五”发展目标：到2025年，力争实现城市引领力、创新力、开放力、吸引力全面跃升，经济社会发展迈上新台阶，为2035

年基本实现现代化打下坚实基础。

2035 年远景目标：展望 2035 年，荆州市经济实力、科技实力、综合实力大幅跃升，经济总量和城乡居民人均收入迈上新的大台阶，地区生产总值达到 9,000 亿元，力争迈入万亿 GDP 俱乐部。

2.经济社会发展指标及地方政府性基金预算情况

荆州市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	3,008.61	3,151.49	3,505.99
2.城镇居民人均可支配收入（元）	40,678	43,018	44,872
3.农村居民人均可支配收入（元）	22,904	24,680	26,092
4.地方财政总收入	277.27	332.75	276.4968
4.1 地方公共预算收入	142.05	168.75	175.0181
其中：税收收入	101.9	114.71	115.3551
非税收入	40.15	54.04	59.663
4.2 政府性基金收入	135.22	164	101.4787
其中：国有土地使用权出让收益	128.74	150.57	87.2956
5.地方财政总支出	750.8	772.56	791.896
5.1 一般公共预算支出	496.22	561.82	615.4588
5.2 政府性基金支出	254.58	210.74	176.4372
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	96.48	121.0257	64.7314

监利市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	371.03	401.09	450.95
2.城镇居民人均可支配收入（元）	36,187.00	38,230.00	39,878.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	22,075.00	23,918.00	25,421.00

4.地方财政总收入	25.78	27.12	25.00
4.1 地方公共预算收入	10.73	11.82	13.36
其中：税收收入	8.33	9.31	10.03
非税收入	2.40	2.51	3.33
4.2 政府性基金收入	15.05	15.30	11.64
其中：国有土地使用权出让收益	14.78	13.48	8.95
5.地方财政总支出	86.47	99.76	113.66
5.1 一般公共预算支出	66.07	76.56	91.82
5.2 政府性基金支出	20.41	23.20	21.85
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	12.76	11.19	5.83

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
荆州市	1,032.72	968.59
监利市	82.95	66.14

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
3 年期	5.7579
5 年期	4.9126
7 年期	7.4935
10 年期	9.8013
15 年期	21.5008
20 年期	13.5492
30 年期	3.1200

二、债券情况

2025 年债券情况：监利县乡镇供水一体化工程 2025 年发行专项债券 21,000.00 万元。

债券名称	监利县乡镇供水一体化工程专项债券
债券发行规模	21,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年支付一次利息，第 11 年-20 年，每年偿还发行金额的 10%

三、项目情况

（一）项目概况

本项目已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

监利县乡镇供水一体化工程项目概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
监利县乡镇供水一体化工程	红城中心水厂位于红城乡鄢铺村、朱河中心水厂位于朱河镇花园村，新建、改扩建部分加压站及主、支管网延伸项目所涉及的各乡镇。	项目设计规模为 17 万吨/日，其中红城片区 10 万吨/日，朱河片区 7 万吨/日；远期设计规模为 24.5 万吨/日，其中红城片区 15 万吨/日，朱河片区 9.5 万吨/日。项目将工程范围内的 20 个乡镇级水厂整合为 2 个大型水厂，即：红城乡中心水厂和朱河中心水厂，并保留白螺中心水厂。上述 3 座水厂均以长江为水源，形成全县供水管网互连互通、相互供给的供水格局，同时保留现有水源作为备用，形成双水源制的总体布局。	112,396.09	监利市水利和湖泊局

（二）分年度投资计划

监利县乡镇供水一体化工程

分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	总投资
监利县乡镇供水一体化工程	14,260.00	5,834.00	11,677.00	11,677.00	3,000.00	65,948.09	112,396.09

（三）项目资金来源

监利县乡镇供水一体化工程投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	项目单位自筹资金	专项债券融资	

监利县乡镇供水一体化工程	2025 年 12 月	112,396.09	112,396.09	62,396.09	50,000.00	74,748.60

四、资金平衡

监利县乡镇供水一体化工程

融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2020 年	-	10,000.00	-	10,000.00	-	-
2021 年	10,000.00	-	-	10,000.00	381.04	381.04
2022 年	10,000.00	10,000.00	-	20,000.00	381.04	381.04
2023 年	20,000.00	9,000.00	-	29,000.00	813.14	813.14
2024 年	29,000.00	-	-	29,000.00	947.24	947.24
2025 年	29,000.00	21,000.00	-	50,000.00	1,302.14	1,302.14
2026 年	50,000.00	-	-	50,000.00	1,657.04	1,657.04
2027 年	50,000.00	-	-	50,000.00	1,657.04	1,657.04
2028 年	50,000.00	-	-	50,000.00	1,657.04	1,657.04
2029 年	50,000.00	-	-	50,000.00	1,657.04	1,657.04
2030 年	50,000.00	-	-	50,000.00	1,657.04	1,657.04
2031 年	50,000.00	-	-	50,000.00	1,657.04	1,657.04
2032 年	50,000.00	-	-	50,000.00	1,657.04	1,657.04
2033 年	50,000.00	-	2,000.00	48,000.00	1,657.04	3,657.04
2034 年	48,000.00	-	2,900.00	45,100.00	1,584.03	4,484.03
2035 年	45,100.00	-	12,900.00	32,200.00	1,497.61	14,397.61
2036 年	32,200.00	-	5,000.00	27,200.00	994.66	5,994.66
2037 年	27,200.00	-	5,000.00	22,200.00	837.26	5,837.26
2038 年	22,200.00	-	3,000.00	19,200.00	679.86	3,679.86
2039 年	19,200.00	-	3,000.00	16,200.00	582.06	3,582.06
2040 年	16,200.00	-	3,000.00	13,200.00	484.26	3,484.26
2041 年	13,200.00	-	3,000.00	10,200.00	386.46	3,386.46
2042 年	10,200.00	-	3,000.00	7,200.00	288.66	3,288.66
2043 年	7,200.00	-	3,000.00	4,200.00	190.86	3,190.86
2044 年	4,200.00	-	2,100.00	2,100.00	106.47	2,206.47
2045 年	2,100.00	-	2,100.00	--	35.49	2,135.49
合计	——	50,000.00	50,000.00	——	24,748.60	74,748.60

监利县乡镇供水一体化工程

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资利息	收益对融资本息覆盖倍数
监利县乡镇供水一体化工程	164,364.15	79,285.62	112,396.09	50,000.00	24,748.60	1.14

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.14，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过湖北智心会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定监利县乡镇供水一体化工程的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

（一）工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工

期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。第四、加强在线监测、调度督促和现场检查，分级分类做好要素保障，推动项目建设进度，确保工程质量。

（二）资金使用监管风险

风险：项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；资金监管不到位，出现挤占、截留和挪用；各监管部门未能实现互联互通，无法对项目建设进度、资金使用有效监管。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，加强债券资金使用监管，完善监管机制，实行专户管理、专款专用，严防挤占、截留和挪用；第三，监管部门对债券资金实施穿透式监管，动态掌握资金使用、项目运营、专项收入、资产等方面情况，将所有专项债券项目全部纳入信息系统覆盖范围；第四，发展改革、财政部门信息系统互联互通，及时共享项目开工建设进度、债券资金支出进度等信息，实施有效监管。

（三）项目资产管理风险

风险：第一，运营管理混乱，实物资产违法抵质押反复融资，新增地方政府隐形债务；第二，运管单位及人员在管理决策、信息沟通、管理水平欠缺；第三，合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风

险。

措施：第一，运管单位应建立专项债券项目资产明细台账，分类管理存量项目资产，防范以项目资产抵押融资新增地方政府隐性债务和国有资产流失；第二，运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强单位信用，增强核心竞争力。

（四）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：第一，建立专项债券偿债备付金制度，严格落实项目主管部门和实施单位责任，做好募投项目收入征缴工作，保障专项债券偿债资金来源。第二，加强债券资金使用及运营管理的日常监管，定期核查专项债券使用情况、项目收入的偿付情况，发现的资金闲置和违规使用等问题，督促逐笔逐条建立问题台账，严格落实整改要求，对存在违法违规情况实施惩戒；第三，是建立健全债务管理体制，提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

监利市财政局负责按照政府债务管理要求并根据本级试点发行专项债券项目，以及本级专项债务风险、政府性基金收入等因素，复

核本地区试点发行专项债券需求，做好专项债券额度管理、预算管理、发行准备、资金使用监管等工作。

监利市水利和湖泊局作为项目主管部门，建立本地区试点发行专项债券项目库，做好入库项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好项目专项债券发行与政府债务管理系统的衔接，配合做好专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

2021 年 6 月 10 日，中华人民共和国财政部印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61 号），根据该通知组织对本项目进行事前绩效评估，事前绩效评估情况如下：

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

实施必要性：项目拟建的监利县乡镇供水一体化工程位于红城乡和朱河镇，农村饮水安全既是一项重大的民生工程，也是水利行业的一项重点工作，该项目的实施有利于彻底解决全市农村饮水安全存在的各类问题。

项目的公益性：本项目投向领域为市政基础设施-供排水公共服

务领域，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域；本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第712号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42号）相关规定。

项目的收益性：项目收益主要来源于自来水销售收入，项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.14倍，通过压力测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

建设规模及内容：

项目设计规模为17万吨/日，其中红城片区10万吨/日，朱河片区7万吨/日；远期设计规模为24.5万吨/日，其中红城片区 15万吨/日，朱河片区9.5万吨/日。项目将工程范围内的20个乡镇级水厂整合为2个大型水厂，即：红城乡中心水厂和朱河中心水厂，并保留白螺中心水厂。上述3座水厂均以长江为水源，形成全市供水管网互连互通、相互供给的供水格局，同时保留现有水源作为备用，形成双水源制的总体布局。

红城乡中心水厂供水范围为北片11个乡镇，包括：红城乡、 程集镇、汪桥镇、黄歇口镇、毛市镇、周老嘴镇、分盐镇、龚场镇、荒湖农场、网市镇、新沟镇，现状设计规模为2.5万吨/日，本期10万吨/日扩建，远期按15万吨/日扩建；新建朱河中心水厂供水范围为

东片 7 个乡镇，包括：朱河镇、桥市镇、棋盘乡、福田寺镇、汴河镇、上车湾镇、尺八镇，本期设计规模为 5 万吨/日，远期按 7.5 万吨/日扩建；白螺中心水厂按现状设计规模为 2.0 万吨/日向白螺镇和柘木乡供水，远期与朱河中心水厂并网供水。

项目本期工程建设主要内容为：红城中心水厂改扩建工程，用地总面积为 5.1363 公顷;朱河中心水厂改扩建工程,用地总面积 6.7259 公顷；改扩建程集镇中心水厂加压站、汪桥镇中心水厂加压站、黄歇口镇中心水厂加压站、毛市镇中心水厂加压站、周老嘴镇中心水厂加压站、龚场镇中心水厂加压站、荒湖中心水厂加压站、新沟镇加压站、汴河镇到口中心水厂加压站、杨林山中心水厂桥市加压站、福田寺镇中心水厂加压站、尺八镇第二水厂加压站；项目建设内容包括取水工程、原水输水管工程、净水工程及配水管网工程、加压泵站工程。

项目取得了立项、用地和选址、环评等相关证件或批复文件，项目具备建设必须的技术准备，项目不属于专项债券项目“负面清单”。

项目资本金共计 62,396.09 万元，占总投资的 55.51%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）第二条，项目资本金不低于 20%的规定。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目调整后总投资 112,396.09 万元，建设资金来源为地方政府配套资金 62,396.09 万元、发行专项债券融资 50,000.00 万元。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

结合市场数据和可行性研究报告等对收益预测的各项假设进行

分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需要合理性

根据初步设计批复总投资108,521.49万元，经调整建设期利息及发行兑付费用后本项目总投资112,396.09万元，其中：工程费用89,530.18万元,占比79.66%;工程建设其他费用10,952.68万元，占比9.74%；基本预备费8,038.63万元，占比7.15%；静态总投资108,521.49万元;债券建设期利息及债券发行兑付费用3,874.60万元，占比3.45%。

本项目资本金共计62,396.09万元，占总投资的55.51%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》(国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定；发行专项债券50,000.00万元，占项目总投资44.49%，投资估算和债券资金需求相匹配、科学合理、依据充分，债券资金用途符合相关规定。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入,应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为监利市水

利和湖泊局，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

综上，本项目偿债计划、偿债风险及措施科学、完整、可行。

7.绩效目标合理性

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

2025年湖北省（荆门市）
京山经济开发区园区基础设施提档升级项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

京山市隶属于湖北省荆门市，湖北省辖地级市，位于湖北省中部，地处汉江中下游，北接襄阳市和随州市，西靠宜昌市，东临孝感市，南与荆州市、潜江市、天门市接壤，总面积12339.43平方千米；是长江中游城市群重要城市，鄂中区域性中心城市，素有“荆楚门户”之称。截至2024年末,荆门市常住人口为255.07万人。

1.经济规划情况

荆门市人民政府市长在荆门市第十届人民代表大会第三次会议上,明确了荆门市的战略定位以及前景目标和未来产业发展规划。

前景目标：明确“继续实施积极的财政政策”“提升产业链供应链韧性和安全水平”“打造低空经济等战略性新兴产业”，争取各类试点示范和政策项目有更大空间。

未来产业发展规划：新能源新材料、汽车智能装备制造产业进入产能释放、全链条发展阶段，光伏、风电等产业集聚一批重大项目，将为经济增长提供强力支撑。经过多年接续发展，荆门发展基础持续夯实、发展活力加速释放、干事创业氛围更加浓厚，呈现潜力厚积薄发之势。

2.经济社会发展指标及地方政府性基金预算情况

荆门市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	2,200.96	2,300.63	2,459.68
2.城镇居民人均可支配收入（元）	41,273.00	43,543.00	45,468.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	23,952.00	25,772.00	27,450.00
4.地方财政总收入	173.21	194.44	196.57
4.1 地方公共预算收入	103.16	122.79	132.61
其中：税收收入	71.39	84.07	84.7
非税收入	31.77	38.72	47.91
4.2 政府性基金收入	70.05	71.65	63.96
其中：国有土地使用权出让收益	65.15	65.93	58.92
5.地方财政总支出	400.53	419.15	472.67
5.1 一般公共预算支出	284.28	310.04	363.48
5.2 政府性基金支出	116.25	109.11	109.19
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	58.12	55.34	49.76

京山市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	401.54	380.51	431.85
2.城镇居民人均可支配收入（元）	40080	25713	/
3.农村居民人均可支配收入（元）	23941	42284	/
4.地方财政总收入	27.41	29.48	28.23
4.1 地方公共预算收入	15.2	18.16	19.50
其中：税收收入	10.61	12.82	10.60
非税收入	4.59	5.34	8.90
4.2 政府性基金收入	12.21	11.32	8.73

项目	2022 年	2023 年	2024 年
其中：国有土地使用权出让收益	11.97	10.87	/
5.地方财政总支出	69.16	71.24	83.86
5.1 一般公共预算支出	50.75	54.24	66.88
5.2 政府性基金支出	18.41	17	16.98
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	11.03	8.1	/

3.专项债务情况

截至 2024 年 12 月末荆门市地方政府专项债务地区分布、债务限额、债务余额明细如下：

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
荆门市	431.05	333.78
其中：京山市	76.03	62.12

二、债券情况

2025 年债券情况：京山经济开发区园区基础设施提档升级项目 2025 年发行专项债券 10,000.00 万元。

债券名称	京山经济开发区园区基础设施提档升级项目专项债券
债券发行规模	10,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年支付一次利息，第 11 年-20 年，每年偿还发行金额的 10%

三、项目情况

（一）项目概况

本项目已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

京山经济开发区园区基础设施提档升级项目

项目概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
京山经济开发区园区基础设施提档升级项目	荆门市京山市	本项目建设地点：京山市经济开发区智能产业园、汽车产业园、农机产业园。 （1）电力工程项目：①一道新能源 110KV 电源线路工程（电缆段长 420m，架空段长 916.59m）、10kV 线路工程（电缆段长 449.33m，架空段长 907.69m）、变电站 1 座、配电室 1 座；②泓安模具 35kv 专线线路工程（架空段 4720m，埋地段长 737m）；③三大产业园电力设备升级改造，包括新建开闭所 3 座、开闭所改造 3 座、监控室、网线改造 1 项；④浙商众创产业园新建 10kv、0.4kv 线路，包括 10kv 线路改造工程 1 项、0.4kV 线路改造工程 1 项、线路管沟工程 1 项；⑤35kv 东兴线迁改及其他电力线路改造，包括 35kv 东兴线迁改总长 6738m、其他电力线路改造总长 1577m。 （2）汽车充电站：汽车充电桩共 385 个、快充站 5 个（含 35 个充电桩）、充电棚 6 个（充电插口 72 个）。 （3）道路修复工程：①智能产业园道路修复面积为 65683 平方米；②汽车产业园道路修复面积为 167526 平方米；③农机产业园道路修复面积为 201701 平方米；④临时停车泊位，共 460 个（智能产业园 80 个，汽车产业园 160 个，农机产业园 220 个，总划线长度 4140m）。 （4）园区基础设施配套工程：①承接东部产业转移示范园区：总面积约 446.61 亩，含道路工程 16517.54 ㎡（规划道路全长 817.7m，道路红线宽 20m）、雨污水工程 1635.40m、给水（消防）工程 842.23m、燃气工程 834.05m、通信工程 858.59m、挡土墙工程 1632.80m;②中荆光电产业园：总面积约 311 亩，含道路工程 10438.40 ㎡（规划道路全长 521.92m，道路红线宽 20m）、雨污水工程 1565.76m、给水（消防）工程 548.02m、燃气工程 537.58m、通信工程 532.36m、挡土墙工程 469.22m;③智能包装产业园：总面积约 153 亩，含道路工程 20985.20 ㎡（规划道路全长 524.63m，道路红线宽 40m）、雨污水工程 2098.52m、给水（消防）工程 550.86m、燃气工程 540.37m、通信工程 545.62m、挡土墙工程 1027.44m、排水渠工程 763.29m。	25,288.78	湖北京山经济开发区管理委员会

（二）分年度投资计划

京山经济开发区园区基础设施提档升级项目

分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025 年	2026 年	2027 年	总投资
京山经济开发区园区基础设施提档升级项目	15,000.00	7,000.00	3,288.78	25,288.78

（三）项目资金来源

京山经济开发区园区基础设施提档升级项目

投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	项目单位自筹资金	专项债券融资	
京山经济开发区园区基础设施提档升级项目	2027 年 6 月	25,288.78	25,288.78	13,288.78	12,000.00	16,371.00

四、资金平衡

京山经济开发区园区基础设施提档升级项目

融资还本付息情况

单位：人民币万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年	-	10,000.00	-	10,000.00	-	-
2026 年	10,000.00	2,000.00	-	12,000.00	258.50	258.50
2027 年	12,000.00	-	-	12,000.00	282.00	282.00
2028 年	12,000.00	-	-	12,000.00	282.00	282.00
2029 年	12,000.00	-	-	12,000.00	282.00	282.00
2030 年	12,000.00	-	-	12,000.00	282.00	282.00
2031 年	12,000.00	-	-	12,000.00	282.00	282.00
2032 年	12,000.00	-	-	12,000.00	282.00	282.00
2033 年	12,000.00	-	-	12,000.00	282.00	282.00
2034 年	12,000.00	-	-	12,000.00	282.00	282.00
2035 年	12,000.00	-	-	12,000.00	282.00	282.00
2036 年	12,000.00	-	1,000.00	11,000.00	282.00	1,282.00
2037 年	11,000.00	-	1,200.00	9,800.00	256.15	1,456.15
2038 年	9,800.00	-	1,200.00	8,600.00	227.95	1,427.95
2039 年	8,600.00	-	1,200.00	7,400.00	199.75	1,399.75
2040 年	7,400.00	-	1,200.00	6,200.00	171.55	1,371.55

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2041 年	6,200.00	-	1,200.00	5,000.00	143.35	1,343.35
2042 年	5,000.00	-	1,200.00	3,800.00	115.15	1,315.15
2043 年	3,800.00	-	1,200.00	2,600.00	86.95	1,286.95
2044 年	2,600.00	-	1,200.00	1,400.00	58.75	1,258.75
2045 年	1,400.00		1,200.00	200.00	30.55	1,230.55
2046 年	200.00		200.00	-	2.35	202.35
合计	——	**12,000.00**	**12,000.00**	——	**4,371.00**	**16,371.00**

京山经济开发区园区基础设施提档升级项目

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资利息	收益对融资本息覆盖倍数
京山经济开发区园区基础设施提档升级项目	32,680.23	12,351.28	25,288.78	12,000.00	4,371.00	1.24

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.24，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过湖北智心会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定京山经济开发区园区基础设施提档升级项目的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

（一）工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均

会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质地完工。第四，加强在线监测、调度督促和现场检查，分级分类做好要素保障，推动项目建设进度，确保工程质量。

（二）资金使用监管风险

风险：项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；资金监管不到位，出现挤占、截留和挪用；各监管部门未能实现互联互通，无法对项目建设进度、资金使用有效监管。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，加强债券资金使用监管，完善监管机制，实行专户管理、专款专用，严防挤占、截留和挪用；第三，监管部门对债券资金实施穿透式监管，动态掌握资金使用、项目运营、专项

收入、资产等方面情况，将所有专项债券项目全部纳入信息系统覆盖范围；第四；与发展改革、财政部门信息系统互联互通，及时共享项目开工建设进度、债券资金支出进度等信息，实施有效监管。

（三）资金管控风险

风险：项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格限定使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四）现金流风险

风险：对项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差、项目进度及项目整体现金流测算偏差，将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

措施：首先项目可行性研究报告聘请了专业团队，报告的编写充分考虑了地区经济、文化发展水平等因素，并对当地市场进

行了调研，各项预测较为可靠；其次政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例，以控制项目融资平衡风险。

（五）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：首先政府建立了以人民政府负总责，按照属地管理各负其责的债务风险管理体制，建立快速响应、分类施策、各司其职、协同联动、稳妥处置的债务风险防控机制；其次实施政府债务限额管理，制定债务限额管理方案，有效控制债务规模；第三是建立健全债务管理体制，将债务的举借、管理、使用、偿还和风险管控纳入党政主要领导干部经济责任审计和离任审计内容，作为硬指标纳入年度目标责任考核体系；提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，及时发现和处理资金使用中出现的问题，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

京山市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

湖北京山经济开发区管理委员会是项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对

专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

2021 年 6 月 10 日，中华人民共和国财政部印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61 号），根据该通知组织对本项目进行事前绩效评估，事前绩效评估情况如下：

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

实施必要性：

随着经济的快速发展，京山经济开发区园区项目落地，作为产业集聚的重要载体，其基础设施建设的规划显得尤为重要，产业园综合服务中心、电力设备升级改造、汽车充电站等园区内功能配套工程建设被提上日程。京山经济开发区园区基础设施提档升级项目的建设以完善城市工业园区服务设施、电力设施及园区配套为目的， 以改善投资环境、方便群众出行等方面为目标，

加快了京山市工业产业聚集区发展建设的步伐。良好的基础设施不仅能够为企业提供优质的发展环境，还能提高园区的整体竞争力，吸引更多的投资和人才。

项目公益性：本项目投向领域为市政和产业园区基础设施公共服务领域，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域；本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第712号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42号）相关规定。

项目收益性：主要来源于充电桩收入和划线停车收入，项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.24倍，通过压力测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

项目取得了项目建议书批复、可研批复、初设批复等相关证件或批复文件，项目建设具备必需的技术准备，项目不属于专项债券项目“负面清单”。

本项目资本金13,228.78万元，占项目总投资的52.55%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定。

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目总投资25,288.78万元，建设资金来源为项目单位自筹资金13,228.78万元，发行专项债券融资12,000.00万元。

本项目资本金13,228.78万元，占项目总投资的52.55%，来源于项目单位自筹资金。目前资本金已到位300.00万元，计划用于支付前期费用。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

结合收费文件和可行性研究报告等文件对收益预测的各项假设进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需求合理性分析

根据初设批复，本项目总投资为25,297.28万元，调整建设期债券利息及手续费之后的总投资额为25,288.78万元，其中工程费用22,107.54万元，占比87.42%；工程建设其他费用1,585.11万元，占比6.27%；预备费1,184.63万元，占比4.68%，静态总投资24,877.28万元。建设期债券利息399.50万元，占比1.58%，债券发行费用12.00万元，占比0.05%。

项目资本金13,288.78万元，占项目总投资的52.55%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定；发行

专项债券12,000.00万元，占项目总投资47.45%，投资估算和债券资金需求相匹配、科学合理、依据充分，债券资金用途符合相关规定。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为湖北京山经济开发区管理委员会，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

综上，本项目偿债计划、偿债风险及措施科学、完整、可行。

7.绩效目标合理性分析

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

2025年湖北省（恩施州）
来凤县地热供暖供热管网及配套设施建设项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

恩施土家族苗族自治州位于中国湖北省西南部，西面和北面邻接重庆市，东邻宜昌市，南邻湖南省湘西土家族苗族自治州，东北接神农架林区，构建了承东启西、接南纳北、内畅外联、安全便捷的综合交通运输体系。

1.中长期经济规划情况

按照《中共恩施州委关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》要求，特编制《恩施州国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》，明确了恩施州未来五年的发展目标是：

展望2035年，全州综合实力大幅跃升，经济总量突破4000亿元，力争在2020年基础上翻两番，人均GDP接近全省平均水平，建成全国先进自治州。建成“富裕恩施”“绿色恩施”“开放恩施”“法治恩施”“幸福恩施”。

“十四五”主要目标：

（1）经济发展取得新成效。力争地区生产总值年均增速高于全

省平均水平；“4+N”产业集群成为经济增长的重要支撑。

（2）改革开放取得新突破。深化“放管服”改革，建成“全国一流、全省领先”的营商环境，建成内陆开放重要节点。

（3）社会文明程度得到新提高。社会主义核心价值观深入人心，城乡居民思想觉悟、道德水准、文明素养全面提高，公共文化服务体系和文化产业体系更加健全。

（4）生态文明建设实现新进步。

（5）民生福祉达到新水平。

（6）州域治理效能得到新提升。

打造四大产业集群，构建生态文化旅游、硒食品精深加工、生物医药、清洁能源为主的绿色产业体系。到“十四五”期末，特色产业集群总产值达到1600亿元以上。培育壮大新兴产业，围绕打造国家级承接产业转移示范区，加快发展电子信息、装备制造、新型建材及新材料等新兴产业，形成新的产业增长极，到“十四五”期末，总产值突破400亿元。加快发展现代服务业，优化服务业发展环境，全力培育武陵山文旅、商贸、物流、康养四大“区域中心”，形成竞争发展新优势，到“十四五”期末，服务业增加值力争突破千亿元。

推进全面开放，打造内陆开放重要节点，主动服务和融入新发展格局，把实施扩大内需和深化供给侧结构性改革相结合，加快建设现代流通体系，促进内外贸协调发展，打造国内大循环重要区域节点。促进消费扩容升级，顺应消费升级趋势，提升传统消费，培育新型消

费，增加公共消费，增强消费对经济发展的基础性作用。到“十四五”期末，全州社会消费品零售总额达到925亿元以上，年均增长11%以上。精准扩大有效投资，优化投资结构，发挥投资对优化供给结构的关键作用，为融入国内国际双循环发挥支撑作用。提升对外开放水平，坚持扩大对外开放，畅通国内国际大循环通道，搭建循环平台，不断拓宽开放领域和空间，努力形成全方位、多层次、宽领域开放合作新局面，把恩施州建成内陆开放重要节点。全面深化改革，激发新发展活力，纵深推进供给侧结构性改革、要素市场化配置等重点领域改革，持续深化“放管服”改革，对标国内营商环境最高标准和自贸区改革最新成果，持续优化政务环境、市场环境、法治环境，建成“全国一流、全省领先”营商环境，不断激发市场活力。深化要素市场改革，以要素市场化配置改革为重点，加快建设统一开放、竞争有序的市场体系，推进要素市场制度建设，实现要素价格市场决定、流动自主有序、配置高效公平。加强财税金融体制改革，加强财政资源统筹，强化预算约束和绩效管理，健全政府债务管理制度，构建金融有效支持实体经济的体制机制，防范化解金融风险。持续优化营商环境，大力弘扬“有呼必应、无事不扰”的“店小二”精神，以市场主体需求为导向，持续打造市场化、法治化、国际化营商环境，实现“全国一流、全省领先”目标。

来凤县，隶属湖北省恩施土家族苗族自治州。位于湖北省西南部，酉水上游，北接咸丰县、宣恩县，西南邻重庆市酉阳土家族苗族自治

县，东南邻湖南省龙山县。处鄂、湘、渝三省市交界处，是鄂湘渝黔边区重要的物资集散地，湖北省的西大门。因翔凤山传说而得名。政府驻地县城翔凤镇。全县国土面积1342平方公里。

2.经济社会发展指标及地方政府基金预算情况

（1）恩施州

恩施州财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	1,400.00	1,481.29	1,661.36
2.城镇居民人均可支配收入（元）	35,756.70	38,248.00	40,015.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,301.80	15,571.00	16,571.00
4.地方财政总收入	170.99	188.96	201.34
4.1地方公共预算收入	76.81	93.07	102.04
其中：税收收入	54.37	60.63	63.39
非税收入	22.44	32.44	38.65
4.2政府性基金收入	57.99	57.88	59.57
其中：国有土地使用权出让收益	54.76	50.14	48.06
5.地方财政总支出	566.05	584.78	
5.1一般公共预算支出	425.13	473.00	501.34
5.2政府性基金支出	137.08	111.78	190.57
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	33.59	34.60	29.90

（2）来凤县

来凤县财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	102.00	109.63	126.35
2.城镇居民人均可支配收入（元）	34,577.00	36,700.00	38,476.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,096.00	15,342.00	16,361.00
4.地方财政总收入	19.06	20.85	28.84

4.1地方公共预算收入	4.46	4.67	5.07
其中：税收收入	3.65	3.70	4.10
非税收入	0.81	0.98	0.97
4.2政府性基金收入	14.60	16.18	23.77
其中：国有土地使用权出让收益	2.87	2.94	3.10
5.地方财政总支出	44.15	49.35	61.33
5.1一般公共预算支出	29.55	36.13	46.05
5.2政府性基金支出	14.60	13.22	15.28
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	2.43	2.36	1.74

（3）专项债务情况

截至2024年末，来凤县政府专项债债务限额、债务余额明细如下：

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024年限额	2024年余额
恩施州	573.98	510.70
其中：来凤县	43.15	51.77

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024年
7年期	0.34
10年期	3.16
15年期	1.65
20年期	11.2
30年期	2.61

二、债券情况

2025年债券情况：2025年来凤县地热供暖供热管网及配套设施建设项目地方专项债券发行14,000.00万元。

债券名称	来凤县地热供暖供热管网及配套设施建设项目专项债券
债券发行规模	14,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年支付一次利息，第 11 年至第 20 年，每年等额偿还发行金额的 10%

三、项目情况

（一）项目概况

来凤县地热供暖供热管网及配套设施建设项目已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

来凤县地热供暖供热管网及配套设施建设项目概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
来凤县地热供暖供热管网及配套设施建设项目	来凤县三胡乡、来凤县黔张常铁路来凤站片区	（1）来凤县三胡乡（来热一井）：地热梯级综合利用智慧能源控制中心 4500 平方米；一级热力管网长 2000 米；地热井 5 口；回灌井 5 口；智慧供热系统 1 套；相关配套道路及给水排水相关基础设施。（2）来凤县黔张常铁路来凤站片区：规划供热面积约 160 万平方米；新建 8 个换热站；一级热力管网长 5800 米；二级热力管网长 7600 米。（3）供热水管网及配套设施：新建热水供水厂 1 座，设计规模 3000 立方米/日；项目主要建设内容包括取水设施，澄清池、滤池等水处理设施，泵房等配水设施，并同步建设供热水主管线约 18 公里。	18,277.95	来凤县鸿盛交通建设发展有限公司

（二）分年度投资计划

来凤县地热供暖供热管网及配套设施建设项目

分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025 年	2026 年	2027 年	总投资
来凤县地热供暖供热管网及配套设施建设项目	14,400.00	2,600.00	1,277.95	18,277.95

（三）项目资金来源

来凤县地热供暖供热管网及配套设施建设项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	自筹资金	专项债券融资	
来凤县地热供暖供热管网及配套设施建设项目	2027 年 10 月	18,277.95	18,277.95	4,277.95	14,000.00	18,817.40

四、资金平衡

来凤县地热供暖供热管网及配套设施建设项目融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年应付利息	当年还本付息合计
2025 年	-	14,000.00	-	14,000.00	-	-
2026 年	14,000.00	-	-	14,000.00	310.80	310.80
2027 年	14,000.00	-	-	14,000.00	310.80	310.80
2028 年	14,000.00	-	-	14,000.00	310.80	310.80
2029 年	14,000.00	-	-	14,000.00	310.80	310.80
2030 年	14,000.00	-	-	14,000.00	310.80	310.80
2031 年	14,000.00	-	-	14,000.00	310.80	310.80
2032 年	14,000.00	-	-	14,000.00	310.80	310.80
2033 年	14,000.00	-	-	14,000.00	310.80	310.80
2034 年	14,000.00	-	-	14,000.00	310.80	310.80
2035 年	14,000.00	-	-	14,000.00	310.80	310.80
2036 年	14,000.00	-	1,400.00	12,600.00	310.80	1,710.80
2037 年	12,600.00	-	1,400.00	11,200.00	279.72	1,679.72
2038 年	11,200.00	-	1,400.00	9,800.00	248.64	1,648.64

2039 年	9,800.00	-	1,400.00	8,400.00	217.56	1,617.56
2040 年	8,400.00	-	1,400.00	7,000.00	186.48	1,586.48
2041 年	7,000.00	-	1,400.00	5,600.00	155.40	1,555.40
2042 年	5,600.00	-	1,400.00	4,200.00	124.32	1,524.32
2043 年	4,200.00	-	1,400.00	2,800.00	93.24	1,493.24
2044 年	2,800.00	-	1,400.00	1,400.00	62.16	1,462.16
2045 年	1,400.00	-	1,400.00	-	31.08	1,431.08
合计		**14,000.00**	**14,000.00**		**4,817.40**	**18,817.40**

来凤县地热供暖供热管网及配套设施建设项目专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资成本	收益对融资本息覆盖倍数
来凤县地热供暖供热管网及配套设施建设项目	70,286.48	22,599.91	18,277.95	14,000.00	4,817.40	2.53

结论:综上所述,预计项目收益对融资本息覆盖倍数为2.53,项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本项目融资平衡情况已经通过湖北中扬会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低,评定来凤县地热供暖供热管网及配套设施建设项目专项债券的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

根据本项目的实际情况，并结合该地区基础设施建设、城市

经济发展的现状和规划情况，预测本项目风险因素主要体现在以下几个方面：

（一）工期建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。第四是加强在线监测、调度督促和现场检查，分级分类做好要素保障，推动项目建设进度，确保工程质量。

（二）资金使用监管风险

风险：项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；资金监管不到位，出现挤占、截留和挪用；各监管部门

未能实现互联互通，无法对项目建设进度、资金使用有效监管。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，加强债券资金使用监管，完善监管机制，实行专户管理、专款专用，严防挤占、截留和挪用；第三，监管部门对债券资金实施穿透式监管，动态掌握资金使用、项目运营、专项收入、资产等方面情况，将所有专项债券项目全部纳入信息系统覆盖范围；第四，发展改革、财政部门信息系统互联互通，及时共享项目开工建设进度、债券资金支出进度等信息，实施有效监管。

（三）项目资产管理风险

风险：第一，运营管理混乱，实物资产违法抵质押反复融资，新增地方政府隐形债务；第二，运管单位及人员在管理决策、信息沟通、管理水平欠缺；第三，合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

措施：第一，运管单位应建立专项债券项目资产明细台账，分类管理存量项目资产，防范以项目资产抵押融资新增地方政府隐性债务和国有资产流失；第二，运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极

应对，增强单位信用，增强核心竞争力。

（四）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：第一，建立专项债券偿债备付金制度，严格落实项目主管部门和实施单位责任，做好募投项目收入征缴工作，保障专项债券偿债资金来源。第二，加强债券资金使用及运营管理的日常监管，定期核查专项债券使用情况、项目收入的偿付情况，发现的资金闲置和违规使用等问题，督促逐笔逐条建立问题台账，严格落实整改要求，对存在违法违规情况实施惩戒；第三，是建立健全债务管理体制，提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

来凤县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

来凤县交通运输局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调

相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

2021 年 6 月 10 日，中华人民共和国财政部印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61 号），根据该通知公司组织对本项目进行事前绩效评估，事前绩效评估情况如下：

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1. 项目实施的必要性、公益性、收益性

实施必要性：

深挖“地热资源”供热基础设施建设，点燃“热经济”，激发来凤县生态文化旅游新动能。通过本项目的建设，充分利用来凤县丰富的地热资源，推动生态文化旅游产业发展，即吸引更多游客前来消费，促进旅游业和相关产业的发展，增加文旅业的吸引力和竞争力。

促进来凤县产业融合，带动社区经济发展，为区域经济注入新动力。通过本项目的建设，增加对当地劳动力、可以增加当地

群众收入，从而促进相关产业发展，间接增加财政税收，增加就业机会，提升区域经济竞争力。地热供暖供热的发展不仅仅局限于供暖领域，还能够促进相关产业的融合发展，为社会经济增长注入新的动力。一方面，地热能开发利用需要一系列的技术研发、设备制造、工程施工等产业支撑，这将带动相关产业的发展，创造更多的就业机会。另一方面，地热能还可以与农业、工商业等产业进行融合。通过产业融合，能够形成更加多元化、富有活力的经济发展格局，实现经济与环境的协调发展。

项目的公益性:本项目投向领域为能源-新能源项目领域，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域；本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第 712 号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42 号）相关规定。

项目收益性:项目收益来源主要为供热收入、热水供应收入。项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为 2.53 倍，通过压力测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

项目主要建设内容：（1）来凤县三胡乡（来热一井）：地热梯级综合利用智慧能源控制中心4500平方米；一级热力管网长2000米；地热井5口；回灌井5口；智慧供热系统1套；相关配套道路及给水排水相关基础设施。（2）来凤县黔张常铁路来凤站片区：规划供热面积约160万平方米；新建8个换热站；一级热力管网长5800米；二级热力管网长7600米。（3）供热水管网及配套设施：新建热水供水厂1座，设计规模3000立方米/日；项目主要建设内容包括取水设施，澄清池、滤池等水处理设施，泵房等配水设施，并同步建设供热水主管线约18公里。

本项目已依法办理了立项、可研、土地预审等批复，项目建设具备必须的技术准备，项目不属于专项债券项目“负面清单”。

项目资本金4,277.95万元，占项目总投资23.40%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定。

3.项目资金来源和到位可行性

本项总投资18,277.95万元，资金筹措方式为项目单位自筹资金4,277.95万元，计划发行专项债券融资14,000.00万元。项目单位自筹资金，用于支付前期费用、工程款项及工程建设其他费用，项目资本金根据工程进度分期到位。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

结合市场数据和可行性研究报告等文件对收益预测的各项

假设进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需要合理性

根据本项目可研报告批复，本项目总投资 18,900.89 万元，调整建设期利息及债券发行兑付费用后本项目总投资 18,277.95 万元，其中工程费用 14,940.00 万元，占总投资的 81.74%；工程建设其他费用 2,339.74 万元，占总投资的 12.80%；基本预备费 277.85 万元，占总投资的 1.52%；流动资金 136.56 万元，占总投资的 0.75%;静态总投资 17,694.15 万元,建设期利息 569.80 万元，占总投资的 3.12%；债券发行兑付费用 14.00 万元，占总投资的 0.07%。

本项目资本金 4,277.95 万元，占项目总投资 23.40%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）第二条，项目资本金不低于 20%的规定；发行专项债券 14,000.00 万元，占项目总投资 76.60%，投资估算和债券资金需求相匹配、科学合理、依据充分，债券资金用途符合相关规定。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方

政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为来凤县鸿盛交通建设发展有限公司，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

综上，本项目偿债计划、偿债风险及措施科学、完整、可行。

7.绩效目标合理性

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一

级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

2025年湖北省（天门市）
天门市绿色循环产业园及配套基础设施建设项目（二期）
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）区域基本情况

天门市位于湖北省中南部，江汉平原北部。东与汉川、应城接壤，北与京山、钟祥毗邻，南面和西面隔汉江与仙桃、潜江、荆门相望。境内东西最大横距约85公里，南北最大纵距约58公里。

1.中长期经济规划情况

天门市人民政府发布了《天门市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二零三五年远景目标纲要》，明确了天门市的战略定位以及2035年远景目标和“十四五”发展目标。

“十四五”发展目标：到2025年，综合实力迈上新台阶。全市经济总量突破900亿元、乡村建设取得新进展、社会文明程度得到新提高、生态文明建设取得新成效、改革开放创新赢得新优势、民生福祉达到新水平、市域治理能力得到新提升。

2035年远景目标：展望2035年，全市经济综合实力和产业发展实力将大幅跃升，经济总量和城乡居民人均收入将迈上新台阶，建成以创新驱动为引领的现代化经济体系，广泛形成绿色生产生活方式，镇域经济实力大幅增强，城乡区域发展差距进一步缩小，中等收入群体比例明显提高，基本公共服务实现均等化，人民生活更加美好，人

的全面发展、全体人民共同富裕取得更为明显的实质性进展。

2.经济社会发展指标及地方政府性基金预算情况

天门市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	730.05	712.17	785.40
2.城镇居民人均可支配收入（元）	36,404.00	38,425.00	40054.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	22,099.00	23,812.00	25148.00
4.地方财政总收入	49.92	41.53	43.87
4.1 地方公共预算收入	21.82	25.12	30.08
其中：税收收入	16.06	17.58	18.96
非税收入	5.76	7.53	11.12
4.2 政府性基金收入	28.1	16.41	13.79
其中：国有土地使用权出让收益	26.98	12.97	13.17
5.地方财政总支出	104.71	131.61	138.32
5.1 一般公共预算支出	73.4	101.26	110.45
5.2 政府性基金支出	31.31	30.35	27.87
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	16.8	4.27	5.05

3.专项债务情况

截至 2024 年 12 月末天门市地方政府专项债务地区分布、债务限额、债务余额明细如下：

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
天门市	183.3669	171.2428

二、债券情况

2025 年债券情况：天门市绿色循环产业园及配套基础设施建设项目（二期）2025 年发行专项债券 13,000.00 万元。

债券名称	天门市绿色循环产业园及配套基础设施建设项目（二期）专项债券

债券发行规模	13,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年支付一次利息，第 11 年至第 20 年每年偿还发行金额的 10%

三、项目情况

（一）项目概况

本项目已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

天门市绿色循环产业园及配套基础设施建设项目（二期）项目概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
天门市绿色循环产业园及配套基础设施建设项目（二期）	天门经济开发区天仙大道	本项目规划总用地面积70345.36平方米，总建筑面积 44387.57 平方米，项目计容建筑面积为 88979.14 平方米，主要建设厂房 44183.57 平方米、卫生间 204 平方米，完成绿化、道路、室外给排水等配套工程。	18,462.85	天门市高投腾新投资发展有限公司

（二）分年度投资计划

天门市绿色循环产业园及配套基础设施建设项目（二期）分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2024 年	2025 年	合计
天门市绿色循环产业园及配套基础设施建设项目（二期）	500.00	17,962.85	18,462.85

（三）项目资金来源

天门市绿色循环产业园及配套基础设施建设项目（二期）投资资金来源

单位：万元

项目	计划完成	项目总投	资金来源	预计项目融

名称	时间	资	小计	单位自筹资金	专项债券融资	资到期本息
天门市绿色循环产业园及配套基础设施建设项目（二期）	2025 年 12 月	18,462.85	18,462.85	5,462.85	13,000.00	17,412.90

四、资金平衡

天门市绿色循环产业园及配套基础设施建设项目（二期）

融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年	-	13,000.00		13,000.00	142.35	142.35
2026 年	13,000.00			13,000.00	284.70	284.70
2027 年	13,000.00			13,000.00	284.70	284.70
2028 年	13,000.00			13,000.00	284.70	284.70
2029 年	13,000.00			13,000.00	284.70	284.70
2030 年	13,000.00			13,000.00	284.70	284.70
2031 年	13,000.00			13,000.00	284.70	284.70
2032 年	13,000.00			13,000.00	284.70	284.70
2033 年	13,000.00			13,000.00	284.70	284.70
2034 年	13,000.00			13,000.00	284.70	284.70
2035 年	13,000.00			13,000.00	284.70	284.70
2036 年	13,000.00		1,300.00	11,700.00	270.47	1,570.47
2037 年	11,700.00		1,300.00	10,400.00	242.00	1,542.00
2038 年	10,400.00		1,300.00	9,100.00	213.53	1,513.53
2039 年	9,100.00		1,300.00	7,800.00	185.06	1,485.06
2040 年	7,800.00		1,300.00	6,500.00	156.59	1,456.59
2041 年	6,500.00		1,300.00	5,200.00	128.12	1,428.12
2042 年	5,200.00		1,300.00	3,900.00	99.65	1,399.65
2043 年	3,900.00		1,300.00	2,600.00	71.18	1,371.18
2044 年	2,600.00		1,300.00	1,300.00	42.71	1,342.71
2045 年	1,300.00		1,300.00	-	14.24	1,314.24
合计		13,000.00	13,000.00	-	4,412.90	17,412.90

天门市绿色循环产业园及配套基础设施建设项目（二期）

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目 名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资利息	收益对融资本息覆盖倍数
天门市绿色循环产业园及配套基础设施建设项目(二期)	26,583.46	6,172.07	18,462.85	13,000.00	4,412.90	1.17

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.17，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过湖北中扬会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定天门市绿色循环产业园及配套基础设施建设项目（二期）的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

（一）工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延

误及成本增加等。

措施:实施单位组建工作领导小组,对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。

（二）运营管理风险

风险：运营期的主要风险表现：第一，运营单位决策人员和管理人员在战略调整、管理决策、信息沟通等管理风险；第二，人才流失、服务水平下降造成的用工风险；第三，合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

措施:首先运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力,根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第二，建立有效的人才激励约束机制，加强专业人才的引进与培养力度，提升整体服务水平；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强公司信用，增强核心竞争力。

（三）资金管控风险

风险：项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；

宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格限定使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四）现金流风险

风险：对项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差、项目进度及项目整体现金流测算偏差，将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

措施：首先项目可行性研究报告聘请了专业团队，报告的编写充分考虑了地区经济、文化发展水平等因素，并对当地市场进行了调研，各项预测较为可靠。

七、主管部门责任

天门市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

湖北天门经济开发区管理委员会是本项目的项目主管部门，履

行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

2021 年 6 月 10 日，中华人民共和国财政部印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61 号），根据该通知组织对本项目进行事前绩效评估，事前绩效评估情况如下：

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

实施必要性：

（1）项目的建设是促进天门市发展重要举措

随着我国经济的快速发展，铝制品的需求量逐年上升，而铝矿资源的储量有限。通过回收再利用，我们可以将废弃的铝制品转化为新的生产原料，降低对铝矿资源的开采程度，延长铝资源的使用寿命。此外，回收铝制品的生产成本较低，有利于降低企业生产成本，提高企业竞争力。

同时，回收铝制品需要大量的人力、物力和财力投入，从分拣、熔炼、加工到销售，形成一个完整的产业链。这一产业链的构建将为

天门市带来众多就业岗位，帮助失业人员和贫困人口实现就业，提高居民收入水平，促进社会和谐稳定。

废弃铝制品如果得不到有效处理，将对环境造成严重污染。通过回收再利用，我们可以将这些废弃物转化为环保、高效的资源，减轻环境负担。同时，回收铝制品可以减少原生铝生产过程中的碳排放，降低温室气体排放量，有助于应对全球气候变化。

我国政府高度重视资源循环利用和环保产业的发展，通过出台一系列政策措施，鼓励企业和个人参与废弃物回收。铝制品回收再利用项目正是响应这一政策导向的有力举措，有利于获得政策支持和资金补贴，促进项目的可持续发展。

（2）项目的建设是推动经济转型升级、促进发展方式转变的有力助手

本项目的建设不仅有助于提高资源利用效率，降低生产成本，还能促进环保产业的发展，推动经济转型升级。在天门市这个项目具有重要的现实意义和深远的发展前景。

铝是一种广泛应用于工业、建筑、交通、家电等领域的金属材料。随着我国经济的快速发展，铝制品的使用量逐年增加，同时产生的大量废弃物也对环境造成了一定的压力。通过回收利用废弃铝制品，可以节约铝资源，降低生产成本，提高资源利用效率。

随着全球经济一体化进程的加快，市场竞争日益激烈，传统产业发展模式已不再适应时代发展的要求。通过实施铝制品回收利用项目，可以带动相关产业链的优化升级，培育新的经济增长点。此外，回收

利用项目还可以创造一定数量的就业岗位，助力精准扶贫，促进社会和谐稳定。

近年来，我国政府高度重视资源循环利用和生态文明建设，出台了一系列政策措施支持废弃物回收利用产业。铝制品回收利用项目正是顺应这一发展趋势，有助于提升天门市产业结构，实现绿色发展。

因此，本项目的建设是推动天门市经济转型升级、促进发展方式转变的有力助手。项目实施过程中，需充分发挥政府引导作用，加大政策支持力度，建立健全回收体系，提高再生铝产品质量，推动产业链协同发展。同时，还需加强宣传力度，提高公众环保意识，形成绿色消费观念，共同助力天门市绿色发展。

项目公益性：本项目投向领域为市政和产业园区基础设施-产业园区基础设施，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域；本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第 712 号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42 号）相关规定。

项目收益性：主要来源于租赁收入、物业服务费收入、停车服务费收入及充电桩收入。项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.17 倍，通过压力测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

主要建设内容和建设规模：本项目规划总用地面积70345.36平方米，总建筑面积44387.57平方米，项目计容建筑面积为88979.14平方米，主要建设厂房44183.57平方米、卫生间 204平方米，完成绿化、道路、室外给排水等配套工程。

项目取得了备案证、用地预审与选址、环评、建设用地规划许可、工程规划许可、施工许可证等相关证件或批复文件，项目建设具备必须的技术准备，项目不属于专项债券项目“负面清单”。

本项目资本金 5,462.85万元,占项目总投资的29.59%,符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目总投资18,462.85 万元，建设资金来源为项目单位自筹资金 5,462.85 万元，发行专项债券融资13,000.00万元。

本项目资本金 5,462.85万元，占项目总投资的29.59%，来源于项目单位自筹资金。截至目前，项目资本金已到位2,500.00万元，已支付使用。资本金主要用于支付前期费用、土地款项、工程款项。剩余项目资本金根据工程进度分期到位。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

结合市场数据和可行性研究报告等文件对收益预测的各项假设进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入

成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需要合理性

本项目备案证总投资 18,600.00 万元，调整建设期利息及债券发行兑付费用后项目总投 18,462.85 万元，其中工程费用 15,870.58 万元，占比 85.96%；工程建设其他费用 1,611.42 万元，占比 8.73%；预备费 825.50 万元，占比 4.47%；静态总投资 18,307.50 万元，建设期利息 142.35 万元，占比 0.77%，债券发行费用 13.00 万元，占比 0.07%。

本项目资本金 5,462.85 万元，占项目总投资的 29.59%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）第二条，项目资本金不低于 20%的规定；发行专项债券 13,000.00 万元，占项目总投资 70.41%，投资估算和债券资金需求相匹配、科学合理、依据充分，债券资金用途符合相关规定。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为天门市高投腾新投资发展有限公司，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

综上，本项目偿债计划、偿债风险及措施科学、完整、可行。

7.绩效目标合理性

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

孝感市应城市乡镇污水处理设施及配套管网工程专项债券信息披露文件

一、区域情况

1.孝感市

孝感，是湖北省地级市。孝感地处于湖北省东北部、长江以北、汉江之东，与武汉市接壤，城区距离武汉市中心约60公里，距离武汉天河国际机场约30公里。现辖1区、3县级市、3县，以及一个国家级高新区和七个省级开发区（高新区），全市面积8,910.00平方公里。孝感是湖北省区域性中心城市、武汉城市圈和长江中游城市群重要成员、国家新型城镇化综合试点地区，也是华中地区最具潜力和竞争力的城市之一，综合竞争力在湖北省排名前列。

孝感市2022-2024年财政经济数据如下：

表1-1 孝感市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	2,776.97	2,919.85	3,258.54
2.城镇居民人均可支配收入（元）	41,596.00	44,117.00	46,151.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	20,913.00	14,434.00	24,139.00
4.地方财政总收入	252.81	248.17	304.69
4.1 地方公共预算收入	137.21	162.52	184.95
其中：税收收入	112.23	129.44	140.74
非税收入	24.98	/	44.21
4.2 政府性基金收入	/	/	/
5.地方财政总支出	498.35		/
5.1 一般公共预算支出	428.37	459.22	511.83
5.2 政府性基金支出	/	/	/

2.应城市

应城市，湖北省孝感市代管县级市。应城市位于江汉平原中部，处湖北省中部偏东，孝感市区西南，地处东经113°19′—113°45′，北纬30°43′—31°08′。东临漳、涓二水，与云梦县为界，东北与安陆市毗连，西与京山县接壤，西南与天门市相接，南与汉川县为邻。市境东西宽43公里，南北长45公里，总面积1,103.38平方公里。中心城区东南距省会武汉市96公里，东距孝感城区49公里。

应城市2022-2024年财政经济数据如下：

表1-2 应城市2022-2024年财政经济数据

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	470.71	520.00	531.52
2.城镇居民人均可支配收入（元）	43,505.00	47,160.00	48,449.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	24,952.00	27,073.00	28,785.00
4.地方财政总收入	28.95	27.48	68.85
4.1 地方公共预算收入	16.78	19.34	22.28
其中：税收收入	14.48	16.43	17.52
非税收入	2.30	2.91	4.76
4.2 政府性基金收入	/	8.14	33.97
其中：国有土地使用权出让收益	/	7.36	6.80
5.地方财政总支出	60.57	64.21	73.88
5.1 一般公共预算支出	48.20	51.74	59.30
5.2 政府性基金支出	12.37	12.47	14.58
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出			

表1-3 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024年限额	2024年余额
应城市	98.8722	91.3381

表 1-4 应城市 2022-2024 年专项债务期限结构表

期限	2022 年	2023 年	2024 年
1 年期	-	-	-
2 年期	-	-	4,200.00
3 年期	-	-	-
5 年期	17,800.00	-	900.00
7 年期	8,500.00	20,000.00	35,500.00
10 年期	32,000.00	23,400.00	95,700.00
15 年期	23,100.00	14,600.00	18,200.00
20 年期	15,600.00	26,000.00	50,600.00

二、债券情况

债券名称：孝感市应城市乡镇污水处理设施及配套管网工程专项债券

债券发行规模：债券申请发行 4,500 万元，本次申请发行 4,500 万元。

债券发行期限：20 年

还本付息方式：半年支付一次利息，第 11-20 年每年等额偿还发行金额的 10%。

三、项目情况

（一）项目概况

项目名称：孝感市应城市乡镇污水处理设施及配套管网工程

项目实施主体：应城市住房和城乡建设局

建设地点：位于天鹅镇、三合镇、杨岭镇、长江埠街道、郎君镇、

杨河镇、田店镇、汤池镇、陈河镇、义和镇内。

建设内容：

一是在天鹅镇和三合镇新建一体化污水处理站各 1 座，污水处理能力分别为 160 立方米/日和 260 立方米/日；二是在三合镇新建 10 立方米/小时污水提升泵站 1 座；三是在天鹅镇、三合镇等 10 个乡镇、街道新建 HDPE 污水收集管 55.4 千米、UPVC 污水收集管网 19.3 千米、PE 污水压力管 1.9 千米，配套建设污水阀门井和检查井 3586 座。

目前，上述专项债券项目已经通过湖北申简通律师事务所合规性审核。

（二）分年度投资计划

结合本项目的实施计划和工期要求，本项目资金使用按年投资完成计划安排。资金分年度使用计划见下表：

表 3-1　项目资金年度使用计划表

单位：万元

序号	项目	合计	计算期（年）	
			2025 年 11-12 月	**2026 年**
1	**总投资使用计划**	**11,641.23**	**4,612.03**	**7,029.20**
1.1	建设投资	11,518.83	4,607.53	6,911.30
1.2	建设期利息	117.90	-	117.90
1.3	债券发行费用	4.50	4.50	-
2	**资金筹措及使用**	**11,641.23**	**4,612.03**	**7,029.20**
2.1	自有资金	7,141.23	112.03	7,029.20
2.1.1	用于建设投资	7,018.83	107.53	6,911.30
2.1.2	用于建设期利息	117.90	-	117.90
2.1.3	用于债券发行费用	4.50	4.50	-
2.2	债券资金	4,500.00	4,500.00	-
2.2.1	用于建设投资	4,500.00	4,500.00	-
2.2.2	用于建设期利息	-	-	-
2.2.3	用于债券发行费用	-	-	-

3	**资金余额（1-2）**	**-**	**-**	**-**

（三）项目资金来源

本项目总投资 11,641.23 万元，建设资金来源为项目单位自筹资金 7,141.23 万元，占比 61.34%，专项债券资金 4,500.00 万元，占比 38.66%。

表 3-2　孝感市应城市乡镇污水处理设施及配套管网工程投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	资本金	项目专项债	
孝感市应城市乡镇污水处理设施及配套管网工程	2025 年	11,641.23	11,641.23	7,141.23	4,500.00	6,327.45

四、资金平衡

本项目以污水处理服务费收入作为还本付息来源。在本项目专项债券存续期内，运营收入累计达 14,244.18 万元。

运营成本包括工资福利费、外购原材料费、外购燃料及动力费、污泥处置费、管理费、维修费，累计达 6,183.97 万元。

本项目拟申请 2025 年专项债券资金 4,500.00 万元，本次拟申请专项债券资金 4,500.00 万元，债券期限 20 年。债券利率参考 2025 年湖北省政府专项债券（第四十四期）票面利率 2.37%，上浮 25 个 BP 即 2.62%测算。还本付息方式，采用按半年计息，分期还款，第 11-20 年，每年等额偿还发行金额 10%。自发行之日起债券存续期应还本付息情况如下：

表 4-1　债券还本付息情况表

单位：万元

年度	期初本金余额	本年新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025	0	4,500.00	0	4,500.00	0	0
2026	4,500.00	0	0	4,500.00	117.9	117.9
2027	4,500.00	0	0	4,500.00	117.9	117.9
2028	4,500.00	0	0	4,500.00	117.9	117.9
2029	4,500.00	0	0	4,500.00	117.9	117.9
2030	4,500.00	0	0	4,500.00	117.9	117.9
2031	4,500.00	0	0	4,500.00	117.9	117.9
2032	4,500.00	0	0	4,500.00	117.9	117.9
2033	4,500.00	0	0	4,500.00	117.9	117.9
2034	4,500.00	0	0	4,500.00	117.9	117.9
2035	4,500.00	0	0	4,500.00	117.9	117.9
2036	4,500.00	0	450	4,050.00	117.9	567.9
2037	4,050.00	0	450	3,600.00	106.11	556.11
2038	3,600.00	0	450	3,150.00	94.32	544.32
2039	3,150.00	0	450	2,700.00	82.53	532.53
2040	2,700.00	0	450	2,250.00	70.74	520.74
2041	2,250.00	0	450	1,800.00	58.95	508.95
2042	1,800.00	0	450	1,350.00	47.16	497.16
2043	1,350.00	0	450	900.00	35.37	485.37
2044	900.00	0	450	450.00	23.58	473.58
2045	450.00	0	450	0.00	11.79	461.79
合计		4,500.00	4,500.00		1,827.45	6,327.45

表 4-2　孝感市应城市乡镇污水处理设施及配套管网工程平衡情况

单位：万元

项目名称	运营收入	运营成本及税费	项目总投资	债券发行额	预计融资本息	收益对融资本息覆盖倍数
孝感市应城市乡镇污水处理设施及配套管网工程	14,244.18	6,395.82	11,641.23	4,500.00	6,327.45	1.24

根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目收益、债券利率等影响债券还本付息的因素在±15%范围内变动的情况下，专

项债券本息资金覆盖倍数仍然＞1，还本付息资金具有较强的稳定性与风险抵抗能力。

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.24，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本项目融资平衡情况已经通过湖北隆兴会计师事务有限责任公司评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定“孝感市应城市乡镇污水处理设施及配套管网工程”的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1.自然环境和施工条件

（1）风险因素

①突发事件影响，如恶劣天气、地震、临时停水、停电、交通中断等；

②提供的场地条件不及时或不能正常满足工程需要；

③外界配合条件有问题，如交通运输受阻，水、电供应条件不具备等；

④监理到位工作不到位，影响工期；

⑤施工出现质量问题，延误工期。

（2）应对措施

①基础工程尽量避开雨季施工，否则应采取有效防护措施；

②施工工棚搭建满足防震要求；

③做好防止交通中断、停电、停水应急预案；

④强化前期地质勘查工作，防止因地质勘测不到位造成的停工；

⑤项目建设前周密设计供排水、供配电方案，防止水电供应造成停工；

⑥搞好社会稳定风险评估和防范方案，密切与相关单位沟通，减少单位临时工程施工干扰，市民闹事，节假日交通管制，市容整顿的限制等造成的工期延误；

⑦与监理单位签订严格、职责明确的监理合同，加强对监理单位的监管，明确监理单位的责任；

⑧强化质量管理，严格按照规范和条例招投标、施工、监理和质量检查，度假质量问题影响施工进度。

2.施工方风险

（1）风险因素

①施工计划不周详；

②施工技术力量达不到要求；

③施工材料组织能力差；

④对施工图纸的领会能力差；

⑤施工应急预案差；

⑥施工单位提交的材料、样品不及时，导致工期延误；

⑦施工过程中出现质量施工；

⑧施工人员不就位或施工过程中施工人员不足。

（2）应对措施

①通过招投标选择社会信誉好，技术力量强、管理能力高的施工队伍；

②进行事前控制。

➢ 审核施工单位提交的施工进度计划；审核施工单位提交的施工方案；

➢ 审核施工单位提交的施工总平面图；制定材料、设备的采、供计划；

➢ 按期完成现场障碍物的拆除，及时向施工单位提供现场；

➢ 落实施工临时供水、供电，接通施工道路、电话线路，及时为施工单位创造必要的施工条件。

③进行工程进度的检查

➢ 审批施工计划及施工修改计划；

➢ 审核施工单位每旬、每月提交的工程进度报告；按合同要求，及时进行工程计量验收和质量验收；

➢ 做好有关进度、计量方面的签证；进行工程进度的动态管理；为工程进度款的支付签署进度、计量方面认证意见；组织现场协调会。

④进行事后控制

➢ 要求施工单位制定保证总工期不突破的对策措施，主要有技术措施、组织措施、经济措施、合同措施；

➢ 要求施工方制定月、季工期进度拖延后的补救措施；调整相应的施工

➢ 计划、材料设备、资金供应计划等，在新的条件上组织新的协调和平衡。

3.设计单位风险

（1）风险因素

①设计不当而进行设计变更；

②提供的场地条件不及时或不能正常满足工程需要；

③勘察资料不准确，特别是地质资料错误或遗漏而引起的未能预料的技术障碍；

④设计、施工中采用不成熟的工艺，技术方案失当；

⑤图纸供应不及时、不配套或出现差错。

（2）应对措施

①通过招投标选择社会信誉好，技术力量强，管理能力高的设计单位；

②坚持按基本建设程序办理，实施初步设计、施工图设计的图审和专家评审；

③按合同规定及时向施工单位提交设计图纸等设计文件；

④加强与城建、规划等部门沟通，强化对设计单位的管理。

4.材料供应风险

（1）风险因素

①材料、设备不及时供应耽误工期；

②材料、设备质量不符合要求耽误工期。

（2）应对措施

①选择社会信誉好、实力雄厚的供应商；

②坚持材料、设备验收制度，不合格的材料和设备一律不得进场；

③强化合同管理，用合同约束供应商严格按合同供应材料、设备。

5.资金落实情况

（1）风险因素

①资金不到位，工程款不能按时拨付影响施工，导致耽误工期；

②资金不到位，影响材料供应商不能及时供货，导致耽误工期；

③资金不到位，导致监理、质检等与施工相关的部门无法工作，导致耽误工期。

（2）应对措施

①资金不足额就位，不得动工建设；

②严格财务管理制度，防止建设资金被贪污、挪用。

6.工程事故

（1）风险因素

①人身安全对施工工期的影响；

②设备损毁对施工工期的影响；

③火灾、电击对设备、设施破坏对工期的影响；

④事故处理不当，引起群体事件，影响建设工期。

（2）应对措施

①编制和执行施工安全工作守则，建立安全报告制度，设立专职

安全监理和安全员；

②加强对施工人员的安全教育，增强施工人员的安全防范意识，提高安全防范自救能力；

③配发和使用安全帽、安全带、安全网、安全标志等安全设备；

④施工场所按规定进行围挡封闭，架设安全网。洞口及临边进行防护；

⑤对结构复杂、危险性大、特性较多的特殊工程（如起重吊装作业、脚手架工程、模板工程、基坑支护等）要采取专项安全措施；

⑥考虑不同季节对施工的不安全因素，在雨季施工应做好防电、防雷、防坍塌和防强风的工作。冬季施工应做好防风、防火、防滑等工作。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1.运营风险

（1）风险因素

①运营收入不及预期风险；

②运营成本高于预期风险；

（2）应对措施

①加强运营管理，提高相关资产设备的利用率；

②厉行节约，严格控制运营成本；

2.利率风险

（1）风险因素

市场利率波动将会对本项目财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

（2）应对措施

为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

3.偿付风险

（1）风险因素

本项目前期投入资金较大，建设资金的38.66%通过申请债券融资解决，如在实施过程中遭遇意外的困难出现项目建设延期的局面，则项目可能出现资金周转困难。

（2）应对措施

充分考虑项目建设的特点，对项目建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。银行方应实时监管项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

4.流动性风险

（1）风险因素

本期债券发行后，可能在银行间债券市场、上交所、深交所交易流通。本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期债券持有人能够随时并足额交易其所持有债券，可能会出现本期债券在相应的交易场所交易不活跃的情况，从而影响本期债券流动性。

（2）应对措施

本期债券发行后，选择实力雄厚的承销商。

5.评级变动风险

（1）风险因素

本期债券存续期间，若出现宏观经济的剧烈波动、政府债务风险扩大等问题，不排除发行人资信情况发生变化，本期债券的信用等级发生调整，从而为本期债券投资者带来的一定风险。

（2）应对措施

提高管理水平，增加运营收入，从而提高本次债券还本付息的保障程度。

（三）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1.存续债券置换不畅风险

（1）风险因素

风险控制措施：为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

（2）应对措施

为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款

资金。

2.资金管理不规范风险

（1）风险因素

本次专项债券发行期限为中长期债券，采用在债券存续期内每半年支付一次利息，第11-20年每年等额偿还发行金额的10%的方式进行还款。如果债券资金挪作他用，收入没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

（2）应对措施

规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

七、主管部门责任

本项目的主管部门为应城市住房和城乡建设局。主管部门负责按照政府债务管理要求并根据本次发行专项债券项目、以及本级专项债务风险、政府性基金收入等因素，复核本地区试点发行专项债券需求，做好专项债券额度管理，预算管理、发行准备、资金使用监管等工作。主管部门、项目单位负责配合做好专项债券发行准备工作，包括制定

项目收益和融资自求平衡方案、提供必要的项目信息等，合理评估债券发行风险，切实履行项目管理责任。

应城市财政局应当会同主管部门、项目单位等加强专项债券项目对应资产的管理。督促专项债券资金使用进度，依托地方政府债务管理信息系统，对专项债券发行使用实行穿透式、全过程监控，动态监测。同时，主管部门及项目实施单位要对项目的各个环节进展情况进行跟踪，层层压实相关主体责任，不仅要尽快形成实物工作量，也要确保项目质量，提高债券资金使用率。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

（1）必要性

为深入贯彻习近平生态文明思想，落实党中央、国务院关于加强生态环境保护、建设美丽中国的决策部署和《政府工作报告》要求，解决城镇生活排水收集处理发展不均衡、不充分的矛盾，加快补齐城镇生活排水处理设施建设短板，制定《城镇生活排水处理设施补短板强弱项实施方案》。湖北省人民政府印发了《湖北省疫后重振补短板强功能“十大工程”三年行动方案（2020-2022 年）》（鄂政发［2020］19 号）。文件提出：主要任务为补污水收集处理短板。着力解决污水处理厂处理能力不足、配套管网不完善、雨污分流不到位、污泥处

理处置缺失等问题，谋划推进村镇污水处理提质增效、配套管网建设、雨污分流改造、污泥处理处置、黑臭水体治理等方面的重点项目。因此，本项目的建设，能够实现村镇污水管网设施完善，是贯彻落实有关国家和地区政策的需要。

本项目建设完成后，一方面对污水进行收集和处理，防止污水随意排放危害生态环境和人类健康。另一方面完善了区域排水管网尤其是污水管网设施，提高区域内排水设施的收集能力污水，有效完善乡镇的污水收集和处理系统，使该区域和整个城市的经济发展能够正常有序的进行，使居民生活水平不断提高，环境不断改善。作为市政基础设施，污水处理设施的建设是促进经济、社会效益同步发展的迫切需求，污水处理系统的完善与否与区域经济发展，人民生活水平更是息息相关。

（2）公益性

根据《财政部发展改革委人民银行银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（财预〔2010〕412 号）规定，“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程、供水、污水处理等基本建设项目。

本项目为生态环保城镇污水处理行业，主要目的是开展污水集中收集处理，减少环境污染，促进社会绿色可持续发展，是公益性事业。

（3）收益性

本项目建成投产后将对应城市 10 个乡镇生活污水收集覆盖，达到污水应收尽收，实现达标排放，项目通过收取污水处理服务费，具

有收益性。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

（1）项目建设投资合规性

该项目严格按照土地管理法律法规和《国务院关于深化改革严格土地管理的决定》（国发〔2004〕28号）、国土资源部《建设项目用地预审管理办法》（国土资源部第42号令）、《关于完善农用地转用和土地征收审查报批工作的意见》（国土资发〔2004〕237号）等有关规定办理用地报批手续，程序合法，手续齐全。需办理的前期手续正在有关法律法规要求，按部就班的依法进行之中，因此项目手续和程序合法合规。

（2）项目成熟度

本项目已取得前期立项等方面的手续，符合国家对专项债券投资到具有一定收益的公益性项目这一要求。同时，目前本项目建设进度与计划基本一致，各项工作都在有条不紊的开展当中，项目成熟度较高，不会造成专项债资金闲置。

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

预测过程中遵循客观公正、科学规范的原则，通过资料分析、电话咨询、实地考察等手段；采用“成本效益分析法”和“因素分析法”等科学方法对本项目进行了充分论证。项目收益的预测和计算合理。

5.债券资金需求合理性分析

专项债券资金全部用于建设投资，符合文件要求，且本项目专项债券资金占项目总投资38.66%，符合投资要求，债券资金需求合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

项目偿债计划可行性。规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力，偿债计划可行。

项目偿债风险点。本项目专项债券发行期限为中长期债券，每半年支付利息，第 11-20 年，每年等额偿还发行金额 10%。如果债券资金挪作他用，收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加了还款风险。

7.绩效目标合理性分析

本项目基于总体情况，制定了产出指标（数量指标：按规划设计内容完成项目建设、质量指标：项目竣工验收合格、时效指标：项目建设进度符合计划、成本指标：控制在项目概算额度内）；效益指标（经济效益指标：项目持续产生收益，资金覆盖倍数达标、社会效益指标：项目具有公益性，有效改善了当地居民生活环境、可持续影响效益指标：项目建设完工后持续发挥效益）及满意度指标（服务对象满意度：减少项目建设或运营期间群众投诉事件发生）。

通过对项目前期基本情况进行摸排，基于经济可行、技术稳定、管理简便的原则，对建设条件、建设方案、工艺路线等进行可行性论证，综合认为本项目绩效目标制定清晰合理，与相关规划和计划相符、与现实需求相匹配，绩效指标设置细化、量化、可衡量，指标值合理、可考核。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

应城市住房和城乡建设局已针对本项目组织实施事前绩效评估，项目实施的必要性、公益性、收益性；项目建设投资合规性与项目成熟度；项目资金来源和到位可行性；项目收入、成本、收益预测合理性；债券资金需求合理性；项目偿债计划可行性和偿债风险点；绩效目标合理性等7个方面已经过论证，项目最终评估结果为“通过”，符合专项债发行要求。

总体结论：经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

枝江市马店水厂改扩建工程专项债券信息披露文件

一、区域情况

1.湖北省概况

湖北地处长江中游，位居华中腹地，洞庭湖以北，东邻安徽，南界江西、湖南、西连重庆，西北与陕西接壤，北与河南毗邻。全省国土总面积18.59万平方公里，占全国总面积的1.94%。全省有12个省辖市，1个自治州，38个市辖区，24个县级市，38个县，2个自治县，1个林区。

表1-1 湖北省2022-2024年财政数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1 地区生产总值(GDP)	53,734.92	55,803.63	60,012.97
2.城镇居民人均可支配收入(元)	42,626.00	44,990.00	未披露
3 农村居民人均可支配收入(元)	19,709.00	21,293.00	未披露
4 地方财政总收入	5,682.49	6,336.93	未披露
4.1 地方公共预算收入	3,281.13	3,692.26	3,937.00
其中：税收收入	2,411.64	2,672.62	2,652.00
非税收入	869.50	1,019.64	1,285.00
4.2 政府性基金收入	2,413.20	2,537.70	4,256.80
其中：国有土地使用权出让收益	1,825.71	未披露	未披露
5 地方财政总支出	11,037.07	11,833.49	11,490.40
5.1 一般公共预算支出	8,623.87	9,295.79	7,233.60
5.2 政府性基金支出	2,413.20	2,537.70	4,256.80

2.宜昌市概况

(1)宜昌市基本情况

宜昌市，是湖北省地级市、省域副中心城市，国务院批复确定的中部地区区域性中心城市、长江中游城市群成员之一 。

宜昌地处中国华中地区、湖北省西南部、长江上游和中游的分界处，

素有“三峡门户”“川鄂咽喉”之称 。宜昌古称夷陵，因“水至此而夷、山至此而陵”得名；清朝时取“宜于昌盛”之意改称“宜昌”。宜昌是长江三峡起始地，三峡大坝、葛洲坝所在地，被誉为“世界水电之都”；是世界文化名人屈原、中华民族之母嫘祖、绝代佳人王昭君和近代名人杨守敬的故里。

(2)宜昌市社会经济发展情况

表 1-2 宜昌市 2022-2024 年财政数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	5,502.69	5,756.35	6,191.00
2.城镇居民人均可支配收入（元）	43,943	46,448	/
3.农村居民人均可支配收入（元）	22,571	24,479	/
4.地方财政总收入	443.1	511.48	461.95
4.1 地方公共预算收入	218.2	268.98	294.07
其中：税收收入	167.1	203.83	220.88
非税收入	51.1	65.15	73.19
4.2 政府性基金收入	215.5	242.5	167.88
其中：国有土地使用权出让收益	0	0	87.55
5.地方财政总支出	886.6	938.59	896.76
5.1 一般公共预算支出	563.6	680.14	721.23
5.2 政府性基金支出	319.2	258.45	175.53
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	166	143.87	/

3.枝江市概况

(1)枝江市基本情况

枝江市属湖北省宜昌市代管县级市，江汉平原西缘，坐落于江汉平原向鄂西山区“承东启西”的交接地带，是三峡宜昌的东大门，素有“三峡门户”“川鄂咽喉”之称。西汉时置枝江县，因“蜀江至此如乔木分枝”而得名。

枝江市东接荆州，北临当阳，西及宜昌，南与宜都、松滋接壤，是国家长江经济带新一轮开放开发的腰腹核心地带，湖北省重点开发区域，长江中游城市群的重要节点，宜昌产业发展、城市建设的重要拓展区和沿江万亿经济走廊的核心区,具有独特的区位优势。1996年撤县建市,国土面积1,374平方公里，辖8个镇，1个街道，194个行政村，24个社区，总人口约50万人。枝江市连续十多年被评为“全省县域经济发展先进县市”，近几年均名列全省县域经济综合考评一类县（市、区）前四强。

(2)枝江市社会经济发展情况

表1-3 枝江市2022-2024年财政数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	8,149,000.00	8,556,000.00	9,000,000.00
2.城镇居民人均可支配收入（元）	43,270.00	45,909.00	
3.农村居民人均可支配收入（元）	29,204.00	31,657.00	
4.地方财政总收入	556,868.00	614,523.00	722,367.00
4.1地方公共预算收入	210,100.00	270,191.00	307,000.00
其中：税收收入	155,938.00	158,342.00	210,763.00
非税收入	54,162.00	111,849.00	89,995.00
4.2政府性基金收入	85,656.00	241,789.00	415,367.00
其中：国有土地使用权出让收益	71,953.00	88,552.00	152,254.00
5.地方财政总支出	679,781.00	806,115.00	1,031,741.00
5.1一般公共预算支出	494,564.00	575,224.00	646,082.00
5.2政府性基金支出	171,852.00	230,891.00	385,659.00
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	51,776.00	84,591.00	124,662.00

表 1-4 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
宜昌市	810.79	748.51
其中：市本级	368.28	329.89
枝江市	81.30	65.90

表 1-5 本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	10.43
2 年期	0.48
3 年期	10.72
5 年期	60.78
7 年期	96.13
10 年期	183.09
15 年期	142.52
20 年期	164.16
30 年期	80.2

二、债券情况

该项目总投资为22,721.08万元，项目资本金为6,721.08万元，资本金来源为项目单位自筹，其余资金16,000.00万元拟通过发行专项债券解决，**本次为申报2025年发行专项债券，**拟于2025年发行专项债券14,000.00万元，债券期限为20年期。发行利率按照2025年湖北省第三十一期专项债（发行期限为20年）发行利率上浮20个BP，按2.22%考虑。债券资金专项用于枝

江市马店水厂改扩建工程。

三、项目基本情况

（一）项目概况

建设地点：枝江市马店水厂、原省化水厂。

主要建设内容：1.取水工程：新建 DN1200 水源连通管，长度 0.61 公里；新建 DN1200 原水输水管，长度 5.15 公里;2.水厂改造工程：对马店水厂现状 4 万 m³/d 设施设备进行更新改造并新建清水池、污泥处理及废水回收系统等；新建 DN600 水厂原水连通管及配水管，长度 2.54 公里;3.水厂扩建工程：对马店水厂进行扩建，扩建规模 6 万 m³/d;4.仙女泵站改造工程：改扩建现状仙女加压泵站至 3.5 万 m³/d;5.智慧水厂工程：对水厂实现智慧化改造，新建智慧水厂平台 1 项;6.市政道路建设：市政道路破除和恢复 23461 ㎡。

（二）分年度投资计划

本项目总投资 22,721.08 万元，建设资金来源为项目单位自筹资金 6,721.08 万元、专项债券资金 16,000.00 万元。

表 3-1 项目投资分年计划及资金筹措表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期	建设期	建设期
			2025	2026	2027
1	**总投资使用计划**	**22,721.08**	**17,645.26**	**2,526.81**	**2,549.01**
1.1	建设投资	22,039.08	17,631.26	2,203.91	2,203.91
1.2	建设期利息	666.00	-	321.90	344.10
1.3	债券发行费用	16.00	14.00	1.00	1.00
2	**资金筹措及使用**	**22,721.08**	**17,645.26**	**2,526.81**	**2,549.01**
2.1	自有资金	6,721.08	3,645.26	1,526.81	1,549.01

2.1.1	用于建设投资	6,039.08	3,631.26	1,203.91	1,203.91
2.1.2	用于建设期利息	666.00	-	321.90	344.10
2.1.3	用于债券发行费用	16.00	14.00	1.00	1.00
2.2	专项债券资金	16,000.00	14,000.00	1,000.00	1,000.00
2.2.1	用于建设投资	16,000.00	14,000.00	1,000.00	1,000.00
2.2.2	用于建设期利息	-	-	-	-
2.2.3	用于债券发行费用	-	-	-	-

（三）项目资金来源

本项目总投资 22,721.08 万元，建设资金来源为项目单位自筹资金 6,721.08 万元、专项债券资金 16,000.00 万元、项目单位市场化融资 0.00 万元、其他资金 0.00 万元。目前已到位资金 0.00 万元，其中项目单位自筹资金 0.00 万元、专项债券资金 0.00 万元、项目单位市场化融资 0.00 万元、其他资金 0.00 万元。专项债券资金融资情况如下：

表 3-2 专项债券融资情况表

单位：万元

年度	当年计划发行总金额	当年已发行总金额	发行期限（年）	发行利率（%）	付息频次	还本方式
2025 年	6,900.00	0	10	1.84%	半年付息一次	分期还本，第 6 年-第 10 年，每年等额偿还发行金额 20%

项目目前未进行市场化融资，若后续进行市场化融资，将按照《地方政府性债务信息公开办法》的相关规定及时披露。

目前，上述专项债券项目已经通过湖北申简通律师事务所合规性审核。

四、资金平衡

（一）项目收入预测

本项目收益预测期间为2028年1月至2047年12月。债券存续期内项目总收入为108,163.53万元，其中：供水收入108,163.53万元。

（二）项目预期成本预测

本项目运营成本包括人工工资及福利费用成本、外购原材料费用成本、维修费用及管理费用成本四部分，债券存续期内总经营成本为52,484.53万元，其中：外购原材料费用为30,304.48 万元，人工及福利费用成本为3,888.20万元，维修成本费用为12,884.00万元，管理费用为5,408.15万元。

（三）资金平衡情况

该项目总投资为22,721.08万元，项目资本金为6,721.08万元，资本金来自项目单位自筹资金，专项债券资金16,000.00万元。本项目偿债资金来源为供水收入。在债券存续期内，本项目运营期营业收入合计108,163.53万元，可用于资金平衡的经营性收益36,232.53万元。在债券存续期内，专项债券还本付息后，期末累计净现金流结存为15,392.93 万元。

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，以16,000.00万元债券发行计划为基础，本项目预计债券本息资金覆盖倍数可达到1.68。如项目假设条件发生变化，本项目可由政府按规定调整项目资本金比例或发行新一期专项债券保障项目还本付息。因此，本期专项债券还本付息具有较强的保障。同时，本项目融资平衡情况已经通过致同会计师事务所(特殊普通合伙)武汉分所审计通过。

（三）项目收益指标情况

债券存续期内，项目可用于资金平衡的项目收益36,232.53万元。专项债券本金偿还共计16,000.00万元，专项债券利息偿还共计5,505.60万元。

债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息=1.68。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限项目单位认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定宜枝江市马店水厂改扩建工程的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

主要是潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估。具体包括：

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1．工期

本工程在实施阶段，进度可能受到现场准备、人力安排、物资供应、施工力量、设计与施工衔接、施工程序的衔接以及资金到位情况等问题的影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，还本付息受影响。

风险控制措施：工程项目建设指挥部门在施工进度的安排上，全方位考虑使施工进度安排更加合理；工程项目建设指挥部门对具体工程细节应统筹考虑和策划，制定周密的工程计划，保证施工进度，保证项目实施的各个阶段如期进行并完工。

2．工程事故

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个施工项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人

员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1．经营管理风险

枝江市马店水厂改扩建工程拥有丰富的经营、管理经验，但并不排除会有一些弊病。因此，加强管理，按照规范化的财务制度去建设，减小管理风险是新项目进行中应予以关注的。及早地发现或预测到这些风险并能及时地采取有效的措施，化解或缓和、减轻、控制这些风险。

风险控制措施：及时完成开发项目。采取提高选址速度、采取招投标的办法和建设单位签订具有法律效应的承包合同，以保证金的形式与建筑材料等物资供应商签订施工材料供应合同。总之，应提高风险意识，实施风险控制，以尽可能低的风险成本来降低风险发生的可能性，并将风险损失控制在最小程度。

2．利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，使用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（三）影响社会稳定的风险及控制措施

对经济社会环境造成不利影响的风险主要包括：占用土地资源、施工期间地表水土流失，原动植物资源遭受一定程度的破坏；施工期各种施工作业机械运转时的强大噪音，影响沿线居民生活。

风险控制措施：在项目设计阶段就要综合考虑项目收益与生态环境、经济社会的平衡。科学施工，提高资源利用水平和环境保护水平；文明施工，加强与当地企事业单位以及居民的沟通、协商，制定灵活多样的补偿政策，避免矛盾激化。施工过程中产生的弃土尽量减少毁坏植被、不占农田耕地，施工期间合理布置施工场地，尽量采用低噪声机械，必要时报环境主管部门备案，将本项目对生态环境、经济社会的不利影响降到最低。

（四）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1．投资测算不准确风险

影响项目融资平衡最大的风险在于对项目收入的预测、项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果;整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。

2．存续债券置换不畅风险

根据《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第六条规定，专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿还本期债券，发行人将可能选择发行新一期政府专项债券置换本期债券。因此存在由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

风险控制措施：为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

3．资金管理不规范风险

本项目专项债券发行期限为中长期债券,债券存续期内每年付息一次，分期还本，第11年-第20年，每年等额偿还发行金额10%。如果债券资金挪作他用，销售收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备

报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

七、主管部门责任

枝江市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

枝江市住房和城市更新局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估,本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）必要性

按照枝江市总体规划，枝江市城区建成区和仙女新经济产业园正处在枝江市国民经济高速发展时期。原有供水设施的供水能力不足。本项目的

实施能够解决枝江市仙女新经济产业园的新增供水需求，缓解枝江市城区和周边城乡供需水矛盾，改善供水水质，增加供水的安全可靠性，进一步巩固提升枝江市城区供水系统取得的成果。

综上所述，本项目必要性评估通过。

（2）公益性

现状部分取水工程规模小，水处理措施不完善，设计供水流量不足，根据统计，本工程的建设能整体提升现有取水设施取水能力，提高水厂供水可靠性和安全性，实现规模化集中供水，有效解决枝江市现状供水存在的诸多问题，逐步建立和完善与枝江市经济社会发展相适应的、符合农村供水工程特点的工程运行机制，形成合理的水价收取机制，促进工程良性长效运行。

综上所述，本项目公益性评估通过。

（3）收益性

在债券存续期内，本项目运营期收入合计 108,163.53 万元，可用于资金平衡的经营性收益 36,232.53 万元。在债券存续期内，专项债券本金偿还共计 16,000.00 万元，利息偿还共计 5,505.60 万元，债券发行费用 16.00 万元，专项债券还本付息后，期末累计净现金流结存为 15,392.93 万元，本项目预计债券本息资金覆盖倍数为 1.68。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

（1）项目建设投资合规性

本项目目前已编制了可研报告和初步设计方案，立项流程符合法律法

规要求，经过集体决策，决策程序符合项目管理相关要求。

（2）项目成熟度

根据《产业结构调整指导目录（2019 年本）》的规定，本项目不属于限制类、淘汰类、允许类，属于鼓励类，符合国家产业政策。本项目未采用和使用国家明令淘汰、禁止使用的工艺、设备。本项目产品方案符合国家产业政策和行业发展规划，项目建设符合当地的整体发展规划。

截至目前，本项目的前期各项批件已办理到位，项目正在筹备前期施工准备工作。

3.项目资金来源与到位可行性分析

项目资金来源为自有资金及发行专项债券。其中自有资金 6,721.08 万元，占总投资比例为 29.58%；拟发行专项债券 16,000.00 万元，占总投资比例为 70.42%。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入、经营成本及折旧摊销、税费等各项费用按照相关政策文件、统计数据以及可比项目相关标准进行测算，论证充分，测算合理。因此，本项目的收入、成本及收益的预测具有合理性。

5.债券资金需求合理性

专项债券资金全部用于建设本项目，建设内容符合专项债券投向领域的社会城市更新-老旧街区改造领域，符合文件要求，且本项目专项债券资金占比符合投资要求，债券资金需求合理且发行规模合理，分年发行规模、期限与项目建设进度相匹配。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

发行人在充分细致地研究项目现状和未来几年发展前景的基础上，对本次债券的本息支付做了充分可行的偿债安排,包括偿债计划的人员安排、财务安排等。

本项目偿债风险点包括：投资测算不准确风险、存续债券置换不畅风险、资金管理不规范风险。以上风险点均已制定具有针对性的风险防控措施。

7.绩效目标合理性

本项目基于总体情况，制定了产出指标（数量指标：按规划设计内容完成项目建设；质量指标：项目竣工验收合格；时效指标：项目建设进度符合计划；成本指标：控制在项目概算额度内）；效益指标（经济效益指标：项目持续产生收益，资金覆盖倍数达标；社会效益指标：项目具有公益性，有效改善了当地居民教育环境；可持续影响效益指标：项目建设完工后持续发挥效益）及满意度指标（服务对象满意度：减少项目建设或运营期间群众投诉事件发生）。通过对项目的立项手续的查阅及现场情况的调查，综合认为本项目绩效目标合理。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

枝江市金润源水务有限公司已针对本项目组织实施事前绩效评估，项目实施的必要性、公益性、收益性；项目建设投资合规性与项目成熟度；项目资金来源和到位可行性；项目收入、成本、收益预测合理性；债券资金需求和资金使用计划合理性；项目偿债计划可行性和偿债风险点；绩效

目标合理性等7个方面已经过论证，项目最终评估结果为“通过”，符合专项债发行要求。

总体结论：经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

2025年湖北省（黄石市）
大冶市灵成产业园智能化基础设施建设项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）湖北省概况

湖北地处长江中游，位居华中腹地，洞庭湖以北，东邻安徽，南界江西、湖南、西连重庆，西北与陕西接壤，北与河南毗邻。全省国土总面积18.59万平方公里，占全国总面积的1.94%。全省有12个省辖市，1个自治州，38个市辖区，24个县级市，38个县，2个自治县，1个林区。

2022年，省级一般公共预算收入总计7237.1亿元，省级一般公共预算支出总计7237.1亿元。省级政府性基金收入、支出总计均为2413.5亿元。财政收支基本平衡。

2023年全省生产总值为55803.63亿元，按可比价格计算比上年增长6.0%。其中，第一产业增加值5073.38亿元，增长4.1%；第二产业增加值20215.50亿元，增长4.9%；第三产业增加值30514.74亿元，增长7.0%。三次产业结构由2022年的9.5:37.5:53.0调整为9.1:36.2:54.7。在第三产业中，交通运输仓储和邮政业、批发和零售业、住宿和餐饮业、金融业、房地产业、其他服务业增加值增速分别为17.3%、9.8%、8.9%3.6%、-1.6%、7.8%。人均地区生产总值为95538元，按可比价格计算比上年增长5.9%。全年居民消费价格比上年上

涨 0.1%。

2024 年，省级一般公共预算收入总计 7233.6 亿元，为调整预算的 103.9%，其中省本级一般公共预算收入 167 亿元，为预算的 94%。省级一般公共预算支出总计 7233.6 亿元，为预算的 103.9%，其中省本级一般公共预算支出 1290.7 亿元，为预算的 93.2%。省级政府性基金收入、支出总计均为 4256.8 亿元，为预算的 159.7%。省级国有资本经营预算收入、支出总计均为 15.4 亿元，为预算的 95.3%。省级社会保险基金收入总计 2368.4 亿元，为预算的 101.6%。省级社会保险基金支出总计 2550.6 亿元，为预算的 102.2%。

（二）黄石市概况

黄石是湖北省地级市，位于湖北省东南部，长江中游南岸，东北临长江，与黄冈市隔江相望，北接鄂州市鄂城区，西靠武汉市江夏区、鄂州市梁子湖区，西南与咸宁市咸安区、通山县为邻，东南与江西省九江市武宁县、瑞昌市接壤。

黄石是新中国成立后湖北省最早设立的两个省辖市之一，也是武汉城市圈副中心城市，华中地区重要的原材料工业基地，全国资源枯竭转型试点城市，也是国务院批准的沿江开放城市，黄石市国土总面积 4583 平方公里。

2021 年，全市一般公共预算收入 125.6 亿元，一般公共预算支出 263 亿元；市直政府性基金收入 43.77 亿元，市直政府性基金支出 73.07 亿元。

2022 年，全市一般公共预算收入预计完成 136.75 亿元，全市一般公共预算支出（含上级财政转移支付支出）预计完成 279 亿元。市直政府性基金预算收入预计完成 36.51 亿元，市直政府性基金预算支出预计完成 64.73 亿元。

2023 年全市一般公共预算收入完成 169.37 亿元，比上年增长 23.86%，全市一般公共预算支出（含上级财政转移支付支出）完成 322 亿元，比上年增长 15%。

（三）大冶市概况

大冶是湖北省辖县级市，由黄石市代管，位于湖北省东南部，长江中游南岸，和该省鄂州、咸宁相邻，西部和省会武汉市接壤。地跨东经 114°31′—115°20′，北纬 29°40′—30°15′，总面积 1566 平方千米，辖 5 个街道、10 个镇、1 个乡。根据第七次全国人口普查结果，截至 2020 年 11 月 1 日零时，大冶常住人口 87.1214 万人。

大冶是湖北“冶金走廊”腹地，武汉城市圈重要组成部分，获评中国工业“百强”县市、中国县域旅游发展潜力“百强”县市、中国宜居宜业城市、全国县域综合发展“百强”县市，全国县域经济“百强”县市。

大冶市近三年财政经济数据具体如下：

表 1-1　大冶市 2021－2024 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	860.79	863.15	930.71
2.城镇居民人均可支配收入（元）	49601	52081	55237
3.农村居民人均可支配收入（元）	26492	28615	30722

4.地方财政总收入	68.70	99.70	99.68
4.1 地方公共预算收入	40.82	47.58	54.26
其中：税收收入	30.62	34.71	35.87
非税收入	10.20	12.87	18.39
4.2 政府性基金收入	89.23	36.07	54.32
其中：国有土地使用权出让收益	-	32.43	49.66
5.地方财政总支出	181.09	136.63	177.55
5.1 一般公共预算支出	80.87	77.98	83.87
5.2 政府性基金支出	100.22	58.65	93.68
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	-	29.11	48.59

大冶市 2024 年预算执行效果总体较好，保持了收支平衡的良好态势。同时，2024 年点军区共实现地区生产总值（GDP）930.71 亿元，比 2023 年增长 7.83%。

表 1-2 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
黄石市	549.35	533.88
其中：大冶市	122.71	119.20

表 1-3 本地区专项债务期限结构表

单位：万元

期限	2024 年
1 年期	391
2 年期	1200
3 年期	4020
5 年期	
7 年期	
10 年期	
15 年期	55510
20 年期	8600
30 年期	

二、债券情况

项目总投资为80,149.31万元，其中项目资本金为30,149.31万元，占总投资37.62%，其余资金50,000.00万元通过发行专项债券筹集。其中，2022年湖北省政府专项债券（六十三期）已发行10,000万元，发行利率为3.22%；2023年湖北省政府专项债券（四十四期）已发行2,000万元，发行利率为3.06%；2023年湖北省政府专项债券（五十八期）已发行3,000万元，发行利率为2.98%；2023年湖北省政府专项债券（六十七期）已发行3,000万元，发行利率为3.03%；2023年湖北省政府专项债券（八十二期）已发行4,000万元，发行利率为3.07%。

2025年计划发行28,000.00万元。参考2025年湖北省政府专项债券（十二期）结果公告20年期限专项债发行利率2.06%，后续债券发行利率暂按发行利率2.06%上浮25BP即2.31%测算。债券期限为20年期，在债券存续期内每半年付息一次，第11年—第20年，每年等额偿还发行金额10%。

表2-1　本项目专项债券发行计划表

年度	当年计划发行总金额（万元）	当年已发行总金额（万元）	发行期限（年）	付息频次	还本方式
2022	10,000	10,000	20	半年付息	分期还本，第11年—第20年，每年等额偿还发行金额10%
2023	12,000	12,000	20	半年付息	分期还本，第11年—第20年，每年等额偿还发行金额10%
2025	28,000	0	20	半年付息	分期还本，第11年—第20年，每年等额偿还发行金额10%

三、项目情况

（一）项目概况

项目名称：大冶市灵成产业园智能化基础设施建设项目

项目地点：位于大冶市灵成产业园内，灵乡镇大畈、戴岭和南畈三村交会处。

建设规模及内容：本项目包含 8 个子项目，分别为：

（1）铺设工业污水排水管网 5,221m。

（2）升级改造园区道路 11405m，新建园区道路 3,969m，同步给排水、供配电、照明等配套工程。

（3）新建 35kV 开闭所及相关电力配套设施等。

（4）新建智慧节能远程智能化管理系统工程及相关配套建设。

（5）新建园区环保安全视频监控系统工程及相关配套建设。

（6）新建智能物流管理中心及室外配套工程，总用地面积 19,549.2 ㎡（含代征面积）。

（7)新建再生资源循环化改造中心,总用地面积 44,444.00 ㎡（含代征面积）。

（8）新建光伏设施及配套工程，光伏组件总面积 78.9 万㎡，总装机容量 99.79MWp。

（二）分年度投资计划

项目建设期 42 个月，已于 2022 年 6 月开工，预计 2025 年 12 月竣工。

结合本项目的实施计划和工期要求，本项目资金使用按年投资完成计划安排。资金分年度使用计划见下表：

表 3-1　项目资金使用计划表

单位：万元

序号	项目	合计	2022 年（6-12 月）	2023 年	2024 年	2025 年
1	**总投资使用计划**	**80,112.90**	**14,956.57**	**21,663.46**	**8,118.30**	**35,374.57**
1.1	建设投资	77,773.60	14,785.57	21,209.36	7,436.90	34,341.77
1.2	建设期利息	2,289.30	161.00	442.10	681.40	1,004.80
1.3	债券发行费用	50.00	10.00	12.00	-	28.00
1.4	流动资金	-	-	-	-	-
2	**资金筹措及使用**	**80,112.90**	**14,956.57**	**21,663.46**	**8,118.30**	**35,374.57**
2.1	自有资金	30,112.90	4,956.57	9,663.46	8,118.30	7,374.57
2.1.1	用于建设投资	27,773.60	4,785.57	9,209.36	7,436.90	6,341.77
2.1.2	用于建设期利息	2,289.30	161.00	442.10	681.40	1,004.80
2.1.3	用于债券发行费用	50.00	10.00	12.00	-	28.00
2.1.4	用于流动资金	-	-	-	-	-
2.2	专项债券资金	50,000.00	10,000.00	12,000.00	-	28,000.00
2.2.1	用于建设投资	50,000.00	10,000.00	12,000.00	-	28,000.00
2.2.2	用于建设期利息	-	-	-	-	-
2.2.3	用于债券发行费用	-	-	-	-	-
2.2.4	用于流动资金	-	-	-	-	-

（三）项目资金来源

1．项目资本金

项目资本金为 30,112.90 万元，占总投资 37.59%。资本金由大冶市灵乡镇城镇化建设有限责任公司自筹，主要用于本项目论证、工程设计、招标及项目建设，现阶段已到位 14,611.69 万元，目前已使用资本金 14,611.69 万元。

2．专项债券

本项目拟申请 50,000.00 万元专项债券资金，以前年度已发行 22,000 万元，2025 年计划发行 28,000.00 万元。债券期限为 20 年期，

在债券存续期内每半年付息一次，第 11 年—第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。

3．市场化融资情况

本项目目前尚未进行，也暂无计划进行市场化融资，若后续进行市场化融资，将按照《地方政府性债务信息公开办法》的相关规定及时披露。

四、资金平衡

（一）预期收益及成本

1．项目收入

（1）停车位收入

根据经批复的项目初步设计报告，本项目新增停车位共计 38 个，其中：大型货车停车位 26 个，汽车停车位 12 个。

本项目停车位收费参照大冶市类似停车场项目设立的收费标准，根据《大冶市发展和改革局关于劲牌体育公园停车场收费标准的批复》（冶发改发〔2021〕25 号），中小型车辆：半小时以内免费，超出半小时按 2 元/小时收取，以此类推，7 小时以上，全天及连续 24 小时实行封顶收费，为每车每次 15 元；大型车辆：半小时以内免费，超出半小时按 4 元/小时收取，以此类推，7 小时以上，全天及连续 24 小时实行封顶收费，为每车每次 30 元。本项目参考以上收费标准，小型汽车停车费为 15 元每天，大型货车停车费为 30 元每天。同时结合未来年份消费价格上升趋势（2016～2020 年，全年 CPI 同比涨幅

分别为 2.0%、1.6%、2.1%、2.9%、2.5%，则每三年滚动增长率为 6.60%），根据谨慎性原则，收费增长率按每 3 年 6%测算。

根据《城市停车设施规划导则》及国家统计局统计数据，2015—2020 年全国汽车保有量从 1.72 亿辆增长到 2.81 亿辆，年均复合增长率超过 10%，汽车保有量的快速增长相应地带动停车位需求增长。本项目社会停车位首年使用率按照 60%计算，其后每年递增 10%，至 90%达饱和。

经测算，债券存续期内停车位收入 718.92 万元。

（2）光伏发电收入

根据经批复的项目初步设计说明，本项目光伏电站年平均发电量约为 9,145.38 万 kWh。项目使用组件按照 25 年衰减 20%的标准，可估算出组件在 25 年发电周期内每年平均衰减 0.6-0.8%，本项目按照保守值 0.8%计算。

本项目发电量减去项目自用电量即为可对园区内企业出售电量，项目自用电量根据可行性研究报告估算耗电量计，其中智能物流管理中心及再生资源循环化改造中心建筑采用出租方式经营，电费由承租单位自行负责。根据《省发改委关于转发〈国家发展改革委关于进一步深化燃煤发电上网电价市场化改革的通知〉的通知》（鄂发改价管〔2021〕330 号），2021 年 10 月 15 日起，取消工商业目录销售电价。

根据国网湖北省电力有限公司代理购电价格表，2024 年 9 月 1 日—2024 年 9 月 30 日，单一制 10KV 工业用电考虑峰谷分时电价方案，本项目电费综合单价：

平段电价=0.7268（元/千瓦时），2 小时；

尖峰电价=1.0903（元/千瓦时），6 小时；

高峰电价=0.9495（元/千瓦时），8 小时；

低谷电价=0.4905（元/千瓦时），8 小时。

综合电价=（0.7268*2+1.0903*6+0.9495*8+0.4905*8）/24=0.8131（元/千瓦时）

本项目首年出售电价暂按 0.8131（元/千瓦时）计，同时结合未来年份消费价格上升趋势（2016～2020 年，全年 CPI 同比涨幅分别为 2.0%、1.6%、2.1%、2.9%、2.5%，则每三年滚动增长率为 6.60%），根据谨慎性原则，电费增长率按每 3 年 6%测算。

经测算，债券存续期内光伏发电收入 172,188.71 万元。

（3）经营设施出租收入

根据经批复的项目初步设计报告，本项目智能物流管理中心及再生资源循环化改造中心拟出租经营，其中智能物流管理中心可出租面积为 8825.11 ㎡（包括：宿舍楼及管理中心 4691.65 ㎡，物流仓储 3904.40 ㎡），再生资源循环化改造中心可出租面积为 14,493.65 ㎡（包括：生产加工厂房 9802 ㎡，研发中心及服务配套用房 4691.65 ㎡）。

物流仓储及生产加工厂房出租单价参考周边厂房租金，按 0.45 元/㎡·天计算，宿舍楼及管理中心、研发中心及服务配套用房参考周边写字楼、研发楼租金，按 0.8 元/㎡·天计算。同时结合未来年份消费价格上升趋势（2016～2020 年，全年 CPI 同比涨幅分别为 2.0%、1.6%、2.1%、2.9%、2.5%，则每三年滚动增长率为 6.60%），根据谨

慎性原则，租金增长率按每 3 年 6%测算。

经测算，债券存续期内经营设施出租收入 11,887.76 万元。

综上，整个债券存续期内，本项目收入共计约 184,795.39 万元。

2．项目成本及税费

本项目债券存续期内运营成本共计 29,799.74 万元，其中外购燃料动力费 1,946.08 万元、直接工资及福利费 5,158.44 万元、修理维护费 20,487.81 万元、管理费及其他成本为 2,207.41 万元。

本项目债券存续期内总成本费用包括运营成本、折旧摊销费、财务费用，共计 89,100.05 万元。

（1）外购燃料动力费

根据经批复的项目可行性研究报告，本项目耗能主要为水、电、天然气，其中耗电由光伏发电量供应，水、天然气为外购，根据初步设计内容优化调整后，正常运营年份用水量为 18.44 万 m^3，水价根据大冶市现行非居民用水到户价格按 4.4 元/m^3计算。

结合未来年份消费价格上升趋势（2016～2020 年，全年 CPI 同比涨幅分别为 2.0%、1.6%、2.1%、2.9%、2.5%，则每三年滚动增长率为 6.60%），根据谨慎性原则，水费增长率按每 3 年 6%测算。

根据初步设计内容优化调整后，正常运营年份用天然气量为 0.68 万 Nm^3，单价根据大冶市现行天然气工商业价格按 2.72 元/m^3计算。

结合未来年份消费价格上升趋势（2016～2020 年，全年 CPI 同比涨幅分别为 2.0%、1.6%、2.1%、2.9%、2.5%，则每三年滚动增长率为 6.60%），根据谨慎性原则，天然气单价增长率按每 3 年 6%测

算。

经测算，债券存续期内外购燃料动力费成本1,946.08万元。

（2）直接工资及福利费

根据经批复的项目可行性研究报告，本项目开闭所设置运管人员4人，智慧节能远程智能化管理系统设置运管人员4人，环保安全视频监控系统设置运管人员4人，智能物流管理中心设置运管人员6人，光伏设施及配套设置运管人员18人。年均工资及福利费按照2021年黄石统计年鉴中2020年黄石市城镇单位在岗职工年平均工资，取6.1万元/年，结合未来年份消费价格上升趋势（2016～2020年，全年CPI同比涨幅分别为2.0%、1.6%、2.1%、2.9%、2.5%，则每三年滚动增长率为6.60%），根据谨慎性原则，增长率按每3年6%测算。

经测算，债券存续期内直接工资及福利费成本5,158.44万元。

（3）修理维护费

根据经批复的项目可行性研究报告，本项目建（构）筑物修理维护费按固定资产原值（不含建设期贷款利息）的1.2%计算，道路、管网修理维护费按固定资产原值（不含建设期贷款利息）的1.2%计算，设备、系统修理维护费按固定资产原值（不含建设期贷款利息）的1.5%计算。

结合未来年份消费价格上升趋势（2016～2020年，全年CPI同比涨幅分别为2.0%、1.6%、2.1%、2.9%、2.5%，则每三年滚动增长率为6.60%），根据谨慎性原则，增长率按每3年6%测算。

经测算，债券存续期内修理维护费成本20,487.81万元。

（4）管理费及其他费用

根据经批复的项目可行性研究报告，本项目管理费及其他费用按当年生产要素成本的 8%计提。

经测算，债券存续期内管理费及其他费为 2,207.41 万元。

综上，整个债券存续期内，本项目运营成本共计约 29,799.74 万元。

（5）折旧摊销费

根据经批复的初步设计概算，本项目固定资产包括建（构）筑物，道路、管网，设备、系统等，其中：建（构）筑物固定资产原值为 5,390.28 万元，折旧年限 50 年，残值率 5%；道路、管网固定资产原值为 10,898.80 万元，折旧年限 20 年，残值率 5%；设备、系统固定资产原值为 45,158.42 万元，折旧年限 20 年，残值率 5%。正常运营年份折旧额为 1,877.57 万元。

本项目无形资产为土地使用权，无形资产原值为 1,078.76 万元，摊销年限 50 年，残值率 0；其他资产为工程建设中发生的其他费用，原值为 3,969.08 万元，摊销年限 10 年，残值率 0。正常运营年份摊销额为 418.47 万元。

经测算，债券存续期内折旧摊销费为 41,002.51 万元。

（6）税费

项目税费主要包括增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加，房产税、所得税。

增值税=销项税-进项税，其中：

销项税：根据财政部国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）及《国家税务总局关于深化增值税改革有关事项的公告》（国家税务总局公告2019年第14号）等，本项目停车位收入及经营设施出租收入产生的销项税以9%的税率计算，光伏发电收入产生的销项税以13%的税率计算。

进项税：根据《营业税改征增值税试点实施办法》以及《国家税务总局关于深化增值税改革有关事项的公告》（国家税务总局公告2019年第14号），本项目建（构）筑物、道路、管网产生的进项税以9%的税率计算，设备、系统购置产生的进项税以13%的税率计算；建设单位管理费、前期工作咨询费、勘查设计费、招标代理费、工程监理费、环境影响评价费、工程保险费等其他费用产生的进项税以6%的税率计算。外购燃料及动力费、修理维护费产生进项税以9%的税率计算，管理费及其他费产生的进项税以6%的税率计算，直接工资及福利费不计算进项税。

城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加分别为增值税的5%、3%、2%。

房产税为不含税出租收入的12%。

所得税为应纳税所得额的25%。

债券存续期内税费合计28,351.52万元，其中增值税7,594.68万元，城市维护建设税379.74万元，教育费附加227.84万元，地方教育附加151.90万元，房产税1,308.79万元，所得税18,688.57万元。

（二）财务费用

本项目财务费用为专项债券运营期利息。

本项目拟分三年发行专项债券共计50,000万元，2022年湖北省政府专项债券（六十三期）已发行10,000万元，发行利率为3.22%；2023年湖北省政府专项债券（四十四期）已发行2,000万元，发行利率为3.06%；2023年湖北省政府专项债券（五十八期）已发行3,000万元，发行利率为2.98%；2023年湖北省政府专项债券（六十七期）已发行3,000万元，发行利率为3.03%；2023年湖北省政府专项债券（八十二期）已发行4,000万元，发行利率为3.07%。

参考2025年湖北省政府专项债券（十二期）结果公告20年期限专项债发行利率2.06%，后续债券发行利率暂按2.06%上浮25BP作为本次发行债券的测算利率，即利率为2.31%，发行期限为20年，财务费用合计为18,297.80万元。

本项目的付息方式：在债券存续期内每半年付息一次，第11年—第20年，每年等额偿还发行金额10%。

（三）资金测算平衡情况

本项目偿债资金来源为停车位收入、光伏发电收入、经营设施出租收入等。项目预期收入总额为184,795.39万元，扣除运营成本及相关税费58,151.26万元后，预计用于资金平衡相关收益为126,644.13万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.79倍。

表4-1　项目收益与融资平衡测算表

项目名称	预计用于资金平	项目预计融	其中：项目预	项目相关收益对融

	衡的相关收益	资本息	计融资本金	资本息覆盖倍数
大冶市灵成产业园智能化基础设施建设项目	126,644.13	70,587.10	50,000.00	1.79

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定“大冶市灵成产业园智能化基础设施建设项目”的信用等级为AAA。

六、主管部门责任

大冶市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

大冶市灵乡镇人民政府是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

项目发起阶段：主管部门应对项目进行评估筛选，按照专项债券发行和管理的要求并根据具体项目的收入、成本等因素，建立本地区专项债券项目库，将潜在的专项债券项目提报至财政部门，并聘请专家对项目进行审核。

项目准备阶段：在当地政府统一协调下，财政、发改、自然资源、住建、生态环境等单位相互配合，做好项目前期的准备申报工作，做好项目的规划、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好项目的申报安排。

项目审核入库后：主管部门应做好与相关部门的审核协调工作，做好专项债券年度项目库与政府债务管理系统的衔接。

项目发行阶段：主管部门应配合做好专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现项目收入，保障项目的还本付息。

后续管理阶段：主管部门应做好债券资金的管理、项目对应资产的管理等工作。专项债券资金收入应全额纳入国库，支出应实行国库集中支付、债券项目的专项收入和支出做好专账核算，明确反映资金的收支状况。各类专项债券项目对应形成的资产应纳入国有资产管理，建立相应的资产登记和统计报告制度，加强资产日常统计和动态监控。

七、财评结果

武汉星辉会计师事务所（普通合伙）认为：

执行程序：获取并检查了项目可行性研究报告、实施方案、项目建设的审批文件，认为拟发行债券符合地方政府专项债券的公益性特征；结合市场数据和可行性研究报告等文件对项目单位收益预测的各项依据进行分析，认为项目单位所采用的预测依据是合理的；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，认为各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出

的资金平衡结论是恰当的；对项目单位对未来收益的风险因素的完整性和相关性以及应对措施执行检查，认为与拟发行债券的项目实际情况相符。

经执行上述程序，本次评估的项目实施方案中列示的各项收益与成本测算、现金流预测的过程和依据是准确、合理、完整的，对未来收益的风险因素的评估及应对措施是合理的，项目预期收益对债券本息的覆盖倍数超过1.1倍，能够合理保障偿还融资本息，实现项目收益和融资自求平衡，符合财政部相关规定。

八、法律意见

湖北维佳律师事务所认为：

1.本项目债券由湖北省人民政府作为发行人发行，发行人具备发行本项目债券的主体资格。本项目实施单位为大冶市灵乡镇城镇化建设有限责任公司，实施单位具备实施大冶市灵成产业园智能化基础设施建设项目的主体资格。本项目债券发行规模、发行期限符合法律、行政法规、政策文件的相关规定。

2.本期债券对应投资的项目属于具有一定收益的公益性项目，建设内容和债券资金用途符合中央最新投向领域(2024年版)，建设内容和债券资金未用于投向领域禁止类项目清单(2024年版)，符合省政府负面清单（第一批）《鄂政办函〔2023〕20号文》，项目建设内容、债券资金用途、投向领域均符合最新政策要求。

3.本项目已取得立项等相关行政审批手续，现有审批手续符合法律法规的要求，项目已具备实施条件。

4.本项目涉及的资产、土地等相关收益权均未设置抵押与质押，不存在权属纠纷。

5.本项目收入测算合理且符合法律、行政法规、政策文件的相关规定。本项目资产权属单位、运管单位为大冶市灵乡镇城镇化建设有限责任公司。本项目专项债券具有偿还计划和偿债资金来源，项目收益可与专项债券本息偿还实现自求平衡，项目单位能够用此收益偿还本项目涉及专项债券本息，项目收益可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求。经专业机构测算，本项目专项债券能够实现项目收益和融资的自求平衡，符合法律、行政法规、政策文件的相关规定。

6.本项目专项债券的财务评估机构及法律服务机构均系合法设立，有效存续，具备相应的服务资格，符合有关法律、法规及规范性文件的要求。

7.本次发行的风险因素包含影响项目施工进度或正常运营的风险、影响项目收益的风险、影响社会稳定的风险、影响项目现金流按时还本付息的风险，项目的运营风险和收益风险在积极采取风险控制措施后，能够获得有效控制，且有一定保障。

综上所述，本所律师认为：本项目专项债券发行符合相关法律法规及规范性文件的规定，本项目专项债券发行方案不存在法律障碍。

九、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1．工期

拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等等，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，还本付息受影响。

风险控制措施：项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照工程实际进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

2．工程事故

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个施工项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1．利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，资金使用效率收益对冲利率波动损失。

2．成本上升风险

由于本项目投资规模大、施工强度高、建设周期长，对物资设备的技术性能要求高，项目建设期间有可能会发生材料及劳动力成本上升的风险；项目建成后，需要进行合理的日常维护管理以保证正常的运营，意外因素可能会对设施的使用产生影响，从而增加维护成本，导致成本上升的风险。

风险控制措施：为控制成本上升风险，项目实施方将继续完善项目资金预算和管理制度，对该项目投资、运营成本进行精准预测和严格控制。

（三）影响社会稳定的风险及控制措施

对经济社会造成不利影响的风险包括：施工期、运行期对当地生

态环境和生活、生产环境的影响；施工方案对周边企业、人群出行交通的考虑（临时便道的设置、临时公交站点的布置等），工程质量对项目范围内人群的影响等。

风险控制措施：

1．在项目设计阶段就要综合考虑项目收益与生态环境、经济社会的平衡。科学施工，提高资源利用水平和环境保护水平；文明施工，加强与当地企事业单位以及居民的沟通、协商，制定灵活多样的补偿政策，避免矛盾激化。将本项目对生态环境、经济社会的不利影响降到最低。

2．工程运营期间的扰民问题主要是行车振动与噪声干扰问题。将通过在设计阶段进一步加强与当地企事业单位的沟通、协商，充分了解其实际需求，全面考虑减震降噪措施，为沿线居民生产、生活提供便利条件，使这项社会公益性极强、得到民众拥护支持的项目，真正做到利民、便民而不扰民。

（四）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1．投资测算不准确风险

影响本项目融资平衡最大的风险在于对单位成本、项目进度、项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。单位成本预测偏大或偏小直接导致偿债资金投资总额设计偏大或偏小；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流不平衡的结果。

风险控制措施：本项目可行性研究报告经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠（与项目实施方确认）。本项目现金流测算环节聘请第三方专业团队进行测算评价，测算结果较为可靠。此外，大冶市人民政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例等措施，以控制项目融资平衡风险。

2．存续债券置换不畅风险

根据《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）第六条规定，专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿还本期债券，发行人将可能选择发行新一期政府专项债券置换本期债券。因此存在由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

风险控制措施：为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

3．资金管理不规范风险

本项目专项债券发行期限为中长期债券，在债券存续期内每半年付息一次，第 11 年—第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。如果债券资金挪作他用，销售收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：

（1）规范用款人账户管理，一个项目对应一个账户，建立专户管理制度。项目收益债的实施主体，应当在银行开立专户，将债券资金、销售收入、偿债资金等纳入专户管理，保证按时还本付息，不得用作其他用途。

（2）规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

综上，本项目存在一定的风险，但风险在可控范围。

十、资产管理措施

本项目资产权属单位、运管单位为大冶市灵乡镇城镇化建设有限责任公司，单位性质为国有企业（大冶市灵乡镇政务服务中心100%控股）。

项目竣工后资产权属单位对项目形成资产情况进行统计，落实资产备案和产权登记工作，厘清资产权属范围，通过合法合规的方式委托资产运营单位开展运营工作。

资产运营单位需制定资产运营计划，建立长效的运营机制，发挥资产服务功能，尽快实现项目运营收益，切实保障专项债券偿还能力。资产权属部门根据委托约定对资产运营单位进行监管，可制定运营工作考核计划，有效提高资产运营服务质量，实现资产保值增值的远期目标。

十一、事前绩效评估

1．项目实施必要性、公益性、收益性

（1）必要性

产业园区基础设施建设等级和规模、完善程度和承载能力，直接影响园区综合发展能力和营商环境。本项目的建设完善升级灵成产业园区基础设施，将进一步推动产业规模和产业结构层级升级，有利于优化园区产业空间布局，拓展园区发展空间，不断提高园区综合竞争力和可持续发展能力。

（2）公益性

项目的建设，集生产性服务配套、生活性服务配套等复合功能于一体，夯实园区发展平台，为项目落地和企业发展提供了良好的环境和优质的服务，具有显著的公益性。

（3）收益性

本项目建成运营后，将通过停车位、光伏发电上网、经营设施出租等获取收入，具有收益性。

2．项目建设投资合规性与项目成熟度

（1）该项目合法、手续完备、程序完备

项目前期工作严格按照法律法规及有关规定办理前期手续，程序合法合规。目前已取得立项、可研、初设批复，用地预审及选址意见书、环境影响审查意见及安评意见。其余需办理的许可、规划等方面的手续正在办理中。项目不属于专项债券项目“负面清单”范畴。

（2）项目成熟度

项目用地性质符合上位规划，前期手续办理完成后即可开工建设，项目成熟度高。

3．项目资金来源与到位可行性分析

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

4．项目收入、成本、收益预测合理性分析

来源于项目范围内的停车位收入、光伏发电收入、经营设施出租收入等。收入有依据，收入合理。

项目建成并投入经营后成本要素包括：外购燃料动力费、直接工资及福利费、修理维护费、管理及其他费用等，具体明细根据项目可行性研究报告和类似项目确定，成本合理。

本项目测算经过大量分析论证工作，同时参考同类型项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠，收益预测合理。

5．债券资金需求合理性分析

专项债券资金全部用于大冶市灵成产业园智能化基础设施建设项目建设，符合文件要求，且本项目专项债券资金占项目总投资62.41%，符合投资要求，债券资金需求合理。

6．项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

项目偿债计划可行性。规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目

对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力，偿债计划可行。

项目偿债风险点。本项目专项债券发行期限为中长期债券，在债券存续期内每半年付息一次，第 11 年—第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。如果债券资金挪作他用，经营收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加了还款风险。

7．绩效目标合理性分析

项目前期，专业团队已针对区域基础设施现状、园区需求，基于经济可行、技术稳定、管理简便的原则，对建设需求、建设内容、建设规模等方案的可行性进行论证，提出本项目的建设，确保灵成产业园入驻企事业单位、周边居民使用需求，绩效目标合理。

8．其他需要纳入事前绩效评估的事项。

无。

2025年湖北省（黄石市）大冶市灵成工业园轻量化汽车零部件产业配套基础设施建设项目专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）湖北省概况

湖北地处长江中游，位居华中腹地，洞庭湖以北，东邻安徽，南界江西、湖南、西连重庆，西北与陕西接壤，北与河南毗邻。全省国土总面积18.59万平方公里，占全国总面积的1.94%。全省有12个省辖市，1个自治州，38个市辖区，24个县级市，38个县，2个自治县，1个林区。

2022年，省级一般公共预算收入总计7237.1亿元，省级一般公共预算支出总计7237.1亿元。省级政府性基金收入、支出总计均为2413.5亿元。财政收支基本平衡。

2023年全省生产总值为55803.63亿元，按可比价格计算比上年增长6.0%。其中，第一产业增加值5073.38亿元，增长4.1%；第二产业增加值20215.50亿元，增长4.9%；第三产业增加值30514.74亿元，增长7.0%。三次产业结构由2022年的9.5:37.5:53.0调整为9.1:36.2:54.7。在第三产业中，交通运输仓储和邮政业、批发和零售业、住宿和餐饮业、金融业、房地产业、其他服务业增加值增速分别为17.3%、9.8%、8.9%3.6%、-1.6%、7.8%。人均地区生产总值为95538

元，按可比价格计算比上年增长 5.9%。全年居民消费价格比上年上涨 0.1%。

2024 年，省级一般公共预算收入总计 7233.6 亿元，为调整预算的 103.9%，其中省本级一般公共预算收入 167 亿元，为预算的 94%。省级一般公共预算支出总计 7233.6 亿元，为预算的 103.9%，其中省本级一般公共预算支出 1290.7 亿元，为预算的 93.2%。省级政府性基金收入、支出总计均为 4256.8 亿元，为预算的 159.7%。省级国有资本经营预算收入、支出总计均为 15.4 亿元，为预算的 95.3%。省级社会保险基金收入总计 2368.4 亿元，为预算的 101.6%。省级社会保险基金支出总计 2550.6 亿元，为预算的 102.2%。

（二）黄石市概况

黄石是湖北省地级市，位于湖北省东南部，长江中游南岸，东北临长江，与黄冈市隔江相望，北接鄂州市鄂城区，西靠武汉市江夏区、鄂州市梁子湖区，西南与咸宁市咸安区、通山县为邻，东南与江西省九江市武宁县、瑞昌市接壤。

黄石是新中国成立后湖北省最早设立的两个省辖市之一，也是武汉城市圈副中心城市，华中地区重要的原材料工业基地，全国资源枯竭转型试点城市，也是国务院批准的沿江开放城市，黄石市国土总面积 4583 平方公里。

2021 年，全市一般公共预算收入 125.6 亿元，一般公共预算支出 263 亿元；市直政府性基金收入 43.77 亿元，市直政府性基金支出 73.07

亿元。

2022 年，全市一般公共预算收入预计完成 136.75 亿元，全市一般公共预算支出（含上级财政转移支付支出）预计完成 279 亿元。市直政府性基金预算收入预计完成 36.51 亿元，市直政府性基金预算支出预计完成 64.73 亿元。

2023 年全市一般公共预算收入完成 169.37 亿元，比上年增长 23.86%，全市一般公共预算支出（含上级财政转移支付支出）完成 322 亿元，比上年增长 15%。

（三）大冶市概况

大冶是湖北省辖县级市，由黄石市代管，位于湖北省东南部，长江中游南岸，和该省鄂州、咸宁相邻，西部和省会武汉市接壤。地跨东经 114°31′—115°20′，北纬 29°40′—30°15′，总面积 1566 平方千米，辖 5 个街道、10 个镇、1 个乡。根据第七次全国人口普查结果，截至 2020 年 11 月 1 日零时，大冶常住人口 87.1214 万人。

大冶是湖北“冶金走廊”腹地，武汉城市圈重要组成部分，获评中国工业“百强”县市、中国县域旅游发展潜力“百强”县市、中国宜居宜业城市、全国县域综合发展“百强”县市，全国县域经济“百强”县市。

大冶市近三年财政经济数据具体如下：

表 1-1　大冶市 2021－2024 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	860.79	863.15	930.71
2.城镇居民人均可支配收入（元）	49601	52081	55237

3.农村居民人均可支配收入（元）	26492	28615	30722
4.地方财政总收入	68.70	99.70	99.68
4.1 地方公共预算收入	40.82	47.58	54.26
其中：税收收入	30.62	34.71	35.87
非税收入	10.20	12.87	18.39
4.2 政府性基金收入	89.23	36.07	54.32
其中：国有土地使用权出让收益	-	32.43	49.66
5.地方财政总支出	181.09	136.63	177.55
5.1 一般公共预算支出	80.87	77.98	83.87
5.2 政府性基金支出	100.22	58.65	93.68
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	-	29.11	48.59

大冶市 2024 年预算执行效果总体较好，保持了收支平衡的良好态势。同时，2024 年点军区共实现地区生产总值（GDP）930.71 亿元，比 2023 年增长 7.83%。

表 1-2 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
黄石市	549.35	533.88
其中：大冶市	122.71	119.20

表 1-3 本地区专项债务期限结构表

单位：万元

期限	2024 年
1 年期	391
2 年期	1200
3 年期	4020
5 年期	
7 年期	
10 年期	
15 年期	55510
20 年期	8600

30 年期	

二、债券情况

项目总投资为 20,368.11 万元，其中项目资本金为 8,368.11 万元，其余资金 12,000.00 万元通过发行专项债券筹集。2025 年计划发行 12,000.00 万元。参考 2025 年湖北省政府专项债券（三期）结果公告 20 年期限专项债发行利率 1.99%，后续债券发行利率暂按发行利率 1.99%上浮 25BP 即 2.24%测算。债券期限为 20 年期，在债券存续期内每半年付息一次，第 11 年—第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。

表 2-1　本项目专项债券发行计划表

年度	当年计划发行总金额（万元）	当年已发行总金额（万元）	发行期限（年）	付息频次	还本方式
2025	12,000.00	0	20	半年付息	分期还本，第 11 年—第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%

三、项目情况

（一）项目概况

项目名称：大冶市灵成工业园轻量化汽车零部件产业配套基础设施建设项目

项目建设地点位于大冶市灵成工业园区灵保大道以西，环镇南路以南，灵成五路以北。

项目总建筑面积 46790.69 ㎡，其中新建 2 栋标准化厂房建筑面积 39315.6 ㎡、仓储中心 624 ㎡、研发中心 2300.2 ㎡、宿舍 4293.89 ㎡、配套用房 257 ㎡。配套新建停车位 53 个，新建厂房屋顶光伏设施、厂区环保安全视频监控系统，升级改造道路及相关配套设施建设。

（二）分年度投资计划

项目建设期24个月，计划于2025年7月开工，计划于2027年6月竣工。

结合本项目的实施计划和工期要求，本项目资金使用按年投资完成计划安排。资金分年度使用计划见下表：

表3-1　项目资金使用计划表

单位：万元

序号	项目	合计	2025	2026	2027
1	**总投资使用计划**	**20,368.11**	**13,028.43**	**4,232.50**	**3,107.18**
1.1	建设投资	19,818.51	12,882.03	3,963.70	2,972.78
1.2	建设期利息	537.60	134.40	268.80	134.40
1.3	债券发行费用	12.00	12.00	-	-
1.4	流动资金				
2	**资金筹措及使用**	**20,368.11**	**13,028.43**	**4,232.50**	**3,107.18**
2.1	自有资金	8,368.11	1,028.43	4,232.50	3,107.18
2.1.1	用于建设投资	7,818.51	882.03	3,963.70	2,972.78
2.1.2	用于建设期利息	537.60	134.40	268.80	134.40
2.1.3	用于债券发行费用	12.00	12.00	-	-
2.1.4	用于流动资金	-			
2.2	专项债券资金	12,000.00	12,000.00	-	-
2.2.1	用于建设投资	12,000.00	12,000.00	-	-
2.2.2	用于建设期利息	-	-	-	-
2.2.3	用于债券发行费用	-	-	-	-
2.2.4	用于流动资金	-	-	-	-

（三）项目资金来源

1．项目资本金

本项目资本金共计8,368.11万元，资本金由大冶市灵乡镇城镇化建设有限责任公司自筹，主要用于本项目论证、工程设计、招标及项目建设，现阶段已到位0万元。

2．专项债券

本项目拟申请12,000.00万元专项债券资金，2025年计划发行12,000.00万元。债券期限为20年期，在债券存续期内每半年付息一次，第11年—第20年，每年等额偿还发行金额10%。

3．市场化融资情况

本项目目前尚未进行，也暂无计划进行市场化融资，若后续进行市场化融资，将按照《地方政府性债务信息公开办法》的相关规定及时披露。

四、资金平衡

（一）财务费用

本项目财务费用为专项债券运营期利息。

本项目计划2025年发行专项债券共计12,000.00万元，债券发行利率参考2025年湖北省政府专项债券（三期）票面利率1.99%，上浮25BP即2.24%测算，债券期限为20年期，还本付息采用每半年付息一次，第11年-第20年每年等额偿还发行金额的10%。财务费用合计为4,166.40万元。

本项目的付息方式：在债券存续期内每半年付息一次，第 11 年—第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。

（二）资金测算平衡情况

本项目偿债资金来源为停车位收入、充电桩收入、光伏发电收入、经营设施出租收入等。项目预期收入总额为 40,055.10 万元，扣除运营成本及相关税费 13,555.93 万元后，预计用于资金平衡相关收益为 26,499.17 万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.64。

表 4-1　项目收益与融资平衡测算表

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
大冶市灵成工业园轻量化汽车零部件产业配套基础设施建设项目	26,499.17	16,166.40	12,000.00	1.64

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定“大冶市灵成工业园轻量化汽车零部件产业配套基础设施建设项目”的信用等级为 AAA。

六、主管部门责任

大冶市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

大冶市灵乡镇人民政府是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

项目发起阶段：主管部门应对项目进行评估筛选，按照专项债券发行和管理的要求并根据具体项目的收入、成本等因素，建立本地区专项债券项目库，将潜在的专项债券项目提报至财政部门，并聘请专家对项目进行审核。

项目准备阶段：在当地政府统一协调下，财政、发改、自然资源、住建、生态环境等单位相互配合，做好项目前期的准备申报工作，做好项目的规划、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好项目的申报安排。

项目审核入库后：主管部门应做好与相关部门的审核协调工作，做好专项债券年度项目库与政府债务管理系统的衔接。

项目发行阶段：主管部门应配合做好专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现项目收入，保障项目的还本付息。

后续管理阶段：主管部门应做好债券资金的管理、项目对应资产的管理等工作。专项债券资金收入应全额纳入国库，支出应实行国库集中支付、债券项目的专项收入和支出做好专账核算，明确反映资金的收支状况。各类专项债券项目对应形成的资产应纳入国有资产管理，

建立相应的资产登记和统计报告制度，加强资产日常统计和动态监控。

七、财评结果

武汉星辉会计师事务所（普通合伙）认为：

1.项目收益与成本测算、现金流预测过程和依据准确合理、完整，据此得出的资金平衡结论合理恰当。项目单位识别的风险控制事宜是完整的，且与项目密切相关，制定的应对措施能有效应对识别的风险。

2.项目预期收益能够覆盖专项债券本息，实现项目收益与资金自求平衡。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数大于1.1倍，达到财政部的相关规定。

3.项目各项收入成本测算的过程和依据准确、合理、完整，据此得出的资金平衡结论合理恰当。

八、法律意见

湖北维佳律师事务所认为：

1.本项目债券由湖北省人民政府作为发行人发行，发行人具备发行本项目债券的主体资格。本项目实施单位为大冶市灵乡镇城镇化建设有限责任公司，实施单位具备实施大冶市灵成工业园轻量化汽车零部件产业配套基础设施建设项目的主体资格。本项目债券发行规模、发行期限符合法律、行政法规、政策文件的相关规定。

2.本期债券对应投资的项目属于具有一定收益的公益性项目，建设内容和债券资金用途符合中央最新投向领域(2024年版)，建设内容和债券资金未用于投向领域禁止类项目清单(2024年版)，符合省政府

负面清单（第一批）《鄂政办函〔2023〕20号文》，项目建设内容、债券资金用途、投向领域均符合最新政策要求。

3.本项目已取得立项等相关行政审批手续，现有审批手续符合法律法规的要求，项目已具备实施条件。

4.本项目涉及的资产、土地等相关收益权均未设置抵押与质押，不存在权属纠纷。

5.本项目收入测算合理且符合法律、行政法规、政策文件的相关规定。本项目资产权属单位、运管单位为大冶市灵乡镇城镇化建设有限责任公司。本项目专项债券具有偿还计划和偿债资金来源，项目收益可与专项债券本息偿还实现自求平衡，项目单位能够用此收益偿还本项目涉及专项债券本息，项目收益可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求。经专业机构测算，本项目专项债券能够实现项目收益和融资的自求平衡，符合法律、行政法规、政策文件的相关规定。

6.本项目专项债券的财务评估机构及法律服务机构均系合法设立，有效存续，具备相应的服务资格，符合有关法律、法规及规范性文件的要求。

7.本次发行的风险因素包含影响项目施工进度或正常运营的风险、影响项目收益的风险、影响社会稳定的风险、影响项目现金流按时还本付息的风险，项目的运营风险和收益风险在积极采取风险控制措施后，能够获得有效控制，且有一定保障。

综上所述，本所律师认为：本项目专项债券发行符合相关法律法

规及规范性文件的规定，本项目专项债券发行方案不存在法律障碍。

九、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1．工期

拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等等，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，还本付息受影响。

风险控制措施：项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照工程实际进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

2．工程事故

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个施工项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，

可以达到抵御风险的目的。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1．利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，资金使用效率收益对冲利率波动损失。

2．成本上升风险

由于本项目投资规模大、施工强度高、建设周期长，对物资设备的技术性能要求高，项目建设期间有可能会发生材料及劳动力成本上升的风险；项目建成后，需要进行合理的日常维护管理以保证正常的运营，意外因素可能会对设施的使用产生影响，从而增加维护成本，导致成本上升的风险。

风险控制措施：为控制成本上升风险，项目实施方将继续完善项目资金预算和管理制度，对该项目投资、运营成本进行精准预测和严格控制。

（三）影响社会稳定的风险及控制措施

对经济社会造成不利影响的风险包括：施工期、运行期对当地生态环境和生活、生产环境的影响；施工方案对周边企业、人群出行交通的考虑（临时便道的设置、临时公交站点的布置等），工程质量对项目范围内人群的影响等。

风险控制措施：

1．在项目设计阶段就要综合考虑项目收益与生态环境、经济社会的平衡。科学施工，提高资源利用水平和环境保护水平；文明施工，加强与当地企事业单位以及居民的沟通、协商，制定灵活多样的补偿政策，避免矛盾激化。将本项目对生态环境、经济社会的不利影响降到最低。

2．工程运营期间的扰民问题主要是行车振动与噪声干扰问题。将通过在设计阶段进一步加强与当地企事业单位的沟通、协商，充分了解其实际需求，全面考虑减震降噪措施，为沿线居民生产、生活提供便利条件，使这项社会公益性极强、得到民众拥护支持的项目，真正做到利民、便民而不扰民。

（四）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1．存续债券置换不畅风险

根据《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第六条规定，专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿

还本期债券，发行人将可能选择发行新一期政府专项债券置换本期债券。因此存在由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

风险控制措施：为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

2．资金管理不规范风险

本项目专项债券发行期限为中长期债券，在债券存续期内每半年付息一次，第 11 年—第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。如果债券资金挪作他用，销售收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：

（1）规范用款人账户管理，一个项目对应一个账户，建立专户管理制度。项目收益债的实施主体，应当在银行开立专户，将债券资金、销售收入、偿债资金等纳入专户管理，保证按时还本付息，不得用作其他用途。

（2）规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

综上，本项目存在一定的风险，但风险在可控范围。

十、资产管理措施

本项目资产权属单位、运管单位为大冶市灵乡镇城镇化建设有限责任公司，单位性质为国有企业（大冶市灵乡镇政务服务中心100%控股）。

项目竣工后资产权属单位对项目形成资产情况进行统计，落实资产备案和产权登记工作，厘清资产权属范围，通过合法合规的方式委托资产运营单位开展运营工作。

资产运营单位需制定资产运营计划，建立长效的运营机制，发挥资产服务功能，尽快实现项目运营收益，切实保障专项债券偿还能力。资产权属部门根据委托约定对资产运营单位进行监管，可制定运营工作考核计划，有效提高资产运营服务质量，实现资产保值增值的远期目标。

十一、事前绩效评估

1．项目实施必要性、公益性、收益性

（1）必要性

产业园区基础设施建设等级和规模、完善程度和承载能力，直接影响园区综合发展能力和营商环境。本项目的建设完善升级灵成产业园区基础设施，将进一步推动产业规模和产业结构层级升级，有利于优化园区产业空间布局，拓展园区发展空间，不断提高园区综合竞争力和可持续发展能力。

（2）公益性

项目的建设，集生产性服务配套、生活性服务配套等复合功能于一体，夯实园区发展平台，为项目落地和企业发展提供了良好的环境和优质的服务，具有显著的公益性。

（3）收益性

本项目建成运营后，将通过停车位、光伏发电上网、经营设施出租等获取收入，具有收益性。

2．项目建设投资合规性与项目成熟度

（1）该项目合法、手续完备、程序完备

项目前期工作严格按照法律法规及有关规定办理前期手续，程序合法合规。目前已取得立项、可研、初设批复，用地预审及选址意见书、环境影响审查意见及安评意见。其余需办理的许可、规划等方面的手续正在办理中。项目不属于专项债券项目“负面清单”范畴。

（2）项目成熟度

项目用地性质符合上位规划，前期手续办理完成后即可开工建设，项目成熟度高。

3．项目资金来源与到位可行性分析

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

4．项目收入、成本、收益预测合理性分析

来源于项目范围内的停车位收入、光伏发电收入、经营设施出租收入等。收入有依据，收入合理。

项目建成并投入经营后成本要素包括：外购燃料动力费、直接工资及福利费、修理维护费、管理及其他费用等，具体明细根据项目可行性研究报告和类似项目确定，成本合理。

本项目测算经过大量分析论证工作，同时参考同类型项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠，收益预测合理。

5．债券资金需求合理性分析

专项债券资金全部用于大冶市灵成工业园轻量化汽车零部件产业配套基础设施建设项目建设，符合文件要求，且本项目专项债券资金占项目总投资 58.92%，符合投资要求，债券资金需求合理。

6．项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

项目偿债计划可行性。规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力，偿债计划可行。

项目偿债风险点。本项目专项债券发行期限为中长期债券，在债券存续期内每半年付息一次，第 11 年—第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。如果债券资金挪作他用，经营收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加了还款风险。

7．绩效目标合理性分析

项目前期，专业团队已针对区域基础设施现状、园区需求，基于经济可行、技术稳定、管理简便的原则，对建设需求、建设内容、建设规模等方案的可行性进行论证，提出本项目的建设，确保灵成产业园入驻企事业单位、周边居民使用需求，绩效目标合理。

8．其他需要纳入事前绩效评估的事项。

无。

2025年湖北省（咸宁市）
咸安区107国道(西河桥--京广高铁)排水防涝工程
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）湖北省概况

湖北地处长江中游，位居华中腹地，洞庭湖以北，东邻安徽，南界江西、湖南、西连重庆，西北与陕西接壤，北与河南毗邻。全省国土总面积18.59万平方公里，占全国总面积的1.94%。全省有12个省辖市，1个自治州，38个市辖区，24个县级市，38个县，2个自治县，1个林区。

表1-1 湖北省财政经济数据

项目	2022年	2023年	2024年
地区生产总值（亿元）	53,374.92	55,803.63	60,012.97
地区生产总值增速（%）	4.3	6.0	5.8
第一产业（亿元）	4,986.72	5,073.38	5,462.18
第二产业（亿元）	21,240.61	20,215.50	21,573.76
第三产业（亿元）	27,507.59	30,514.74	32,977.03
产业结构			
第一产业（%）	9.3	9.1	3.6
第二产业（%）	39.5	36.2	6.4
第三产业（%）	51.2	54.7	5.9
固定资产投资增速（%）	15.0	5.0	6.5
进出口总额（亿元）	6,170.8	6,449.7	7,058.4
出口额（亿元）	1,961.5	2,116.4	4,863
进口额（亿元）	4,209.3	4,333.3	2,195.4

社会消费品零售总额（亿元）	22,164.80	24,041.89	25,276.7
城镇（常住）居民人均可支配收入（元）	42,626	44,990	66,173
农村（常住）居民人均可支配收入（元）	19,709	21,293	32,414
居民消费价格指数（上年＝100）	102.1	100.1	100.4
工业生产者出厂价格指数（上年＝100）	103.4	97.4	97.8
工业生产者购进价格指数（上年＝100）	107.8	95.9	95.0
金融机构各项存款余额（本外币）（亿元）	79,563.66	87,127.22	93.465.12
金融机构各项贷款余额（本外币）（亿元）	74,062.43	81,368.01	86.397.94

表1-2 湖北省财政收支状况表

单位：亿元

近三年一般公共预算收支						
项目	2022年		2023年		2024年	
	省本级	全省	省本级	全省	省本级	全省
一般公共预算收入	175	3281	162	3692	178	3950
一般公共预算支出	1447	8624	1458	9296	1523	9854
地方政府一般债券收入	781	781	888	888	521	521
地方政府一般债券还本支出	38	494	7	603	34	325
转移性收入	6258	-	6380	-	5702	-
转移性支出	4987	-	5088	-	4347	-
近三年政府性基金预算收支						
政府性基金收入	152	2871	178	2885	193	2967
政府性基金支出	187	4600	162	3968	199	4138
地方政府专项债券收入	2164	2164	2268	2268	1924	1924
地方政府专项债券还本支出	0	488	15	830	2	846
近三年国有资本经营预算收支						
国有资本经营收入	16	121	13	202	13	135
国有资本经营支出	11	73	8	62	9	66

地方政府专项债务状况（亿元）	
截至2024年底地方政府债务余额	18,586.3
2024年地方政府债务限额	21,363.56

（二）咸宁市概况

咸宁市，别称桂花城，湖北省辖地级市，地处中国华中地区、湖北省东南部，长江中游南岸，与湖南、江西接壤，气候温和，降水充沛，日照充足，四季分明，无霜期长。咸宁市素有“湖北南大门”之称，是武汉城市圈和长江中游城市群重要成员；曾获中国人居环境范例奖、全国最适宜人居城市、中国魅力城市、国家森林城市、首批通过全国水生态文明建设试点验收城市、第一批国家农业可持续发展试验示范区、国家卫生城市等荣誉称号。

表1-3咸宁市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	1,875.57	1,819.20	1,944.57
2.城镇居民人均可支配收入（元）	38,366.00	40,361.00	42,145.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	20,017.00	21,609.00	22,867.00
4.地方财政总收入（一般公共预算收入+上划中央税收）	152.17	169.82	180.12
4.1一般公共预算收入	96.03	106.97	115
其中：地方税收收入	69.12	77.89	80.31
非税收入	26.91	29.08	35.37
4.2政府性基金收入	69.63	81.31	69.9
其中：国有土地使用权出让收入	61.81	72.48	60.2
其他地方自行试点项目收益专项债券对应项目专项收入	1.27	3.17	3.12

5.地方财政总支出	434.14	420.96	487.23
5.1 一般公共预算支出	304.69	315.57	370.33
5.2 政府性基金支出	129.45	105.39	116.9
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	45.15	54.89	48.08
其他地方自行试点项目收益专项债券收入安排的支出	68.12	36.57	46.63

（三）咸安区概况

咸安区，隶属于湖北省咸宁市，位于湖北省东南部，东接阳新，南连崇阳，西邻赤壁，北靠江夏，东南与通山接壤，西北与嘉鱼毗邻。区地理坐标为东经114°06′-114°43′，北29°39′-30°02′。东西宽58千米，南北长41千米，总面积1503.8平方千米。咸安区辖汀泗桥镇、桂花镇、马桥镇、高桥镇、双溪桥镇、贺胜桥镇、横沟桥镇、官埠桥镇、向阳湖镇、大幕乡、永安街道、浮山街道、温泉街道等9镇1乡3个街道。有138个建制村，29个城市社区、12个集镇社区。

2023年，咸安区地方一般公共预算收入为582,469万元。其中税收收入为114,600万元，非税收入为40,200万元。

表1-4 咸安区财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	447	453.52	470
2.城镇居民人均可支配收入（元）	43200	46250	48378
3.农村居民人均可支配收入（元）	22200	23693	25044
4.地方财政总收入	73.03	72.81	89.76
4.1 地方公共预算收入	49	58.25	63.58
4.2 政府性基金收入	24.03	14.56	26.18

5.地方财政总支出	73.03	72.81	89.76
5.1 一般公共预算支出	49	58.25	63.58
5.2 政府性基金支出	24.03	14.56	26.18

表1-5 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 债务限额	2024 债务余额
咸宁市	375.82	358.22
其中：市本级		
咸安区	51.86	49.30

表1-6 咸安区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024年
1-3年期	0.90
5-10年期	17.04
11-15年期	20.48
16-20年期	8.42
21-30年期	2.45

二、债券情况

（一）债券名称：咸安区107国道(西河桥--京广高铁)排水防涝工程项目

（二）发行计划：本项目拟于2025年发行地方政府专项债券合计10,000.00万元，债券期限为20年期，前期已发行2,000.00万元，本次发行8,000.00万元。

（三）还本付息方式：在债券存续期内分期还本，每半年付息一次，第11年-第20年，每年等额偿还发行金额10%。

三、项目基本情况

（一）项目概况

项目名称：咸安区107国道(西河桥--京广高铁)排水防涝工程项目（以下简称“本项目”）。

建设地点：本项目建设地址位于咸安区107国道（西河桥--京广高铁）。

建设内容及规模:本项目拟对咸安区107国道(西河桥--京广高铁)现状排水管网进行改造，1.新建DN600-DN2000雨水主管约43345m，雨水检查井1014座，雨水口1141座，出水口24座；2.新建DN400-DN1200污水管道约40298m，污水检查井1122座，新建排水泵站5座（泵站规模：2座3.0万吨/天和3座1.5万吨/天）；3.购置挡水板5000m，大流量排水抢险车3台（抽排能力3000m³/h）等相关设备，同时配套建设相关附属设施。

（二）分年度投资计划

根据项目可研（变更）批复，项目建设时间 12 个月，2024 年 9 月—2025 年 8 月。因施工面呈线形，涉及线路较长。为统筹推进项目建设与群众生产生活，减少对周边企业居民的影响，采取分期分段施工的方案。经咸宁市咸安区住房和城乡建设局同意延迟项目建设时间 12 个月,变更后的项目建设时间 24 个月，2024 年 9 月—2026 年 8 月。分年度投资计划如下表所示：

表3-1 项目分年投资计划及资金筹措表

单位：万元

序号	项目	合计	2024	2025	2026
1	**总投资使用计划**	**22,725.73**	**1,064.59**	**11,408.73**	**10,252.41**
1.1	建设投资	**22,385.65**	**1,064.59**	**11,223.98**	**10,097.08**

1.2	建设期利息	330.08	0.00	174.75	155.33
1.3	债券发行费用	10.00	0.00	10.00	0.00
1.4	流动资金	0.00	0.00	0.00	0.00
2	**资金筹措及使用**	22,725.73	1,064.59	11,408.73	10,252.41
2.1	自有资金	12,725.73	1,064.59	1,408.73	10,252.41
2.1.1	用于建设投资	12,385.65	1,064.59	1,223.98	10,097.08
2.1.2	用于建设期利息	330.08	0.00	174.75	155.33
2.1.3	用于债券发行费用	10.00	0.00	10.00	0.00
2.1.4	用于流动资金	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	专项债券资金	10,000.00	0.00	10,000.00	0.00
2.2.1	用于建设投资	10,000.00	0.00	10,000.00	0.00
2.2.2	用于建设期利息	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2.3	用于债券发行费用	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2.4	用于流动资金	0.00	0.00	0.00	0.00

（三）项目资金来源

本项目资本金共计12,725.73万元，占项目总投资56.00%。目前，项目已到位资金3,064.59万元，用于项目一期建设。

本项目已发行专项债券2,000.00万元，已使用专项债券资金2,000.00万元。

项目暂无计划进行市场化融资，若后续进行市场化融资，将按照《地方政府性债务信息公开办法》的相关规定及时披露。

目前，上述专项债券项目已经通过湖北秋泽律师事务所合规性审核。

四、资金平衡

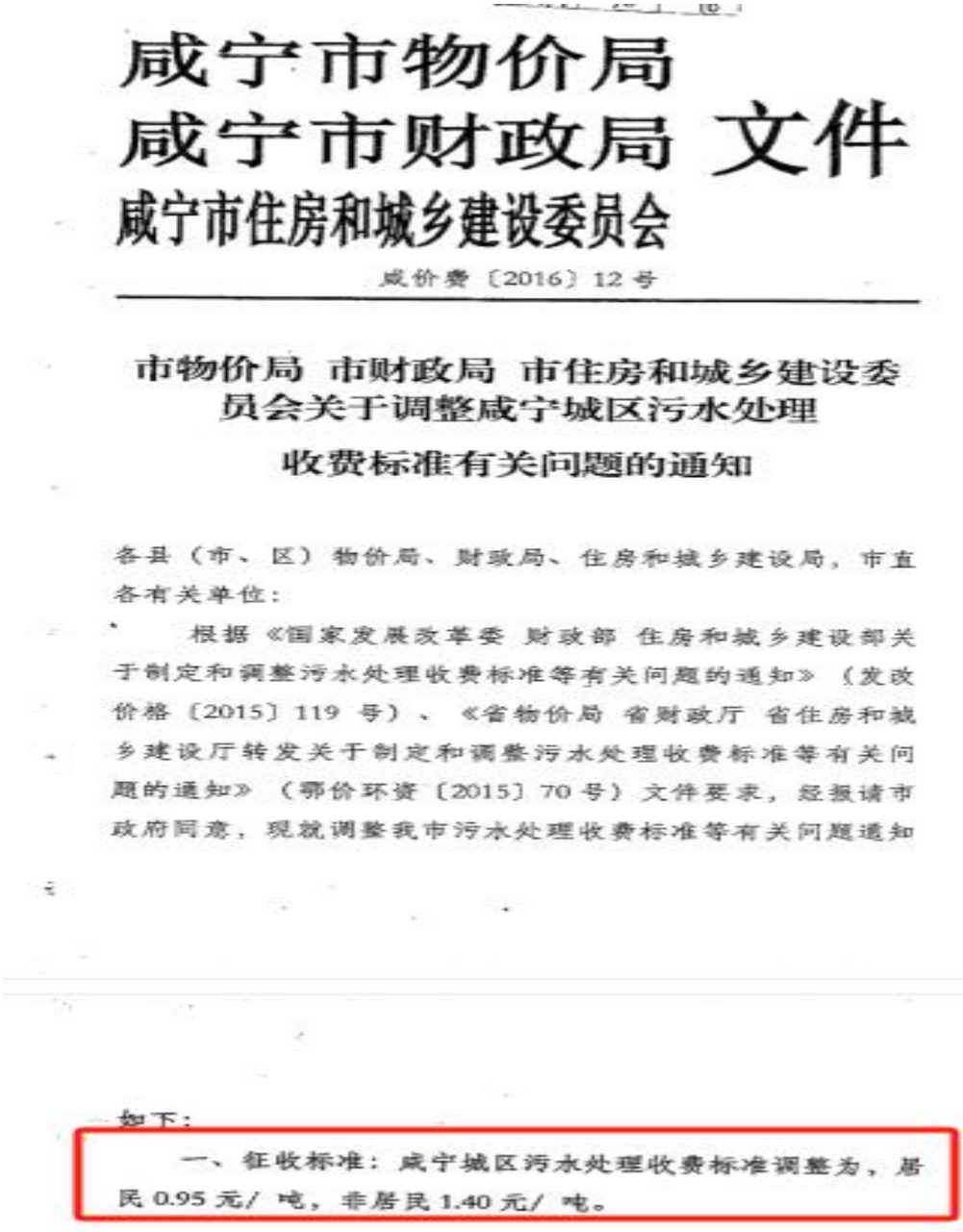
（一）预期收入及成本

1.项目收入预测

本项目偿债收益来源为城市污水处理费收入，咸安区政府承诺该项目污水处理费随水费一并收取，扣除运营成本后，所产生的收益直接用于该

项目的还本付息。将积极筹措项目建设配套资金，确保配套资金及时、足额到位，确保工程项目按期完工，有效发挥政府投资作用。

根据《关于调整咸宁城区污水处理收费标准有关问题的通知》（咸价费〔2016〕12号）等文件规定，咸宁市居民污水处理费为0.95元/吨，非居民污水处理费为1.4元/吨。



咸宁市物价局
咸宁市财政局 文件
咸宁市住房和城乡建设委员会

咸价费〔2016〕12号

市物价局 市财政局 市住房和城乡建设委员会关于调整咸宁城区污水处理收费标准有关问题的通知

各县（市、区）物价局、财政局、住房和城乡建设局，市直各有关单位：

根据《国家发展改革委 财政部 住房和城乡建设部关于制定和调整污水处理收费标准等有关问题的通知》（发改价格〔2015〕119号）、《省物价局 省财政厅 省住房和城乡建设厅转发关于制定和调整污水处理收费标准等有关问题的通知》（鄂价环资〔2015〕70号）文件要求，经报请市政府同意，现就调整我市污水处理收费标准等有关问题通知如下：

一、征收标准：咸宁城区污水处理收费标准调整为，居民0.95元/吨，非居民1.40元/吨。

（http://fgw.xianning.gov.cn/xxgk/zc/qtzdgkwj/201607/t20160705_1027820.shtml）

根据咸安区现状调查可知，本项目内主要涉及永安办事处和横沟桥镇，项目内人口 215000 人。根据《室外给水设计标准》，咸宁市属于中等城市，城市平均日综合生活用水定额为 120~240 升/人·天。谨慎考虑，近期平均日综合生活用水定额取 200 升/人·天。非居民等工业区用水量 7500 吨/天。排水定额依据规划按给水定额的 80%考虑。因此，居民用水总排水量为每天 34,400.00 吨。非居民用水排水量每天 6,000.00 吨。

咸宁市城区2020-2022年度污水处理费收取和使用情况表

项目	单位	2020年	2021年	2022年
一、生活污水处理厂个数	座	2	2	2
污水处理量	万吨	4402.8	4543.58	4735.51
二、现行污水处理费收费标准				
居民标准	元/吨	0.95	0.95	0.95
非居民标准	元/吨	1.4	1.4	1.4

经测算，本项目在债券存续期总收入为 28,111.05 万元。

2.运营成本

（1）人员成本

根据本项目规模，项目拟安置 5 名工作人员，根据《2023 年咸宁市统计年鉴》年咸宁市城镇常住居民人均可支配收入 38,366 元，参考此标准，工作人员人均工资 3.8 万元/年，福利费按工资总额的 14.00%计算。参考咸宁市过去年份CPI增长趋势（2018-2024 年CPI同比涨幅分别为 2.70%、2.70%、2.50%、0.40%、1.6%、0.08%、0.36%），结合实际情况谨慎考虑，本项目员工工资按每年上涨 1.5%测算。

经测算，本项目在债券存续期人员成本共计469.44万元。

（2）外购燃料及动力费

本项目的外购燃料及动力费主要包括，污水处理的药剂费、项目建成后资产的水电费。根据项目规模，参考同类项目，本项目按照当年营业收入的3%计提外购燃料及动力费。

经测算，本项目在债券存续期外购燃料动力费共计843.33万元。

（3）维修养护费

根据《湖北省乡镇生活污水治理工作指南》规定:修理费包括日常的设备维修保养费、仪表的校验费、设备大修费和管道的维护费。在估算修理费时，一般无法确定修理费具体发生的时间和金额，可按照固定资产的一定百分比计算。一般来说，维修费用按项目投资额0.1%～2%估算，考虑行业和本项目总投资规模，本项目年维修费按形成固定资产即的工程费用即19,894.94万元的0.2%估算。

经测算，本项目在债券存续期维修养护费749.38万元。

（4）管理费用及其他

根据《建设项目经济评价方法与参数》（第三版），“管理费用是指企业为管理和组织生产经营活动所发生的各项费用，包括公司经费、工会经费、职工教育经费、劳动保险费、待业保险费、董事会费、咨询费、聘请中介机构费、诉讼费、业务招待费、排污费、房产税、车船使用税、土地使用税、印花税、矿产资源补偿费、技术转让费、研究与开发费、无形资产与其他资产摊销、职工教育经费、计提的坏账准备和存货跌价准备等。”

为了简化计算，结合本项目特点，本项目管理及其他费用按当年营业

收入的1.00%计算。

经测算，本项目在债券存续期管理及其他费用共计281.11万元。

3. 项目折旧摊销预测

依据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，房屋、建筑物固定资产计算折旧的最低年限为20年。企业根据固定资产的性质和使用情况自定残值率，一般控制在5%以内。本项目资产折旧采用平均年限法，残值率取5%，根据实际情况本项目建筑工程投资固定资产折旧年限暂定为30年。计算公式为：

年折旧摊销率=（1-预计净残值率）/折旧摊销年限×100%

年折旧摊销额=固定资产原值×年折旧摊销率

假设本项目的工程费用即19,894.94万元,新增固定资产折旧费按直线法、残值率5.00%测算。折旧年限：建筑物30年。

经测算，本项目在债券存续期折旧费用共计11,865.00万元。

4.项目税费估算

（1）增值税

增值税=销项税-进项税，其中：

销项税：根据《销售服务、无形资产、不动产注释》（财税〔2016〕36号文件印发）有关规定，“现代服务”中的“专业技术服务”即污水处理收取的处理费用适用6%的增值税税率。因此，本项目污水处理收入增值税适用税率6%。

进项税：根据增值税计算方法，项目可抵扣的进项税额来源于两部分：一是建设投资进项税额可抵扣部分；二是经营期进项税额可抵扣部分。因

进项税额可抵扣部分计算较为复杂，前期预测也仅为估算值，具体估算以实际发生为准。为便于计算，现进行简化处理，即建设投资可抵扣部分暂按照建筑工程费用、工程建设其他费及预备费的100.00%计算，适用税率分别为9%、6%。维修费进项税税率取13%，外购燃料及动力费进项税6%，其他费用进项税9%。

（2）附加税

附加税主要包括城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加；城市维护建设税根据《中华人民共和国城市维护建设税法》相关规定，按增值税的5%计提；教育费附加根据财政部下发了《征收教育费附加的暂行规定》的相关规定，按增值税的3%计提；地方教育附加根据《财政部关于统一地方教育附加政策有关问题的通知》，按增值税的2%计提。

根据上述各项税费的预测假设，根据上述各项税费的预测假设，债券存续期内预计应缴增值税0万元，税金及附加合计0万元。

5.项目财务费用

本项目财务费用为项目运营期专项债利息。

本项目拟于2025年申请发行地方政府专项债券合计10,000.00万元,本次发行2,000.00万元。债券期限为20年期。

本次20年期债券发行利率参考2025年湖北省政府专项债券（九期）的债券票面利率2.08%上浮25个BP，即20年期专项债券发行利率为2.33%进行测算。

债券存续期内，专项债券还本付息合计为13,786.25万元，专项债券利息合计为3,786.25万元，其中建设期内专项债券利息330.08万元，运营期

内专项债券利息为3,456.17万元；专项债券发行费用按照发行额度的0.1%进行估算，约为10万元。

本项目的还本付息方式：在债券存续期内分期还本，每半年付息一次，第11年-第20年，每年等额偿还发行金额10%。

（二）资金平衡情况

本项目偿债资金来源为污水处理收入。项目预期收入总额为28,111.05万元，扣除运营成本及相关税费后预计用于资金平衡相关收益为22,469.23万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.63倍。

五、财评结果

湖北长江会计师事务有限公司认为：

1.实施方案中所列示的收益与成本测算、现金流预测过程和依据准确、合理、完整，据此得出的资金平衡结论合理恰当；项目单位识别的风险控制事宜是完整的，且与项目密切相关，制定的应对措施能有效应对识别的风险。

2.项目预期收益能够覆盖专项债券本息，实现项目收益与资金自求平衡。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.63倍，且在债券本金偿还后仍有9,013.06万元的期末结余，达到财政部的相关规定。

3.项目各项收入成本测算的过程和依据准确、合理、完整，据此得出的资金平衡结论合理恰当。

六、法律意见

湖北秋泽律师事务所认为：

（一）债券发行人、实施主体、发行规模、发行期限符合法律、行政

法规、政策文件规定；

（二）债券对应投资的项目是具有一定收益的公益性项目，债券资金用途符合《地方政府专项债券投向领域（2024年版）》规定的投向领域，债券资金未用于《地方政府专项债券投向领域禁止类项目清单(2024年版)》所列负面或禁止投向领域的建设内容,未用于湖北省政府《鄂政办函〔2023〕20号》所列负面清单；

（三）项目取得立项、可研等审批，根据规定无需办理用地预审，无需办理环评和验收手续，项目合法合规；

（四）项目土地使用权、资产及收益权未办理抵押、质押，无权属纠纷，对债券的发行不构成影响，项目建成后的资产产权归属单位为咸宁市咸安区住房和城乡建设局，由咸宁市咸安区经济发展（集团）有限公司负责后期运营管理，其中运营单位仅负责项目的维护、运营管理，债券存续期内项目资产产权不发生变动，不存在资产产权纠纷，对债券发行无不利影响；

（五）资产权属及实施主体咸安区住房和城乡建设局将项目收益用于偿还专项债券本息，项目收益来源于项目自身，且纳入政府性基金预算管理，全部用于偿还债权本息，合法合规。项目收益经测算能覆盖债券本息，符合财预〔2016〕155号文关于“项目收益和融资自求平衡”的规定；

（六）为债券发行出具财务评估报告及法律意见书的机构，依法设立、资质证书合法有效，与发行人无关联关系，具备相应从业资格；

（七）债券发行人、实施主体对债券存续期间可能影响项目建设及项目收益实现的风险，对本项目的风险进行了较为充分的分析，制定了相应

的保障措施，为各项措施实施制定了有效的应急预案；

综上，债券发行实质条件符合《财预〔2016〕155号》《财库〔2020〕36号》《地方政府专项债券投向领域（2024年版）》等法律、行政法规及政策文件的有关规定，未用于《地方政府专项债券投向领域禁止类项目清单（2024年版）》《鄂政办函〔2023〕20号》所列负面清单。

七、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定“咸安区107国道(西河桥--京广高铁)排水防涝工程项目”的信用等级为AAA。

八、潜在风险评估

针对债券发行可能存在的风险，项目实施主体采取如下措施：

（一）工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁、施工管理混乱，导致成本增加、超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质

量进行严控，保证工程按时优质的完工。

（二）运营管理风险

风险：运营期的主要风险表现：第一，运营单位决策人员和管理人员在战略调整、管理决策、信息沟通等管理风险；第二，人才流失、服务水平下降造成的用工风险；第三，合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

措施：首先运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第二，建立有效的人才激励约束机制，加强专业人才的引进与培养力度，提升整体服务水平；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强公司信用，增强核心竞争力。

（三）资金管控风险

风险：项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四）现金流风险

风险：对项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差、项目进度及项目整体现金流测算偏差，将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

措施：首先项目可行性研究报告聘请了专业团队，报告的编写充分考虑了地区经济、文化发展水平等因素，并对当地市场进行了调研，各项预测较为可靠；其次政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例，以控制项目融资平衡风险。

（五）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：首先政府建立了以人民政府负总责，按照属地管理各负其责的债务风险管理体制，建立快速响应、分类施策、各司其职、协同联动、稳妥处置的债务风险防控机制；其次实施政府债务限额管理，制定债务限额管理方案，有效控制债务规模；第三是建立健全债务管理体制，将债务的举借、管理、使用、偿还和风险管控纳入党政主要领导干部经济责任审计和离任审计内容，作为硬指标纳入年度目标责任考核体系；提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，及时发现和处理资金使用中出现的问题，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

九、主管部门责任

咸宁市咸安区财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管;负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位会按时偿还债券

本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

湖北省咸宁市咸安区住房和城乡建设局是本项目的行业主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

十、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估,本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

（1）必要性

排水是极为重要的基础设施，与社会生产、生活的各个方面息息相关。本项目对原有极不完善的排水管网重新进行优化配置，新建排水管网，并通过优化设计，使排水管网运行更为合理、有效，节省远期运行费用。排水管网的建成，将大大改善的投资环境，对经济发展的促进作用是不可估量的。

（2）公益性

本项目投向领域为城市市政基础设施，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域。本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第712号）、《关于在公共服务领域推广政

府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42号）相关规定。

（3）收益性

本项目收益来源于排污费收入，项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

（1）项目建设投资合规性

本项目的前期准备和实施程序严格按照法律法规、规章制度的有关规定执行，并获得相关主管部门的审核批准，项目建设投资合规。

（2）项目成熟度

项目拟对咸安区107国道(西河桥--京广高铁)现状排水管网进行改造，道路全长约14700m，主要建设内容包括：1.新建DN600-DN2000雨水主管约43345m，雨水检查井1014座，雨水口1141座，出水口24座；2.新建DN400-DN1200污水管道约40298m，污水检查井1122座，新建排水泵站5座(泵站规模:2座3.0万吨/天和3座1.5万吨/天);3.购置挡水板5000m，大流量排水抢险车3台（抽排能力3000m³/h）等相关设备，同时配套建设相关附属设施。项目已取得立项、用地和选址等相关证件或批复文件。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域。

该项目是咸宁市咸安区重点建设项目，区政府专门组织会议研究、部署建设工作，在前期工作上采取了积极有效的措施。项目被纳入咸宁市咸安区城市建设总体规划，项目设计工作基本完成，具备建设的基本条件。

项目建设投资合规，项目成熟稳定。

本项目资本金共计 12,725.73 万元，占项目总投资 56.00%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）第二条，项目资本金不低于 20%的规定。

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目总投资 22,725.73 万元，建设资金来源为自筹资金 12,725.73 万元、专项债券 10,000.00 万元，前期已发行 2,000.00 万元，本次发行 8,000.00 万元。。咸安区人民政府承诺积极筹措项目建设配套资金，确保配套资金及时、足额到位，确保工程项目按期完工，有效发挥政府投资作用。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

结合市场数据和可行性研究报告等文件对收益预测的各项假设进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需求合理性分析

专项债券资金全部用于本项目建设，符合文件要求，且本项目专项债券资金占项目总投资44.00%，符合投资要求，债券资金需求合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

项目偿债计划可行性。规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建

立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力，偿债计划可行。

项目偿债风险点。本项目专项债券发行期限为中长期债券，采用每半年付息一次，第11年—第20年，每年等额偿还发行金额10%。如果债券资金挪作他用，各项收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险。

7.绩效目标合理性分析

现目前期，专业团队已针对区域产业发展的需求，综合考虑当地的信息化发展现状，基于经济可行、技术稳定、管理简便的原则，对项目建设方案的可行性进行论证，最终确定项目建设内容，绩效目标合理。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

无。

9.项目绩效目标情况

经事前绩效评估，项目的实施具有重大社会经济效益，项目实施必要性充分，且具有可行性。根据项目实际情况，制定以下指标：

项目绩效总目标	
名称	目标说明
长期绩效目标	在咸安区城市发展总体规划的指导下，有利于改善区域环境，构筑完善合理的排水体系，提高服务能力，从城区长远发展角度出发，为资源优化打下良好基础。
年度绩效目标	项目拟对咸安区107国道(西河桥--京广高铁)现状排水管网进行改造，道路全长约14700m，主要建设内容包括：1.新建DN600-DN2000雨水主管约43345m，雨水检查井1014座，雨水口1141座，出水口24座；2.新建DN400-DN1200污水管道约40298m，污水检查井1122座，新建排水泵站5座（泵站规模：2座3.0万吨/天和1.5万吨/天）；3.购置挡水板5000m，大流量排水抢险车3台（抽排能力3000m³/h）等相关设备，同时配套建设相关附属设施。
长期绩效目标表	

目标名称	一级指标	二级指标	三级指标	指标值	指标值确定依据
长期绩效目标	产出指标	数量指标	改造道路长度	14700 米	项目初设批复
			总改造管道长度	82159 米	项目初设批复
		质量指标	项目立项到正式投入时间	16 个月	项目初设批复
		时效指标	施工时间	24 个月	项目可研报告批复、住建局意见
			工程验收合格率	100%	项目可研报告批复及实际情况
		成本指标	资本金投入	12,725.73 万元	项目初设批复
			专项债券投入	10,000.00 万元（本次发行 2,000.00 万元。）	项目初设批复
	效益指标	经济效益指标	带动项目实施地经济快速发展	长期	项目可研报告批复
		社会效益指标	本项目的建设能够很好地解决咸安区西河桥片区长期排水不畅通，内涝时有发生等问题，能够为该片区广大居民提供通畅的排水体系，这在改善居民生产生活条件的同时，也为咸安区经济的快速发展创造了更为有利的条件。	效果评价：优秀	项目可研报告
		生态效益指标	本项目按国家规范标准建设，周边无污染符合环保要求。	效果评价：良好	项目可研报告

	可持续影响指标	可持续发展的影响指标	持续发挥作用的期限	长期	项目可研报告
	满意度指标	服务对象满意度	群众满意度	>95%	项目可研报告

年度绩效目标表						
目标名称	一级指标	二级指标	三级指标	指标值		
				前年	上年	预计当年指标实现
长期绩效目标	产出指标	数量指标	改造道路长度	0 米	2700 米	6000 米
			总改造管道长度	0 米	12159 米	35000 米
		质量指标	工程验收合格率	0%	100%	100%
		成本指标	资本金投入	0 万元	1064.59 万元	1408.73 万元
			专项债券投入	0 万元	0 万元	10000 万元
	效益指标	经济效益指标	区域管道安全合格率	无	长期	长期
		社会效益指标	本项目的建设能够很好地解决咸安区西河桥片区长期排水不畅通，内涝时有发生等问题，能够为该片区广大居民提供通畅的排水体系，这在改善居民生产生活条件的同时，也为咸安区	无	优秀	优秀

			经济的快速发展创造了更为有利的条件。			
		生态效益指标	本项目按国家规范标准建设，周边无污染符合环保要求。	无	良好	良好
	可持续影响指标	可持续发展的影响指标	持续发挥作用的期限	无	长期	长期
	满意度指标	服务对象满意度	群众满意度	无	>90%	>95%

孝南区城镇生活污水收集管网补短板项目
专项债券信息披露文件

一、项目概况

（一）区域基本情况

1.孝感市

孝感，是湖北省地级市，孝感地处于湖北省东北部、长江以北、汉江之东，与武汉市接壤，城区距离武汉市中心约60公里，距离武汉天河国际机场约30公里。现辖1区、3县级市、3县，以及一个国家级高新区和七个省级开发区，全市面积8,910平方公里。孝感是湖北省区域性中心城市、武汉城市圈和长江中游城市群重要成员、国家新型城镇化综合试点地区，也是华中地区最具潜力和竞争力的城市之一，综合竞争力在湖北省排名前列。

孝感市2022-2024年财政经济数据如下：

表1-1 孝感市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	2,776.97	2,919.85	3,258.54
2.城镇居民人均可支配收入（元）	41,596.00	44,117.00	46,151.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	20,913.00	14,434.00	24,139.00
4.地方财政总收入	252.81	248.17	304.69
4.1 地方公共预算收入	137.21	162.52	184.95
其中：税收收入	112.23	129.44	140.74
非税收入	24.98	/	44.21
4.2 政府性基金收入	/	/	/
5.地方财政总支出	498.35		/
5.1 一般公共预算支出	428.37	459.22	511.83
5.2 政府性基金支出	/	/	/

2.孝南区

孝南区位于湖北省中部偏东，长江以北，大别山、桐柏山山脉以南，江汉平原东北部。区境东邻武汉市黄陂区，南连汉川市和武汉市东西湖区，西靠云梦县，北接孝昌县，为孝感市人民政府所在地，系孝感市南大门，鄂东北交通走廊。北距北京市铁路里程1,152千米，南距省会武汉市铁路里程70千米、公路里程62千米，距武汉天河国际机场45千米，以孝感为中心半径500千米范围内有60多个大中城市3亿多人口，市场空间巨大，物流配送便捷。境内有107、316两条国道，京港澳、福银两条高速公路和京广铁路、汉十高速铁路穿境而过。府河、澴河直通长江，构成了以公路、铁路为主，水陆空配套的立体交通网络。1990-1992年，孝感市国土面积2,214.05平方千米，1993年5月20日撤市建区后孝南区辖区面积1,018.32平方千米。

孝南区2022-2024年财政经济数据如下：

表1-2 孝南区2022-2024年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	380.66	414.32	485.52
2.城镇居民人均可支配收入（元）	44,687.00	47,356.00	49,491.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	24,191.00	26,185.00	27,908.00
4.地方财政总收入	49.74	43.54	46.34
4.1 地方公共预算收入	23.12	25.93	28.61
其中：税收收入	19.80	20.85	23.08
非税收入	3.32	5.08	5.53

4.2 政府性基金收入	26.62	23.76	17.74
其中：国有土地使用权出让收益	25.46	23.07	16.55
5.地方财政总支出	90.28	93.53	94.10
5.1 一般公共预算支出	55.81	57.39	61.85
5.2 政府性基金支出	34.46	36.14	32.25
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	19.22	22.50	14.30

表 1-3 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2023 年限额	2023 年余额	2024 年限额	2024 年余额
孝南区	61.6025	61.6024	93.415	88.3059

表 1-4 本地区专项债务期限结构表

单位：万元

期限	2022 年	2023 年	2024 年
1 年期	-	-	3,673.00
2 年期	4,379.00	-	7,784.00
3 年期	-	-	1,525.00
5 年期	34,955.00	-	2,147.00
7 年期	17,536.00	17,041.00	45,142.00
10 年期	19,349.00	115,527.00	81,438.00
15 年期	39,798.00	21,310.00	15,924.00
20 年期	67,129.00	134,400.00	151,425.00
30 年期	31,000.00	27,000.00	51,800.00

二、债券情况

债券名称：孝南区城镇生活污水收集管网补短板项目专项债券

债券发行规模：2025 年申请发行 20,000.00 万元。

债券发行期限：20 年

还本付息方式：半年支付一次利息，第 11 年-第 20 年每年等额

偿还发行金额的10%。

三、项目情况

（一）项目概况

项目名称：孝南区城镇生活污水收集管网补短板项目

项目实施主体：孝感市孝南区住房和城乡建设局

建设地点：孝南区车站街道、书院街道、新铺镇、卧龙乡、毛陈镇、孝南区经济开发区等。

建设内容：

全面消除三军东闸片区、箍河新河片区、机场片区、剑桥鑫天地片区、卧龙片区范围内主次支路污水管网空白区、将片区内城中村及源头小区彻底雨污分流、对现状生活污水管网混错接及缺陷整治。新建DN200-600污水管网142.50公里，污水井4,476座，新建DN300-800雨水管2.54km，雨水井190座，新建一体化污水提升泵站3座，一体化污水处理设施9座，智能雨、污分流井7座。混凝土路面破除及恢复211,437㎡，沥青路面破除及恢复21,916㎡，人行道地砖破除恢复21,425㎡。项目实施后，生活污水集中收集率提升5%，消除空白区17.16平方公里。目前，上述专项债券项目已经通过湖北申简通律师事务所合规性审核。

（二）分年度投资计划

结合本项目的实施计划和工期要求，本项目资金使用按年投资完成计划安排。资金分年度使用计划见下表：

表 3　项目资金年度使用计划表

单位：万元

序号	项目	合计	计算期（年）	
			2025 年（7-12 月）	2026 年
1	总投资使用计划	30,275.42	20,880.99	9,394.43
1.1	建设投资	29,801.42	20,860.99	8,940.43
1.2	建设期利息	454.00	-	454.00
1.3	债券发行费用	20.00	20.00	-
2	资金筹措及使用	30,275.42	20,880.99	9,394.43
2.1	自有资金	10,275.42	880.99	9,394.43
2.1.1	用于建设投资	9,801.42	860.99	8,940.43
2.1.2	用于建设期利息	454.00	-	454.00
2.1.3	用于债券发行费用	20.00	20.00	-
2.2	债券资金	20,000.00	20,000.00	-
2.2.1	用于建设投资	20,000.00	20,000.00	-
2.2.2	用于建设期利息	-	-	-
2.2.3	用于债券发行费用	-	-	-
3	资金余额（1-2）	-	-	-

（三）项目资金来源

本项目总投资 30,275.42 万元，建设资金来源为项目单位自筹资金 10,275.42 万元，占总投资的 33.94%；专项债券资金 20,000.00 万元，占总投资的 66.06%。

表 4　孝南区城镇生活污水收集管网补短板项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
		小计	资本金	项目专项债	
孝南区城镇生活污水收集管网补短板项目	30,275.42	30,275.42	10,275.42	20,000.00	27,037.00

四、资金平衡

本项目收益预测期间为 2027 年 1 月至 2045 年 12 月。债券存续

期内项目总收入为70,087.39万元，其中主要为城区生活污水处理服务费。

本项目债券存续期内运营成本共计31,572.73万元，包括工资福利费、外购原材料费、外购燃料及动力费、污泥处置费、管理费、维修费。

本项目拟申请20,000.00万元专项债券资金，拟于2025年发行专项债券20,000.00万元，债券期限均为20年期。发行利率参考根据2025年湖北省政府专项债券（三十一期）发行结果公告，债券发行利率暂按同期发行票面利率2.02%上浮25BP即2.27%测算，债券期限为20年期，计划采用每半年付息一次，第11～20年，每年等额偿还发行金额10%。自发行之日起债券存续期应还本付息情况如下：

表5　债券还本付息情况表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025年	0.00	20,000.00	0.00	20,000.00	0.00	0.00
2026年	20,000.00	0.00	0.00	20,000.00	454.00	454.00
2027年	20,000.00	0.00	0.00	20,000.00	454.00	454.00
2028年	20,000.00	0.00	0.00	20,000.00	454.00	454.00
2029年	20,000.00	0.00	0.00	20,000.00	454.00	454.00
2030年	20,000.00	0.00	0.00	20,000.00	454.00	454.00
2031年	20,000.00	0.00	0.00	20,000.00	454.00	454.00
2032年	20,000.00	0.00	0.00	20,000.00	454.00	454.00
2033年	20,000.00	0.00	0.00	20,000.00	454.00	454.00
2034年	20,000.00	0.00	0.00	20,000.00	454.00	454.00
2035年	20,000.00	0.00	0.00	20,000.00	454.00	454.00
2036年	20,000.00	0.00	2,000.00	18,000.00	454.00	2,454.00
2037年	18,000.00	0.00	2,000.00	16,000.00	408.60	2,408.60
2038年	16,000.00	0.00	2,000.00	14,000.00	363.20	2,363.20
2039年	14,000.00	0.00	2,000.00	12,000.00	317.80	2,317.80
2040年	12,000.00	0.00	2,000.00	10,000.00	272.40	2,272.40

2041 年	10,000.00	0.00	2,000.00	8,000.00	227.00	2,227.00
2042 年	8,000.00	0.00	2,000.00	6,000.00	181.60	2,181.60
2043 年	6,000.00	0.00	2,000.00	4,000.00	136.20	2,136.20
2044 年	4,000.00	0.00	2,000.00	2,000.00	90.80	2,090.80
2045 年（1-6 月）	2,000.00	0.00	2,000.00	0.00	45.40	2,045.40
合计	/	20,000.00	20,000.00	/	7,037.00	27,037.00

表 6　孝南区城镇生活污水收集管网补短板项目平衡情况

单位：万元

项目名称	总收入	总成本及税费	项目总投资	债券发行额	预计融资本息	收益对融资本息覆盖倍数
孝南区城镇生活污水收集管网补短板项目	70,087.39	36,053.45	30,275.42	20,000.00	27,037.00	1.26

根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目收益、债券利率等影响债券还本付息的因素在±15%范围内变动的情况下，专项债券本息资金覆盖倍数仍然＞1，还本付息资金具有较强的稳定性与风险抵抗能力。

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.26，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本项目融资平衡情况已经通过湖北智心会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定“孝南区城镇生活污水收集管网补短板项目”的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1.自然环境和施工条件

（1）风险因素

①突发事件影响，如恶劣天气、地震、临时停水、停电、交通中断等；

②提供的场地条件不及时或不能正常满足工程需要；

③外界配合条件有问题，如交通运输受阻，水、电供应条件不具备等；

④监理到位工作不到位，影响工期；

⑤施工出现质量问题，延误工期。

（2）应对措施

①基础工程尽量避开雨季施工，否则应采取有效防护措施；

②施工工棚搭建满足防震要求；

③做好防止交通中断、停电、停水应急预案；

④强化前期地质勘查工作，防止因地质勘测不到位造成的停工；

⑤项目建设前周密设计供排水、供配电方案，防止水电供应造成停工；

⑥搞好社会稳定风险评估和防范方案，密切与相关单位沟通，减少单位临时工程施工干扰，市民闹事，节假日交通管制，市容整顿的限制等造成的工期延误；

⑦与监理单位签订严格、职责明确的监理合同，加强对监理单位的监管，明确监理单位的责任；

⑧强化质量管理，严格按照规范和条例招投标、施工、监理和质量检查，度假质量问题影响施工进度。

2.施工方风险

（1）风险因素

①施工计划不周详；

②施工技术力量达不到要求；

③施工材料组织能力差；

④对施工图纸的领会能力差；

⑤施工应急预案差；

⑥施工单位提交的材料、样品不及时，导致工期延误；

⑦施工过程中出现质量施工；

⑧施工人员不就位或施工过程中施工人员不足。

（2）应对措施

①通过招投标选择社会信誉好，技术力量强、管理能力高的施工队伍；

②进行事前控制。

➢ 审核施工单位提交的施工进度计划；审核施工单位提交的施工方案；

➢ 审核施工单位提交的施工总平面图；制定材料、设备的采、供计划；

➢ 按期完成现场障碍物的拆除，及时向施工单位提供现场；

➢ 落实施工临时供水、供电，接通施工道路、电话线路，及时为施工单位创造必要的施工条件。

③进行工程进度的检查

➢ 审批施工计划及施工修改计划；

➢ 审核施工单位每旬、每月提交的工程进度报告；按合同要求，及时进行工程计量验收和质量验收；

➢ 做好有关进度、计量方面的签证；进行工程进度的动态管理；为工程进度款的支付签署进度、计量方面认证意见；组织现场协调会。

④进行事后控制

➢ 要求施工单位制定保证总工期不突破的对策措施，主要有技术措施、组织措施、经济措施、合同措施；

➢ 要求施工方制定月、季工期进度拖延后的补救措施；调整相应的施工

➢ 计划、材料设备、资金供应计划等，在新的条件上组织新的协调和平衡。

3.设计单位风险

（1）风险因素

①设计不当而进行设计变更；

②提供的场地条件不及时或不能正常满足工程需要；

③勘察资料不准确，特别是地质资料错误或遗漏而引起的未能预料的技术障碍；

④设计、施工中采用不成熟的工艺，技术方案失当；

⑤图纸供应不及时、不配套或出现差错。

（2）应对措施

①通过招投标选择社会信誉好，技术力量强，管理能力高的设计单位；

②坚持按基本建设程序办理，实施初步设计、施工图设计的图审和专家评审；

③按合同规定及时向施工单位提交设计图纸等设计文件；

④加强与城建、规划等部门沟通，强化对设计单位的管理。

4.材料供应风险

（1）风险因素

①材料、设备不及时供应耽误工期；

②材料、设备质量不符合要求耽误工期。

（2）应对措施

①选择社会信誉好、实力雄厚的供应商；

②坚持材料、设备验收制度，不合格的材料和设备一律不得进场；

③强化合同管理，用合同约束供应商严格按合同供应材料、设备。

5.资金落实情况

（1）风险因素

①资金不到位，工程款不能按时拨付影响施工，导致耽误工期；

②资金不到位，影响材料供应商不能及时供货，导致耽误工期；

③资金不到位，导致监理、质检等与施工相关的部门无法工作，

导致耽误工期。

（2）应对措施

①资金不足额就位，不得动工建设；

②严格财务管理制度，防止建设资金被贪污、挪用。

6.工程事故

（1）风险因素

①人身安全对施工工期的影响；

②设备损毁对施工工期的影响；

③火灾、电击对设备、设施破坏对工期的影响；

④事故处理不当，引起群体事件，影响建设工期。

（2）应对措施

①编制和执行施工安全工作守则，建立安全报告制度，设立专职安全监理和安全员；

②加强对施工人员的安全教育，增强施工人员的安全防范意识，提高安全防范自救能力；

③配发和使用安全帽、安全带、安全网、安全标志等安全设备；

④施工场所按规定进行围挡封闭，架设安全网。洞口及临边进行防护；

⑤对结构复杂、危险性大、特性较多的特殊工程（如起重吊装作业、脚手架工程、模板工程、基坑支护等）要采取专项安全措施；

⑥考虑不同季节对施工的不安全因素，在雨季施工应做好防电、防雷、防坍塌和防强风的工作。冬季施工应做好防风、防火、防滑等

工作。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1.运营风险

（1）风险因素

①运营收入不及预期风险；

②运营成本高于预期风险；

（2）应对措施

①加强运营管理，提高相关资产设备的利用率；

②厉行节约，严格控制运营成本；

2.利率风险

（1）风险因素

市场利率波动将会对本项目财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

（2）应对措施

为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

3.偿付风险

（1）风险因素

本项目前期投入资金较大，如在实施过程中遭遇意外的困难出现项目建设延期的局面，则项目可能出现资金周转困难。

（2）应对措施

充分考虑项目建设的特点，对项目建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。银行方应实时监管项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

4.流动性风险

（1）风险因素

本期债券发行后，可能在银行间债券市场、上交所、深交所交易流通。本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期债券持有人能够随时并足额交易其所持有债券，可能会出现本期债券在相应的交易场所交易不活跃的情况，从而影响本期债券流动性。

（2）应对措施

本期债券发行后，选择实力雄厚的承销商。

5.评级变动风险

（1）风险因素

本期债券存续期间，若出现宏观经济的剧烈波动、政府债务风险扩大等问题，不排除发行人资信情况发生变化，本期债券的信用等级发生调整，从而为本期债券投资者带来的一定风险。

（2）应对措施

提高管理水平，增加运营收入，从而提高本次债券还本付息的保障程度。

（三）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1.资金管理不规范风险

（1）风险因素

本次专项债券发行期限为中长期债券，采用在债券存续期内每半年支付一次利息，第 11 年-第 20 年每年等额偿还发行金额的 10%的方式进行还款。如果债券资金挪作他用，销售收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

（2）应对措施

规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

七、主管部门责任

本项目的主管部门为孝感市孝南区住房和城乡建设局。主管部门负责按照政府债务管理要求并根据本次发行专项债券项目、以及本级专项债务风险、政府性基金收入等因素，复核本地区试点发行专项债券需求，做好专项债券额度管理，预算管理、发行准备、资金使用监管等工作。主管部门、项目单位负责配合做好专项债券发行准备工作，

包括制定项目收益和融资自求平衡方案、提供必要的项目信息等，合理评估债券发行风险，切实履行项目管理责任。

孝南区财政局应当会同主管部门、项目单位等加强专项债券项目对应资产的管理。督促专项债券资金使用进度，依托地方政府债务管理信息系统，对专项债券发行使用实行穿透式、全过程监控，动态监测。同时，主管部门及项目实施单位要对项目的各个环节进展情况进行跟踪，层层压实相关主体责任，不仅要尽快形成实物工作量，也要确保项目质量，提高债券资金使用率。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

（1）必要性

①提高污水处理厂污水处理效率

通过提高污水管网的覆盖率，以及破损管网更新减少污水管网的漏损，从而提高了污水管网的收集率和污水进厂率，使得污水处理厂的处理效率提升，因此孝南区污水收集管网的补短板是必要的。项目改造是构建和谐社会的有力举措

②贯彻落实政策的要求

贯彻落实省住房和城乡建设厅发改委生态环境厅《湖北省城镇污水管网整治攻坚战行动方案(2023-2027 年)的通知》以及《孝感市城

镇污水管网整治攻坚战行动方案(2024-2027 年)》征求意见稿、《孝感市城市地下管网及设施建设改造实施方案》（征求意见稿）的要求。对孝南区污水收集管网进行补短板，能提升城镇污水集中收集效能。

③提升环境质量

排水管网是城市污水的主要通道，其运行状态直接影响到城市水环境和空气质量。更新排水管网，可以有效减少污水直排、渗漏等问题，提高污水处理效率，改善城市水环境，提升空气质量，为市民创造更加宜居的环境。

④促进经济发展

城镇污水收集管网补短板不仅能够提升城市环境质量，还能为城市经济发展提供有力支撑。一方面，优化排水系统可以吸引更多投资者进入城市，推动相关产业发展；另一方面，改善排水设施有利于提升城市形象，吸引更多游客和人才，促进城市旅游业和服务业的发展。

⑤促进资源利用

城镇污水收集管网补短板过程中，可以采用更加环保、高效的技术和材料，如雨水收集系统、污水回用系统等，实现水资源的最大化利用。这不仅可以减少水资源的浪费，还可以降低城市排水系统的运行成本，实现经济效益和环境效益的双赢。

（2）公益性

城市排水工程是城市的重要基础设施之一，直接关系到城市的经济发展和社会的稳定，也直接关系到人民群众的生活环境，同时对孝南区的发展也有较好的促进作用。

随着孝南区的不断建设，其经济社会步入了快速发展期，人口正稳步增长，而孝南区公用基础设施建设特别是排水管网建设存在一定

的滞后，已在一定程度上影响了当地居民的生活，不利于社会的进步与稳定。

该工程的建设，消除了城市排涝的安全隐患，有效保证了孝南区城区人民群众的生命财产安全、正常生产生活、工商企业的正常生产、电力、电信、交通等行业的设施安全和正常运行，为社会经济的发展规划提供了有力的保障。项目的建设必将极大地美化环境、改善广大市民的生活及工作环境，提高人民群众的健康水平和生活质量。项目建设提高了片区土地的开发利用价值，同时大大改善了区域环境状况。项目建设还将进一步提升孝南区的社会形象，有利于当地经济的全面发展，工程的建设符合城市发展的客观要求，社会效益巨大。

（3）收益性

通过本工程的实施，搞好城市基础设施的建设，改善城市环境，对改善孝南区的生态条件和居住环境，提升开发地块的土地价值，带动相关产业的发展，对进一步吸引外来投资和发展都将起到重要的推进作用。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

（1）项目建设投资合规性

本项目的前期准备和实施程序严格按照法律法规、规章制度的有关规定执行，并获得相关主管部门的审核批准，项目建设投资合规。

（2）项目成熟度

根据《产业结构调整指导目录（2019 年本）》的规定，本项目不属于限制类、淘汰类、鼓励类，属于允许类，符合国家产业政策。

本项目方案符合国家产业政策和行业发展规划，项目建设符合当地的整体发展规划。截至目前，本项目的初设的批复已到位。

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

预测过程中遵循客观公正、科学规范的原则，通过资料分析、电话咨询、实地考察等手段；采用“成本效益分析法”和“因素分析法”等科学方法对本项目进行了充分论证。项目收益的预测和计算合理。

5.债券资金需求合理性分析

专项债券资金全部用于建设投资，符合文件要求，且本项目专项债券资金占项目总投资 66.06%，符合投资要求，债券资金需求合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

项目偿债计划可行性。规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力，偿债计划可行。

项目偿债风险点。本项目专项债券发行期限为中长期债券，采用每半年付息，第 11 年-第 20 年每年等额偿还发行金额的 10%的方式

进行还款。如果债券资金挪作他用，收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加了还款风险。

7.绩效目标合理性分析

本项目基于总体情况，制定了产出指标（数量指标：年处理量达到资金平衡要求；质量指标：项目债券资金使用合规；时效指标：项目可及时足额还本付息；成本指标：控制在项目概算额度内）；效益指标（经济效益指标：项目持续产生收益，拉动区域经济；社会效益指标：项目有效改善了当地居民生活环境，满足社会需求；生态效益指标：项目对环境影响较好）；可持续发展的影响指标：项目寿命期达20年以上，对本行业未来可持续发展的影响；及满意度指标（服务对象满意度：减少项目建设或运营期间群众投诉事件发生）。通过对项目的立项手续的查阅及现场情况的调查，综合认为本项目绩效目标合理。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

孝感市孝南区住房和城乡建设局已针对本项目组织实施事前绩效评估，项目实施的必要性、公益性、收益性；项目建设投资合规性与项目成熟度；项目资金来源和到位可行性；项目收入、成本、收益预测合理性；债券资金需求合理性；项目偿债计划可行性和偿债风险点；绩效目标合理性等7个方面已经过论证，项目最终评估结果为“通过”，符合专项债发行要求。

总体结论：经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

2025年湖北省（京山市）
京山市城南片区管网建设项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

1.湖北省概况

湖北省地处中国中部地区，东邻安徽，西连重庆，西北与陕西接壤，南接江西、湖南，北与河南毗邻。东西长约740千米，南北宽约470千米，总面积18.59万平方千米，占中国总面积的1.94%。湖北省地处亚热带，全省除高山地区属高山气候外，大部分地区属亚热带季风性湿润气候。2020年，湖北省共辖12个地级市、1个自治州，共有26个县级市、35个县、2个自治县、1个林区，常住人口5775万人。2021年湖北地区生产总值增长12.9%，总量迈上5万亿元大台阶，达到50012.94亿元。

2022年，湖北省生产总值53734.92亿元，按不变价格计算，比上年增长4.3%。分产业看，第一产业增加值4986.72亿元，增长3.8%；第二产业增加值21240.61亿元，增长6.6%；第三产业增加值27507.59亿元，增长2.7%。全年全省完成地方一般公共预算收入3280.73亿元，剔除增值税留抵退税因素，可比增长8.5%；其中税收收入2411.25亿元，可比增长5.4%。地方一般公共预算支出8626.03亿元，增长8.7%。

2023 年全省地区生产总值 55803.63 亿元，按不变价格计算，比上年增长 6.0%。分产业看，第一产业增加值 5073.38 亿元，增长 4.1%；第二产业增加值 20215.50 亿元，增长 4.9%；第三产业增加值 30514.74 亿元，增长 7.0%。全省地区生产总值累计增速一季度为 5.1%，上半年为 5.6%，前三季度为 6.0%，全年为 6.0%。

2024 年，根据地区生产总值统一核算结果，全年全省实现生产总值 60012.97 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.8%。分产业看，第一产业增加值 5462.18 亿元，增长 3.1%；第二产业增加值 21573.76 亿元，增长 6.4%；第三产业增加值 32977.03 亿元，增长 5.9%。

2.荆门市概况

1、基本情况

荆门地处湖北中部，辖一县两市四区，国土面积 1.24 万平方公里，人口 300 万。荆门得中独厚，为中国之中，是长江经济带重要节点城市。截至 2021 年 10 月，荆门市共辖 2 个区、1 个县，代管 2 个县级市：东宝区、掇刀区、钟祥市、京山市、沙洋县；市人民政府驻东宝区象山大道 53 号。

2、地理位置

荆门市，位于湖北省中部，地处汉江中下游，北接襄阳市和随州市，西靠宜昌市，东临孝感市，南与荆州市、潜江市、天门市接壤，介于东经 111° 51′ ～113° 29′，北纬 30° 32′ ～31° 36′ 之间，

东西最大横距 155 千米，南北最大纵距 131 千米，总面积 12339.43 平方千米。

（1）经济概况

表 1-1 荆门市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	2,200.96	2272.3	2459.68
2.城镇居民人均可支配收入（元）	41,273.00	43543	45468
3.农村居民人均可支配收入（元）	23,952.00	25772	27450
4.地方财政总收入	173.21	194.44	196.57
4.1 地方公共预算收入	103.16	122.79	132.61
其中：税收收入	71.39	84.07	84.70
非税收入	31.77	38.71	47.91
4.2 政府性基金收入	70.05	71.65	63.96
其中：国有土地使用权出让收益	65.15	65.93	58.92
5.地方财政总支出	400.53	419.15	472.67
5.1 一般公共预算支出	284.28	310.04	363.48
5.2 政府性基金支出	116.25	109.11	109.19
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	58.12	55.34	48.76

3.京山市概况

（1）京山市财政经济数据

表 1-2 京山市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	401.54	380.51	431.85

项目	2022 年	2023 年	2024 年
2.城镇居民人均可支配收入（元）	40080	42284	44060
3.农村居民人均可支配收入（元）	23941	25713	27359
4.地方财政总收入	27.41	29.48	28.23
4.1 地方公共预算收入	15.2	18.16	19.5
其中：税收收入	10.61	12.82	10.6
非税收入	4.59	5.34	8.9
4.2 政府性基金收入	12.21	11.32	8.73
其中：国有土地使用权出让收益	11.97	10.87	8.5
5.地方财政总支出	69.16	71.24	83.86
5.1 一般公共预算支出	50.75	54.24	66.88
5.2 政府性基金支出	18.41	17	16.98
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	11.03	8.1	6.1

注：2022-2024 年数据为政府统计公报数据。

（2）专项债务情况

表 1-3 本地区专项债务情况表

单位：万元

区划	2024 年余额
京山市	561712

表 1-4 本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	
2 年期	
3 年期	4.8
5 年期	10.75

期限	2024 年
7 年期	4.96
10 年期	12.5
15 年期	4.01
20 年期	1.62
30 年期	10.668

二、项目情况

（一）项目概况

项目建设城南片区管网，覆盖面积约 56 公顷，主要包括南干渠黑臭水治理、片区雨污分流新建改造、片区功能配套设施。建设 DN1200-1500 污水管约 2.177 公里,DN200-600 污水管约 19.626 公里，DN63-300 UPVC 接户支管约 12.195 公里，配套检查井、土方开挖、清淤、拦水堰及消能池、破除恢复等工程。

（二）分年度投资计划

本项目预计建设期 24 个月，预计从 2024 年 7 月开始建设，预计 2026 年 6 月底建设完成。

结合本项目的实施计划和工期要求，本项目资金使用按年投资完成计划安排。资金分年度使用计划见下表：

表 2-1 项目资金使用计划表

单位：万元

序号	项目	合计	2024	2025	2026
1	总投资使用计划	15,661.93	3,891.06	8,568.31	3,202.56
1.1	建设投资	15,564.24	3,891.06	8,560.33	3,112.85
1.2	建设期利息	89.71	-	-	89.71

1.3	债券发行费用	7.98	-	7.98	-
1.4	流动资金	-	-		
2	资金筹措及使用	15,661.93	3,891.06	8,568.31	3,202.56
2.1	自有资金	7,683.93	3,891.06	590.31	3,202.56
2.1.1	用于建设投资	7,586.24	3,891.06	582.33	3,112.85
2.1.2	用于建设期利息	89.71	-	-	89.71
2.1.3	用于债券发行费用	7.98	-	7.98	-
2.1.4	用于流动资金	-	-		
2.2	专项债券资金	7,978.00	-	7,978.00	-
2.2.1	用于建设投资	7,978.00	-	7,978.00	-
2.2.2	用于建设期利息	-	-	-	-
2.2.3	用于债券发行费用	-		-	-
2.2.4	用于流动资金	-	-	-	-

（三）项目资金来源

1、项目资本金筹措

项目总投资为 15,661.93 万元，其中项目自有资金为 7,683.93 万元，占总投资的 49.06%。自有资金由京山市政府投资工程建设服务中心自筹，将用于本项目建设投资、建设期利息偿还、债券发行费用。目前资本金已到位 2200 万元。

2、项目债务资金筹措

本项目目前未进行、也暂无计划进行市场化融资，若后续进行市场化融资，将按照《地方政府性债务信息公开办法》的相关规定及时披露。

本项目拟通过发行地方政府专项债券合计 7,978.00 万元，计划 2025 年发行 7,978.00 万元，其中调整发行 578.00 万元，新增发行 7400 万元。

本项目调整发行的578.00万元，由于湖北省人民政府已于2025年6月25日发行2025年湖北省政府专项债券（三十五期），其中发行额度300.00万元用于25湖北债59（债券编码：199289），发行利率为1.93%，债券发行期限为15年，每半年支付一次利息；发行额度278.00万元用于25湖北债60（债券编码：199290），发行利率为2.03%，债券发行期限为20年，每半年支付一次利息，由于由于上述两个项目债券资金预计年内无法使用完毕，京山市人民政府报省人民政府批准，将25湖北债59的300.00万元债券资金及25湖北债60的278.00万元债券资金全部调整用于本项目。调整后，原项目无需偿还债券本息，自2025年8月1日起由京山市政府投资工程建设服务中心支付利息。在债券存续期内每半年付息一次。综合考虑项目建设进度及资金需求状况，计划在债券存续期到期后一次还本。

剩余本次新增发行7400万元债券，债券发行利率参考2025年湖北省政府专项债券（三十一期）票面利率2.02%上升25BP，即2.27%测算。债券存续期内，合计债券利息为2,800.53万元，其中：建设期内债券利息 89.71 万元，运营期内债券利息为 2,710.82 万元；债券发行费用按照发行额度的0.1%进行估算，约为7.98万元。在债券存续期内每半年付息一次。综合考虑项目建设进度及资金需求状况，计划在债券存续期第11-20年每年等额偿还本金的10%

三、资金平衡

（一）预期收益及成本

本项目收益预测期间为 2026 年至 2045 年。债券存续期内项目总收入为 23,665.78 万元。

处理规模：根据本项目可行性研究报告，管网延伸后新增污水规模 35000m³/d;

处理单价：根据京上县物价局、财政局、城管局联合下发的关于调整和制定京山县污水处理收费标准的通知，项目居民生活污水及非居民污水费用如下：

京山县物价局
京山县财政局 文件
京山县城管局

京价〔2016〕46号

县物价局 县财政局 县城管局
关于调整和制定京山县污水处理收费标准的通知

县自来水公司、宋河镇、钱场镇政府：

根据省物价局 省财政厅 省住房和城乡建设厅《转发关于制定和调整污水处理收费标准等有关问题的通知》（鄂价环资〔2015〕70号）精神，经县人民政府同意，决定调整京山城区污水处理收费标准并制定重点建制镇污水处理收费标准。现就有关事项通知如下：

一、京山城区居民、非居民污水处理收费标准分别由现行每立方米0.80元调整为0.95元、1.40元。城区低保家庭污水处理收费标准仍执行每立方米0.80元。

宋河镇、钱场镇居民、非居民污水处理收费标准统一确定为每立方米0.85元、1.20元。乡镇低保家庭暂不开征。

二、污水处理费随水费代征。征收的污水处理费必须专款

图 6-1 污水处理收费标准

结合本项目实际情况，居民污水处理收费为 0.95 元/m³。

经测算，债券存续期内，新增污水处理费合计为 23,665.78 万元。

2、项目运营成本及税费

本项目债券存续期内运营成本共计 8,772.08 万元，其中药剂费 3,396.51 万元、污泥处置费 411.06 万元、水电费 2,761.40 万元，维修费用 1,405.56 万元，管理费用 797.55 万元。具体测算如下：

（1）人员工资及福利费

本项目建设内容主要为管网延伸，未增加水处理工艺流程，原水厂人员能够满足运营所需，因此新增人员及工资福利费为 0。

（2）药剂费

药剂费主要是污水处理过程消耗的药剂。根据中华人民共和国住房和城乡建设部组织编制的《市政公用设施建设项目经济评价方法与参数》（详见系统附件“市政公用设施建设项目经济评价方法与参数.pdf，部分内容见图 5-3）中的“排水篇-2.3.7 总成本费用-1.外购原材料费。主要指药剂费用。污水处理过程中必须投加处理剂（见下表）。药剂费用为各种药剂投加量与各种药剂单价的乘积之和。按年计算。计算公式为：年药剂费=a1b1+a2b2+……anbn,式中 a1a2……an——各种药剂的年投加量（t）、b1b2……bn——对应的各种药剂的单价（元/t）”。

1．外购原材料费。主要指药剂费用。污水处理过程中必须投加处理剂，如聚丙烯酰胺、氯、矾、石灰等。

药剂费用为各种药剂投加量与该种药剂单价的乘积之和，按年计算。计算公式为：

$$年药剂费 = a_1b_1 + a_2b_2 + \cdots + a_nb_n \qquad (2.3.7-2)$$

式中 a_1，$a_2 \cdots a_n$——各种药剂的年投加量（t）；

b_1，$b_2 \cdots n_n$——对应的各种药剂的单价（元/t）。

图 5-3“排水篇-2.3.7 总成本费用-1.外购原材料费”

原材料及药剂购置费（达产率 100%）174.18 万元/年

聚丙烯酰胺：约 27.3 吨/年*27000 元/吨=73.71 万元/年

PAC：约 273 吨/年*900 元/吨=24.57 万元/年

工业食用盐：1800 吨/年*360 元/吨=64.80 万元/年

石灰粉：约 555 吨/年*200 元/吨=11.10 万元/年

运营期内药剂费合计为 3,396.51 万元。

（3）污泥处置费

根据《2024 年中国污泥处理行业深度研究报告》，每处理 1 万吨污水约产生 1 吨干污泥，则本项目年产生脱水污泥约 1275.5 吨，污泥外运至垃圾填埋场填埋处理，处置单价约 165 元/吨，运营期内污泥处置费约 411.06 万元。

二、全国污泥产生情况及处置规模

一般来讲，1000吨污水大约会产生1吨左右的污泥，每一万立方米的污水经处理后污泥产生量(按含水率80%计)一般约为5吨—10吨，具体产量取决于进水水质、污水及污泥处理工艺等因素。

1、甲乙双方约定甲方按 ￥165.00 元/吨（含税价）支付垃圾、污泥处理费，每月垃圾处理费用在下月 10 日前结清。协议签订三日内甲方需向乙方支付￥50000.00 元处理保证金，乙方在协议终止后 10 个工作日内无息退还甲方所交纳渗滤液处理保证金。

（4）燃料及动力费

本费用主要是指污水处理厂工程日常运行的电费和水费。

1）年耗电量。根据本项目可行性研究报告，本项目年用电量229.95万kW*h，平均每吨水耗电0.18kW*h。

电费单价。根据《湖北电网2020-2022年输配电价和销售电价有关事项的通知》（详见系统附件，电费价格部分见图5-8），电压等级在“1-10千伏、两部制”的工业用电类型，执行电费单价为0.6067元/度。结合本项目可行性研究报告（见图5-7）电气设计，本项目符合“1-10千伏、两部制”的工业用电类型，因此电费单价按0.6067元/kW*h计算。

经测算，本项目正常年份用电费用为140.27万元，运营期内电费合计为2,735.27万元。

附件2

湖北省电网销售电价表（2021年1月1日起执行）

用电分类			电度电价（元/千瓦时）					容（需）量电价	
			不满1千伏	1-10千伏	35千伏（20千伏）	110千伏	220千伏及以上	最大需量（元/千瓦·月）	变压器容量（元/千伏安·月）
一、居民生活用电	城乡“一户一表”居民用电	年用电2160千瓦时以内	0.5580						
		年用电2161至4800千瓦时	0.6080						
		年用电4800千瓦时以上	0.8580						
	居民合表用电		0.5800	0.5700	0.5700				
二、工商业及其他用电	单一制		0.6907	0.6707	0.6507				
	两部制			0.6067	0.5869	0.5688	0.5498	38	25
三、农业生产用电			0.5587	0.5387	0.5187				
其中：农业排灌用电			0.3917	0.3717	0.3517				
四、趸售用电			县级趸售电价				县级以下趸售电价		
			0.4567				0.4687		

注：1.居民生活用电价格含农网还贷资金2分钱、大中型水库移民后期扶持基金0.62分钱、可再生能源电价附加0.1分钱，共2.72分钱。
2.工商业及其他用电（单一制和两部制）价格含农网还贷资金2分钱、大中型水库移民后期扶持基金0.62分钱、可再生能源电价附加1.9分钱，共4.52分钱。
3.农业生产用电（农业排灌用电除外）价格含农网还贷资金2分钱。
4.抗灾救灾用电价格按表列分类电价降低2分钱执行。

－4－

图5-4 湖北省电网销售电价表（2021年1月1日起执行）

2）年耗水量。根据本项目可行性研究报告，本项目年用水量0.5万吨。水费单价按照阶梯水价2.68元/吨计算。

经测算，本项目正常年份用水费用为 1.34 万元，运营期内水费合计为 26.13 万元。

（5）维护及修理费

根据《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）中关于固定资产修理费的估算的说明：修理费是指为保持固定资产的正常运转和使用，充分发挥使用效能，对其进行必要修理所发生的费用，当按“生产要素法”估算总成本费用时，固定资产修理费指项目全部固定资产的修理费，可直接按固定资产原值（扣除所含的建设期利息）的一定百分数估算。参考类似已实施项目，维修费用按项目投资额 0.5%~2%估算，考虑行业和本项目特点，本项目年维修费按项目固定资产原值的 0.5%估算。

经测算，整个合作期间，修理费用共计约 1,405.56 万元。

（6）管理费及其他

根据《建设项目经济评价方法与参数》（第三版），“管理费用是指企业为管理和组织生产经营活动所发生的各项费用，包括公司经费、工会经费、职工教育经费、劳动保险费、待业保险费、董事会费、咨询费、聘请中介机构费、诉讼费、业务招待费、排污费、房产税、车船使用税、土地使用税、印花税、矿产资源补偿费、技术转让费、研究与开发费、无形资产与其他资产摊销、职工教育经费、计提的坏账准备和存货跌价准备等。”

根据《市政工程公用设施建设项目经济评价方法与参数》关于市政工程各专业其他费用综合费率一般为 8%-12%。管理费在水电费、人员费用及维护费之和的 10%计入。则债券存续期内项目管理费用合

计约 797.55 万元。

（7）合计

综上，整个合作期内，本项目经营成本共计约 8,772.08 万元。

3、税费

项目运营期内增值税、税金及附加总额 0 万元。

税费主要包括增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加、所得税。

增值税费=销项税-进项税，其中：

销项税：根据《营业税改征增值税试点实施办法》以及《关于深化增值税改革有关政策的公告》，本项目产生的收入的销项税按照13%的税率计算。

进项税：根据《营业税改征增值税试点实施办法》以及《关于深化增值税改革有关政策的公告》，本项目工程费用产生的进项税以9%的税率计算；建设单位管理费、前期工作咨询费、勘查设计费、招标代理费、工程监理费、环境影响评价费、工程保险费等产生的进项税以 6%的税率计算；其它费用按照 9%的税率计算。城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加分别为增值税的 7%、3%、2%。

所得税为应纳税所得额的 25%。

（二）财务费用

本项目财务费用包括债券利息及债券发行费用。

本项目拟通过发行地方政府专项债券合计 7,978.00 万元，计划

2025 年发行 7,978.00 万元，其中调整发行 578.00 万元，新增发行 7400 万元。

本项目调整发行的 578.00 万元，由于湖北省人民政府已于 2025 年 6 月 25 日发行 2025 年湖北省政府专项债券（三十五期），其中发行额度 300.00 万元用于 25 湖北债 59（债券编码：199289），发行利率为 1.93%，债券发行期限为 15 年，每半年支付一次利息；发行额度 278.00 万元用于 25 湖北债 60（债券编码：199290），发行利率为 2.03%，债券发行期限为 20 年，每半年支付一次利息，由于由于上述两个项目债券资金预计年内无法使用完毕，京山市人民政府报省人民政府批准，将 25 湖北债 59 的 300.00 万元债券资金及 25 湖北债 60 的 278.00 万元债券资金全部调整用于本项目。调整后，原项目无需偿还债券本息，自 2025 年 8 月 1 日起由京山市政府投资工程建设服务中心支付利息。在债券存续期内每半年付息一次。综合考虑项目建设进度及资金需求状况，计划在债券存续期到期后一次还本。

剩余本次新增发行 7400 万元债券，债券发行利率参考 2025 年湖北省政府专项债券（三十一期）票面利率 2.02%上升 25BP，即 2.27%测算。债券存续期内，合计债券利息为 2,800.53 万元，其中：建设期内债券利息 89.71 万元，运营期内债券利息为 2,710.82 万元；债券发行费用按照发行额度的 0.1%进行估算，约为 7.98 万元。在债券存续期内每半年付息一次。综合考虑项目建设进度及资金需求状况，计划在债券存续期第 11-20 年每年等额偿还本金的 10%。

（三）资金测算平衡情况

本项目总投资为 15,661.93 万元，按资金筹措及建设计划投入使用。本项目在债券存续期内累计资金流入 39,327.71 万元，累计资金流出 35,122.83 万元，债券存续期末仍有 4,204.88 万元的累计现金结余，预计期间将不存在资金缺口。

本项目债券存续期内项目可用于资金平衡的经营性收益=经营收入（含税）-经营成本（含税）-增值税及附加-所得税，经计算可用于资金平衡的经营性收益为 14,893.70 万元，累计支付债券本息 10,778.53 万元，项目本息覆盖倍数为 1.38，项目资金可以平衡，具有可实施性。

表 4-5 资金覆盖倍数计算表

项目总投资	用于资金平衡的项目收益	债券利率	计划发行额（万元）	预计融资成本（万元）	资金覆盖倍数
			2025 年		
15,661.93	14,893.70	2.27%	7,978	10,778.53	1.38

四、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定“京山市城南片区管网建设项目”的信用等级为 AAA。

五、法律意见

湖北伟宸律师事务所认为：

1、本期专项债券的发行人具备发行地方政府专项债券的主体资格。本期专项债券的发行主体、发行规模等未违反财预[2017]89号等相关法律法规及政策性文件的要求。

2、京山市政府投资工程建设服务中心为依法设立的事业单位法人，且有效存续，具备实施本期专项债券对应项目的主体资格。

3、本期专项债券所对应的京山市城南片区管网建设项目具有一定的公益性，不属于地方政府专项债券资金投向领域负面清单中的项目，本项目涉及的资产及相关收费收益权限未设置抵押与质押；现已取得可行性研究报告批复等，项目建设合法合规。

4、根据武汉凌空常思德会计师事务所（普通合伙）《财务评估报告》的评估结论显示：本项目各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。本项目预期收益对债券本息的覆盖倍数为1.38，能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡（具体内容以会计师事务所提供的报告为准）。

5、为本次申请政府专项债券的项目提供专业服务并出具专项意见的会计师事务所、律师事务所具备相应的从业资质。

6、本项目具有一定的风险，项目实施机构已制定对应的风险控制措施，不存在违反政府专项债相关法律法规及政策性文件的实质性法律障碍。

综上，债券发行实质条件符合《财预〔2016〕155号》《财库〔2020〕

36 号》《地方政府专项债券投向领域（2024 年版）》等法律、行政法规及政策文件的有关规定，未用于《地方政府专项债券投向领域禁止类项目清单（2024 年版）》《鄂政办函〔2023〕20 号》所列负面清单，本年度债券发行不存在实质性法律障碍。

六、主管部门责任

京山市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，京山市政府投资工程建设服务中心作为主管部门，主管部门的主要职责有：

项目发起阶段：主管部门应对项目进行评估筛选，按照专项债券发行和管理的要求并根据具体项目的收入、成本等因素，建立本地区专项债券项目库，将潜在的专项债券项目提报至财政部门，并聘请专家对项目进行审核。

项目准备阶段：在当地政府统一协调下，财政、发改、环境资源等单位相互配合，做好项目前期的准备申报工作，做好项目的规划、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好项目的申报安排。

项目审核入库后：主管部门应做好与相关部门的审核协调工作，做好专项债券年度项目库与政府债务管理系统的衔接。

项目发行阶段：主管部门应配合做好专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现项目收入，保障项目的还本付息。

后续管理阶段：主管部门应做好债券资金的管理、项目对应资产的管理等工作。专项债券资金收入应全额纳入国库，支出应实行国库集中支付、债券项目的专项收入和支出做好专账核算，明确反映资金的收支状况。各类专项债券项目对应形成的资产应纳入国有资产管理，建立相应的资产登记和统计报告制度，加强资产日常统计和动态监控。

专项债券在地方政府投融资中的地位不断提高、作用不断加大，从发行到项目建设涉及地方政府与市场的多重互动关系。从新预算法实行至今，专项债券相关文件相继出台，也意味着专项债券越来越成熟，越来越完善。

七、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

拖延项目工期的因素非常多，如项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大如果工期拖延工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：成立京山市城南片区管网建设项目工作领导小组，统一协调并及时解决项目建设过程中发生的问题，确保工程按期完工；在项目管理上，将坚持严格的项目招投标制度，聘请技术实力

和管理能力较强的施工单位，确保项目按期竣工达标。

（二）影响社会稳定的风险及控制措施

本项目对经济社会造成不利影响的风险主要包含以下三个方面，一是施工过程中，工地及建筑材料运输车会产生一定的噪声；二是施工过程中，会产生一定的扬尘对周边环境存在的影响；三是施工期间，固体废弃物违规排放及处置。

风险控制措施：项目建设过程中，建设单位与施工单位应加强协调合作，一是要求施工单位科学安排运输车辆和路线，尽量做到安全、快捷运送，不影响商家的正常营业和周边住户正常的出行；二是施工最大限度与上班时间一致，晚间尽量停工，不影响居民的休息；三是施工过程中产生的垃圾、废水、废气等有可能污染周围环境的，应采取相应措施及时处理，不可随意倾倒、排放。本项目建设期间，安排专人负责环境管理工作，并接受环境保护部门的监督和指导。

（三）影响项目收益的风险及控制措施

1.利率波动

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划安排，提高资金使用效率，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

2.成本上升风险

成本波动风险产生的因素有几方面，其中重要的是施工阶段项目区域主要建筑材料的实际价格与现阶段估算价格发生较大偏离；项目建成后，需要进行合理的日常维护管理，以保证正常的运营，意外因素可能会对设施的使用产生影响，从而增加维护成本，导致成本上升的风险。

风险控制措施：为控制成本上升风险，项目实施方将继续完善项目资金预算和管理制度，对该项目投资、运营成本进行精准预测和严格控制。

（四）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1.投资测算不准确风险

影响项目融资平衡最大的风险在于对项目进度、筹资方案、项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。单位成本预测偏大或偏小直接导致投资总额设计偏大或偏小；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目可行性研究报告经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。

2.资金管理不规范风险

项目建设周期长，发行期限为长期债券，本项目调整发行的578.00万元，在债券存续期内每半年付息一次，综合考虑项目建设进度及资金需求状况，计划在债券存续期到期后一次还本。本次新增发行7400万元债券，在债券存续期内每半年付息一次。综合考虑项目建设进度及资金需求状况，计划在债券存续期第11-20年每年等额偿还本金的10%。如果债券资金挪作他用，运营收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

综上，本项目存在一定的风险，但风险在可控范围。

八、事前绩效评估

（一）项目实施必要性、公益性、收益性分析

（1）必要性

1）是城镇建设快速发展的客观需要

我国经济快速增长，各项建设取得巨大成就，但也付出了巨大的资源和环境代价，经济发展与资源环境的矛盾日趋尖锐，群众对环境

污染问题反应强烈。这种状况与经济结构不合理、增长方式粗放直接相关。不加快调整经济结构、转变增长方式，资源支撑不住，环境容纳不下，社会承受不起，经济发展难以为继。只有坚持节约发展、清洁发展、安全发展，才能实现经济又好又快发展。

2）是保护城市水环境的需要

区域内的污水最终排放出路是京山河，如若不加保护，任由污水排入，当污染物超过水体自净能力时，水体将进一步恶化，会逐渐降低水体的水质等级，形成低劣的水环境，造成地表水、地下水、土壤等一系列环境污染，甚至危及人体健康。因此本次工程能提升污水处理厂收集、处理率，是加强环境保护，防止污染的重要措施。

3）是提升城市品质的需要

水资源可持续利用是我国社会经济发展的战略问题。解决城市水污染防治关系到人民群众的生活及社会的稳定，关系到城市的形象及经济的可持续发展。

实施管网工程，对改善市域水质有重要意义，同时该项目也是完善基础设施，增强城市服务功能，提升城市品位，改善投资环境的需要。实施项目对加快城市建设步伐具有十分重要的现实意义，是提高城市环境质量、达到城市环境综合治理目标、创造良好的经济环境所必须的。

（2）公益性

本项目主要为污水管网建设工程。该项工程的实施将为改善京山

市环境质量，对水环境污染治理、提高污水收集率、提高人民生活水平起到积极作用。同时对提升京山市的居住环境，吸引投资项目，促进经济的发展，其社会及环境效益是明显的。

（3）收益性

本项目建设对京山市水环境保护有重要意义，建成投产后将本着保本微利的原则向用户收取适当的污水处理费，维持管网正常运转，产生一定的经济效益。项目建成后，通过改善城市环境，将创造良好的投资环境，可以大大促进经济的发展，产生巨大的间接经济效益。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

（1）符合政策要求

本项目符合《京山市城市总体规划》、《京山市城市空间发展战略规划》等规划要求。

（2）建设条件具备

本项目建设地临近居民区和市政管网系统出水口，其优越的地理位置，良好的基础设施为项目顺利实施和良好运行提供了保障。同时，项目建设所在地地质条件优越，工程难度不大，具备建设条件。

（3）建设方案合理

项目单位已委托有专业资质的机构承担项目规划设计。建设方案根据项目地自然地理条件，在满足使用功能的前提下因地制宜、灵活设计及建设。

（4）项目前期审批手续较为齐全

项目单位已办理可研批复、初步设计批复、建筑工程规划许可证等手续。

（三）项目资金来源和到位可行性

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入主要来源为污水处理费，收入有依据且合理。

本项目成本主要来源为药剂费、污泥处置费、燃料及动力费、人员费用、维护及修理费，具体明细根据可行性研究报告和京山市类似项目确定，成本合理。

本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠，收益预测合理。

（五）债券资金需求合理性

专项债券资金全部用于本项目相关设施建设，符合文件要求，且本项目专项债券资金占项目总投资的50.94%，符合投资要求，债券资金需求合理。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

（1）项目偿债计划可行性。规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力，偿债计划可行。

（2）项目偿债风险点。本项目调整发行的578.00万元，其中发行额度300.00万元用于25湖北债59（债券编码：199289），发行利率为1.93%，债券发行期限为15年，每半年支付一次利息；发行额度278.00万元用于25湖北债60（债券编码：199290），发行利率为2.03%，债券发行期限为20年，每半年支付一次利息。在债券存续期内每半年付息一次。综合考虑项目建设进度及资金需求状况，计划在债券存续期到期后一次还本。本次新增发行7400万元债券，在债券存续期内每半年付息一次。综合考虑项目建设进度及资金需求状况，计划在债券存续期第11-20年每年等额偿还本金的10%。如果债券资金挪作他用，销售收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加了还款风险。

（七）绩效目标合理性

目前，专业团队已根据基础设施问题，基于经济可行、技术稳定、

管理简便的原则，对建设内容及规模的可行性进行论证，确保满足人民的现实需求，绩效目标合理。

（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项

京山市政府投资工程建设服务中心已针对本项目组织实施事前绩效评估，项目实施的必要性、公益性、收益性；项目建设投资合规性与项目成熟度；项目资金来源和到位可行性；项目收入、成本、收益预测合理性；债券资金需求合理性；项目偿债计划可行性和偿债风险点；绩效目标合理性等 7 个方面已经通过论证，项目最终评估结果为“通过”，符合专项债发行要求。

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

2025年湖北省（当阳市）坝陵化工园区综合管廊集配套基础设施建设项目（一期）

专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）湖北省概况

湖北地处长江中游，位居华中腹地，洞庭湖以北，东邻安徽，南界江西、湖南、西连重庆，西北与陕西接壤，北与河南毗邻。全省国土总面积18.59万平方公里，占全国总面积的1.94%。全省有12个省辖市，1个自治州，38个市辖区，24个县级市，38个县，2个自治县，1个林区。

2020年，省级一般公共预算收入总计7,475.30亿元，增长26.5%，为预算的103.1%。省级一般公共预算支出总计7,475.30亿元，增长26.5%，为预算的103.1%。省级政府性基金总收入2,412.50亿元，政府性基金总支出2,412.50亿元；省级国有资本经营预算总收入4.00亿元，省级国有资本经营预算总支出4.00亿元；省级社会保险基金总收入966.20亿元，省级社会保险基金总支出1,038.00亿元。财政收支基本平衡。

2021年，省级一般公共预算收入、支出总计均为5,690.8亿元，比上年完成数下降23.9%。其中：省本级一般公共预算收入112.6亿元，下降13.4%；省本级一般公共预算支出1,203.5亿元，增长58.5%；省级政府性基金收入、支出总计均为1,736.9亿元，下降28%；省级国有资本经营预算收入、支出总计均为3.5亿元，下降13.5%；省级社会保险基金收入总

计 2,255 亿元，增长 133.4%。省级社会保险基金支出总计 2,242 亿元，增长 116%。

2022 年，湖北省生产总值 53,734.92 亿元，按不变价格计算，比上年增长 4.3%。分产业看，第一产业增加值 4,986.72 亿元，增长 3.8%；第二产业增加值 21,240.61 亿元，增长 6.6%；第三产业增加值 27,507.59 亿元，增长 2.7%。全年全省完成地方一般公共预算收入 3,280.73 亿元，剔除增值税留抵退税因素，可比增长 8.5%；其中税收收入 2,411.25 亿元，可比增长 5.4%。地方一般公共预算支出 8,626.03 亿元，增长 8.7%。

2023 年全省地区生产总值 55,803.63 亿元，按不变价格计算，比上年增长 6.0%。分产业看，第一产业增加值 5,073.38 亿元，增长 4.1%；第二产业增加值 20,215.50 亿元，增长 4.9%；第三产业增加值 30,514.74 亿元，增长 7.0%。全省地区生产总值累计增速一季度为 5.1%，上半年为 5.6%，前三季度为 6.0%，全年为 6.0%。

2024 年全省地区生产总值增长 5.8%、增速居全国第 3，总量达到 60,013 亿元。

（二）宜昌市概况

1.宜昌市基本情况

宜昌市位于湖北省西南部，地处长江上游和中游的分界点。宜昌在长江经济带中地理位置居中，东接武汉，西连重庆，是东部发达的经济科技与西部丰富资源的结合部，也是国家实施西部大开发战略由中线进入西部的起点，处于南北经济文化交往、东西资源要素对流的交汇处和过渡地带，历来是重要的商品物资集散地。随着我国对外开放由沿海向内地梯次推进，长江开放开发、西部大开发战略的实施和三峡工程的兴建，宜昌处于承东启西的战略部位，是重庆和武汉之间重要的区域性中心城市。近几年，宜昌在湖北省经济发展中“省域副中心”的地位日益明显。

2.宜昌市社会经济发展情况

表 1-1 宜昌市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	5,502.69	5,756.35	6,191.00
2.城镇居民人均可支配收入（元）	43,943	46,448	/
3.农村居民人均可支配收入（元）	22,571	24,479	/
4.地方财政总收入	443.1	511.48	461.95
4.1 地方公共预算收入	218.2	268.98	294.07
其中：税收收入	167.1	203.83	220.88
非税收入	51.1	65.15	73.19
4.2 政府性基金收入	215.5	242.5	167.88
其中：国有土地使用权出让收益	0	0	87.55
5.地方财政总支出	886.6	938.59	896.76
5.1 一般公共预算支出	563.6	680.14	721.23
5.2 政府性基金支出	319.2	258.45	175.53
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	166	143.87	/

（三）当阳市概况

1.当阳市基本情况

当阳市，是湖北省直辖、宜昌市代管县级市，位于湖北省中部，东起陈场孙家湾，西抵枣林曹家岗，东西最大横距 51 公里。东部与荆门市交界，自正北漳河入市境处起，向东北，经鹰子崖，杨家湾，沿漳河库区主航道南下，再经观音大坝、马家店、店子岗、孙家湾，至市东南边境汉宜公路，与荆门市山水相连；南部邻江陵县、枝江县境，由东南汉宜公路起，向西，经高家竹园，穿越菱角湖，至肖家湾，再沿边界向北，经王家湾、吴家干河，抵杨家滩，与江陵县为邻；由杨家滩向西北，经沈家坡、郑家湾、石子岭水库，至正西北白虎包，与枝江市毗邻；西部接宜昌市界，由白虎包北上，经阮家冲、破山口、界碑垭，至曹家岗，与宜昌市接壤；北部与远安县接壤，由曹家岗向东北，经南包、肖家畈、汪家垴、剥刀岭、荆当寨，抵正北漳河入境处西岸，与远安县为邻。

1988 年 10 月撤县建市。现辖 7 个镇、3 个街道办事处、155 个村、18 个社区，国土面积 2,159.00 平方公里，人口 48.60 万人。当阳市被省委、省政府确定为全省高质量发展重点县市，居“2019 中国县级市全面小康指数百强”第 81 位；居“2019 中国中部地区县域经济百强”第 48 位。

面对复杂多变的外部环境和新冠疫情的严重冲击，当阳上下坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚持高质量发展方向不动摇，科学统筹疫情防控和经济社会发展，扎实做好“六稳”工作，全面落实“六保”任务，全市经济运行稳步复苏，“十三五”规划圆满收官，脱贫攻坚战取得全面胜利，全面建成小康社会取得决定性成就。

“十四五”时期，当阳将牢牢把握“坚持党的全面领导、坚持以人民

为中心、坚持新发展理念、坚持改革开放、坚持系统观念”五条基本原则，坚持高质量发展这一主题，实现“上榜全国百强县市、成功创建全国文明城市”两大目标，推动工业发展引领区、乡村振兴示范区、城市品质提升区“三区同建”，实施工业强市、乡村振兴、三产兴城、绿色发展四大战略，建设“产业美、城乡美、生活美、生态美、人文美”的“五美”当阳，强化绿色建材、现代化工、绿色食品、先进装备制造、新材料新能源、文旅康养等六大重点产业支撑。

2.当阳市社会经济发展情况

表 1-2 当阳市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	628.57	637.34	664.68
2.城镇居民人均可支配收入（元）	43,689.00	46,441.00	/
3.农村居民人均可支配收入（元）	28,931.00	31,390.00	/
4.地方财政总收入	27.52	32.4	38.10
4.1 地方公共预算收入	14.58	17.03	20.00
其中：税收收入	10.73	12.05	/
非税收入	3.85	4.98	/
4.2 政府性基金收入	35.33	16.3	29.72
其中：国有土地使用权出让收益	14.37	14.61	8.38
5.地方财政总支出	78.45	79.66	71.20
5.1 一般公共预算支出	43.85	52.49	62.01
5.2 政府性基金支出	34.6	27.17	21.89
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	/	/	/

表 1-3 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
宜昌市	810.79	748.51
其中：当阳市	60.99	54.63

表 1-4 本地区专项债务期限结构表

单位：万元

期限	2024 年
1 年期	0
2 年期	3,136
3 年期	974
5 年期	22,900
7 年期	28,356
10 年期	127,248
15 年期	43,171
20 年期	141,510
30 年期	179,000

二、债券情况

根据本项目备案证和可研，本项目总投资 45,764.01 万元，在此基础上调整利息、增加债券费用。本项目调整后投资是 45,965.42 万元，项目资本金为 10,965.42 万元，资本金来源为项目单位自筹资金，其余资金 35,000.00 万元拟通过发行专项债券解决，拟于 2025 年发行 25,100.00 万元（本次计划发行 8000 万元），债券期限为 20 年期。

本项目于 2024 年 6 月 24 日发行一支 20 年期专项债券，发行本金 1,000.00 万元，债券利率为 2.5%，付息方式为半年一次，还本付息方式为分期还本，第 11 年～第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。

本项目于 2024 年 8 月 9 日发行一支 20 年期专项债券，发行本金

3,000.00 万元，债券利率为 2.34%，付息方式为半年一次，还本付息方式为分期还本，第 11 年～第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。

本项目于 2025 年 1 月 13 日发行一支 20 年期专项债券，发行本金 5,900.00 万元，债券利率为 1.99%，付息方式为半年一次，还本付息方式为分期还本，第 11 年～第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。

2025 年已发行 5,900 万元，拟申请续发 25,100.00 万元，其中本次发行 8,000 万元，发行期限 20 年，债券发行利率参照中国地方政府债券信息公开平台发布的 2025 年湖北省政府专项债券（第三期）发行结果公告中 20 年期专项债券利率 1.99%上浮 30bp，即 2.29%考虑。在债券存续期内，每半年付息一次，第 11-第 30 年，每年等额偿还发行金额的 5%。

债券资金专项用于坝陵化工园区综合管廊集配套基础设施建设项目（一期）。

三、项目基本情况

（一）项目概况

建设地点：当阳市坝陵化工园区。

建设规模及内容：本项目主要建设坝陵化工园区综合管廊及配套基础设施。主要包括：

一期道路的公共管廊工程。建设兴业大道（北绕城线一平安大道段）公共管廊（2690米）及下穿北绕城线地下箱涵201.4米；平安大道2539米公共管廊；兴业北路1424米公共管廊；徽阳东路872米公共管廊；兴旺路711米公共管廊；规划五路283米公共管廊（从兴园路一平安大道）；平安大道西段480米公共管廊，东段1935米公共管廊；支二路1180米公共管廊；绿能纤材西侧道路（绿能纤材至发展一路醇基燃料油项目）580米公共管廊。一

期道路公共管廊共建12.88千米。

（二）分年度投资计划

本项目总投资45,965.42万元，建设资金来源为项目单位自筹资金10,965.42万元、专项债券资金35,000.00万元、项目单位市场化融资0.00万元、其他资金0.00万元。目前已到位资金11,280.00万元，其中项目单位自筹资金1,380.00万元、专项债券资金9,900.00万元、项目单位市场化融资0.00万元、其他资金0.00万元。

表3-1 资金筹措及使用计划表

单位：万元

序号	资金来源	2024年	2025年	2026年	合计
1	资本金	5,169.30	1,219.72	4,576.40	10,965.42
1.1	财政安排资金				
1.2	项目单位自筹资金	5,169.30	1,219.72	4,576.40	10,965.42
1.3	专项债券资金				
1.4	其他资金				
2	融资资金	4,000.00	31,000.00	-	35,000.00
2.1	专项债券资金	4,000.00	31,000.00		35,000.00
2.2	项目单位市场化融资				
2.2	其他资金				
3	其他资金				
	合计	9,169.30	32,219.72	4,576.40	45,965.42

（三）项目资金来源

本项目总投资 45,965.42万元，建设资金来源为项目单位自筹资金10,965.42万元，占比23.86%；专项债券资金35,000.00万元，占比76.14%（本次计划发行8,000万元）。

（1）专项债券融资情况

本项目总投资为 45,965.42万元，其中项目资本金投入为10,965.42万元，资本金来源为项目单位自筹资金。

本项目拟申请35,000.00万元专项债券资金，融资情况如下：

表3-2专项债券融资情况表

单位：万元

年度	当年计划发行总金额	本次计划发行	当年已发行总金额	发行期限（年）	发行利率（%）	付息频次	还本方式
2025	31,000.00	8,000.00	5,900.00	20	2.29%（计划发行）	每半年付息一次	第11年-第20年，每年等额偿还发行

项目目前未进行、也暂无计划进行市场化融资，若后续进行市场化融资，将按照《地方政府性债务信息公开办法》的相关规定及时披露。

目前，上述专项债券项目已经通过湖北申简通律师事务所合规性审核。

四、资金平衡

（一）预期收入

根据《国家发展改革委住房城乡建设部关于城市地下综合管廊实行有偿使用制度的指导意见》（发改价格〔2015〕2754号）指出，“城市地下综合管廊各入廊管线单位应向管廊建设运营单位支付管廊有偿使用费用。城市地下综合管廊有偿使用费标准原则上应由管廊建设运营单位与入廊管线单位协商确定。对暂不具备供需双方协商定价条件的城市地下综合管廊，有偿使用费标准可实行政府定价或政府指导价。城市地下综合管廊运营不能通过收费弥补成本的，由地方人民政府按照国办发〔2015〕61号文件规定，视情给予必要的财政补贴。”可见，综合管廊运营收入是有政策支持的。

此外，市人民政府办公室关于印发《宜昌市城市地下综合管廊管理办法》的通知中指出：管廊实行有偿使用。入廊管线单位应向管廊运营单位

交纳入廊费和日常维护费，具体收费标准原则上由管廊运营单位和入廊管线单位按照市场化原则协商确定。入廊费主要根据管廊本体及附属设施建设成本，以及入廊管线单独敷设和更新改造成本确定；日常维护费主要根据管廊本体及附属设施维修、更新等维护成本，以及管线占用管廊空间比例、对附属设施使用强度等因素合理确定。当供需双方不能协商一致时，由市发改部门会同市住建部门制定指导意见，引导规范双方协商确定收费标准，形成合理收费机制。公益性文化企业有线电视网入廊，经管廊主管部门审批同意后，收费标准可适当给予优惠。

参照发改价格〔2015〕2754 号、武城建〔2018〕32 号，城市地下综合管廊有偿使用费包括入廊费和日常维护费。入廊费为管线入廊所缴纳的费用，主要用于弥补管廊建设成本，由入廊管线单位向管廊建设运营单位一次性支付或分期支付。日常维护费主要用于弥补管廊日常维护、管理支出，由入廊管线单位按确定的计费周期向管廊运营单位逐期支付。本工程经营收入包括入廊费收入和日常维护费收入。

本项目收益预测期间为 2026 年 4 月至 2045 年 6 月。债券存续期内项目总收入为 79,903.56 万元，其中入廊费收入 73,259.53 万元，管廊维护费收入 6,644.03 万元。具体测算如下：

1、入廊费收入

（1）入廊费收费定价方法

根据《国家发展改革委住房城乡建设部关于城市地下综合管廊实行有偿使用制度的指导意见》（发改价格〔2015〕2754 号文），入廊费实行有偿使用，入廊费主要用于弥补管廊建设成本。

入廊费具体收费标准可参考以下因素：

城市地下综合管廊本体及附属设施的合理建设投资；

城市地下综合管廊本体及附属设施建设投资合理回报，原则上参考金融机构长期贷款利率确定（政府财政资金投入形成的资产不计算投资回报）；

各入廊管线占用管廊空间的比例；

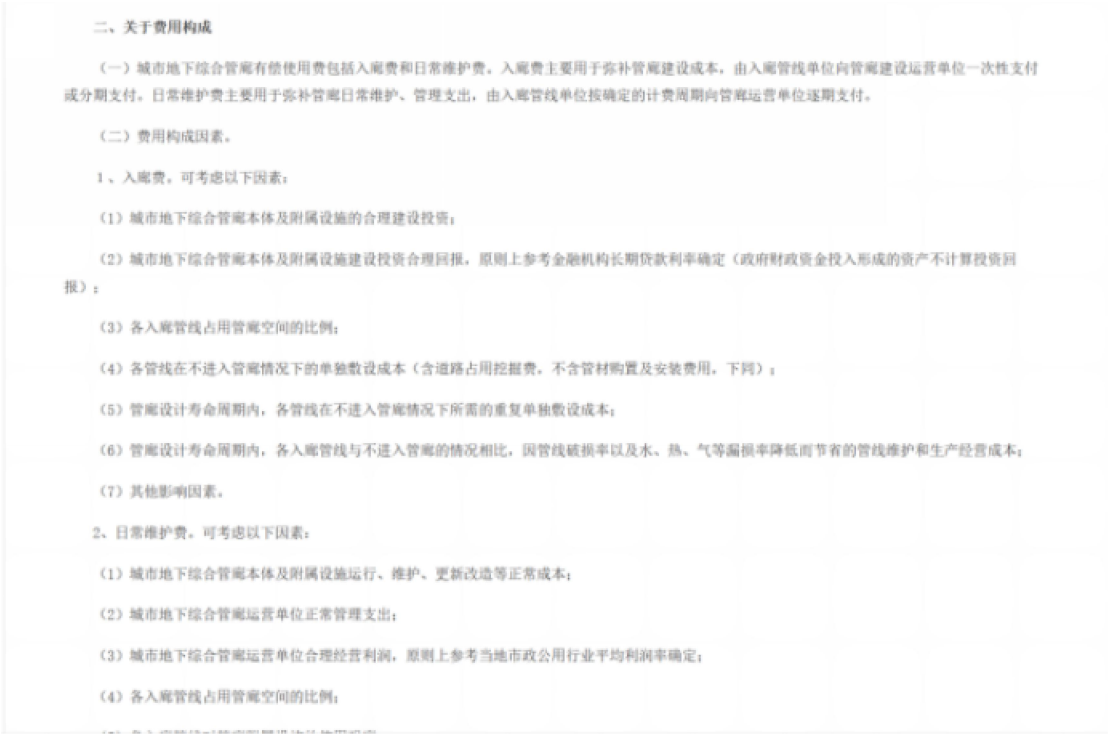
各管线在不进入管廊情况下的单独敷设成本；

以及其他影响因素等。

鉴于现阶段处于地下综合管廊市场培育期，本项目根据《国家发展改革委住房和城乡建设部关于城市地下综合管廊实行有偿使用制度的指导意见》（发改价格〔2015〕2754 号）文件的规定入廊费收费标准参考因素、《国家发展改革委住房和城乡建设部关于城市地下综合管廊实行有偿使用制度的指导意见》（发改价格〔2015〕2754 号）文件的建立管廊建设运维成本合理分担机制，结合本项目实际情况，建议本项目入廊费根据建设成本按照各管线占用综合管廊空间的比例分摊综合管廊建设成本，反映综合管廊的实际经济价值，即采用“空间占比法”进行测算，待市场培育成熟再按照该文件规定进行综合因素制定取费标准。

（2）入廊费收取方式

根据《国家发展改革委住房和城乡建设部关于城市地下综合管廊实行有偿使用制度的指导意见》（发改价格〔2015〕2754 号）：入廊费主要用于弥补管廊建设成本，由入廊管线单位向管廊建设运营单位一次性支付或分期支付。



二、关于费用构成

（一）城市地下综合管廊有偿使用费包括入廊费和日常维护费。入廊费主要用于弥补管廊建设成本，由入廊管线单位向管廊建设运营单位一次性支付或分期支付。日常维护费主要用于弥补管廊日常维护、管理支出，由入廊管线单位按确定的计费周期向管廊运营单位逐期支付。

（二）费用构成因素。

1、入廊费，可考虑以下因素：

（1）城市地下综合管廊本体及附属设施的合理建设投资；

（2）城市地下综合管廊本体及附属设施建设投资合理回报，原则上参考金融机构长期贷款利率确定（政府财政资金投入形成的资产不计算投资回报）；

（3）各入廊管线占用管廊空间的比例；

（4）各管线在不进入管廊情况下的单独敷设成本（含道路占用挖掘费，不含管材购置及安装费用，下同）；

（5）管廊设计寿命周期内，各管线在不进入管廊情况下所需的重复单独敷设成本；

（6）管廊设计寿命周期内，各入廊管线与不进入管廊的情况相比，因管线破损率以及水、热、气等漏损率降低而节省的管线维护和生产经营成本；

（7）其他影响因素。

2、日常维护费，可考虑以下因素：

（1）城市地下综合管廊本体及附属设施运行、维护、更新改造等正常成本；

（2）城市地下综合管廊运营单位正常管理支出；

（3）城市地下综合管廊运营单位合理经营利润，原则上参考当地市政公用行业平均利润率确定；

（4）各入廊管线占用管廊空间的比例；

根据国家发展改革委、住房和城乡建设部联合发布《关于做好城市地下综合管廊收费有关工作的通知》（发改价格〔2023〕1731号，以下简称《通知》），对于起步阶段入廊管线单位需缴纳的入廊费，提出了“可按照管廊建设总成本的20%-50%把握”。本工程入廊费在计算期内进行分批收取，收取方式为：按照管廊建设总成本的25%计取。

国家发展和改革委员会
住房和城乡建设部 文件

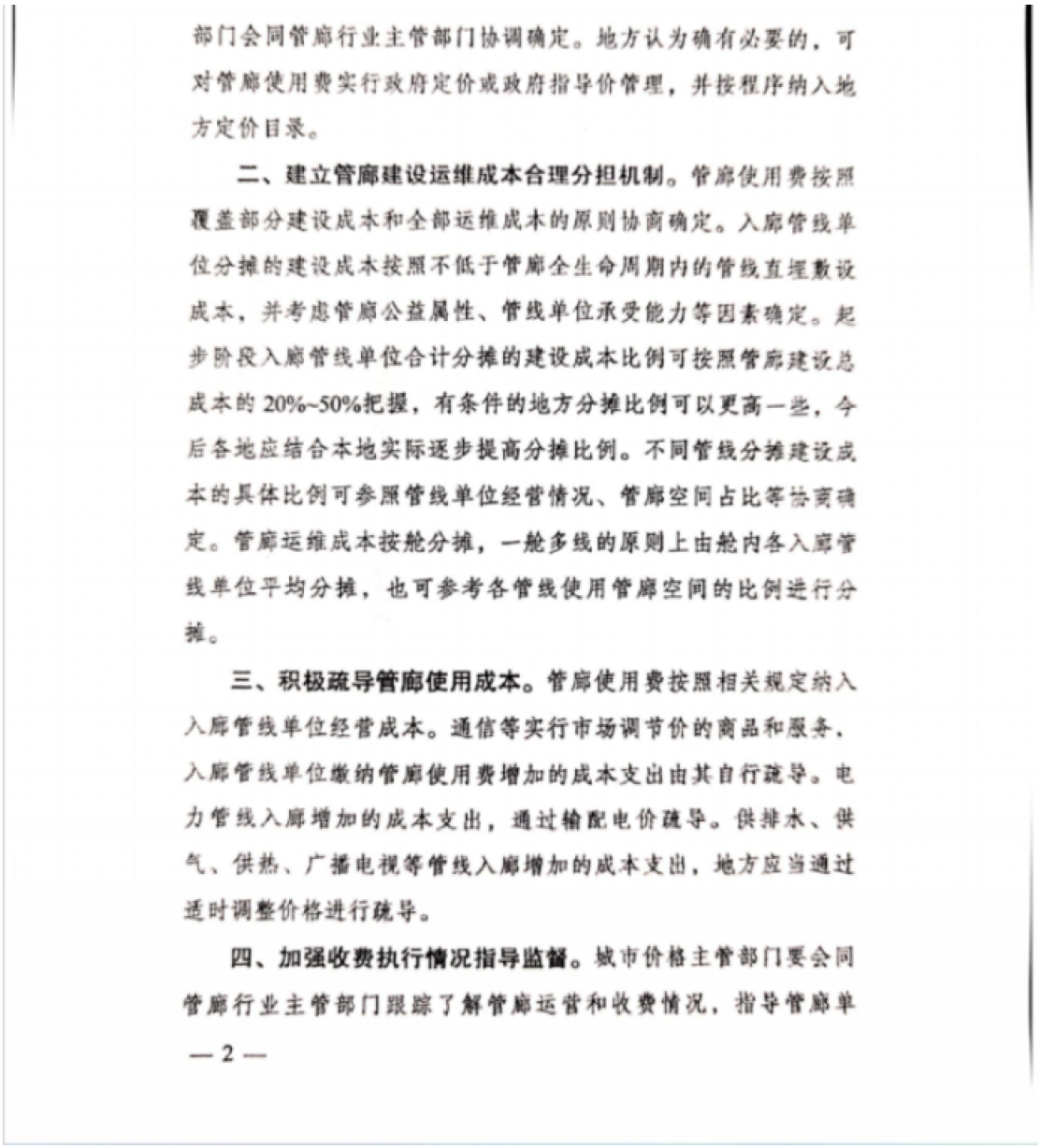
发改价格〔2023〕1731号

国家发展改革委 住房城乡建设部关于做好城市地下综合管廊收费有关工作的通知

各省、自治区、直辖市发展改革委、住房城乡建设厅（住建委、城管委）：

为贯彻落实党中央、国务院决策部署，推进城市地下综合管廊建设，提升管廊利用效率，提高城市综合承载能力和发展质量，现就做好城市地下综合管廊收费工作通知如下。

一、完善管廊收费方式。城市地下综合管廊实行有偿使用，管廊使用费（含入廊费、日常维护费）由管廊单位与入廊管线单位协商确定。经协商确实无法达成一致意见的，由城市价格主管



部门会同管廊行业主管部门协调确定。地方认为确有必要的，可对管廊使用费实行政府定价或政府指导价管理，并按程序纳入地方定价目录。

二、建立管廊建设运维成本合理分担机制。管廊使用费按照覆盖部分建设成本和全部运维成本的原则协商确定。入廊管线单位分摊的建设成本按照不低于管廊全生命周期内的管线直埋敷设成本，并考虑管廊公益属性、管线单位承受能力等因素确定。起步阶段入廊管线单位合计分摊的建设成本比例可按照管廊建设总成本的20%~50%把握，有条件的地方分摊比例可以更高一些，今后各地应结合本地实际逐步提高分摊比例。不同管线分摊建设成本的具体比例可参照管线单位经营情况、管廊空间占比等协商确定。管廊运维成本按舱分摊，一舱多线的原则上由舱内各入廊管线单位平均分摊，也可参考各管线使用管廊空间的比例进行分摊。

三、积极疏导管廊使用成本。管廊使用费按照相关规定纳入入廊管线单位经营成本。通信等实行市场调节价的商品和服务，入廊管线单位缴纳管廊使用费增加的成本支出由其自行疏导。电力管线入廊增加的成本支出，通过输配电价疏导。供排水、供气、供热、广播电视等管线入廊增加的成本支出，地方应当通过适时调整价格进行疏导。

四、加强收费执行情况指导监督。城市价格主管部门要会同管廊行业主管部门跟踪了解管廊运营和收费情况，指导管廊单

— 2 —

（3）入廊费计算

本工程综合考虑项目所在地条件，入廊费按照入廊建设工程费用分摊进行测算。

项目入廊费计算

序号	管线种类	空间占比	管廊建设总投资（万元）	运营期首年分摊（万元）
1	电力管线	7.97%	15,222.78	227.43
2	高压电力管线	7.97%		227.43

序号	管线种类	空间占比	管廊建设总投资（万元）	运营期首年分摊（万元）
3	通信管线	4.38%		125.09
4	给水管线	23.90%		682.30
5	中水管线	23.90%		682.30
6	污水管线	23.90%		682.30
7	燃气管线	7.97%		227.43
8	合计	100%		2,854.28

2、管廊维护费收入

年日常维护费收入包括经营成本（即燃料及动力费、人员工资及福利费、日常检修维护费、管理费用）及利润等组成。

（1）经营成本

根据上述总成本费用的估算,可知项目正常年经营成本为323.69万元。

（2）利润

根据《国家发展改革委、住房和城乡建设部关于城市地下综合管廊实行有偿使用制度的指导意见》（发改价格〔2015〕2754号），日常维护费可根据地下综合管廊本体及附属设施运行、维护、更新改造等正常成本、地下综合管廊运营单位正常管理支出以及综合管廊运营单位合理经营利润的考虑，运营单位合理经营利润原则上参考当地市政公用行业平均利润率确定，根据经验市政公用行业平均利润率为7%—8%，因此本工程日常维护费成本的利润率按照8%设定。

（3）管廊维护费收入

根据计算，计算期项目日常维护费收入为6,644.03万元，年均经营维护收入为332.20万元。平均每公里年日常运营维护收入为25.79万元/公里·年。

3、项目经营收入

根据计算，计算期项目经营收入为 79,903.56 万元。

（二）运营成本

坝陵化工园区综合管廊集配套基础设施建设项目（一期）项目债券存续期内运营成本共计 6,295.32 万元，其中外购燃料及动力费用为 35.79 万元，工资及福利费为 728.40 万元，日常检修维护费为 4,958.80 万元，管理费用为 572.33 万元，具体测算如下：

1.外购燃料及动力费用

本次建设工程是市政基础设施建设工程，综合管廊及道路运营期、养护期外购原材料及动力费用主要为照明用电及道路浇洒用水消耗。

通过计算，本工程年耗电量为 1.89 万 kW·h。

用电量估算表

功能	面积（㎡）	用电指标（W/㎡）	电力负荷（kW）	需要系数	日使用小时数（h）	年工作天数（d）	年用电量（万 kWh/a）
综合管廊及道路	6479.00	4	25.92	0.2	10	365	1.89
合计							1.89

本工程路面总面积为 173,850.00 ㎡，浇洒道路用水定额为 0.5L/㎡•次，道路按照每年浇洒 30 次计算，则浇洒道路年用水量为=（路面总面积×0.5）×30/1000/10000=0.26 万 m^3。

本项目运营期消耗电力 1.89 万 kwh/年、水 0.26 万吨/年。电力单价根据湖北省电网销售电价表，工业用电 1-10kv 为 0.6707 元/kwh。用水单价根据当阳市城区供水供电供气行业实行政府定价项目及收费标准目录清单，非居民用水单价为 2.25 元/吨。则项目运营期 20 年内，电力成本合计 24.44 万元，水消耗成本合计 11.35 万元，燃料及动力费用合计为 35.79 万元。

湖北省电网销售电价表(2021年1月1日起执行)

用电分类			电度电价(元/千瓦时)					容(需)量电价	
			不满 1千伏	1-10 千伏	35千伏 (20 千伏)	110 千伏	220千伏及以上	最大需量(元/千瓦·月)	变压器容量(元/千伏安·月)
一、居民生活用电	城乡“一户一表”居民用电	年用电2160千瓦时以内	0.5580						
		年用电2161至4800千瓦时	0.6080						
		年用电4800千瓦时以上	0.8580						
	居民合表用电		0.5800	0.5700	0.5700				
二、工商业及其他用电	单一制		0.6907	0.6707	0.6507				
	两部制			0.6067	0.5869	0.5688	0.5498	38	25
三、农业生产用电			0.5587	0.5387	0.5187				

2.工资及福利费

本项目根据规模大小及经营边界，拟派运行人员 6 人，包括管理人员、专业工程师、巡线、维修人员、资料员（文员）、管廊保洁员。

湖北各地管廊运维岗位平均工资为 4000 元/月-8000 元/月，《宜昌统计年鉴 2022 年》，2021 年当阳市城镇在岗职工年平均工资为 58,112.00 元。考虑岗位工资水平及当阳平均工资水平，本项目暂定人员年平均工资为 5.8 万元，以每三年增长 3%计算。项目运营期内，人员工资及福利费合计为 728.40 万元。

鄂州招聘：运维值班员，月薪6000元

运维值班员 4000-6000元 湖北-鄂州 -鄂城区 |不限经验 |高中学历 |可接受应届生 五险 职位描述招聘人数：10 人 到岗时间：不限 年龄要求：20-45周岁 性别要求：不限性别 婚况要求…

鄂州人才网 2个月前

湖北昌耀管廊2023年最新招聘信息

3.年龄45岁以下、身体健康。薪资待遇：到手工资：5000—7000元/月。转正购买五险，节日费+节日礼品+年终奖。recruitment 联系方式 以上人员一经录用，公司签定劳动合同，享有…

湖北昌耀管廊 2023-1-31

【招聘公告】武九管廊建设运营有限公司诚邀您的加入

负责综合管廊地下空间业务运维管理工作。二、安全运行部部员 1人 5k-8k 岗位要求：1.40周岁以下，专科及以上学历，机电、电气、自动化、智能化、土木工程、安全工程等相关专…

中铁开投武汉轨… 2021-5-29

2—5 主要年份分县(市、区)城镇单位在岗职工年平均工资

(2016—2021 年)　　单位:元

地区名	2016	2017	2018	2019	2020	2021
宜昌市	**47193**	**50498**	**54870**	**60135**	**66209**	**72962**
宜都市	47326	49848	53985	58836	61172	68985
枝江市	47712	49145	51837	54372	54765	58481
当阳市	47320	48820	51467	53971	54332	58112
远安县	45917	48636	51908	54870	57719	63368
兴山县	45326	48520	52615	57666	63663	69202
秭归县	39615	45126	49032	53759	54069	58501
长阳自治县	44323	48367	53000	57676	61568	67962
五峰自治县	41605	46196	49834	53635	53722	56877
市区		53043	57702	63241	70880	83729
#夷陵区	47545	51725	55729	59737	61449	65505

3.日常检修维护费

本项目维修费指主体结构及设备保养维修费。由于当地未出台综合管廊养护维修预算的相关定额，本项目根据项目规模情况，通过参考其他城市市政工程养护维修预算定额的定额消耗量和当地的综合工日、材料、机械台班单价，测算出本项目的年度维修费用（包含主体结构维修、设备维

修等）。

本项目参照湖北省内其他城市综合管廊每公里修理费用进行计取。基于谨慎性原则，本项目维修费为20万元/公里/年。

同类项目修理费一览表

管廊名称	舱位	公里数（km）	修理费（万元）	平均（万元/年）
鄂州环湖路道路及综合管廊		/	/	20
鄂州香港道路及综合管廊		/	/	20

本项目维修费=20万元/公里/年*年运营时间*综合管廊长度，经计算，本项目运营期内，日常检修维护费合计为4,958.80万元。

4.管理及其他费用

根据《市政工程公用设施建设项目经济评价方法与参数》关于市政工程各专业其他费用综合费率一般为8%-12%。其他费用在水电费、人员费用及维修费之和的10%计入。经测算，项目运营期内，管理及其他费用合计572.33万元。

5.经营成本合计

综上分析，项目运营期20年内，经营成本合计6,295.32万元。

（三）资金平衡情况

本项目总投资45,965.42万元，建设资金来源为项目单位自筹资金10,965.42万元、专项债券资金35,000.00万元。本项目预期收益主要来源于综合管廊入廊费、管廊维护费收入，债券存续期（2024-2045年）内，预计项目产生收入为79,903.56万元，在项目运营期内，专项债券本金偿还共计35,000.00万元，专项债券利息偿还共计11,764.80万元。项目还本付息后，并考虑各项运营成本及税金的影响，期末累计净现金流结存为

19,064.79 万元。

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，以 35,000.00 万元债券发行计划为基础，本项目预计债券本息资金覆盖倍数可达到 1.40。如项目假设条件发生变化，本项目可由政府按规定调整项目资本金比例或发行新一期专项债券保障项目还本付息。因此，本期专项债券还本付息具有较强的保障。同时，本项目融资平衡情况已经通过湖北智心会计师事务所（普通合伙）审计通过。

表 4-1 项目收益与融资平衡测算表

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
坝陵化工园区综合管廊集配套基础设施建设项目（一期）	65,663.18	46,764.80	35,000.00	1.40

（四）项目收益指标情况

债券存续期（2024-2045 年）内，项目可用于资金平衡的项目收益 65,663.18 万元。专项债券本金偿还共计 35,000.00 万元，专项债券利息偿还共计 11,764.80 万元。

债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息=1.40。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定坝陵化工园区综合管廊集配套基础设施建设项目（一期）的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

主要是潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估。具体包括：

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

(1)　工期

本工程在实施阶段，进度可能受到现场准备、人力安排、物资供应、施工力量、设计与施工衔接、施工程序的衔接以及资金到位情况等问题的影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，还本付息受影响。

风险控制措施：工程项目建设指挥部门在施工进度的安排上，全方位考虑使施工进度安排更加合理；工程项目建设指挥部门对具体工程细节应统筹考虑和策划，制定周密的工程计划，保证施工进度，保证项目实施的各个阶段如期进行并完工。

(2)　工程事故

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个施工项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

(1)　经营管理风险

当阳市坝陵园区产业投资有限责任公司拥有丰富的经营、管理和适应

市场经验，但并不排除会有一些弊病。因此，加强管理，按照规范化的企业制度、财务制度去建设，减小管理风险是新项目进行中应予以关注的。及早地发现或预测到这些风险并能及时地采取有效的措施，化解或缓和、减轻、控制这些风险。开发经营周期越长项目建成后的政治形势也越难预测。

风险控制措施：及时完成开发项目。采取提高选址速度、采取招投标的办法和建设单位签订具有法律效应的承包合同，以保证金的形式与建筑材料等物资供应商签订施工材料供应合同。总之，应提高风险意识，实施风险控制，以尽可能低的风险成本来降低风险发生的可能性，并将风险损失控制在最小程度。

(2) 利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（三）影响社会稳定的风险及控制措施

对经济社会环境造成不利影响的风险主要包括：占用土地资源、施工期间地表水土流失，原动植物资源遭受一定程度的破坏；施工期各种施工作业机械运转时的强大噪音，影响沿线居民生活。

风险控制措施：在项目设计阶段就要综合考虑项目收益与生态环境、经济社会的平衡。科学施工，提高资源利用水平和环境保护水平；文明施

工，加强与当地企事业单位以及居民的沟通、协商，制定灵活多样的补偿政策，避免矛盾激化。施工过程中产生的弃土尽量减少毁坏植被、不占农田耕地，施工期间合理布置施工场地，尽量采用低噪声机械，必要时报环境主管部门备案，将本项目对生态环境、经济社会的不利影响降到最低。

（四）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

(1) 投资测算不准确风险

影响项目融资平衡最大的风险在于对项目收入的预测、项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果;整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。

(2) 存续债券置换不畅风险

根据《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）第六条规定，专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿还本期债券，发行人将可能选择发行新一期政府专项债券置换本期债券。因此存在由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

风险控制措施：为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适发行时间窗口，

根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

(3)　资金管理不规范风险

本项目专项债券发行期限为中长期债券，债券存续期内每半年付息一次，第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。如果债券资金挪作他用，经营收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

七、主管部门责任

当阳市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

当阳高新技术产业开发区管理委员会是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

(1) 项目实施的必要性、公益性、收益性

1) 必要性

基础设施是地区经济社会运行的基础，其发展质量和效率的高低，在很大程度上确定了整个经济社会发展的水平和质量。基础设施是园区硬环境建设的重要组成部分。近年来，当阳市坝陵园区产业投资有限责任公司加快和完善园区基础设施建设，不断夯实园区发展平台，强化要素保障，为项目落地和企业发展提供了肥沃的土壤。

当阳坝陵化工园区的发展必须贯彻以招商引资和项目建设为主，基础设施先行的原则和方针。园区需要有适宜的生产、生活和健全的基础设施。随着经济全球化，投资者对投资环境的要求越来越高，首当其冲的是基础设施的配套水平。加快基础设施建设，进一步完善投资硬环境是园区招商引资和项目建设的主要举措之一好的投资环境能够带来密集的资金、技术和人才，优化经济发展环境，美化人们的生活环境，也能够实现经济和社会的协调发展，从而实现园区从依靠政策优势向依靠投资环境综合优势的转变。

坝陵化工园区建设是当阳市经济发展的重要推动力，基础设施是园区硬环境建设的重要组成部分。近年来，当阳市加大对产业园区的投入，加

快园区基础设施建设，不断夯实园区发展平台，为项目落地和企业发展提供了良好的环境和优质的服务。随着湖北六国化工、史丹利等一批头部企业相继落户，坝陵化工园区迎来了千载难逢的发展机遇期，加大园区基础设施配套，完善公共服务功能，提高园区承载力，显得尤为重要。通过本项目基础设施建设进一步优化营商环境，提升园区发展“硬实力”，坚持可持续发展原则，加速完善坝陵化工园区配套设施建设，以较完备的基础设施、配套的公共服务把园区打造成为主导产业明确、协作配套合理、行业特色鲜明的产业集聚区。

综上所述，本项目必要性评估通过。

2)　公益性

基础设施在工业园区开发建设中的纽带和载体作用，根据工业园区的空间特征，可以很清楚地看到园区要发挥其城市功能，实现经济发展，必须与城市之间发生信息交流和物质交流，那么园区基础设施就成为了园区与城市、园区与外界交流的载体。园区基础设施水平越高，与外界的交流能力越强就能更好的与外界合作，从而推动自身的发展。基础设施为园区拓宽发展空间，带动周边地区发展，实现配套协作区的发展战略提供了坚实的基础。根据城市经济学关于区域经济发展的原理，工业园区的发展具有集聚效应，工业园区的发展优势将会渗透拓展到周边的农村，周边农村就会顺势向园区靠拢发展，在这一过程中，基础设施就会起到桥梁和纽带作用。

综上所述，本项目公益性评估通过。

3） 收益性

在债券存续期内，本项目运营期营业收入合计 79,903.56 万元，可用于资金平衡的经营性收益 65,663.18 万元。在债券存续期内，专项债券本金偿还共计 35,000.00 万元，利息偿还共计 11,764.80 万元，债券发行费用 35.00 万元，专项债券还本付息后，期末累计净现金流结存为 19,064.79 万元，本项目预计债券本息资金覆盖倍数为 1.40。

(2) 项目建设投资合规性与项目成熟度

1） 项目建设投资合规性

本项目目前已编制了可行性研究报告，取得用地预审和环评等文件，立项流程符合法律、法规要求，经过集体决策，决策程序符合项目管理相关要求。

2） 项目成熟度

根据《产业结构调整指导目录（2019 年本）》的规定，本项目不属于限制类、淘汰类、允许类，属于鼓励类，符合国家产业政策。本项目未采用和使用国家明令淘汰、禁止使用的工艺、设备。本项目产品方案符合国家产业政策和行业发展规划，项目建设符合当地的整体发展规划。

截至目前，项目已取得备案证、用地预审和选址意见书、环评批复等文件，项目已完成招标工作，同步取得开工说明，其他证件办理等前期准备活动正在开展。

(3) 项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入、经营成本及折旧摊销、税费等各项费用按照相关政策文件、统计数据以及可比项目相关标准进行测算，论证充分，测算合理。因此，本项目的收入、成本及收益的预测具有合理性。

(4) 债券资金需求合理性

专项债券资金全部用于建设本项目，建设内容符合专项债券投向领域的产业园区基础设施领域，符合文件要求，且本项目专项债券资金占比符合投资要求，债券资金需求合理且发行规模合理，分年发行规模、期限与项目建设进度相匹配。

(5) 项目偿债计划可行性和偿债风险点

发行人在充分细致地研究项目现状和未来几年发展前景的基础上，对本次债券的本息支付做了充分可行的偿债安排,包括偿债计划的人员安排、财务安排等。

本项目偿债风险点包括：投资测算不准确风险、存续债券置换不畅风险、资金管理不规范风险。以上风险点均已制定具有针对性的风险防控措施。

(6) 绩效目标合理性

本项目基于总体情况，制定了产出指标（数量指标：按规划设计内容完成项目建设；质量指标：项目竣工验收合格；时效指标：项目建设进度符合计划；成本指标：控制在项目概算额度内）；效益指标（经济效益指标：项目持续产生收益，资金覆盖倍数达标；社会效益指标：项目具有公益性，有效改善了当地居民生活环境；可持续影响效益指标：项目建设完工后持续发挥效益）及满意度指标（服务对象满意度：减少项目建设或运营期间群众投诉事件发生）。通过对项目的立项手续的查阅及现场情况的调查，综合认为本项目绩效目标合理。

(7) 其他需要纳入事前绩效评价的事项

当阳市坝陵园区产业投资有限责任公司已针对本项目组织实施事前绩

效评估，项目实施的必要性、公益性、收益性；项目建设投资合规性与项目成熟度；项目资金来源和到位可行性；项目收入、成本、收益预测合理性；债券资金需求和资金使用计划合理性；项目偿债计划可行性和偿债风险点；绩效目标合理性等 7 个方面已经过论证，项目最终评估结果为“良”，符合专项债发行要求。

总体结论：经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

2025年湖北省（孝感市）
安陆市厨余垃圾处理设施建设项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）区域基本情况

1.湖北省概况

湖北地处长江中游，位居华中腹地，洞庭湖以北，故名湖北，简称“鄂”。湖北省东邻安徽，南界江西、湖南，西连重庆，西北与陕西接壤，北与河南毗邻。东西长约740公里，南北宽约470公里。地跨东经108°21′42″～116°07′50″、北纬29°01′53″～33°6′47″。全省国土总面积18.59万km²，占全国总面积的1.94%。全省有12个省辖市，1个自治州，38个市辖区，24个县级市（其中3个省直管市），38个县，2个自治县，1个林区。

2.孝感市概况

孝感是湖北省地级市，因东汉孝子董永卖身葬父、行孝感天动地而得名。孝感是湖北省区域性中心城市、武汉城市圈和长江中游城市群重要成员、国家新型城镇化综合试点地区，也是华中地区最具潜力和竞争力的城市之一，综合竞争力在湖北省排名前列。

孝感地处湖北省东北部、长江以北、汉江之东，与安陆市接壤，城区距离安陆市中心约60公里，距离武汉天河国际机场约

30 公里。现辖一区、三县级市、三县以及一个国家级高新区和七个省级开发区（高新区），全市面积 8,910 平方公里。根据第七次人口普查数据，截至 2020 年 11 月 1 日零时，孝感市常住人口为 4,270,371 人。2020 年，孝感市实现地区生产总值 2,193.55 亿元。

2022 年，孝感市实现地区生产总值 2,776.97 亿元，比上年增长 8.39%。

2022 年，孝感市实现财政总收入 227.37 亿元，比上年增长 2.5%。地方一般公共预算收入 137.21 亿元，增长 11.3%。其中，税收收入 112.23 亿元，增长 17.4%。地方一般公共预算支出 428.35 亿元，增长 5.7%。

2023 年，孝感市实现地区生产总值 3,000.00 亿元，地方一般公共预算收入 162.5 亿元，同比增长 18.43％，其中税收收入 129.4 亿元，同比增长 15.33%；非税收入 33.08 亿元，同比增长 32.43%。

2024 年，孝感市实现地区生产总值 3,258.54 亿元，比上年增长 7%。2024 年，全市财政总收入 304.69 亿元，比上年增长 16.8%；地方一般公共预算收入 184.95 亿元，比上年增长 17.5%。其中，税收收入 140.74 亿元，可比增长 13.2%，非税收收入 44.21 亿元，可比增长 33.7%。

3.安陆市概况

安陆市，位于湖北省东北部，介于东经 113°19′~113°57′，北

纬31°04′~31°29′之间。东与孝昌县为邻，南与云梦县、应城市接壤，西与荆门市京山市相连，北与随州市曾都区、广水市交界。东西长61千米，南北宽46千米，总面积1,355平方千米。湖北省辖县级市，由孝感市代管，武汉城市圈组成部分，总面积1,355平方千米。截至2021年，户籍总人口59.87万人，常住人口48.92万人。截至2021年10月，安陆市辖2个街道、9个镇、4个乡。安陆市地处江汉平原北缘和大洪山、桐柏山延伸的低山丘陵交会地带。地势自西北向东南倾斜。西北和东北部为海拔500～200米的低山丘陵区，中部形成岗地。南部为海拔35米以下的府河冲积平原。安陆市属北亚热带季风气候，四季分明。年平均气温15.8℃，年平均日照2,172.7小时。年平均降水量1,117毫米，年均蒸发量1,587.3毫米，年均无霜期246天。

2022年，安陆市实现地区生产总值（GDP）311亿元，同比增长5.6%，安陆市城镇常住居民人均可支配收入41,580.00元，农村常住居民人均可支配收入20,949.00元。2022年，安陆市一般公共预算收入12.12亿元，同比增长5.1%，其中税收收入9.6亿元，同比增长4.8%。

2023年，安陆市实现地区生产总值（GDP）316.04亿元，同比增长7.5%，安陆市城镇常住居民人均可支配收入44,277.00元，农村常住居民人均可支配收入22,789.00元。

2023年，安陆市地方一般公共预算收入完成14.54亿元，增幅19.9%。其中：税收收入预计完成11.35亿元，增幅18.2%；

非税收入预计完成31,839万元，增幅26.47%。全市地方一般公共预算预计支出438,598万元，同比上升0.78%。

2024年，安陆市实现地区生产总值（GDP）368亿元，同比增长6.9%。财政总收入26.5亿元，增长14.7%。实现一般地方公共预算收入16.6亿元，增长14.4%，其中，税收收入12.6亿元，增长11%。

湖北省财政厅下达安陆市2024年地方政府债务限额84.43亿元，其中：一般债务34.40亿元，专项债务50.03亿元。截至2024年底，安陆市地方政府债务总额77.86亿元，其中：一般债务32.54亿元，专项债务45.32亿元。安陆市2024年底政府债务没有超过限额。

表1-1 孝感市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	2,776.97	2,920.00	3,258.54
2.城镇居民人均可支配收入（万元）	4.16	4.37	4.62
3.农村居民人均可支配收入（万元）	2.09	2.20	2.41
4.地方财政总收入	278.39	271.01	304.69
4.1 地方公共预算收入	137.21	162.52	184.95
其中：税收收入	112.23	129.44	140.74
非税收入	24.98	33.08	44.21
4.2 政府性基金收入	141.18	97.05	/
其中：国有土地使用权出让收益	130.68	123.95	/
5.地方财政总支出	623.10	613.52	684.23
5.1 一般公共预算支出	428.35	458.91	511.8
5.2 政府性基金支出	194.75	154.61	172.43

项目	2022 年	2023 年	2024 年
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	97.38	102.40	/

表 1-2 安陆市财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	2,776.97	2,920.00	3,258.54
2.城镇居民人均可支配收入（元）	4.16	4.37	4.62
3.农村居民人均可支配收入（元）	2.09	2.20	2.41
4.地方财政总收入	278.39	271.01	304.69
4.1 地方公共预算收入	137.21	162.52	184.95
其中：税收收入	112.23	129.44	140.74
非税收入	24.98	33.08	44.21
4.2 政府性基金收入	141.18	97.05	/
其中：国有土地使用权出让收益	130.68	123.95	/
5.地方财政总支出	623.10	613.52	684.23
5.1 一般公共预算支出	428.35	458.91	511.8
5.2 政府性基金支出	194.75	154.61	172.43
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	97.38	102.40	/

表 1-3 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
孝感市	536.86	519.95
其中：市本级	137.06	133.61
安陆市	50.03	45.32

表 1-4 本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	0

期限	2024 年
2 年期	0.79
3 年期	2.18
5 年期	8.86
7 年期	15.27
10 年期	21.35
10 年期	7.01
20 年期	3.35
30 年期	2.13

二、债券情况

债券名称：安陆市厨余垃圾处理设施建设项目债券发行规模：共申请发行 9,000.00 万元专项债券，其中 2025 年拟发行 5,000.00 万元，2026 年拟发行 4,000.00 万元。

表 2-1 债券情况表

债券名称	安陆市厨余垃圾处理设施建设项目专项债券
债券发行规模	5,000.00 万元（本期）
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年付息一次，第 11-20 等额偿还债券本金的 10%。

三、项目情况

（一）项目概况

表 3-1 项目情况表

项目名称	项目地址	建设内容	总投资（万元）	项目实施方

安陆市厨余垃圾处理设施建设项目	安陆市南城办事处高庙村2组（原城区垃圾卫生填埋场西南侧）	本项目厨余垃圾集中处理设施建设项目用地面积约40亩。 处理规模：总处理规模150t/d,其中集中处理设施建设项目处理规模100t/d,含餐厨垃圾40t/d,厨余垃圾60t/d;厨余垃圾分散处理设施处理规模50t/d;一期项目建设内容为集中处理设施75t/d;二期项目建设内容为收运系统、扩建集中处理设施25t/d,分散处理设施50t/d; 建设内容：集中处理设施建设内容主要包括预处理系统、厌氧发酵系统、沼气净化及储存系统、沼气发电及余热锅炉系统、污水处理系统、除臭系统、沼渣脱水及堆肥系统、配套公用系统等；厨余垃圾分散处理设施建设内容主要包括生化处理系统及配套公用系统；收运系统主要建设内容包括垃圾桶及收运车辆。	13,508.49	安陆市城市管理执法局

目前，上述专项债券项目已经通过湖北游于艺师事务所合规性审核。

（二）分年度投资计划

结合本项目的实施计划和工期要求，本项目资金使用按年投资完成计划安排。资金分年度使用计划见下表：

表 3-2 项目资金使用计划表

单位：万元

序号	项目	合计	2025 年	2026 年
1	分年投资计划	13,508.49	5,500.00	8,008.49

1.1	建设投资	13,324.49	5,495.00	7,829.49
1.2	建设期利息	175.00	0.00	175.00
1.3	债券发行费用	9.00	5.00	4.00
1.4	铺底流动资金	0.00		
2	资金筹措	13,508.49	5,500.00	8,008.49
2.1	自有资金	4,508.49	500.00	4,008.49
2.2	专项债券资金	9,000.00	5,000.00	4,000.00

（三）项目资金来源

本项目总投资 13,508.49 万元，建设资金来源为财政安排资金 4,508.49 万元，在总投资中占比 33.38%；专项债券资金 9,000.00 万元，在总投资中占比 66.62%。

表 5　安陆市厨余垃圾处理设施建设项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	资本金	项目专项债	
安陆市厨余垃圾处理设施建设项目	2026 年	13,508.49	13,508.49	4,508.49	9,000.00	12,487.50

四、资金平衡

本项目发行债券总额为 9,000.00 万元，2025 年拟发行 5,000.00 万元，2026 年发行 4,000.00 万元，债券期限均为 20 年，每半年支付一次利息，第 11 年至第 20 年每年等额偿还发行金额 10%。债券发行利率参考最新相同期限的 2025 年湖北省专项债券实际发行利率，从客观、谨慎角度出发进行上浮，暂按 2.50%进行测算。债券存续期间累计支付利息 3,487.50 万元，本息共计 12,487.50 万元。

债券还本付息详见下表：

表 4-1 债券还本付息表

单位：万元

项目	期初本金余额	本期发行	本期偿还本金	期末本金余额	当年支付利息	当年支付本息
2025 年		5,000.00	-	5,000.00	-	-
2026 年	5,000.00	4,000.00	-	9,000.00	175.00	175.00
2027 年	9,000.00	-	-	9,000.00	225.00	225.00
2028 年	9,000.00	-	-	9,000.00	225.00	225.00
2029 年	9,000.00		-	9,000.00	225.00	225.00
2030 年	9,000.00		-	9,000.00	225.00	225.00
2031 年	9,000.00		-	9,000.00	225.00	225.00
2032 年	9,000.00		-	9,000.00	225.00	225.00
2033 年	9,000.00		-	9,000.00	225.00	225.00
2034 年	9,000.00		-	9,000.00	225.00	225.00
2035 年	9,000.00		-	9,000.00	225.00	225.00
2036 年	9,000.00		500.00	8,500.00	225.00	725.00
2037 年	8,500.00		900.00	7,600.00	207.50	1,107.50
2038 年	7,600.00		900.00	6,700.00	185.00	1,085.00
2039 年	6,700.00		900.00	5,800.00	162.50	1,062.50
2040 年	5,800.00		900.00	4,900.00	140.00	1,040.00
2041 年	4,900.00		900.00	4,000.00	117.50	1,017.50
2042 年	4,000.00		900.00	3,100.00	95.00	995.00
2043 年	3,100.00		900.00	2,200.00	72.50	972.50
2044 年	2,200.00		900.00	1,300.00	50.00	950.00
2045 年	1,300.00		900.00	400.00	27.50	927.50
2046 年	400.00		400.00	-	5.00	405.00
合计		**9,000.00**	**9,000.00**		**3,487.50**	**12,487.50**

表 4-2 安陆市厨余垃圾处理设施建设项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资利息	收益对融资本息覆盖倍数
安陆市厨余垃圾处理设施建设项目	30,346.00	14,569.60	13,508.49	9,000.00	3,487.50	1.26

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.26，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过武汉星辉会计师事务所(普通合伙)评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定“安陆市厨余垃圾处理设施建设项目”的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估及控制措施

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1.工期拖延风险

拖延项目工期的因素非常多，如设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等等，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，还本付息受影响。

风险控制措施：项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照工程实际进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

2.工程事故风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个施工项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1.经营性风险

经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。

风险控制措施：在项目进入运营后，项目运营单位应提高运营质量和效果，进行规范化、一体化运营，充分保障各项设施的运营收入。

2.利率波动风险

本项目的专项债券年利率分别按照2.50%估算，实际执行利率以各期债券票面利率为准。在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，按照资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（三）影响经济社会环境的风险及控制措施

对经济社会环境造成不利影响的风险主要包括：占用土地资源、施工期间地表水土流失，原动植物资源遭受一定程度的破坏；施工期各种施工作业机械运转时的强大噪音，影响沿线居民生活。

风险控制措施：在项目设计阶段就要综合考虑项目收益与生态环境、经济社会的平衡。科学施工，提高资源利用水平和环境保护水平；文明施工，加强与当地企事业单位以及居民的沟通、协商，制定灵活多样的补偿政策，避免矛盾激化。施工过程中产生的弃土尽量减少毁坏植被、不占农田耕地，施工期间合理布置施工场地，尽量采用低噪声机械，必要时报环境主管部门备案，将本项目对生态环境、经济社会的不利影响降到最低。

（四）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1.投资测算不准确风险

影响项目融资平衡最大的风险在于项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不

能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，分析结果适度可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果适度可靠。

2.资金管理不规范风险

本项目专项债券发行期限为中长期债券，如果债券资金挪作他用，销售收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

七、投资者保护措施

本期债券为无担保债券，其偿债资金主要来源于本期债券募集资金投资项目的收益。此外，实施单位将以良好的经营业绩为本期债券的到期偿还创造基础条件，并将采取具体有效的措施来保障债券投资者到期兑付本息的合法权益。

（一）偿还保障措施

作为专项债券的监管主体，主管部门将坚持“风险可控、权益保障、公开透明”原则，构建全链条投资者保护机制。一是强化制度约束，完善专项债券发行、使用、偿付等环节的监管规则，明确项目收益与融资平衡要求，严禁违规挪用资金，确保投资者本金和收益安全；二是深化信息披露，建立统一的信息披露平台，强制要求实施单位定期公开项目进展、资金使用、收益实现等关键数据，对重大风险事件实施“零延迟”公告；三是完善风险处置，推动地方政府设立专项偿债准备金，探索引入第三方担保或保险机制，对发生偿付困难的项目启动应急垫付程序，并依法追究相关主体责任，切实筑牢投资者权益“防护网”。

作为专项债券项目的直接责任主体，实施单位将严格履行“诚实守信、规范运作、效益优先”的承诺，全方位落实投资者保护措施。一是严守合规底线，按照批复方案专款专用，杜绝资金截留或低效使用，定期向主管部门报送项目财务报告，主动接受审计监督；二是提升运营质效，通过优化项目管理、降低成本、

拓展收益来源等措施，确保项目现金流稳定覆盖偿债需求，对收益不达预期的项目及时启动整改预案。

（二）本次债券的偿债计划

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，在充分细致地研究项目现状和未来几年发展前景的基础上，对本次债券的本息支付做了充分可行的偿债安排。

1.偿债计划的人员安排

为尽可能保障债券持有人的合法权益，确保本次债券按时足额偿付，实施单位将安排专门人员负责管理债券事务。自成立起至付息期限或兑付期限结束，由专门人员安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调，全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

2.偿债计划的财务安排

本次债券发行完成后，实施单位将每年按照约定的还本付息金额计提专项偿债基金，提前做好偿债资金的归集工作。建立专户进行管理，以确保按期兑付本次债券的本息，保障投资者的利益。针对本项目未来的财务状况、经营成果、现金流量、本次债券的特点、具体募集资金使用，实施单位将建立一个多层次、高水平、互为补充的财务安排，以提供充足、可靠的资金来源用于还本付息，并根据具体情况进行相应调整。

（1）具体财务安排

偿债资金将来源于实施单位募投项目收入及日常经营收入，实施单位承诺项目收入优先用于偿还债券本息。

（2）补充财务安排

偿债计划的补充财务安排是指发行人发挥整体的盈利能力、融资能力及通过其他特定渠道筹集还本付息资金，具体包括：其一，充分调动自有资金，以及变现各类资产筹集资金；其二，通过银行贷款、股权融资等手段融入外部资金。

（三）增信措施

本期债券无担保。

（四）项目资金管理方案

对照专项债券资金使用要求及具体情况，按照地方政府债券管理办法和有关规定，从以下方面着手，以提高资金的使用效果。

组织保障：成立工作小组，加强对该项目的领导和管理；

加强专项债券资金使用管理，按照规定用途使用债券资金，建立项目全周期偿债计划，分年度编制偿债计划并列入预算；

制定应急预案，完善月报制度，及时评价债务风险，落实主体责任；

加强监督：由财政、审计部门定期或不定期对项目进行评价和考核，必要时引入第三方机构，在项目立项、实施及结果评价中提供专业服务。

综上所述，本项目制定了具体的、切实可行的偿债计划，采取了多项有效的偿债保障措施，为本期债券本息的及时足额偿付提供了足够的保障，能够最大限度保护投资者利益。

八、主管部门责任

安陆市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管;负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

安陆市人民政府是本项目的行业主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

九、资产管理措施

资产权属单位为安陆市城市管理执法局，单位性质为行政单位。

项目竣工后资产权属单位对项目形成资产情况进行统计，落实资产备案和产权登记工作，厘清资产权属范围，可通过合法合规的方式委托资产运营单位开展运营工作。

资产运营单位需制定资产运营计划，建立长效的运营机制，发挥资产服务功能，尽快实现项目运营收益，切实保障专项债券偿还能力。资产权属部门根据委托约定对资产运营单位进行监管，可制定运营工作考核计划，有效提高资产运营服务质量，实现资产保值增值的远期目标。

十、事前绩效评估

（一）总体结论

根据财政部关于印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预〔2021〕61号），申请专项债券资金前，项目单位或项目主管部门要开展事前绩效评估，并将评估情况纳入专项债券项目实施方案。经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

事前绩效评估主要判断项目申请专项债券资金支持的必要性和可行性。本项目事前绩效评估论证如下：

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

（1）必要性

1）落实国家垃圾处理政策的需要

2011年，国务院批转住房城乡建设部等十六个部门联合发布的《关于进一步加强城市生活垃圾处理工作意见的通知》（国发〔2011〕9号）；2016年，《“十三五”全国城镇生活垃圾无害化处理设施建设规划》；2017年，国务院批转《关于国家发改委、住房城乡建设部生活垃圾分类制度实施方案的通知》（国发〔2017〕26号），将城市生活垃圾分类提升到更高的高度，并给出了具体的实施目标和范围，其中特别明确各地需完善与垃圾分类相衔接的终端处理设施。

2）提高厨余垃圾处理设施能力配套满足垃圾分类推进的需要

目前，安陆市正在逐步推进生活垃圾分类工作，新增的厨余垃圾和农贸市场有机易腐垃圾缺少中转设施及末端处理设施，目前厨余垃圾与其他生活垃圾一同处置。根据国家和地方相关规划，安陆市需建设规模化适配的厨余垃圾处理设施，因此本项目的建设是迫切的，必要的。

3）加强文明城市建设，提高城市精细化管理的需要

城市精细化管理是提高城市管理效能的重要举措，是改善城市生产、生活环境，提升城市品位的有效途径。实施城市精细化管理，对推进城市国际化、创建全国文明城区、建设和谐宜居城市等具有重要意义。对厨余垃圾进行分类收集、分类处理，提高环境卫生行业管理精细度，推行精细作业、精细服务、精细管理，实现城市环境卫生管理的最佳效果，提升城市环境卫生。

近年来，随着《孝感市城乡生活垃圾无害化处理全达标三年行动实施方案》的下发，安陆市委、市政府确定了加快推进生活垃圾分类工作，加强城乡生活垃圾统筹治理，配套建设垃圾分类垃圾终端处理设施的政策要求和具体举措，快速推进本项目的建设实施，是目前安陆市的确切需求。

因此，建立一座针对厨余垃圾自身特性，采用相应设备和技术进行资源化处理的现代化厂站是十分必要的。

（2）公益性

垃圾处理项目作为城市运行不可或缺的公益性基础设施，其核心价值在于通过科学化、系统化的手段保障社会公共利益：它直接维护居民健康与环境安全，有效阻断垃圾污染引发的疾病传播链，减少土壤、水源和空气的二次污染；同时以资源循环利用推动绿色经济发展，将废弃物转化为再生能源或原材料，降低社会对自然资源的依赖；项目还通过政府主导的普惠服务，确保不同收入群体平等享受清洁环境，避免市场失灵导致的服务缺失，并在应对自然灾害或公共卫生危机时发挥关键作用，成为城市应急管理体系的重要支撑；尽管项目运营需平衡成本与收益，但其公益属性始终体现在以社会整体福祉为优先，通过技术创新与公众参与机制，持续优化环境效益与民生保障的协同效应。

（3）收益性

本项目建成投产后通过餐厨、厨余垃圾处理费收入、粗油脂出售收入、沼气出售收入维持自身的正常运转，产生一定的经济效益。此外，本项目的建设对当地国民经济的发展具有直接的促进作用，其建设除产生可量化的经济影响外。因此，本项目具有一定收益性。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

（1）项目建设投资合规性

根据《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）政策要求，项目资本金最低比例不低于20%。项目资本金与项目债务资金分别为4,508.49万元和

9,000.00 万元，其中，项目资本金占项目总投资的 33.38%，债务资金占项目总投资的 66.62%，符合相关政策要求。

根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）政策要求，有一定收益的公益性事业发展确需政府举借专项债务的，由地方政府通过发行专项债券融资，以对应的政府性基金或专项收入偿还。本项目的收益收入同时具备相当的公益性和收益性，符合发行专项债券的融资政策要求。

（2）项目成熟度

建设条件具备。本项目是安陆市城市管理执法局的重点工作内容。同时，项目建设所在地地质条件合理，工程质量可靠，具备建设条件。

建设方案合理。项目单位已委托有专业资质的机构承担项目前期工程可行性研究工作。建设方案根据项目地自然地理条件，在满足使用功能的前提下因地制宜、灵活设计及建设。

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

本项目总投资 13,508.49 万元。具体资金来源为：资本金 4,508.49 万元，拟申请地方政府专项债券资金 9,000.00 万元。项目资本金 4,508.49 万元全部为财政安排资金。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

本项目收入各项收入均严格参照政策规定和调查后的统一口径市场定价，收入预测合理。

本项目运营期成本包括项目总运营成本包括工资与薪酬、外购燃料费、维修费、其他费用、设备更新费用，具体明细根据相关规范、行业调查和湖北省类似项目确定，各项成本测算具备相关依据，且在此基础上按谨慎性原则取较高费用测算，成本预测合理。

项目运营收入和成本均参考了行业市场现状水平，并基于谨慎性原则对市场规模、价格水平进行取值后测算得出，符合行业实际规模、市场运行规律及可持续效益水平，收益预测合理。

5.债券资金需求合理性分析

本项目符合《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》规定，不属于专项债券负面清单，债券资金需求合理。

本项目计划发行债券资金为9,000.00万元进行筹集，占总投资的66.62%，符合国家关于债券发行资金不得超过总投资80%的要求，且能够较好地满足后期还本付息要求，十分合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

（1）项目偿债计划可行性

规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入

不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

通过测算，债券存续期内，本项目经营活动预计净收益为15,776.40 万元，债券本息合计为 12,487.50 万元，本息资金覆盖倍数为 1.26，能够实现项目收益与融资自求平衡，项目偿债计划可行性高。

（2）偿债风险点

收入变动有市场风险的因素，带来资金平衡风险。本项目专项债券发行期限为中长期债券，如果债券资金挪作他用，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加了还款风险。

风险控制措施：预期收益测算时参考历年数据基于谨慎性原则保守测算；按照债券发行期限和额度，在年度预算中编列债券还本准备金专项预算，逐年提取还本资金，减少年度收入不确定性对债务还本造成的影响。

7.绩效目标合理性分析

本项目基于总体情况，制定了产出指标，即按规划设计内容完成项目建设的数量指标，按项目竣工验收合格的质量指标，按项目建设进度符合计划的时效指标，控制在项目概算额度内的成本指标；效益指标，即项目持续产生收益、资金覆盖倍数达标的经济效益指标，项目具有公益性、有效改善了当地居民生活配套的社会效益指标，项目建设完工后持续发挥效益的可持续影响效益指标；满意度指标，即减少项目建设或运营期间群众投诉事件

发生的服务对象满意度。项目在建设过程中，将直接和间接地创造大量就业岗位，建成后将带动周边经济的发展。

通过对本项目进行了同类案例分析，分析了市场供需及价格水平情况，同时根据行业情况进行了市场研判，确保市场需求，本项目绩效目标与现实需求相匹配，综合认为本项目绩效目标设置科学合理。

8.纳入事前绩效评价的事项

项目单位已针对本项目组织实施事前绩效评估：论证项目实施的必要性、公益性、收益性，项目建设投资合规性与项目成熟度，项目资金来源和到位可行性，项目收入、成本、收益预测合理性，债券资金需求合理性，项目偿债计划可行性和偿债风险点；绩效目标合理性等方面，并从项目的产出数量、质量、时效、成本、经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度方面明确绩效目标，指标与相关规划、计划相符，绩效目标与现实需求相匹配，绩效目标合理。

2025年湖北省（宜昌市）
湖北省宜都市红花套镇供水厂供水管网建设项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

1.宜昌市概况

宜昌，位于长江中上游结合部、湖北省西南部，素有“三峡门户”“川鄂咽喉”之称。宜昌古称“夷陵”，因“水至此而夷、山至此而陵”得名。清朝时改称“宜昌”，取“宜于昌盛”之意。宜昌历史悠久，巴楚文化源远流长，是世界历史文化名人屈原、古代民族团结使者王昭君的故里。宜昌是三峡工程、葛洲坝水利枢纽工程所在地，被誉为“世界水电之都”。宜昌现辖5区3市5县和1个国家级高新区，国土面积2.1万平方公里。2023年末常住人口392.4万人，户籍人口为385.11万人。

宜昌市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	5,502.69	5,985.28	6,191.12
2.城镇居民人均可支配收入（元）	43,943	46,448	48,543
3.农村居民人均可支配收入（元）	22,571	24,479	28,982
4.地方财政总收入	443.10	492.77	534.60
4.1 地方公共预算收入	218.20	268.99	294.07
其中：税收收入	167.10	203.84	220.88

项目	2022 年	2023 年	2024 年
非税收入	51.10	65.15	73.19
4.2 政府性基金收入	215.50	223.78	240.52
其中：国有土地使用权出让收益	/	/	/
5.地方财政总支出	886.60	884.97	947.30
5.1 一般公共预算支出	563.60	679.49	721.23
5.2 政府性基金支出	319.20	205.48	226.06
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	/	/	/

2.宜都市概况

宜都市，湖北省辖县级市，由宜昌市代管，位于湖北省西南部，东隔长江与宜昌市猇亭区、枝江市相望，东南邻松滋市，西南、正西与五峰土家族自治县、长阳土家族自治县交界，北与宜昌市点军区接壤，区域面积 1357 平方千米。

宜都市气候属亚热带季风气候，冬冷夏热，四季分明，年平均气温 16.7℃。

宜都市财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	9,003,300	9,300,000	9,630,400
2.城镇居民人均可支配收入（元）	47,942	50,866	53,104
3.农村居民人均可支配收入（元）	28,286	30,803	32,805
4.地方财政总收入	545,349	532,793	765,748
4.1 地方公共预算收入	225,161	300,351	331,783
其中：税收收入	182,256	235,320	265,973
非税收入	42,905	65,031	65,810
4.2 政府性基金收入	320,188	232,442	433,965

项目	2022 年	2023 年	2024 年
其中：国有土地使用权出让收益	/	/	/
5.地方财政总支出	833,143	771,004	929,313
5.1 一般公共预算支出	530,298	574,901	617,172
5.2 政府性基金支出	302,845	196,103	312,141
其中：国有土地使用权出让收入安	/	/	/

3.专项债务情况

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
宜昌市	810.79	748.51
其中：市本级	368.28	329.89
宜都市	71.40	56.84

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	0.05
2 年期	0.77
3 年期	1.28
5 年期	11.08
7 年期	4.64
10 年期	9.42
15 年期	16.4
20 年期	11.54
30 年期	1.66

二、债券情况

债券情况：湖北省宜都市红花套镇供水厂供水管网建设项目

计划发行专项债券12,000.00万元，其中2025年计划发行10,000.00万元，本次申请发行5,000.00万元，2026年计划发行2,000.00万元。

债券名称	湖北省宜都市红花套镇供水厂供水管网建设项目专项债券
本年债券发行规模	10,000.00万元
债券发行期限	20年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年支付一次利息，第11年-第20年，每年等额偿还发行金额10%

三、项目情况

（一）项目概况

湖北省宜都市红花套镇供水厂供水管网建设项目概况

项目名称	项目地址	建设内容及规模
湖北省宜都市红花套镇供水厂供水管网建设项目	宜都市红花套镇	新建红花供水厂至城西汉洋坪供水主管网，主管网采用DN800球墨铸铁管,总长度20公里，配套建设相关附属等工程。

（二）分年度投资计划

湖北省宜都市红花套镇供水厂供水管网建设项目分年度投资计划：

单位：万元

项目名称	2025年	2026年	2027年	总投资
湖北省宜都市红花套镇供水厂供水管网建设项目	11,371.75	3,229.40	886.65	15,487.80

湖北省宜都市红花套镇供水厂供水管网建设项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	自筹资金	专项债券融资	
湖北省宜都市红花套镇供水厂供水管网建设项目	2027年6月	15,487.80	15,487.80	3,487.80	12,000.00	16,218.00

四、资金平衡

湖北省宜都市红花套镇供水厂供水管网建设项目专项债券还本付息情况

单位：万元

年度	期初余额	本期发行	本期还本	期末余额	应付利息	还本付息合计
2025 年		10,000.00		10,000.00	114.00	114.00
2026 年	10,000.00	2,000.00		12,000.00	228.00	228.00
2027 年	12,000.00			12,000.00	273.60	273.60
2028 年	12,000.00			12,000.00	273.60	273.60
2029 年	12,000.00			12,000.00	273.60	273.60
2030 年	12,000.00			12,000.00	273.60	273.60
2031 年	12,000.00			12,000.00	273.60	273.60
2032 年	12,000.00			12,000.00	273.60	273.60
2033 年	12,000.00			12,000.00	273.60	273.60
2034 年	12,000.00			12,000.00	273.60	273.60
2035 年	12,000.00			12,000.00	273.60	273.60
2036 年	12,000.00		1,000.00	11,000.00	262.20	1,262.20
2037 年	11,000.00		1,200.00	9,800.00	237.12	1,437.12
2038 年	9,800.00		1,200.00	8,600.00	209.76	1,409.76
2039 年	8,600.00		1,200.00	7,400.00	182.40	1,382.40
2040 年	7,400.00		1,200.00	6,200.00	155.04	1,355.04
2041 年	6,200.00		1,200.00	5,000.00	127.68	1,327.68

2042 年	5,000.00		1,200.00	3,800.00	100.32	1,300.32
2043 年	3,800.00		1,200.00	2,600.00	72.96	1,272.96
2044 年	2,600.00		1,200.00	1,400.00	45.60	1,245.60
2045 年	1,400.00		1,200.00	200.00	18.24	1,218.24
2046 年	200.00		200.00		2.28	202.28
合计		**12,000.00**	**12,000.00**		**4,218.00**	**16,218.00**

湖北省宜都市红花套镇供水厂供水管网建设项目专项债券

募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资利息	收益对融资本息覆盖倍数
湖北省宜都市红花套镇供水厂供水管网建设项目	32,523.76	6,594.50	15,487.80	12,000.00	4,218.00	1.48

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.48，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过武汉星辉会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定湖北省宜都市红花套镇供水厂供水管网建设项目的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

（一）工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复

返工及修复造成工期延误及成本增加等。

风险措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。

（二）运营管理风险

风险：运营期的主要风险表现：第一，运营单位决策人员和管理人员在战略调整、管理决策、信息沟通等管理风险；第二，人才流失、服务水平下降造成的用工风险；第三；合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

风险措施：首先运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第二，建立有效的人才激励约束机制，加强专业人才的引进与培养力度，提升整体服务水平；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强单位信用，增强核心竞争力。

（三）资金管控风险

风险：项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成

资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四）投资收益风险

风险：对项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差、单位成本预测的偏差将导致投资总额设计的偏差、项目进度及项目整体现金流测算偏差，将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

风险措施：首先项目可行性研究报告聘请了专业团队，报告的编写充分考虑了地区经济、文化发展水平等因素，并对当地市场进行了调研，各项预测较为可靠；其次政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例，以控制项目融资平衡风险。

（五）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

风险控制措施：首先政府建立了以人民政府负总责，按照属

地管理各负其责的债务风险管理体制，建立快速响应、分类施策、各司其职、协同联动、稳妥处置的债务风险防控机制；其次实施政府债务限额管理，制定债务限额管理方案，有效控制债务规模；第三是建立健全债务管理体制，将债务的举借、管理、使用、偿还和风险管控纳入党政主要领导干部经济责任审计和离任审计内容，作为硬指标纳入年度目标责任考核体系；提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，及时发现和处理资金使用中出现的问题，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

宜都市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管;负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

宜都市人民政府国有资产监督管理局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

本项目的建设是推动宜都市产业升级和转型的需要；是落实区域发展规划和政策的需要；是促进产业集聚发展，提升区域整体竞争力的需要；是缓解当地就业压力、吸引外来人才的需要；是改善当地投资环境、促进经济发展的需要。因此，本项目的建设是十分必要的。

该项目的建设也为当地居民创造了更多的就业机会和创业机会，为地方经济的持续健康发展注入了新的活力。因此，本项目的公益性明显。

本项目的实施可产生一定的运营收益，因此本项目具有一定的收益性。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

本项目建设符合《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》、《产业结构调整指导目录（2024年本）》、《“十四五”智能制造发展规划》、《“十四五”国家高新技术产业开发区发展规划》、《湖北省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》、《关

于加快培育新质生产力推动高质量发展的实施意见》（鄂政办发〔2024〕19号）、《宜昌市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》、《宜都市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》、《宜都市工业和信息化发展“十四五”专项规划》等政策文件要求。

本项目已取得可研等手续，项目较为成熟。本项目是宜都市重点建设项目，市政府专门组织会议研究、部署建设工作，在前期工作上采取了积极有效的措施，项目不属于专项债券项目“负面清单”，因此，本项目投资合规且项目成熟。

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目资金来源为自筹资金和专项债券资金，2019年9月的国务院常务会议曾经强调，根据地方重大项目建设需要，地方政府专项债将扩大使用范围，重点用于铁路、轨道交通、城市停车场等交通基础设施，城乡电网、天然气管网和储气设施等能源项目，农林水利，城镇污水垃圾处理等生态环保项目，保障性安居工程，职业教育和托幼、医疗、养老等民生服务，冷链物流设施，水电气热等交通基础设施等，根据此要求，专项债券资金可用于保障性安居工程，其来源是国家投资鼓励方向。

本项目总投资15,487.80万元，建设资金来源为项目单位自筹3,487.80万元、专项债券资金12,000.00万元。本项目将根据项目进度计划及资金需求于2025年至2027年逐步落实到位、投入使用。同时本项目将设立项目专用账户，坚持按时到账、专款

专用的原则保障资金到位和使用。

综上，项目资金来源和到位均可行。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

本项目收入主要为厂房及办公楼出租收入、物业服务收入、停车收入和充电桩收入。收入依据类似项目市场价格测算，成本测算采用要素估算法，根据消费水平和经济增长，成本测算参考依据在经济环境、消费水平、政治环境高度一致，预测合理。本项目的收入、成本测算合理，税费一致，故收益测算合理。

5.债券资金需求合理性分析

项目总投资为15,487.80万元，资金筹措方式为自有资金3,487.80万元，占比22.25%。项目资本金符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定；项目投资估算和债券资金需求科学合理、依据充分，债券资金需求与项目投资估算相匹配。

根据债券资金的使用领域的要求，鼓励用于公益等领域；本项目具有公益性和一定的收益性，也符合《地方政府专项债券发行管理暂行办法》对发行专项债券的初衷；本项目发行的专项债券资金用于项目建设，能形成实物工作量，债券资金具合理性。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

该项目符合国家、省、市的发展规划和产业政策，项目实施的政策可行，本项目社会效益明显，政府支持力度大。本项目收

益来源较稳定，项目收益可以覆盖本期发行债券的还本付息支出，并有较可靠的保障倍数，可以实现项目收益与融资平衡，偿债计划可行。

项目收益对收费价格较为敏感，如果前述指标达不到预期，将会对项目的收益带来一定风险。项目建成后的运营管理存在一定的风险，项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运营后的正常效益。

应对措施：按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

7.绩效目标合理性分析

绩效目标设置明确与项目长期规划目标、年度工作目标相一致；项目受益群体定位准确；绩效目标和指标设置与项目高度相关。绩效目标与项目预计解决的问题相匹配；绩效目标与现实需求相匹配；绩效目标具有一定的前瞻性和挑战性；绩效指标细化、量化、可衡量，指标值合理、可考核。

2025年湖北省（黄岗市团风县）
黄冈市团风县总路咀工业园区污水处理工程
专项债券信息披露文件

一、区域基本情况

1、黄冈市概况

黄冈市位于楚头吴尾和鄂豫皖赣四省交界，与省会武汉山水相连，是武汉城市圈的重要组成部分。境内依傍一条黄金水道(长江)，紧邻两座机场(武汉天河机场、九江机场)，贯通六条铁路(京九铁路、合九铁路、沪汉蓉快速铁路、武麻铁路、新港江北铁路、武汉城际铁路)，飞架六座长江大桥(鄂黄大桥、黄石大桥、九江大桥、鄂东大桥、黄冈长江大桥、九江二桥)，纵横八条高速公路(沪渝高速、福银高速、大广高速、武英高速、武麻高速、麻竹高速、黄鄂高速、麻阳高速)，具有“承东启西、纵贯南北、得中独厚、通江达海”的区位优势。

黄冈市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区国内生产总值	2,747.90	2,884.68	3,216.65
2.居民人均可支配收入(元)	城镇居民：36,312 农村居民：17,855	城镇居民：3,8473 农村居民：1,9436	城镇居民:4,0324 农村居民:2,0553
3.地方财政总收入	140.85	279.23	188.03
3.1一般公共预算收入	157.41	177.76	164.4
其中：税收收入	116.06	119.11	109.31
非税收入	41.35	58.65	55.09
4.地方财政总支出	880.29	973.26	/

4.1 一般公共预算支出	559.67	646.14	620.48

2、团风县概况

团风县是地理环境优越之地。隶属于湖北省黄冈市，位于湖北省东部，地处大别山南翼，东临巴河，西傍举水、沙河，周边与鄂州市、武汉市新洲区、黄冈市黄州区、浠水县、罗田县、麻城市相邻，介于东经114°47′—115°14′，北纬30°35′—30°54′之间，东西横宽44千米，南北纵长38千米，总面积833.11平方千米。

2024年，面对复杂严峻的国际环境和艰巨繁重的国内改革发展稳定任务，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，全县上下认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，着力扩内需、优结构、提信心、防风险，县域经济回升向好，供给需求稳步改善，转型升级积极推进，民生保障有力有效，高质量发展扎实推进，主要预期目标圆满实现。

根据地区生产总值统一核算初步结果，2024年全县地区生产总值142.93亿元，按不变价格计算，比上年增长5.5%。分产业看，第一产业增加值26.72亿元，比上年增长4.4%；第二产业增加值66.75亿元，增长4.8%；第三产业增加值49.46亿元，增长6.8%。

团风县财政的自给能力较强，专项债务规模与财政收支规模相匹配，债务余额控制在省核定的限额以内。

团风县2022年-2024年财政经济数据

单位：亿元

年份（年） 指标	2022年	2023年	2024年
GDP（亿元）	138.00	142.93	153.35
地方一般预算收入（亿元）	6.10	7.81	9.40
全县固定资产投资（亿元）	76.60	74.39	81.83
社会消费品零售总额（亿元）	47.60	51.65	54.47
城镇居民可支配收入（元）	31201	33135	36535

农民人均纯收入（元）	15154	16397	19200

团风县专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
黄冈市	358.41	337.32
其中：团风县	16.92	12.90

二、债券情况

本项目计划发行专项债券 8,500.00 万元，期限为 20 年，参考 2025 年 6 月中国债券信息网 2025 年湖北省政府专项债券（三十一期）20 年同期债券利率 2.02%，在此基础上上浮 10%，即暂按 2.22%测算，每半年支付一次利息，第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。

债券名称	黄冈市团风县总路咀工业园区污水处理工程项目专项债券
债券发行规模	8,500.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年支付一次利息，第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。

三、项目情况

（一）项目概况

本项目已经通过湖北维佳律师事务所合法性审核。

项目名称	项目地址	建设规模及内容
黄冈市团风县总路咀工业园区污水处理工程	团风县总路咀镇。	新建污水处理厂一座，总建设规模为 5000m³/d，包括粗格栅及进水泵房、细格栅及沉砂池、调节池及事故池、气浮池、水解酸化池、改良 A2O 生化池、磁混凝沉淀池及二次提升泵池、臭氧接触池、曝气生物滤池、液氧站、臭氧制备间、综合工房、臭氧消毒池和巴氏计量槽、鼓风机房及变配电间、储泥池、污泥脱水机房、除臭装置、附属用房和传达室等；从工业园区至污水处理厂约 3km 的污水收集管网铺设。

（二）分年度投资计划

黄冈市团风县总路咀工业园区污水处理工程项目

分年度投资计划

单位：万元

序号	资金来源	2025 年	2026 年	合计
1	**资本金**	**402.76**	**2,000.00**	**2,402.76**
1.1	财政安排资金			
1.2	单位自筹资金	402.76	2,000.00	**2,402.76**
1.3	专项债券资金			
1.4	其他资金			
2	**融资资金**	**8,500.00**		**8,500.00**
2.1	专项债券资金	8,500.00		**8,500.00**
2.2	项目单位市场化融资			
2.2	其他资金			
3	**其他资金**			
	合计	**8,902.76**	**2,000.00**	**10,902.76**

（三）项目资金来源

黄冈市团风县总路咀工业园区污水处理工程项目

投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	自筹资金	专项债券融资	

黄冈市团风县总路咀工业园区污水处理工程项目	2026 年 9 月	10,902.76	10,902.76	2,402.76	8,500.00	11,415.42

四、资金平衡

黄冈市团风县总路咀工业园区污水处理工程项目

融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	本期发行	本期偿还本金	期末本金余额	年利率%	当年支付利息
2025 年		8,500.00		8,500.00	2.22%	94.35
2026 年	8,500.00			8,500.00	2.22%	188.70
2027 年	8,500.00			8,500.00	2.22%	188.70
2028 年	8,500.00			8,500.00	2.22%	188.70
2029 年	8,500.00			8,500.00	2.22%	188.70
2030 年	8,500.00			8,500.00	2.22%	188.70
2031 年	8,500.00			8,500.00	2.22%	188.70
2032 年	8,500.00			8,500.00	2.22%	188.70
2033 年	8,500.00			8,500.00	2.22%	188.70
2034 年	8,500.00			8,500.00	2.22%	188.70
2035 年	8,500.00			8,500.00	2.22%	188.70
2036 年	8,500.00		850.00	7,650.00	2.22%	179.27
2037 年	7,650.00		850.00	6,800.00	2.22%	160.40
2038 年	6,800.00		850.00	5,950.00	2.22%	141.53
2039 年	5,950.00		850.00	5,100.00	2.22%	122.66
2040 年	5,100.00		850.00	4,250.00	2.22%	103.79
2041 年	4,250.00		850.00	3,400.00	2.22%	84.92
2042 年	3,400.00		850.00	2,550.00	2.22%	66.05
2043 年	2,550.00		850.00	1,700.00	2.22%	47.18
2044 年	1,700.00		850.00	850.00	2.22%	28.31
2045 年	850.00		850.00	0.00	2.22%	9.44

合计		8,500.00	8,500.00			2,924.85

黄冈市团风县总路咀工业园区污水处理工程项目

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息（万元）	其中:项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
黄冈市团风县总路咀工业园区污水处理工程	21,367.94	11,424. 85	8,500.00	1.87

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.87，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过国融兴华（湖北）评估咨询有限公司评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限责任公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定黄冈市团风县总路咀工业园区污水处理工程项目专项债券的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

（一）工期拖延风险

拖延项目工期的影响因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及组织管理水平等等。从国内已建项目的实际情况看，项目建设难度相对较低，按期完成的风险较小。但若不能完成，仍将导致建

设期利息的增加及建设投资成本的增加，并拖延项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照实际施工进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

（二）工程事故风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，所有的施工事故均对项目的如期建成产生重大影响，并影响项目的收益性。应在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工期拖延、人员伤亡、投资增加、收益滞后等影响。

风险控制措施：选取有实力的施工方，提高施工组织管理水平，确保施工过程的高效合理；并在施工过程中，加强监督管理，确保施工在安全条件下进行，抵御野蛮施工等带来的风险。

（三）利率波动风险

在本期政府专项债存续期间内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素将引起债务资本市场的利率波动，市场利率的波动将对该项目的财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四）投资测算不准确风险

项目总投资的不准确和征地补偿方案的调整都会导致项目财务风险，本项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、市场因素的基础上编制的，由于本项目建设周期较短，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化的不确定性较小。

风险控制措施：委托中介机构对建设工程进行详细调查和分类，确定赔偿标准，控制投资。在进行投资估算时，考虑计入了一定比例的不可预见费；在实施过程中，定期对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产生影响的情况，应及时采取措施进行解决。

综合以上分析可知，项目的运营风险和收益风险在积极采取相关对策之后，将能够获得有效控制，风险较低。

七、主管部门责任

按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，对地方政府债券，地方政府依法承担全部偿还责任。大冶市财政将按照《财政部关于印发<地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定向省级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级财政部门按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、调整预算支出等措施偿债。未及时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息资金的，省级财政部门可以采取适当方式扣回。

大冶市财政局负责按照政府债务管理要求并根据本级试点发行

专项债券项目，以及本级专项债务风险、政府性基金收入等因素，复核本地区试点发行专项债券需求，做好专项债券额度管理、预算管理、发行准备、资金使用监管等工作。

项目单位负责配合做好本次专项债券发行准备工作，包括制定项目收益和融资平衡方案、提供必需的项目信息等，合理评估本期发行专项债券对应项目的风险，加强对项目实施情况的监控，并切实履行项目实施责任，协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入。

八、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）项目实施的必要性

本项目建设符合中共中央办公厅国务院办公厅印发《关于推进以县城为重要载体的城镇化建设的意见》精神，项目的实施，有利于增强团风县自主创新能力、形成产业集聚效应。因此，黄冈市团风县总路咀工业园区污水处理工程建设是非常必要的。

（2）项目实施的公益性

污水处理作为区域的重要的基础设施，承担削减区域污染物排放的重要功能，对区域的水环境保护重要性不言而喻。本项目实施为了实现东山头产业新城经济环境和谐发展，改善流域水环境和区域内生活环境，完善区域公共基础设施。本项目尾水通过沦河排至府河，府河属于长江支流。本项目的实施对于保护长江水生态具有重要的战略意义和现实意义。

（3）项目实施的收益性

项目实施可产生较好的直接经济效益和间接效益。直接经济效益主要包含污水处理费收入、中水回收销售收入。项目建成后片区环境得到改善，将吸引更多的优质企业入驻，并带动相关产业发展，为社会创造出更多的就业机会，提升城市形象，项目实施具有较好的经济效益。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

1.项目建设投资合规性

（1）根据《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2015〕51 号）政策要求，项目资本金最低比例不低于 20%。项目资本金与项目债务资金占项目总投资的比例符合相关政策要求。

（2）根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）政策要求，有一定收益的公益性事业发展确需政府举借专项债务的，由地方政府通过发行专项债券融资，以对应的政府性基金或专项收入偿还。本项目的收益收入同时具备相当的公益性，符合发行专项债券的融资政策要求。

2.项目成熟度

本项目计划建设工期为 12 个月。项目已完成可行性研究报告的批复，各项前期准备工作正在进行中，预计于 2025 年 10 月开工。

（四）项目资金来源和到位可行性

黄冈市团风县总路咀工业园区污水处理工程总投资为 10,902.76

万元，发行地方政府专项债券用作资本金8,500.00万元。

本项目将根据项目进度计划及资金需求于2025年逐步落实到位、投入使用。同时本项目将设立项目专用账户，坚持按时到账、专款专用的原则保障资金到位和使用。

本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠，收益预测合理。项目收益预测充分考虑了行业发展情况、市场需求、市场竞争等，参考市场同类项目运营情况，依据充分，科学合理。

（五）债券资金需求合理性

本项目符合《2025年专项债券投向领域》中城镇老旧小区改造项目，符合专项债资金投向领域，债券资金需求合理。

本项目计划发行债券资金为8,500.00万元进行筹集，占总投资的77.96%，符合国家关于债券发行资金不得超过总投资80%的要求，且能够较好的满足后期还本付息要求，十分合理。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

1、项目偿债计划可行性

跟据本息覆盖倍数测算分析，本项目债券本息覆盖倍数可达到1.87倍。项目出让收入可以覆盖本息支出，具有经济可行性。

2、偿债风险点

（1）现金流测算不准确风险

影响本项目融资平衡最大的风险在于对单位成本、项目进度、项

目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。

风险控制措施：本项目可行性研究报告经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请第三方专业团队进行测算评价，测算结果较为可靠。此外，政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例等措施，以控制项目融资平衡风险。

（2）资金管理不规范风险

本次发行的为长期债券，如果债券资金挪作他用，项目经营收入等没有统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：建议项目经营收入统一管理，收费及使用均接受监管，规避因资金监管不力所带来的风险。

（七）绩效目标合理性

本项目绩效目标为有利于完善城市功能，带动经济增长，提升城市形象，进而推进城市现代化进程，绩效目标设置科学合理。

（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项

已针对本项目组织实施事前绩效评估：论证项目实施的必要性、公益性、收益性，项目建设投资合规性与项目成熟度，项目资金来源和到位可行性，项目收入、成本、收益预测合理性，债券资金需求合理性，项目偿债计划可行性和偿债风险点；绩效目标合理性等方面，并从项目的产出数量、质量、时效、成本、经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度方面明确绩效目标，指标与相关规划、计划相符，绩效目标与现实需求相匹配，绩效目标合理。

余家头水厂升级改造工程项目
地方政府专项债券信息披露文件

一、区域概况

（一）湖北省概况

湖北省，简称“鄂”，中华人民共和国省级行政区，省会武汉。地处中国中部地区，东邻安徽，西连重庆，西北与陕西接壤，南接江西、湖南，北与河南毗邻，介于北纬29°01′53″-33°6′47″、东经108°21′42″-116°07′50″之间，东西长约740千米，南北宽约470千米，总面积18.59万平方千米，占中国总面积的1.94%。最东端是黄梅县，最西端是利川市，最南端是来凤县，最北端是郧西县。

湖北省地势大致为东、西、北三面环山，中间低平，略呈向南敞开的不完整盆地。在全省总面积中，山地占56%，丘陵占24%，平原湖区占20%，属长江水系。湖北省地处亚热带，全省除高山地区属高山气候外，大部分地区属亚热带季风性湿润气候。

截至2024年12月31日，湖北省辖12个地级市、1个自治州，39个市辖区、26个县级市、37个县（其中2个自治县）、1个林区，截至2023年末，湖北省常住人口5838万人。

截至2024年12月31日，湖北省地区生产总值（GDP）60,012.97亿元，同比增长5.8%。

湖北省（区、市）经济、财政和债务有关数据

项目 \ 年份	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值（亿元）	53,734.92	55,803.63	60,012.97
地区生产总值增速（%）	4.30	6.00	5.80
第一产业（亿元）	4,986.72	5,073.38	5,462.18
第二产业（亿元）	21,240.61	20,215.50	21,573.76
第三产业（亿元）	27,507.59	30,514.74	32,977.03
产业结构			
第一产业（%）	9.30	9.10	9.10
第二产业（%）	39.50	36.20	35.90
第三产业（%）	51.20	54.70	55.00
固定资产投资增速（%）	15.00	5.00	6.50
进出口总额 （ ■亿元 □亿美元）	6,170.80	6,449.70	7,058.40
出口额 （ ■亿元 □亿美元）	4,209.30	4,333.30	4,863.00
进口额 （ ■亿元 □亿美元）	1,961.50	2,116.40	2,195.40
社会消费品零售总额（亿元）	22,164.80	24,041.89	25,276.70
城镇（常住）居民人均可支配收入（ 元）	42,626.00	44,990.00	46,987.00
农村（常住）居民人均可支配收入（ 元）	19,709.00	21,293.00	22,580.00
居民消费价格指数（上年＝100）	102.10	100.10	100.40
工业生产者出厂价格指数（上年＝100）	103.40	97.40	97.50
工业生产者购进价格指数（上年＝100）	107.80	95.90	95.60
金融机构各项存款余额（本外币）（亿元）	79,563.66	87,127.22	94,021.76

金融机构各项贷款余额（本外币）（亿元）	74,062.43	81,368.01	87,113.01

二、财政收支状况（亿元）

（ 一）近三年一般公共预算收支

项目 \ 年份	2023 年		2024 年		2025 年	
	省本级	全省	省本级	全省	省本级	全省
一般公共预算收入	163.00	3,693.00	167.00	3,937.00	169.00	4,134.00
一般公共预算支出	1,458.00	9,299.00	1,290.00	9,974.00	1,555.00	10,373.00
地方政府一般债券收入	888.00	888.00	747.00	747.00	694.00	694.00
地方政府一般债务还本支出	7.00	603.00	36.00	325.00	33.00	551.00
转移性收入	6,435.00	-	6,317.00	-	6,044.00	-
转移性支出	6,026.00	-	5,907.00	-	5,333.00	-
（ 二）近三年政府性基金预算收支						
政府性基金收入	178.00	2,885.00	66.00	2,880.00	57.00	2,847.00
政府性基金支出	162.00	3,955.00	203.00	4,486.00	213.00	3,872.00
地方政府专项债券收入	2,268.00	2,268.00	3,385.00	3,385.00	2,749.00	2,749.00
地方政府专项债券还本支出	15.00	830.00	2.00	846.00	50.00	910.00
（三）近三年国有资本经营预算收支						
国有资本经营收入	13.00	202.00	12.00	257.00	5.00	195.00
国有资本经营支出	9.00	62.00	9.00	75.00	3.00	58.00

三、地方政府债务状况（亿元）

截至 2024 年底地方政府债务余额	18,587.00
2023 年地方政府债务限额	16,398.00
2024 年地方政府债务限额	21,373.00

（二）武汉市概况

武汉，简称“汉”，别称“江城”，是湖北省省会、中部六省唯一的副省级市和特大城市，中国中部地区的中心城

市，长江经济带核心城市，全国重要的工业基地、科教基地和综合交通枢纽。2024 年武汉市地区生产总值 21,106.23 亿元，同比增长 5.2%。

武汉市财政自给能力较强，2022—2024 年财政收入持续稳定增长，专项债务规模与财政收支规模相匹配，债务余额控制在省核定的限额以内。具体数据详见下表：

武汉市 2022—2024 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值	18,866.43	20,011.65	21,106.23
2.城镇居民人均可支配收入（元）	58,449.00	51,821.00	64,346.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	29,304.00	21,691.00	33,529.00
4.地方财政总收入	2,690.23	3,112.77	3,152.92
4.1 地方公共预算收入	1,504.74	1,655.21	1,667.31
4.2 政府性基金收入	2,028.26	1,457.56	1,485.61
其中：国有土地出让收入	1,143.09	1,219.67	1,224.71
5.地方财政总支出	4,255.50	3,611.84	4,415.71
5.1 一般公共预算支出	2,227.24	2,122.21	2,481.00
5.2 政府性基金支出	2,028.26	1,489.63	1,934.71
6.政府专项债务限额（万元）	4,559.78	5,061.52	5,930.67
6.1 政府专项债务余额（万元）	4,450.39	4,918.52	5,761.76

武汉市截至 2024 年底政府债务限额余额表

单位：万元

级别	限额			余额		
	政府债务	一般债券	专项债券	政府债券	一般债券	专项债券
武汉市	80,710,592	21,403,921	59,306,671	78,063,649	20,446,089	57,617,560
武汉市本级	42,001,169	12,596,168	29,405,001	41,029,293	12,198,916	28,830,377

武汉市政府债券余额分年限情况表

单位：人民币亿元

年限	2023 年
1 年期	3.99
2 年期	65.31
3 年期	72.60

年限	2023 年
5 年期	1,280.92
7 年期	1,622.00
10 年期	1,398.01
15 年期	442.30
20 年期	917.38
30 年期	492.64

注：2024 年专项债务期限结构数据暂未公开披露，待披露后将及时更新。

二、债券情况

余家头水厂升级改造工程项目总投资 46,669.73 万元，其中：项目资本金为 14,369.73 万元，占总投资的 30.87%。拟申请 32,300.00 万元专项债券资金用于项目工程建设，计划已于 2023 年发行 8,000.00 万元、2024 年发行 8,000.00 万元，拟于 2025 年发行 7,000.00 万元、2026 年发行 9,300.00 万元。

表 2-1 本期债券基本情况表

债券名称	余家头水厂升级改造工程项目
本期债券发行规模	7,000.00 万元
债券期限	20 年期
债券利率	2023 年发行债券利率为 3.07%，2024 年发行债券利率为 2.22%。拟发行债券利率参考 2025 年 6 月 25 日湖北省发行的 20 年期债券利率 2.03%的基础上上浮 10 个 BP，即按照 2.13%计算
还本付息方式	每半年付息，债券存续期第 11-20 年每年还本 10%。

三、项目情况

（一）项目位置

余家头水厂位于德平路与余家头路交叉口西南侧，现状

规模为40万立方米/天，主要服务武昌主城区。

（二）项目建设内容

根据《武汉市供水专项规划（2017-2035）》，余家头水厂规划规模为40万立方米/天，本项目保留现状净水规模10万立方米/天，重建净水规模30万立方米/天，新建排泥水处理规模40万立方米/天，具体建设内容如下：

1.净水系统

在厂区预留用地内重建沉淀池1座（L×B≈146m×34m）砂滤池1座（2-L×B≈55m×39m×2组）、滤池反冲洗泵房1座（建筑面积约1446平方米）；重装排泥机12套、泥浆泵30套、卧式离心泵5台、鼓风机5台等。

2.排泥水处理系统

新建回收水池及排泥池1座（L×B~55m×27m）、污泥斜板浓缩池1座（L×B≈21m×18m）、污泥深度脱水车间1座（建筑面积约1400平方米）；新装板框脱水机3套，电动闸板4套，排污泵12台、搅拌器14套、刮泥机2套等。

3.配套设施

重建变电站1座（建筑面积约400平方米），控制中心1座（建筑面积约600平方米），护卫宿舍1座（建筑面积约365平方米）；同步实施部分自控设备更换、厂区道路新建、绿化及建筑立面改造等。

（三）投资计划

根据项目总投资 46,669.73 万元，项目投资计划和资金筹措计划安排如下：

表 3-1：项目分年投资计划及资金筹措表

单位：万元

项目	2022	2023	2024	2025	2026	2027 年上半年	合计
资本金	3,216.00	300.00	399.04	2,600.00	2,000.00	5,854.69	14,369.73
政府专项债	0.00	8,000.00	8,000.00	7,000.00	9,300.00	0.00	32,300.00
资金筹措小计	**3,216.00**	**8,300.00**	**8,399.04**	**9,600.00**	**11,300.00**	**5,854.69**	**46,669.73**
工程支出	57.28	8,899.45	10,696.71	9,000.35	10,714.25	5,469.49	44,837.53
债券发行费用		8.00	8.00	7.00	9.30		32.30
债券建设期利息	0.00	0.00	245.60	497.75	671.35	385.20	1,799.90
资金使用小计	**57.28**	**8,907.45**	**10,950.31**	**9,505.10**	**11,394.90**	**5,854.69**	**46,669.73**
资金结余	**3,158.72**	**2,551.27**	**0.00**	**94.90**		**0.00**	**0.00**

（四）项目资金来源

1.项目资金筹措情况

项目资本金为 14,369.73 万元，占总投资的 30.79%。资本金由武汉市水务集团有限公司筹集，主要用于项目工程建设和其他相关费用等，目前项目自有资金已到位 15,000.00 万元。

2.发行专项债券情况

本项目拟申请 32,300.00 万元专项债券资金用于项目工程建设，计划已于 2023 年发行 8,000.00 万元，债券利率为 3.07%，于 2024 年发行 8,000.00 万元，债券利率为 2.22%，

拟于 2025 年发行 7,000.00 万元，于 2026 年发行 9,300.00 万元。拟发行债券利率参考 2025 年 6 月 25 日湖北省发行的 20 年期债券利率 2.03%的基础上上浮 10 个 BP,即按照 2.13%计算，债券期限 20 年，债券每半年付息，债券存续期第 11～20 年每年还本 10%。

表 3-2 债券发行计划表

单位：万元

序号	发行年份	发行金额	发行期限	备注
1	2023	8,000.00	20 年	债券每半年付息，债券存续期第 11-20 年每年还本 10%
2	2024	8,000.00	20 年	
3	2025	7,000.00	20 年	
4	2026	9,300.00	20 年	
合计		32,300.00		

3.市场化融资情况

本项目无其他市场化融资，若后续进行其他市场化融资，将按照《地方政府性债务信息公开办法》的相关规定及时披露。

四、资金平衡

（一）还款来源估算

1.项目的收入来源

项目的收入来源为：水费收入。本项目收益预测期为 2027 年 7 月至 2046 年 12 月。

2.项目建设运营方式

武汉市水务集团有限公司负责本项目建设。本项目建设完成后，由武汉市水务集团有限公司负责运营。根据武汉市人民政府《市人民政府关于授予市自来水有限公司供水特许经营权的通知》（武政〔2016〕14号）“授予市自来水有限公司供水特许经营”。根据《武汉市水务集团有限公司关于变更武汉市自来水有限公司供水业务的公告》，2024年9月1日起，原供水经营主体武汉市自来水有限公司变更为武汉市水务集团有限公司，因此项目未来收入具有稳定性，武汉市水务集团有限公司将项目收入用于支付运营成本、相关税费及本项目政府专项债券的还本付息。

3.经营收入预测

（1）水费单价

根据武发改价格〔2016〕29号《市发改委关于暂停征收武汉市中心城区供水价格中城市公用事业附加费的通知》，目前居民用水单价为1.37元/立方米，非居民用水单价为2.12元/立方米，特种行业用水8.1元/立方米，根据武汉市水务集团有限公司对武汉市中心城区2022—2024年水费收入及用水量等数据分析，2022年、2023年、2024年三年平均用水含税单价为1.627元/立方米，具体情况如下：

表6-1武汉市近3年平均水价

项目	2022年	2023年	2024年
水费收入（万元）	133,937.38	134,085.59	137,833.68
售水量（万吨）	82,233.63	82,554.76	84,730.83
平均价格（元/吨）	1.629	1.624	1.627

三年平均价格	1.627

根据武汉市水务集团有限公司提供的数据，预测本项目综合供水含税单价为1.627元/立方米，从谨慎性角度，我们预测未来20年水费不增长。

（2）水量

根据《余家头水厂升级改造工程项目申请报告》，建成后可日供水40万立方米/日，年供水365日，余家头水厂2022—24年年均供水负荷率为78.6%，因此余家头水厂供水负荷按78.5%测算。

我们预测本项目运营期含税收入具体如下：

表6-2：经营收入估算表

单位：万元

项目	2027年下半年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
水费收入	9,349.07	18,647.05	18,647.05	18,647.05	18,647.05	18,647.05
单价(元/方)	1.627	1.627	1.627	1.627	1.627	1.627
水量（万方/天）	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
天数	183.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
负荷	78.50%	78.50%	78.50%	78.50%	78.50%	78.50%
收入总计	9,349.07	18,647.05	18,647.05	18,647.05	18,647.05	18,647.05

项目	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年
水费收入	18,647.05	18,647.05	18,647.05	18,647.05	18,647.05	18,647.05
单价(元/方)	1.627	1.627	1.627	1.627	1.627	1.627
水量（万方/天）	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
天数	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
负荷	78.50%	78.50%	78.50%	78.50%	78.50%	78.50%

收入总计	18,647.05	18,647.05	18,647.05	18,647.05	18,647.05	18,647.05

项目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
水费收入	18,647.05	18,647.05	18,647.05	18,647.05	18,647.05	18,647.05
单价(元/方)	1.627	1.627	1.627	1.627	1.627	1.627
水量（万方/天）	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
天数	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
负荷	78.50%	78.50%	78.50%	78.50%	78.50%	78.50%
收入总计	18,647.05	18,647.05	18,647.05	18,647.05	18,647.05	18,647.05

项目	2045 年	2046 年	合计
水费收入	18,647.05	18,647.05	363,643.02
单价(元/方)	1.627	1.627	
水量（万方/天）	40.00	40.00	
天数	365.00	365.00	
负荷	78.50%	78.50%	
收入总计	18,647.05	18,647.05	363,643.02

4.项目运营成本费用

本项目建成后，将有效降低余家头水厂现有成本。本次预测从谨慎性角度，根据武汉市水务集团有限公司提供的数据，预测本项目综合供水成本为 0.79 元/立方米，综合供水成本每年按 3%进行递增，则项目运营期成本如下：

表 6-4：经营成本估算表

单位：万元

项目	2027 年下半年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
成本	4,539.50	9,283.41	9,512.63	9,741.85	10,085.68	10,429.51
单价(元/方)	0.79	0.81	0.83	0.85	0.88	0.91
水量（万方/天）	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00

项目	2027 年下半年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
成本	4,539.50	9,283.41	9,512.63	9,741.85	10,085.68	10,429.51
天数	183.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
负荷	78.50%	78.50%	78.50%	78.50%	78.50%	78.50%
设备更新成本						5815.34
成本合计	4,539.50	9,283.41	9,512.63	9,741.85	10,085.68	16,244.85

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
成本	10,773.34	11,117.17	11,461.00	11,804.83	12,148.66	12,492.49
单价(元/方)	0.94	0.97	1.00	1.03	1.06	1.09
水量（万方/天）	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
天数	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
负荷	78.50%	78.50%	78.50%	78.50%	78.50%	78.50%
设备更新成本					5815.34	
成本合计	10,773.34	11,117.17	11,461.00	11,804.83	17,964.00	12,492.49

项目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
成本	12,836.32	13,180.15	13,523.98	13,982.42	14,440.86	14,899.30
单价(元/方)	1.12	1.15	1.18	1.22	1.26	1.30
水量（万方/天）	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
天数	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
负荷	78.50%	78.50%	78.50%	78.50%	78.50%	78.50%
设备更新成本				5815.34		
成本合计	12,836.32	13,180.15	13,523.98	19,797.76	14,440.86	14,899.30

项目	2045 年	2046 年	合计
成本	15,357.74	15,816.18	237,427.02
单价(元/方)	1.34	1.38	
水量（万方/天）	40.00	40.00	
天数	365.00	365.00	
负荷	78.50%	78.50%	
设备更新成本			17,446.02
成本合计	15,357.74	15,816.18	254,873.04

（二）融资还本付息情况

本项目拟申请 32,300.00 万元专项债券资金用于项目工程建设，计划已于 2023 年发行 8,000.00 万元，债券利率为 3.07%，于 2024

年发行8,000.00万元,债券利率为2.22%,拟于2025年发行7,000.00万元，于2026年发行9,300.00万元。拟发行债券利率参考2025年6月25日湖北省发行的20年期债券利率2.03%的基础上上浮10个BP，即按照2.13%计算，债券期限20年，债券每半年付息，债券存续期第11～20年每年还本10%。

表6-6：政府专项债券还本付息表

单位：万元

年份	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
期初专项债券余额	0.00	8,000.00	16,000.00	23,000.00	32,300.00	32,300.00	32,300.00
2023年		8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00
2024年			8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00
2025年			0.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00
2026年			0.00	0.00	9,300.00	9,300.00	9,300.00
发行合计	8,000.00	8,000.00	7,000.00	9,300.00			
2023年	8,000.00						
2024年		8,000.00					
2025年			7,000.00				
2026年				9,300.00			
还款合计	0.00	245.60	497.75	671.35	770.39	770.39	770.39
其中：还本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2023年							
2024年							
2025年							
2026年							
利息合计	0.00	245.60	497.75	671.35	770.39	770.39	770.39
2023年		245.60	245.60	245.60	245.60	245.60	245.60
2024年		0.00	177.60	177.60	177.60	177.60	177.60
2025年		0.00	74.55	149.10	149.10	149.10	149.10
2026年		0.00	0.00	99.05	198.09	198.09	198.09
期末专项债券余额	8,000.00	16,000.00	23,000.00	32,300.00	32,300.00	32,300.00	32,300.00
2023年	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00
2024年	0.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00
2025年	0.00	0.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00
2026年	0.00	0.00	0.00	9,300.00	9,300.00	9,300.00	9,300.00

年份	2030	2031	2032	2033	2034	2035
期初专项债券余额	32,300.00	32,300.00	32,300.00	32,300.00	32,300.00	31,500.00
2023 年	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	7,200.00
2024 年	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00
2025 年	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00
2026 年	9,300.00	9,300.00	9,300.00	9,300.00	9,300.00	9,300.00
发行合计						
2023 年						
2024 年						
2025 年						
2026 年						
还款合计	770.39	770.39	770.39	770.39	1,570.39	2,345.83
其中：还本	0.00	0.00	0.00	0.00	800.00	1,600.00
2023 年					800.00	800.00
2024 年						800.00
2025 年						
2026 年						
利息合计	770.39	770.39	770.39	770.39	770.39	745.83
2023 年	245.60	245.60	245.60	245.60	245.60	221.04
2024 年	177.60	177.60	177.60	177.60	177.60	177.60
2025 年	149.10	149.10	149.10	149.10	149.10	149.10
2026 年	198.09	198.09	198.09	198.09	198.09	198.09
期末专项债券余额	32,300.00	32,300.00	32,300.00	32,300.00	31,500.00	29,900.00
2023 年	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	7,200.00	6,400.00
2024 年	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	7,200.00
2025 年	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00
2026 年	9,300.00	9,300.00	9,300.00	9,300.00	9,300.00	9,300.00

年份	2036	2037	2038	2039	2040	2041
期初专项债券余额	29,900.00	27,600.00	24,370.00	21,140.00	17,910.00	14,680.00
2023 年	6,400.00	5,600.00	4,800.00	4,000.00	3,200.00	2,400.00
2024 年	7,200.00	6,400.00	5,600.00	4,800.00	4,000.00	3,200.00
2025 年	7,000.00	6,300.00	5,600.00	4,900.00	4,200.00	3,500.00
2026 年	9,300.00	9,300.00	8,370.00	7,440.00	6,510.00	5,580.00
发行合计						
2023 年						
2024 年						
2025 年						
2026 年						
还款合计	2,996.06	3,858.93	3,781.89	3,704.85	3,627.81	3,550.77

年份	2036	2037	2038	2039	2040	2041
其中：还本	2,300.00	3,230.00	3,230.00	3,230.00	3,230.00	3,230.00
2023 年	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
2024 年	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
2025 年	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
2026 年		930.00	930.00	930.00	930.00	930.00
利息合计	696.06	628.93	551.89	474.85	397.81	320.77
2023 年	196.48	171.92	147.36	122.80	98.24	73.68
2024 年	159.84	142.08	124.32	106.56	88.80	71.04
2025 年	141.65	126.74	111.83	96.92	82.01	67.10
2026 年	198.09	188.19	168.38	148.57	128.76	108.95
期末专项债券余额	27,600.00	24,370.00	21,140.00	17,910.00	14,680.00	11,450.00
2023 年	5,600.00	4,800.00	4,000.00	3,200.00	2,400.00	1,600.00
2024 年	6,400.00	5,600.00	4,800.00	4,000.00	3,200.00	2,400.00
2025 年	6,300.00	5,600.00	4,900.00	4,200.00	3,500.00	2,800.00
2026 年	9,300.00	8,370.00	7,440.00	6,510.00	5,580.00	4,650.00

年份	2042	2043	2044	2045	2046	合计
期初专项债券余额	11,450.00	8,220.00	4,990.00	2,560.00	930.00	
2023 年	1,600.00	800.00	0.00	0.00	0.00	
2024 年	2,400.00	1,600.00	800.00	0.00	0.00	
2025 年	2,800.00	2,100.00	1,400.00	700.00	0.00	
2026 年	4,650.00	3,720.00	2,790.00	1,860.00	930.00	
发行合计						32,300.00
2023 年						8,000.00
2024 年						8,000.00
2025 年						7,000.00
2026 年						9,300.00
还款合计	3,473.73	3,396.69	2,519.65	1,667.17	939.90	44,241.10
其中：还本	3,230.00	3,230.00	2,430.00	1,630.00	930.00	32,300.00
2023 年	800.00	800.00				8,000.00
2024 年	800.00	800.00	800.00			8,000.00
2025 年	700.00	700.00	700.00	700.00		7,000.00
2026 年	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00	9,300.00
利息合计	243.73	166.69	89.65	37.17	9.90	11,941.10
2023 年	49.12	24.56	0.00	0.00	0.00	3,806.80
2024 年	53.28	35.52	17.76	0.00	0.00	2,752.80
2025 年	52.19	37.28	22.37	7.46	0.00	2,311.10
2026 年	89.14	69.33	49.52	29.71	9.90	3,070.40
期末专项债券余额	8,220.00	4,990.00	2,560.00	930.00	0.00	
2023 年	800.00	0.00		0.00		
2024 年	1,600.00	800.00		0.00		

年份	2042	2043	2044	2045	2046	合计
2025 年	2,100.00	1,400.00	700.00	0.00	0.00	
2026 年	3,720.00	2,790.00	1,860.00	930.00	0.00	

（三）税费

税费主要包括增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加及企业所得税；

根据《财政部国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》（财税〔2014〕57 号）和《财政部国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》（财税〔2009〕9 号）规定，对属于一般纳税人的自来水公司销售自来水按简易办法依照 3%征收率征收增值税。

城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加分别为增值税的 7%、3%、2%。企业所得税为应纳税所得额的 25%。

表 6-5：增值税金及附加

单位：万元

项目	2027 年 下半年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
应纳增值税	272.30	543.12	543.12	543.12	543.12	543.12
城建税	19.06	38.02	38.02	38.02	38.02	38.02
教育附加税	8.17	16.29	16.29	16.29	16.29	16.29
地方教育附加	5.45	10.86	10.86	10.86	10.86	10.86
应纳税额	304.98	608.29	608.29	608.29	608.29	608.29
企业所得税	741.45	1,394.68	1,337.37	1,280.07	1,194.11	0.00

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
应纳增值税	543.12	543.12	543.12	543.12	543.12	543.12
城建税	38.02	38.02	38.02	38.02	38.02	38.02
教育附加税	16.29	16.29	16.29	16.29	16.29	16.29
地方教育附加	10.86	10.86	10.86	10.86	10.86	10.86
应纳税额	608.29	608.29	608.29	608.29	608.29	608.29

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
企业所得税	1,095.21	1,215.37	1,129.42	1,049.60	0.00	429.16

项目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
应纳增值税	543.12	543.12	543.12	543.12	543.12	543.12
城建税	38.02	38.02	38.02	38.02	38.02	38.02
教育附加税	16.29	16.29	16.29	16.29	16.29	16.29
地方教育附加	10.86	10.86	10.86	10.86	10.86	10.86
应纳税额	608.29	608.29	608.29	608.29	608.29	608.29
企业所得税	840.21	773.51	706.82	0.00	0.00	94.51

项目	2045 年	2046 年	合计
应纳增值税	543.12	543.12	10,591.58
城建税	38.02	38.02	741.44
教育附加税	16.29	16.29	317.68
地方教育附加	10.86	10.86	211.79
应纳税额	608.29	608.29	11,862.49
企业所得税	325.42	230.74	13,837.65

（四）折旧费

本项目总投资额度为 46,669.73 万元,减去铺底流动资金 269.56 万元，固定投资额为 46,456.08 万元，其中设备投资 5,815.34 万元，建设投资 40,584.83 万元，残值率 4%，假设设备投资折旧年限为 5 年，其他建设投资折旧年限为 30 年，则设备投资每年折旧 1,116.55 万元，建设投资每年折旧 1,298.71 万元。

（五）模拟利润表

表 6-7 模拟利润表

单位：万元

项目	2027 年 下半年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
水费收入（含税）	9,349.07	18,647.05	18,647.05	18,647.05	18,647.05	18,647.05
水费收入(不含税)	9,076.77	18,103.93	18,103.93	18,103.93	18,103.93	18,103.93
水费成本	4,539.50	9,283.41	9,512.63	9,741.85	10,085.68	16,244.85
其他附税	32.68	65.17	65.17	65.17	65.17	65.17
折旧	1,203.13	2,406.26	2,406.26	2,406.26	2,406.26	1,847.99

项目	2027 年 下半年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
利息	335.68	770.39	770.39	770.39	770.39	770.39
利润总额	2,965.79	5,578.70	5,349.48	5,120.26	4,776.43	-824.47
企业所得税	741.45	1,394.68	1,337.37	1,280.07	1,194.11	0.00
净利润	2,224.34	4,184.02	4,012.11	3,840.19	3,582.32	-824.47

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
水费收入（含税）	18,647.05	18,647.05	18,647.05	18,647.05	18,647.05	18,647.05
水费收入(不含税)	18,103.93	18,103.93	18,103.93	18,103.93	18,103.93	18,103.93
水费成本	10,773.34	11,117.17	11,461.00	11,804.83	17,964.00	12,492.49
其他附税	65.17	65.17	65.17	65.17	65.17	65.17
折旧	1,289.71	1,289.71	1,289.71	1,289.71	1,289.71	1,289.71
利息	770.39	770.39	770.39	745.83	696.06	628.93
利润总额	5,205.32	4,861.49	4,517.66	4,198.39	-1,911.01	3,627.63
企业所得税	1,095.21	1,215.37	1,129.42	1,049.60	0.00	429.16
净利润	4,110.11	3,646.12	3,388.24	3,148.79	-1,911.01	3,198.47

项目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
水费收入（含税）	18,647.05	18,647.05	18,647.05	18,647.05	18,647.05	18,647.05
水费收入（不含税）	18,103.93	18,103.93	18,103.93	18,103.93	18,103.93	18,103.93
水费成本	12,836.32	13,180.15	13,523.98	19,797.76	14,440.86	14,899.30
其他附税	65.17	65.17	65.17	65.17	65.17	65.17
折旧	1,289.71	1,289.71	1,289.71	1,289.71	1,289.71	1,289.71
利息	551.89	474.85	397.81	320.77	243.73	166.69
利润总额	3,360.84	3,094.05	2,827.26	-3,369.48	2,064.46	1,683.06
企业所得税	840.21	773.51	706.82	0.00	0.00	94.51
净利润	2,520.63	2,320.54	2,120.44	-3,369.48	2,064.46	1,588.55

项目	2045 年	2046 年	合计
水费收入（含税）	18,647.05	18,647.05	363,643.02
水费收入（不含税）	18,103.93	18,103.93	353,051.44
水费成本	15,357.74	15,816.18	254,873.04
其他附税	65.17	65.17	1,270.91
折旧	1,289.71	1,289.71	30,732.10
利息	89.65	9.90	10,824.91
利润总额	1,301.66	922.97	55,350.49
企业所得税	325.42	230.74	13,837.65
净利润	976.24	692.23	41,512.84

（六）资金平衡情况

本项目总投资 46,669.73 万元，按资金筹措及建设计划投入使用。本项目债券存续期内项目可用于资金平衡的经营性收益 83,069.84 万元，累计支付政府专项债券本金 32,300.00 万元，政府专项债券本息 44,241.10 万元，债券存续期项目收益对政府专项债券本息的覆盖倍数为 1.88，可满足项目专项债及自筹资本金还本付息的要求。

本项目债券存续期现金流量模拟测算表如下：

表 7-1：现金流量模拟测算表

单位：万元

年份		2022	2023	2024	2025	2026	2027
现金流入	运营收入（含税）						9,349.07
	补贴收入						
	资本金	3,216.00	300.00	399.04	2,600.00	2,000.00	5,854.69
	专项债券资金	0.00	8,000.00	8,000.00	7,000.00	9,300.00	0.00
现金流入总额		**3,216.00**	**8,300.00**	**8,399.04**	**9,600.00**	**11,300.00**	**15,203.76**
现金流出	工程支出	57.28	8,899.45	10,696.71	9,000.35	10,714.25	5,469.49
	运营期资金流出				0.00		5,585.93
	债券发行费用	0.00	8.00	8.00	7.00	9.30	0.00
	专项债券付息	0.00	0.00	245.60	497.75	671.35	770.39
	专项债券还本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
现金流出总额		**57.28**	**8,907.45**	**10,950.31**	**9,505.10**	**11,394.90**	**11,825.81**
当年现金净流量		3,158.72	-607.45	-2,551.27	94.90	-94.90	3,377.95
期末项目累计现金结存额		3,158.72	2,551.27	0.00	94.90	0.00	3,377.95
可用于专项债券还本付息的净收益					0.00	0.00	3,763.14

年份		2028	2029	2030	2031	2032
现金流入	运营收入（含税）	18,647.05	18,647.05	18,647.05	18,647.05	18,647.05
	补贴收入					
	资本金					
	专项债券资金					

年份		2028	2029	2030	2031	2032
现金流入总额		**18,647.05**	**18,647.05**	**18,647.05**	**18,647.05**	**18,647.05**
现金流出	工程支出					
	运营期资金流出	11,286.38	11,458.29	11,630.21	11,888.08	16,853.14
	债券发行费用					
	专项债券付息	770.39	770.39	770.39	770.39	770.39
	专项债券还本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
现金流出总额		**12,056.77**	**12,228.68**	**12,400.60**	**12,658.47**	**17,623.53**
当年现金净流量		6,590.28	6,418.37	6,246.45	5,988.58	1,023.52
期末项目累计现金结存额		9,968.23	16,386.60	22,633.05	28,621.63	29,645.15
可用于专项债券还本付息的净收益		7,360.67	7,188.76	7,016.84	6,758.97	1,793.91

年份		2033	2034	2035	2036	2037
现金流入	运营收入（含税）	18,647.05	18,647.05	18,647.05	18,647.05	18,647.05
	补贴收入					
	资本金					
	专项债券资金					
现金流入总额		**18,647.05**	**18,647.05**	**18,647.05**	**18,647.05**	**18,647.05**
现金流出	工程支出					
	运营期资金流出	12,476.84	12,940.83	13,198.71	13,462.72	18,572.29
	债券发行费用					
	专项债券付息	770.39	770.39	745.83	696.06	628.93
	专项债券还本	0.00	800.00	1,600.00	2,300.00	3,230.00
现金流出总额		**13,247.23**	**14,511.22**	**15,544.54**	**16,458.78**	**22,431.22**
当年现金净流量		5,399.82	4,135.83	3,102.51	2,188.27	-3,784.17
期末项目累计现金结存额		35,044.97	39,180.80	42,283.31	44,471.58	40,687.41
可用于专项债券还本付息的净收益		6,170.21	5,706.22	5,448.34	5,184.33	74.76

年份		2038	2039	2040	2041	2042
现金流入	运营收入（含税）	18,647.05	18,647.05	18,647.05	18,647.05	18,647.05
	补贴收入					
	资本金					
	专项债券资金					
现金流入总额		**18,647.05**	**18,647.05**	**18,647.05**	**18,647.05**	**18,647.05**

年份		2038	2039	2040	2041	2042
现金流出	工程支出					
	运营期资金流出	13,529.94	14,284.82	14,561.95	14,839.09	20,406.05
	债券发行费用					
	专项债券付息	551.89	474.85	397.81	320.77	243.73
	专项债券还本	3,230.00	3,230.00	3,230.00	3,230.00	3,230.00
现金流出总额		**17,311.83**	**17,989.67**	**18,189.76**	**18,389.86**	**23,879.78**
当年现金净流量		1,335.22	657.38	457.29	257.19	-5,232.73
期末项目累计现金结存额		42,022.63	42,680.01	43,137.30	43,394.49	38,161.76
可用于专项债券还本付息的净收益		5,117.11	4,362.23	4,085.10	3,807.96	-1,759.00

年份		2043	2044	2045	2046	合计
现金流入	运营收入（含税）	18,647.05	18,647.05	18,647.05	18,647.05	363,643.02
	补贴收入					0.00
	资本金					14,369.73
	专项债券资金					32,300.00
现金流入总额		**18,647.05**	**18,647.05**	**18,647.05**	**18,647.05**	410,312.75
现金流出	工程支出					44,837.53
	运营期资金流出	15,049.15	15,602.10	16,291.45	16,655.21	280,573.18
	债券发行费用					32.30
	专项债券付息	166.69	89.65	37.17	9.90	11,941.10
	专项债券还本	3,230.00	2,430.00	1,630.00	930.00	32,300.00
现金流出总额		**18,445.84**	**18,121.75**	**17,958.62**	**17,595.11**	369,684.11
当年现金净流量		201.21	525.30	688.43	1,051.94	40,628.64
期末项目累计现金结存额		38,362.97	38,888.27	39,576.70	40,628.64	
可用于专项债券还本付息的净收益		3,597.90	3,044.95	2,355.60	1,991.84	83,069.84

（七）信用评级

经湖北省财政厅委托东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，余家头水厂升级改造工程项目专项债券发行信用级别为 AAA 级。在 2025 年湖北省政府债券存续期内，湖北

省财政厅将委托东方金诚国际信用评估有限公司每年开展跟踪评级。

五、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1.工期

拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定性、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，还本付息受影响。

风险控制措施：项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照工程实际进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

2.工程事故

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，在施工中发生的事故都会造成较大的影响和损失。工程事故会引起工程延期、人员受伤、投资增加等。

风险控制措施：深化各阶段设计方案，选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度。同时，与施工单位签订安全

协议，购买相关保险，严格按照技术措施施工，确保施工安全。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1.成本上升风险

由于本项目投资规模大、施工强度高、建设周期长，对物资设备的技术性能要求高，项目建设期间有可能会发生材料及劳动力成本上升的风险；项目建成后，需要进行合理的日常维护管理，以保证正常的运营，意外因素可能会对设施的使用产生影响，从而增加维护成本，导致成本上升的风险。

风险控制措施：为控制成本上升风险，项目实施方将继续完善项目资金预算和管理制度，对该项目投资、运营成本进行精准预测和严格控制。

2.利率波动风险

风险描述：在本专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（三）影响社会稳定的风险及控制措施

本项目对经济社会造成不利影响的风险包括：项目建设期间主要环境污染、施工扰民等方面的问题。

风险控制措施：

1.在项目实施过程中，参建各方应严格执行相关批复意见，严格遵守建设程序，做到先设计后施工，先审批后实施。切实做好施工安全评估工作；对可能出现的困难，制定应急方案，避免风险的发生。

2.施工期间，建设单位、监理单位和施工单位应加强对施工现场的管理与围蔽，减少对周边群众的影响。

3.深入群众、充分听取群众的意见，在不违背相关法律法规的前提下，原则上尊重当地居民的传统风俗习惯。

（四）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1.财务测算不准确风险

影响项目融资平衡最大的风险在于运营收入的预测、项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。

2.存续债券置换不畅风险

若本期专项债券到期时项目收入不足以偿还本期债券，发行人将可能选择发行新一期政府专项债券置换本期债券。因此存在由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

风险控制措施：为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

3.资金管理不规范风险

本项目专项债券发行期限为中长期债券，采用按半年付息，债券存续期第11～20年，每年还本10%。如果债券资金挪作他用，运营收入没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：

规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

六、主管部门职责

武汉市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

武汉市水务局是本项目的项目主管部门，履行项目行业监督责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，督促项目如期完工；督促使用单位专项债券本息按时足额偿还。

七、事前评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1.必要性

（1）提高供水保障率，确保供水安全平稳

余家头水厂位于余家头台子村德平路，投产于1982年，现状规模为40万m3/d。根据《武汉市城市供水专项规划(2017—2035年)》，余家头水厂供水范围毗邻港东水厂供水范围，两座水厂联合服务供水范围内用户。其中：港东水厂规划规模65万m3/d，现阶段港东水厂实际供水量仅42万m3/d，未达到规划水量。且受取水设施权属影响，取水量及水质均有所受限，运营成本较高。因此，余家头水厂在武汉市联合

供水格局中十分重要。

目前，余家头水厂服务范围为武昌老城区和东湖高新开发区，包括月亮湾片区、梨园片区、沙湖片区北部、洪山片区东部、杨园组团、珞瑜组团北部。供水范围东至梨园、东湖风景区、卓刀泉，南至珞狮路、南湖、石牌岭，西到中山路、三层楼，北抵余家头、杨园、徐东路，供水服务人口约120万人。

余家头水厂在武汉市供水系统中地位重要，其供水必须满足两个确保，确保省委、省政府及区内高等院校供水安全，确保必要时补充相邻港东水厂范围内用水，供水安全性保障性要求高。

（2）提升供水安全性，满足武汉市高质量发展要求

目前，余家头水厂1#~3#净水系统使用时间久，设备严重老化，其中：1#、2#净水系统沉淀池至滤池的过水渠连接处、3#净水系统反应池与沉淀池伸缩缝处相继出现因沉降导致的裂缝及漏水现象。虽经水厂多次修复加固，但反复及持续的崩裂漏水已严重影响到净水系统的正常使用，经结构检测，3#系统结构主体存在安全隐患且不满足现行设计标准。

同时3#净水系统设备设施老化和工艺落后成为制约余家头水厂供水安全和持续发展的瓶颈；净水系统满负荷和超负荷运行直接导致水体上升流速过快，消耗增加，水厂整体抗冲击能力差，运行性能降低，对水量及水质造成一定影响。

为了提升供水安全性，满足武汉市高质量发展要求，必须对余家头水厂进行升级改造。

（3）满足环境保护及节水要求

根据《城市给水工程项目规范》（GB55026-2022）要求“水处理过程中产生的排泥水、浮渣、废水和废液均应进行处理处置，严禁直接排入环境水体”“水处理过程中产生的排泥水、废水回用时应确保安全靠”。余家头水厂 1#~4#净水系统的网格絮凝斜管沉淀的排泥水和滤池反冲洗水进入排水泵房后，抽排至长江，因此必须建设原水处理设施，确保其生产废水达标排放，实施污泥处理后，也可实现外运污泥减量化。此外，随着水资源理念在逐步提升、水资源紧缺的问题日益暴露，水资源费的征收、水厂的制水成本也在相应增长，为充分利用水资源，减少取水费用，降低制水成本，有必要对生产废水进行回收。余家头水厂升级改造工程是响应环保需求，保护城市水系，保障人民健康的重要举措。

（4）满足城市供水系统智能化监控技术要求

目前，余家头水厂自控系统自动化程度低且存在“自控系统网络结构单一，通讯可靠性不高，网络通讯不稳定；主要设备未实现远控功能，难以实现关键工段的无人（少人）值守；与第三方自动化设备间未实现数据融合、数据共享；中控室运行服务器采用单服务器”等问题，亟须升级改造。因此，为加强水厂各工艺环节的水质控制、保证净水设施的

正常运行，提高水厂管理的工作效率，必须对自动化设备进行更新换代，提高水厂的自动化水平，进而提高水厂的制水效率，保证出厂水的水质及水量。

（5）满足构建高品质饮用水生产技术体系要求

党的十九届五中全会通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二0三五年远景目标的建议》明确提出“实施城市更新行动”，因此，要进一步提高市政供水的饮用水品质，以处理工艺升级改造和工艺精细化管理为切入点，构建高品质饮用水生产技术体系，推动饮用水品质提升工程建设和供水系统改造；以全过程精准监控和辅助决策为切入点，构建城市供水系统智能化监控技术体系。本工程紧密结合“城市更新行动”，统筹考虑余家头水厂存量提质改造和增量结构调整，把城市供水作为提升城市品质，提高城市管理服务水平，让人民群众在城市生活得更方便、更舒心、更美好为根本落脚点，提高供水设施的质量和维护水平，因此余家头水厂升级改造工程的实施是极其必要且迫切的。

此外，厂内还存在采用超期服役的室外变电站、全厂建筑立面风格不一等问题，对水厂的工作条件和外观形象造成了一定的影响。

综上所述，余家头水厂升级改造工程的建设不但可以提高供水安全性、满足环境保护及节水要求，也是满足构建高

品质饮用水生产技术体系、城市供水系统智能化监控技术要求，产生巨大的社会及环境效益，同时还可以产生一定的经济效益，工程建设势在必行。

2.公益性

本项目属于市政及产业园区基础设施建设中的供水建设，是国家发改委库的重点项目，对解决武汉地区的自来水供应，降低自来水供应成本，增加供水量具有重大经济效益，具备公益性。

3.收益性

本项目的投资建设资金可通过项目的运营后的水费收入进行覆盖，本项目收益极具可靠性和稳定性，满足专项债券相关政策的收益性要求。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

本项目未受到国家有关投资政策的限制，实施主体及建设主体信誉良好，项目已经取得项目核准文件、不动产产权证等相关文件，项目审批资料完整，项目实施程序合法合规；项目已经通过招投标选取施工单位。是2025年正在建设的成熟项目，符合政府专项债券的相关要求。

（三）项目资金来源和到位可行性

根据项目核准文件，经利息调整后，该项目总投资46,669.73万元；资本金实施方将按照要求实时到位。本次申请政府专项债券32,300.00万元用于本项目，已得到省市政

府、发改、财政等部门的大力支持。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入、成本、收益预测为根据《财政部国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》（财税〔2014〕57号）和《财政部国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》（财税〔2009〕9号）及国家、湖北省、武汉市相关规范标准，并通过调研项目区域实际市场情况确定，预测谨慎合理，平衡方案有效、可行。

（五）债券资金需求合理性

项目债券资金需求量为根据国家相关法律法规规定，综合分析项目预期收益、成本及融资平衡情况确定，科学合理。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

为尽可能保障债券持有人的合法权益，确保本次债券按时足额偿付，实施单位将安排专门人员负责管理债券事务。本次债券发行完成后，实施单位将每年按照约定的还本付息金额提取专项偿债基金，提前做好偿债资金的归集工作。建立专户进行管理，以确保按期兑付本次债券的本息，保障投资者的利益，偿债计划可行。风险点主要是利率波动风险和投资估算的风险，在落实本报告提出的一系列风险控制措施后，风险可控。

本项目风险点在于施工风险、市场风险、利率风险及运营风险、项目净收益不理想等风险。项目目前即将开工建设，

招投标有资质的大型企业进行施工，施工风险可控；市场风险、利率风险在目前国家宽信用政策下，基本可控；运营风险可通过完善运营公司管理制度、招聘有经验的人才合理把控来控制风险；净收益风险，目前武汉市经济发展良好，该项目2027年投产后，项目效益及项目收益均有可靠的保障；

同时，本债券的实施主体武汉市自来水有限公司是国有企业，目前该项目得到武汉市对该项目大力支持；该项目偿债计划和偿债风险点完全可控。

（七）绩效目标合理性

结合本项目本身特点，设定了本项目绩效目标，以利于对项目绩效进行考核，绩效目标设置合理。

（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

2025年湖北省（孝感市）
云梦县城南片区生活污水设施更新改造建设项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

1、孝感市概况

孝感，是湖北省地级市，孝感地处于湖北省东北部、长江以北、汉江之东，与武汉市接壤，城区距离武汉市中心约60公里，距离武汉天河国际机场约30公里。现辖1区、3县级市、3县，以及一个国家级高新区和七个省级开发区，全市面积8,910平方公里。孝感是华中地区最具潜力和竞争力的城市之一，综合竞争力在湖北省排名前列。

孝感市2022-2024年财政经济数据如下：

表1 孝感市2022年-2024年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	2,776.97	2,919.85	3,258.54
2.城镇居民人均可支配收入（元）	41,596.00	44,117.00	46,151.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	20,913.00	14,434.00	24,139.00
4.地方财政总收入	252.81	248.17	304.69
4.1 地方公共预算收入	137.21	162.52	184.95
其中：税收收入	112.23	129.44	140.74
非税收入	24.98	/	44.21
4.2 政府性基金收入	/	/	/
5.地方财政总支出	498.35		/
5.1 一般公共预算支出	428.37	459.22	511.83
5.2 政府性基金支出	/	/	/

2.云梦县

云梦县，隶属湖北省孝感市，位于湖北省中部偏东、江汉平原东北部，介于东经 113°37'～113°52'，北纬 30°45'～31°12'之间，面积 604.00 平方千米，属副热带季风气候区。云梦县地势北高南低，高差不大，最高处为东北的枫梓岗，海拔 76.20 米，最低处为东南的北湖垸，海拔 19.00 米。云梦县交通网络发达，汉丹铁路、316 国道、汉十高速公路、汉宜公路穿县而过。

云梦县 2022 年-2024 年财政经济数据如下：

表 2 云梦县 2022 年-2024 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	245.86	246.12	282.00
2.城镇居民人均可支配收入（元）	41,872	45,078	47,281
3.农村居民人均可支配收入（元）	23,831	26,490	28,111
4.地方财政总收入	20.95	25.07	27.22
4.1 地方公共预算收入	13.58	15.28	16.91
其中：税收收入	11.09	12.54	13.08
非税收入	2.50	2.74	3.83
4.2 政府性基金收入	18.47	23.44	30.8
其中：国有土地使用权出让收益	7.48		
5.地方财政总支出			
5.1 一般公共预算支出	37.24	43.13	53.29
5.2 政府性基金支出	18.47	20.62	27.91
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出			

二、债券情况

债券名称：云梦县城南片区生活污水设施更新改造建设项目专项债券

债券发行规模：共申请发行6,800.00万元专项债券，其中：2025年申请6,800.00万元。

债券发行期限：20年

还本付息方式：半年支付一次利息，第11-20年每年等额偿还发行金额10%。

三、项目情况

（一）项目概况

项目名称：云梦县城南片区生活污水设施更新改造建设项目

项目实施主体：云梦县住房和城乡建设局

建设地点：云梦县城南片区

建设内容：①更新污水管道：更新龙岗西路（睡虎路—桃园路段），桃园路（龙岗西路—南外环段），南外环（桃园路-316国道段），黄香大道（和平东路—南外环段）。

②中水回用设施：建设一处中水回用设施，主要包括3座中水回用池（一期3,000m³、二期3,000m³、三期4,000m³）尾水提升泵房及配套设备，同步建设管理用房、机修间、内部道路、供配电、停车位等设施。

③市政污水管网地理信息系统（GIS）：建立区域内污水管网、污水口、检查井及处理设施等空间数据和属性数据市政污水管网

地理信息系统（GIS）。

表 3　项目概况表

项目名称	项目地址	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
云梦县城南片区生活污水设施更新改造建设项目	云梦县城南片区	①更新污水管道：更新龙岗西路（睡虎路—桃园路段），桃园路（龙岗西路—南外环段），南外环（桃园路-316 国道段），黄香大道（和平东路—南外环段）。②中水回用设施：建设一处中水回用设施，主要包括 3 座中水回用池（一期 3,000m³、二期 3,000m³、三期 4,000m³）尾水提升泵房及配套设备，同步建设管理用房、机修间、内部道路、供配电、停车位等设施。③市政污水管网地理信息系统（GIS）：建立区域内污水管网、污水口、检查井及处理设施等空间数据和属性数据市政污水管网地理信息系统（GIS）。	14,361.93	云梦县住房和城乡建设局

目前，上述专项债券项目已经通过湖北申简通律师事务所合规性审核。

（二）分年度投资计划

结合本项目的实施计划和工期要求，本项目资金使用按年投资完成计划安排。资金分年度使用计划见下表：

表 4　项目资金使用计划表

单位：万元

序号	项目	合计	2025	2026
1	**总投资使用计划**	**14,361.93**	**7,812.74**	**6,549.19**
1.1	建设投资	**14,192.61**	7,805.94	6,386.67
1.2	建设期利息	**162.52**	-	162.52
1.3	债券发行费用	**6.80**	6.80	-
1.4	流动资金	**-**	-	
2	**资金筹措及使用**	**14,361.93**	**7,812.74**	**6,549.19**
2.1	自有资金	**7,561.93**	1,012.74	6,549.19

2.1.1	用于建设投资	**7,392.61**	1,005.94	6,386.67
2.1.2	用于建设期利息	**162.52**	-	162.52
2.1.3	用于债券发行费用	**6.80**	6.80	-
2.1.4	用于流动资金	-	-	
2.2	专项债券资金	**6,800.00**	6,800.00	-
2.2.1	用于建设投资	**6,800.00**	6,800.00	-
2.2.2	用于建设期利息	-	-	-
2.2.3	用于债券发行费用	-	-	-

（三）项目资金来源

本项目总投资 14,361.93 万元，建设资金来源为项目单位自筹资金 7,561.93 万元，占总投资的 52.65%；专项债券资金 6,800.00 万元，占总投资的 47.35%。

表 5　云梦县城南片区生活污水设施更新改造建设项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	资本金	项目专项债	
云梦县城南片区生活污水设施更新改造建设项目	2026 年	14,361.93	14,361.93	7,561.93	6,800.00	9,245.93

四、资金平衡

本项目偿债资金来源为生活污水处理费收入、再生水收入。项目预期收入总额为 16,317.04 万元，扣除运营成本及相关税费 5,020.95 万元后，预计用于资金平衡相关收益为 11,296.09 万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.22，能保证资金平衡。

本项目拟于 2025 年申请发行专项债券 6,800.00 万元，债券期限为 20 年期，参考 2025 年湖北省政府专项债券（二十四期）票

面利率 2.14%，再上浮 25BP 进行测算，即利率为 2.39%，还本付息方式采用每半年付息一次，分期还本，第 11 年-第 20 年每年等额偿还发行金额 10%的方式还款。

债券存续期内，专项债券利息为 2,445.93 万元，其中建设期利息 162.52 万元，运营期利息 2,283.41 万元。债券发行费用按照发行额度的 0.10%进行估算为 6.80 万元。债券存续期应还本付息情况如下：

表 6　债券还本付息情况表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025	0.00	6,800.00	0.00	6,800.00	0.00	0.00
2026	6,800.00	0.00	0.00	6,800.00	162.52	162.52
2027	6,800.00	0.00	0.00	6,800.00	162.52	162.52
2028	6,800.00	0.00	0.00	6,800.00	162.52	162.52
2029	6,800.00	0.00	0.00	6,800.00	162.52	162.52
2030	6,800.00	0.00	0.00	6,800.00	162.52	162.52
2031	6,800.00	0.00	0.00	6,800.00	162.52	162.52
2032	6,800.00	0.00	0.00	6,800.00	162.52	162.52
2033	6,800.00	0.00	0.00	6,800.00	162.52	162.52
2034	6,800.00	0.00	0.00	6,800.00	162.52	162.52
2035	6,800.00	0.00	0.00	6,800.00	162.52	162.52
2036	6,800.00	0.00	680.00	6,120.00	162.52	842.52
2037	6,120.00	0.00	680.00	5,440.00	138.14	818.14
2038	5,440.00	0.00	680.00	4,760.00	121.89	801.89
2039	4,760.00	0.00	680.00	4,080.00	105.64	785.64
2040	4,080.00	0.00	680.00	3,400.00	89.39	769.39
2041	3,400.00	0.00	680.00	2,720.00	73.13	753.13
2042	2,720.00	0.00	680.00	2,040.00	56.88	736.88
2043	2,040.00	0.00	680.00	1,360.00	40.63	720.63

2044	1,360.00	0.00	680.00	680.00	24.38	704.38
2045	680.00	0.00	680.00	0.00	8.13	688.13
合计	/	6,800.00	6,800.00	/	2,445.93	9,245.93

表 7　云梦县城南片区生活污水设施更新改造建设项目平衡情况

单位：万元

项目名称	运营收入	运营成本及税费	项目总投资	债券发行额	预计融资本息	收益对融资本息覆盖倍数
云梦县城南片区生活污水设施更新改造建设项目	16,317.04	5,020.95	14,361.93	6,800.00	9,245.93	1.22

根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目收益、债券利率等影响债券还本付息的因素在±15%范围内变动的情况下，专项债券本息资金覆盖倍数仍然＞1，还本付息资金具有较强的稳定性与风险抵抗能力。

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.22，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本项目融资平衡情况已经通过中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）湖北分所评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定“云梦县城南片区生活污水设施更新改造建设项目”的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

针对债券发行可能存在的风险，项目单位将采取如下措施：

（一）工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。

（二）运营管理风险

风险：运营期的主要风险表现：第一，运营单位决策人员和管理人员在战略调整、管理决策、信息沟通等管理风险；第二，人才流失、服务水平下降造成的用工风险；第三，合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

风险控制措施：首先运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第二，建立有效的人才激励约束机

制，加强专业人才的引进与培养力度，提升整体服务水平；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强运营单位信用，提升核心竞争力。

（三）资金管控风险

风险：项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四）投资收益风险

风险：对项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差、单位成本预测的偏差将导致投资总额设计的偏差、项目进度及项目整体现金流测算偏差，将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

风险控制措施：项目单位聘请了专业团队进行投资收益测算，报告的编写充分考虑了地区经济、文化发展水平等因素，并对当地市场进行了调研，各项预测较为可靠；其次政府有权视项目平

衡情况动态调整项目资本金比例，以控制项目融资平衡风险。

（五）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：按照属地管理各负其责的债务风险管理体制，建立快速响应、分类施策、各司其职、协同联动、稳妥处置的债务风险防控机制；其次实施政府债务限额管理，制定债务限额管理方案，有效控制债务规模；第三是建立健全债务管理体制，将债务的举借、管理、使用、偿还和风险管控纳入党政主要领导干部经济责任审计和离任审计内容，作为硬指标纳入年度目标责任考核体系；提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，及时发现和处理资金使用中出现的问题，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

云梦县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

云梦县人民政府是本项目的行业主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入优先用于偿还专项债券本息。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）必要性

本项目的建成将贯彻国家相关政策，提高环境质量，保护人民群众身体健康和改善投资环境，努力形成环境优美，人与自然和谐相处的城镇生态环境，促进全区环境、经济和社会持续协调发展，实现国民经济和社会发展“十四五”计划和远景目标。本项目建成后，对保护周边的生态环境、促进镇域经济的可持续发展、提高当地居民的生活质量有十分重要的意义。按照政府要求，“城乡统筹、分类推进、建管并重”的原则，云梦县住房和城乡建设局提出本项目的建设。

①项目建设是落实国家“十四五”期间和水污染防治行动计划的需要

《中共中央国务院关于深入打好污染防治攻坚战的意见》（2021 年 11 月 2 日）提出：到 2025 年，生态环境持续改善，主要污染物排放总量持续下降，单位国内生产总值二氧化碳排放比 2020 年下降 18%，地级及以上城市细颗粒物（PM2.5）浓度下降 10%，空气质量优良天数比率达到 87.5%，地表水I-III类水体比例达到 85%，近岸海域水质优良（一、二类）比例达到 79%左右，

重污染天气、城市黑臭水体基本消除，土壤污染风险得到有效管控，固体废物和新污染物治理能力明显增强，生态系统质量和稳定性持续提升，生态环境治理体系更加完善，生态文明建设实现新进步。到2035年，广泛形成绿色生产生活方式，碳排放达峰后稳中有降，生态环境根本好转，美丽中国建设目标基本实现。

云梦县地处江汉平原腹地，紧邻府河、汉江，地理位置特殊，水环境保护需求高，以超前思维，高标准、严要求抓紧落实本项目建设，既与国家方针大政紧密结合，也是云梦县重要的环保基础设施和民心工程，项目尽快实施，意义重大。

②项目建设是落实孝感市总体规划和基础设施建设的要求

《孝感市城市总体规划》（2013-2030）提出了加强生态文明建设，统筹治理城镇生活污水，保护和改善水环境的目标要求。目前孝感市正在大力推进城镇城市化建设的建设，加快城乡一体化，乡镇四化同步建设。孝感市各个县市的社会经济、生态环境、文化生活将得到更全面的提升及发展。

《云梦县国民经济和社会发展“十四五”规划纲要》明确提出：推进生态环保一体化，牢固树立绿色发展理念，积极融入区域生态环保体系。加强生态环境联防联治，推进长江大保护、建设绿色汉江。完善生态环境联合监管机制，合力构筑生态安全屏障。新建老城区生活污水收集管网，推进城镇污水管网全覆盖。加强污水排放管理，严格控制生活污水直排水体。

③项目建设是保护水资源的需要

水资源是极其宝贵的，是人类赖以生存和社会持续发展的先

决条件。水资源的开发利用既要满足社会经济发展的需要，又要充分考虑水资源的承受能力，对水资源实施切实可行且有效的保护，使水资源得以持续利用，支持社会的可持续发展。

污水管网的缺陷会导致水资源的浪费。破损的管道无法有效地输送和处理污水，导致大量水资源的流失。修复这些缺陷，能够提高管网的运行效率，减少水资源的浪费，从而实现水资源的可持续利用。因此实施本项目，避免大量污水外流，继而进入河道，提高和稳定了收集污水的污染物浓度，也能稳定收集污水的水量，从而改善水环境。

（2）公益性

根据《财政部发展改革委人民银行银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（财预〔2010〕412 号）规定，“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程、供水、污水处理等基本建设项目。

本项目为生态环保城镇污水处理行业，主要目的是开展污水集中收集处理，减少环境污染，促进社会绿色可持续发展，是公益性事业。

（3）收益性

本项目建成投产后将对云梦县城镇生活污水收集全覆盖，收集汇入云梦县城市污水处理厂进行污水处理，实现达标排放，项

目通过收取污水处理服务费和再生水收入，具有收益性。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

（1）该项目合法、手续完备、程序完备

本项目符合《“十四五”节水型社会建设规划》和《云梦县生态环境保护“十四五”规划》等规划要求。

本项目是落实《关于推进污水资源化利用的指导意见》（发改环资〔2021〕13号）、《关于加快推进城镇环境基础设施建设的指导意见》的重要措施。项目程序合法，手续齐全。

（2）项目成熟度

截至目前，本项目已取得项目建议书批复、可行性研究报告批复、选址意见回复函、初设批复、招投标等方面的手续，其他各项工作都在有条不紊的开展当中，项目成熟度较高，不会造成专项债资金闲置。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目资金来源符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

本项目预期收益来源于生活污水处理费收入、再生水收入，债券存续期间用于资金平衡的项目收益11,296.09万元，收入在区域市场和行业内有参照性，能合理预测。

项目成本包括人员工资及福利费、维修费、管理费用、外购燃料费，外购原材料费等，具体明细根据项目可研和孝感市云梦县类似项目确定，成本合理。

本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠，收益预测合理。

5.债券资金需求合理性

本项目为云梦县城南片区生活污水设施更新改造建设项目，属于城镇污水处理基础设施，且本项目专项债券资金占项目总投资 47.35%，符合投资要求，债券资金需求额度论证充分。因此，本项目的债券资金需求具有合理性。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

项目偿债计划可行性。规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力，偿债计划可行。

项目偿债风险点。本项目专项债券发行期限为中长期债券，采用每半年付息一次，第 11 年至第 20 年，每年等额偿还发行金额的 10%方式还款。如果债券资金挪作他用，运营收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加了还款风险。

7.绩效目标合理性

本项目基于总体情况，制定了产出指标（数量指标：按规划设计内容完成项目建设；质量指标：项目竣工验收合格；时效指

标：项目建设进度符合计划；成本指标：控制在项目投资额度内）；效益指标（经济效益指标：项目持续产生收益，资金覆盖倍数达标；社会效益指标：项目具有公益性；可持续影响效益指标：项目建设完工后持续发挥效益）及满意度指标（服务对象满意度：减少项目建设或运营期间群众投诉事件发生）。通过对项目的立项手续的查阅及现场情况的调查，综合认为本项目绩效目标合理。

8.其他需要纳入事前绩效评估的事项

云梦县住房和城乡建设局已针对本项目组织实施事前绩效评估，项目实施的必要性、公益性、收益性；项目建设投资合规性与项目成熟度；项目资金来源和到位可行性；项目收入、成本、收益预测合理性；债券资金需求合理性；项目偿债计划可行性和偿债风险点；绩效目标合理性等 7 个方面已经过论证，项目最终评估结果为“通过”，符合专项债发行要求。

总体结论：经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

2025年长江支流新洲区举水河流域水环境综合整治工程
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）湖北省概况

湖北省，简称“鄂”，中华人民共和国省级行政区，省会武汉。地处中国中部地区，东邻安徽，西连重庆，西北与陕西接壤，南接江西、湖南，北与河南毗邻，介于北纬29°01′53″-33°6′47″、东经108°21′42″-116°07′50″之间，东西长约740千米，南北宽约470千米，总面积18.59万平方千米，占中国总面积的1.94%。最东端是黄梅县，最西端是利川市，最南端是来凤县，最北端是郧西县。

湖北省地势大致为东、西、北三面环山，中间低平，略呈向南敞开的不完整盆地。在全省总面积中，山地占56%，丘陵占24%，平原湖区占20%，属长江水系。湖北省地处亚热带，全省除高山地区属高山气候外，大部分地区属亚热带季风性湿润气候。

湖北省辖12个地级市、1个自治州，39个市辖区、26个县级市、37个县（其中2个自治县）、1个林区。截至2024年末，湖北省常住人口5834万人，其中，城镇3871万人，乡村1963万人。城镇化率达到66.35%。全年出生人口31.4万人，出生率为5.38‰；死亡人口49.7万人，死亡率为8.52‰，人口自然增长率为-3.14‰。

截至2024年12月31日，湖北省地区生产总值（GDP）60,012.97亿

元，地区生产总值增速 5.8%。

表 1-1 湖北省财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	53,734.92	55,803.63	60,012.97
2.城镇居民人均可支配收入（元）	42,626.00	44,990.00	46,987.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	19,709.00	21,293.00	22,580.00
4.地方财政总收入	9,650.60	6,783.00	7,074.00
4.1 地方公共预算收入	3,281.00	3,693.00	3,937.00
其中：省本级	175.00	163.00	167.00
4.2 政府性基金收入	2,871.00	2,885.00	2,880.00
其中：省本级	152.00	178.00	66.00
4.2.1 国有土地使用权出让收益	3,444.63	1,825.71	1625.00
5.地方财政总支出	12,565.34	13,316.00	14,535.00
5.1 一般公共预算支出	8,624.00	9,299.00	9,974.00
其中：省本级	1,447.00	1,458.00	1,290.00
5.2 政府性基金支出	4,600.00	3,955.00	4,368.00
其中：省本级	187.00	162.00	247.00

（二）武汉市概况

武汉，简称“汉”，别称“江城”，是湖北省省会、中部六省唯一的副省级市和特大城市，中国中部地区的中心城市，长江经济带核心城市，全国重要的工业基地、科教基地和综合交通枢纽，总面积 8,569.15 平方公里，2022 年末常住人口 1,373.90 万人。

武汉位于东经 113°41′～115°05′，北纬 29°58′～31°22′，在平面直角坐标上，东西最大横距为 134 千米，南北最大纵距为 155 千米，是我国经济地理的中心，地理区位优势明显，具有承东启西、沟通南北、

维系四方的作用。

2024 年全市一般公共预算总收入完成 2,995.45 亿元，共中:地方一般公共预算收入 1,667.31 亿元，为调整预算（以下简称预算）的 98.40%，全市一般公共预算支出 2481 亿元为预算的 98.10%。

截至 2024 年底，全市政府债务会额 7,806.36 亿元，全市政府债务限额 8,071.06 亿元，均控制在省核定的政府债务限颜以内。

武汉市财政自给能力较强，财政收入总体保持增长，专项债务规模与财政收支规模相匹配，债务会额控制在省核定的限颜以内。具体数据见下表：

表 1-2 武汉市 2022-2024 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值（GDP）（亿元）	18,866.43	20,011.65	21,106.23
城镇居民人均可支配收入（元）	58,449	61,693	64,346
一般公共预算收入（亿元）	1,504.74	2,961.42	2,995.45
政府性基金收入（亿元）	1,330.42	1,288.0077	1,005.24
政府性基金支出（亿元）	2,051.74	1,627.56	946.02
政府专项债券限额（亿元）	4,559.0078	5,061.52	5,930.67
政府专项债券余额度（亿元）	4,450.39	4,918.52	5,761.76

表 1-3 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
武汉市	5,930.66	5,761.75
其中：武汉市本级	2,940.50	2,883.03

表 1-4 本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

债券期限（年）	武汉市	武汉市本级	武汉市区级
1	1,308,760.00	133,000.00	1,175,760.00
2	-	-	-
3	743,512.00	282,818.00	460,694.00
5	8,668,892.00	4,252,017.20	4,416,874.80
7	7,092,390.00	3,349,276.00	3,743,114.00
10	12,554,168.00	7,446,372.10	5,107,795.90
15	8,109,998.00	3,601,220.00	4,508,778.00
20	13,887,540.00	2,910,291.00	10,977,249.00
30	5,252,300.00	1,324,500.00	3,927,800.00

二、债券情况

本项目估算总投资为16,524.29万元，其中项目资本金投入4,124.29万元，占比24.96%；其余资金12,400.00万元，拟通过发行专项债券筹集。根据《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号），湖北省在国务院批准的发债规模限额内，针对本项目拟定于2025年发行8,000.00万元专项债券，2026年发行4,400.00万元，债券期限均为20年期，本次债券发行利率参照2025年6月25日湖北省专项债券（二十九期至三十九期）20年期专项债中标利率2.02%，根据项目情况，即本次测算利率为2.42%；每半年支付一次利息，假设自2026年开始计息，从第11年起到第20年，每年等额偿还发行金额10%。债券资金专项用于长江支流新洲区举水河流域水环境综合整治工程项目。

三、项目基本情况

（一）项目概况

项目名称：长江支流新洲区举水河流域水环境综合整治工程项目（以下简称“本项目”）

建设位置：湖北省武汉市新洲区举水河流域

建设规模及内容：

本项目主要建设：本项目拟对新洲区举水河流域水环境进行治理。建设内容包 括截污管网工程、生态修复工程、底泥清淤工程等。具体如下：

（1）截污管网工程：新建DN300~DN600污水管网4.81公里及附属设施，配套新建一体化污水泵站一座；

（2）生态修复工程：包括滩地整形工程447480平方米、浏湖堤加固工程979米，橡胶坝海漫加固工程80米、举西堤整坡1440米、新建生态植草沟1560米、水闸泵站出水渠整修3处及配套工程等；

（3）底泥清淤工程：清淤量55000立方米。

（二）分年度投资计划

依据项目实际情况，长江支流新洲区举水河流域水环境综合整治工程项目实施计划预计14个月，分年度投资计划如下表所示：

表2：项目分年投资计划及资金筹措表

序号	项目	合计	建设期	
			2025 年 11 月-2025 年 12 月	2026 年 1 月-2026 年 12 月
1	**总投资使用计划**	**16,524.29**	**11,190.23**	**5,334.06**
1.1	建设投资	16,265.05	11,182.23	5,082.82
1.2	建设期利息	246.84	0.00	246.84
1.3	债券发行费用	12.40	8.00	4.40
2	**资金筹措及使用**	**16,524.29**	**11,190.23**	**5,334.06**
2.1	**自有资金**	**4,124.29**	**3,190.23**	**934.06**
2.1.1	用于建设投资	3,865.05	3,182.23	682.82
2.1.2	用于建设期利息	246.84	0.00	246.84
2.1.3	用于债券发行费用	12.40	8.00	4.40
2.2	**专项债券资金**	**12,400.00**	**8,000.00**	**4,400.00**
2.2.1	用于建设投资	12,400.00	8,000.00	4,400.00
2.2.2	用于建设期利息	0.00	0.00	0.00

2.2.3	用于债券发行费用	0.00	0.00	0.00

（三）项目资金来源

本项目总投资 16,524.29 万元，项目单位自筹资金 4,124.29 万元、专项债券资金 12,400.00 万元。项目资本金拟通过政府投资解决。

项目目前未进行、也暂无计划进行市场化融资，若后续进行市场化融资，将按照《地方政府性债务信息公开办法》的相关规定及时披露。

目前，上述专项债券项目已经通过湖北瀛楚律师事务所合规性审核。

四、资金平衡

（一）资金平衡情况

本项目估算总投资为 16,524.29 万元，其中项目资本金投入 4,124.29 万元，占比 24.96%；其余资金 12,400.00 万元，占项目总投资的 75.04%，本项目拟定于 2025 年发行 8,000.00 万元专项债券，2026 年发行 4,400.00 万元，债券期限均为 20 年期，本次债券发行利率参照 2025 年 6 月 25 日湖北省专项债券（二十九期至三十九期）20 年期专项债中标利率 2.02%，根据项目情况，即本次测算利率为 2.42%；每半年支付一次利息，假设自 2026 年开始计息，从第 11 年起到第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。

本项目预期收益主要来源于污水处理费收入、污泥销售收入，债券存续期（2027 年 1 月-2046 年 12 月）内，预计实现营业收入 34,986.00 万元，考虑各项成本及税金的影响，预计项目用于资金平衡的项目收益为 26,802.36 万元。在项目运营期内，专项债券本金偿还共计 12,400.00 万元，专项债券利息偿还共计 4,651.24 万元，专项债券还本付息后，期末累计净

现金流结存为 9,997.96 万元。

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，以 12,400.00 万元债券发行计划为基础，债券本息资金覆盖倍数可达到 1.57。如项目假设条件发生变化，本项目可由政府按规定调整项目资本金比例或发行新一期专项债券保障项目还本付息。因此，本期专项债券还本付息具有较强的保障。同时，本项目融资平衡情况已经通过武汉大公会计师事务有限责任公司审计通过。

表 5 项目收益与融资平衡测算表

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
长江支流新洲区举水河流域水环境综合整治工程	26,802.36	17,051.24	12,400.00	1.57

（二）项目收益指标情况

债券存续期（2027 年 1 月-2046 年 12 月）内，项目可用于资金平衡的项目收益 26,802.36 万元。专项债券本金偿还共计 12,400.00 万元，专项债券利息偿还共计 4,651.24 万元。

资金覆盖倍数-压力测试（单因素敏感性分析）	-10%	-5%	0	5%	10%
净收益变动情况敏感性分析					
本金资金覆盖倍数	1.95	2.05	2.16	2.27	2.38
本息资金覆盖倍数	1.41	1.49	1.57	1.65	1.73
营运成本变动情况敏感性分析					
本金资金覆盖倍数	2.23	2.19	2.16	2.13	2.10
本息资金覆盖倍数	1.62	1.60	1.57	1.55	1.52

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定长江支流新洲区举水河流域水环境综合整治工程项目的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1、影响项目合法性、合理性遭质疑的风险及控制措施

通过对收集的有关国家或行业发布的法律法规、规程规范以及相关前置文件分析可知，本项目符合《中华人民共和国防洪法》、《中华人民共和国环境影响评价法》、《建设项目环境保护管理条例》、《建设项目环境保护分类管理名录》等国家相关法律法规的要求。

风险控制措施：该风险发生的可能性很小，本项目严格遵守法律法规，按照相关法律规定积极配合并整理相关文件资料。

2、造成群众对生活环境变化的不适风险

举水河堤所在地周边邾城街河段人员活动较多，其余河段人员较少。且工程建设基本上都发生在河道内，工程建设后提高现状举水堤防洪能力，提升保护周边居民生命和财产安全能力，本项目的建设也提升了周边居民的生活质量，对周边居民生活环境是有利的。

风险控制措施：在项目实施过程中要不断创新工作思路，讲求科学有效的方法，尤其要最大程度地照顾附近群众的利益。在征收过程中，还要按规定做好公开、公示工作，保证被征地对象的知情权。同时项目建设单

位和施工单位密切配合，严格要求工作人员，换位思考，热情服务，文明工作，减少扰民。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

（1）利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率,充分盘活资金,用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（2）成本上升风险

项目建设期间可能发生材料及劳动力成本上升的风险；项目建成后，需要进行合理的日常维护管理，以保证正常的运营，意外因素可能会对设施的使用产生影响，从而增加维护成本，导致成本上升的风险。

风险控制措施：为控制成本上升的风险，项目实施方将继续完善资金预算和管理制度，对该项目投资、运营成本进行准确预测和严格控制。

（三）影响社会稳定的风险及控制措施

实施过程中，针对居民所提意见和关心的问题，设立征收政策法规流动咨询点，现场解答居民对补偿方案的疑问。对抵触情绪较大的居民，采用“换位”思考方式，尽力解决他们的实际问题，消除其对抗心理。

风险控制措施：采取以预防为主的治安防范措施，在项目全过程加强

综合治理工作。密切关注极少数人可能的因对本项目不满意引发的上访、闹访、煽动群众、示威等动向，第一时间采取教育、说服、化解等措施，将问题消除在萌芽状态。

（四）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

（1）投资测算不准确风险

影响本项目融资平衡最大的风险在于对单位成本、项目进度、项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。单位成本预测偏大或偏小直接导致偿债资金投资总额设计偏大或偏小；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目可行性研究报告经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠(与项目实施方确认)。本项目现金流测算环节聘请第三方专业团队进行测算评价，测算结果较为可靠。

（2）资金管理不规范风险

本项目专项债券发行期限为中长期债券，采用每半年付息，第 11-20 年每年还本 10%的方式还款。如果债券资金挪作他用，销售收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：

（1）规范用款人账户管理，一个项目对应一个账户，建立专户管理制

度。项目收益债的实施主体，应当在银行开立专户，将债券资金、销售收入、偿债资金等纳入专户管理，保证按时还本付息，不得用作其他用途。

（2）规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

七、主管部门责任

新洲区财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管;负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

武汉市新洲区人民政府是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度,保障项目收入如期实现;督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1.必要性

1）本项目是贯彻落实长江大保护战略的需要

近年来，湖北省“生态长江”建设积极推进，水、大气、土壤污染防治取得阶段性成果，湖北省长江经济带生态环境状况总体稳定。但是，长江流域环境资源承载压力依然过大，污染物排放总量居高不下，水环境污染不容忽视，水资源保护形势严峻，水生态修复任务十分艰巨，防灾减灾能力短板突出，加强长江生态保护刻不容缓。《中共中央国务院关于加快推进生态文明建设的意见》指出:“实施水污染防治行动计划，严格饮用水源保护，全面推进涵养区、源头区等水源地环境整治，加强供水全过程管理，确保饮用水安全；加强重点流域、区域、近岸海域水污染防治和良好湖泊生态环境保护。”

项目区位于武汉市新洲区举水河流域，项目建设将加快完成举水重点河段清淤疏浚河滩综合整治，推进滨江生态画廊建设，提升生活污水治理水平，完善项目区内基础设施建设，改善流域内水质情况，持续提升新洲区生态环境，为长江流域水环境综合治理打下坚实基础，因此，项目建设是实施长江大保护战略的具体体现。

2）本项目是贯彻落实“十四五”重点流域水环境综合治理规划的需要

《“十四五”重点流域水环境综合治理规划》明确到2025年，基本形成较为完善的城镇水污染防治体系，城市生活污水集中收集率力争达到70%以上，基本消除城市黑臭水体。重要江河湖泊水功能区水质达标率持续提高，重点流域水环境质量持续改善，污染严重水体基本消除，地表水劣V类水体基本消除，有效支撑京津冀协同发展、长江

经济带发展、粤港澳大湾区建设、长三角一体化发展、黄河流域生态保护和高质量发展等区域重大战略实施。集中式生活饮用水水源地安全保障水平持续提升，主要水污染物排放总量持续减少，城市集中式饮用水水源达到或优于III类比例不低于93%。

项目建设将按照防治结合、标本兼治、综合施策的原则，旨在对河道水域实施综合治理，以达到恢复自然生态、改善水环境、践行长江大保护的目的，同时也是落实“十四五”重点流域水环境综合治理规划的需要。

3）本项目是贯彻落实湖北省生态环境保护“十四五”规划的需要

《湖北省生态环境保护“十四五”规划》明确“十四五”时期目标，到2025年，绿色发展走在前列，美丽湖北、绿色崛起成为湖北高质量发展的重要底色。长江经济带生态保护和绿色发展取得显著成效，“三江四屏千湖一平原”的生态格局更加稳固，资源能源利用效率大幅提高，主要污染物排放总量持续减少，生态环境质量持续改善，生态文明制度体系更加健全，城乡人居环境进一步改善。应对气候变化能力显著增强，碳排放强度持续下降，全面完成国家下达任务。基本消除国控劣V类水质断面， 巩固提升城市黑臭水体治理成果，有效保障饮水安全。空气质量持续改善， 基本消除重污染天气。土壤和地下水环境质量总体保持稳定，局部稳中向好，受污染耕地和污染地块安全利用率进一步提升。固体废物与化学物质环境风险防控能力明显增强，核安全监管持续加强，生态环境风险得到有效管控。环境管理体系、

环境监管机制和行政执法体制进一步完善，生态环境治理能力明显提升，为2035年建成美丽湖北打下坚实基础。

项目建设建设内容包含河道生态护岸、生态步道工程、生态沟渠工程、垃圾清理工程、生活污水收集及配套工程，是落实湖北省生态环境保护“十四五”规划的需要。

2.公益性

长江支流新洲区举水河流域水环境综合整治工程是一项社会公益性事业，有助于改善城市的面貌以及提高城市的形象，是改善居民的居住品质、提高居民生活质量和健康水平、促进精神文明建设和社会稳定、改善生态环境和社会环境的重要举措；是推动城市文明程度提升的一剂“良药”,对于补齐城市文明程度的“短板”具有重要意义。

3.收益性

直接收益。本项目实施后，可产生运营收益，根据测算收入约为34,986.00万元，扣除相关成本税费后，可用于偿债的项目收益为26,802.36万元，满足资金平衡需求。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

（1）根据《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2015〕51号）政策要求，项目资本金最低比例不低于20%。项目资本金与项目债务资金占项目总投资的比例符合相关政策要求。

（2）根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发

〔2014〕43 号）政策要求，有一定收益的公益性事业发展确需政府举借专项债务的，由地方政府通过发行专项债券融资，以对应的政府性基金或专项收入偿还。本项目的收益收入同时具备相当的公益性，符合发行专项债券的融资政策要求。

（3）项目将于 2025 年启动，目前已取得项目可研批复、用地预审等相关审批件。因此该项目成熟度高，符合合规要求。

（三）项目资金来源和到位可行性

本项目资金来源于专项债券和单位自行筹措，将根据项目进度计划及资金需求逐步落实到位、投入使用。资金来源符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

本项目预期收益来源于污水处理费收入、污泥销售收入，债券存续期间用于资金平衡的项目收益 26,802.36 万元，收入在区域市场和行业内有参照性，能合理预测。

项目成本包括维护费、其他费用，具体明细根据可研和武汉市类似项目确定，成本合理。

本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠，收益预测合理。

（五）债券资金需求合理性

根据债券资金的使用领域的要求，本项目属于生态环保-重点流域水环境综合处理领域；本项目具有公益性和一定的收益性，也符合《地方政府专项债券发行管理暂行办法》对发行专项债券的初衷。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

项目偿债计划可行性：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力，偿债计划可行。

项目偿债风险点：本项目专项债券发行期限为长期债券，采用每半年付息，第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。如果债券资金挪作他用，收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加了还款风险。

（七）绩效目标合理性

综上所述，该项目符合《国务院关于加强地方政府债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）、《财政部关于印发<地方政府专项债券项目资金绩效管理办法>的通知》（财预〔2021〕61 号），本项目绩效目标合理性方面通过四个维度进行考量：

一是设定项目年度目标和绩效指标。项目代建单位已制定本项目工作计划表，项目具备按年度工作的合理的绩效目标。二是目标和指

标的设计符合项目管理绩效管理要求。该项目代建单位已将建设期债券发行情况、资本金到位率、资金使用情况、项目建设进度、竣工验收时间等作为绩效指标纳入工作计划进行考量，运营期项目主体单位将收入保障情况设定绩效目标。三是通过绩效目标和完成情况的对比，反映目标设立的合理性。在建设期内，项目代建单位按年对实际各指标落实情况进行后评价对比，对落实不足的指标进行整改和提升。四是绩效目标与项目投资额是否匹配。项目主体单位、代建单位每半年对资金到位率、工程形象完成率、目标产值完成率进行后评价，并实现动态监测，确保绩效目标与资金使用量相匹配。综上，该项目绩效指标设置较为充分合理。

（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

（九）小结

本项目的实施兼具必要性、公益性及收益性；各项前期手续齐全，项目自身较为成熟；项目资金来源有保障，坚持转款专用；项目出让收入可以覆盖本息支出，本息覆盖倍数可达到1.57，具有经济可行性；债券资金需求不超过总投资的 80%，符合相关法律法规及政策要求，项目最终评估结果为“通过”，符合专项债发行要求。

2025年湖北省（荆州市）
洪湖市陵园水厂升级改造工程专项债券
信息披露文件

一、荆州市概况

荆州市位于湖北省中南部，地处江汉平原腹地，国土面积1.41万平方公里，总人口637万，下辖荆州区、沙市区、江陵县、松滋市、公安县、石首市、监利市、洪湖市8个县市区和荆州经开区、纪南文旅区、荆州高新区3个功能区。先后被确定为国家历史文化名城、中国优秀旅游城市、国家园林城市、国家卫生城市、国家森林城市、全国双拥模范城市、中国投资热点城市，是国家级承接产业转移示范区、全国大遗址保护示范区。

荆州地处长江中游门户，是南北大通道“节点”、两湖平原“中心”，是全国区域级流通节点城市、重要的公路交通枢纽和长江中游重要港口城市。荆州拥有483公里长江“黄金水道”和 651公里优质岸线，浩吉铁路北煤南运大通道、唐白河-江汉运河中部南北水运新通道、焦柳铁路西部陆海新通道在荆州与长江黄金水道形成三个“十字交叉”，通道优势、航道优势、港口优势明显。

2024年全市地区生产总值3505.99亿元，按不变价格计算，比上年增长6.3%。分产业看，第一产业增加值653.14亿元，增长2.9%；第二产业增加值1247.68亿元，增长10.0%；第三产业增加值1605.17亿元，增长4.6%。三次产业结构由2023年的18.3∶35.1∶46.6调整为18.6∶35.6∶45.8。在第三产业中，交通运输、仓储和邮政业增加值增长6.8%，批发和零售业、住宿和餐饮业、金融业、房地产业、其他服务业增加值分别增长6.4%、6.3%、4.9%、2.9%、3.1%。人均地区生产总值68350元，比上年增长6.2%。全年居民消费价格比上年下降0.2%。分类别看，食品烟酒价格上涨0.7%，衣着

价格上涨 3.1%，居住价格下降 0.2%，生活用品及服务价格下降 0.4%，交通和通信价格下降 4.7%，教育文化和娱乐价格上涨 0.6%，医疗保健价格上涨 0.4%，其他用品和服务价格上涨 2.6%。

二、洪湖市财政数据概况

洪湖市 2024 年预计地区生产总值突破 400 亿元、增长 6.0%；规模以上工业增加值增长 11.2%；完成固定资产投资 148.76 亿元、增长 10.0%；实现社会消费品零售总额 220.47 亿元、增长 5.7%；完成地方一般公共预算收入 13.05 亿元、增长 7.6%；城乡居民人均可支配收入分别达到 42525 元、25819 元，增长 4.0%、5.8%。主要经济指标持续向好，“稳”的根基更加牢固，“进”的态势愈发明显。

洪湖市近三年财政经济数据具体数据见下表：

表 1-1 洪湖市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值(GDP)	351.62	369.80	407.15
2.城镇居民人均可支配收入(元)	38,520.00	40,889.00	42751
3.农村居民人均可支配收入(元)	22,607.00	24,404.00	25805
4.地方财政总收入	18.44	18.97	19.63
4.1 地方公共预算收入	11.36	12.14	13.08
其中:税收收入	8.85	9.68	9.05
非税收入	2.51	2.45	4.03
4.2 政府性基金收入	2.88	10.67	6.55
其中:国有土地使用权出让收益	2.65	10.37	5.93
5.地方财政总支出	65.94	78.12	82.82
5.1 一般公共预算支出	58.68	58.87	61.72

项目	2022 年	2023 年	2024 年
5.2 政府性基金支出	7.79	19.25	21.1
其中:国有土地使用权出让收入安排的支出	0.95	5.69	4.19

表 1-2 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
洪湖市	61.28	51.29

表 1-3 本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年 1 月-12 月
1 年期	1.156
5 年期	0.893
10 年期	0.9
11 年期	1.488
12 年期	1.488
13 年期	1.488
14 年期	1.488
15 年期	3.5949
16 年期	0.77
17 年期	0.77
18 年期	0.77
19 年期	0.77
20 年期	3.3731
21 年期	0.28
22 年期	0.28
23 年期	0.28
24 年期	0.28
25 年期	0.28
26 年期	0.28
27 年期	0.28

期限	2024 年 1 月-12 月
28 年期	0.28
29 年期	0.28
30 年期	0.28

洪湖市陵园水厂升级改造工程专项债券 2025 年度计划发行 9000.00 万元，发行期限为 20 年期。

三、债券情况

债券名称：洪湖市陵园水厂升级改造工程专项债券

发行规模：规模共 9000.00 万元，其中 2025 年拟发行专项债券 9000.00 万元。

发行期限：发行一期，期限为 20 年。

偿还方式：按每半年支付利息，第 11-20 年每年偿还 10%本金。

根据项目资金需求计划，2025 年拟发行专项债券 9000.00 万元，债券期限为 20 年。债券具体发行计划如下表：

项目名称	发行年份	发行额度（万元）	发行期限（年）
洪湖市陵园水厂升级改造工程	2025 年	9000.00	20
合计		9000.00	

四、项目情况

（一）项目概况

1.参与主体

项目名称：洪湖市陵园水厂升级改造工程

建设单位：洪湖市住房和城乡建设局

2.项目概况

本项目位于洪湖市城区内，本项目主要建设内容如下：反应池、沉淀池、净化加药间、消毒加药间、污水回收处理系统、应急投加车间、滤池、反冲洗泵房、清水池、送水泵房、机修间、配电间、应急发电机组、自控系统、水厂化验室、厂区生产管线及市政配套和相关设施设备等；8 万吨取水沉井，含引桥、引水管、水泵机组、阀门等，配套建设约 5 公里长 DN800 原水管 2 根。

本项目于 2025 年初开始办理项目前期工作，目前已编制《洪湖市陵园水厂升级改造工程可行性研究报告》及《洪湖市陵园水厂升级改造工程初步设计》，并已取得区发改局的批复。洪湖市自然资源和规划局已对项目是否办理用地预审与选址意见书、建设用地规划许可和建设工程规划许可出具了复函。项目已完成建设项目环境影响登记。

依据项目实际情况，本项目预计项目于 2025 年 7 月开工建设，2026 年 6 月竣工。

（二）分年度投资计划

洪湖市陵园水厂升级改造工程总投资为 14695.70 万元，其中：工程费用 12308.92 万元，工程建设其他费用 1346.56 万元，安装工程专项费用 220.00 万元，基本预备费 693.77 万元，建设期利息 117.45 万元，债券发行兑付费用 9.00 万元。

建设期资金平衡表

单位：万元

序号	名称	合计	2025.7-12	2026.1-6
1	**总投资**	**14695.7**	**8750.55**	**5945.15**
1.1	工程费用	12308.92	7385.35	4923.57
1.2	工程建设其它费用	1346.56	807.94	538.62
1.3	安装工程专项费用	220	132	88
1.4	预备费用	693.77	416.26	277.51
1.5	建设期利息	117.45	0	117.45
1.6	债券发行费用	9	9	0

（三）项目资金来源

1.建设资金筹措情况

目前项目总投资占比 38.75%的资本金 5695.70 万元为政府财政配套资金。

项目资本金主要用于本项目部分工程建设及工程建设其他费用、预备费、建设期利息、债券发行费用等费用。

2.专项债券

本项目共发行专项债券 9000.00 万元，计划 2025 年发行 9000.00 万元。2025 年 3 月 21 日，20 年期国债收益率为 2.1784%，本项目债券年利率按上浮 20%，即 2.61408%计算，采取每半年支付利息和分年还本，在发行后的第 11 年及之后年份每年偿还本金的 10%。本项目专项债券利息总支出 3646.66 万元，其中建设期利息为 117.45 万元，运营期利息为 3529.03 万元。

3.市场化融资

本项目无其他市场化融资。

洪湖市陵园水厂升级改造工程概况表

单位：万元

序号	项目名称	项目地址	建设内容	总投资	投资计划
1	洪湖市陵园水厂升级改造工程	洪湖市城区	主要建设内容为：1、反应池、沉淀池、净化加药间、消毒加药间、污水回收处理系统、应急投加车间、滤池、反冲洗泵房、清水池、送水泵房、机修间、配电间、应急发电机组、自控系统、水厂化验室、厂区生产管线及市政配套和相关设施设备等； 2、8 万吨取水沉井，含引桥、引水管、水泵机组、阀门等，配套建设约 5 公里长 DN800 原水管 2 根。	14695.70	财政配套资金 5695.70 万元，发行专项债券筹集资金 9000.00 万元。

五、资金平衡

本项目偿债资金来源为水费收入。

项目现金流预测表

单位：万元

表 5-1　项目现金流预测表

单位：万元

序号	年份 项目	合计	建设期		经营期									
			2025.7-12	2026.1-6	2026.7-12	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一	**经营活动产生的现金**													
1	现金流入	32918.53			844.06	1688.13	1688.13	1688.13	1688.13	1688.13	1688.13	1688.13	1688.13	1688.13
1.1	营业收入	32918.53			844.06	1688.13	1688.13	1688.13	1688.13	1688.13	1688.13	1688.13	1688.13	1688.13
1.2	其他收入													
1.3	补贴收入													
2	现金流出	13330.72			262.30	634.56	638.49	642.51	646.59	650.75	654.98	659.29	663.67	668.13
2.1	经营成本	11102.57			257.48	519.96	525.05	530.24	535.52	540.89	546.36	551.93	557.60	563.36
2.2	增值税													
2.3	附加税													
2.4	所得税	2228.15			4.82	114.60	113.44	112.27	111.07	109.86	108.62	107.36	106.07	104.77
	经营活动现金净流量	**19587.81**			**581.76**	**1053.57**	**1049.64**	**1045.62**	**1041.54**	**1037.38**	**1033.15**	**1028.84**	**1024.46**	**1020.00**
二	**投资活动产生的现金**													
1	购建固定资产支付的	14695.70	12417.42	2278.28										

序号	年份 项目	合计	建设期		经营期									
			2025.7-12	2026.1-6	2026.7-12	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
	现金													
	投资活动现金净流量	(14695.70)	(12417.42)	(2278.28)										
三	**融资活动产生的现金**													
1	融资活动现金流入	14695.70	12417.42	2278.28										
1.1	中央及省级预算内资金及自有资金流入	5695.70	3417.42	2278.28										
1.2	专项债融资	9000.00	9000.00	0.00										
2	融资活动现金流出	**12646.66**	0.00	117.63	117.63	235.27	235.27	235.27	235.27	235.27	235.27	235.27	235.27	235.27
2.1	支付利息（专项债融资）	3646.66	0.00	117.63	117.63	235.27	235.27	235.27	235.27	235.27	235.27	235.27	235.27	235.27
2.2	偿还本金（专项债融资）	9000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	融资活动现金净流量	**2049.04**	**12417.42**	**2160.65**	**(117.63)**	**(235.27)**	**(235.27)**	**(235.27)**	**(235.27)**	**(235.27)**	**(235.27)**	**(235.27)**	**(235.27)**	**(235.27)**
四	**本年现金净流入**	19587.81			581.76	1053.57	1049.64	1045.62	1041.54	1037.38	1033.15	1028.84	1024.46	1020.00
五	**累计现金净流量**				581.76	1635.33	2684.97	3730.59	4772.13	5809.51	6842.66	7871.50	8895.96	9915.96
六	**本息覆盖倍数**	**1.55**												

表 5-1　项目现金流预测表（续）

单位：万元

序号	项目 年份	经营期									
		2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一	**经营活动产生的现金**										
1	现金流入	1688.13	1688.13	1688.13	1688.13	1688.13	1688.13	1688.13	1688.13	1688.13	1688.13
1.1	营业收入	1688.13	1688.13	1688.13	1688.13	1688.13	1688.13	1688.13	1688.13	1688.13	1688.13
1.2	其他收入										
1.3	补贴收入										
2	现金流出	672.66	683.16	693.75	704.42	715.17	726.01	736.94	747.97	759.08	770.29
2.1	经营成本	569.22	575.19	581.27	587.46	593.75	600.17	606.69	613.34	620.10	626.99
2.2	增值税										
2.3	附加税										
2.4	所得税	103.44	107.97	112.48	116.96	121.42	125.84	130.25	134.63	138.98	143.30
	经营活动现金净流量	**1015.47**	**1004.97**	**994.38**	**983.71**	**972.96**	**962.12**	**951.19**	**940.16**	**929.05**	**917.84**
二	**投资活动产生的现金**										
1	购建固定资产支付的现金										
	投资活动现金净流量										

序号	项目 年份	经营期									
		2036 年	**2037 年**	**2038 年**	**2039 年**	**2040 年**	**2041 年**	**2042 年**	**2043 年**	**2044 年**	**2045 年**
三	**融资活动产生的现金**										
1	融资活动现金流入										
1.1	中央及升级预算内资金及自有资金流入										
1.2	专项债融资										
2	融资活动现金流出	1135.27	1111.74	1088.21	1064.69	1041.16	1017.63	994.11	970.58	947.05	923.53
2.1	支付利息（专项债融资）	235.27	211.74	188.21	164.69	141.16	117.63	94.11	70.58	47.05	23.53
2.2	偿还本金（专项债融资）	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
	融资活动现金净流量	**(1135.27)**	**(1111.74)**	**(1088.21)**	**(1064.69)**	**(1041.16)**	**(1017.63)**	**(994.11)**	**(970.58)**	**(947.05)**	**(923.53)**
四	**本年现金净流入**	1015.47	1004.97	994.38	983.71	972.96	962.12	951.19	940.16	929.05	917.84
五	**累计现金净流量**	10931.43	11936.40	12930.78	13914.49	14887.45	15849.57	16800.76	17740.92	18669.97	19587.81
六	**本息覆盖倍数**	**1.55**									

结论：如上表格，债券存续期内，本项目偿债资金来源为水费收入。项目预期收入总额为 32918.53 万元，扣除运营成本及相关税费 13330.72 万元后预计用于资金平衡相关收益为 19587.81 万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.55 倍，项目收益完全可以覆盖融资成本。同时，本项目融资平衡情况已由武汉恒发联合会计师事务所（普通合伙）评估通过。

六、信用评级

经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定洪湖市陵园水厂升级改造工程的信用等级为 AAA。

七、潜在风险评估

（一）影响项目收益的风险及控制措施

1.影响项目收益的风险

（1）收入变动风险

收入变动风险是指预测收入的不确定性带来的风险。收入变动风险主要是国家、湖北省、荆州市调整对本项目收入相关的规定（居民生活用水价格波动），将会影响收入，可能导致偿债能力减弱。

（2）政策风险

政策风险是指由于政策的潜在变化给业主方带来各种不同形式的经济损失。政府的政策对项目的影响是全局性的，因而，由于政策的变化而带来的风险将对项目产生重大的影响。所以，应该密切关注该地政策的变化趋势，以便及时处理由此而引发的风险。政策风险因素又可分为以下几类：政治环境风险、经济体制改革风险、审批手续风险。

（3）利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

2.对该类风险的控制措施

（1）本项目本身具有较高的本息保障倍数，设计方案经专家多轮缜密论证，与国家、省市发展规划高度契合，具有较强可行性与可操作性。此外，本项目收入来源有保障，能够保证项目的收入来源。

（2）针对利率波动对项目财务成本的影响问题，可通过合理调整债券的期限结构、还款方式和时间等方式，优化期限配比、充分利用资金、做好还款计划和还款准备，及时进行动态调整，最大程度降低利率波动带来的损失。

（二）影响融资平衡结果的风险及控制措施

本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。建设工程估算偏大或偏小直接导致投资总额出现偏差；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目建设实施方案经过大量分析论证工作后得出，投资分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请会计师事务所专业团队进行测算，测算结果较为可靠。

八、主管部门责任

洪湖市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专

项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（洪湖市住房和城乡建设局）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

洪湖市人民政府是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

九、事前绩效评估情况

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

①必要性

洪湖市城区是全县的政治、经济、文化中心，其区位影响十分重要。近些年来洪湖市的经济和社会各方面都发生了巨大变化，城市建设也取得了令人瞩目的成就。自来水厂作为城市供水系统的重要基础设施，落后于城市发展的节奏，对城市社会经济的长期发展产生制约。为适应洪湖社会经济发展的需要，对洪湖市陵园水厂升级改造进行全面改造工程十分必要。

洪湖市陵园水厂供水系统陈旧落后，给水管网及附属设施有很大一部分是七十年代末八十年代初敷设的，管道老化、锈蚀严重，使供水漏失率居高不下；管道内壁结垢严重，造成水质二次污染，也使管道输水能力下降，破管现象经常发生，造成停水事故，给人民生产生活带来诸多不便。部分新建城区未能敷设给水管网，现有配水管网供水能力不能适应城区发展的需要。管道口径偏小，布局不合理，大都呈树枝状布置，管网调节能力低，供水安全性也较差。因此，改造陵园水厂及其附属设施不仅可以节能降耗又可以使老百姓享受到更加稳定安全可靠的用水。

住房城乡建设部于2012年12月5日正式发布了《国家智慧城市（区、镇）试点指标体系（试行）》明确了对应二级指标“城市功能提升”中的三级指标“供水系统”的考核，利用信息技术手段对从水源地监测到龙头水管理的整个供水过程实现实时监测管理，制定合理的信息公示制度，保障居民用水安全。本项目通过更换入户终端智能水表，将大大提高供水管理部门的工作效率，有助于节约人工成本，同时还能为自来水管网漏损提供数据，降低水司的产销差，为后期智慧水务建设提供了物理设备层的构建基础。

智慧水务综合管理平台建设完成后，水司的信息化水平大大提高，可指导日常生产调度，帮助水司全面掌握供水管网的运行状态。同时根据实际情况增设部分压力、流量和水质监测点，进行管网运行状况的监测，保障用户端水量足、水压稳、水质优，保障供水安全。

通过各区块水量独立计量，逐级考核管理，使水司管理责任细化，提高水司人员管理的高效性和科学性，提高内部管理水平。通过洪湖市城区智慧水务的建设，提高了供水服务水平，减少用户投诉，完善水司服务体系，提高服务标准。

本次项目改造将给老百姓带来愉快的生活体验，提升市民的幸福指数使群众得到了实惠，而且密切了党群和干群关系，增强了社会凝聚力，促进了社会和谐稳定。

②公益性

本项目建设投资的公益性主要体现在通过陵园水厂改造，改善区域居民生活用水质量，通过项目的建设将给居民带来愉悦的生活体验，提升居民的幸福指数，使群众得到了实惠，而且密切了党群和干群关系，增强了社会凝聚力，促进了社会和谐稳定。

项目建设能够改善区域大环境，完善供水基础设施，提高居民的民生福祉，为社会经济稳步发展奠定基础，推进洪湖市二次加压供水设备更新的建

设工作，对于提升人民的生活质量，促进洪湖市经济社会持续发展具有十分重大意义。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

本项目目前已编制《洪湖市陵园水厂升级改造工程可行性研究报告》及《洪湖市陵园水厂升级改造工程初步设计》，并取得区发改局的批复。办理了建设项目用地预审与选址意见书、初步设计等报批手续，项目建设工期约为 12 个月。

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目总投资 14695.70 万元，其中项目资本金共计 5695.70 万元，占比 38.76%。计划于 2025 年发行专项债券共 9000.00 万元，占比 61.24%，发行期限为 20 年。项目资本金来源于政府财政配套资金，将按照资金筹措使用计划分年筹集使用，专项债主要用于项目建设，可行性较高。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

根据测算，本项目债券存续期内项目收入主要为水费收入，预计约为 32918.53 万元。项目成本主要包括外购燃料及动力费、人员工资及福利费、修理费、管理及其它费用、折旧费、摊销费、利息支出等。全部计算期内，项目总成本合计为 23119.00 万元，债券存续期收益预测合理性较高。

5.债券资金需求合理性分析

项目拟申请债券资金本息额共计 12646.66 万元，预计用于资金平衡相关收益为 19587.81 万元，项目收益对债券本息的覆盖倍数计算为 1.55，大于 1.2，偿债保障性较高，债券需求额度合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

①可行性

项目债券为 20 年期债券，利息按每半年支付一次，自第 11 年及之后年份每年偿还 10%本金。建设期债券利息均以资本金偿还，可保障建设期利息可靠偿还。

项目自2026年起可实现收益，可满足后续债券各年利息偿还，结余资金转账管理，用于债券还本，偿债计划可行。

②项目偿债风险

⑴收入变动风险

收入变动风险是指预测收入的不确定性带来的风险。收入变动风险主要是国家、湖北省、荆州市调整对本项目收入相关的规定（居民生活用水价格波动），将会影响收入，可能导致偿债能力减弱。

⑵政策风险

政策风险是指由于政策的潜在变化给业主方带来各种不同形式的经济损失。政府的政策对项目的影响是全局性的，因而，由于政策的变化而带来的风险将对项目产生重大的影响。所以，应该密切关注该地政策的变化趋势，以便及时处理由此而引发的风险。政策风险因素又可分为以下几类：政治环境风险、经济体制改革风险、审批手续风险。

⑶利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

7.绩效目标合理性分析

本次事前绩效评估根据财预[2021] 61号文绩效指标框架，结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评价。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

无。

2025 年湖北省
洪湖市新滩经合区产业园综合服务中心
建设项目实施方案
专项债券信息披露文件

一、地区概况

（一）荆州市概况

荆州，古时又称“江陵”，湖北省地级市，长江中游城市群重要成员，位于湖北中南部、长江中游、江汉平原腹地，全市国土面积 1.41 万平方公里，总人口达 637 万（2019 年），下辖荆州区、沙市区、江陵县、松滋市、公安县、石首市、监利县、洪湖市 8 个县市区和荆州开发区、荆州高新区、纪南文旅区 3 个功能区。

表 1-1 荆州市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	3,008.61	3,151.49	3,505.99
2.城镇居民人均可支配收入（元）	40,678	43,018	44,872
3.农村居民人均可支配收入（元）	22,904	24,680	26,092
4.地方财政总收入	277.27	332.75	276.4968
4.1 地方公共预算收入	142.05	168.75	175.0181
其中：税收收入	101.9	114.71	115.3551
非税收入	40.15	54.04	59.663
4.2 政府性基金收入	135.22	164	101.4787
其中：国有土地使用权出让收益	128.74	150.57	87.2956

项目	2022 年	2023 年	2024 年
5.地方财政总支出	750.8	772.56	791.896
5.1 一般公共预算支出	496.22	561.82	615.4588
5.2 政府性基金支出	254.58	210.74	176.4372
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	96.48	121.0257	64.7314

（二）洪湖市概况

洪湖市地跨东经 113° 07′ ~114° 05′，北纬 29° 39′ ~30° 12′之间，位于湖北省中南部，长江中游北岸，江汉平原东南端。东南濒长江，与嘉鱼县、赤壁市及湖南省临湘市隔江相望；西傍洪湖与监利县接壤；北依东荆河与汉南区、仙桃市相邻。洪湖市东西最长 94 公里，南北最宽 62 公里，全市国土面积 2519 平方公里，其中耕地面积 64.2 千公顷。

表 1-2 洪湖市财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	351.62	369.80	407.15
2.城镇居民人均可支配收入（元）	38,520.00	40,889.00	42751
3.农村居民人均可支配收入（元）	22,607.00	24,404.00	25805
4.地方财政总收入	18.44	18.97	19.63
4.1 地方公共预算收入	11.36	12.14	13.08
其中：税收收入	8.85	9.68	9.05
非税收入	2.51	2.45	4.03
4.2 政府性基金收入	2.88	10.67	6.55
其中：国有土地使用权出让收益	2.65	10.37	5.93
5.地方财政总支出	65.94	78.12	82.82
5.1 一般公共预算支出	58.68	58.87	61.72

项目	2022 年	2023 年	2024 年
5.2 政府性基金支出	7.79	19.25	21.1
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	0.95	5.69	4.19

表 1-3 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
荆州市	1032.72	968.59
其中：市本级	383.90	355.74
洪湖市	61.28	51.29

表 1-4 本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	1.156
5 年期	0.893
10 年期	0.9
11 年期	1.488
12 年期	1.488
13 年期	1.488
14 年期	1.488
15 年期	3.5949
16 年期	0.77
17 年期	0.77
18 年期	0.77
19 年期	0.77
20 年期	3.3731
21 年期	0.28
22 年期	0.28
23 年期	0.28
24 年期	0.28
25 年期	0.28

期限	2024 年
26 年期	0.28
27 年期	0.28
28 年期	0.28
29 年期	0.28
30 年期	0.28

二、债券情况

债券名称：洪湖市新滩经合区产业园综合服务中心建设项目

发行规模：2025 年发行 12,000.00 万元。

发行期限：专项债券发行期限为 20 年期。

还本付息方式：利息按半年支付，在第 11-20 年，每年按照发债额度的 10%还本。

本期项目收益与融资自求平衡专项债券用于新滩经合区污水处理厂扩容及配套管网提升专项债项目。

三、项目情况

（一）项目概况

项目总建筑面积约 32895.92 ㎡,其中地上建筑面积约 28133.12 ㎡,包括 1 栋企业服务中心 13906.24 ㎡,高新技术成果孵化中心及配套基础设施 2 栋，每栋 7113.44 ㎡;地下室建筑面积约 4762.80 ㎡。配套建设 300 个停车位，地上 165 个(含 55 个新能源车位),地下 135 个(含 35 个新能源车位)。

（二）投资估算与资金使用计划

本项目在最新初设批复投资估算表的基础上，根据项目融资实际情况对建设期利息和债券发行费用进行了调整。本项目调整后的总投资为 17,986.50 万元，其中工程费用 14,465.99 万元，工程建设其他费

用 1,708.18 万元，预备费 1,293.93 万元，专项费用 190 万元，建设期利息 316.40 元，债券发行费 12.00 万元。

本项目总投资 17,986.50 万元，建设资金来源为企业单位自筹资金 5,986.50 万元、专项债券资金 12,000.00 万元。项目资金筹措计划如下表所示：

表 3-2：项目资金使用计划表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期	
			2025 年	2026 年 1-8 月
1	**总投资使用计划**	**17,986.50**	**12,508.27**	**5,478.23**
1.1	建设投资	17,468.10	12,227.67	5,240.43
1.2	建设期利息	316.40	135.60	180.80
1.3	债券发行费用	12.00	12.00	0.00
1.4	流动资金	190.00	133.00	57.00
2	**资金筹措及使用**	**17,986.50**	**12,508.27**	**5,478.23**
2.1	**自有资金**	**5,986.50**	**508.27**	**5,478.23**
2.1.1	用于建设投资	5,658.10	360.67	5,297.43
2.1.2	用于建设期利息	316.40	135.60	180.80
2.1.3	用于债券发行费用	12.00	12.00	0.00
2.2	**专项债券资金**	**12,000.00**	**12,000.00**	**0.00**
2.2.1	用于建设投资	12,000.00	12,000.00	0.00
2.2.2	用于建设期利息	0.00	0.00	0.00
2.2.3	用于债券发行费用	0.00	0.00	0.00

四、资金平衡

（一）收入测算

1、项目收入来源

各项目出租收入、停车位收费收入、充电桩收费收入和物业费收入。

2、收入估算

本项目债券存续期间可实现用于资金平衡的项目累计收益为

20,031.00 万元。现金收入合计 24,953.61 万元，付现成本费用合计 4,922.61 万元。

（二）成本测算

项目的运营成本主要为外购动力费、人员工资及福利费、维护费用及充电桩更新费用、管理费用等。项目债券存续期内运营成本共计3234.94万元，其中外购动力费-电费为194.49万元，外购动力费-水费为61.48万元，人员工资及福利费为2,349.17万元，维护费用及充电桩更新费用为505.02万元，管理费用为124.78万元。

表4-1：项目还本付息表

单位：万元

年份/项目	债券期初余额	本期发行	利率	本期还款	其中：利息	其中：本金偿还	债券期末余额
2025年		12,000.00	2.26%	135.60	135.60		12,000.00
2026年	12,000.00		2.26%	271.20	271.20		12,000.00
2027年	12,000.00		2.26%	271.20	271.20		12,000.00
2028年	12,000.00		2.26%	271.20	271.20		12,000.00
2029年	12,000.00		2.26%	271.20	271.20		12,000.00
2030年	12,000.00		2.26%	271.20	271.20		12,000.00
2031年	12,000.00		2.26%	271.20	271.20		12,000.00
2032年	12,000.00		2.26%	271.20	271.20		12,000.00
2033年	12,000.00		2.26%	271.20	271.20		12,000.00
2034年	12,000.00		2.26%	271.20	271.20		12,000.00
2035年	12,000.00		2.26%	271.20	271.20		12,000.00
2036年	12,000.00		2.26%	1,457.64	257.64	1,200.00	10,800.00
2037年	10,800.00		2.26%	1,430.52	230.52	1,200.00	9,600.00
2038年	9,600.00		2.26%	1,403.40	203.40	1,200.00	8,400.00
2039年	8,400.00		2.26%	1,376.28	176.28	1,200.00	7,200.00
2040年	7,200.00		2.26%	1,349.16	149.16	1,200.00	6,000.00
2041年	6,000.00		2.26%	1,322.04	122.04	1,200.00	4,800.00
2042年	4,800.00		2.26%	1,294.92	94.92	1,200.00	3,600.00
2043年	3,600.00		2.26%	1,267.80	67.80	1,200.00	2,400.00
2044年	2,400.00		2.26%	1,240.68	40.68	1,200.00	1,200.00

2045 年	1,200.00		2.26%	1,213.56	13.56	1,200.00	0.00
合计		12,000.00		16,203.60	4,203.60	12,000.00	

（三）资金平衡情况

本项目偿债资金来源为项目经营收入。项目预期收入总额为24,953.61 万元，成本以及税费金额为 4,922.61 万元，预计用于资金平衡相关收益为 20,031.00 万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.24 倍。

表 4-2：项目资金平衡情况表

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
洪湖市新滩经合区产业园综合服务中心建设项目	20,031.00	16,203.60	12,000.00	1.24

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定“洪湖市新滩经合区产业园综合服务中心建设项目”的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

主要是潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估。具体包括：

（一）主要风险

1.工期拖延风险

风险描述：拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、

设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等等，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，还本付息受影响。

风险控制措施：项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照工程实际进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

2.工程事故风险

风险描述：工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个施工项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

3.经营性风险

风险描述：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。本项目经营风险主要为自来收入的不稳定性。

风险控制措施：在项目进入运营后，加强管理服务意识，提升服务质量，严格控制运营成本。

4.利率波动风险

风险描述：在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

5.社会稳定性风险

风险描述：对经济社会造成不利影响的风险包括：施工期、运行期对当地商业经营状况的影响；施工方案对周边人群出行交通的考虑（临时便道的设置，临时停车场地安排，临时公交站点的布置等），运行期项目周边公共交通情况变化，项目所增加的交通流量与周边路网的匹配度，项目出入口设置对周边人群的影响等。

风险控制措施：在项目设计阶段就要综合考虑项目收益与生态环境、经济社会的平衡。科学施工，文明施工，提高资源利用水平和环境保护水平；文明施工，加强与当地企事业单位以及居民的沟通、协商，制定灵活多样的补偿政策，避免矛盾激化。将本项目对生态环境、经济社会的不利影响降到最低。

6.现金流测算不准确风险

风险描述：影响项目融资平衡最大的风险在于运营收入及运营成本的预测、项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注

入项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目可行性研究报告经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。为控制项目成本上升的风险，项目实施方将继续完善项目资金预算和管理制度，对项目投资、运营成本进行精准预测和严格控制。

7.存续债券置换不畅风险

风险描述：若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿还本期债券，发行人将可能选择发行新一期政府专项债券置换本期债券。因此存在由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

风险控制措施：为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

8.资金管理不规范风险

风险描述：本项目专项债券发行期限为中长期债券，采用每半年付息一次，分期还本。如果债券资金挪作他用，销售收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用

债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

七、主管部门责任

洪湖市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

洪湖市新滩镇人民政府是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）必要性

项目的实施符合《省人民政府关于进一步优化营商环境的若干意见》提出“优化政务服务环境”的具体要求，是推动湖北地区产业持续快速健康发展的重要举措，符合我国国民经济可持续发展的战略目标。项目将带动当地就业，增加当地利税，带动当地经济发展。

本项目的建设，能够顺应经济社会的发展需要，精简行政审批事项，改革行政审批方式，优化为民、为企服务功能，完善服务体系机制，同时建立较为合理的公共服务运行机制、便民服务提供机制和公

共资源交易服务机制，更好地实现洪湖市委、市政府确立“服务大厅、展示大厅、园区综合服务中心”的功能。推动产业园区、乡镇农村便民服务大厅与政务服务平台无缝对接，提升园区的“一站式”服务能力，对产业引进、入驻企业乃至洪湖的经济发展起到很大的促进作用。

（2）公益性

新滩经合区将深入贯彻执行武汉开发区和洪湖市两地经济合作协议，健全机制，高效务实，把新滩经合区作为武汉开发区的一个整体来规划、谋划、布局，形成“唇齿相依”的产业配套模式。大力开展项目建设和招商引资工作，力争用 5-10 年时间，将新滩经合区打造成集聚城镇人口 30 万，工业总产值达千亿的新型产业园区，让新滩经合区成为武汉开发区和洪湖市经济发展的新引擎。

（3）收益性

项目预期收益主要来源于各项目出租收入、停车位收费收入、充电桩收费收入和物业费收入，运营期间收入合计 24,953.61 万元。本项目建设将形成产业集群规模效应，带动周边多个相关产业的发展，间接增加政府的财政收入。另外，项目建成后，形成产业集散分拨效应，进一步拓宽洪湖市经济发展市场，为全市经济发展形成有力的支撑，将吸引更多企业入驻经济技术开发区，对本地区财政起到很大的促进作用，有利于政府财政收入的增加。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

（1）该项目合法、手续完备、程序完备

该项目严格按照土地管理法律法规和《国务院关于深化改革严格土地管理的决定》（国发〔2004〕28 号）、国土资源部《建设项目用地预审管理办法》（国土资源部第 42 号令）等有关规定办理用地报批手续，程序合法，手续齐全。

（2）该项目成熟度

本项目规划设计方案系统完整；采用的技术方案先进、适用、经济、安全，技术上是可行的，经济与社会效益是可观的，项目的实施是节能的、环保的。

项目建设体现了建设与适用相结合的原则，投资合理。建设中所选用的新材料、新设备等遵从设计的整体要求，能更好地满足建筑使用功能要求。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

考虑资金成本及运营压力，结合实际情况，为降低资金成本，减轻财务负担，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，根据项目后期实际情况，本项目资金争取中省预算资金及专项债券资金和本级财政资金。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入主要来源为各项目出租收入、停车位收费收入、充电桩收费收入和物业费收入。主要成本为外购动力费、人员工资及福利费、维护费用及充电桩更新费用、管理费用等。项目的相关收入测算和成本测算均参照目前市场调研和互联网公开渠道查询得出，与市场情况相符，整体较为合理。

本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠，收益预测合理。

5.债券资金需求合理性

专项债券资金全部用于建设洪湖市新滩经合区产业园综合服务

中心建设项目，该项目属于市政和产业园区基础设施-产业园区基础设施领域，符合文件要求，且本项目专项债券资金占项目静态投资的67.96%，符合投资要求，债券资金需求合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

项目偿债计划可行性。规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力，偿债计划可行。

项目偿债风险点。本项目专项债券发行期限为中长期债券，采用每半年付息一次，第 11 年-第 20 年每年偿还 10%本金。如果债券资金挪作他用，销售收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加了还款风险。

7.绩效目标合理性

现目前期，专业团队已针对建设需求、建设内容、建设规模等方案的可行性进行论证，提出本项目的建设，绩效目标合理。

8.其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

2025 年湖北省
洪湖市智能制造产业园及基础配套设施
建设项目实施方案
专项债券信息披露文件

一、地区概况

（一）荆州市概况

荆州，古时又称“江陵”，湖北省地级市，长江中游城市群重要成员，位于湖北中南部、长江中游、江汉平原腹地，全市国土面积 1.41 万平方公里，总人口达 637 万（2019 年），下辖荆州区、沙市区、江陵县、松滋市、公安县、石首市、监利县、洪湖市 8 个县市区和荆州开发区、荆州高新区、纪南文旅区 3 个功能区。

表 1-1 荆州市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	3,008.61	3,151.49	3,505.99
2.城镇居民人均可支配收入（元）	40,678	43,018	44,872
3.农村居民人均可支配收入（元）	22,904	24,680	26,092
4.地方财政总收入	277.27	332.75	276.4968
4.1 地方公共预算收入	142.05	168.75	175.0181
其中：税收收入	101.9	114.71	115.3551
非税收入	40.15	54.04	59.663
4.2 政府性基金收入	135.22	164	101.4787
其中：国有土地使用权出让收益	128.74	150.57	87.2956

项目	2022 年	2023 年	2024 年
5.地方财政总支出	750.8	772.56	791.896
5.1 一般公共预算支出	496.22	561.82	615.4588
5.2 政府性基金支出	254.58	210.74	176.4372
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	96.48	121.0257	64.7314

（二）洪湖市概况

洪湖市地跨东经 113° 07′ ~114° 05′，北纬 29° 39′ ~30° 12′之间，位于湖北省中南部，长江中游北岸，江汉平原东南端。东南濒长江，与嘉鱼县、赤壁市及湖南省临湘市隔江相望；西傍洪湖与监利县接壤；北依东荆河与汉南区、仙桃市相邻。洪湖市东西最长 94 公里，南北最宽 62 公里，全市国土面积 2519 平方公里，其中耕地面积 64.2 千公顷。

表 1-2 洪湖市财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	351.62	369.80	407.15
2.城镇居民人均可支配收入（元）	38,520.00	40,889.00	42751
3.农村居民人均可支配收入（元）	22,607.00	24,404.00	25805
4.地方财政总收入	18.44	18.97	19.63
4.1 地方公共预算收入	11.36	12.14	13.08
其中：税收收入	8.85	9.68	9.05
非税收入	2.51	2.45	4.03
4.2 政府性基金收入	2.88	10.67	6.55
其中：国有土地使用权出让收益	2.65	10.37	5.93
5.地方财政总支出	65.94	78.12	82.82
5.1 一般公共预算支出	58.68	58.87	61.72

项目	2022 年	2023 年	2024 年
5.2 政府性基金支出	7.79	19.25	21.1
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	0.95	5.69	4.19

表 1-3 洪湖市专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
荆州市	1032.72	968.59
其中：市本级	383.90	355.74
洪湖市	61.28	51.29

表 1-4 洪湖市专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	1.156
5 年期	0.893
10 年期	0.9
11 年期	1.488
12 年期	1.488
13 年期	1.488
14 年期	1.488
15 年期	3.5949
16 年期	0.77
17 年期	0.77
18 年期	0.77
19 年期	0.77
20 年期	3.3731
21 年期	0.28
22 年期	0.28
23 年期	0.28
24 年期	0.28
25 年期	0.28

期限	2024 年
26 年期	0.28
27 年期	0.28
28 年期	0.28
29 年期	0.28
30 年期	0.28

二、债券情况

债券名称：洪湖市智能制造产业园及基础配套设施建设项目

发行规模：2025 年发行 30,000.00 万元。

发行期限：专项债券发行期限为 20 年期。

还本付息方式：利息按半年支付，在第 11-20 年，每年按照发债额度的 10%还本。

本期项目收益与融资自求平衡专项债券用于洪湖市智能制造产业园及基础配套设施建设项目。

三、项目情况

（一）项目概况

项目总建筑面积约 94185.76 ㎡,包括标准化厂房 3 栋 91371 ㎡、生产调度楼 1 栋 1452.1 ㎡、门卫室 3 处 144 ㎡、配套职工食堂 1 栋 1218.66 ㎡。配套建设 900 个地上停车位(其中新能源充电桩 200 个，其他停车位 700 个)。新建园区配套荆园路 2235m,宽 30m;新滩大道延伸段 1760m,宽 60m;园区外金滩大道延伸段 1520m,宽 40m(含管网、排水、供电、供气、通信、消防等基础设施)。

（二）投资估算与资金使用计划

本项目在最新初设批复投资估算表的基础上，根据项目融资实际情况对建设期利息和债券发行费用进行了调整。本项目调整后的总投

资为 66,732.69 万元，工程费用 57,570.20 万元，工程建设其他费用 4,654.27 万元，预备费 3,111.22 万元，专项费用 350 万元，建设期利息 1,017.00 元，债券发行费 30.00 万元。

本项目总投资 66,732.69 万元，建设资金来源为企业单位自筹资金 36,732.69 万元、专项债券资金 30,000.00 万元。项目资金筹措计划如下表所示：

表 3-2：项目资金使用计划表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期	
			2025 年	2026 年
1	**总投资使用计划**	**66,732.69**	**38,685.66**	**28,047.03**
1.1	建设投资	65,335.69	38,112.49	27,223.20
1.2	建设期利息	1,017.00	339.00	678.00
1.3	债券发行费用	30.00	30.00	0.00
1.4	流动资金	350.00	204.17	145.83
2	**资金筹措及使用**	**66,732.69**	**38,685.66**	**28,047.03**
2.1	**自有资金**	**36,732.69**	**8,685.66**	**28,047.03**
2.1.1	用于建设投资	35,685.69	8,316.66	27,369.03
2.1.2	用于建设期利息	1,017.00	339.00	678.00
2.1.3	用于债券发行费用	30.00	30.00	0.00
2.2	**专项债券资金**	**30,000.00**	**30,000.00**	**0.00**
2.2.1	用于建设投资	30,000.00	30,000.00	0.00
2.2.2	用于建设期利息	0.00	0.00	0.00
2.2.3	用于债券发行费用	0.00	0.00	0.00

四、资金平衡

（一）收入测算

l、项目收入来源

各项目出租收入、停车位收费收入和充电桩收费收入。

2、收入估算

本项目债券存续期间可实现用于资金平衡的项目累计收益为

53,882.52 万元。现金收入合计 70,021.38 万元，付现成本费用合计 16,138.86 万元。

（二）成本测算

项目的运营成本主要为外购动力费、人员工资及福利费、维护费、管理费用等。项目债券存续期内运营成本共计 8,330.73 万元，其中外购动力费-电为 382.28 万元，外购动力费-水为 81.13 万元，人员工资及福利费为 3,471.70 万元，维护费用及充电桩更新费用为 1,679.52 万元，管理费用为 2,716.10 万元。

表 4-1：项目还本付息表

单位：万元

年份/项目	债券期初余额	本期发行	利率	本期还款	其中：利息	其中：本金偿还	债券期末余额
2025 年		30,000.00	2.26%	339.00	339.00		30,000.00
2026 年	30,000.00		2.26%	678.00	678.00		30,000.00
2027 年	30,000.00		2.26%	678.00	678.00		30,000.00
2028 年	30,000.00		2.26%	678.00	678.00		30,000.00
2029 年	30,000.00		2.26%	678.00	678.00		30,000.00
2030 年	30,000.00		2.26%	678.00	678.00		30,000.00
2031 年	30,000.00		2.26%	678.00	678.00		30,000.00
2032 年	30,000.00		2.26%	678.00	678.00		30,000.00
2033 年	30,000.00		2.26%	678.00	678.00		30,000.00
2034 年	30,000.00		2.26%	678.00	678.00		30,000.00
2035 年	30,000.00		2.26%	678.00	678.00		30,000.00
2036 年	30,000.00		2.26%	3,644.10	644.10	3,000.00	27,000.00
2037 年	27,000.00		2.26%	3,576.30	576.30	3,000.00	24,000.00
2038 年	24,000.00		2.26%	3,508.50	508.50	3,000.00	21,000.00
2039 年	21,000.00		2.26%	3,440.70	440.70	3,000.00	18,000.00
2040 年	18,000.00		2.26%	3,372.90	372.90	3,000.00	15,000.00
2041 年	15,000.00		2.26%	3,305.10	305.10	3,000.00	12,000.00
2042 年	12,000.00		2.26%	3,237.30	237.30	3,000.00	9,000.00
2043 年	9,000.00		2.26%	3,169.50	169.50	3,000.00	6,000.00
2044 年	6,000.00		2.26%	3,101.70	101.70	3,000.00	3,000.00

2045 年	3,000.00		2.26%	3,033.90	33.90	3,000.00	0.00
合计		30,000.00		40,509.00	10,509.00	30,000.00	

（三）资金平衡情况

本项目偿债资金来源为项目经营收入。项目预期收入总额为70,021.38 万元，总成本费用为 16,138.86 万元，预计用于资金平衡相关收益为 53,882.52 万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.33 倍。

表 4-2：项目资金平衡情况表

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
洪湖市智能制造产业园及基础配套设施建设项目	53,882.52	40,509.00	30,000.00	1.33

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定“洪湖市智能制造产业园及基础配套设施建设项目”的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

主要是潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估。具体包括：

（一）主要风险

1.工期拖延风险

风险描述：拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、

设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等等，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，还本付息受影响。

风险控制措施：项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照工程实际进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

2.工程事故风险

风险描述：工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个施工项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

3.经营性风险

风险描述：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。本项目经营风险主要为自来收入的不稳定性。

风险控制措施：在项目进入运营后，加强管理服务意识，提升服务质量，严格控制运营成本。

4.利率波动风险

风险描述：在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

5.社会稳定性风险

风险描述：对经济社会造成不利影响的风险包括：施工期、运行期对当地商业经营状况的影响；施工方案对周边人群出行交通的考虑（临时便道的设置，临时停车场地安排，临时公交站点的布置等），运行期项目周边公共交通情况变化，项目所增加的交通流量与周边路网的匹配度，项目出入口设置对周边人群的影响等。

风险控制措施：在项目设计阶段就要综合考虑项目收益与生态环境、经济社会的平衡。科学施工，文明施工，提高资源利用水平和环境保护水平；文明施工，加强与当地企事业单位以及居民的沟通、协商，制定灵活多样的补偿政策，避免矛盾激化。将本项目对生态环境、经济社会的不利影响降到最低。

6.现金流测算不准确风险

风险描述：影响项目融资平衡最大的风险在于运营收入及运营成本的预测、项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注

入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目可行性研究报告经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。为控制项目成本上升的风险，项目实施方将继续完善项目资金预算和管理制度，对项目投资、运营成本进行精准预测和严格控制。

7.存续债券置换不畅风险

风险描述：若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿还本期债券，发行人将可能选择发行新一期政府专项债券置换本期债券。因此存在由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

风险控制措施：为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

8.资金管理不规范风险

风险描述：本项目专项债券发行期限为中长期债券，采用每半年付息一次，分期还本。如果债券资金挪作他用，销售收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用

债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

七、主管部门责任

洪湖市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

洪湖市新滩镇人民政府是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）必要性

项目的实施符合《省人民政府关于进一步优化营商环境的若干意见》提出“优化政务服务环境”的具体要求，是推动湖北地区产业持续快速健康发展的重要举措，符合我国国民经济可持续发展的战略目标。项目将带动当地就业，增加当地利税，带动当地经济发展。

本项目的建设，能够顺应经济社会的发展需要，精简行政审批事项，改革行政审批方式，优化为民、为企服务功能，完善服务体系机制，同时建立较为合理的公共服务运行机制、便民服务提供机制和公

共资源交易服务机制，更好地实现洪湖市委、市政府确立“服务大厅、展示大厅、园区综合服务中心”的功能。推动产业园区、乡镇农村便民服务大厅与政务服务平台无缝对接，提升园区的“一站式”服务能力，对产业引进、入驻企业乃至洪湖的经济发展起到很大的促进作用。项目建设还将形成产业集群，拉大产业链条，对项目建设地乃至中国的经济发展起到很大的促进作用。因此，本项目的建设不仅会给项目企业带来更好的经济效益，还具有很强的社会效益。

（2）公益性

新滩经合区将深入贯彻执行武汉开发区和洪湖市两地经济合作协议，健全机制，高效务实，把新滩经合区作为武汉开发区的一个整体来规划、谋划、布局，形成“唇齿相依”的产业配套模式。大力开展项目建设和招商引资工作，力争用 5-10 年时间，将新滩经合区打造成集聚城镇人口 30 万，工业总产值达千亿的新型产业园区，让新滩经合区成为武汉开发区和洪湖市经济发展的新引擎。

（3）收益性

项目预期收益主要来源于各项目出租收入、停车位收费收入、充电桩收费收入，运营期间收入合计 70,021.38 万元，扣除运营成本后收益 53,882.52 万元。本项目建设将形成产业集群规模效应，带动周边多个相关产业的发展，间接增加政府的财政收入。另外，项目建成后，形成产业集散分拨效应，进一步拓宽洪湖市经济发展市场，为全市经济发展形成有力的支撑，将吸引更多企业入驻经济技术开发区，对本地区财政起到很大的促进作用，有利于政府财政收入的增加。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

（1）该项目合法、手续完备、程序完备

该项目严格按照土地管理法律法规和《国务院关于深化改革严格

土地管理的决定》（国发〔2004〕28 号）、国土资源部《建设项目用地预审管理办法》（国土资源部第 42 号令）等有关规定办理用地报批手续，程序合法，手续齐全。

（2）该项目成熟度

本项目规划设计方案系统完整；采用的技术方案先进、适用、经济、安全，技术上是可行的，经济与社会效益是可观的，项目的实施是节能的、环保的。

项目建设体现了建设与适用相结合的原则，投资合理。建设中所选用的新材料、新设备等遵从设计的整体要求，能更好地满足建筑使用功能要求。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

考虑资金成本及运营压力，结合实际情况，为降低资金成本，减轻财务负担，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，根据项目后期实际情况，本项目资金争取中省预算资金及专项债券资金和本级财政资金。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入主要来源为各项目出租收入、停车位收费收入、充电桩收费收入，收入有依据且合理。

本项目主要成本为外购动力费、人员工资及福利费、维护费用及充电桩更新费用、管理费用等，具体明细根据可行性研究报告和洪湖市类似项目确定，成本合理。

本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，

测算结果较为可靠，收益预测合理。

5.债券资金需求合理性

专项债券资金全部用于建设洪湖市智能制造产业园及基础配套设施建设项目，该项目属于市政和产业园区基础设施-产业园区基础设施领域，符合文件要求，且本项目专项债券资金占项目静态投资的45.67%，符合投资要求，债券资金需求合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

项目偿债计划可行性。规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力，偿债计划可行。

项目偿债风险点。本项目专项债券发行期限为中长期债券，采用每半年付息一次，第 11 年-第 20 年每年偿还 10%本金。如果债券资金挪作他用，销售收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加了还款风险。

7.绩效目标合理性

现目前期，专业团队已针对建设需求、建设内容、建设规模等方案的可行性进行论证，提出本项目的建设，绩效目标合理。

8.其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

2025 年湖北省（武汉市）
光谷科学岛科创中心一期项目
专项债券信息披露文件

一、 区域情况

（一）湖北省经济概况

湖北地处长江中游，位居华中腹地，洞庭湖以北，故名湖北，简称“鄂”。湖北省东邻安徽，南界江西、湖南、西连重庆，西北与陕西接壤，北与河南毗邻。全省国土总面积 18.59 万平方公里，占全国总面积的 1.94%。全省有 12 个省辖市，1 个自治州，38 个市辖区，24 个县级市（其中 3 个省直管市），38 个县，2 个自治县，1 个林区。

（二）武汉市经济社会概况

武汉，是湖北省省会、中国中部地区的中心城市，长江经济带核心城市，全国重要的工业基地、科教基地和综合交通枢纽。武汉地处华中腹地，九省通衢，是中国经济地理中心，是华中地区最大都市及中国长江中下游的特大城市，地理区位优势明显，具有承东启西、沟通南北、维系四方的作用。

2015 年，武汉市被国家定位为“国家创新型城市试点”“全面创新改革试验区”。2016 年，经国务院批复同意，国家发改委发布《促进中部地区崛起“十三五”规划》，明确支持武汉建设国家中心城市。同年,《武汉市系统推进全面创新改革试验方案》正式获得国务院批复。6 月，国家《长江经济带发展规划纲要》正式印发，重点布局三大城市群，武汉被列为七个“超大城市”之一，将发挥城市核心引领作用；

全面创新改革试验区、自主创新示范区、自由贸易试验区等 40 多项重大国家战略和改革试点叠加，武汉在全国发展战略地位进一步凸显。

武汉市财政自给能力较强，2021-2023 年财政收入持续稳定增长，专项债务规模与财政收支规模相匹配，债务余额控制在省核定的限额以内。

武汉市财政经济数据

项目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值（亿元）	18,866.43	20,011.65	21,106.23
居民人均可支配收入（元）	城镇：58,449 农村：29,304	城镇：61,693 农村：31,560	城镇：64,346 农村：33,529
地方一般公共预算收入（亿元）	1,504.74	1,601.20	1,667.31
政府性基金收入（亿元）	1,330.42	1,900.49	2,465.46[1]
其中：国有土地出让收入（亿元）	1,143.09	805.34	876.63
政府性基金支出（亿元）	2,051.74	1,900.49	946.02
其中：国有土地出让支出（亿元）	/	/	526.55
政府专项债券限额（亿元）	4,559.78	2,463.89	2,490.50
政府专项债券余额（亿元）	4,450.39	2,403.31	2,883.04

武汉市截至 2024 年底政府债务限额余额表

单位：万元

级别	限额			余额		
	政府债务	一般债券	专项债券	政府债券	一般债券	专项债券
武汉市	80,710,592	21,403,921	59,306,671	78,063,649	20,446,089	57,617,560
武汉市本级	42,001,169	12,596,168	29,405,001	41,029,293	12,198,916	28,830,377

武汉市政府债券余额分年限情况表

年限	2023 年
1 年期	3.99

[1] 2024 年政府性基金收入、支出等财政经济数据尚未披露决算数，暂按照执行数进行披露，参考依据来源：https://czj.wuhan.gov.cn/FBJD/XXGKML/CZGK/CZYJS/202501/t20250122_2524011.html 、https://czj.wuhan.gov.cn/FBJD/XXGKML/CZGK/CZYJS/202501/t20250122_2524009.html。决算数据披露后将同步更新。

年限	2023 年
2 年期	65.31
3 年期	72.60
5 年期	1,280.92
7 年期	1,622.00
10 年期	1,398.01
15 年期	442.30
20 年期	917.38
30 年期	492.64

注：2024 年专项债务期限结构数据暂未公开披露，待披露后将及时更新。

二、 债券情况

债券名称：光谷科学岛科创中心一期项目专项债券。

发行规模：本项目共申请发行 45,000.00 万元专项债券，其中，2024 年已发行 20,000.00 万元，计划于 2025 年本期发行 10,000.00 万元。

发行期限：专项债券的发行期限为 20 年。

还本付息方式：本次债券发行按照每半年付息，分年还本。债券本金将从债券发行后的第十一年至第二十年，每年等额偿还专项债券发行金额的 10.00%。

本项目收益与融资自求平衡专项债券用于光谷科学岛科创中心一期项目。

三、 项目情况

（一）项目概况

1.项目建设地点

根据本项目的初步设计批复（武新管政务〔2023〕216 号），本项目位于东湖高新区内，韩杨路以东，科技四路以北。

2.建设规模与内容

根据本项目的初步设计批复（武新管政务〔2023〕216号），本项目主要建设内容包括新建研发楼、厂房、宿舍、食堂、地下室以及相关配套设施等，项目总建筑面积约226906.43平方米，其中计容建筑面积约168639.88平方米，不计容建筑面积约58266.55平方米。工程主要建设内容包括土地、建筑结构、给排水、电气、照明、暖通、智慧园区、消防、道路等工程。

（二）分年度投资计划

根据本项目的实施计划和工期要求，本项目资金使用按年投资完成计划安排。本项目投资分年计划及资金筹措表见下表：

投资分年计划及资金筹措表

单位：万元

序号	资金来源	2022	2023	2024	2025	2026	合计
1	**资本金**	**4,502.00**	**18,648.16**	**259.97**	**251.27**	**4,406.68**	**28,068.08**
1.1	财政安排资金	-	-	-	-	-	-
1.2	项目单位自筹资金	4,502.00	18,648.16	259.97	251.27	4,406.68	**28,068.08**
1.3	专项债券资金	-	-	-	-	-	-
1.4	其他资金	-	-	-	-	-	-
2	**融资资金**	**-**	**40,000.00**	**60,000.00**	**25,000.00**	**-**	**125,000.00**
2.1	专项债券资金	-	-	20,000.00	25,000.00	-	**45,000.00**
2.2	项目单位市场化融资	-	40,000.00	40,000.00			**80,000.00**
2.2	其他资金	-	-	-	-	-	-
3	**其他资金**	-	-	-	-	-	-
	合计	**4,502.00**	**58,648.16**	**60,259.97**	**25,251.27**	**4,406.68**	**153,068.08**

（三）项目资金来源

本项目调整后的总投资为153,068.08万元，其中：工程建设投资142,804.05万元，工程费用120,825.79万元、工程建设其他费用9,952.21万元及预备费6,538.90万元，专项费用1,090.00万元和建设用地费4,397.15万元，专项债券及银行贷款建设期利息10,219.03万元和专项债券发行兑付费用45.00万元。占本项目调整后总投资比例

18.34%的资金以自筹资金形式注入，占本项目调整后总投资比例52.26%的资金通过银行贷款筹集，占本项目调整后总投资比例29.40%的资金通过发行专项债券筹集。本项目资本金投入为28,068.08万元，银行贷款筹集80,000.00万元，项目专项债券筹资为45,000.00万元。

光谷科学岛科创中心一期项目概况

单位：万元

项目名称	项目位置	建设内容	总投资	投资计划
光谷科学岛科创中心一期项目	本项目位于东湖高新区内，韩杨路以东，科技四路以北	项目总建筑面积约226,906.43平方米，其中计容建筑面积约168,639.88平方米，不计容建筑面积约58,266.55平方米。工程主要建设内容包括土地、建筑结构、装饰装修、给排水、电气、照明、暖通、智慧园区、消防、绿化、道路等工程。	153,068.08	2022-2026

光谷科学岛科创中心一期项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	调整后的总投资	资金来源			
			小计	资本金	专项债券	其他融资
光谷科学岛科创中心一期项目	2026	153,068.08	153,068.08	28,068.08	45,000.00	80,000.00

四、 资金平衡

本项目以停车费收入、研发楼出租收入、厂房出租收入、充电桩收入、物业费收入为还本付息来源。项目专项债存续期内预计运营收入累计达288,153.79万元，运营成本及税费累计达74,614.17万元。

光谷科学岛科创中心一期项目专项债券融资还本付息情况

单位：万元

项目名称	年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	债券期末余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
光谷科学岛科创中心一期项目	2024	-	20,000.00	-	20,000.00	243.00	243.00
	2025	20,000.00	25,000.00	-	45,000.00	777.25	777.25
	2026	45,000.00	-	-	45,000.00	1,068.50	1,068.50
	2027	45,000.00	-	-	45,000.00	1,068.50	1,068.50

项目名称	年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	债券期末余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
	2028	45,000.00	-	-	45,000.00	1,068.50	1,068.50
	2029	45,000.00	-	-	45,000.00	1,068.50	1,068.50
	2030	45,000.00	-	-	45,000.00	1,068.50	1,068.50
	2031	45,000.00	-	-	45,000.00	1,068.50	1,068.50
	2032	45,000.00	-	-	45,000.00	1,068.50	1,068.50
	2033	45,000.00	-	-	45,000.00	1,068.50	1,068.50
	2034	45,000.00	-	-	45,000.00	1,068.50	1,068.50
	2035	45,000.00	-	2,000.00	43,000.00	1,044.20	3,044.20
	2036	43,000.00	-	4,500.00	38,500.00	966.48	5,466.48
	2037	38,500.00	-	4,500.00	34,000.00	859.63	5,359.63
	2038	34,000.00	-	4,500.00	29,500.00	752.78	5,252.78
	2039	29,500.00	-	4,500.00	25,000.00	645.93	5,145.93
	2040	25,000.00	-	4,500.00	20,500.00	539.08	5,039.08
	2041	20,500.00	-	4,500.00	16,000.00	432.23	4,932.23
	2042	16,000.00	-	4,500.00	11,500.00	325.38	4,825.38
	2043	11,500.00	-	4,500.00	7,000.00	218.53	4,718.53
	2044	7,000.00	-	4,500.00	2,500.00	111.68	4,611.68
	2045	2,500.00	-	2,500.00	-	29.13	2,529.13
	合计	-	45,000.00	45,000.00	-	16,561.80	61,561.80

光谷科学岛科创中心一期项目平衡情况

单位：万元

项目名称	运营收入	运营成本及税费	调整后的总投资	债券发行额	其他融资额	预计融资本息	收益对融资本息覆盖倍数
光谷科学岛科创中心一期项目	339,215.99	74,614.17	153,068.08	45,000.00	80,000.00	178,685.38	1.20

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.20，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本项目融资平衡情况已经通过湖北正大会计师事务有限责任公司评估。

五、 信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定光谷科学岛科创中心一期项目专项债券的信用等级为AAA。

六、 项目风险控制

1.工期拖延风险

风险分析：工程拖延风险属于较低风险。拖延项目工期的因素非常多，如设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期利息额较高，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：加强过程监督控制。建设单位与各参建单位严格按照合同约定办事，完善项目建设组织与管理，质量监督体系；对施工方案的科学性、合理性、可操作性进行审核；对施工总进度计划、分阶段实施计划、关键节点实施细则仔细审核；落实好进度管理部门人员及职责分工；分析影响进度目标实现的干扰和风险因素等；督促施工方按施工进度计划要求执行，一旦发生进度偏差，及时分析原因，采取必要纠偏措施或调整原进度计划，加强动态控制，通过经济奖惩方法对进度管理进行约束等。

2.工程事故风险

风险分析：工程事故风险属于较低风险。工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，在施工中发生的事故都会造成较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：针对工程事故，首先，应做好事前预防工作，监督和要求施工单位完善质量控制和保障措施、建立健全工程项目安全生产制度，制定工程事故应急预案。落实质量控制专职人员，就施工工艺流程、施工方法、材料设备质量等方面严格把关。建立符合本项目特点的安全生产制度，参与项目的管理、监理、施工及相关人员都

必须认真执行制度的规定和要求。工程项目安全生产制度要符合国家、地方、相关行业及单位的有关安全生产政策、法规、条例、规范和标准。其次，做好质量和安全检查。对质量和安全检查结果必须认真对待，需要整改的必须限定整改完成时间，落实整改方案和责任人。

3.经营风险

风险分析：经营风险属于较高风险。本项目建成后，如果能达到预计产量和价格水平，甚至更好；反之，如果达不到预计的产量和价格水平，将会给项目的经济收益带来风险。因此，在本项目的运营过程中，尤其要注意本项目是否能达到预计的设计水平，并采取适当的风险控制措施以应对该风险。

风险控制措施：工程规划设计方案应贯彻“以人为本”的理念，为将来的项目运营的优质服务创造良好的硬件；广泛吸取国内外类似项目的成功经营理念和优秀的管理模式，提高服务水平。

4.利率波动风险

风险分析：利率波动风险属于较低风险。在本项目专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

5.财务风险

风险分析：财务风险属于较低风险。本项目工程建设和配套基础设施投入资金较大，如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延

期的局面，或遇市场发生重大变化，则项目可能出现资金周转困难。

风险控制措施：充分考虑项目建设的特点，对项目工程实施和配套基础设施建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。应实时监管项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

6.现金流测算不准确风险

风险分析：现金流测算不准确风险属于较低风险。本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。建设工程估算偏大或偏小直接导致投资总额出现偏差；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目建设工程实施方案经过大量分析论证工作后得出，投资分析结果较为可靠。

7.资金管理不规范风险

风险分析：资金管理不规范风险属于较低风险。本项目申请专项债券的发行期限为二十年，期限较长，采用按半年付息，分期还本的方式还款。如果债券资金挪作他用，收入没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，

应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

七、 主管部门责任

武汉市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管;负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

武汉未来科技城建设服务中心是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、 事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）项目实施的必要性、公益性、收益性

1.必要性

本项目的建设，是坚持合理开发城市资源，优化本地投资环境。提供适合企业发展的优良园区环境（基础设施、创新孵化器），通过设施完善的产业园区吸引相关企业入驻，推动当地经济快速增长的需要。因此，项目建设很有必要，且意义重大。

2.公益性

本项目建设期将最大限度吸纳脱贫不稳定户、边缘易致贫户以及受疫情或其他原因收入骤减或支出骤增户参与工程建设，改善就业问题，提高居民收入。项目的实施，能够为社会提供更多就业机会，发挥更大的经济和社会效益。

3.收益性

本项目建设不仅具有良好的社会效益，也具有较好的经济效益。项目建设的光谷科学岛科创中心一期项目产生的收益能够较好覆盖项目债券本息。

间接经济收益。本项目的建设，将使武汉光谷区域的基础设施得到显著的提升，推动构建现代产业园体系、生产体系和经营体系，保持产业园经济发展旺盛活力。

直接经济收益。本项目能够通过新建产业园基础设施，吸引优质企业入驻，解决当地就业问题，推动当地经济发展。根据相关收费标准文件对本项目可实现收入进行预估，并估算相关经营成本后，本项目预计产生运营收入 288,153.79 万元，预计产生运营成本及税费 74,614.17 万元，因而预计可实现项目净收益 213,539.62 万元，能够保证债券的还本付息。因此，本项目也具备一定的收益性。

（三）项目建设投资合规性与项目成熟度

截至目前，本项目已获得以下批复：

批复手续	取得时间	发文单位	文件名	文件号
可行性研究报告（代项目建议书）的批复	2022 年 11 月 23 日	武汉东湖新技术开发区管理委员会	《关于光谷科学岛科创中心一期项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》	武新管政务〔2022〕218 号
建设用地规划许可证	2021 年 09 月 16 日	武汉市自然资源和规划局东湖新技术开发区分局	《光谷科学岛科创中心一期项目建设用地规划许可证》	地字第 420118202100251 号

批复手续	取得时间	发文单位	文件名	文件号
建设工程规划许可证	2023 年 03 月 31 日	武汉市自然资源和规划局东湖新技术开发区分局	《光谷科学岛科创中心一期（一期）建筑工程规划许可证》	建字第 420118202300117 号
建设工程规划许可证	2023 年 05 月 26 日	武汉市自然资源和规划局东湖新技术开发区分局	《光谷科学岛科创中心一期（二期）建筑工程规划许可证》	建字第 420118202300189 号
国有土地使用证	2022 年 05 月 07 日	武汉市自然资源和规划局	《不动产权证》	鄂（2022）武汉市东开不动产权第 0058382 号
建筑工程施工许可证	2022 年 08 月 25 日	武汉东湖新技术开发区管理委员会	《光谷科学岛科创中心一期（一期）建筑工程施工许可证》	编号 420118202208250101
建筑工程施工许可证	2023 年 06 月 18 日	武汉东湖新技术开发区管理委员会	《光谷科学岛科创中心一期（二期）建筑工程施工许可证》	编号 420118202308180101
节能审查意见书	2023 年 7 月 13 日	武汉东湖新技术开发区管理委员会	《武汉市固定资产投资项目节能审查意见书》	编号:SC-DH2023-002
初步设计批复	2023 年 11 月 23 日	武汉东湖新技术开发区管理委员会	《关于光谷科学岛科创中心一期项目初步设计的批复》	武新管政务〔2023〕216 号

综上，本项目建设有充分的必要性，前期手续完善，项目资金为部分来源于财政安排资金，部分申请政府专项债券资金。项目成熟度、可靠度较高。

（四）项目资金来源和可到位性

项目资金筹措方式由资本金、银行贷款和政府专项债券构成，其中：资本金 28,068.08 万元；拟使用专项债券 45,000.00 万元；银行贷款 80,000.00 万元。

（五）项目收入、成本、收益预测合理性

根据经批复的《光谷科学岛科创中心一期项目可行性研究报告》并结合实际情况进行测算，本项目债券存续期内收入包含停车费收入、研发楼出租收入、厂房出租收入、充电桩收入、物业费收入，预计产生运营收入 288,153.79 万元，运营成本包含工资及福利费、修理费、其他费用、外购燃料及动力费，预计产生运营成本为 24,492.89 万元，支付的各项税费 50,121.28 万元。债券存续期收益预测合理性较高。

（六）债券资金需求合理性

本项目资本金比例满足国家发改委对固定资产投资项目资本金比例的要求。项目拟申请债券资金本息额共计 61,561.80 万元，银行贷款本息额共计 117,123.58 万元，项目收益预计为 213,539.62 万元，项目收益对债券本息的覆盖倍数计算为 1.20 倍，故偿债保障性较高，债券需求额度合理。

（七）项目偿债计划可行性和偿债风险

本项目已于 2024 年湖北省政府专项债券（二十三期）成功发行专项债券 20,000.00 万元，计划于 2025 年发行专项债券 25,000.00 万元。2024 年已成功发行专项债券按照实际发行利率 2.43%进行测算，计划于 2025 年发行的专项债券的测算利率暂以 2025 年湖北省政府专项债券（九期）实际发行利率 2.08%为基准，上浮 25BP，从客观、谨慎角度出发，20 年期债券暂按 2.33%进行测算。每半年付息一次，分期还本，第 11-20 年每年等额偿还发行金额的 10.00%。本项目财务费用支出具体见专项债券还本付息表。

本项目向银行贷款共计 80,000.00 万元，贷款期限为 20 年，其中宽限期为 2023 年至 2027 年，宽限期内仅偿还利息，不偿还本金。根据银行贷款协议，贷款利率采用浮动利率，按合同签订当期或调整日 5 年以上 LPR 利率作为基准利率，调减 35BP 后进行测算，首次调整日为合同签订次年 1 月 1 日，之后每年 1 月 1 日调整一次。每三个月付息一次，2027 年-2045 年分期还本。本项目 2023 年银行贷款暂按照 2023 年 7 月 20 日公布的 5 年以上 LPR 利率 4.20%作为基准利率，调减 35BP 后按照 3.85%进行测算；本项目 2024 年银行贷款暂按照 2023 年 12 月 20 日公布的 5 年以上 LPR 利率 4.20%作为基准利率，

调减35BP后按照3.85%进行测算；本项目2025年及以后年度银行贷款暂按照2024年12月20日公布的5年以上LPR利率3.60%作为基准利率，调减35BP后按照3.25%进行测算。

项目自2027年起可实现收益，可满足后续债券各年利息偿还，结余资金转账管理，用于分期还本，偿债计划可行。本项目收益将优先用于专项债券的还本付息。

本项目的偿债风险主要包括：

1.投资估算风险

本项目的建设需考虑投资管理与控制不合理风险，可能存在造价失控，使项目实际费用超出概算，巨大成本超支使整个项目被迫停建，或虽已建成，后续资金偿还压力大；由于管理松散，缺少整体计划，使项目在时间上延迟完成，造成财务成本增加。项目实施方需通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

2.工程风险

项目在建设过程中要充分考虑此间的一些工程风险。在具体的施工建设中要做到：做好专门的勘测工作；认真贯彻国家有关基建程序，保证工程质量；注意关键工程的进度，关注每一个影响工程进度的关键部位；选择好设计、施工、监理单位，认真把好设备、材料订货关，以确保工程质量和进度。

3.融资风险

资金供应不畅是影响一个项目建设及以后经营的重要风险。本次申请债券项目一旦遇到资金供应不畅，将直接影响到项目的建设。因

此要积极争取各方的支持，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，在条件许可的情况下要多渠道进行融资，落实资金来源，为项目整体的建设和经营提供良好的资金保障。

4.财务风险

防范和降低财务风险具体要做到：提高对项目建设期财务风险的认识，采取措施予以防范和抵御。在项目建设过程中精打细算，并采用招标的方式，控制和降低投资，加强工程建设各方面控制，实行成本细项控制，以降低成本。规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据项目建设进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

5.自然风险

本项目在经营期间遇到人力不可抗拒的自然灾害是完全可能的，为了降低此间风险，要根据项目的特点制定的相应的措施，以便使不可抗拒自然灾害的风险降到最低。

（八）绩效目标合理性

本次事前绩效评估根据财预〔2021〕61 号事前绩效评估管理办法相关原则，并结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评价。

（九）其他需要纳入事前绩效评价的事项

无。

（十）事前绩效评估结论

本项目建设投资合规，立项合规、没有重复审批。项目经过了严格的可行性论证，前置审批文件等手续较齐全，招投标较规范，设计功能实现较好，预期竣工验收的合格率较高。

本项目管理组织架构、职责分工、建设期的计划进度安排以及项目运营方案等职责清晰明确，能够有效运转，财务测算较合理。

本项目符合国家和地方债务等相关政策文件要求，资金需求较合理。

本项目偿债计划可行、风险在可控的范围内、资金来源合规、偿债计划明确可行，风险可控。

综上所述，本项目的事前绩效评估较合理。

2025年湖北省（咸宁市）
崇阳县再生资源分类回收两网融合体系
建设项目
专项债券信息披露文件

一、 区域情况

1.咸宁市

咸宁市位于湖北省东南部，为湖北省地级市，东邻赣北，南接潇湘，西望荆楚，北靠武汉，是武汉城市圈和长江中游城市群重要成员；下辖：咸安区、嘉鱼县、赤壁市、通城县、崇阳县、通山县。

“十四五”时期，咸宁市处于战略机遇叠加期、政策红利释放期、生态价值显现期、综合优势彰显期、市域治理优化期，机遇大于挑战，前景十分广阔。《咸宁市国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》明确了咸宁市未来的发展目标：

——综合实力迈上新台阶。新旧动能转换实现平稳接续，实体经济核心竞争力显著提升，产业结构更加合理，农业产业化取得显著成效，高新技术产业实现跨越式发展，服务业标准化、品牌化建设取得重大突破，现代产业体系加快建立。城市发展能级进一步提升，县域经济竞相发展，城乡区域发展协调性明显增强。地区生产总值跨越2000亿元大关。

——改革开放取得新突破。产权制度改革和要素市场化配置改革等重要领域、关键环节改革取得新进展，市场化、法治化、国际化营商环境水平显著提升。开放型经济加快发展，跨区域合作深度拓展，

利用国际国内两个市场两种资源能力明显增强。

——社会文明程度达到新高度。社会主义核心价值观更加深入人心，人民群众思想道德素质、科学文化素质、身心健康素质明显提高，全国文明城市创建取得重大成效。全国社会信用体系建设示范城市作用进一步显现。公共文化服务体系和文化产业体系更加健全，文旅产业实现突破性发展，优秀文化产品不断涌现，文化软实力不断增强。

——生态文明建设取得新成效。“两山”理念更加深入人心，生态保护和绿色发展取得显著成效，鄂东南生态屏障进一步巩固。资源能源利用效率大幅提高，单位 GDP 能耗持续下降，主要污染物减排持续推进，空气质量综合指数稳居全省前列，生态文明制度体系更加完善，城乡人居环境实现根本性改善，绿色生产生活方式加快形成。

——民生福祉达到新水平。就业结构性矛盾有效化解，居民收入增长和经济增长基本同步，城乡居民生活水平差距持续缩小。基本公共服务均等化水平明显提高，全民受教育程度不断提升，多层次社会保障体系更加健全，疾控体系改革和公共卫生体系建设取得显著成效。脱贫攻坚成果巩固提升，乡村振兴战略全面推进。

——市域治理效能得到新提升。社会主义民主法治更加健全，社会公平正义进一步彰显，行政效率和公信力显著提升，防范化解重大风险能力和应急处置能力明显增强，自然灾害防御水平明显提升。党建引领的自治、法治、德治相结合的基层治理体系进一步完善，共建、共治、共享的社会治理格局基本形成，群众自觉、自发、自主、自动解决问题意识显著增强，市域治理体制机制更加完善。

咸宁市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	1,875.57	1,819.20	1,944.57
2.城镇居民人均可支配收入（元）	38,366.00	40,361.00	42,145.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	20,017.00	21,609.00	22,867.00
4.地方财政总收入	165.66	188.28	185.58
4.1一般公共预算收入	96.03	106.97	115.68
其中：地方税收收入	69.12	77.89	80.31
非税收入	26.91	29.08	35.37
4.2政府性基金收入	69.63	81.31	69.90
其中：国有土地使用权出让收入	61.81	72.48	60.20
5.地方财政总支出	434.14	420.96	487.22
5.1一般公共预算支出	304.69	315.57	370.33
5.2政府性基金支出	129.45	105.39	116.89
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	45.15	54.89	48.08

2.崇阳县

崇阳县，隶属于湖北省咸宁市。位于湖北省南陲，东界通山县，南邻通城县、修水县。西接通城县、临湘市，北连赤壁市、咸安区，总面积1968平方千米。截至2023年6月，崇阳县下辖8个镇、4个乡：天城镇、沙坪镇、石城镇、桂花泉镇、白霓镇、路口镇、金塘镇、青山镇、肖岭乡、铜钟乡、港口乡、高枧乡。另辖：崇阳县工业园区。

崇阳县财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	179.86	194.11	208.42

项目	2022 年	2023 年	2024 年
2.城镇居民人均可支配收入（元）	34,578.00	36,181.00	37,664.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	19,556.00	21,101.00	22,405.00
4.地方财政总收入	12.38	16.25	24.49
4.1 地方公共预算收入	7.98	8.96	9.68
其中：税收收入	5.63	5.73	6.26
非税收入	2.35	3.23	3.42
4.2 政府性基金收入	4.4	7.29	14.81
其中：国有土地使用权出让收益	4.01	5.86	2.41
5.地方财政总支出	48.48	58.36	60.70
5.1 一般公共预算支出	40.6	47.99	51.29
5.2 政府性基金支出	7.88	10.37	9.41
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	1.93	1.97	1.83

3.专项债务情况

截至2024年12月末咸宁市地方政府专项债务地区分布、债务限额、债务余额、期限结构明细如下：

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
咸宁市	375.82	358.22
其中：崇阳县	58.9724	52.7304

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	0
2 年期	0.55
3 年期	0.6911
5 年期	3.3578
7 年期	13.8349

10 年期	13.351
15 年期	5.722
20 年期	11.5741
30 年期	3.7964

二、债券情况

2025 年债券情况：崇阳县再生资源分类回收两网融合体系建设项目 2025 年计划发行专项债券 8,000.00 万元。

债券名称	崇阳县再生资源分类回收两网融合体系建设项目专项债券
债券发行规模	8,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年支付一次利息，第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%

三、项目情况

（一）项目概况

本项目已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

崇阳县再生资源分类回收两网融合体系建设项目

项目概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
崇阳县再生资源分类回收两网融合体系建设项目	崇阳县城区和 12 个乡镇	项目总建筑面积约 34874 ㎡。具体建设内容有：新建回收点 450 ㎡、回转站 31200 ㎡、设备仓库 2080 ㎡、暂存间 1040 ㎡、渗沥液收集池 104 个及配套给排水电气等基础设施；购置分类垃圾筒 42810 套、收运车辆 400 台，垃圾分类系统 105 套、大数据云平台系统 1 套、传感器 105 套、蓝牙称重器 205 套、监控 254 套等配套分类回收处理设备。	23,162.82	崇阳县供销合作社联合社

（二）分年度投资计划

崇阳县再生资源分类回收两网融合体系建设项目分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025 年	2026 年	2027 年	总投资
崇阳县再生资源分类回收两网融合体系建设项目	9,500.00	12,500.00	1,162.82	23,162.82

（三）项目资金来源

崇阳县再生资源分类回收两网融合体系建设项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	单位自筹资金	专项债券融资	
崇阳县再生资源分类回收两网融合体系建设项目	2027 年 4 月	23,162.82	23,162.82	5,162.82	18,000.00	24,333.33

四、资金平衡

崇阳县再生资源分类回收两网融合体系建设项目融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年		8,000.00		8,000.00	90.80	90.80
2026 年	8,000.00	10,000.00		18,000.00	295.10	295.10
2027 年	18,000.00			18,000.00	408.60	408.60
2028 年	18,000.00			18,000.00	408.60	408.60
2029 年	18,000.00			18,000.00	408.60	408.60
2030 年	18,000.00			18,000.00	408.60	408.60
2031 年	18,000.00			18,000.00	408.60	408.60
2032 年	18,000.00			18,000.00	408.60	408.60
2033 年	18,000.00			18,000.00	408.60	408.60
2034 年	18,000.00			18,000.00	408.60	408.60
2035 年	18,000.00			18,000.00	408.60	408.60
2036 年	18,000.00		800.00	17,200.00	399.52	1,199.52
2037 年	17,200.00		1,800.00	15,400.00	370.01	2,170.01
2038 年	15,400.00		1,800.00	13,600.00	329.15	2,129.15

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2039 年	13,600.00		1,800.00	11,800.00	288.29	2,088.29
2040 年	11,800.00		1,800.00	10,000.00	247.43	2,047.43
2041 年	10,000.00		1,800.00	8,200.00	206.57	2,006.57
2042 年	8,200.00		1,800.00	6,400.00	165.71	1,965.71
2043 年	6,400.00		1,800.00	4,600.00	124.85	1,924.85
2044 年	4,600.00		1,800.00	2,800.00	83.99	1,883.99
2045 年	2,800.00		1,800.00	1,000.00	43.13	1,843.13
2046 年	1,000.00		1,000.00		11.35	1,011.35
合计		18,000.00	18,000.00		6,333.30	24,333.30

崇阳县再生资源分类回收两网融合体系建设项目

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资利息	收益对融资本息覆盖倍数
崇阳县再生资源分类回收两网融合体系建设项目	64,714.86	34,573.97	23,162.82	18,000.00	6,333.30	1.24

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.24，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）武汉分所评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定崇阳县再生资源分类回收两网融合体系建设项目的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

（一）工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。

（二）运营管理风险

风险：运营期的主要风险表现：第一，运营单位决策人员和管理人员在战略调整、管理决策、信息沟通等管理风险；第二，人才流失、服务水平下降造成的用工风险；第三；合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

措施：首先运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环

境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第二，建立有效的人才激励约束机制，加强专业人才的引进与培养力度，提升整体服务水平；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强公司信用，增强核心竞争力。

（三）资金管控风险

风险：项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格限定使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：建立健全债务管理体制，将债务的举借、管理、使用、偿还和风险管控，作为硬指标纳入年度目标责任考核体系；提高

债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，及时发现和处理资金使用中出现的问题，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

崇阳县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

崇阳县供销合作社联合社是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

2021 年 6 月 10 日，中华人民共和国财政部印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61 号），根据该通知组织对本项目进行事前绩效评估，事前绩效评估情况如下：

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

实施必要性：

再生资源回收利用体系的建设对我县经济与社会可持续发展，建设资源节约型和环境友好型社会具有重大意义。再生资源的回收利用是倡导低碳生活、提升城市品位的重要途径。早在 2011 年，咸宁市就被湖北省批准为低碳试点城市，它不仅对我市打造鄂南强市，建设园林城市和卫生城市发挥重要作用，而且将对我市减少污染、改善环境起到积极作用。同时对提供就业岗位、农村剩余劳动力转移也将作出积极贡献。因此我市建立再生资源回收利用体系是一项十分必要又紧迫的工作。它是贯彻科学发展观、发展循环经济必然要求：是健全城市功能、提升城市形象和城市竞争力的必然要求;同时它也是扩大就业、改善环境、建设宜居、宜业、宜游崇阳的必然要求。

崇阳县城镇生活垃圾分类回收处理建设项目，对于崇阳县推动循环经济、保护环境、节约资源、促进产业升级、提高经济效益和社会效益具有积极意义。对地方建设资源节约型和环境友好型社会具有重大意义。

项目的公益性：本项目投向领域为城镇污水垃圾收集处理公共服务领域，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域；本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第712号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42号）相关规定。

项目收益性：主要来源于垃圾回收收入，项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.24倍，通过压力测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

项目建设规模及内容：项目总建筑面积约34874㎡。具体建设内容有：新建回收点450㎡、回转站31200㎡、设备仓库2080㎡、暂存间1040㎡、渗沥液收集池104个及配套给排水电气等基础设施；购置分类垃圾筒42810套、收运车辆400台，垃圾分类系统105套、大数据云平台系统1套、传感器105套、蓝牙称重器205套、监控254套等配套分类回收处理设备。

本项目已依法办理了立项、可研、用地预审行政审批手续，项目建设必须的技术准备等情况，项目不属于专项债券项目“负面清单”。

本项目资本金5,162.82万元，占项目总投资22.29%，符合

《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定。

3.项目资金来源和到位可行性

项目投资总额23,162.82万元，资金筹措方式为自筹资金5,162.82万元；计划发行专项债券融资18,000.00万元，其中2025年计划发行8,000.00万元、2026年计划发行10,000.00万元。

本项目资本金来源于单位自筹资金，已到位项目资本金100.00万元，尚未使用。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

结合市场数据和可行性研究报告等文件对收益预测的各项假设进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需要合理性

根据初设批复，项目总投资为22,622.72万元，经调整建设期利息及债券发行费用后项目总投资为23,162.82万元，其中工程费用20,253.96万元，占比87.44%，工程建设其他费用1,288.86万元，占比5.56%；预备费1,079.90万元，占比4.66%；静态总投资22,622.72万元；建设期利息522.10万元，占比2.26%，债券发行费用18.00万元，占比0.08%。

本项目资本金5,162.82万元，占项目总投资22.29%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定；发行专项债券18,000.00万元，占项目总投资77.71%，投资估算和债券资金需求相匹配、科学合理、依据充分，债券资金用途符合相关规定。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为崇阳县供销合作社联合社，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，

加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

7.绩效目标合理性

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标,并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

广水市化工园区基础配套设施二期工程项目专项债券信息披露文件

一、 区域概况

（一）随州市概况

随州位于湖北省北部，闻名于世的编钟出土于此，也是华夏始祖炎帝神农的诞生地；随州地处长江流域和淮河流域的交汇地带，东承武汉、西接襄阳、北临信阳、南达荆门，居“荆豫要冲”，扼“汉襄咽喉”，为“鄂北重镇”，是湖北省对外开放的“北大门”，国家实施西部大开发战略由东向西的重要接力站和中转站，国务院于2000年6月25日批准设立的地级市，全市版图面积9,636.00平方公里。

表1-1 随州市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	1328.78	1330.85	1442.35
2.城镇居民人均可支配收入	35923	37684	39459
3.农村居民人均可支配收入	21297	23012	24257
4.地方财政总收入	68.39	99.91	106.83
4.1 地方公共预算收入	50.61	61.09	66.90
其中：税收收入	34.44	39.16	40.66
非税收入	16.17	21.93	26.24
4.2 政府性基金收入	18.13	32.75	24.74

5.地方财政总支出	205.92	242.96	263.32
5.1 一般公共预算支出	180.86	215.95	238.37
5.2 政府性基金支出	66.09	51.96	57.04

（二）广水市概况

广水市是湖北省辖县级市，随州市代管。位于湖北省北部偏东，以平靖关、武胜关与河南连界，自古为南北交通要冲，素有“鄂北门户”之称。地理坐标为东经 113°31′-114°07′、北纬 31°23′-32°05′。北与河南省信阳市浉河区交界，东邻大悟县，南接孝昌县、安陆市，西连随州曾都区。全市东西宽 57.5 公里，南北长 78.7 公里，国土面积 2647 平方公里，占全省总面积 1.4%。下辖 17 个镇、办事处和 1 个经济开发区，人口 94 万，是连接大武汉、对接大中原、挺进大别山的重要枢纽，是全省 26 个重要节点城市之一。

表 1-2 广水市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	416.96	417.07	451.80
2.城镇居民人均可支配收入	35788	37613	39418
3.农村居民人均可支配收入	21093	22845	24162
4.地方财政总收入	32.47	32.90	36.74
4.1 地方公共预算收入	15.17	16.41	18.50
其中：税收收入	12.18	11.46	12.27
非税收入	2.99	4.95	6.23
4.2 政府性基金收入	18.14	20.76	10.39
5.地方公共财政总支出	53.23	65.46	79.81

二、债券情况

（一）债券名称：广水市化工园区基础配套设施二期工程项目专项债券

（二）发行计划：广水市化工园区基础配套设施二期工程项目专项债券计划发行总规模25,000.00万元，第一期发行10,000.00万元，第二期发行15,000.00万元，发行期限均为20年。

（三）兑付安排：专项债券利息按半年支付，第11-20年每年等额偿还发行金额10%。

三、项目情况

（一）项目概况

1.项目名称：广水市化工园区基础配套设施二期工程项目（以下简称“本项目”）

2.项目实施主体：广水市创业创新产业发展投资有限公司

3.项目概况：

本次投资估算范围为广水市化工园区基础配套设施二期工程项目建设过程中所需投入的资金，包括工程费用、工程建设其他费用、预备费用、建设期利息、债券发行费用等。具体为：

序号	项目	估算价值（万元）	备注	比例
1	工程费用	42,054.33		83.46%
2	工程建设其他费用	5,887.61		11.68%
3	预备费用	1,917.68		3.81%
4	建设投资合计	49,859.62	（1+2+3+4）	98.95%
5	建设期利息	504.00		1.00%

序号	项目	估算价值（万元）	备注	比例
6	债券发行费用	25.00	发行额的千分之一	0.05%
7	总投资	50,388.62	（4+5+6+7）	100.00%

（二）投资计划

本项目建设期为24个月。具体投资计划见下表：

项目	合计（万元）	2025年	2026年	2027年
投资估算	50,388.62	22,558.83	25,336.81	2,492.98
工程费用	42,054.33	18924.45	9462.22	2102.72
工程建设其他费用	5,887.61	2649.42	1324.71	294.38
预备费用	1,917.68	862.96	431.48	95.88
建设期利息	504.00	112.00	392.00	/
债券发行费用	25.00	10.00	15.00	/

（三）项目资金来源

本项目总投资为50,388.62元。资金来源为自有资金和发行专项债券，其中自有资金25,388.62万元，占总投资的50.39%，拟申请发行专项债券25,000.00万元，占总投资49.61%。

序号	资金来源	2025年	2026年	2027年	合计
1	资本金	12,558.83	10,336.81	2,492.98	25,388.62
1.1	财政安排资金				
1.2	项目单位自筹资金	12,558.83	10,336.81	2,492.98	25,388.62
1.3	专项债券资金				
1.4	其他资金				
2	融资资金				
2.1	专项债券资金	10,000.00	15,000.00		25,000.00
2.2	项目单位市场化融资				
2.2	其他资金				
3	其他资金				
	合计	22,558.83	25,336.81	2,492.98	25,388.62

四、资金平衡

本项目计划申请专项债券25,000.00万元，第一期发行10,000.00

万元，第二期发行 15,000.00 万元，发行期限均为 20 年；债券到期后，本息合计 33,680.00 万元。

债券存续期间（2,025-2046 年）运营总收入 81,251.64 万元，运营成本（不含折旧、摊销和运营期利息）16,206.25 万元，税费（含增值税、税金及附加和所得税）7962.4 万元，专项债本息合计 33,680.00 万元，偿债资金（收入-运营成本-税费）55,500.99 万元，债券本息覆盖倍数为 1.65。

五、财评结果

执行程序：获取并检查了本项目可行性研究报告、实施方案、项目建设的审批文件，认为拟发行债券符合地方政府专项债券的公益性特征；结合市场信息和可行性研究报告等文件对项目单位收益预测进行分析，对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，认为各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的；项目单位识别的对未来收益的风险因素是完整的，且与项目密切相关，制定的应对措施能有效应对识别的风险。

根据财政部对地方政府发行收益写融资自求平衡专项债券的要求，我们对《实施方案》中项目资金筹措、收益成本测算、还本付息测算、现金流量模拟测算及压力测试等进行了整体分析评价，我们认为，本次评价的广水市化工园区基础配套设施二期工程项目通过发行债券能满足项目的融资平衡；项目收入、成本测算合理；项目收益（累

计预期结余）预计可以覆盖债券本息；本项目专项债券本息资金覆盖倍数1.65倍，符合财政部规定的地方政府专项债券本息资金覆盖倍数的要求。

六、法律意见

湖北申简通律师事务所认为：

（一）债券发行人、实施主体、发行规模、发行期限符合法律、行政法规、政策文件规定；

（二）专项债券对应投资的项目是具有一定收益的公益性项目，债券资金用途符合《地方政府专项债券投向领域（2024年版）》规定的投向领域，募投项目不在《国办发〔2024〕52号》附件1《地方政府专项债券禁止类项目清单》所列禁止类项目清单范围；

（三）本项目已取得项目建议书批复、用地预审与规划选址意见的复函、项目可研批复、初步设计批复、建设用地规划许可证、无需办理环境影响评价手续的说明、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证，项目合法合规；

（四）项目土地使用权、资产及收益权未办理抵押、质押，无权属纠纷，对债券的发行不构成影响，资产权属单位和资产运管单位为广水市创业创新产业发展投资有限公司，债券存续期内不存在资产产权纠纷，对债券发行无不利影响；

（五）项目收益来源于项目自身，且纳入政府性基金预算管理，合法合理。收益权归属及实施主体将项目收益用于偿还专项债券本

息，合法合规。项目收益经测算能覆盖债券本息，符合财预〔2016〕155号文关于“项目收益和融资自求平衡”的规定；

（六）为债券发行出具财务评价报告及法律意见书的机构，依法设立、资质证书合法有效，与发行人无关联关系，具备相应从业资格。

（七）债券发行人、实施主体对债券存续期间可能影响项目建设及项目收益实现的风险，制定了相应的保障措施，并为各项措施实施制定了有效的应急预案。

综上，债券发行实质条件符合《财预〔2016〕155号》《财库〔2020〕36号》《国办发〔2024〕52号》等法律、行政法规及政策文件的有关规定，募投项目不在《国办发〔2024〕52号》附件1《地方政府专项债券禁止类项目清单》所列禁止类项目清单范围。

七、信用评级

东方金诚国际信用评估有限责任公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定本支专项债券的信用等级为AAA。

八、潜在的风险评估

针对债券发行可能存在的风险，项目实施主体采取如下措施：

（一）工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。

（二）运营管理风险

风险：运营期的主要风险表现：第一，运营单位决策人员和管理人员在战略调整、管理决策、信息沟通等管理风险；第二，人才流失、服务水平下降造成的用工风险；第三，合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

风险控制措施：首先运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第二，建立有效的人才激励约束机制，加大专业人才的引进与培养力度，提升整体服务水平；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，

增强运营单位信用，提升核心竞争力。

（三）资金管控风险

风险：项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四）投资收益风险

风险：对项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差、单位成本预测的偏差将导致投资总额设计的偏差、项目进度及项目整体现金流测算偏差，将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

风险控制措施：首先项目可行性研究报告聘请了专业团队，报告的编写充分考虑了地区经济、文化发展水平等因素，并对当地市场进行了调研，各项预测较为可靠。

（五）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：首先政府建立了以人民政府负总责，按照属地管理各负其责的债务风险管理体制，建立快速响应、分类施策、各司其职、协同联动、稳妥处置的债务风险防控机制；其次实施政府债务限额管理，

制定债务限额管理方案，有效控制债务规模；第三是建立健全债务管理体制，将债务的举借、管理、使用、偿还和风险管控纳入党政主要领导干部经济责任审计和离任审计内容，作为硬指标纳入年度目标责任考核体系；提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，及时发现和处理资金使用中出现的问题，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

九、主管部门责任

广水市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

广水市住房和城乡建设局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

十、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

（1）必要性

1）是坚持为经济建设服务、改善投资环境和生活环境的需要

本项目的建设可以有效改善广水市的基础设施，提升广水市基础设施建设水平。本项目的建设符合国家政策，符合《广水市城乡总体规划（2017-2035 年）》的发展规划，有利于提升土地资源利用效率，加快园区基础设施建设，为园区产业导入构筑一个新的平台，为投资者提供良好的园区基础设施，进而吸引市内外、省内外、国内外的资本、人才、技术以及先进的管理方法、经验集聚。

本项目建成后，将起到进一步强化区域产业经济基础的功能和作用，促进产业集聚的形成，产生集聚效应和辐射带动效应，通过产业链条的拉长、地方税收的增加、创造就业机会等，有效拉动片区经济的增长，进而促使城市进入发展的良性轨道。

2）有利于提升片区基础设施条件，推进城市治理现代化

项目的实施将丰富片区的道路网络和产业基础配套，增强其为广水市社会发展服务的能力，提升广水市整体城镇化水平，有利于城镇的人居、企业联动和经济发展，进而促使城市进入发展的良性轨道，提升居民生活水平。

综上所述，本项目的建设是必要的。

（2）公益性

项目建设有助于完善广水市的城市功能，加大工业园区的基础设施的建设，进一步促进城市政治、经济、文化、环境协调健康发展。本项目建成后将改善园区道路交通条件，解决区域居民的出行问题，

改善居民生活环境及投资环境，推进广水市的工业建设，更好地形成城市框架。

本项目建成后将化解化工园区危化品车辆在路边停车造成的风险问题，同时，有利于提升片区资源利用效率，完善化工园片区的交通基础设施配套，提升片区的城市形象。

（3）收益性

本项目建成后的收益来源于化工园区停车位收入、危化品停车场停车收入、厂房租赁收入、蒸汽收入，具有较好收益性。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

（1）项目建设投资合规性

本项目的前期准备和实施程序严格按照法律法规、规章制度的有关规定执行，并获得相关主管部门的审核批准，项目建设投资合规。目前项目的建议书批复、用地预审与规划选址意见的复函、项目可研批复、初步设计批复、建设用地规划许可证、无需办理环境影响评价手续的说明、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证均已到位。

（2）项目成熟度

根据《产业结构调整指导目录（2024 年本）》的规定，本项目不属于限制类、淘汰类、鼓励类，属于允许类，符合国家产业政策。本项目未采用和使用国家明令淘汰、禁止使用的工艺、设备。本项目产品方案符合国家产业政策和行业发展规划，项目建设符合当地的整体发展规划。

截至目前，本项目的建议书批复、用地预审与规划选址意见的复函、项目可研批复、初步设计批复、建设用地规划许可证、无需办理环境影响评价手续的说明、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证已到位。

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

项目收益来源包含化工园区停车位收入、危化品停车场停车收入、厂房租赁收入、蒸汽收入，收入有依据且合理。

本项目经营成本主要来源于人员成本、维护修理费、管理及其他费用，具体明细根据项目可行性研究报告、信息价、市场价和类似项目确定，成本合理。

本项目经过大量分析论证工作同时参考当地已有项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠，收益预测合理。

5.债券资金需求合理性分析

专项债券资金全部用于本项目建设，符合文件要求，且本项目专项债券资金占项目总投资 49.61%，符合投资要求，债券资金需求合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

项目偿债计划可行性。规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力，偿债计划可行。

项目偿债风险点。本项目专项债券发行期限为中长期债券，采用每半年付息一次，第 11 年—第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。

如果债券资金挪作他用，各项收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险。

7.绩效目标合理性分析

项目前期，专业团队已针对区域化工园区市场的需求，综合考虑当地的信息化发展现状，基于经济可行、技术稳定、管理简便的原则，对项目建设方案的可行性进行论证，最终确定项目建设内容，绩效目标合理。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

无。

2025年湖北省（鄂州市）
花湖机场综保产业园区及配套设施项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

1.湖北省概况

湖北地处长江中游，位居华中腹地，洞庭湖以北，东邻安徽，南界江西、湖南、西连重庆，西北与陕西接壤，北与河南毗邻。全省国土总面积18.59万平方公里，占全国总面积的1.94%。全省有12个省辖市，1个自治州，38个市辖区，24个县级市，38个县，2个自治县，1个林区。

表1-1 湖北省财政经济数据

项目	2022年	2023年	2024年
地区生产总值（亿元）	53734.92	55803.63	60012.97
地区生产总值增速（%）	4.3	6.0	5.8
第一产业（亿元）	4986.72	5073.38	5462.18
第二产业（亿元）	21240.61	20215.50	21573.76
第三产业（亿元）	27507.59	30514.74	32977.03
产业结构			
第一产业（%）	9.3	9.1	9.1
第二产业（%）	39.5	36.2	35.9
第三产业（%）	51.2	54.7	54.9
固定资产投资增速（%）	15.0	5.0	6.5
进出口总额（亿元）	6170.8	6449.7	7058.4
出口额（亿元）	1961.5	2116.4	4863.0

进口额（亿元）	4209.3	4333.3	2195.4
社会消费品零售总额（亿元）	22164.80	24041.89	25276.7
城镇（常住）居民人均可支配收入（元）	42626	44990	46987
农村（常住）居民人均可支配收入（元）	19709	21293	22580
居民消费价格指数（上年＝100）	102.1	100.1	100.4
工业生产者出厂价格指数（上年＝100）	103.4	97.4	97.2
工业生产者购进价格指数（上年＝100）	107.8	95.9	97.5
金融机构各项存款余额（本外币）（亿元）	79563.66	87127.22	94021.76
金融机构各项贷款余额（本外币）（亿元）	74062.43	81368.01	87113.01

表 1-2 湖北省财政收支状况表

单位：亿元

近三年一般公共预算收支						
项目	2022 年		2023 年		2024 年	
	省本级	全省	省本级	全省	省本级	全省
一般公共预算收入	175	3281	162	3692	178	3950
一般公共预算支出	1447	8624	1458	9296	1523	9854
地方政府一般债券收入	781	781	888	888	521	521
地方政府一般债券还本支出	38	494	7	603	34	325
转移性收入	6258	-	6380	-	5702	-
转移性支出	4987	-	5088	-	4347	-
近三年政府性基金预算收支						
政府性基金收入	152	2871	178	2885	193	2967
政府性基金支出	187	4600	162	3968	199	4138
地方政府专项债券收入	2164	2164	2268	2268	1924	1924
地方政府专项债券还本支出	0	488	15	830	2	846
近三年国有资本经营预算收支						
国有资本经营收入	16	121	13	202	13	135
国有资本经营支出	11	73	8	62	9	66
地方政府专项债务状况（亿元）						

截至 2023 年底地方政府债务余额	15626
2022 年地方政府债务限额	14525
2023 年地方政府债务限额	16398

2.鄂州市概况

鄂州市位于湖北省东部，长江中游南岸，西邻武汉，东接黄石，北望黄冈；北距首都北京、东距上海、西距重庆、南距广州均在 1,000 千米左右，地处经纬介于东经 114°32′～115°05′、北纬 30°00′～30°06′之间，辖区地域总面积 1,594 平方。截至 2019 年末，全市常住总人口 105.97 万人。下辖 3 个市辖区、2 个经济开发区、1 个新区。

表 1-3 鄂州市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	1,264.55	1,266.03	1,341.30
2.城镇居民人均可支配收入（元）	40,654.00	42,996.00	50,778.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	23,111.00	24,926.00	26,574.00
4.地方财政总收入	98.10	118.74	129.49
4.1 地方公共预算收入	73.84	82.70	101.52
其中：税收收入	48.31	55.90	52.93
非税收入	25.53	26.80	48.59
5.政府性基金收入	54.35	79.78	113.06
其中：国有土地使用权出让收益	48.10	71.78	106.18
6.地方财政总支出	257.01	340.38	389.37
6.1 一般公共预算支出	118.39	165.92	171.24
6.2 政府性基金支出	138.62	174.47	218.13
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	35.05	48.16	-

3.本地区专项债务情况

经省财政厅核定，鄂州市 2024 年末政府债务限额为

6,068,662 万元，其中一般债务限额为 1,117,390 万元、专项债务限额为 4,951,272 万元。2024 年末全市政府债务余额为 5,876,135 万元，其中一般债务余额 1,034,786 万元（含向国际组织借款 13,835 万元）、专项债务余额 4,841,349 万元。

表 1-4 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2023 年限额	2023 年余额	2024 年限额	2024 年余额
鄂州市	389.85	389.75	495.13	484.13

经省财政厅核定，临空经济区 2024 年末政府债务限额为 959,005 万元，其中一般债务限额为 15,230 万元、专项债务限额为 943,775 万元。临空经济区政府债务余额 959,005 万元，其中一般债务余额 15,230 万元、专项债务余额 943,775 万元。

二、债券情况

花湖机场综保产业园区及配套设施项目可研批复的静态总投资 109,672.42 万元。本项目在其基础上，根据项目融资实际情况增加了建设期利息及债券发行费。调整后总投资为 113,250.42 万元。其中项目资本金投入 63,250.42 万元，其余拟通过发行专项债券解决。专项债券合计金额为 50,000.00 万元，拟于 2025 年发行专项债券 30,000.00 万元，于 2026 年发行 20,000.00 万元，债券期限为 20 年期。本次发行专项债券 4,000.00 万元。

债券发行利率参考 2025 年披露的《2025 年湖北省政府专项债券（十八期）发行结果公告》的 20 年期债券暂按 2.27%

上浮 25 个 BP 即 2.52%测算，债券采用按每半年付息一次，分期还本，第 11 年一第 20 年每年等额偿还发行金额 10%的方式还款。本次拟申请发行 4,000.00 万元。债券发行计划如下表所示：

表 2-1 本项目债券发行情况及计划

序号	拟发行年份	发行额度（万元）	发行期限	备注
1	2025	30,000.00	20 年期	/
2	2026	20,000.00	20 年期	/

三、项目情况

（一）项目概况

项目名称	项目地址	建设内容及规模
花湖机场综保产业园区及配套设施项目	鄂州市临空经济区，吴楚大道以南，花马湖以东，花湖机场以西	建设内容：该项目总用地面积约 207527 ㎡(折合 311.29 亩)，计容建筑面积约 280200.00 ㎡，主要包括厂房、研发楼、员工宿舍、食堂等功能主体，配套道路、给排水、供配电、400 个停车位、100 个充电桩等基础设施。

（二）分年度投资计划

本项目计划建设工期为36个月，根据项目实际情况及现阶段进度，拟于2025年8月开工，预计于2028年7月完成建设后开始运营。

结合本项目的实施计划和工期要求，本项目资金使用按年投资完成计划安排。资金分年度使用计划见下表：

表3-1 项目资金使用计划表

单位：万元

序号	项目	合计	2025.8	2026	2027	2028(1-7)
1	总投资使用计划	113,250.42	44,276.97	23,214.48	23,194.48	22,564.49
1.1	建设投资	109,672.42	43,868.97	21,934.48	21,934.48	21,934.49
1.2	建设期利息	3,528.00	378.00	1,260.00	1,260.00	630.00
1.3	债券发行费用	50.00	30.00	20.00	-	-
1.4	流动资金	-	-	-	-	-
2	资金筹措及使用	113,250.42	44,276.97	23,214.48	23,194.48	22,564.49
2.1	自有资金	63,250.42	14,276.97	3,214.48	23,194.48	22,564.49
2.1.1	用于建设投资	59,672.42	13,868.97	1,934.48	21,934.48	21,934.49
2.1.2	用于建设期利息	3,528.00	378.00	1,260.00	1,260.00	630.00
2.1.3	用于债券发行费用	50.00	30.00	20.00	-	-
2.1.4	用于流动资金	-	-	-	-	-
2.2	专项债券资金	50,000.00	30,000.00	20,000.00	-	-
2.2.1	用于建设投资	50,000.00	30,000.00	20,000.00	-	-
2.2.2	用于建设期利息	-	-	-	-	-
2.2.3	用于债券发行费用	-	-	-	-	-
2.2.4	用于流动资金	-	-	-	-	-

（三）项目资金来源

1、项目资本金筹措

本项目资本金共计63,250.42万元，占比55.85%，主要用于本项目论证、工程设计、招标及项目建设，目前已到位

0 万元。

2、项目债务资金筹措

本项目目前尚未进行、也暂无计划进行市场化融资，若后续进行市场化融资，将按照《地方政府性债务信息公开办法》的相关规定及时披露。

截至 2025 年 5 月，本项目未发行专项债券。

表 3-2 项目投资资金来源

单位：万元

序号	资金筹措类别			合计
	资本金	2025 拟发行额（万元）	2026 拟发行额（万元）	
1	63,250.42	30,000.00	20,000.00	113,250.42

四、资金平衡

（一）预期收益及成本

1、项目收入

项目收入主要为厂房租赁收入、停车场运营收入及充电桩收入。

1.厂房租赁收入

根据可研，本项目厂房面积为 280,200.00 ㎡，根据“58 同城”网站查询可知，临空区厂房租赁均价为 0.8775 元/㎡·天，即 26.33 元/㎡·月，基于谨慎原则，本项目厂房租赁单价按 25 元/㎡·月计，同时结合中国近五年 CPI 增长率分别为 2.5%、0.9%、2%、0.2%、0.2%，平均值为 1.16%，本项目厂房租赁单价按每 3 年增长 3%计算。出租率按运营期第一年 60%，每年 10%增长至 90%饱和。

经测算，运营期内厂房租赁收入共计 132,070.71 万元。

2.停车场运营收入

本项目共有停车位300个。根据《湖北省机动车停放服务收费管理办法》（鄂价工服〔2016〕151号）、《鄂州市机动车停放服务收费管理实施办法》和《湖北省及省授权鄂州市政府定价的经营服务性收费目录清单》，公共停车场收费标准为2～5元/小时。按照保守估计原则，本项目运营期第1年停车场收费标准取1.8元/小时。本项目考虑到物价上涨等因素，秉着谨慎性原则，此后收费标准按每年上涨1%计算。债券存续期内停车场收入共计2,653.05万元。

3.充电桩收入

根据本项目可研批复，项目共有充电桩100个。本项目充电桩服务费单价位0.8元/千瓦时，根据市场相关数据并按照保守原则计算，本项目汽车充电容量暂按单次充满80kwh考虑。使用率按照首年60%，年增长10%直至70%饱和。运营期周转率按2次计取。

经测算，债券存续期内充电桩收入共计5,270.40万元。

综上，运营期内各项收入合计为139,994.16万元。

2、项目运营成本、折旧费及税费

本项目运营成本主要包含人工工资及福利费用、修理费、燃料动力费、充电桩设备更新费、管理费用。具体测算如下：

1.人员工资及福利费用成本

（1）人员数量：本项目预估工作人员为10人。

（2）工资及福利标准：

根据工伤赔偿标准网，2022年鄂州市平均工资税前为5006.00元

/人·月，基于谨慎原则，本项目人员工资及福利费暂按 5,000.00 元/人·月，人员工资及福利费年均为 6 万元/年，按每 3 年增长 5%计算。经测算，本项目运营期内人员工资福利费用合计为 1,236.20 万元。

2.修理费

根据《建设项目经济评价方法与参数》（第三版），修理费是指为保持固定资产的正常运转和使用，充分发挥使用效能，对其进行必要修理所发生的费用，按修理范围的大小和修理时间间隔的长短可以分为大修理和中小修理；按生产要素法估算总成本费用时，修理费是指项目全部固定资产的修理费，可直接按固定资产原值的一定百分数估算。

结合本项目特点，修理费按每年固定资产折旧摊销的 5%为基数计提。经测算，运营期内项目修理费合计约 1,740.70 万元。

3.外购燃料及动力费

主要为水费及电费。根据项目可行性研究报告，经过能耗估算，本项目年度用电为 7.18 万 kWh，年度用水 1.55 万 m^3。根据湖北省电网销售价格及水费价格，普通工业用电 0.6707 元/kwh，水费 2.30 元/m^3，由于水电费较为稳定，暂不考虑增长。

经测算，本项目运营期内外购燃料及动力费为 144.41 万元。

4.充电桩设备更新费

由于充电桩设备的使用年限为 10 年。本项目年限为 20 年，因此需考虑充电桩设备更新成本，本项目充电桩设备更新成本暂按全部重置进行计算，其投资额为 500 万元。按重置一次进行计算。

5 管理费用

根据《建设项目经济评价方法与参数》（第三版），“管理费用是指企业为管理和组织生产经营活动所发生的各项费用，包括公司经费、工会经费、职工教育经费、劳动保险费、待业保险费、董事会费、咨询费、聘请中介机构费、诉讼费、业务招待费、排污费、房产税、车船使用税、土地使用税、印花税、矿产资源补偿费、技术转让费、研究与开发费、无形资产与其他资产摊销、职工教育经费、计提的坏账准备和存货跌价准备等。

为了简化计算，项目评价中可将管理费用归类为管理人员工资及福利费折旧费、无形资产和其他资产摊销、修理费和其他管理费用几部分。其他管理费用是指由管理费用中扣除工资及福利费、折旧费、摊销费、修理费后的其余部分。

项目评价中常见的估算方法是按人员定额或取工资及福利费总额的倍数估算。本项目工资及福利费、修理费已经单独计列，此处降低计提比例，本项目管理费暂取前四项运营成本之和的 5%。

经测算，运营期内管理费用共计 181.06 万元。

综上所述，运营期内经营成本合计为 3,302.37 万元。

固定资产折旧费用：项目固定资产原值为 64,188.53 万元，采用平均年限法计算折旧。经测算，运营期项目固定资产折旧费用合计约合计 50,280.84 万元。

税费：主要包括增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加。

增值税费=销项税-进项税，其中：

销项税：根据《营业税改征增值税试点实施办法》以及《关于深化增值税改革有关政策的公告》，本项目运营期，运营期，厂房租赁收入及停车场运营收入税率按9%税率计算销项税。

进项税：根据《营业税改征增值税试点实施办法》以及《关于深化增值税改革有关政策的公告》，本项目工程费用产生的进项税以9%的税率计算；工程建设其他、发行费用产生的进项税以6%的税率计算；设备费产生的进项税以13%的税率计算；预备费用按照9%的税率估算。运营期内经营成本中电费成本，税率按照13%计取；水费成本、道路运维成本、建筑设施维修费税率按照9%计取；管理费用，税率按照6%计取。

进项税：根据《营业税改征增值税试点实施办法》以及《关于深化增值税改革有关政策的公告》，本项目工程费用产生的进项税以9%的税率计算；工程建设其他、发行费用产生的进项税以6%的税率计算；设备费产生的进项税以13%的税率计算；预备费用按照9%的税率估算。运营期内经营成本中电费成本，税率按照13%计取；水费成本、充电桩设备更新费、修理费税率按照9%计取；管理费用税率按照6%计取。

城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加分别为增值税的7%、3%、2%。

所得税为应纳税所得额的25%。

综上：项目运营期内，增值税与税金及附加合计20,785.55万元，

所得税为 11,139.01 万元。

（二）资金平衡情况

本项目债券存续期累计资金流入 253,244.58 万元，累计资金流出 214,208.45 万元，债券存续期末偿还本期专项债券本金及需用本项目经营净收益偿还的专项债券利息后仍有 39,036.13 万元的累计现金结余，预计期间将不存在资金缺口。

项目总投资 113,250.42 万元，按资金筹措及建设计划投入使用。债券存续期内项目可用于资金平衡的经营性收益 104,767.23 万元，累计支付债券本息 69,259.10 万元，项目本息覆盖倍数为 1.51。

如项目假设条件发生变化，本项目可由政府按规定调整项目资本金比例或发行新一期专项债券保障项目还本付息。因此，本期专项债券还本付息具有较强的保障。同时，本项目融资平衡情况已经通过中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）湖北分所审计通过。

表 4-1　项目收益与融资平衡测算表

单位：万元

项目总投资（万元）	用于资金平衡的项目收益(万元)	债券利率（%）	期限（年）	2025 年计划发行额（万元）	2026 年计划发行额（万元）	预计融资成本（万元）	资金覆盖倍数
113,250.42	104,767.23	2.52%	20	30,000.00	20,000.00	19,259.10	1.51

（三）项目收益指标情况

债券存续期内，项目可用于资金平衡的项目收益 104,767.23 万元。专项债券本金偿还共计 50,000.00 万元，专项债券利息偿还共计 19,259.10 万元。

债券存续期内项目总收益/项目总投资=0.93

债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息=1.51

债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金=2.10

债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息=1.51

债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金=2.10

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定“花湖机场综保产业园区及配套设施项目”债券信用等级为 AAA。

六、法律意见

湖北申简通律师事务所认为：

（一）债券发行人、实施主体、发行规模、发行期限符合法律、行政法规、政策文件规定；

（二）专项债券对应投资的项目是具有一定收益的公益性项目，债券资金用途符合《地方政府专项债券投向领域（2024 年版）》规定的投向领域，募投项目不在《国办发〔2024〕52 号》附件 1《地方政府专项债券禁止类项目清单》所列禁止类项目清单范围；

（三）项目取得立项、可研批复，项目合法合规；

（四）项目资产及收益权未办理抵押、质押，无权属纠纷，对债券的发行不构成影响，资产权属及资产运管单位均为鄂州临空集团有限公司，债券存续期内不存在资产产权纠纷，对债券发行无不利影响；

（五）项目收益来源于项目自身，且纳入政府性基金预算管理，

合法合理。收益权归属及实施主体将项目收益用于偿还专项债券本息，合法合规。项目收益经测算能覆盖债券本息，符合财预〔2016〕155号文关于“项目收益和融资自求平衡”的规定；

（六）为债券发行出具财务评价报告及法律意见书的机构，依法设立、资质证书合法有效，与发行人无关联关系，具备相应从业资格。

（七）债券发行人、实施主体对债券存续期间可能影响项目建设及项目收益实现的风险，制定了相应的保障措施，并为各项措施实施制定了有效的应急预案。

综上，债券发行实质条件符合《财预〔2016〕155号》《财库〔2020〕36号》《国办发〔2024〕52号》等法律、行政法规及政策文件的有关规定，募投项目不在《国办发〔2024〕52号》附件1《地方政府专项债券禁止类项目清单》所列禁止类项目清单范围。

七、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1.工期

本工程在实施阶段，进度可能受到现场准备、人力安排、物资供应、施工力量、设计与施工衔接、施工程序的衔接以及资金到位情况等问题的影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，还本付息受影响。

风险控制措施：工程项目建设指挥部门在施工进度的安排上，全方位考虑使施工进度安排更加合理；工程项目建设指挥部门对具体工

程细节应统筹考虑和策划，制定周密的工程计划，保证施工进度，保证项目实施的各个阶段如期进行并完工。

2.工程事故

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个施工项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1.经营管理风险

加强管理，按照规范化的制度去建设，减小管理风险是新项目进行中应予以关注的。及早地发现或预测到这些风险并能及时地采取有效的措施，化解或缓和、减轻、控制这些风险。开发经营周期越长项目建成后的政治形势也越难预测。

风险控制措施：及时完成开发项目。采取提高选址速度、采取招投标的办法和建设单位签订具有法律效应的承包合同，以保证金的形式与建筑材料等物资供应商签订施工材料供应合同。总之，应增强风险意识，实施风险控制，以尽可能低的风险成本来降低风险发生的可

能性，并将风险损失控制在最小程度。

2.利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（三）影响社会稳定的风险及控制措施

对经济社会造成不利影响的风险包括：施工期、运行期对当地商业经营状况的影响；施工方案对周边人群出行交通的考虑（临时便道的设置、临时停车场地安排、临时公交站点的布置等），运行期项目周边公共交通情况变化，项目所增加的交通流量与周边路网的匹配度，项目出入口设置对周边人群的影响等。

风险控制措施：

1.在项目设计阶段就要综合考虑项目收益与生态环境、经济社会的平衡。科学施工，提高资源利用水平和环境保护水平；文明施工，加强与当地企事业单位以及居民的沟通、协商，制定灵活多样的补偿政策，避免矛盾激化。将本项目对生态环境、经济社会的不利影响降到最低。

2.工程运营期的扰民问题主要是行车振动与噪音干扰问题。将通过在设计阶段进一步加强与当地企事业单位的沟通、协商，充分了解其实际需求，全面考虑减震降噪措施，为沿线居民生产、生活提供便利条件，使这项社会公益性极强、得到民众拥护支持的项目，真正做到利民、便民而不扰民。

（四）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1.投资测算不准确风险

影响项目融资平衡最大的风险在于项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。

2.资金管理部规范风险

项目建设周期长，发行期限为长期债券，采用按半年付息，分期还本的方式还款。如果债券资金挪作他用，运营收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，

建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

综上，本项目存在一定的风险，但风险在可控范围。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）项目建设的必要性

1）是全面打造“全球第四、亚洲第一”"航空货运枢纽的需要。

在供应链全球布局的大潮中，国际航空货运最具增长潜力的区域是中国大陆、亚洲内部以及亚洲与欧美之间，作为全球第二大经济体，中国大陆需要一个匹配其货量发展能级、可以重构世界航空物流格局的新支点。花湖机场是我国第一个、目前唯一获批建设的专业国际货运枢纽机场,采用的是“航空货运枢纽+龙头航空物流企业”的国际主导模式，是亚洲第一个、全球第四个该模式的专业货运枢纽机场。国务院于 2012 年 7 月 8 日颁布的《关于促进民航业发展的若干意见》明确提出支持符合条件的临空经济区按程序申请设立综合保税区等海关特殊监管区域。

高效的国际货物处理能力，是建设国际航空货运枢纽的必备条件之一，综合保税区的落位和建设是对航空枢纽功能的强有力支撑。完善鄂州空港综合保税区，有利于大力发展航空维修、航空培训等临空现代服务业，有助于鄂州机场提升航空枢组能力。并且，综保区可以依托鄂州机场航空货运资源整合疏解，形成鄂州机场与空港综合保税区的良性互动。鄂州机场航空枢纽的集聚功能将带来货物的集聚效应，同时能够带动临空产业要素、产业链和产业服务体系的高效配置，促进综合保税区航空指向性高端产业的发展，发挥航空货运对综合保税区产业发展的规模带动、层次提升作用。

项目的建设能够完善鄂州市综合保税区服务配套，有利于培育临空核心产业在鄂州机场周边形成集群式发展，产业的高速发展将催生大量航空运输货物的出现，进而促进鄂州机场航空枢纽集聚。

2）项目建设是大力发展临空经济区的需要。

鄂州市临空经济区西起鄂黄大桥连接线，北抵长江，东接黄石市主城区与鄂州市花湖镇界，南接黄石市下陆区、铁山区,并托管鄂州市三江港新区，规划面积 178.7 平方公里。2019 年 3 月 14 日，湖北省委省政府下发《关于鄂州市临空经济区总体方案的批复》，提出要以湖北国际物流核心枢纽为依托，强化资源整合，创新空港型物流枢纽城市建设和产业发展模式，全面提升鄂州市临空经济区的高端资源配置力和全球影响力，打造立足中部、服务全国、面向全球的大枢纽、大通道、大平台，建成创新驱动发展引领区、绿色生态宜居新城区为实施“一芯两带三区”区域和产业发展战略布局、转变经济发展方

式提升对外开放水平、促进军民融合发展发挥示范带动作用。

鄂州空港综合保税区，依托鄂州机场航空货运枢纽建设，形成覆盖和对接全球的高效物流通道，通过发挥鄂州空港综合保税区功能、政策方面的优惠政策，为临空经济区大力发展新一代信息技术、人工智能、大健康等临空先进制造业集群创造平台，强化国际化的人流、数据流和资金流等聚集功能，从而在全球范围构建高端突破、优势凸显、多点支撑的现代产业体系。

本次花湖机场综保产业园区配套设施项目能够补全鄂州空港综合保税区功能，进一步满足航空物流、电子商务、分拨转运配送等临空生产性服务业发展需求，完善产业链配套，从而促进鄂州临空经济区打造长江中游城市群高端产业聚集区，形成全球生产和消费供应链重要节点；项目的建设能够更好地发挥鄂州机场开放性、通达性强的优势，能够加快多式联运等高效率的综合运输模式发展，有利于构建区域间高效、便捷的综合运输通道和对外开放运输通道，提高片区的发展水平，建设中部地区开放新高地，加速提高经济国际化水平。

3）是扩大就业、推动地方经济效益增长的需要。

2013 年 3 月 19 日中央政府工作报告指出：“坚持把人民利益放在第一位，着力保障和改善民生。把就业作为保障和改善民生的头等大事，实施积极的就业政策。项目建成后，可提供数百就业岗位。以打造内陆开放新高地，为湖北打造国内大循环的重要节点和国内国际双循环的重要枢纽注入新动力为目标，不仅可以提高经济效益，培育支柱产业，增加新的经济增长点，同时还能扩大就业、拉动内需，增

加地方政府财政收入。

（2）项目建设的公益性

本项目的建设旨在推动鄂州沿江城镇带发展，引导城市空间结构形成，产业园周边配套道路的建设有助于提升临空区基础设施建设水平，加强交通体系规划和建设，完善综合运输通道和区际交通骨干网络。本项目的建设，技术标准较高，通行能力较大，将成为城市沿江城镇发展带的主要组成部分，支撑城市用地开发，引导城市空间结构形成。因此，本项目具有公益性，社会效益显著。

（3）项目建设的收益性

本项目建成投入运营后，通过厂房租赁、停车场运营收入、充电桩收入来获得盈利。本项目发债期为 20 年，项目建成投入运营后，预计可产生用于资金平衡的项目收益为 104,767.23 万元。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

本项目的前期准备和实施程序严格按照法律法规、规章制度的有关规定执行，并获得相关主管部门的审核批准，项目建设投资合规。目前项目的可研报告批复均已到位。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入、经营成本及折旧摊销、税费等各项费用按照相关政策文件、统计数据以及可比项目相关标准进行测算，论证充分，测算

合理。因此，本项目的收入、成本及收益的预测具有合理性。

5.债券资金需求合理性

本项目属于产业园区基础设施建设范畴，符合《2024 年新增专项债券资金投向领域》要求，债券资金需求额度论证充分。因此，本项目的债券资金需求具有合理性。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

发行人在充分细致地研究项目现状和未来几年发展前景的基础上，对本次债券的本息支付做了充分可行的偿债安排，包括偿债计划的人员安排、财务安排等。

本项目偿债风险点包括：投资测算不准确风险、存续债券置换不畅风险、资金管理不规范风险。以上风险点均已制定具有针对性的风险防控措施。

7.绩效目标合理性

本项目基于总体情况，制定了产出指标（数量指标：按规划设计内容完成项目建设；质量指标：项目竣工验收合格；时效指标：项目建设进度符合计划；成本指标：控制在项目概算额度内）；效益指标（经济效益指标：项目持续产生收益，资金覆盖倍数达标；社会效益指标：项目具有公益性，有效改善了当地居民生活环境；可持续影响效益指标：项目建设完工后持续发挥效益）及满意度指标（服务对象满意度：减少项目建设或运营期间群众投诉事件发生）。通过对项目的立项手续的查阅及现场情况的调查，综合认为本项目绩效目标合理。

8.其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

2025年湖北省
建始槐坦片区集中供水项目专项债券
信息披露文件

一、区域情况

1.恩施州概况

恩施市，湖北省辖县级市，恩施州州府。全州政治、经济、文化和交通枢纽，位于鄂西南武陵山区，清江中上游，西连湖北省利川市，北接重庆市奉节县，东邻湖北省建始县、鹤峰县，南接湖北省宣恩县，总面积3971.58平方千米。[1]2023年末，恩施市常住人口89万人，[57]共有45个民族，其中少数民族44个，主要是土家族、苗族、侗族等。少数民族人口占总人口的比例为41.12%。2024年，恩施市地区生产总值达到1,611.36亿元。

恩施州财政经济情况表

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	1,400.00	1,481.29	1,661.36
2.城镇居民人均可支配收入（元）	35,756.70	38,248.00	40,015.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,301.80	15,571.00	16,571.00
4.地方财政总收入	170.99	188.96	201.34
4.1地方公共预算收入	76.81	93.07	102.04
其中：税收收入	54.37	60.63	63.39
非税收入	22.44	32.44	38.65
4.2政府性基金收入	57.99	57.88	59.57
其中：国有土地使用权出让收益	54.76	50.14	48.06
5.地方财政总支出	566.05	584.78	
5.1一般公共预算支出	425.13	473.00	501.34
5.2政府性基金支出	137.08	111.78	190.57

其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	33.59	34.60	29.90

恩施州专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
恩施州	573.98	510.7

2.建始县概况

建始县位于湖北南边陲、武陵山腹地，居北纬 30°03′至 30°54′、东经 109°32′至 110°12′，东连巴东县，以野三河为界；西接恩施市，以太阳河为界；南邻鹤峰县，以长河、茶寮河为界；北与重庆市奉节、巫山两县接壤。县域版图形似蘑菇，国土面积 2664.9 平方公里，南北长 89 千米，东西最宽 64.5 千米，最窄 12.5 千米。海拔高 213 米至 2090 米，平均海拔 1152 米。属亚热带季风湿润性山地气候，年均气温 10℃～16℃。

全县现辖 7 个镇、3 个乡，179 个村（社区）。2024 年末户籍人口 49.42 人，其中，乡村 36.67 万人，城镇 12.74 万人，年末总户数 16.88 万户。根据 2020 年第七次人口普查数据，常住人口 41.16 万人，各少数民族占全县常住人口的 36.7%，是一个以土家族、苗族为主的典型的民族地区。

建始钟灵毓秀、人文荟萃，具有悠久的历史文化和光荣的革命传统。建始是贺龙领导红军建立的湘鄂西革命根据地和湘鄂边苏区的重要组成部分。建始是辛亥革命元老朱和中、民国政府要员吴国桢和著名作家韦君宜的出生地。建始民歌《黄四姐》入选世界百首优秀名歌，享誉海内外。拥有丝弦锣鼓、南乡锣鼓、土家背鼓舞、喜花鼓等一批

非物质文化遗产。中国科学院在建始县巨猿洞发现的距今195万-215万年的“建始直立人”化石，被认定为中国乃至亚洲最早的古人类。

建始有众多的资源，其中许多资源在国际国内享有盛誉。县境内硒资源出露面积近480平方公里，是国内连片面积最大、平均硒水平含量最高的富硒生物圈，土壤平均硒水平含量17.7ppm，有“富硒王国”之称；全县已发现的有开采价值的矿藏有煤、硫、铁、硒、铅、锌、铀、石灰石、陶土、硅石、铝土、紫色砂岩、大理石、东湖砂岩、石英砂岩、五花岩、磷石、石膏等20余种，占全县已发现矿产109种的19%，占全州60种的31%。2023年年末森林覆盖率达67.8%，森林蓄积量1695.3万立方米。境内水资源丰富,2023年年降雨量1496.7毫米，境内共有大小河流104条，总长934.8公里，其中主要河流有清江景阳河段、野三河、马水河、太阳河、东龙河、闸木水河、火龙河、刀龙河、伍家河、猪耳河共10条，县内水能达17.9万千瓦。位于鄂西生态文化旅游圈核心旅游板块,有全国罕见的原生态河谷野三河、八百里清江画廊最美河段景阳河、巴盐古道石门河等，是理想居住地和休闲度假胜地；现已经建成野三峡旅游区、地心谷旅游区、朝阳观景区、长岭岗景区、鸡公岭攀岩运动基地、店子坪红色教育基地等景区，全县共有省级生态乡镇10个，省级生态村89个，中国气象学会授予建始县“中国生态气候康养基地”称号。地处国内连片面积最大的富硒生物圈，建香猕猴桃、关口葡萄、景阳核桃、马坡茶等富硒特色产品远负盛名。

近年来，全县上下坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为

指导，增强“四个意识”、坚定“四个自信”、坚持“两个确立”，做到“两个维护”，坚决贯彻党中央决策部署和省、州工作要求，积极抢抓发展机遇，妥善应对风险挑战，经济结构取得多元性调整，县域经济社会发展总体呈现“经济总量稳步增长，产业结构渐趋合理，转型升级有序推进，民生福祉保障有力”的特点。初步核算，2024年实现县域生产总值（GDP）175.19亿元（现价），按可比价计算，同比增长5.8%。其中：第一产业完成增加值37.79亿元，同比增长3.3%；第二产业完成增加值31.97亿元，同比增长11.2%；第三产业完成增加值105.44亿元，同比增长5.0%。全县财政收入总体保持稳定增长，2024年地方财政总收入14.16亿元，增长9.6%。

建始财政经济情况表

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	144.67	151.99	175.19
2.城镇居民人均可支配收入（元）	34,239.00	36451	38215
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,291.00	15526	16527
4.地方财政总收入	11.19	15.77	14.16
4.1地方公共预算收入	6.37	7.59	8.7
其中：税收收入	4.66	5.19	5.31
非税收入	1.71	2.40	3.39
4.2政府性基金收入	4.82	8.18	8.73
其中：国有土地使用权出让收益	4.42	7.95	7.66
5.地方财政总支出	62.45	60.85	69.82
5.1一般公共预算支出	48.24	48.73	51.04
5.2政府性基金支出	14.21	12.12	17.02
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	3.44	3.98	1.72

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024年限额	2024年余额
建始县	52.22	50.65

二、债券情况

债券情况：建始槐坦片区集中供水项目专项债券发行 7,000.00 万元，本次发行 4,000.00 万元。

债券名称	建始槐坦片区集中供水项目专项债券
债券发行规模	计划发行 7,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	2025 年拟发行的 5,000.00 万元，专项债券按照 2025 年湖北省政府专项债券（三十一期）的票面利率 2.02%，秉持谨慎性原则，以相同待偿期收益率的 1.1 倍作为本次发行债券的测算利率，即债券发行利率以 2.22%计算（债券最终利率以市场价格为准）
偿还方式	每半年付一次利息，第 11 年—第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。

三、项目情况

（一）项目概况

本期项目已经通过泰和泰（武汉）律师事务合法性审核。

项目概况

项目名称	项目位置	建设内容	占地面积（平方米）	建筑面积（平方米）	总投资（万元）	项目实施方
建始槐坦片区集中供水项目	湖北省建始县三里乡槐坦村	新建建始集中供水厂 1 座,供水规模为 3.5 万立方米/天配套建设供水管网 16000 米，建设网格絮凝池、斜管沉淀池、V 型滤池约 14000 立方米。占地面积约 28807.87 平方米			13,018.09	建始县科学技术和经济信息化局

（二）分年度投资计划

项目分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025 年	2026 年	2027 年	合计
建始槐坦片区集中供水项目	5,858.14	5,858.14	1,301.81	13,018.09

（三）项目资金来源

投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	专项债券融资	项目单位自筹资金	
建始槐坦片区集中供水项目	2027 年 10 月	13,018.09	13,018.09	7,000.00	6,018.09	9,410.87

四、资金平衡

融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年		5,000.00		5,000.00	0.00	0.00
2026 年	5,000.00	2,000.00		7,000.00	111.10	111.10
2027 年	7,000.00			7,000.00	155.54	155.54
2028 年	7,000.00			7,000.00	155.54	155.54
2029 年	7,000.00			7,000.00	155.54	155.54
2030 年	7,000.00			7,000.00	155.54	155.54
2031 年	7,000.00			7,000.00	155.54	155.54
2032 年	7,000.00			7,000.00	155.54	155.54
2033 年	7,000.00			7,000.00	155.54	155.54
2034 年	7,000.00			7,000.00	155.54	155.54
2035 年	7,000.00			7,000.00	155.54	155.54
2036 年	7,000.00		500.00	6,500.00	155.54	655.54
2037 年	6,500.00		700.00	5,800.00	144.43	844.43
2038 年	5,800.00		700.00	5,100.00	128.88	828.88
2039 年	5,100.00		700.00	4,400.00	113.32	813.32
2040 年	4,400.00		700.00	3,700.00	97.77	797.77
2041 年	3,700.00		700.00	3,000.00	82.21	782.21
2042 年	3,000.00		700.00	2,300.00	66.66	766.66
2043 年	2,300.00		700.00	1,600.00	51.11	751.11
2044 年	1,600.00		700.00	900.00	35.55	735.55
2045 年	900.00		700.00	200.00	20.00	720.00
2046 年	200.00		200.00	0.00	4.44	204.44
合计		**7,000.00**	**7,000.00**		**2,410.87**	**9,410.87**

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	营业收入	运营成本、税金及附加、所得税	可用于资金平衡的项目收益	专项债融资本息	其中：项目预计融资本金	本息资金覆盖倍数
建始槐坦片区集中供水项目	22,173.85	10,699.29	11,474.56	9,410.87	7,000.00	1.22

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.22，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过武汉恒发联合会计师事务所（普通合伙）评估。

五、潜在风险评估

1.工程建设风险

项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁、施工管理混乱，导致成本增加、超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

风险控制措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工

管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质地完工。

2.运营管理风险

运营期的主要风险表现：第一，运营单位决策人员和管理人员在战略调整、管理决策、信息沟通等管理风险；第二，人才流失、服务水平下降造成的用工风险；第三；合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

风险控制措施：首先运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第二，建立有效的人才激励约束机制，加大专业人才的引进与培养力度，提升整体服务水平；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强医院信用，提升医院综合能力。

3.资金管控风险

项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，

节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

4.投资收益风险

对项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差、单位成本预测的偏差将导致投资总额设计的偏差、项目进度及项目整体现金流测算偏差，将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

风险控制措施：首先项目可行性研究报告聘请了专业团队，报告的编写充分考虑了地区经济、文化发展水平等因素，并对当地市场进行了调研，各项预测较为可靠；其次政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例，以控制项目融资平衡风险。

5.逾期还款风险

项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

风险控制措施：首先，市政府建立了以人民政府负总责，按照属地管理各负其责的债务风险管理体制，建立快速响应、分类施策、各司其职、协同联动、稳妥处置的债务风险防控机制；其次实施政府债务限额管理，制定债务限额管理方案，有效控制债务规模；第三是建立健全债务管理体制，将债务的举借、管理、使用、偿还和风险管控纳入党政主要领导干部经济责任审计和离任审计内容，作为硬指标纳入年度目标责任考核体系；提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，及时发现和处理资金使用中出现的问题，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

六、主管部门责任

恩施土家族苗族自治州财政局、建始县财政局负责按照政府债务管理要求并根据本级试点发行专项债券项目，以及本级专项债务风险、政府性基金收入等因素，复核本地区试点发行专项债券需求，做好专项债券额度管理、预算管理、发行准备、资金使用监管等工作。

建始县科学技术和经济信息化局按照“谁主管、谁负责，谁实施、谁负责”的原则，负责做好本项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好本项目专项债券发行与政府债务管理系统的衔接，配合做好本项目专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入。

七、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施的必要性

农村安全供水工程建设是一个系统工程，它涉及千家万户，既关系到老百姓的切身利益，又关系到供水企业的生存发展。搞好农村饮水安全建设，改善农村居民饮用水条件，提高乡镇居民生活质量，这是贯彻新时代农村发展的重要举措，是建设社会主义新农村、构建和

谐社会的具体体现，意义十分重大。

2.项目实施的公益性

项目实施后，有利于水资源的充分利用，使有限的水资源得到合理的管理与调配，提高水资源的利用率，加速水利工程产权制度的改革，从而带动当地其他资源包括人力资源的开发和利用。安全可靠的饮用水直接关系广大农民群众的身心健康和生活质量，关系全面建设小康社会宏伟目标的实现。农村饮水安全工程的建设是加强农村供水设施建设、完善农村供水社会化服务体系，保障农村居民饮水安全的有力手段，是党的“三个代表”思想在农村的深刻实践，是构建社会主义和谐社会的具体体现，也是建设社会主义新农村的一项意义深远的重要举措。

3.项目资金来源与到位可行性分析

据可研批复，项目工程建设静态投资（包括工程费用，工程建设其他费用，预备费）为12,822.22万元，加上建设期利息222.20万元，债券发行费7.00万元，项目总投资为13,018.09万元。

建设资金来源：项目资本金6,018.09万元，发行专项债券资金7,000.00万元，本次发行4,000.00万元。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

项目建成投入运营后主要收入来源于供水收入。总成本构成包括管理人员工资福利成本/费用、维修维护费、折旧与摊销成本，财务成本等。本项目从资金平衡角度分析，专项债券本息覆盖倍数为1.22。能合理保证专项债券利息和本金偿还，项目偿债能力较好。

结合市场数据和可行性研究报告等文件对收益预测的各项假设进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需求合理性分析

可研初设批复项目动态总投资 13,018.09 万元。共需债券资金 7,000.00 万元，占总投资比 53.63%。项目拟发行债券 7,000.00 万元，2025 年计划发行债券 5,000.00 万元，本次发行 4,000.00 万元。发行额度属于合理范围内的投资，债券资金需求合理。为了保证 2025 年项目能按计划启动，项目建设能如期完成并投入使用，需要债券资金给予支持。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为建始县财政局，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，

对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

综上，本项目偿债计划、偿债风险及措施科学、完整、可行。

7.绩效目标合理性分析

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

2025 年湖北省
建始县污水处理中水回用工程项目专项债券
信息披露文件

一、区域情况

1.恩施州概况

恩施市，湖北省辖县级市，恩施州州府。全州政治、经济、文化和交通枢纽，位于鄂西南武陵山区，清江中上游，西连湖北省利川市，北接重庆市奉节县，东邻湖北省建始县、鹤峰县，南接湖北省宣恩县，总面积 3971.58 平方千米。[1]2023 年末，恩施市常住人口 89 万人，[57]共有 45 个民族，其中少数民族 44 个，主要是土家族、苗族、侗族等。少数民族人口占总人口的比例为 41.12%。2024 年，恩施市地区生产总值达到 1,661.36 亿元

恩施州财政经济情况表

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	1,400.00	1,481.29	1,661.36
2.城镇居民人均可支配收入（元）	35,756.70	38,248.00	40,015.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,301.80	15,571.00	16,571.00
4.地方财政总收入	170.99	188.96	201.34
4.1 地方公共预算收入	76.81	93.07	102.04
其中：税收收入	54.37	60.63	63.39
非税收入	22.44	32.44	38.65
4.2 政府性基金收入	57.99	57.88	59.57
其中：国有土地使用权出让收益	54.76	50.14	48.06
5.地方财政总支出	566.05	584.78	
5.1 一般公共预算支出	425.13	473.00	501.34
5.2 政府性基金支出	137.08	111.78	190.57
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	33.59	34.60	29.90

恩施州专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024年限额	2024年余额
恩施州	573.98	510.7

2.建始县概况

建始县位于湖北南边陲、武陵山腹地，居北纬30°03′至30°54′、东经109°32′至110°12′，东连巴东县，以野三河为界；西接恩施市，以太阳河为界；南邻鹤峰县，以长河、茶寮河为界；北与重庆市奉节、巫山两县接壤。县域版图形似蘑菇，国土面积2664.9平方公里，南北长89千米，东西最宽64.5千米，最窄12.5千米。海拔高213米至2090米，平均海拔1152米。属亚热带季风湿润型山地气候，年均气温10℃～16℃。

全县现辖7个镇、3个乡，179个村（社区）。2024年末户籍人口49.42万人，其中，乡村36.67万人，城镇12.74万人，年末总户数16.88万户。根据2020年第七次人口普查数据，常住人口41.16万人，各少数民族占全县常住人口的36.7%，是一个以土家族、苗族为主的典型的少数民族地区。

建始钟灵毓秀、人文荟萃，具有悠久的历史文化和光荣的革命传统。建始是贺龙领导红军建立的湘鄂西革命根据地和湘鄂边苏区的重要组成部分。建始是辛亥革命元老朱和中、民国政府要员吴国桢和著名作家韦君宜的出生地。建始民歌《黄四姐》入选世界百首优秀名歌，享誉海内外。拥有丝弦锣鼓、南乡锣鼓、土家背鼓舞、喜花鼓等一批非物质文化遗产。中国科学院在建始县巨猿洞发现的距今195-215万

年的“建始直立人”化石，被认定为中国乃至亚洲最早的古人类。

建始有众多的资源，其中许多资源在国际国内享有盛誉。县境内硒资源出露面积近480平方公里，是国内连片面积最大、平均硒水平含量最高的富硒生物圈，土壤平均硒水平含量17.7ppm，有“富硒王国”之称；全县已发现的有开采价值的矿藏有煤、硫、铁、硒、铅、锌、铀、石灰石、陶土、硅石、铝土、紫色砂岩、大理石、东湖砂岩、石英砂岩、五花岩、磷石、石膏等20余种，占全县已发现矿产109种的19%，占全州60种的31%。2023年年末森林覆盖率达67.8%，森林蓄积量1695.3万立方米。境内水资源丰富,2023年年降雨量1496.7毫米，境内共有大小河流104条，总长934.8公里，其中主要河流有清江景阳河段、野三河、马水河、太阳河、东龙河、闸木水河、火龙河、刀龙河、伍家河、猪耳河共10条，县内水能达17.9万千瓦。位于鄂西生态文化旅游圈核心旅游板块,有全国罕见的原生态河谷野三河、八百里清江画廊最美河段景阳河、巴盐古道石门河等，是理想居住地和休闲度假圣地；现已经建成野三峡旅游区、地心谷旅游区、朝阳观景区、长岭岗景区、鸡公岭攀岩运动基地、店子坪红色教育基地等景区，全县共有省级生态乡镇10个，省级生态村89个，中国气象学会授予建始县“中国生态气候康养金地”称号。地处国内连片面积最大的富硒生物圈，建香猕猴桃、关口葡萄、景阳核桃、马坡茶等富硒特色产品远负盛名。

近年来,全县上下坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，增强“四个意识”、坚定“四个自信”，坚持“两个确立”，

做到“两个维护”，坚决贯彻党中央决策部署和省、州工作要求，积极抢抓发展机遇，妥善应对风险挑战，经济结构取得多元性调整，县域经济社会发展总体呈现“经济总量稳步增长，产业结构渐趋合理，转型升级有序推进，民生福祉保障有力”的特点。初步核算，2024年实现县域生产总值（GDP）175.19亿元（现价），按可比价计算，同比增长5.8%。其中：第一产业完成增加值37.79亿元，同比增长3.3%；第二产业完成增加值31.97亿元，同比增11.2%；第三产业完成增加值105.44亿元，同比增长5.0%。全县财政收入总体保持稳定增长，2024年地方财政总收入14.16亿元，增长9.6%。

建始财政经济情况表

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	144.67	151.99	175.19
2.城镇居民人均可支配收入（元）	34,239.00	36451	38215
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,291.00	15526	16527
4.地方财政总收入	11.19	15.77	14.16
4.1地方公共预算收入	6.37	7.59	8.7
其中：税收收入	4.66	5.19	5.31
非税收入	1.71	2.40	3.39
4.2政府性基金收入	4.82	8.18	8.73
其中：国有土地使用权出让收益	4.42	7.95	7.66
5.地方财政总支出	62.45	60.85	69.82
5.1一般公共预算支出	48.24	48.73	51.04
5.2政府性基金支出	14.21	12.12	17.02
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	3.44	3.98	1.72

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024年限额	2024年余额
建始县	52.22	50.65

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	
2 年期	
3 年期	
5 年期	0.89
7 年期	4.22
10 年期	14.97
15 年期	13.86
20 年期	10.38
30 年期	6.34

二、债券情况

债券情况：建始县污水处理中水回用工程项目专项债券发行10,000.00万元。

债券名称	建始县污水处理中水回用工程项目专项债券
债券发行规模	2025 年发行 5,000.00 万元,2026 年发行 5,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	拟发行的10,000.00万元,专项债券按照2025年湖北省政府专项债券(十二期）的票面利率 2.06%，秉持谨慎性原则，以相同待偿期收益率的 1.1 倍作为本次发行债券的测算利率，即债券发行利率以 2.27%计算（债券最终利率以市场价格为准）
偿还方式	每半年付一次利息，第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。

三、项目情况

（一）项目概况

项目概况

项目名称	项目位置	建设内容	占地面积（平方米）	建筑面积（平方米）	总投资（万元）	项目实施方
建始县污水处理中水回用工程项目	湖北省建始县三里乡槐坦村	新建处理规模 1.5 万立方米/日的污水处理厂。新建完全混合式水解池、调节池、应急暂存池、机械搅拌澄清池、水解酸化池和缺氧池设 ORP 仪监测池、二沉池、配			20,900.06	建始县科学技术和经济信息化局

		水井、污泥收集池、曝气生物滤池，污泥脱水工艺采用叠螺离心脱水机处理等工艺及设施。同时建设配套污水管网 5000M、采用高压泵送方式输送至污水处理厂及工业供水厂二次处理及利用		

（二）分年度投资计划

分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025 年	2026 年	2027 年	合计
建始县污水处理中水回用工程项目	8,360.02	9,405.03	3,135.01	20,900.06

（三）项目资金来源

投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	专项债券融资	项目单位自筹资金	
建始县污水处理中水回用工程项目	2027 年 10 月	20,900.06	20,900.06	10,000.00	10,900.06	13,512.30

四、资金平衡

融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年		3,000.00		3,000.00	33.99	33.99
2026 年	3,000.00	7,000.00		10,000.00	147.29	147.29
2027 年	10,000.00			10,000.00	226.60	226.60
2028 年	10,000.00			10,000.00	226.60	226.60
2029 年	10,000.00			10,000.00	226.60	226.60
2030 年	10,000.00			10,000.00	226.60	226.60
2031 年	10,000.00			10,000.00	226.60	226.60
2032 年	10,000.00			10,000.00	226.60	226.60
2033 年	10,000.00			10,000.00	226.60	226.60
2034 年	10,000.00			10,000.00	226.60	226.60

2035 年	10,000.00			10,000.00	226.60	226.60
2036 年	10,000.00		300.00	9,700.00	223.20	523.20
2037 年	9,700.00		1,000.00	8,700.00	208.47	1,208.47
2038 年	8,700.00		1,000.00	7,700.00	185.81	1,185.81
2039 年	7,700.00		1,000.00	6,700.00	163.15	1,163.15
2040 年	6,700.00		1,000.00	5,700.00	140.49	1,140.49
2041 年	5,700.00		1,000.00	4,700.00	117.83	1,117.83
2042 年	4,700.00		1,000.00	3,700.00	95.17	1,095.17
2043 年	3,700.00		1,000.00	2,700.00	72.51	1,072.51
2044 年	2,700.00		1,000.00	1,700.00	49.85	1,049.85
2045 年	1,700.00		1,000.00	700.00	27.19	1,027.19
2046 年	700.00		700.00	0.00	7.93	707.93
合计		**10,000.00**	**10,000.00**		**3,512.30**	**13,512.30**

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	营业收入	运营成本、税金及附加、所得税	可用于资金平衡的项目收益	专项债融资本息	其中：项目预计融资本金	本息资金覆盖倍数
建始县污水处理中水回用工程项目	29,208.22	7,446.48	21,761.74	13,512.30	10,000.00	1.61

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.61，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过武汉恒发联合会计师事务所（普通合伙）评估。

五、潜在风险评估

1、工程建设风险

项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁、施工管理混乱，导致成本增加、超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

风险控制措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。

2、运营管理风险

运营期的主要风险表现：第一，运营单位决策人员和管理人员在战略调整、管理决策、信息沟通等管理风险；第二，人才流失、服务水平下降造成的用工风险；第三；合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

风险控制措施：首先运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第二，建立有效的人才激励约束机制，加大专业人才的引进与培养力度，提升整体服务水平；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强医院信用，提升医院综合能力。

3、资金管控风险

项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环

境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

4、投资收益风险

对项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差、单位成本预测的偏差将导致投资总额设计的偏差、项目进度及项目整体现金流测算偏差，将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

风险控制措施：首先项目可行性研究报告聘请了专业团队，报告的编写充分考虑了地区经济、文化发展水平等因素，并对当地市场进行了调研，各项预测较为可靠；其次政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例，以控制项目融资平衡风险。

5、逾期还款风险

项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

风险控制措施：首先，市政府建立了以人民政府负总责，按照属地管理各负其责的债务风险管理体制，建立快速响应、分类施策、各司其职、协同联动、稳妥处置的债务风险防控机制；其次实施政府债务限额管理，制定债务限额管理方案，有效控制债务规模；第三是建

立健全债务管理体制，将债务的举借、管理、使用、偿还和风险管控纳入党政主要领导干部经济责任审计和离任审计内容，作为硬指标纳入年度目标责任考核体系；提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，及时发现和处理资金使用中出现的问题，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

六、主管部门责任

恩施土家族苗族自治州财政局、建始县财政局负责按照政府债务管理要求并根据本级试点发行专项债券项目，以及本级专项债务风险、政府性基金收入等因素，复核本地区试点发行专项债券需求，做好专项债券额度管理、预算管理、发行准备、资金使用监管等工作。

建始县科学技术和经济信息化局按照“谁主管、谁负责，谁实施、谁负责”的原则，负责做好本项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好本项目专项债券发行与政府债务管理系统的衔接，配合做好本项目专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入。

七、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施的必要性

农村安全供水工程建设是一个系统工程，它涉及千家万户，既关系到老百姓的切身利益，又关系到供水企业的生存发展。搞好农村饮水安全建设，改善农村居民饮用水条件，提高乡镇居民生活质量，这是贯彻新时代农村发展的重要举措，是建设社会主义新农村、构建和谐社会的具体体现，意义十分重大。

2.项目实施的公益性

项目实施后，有利于水资源的充分利用，使有限的水资源得到合理的管理与调配，提高水资源的利用率，加速水利工程产权制度的改革，从而带动当地其他资源包括人力资源的开发和利用。安全可靠的饮用水直接关系广大农民群众的身心健康和生活质量，关系全面建设小康社会宏伟目标的实现。农村饮水安全工程的建设是加强农村供水设施建设、完善农村供水社会化服务体系，保障农村居民饮水安全的的有力手段，是党的“三个代表”思想在农村的深刻实践，是构建社会主义和谐社会的具体体现，也是建设社会主义新农村的一项意义深远的重要举措。

3.项目资金来源与到位可行性分析

根据初设批复数据，项目工程建设静态投资（包括工程费用16,850.49万元，工程建设其他费用2,213.74万元，预备费1,530.63万元和其他资产投资68.60万元）为20,663.46万元，加上建设期利息与债券发行费后，项目总投资为20,900.06万元。

建设资金来源：项目资本金10,900.06万元，发行专项债券资金10,000.00万元。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

项目建成投入运营后主要收入来源于污水处理收入。总成本构成包括管理人员工资福利成本/费用、维修维护费、折旧与摊销成本，财务成本等。本项目从资金平衡角度分析，专项债券本息覆盖倍数为1.61。能合理保证专项债券利息和本金偿还，项目偿债能力较好。

结合市场数据和可行性研究报告等文件对收益预测的各项假设进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需求合理性分析

本项目动态总投资20,900.06万元。共需债券资金10,000.00万元，占总投资比47.69%。项目拟发行债券10,000.00万元，2025年计划发行债券5,000.00万元，发行额度属于合理范围内的投资，债券资金需求合理。为了保证2025年项目能按计划启动，项目建设能如期完成并投入使用，需要债券资金给予支持。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为建始县财

政局，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

综上，本项目偿债计划、偿债风险及措施科学、完整、可行。

7.绩效目标合理性分析

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

2025 年
江陵县白柳枢纽建设工程
专项债券信息披露文件

一、区域情况

1、湖北省基本情况和财政概况

湖北省，简称“鄂”，中华人民共和国省级行政区，省会武汉。地处中国中部地区，东邻安徽，西连重庆，西北与陕西接壤，南接江西、湖南，北与河南毗邻，介于北纬 29°01′53″-33°6′47″、东经 108°21′42″-116°07′50″之间，东西长约 740 千米，南北宽约 470 千米，总面积 18.59 万平方千米，占中国总面积的 1.94%。最东端是黄梅县，最西端是利川市，最南端是来凤县，最北端是郧西县。

湖北省地势大致为东、西、北三面环山，中间低平，略呈向南敞开的不完整盆地。在全省总面积中，山地占 56%，丘陵占 24%，平原湖区占 20%，属长江水系。湖北省地处亚热带，全省除高山地区属高山气候外，大部分地区属亚热带季风性湿润气候。

截至 2023 年 12 月 31 日，湖北省辖 12 个地级市、1 个自治州，39 个市辖区、26 个县级市、37 个县（其中 2 个自治县）、1 个林区，截至 2022 年末，湖北省常住人口 5,851.5 万人。湖北省地区生产总值（GDP）55,803.63 亿元，地区生产总值增速 6.0%。

2024 年，湖北省地方一般公共预算收入达到 3937 亿元，同比增长 6.6%，高于全国地方平均增速，一般公共预算支出 9974 亿元，同比增长 7.3%，高于全国地方平均支出增速。政府性基金支出 4486 亿

元，同比增长 13%。社会保险基金支出约 4561 亿元，同比增长约 8%。

2024 年发行政府债券约 3865 亿元，其中新增债券约 2020 亿元，主要用于市政和产业园区、社会事业、交通、保障性安居工程、农林水利等领域。

具体数据见下表：

湖北省近三年财政数据一览表

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	53,734.92	55,803.63	60,012.97
2.城镇居民人均可支配收入（元）	42,626.00	44,990.00	46,987.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	19,709.00	21,293.00	22,580.00
4.地方财政总收入	9,650.60	6,783.00	7,074.00
4.1 地方公共预算收入	3,281.00	3,693.00	3,937.00
其中：省本级	175.00	163.00	167.00
4.2 政府性基金收入	2,871.00	2,885.00	2,880.00
其中：省本级	152.00	178.00	66.00
4.2.1 国有土地使用权出让收益	3,444.63	1,825.71	1625.00
5.地方财政总支出	12,565.34	13,316.00	14,535.00
5.1 一般公共预算支出	8,624.00	9,299.00	9,974.00
其中：省本级	1,447.00	1,458.00	1,290.00
5.2 政府性基金支出	4,600.00	3,955.00	4,368.00
其中：省本级	187.00	162.00	247.00

2、江陵县

江陵县，隶属湖北省荆州市。位于湖北省中部偏南，长江荆江河段左岸。全县国土版图面积 1048.74 平方公里，辖 2 乡 7 镇（其中滩桥镇 2012 年委托荆州经济开发区管理）、2 个管理区（农场）。江陵县常住人口 30.01 万人。人口结构以汉族为主，有少

数民族 24 个，1949 人，其中土家族、壮族、回族、苗族占有较大比例。2006 年，荣获全国农垦现代化农业示范区；2018 年，荣获全国法治县创建活动先进单位；2019 年，荣获全国信访工作“三无”县、“四好农村路”全国示范县；2020 年，荣获国家园林县城称号。

2024 年县域经济实力全面跃升。坚持发展第一要务，全力以赴稳增长、抓项目、扩投资，着力打好“四大会战”，经济发展保持强劲态势。“含金量”指数不断攀升。主要经济指标进中有质，完成地区生产总值 185.15 亿元、同比增长 11.2%；完成固定资产投资 130 亿元、同比增长 51.65%，工业投资 85 亿元、同比增长 51%；完成财政总收入 10.35 亿元、同比增长 60.5%，地方一般公共预算收入 8.64 亿元、同比增长 18.1%。外向型经济加快发展，出口总额和实际利用外资分别跨过 5000 万美元、5 亿元人民币大关。

2025 年主要预期目标是：地区生产总值达到 173.54 亿元、同比增长 12%；固定资产投资同比增长 23%；规模以上工业增加值同比增长 40%；财政总收入达到 12.09 亿元、同比增长 16.75%，地方一般公共预算收入达到 8.6 亿元，同比增长 17.8%；社会消费品零售额同比增长 15%；城镇和农村居民人均可支配收入分别为 41070 元和 23943 元，同比分别增长 6.1%和 8.0%

江陵县财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	141.80	146.26	185.15
2.城镇居民人均可支配收入（元）	36,761.00	38.912.00	40609.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	20,509.00	22.118.00	23474.00
4.地方财政总收入	11.27	18.48	14.01
4.1 地方公共预算收入	6.15	7.32	8.64
其中：税收收入	4.73	5.19	6.74
非税收入	1.42	2.13	1.90
4.2 政府性基金收入	5.11	11.16	21.98
其中：国有土地使用权出让收益	4.81	2.89	4.46
5.地方财政总支出	45.15	46.66	52.90
5.1 一般公共预算支出	26.26	35.50	40.99
5.2 政府性基金支出	18.89	11.16	11.91
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	3.54	/	/

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
荆州市	665.78	628.50
其中：江陵县	37.91	36.41

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
2 年期	0.16
3 年期	1.41
5 年期	3.95
6 年期	0.57
7 年期	6.52
8 年期	0.57
9 年期	0.57
10 年期	2.32
11 年期	0.82
12 年期	0.82
13 年期	0.82
14 年期	0.82
15 年期	1.37
16 年期	0.15

17 年期	0.15
18 年期	0.15
19 年期	0.15
20 年期	0.15

二、债券情况

本项目拟申请地方政府专项债券资金 45,000.00 万元，计划于 2025 年发行 20,000.00 万元，2026 年发行 25,000.00 万元，债券利率参考 2025 年 06 月 25 日发行 2025 年湖北省政府专项债券(三十五期)利率 2.03%，上浮 1.1 倍，按 2.23%测算，债券存续期为 20 年。债券存续期内按每半年付息一次，第 11-20 年每年等额偿还本金的 10.00%。

债券名称	江陵县白柳枢纽建设工程
债券发行规模	45,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年付息一次，第 11-20 年每年等额偿还本金的 10.00%

三、项目情况

（一）项目概况

本项目已经通过湖北景清律师事务所合法性审核。

江陵县白柳枢纽建设工程

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
江陵县白柳枢纽建设工程	江陵县	1.通过新建白柳引水闸，改善四湖中下区部分灌区农业灌溉供水，兼顾向西于渠及下游洪湖进行生态补水。2.新建白柳泵站，设计流量 80m/s，主要包括进出水渠道、泵房、拦污栅桥及配套设施等;配套完成泵站引水渠整治 12.60km,设计流量与泵站一致。3.白柳渠扩挖 12.675km;白柳渠护坡 4.745km，护底 1.0km，木桩固脚 7.93km;重建农桥 10 座。排水涵闸 66 座，重建倒虹管 1 座。新建灌溉泵站 1 座;拆除重建灌溉泵站 27 座:拆除重建灌排泵站 8 座:拆除重建排水泵站 1 座。拆除重建谭彩到闸。4.加强江陵县万岁河综合治理:万岁河河道疏挖、堤顶道路整治、堤防加高培厚、整治建筑物共 17 座。	66,494.50	江陵县四湖管理服务中心

（二）分年度投资计划

江陵县白柳枢纽建设工程

分年度投资计划

单位：万元

序号	资金来源	2025 年	2026 年	2027 年	合计
1	**资本金**				
1.1	项目单位自筹资金	6,000.00	10,000.00	5,494.50	21,494.50
2	**融资资金**				
2.1	专项债券资金	20,000.00	25,000.00		45,000.00
	合计	**26,000.00**	**35,000.00**	**5,494.50**	**66,494.50**

（三）项目资金来源

江陵县白柳枢纽建设工程

投资资金来源

单位：万元

序号	资金来源	2025 年	2026 年	2027 年	合计
1	**资本金**				
1.1	项目单位自筹资金	6,000.00	10,000.00	5,494.50	21,494.50
2	**融资资金**				
2.1	专项债券资金	20,000.00	25,000.00		45,000.00
	合计	**26,000.00**	**35,000.00**	**5,494.50**	**66,494.50**

四、资金平衡

江陵县白柳枢纽建设工程

融资还本付息情况

单位：万元

项目	期初本金余额	本期发行	本期偿还本金	期末本金余额	年利率（%）	当年支付利息
2025 年		20,000.00		20,000.00	2.23%	223.00
2026 年	20,000.00	25,000.00		45,000.00	2.23%	724.75
2027 年	45,000.00			45,000.00	2.23%	1,003.50
2028 年	45,000.00			45,000.00	2.23%	1,003.50
2029 年	45,000.00			45,000.00	2.23%	1,003.50
2030 年	45,000.00			45,000.00	2.23%	1,003.50
2031 年	45,000.00			45,000.00	2.23%	1,003.50
2032 年	45,000.00			45,000.00	2.23%	1,003.50
2033 年	45,000.00			45,000.00	2.23%	1,003.50
2034 年	45,000.00			45,000.00	2.23%	1,003.50
2035 年	45,000.00			45,000.00	2.23%	1,003.50
2036 年	45,000.00		2,000.00	43,000.00	2.23%	981.20
2037 年	43,000.00		4,500.00	38,500.00	2.23%	908.73
2038 年	38,500.00		4,500.00	34,000.00	2.23%	808.38
2039 年	34,000.00		4,500.00	29,500.00	2.23%	708.03
2040 年	29,500.00		4,500.00	25,000.00	2.23%	607.68
2041 年	25,000.00		4,500.00	20,500.00	2.23%	507.33
2042 年	20,500.00		4,500.00	16,000.00	2.23%	406.98
2043 年	16,000.00		4,500.00	11,500.00	2.23%	306.63
2044 年	11,500.00		4,500.00	7,000.00	2.23%	206.28
2045 年	7,000.00		4,500.00	2,500.00	2.23%	105.93
2046 年	2,500.00		2,500.00	0.00	2.23%	27.88
合计		**45,000.00**	**45,000.00**			**15,554.25**

江陵县白柳枢纽建设工程

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
江陵县白柳枢纽建设工程	78,462.45	60,554.25	45,000.00	1.30

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.30，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过湖北同兴会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

主要是潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估。具体包括：

（一）工期拖延风险

拖延项目工期的影响因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及组织管理水平等等。从国内已建项目的实际情况看，项目建设难度相对较低，按期完成的风险较小。但若不能完成，仍将导致建设期利息的增加及建设投资成本的增加，并拖延项目的现金流入，使

项目净收益减少。

风险控制措施：项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照实际施工进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

（二）工程事故风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，所有的施工事故均对项目的如期建成产生重大影响，并影响项目的收益性。应在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工期拖延、人员伤亡、投资增加、收益滞后等影响。

风险控制措施：选取有实力的施工方，提高施工组织管理水平，确保施工过程的高效合理；并在施工过程中，加强监督管理，确保施工在安全条件下进行，抵御野蛮施工等带来的风险。

（三）利率波动风险

在本期政府专项债存续期间内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素将引起债务资本市场的利率波动，市场利率的波动将对该项目的财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四）投资测算不准确风险

本项目融资平衡最大的风险在于对预计负荷率、项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。负荷率、单位成本预测的偏差将导致投资总额设计的偏差。项目进度及项目整体现金流测算偏差将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

风险控制措施：本项目实施方案的编写充分考虑了江陵县地区经济、人口规模、人均收入等因素，并对当地市场进行了调研，其经营负荷预测等较为可靠。此外，江陵县政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例，以控制项目融资平衡风险。

综合以上分析可知，项目的运营风险和收益风险在积极采取相关对策之后，将能够获得有效控制，风险较低。

七、主管部门责任

荆州市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管;负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

荆州市人民政府是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、绩效评价

名称	目标说明
长期绩效目标	江陵县白柳枢纽建设工程项目工作
2025 年度绩效目标	完成投资的 27.49%
2026 年度绩效目标	完成投资的 44.94%
2027 年度绩效目标	完成投资的 27.56%

长期绩效目标表

目标名称	一级指标	二级指标	三级指标	指标值	指标值确定依据
长期绩效目标	产出指标	数量指标	新建一座白柳泵站，设计流量 80m³/s; 新建引水闸一座，设计流量 60m³/s; 扩挖白柳渠 12.68km、拆除重建农桥 10 座、拆除涵闸 7 座、拆除重建涵闸 26 座、涵闸出水口改造 33 座等	基础设施建设工程实际完成数量与计划数量的比率，反映和考核工程数量目标的实现程度	竣工验收报告
			江陵县白柳枢纽建设工程项目工作 1 项	完成相关工程内容	相关文件要求
		质量指标	债券资金使用合格率	100%	相关文件要求
			债券发行后年度使用率	100%	相关文件要求
			竣工验收合格率	100%	竣工验收标准
		时效指标	是否及时足额还本付息	及时	还本付息要求
			年度完成项目进度	100%	进度控制
		成本指标	初设批复投资偏离度	不偏离	投资控制
			和社会平均成本的比较	持平	投资控制
	效益指标	经济效益指标	拉动区域经济	拉动	项目目标
		社会效	带动就业增长率	较大	项目目标

名称		目标说明			
		益指标	改善人居环境	效果明显	项目目标
		生态效益指标	区域环境提升	区域环境提升要求	相关文件要求
			建设美丽乡村	效果明显	项目目标
	可持续影响指标	可持续发展的影响指标	项目持续发挥作用的期限	长期	项目目标
			对本行业未来可持续发展的影响	影响较大	项目目标
	满意度指标	服务对象满意度指标	区域居民满意度	≥90%	项目目标
			社会公众投诉率或投诉次数	≤10%	项目目标

年度绩效目标

目标名称	一级指标	二级指标	三级指标	指标值			指标值确定依据
				前年	上年	预计当年实现	
长期绩效目标	产出指标	数量指标	通过新建白柳引水闸，改善四湖中下区部分灌区农业灌溉供水，兼顾向西于渠及下游洪湖进行生态补水；建白柳泵站，设计流量 80m³/s		部分工程内容	部分工程内容	对应投资控制
			配套完成泵站引水渠整治 12.60km,设计流量与泵站一致。白柳渠扩挖 12.675km; 白柳护坡 4.745km, 1.0km, 木桩固脚 7.93km; 重建农桥 10 座。排水涵闸 66 座，重建倒虹管 1 座。新建灌溉泵站 1 座；拆除重建灌溉泵站 27 座；拆除重建灌排泵站 8 座；拆除重建排水泵站 1 座。拆除重建谭彩到闸。加强江陵县万岁河综合治理：万岁河河道疏挖、堤顶道路整治、堤防		部分工程内容	部分工程内容	对应投资控制

目标名称	一级指标	二级指标	三级指标	指标值			指标值确定依据
				前年	上年	预计当年实现	
			加高培厚、整治建筑物共 17 座。				
		质量指标	债券资金使用合格率		100%	100%	相关文件要求
			债券发行后年度使用率		100%	100%	相关文件要求
			竣工验收合格率		未完工	未完工	竣工验收标准
		时效指标	是否及时足额还本付息		及时	及时	还本付息要求
			年度完成项目进度		100%	100%	进度控制
		成本指标	初设批复投资偏离度		不偏离	不偏离	投资控制
			和社会平均成本的比较		持平	持平	投资控制
	效益指标	经济效益指标	拉动区域经济		拉动	拉动	项目目标
		社会效益指标	带动就业增长率		较大	较大	项目目标
			改善人居环境		效果明显	效果明显	项目目标
		生态效益指标	区域环境提升		区域环境要求	区域环境要求	相关文件要求
			建设美丽乡村		效果明显	效果明显	项目目标
	可持续影响指标	可持续发展的影响指标	项目持续发挥作用的期限		长期	长期	项目目标
			对本行业未来可持续发展的影响		影响较大	影响较大	项目目标
	满意度指标	服务对象满意度指标	区域居民满意度		≥90%	≥90%	项目目标
			社会公众投诉率或投诉次数		≤10%	≤10%	项目目标

2025年湖北省（恩施州）
来凤县百福司镇农产品加工产业园建设项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）恩施州概况

恩施土家族苗族自治州位于中国湖北省西南部，西面和北面邻接重庆市，东临宜昌市，南邻湖南省湘西土家族苗族自治州，东北接神农架林区，构建了承东启西、接南纳北、内畅外联、安全便捷的综合交通运输体系。

来凤县位于湖北省西南部，处于湘、鄂、渝三省市交界处。地理位置为东经109°00′~109°27′，北纬29°06′~29°40′。东北与宣恩、咸丰县相连，南邻湖南省龙山县，西接重庆市酉阳土家族苗族自治县。全境南北狭长，北半部东西稍宽，南半部东西偏窄，呈栎树叶形。面积1344平方千米。

来凤县境内山脉纵横，属武陵山余脉。地势西北高东南低，西北多属山地，东北多属丘陵、平坝、盆地，全县海拔在340～1600米之间，最高海拔1621米，最低海拔339米，海拔800米以下的低山平坝占总面积的73.6%。河流沟溪纵横交织，酉水河由北向南流经全县。气候属中亚热带大陆性季风湿润性山地气候。

区域干线网络由高速公路组成，来凤境内包括“两纵一横”三条高速公路，其中“两纵”即恩来高速和酉来高速，恩来高速沿线连通恩施、宣恩、来凤，酉来高速衔接来凤和酉阳，形成纵贯南北的经济

运输大通道。“一横”即咸来高速，沿线连通黔江、咸丰、来凤，形成横贯东西的大通道。

来凤是一个多民族聚居县，居住着土家、苗、瑶、汉等17个民族。全县总人口304351人，其中土家、苗、侗等少数民族人口占61.2%。土家族属本地世居民族，自称“毕兹卡”（大部分学者认为古代巴人后裔是现代已认定的土家族的主体），有着悠久历史。土家族有语言，无文字，接受汉文化较早，无独特的宗教信仰（酉水流域原始土家族有巫文化和原始宗教信仰）和婚姻禁忌，是开化较早的少数民族。

下辖翔凤镇、绿水乡、漫水乡、百福司镇、大河镇、旧司乡、三胡乡、革勒车镇等8个乡镇，203个村，1844个村民小组，48个居民小组；另有胡家坪林场、白岩山药材场、磨坡农场等三个国营场圃，县城翔凤镇。

翔凤镇是来凤县政治、经济、文化中心，坐落酉水河畔。东西宽15公里，南北长25公里，国土面积137.37平方公里，东与湖南省龙山县一水相隔，南与本县绿水乡交界，西与本县三胡乡、旧司乡毗邻，北与宣恩县李家河乡接壤，是鄂、湘、渝三省（市）边区的交通枢纽和传统的物资集散地，209国道穿城而过。

（二）经济社会发展指标及地方政府性基金预算情况

1.来凤县

来凤县2022年至2024年财政经济情况及地方政府专项债务情况统计如下表所示：

来凤县2022—2024年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	102	109.63	126.35
2.城镇居民人均可支配收入（元）	34,577.00	36,700.00	38476
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,096.00	15,342.00	16361
4.地方财政总收入	19.06	20.85	28.84
4.1 地方公共预算收入	4.46	4.67	5.07
其中：税收收入	3.65	3.7	4.1
非税收入	0.81	0.98	0.97
4.2 政府性基金收入	14.6	16.18	23.77
其中：国有土地使用权出让 r 益	2.87	2.94	3.1
5.地方财政总支出	44.15	49.35	61.33
5.1 一般公共预算支出	29.55	36.13	46.05
5.2 政府性基金支出	14.6	13.22	15.28
其中:国有土地使用权出让收入安排的支出	2.43	2.36	1.74

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	债券限额	债券余额
恩施州	573.98	510.7
来凤县	43.15	51.77

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
3 年期	0
5 年期	0
7 年期	0.34
10 年期	3.16
15 年期	1.65
20 年期	11.2
30 年期	2.61
30 年期	3.96

二、债券情况

来凤县百福司镇农产品加工产业园建设项目拟发行专项债券合计8,000.00万元，本次发行4,000.00万元。详细情况如下：

债券名称	来凤县百福司镇农产品加工产业园建设项目政府专项债券
债券发行规模	8,000.00万元
债券发行期限	20年期
债券利率	固定利率
还本付息方式	每半年付息一次，债券存续期最后10年等额偿还债券本金的10%。

三、项目情况

（一）项目概况

来凤县百福司镇农产品加工产业园建设项目政府专项债券已经通过泰和泰（武汉）律师事务合法性审核。

项目概况

单位：万元

项目名称	来凤县百福司镇农产品加工产业园
发行人	湖北省人民政府统一发行后转贷给来凤县人民政府
债券品种	记账式固定利率付息债券
发行金额	本项目调整后的总投资为11,428.92万元，建设资金来源为财政安排资金0.00万元、项目单位自筹资金3,428.92万元，占总投资的比例为30.00%；专项债券资金8000.00万元，占总投资的比例为70.00%。项目单位市场化融资0.00万元、其他资金0.00万元。目前已到位资金0.00万元，其中财政安排资金0.00万元、项目单位自筹资金0.00万元、专项债券资金0.00万元、项目单位市场化融资0.00万元、其他资金0.00万元。
期限	发行期限为20年
债券利率	固定利率，票面利率2.23%
付息方式	按每半年付息一次、分年还本的方式，从第11年起到第20年，每年等额偿还10%，还本付息方式符合《做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》相关规定。

募集资金用途	专项用于来凤县百福司镇农产品加工产业园

（二）分年度投资计划

项目分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2024 年	2025 年	2026 年	合计
来凤县百福司镇农产品加工产业园建设项目	**9,143.14**	**1,142.89**	**1,142.89**	**11,428.92**

（三）项目资金来源

本项目总投资为 11,428.92 万元，资金筹措方式为安排自有资金 3,428.92 万元；发行专项债券融资 8,000.00 万元。

项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总需求	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	自有资金	发行专项债	
来凤县百福司镇农产品加工产业园建设项目	2027 年 4 月	11,428.92	11,428.92	3,428.92	8,000.00	10,676.00

四、资金平衡

还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年	0.00	8,000.00		8,000.00	0.00	0.00
2026 年	8,000.00	0.00		8,000.00	178.40	178.40
2027 年	8,000.00			8,000.00	178.40	178.40
2028 年	8,000.00			8,000.00	178.40	178.40
2029 年	8,000.00			8,000.00	178.40	178.40
2030 年	8,000.00			8,000.00	178.40	178.40
2031 年	8,000.00			8,000.00	178.40	178.40
2032 年	8,000.00			8,000.00	178.40	178.40
2033 年	8,000.00			8,000.00	178.40	178.40

2034 年	8,000.00			8,000.00	178.40	178.40
2035 年	8,000.00			8,000.00	178.40	178.40
2036 年	8,000.00		800.00	7,200.00	169.48	969.48
2037 年	7,200.00		800.00	6,400.00	151.64	951.64
2038 年	6,400.00		800.00	5,600.00	133.80	933.80
2039 年	5,600.00		800.00	4,800.00	115.96	915.96
2040 年	4,800.00		800.00	4,000.00	98.12	898.12
2041 年	4,000.00		800.00	3,200.00	80.28	880.28
2042 年	3,200.00		800.00	2,400.00	62.44	862.44
2043 年	2,400.00		800.00	1,600.00	44.60	844.60
2044 年	1,600.00		800.00	800.00	26.76	826.76
2045 年	800.00		800.00	0.00	8.92	808.92
合计		**8,000.00**	**8,000.00**		**2,676.00**	**10,676.00**

项目收益与融资平衡情况

单位：万元

单一敏感性分析	**-10%**	**-5%**	**0%**	**5%**	**10%**
项目收益变动	**11709.37**	**12359.89**	**13010.41**	**13660.93**	**14311.45**
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.10	1.16	1.22	1.28	1.34

结论：综上所述，来凤县百福司镇农产品加工产业园建设项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.22，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，来凤县百福司镇农产品加工产业园建设项目融资平衡情况已经通过武汉恒发联合会计师事务所（普通合伙）评估。

五、潜在风险评估

（一）项目环境风险

项目建设的环境风险主要包括项目建设期风险及运营期风险。项目建设期对环境可能造成的影响主要有：施工期产生的废水、扬尘、生活垃圾及建筑垃圾等污染，施工机械噪声污染。项目运营期对环境的影响主要是生活垃圾及生活污水。由于施工期和运营期都是正常生

活所产生的污染物，环境风险较小，在采取环境影响防治方案后，通过加强管理，及时收集并清理相关垃圾，生活污水排入市政污水管网，可以将环境影响降至最低。项目的建设，对周边环境影响较小。

（二）资金管理风险

本次债券发行采用半年付息一次，分期偿还本金，最后一笔本金于2045年偿还。如果债券资金挪用，运营收入没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉。

（三）防范应对措施

根据对项目可能诱发的风险及其评价，将采取下述风险防范措施。

1.环境评价前期多次进行民意调查，确保知道当地群众关心的是哪一事项，对哪一事项有疑虑。针对当地群众疑虑事项进行解答，并对有关事项向市民承诺。

2.建设期间严格要求和监督施工单位文明施工，减少扰民，施工建设过程中所产生的垃圾，废弃土石方，粉尘等有可能污染周围环境的，采取相对应措施及时处理，不随意倾倒。

3.规范用款人账户管理。本次专项债对应项目建立专户管理制度，专项债券项目的实施主体在银行开立专户，将债券资金、运营收入、偿债资金等纳入专户管理，保证按时还本付息，不得挪作他用。规范项目资金管理。按照项目进度合理合规使用项目资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目收入不得用作本项目之外的其他投资。同时，确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收

益，减轻还本付息压力。

六、主管部门责任

来凤县财政局负责按照政府债务管理要求并根据本级试点发行专项债券项目，以及本级专项债务风险、政府性基金收入等因素，复核本地区试点发行专项债券需求，做好专项债券额度管理、预算管理、发行准备、资金使用监管等工作。

项目实施单位来凤县百福司镇人民政府负责配合做好本期专项债券发行准备工作，包括制定项目收益和融资平衡方案、提供必需的项目信息等，合理评估本期发行专项债券对应项目的风险，加强对项目实施情况的监控，并切实履行项目实施责任，协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入。

七、事前绩效评估

2021 年 6 月 10 日，中华人民共和国财政部印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61 号），根据该通知组织对本项目进行事前绩效评估，事前绩效评估情况如下：

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）项目实施的必要性

1.1 项目是实现乡村振兴、推进农业现代化的必要举措

实现农业农村现代化，要坚持统筹推进、实现有机衔接。习近平总书记指出，要持续推动脱贫攻坚成果与乡村振兴战略的有机衔接。巩固拓展脱贫攻坚成果是全面推进乡村振兴的前提，也是促进农业农村现代化的基础。要建立防止返贫长效机制，切实维护和巩固脱贫攻坚战的伟大成就，稳步推进脱贫地区健康、长效发展。

实现农业农村现代化，要聚焦粮食安全、夯实发展基础。农业是关乎百姓饭碗和亿万农民生计的民生产业。要继续守牢国家粮食安全底线，实施藏粮于地、藏粮于技战略，严格耕地保护责任，加强种源等核心技术攻关，提升农业科技水平，为推进农业农村现代化奠定“硬核力量”。

实现农业农村现代化，要把握核心驱动、推进城乡融合。城乡融合发展是实施乡村振兴战略、推进农业农村现代化的有效途径。要以乡村为基点、以县域为平台，进一步挖掘乡村资源的多元价值和多重功能，打通城乡要素双向流动渠道，增强农业农村发展活力，实现城乡均衡发展。

来凤县农业特色资源丰富、优势突出，但农业以特色农产品种植与初加工为主，农业品牌建设与农产品加工业发展滞后。来凤县百福司镇应积极建设农副食品加工园，依托菊花、油茶、蔬菜等优势特色主导产业，推进“生产+加工+科技+品牌”一体化发展，集中连片建设生产基地，引导农产品加工向产业园集中集聚，不断提升种养规模化、加工集群化、科技集成化、营销品牌化水平，让农民就近就地就业，更多分享产业增值收益，带动全域乡村振兴。

1.2 项目是优化升级产业链，落实构建新发展格局的重要路径

为扎实推进农业全产业链发展，需立足区域经济，制定实施农业全产业链发展规划。“十四五”时期，农业全产业链发展是关键，要在充分调查研究沟通协作的基础上，重点围绕解决提升产业链供应链水平、乡村多种功能、三产融合用地贷款、主体间利益联合机制等问题，制定谋划近期、中期、长期的农业全产业链发展政策、目标、任务、项目、措施、保障等，注重规划功能、目标、内容和形式的创新，制定合理布局的路线图、施工图，避免重复建设和无序竞争。

确保安全稳定，统筹布局产业链条健全的新项目。农业全产业链发展要在满足国内国际双循环的基础上，把单体经济集聚成链路经济综合发展，在耕地经营之外促进一二、三产业融合发展。各地可依托现有产业条件，统筹布局一批产业基础安全可靠、产业链条健全的新项目，以“补短板、强弱项”为主，建立试点。挖掘项目背后的创新技术、经营理念，强化科技资金人才要素支撑，为下一步创制农业全产业链关键技术装备做好基础。

完善体制机制，建立公共化平台，打造服务体系。提升农业全产业链发展效能，必须在产前、产中、产后以及产业链上中下游的各环节畅通技术服务、公共服务、信息服务等系统性服务。要搭建信息平台，为原料商、加工商、采购商、投资商、营销商提供全方位市场服务。搭建科企对接平台，健全成果转移转化直通机制。开展针对农业全产业链项目库的信贷服务，引导“链主”企业为“链上”新型经营主体和小农户提供担保贷款和增信服务。

产业链供应链优化升级是稳固国内大循环主体地位、增强在国际大循环中带动能力的迫切需要。大力促进农业转型升级，延长农产品产业链，提升农产品价值链，有助于在更高层面上实现农业国内大循环。

农产品加工园区建设立足于新发展阶段，深入践行“创新、协调、绿色、开放、共享”的新发展理念，把优服务、强产业作为首要任务，围绕粮食加工、畜禽加工等特色产业，强化高质量发展导向，坚持特色化发展方向，强化服务保障，增强项目支撑，进一步筑牢产业根基，推动高质量发展迈出更加坚实的步伐。

1.3 是响应百福司镇发展、提升农业产业价值的切实需要

来凤县“十四五”规划提出：以现代农业园区为主体，实施主要农产品延链补链强链工程，大力开发高端茶油、麸质面、明目菊、老米酒等特色农产品，培育引进一批绿色食品药品经营主体，加快推进农产品深加工，培育壮大绿色食品药品产业。加快建设来凤县百福司镇农产品加工产业园是响应来凤县发展、提升农业产业价值的切实需要。

1.4 是助力来凤县提升品质，实施“强县工程”的需要

来凤县农产品加工产业园对于县域城镇化建设具有重要意义，是拉开城市建设骨架，完善城市功能、提升产业配套的重要载体，发挥优势资源找准定位冲刺百强。积极推动水陆空综合交通枢纽，加快建设国际物流大通道，实现功能联动、设施连通、产城共融冲刺全国百强县市。

1.5 项目是推动农村社会发展的迫切需求

农业是我国国民经济的基础，农民是我国人口的主体，农村是经济与社会发展的难点和重点区域，“三农”问题在我国有着特殊的重要性，关系到社会主义新农村建设和和谐社会的构建。当前农村经济体制尚不完善，农业生产经营组织化程度低，农产品市场体系、农业社会化服务体系和农业支持保护体系还不够健全，构建城乡经济社会发展一体化的形势要求紧迫。本项目建设充分依托山区农村的传统优势产业，用工业化的思维谋划农业、以产业化的思路发展农业，积极推行标准化种植采摘模式，推广和应用现代农业生产技术，与广大农特产原料基地农户形成利益联结机制，创造更多的就业机会，可有效带动农民安稳致富，为农村经济的进一步发展注入新的活力。

1.6 项目是培植特色支柱产业的重要举措

粮食、油料、棉花、菊花、蔬菜是来凤县的传统经济作物，同时也是惠农、富农的优势产业，直接关系到全市农业增效、农民增收和就业安置等农村社会经济持续协调发展。但由于科研基础薄弱、加工设施老化、生产工艺落后等因素，山区农村农业生产方式还较为落后，传统农业发展仍呈现规模小、低投入、低产出、低科技含量“一小三低”的突出问题，导致在农业产品结构优化、产业关联体制创新和新技术应用能力等方面与农业县区相比有较大差距，现有资源优势还没有转化为效益优势和经济优势，在市场竞争中处于劣势所受的发展压力越来越大。本项目着力发挥农特产品加工的产业集群效益，对于优化农业产业结构、推动农业提质增效、培植支柱型主导产业具有重要

促进作用，是当地特色农特产业壮大和农村循环经济发展的重要举措，将成为新农村建设的重要经济支柱。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

项目主要建设内容：

本项目主要建设用地33.68亩（其中农产品加工产业园占地26.37亩），项目主要建设百福司镇兴安村农产品加工产业园及园区基础配套设施、改造养殖基地50亩，孵化场10亩、捏车村农产品展销中心改造、6处货运码头。

百福司镇兴安村农产品加工产业园项目：

（1）新建土家特色农产品加工包装厂房（1#楼）1栋，建筑面积1723.3m2；

（2）新建土家特色农产品冷链仓储物流中心（2#楼）1栋3层，建筑面积4238.07m2；

（3）配电房设计地上1层，建筑面积101.68m2；

（4）6配套室外道路2450m2，停车位739.20m2（停车位56个）；

（5）新建货运停车场，总面积1200.00m2（停车位30个）；货运道路提档升级5590m；园区场坪及硬化工程，总面积11007.62m2；

（6）养殖基地50亩，孵化场10亩，2000m2屠宰场；

捏车村农产品展销中心改造项目：

（1）对现捏车村福利院2877.71m2改造为农产品展销中心；

（2）完善水电相关配套改造建设；

酉水纳吉滩库区、金龙滩库区新建货运转运站建设项目：新建货

运转运站6座，包括纳吉滩库区南河月亮洞、大洞、集镇、金龙滩库区、搭步桥、凉风洞。

项目取得的环评、可研等相关证件或批复文件，项目建设必需的技术准备等情况，项目不属于专项债券项目“负面清单”。

项目已依法取得相关部门的批文，各审批流程合规，批文齐全。

本项目建设投资为公益性项目，符合国家相关政策，项目成熟度较高，已完成前期各项批复，目前已进入工程施工阶段。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目资金来源主要是单位自有资金及政府专项债资金，单位自有资金已经纳入本单位预算，预期2025年5月前资金能按照资金使用计划的情况到位。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

项目收入、成本、收入预测主要基于可行性研究报告对市场收费的调查做出的保守估计，均按照国家政策要求，且项目收益纳入政府性基金收入预算，预测依据较为可靠。

5.债券资金需要合理性

本次项目投资估算为11,428.92万元,拟发行专项债券8,000.00万元。

本项目资本金比例为30.00%，符合国务院下发的《关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）文件中该类项目资本金比例最低不低于20.00%的规定。

债券资金需求是根据项目的实际资金需求、建设进度及项目单位

能筹集的自有资金两个方面考虑，且债券资金需要是根据项目的实际资金使用计划进行调整的，其债券资金需要是具有合理性的。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

本次政府专项债券共计发行金额为8,000.00万元，本次发行4,000.00万元。根据对专项债现金流的预测，本项目的净收益完全可以覆盖该项目的债券本息，且还有结余，本项目的偿债计划具有可行性。

本项目偿债的主要风险在于收入预测达不到预期，而实际成本超支导致最终的项目净收益实际数达不到预期。但是项目收入成本预测数据来看，本息覆盖倍数1.22，项目净收益预测的可实现度较高，整个偿债风险偏低。

项目偿债风险充分考虑了经营风险、财务风险及资金管理不规范的风险，并提出了应对措施，风险评估较为科学、完整且可行。

7.绩效目标合理性分析

本项目的绩效目标符合客观实际，绩效目标从投入和管理、产出、效果、满意度方面进行设定，目标内容从数量、质量、时效、成本等方面进行区分，尽量进行定量表述，不能以量化形式进行表述的，采用定性的分级分档形式进行表述，绩效指标清晰、细化、可考核。

2025年湖北省（恩施州）
利川城南片区燃气管网及相关设施
建设项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）区域基本情况

1、湖北省概况

湖北地处长江中游，位居华中腹地，洞庭湖以北，东邻安徽，南界江西、湖南、西连重庆，西北与陕西接壤，北与河南毗邻。全省国土总面积18.59万平方公里，占全国总面积的1.94%。全省有12个省辖市，1个自治州，38个市辖区，24个县级市，38个县，2个自治县，1个林区。

2022年，全省地方一般公共预算收入完成3,281.00亿元，全省地方一般公共预算支出完成8,626.00亿元。省本级一般公共预算收入总计175.00亿元，省本级一般公共预算支出总计1,444.00亿元。全省政府性基金预算收入2,781.00亿元，全省政府性基金预算支出4,593.00亿元。

2023年，省级一般公共预算收入总计7435.7亿元，为预算的104.3%,其中:省本级一般公共预算收入162.4亿元,为预算的93.2%。省级一般公共预算支出总计7435.7亿元，为预算的104.3%，其中：

省本级一般公共预算支出1458.5亿元，为预算的90.8%；省级政府性基金收入、支出总计均为2536.7亿元，为预算的99.4%；省级国有资本经营预算收入、支出总计均为16亿元，为预算的99.3%；省级社会保险基金收入总计2205.1亿元，为预算的100%。省级社会保险基金支出总计2295.3亿元，为预算的98.7%。

2024年，省级一般公共预算收入总计7233.6亿元，为调整预算的103.9%，其中省本级一般公共预算收入167亿元，为预算的94%。省级一般公共预算支出总计7233.6亿元，为预算的103.9%，其中省本级一般公共预算支出1290.7亿元，为预算的93.2%。省级政府性基金收入、支出总计均为4256.8亿元，为预算的159.7%。省级国有资本经营预算收入、支出总计均为15.4亿元，为预算的95.3%。省级社会保险基金收入总计2368.4亿元，为预算的101.6%。省级社会保险基金支出总计2550.6亿元，为预算的102.2%。

2、恩施州概况

恩施土家族苗族自治州，首府驻恩施市，是湖北的13个地级行政区之一。位于湖北省西南部，地处鄂、湘、渝三省（市）交汇处，位于东经108°23′12″～110°38′08″、北纬29°07′10″～31°24′13″。西连重庆市黔江区，北邻重庆市万州区，南面与湖南省湘西土家族苗族自治州接壤，东连本省的神农架林区，宜昌市。恩施州于1983年8月19日建州，是湖北省唯一的少数民族自治州，有土家族、苗族、侗族、汉族、回族、蒙古族、彝族、纳西族、壮族等29个民族。

2022 年，恩施州财政总收入 170.99 亿元，比上年增长 1.3%。其中，地方一般公共预算收入 76.81 亿元，剔除增值税留抵退税因素后增长 8.7%。在地方一般公共预算收入中，税收收入 54.37 亿元，剔除增值税留抵退税因素后增长 4.9%。全州一般公共预算支出 425.05 亿元，同比增长 12.9%。其中，教育支出 76.10 亿元，同比增长 6.5%；卫生健康支出 49.40 亿元，同比增长 7.6%；社会保障和就业支出 64.30 亿元，同比增长 9.4%；灾害防治及应急管理支出 4.94 亿元，同比增长 22.5%；农林水支出 76.31 亿元，同比增长 12.9%。

2023 年，恩施州财政总收入 188.96 亿元，比上年增长 10.5%。其中，地方一般公共预算收入 93.07 亿元，增长 21.2%。在地方一般公共预算收入中，税收收入 60.63 亿元，增长 11.5%。全年一般公共预算支出 473.00 亿元，增长 11.3%。其中，一般公共服务支出 43.55 亿元，下降 0.6%；教育支出 77.11 亿元，增长 1.3%；卫生健康支出 53.57 亿元，增长 8.4%；社会保障和就业支出 76.54 亿元，增长 19.0%。

2024 年，恩施州财政总收入 201.34 亿元，比上年增长 6.55%。其中，地方一般公共预算收入 102.04 亿元，增长 9.64%。在地方一般公共预算收入中，税收收入 63.39 亿元，增长 4.55%。全年一般公共预算支出 501.34 亿元，增长 5.99%。

经省政府批准，省财政厅核定 2024 年政府专项债务限额 912.85 亿元，余额 830.78 亿元。

3、利川市概况

利川市，隶属湖北省恩施土家族苗族自治州，地处湖北省西南边

陲，西靠蜀渝，东接恩施，南邻潇湘，北依三峡，与重庆四县两区交界，是恩施土家族苗族自治州面积最大、人口最多的县级市，利川土地肥沃，物产丰富，素有“银利川”、“贡米之乡”称号，自古以来为“有利之川”、“大利之川”，故名“利川”。全市东西距宽92千米，南北长105千米，总面积4,605.53平方千米，辖2街道、8镇、4乡。

2022年，利川市全市完成财政总收入20.71万元，比上年增长8.4%。其中，地方一般公共财政预算收入11.72万元，增长15.9%。在地方一般公共预算收入中，税收收入8.16万元，增长3.5%。全年一般公共预算支出63.88万元，下降1.5%。

2023年，实现地区生产总值273.39亿元，同比增长7%；实现农林牧渔业总产值101亿元，同比增长4.8%；新增规模以上工业企业21家，规模以上工业增加值同比增长10%；接待游客突破2000万人次，旅游综合收入达145亿元，同比分别增长11%、46%；固定资产投资同比增长16%；实现社会消费品零售总额123.5亿元，同比增长9%；实现地方一般公共预算收入11.89亿元，同比增长28%；金融机构存贷款余额同比分别增长10%、9%。招商引资新签约亿元以上产业项目63个，引进省外资金40亿元，外商直接投资550万美元。

2024年，实现地区生产总值300.74亿元，同比增长10%；实现地方一般公共预算收入18.1639亿元，同比增长52.77%。

经省政府批准，省财政厅核定利川市2024年政府专项债务限额为1,342,173万元，余额1,278,099万元。

表 1-1 恩施州财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	1,400.00	1,481.29	1661.36
2.城镇居民人均可支配收入（元）	35,757.00	38,248.00	40015
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,305.00	15,571.00	16571
4.地方财政总收入	170.99	188.96	201.34
4.1 地方公共预算收入	76.81	93.07	102.04
其中：税收收入	54.37	60.63	63.39
非税收入	22.44	32.44	38.65
4.2 政府性基金收入	57.99	57.88	59.57
其中：国有土地使用权出让收益	54.76	50.14	48.06
5.地方财政总支出	566.05	584.78	691.91
5.1 一般公共预算支出	425.13	473	501.34
5.2 政府性基金支出	137.08	111.78	190.57
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	33.59	34.6	29.92

表 1-2 利川市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	243.37	273.39	300.74
2.城镇居民人均可支配收入（元）	36,059	37,793.44	40,130
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,364	15,466.2	16,642
4.地方财政总收入	20.71	20.61	28.17
4.1 地方公共预算收入	11.7	11.89	18.1639
其中：税收收入	8.1	8.03	10.6179
非税收入	3.6	4.18	7.5460
4.2 政府性基金收入	11.11	11.34	11.68
其中：国有土地使用权出让收益	9.5	9.44	10.0038
5.地方财政总支出	79.57	79.06	122.2834
5.1 一般公共预算支出	65.14	62.88	83.6004
5.2 政府性基金支出	19.31	24.38	38.683
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	8.26	10.2	8.1839

表 1-3 本地区专项债务情况表

单位：万元

区划	2024 年限额	2024 年余额

恩施州（亿元）	912.85	830.78
其中：利川市（万元）	1,342,173	1,278,099

表 1-4 本地区专项债务期限结构表

单位：万元

期限	2024 年
1 年期	0
2 年期	0
3 年期	0
5 年期	0
7 年期	0
10 年期	29600
15 年期	20900
20 年期	123800
30 年期	155000

二、债券情况

本项目拟发行专项债券 19,000.00 万元，其中：2025 年拟发行 15,000.00 万元，2026 年拟发行 4,000.00 万元。

债券名称	利川城南片区燃气管网及相关设施建设项目专项债券
债券发行规模	19,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年支付一次利息，第 11-20 年按照发行额的 10%等额分期还本。

三、项目情况

（一）项目概况

项目名称	项目位置	建设内容

利川城南片区燃气管网及相关设施建设项目	利川市城南片区	项目对利川市城南片区天然气管网进行综合更新改造,建设内容包括中压管网工程、低压管道入户及配套工程。 (一)中压管网工程。改建 PE 中压燃气管道 275km,其中,DN315 管道 150km、DN200 管道 70km、DN110 号管道 30km、DN63 管道 25km。 (二)低压管道入户及配套工程。改建天然气用户入户管及配套 177.5km,其中,DN50 钢管 150km、DN20 钢管 27.5km,配套家用智能型燃气表、燃气专用阀门等设施设备。

（二）分年度投资计划

项目投资分年计划及资金筹措表

单位：万元

序号	资金来源	2025 年	2026 年	2027 年	合计
1	资本金	500.00	7,000.00	5,458.37	**12,958.37**
1.1	财政安排资金				**0.00**
1.2	项目单位自筹资金	500.00	7,000.00	5,458.37	**12,958.37**
1.3	专项债券资金				**0.00**
1.4	其他资金				**0.00**
2	融资资金	15,000.00	4,000.00	0.00	**19,000.00**
2.1	专项债券资金	15,000.00	4,000.00		**19,000.00**
2.2	项目单位市场化融资				**0.00**
2.3	其他资金				**0.00**
3	其他资金				**0.00**
	合计	**15,500.00**	**11,000.00**	**5,458.37**	**31,958.37**

（三）项目资金来源

1. 项目资本金来源

本项目资本金共计 12,958.37 万元，全部由项目单位自筹，将根

据项目进度在建设期逐步到位，用于支付工程费相关费用，建设期利息及债券发行费等。

2. 项目融资计划

专项债券融资情况表

单位：万元

年度	当年计划发行总金额	当年已发行总金额	发行期限（年）	发行利率（%）	付息频次	还本方式
2025 年	15,000.00		20	2.50%	每半年付息一次	第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。
2026 年	4,000.00					
合计	**19,000.00**					

3.项目单位市场化融资情况

本项目目前未进行、也暂无计划进行市场化融资，若后续进行市场化融资，将按照《地方政府性债务信息公开办法》的相关规定及时披露。

四、资金平衡

（一）债券还本付息情况

本项目计划发行专项债券 19,000.00 万元，期限为 20 年，2025 年拟发行 15,000.00 万元，2026 年拟发行 4,000.00 万元。根据中国债券信息网 2025 年湖北省政府专项债券（九期），债券利率为 2.08%，依照谨慎性原则，本项目债券发行利率考虑上浮后按 2.50%测算；每半年支付一次利息，第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。具体如下表：

项目融资还本付息情况

单位：万元

年份	期初余额	本期发行	本期还本	期末余额	年利率	本期付息	还本付息合计
2025 年		15,000.00		15,000.00	2.50%	187.20	187.20
2026 年	15,000.00	4,000.00		19,000.00	2.50%	424.32	424.32
2027 年	19,000.00			19,000.00	2.50%	474.24	474.24
2028 年	19,000.00			19,000.00	2.50%	474.24	474.24
2029 年	19,000.00			19,000.00	2.50%	474.24	474.24
2030 年	19,000.00			19,000.00	2.50%	474.24	474.24
2031 年	19,000.00			19,000.00	2.50%	474.24	474.24
2032 年	19,000.00			19,000.00	2.50%	474.24	474.24
2033 年	19,000.00			19,000.00	2.50%	474.24	474.24
2034 年	19,000.00			19,000.00	2.50%	474.24	474.24
2035 年	19,000.00			19,000.00	2.50%	474.24	474.24
2036 年	19,000.00		1,500.00	17,500.00	2.50%	455.52	1,955.52
2037 年	17,500.00		1,900.00	15,600.00	2.50%	413.09	2,313.09
2038 年	15,600.00		1,900.00	13,700.00	2.50%	365.66	2,265.66
2039 年	13,700.00		1,900.00	11,800.00	2.50%	318.24	2,218.24
2040 年	11,800.00		1,900.00	9,900.00	2.50%	270.82	2,170.82
2041 年	9,900.00		1,900.00	8,000.00	2.50%	223.39	2,123.39
2042 年	8,000.00		1,900.00	6,100.00	2.50%	175.97	2,075.97
2043 年	6,100.00		1,900.00	4,200.00	2.50%	128.54	2,028.54
2044 年	4,200.00		1,900.00	2,300.00	2.50%	81.12	1,981.12
2045 年	2,300.00		1,900.00	400.00	2.50%	33.70	1,933.70
2046 年	400.00		400.00	0.00	2.50%	4.99	404.99
合计		**19,000.00**	**19,000.00**			**7,350.72**	**26,350.72**

（二）项目融资平衡情况

本项目偿债资金来源为燃气供气收入，项目预期收入总额为

48,756.98 万元，扣除运营成本 14,325.06 万元、相关税费 707.52 万元后，预计用于资金平衡相关收益为 33,724.39 万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.28 倍。

项目专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	运营收入	付现成本	运营收益	融资本息和	本息覆盖倍数
利川城南片区燃气管网及相关设施建设项目	33,724.39	15,034.79	33,722.18	26,350.72	1.28

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.28，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过湖北和祺会计师事务所（普通合伙)评估。

五、法律意见

本项目已通过所湖北三峡律师事务所合法性审查，经办律师认为：

1、发行人具备本次发行主体资格，专项债券资金纳入政府公共财政预算管理，发行规模及发行期限均符合相关法律法规和规范性文件的规定。项目实施主体系中华人民共和国境内依法设立、合法存续的公司法人，具备实施本项目的主体资格。

2、本期债券募集资金将用于利川城南片区燃气管网及相关设施建设项目，符合“财预〔2018〕28 号文”“财预〔2016〕155 号”及“财预〔2017〕89 号文”中关于“由其省级政府统一发行并转贷给市县级政府”的相关要求。

3、本项目属于市政基础设施领域，属于政府投资范围，具备公益属性，债券资金用途符合《地方政府专项债券投向领域（2024 年版）》规定的投向领域，募投项目不在《国办发〔2024〕52 号》附件 1《地方政府专项债券禁止类项目清单》所列禁止类项目清单范围，未用于湖北省政府《鄂政办函〔2023〕20 号》所列负面清单。

4、根据项目《实施方案》、《财务评估咨询报告》，该项目收入符合相关法律法规规定，项目实施单位能够使用相关受益偿还债券本息，债券存续期内还本付息资金充足，本息覆盖倍数为 1.28 倍。

5、本期专项债券涉及的项目已取得现阶段相关部门同意的审批文件，包括项目立项、可研批复、环评备案登记和初设批复，目前正在办理施工许可手续，并进行施工前准备工作。

6、本项目对应的资产及收益权不存在抵押、质押等对外担保的情形。

7、为本期专项债券发行提供服务的财务评价机构、法律顾问均具备相应的从业资质。

8、本项目债券存续期间可能存在一定的影响项目建设及收益的法律风险，但也已制定了必要的、具有针对性的风险控制措施。

综上所述，本所律师认为：本期债券发行符合《预算法》《证券法》“国发〔2014〕43 号文”“财库〔2015〕83 号文”“财预〔2015〕225 号文”“财预〔2016〕155 号文”“财预[2017]89 号文”等法律、法规及规范性文件的有关规定，发行人实施本期债券发行方案不存在实质法律障碍。

六、信用评级

东方金诚国际信用评估有限责任公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定利川城南片区燃气管网及相关设施建设项目专项债券的信用等级为 AAA。

七、潜在风险评估及控制措施

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

拖延项目工期的因素非常多，如项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大如果工期拖延工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：成立利川城南片区燃气管网及相关设施建设项目工作领导小组，统一协调并及时解决项目建设过程中发生的问题，确保工程按期完工；在项目管理上，公司将坚持严格的项目招投标制度，聘请技术实力和管理能力较强的施工单位，确保项目按期竣工达标。

（二）影响社会稳定的风险及控制措施

本项目对经济社会造成不利影响的风险主要包含以下三个方面，一是施工过程中，工地及建筑材料运输车会产生一定的噪声；二是施工过程中，会产生一定的扬尘对周边环境存在的影响；三是施工期间，固体废弃物违规排放及处置。

风险控制措施：项目建设过程中，建设单位与施工单位应加强协调合作，一是要求施工单位科学安排运输车辆和路线，尽量做到安全、快捷运送，不影响商家的正常营业和周边住户正常的出行；二是施工

最大限度与上班时间一致，晚间尽量停工，不影响居民的休息；三是施工过程中产生的垃圾、废水、废气等有可能污染周围环境的，应采取相应措施及时处理，不可随意倾倒、排放。本项目建设期间，安排专人负责环境管理工作，并接受环境保护部门的监督和指导。

（三）影响项目收益的风险及控制措施

1.利率波动

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划安排，提高资金使用效率，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

2.成本上升风险

成本波动风险产生的因素有几方面，其中重要的是施工阶段项目区域主要建筑材料的实际价格与现阶段估算价格发生较大偏离；项目建成后，需要进行合理的日常维护管理，以保证正常的运营，意外因素可能会对设施的使用产生影响，从而增加维护成本，导致成本上升的风险。

风险控制措施：为控制成本上升风险，项目实施方将继续完善项目资金预算和管理制度，对该项目投资、运营成本进行精准预测和严格控制。

（四）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1.投资测算不准确风险

影响项目融资平衡最大的风险在于对项目进度、筹资方案、项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。单位成本预测偏大或偏小直接导致投资总额设计偏大或偏小；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目可行性研究报告经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。

2.资金管理不规范风险

项目建设周期长，发行期限为长期债券，采用按每半年付息一次，分期还本，第11-20年每年偿还10%的方式还款。如果债券资金挪作他用，运营收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

综上，本项目存在一定的风险，但风险在可控范围。

七、投资者保护措施

本期债券为无担保债券，其偿债资金主要来源于项目自主经营业务的现金流以及本期债券募集资金投资项目的收益。此外，发行人将以良好的经营业绩为本期债券的到期偿还创造基础条件，并将采取具体有效的措施来保障债券投资者到期兑付本息的合法权益。

（一）偿还保障措施

为保护投资者利益，人民政府针对政府债务资金制定了一系列应急处置措施，包括新增一般公共预算（包含国有资本经营预算调入一般公共预算资金），政府性基金预算财力，偿还准备金，预算稳定调节基金，预备费以及能够统筹安排地结余资金应优先安排偿还债务；调整支出结构，除基本支出和必保民生外，其余财政资金优先用于偿还债务；处置各类非公益性资产偿还债务等。

（二）本次债券的偿债计划

本次债券本息的兑付由发行人统筹协调，为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人在充分细致地研究项目现状和未来几年发展前景的基础上，对本次债券的本息支付做了充分可行的偿债安排。

1. 偿债计划的人员安排

为尽可能保障债券持有人的合法权益，确保本次债券按时足额偿付，发行人将安排专门人员负责管理债券事务。自成立起至付息期限或兑付期限结束，由专门人员安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调，全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

2.偿债计划的财务安排

本次债券发行完成后，发行人将每年按照约定的还本付息金额提取专项偿债基金，提前做好偿债资金的归集工作。建立专户进行管理，以确保按期兑付本次债券的本息，保障投资者的利益。针对本项目未来的财务状况、经营成果、现金流量、本次债券的特点、具体募集资金使用，发行人将建立一个多层次、高水平、互为补充的财务安排，以提供充足、可靠的资金来源用于还本付息，并根据具体情况进行相应调整。

（1）具体财务安排

偿债资金将来源于发行人募投项目收入及日常经营收入，发行人承诺项目收入优先用于偿还债券本息。

（2）补充财务安排

偿债计划的补充财务安排是指发行人发挥整体的盈利能力、融资能力以及通过其他特定渠道筹集还本付息资金，具体包括：充分调动自有资金，以及变现各类资产筹集资金等。

（三）增信措施

本期债券无担保。

（四）项目资金管理方案

对照专项债券资金使用要求及具体情况，按照地方政府债券管理办法和有关规定，从以下方面着手，以提高资金的使用效果。

组织保障：成立工作小组，加强对该项目的领导和管理；

加强专项债券资金使用管理，按照规定用途使用债券资金，建立

项目全周期偿债计划，分年度编制偿债计划并列入预算；

制定应急预案，完善月报制度，及时评价债务风险，落实主体责任；

加强监督：由财政、审计部门定期或不定期对项目进行评价和考核，必要时引入第三方机构，在项目立项、实施及结果评价中提供专业服务。

综上所述，发行人制定了具体的、切实可行的偿债计划，采取了多项有效的偿债保障措施，为本期债券本息的及时足额偿付提供了足够的保障，能够最大限度保护投资者利益。

八、主管部门责任

利川市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管;负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

利川市住房和城乡建设局是本项目的行业主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

九、资产管理措施

资产权属单位及资产运管单位均为利川市国有资本投资运营集团有限公司，单位性质为国有企业。

项目竣工后资产权属单位对项目形成资产情况进行统计，落实资产备案和产权登记工作，厘清资产权属范围，通过合法合规的方式委托资产运营单位开展运营工作。

利川市国有资本投资运营集团有限公司需制定资产运营计划，建立长效的运营机制，发挥资产服务功能，尽快实现项目运营收益，切实保障专项债券偿还能力。同时，可制定运营工作考核计划，有效提高资产运营服务质量，实现资产保值增值的远期目标。

十、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1.必要性

（1）项目建设是保障人民群众生命财产安全的需要

2021 年全国发生 9 起较大及以上燃气事故，燃气事故多由燃气管道老化和检修不及时引起。2022 年 1 月 17 日，国务院召开全国安全生产电视电话会议。中共中央政治局常委、国务院总理李克强作出重要批示。批示中指出：大力开展“两个集中治理”，构建危化品重大危险源常态化安全管控机制，加快推进城镇燃气安全排查整治。城镇燃气事故具有危害性大、损失大、社会影响大的特点，给个人、家庭和社会带来沉重负担，是影响社会和谐的一个重要因素。切实做好城镇燃气安全相关工作，坚决消除事故隐患，遏制和杜绝各类燃气事

故的发生，是保障人民群众生命财产安全，促进构建社会主义和谐社会建设的现实需要。

（2）项目建设是关注以及改善民生的需要

基础设施水平是城市化水平的重要标志。小区基础设施的好坏与居民的生产生活紧密相关，直接影响居民的生活质量。随着社会经济的发展，人民物质文化水平的提高，人们对居住环境的要求也日益提高。根据现场调查情况，城南区居民小区燃气、供水设施普遍存在管道老化、安装不规范等问题，给居民生活带来不便，且存在一定安全隐患。解决这些问题的关键就是要对小区燃气、供水设施进行系统整治，并建立健全管理机制，形成良性循环。

（3）项目建设是构建和谐社区的需要

一个环境优美的生活空间对于形成和谐的人际关系，维护社会安定团结有着十分重要的作用。燃气、供水、排水设施更新改造的意义除了改善、维持社区秩序，保障居民基本的居住条件，而且还可以协调社区内各方面的关系，化解不平衡、不和谐因素引发的矛盾，营造和谐的人文环境。

（4）项目建设是提升城市良好形象的需要

推进居民燃气、供水基础设施改造，力争使其跟上城市转型发展的新需要。项目实施有助于完善城市整体管网体系，为城市进基础设施建设的进一步发展奠定良好基础。项目建设可进一步完善城南区城市面貌，完善城市整体功能，提高城市品位，使城市更加美化，充分体现人与环境的和谐发展，给居民提供更加温馨、舒适的生活环境。

同时，也可进一步增强城南区投资吸引力。

（5）项目建设是加强环境保护、改善环境的必然要求

改造更新燃气、供水等工程，通过该项目的实施，对环境问题突出的小区进行全面整治，能够有效减少环境污染，改善小区居住环境，满足人与自然融合、生态宜居等要求，顺应现代城市居民的需求，把城南区建设成空气清新，环境优美，生态良好，人居和谐的自然生态市。本项目改造后，燃气输送损耗率可控制在 8%左右，供水损耗率可降低至 3%，可有效降低能源及水资源损耗，提高资源利用效率。

综上所述，该项目的建设，对促进城市经济发展，满足保障居民生活需求，改善居民生活环境等方面有重要意义，从城市发展角度考虑，该项目的建设是十分必要的。

2.公益性

本项目对利川市城南区城市建设、基础设施建设、经济发展、提高利川市城南区整体城市功能及规模将起到重要作用。对于合理利用土地资源、提高城市品位、改善居民生活环境将起到促进作用。因此，利川市城南区保障性安居工程配套燃气、供水、排水设施更新改造工程的实施，将加快利川市城南区统一规划开发的建设步伐，提高利川市城南区综合开发能力和效益。

有利于改善小区居民生活居住环境，将为提供更完善的投资环境、利川市城南区的经济发展、社会发展、对外开发和招商引资起到更好的保障作用。

3.收益性

本项目收益为项目投入使用产生的营业收入。本项目的还款来源为燃气供气收入，为本次发行的项目专项债按期提供可靠、稳定的资金保障，项目实施具有较好的经济效益。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

1.项目建设投资合规性

（1）根据《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2015〕51 号）政策要求，项目资本金最低比例不低于 20%。项目资本金与项目债务资金占项目总投资的比例符合相关政策要求。

（2）根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）政策要求，有一定收益的公益性事业发展确需政府举借专项债务的，由地方政府通过发行专项债券融资，以对应的政府性基金或专项收入偿还。本项目的收益收入同时具备相当的公益性，符合发行专项债券的融资政策要求。

2.项目成熟度

本本项目已完成项目立项、可研批复、初设批复和用地相关手续，正在进行施工前准备工作，预计于 2025 年 9 月开工建设。项目正在有序推进中，成熟度高。

（三）项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 31,958.37 万元，自有资本金 12,958.37 万元,剩余 19,000.00 万元拟以发行专项债券的方式筹集。

本项目将根据项目进度计划及资金需求于 2025 年-2027 年逐步

落实到位、投入使用。同时本项目将设立项目专用账户，坚持按时到账、专款专用的原则保障资金到位和使用。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入为燃气供气收入，收入严格参照政策规定和调查后的同一口径市场定价，收入预测合理。

本项目运营期成本包括工资薪酬、燃气配气成本、维修费用、其他费用、资产折旧费、财务费用，具体明细根据可行性研究报告和湖北省类似项目确定，各项成本测算具备相关依据，且在此基础上按谨慎性原则取较高费用测算，成本预测合理。

本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠，收益预测合理。项目收益预测充分考虑了行业发展情况、市场需求、市场竞争等，参考市场同类项目运营情况，依据充分，科学合理。

（五）债券资金需求合理性

本项目符合《地方政府专项债券投向领域（2024 年版）》中市政和产业园区基础设施-供气，符合专项债资金投向领域，债券资金需求合理。

本项目计划发行债券资金为 19,000.00 万元进行筹集，符合国家关于债券发行资金不得超过总投资 80%的要求，且能够较好的满足后期还本付息要求，十分合理。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

1、项目偿债计划可行性

根据本息覆盖倍数测算分析，本项目债券本息覆盖倍数可达到1.28倍。项目出让收入可以覆盖本息支出，具有经济可行性。

2、偿债风险点

（1）现金流测算不准确风险

影响本项目融资平衡最大的风险在于对单位成本、项目进度、项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。

风险控制措施：本项目可行性研究报告经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请第三方专业团队进行测算评价，测算结果较为可靠。此外，政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例等措施，以控制项目融资平衡风险。

（2）资金管理不规范风险

本次发行的为长期债券，如果债券资金挪作他用，项目经营收入等没有统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：建议项目经营收入统一管理，收费及使用均接受监管，规避因资金监管不力所带来的风险。

（七）绩效目标合理性

本项目绩效为完善利川市城南区保障性安居工程配套燃气、供水、排水等基础设施的更新改造，加快利川市城南区统一规划开发的建设步伐，提高利川市城南区综合开发能力，提升城市品位，促进全市经济发展。通过对本项目进行了同类案例分析，本项目绩效目标与现实

需求相匹配，综合认为本项目绩效目标设置科学合理。

事前绩效评估的事项

项目实施单位已针对本项目组织实施事前绩效评估：论证项目实施的必要性、公益性、收益性，项目建设投资合规性与项目成熟度，项目资金来源和到位可行性，项目收入、成本、收益预测合理性，债券资金需求合理性，项目偿债计划可行性和偿债风险点；绩效目标合理性等 7 个方面，项目最终评估结果为“通过”，符合专项债发行要求。

湖北省（黄冈市）
蕲春县城乡供水一体化工程
专项债券信息披露文件

一、区域情况

1. 湖北省概况

湖北地处长江中游，位居华中腹地，洞庭湖以北，东邻安徽，南界江西、湖南、西连重庆，西北与陕西接壤，北与河南毗邻。全省国土总面积18.59万平方公里，占全国总面积的1.94%。全省有12个省辖市，1个自治州，38个市辖区，24个县级市，38个县，2个自治县，1个林区。

（1）一般公共预算收支、转移性收支、地方政府债券收支

2023年，全省地方一般公共预算收入3693亿元；省本级一般公共预算收入163亿元，转移性收入6435亿元，地方政府一般债券收入888亿元，国际组织贷款收入5亿元。全省一般公共预算支出9299亿元；省本级一般公共预算支出1458亿元，转移性支出6026亿元(其中：地方政府一般债券转贷支出880亿元，国际组织贷款转贷支出3亿元)，地方政府一般债务还本支出7亿元。

2024年，全省地方一般公共预算收入3937亿元；省本级一般公共预算收入167亿元，转移性收入6317亿元，地方

政府一般债券收入747亿元，外国政府、国际组织借款收入2亿元。全省一般公共预算支出9974亿元;省本级一般公共预算支出1290亿元，转移性支出5907亿元(其中:地方政府一般债券转贷支出730亿元，外国政府、国际组织借款转贷支出2亿元)，地方政府一般债务还本支出36亿元。

2025年，全省地方一般公共预算收入预算安排4134亿元;省本级一般公共预算收入预算安排169亿元，转移性收入预算安排6044亿元，地方政府一般债券收入预算安排694亿元，外国政府、国际组织借款收入14亿元。全省一般公共预算支出预算安排10373亿元;省本级一般公共预算支出预算安排1555亿元，转移性支出预算安排5333亿元(其中:地方政府一般债券转贷支出预算安排667亿元，外国政府国际组织借款转贷支出预算安排14亿元)，地方政府一般债务还本支出预算安排33亿元。

（2）政府性基金收支

2023年，全省政府性基金收入2885亿元，地方政府专项债券收入2268亿元(其中:新增债券1645亿元);省本级政府性基金收入178亿元，转移性收入92亿元，债务收入2268亿元。全省政府性基金支出3955亿元;省本级政府性基金支出162亿元，转移性支出2361亿元(其中:地方政府专项债券转贷支出2244亿元)，债务还本支出15亿元2024年，全省政府性基金收入2880亿元，地方政府专项债券收入3385

亿元(其中:新增债券 1661 亿元);省本级政府性基金收入 66 亿元，转移性收入 806 亿元，债务收入 3385 亿元。全省政府性基金支出 4486 亿元;省本级政府性基金支出 203 亿元，转移性支出 4052 亿元(其中:地方政府专项债券转贷支出 3378 亿元)，债务还本支出 2 亿元。

2025 年，全省政府性基金收入预算安排 2847 亿元，地方政府专项债券收入预算安排 2749 亿元;省本级政府性基金收入预算安排 57 亿元，转移性收入预算安排 282 亿元，债务收入 2749 亿元。全省政府性基金支出预算安排 3872 亿元;省本级政府性基金支出预算安排 213 亿元，转移性支出预算安排 2825 亿元(其中:地方政府专项债券转贷支出预算安排 2674 亿元)，债务还本支出 50 亿元。

（3）国有资本经营预算收支

2023 年，全省国有资本经营预算收入 202 亿元，全省国有资本经营预算支出 62 亿元。省本级国有资本经营预算收入 12 亿元，转移性收入 3 亿元;国有资本经营预算支出 9 亿元，转移性支出 7 亿元。

2024 年，全省国有资本经营预算收入 257 亿元，国有资本经营预算支出 75 亿元。省本级国有资本经营预算收入 12 亿元，转移性收入 3 亿元;国有资本经营预算支出 9 亿元，转移性支出 6 亿元。

2025 年,全省国有资本经营预算收入预算安排 195 亿元:

国有资本经营预算支出预算安排58亿元。省本级国有资本经营预算收入预算安排5亿元,转移性收入预算安排2亿元;国有资本经营预算支出预算安排3亿元，转移性支出预算安排4亿元。

（4）国有土地使用权出让收支

2023年，全省国有土地使用权出让收入2307亿元，国有土地使用权出让收入安排的支出1910亿元。

2024年，全省国有土地使用权出让收入2431亿元，国有土地使用权出让收入安排的支出2213亿元

2025年，全省国有土地使用权出让收入预算安排2319亿元。

2. 黄冈市概况

黄冈，古称黄州，湖北省辖地级市，武汉城市圈城市之一。黄冈地处鄂东、大别山南麓、长江中游北岸，京九铁路中段，楚头吴尾和鄂、豫、皖、赣四省交界，与武汉山水相连；地势自北向南逐渐倾斜，东北部与豫皖交界为大别山脉。

表1-1 黄冈市2022—2024年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	2,747.90	2,884.70	3,216.65
2.城镇居民人均可支配收入（元）	36,312.00	38,500.00	40,324.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	17,855.00	19,300.00	20,553.00
4.地方财政总收入	39.94	58.93	/

4.1 地方公共预算收入	21.99	27.18	/
其中：税收收入	10.94	15.29	/
非税收入	11.05	11.88	/
4.2 政府性基金收入	17.95	31.75	/
其中：国有土地使用权出让收益	16.25	30.00	/
5.地方财政总支出	121.78	132.17	/
5.1 一般公共预算支出	81.52	91.36	/
5.2 政府性基金支出	40.26	40.81	/
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	19.85	27.59	/

2024 年，黄冈市地区生产总值预计达到 3216.65 亿元，按不变价格计算同比增长 6.2%。其中，第一产业增加值 606.48 亿元，增长 3.2%；第二产业增加值 1062.79 亿元，增长 7.7%；第三产业增加值 1547.38 亿元，增长 6.2%。固定资产投资同比增长 3.3%，工业投资和技改投资均增长 14.4%。规模以上工业增加值同比增长 11.6%，连续 11 个月保持两位数增长，制造业表现尤为突出，增长 13.5%。社会消费品零售总额 1666.64 亿元,增长 5.7%,进出口总额 178.7 亿元，增长 16.2%，显示经济运行持续回升向好，转型升级步伐加快。

2024 年，黄冈市居民收入稳步提升，全年城镇居民人均可支配收入预计达到 40324 元，增长 4.8%；农村居民人均可支配收入 20553 元，增长 6.2%，城乡收入比缩小至 1.96。农林牧渔业增加值 652.67 亿元,增长 3.7%,粮食产量 276.50 万吨，连续十二年超 50 亿斤。基础设施建设取得进展，新

增铁路运营里程 20.7 公里，鄂州花湖国际机场黄冈城市货站投入运营。民生保障方面，养老服务体系进一步完善，居家适老化改造超 4500 户，婴幼儿托位增至 1.7 万个，城镇化率预计升至 51%左右。

截至 2023 年末，黄冈市常住人口为 579.22 万人，其中城镇人口 292.62 万人，乡村人口 286.60 万人，城镇化率 50.5%。2024 年人口数据尚未更新，但根据趋势，常住人口可能略有减少，城镇化率预计小幅提升至 51%-52%。人口自然增长率可能继续为负，出生率和死亡率数据待官方统计公报确认。全市总面积 17446 平方公里，下辖 1 区 7 县 2 县级市，人口分布以农村为主，但城镇人口比重持续上升。

3. 蕲春县概况

蕲春县位于湖北省东部，南临长江“黄金水道”，处于京九铁路中段、鄂皖两省交汇处，东连安徽，南与江西隔江相望。京九铁路、沪蓉高速公路横贯东西，蕲太一级公路、黄标一级公路、大别山红色旅游公路交织相连，穿境的麻武高速公路、蕲岳高速公路、黄安城际铁路，跨境的棋盘州长江大桥已规划建设。公路、铁路、水运、航空联动的现代立体交通网络四通八达。

2024 年，全县实现地区生产总值为 361.56 亿元，按可比价格计算，增长 6.3%。其中，第一产业增加值 58.9 亿元，增长 3.2%；第二产业增加值 106.1 亿元，增长 15.5%；第三

产业增加值153.9亿元，增长4.3%。三次产业结构为13.4:24.9:61.7。第三产业中，交通运输仓储和邮政业、批发和零售业、住宿和餐饮业、金融业、房地产业、其他服务业增加值分别增长19.2%、14.6%、19.6%、7.5%、16.7%、9.5%。

表1-2 蕲春县2022—2024年财政经济数据

单位：万元

项目	2022年	2023年	2024年
地区生产总值（GDP）（亿元）	311.82	340.00	361.56
居民人均可支配收入（元）	35,500.00	37,600.00	39,500.00
政府性基金收入	135,998	158,898	328,023
其中：国有土地出让收入	93,523	58,118	35,198
政府性基金支出	133,090	158,898	149,499
其中：国有土地出让支出	90,615	58,118	暂未公布

表1-3 蕲春县专项债券情况表

单位：亿元

区划	2024年限额	2024年余额
黄冈市	5,183,418.00	4,939,898.00
其中：市本级	1,412,653.00	1,372,058.00
蕲春县	490,313.00	459,580.00

表1-4 蕲春县2023年专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024年
1年期	12874
2年期	14690

3 年期	31616
5 年期	31895
7 年期	46867
10 年期	136247
15 年期	113012
20 年期	69879
30 年期	2500

二、债券情况

债券情况：蕲春县城乡供水一体化工程计划发行专项债券 60000.00 万元，其中 2025 年拟发行专项债券 30000.00 万元(其中本批次发行 15000.00 万元),2026 年计划发行 30000.00 万元。

债券名称	蕲春县城乡供水一体化工程
债券发行规模	60000.00 万元（2025 年拟发行专项债券 30000.00 万元，其中本批次发行 15000.00 万元），2026 年计划发行 30000.00 万元）
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	第 11-20 年每年偿还本金的 10.00%

三、项目情况

（一）项目概况

本项目已经通过北京思泰律所事务所合法性审核。

蕲春县城乡供水一体化工程概况

项目名称	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
蕲春县城乡供水一体化工程	项目占地面积约 75 亩，主要建设内容为：新建日供水规模为 15 万吨水厂(近期为 10 万吨)，铺设 67.43 公里供水主管自流供水漕河，同时通过互联互通整合蕲州、鹞鹰岩、红石桥、狮子堰等日供水规模共 10 万吨的现有水厂及部分农村水厂，构成蕲春县城乡一体化供水体系。	136190.74	蕲春县水利和湖泊局

（二）分年度投资计划

蕲春县城乡供水一体化工程分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025 年	2026 年	2027 年	总投资
蕲春县城乡供水一体化工程	46867.30	54306.84	35016.61	136190.74

（三）项目资金来源

蕲春县城乡供水一体化工程投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源					预计项目融资到期本息
			小计	自筹资金	专项债券融资	地方政府配套资金	抗疫国债	
蕲春县城乡供水一体化工程	2027 年	136190.74	136190.74	76190.74	60000.00			83212.80

四、资金平衡

蕲春县城乡供水一体化工程融资还本付息情况

单位：万元

项目名称	年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
蕲春县城乡供水一体化工程	2025	0.00	30000.00		30000.00	0.00	0.00
	2026	30000.00	30000.00		60000.00	748.80	748.80
	2027	60000.00	0.00		60000.00	1497.60	1497.60
	2028	60000.00			60000.00	1497.60	1497.60
	2029	60000.00			60000.00	1497.60	1497.60
	2030	60000.00			60000.00	1497.60	1497.60
	2031	60000.00			60000.00	1497.60	1497.60
	2032	60000.00			60000.00	1497.60	1497.60
	2033	60000.00			60000.00	1497.60	1497.60

项目名称	年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
	2034	60000.00			60000.00	1497.60	1497.60
	2035	60000.00			60000.00	1497.60	1497.60
	2036	60000.00		3000.00	57000.00	1497.60	4497.60
	2037	57000.00		6000.00	51000.00	1422.72	7422.72
	2038	51000.00		6000.00	45000.00	1272.96	7272.96
	2039	45000.00		6000.00	39000.00	1123.20	7123.20
	2040	39000.00		6000.00	33000.00	973.44	6973.44
	2041	33000.00		6000.00	27000.00	823.68	6823.68
	2042	27000.00		6000.00	21000.00	673.92	6673.92
	2043	21000.00		6000.00	15000.00	524.16	6524.16
	2044	15000.00		6000.00	9000.00	374.40	6374.40
	2045	9000.00		6000.00	3000.00	224.64	6224.64
	2046	3000.00		3000.00	0.00	74.88	3074.88
	合计		60000.00	60000.00		23212.80	83212.80

蕲春县城乡供水一体化工程专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资利息	收益对融资本息覆盖倍数
蕲春县城乡供水一体化工程	167443.75	49057.61	136190.74	60000.00	23212.80	1.41

结论:综上所述,预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.41，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本项目融资平衡情况已经通过北京政德会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

本期专项债信用评级公司为东方金诚国际信用评估有限公司。本项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定蕲春县城乡供水一体化工程的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

（一） 工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。

（二） 运营管理风险

风险：运营期的主要风险表现：第一，运营单位决策人员和管理人员在战略调整、管理决策、信息沟通等管理风险；第二，人才流失、服务水平下降造成的用工风险；第三；合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

措施：首先运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经

验，加强经营管理；第二，建立有效的人才激励约束机制，加强专业人才的引进与培养力度，提升整体服务水平；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强公司信用，增强核心竞争力。

（三） 资金管控风险

风险：项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格限定使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四） 现金流风险

风险：对项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差、项目进度及项目整体现金流测算偏差，将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

措施：首先项目可行性研究报告聘请了专业团队，报告的编写充分考虑了地区经济、文化发展水平等因素，并对当地市场进

行了调研，各项预测较为可靠；其次政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例，以控制项目融资平衡风险。

（五） 逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：首先政府建立了以人民政府负总责，按照属地管理各负其责的债务风险管理体制，建立快速响应、分类施策、各司其职、协同联动、稳妥处置的债务风险防控机制；其次实施政府债务限额管理，制定债务限额管理方案，有效控制债务规模；第三是建立健全债务管理体制，将债务的举借、管理、使用、偿还和风险管控纳入党政主要领导干部经济责任审计和离任审计内容，作为硬指标纳入年度目标责任考核体系；提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，及时发现和处理资金使用中出现的问题，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

蕲春县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

蕲春县水利和湖泊局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协

调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

2021 年 6 月 10 日，中华人民共和国财政部印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61 号），根据该通知组织对本项目进行事前绩效评估，事前绩效评估情况如下：

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

实施必要性：

城市供水系统作为重要的基础设施，对社会和经济发展具有先导性和制约作用，供水设施作为重要配套设施需在高起点、高标准上提前投入，支撑整个城市的发展建设，实现规划的总体战略目标。

目前，蕲春县供水面临供水水源污染、水质下降，供水设施建设滞后、现有供水设施老化，尚无应急备用水源，供水安全可靠性亟待提高等诸多问题，城市供水设施已与城市社会建设和经济发展不相适应，如不先行建设，会制约蕲春县的发展。因此，

蕲春县城乡供水一体化工程的建设对于提高饮用水水质、保障城市的建设安全、构建供水系统的安全保障体系，促进社会建设和经济发展都是非常必要和迫切的。

（1）构建城市备用水源，创建一体化供水格局

以大同水库、长江作为城市主供水源，鹞鹰岩水库作为备用水源，将部分现状供水设施作为备用水源水厂或中途加压站，提高城市供水安全。

（2）规避河道取水，保障水源安全

项目建成后，可规避目前从蕲河取水的风险，蕲河河床每年逐渐降低，城区段河面宽平，坡降小，流速缓，常水位浅，常不足1.0米，作为水源水量无法保证，二水厂取水点数量不断增加，供水安全受到极大影响。在河道取水的供水设施旱季容易受到枯水期取水量不足的影响；雨季则容易受到洪水暴雨影响，一旦发生事故导致停运，将严重影响县城供水安全。蕲河沿途穿过蕲春几大乡镇及中心城区，两岸周边居民生活污水、工业企业生产废水以及养殖废水等随意排放，大小排口众多，难以完全整治，河道采砂、垃圾堆放等问题频发，水体自净能力有限，水质污染风险较大。

现有河道取水水厂均停止使用，从根本上杜绝河道取水的水量、水质、水毁等风险，确保水质安全。

（3）避免季节性缺水，打造美好人居环境

受气候、地势等因素影响，乡镇常出现季节性缺水，究其原

因，依然是小型水库、山溪河流及地下水受季节气候影响较大，水源水量无法保证。一直以来，蕲春县委县政府高度重视水利扶贫工作，认真贯彻落实了习近平总书记对精准扶贫工作重要指示精神，在精准谋划水利项目、精准明确水利扶持对象、精准使用水利项目资金、精准采取水利扶贫措施、精准脱贫致富等方面做了大量工作，成效十分明显，但季节性缺水问题未得到根本解决。

本项目实施后，大同水库水量通过统一调度管理，可提高城乡居民用水保证率，避免旱季无水可用的风险。

（4）减少单村水厂供水，提高供水品质

自 2004 年以来，几乎每年中央 1 号文件和政府工作报告中都要专门部署农村饮水工作，近年来，县水利局响应国家政策，已陆续完成了乡镇供水项目 151 项，实现了现行标准下的饮水安全，给蕲春农村安全饮水事业做出了显著的贡献，基本解决了蕲春所有乡镇人民的吃水问题。

随着社会的不断发展，国力的不断增强，人民群众从无水吃到有水吃，到吃好水，供水行业的责任日益艰巨。而单村水厂分布散、规模小、实力弱、发展后劲不足，水资源不能将工业、农业、生活用水之间进行优化配置和区域间余缺调剂。且乡镇供水站均缺乏齐全的水质检测手段和设备，水处理工艺相对简单，供水水质存在很多隐患。

为进一步提高供水品质，本工程的实施将尽量覆盖现有的单村水厂，尽可能做到同水源、同水质、同管网、同管理、同水价，

让蕲春人民同喝好水。远期新建大同水厂结合沿江片区水厂可覆盖全县90.19%的常住人口，全面提升供水品质。

（5）积极配合综合能源项目推进、确保刘河、狮子两镇供水安全

花园水库抽水蓄能项目是蕲春县“十四五”重点推进项目。该项目将影响现有花园水厂狮子、刘河两镇10万人的供水，新建大同水厂将保障刘河及狮子镇的供水安全。

（6）实现一体化管理，确保用水安全

自来水属于民生工程，百姓吃水需得到绝对保障，目前部分水厂为民营，或国有租赁给私人管理，这对使用者来说，存在安全隐患。因此建议相关部门在新建大同水厂工程实施后，对供水设施进行统一管理。

新建大同水厂工程辅以智慧水务可以形成高效的智慧化管理、运营，降低管网漏损，提高供水保证率，实现计量收费智能化。

公益性：“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以营利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如公共基础设施、农业农村、生态环境保护、重大科技进步、社会管理、国家安全等公共领域的项目。本项目属于农林水利建设领域，具有社会公共福利和社会保障性质。符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域。

收益性：本项目收益来源于供水水费收入获得经济收入。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

主要建设内容：厂区总占地面积75亩。根据项目总体发展规划，为满足供水需求，在保证符合国家相关法律、法规、标准要求的前提下,新建日供水规模为15万吨水厂(近期为10万吨)，铺设67.43公里供水主管自流供水漕河，同时通过互联互通整合蕲州、鹅鹰岩、红石桥、狮子堰等日供水规模共10万吨的现有水厂及部分农村水厂，构成蕲春县城乡一体化供水体系。项目已取得用地预审及可研等相关证件或批复文件。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域。

项目资本金76190.74万元，占项目总投的比例为55.94%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》(国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定。

项目建设投资合规，项目成熟稳定。

3.项目资金来源和到位可行性

项目建设资金来源为预算及自筹资金76190.74万元，占比63.59%；专项债券资金60000.00万元，占比44.06%。

本项目资本金共计76190.74万元，占比55.94%，主要用于支付前期费用、预付工程款项及其他费用等。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入包括来源于供水水费获得经济收入，参考同类项目及相关政策文件进行计算；项目运营成本费用包括：

电费、污泥外运费、水资源费、工资及福利费、药剂费、维修费用、其他费用，参考市场价格测算。预测方式合理。

结合市场数据和可行性研究报告等文件对收益预测的各项假设进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需要合理性

本项目调整后总投资估算136190.74万元。其中静态总投资为133879.43万元，包括工程费用113486.14万元，工程建设其他费用11063.89万元,预备费用6227.50万元,专项费用3036.46万元，铺底流动资金65.43万元，建设期利息及发行费用为2311.31万元。

根据单位内部存量资金情况，项目资金缺口为60000.00万元，占比44.06%，通过发行专项债券融资满足资金缺口，其中2025年计划发行30000.00万元（其中本批次发行15000.00万元），2026年计划发行30000.00万元。债券资金主要用于支付工程款项，用途符合规定，债券资金需求占比合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对

应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为蕲春县水利和湖泊局，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

7.绩效目标合理性

绩效目标设置明确与项目长期规划目标、年度工作目标相一致；项目受益群体定位准确；绩效目标和指标设置与项目高度相关。绩效目标与项目预计解决的问题相匹配；绩效目标与现实需求相匹配；绩效目标具有一定的前瞻性和挑战性；绩效指标细化、量化、可衡量，指标值合理、可考核

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响

和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

2025年湖北省（武汉市）
石首市产业园片区排水设施改扩建工程
专项债券信息披露文件

一、区域情况

荆州，古时又称“江陵”，湖北省地级市，长江中游城市群重要成员，位于湖北中南部、长江中游、江汉平原腹地，全市国土面积1.41万平方公里，常驻人口为523.11万人（2020年第七次人口普查数据），下辖荆州区、沙市区、石首市、松滋市、公安县、石首市、监利市、洪湖市8个县市区和荆州开发区、荆州高新区、纪南文旅区3个功能区。

石首市，隶属湖北省荆州市，位于湖北省中南部，地处江汉平原腹地、长江中游荆江北岸。

荆州市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	3,008.61	3,151.49	3,505.99
2.城镇居民人均可支配收入（元）	40,678	43,018	44,872
3.农村居民人均可支配收入（元）	22,904	24,680	26,092
4.地方财政总收入	277.27	332.75	276.4968
4.1 地方公共预算收入	142.05	168.75	175.0181
其中：税收收入	101.9	114.71	115.3551
非税收入	40.15	54.04	59.663
4.2 政府性基金收入	135.22	164	101.4787
其中：国有土地使用权出让收益	128.74	150.57	87.2956
5.地方财政总支出	750.8	772.56	791.896
5.1 一般公共预算支出	496.22	561.82	615.4588

5.2 政府性基金支出	254.58	210.74	176.4372
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	96.48	121.0257	64.7314

石首市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	263.00	270.36	301.63
2.城镇居民人均可支配收入（元）	38,138.00	40,408.00	42208.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	22,668.00	21,413.00	25977.00
4.地方财政总收入	20.5205	23.7778	24.5019
4.1 地方公共预算收入	7.7535	8.8906	10.0176
其中：税收收入	5.7215	6.6837	7.5240
非税收入	2.0320	2.2069	2.4936
4.2 政府性基金收入	12.3997	14.3662	12.2849
其中：国有土地使用权出让收益	12.1775	14.1746	11.9354
5.地方财政总支出	60.4173	63.0216	69.8732
5.1 一般公共预算支出	42.5045	44.3640	51.1579
5.2 政府性基金支出	17.5718	18.6239	18.4856
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	5.4563	14.8147	7.0514

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2023 年限额	2023 年余额
荆州市	537.49	478.16
其中：石首市	21.47	21.45

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2023 年
2 年期	0.16
3 年期	1.41
5 年期	3.95
6 年期	0.57
7 年期	6.52
8 年期	0.57
9 年期	0.57
10 年期	2.32
11 年期	0.82
12 年期	0.82
13 年期	0.82
14 年期	0.82
15 年期	1.37
16 年期	0.15
17 年期	0.15
18 年期	0.15
19 年期	0.15
20 年期	0.15

二、债券情况

本项目总投资 45,152.95 万元，建设资金来源为项目单位自筹资金 15,152.95 万元，专项债券资金 30,000.00 万元。

债券名称	石首市产业园片区排水设施改扩建工程专项债券
债券发行规模	30,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年支付一次利息，第发行的第 11-20 年每年偿还本金的 10%。

三、项目情况

1、项目名称

石首市产业园片区排水设施改扩建工程

2、项目建设地点与内容

本项目建设地点位于石首循环产业园片区，包括北至站后路，南至平八路，西至石平路，东至规划中的金久路的范围。

本项目拟开展渠道整治及功能提升共计7.1公里，建设内容包括改建污水管网19.8km,改建雨水管网13.6km，新建双孔排水箱涵和配套双孔节制闸，拆除吊脚楼并新建站后路七支渠旁污水提升泵站1座，改扩建陈币桥泵站1座，改造排水明渠和清淤护坡工程，拓宽排水沟渠两侧道路并配套建设防洪物资场地5000㎡、集中物流停车场出租收入5000㎡、路边停车位300个、直流充电桩300个、户外广告牌9座等相关市政基础设施。

3、项目建设期

批复建设期为 24 个月，实际建设期为 2025 年 4 月-2027 年 4 月。

4、实施单位：湖北石首经济开发区管理委员会

（二）投资计划

根据工程进度安排，投资分年计划如下表：

资金筹措表

单位：万元

年度	2025 年 4-12 月	2026 年	2027 年 1-4 月	合计
资金使用	**32,000.00**	**7,000.00**	**6,152.95**	**45,152.95**
建设投资	31,595.00	6,250.00	5,777.95	43,622.95
建设期债券利息	375.00	750.00	375.00	1,500.00
债券发行费用	30.00	0.00	0.00	30.00
资金筹措	**32,000.00**	**7,000.00**	**6,152.95**	**45,152.95**
自有资金	2,000.00	7,000.00	6,152.95	15,152.95
专项债券	30,000.00	0.00	0.00	30,000.00
资金结余				0.00

（三）项目资金来源

1、项目资本金情况

本项目总投资 45,152.95 万元，建设资金来源为项目单位自筹资金 15,152.95 万元，占比 33.56%；专项债券资金 30,000.00 万元，占比 66.44%。

本项目资本金共计 15,152.95 万元，占总投资 33.56%，已到位资本金 50.00 万元，主要用于工程建设相关前期费用，资本金将在项目建设期内逐步到位。

2、市场化融资情况

本项目目前未进行、也暂无计划进行市场化融资，若后续进行市场化融资，将按照《地方政府性债务信息公开办法》的相关规定及时披露。

3、拟发行专项债券情况

本项目拟申请地方政府专项债券资金 30,000.00 万元，计划 2025 年发行专项债券 30,000.00 万元，债券利率参考 2025 年 3 月 26 日 2025 年湖北省政府专项债券（十八期）20 年 2.27%，债券存续期为 20 年。债券存续期内按每半年付息一次，第 11-20 年每年等额偿还本金的 10.00%，债券资金专项用于石首市产业园片区排水设施改扩建工程:

债券发行计划表

单位：万元

年度	当年计划发行总金额	当年已发行总金额	发行期限（年）	发行利率（%）	付息频次	还本方式
2025年	30,000.00	0.00	20 年	3.22%	每半年支付一次利息	第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%
合计	30,000.00	0.00				

四、资金平衡

（一）还款来源估算

本项目偿债资金来源为集中物流停车场出租收入、路边停车位收入、直流充电桩使用收入、路灯广告牌出租收入。项目预期收入总额为65,109.08万元，扣除运营成本及相关税费12,541.26万元后预计用于资金平衡相关收益为52,567.82万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.26倍。

项目收益覆盖情况表

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
石首市产业园片区排水设施改扩建工程	52,567.82	41,625.00	30,000.00	1.26

（二）债券还本付息情况

本项目拟申请地方政府专项债券资金30,000.00万元，计划2025年发行专项债券30,000.00万元，债券利率参考2025年3月26日2025年湖北省政府专项债券（十八期）20年2.27%，债券存续期为20年。债券存续期内按每半年付息一次，第11-20年每年等额偿还本金的10.00%。

合计利息费用11,625.00万元，其中建设期利息1,500.00万元，运营期利息10,125.00万元。

项目还本付息情况表

单位：万元

项目	期初本金余额	本期发行	本期偿还本金	期末本金余额	当年支付利息	当年还本付息

2025 年		30,000.00		30,000.00	375.00	375.00
2026 年	30,000.00			30,000.00	750.00	750.00
2027 年	30,000.00			30,000.00	750.00	750.00
2028 年	30,000.00			30,000.00	750.00	750.00
2029 年	30,000.00			30,000.00	750.00	750.00
2030 年	30,000.00			30,000.00	750.00	750.00
2031 年	30,000.00			30,000.00	750.00	750.00
2032 年	30,000.00			30,000.00	750.00	750.00
2033 年	30,000.00			30,000.00	750.00	750.00
2034 年	30,000.00			30,000.00	750.00	750.00
2035 年	30,000.00			30,000.00	750.00	750.00
2036 年	30,000.00		3,000.00	27,000.00	712.50	3,712.50
2037 年	27,000.00		3,000.00	24,000.00	637.50	3,637.50
2038 年	24,000.00		3,000.00	21,000.00	562.50	3,562.50
2039 年	21,000.00		3,000.00	18,000.00	487.50	3,487.50
2040 年	18,000.00		3,000.00	15,000.00	412.50	3,412.50
2041 年	15,000.00		3,000.00	12,000.00	337.50	3,337.50
2042 年	12,000.00		3,000.00	9,000.00	262.50	3,262.50
2043 年	9,000.00		3,000.00	6,000.00	187.50	3,187.50
2044 年	6,000.00		3,000.00	3,000.00	112.50	3,112.50
2045 年	3,000.00		3,000.00	0.00	37.50	3,037.50
合计		**30,000.00**	**30,000.00**		**11,625.00**	**41,625.00**

结论：经上述测算，在债券存续期内，本次评价债券本息覆盖倍数为 1.26。因此，本期专项债券还本付息具有较强的保障。同时，石首市产业园片区排水设施改扩建工程融资平衡情况已经通过湖北同兴会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定石首市产业园片区排水设施改扩建工程专项债券的信用等级为 AAA。

六、法律意见

在本次债券募集资金不用于项目资本金且本项目被确认为公益

性项目的情况下，本次发行符合《预算法》、国发〔2014〕43号文、国发〔2014〕45号文、财预〔2015〕225号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文、财库〔2015〕83号文、财预〔2018〕34号文、财预〔2020〕94号文等法律、法规及规范性文件的有关规定。在履行必要的审批程序的情况下，本项目不属于负面清单内容，符合鄂财债发〔2019〕12号文、武财债〔2020〕453号文的相关规定。本次发行专项债券虽然存在一定风险，但不存在违反法律、法规强制性规定的其他实质性的法律障碍。本次发行需严格按照《实施方案》和相关法律法规规定进行实施，以保证本次发行的合法合规性与公益性。本项目已通过湖北立丰律师事务所合法性审查。

七、潜在风险评估

（一）工程建设风险

项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

风险控制措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；

第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。

（二）运营管理风险

运营期的主要风险表现：第一，运营单位决策人员和管理人员在战略调整、管理决策、信息沟通等方面的管理风险；第二，人才流失、服务水平下降造成的用工风险；第三；合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

风险控制措施：首先运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第二，建立有效的人才激励约束机制，加强专业人才的引进与培养力度，提升整体服务水平；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强公司信用，增强核心竞争力。

（三）资金管控风险

项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格限定使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，

节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四）投资收益风险

对项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差、单位成本预测的偏差将导致投资总额设计的偏差、项目进度及项目整体现金流测算偏差，将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

风险控制措施：首先项目可行性研究报告聘请了专业团队，报告的编写充分考虑了地区经济、文化发展水平等因素，并对当地市场进行了调研，各项预测较为可靠；其次政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例，以控制项目融资平衡风险。

（五）逾期还款风险

项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

风险控制措施：首先政府建立了以人民政府负总责，按照属地管理各负其责的债务风险管理体制，建立快速响应、分类施策、各司其职、协同联动、稳妥处置的债务风险防控机制；其次实施政府债务限额管理，制定债务限额管理方案，有效控制债务规模；第三是建立健全债务管理体制，将债务的举借、管理、使用、偿还和风险管控纳入党政主要领导干部经济责任审计和离任审计内容，作为硬指标纳入年度目标责任考核体系；提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，及时发现和处理资金使用中出现的问题，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

八、主管部门责任

荆州市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管;负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

荆州市人民政府是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

九、绩效评价

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1、项目实施的必要性

是落实和贯彻中央相关精神的工作要求，贯彻落实湖北省疫后重振补短板强功能“十大工程”三年行动方案（2020—2022 年）的工作要求，确保经济开发区产业园治理以及应急防汛的需要

深入学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想、党的十九大精神以及习近平总书记在全国生态环境保护大会上发表的重要讲话，在沟渠保护与治理的工作中，坚持需求导向、问题导向、效果导向，了解沟渠、河流实情、提出对策建议，本着人与自然和谐共生的原则，完善保护举措、解决实际问题，把十九大精神及全国生态环境保护大会精神落实到经济开发区产业园综合治理的具体工作。

围绕全省防汛抗旱、农村饮水安全方面存在的短板，启动新一轮

水利补短板工程，加固堤防3100公里，治理崩岸268公里，进一步完善长江、汉江防洪工程体系，确保重点中小河流防洪标准达到10~30年一遇，主要沟渠防洪标准达到10~50年一遇。

东荆河穿堤建筑工程众多，部分险工险段未进行全面系统整治，各类险情不同程度存在。汉江、东荆河外滩高于内垸地面4~6m，堤顶高于内垸地面8~10m，每次大水均形成水高田低的局面，堤身在防御64型水位时，防洪形势依然严峻。适时推进石首市产业园片区排水设施改扩建工程，显得尤为必要。

2、项目实施的公益性

本项目的建设是应急防汛防洪的重要基础设施，是指为了减轻洪水对人民生命财产的威胁，采取各种措施和行动来防止水灾的发生和发展。防洪防汛活动的目的和意义是保护人民的生命和财产安全，维护社会的稳定发展，促进经济的繁荣，具有明显的公益性。

3、项目实施的收益性

石首市产业园片区排水设施改扩建工程收益为本项目投入使用产生的营业收入。本项目的还款来源主要有六个部分：集中物流停车场出租收入、路边停车位收入、直流充电桩使用收入、路灯广告牌出租收入。为本次发行的项目专项债按期提供可靠、稳定的资金保障，项目实施具有较好的经济效益。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

1、项目建设投资合规性

（1）根据《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2015〕51号）政策要求，项目资本金最低比例不低于20%。项目资本金与项目债务资金占项目总投资的比例符合相关政策要求。

（2）根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）政策要求，有一定收益的公益性事业发展确需政府举借专项债务的，由地方政府通过发行专项债券融资，以对应的政府性基金或专项收入偿还。本项目的收益收入同时具备相当的公益性，符合发行专项债券的融资政策要求。

2、项目成熟度

项目前期准备正在筹备中，已获得项目可研报告、初设报告批复，其他证照正在加紧办理中。

（三）项目资金来源和到位可行性

本项目总投资45,152.95万元，本项目自有资本金15,152.95万元，剩余30,000.00万元拟以发行专项债券的方式筹集。

本项目将根据项目进度计划及资金需求于2025年-2027年逐步落实到位、投入使用。同时本项目将设立项目专用账户，坚持按时到账、专款专用的原则保障资金到位和使用。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入分为集中物流停车场出租收入、路边停车位收入、直流充电桩使用收入、路灯广告牌出租收入，各项收入均严格参照政策规定和调查后的同一口径市场定价，收入预测合理。

本项目运营期成本包括工资及福利费、设备更新费修理费、其他管理费用等，具体明细根据可行性研究报告和湖北省类似项目确定，各项成本测算具备相关依据，且在此基础上按谨慎性原则取较高费用测算，成本预测合理。

本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠，收益预测合理。项目收益预测充分考虑了行业发

展情况、市场需求、市场竞争等，参考市场同类项目运营情况，依据充分，科学合理。

（五）债券资金需求合理性

本项目符合《2024 年新增专项债券资金投向领域》中产业园区基础设施项目，符合专项债资金投向领域，债券资金需求合理。

本项目计划发行债券资金为 30,000.00 万元进行筹集，占总投资的 66.44%，符合国家关于债券发行资金不得超过总投资 80%的要求，且能够较好的满足后期还本付息要求，十分合理。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

1、项目偿债计划可行性

根据本息覆盖倍数测算分析，本项目债券本息覆盖率可达到 1.26 倍。项目出让收入可以覆盖本息支出，具有经济可行性。

2、偿债风险点

（1）现金流测算不准确风险

影响本项目融资平衡最大的风险在于对单位成本、项目进度、项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。

风险控制措施：本项目可行性研究报告经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请第三方专业团队进行测算评价，测算结果较为可靠。此外，政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例等措施，以控制项目融资平衡风险。

（2）资金管理不规范风险

本次发行的为长期债券，如果债券资金挪作他用，项目经营收入等没有统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：建议项目经营收入统一管理，收费及使用均接受

监管，规避因资金监管不力所带来的风险。

（七）绩效目标合理性

本项目绩效目标为有利于维护社会的稳定发展。通过有效的防洪防汛措施，可以减少洪灾的发生和影响，保证农田和企业的正常生产经营，促进经济的稳定发展，绩效目标设置科学合理。

（八）事前绩效评估的事项

已针对本项目组织实施事前绩效评估：论证项目实施的必要性、公益性、收益性，项目建设投资合规性与项目成熟度，项目资金来源和到位可行性，项目收入、成本、收益预测合理性，债券资金需求合理性，项目偿债计划可行性和偿债风险点；绩效目标合理性等 7 个方面，项目最终评估结果为“通过”，符合专项债发行要求。

2025年湖北省（黄冈市）
浠水县葛洲坝大道、庞安时大道及罗兰线沿线污水收集效能综合改造工程
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）浠水县经济社会概况

浠水县南临长江、北依大别山，是大别山革命老区重要组成部分，全县版图面积1,951.12平方公里，县辖12镇、1乡、2场、1区、649个村，县域人口101.70万人，其中城区常住人口17.30万人，流动人口约23.62万人。浠水县是农业人口大县，是国务院批准的国家级生态限制开发区，比照执行西部开发区政策的中部地区老区县，省政府确定的扩权县；是全省最佳金融信用县、平安县和水产大县。浠水县可谓得“中”独厚，地处华中地区、长江中下游。得天独厚的区位优势，使浠水不仅处于武汉、黄石、九江等大中城市经济技术辐射圈内，而且融合于国家重点开发的长江三角洲、京九铁路两大经济带开放开发的大格局之中。

（二）浠水县经济社会发展指标

2022年，浠水县一般公共预算收入为63.89亿元，居民人均可支配收入：城镇居民人均可支配收入35,920.00元；农村居民人均可支配收入18,541.00元；2023年，浠水县一般公共预算收入为60.97亿元，城镇居民人均可支配收入为38,200.00元；农村居民人均可支配收入为20,510.00元；2024年，浠水县一般公共预算收入为76.27

亿元，城镇居民人均可支配收入为 40,053.00 元；农村居民人均可支配收入为 21,264.00 元。

2022 年-2024 年浠水县实现地区生产总值分别为 268.29 亿元、303.56 亿元、349.49 亿元。

浠水县 2022 年-2024 年财政经济数据

单位：人民币亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区国内生产总值	268.29	303.56	349.49
2.居民人均可支配收入(万元)	城镇 3.59 万元 农村 1.85 万元	城镇 3.82 万元 农村 2.01 万元	城镇 4.01 万元 农村 2.13 万元
3.地方财政总收入	17.87	18.71	76.27
3.1 地方公共预算收入	63.89	13.72	17.06
其中：税收收入	14.21	8.45	9.46
非税收入	3.66	5.27	7.60
3.2 政府性基金收入	31.16	7.32	10.22
其中：国有土地使用权出让收益	21.50	7.14	8.90
4.地方财政总支出	88.99	85.59	72.79
4.1 一般公共预算支出	57.83	60.97	66.82
4.2 政府性基金支出	31.16	12.61	20.50
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	13.31	7.61	9.67

（三）浠水县专项债务情况

浠水县财政自给能力较强，专项债务规模与财政收支规模相匹配，债务余额控制在省核定的限额以内。截至 2024 年 12 月，浠水县地方政府专项债券债务限额 55.70 亿元，浠水县地方政府专项债券债务余

额为43.50亿元。浠水县地方政府专项债务限额、债务余额明细情况如下：

本地区专项债务情况表

单位：亿元

地区	债务限额	债务余额
浠水县	55.70	43.50

二、债券情况

债券名称：浠水县葛洲坝大道、庞安时大道及罗兰线沿线污水收集效能综合改造工程专项债券。

发行规模：计划申请发行10,500.00万元地方政府专项债券，其中2024年已成功发行专项债券5,000.00万元，2025年计划发行专项债券5,500.00万元，其中本次发行专项债券3,000.00万元。

发行期限：2025年计划发行专项债券的期限为20年。

其中已于2024年湖北省政府专项债券（三十六期）成功发行5,000.00万元，实际发行利率为2.40%，发行期限为20年，每半年付息一次，分期还本，第11年-第20年，每年等额偿还发行金额的10%。

计划于2025年发行专项债券5,500.00万元，计划专项债发行利率以2024年湖北省政府专项债券（三十六期）实际发行利率2.40%为基准，基于谨慎性原则，上浮10%作为测算利率，暂按2.64%进行测算，发行期限为20年，每半年付息一次，分期还本，第11年-第20年，每年等额偿还发行金额的10%。

项目收益与融资自求平衡专项债券用于浠水县葛洲坝大道、庞安时大道及罗兰线沿线污水收集效能综合改造工程。

三、项目情况

（一）项目概况

1．项目建设地点

本项目的建设地点位于浠水县。

2．建设规模与内容

排水工程包括庞安时大道、葛洲坝大道的污水管网工程；道路综合改造工程包括罗兰线、葛洲坝大道及庞安时大道三条道路沿线生态隔离带及公共区域环境整治；改造污水管网工程包括新建高密度聚乙烯缠绕结构壁管(B 型)(DN200～DN600)14600 米、混凝土圆形检查井 350 座、钢筋混凝土截流井 40 座、隔油池 120 座、检查井加固 260 座及道路破除及恢复 20000 平方米；道路沿线综合改造工程包括沿线生态隔离带 450943㎡及公共区域环境综合整治 68042㎡。

目前，上述专项债券项目已经通过湖北德铭律师事务所合规性审核。

（二）分年度投资计划

根据本项目的实施计划和工期要求，本项目资金使用按年度投资完成计划安排。本项目资金的分年使用计划表如下：

项目投资分年计划及资金筹措表

单位：人民币万元

序号	资金来源	合计	建设期	
			2024 年 9-12 月	2025 年 1-12 月
1	**资本金**	**3,699.81**	**65.00**	**3,634.81**
1.1	财政安排资金			
1.2	项目单位自筹资金	3,699.81	65.00	3,634.81
1.3	专项债券资金			
1.4	其他资金			

2	**融资资金**	**10,500.00**	**5,000.00**	**5,500.00**
2.1	专项债券资金	10,500.00	5,000.00	5,500.00
2.2	项目单位市场化融资			
2.2	其他资金			
3	**其他资金**			
4	**合计**	**14,199.81**	**5,065.00**	**9,134.81**

根据《关于浠水县葛洲坝大道、庞安时大道及罗兰线沿线污水收集效能综合改造工程初步设计的批复》（浠发改审批〔2024〕182号），本项目静态总投资为13,936.71万元（其中：工程费用12,430.39万元，工程建设其他费用842.67万元和预备费663.65万元）。根据项目债券发行实际情况,加上建设期利息252.60万元及发行费用10.50万元后，项目调整后的投资估算总额为14,199.81万元。

占本项目调整后总投资26.06%的资金以项目资本金形式注入，73.94%的资金通过发行专项债券来筹集。本项目资本金投入为3,699.81万元，项目专项债券筹资为10,500.00万元。

浠水县葛洲坝大道、庞安时大道及罗兰线沿线污水收集效能综合改造工程概况

项目名称	地理位置	建设内容及规模	调整后的总投资（万元）	投资计划
浠水县葛洲坝大道、庞安时大道及罗兰线沿线污水收集效能综合改造工程	浠水县	排水工程包括庞安时大道、葛洲坝大道的污水管网工程；道路综合改造工程包括罗兰线、葛洲坝大道及庞安时大道三条道路沿线生态隔离带及公共区域环境整治；改造污水管网工程包括新建高密度聚乙烯缠绕结构壁管(B型)(DN200～DN600)14600米、混凝土圆形检查井350座、钢筋混凝土截流井40座、隔油池120座、检查井加固260座及道路破除及恢复20000平方米；道路沿线综合改造工程包括沿线生态隔离带450943㎡及公共区域环境综合整治68042㎡。	14,199.81	2024-2025

浠水县葛洲坝大道、庞安时大道及罗兰线沿线污水收集效能综合改造工程资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	调整后的总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	资本金	专项债券	
浠水县葛洲坝大道、庞安时大道及罗兰线沿线污水收集效能综合改造工程	2025年12月	14,199.81	14,199.81	3,699.81	10,500.00	14,610.60

四、资金平衡

本项目偿债资金来源为污水处理收入。项目预期收入总额（含税）为74,173.84万元，扣除运营成本46,713.52万元及相关税费4,300.55万元后，预计用于资金平衡相关收益为23,159.77万元，项目收益对债券本息的覆盖倍数为1.59。

浠水县葛洲坝大道、庞安时大道及罗兰线沿线污水收集效能综合改造工程专项债券融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2024年9-12月		5,000.00		5,000.00	60.00	60.00
2025年1-12月	5,000.00	5,500.00		10,500.00	192.60	192.60
2026年	10,500.00			10,500.00	265.20	265.20
2027年	10,500.00			10,500.00	265.20	265.20
2028年	10,500.00			10,500.00	265.20	265.20
2029年	10,500.00			10,500.00	265.20	265.20
2030年	10,500.00			10,500.00	265.20	265.20
2031年	10,500.00			10,500.00	265.20	265.20
2032年	10,500.00			10,500.00	265.20	265.20
2033年	10,500.00			10,500.00	265.20	265.20
2034年	10,500.00			10,500.00	265.20	265.20
2035年	10,500.00		500.00	10,000.00	259.20	759.20
2036年	10,000.00		1,050.00	8,950.00	239.94	1,289.94

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2037 年	8,950.00		1,050.00	7,900.00	213.42	1,263.42
2038 年	7,900.00		1,050.00	6,850.00	186.90	1,236.90
2039 年	6,850.00		1,050.00	5,800.00	160.38	1,210.38
2040 年	5,800.00		1,050.00	4,750.00	133.86	1,183.86
2041 年	4,750.00		1,050.00	3,700.00	107.34	1,157.34
2042 年	3,700.00		1,050.00	2,650.00	80.82	1,130.82
2043 年	2,650.00		1,050.00	1,600.00	54.30	1,104.30
2044 年	1,600.00		1,050.00	550.00	27.78	1,077.78
2045 年	550.00		550.00	0.00	7.26	557.26
合计		**10,500.00**	**10,500.00**		**4,110.60**	**14,610.60**

浠水县葛洲坝大道、庞安时大道及罗兰线沿线污水收集效能综合改造工程平衡情况

单位：万元

项目名称	运营收入	运营成本及相关税费	项目收益	专项债券发行额	预计融资本息	收益对融资本息覆盖倍数
浠水县葛洲坝大道、庞安时大道及罗兰线沿线污水收集效能综合改造工程	74,173.84	51,014.07	23,159.77	10,500.00	14,610.60	1.59

结论：综上所述，预计本项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.59，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本项目融资平衡情况已经通过湖北正大会计师事务所有限责任公司评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定浠水县葛洲坝大道、庞

安时大道及罗兰线沿线污水收集效能综合改造工程专项债券的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

1.工期拖延风险

风险分析：工程拖延风险属于较低风险。拖延项目工期的因素非常多，如设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期利息额较高，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：加强过程监督控制。建设单位与各参建单位严格按照合同约定办事，完善项目建设组织与管理，质量监督体系；对施工方案的科学性、合理性、可操作性进行审核；对施工总进度计划、分阶段实施计划、关键节点实施细则仔细审核；落实好进度管理部门人员及职责分工；分析影响进度目标实现的干扰和风险因素等；督促施工方按施工进度计划要求执行，一旦发生进度偏差，及时分析原因，采取必要纠偏措施或调整原进度计划，加强动态控制，通过经济奖惩方法对进度管理进行约束等。

2.工程事故风险

风险分析：工程事故风险属于较低风险。工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，在施工中发生的事故都会造成较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：针对工程事故，首先，应做好事前预防工作，监督和要求施工单位完善质量控制和保障措施、建立健全工程项目安全生产制度，制定工程事故应急预案。落实质量控制专职人员，就施工

工艺流程、施工方法、材料设备质量等方面严格把关。建立符合本项目特点的安全生产制度，参与项目的管理、监理、施工及相关人员都必须认真执行制度的规定和要求。工程项目安全生产制度要符合国家、地方、相关行业及单位的有关安全生产政策、法规、条例、规范和标准。其次，做好质量和安全检查。对质量和安全检查结果必须认真对待，需要整改的必须限定整改完成时间，落实整改方案和责任人。

3.经营风险

风险分析：本项目运营期内的出租收入将受到市场价格波动的影响。同时如果项目达不到预计的设计水平，将影响运营收入和价格水平，给项目的经济收益带来风险。

风险控制措施：工程规划设计方案应贯彻“以人为本”的理念，为将来的项目运营的优质服务创造良好的硬件；广泛吸取国内外类似项目的成功经营理念和优秀的管理模式，提高服务水平。

4.利率波动风险

风险分析：利率波动风险属于较低风险。在本项目专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

5.财务风险

风险分析：财务风险属于较低风险。本项目工程建设和配套基础设施投入资金较大，如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延

期的局面，或遇市场发生重大变化，则项目可能出现资金周转困难。

风险控制措施：充分考虑项目建设的特点，对项目工程实施和配套基础设施建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。应实时监管项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

6.现金流测算不准确风险

风险分析：现金流测算不准确风险属于较低风险。本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。建设工程估算偏大或偏小直接导致投资总额出现偏差；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目建设工程实施方案经过大量分析论证工作后得出，投资分析结果较为可靠。此外，建立严格的内部控制和审计机制，确保所有财务活动都在严格的监督之下进行。项目团队应定期审查预算执行情况，根据项目实际情况及时调整预算计划，以控制项目融资平衡风险。

7.资金管理不规范风险

风险分析：资金管理不规范风险属于较低风险。本项目债券2025年发行期限为二十年，采用按半年付息，分期还本的方式还款。如果债券资金挪作他用，收入没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，

建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

七、主管部门责任

浠水县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

浠水县人民政府是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）项目实施的必要性、公益性、收益性

1. 必要性

一是奠定农村黑臭水体治理工作的坚实基础需要；二是完善区域排水系统的需要；三是浠水县污水提质增效，改善、保护水环境的迫切需要；四是“既保民生，又稳投资，同时拉动内需”的需要。项目符合黄冈市的相关规划要求，有利于促进城市可持续发展，既是改善人居环境的需要，也是提升城市良好形象的需要；市政基础改造既保

民生，又稳投资，同时拉动内需，是一项民生工程，更是一项发展工程。因此项目建设是必要的。

2.公益性

本项目建设是贯彻执行国家法律、法规，确保区域社会经济可持续发展的重要保障，是实施“源头治理”的迫切需要，也是完善基础设施建设，改善区域水资源状况，提高人居水平的现实要求。作为市政基础设施，污水处理设施的建设是促进经济、社会效益同步发展的迫切需求，污水处理系统的完善与否与区域经济发展，人民生活水平更是息息相关。因此本项目具有一定的公益性。

3.收益性

间接经济收益。本项目的实施旨在完善基础设施建设、改善区域水资源状况、提高人居水平、提升城市形象，对区域经济持续、健康、快速地发展有着重要意义。本工程的建设可以加快该区域建设步伐，提升城市功能，实现可持续发展战略的需要；同时改善投资环境和生活环境。从而实现全县的招商引资，改善投资环境，实现浠水县的经济和社会的协调发展。

直接收益。本项目实施后，可产生运营收益，根据测算收入约为74,173.84万元（含税），扣除相关成本及税费，可用于偿债的项目收益为23,159.77万元，满足资金平衡需求。

（三）项目建设投资合规性与项目成熟度

（1）项目建设投资合规性

本项目建设投资方向为城镇污水收集处理领域，不属于专项债项目“负面清单”，符合国家相关政策。

项目资本金3,699.81万元，占项目总投资26.06%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26

号）第二条，项目资本金不低于20.00%的规定。

（2）项目成熟度

截至评估日，项目已取得立项批复、可研批复，前期审批文件已基本取得，于2024年9月正式开工建设，项目成熟度较高。

（四）项目资金来源和可到位性

项目资金筹措方式由资本金和政府专项债券构成，其中：资本金3,699.81万元，占总投资比例26.06%；拟使用专项债券10,500.00万元，占总投资比例73.94%。

项目资本金来源于单位自筹，后续资本金将按计划落实，根据债券发行计划同步投入，可行性较高。

（五）项目收入、成本、收益预测合理性

根据《浠水县葛洲坝大道、庞安时大道及罗兰线沿线污水收集效能综合改造工程可行性研究报告》及项目的可研批复，同时结合实际情况进行测算，本项目债券存续期内收入主要为污水处理收入，预计产生运营收入74,173.84万元，运营成本包含工资及福利费、修理费用、外购药剂费、燃料及动力费、管理及其他费用，预计产生运营成本及相关税费为51,014.07万元。债券存续期收益预测合理性较高。

（六）债券资金需求合理性

本项目资本金比例为26.06%，满足国家发展改革委对固定资产投资项目资本金比例的要求。项目拟申请债券资金本息额共计14,610.60万元，项目收益预计为23,159.77万元，项目收益对债券本息的覆盖倍数计算为1.59，偿债保障性较高，债券需求额度合理。

（七）项目偿债计划可行性和偿债风险

1.可行性

本项目计划发行10,500.00万元地方政府专项债券。

其中已于2024年湖北省政府专项债券（三十六期）成功发行5,000.00万元，实际发行利率为2.40%，发行期限为20年，每半年付息一次，分期还本，第11年-第20年，每年等额偿还发行金额的10%。

计划于2025年发行专项债券5,500.00万元，计划专项债发行利率以2024年湖北省政府专项债券（三十六期）实际发行利率2.40%为基准，基于谨慎性原则，上浮10%作为测算利率，暂按2.64%进行测算，发行期限为20年，每半年付息一次，分期还本，第11年-第20年，每年等额偿还发行金额的10%。

项目自2025年起可实现收益，可满足后续债券各年利息偿还，结余资金专账管理，用于分期还本，偿债计划可行。

2.项目偿债风险

（1）投资估算风险

本项目的建设需考虑投资管理与控制不合理风险，可能存在造价失控，使项目实际费用超出概算，巨大成本超支使整个项目被迫停建，或虽已建成，后续资金偿还压力大；由于管理松散，缺少整体计划，使项目在时间上延迟完成，造成财务成本增加。项目实施方需通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

（2）工程风险

项目在建设过程中要充分考虑此间的一些工程风险。在具体的施工建设中要做到：做好专门的勘测工作；认真贯彻国家有关基建程序，保证工程质量；注意关键工程的进度，关注每一个影响工程进度的关键部位；选择好设计、施工、监理单位，认真把好设备、材料订货关，

以确保工程质量和进度。

（3）融资风险

资金供应不畅是影响一个项目建设及以后经营的重要风险。本次申请债券项目一旦遇到资金供应不畅，将直接影响到项目的建设。因此要积极争取各方的支持，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，在条件许可的情况下要多渠道进行融资，落实资金来源，为项目整体的建设和经营提供良好的资金保障。

（4）财务风险

防范和降低财务风险具体要做到：提高对项目建设期财务风险的认识，采取措施予以防范和抵御。在项目建设过程中精打细算，并采用招标的方式，控制和降低投资，加强工程建设各方面控制，实行成本细项控制，以降低成本。规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据项目建设进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

（5）自然风险

本项目在经营期间遇到人力不可抗拒的自然灾害是完全可能的，为了降低此间风险，要根据项目的特点制定相应的措施，以便使不可抗拒自然灾害的风险降到最低。

（八）绩效目标合理性

本次事前绩效评估根据财预〔2021〕61号事前绩效评估管理办法相关原则，并结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导

项目实施阶段绩效评价。

（九）其他需要纳入其他绩效评估的事项

无。

（十）事前绩效评估结论

本项目建设投资合规，立项合规、没有重复审批。项目经过了严格的可行性论证，前置审批文件等手续较齐全，招投标较规范，设计功能实现较好，预期竣工验收的合格率较高。

本项目管理组织架构、职责分工、建设期的计划进度安排以及项目运营方案等职责清晰明确，能够有效运转，财务测算较合理。

本项目符合国家和地方债务等相关政策文件要求，资金需求较合理。

本项目偿债计划可行、风险在可控的范围内、资金来源合规、偿债计划明确可行，风险可控。

综上所述，本项目的事前绩效评估较合理。

2025年湖北省（咸宁市）
咸宁高新区冻库冷链建设项目(一期)
专项债券信息披露文件

一、区域情况

1、咸宁市基本情况

咸宁市位于湖北省东南部，长江中游南岸，湘鄂赣三省交界处。东临阳新，南接崇阳，西界蒲圻，北交武昌，东南与通山接壤，西北与嘉鱼毗邻，总面积10033平方千米。咸宁地处中国华中地区、湖北省东南部，长江中游南岸，与湖南、江西接壤。素有“湖北南大门”之称，是武汉城市圈和长江中游城市群重要成员。

咸宁，湖北省辖地级市。全市共辖1个市辖区、1个县级市、4个县，总面积10033平方千米。根据第七次人口普查数据，截至2020年11月1日零时，咸宁市常住人口为2658316人。

咸宁曾获中国人居环境范例奖、全国最适宜人居城市、中国魅力城市、中国温泉之城、中国十大最具成长创新型城市、全国第二批可再生能源建筑应用示范市、湖北省首批低碳经济试点市、首批全国旅游标准化城市、国家森林城市、首批通过全国水生态文明建设试点验收城市、第一批国家农业可持续发展试验示范区、国家卫生城市等荣誉称号。鄂南大竹海、赤壁黄盖湖、通山闯王李自成墓、九宫山、北伐贺胜桥、汀泗桥战役遗址等重要景区、一城十二泉（温泉）等皆为位于其境内。

2、咸宁市财政概况

咸宁市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	1,875.57	1,819.20	1,944.57
2.城镇居民人均可支配收入（元）	38,366.00	40,361.00	42,145.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	20,017.00	21,609.00	22,867.00
4.地方财政总收入（一般公共预算收入+上划中央税收）	152.17	169.82	180.12
4.1一般公共预算收入	96.03	106.97	115
其中：地方税收收入	69.12	77.89	80.31
非税收入	26.91	29.08	35.37
4.2政府性基金收入	69.63	81.31	69.9
其中：国有土地使用权出让收入	61.81	72.48	60.2
5.地方财政总支出	434.14	420.96	487.23
5.1一般公共预算支出	304.69	315.57	370.33
5.2政府性基金支出	129.45	105.39	116.9
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	45.15	54.89	48.08

咸宁市本级财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值(GDP)	-	-	-
2.城镇居民人均可支配收入(元)	43,711.00	46,250.00	48378.00
3.农村居民人均可支配收入(元)	21,898.00	23,693.00	25044.00
4.地方财政总收入（一般公共预算收入+上划中央税收）	44.77	49.10	51.42
4.1 一般公共预算收入	24.21	26.75	28.92
其中：地方税收收入	16.75	19.68	20.52

非税收入	7.46	7.07	8.4
4.2 政府性基金收入	17.31	27.03	26.21
其中：国有土地使用权出让收入	14.76	23.37	21.1
5.地方财政总支出	91.21	94.20	99.89
5.1 一般公共预算支出	64.73	63.06	68.86
5.2 政府性基金支出	26.48	31.14	31.03
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	15.16	24.04	20.02

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
咸宁市	375.82	358.22
其中：市本级	89.23	87.35

咸宁市本级专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1-3 年期	4.66
5-10 年期	37.45
11-15 年期	23.87
16-20 年期	19.15
21-30 年期	2.23

二、债券情况

债券情况：本项目拟通过发行专项债券融资 21,000.00 万元，2025 年拟发行 11,400.00 万元，2026 年拟发行 9,600.00 万元，本次拟发行 11,400.00 万元。

债券名称	咸宁高新区冻库冷链建设项目(一期)专项债券
债券发行规模	11,400.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年付一次利息，第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%

三、项目情况

（一）项目概况

本期项目已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

咸宁高新区冻库冷链建设项目(一期)概况

项目名称	项目位置	建设内容	占地面积（平方米）	建筑面积（平方米）	总投资（万元）	项目实施方
咸宁高新区冻库冷链建设项目(一期)	107 国道以北（南侧为金士达医疗有限公司，北侧为铁路线，东侧、西侧为空地）	项目规划用地面积 118666.67m²(178 亩)，拟建总建筑面积 65630.53m²，其中 A1 冷库地上 1 层，建筑面积 12855.8m²;A2 冷库地上 1 层，建筑面积 13875.8m²;B1 标准厂房地上 1 层，建筑面积 8675.4m²;B2 标准厂房地上 1 层，建筑面积 7470m²;B3 标准厂房地上 1 层，建筑面积 5529m²;B4 标准厂房设计为 3F，建筑面积 13500m²(远期规划)；综合办公楼地上 3 层，建筑面积 3443.27m²；门卫室地上 1 层，建筑面积 61.5m²；设备用房地上 1 层地下 1 层，建筑面积 219.76m²(地上 99.22m²，地下 120.54m²)。配套建设供配电、给排水，室外道路及场地硬化，绿化等配套基础设施建设，以及冻库设备等设备设施的购置与安装。			38650.77	咸宁高新产业投资有限公司

（二）分年度投资计划

咸宁高新区冻库冷链建设项目(一期)

分年度投资计划

单位：万元

序号	资金来源	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	合计
1	**资本金**	**4000.00**	**6000.00**	**6000.00**	**1650.77**	**17650.77**
1.1	财政安排资金					0.00
1.2	项目单位自筹资金	4000.00	6000.00	6000.00	1650.77	17650.77
1.3	专项债券资金					0.00
1.4	其他资金					0.00
2	**融资资金**	**11400.00**	**9600.00**	**0.00**	**0.00**	**21000.00**
2.1	专项债券资金	11400.00	9600.00	0.00	0.00	21000.00
2.2	项目单位市场化融资					
2.2	其他资金					
3	**其他资金**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**
	合计	**15400.00**	**15600.00**	**6000.00**	**1650.77**	**38650.77**

该项目可研批复建设时间 3 年，2025 年 9 月至 2028 年 8 月（不含前期准备时间）。项目计划于 2025 年和 2026 年分别申请发行两笔专项债券，额度分别为 11400 万元和 9600 万元，债券利率参考 2025

年8月20日“中国债券信息网”(https://yield.chinabond.com.cn/)公布的中国地方政府债券收益率曲线中，相同期限（20年期）五日平均收益率2.0627%上浮20BP按2.26%进行测算，即本项目20年期专项债券发行利率暂按2.26%进行测算，即20年期专项债券发行利率约为2.26%，每半年付一次利息，第11-20年每年等额还本10%。

（三）项目资金来源

本项目总投资38650.77万元，其中21000万元拟申请发行地方政府专项债券，其余部分由建设单位自筹。

咸宁高新区冻库冷链建设项目(一期)

投资资金来源

单位：万元

年度		2025年	2026年	2027年	2028年	合计	占比
各年投资金额（万元）		15,400.00	15,600.00	6,000.00	1,650.77	**38,650.77**	**100.00%**
其中	项目单位自筹资金（万元）	4,000.00	6,000.00	6,000.00	1,650.77	**17,650.77**	**45.67%**
	专项债资金（万元）	11,400.00	9,600.00	0.00	0.00	**21,000.00**	**54.33%**

四、资金平衡

咸宁高新区冻库冷链建设项目(一期)

融资还本付息情况

单位：万元

专项债券还本付息表汇总表

年度	期初本金金额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年	0	11400		11400	0	0
2026 年	11400	9600		21000	325.44	11400
2027 年	21000			21000	393.24	21000
2028 年	21000			21000	393.24	21000
2029 年	21000			21000	393.24	21000
2030 年	21000			21000	393.24	21000
2031 年	21000			21000	393.24	21000
2032 年	21000			21000	393.24	21000
2033 年	21000			21000	393.24	21000
2034 年	21000			21000	393.24	21000
2035 年	21000			21000	393.24	21000
2036 年	21000		1140	19860	380.36	21000
2037 年	19860		2100	17760	347.81	19860
2038 年	17760		2100	15660	308.49	17760
2039 年	15660		2100	13560	269.17	15660
2040 年	13560		2100	11460	229.84	13560
2041 年	11460		2100	9360	190.52	11460
2042 年	9360		2100	7260	151.19	9360
2043 年	7260		2100	5160	111.87	7260

2044 年	5160		2100	3060	72.55	5160
2045 年	3060		2100	960	33.22	3060
2046 年	960		960	0	6.78	960
		21000	**21000**		**7186.8**	**28186.8**

咸宁高新区冻库冷链建设项目(一期)

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目 名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资成本	收益对融资本息覆盖倍数
咸宁高新区冻库冷链建设项目(一期)	42,083.04	9,392.57	38650.77	21000	7,186.80	1.16

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.16，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过湖北同兴会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定咸宁高新区冻库冷链建设项目(一期)专项债券的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1.工期拖延风险

拖延项目工期的因素非常多，如设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平

等等，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，还本付息受影响。

风险控制措施：项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照工程实际进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

2.工程事故风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个施工项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1.经营性风险

经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。

风险控制措施：在项目进入运营后，项目运营单位应提高运营质量和效果，进行规范化、一体化运营，充分保障各项设施的运营收入。

2.利率波动风险

本项目的专项债券年利率分别按照2.26%估算，实际执行利率以各期债券票面利率为准。在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，按照资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（三）影响经济社会环境的风险及控制措施

对经济社会环境造成不利影响的风险主要包括：占用土地资源、施工期间地表水土流失，原动植物资源遭受一定程度的破坏；施工期间各种施工作业机械运转时的强大噪音，影响沿线居民生活。

风险控制措施：在项目设计阶段就要综合考虑项目收益与生态环境、经济社会的平衡。科学施工，提高资源利用水平和环境保护水平；文明施工，加强与当地企事业单位以及居民的沟通、协商，制定灵活多样的补偿政策，避免矛盾激化。施工过程中产生的弃土尽量减少毁坏植被、不占农田耕地，施工期间合理布置施工场地，尽量采用低噪声机械，必要时报环境主管部门备案，将本项目对生态环境、经济社会的不利影响降到最低。

（四）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1.投资测算不准确风险

影响项目融资平衡最大的风险在于项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，分析结果适度可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果适度可靠。

2.资金管理不规范风险

本项目专项债券发行期限为中长期债券，如果债券资金挪作他用，销售收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

七、主管部门责任

咸宁高新区财政金融局是本项目专项债券资金的主管部门，

负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管;负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

咸宁高新区建设管理局是本项目的行业主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

根据财政部关于印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预〔2021〕61 号），申请专项债券资金前，项目单位或项目主管部门要开展事前绩效评估，并将评估情况纳入专项债券项目实施方案。经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

项目建成后将促进当地肉、禽、水产、蔬菜、水果、蛋等生鲜农产品的发展，从产地采收（或屠宰、捕捞），到产品加工、贮藏、运输、分销、零售等环节始终处于适宜的低温控制环境下，

最大限度地保证产品品质和质量安全、减少损耗、防止污染，满足本地区人们的消费需求，减少营养流失，保证食品安全，有利于促进农民增收，有利于提高农产品市场上的竞争力。

项目建成后，可以发挥大型农副产品储藏保鲜优势，为本地农副产品流通起到“桥梁”作用，扩大咸宁市对外经济的辐射作用，拉动咸宁区域经济的发展，能为繁荣鄂南地区的城乡经济起到很好的促进作用。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

咸宁高新产业投资有限公司及项目实施单位负责配合做好专项债券发行准备工作，包括制定项目收益和融资平衡方案、提供必需的项目信息等，合理评估本期专项债券对应项目风险，切实履行项目实施责任。确保项目建设进度，如期实现专项收入，并配合相关部门做好本项目专项债券对应资产管理。

3.项目资金来源与到位可行性分析

项目总投资38650.77万元，其中：工程费用29967.95万元，其他费用5926.61万元，预备费1616.51万元，建设期利息1118.7万元、债券手续费21万元。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

项目建成投入运营后主要收入来源于冷链冻库、标准厂房和综合楼的租金，以及停车收入。总成本构成包括人员工资福利、维修费、管理费、能源动力费、广告宣传费等。本项目从资金平衡角度分析，专项债券本息覆盖倍数为1.16。能合理保证专项债券利息

和本金偿还，项目偿债能力较好。

5.债券资金需求合理性分析

项目总投资38650.77万元，共需债券资金21000万元，占总投资比54.33%。本次拟申请2025年专项债券11400万元，发行额度属于项目范围内的投资，债券资金需求合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为咸宁高新产业投资有限公司，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用

效率收益对冲利率波动损失。

7.绩效目标合理性分析

项目建设符合国家相关政策精神，符合咸宁市城市总体规划的总体要求，适应咸宁市经济建设和社会发展的需要，有利于城市社会经济发展。项目建设各项条件具备，项目建设规模和投资规模合理，项目建设总体方案和工程施工技术方案可行，项目经济效益和社会效益非常显著。

2025 年湖北省（孝感市）
孝感市临空区闵集乡地下综合管廊建设项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

1.孝感市概况及财政经济情况

孝感市位于湖北省东北中部，地处桐柏山、大别山之南，长江以北，汉江以东，南与武汉市东西湖区及仙桃市毗邻，北与河南省信阳市交界，西接随州、荆门、天门等市县，东连黄冈市的红安县与武汉市的黄陂区。全境南北长约 163 千米，东西宽约 122 千米。全市国土资源面积为 8,910 平方公里。孝感城区至省会武汉市中心公路里程 50 公里。孝感市是湖北省的地级市之一。下辖孝南区和云梦、孝昌、大悟 3 县，代管应城、安陆、汉川 3 个县级市。政府驻地孝感市乾坤大道 123 号。

表 1-1 孝感市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	2776.97	2920	3258.54
2.城镇居民人均可支配收入（万元）	4.16	4.37	4.62
3.农村居民人均可支配收入（万元）	2.09	2.20	2.41
4.地方财政总收入	278.39	271.01	304.69
4.1 地方公共预算收入	137.21	162.52	184.95
其中：税收收入	112.23	129.44	140.74
非税收入	24.98	33.08	44.21
4.2 政府性基金收入	141.18	97.05	/

项目	2022 年	2023 年	2024 年
其中：国有土地使用权出让收益	130.68	123.95	/
5.地方财政总支出	623.10	613.52	684.23
5.1 一般公共预算支出	428.35	458.91	511.8
5.2 政府性基金支出	194.75	154.61	172.43
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	97.38	102.40	/

2.专项债务情况

表 1-2 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
孝感市	536.856	519.948
其中：市本级	137.059	133.6124

表 1-3 专项债券期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	/
2 年期	/
3 年期	/
5 年期	/
7 年期	/
10 年期	34.01
15 年期	14.2
20 年期	53.91
30 年期	17.37
合计	119.49

二、债券情况

2025 年债券情况：孝感市临空区闵集乡地下综合管廊建设项目 2025 年预计发行专项债券 20,000.00 万元。

债券名称	孝感市临空区闵集乡地下综合管廊建设项目
债券发行规模	20,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年支付一次利息，第 11-20 年每年等额偿还本金的 10%

三、项目情况

（一）项目概况

本项目已经通过湖北共合律师事务所合法性审核。

孝感市临空区闵集乡地下综合管廊建设项目

项目概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
孝感市临空区闵集乡地下综合管廊建设项目	孝感市临空区	本项目包含凤鸣路（1.5km）、凌云大道（4.2km）、S110 综合管廊工程（4.2km），管廊总长度 9.9km,主要建设内容包括土方开挖及回填、管廊结构及防水、路面开挖及恢复、绿化开挖及恢复、给排水、通风等附属设施，监控等智能化系统配套工程。	49,503.80	孝感市翔泰管廊投资有限公司

（二）分年度投资计划

孝感市临空区闵集乡地下综合管廊建设项目

分年度投资计划

单位：万元

序号	资金来源	2025 年	2026 年	合计
1	资本金	5,000.00	6,503.80	11,503.80
1.1	财政安排资金			

1.2	项目单位自筹资金	5,000.00	6,503.80	11,503.80
1.3	专项债券资金			
1.4	其他资金			
2	**融资资金**	**20,000.00**	**18,000.00**	38,000.00
2.1	专项债券资金	20,000.00	18,000.00	38,000.00
2.2	项目单位市场化融资			
2.2	其他资金			
3	**其他资金**			
	合计	25,000.00	24,503.80	49,503.80

（三）项目资金来源

孝感市临空区闵集乡地下综合管廊建设项目

投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	单位自筹资金	专项债券融资	
孝感市临空区闵集乡地下综合管廊建设项目	2026 年 12 月	49,503.80	49,503.80	11,503.80	38,000.00	51,075.80

四、资金平衡

孝感市临空区闵集乡地下综合管廊建设项目

融资还本付息情况

单位：万元

项目	期初本金余额	本期发行	本期偿还本金	期末本金余额	当年支付利息	当年支付本息
2025 年		20,000.00		20,000.00	222.00	222.00
2026 年	20,000.00	18,000.00		38,000.00	643.80	643.80
2027 年	38,000.00			38,000.00	843.60	843.60
2028 年	38,000.00			38,000.00	843.60	843.60
2029 年	38,000.00			38,000.00	843.60	843.60
2030 年	38,000.00			38,000.00	843.60	843.60
2031 年	38,000.00			38,000.00	843.60	843.60

2032 年	38,000.00			38,000.00	843.60	843.60
2033 年	38,000.00			38,000.00	843.60	843.60
2034 年	38,000.00			38,000.00	843.60	843.60
2035 年	38,000.00			38,000.00	843.60	843.60
2036 年	38,000.00		2,000.00	36,000.00	821.40	2821.40
2037 年	36,000.00		3,800.00	32,200.00	757.02	4557.02
2038 年	32,200.00		3,800.00	28,400.00	672.66	4472.66
2039 年	28,400.00		3,800.00	24,600.00	588.30	4388.30
2040 年	24,600.00		3,800.00	20,800.00	503.94	4303.94
2041 年	20,800.00		3,800.00	17,000.00	419.58	4219.58
2042 年	17,000.00		3,800.00	13,200.00	335.22	4135.22
2043 年	13,200.00		3,800.00	9,400.00	250.86	4050.86
2044 年	9,400.00		3,800.00	5,600.00	166.50	3966.50
2045 年	5,600.00		3,800.00	1,800.00	82.14	3882.14
2046 年	1,800.00		1,800.00	0.00	19.98	1819.98
合计		**38,000.00**	**38,000.00**		**13,075.80**	**51,075.80**

孝感市临空区闵集乡地下综合管廊建设项目

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目 名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资利息	收益对融资本息覆盖倍数
孝感市临空区闵集乡地下综合管廊建设项目	75,133.24	11,660.61	49,503.80	38,000.00	13,075.80	1.24

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.24，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过湖北同兴会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定孝感市临空区闵集乡地下综合管廊建设项目的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1.工期拖延风险

拖延项目工期的因素非常多，如设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等等，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，还本付息受影响。

风险控制措施：项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照工程实际进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

2.工程事故风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个施工项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1.经营性风险

经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。

风险控制措施：在项目进入运营后，项目运营单位应提高运营质量和效果，进行规范化、一体化运营，充分保障各项设施的运营收入。

2.利率波动风险

本项目的专项债券年利率按照2.22%估算，实际执行利率以各期债券票面利率为准。在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，按照资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（三）影响经济社会环境的风险及控制措施

对经济社会环境造成不利影响的风险主要包括：占用土地资源、施工期间地表水土流失，原动植物资源遭受一定程度的破坏；施工期各种施工作业机械运转时的强大噪音，影响沿线居民生活。

风险控制措施：在项目设计阶段就要综合考虑项目收益与生态环境、经济社会的平衡。科学施工，提高资源利用水平和环境保护水平；文明施工，加强与当地企事业单位以及居民的沟通、

协商，制定灵活多样的补偿政策，避免矛盾激化。施工过程中产生的弃土尽量减少毁坏植被、不占农田耕地，施工期间合理布置施工场地，尽量采用低噪声机械，必要时报环境主管部门备案，将本项目对生态环境、经济社会的不利影响降到最低。

（四）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1.投资测算不准确风险

影响项目融资平衡最大的风险在于项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，分析结果适度可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果适度可靠。

2.资金管理不规范风险

本项目专项债券发行期限为中长期债券，采用每半年付息一次，第 11 年-第 20 年每年等额偿还发行金额 10%的方式还款。如果债券资金挪作他用，销售收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资

金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

七、主管部门责任

孝感市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开，做好专项债券额度管理、预算管理、发行准备、资金使用监管等工作。

孝感市临空经济区管理委员会是本项目的行业主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

根据财政部关于印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预〔2021〕61号），申请专项债券资金前，项目单位或项目主管部门要开展事前绩效评估，并将评估情况纳

入专项债券项目实施方案。经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

事前绩效评估主要判断项目申请专项债券资金支持的必要性和可行性。本项目事前绩效评估论证如下：

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

（1）项目实施的必要性

该项目建设将夯实临空区建设国家中心城区核心区基础,提升基础设施配套服务水平，提高电网供应保障能力，满足临空区电力负荷增长的需要，缓解供电压力，实现配网合理分区供电，坚持为经济建设服务、改善投资环境和生活环境的要求，是充分发挥城市在建已建项目作用的要求。该项目的建设能够满足城市化建设发展的需要，有效利用市地下空间，强化城市空间资源的综合利用，有效保护城市环境，提升市容市貌，改善人民的生活环境和健康水平，提高人民的生活质量和幸福感。

（2）项目实施的公益性

本项目的实施能提高当地供电可靠性,进一步保障居民的工作和生活用电。公共服务设施齐全的生活空间可形成和谐的人际关系，维护社会安定团结，提高区域的服务水平和服务质量，协调区域内各方面的关系，化解不和谐因素引发的矛盾，营造和谐的人文环境。

（3）项目实施的收益性

本项目经营期内产生的入廊费收入、管廊维护费收入，作为本项目还款来源，专门用于本项目的运营支出和还本付息。为更好实现资金的严格管理和高效使用，依据收支两条线原则，项目运营收入将作为专项收入纳入到财政预算，实行统一管理，作为政府专项债的还款来源。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

（1）项目建设投资合规性

根据《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2015〕51号）政策要求，项目资本金最低比例不低于20%。项目资本金与项目债务资金分别为11,503.80万元和38,000.00万元,其中,项目资本金占项目总投资的23.24%，债务资金占项目总投资的76.76%，符合相关政策要求。

根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）政策要求，有一定收益的公益性事业发展确需政府举借专项债务的，由地方政府通过发行专项债券融资，以对应的政府性基金或专项收入偿还。本项目的收益收入同时具备相当的公益性，符合发行专项债券的融资政策要求。

（2）项目成熟度

建设条件具备。本项目是孝感市翔泰管廊投资有限公司的重点工作内容。同时，项目建设所在地地质条件合理，工程质量可靠，具备建设条件。

建设方案合理。项目单位已委托有专业资质的机构承担项目

前期工程可行性研究工作。建设方案根据项目地自然地理条件，在满足使用功能的前提下因地制宜、灵活设计及建设。

建立项目管理体系。项目管理体系包括项目管理方法、项目管理流程和项目管理模板，孝感市翔泰管廊投资有限公司能够把以前项目中获得的成功管理经验运用到本项目中，本项目具有按照预定目标和条件成功地、可靠地实施项目的能力。

项目管理人员。孝感市翔泰管廊投资有限公司组织机构健全，部门职能明确，可为项目的成功运营提供组织保证。每项工作都有唯一的指定负责人，提升项目管理成熟度。

项目管理组织的建设。项目管理组织健全，孝感市翔泰管廊投资有限公司起着规范流程、收集数据、自动分析、过程资产保护等几项重要的作用，在不同的成熟阶段完成不同的建设，其管理成熟度的建立、完善和应用，必定会对本项目的提升有着莫大的帮助。

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

本项目总投资 49,503.80 万元。具体资金来源为：资本金 11,503.80 万元，拟申请发行 20 年期地方政府专项债券资金 38,000.00 万元。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

本项目收入为入廊费收入、管廊维护费收入，各项收入均严

格参照政策规定和调查后的同一口径市场定价，收入预测合理。

项目运营收入和成本均参考了行业市场现状水平,并基于谨慎性原则对市场规模、价格水平进行取值后测算得出，符合行业实际规模、市场运行规律及可持续效益水平，收益预测合理。

5.债券资金需求合理性分析

《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》(财预〔2017〕89号)指出，严格项目筛选，优化债券资金投向。坚持政府专项债券资金用于有收益的公益性项目，且融资规模与项目收益相平衡。重点用于交通基础设施、能源、农林水利、生态环保、社会事业、城乡冷链等物流基础设施（含粮食仓储物流设施)、市政和产业园区基础设施、国家重大战略项目、保障性安居工程等领域，积极支持“两新一重”、公共卫生设施、防灾减灾能力建设中符合条件的项目，在具体项目安排上，优先落实到重大项目，避免项目零散小。严禁将新增政府专项债券资金用于置换存量债务,决不允许搞形象工程、面子工程，不安排土地储备、房地产相关项目和产业项目。

本项目建设内容符合国家产业政策和发展规划要求,属于积极谋划推进符合政府专项债券使用条件的建设项目。项目债券资金需求合理，专项债券资金全部专项用于建设。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

（1）项目偿债计划可行性

规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，

并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

通过测算，债券存续期内，本项目经营活动预计净收益为63,472.63万元，债券本息合计为51,075.80万元，本息资金覆盖倍数为1.24，能够实现项目收益与融资自求平衡，项目偿债计划可行性高。

（2）偿债风险点

收入变动有市场风险的因素，带来资金平衡风险。本项目专项债券发行期限为中长期债券，如果债券资金挪作他用，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加了还款风险。

风险控制措施：预期收益测算时参考历年数据基于谨慎性原则保守测算；按照债券发行期限和额度，在年度预算中编列债券还本准备金专项预算，逐年提取还本资金，减少年度收入不确定性对债务还本造成的影响。

7.绩效目标合理性分析

项目基于总体情况，制定了产出指标，即按规划设计内容完成项目建设的数量指标，按项目竣工验收合格的质量指标，按项目建设进度符合计划的时效指标，控制在项目概算额度内的成本指标；效益指标，即项目持续产生收益、资金覆盖倍数达标的经济效益指标，项目具有公益性、有效改善了当地居民生活配套的

社会效益指标，项目建设完工后持续发挥效益的可持续影响效益指标；满意度指标，即减少项目建设或运营期间群众投诉事件发生的服务对象满意度。项目在建设过程中，将直接和间接的创造大量就业岗位，建成后将带动周边经济的发展。

通过对本项目进行了同类案例分析，分析了市场供需及价格水平情况，同时根据行业情况进行了市场研判，确保市场需求，本项目绩效目标与现实需求相匹配，综合认为本项目绩效目标设置科学合理。

8.纳入事前绩效评价的事项

项目单位已针对本项目组织实施事前绩效评估：论证项目实施的必要性、公益性、收益性，项目建设投资合规性与项目成熟度，项目资金来源和到位可行性，项目收入、成本、收益预测合理性，债券资金需求合理性，项目偿债计划可行性和偿债风险点；绩效目标合理性等方面，并从项目的产出数量、质量、时效、成本、经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度方面明确绩效目标，指标与相关规划、计划相符，绩效目标与现实需求相匹配，绩效目标合理。

2025年湖北省（黄石市）
黄石市大王镇、太子镇农村供水巩固提升项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）黄石市概况

黄石位于湖北省东南部，现辖西塞山区、黄石港区、下陆区、大冶市、阳新县、黄石经济技术开发区·铁山区，全市总面积4,583平方公里，全市常住人口246.91万人。2022-2024年，黄石市经济社会发展指标及地方政府基金预算情况详见下表：

（二）经济社会发展指标

黄石市财政经济数据

单位：亿元

序号	项目	2022年	2023年	2024
1	地区生产总值	2,041.51	2,108.96	2305.81
2	城镇居民人均可支配收入（元）	44,417.00	46,794.00	49007.00
3	农村居民人均可支配收入（元）	20,127.00	21,757.00	23043.00
4	地方财政总收入	/	/	271.07
4.1	全市一般公共预算收入	136.75	169.37	190.03
4.1.1	市直一般公共预算收入	32.42	47.29	52.79
	其中：税收收入	20.68	23.99	30.28
	非税收入	11.74	23.30	22.51
4.2	政府性基金收入	84.32	111.00	113.71
	其中：国有土地使用权出让收益	35.51	32.20	42.02
5	地方财政总支出	/	/	530.77
5.1	全市一般公共预算支出（含上级转移支付支出）	279.00	322.00	334.06
5.2	政府性基金支出	227.80	231.58	113.71
	其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	32.00	/	42.67

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
黄石市	336.18	336.18

二、债券情况

债券名称：黄石市大王镇、太子镇农村供水巩固提升项目。

本项目计划发行专项债券 4300.00 万元，其中 **2025 年计划发行 500.00 万元**，2026 年计划发行 3800.00 万元。本项目已发行专项债券 0 万元，已使用专项债券资金 0 万元，使用进度占比 0%。形成实物工作量 0 万元。

还本付息方式：债券期限为 20 年，每半年付息一次，第 11 年至第 20 年，每年等额偿还发行金额的 10%。

目前，上述专项债券项目已通过湖北楚达律师事务所合规性审核。

三、项目情况

（一）项目概况

项目对黄石市大王镇、太子镇供水进行改造升级，保障农村饮水安全。一是对大王镇李清、前进水厂改造，对现状厂房维护翻新，新敷 DN400 原水管约 3.5km，厂内设备扩容，增加调蓄水箱等，引进安防系统保障用水安全；二是对大王、太子约 23.4km 二三级自来水管网改造；三是对筠山片区村级供水巩固提升工程，配置日处理量 800m³的净水设备，部署 30 处管网压力/流量监测终端，实施水源地改造、打深水井及自来水破损管网维修养护约 25km 等。

（二）分年度投资计划

根据本项目的实施计划和工期要求，本项目资金使用按年投资完成计划安排。资金分年度使用计划见下表：

黄石市大王镇、太子镇农村供水巩固提升项目投资计划

单位：万元

序号	资金来源	合计	建设期

			2025	2026	2027
			1	2	3
1	资本金	1903.67	605.30	644.27	654.10
1.1	地方财政资金	1903.67	605.30	644.27	654.10
1.2	专项债券资金	0.00	0.00	0.00	0.00
1.3	其他资金	0.00	0.00	0.00	0.00
2	融资资金	4300.00	500.00	3800.00	0.00
2.1	专项债券资金	4300.00	500.00	3800.00	0.00
2.2	项目单位市场化融资	0.00	0.00	0.00	0.00
2.3	其他资金	0.00	0.00	0.00	0.00
3	其他资金	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	6203.67	1105.30	4444.27	654.10

（三）项目资金来源

黄石市大王镇、太子镇农村供水巩固提升项目资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总需求	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	自有资金	项目融资	
黄石市大王镇、太子镇农村供水巩固提升项目	2027年8月	6203.67	6203.67	1903.67	4300.00	5812.96

四、资金平衡

（一）黄石市大王镇、太子镇农村供水巩固提升项目融资还本付息情况

专项债券还本付息情况

单位：万元

年度	期初专项债券余额	发行专项债券	利息支出	本金偿还	本期还款	期末专项债券余额	票面利率
2025	0.00	500.00	0.00	0.00	0.00	500.00	2.27%
2026	500.00	3800.00	97.61	0.00	97.61	4300.00	2.27%

2027	4300.00	0.00	97.61	0.00	97.61	4300.00	2.27%
2028	4300.00	0.00	97.61	0.00	97.61	4300.00	2.27%
2029	4300.00	0.00	97.61	0.00	97.61	4300.00	2.27%
2030	4300.00	0.00	97.61	0.00	97.61	4300.00	2.27%
2031	4300.00	0.00	97.61	0.00	97.61	4300.00	2.27%
2032	4300.00	0.00	97.61	0.00	97.61	4300.00	2.27%
2033	4300.00	0.00	97.61	0.00	97.61	4300.00	2.27%
2034	4300.00	0.00	97.61	0.00	97.61	4300.00	2.27%
2035	4300.00	0.00	97.61	0.00	97.61	4300.00	2.27%
2036	4300.00	0.00	97.61	430.00	527.61	3870.00	2.27%
2037	3870.00	0.00	87.85	430.00	517.85	3440.00	2.27%
2038	3440.00	0.00	78.09	430.00	508.09	3010.00	2.27%
2039	3010.00	0.00	68.33	430.00	498.33	2580.00	2.27%
2040	2580.00	0.00	58.57	430.00	488.57	2150.00	2.27%
2041	2150.00	0.00	48.81	430.00	478.81	1720.00	2.27%
2042	1720.00	0.00	39.04	430.00	469.04	1290.00	2.27%
2043	1290.00	0.00	29.28	430.00	459.28	860.00	2.27%
2044	860.00	0.00	19.52	430.00	449.52	430.00	2.27%
2045	430.00	0.00	9.76	430.00	439.76	0.00	2.27%
合计		4300.00	1512.96	4300.00	5812.96		

（二）黄石市大王镇、太子镇农村供水巩固提升项目收益与融资平衡情况

单位：万元

项目名称	现金流入	现金流出	项目总投资	专项债融资本息合计	其他融资本息合计	债券本息资金覆盖倍数

黄石市大王镇、太子镇农村供水巩固提升项目	16982.67	15302.58	6203.67	5812.96	0.00	1.26

根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目收益、债券利率等影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，债券存续期内年度结余对该专项债券本息资金覆盖倍数仍然＞1，还本付息资金具有较强的稳定性与风险抵抗能力。

经计算，经营活动产生的含税运营收入 10779.01 万元，经营活动支付的含税运营成本 2485.27 万元，经营活动支付的税金 947.11 万元。项目可用于资金平衡的项目收益为 7346.63 万元，项目应计本息为 5812.96 万元，本息覆盖倍数为 1.26，覆盖倍数大于 1，因此，在债券存续期内，项目收益可以覆盖本息，项目收益和融资可以达到平衡。同时，本项目融资平衡情况已经通过武汉星辉会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券不能到期偿还的风险较低，评定黄石市大王镇、太子镇农村供水巩固提升项目的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

(一)影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1、自然环境和施工条件

风险因素：影响施工进度的自然环境和施工条件因素主要包括气象环境和地质情况两大方面，这两方面对工程项目的影响有时难以预测，具有一定的不确定性。

本项目气象环境影响因素主要考虑高温天气、雨季等情况对项目进度的影响。在夏季，室外温度过高，温度持续较高，给施工带来极大的不便，室外施工人员工作效率较低，容易发生中暑；土方工程和

基础工程受雨水影响比较大，若不采取有关防范措施，会导致工期延误。

复杂的地质地貌较易影响项目的建设进度，地质地貌情况决定土石方工程的施工方法、地基土的处理方法、基础的施工方法等等。

风险控制措施：在施工前收集并分析气象资料，制定适宜的施工进度计划。根据项目抵御灾害天气的能力，合理制定灾害天气应对预案，将灾害天气对工程进度的影响降到最低点；若施工中遇到在勘察设计时没有发现的水文地质的情况下，应立即与设计方、地勘及相关专家“会诊”，研究对策，提出解决方案，再继续施工。

2、施工方风险

风险因素：施工计划不周全；施工技术力量达不到要求；施工材料组织能力差；施工应急预案差；施工单位提交的材料、样品不及时，导致工期延误；施工过程中出现质量不达标；施工人员不就位或施工过程中施工人员不足。

风险控制措施：通过招投标选择社会信誉好，技术力量强、管理能力高的施工队伍；对施工单位进行事前审核、事中检查、事后控制。如事前审核施工单位提交的施工进度计划，审核施工单位提交的施工方案，审核施工单位提交的施工总平面图等；事中检查主要为审核施工单位每月提交的工程进度报告，按合同要求及时进行工程计量验收和质量验收等；事后控制主要为要求施工单位制定保证总工期不突破的应对措施，主要有技术措施、组织措施、经济措施、合同措施，要

求施工方制定月工期进度拖延后的补救措施，调整相应的施工。

3、设计单位风险

风险因素：设计不当而进行设计变更；业主提出新的要求，导致设计变更。

风险控制措施：通过择优选择设计单位，减少设计质量风险，从而减少对施工进度的影响；施工招标之前，由业主方、监理方及相关使用单位先进行一次图纸会审，会审结果形成书面文件；施工过程中，加强图纸审查，严格控制随意变更，针对合理的设计变更，加强设计各专业之间及变更相关单位的协调配合，严格控制变更手续办理时间，减少设计变更对施工总进度的影响。

4、材料供应风险

风险因素：材料、设备不及时供应耽误工期；材料、设备质量不符合要求耽误工期。

风险控制措施：择优选择材料设备供应商，注重考察关键设备在工厂的监制；供货商参与设备就位及调试，并与设备款的支付挂钩；安排专人对材料、构配件、机具和设备等进行严格把关，根据工程进度，做好材料需求供应计划、并进行动态管理，加强与供应商的协调沟通，控制好物资供应进度，从而减少因供应商导致的施工进度滞后。

5、资金落实情况

风险因素：资金不到位，工程款不能按时拨付影响施工，导致耽误工期；资金不到位，影响材料供应商不能及时供货，导致耽误工期；

资金不到位，导致监理、质检等与施工相关的部门无法工作，导致耽误工期。

风险控制措施：针对资金风险，首先是加强项目管理，按计划完工；加强财务管理，保持合理的资产负债比例，并提高资金使用效率；三是准确把握国家宏观经济形势、国家产业政策和证券发行债券政策变化，及时调整策略。

6、工程事故

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，在施工中发生的事故都会造成较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：首先，应做好事前预防工作，监督和要求施工单位完善质量控制和保障措施、建立健全工程项目安全生产制度，制定工程事故应急预案。落实质量控制专职人员，就施工工艺流程、施工方法、材料设备质量等方面严格把关。建立有符合该项目特点的安全生产制度，参与项目的管理、监理、施工及相关人员都必须认真执行制度的规定和要求。工程项目安全生产制度要符合国家、地方、相关行业及单位的有关安全生产政策、法规、条例、规范和标准。其次，做好质量和安全检查。对质量和安全检查结果必须认真对待，需要整改的必须限定整改完成时间，落实整改方案和责任人。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1、利率波动风险

在本项目专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

2、市场风险

市场利率波动风险，在政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

3、财务风险

（1）资金周转风险。本项目工程建设和配套基础设施投入资金较大，建设资金部分采取申请债券融资解决，如在实施过程中遭遇意

外的困难而使项目建设延期的局面，或遇市场发生重大变化，则项目可能出现资金周转困难。

（2）投资估算的风险。项目总投资的不准确会导致项目财务风险，本项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、市场因素的基础上编制的，由于本项目建设周期较长，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化的不确定性较大。

风险控制措施：充分考虑项目建设的特点，对项目工程实施和配套基础设施建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。银行方应实时监管项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

委托中介机构对建设工程进行详细计算，控制投资。在进行投资估算时，考虑计入了一定比例的不可预见费；在实施过程中，定期对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产生影响的情况，应及时采取措施进行解决。

（三）影响融资平衡结果的风险及控制措施

1、投资测算不准确风险

本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。建设工程估算偏大或偏小直接导致投资总额出现偏差；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投

入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目建设工程实施方案经过大量分析论证工作后得出，投资分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请会计师事务所专业团队进行测算，测算结果较为可靠。

此外，根据《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

七、项目事前绩效评估

根据财政部关于印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预〔2021〕61号），申请专项债券资金前，项目单位或项目主管部门要开展事前绩效评估，并将评估情况纳入专项债券项目实施方案。事前绩效评估主要判断项目申请专项债券资金支持的必要性和可行性。本项目事前绩效评估论证如下：

绩效目标表

指标类别	一级指标	二级指标	三级指标	目标值	指标单位
总体目标	完成大王镇李清、前进水厂改造、23.4km二三级自来水管网改造及筠山片区村级供水巩固提升等工程，新增0.75万吨/天供水能力，实现供水水质100%达标、农村饮水安全覆盖率100%；构建智能化供水监管体系，提升供水设施完好率与运营效率，降低漏损率与能耗；带动就业增长，改善区域生态环境，推动城乡供水一体化与乡村振兴，确保项目收益覆盖债券本息，实现“建设达标、运营高效、群众满意、持续发展”的综合目标。				
本年度目标	1.完成李清、前进水厂厂房维护翻新前期施工及设计方案细化，启动原水管（DN400）敷设1km； 2.完成大王镇、太子镇首批试点区域（不少于5km）管网排查及老旧管道更换筹备，启动3km二三级管网改造；				

	3.完成筠山片区水源地改造前期勘察及净水设备采购招标； 4.项目资金年度使用率达 100%，资金使用合规率 100%； 5.各分项工程年度计划节点完成率 100%，施工材料验收合格率 100%； 6.建立项目质量与安全监管台账，无重大施工安全事故。				
产出指标	数量指标	工程建设规模	水厂改造完成量（李清、前进水厂）	2 座	座
			原水管敷设长度	3.5	km
			二三级管网改造长度	23.4	km
			村级管网维修养护长度	25	km
			净水设备配置数量（筠山片区）	1	套
			管网监测终端部署数量	30	处
			水源地改造及深水井建设数量	按设计完成	处
		设施配备数量	调蓄水箱增设数量	按水厂扩容需求配置	个
			安防系统配备套数	2	套
		工程完成进度	水厂改造工程完成率	100	%
			管网改造及维修工程完成率	100	%
			监测及净水系统建设完成率	100	%
	质量指标	工程质量达标	工程竣工验收合格率	≥95	%
			管道工程打压试验合格率	100	%
		资金使用规范	资金使用合规率	100	%
		设施运行质量	运营期年均供水设施完好率	≥90	%
			水质达标率（符合生活饮用水卫生标准）	100	%
	时效指标	项目建设周期	项目竣工时间	2027 年 8 月	-
		资金使用效率	项目资金年度使用率	100	%
		工程节点达成	各分项工程按计划节点完成率	100	%
效益指标	经济效益	成本控制效果	项目建设及运营成本控制在预算内	是	-
		资产利用效率	供水设施年均利用率	≥95	%
		就业带动能	直接及间接带动就业人数	根据项目进	人

		力		度合理增长	
	社会效益	供水保障提升	农村饮水安全覆盖率	100	%
		服务覆盖范围	受益人口数量	按实际覆盖村居核算	人
		用水便捷性改善	村民用水便捷度提升程度	明显提高	-
		应急供水保障能力	显著增强	-	
	可持续影响	项目运营持续性	供水设施稳定运营年限	长期	年
		政策契合度	与农村供水安全巩固提升政策契合度	高度契合	-
		生态保护效果	水源地生态保护改善程度	逐步提升	-
满意度指标	用户满意度	服务体验评价	受益村民对供水水质及压力满意度	≥90	%
		问题响应评价	供水故障维修及时率及满意度	≥85	%
		社会认可程度	当地政府及村集体对项目建设运营满意度	≥88	%
		员工满意度	项目运营维护人员对工作保障满意度	≥85	%

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1、项目实施的必要性

本项目的建设满足日益增长的用水需求。随着供水压力日益凸显。通过扩建能够有效缓解供水紧张局面，提升供水服务的均衡性和稳定性；提升供水水质，保障饮水安全；提升供水设施现代化水平；落实国家及地方政策要求；促进生态文明建设与可持续发展。

2、项目实施的公益性

项目通过新增深度处理工艺、强化常规处理工艺以及建立智能化监控系统，能够有效减少水资源浪费，提升供水系统的运行效率，降低能耗和污染物排放。同时，项目配套新建供水管道，优化了水资源配置，减少了供水过程中的漏损率。这些举措不仅提升了供水系统的可持续性，还为黄石市阳新县生态文明建设提供了重要支撑，推动了绿色低碳发展，为实现经济社会与生态环境协调发展作出了积极贡献。

3、项目实施的收益性

供水收入增加：随着供水覆盖范围的扩大和服务质量的提升，用水户数量和水费收入将进一步增长。

降低运营成本：通过现代化改造泵房、优化控制系统和建立智能化监控系统，项目显著提高供水系统的运行效率，降低能耗和漏损率，减少运营维护成本。

促进产业发展：充足的供水能力为黄石市阳新县工业、农业和第三产业的发展提供重要支撑。工业企业用水保障能力的提升，有助于吸引更多投资，促进产业升级和经济结构优化；农业灌溉用水保障能力的提升，有助于提高农业生产效率，增加农民收入。

提升土地价值：供水设施的完善和供水服务的提升，改善城乡基础设施条件，提升区域投资环境，带动周边土地价值的增值，为县域经济发展注入新的活力。

减少健康成本：通过提升供水水质，项目有效降低水污染对居民

健康的影响，减少因水质问题导致的疾病发生率和医疗费用支出，间接节约社会健康成本。

提高劳动生产率：安全、稳定的供水服务提高居民生活质量，减少因缺水或水质问题导致的生产生活不便，有助于提高劳动生产率和经济效益。

推动可持续发展：项目通过新增深度处理工艺和优化常规处理工艺，提升水资源的利用效率，减少污染物排放，推动绿色低碳发展。这不仅有助于降低长期环境治理成本，还为黄石市阳新县经济社会可持续发展提供重要保障。

增强区域竞争力：供水能力的提升和供水服务的优化，改善黄石市阳新县的投资环境，增强区域竞争力，为吸引更多优质企业和项目落户创造有利条件，推动县域经济长期健康发展。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

截至目前，本项目已取得相应审批手续并已开工建设，项目投资合规，成熟度、可靠度较高。

（三）项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 6203.67 万元，建设资金来源为地方财政资金 1903.67 万元、专项债券资金 4300.00 万元。本项目将根据项目进度计划及资金需求于 2025-2027 年落实到位、投入使用。同时本项目将设立项目专用账户，坚持按时到账、专款专用的原则保障资金到位和使用。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入来源为供水收入，计算期内预计本项目营业收入（不含税）合计为9889.00万元。收费标准系根据市场价格水平预测，考虑合理增长率，取值较为谨慎。成本估算包括经营成本、折旧和财务费用；经营成本包括外购及燃料动力费、人员工资及福利费、修理费用、其他管理费用。经测算，计算期内预计本项目含税运营成本合计为2485.27万元。项目计算期内净收益为7346.63万元，对债券本息的覆盖倍数为1.26。因此，本项目收入、成本、收益预测基本合理。

（五）债券资金需求合理性

本项目符合专项债资金投向领域，计划发行债券资金为4300.00万元进行筹集(其中本次计划发行500.00万元)，占总投资的69.31%，符合国家关于债券发行资金不得超过总投资80.00%的要求，且能够较好的满足后期还本付息要求。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

该项目符合国家、省、市的发展规划和产业政策，项目实施的政策可行，本项目社会效益明显，政府支持力度大。本项目收益来源较稳定，项目收益可以覆盖本期发行债券的还本付息支出，并有较可靠的保障倍数，可以实现项目收益与融资平衡，偿债计划可行。

项目收益对收费价格较为敏感，如果前述指标达不到预期，将会对项目的收益带来一定风险。项目建成后的运营管理存在一定的风险，项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运营后的正常效益。

应对措施：按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益

最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

（七）绩效目标合理性

本项目建设是必要的、及时的，符合区域国民经济和社会发展规划、总体规划等，相关程序按照法律法规，决策民主、程序正当、结果公开。项目建设条件具备，技术上可行，社会效益显著，专项债券本息覆盖倍数大于 1.1 倍，绩效目标设置科学合理。

七、主管部门责任

黄石市财政局负责按照政府债务管理要求并根据本次发行专项债券项目以及本级专项债务风险、政府性基金收入等因素，复核本地区试点发行专项债券需求，做好专项债券额度管理，预算管理、发行准备、资金使用监管等工作。

黄石经济技术开发区·铁山区农业农村局按照“谁主管、谁负责，谁实施、谁负责”的原则，负责配合做好本项目专项债券发行准备工作，包括制定项目收益和融资平衡方案、提供必需的项目信息等，合理评估本项目发行专项债券对应项目的风险，加强对项目实施情况的监控，并切实履行项目管理责任，协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入，并配合相关部门做好专项债券项目对应资产管理。

2025年湖北省（宜昌市）
西陵区绿色低碳产业园建设项目专项债券
信息披露文件

一、区域情况

宜昌，湖北省辖地级市、省域副中心城市，是国务院批复确定的中部地区区域性中心城市、长江中游城市群成员之一。截至2023年，全市共辖5个市辖区、3个县级市、3个县、2个自治县，总面积2.10万平方千米，截至2023年年末，常住人口为392.40万人，户籍人口385.11万人。

宜昌地处中国华中地区、湖北省西南部、长江上游和中游的分界处，素有“三峡门户”、“川鄂咽喉”之称。宜昌古称夷陵，因“水至此而夷、山至此而陵”得名；清朝时取“宜于昌盛”之意改称“宜昌”。宜昌是长江三峡起始地，三峡大坝、葛洲坝所在地，被誉为“世界水电之都”；是世界文化名人屈原、中华民族之母嫘祖、绝代佳人王昭君和近代名人杨守敬的故里。宜昌是中国优秀旅游城市，截至2024年11月15日，宜昌市共有A级旅游景区66家（其中5A级4家、4A级24家、3A级37家、2A级1家）。

（一）宜昌市财政经济情况

2022年实现地区生产总值5,502.69亿元，城镇居民人均可支配收入43,943.00元，农村居民人均可支配收入22,571.00元；地方财政总收入363.59亿元，地方财政总支出707.53亿元。

2023年实现地区生产总值5,756.35亿元，城镇居民人均可支配

收入 46,448.00 元，农村居民人均可支配收入 24,479.00 元；地方财政总收入 447.46 亿元，地方财政总支出 861.26 亿元。

2024 年实现地区生产总值 6,191.12 亿元，城镇居民人均可支配收入 48,543.00 元，农村居民人均可支配收入 25,982.00 元；地方财政总收入 473.72 亿元，地方财政总支出 1044.34 亿元。

宜昌市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	5,502.69	5,756.35	6,191.12
2.城镇居民人均可支配收入（元）	43,943.00	46,448.00	48,543.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	22,571.00	24,479.00	25,982.00
4.地方财政总收入	363.59	447.46	473.72
4.1 地方公共预算收入	218.27	268.99	294.07
其中：税收收入	167.04	203.84	220.88
非税收入	51.23	65.15	73.19
4.2 政府性基金预算收入	154.29	201.34	195.20
其中：国有土地使用权出让收益	93.18	90.45	179.14
5.地方财政总支出	707.53	861.26	1044.34
5.1 地方一般公共预算支出	559.51	679.49	721.23
5.2 政府性基金支出	148.02	181.77	323.11
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	93.18	56.95	151.52

（二）本地区财政经济情况

2022 年实现地区生产总值 520.81 亿元，城镇居民人均可支配收入 48,337.00 元;地方财政总收入 18.41 亿元,地方财政总支出 21.80 亿元。

2023 年实现地区生产总值 560.98 亿元，城镇居民人均可支配收

入51,479.00元;地方财政总收入26.83亿元,地方财政总支出24.79亿元。

2024年实现地区生产总值598.36亿元，城镇居民人均可支配收入54,207.00元;地方财政总收入28.86亿元,地方财政总支出28.81亿元。

宜昌市西陵区财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	520.81	560.98	598.36
2.城镇居民人均可支配收入（元）	48,337.00	51,479.00	54,207.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	-	-	-
4.地方财政总收入	18.41	26.83	28.86
4.1 地方公共预算收入	10.56	14.18	16.55
其中：税收收入	8.94	12.98	14.46
非税收入	1.62	1.20	2.09
4.2 政府性基金收入	1.29	2.40	0.23
其中：国有土地使用权出让收益	0.38	0.99	0.13
5.地方财政总支出	21.80	24.79	28.81
5.1 一般公共预算支出	20.54	22.49	24.45
5.2 政府性基金支出	1.26	2.30	4.36
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	0.38	0.99	0.15

（三）本地区专项债务情况

截至2024年，全市专项债务限额918.70亿元，市本级专项债务限额417.59亿元。全市专项债务余额748.51亿元，市本级专项债务余额329.89亿元。

本地区专项债务情况表

单位：亿元

项目	2024 年限额	2024 年余额
宜昌市	918.70	748.51
其中：市本级	417.59	329.89

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	\
2 年期	\
3 年期	\
5 年期	\
7 年期	0.7
10 年期	5.36
15 年期	2.2001
20 年期	4.2697
30 年期	1.0

二、债券情况

债券发行计划如下表所示：

债券发行计划表

年度	当年计划发行总金额	当年已发行总金额	发行期限（年）	发行利率（%）	付息频次	还本方式
2025	5,000.00	0	20	2.56	每半年付息一次	第 11-20 年每年末等额偿还发行金额 10%

三、项目情况

（一）项目概况

项目总用地面积 28931.04 平方米，新建总建筑面积 35664.14 平方米，其中：地上建筑面积为 35150.18 平方米，包含企业厂房 1 号楼 15102.12 平方米，企业厂房 2 号楼 10635.44 平方米，企业厂房 3 号楼 4094.13 平方米，综合楼 4 号楼 5266.68 平方米，连廊 51.81 平

方米。地下建筑面积为513.96平方米，主要为地下消防水池513.96平方米。

（二）分年度投资计划

西陵区绿色低碳产业园建设项目分年度投资计划

单位：万元

序号	资金来源	2025年	2026年	合计
1	**资本金**	**8,839.36**	**4,709.84**	**13,549.20**
1.1	财政安排资金	0.00	0.00	0.00
1.2	项目单位自筹资金	8,839.36	4,709.84	13,549.20
1.3	专项债券资金			0.00
1.4	其他资金			0.00
2	**融资资金**	**10,000.00**	**0.00**	**10,000.00**
2.1	专项债券资金	10,000.00	0.00	10,000.00
2.2	项目单位市场化融资			0.00
2.2	其他资金			0.00
3	**其他资金**			0.00
	合计	**18,839.36**	**7,709.84**	**23,549.20**

（三）项目资金来源

西陵区绿色低碳产业园建设项目投资资金来源

单位：万元

项目总投资	资金来源					预计项目融资到期本息
	小计	自有资金	一般债券	专项债券融资	预算资金安排	
23,549.20	23,549.20	13,549.20	0.00	10,000.00	0.00	13,968.00

四、资金平衡

西陵区绿色低碳产业园建设项目融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025年		10,000.00		10,000.00	128.00	128.00
2026年	10,000.00			10,000.00	256.00	256.00
2027年	10,000.00			10,000.00	256.00	256.00
2028年	10,000.00			10,000.00	256.00	256.00
2029年	10,000.00			10,000.00	256.00	256.00
2030年	10,000.00			10,000.00	256.00	256.00

2031 年	10,000.00			10,000.00	256.00	256.00
2032 年	10,000.00			10,000.00	256.00	256.00
2033 年	10,000.00			10,000.00	256.00	256.00
2034 年	10,000.00			10,000.00	256.00	256.00
2035 年	10,000.00			10,000.00	256.00	256.00
2036 年	10,000.00		1,000.00	9,000.00	243.20	1,243.20
2037 年	9,000.00		1,000.00	8,000.00	217.60	1,217.60
2038 年	8,000.00		1,000.00	7,000.00	192.00	1,192.00
2039 年	7,000.00		1,000.00	6,000.00	166.40	1,166.40
2040 年	6,000.00		1,000.00	5,000.00	140.80	1,140.80
2041 年	5,000.00		1,000.00	4,000.00	115.20	1,115.20
2042 年	4,000.00		1,000.00	3,000.00	89.60	1,089.60
2043 年	3,000.00		1,000.00	2,000.00	64.00	1,064.00
2044 年	2,000.00		1,000.00	1,000.00	38.40	1,038.40
2045 年	1,000.00		1,000.00	0.00	12.80	1,012.80
合计	**-**	**10,000.00**	**10,000.00**	**-**	**3,968.00**	**13,968.00**

西陵区绿色低碳产业园建设项目专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
西陵区绿色低碳产业园建设项目	22,856.11	13,968.00	10,000.00	1.64

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.64，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，项目融资平衡情况已经通过湖北中能会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定“西陵区绿色低碳产业园建设项目”的信用等级为 AAA。

六、法律意见

湖北民基律师事务所认为：

1、本项目已取得了项目所需的可研批复、不动产权证书、建设

工程规划许可、建设用地规划许可证、施工许可等批复文件，项目审批手续合法合规，项目具备开工条件，满足债券发行的前置条件。

2、本项目募集的资金将用于本项目建设，符合财预〔2016〕155号文及财预〔2017〕89号文等文件中关于“市县级政府确需专项债券的，由其省级政府统一发行并转贷给市县级政府”“专项债券可以对应单一项目发行，也可以对应同一地区多个项目集合发行”的相关要求。

3、项目单位目前处于合法存续状态，不存在重大违法违规及受到重大行政处罚的情形。项目不存在抵押、质押的情形。为本项目提供财务和法律专项服务并出具专项意见的会计师事务所、律师事务所均具备相应的从业资质。

4、在湖北中能会计师事务所（普通合伙）对项目收益预测及其所依据的各项假设前提实现的情况下，预期项目经营收入合法合规，项目运营收入及还款来源主要是租赁收入、停车位运营收入、物业管理收入、光伏发电收入和广告位收入，在债券存续期内的运营期间，项目的运营收入由项目单位按要求存入财政专用账户，统一由相关财政部门专项用于债券本息的偿付，收入收益能够合理用于偿还本项目债券的本金和利息，实现项目收益和融资的自取平衡。

5、本期债券对应项目投向领域为市政基础设施类，系具有一定收益的公益性项目，项目建设内容、投向领域符合政策要求，项目具备实施条件。

6、本期债券资金用途符合财政部、国家发改委明确的专项债券

投向领域的要求，债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域。

7、项目实施方案对本项目债券存续期间可能影响项目建设及项目收益实现的风险已进行了较为充分的分析，并针对风险制定了合理有效的风险控制措施。

8、本期债券发行人、项目单位、发行规模、发行期限均符合相关法律和政策文件规定，本期债券发行符合《预算法》《证券法》、国发〔2014〕43 号文、财库〔2020〕43 号文、财预〔2015〕225 号文、财预〔2016〕155 号文、财预〔2017〕89 号文等法律、法规及规范性文件的有关规定，发行人实施本期债券发行方案不存在实质法律障碍。

综上，本期债券符合《中华人民共和国预算法》、财预〔2015〕225 号文、财预〔2016〕155 号文、财预〔2017〕89 号文等法律、行政法规及政策文件的有关规定，本期债券的发行不存在实质法律障碍。

七、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1.自然环境和施工条件

影响施工进度的自然环境和施工条件因素主要包括气象环境和地质情况两大方面，这两方面对工程项目的影响有时难以预测，具有一定的不确定性。

（1）本项目气象环境影响因素主要考虑高温天气、雨季、大风

等情况对项目进度的影响。

风险控制措施：在夏季，室外温度过高，温度持续较高，给施工带来极大的不便，室外操作人员工作效率较低，容易发生中暑；项目所在区域，温差不大，对混凝土施工的影响相对较小。

在降水方面主要考虑雨季的长短对进度的影响。梅雨季节，雨天较多，空气湿度也较大，会给施工带来一些问题，比如：土方工程和基础工程受雨水影响比较大，若不采取有关防范措施，会导致工期延误；工作受雨水影响，导致工作难以推进，甚至可能产生安全问题。

在大风出现的时候，也会给工程进度带来影响。刮风比较大时，进行作业比较困难和危险，这种情况下，为了保证安全，无法进行工作，就导致了进度的拖延。

因此，在施工前收集并分析气象资料，制定适宜的施工进度计划。根据项目抵御灾害天气的能力，合理制定灾害天气应对预案，将灾害天气对工程进度的影响降到最低点。比如，在温度方面，主要是收集年平均气温，最热、最冷月份的平均温度以及施工季节室内外温差等情况，从而确定出防暑降温措施以及冬雨季施工进度措施；在降雨方面，要收集当地雨季的长短、月平均降雨量、最大降水量等情况，可以为雨季施工措施、排水防洪等方案提供依据；在大风因素方面，要收集当地的主导风向和频率及大风出现的天数、时间等情况，从而为确定临时设施布置方案以及确定工作时间等提供了可靠的依据。

（2）复杂的地质地貌较易影响项目的建设进度，地质地貌情况决定土石方工程的施工方法、地基土的处理方法、基础的施工方法等

等。

风险控制措施：本项目所处地理位置交通方便，且地形地貌条件较好，施工简单，对进度影响较小。

由于水文地质较为复杂，而工程中对水文地质问题研究往往又不深入，会忽略了它对工程进度的影响。若施工中遇到在勘察设计时没有发现的水文地质的情况下，比如：流砂、透水、断层、空穴、溶洞等，这些情况可能给基础工程带来不利的影响，此时，应该先暂停该部分的施工，应立即与设计方、地勘及相关专家“会诊”，研究对策，提出解决方案，再继续施工。

针对地质环境因素，择优选择有资质有经验的勘察单位，认真做好勘察工作，确保提供地质资料的准确性。勘察单位根据相关技术标准规范的要求，针对项目区域地形地质特点和工程建设的需要，开展勘察工作。首先进行可行性研究工程地质勘察，尤其是对工程比较有关键性影响的不良地质、特殊岩土等，进行必要的工程地质勘察；其次，在可行性研究的基础上，进行初步地质勘察，综合考虑地质条件和各种因素，为详勘工作提出建议；最后进行详细地质勘察，详细查明项目现场地基工程地质条件，准确提供工程和基础设计、施工必须的地质参数。

2.来源于施工方的风险因素（施工技术、管理方案）

施工单位对施工进度起决定性作用，施工方的风险因素包括：采用技术措施不当，施工中发生技术事故；应用新技术、新材料、新结构缺乏经验，不能保证质量等影响施工进度；施工方案制定不科学、

不合理、可操作性不强，实际施工中出现问题；施工组织管理不力，流水施工组织不合理，劳动力和施工机械调配不当、施工平面布置不合理等影响施工进度计划的执行；施工过程管理不善，解决问题不及时等，都会影响工程项目的施工进度。

风险控制措施：一方面，通过公开招投标，选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同(包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款)，切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

另一方面加强过程监督控制。建设单位与各参建单位严格按照合同约定办事，完善项目建设组织与管理，质量监督体系；对施工方案的科学性、合理性、可操作性进行审核；对施工总进度计划、分阶段实施计划、关键节点实施细则仔细审核；落实好进度管理部门人员及职责分工；分析影响进度目标实现的干扰和风险因素等；督促施工方案施工进度计划要求执行，一旦发生进度偏差，及时分析原因，采取必要纠偏措施或调整原进度计划，加强动态控制；通过经济奖惩方法对进度管理进行约束等。

3.来源于设计单位的风险因素（设计质量、设计变更）

在施工过程中，出现设计变更是难免的，或者是由于原设计有问题需要修改，或者由于业主提出了新的要求。

风险控制措施：通过择优选择设计单位，减少设计质量风险，从而减少对施工进度的影响；深化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，

减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程。

项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后的风险管理体系，加强监督、严格执行预定工期计划，并对照实际工程进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

4.来源于供应商的风险因素

施工过程中需要的材料、构配件、机具和设备等如果不能按期运抵施工现场或者运抵现场后发现其质量不符合有关标准的要求，都会对施工进度产生影响。

风险控制措施：择优选择材料设备供应商，注重考察关键设备在工厂的监制；货到付款；供货商参与设备就位及调试，并与设备款的支付挂钩。安排专人对材料、构配件、机具和设备等进行严格把关，根据工程进度，做好材料需求供应计划、并进行动态管理，加强与供应商的协调沟通，控制好物资供应进度，从而减少因供应商导致的施工进度滞后。

5.资金落实情况

资金风险包括资金不到位，资金被建设单位截留或者挪用，承包商把资金挪为它用等。项目建设所需要的资金，主要来源于发行债券。一旦国家经济形势发生变化，产业政策和债券发行政策进行调整，都可能给本项目的资金筹措带来风险。资金一旦落实不到位，将直接影响工程进度。

风险控制措施：针对资金风险，首先是加强项目管理，按计划完工；二是加强财务管理，保持合理的资产负债比例，并提高资金使用效率；三是准确把握国家宏观经济形势、国家产业政策和证券发行债券政策变化，及时调整策略。

建设单位要抓好资金这一关键点，保证工程款按时足额到位；对每一笔工程款支出严格审核，防止在项目实施过程中资金超出预算，在项目建设前期进行科学分析，对影响造价较大的因素重点分析把控。

6.工程事故

工程质量和安全事故，不仅会造成经济损失，检查和处理事故势必对工程进度造成影响。

风险控制措施：针对工程事故，首先，应做好事前预防工作，监督和要求施工单位完善质量控制和保障措施、建立健全工程项目安全生产制度，制定工程事故应急预案。落实质量控制专职人员，就施工工艺流程、施工方法、材料设备质量等方面严格把关。建立有符合该项目特点的安全生产制度，参与项目的管理、监理、施工及相关人员都必须认真执行制度的规定和要求。工程项目安全生产制度要符合国家、地方、相关行业及单位的有关安全生产政策、法规、条例、规范和标准。

其次，做好质量和安全检查。对质量和安全检查结果必须认真对待，需要整改的必须限定整改完成时间，落实整改方案和责任人。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1.经营风险

风险分析：本项目的经营风险主要为收入的不确定性。本项目建成后，如果达到预期，将能吸引多家企业入驻，大大提高办公及厂房的使用水平，甚至更好；反之，如果达不到预期，将影响市场占有份额及收入水平的情况，给项目的经济收益带来风险。

风险控制措施：工程规划设计方案应贯彻“以人为本”的理念，为将来运营的优质服务创造良好的硬件环境；广泛吸取国内外成功经营理念和优秀的管理模式，提高服务水平。

2.市场风险

风险分析：利率波动风险。在政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

3.财务风险

（1）资金周转风险

本项目工程建设投入资金较大。如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，或遇市场发生重大变化，则项目可能出现资金周转困难。

风险控制措施：充分考虑项目建设的特点，对项目工程实施和配套基础设施建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。银行方应实时监管项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

（2）投资估算的风险

项目总投资的不准确和方案的调整都会导致项目财务风险，本项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、市场因素的基础上编制的，由于规划和设计不完善、施工队伍和管理水平不过关、材料供应短缺或延误、自然因素和不可抗力、设备故障等因素影响，导致建设周期的不稳定，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化还是有一定的不确定性。

风险控制措施：委托中介机构对建设工程进行详细调查和分类，确定赔偿标准，控制投资。在进行投资估算时，考虑计入了一定比例的不可预见费；在实施过程中，定期对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产生影响的情况，应及时采取措施进行解决。

（三）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1.投资测算不准确风险

本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。建设工程估算偏大或偏小直接导致投资总额出现偏差；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投

入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目建设工程实施方案经过大量分析论证工作后得出，投资分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请会计师事务所专业团队进行测算，测算结果较为可靠。

此外，根据《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

2.利率波动风险

国际环境的变化、国家的宏观经济走势及货币政策等因素的变化会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对融资成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：西陵区绿色低碳产业园建设项目专项债券共一期，在本期债券发行完成后债券市场的利率波动风险对本项目的融资成本等没有影响。

3.存续债券置换不畅风险

根据《地方政府专项债务预算管理办法》（财库〔2020〕43号）第二条规定：“本办法所称地方政府债券，是指省、自治区、直辖市和经省级人民政府批准自办债券发行的计划单列市人民政府（以下称地方政府）发行的、约定一定期限内还本付息的政府债券。地方政府债券包括一般债券和专项债券。一般债券是为没有收益的公益性项目

发行，主要以一般公共预算收入作为还本付息资金来源的政府债券；专项债券是为有一定收益的公益性项目发行，以公益性项目对应的政府性基金收入或专项收入作为还本付息资金来源的政府债券。”由于项目经营收入回款较慢，若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿还本期债券，发行人将发行新一期政府专项债券置换本期债券。因此，存在由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

风险控制措施：为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适的发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

八、责任主管部门

宜昌市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

宜昌市西陵区住建局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

九、事前绩效评估情况

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1、必要性

⑴项目建设是积极响应国家相关政策精神，助力宜昌实现绿色低碳循环高质量发展的有效举措；

高质量发展必须以绿色发展为指引，走绿色、低碳、循环之路。工业园区建设是现代工业高质量发展的重要抓手和基础，作为一种新型的工业组织形式，工业园区有利于优化产业布局，促进产业集约化、规模化发展；有利于高标准、高效率地集聚人才、市场、资金、技术等生产要素；有利于产业发展与城镇建设、土地利用、生态环保等方面的和谐推进和持续发展。同时，随着大企业带动作用的不断增强和中小企业的日益聚集，工业园区已经成为各地发展特色优势产业集群，拉动区域经济社会发展的重要载体。绿色低碳产业园通过建设规模化车网互动虚拟电厂、新能源电池循环利用项目，凭借其先进的技术优势，带动宜昌市相关产业协同发展，为全市绿色循环产业发展提供强大的驱动力，从而助力宜昌实现绿色低碳循环高质量发展。

⑵项目建设是加快园区产业布局，促进园区产业一体化发展的必然需求；

打造清洁能源之都，是宜昌当前的城市发展定位之一，也是世界水电之都的升华。在碳达峰、碳中和背景下，清洁能源的产业属性和

动力属性将得到进一步彰显。当前宜昌正聚焦如期实现“双碳”目标，加快建设清洁能源之都、构筑中国动力心脏，在为全国、全省作贡献的同时，切实用好清洁能源这个“动力总成”，推动产业不断向新能源汽车、储能等领域拓展。

绿色低碳产业园作为宜昌市产业发展实现绿色、转型、高质量发展的先行区，在产业布局方面必须坚持高起点规划、高标准建设的理念。本项目的加速推进，为园区引入关于技术服务以及数字化、信息化等方面的生产与经营，将进一步完善园区的产业布局，实现产业集群优势，促进园区一体化发展。

⑶项目建设是促进宜昌市经济转型发展，建设经济强市的现实需求。

近年来，宜昌市经济运行稳中有进、进中向好。通过多年的发展，宜昌市各类产业集群不断壮大，工业基础较为雄厚。在“共抓大保护、不搞大开发”新发展理念的指引下，宜昌市急需进行产业转型，践行新发展理念，坚持创新驱动发展战略，加快新旧动能转换，促进产业转型升级。同时，宜昌拥有完整的汽车及配套零部件产业链，科教创新资源丰富，交通区位优势突出，产业投资潜力巨大。在宜昌市西陵区打造建设规模化车网互动虚拟电厂、新能源电池循环利用项目，大力推动汽车产业转型升级、电力系统数字化转型，打造新能源与智能网联汽车产业集群，将有力助推汽车产业延链补链强链，形成更加紧密的新能源产业生态圈，在新能源技术革新层面为国家碳达峰及碳中和做出积极贡献，同时带动广大人民群众就业，最终实现共同富裕和

经济社会可持续发展。

因此项目的建设是必要的。

2、公益性

公益性：西陵区绿色低碳产业园建设项目的实施具有多方面公益性。在环境保护方面，能减少碳排放、促进资源循环利用，缓解全球气候变化，降低对环境的压力。在经济发展上，创造大量就业机会，推动产业升级，吸引投资和人才，增强地区经济竞争力。从社会福祉来看，改善空气质量、水质和生态环境，提高居民生活质量，促进可持续发展，保障子孙后代权益。同时，在科技创新方面，推动技术进步，为科技创新人才提供平台，培养专业人才，为国家科技创新事业做贡献。

3、收益性

收益性：项目自营收入为租赁收入、停车位运营收入、物业管理收入、光伏发电收入及广告位收入，满足专项债券收益要求。收入定价主要参照政府定价及项目周边市场价格，因此，项目收益的来源合理、可靠。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

本项目已取得备案证、环评批复、建设用地规划许可证、建筑工程规划许可证、土地证、施工许可证等必要合规性手续，属于在建工程，属于成熟项目。

（三）资金到位的可行性

项目总投资为23,549.20万元，申请地方专项债券资金10,000.00

万元，剩余部分由企业自筹解决，并按工程进度逐期到位。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

项目预期收益主要来源于租赁收入、停车位运营收入、物业管理收入、光伏发电收入、广告收入。本项目运营期内收入预测为31,052.33万元，相关成本、税费成本预测为8,196.23万元，能实现可偿债收益22,856.11万元。项目的相关收入测算和成本测算均参照目前市场调研和互联网公开渠道查询得出，与市场情况相符，整体较为合理。

（五）债券资金需求合理性

项目计划发行地方政府专项债券融资10,000.00万元，项目建设单位自筹资金13,549.20万元。计划发行专项债券融资金额占比42.46%，债资金需求合理，未超过实际资金需求。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

1、项目偿债计划

专项债券偿还方式为每半年付息一次，第11-20年每年末等额偿还发行金额10%。专项债利率设定为结合近期已发行政府专项债实际利率情况，以谨慎性原则确定。

根据《实施方案》及《财评报告》预测情况，项目各年现金结存额均为正值，满足项目自身收益还本付息的前提下，仍有富余资金，显示项目具备一定的盈利能力、偿债能力和可持续性。

2、偿债风险点及保障措施

《实施方案》从工期延期、项目收益、利率波动等方面对项目偿债风险进行了分析，并制定了对应的防范措施。

另外，按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函【2016】88号）规定本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》（财政【2016】155号）规定，及时按照转贷协议约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

同时，建立债务风险处置组织指挥体系。建立本级政府性债务管理领导小组加强对债务工作统一领导。制定债务风险应急预案。以国务院办公厅《地方政府性债务风险应急处置预案》为基础制定应急预案。明确有关政府和部门级次、职能等，构建政府性债务风险防控体系，牢牢守住不发生区域性和系统性风险的底线。健全债务管理制度。按照严控增量，清理存量，化解风险，确保平稳的原则，研究出台进一步加强政府性债务和隐性债务管理的意见，规范整体管理，防范局部风险。当项目出现严重违约、不可抗力等提前终止等可能损害投资者权益的重大不利情形时，可提前清偿部分或全部债券本金。

综上所述项目偿债计划是可行的，偿债风险是可控的。

（七）绩效目标合理性

设置的绩效指标与项目计划数、目标任务数相对应，绩效目标从产出、效益、满意度方面进行设定，目标内容从数量、质量、时效等

方面进行区分，尽量进行定量表述，不能以量化形式进行表述的，采用定性的分级分档形式进行表述，绩效指标清晰、细化、可考核。

2025年湖北省（恩施州）
咸丰县应急物资储备中心建设项目专项债券
信息披露文件

一、区域情况

恩施土家族苗族自治州位于中国湖北省西南部，西面和北面邻接重庆市，东临宜昌市，南邻湖南省湘西土家族苗族自治州，东北接神农架林区，构建了承东启西、接南纳北、内畅外联、安全便捷的综合交通运输体系。恩施州财政经济数据详见下表：

恩施州财政经济数据

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（亿元）	1,402.20	1,481.29	1661.36
2.城镇居民人均可支配收入（元）	35,927	38,248	40,015
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,384	15,571	16,571
4.地方财政总收入（亿元）	136.98	188.96	327.18
4.1 地方公共预算收入（亿元）	77.21	93.10	102.04
其中：税收收入（亿元）	54.73	60.63	63.39
非税收入（亿元）	22.48	32.47	38.65
4.2 政府性基金收入（亿元）	59.77	57.88	225.14
其中：国有土地使用权出让收益（亿元）	54.70	50.14	-
5.地方财政总支出（亿元）	562.00	584.78	718.73
5.1 一般公共预算支出（亿元）	426.39	473.00	501.3
5.2 政府性基金支出（亿元）	135.61	111.78	217.43
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出（亿元）	33.59	34.60	-

咸丰县为湖北省恩施土家族苗族自治州下辖县，湖北西大门。县名取“咸庆丰年”之意，古有“荆南雄镇”、“楚蜀屏翰”之誉。位于鄂、

湘、黔、渝四省（市）边区结合部，距州府所在地恩施98公里，距重庆市黔江区53公里。地处武陵山东部、鄂西南边陲；扼楚蜀之腹心，为荆南之要地。县政府驻高乐山镇。

咸丰县国土总面积2,550平方公里，其中耕地面积4.4万公顷。平均海拔800米左右，管辖10个乡镇一个区，263个村，有土家族、苗族、朝鲜族、东乡族、蒙古族、畲族等少数民族。

咸丰县财政经济数据

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（亿元）	113.94	130.51	141.38
2.城镇居民人均可支配收入（元）	33,928	36,350	38,182
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,313	15,464	16,444
4.地方财政总收入（亿元）	6.78	6.41	7.64
4.1 地方公共预算收入（亿元）	4.32	4.92	5.52
其中：税收收入（亿元）	2.97	3.39	3.62
非税收入（亿元）	1.35	1.53	1.90
4.2 政府性基金收入（亿元）	2.46	1.49	2.12
其中：国有土地使用权出让收益（亿元）	2.22	1.05	1.93
5.地方财政总支出（亿元）	48.92	47.78	55.73
5.1 一般公共预算支出（亿元）	38.77	40.98	39.57
5.2 政府性基金支出（亿元）	10.15	6.8	16.16
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出（亿元）	1.6	0.82	-

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024年限额	2024年余额
恩施州	573.98	510.7
其中：咸丰县	42.43	41.16

截止至2024年底，咸丰县专项债务限额42.43亿元，专项债务余额41.16亿元。省财政厅提前下达2025年部分新增政府专项债务限额55,170万元。

二、债券发行情况

咸丰县应急物资储备中心建设项目专项债券发行计划表

单位：万元

年度	当年计划发行总金额	当年已发行总金额	发行期限（年）	发行利率（%）	付息频次	还本方式
2025	2,400.00	0.00	20	2.31%	半年付息一次	第11年-第20年，每年等额偿还发行金额10%。

三、项目情况

（一）项目概况

项目位于咸丰县高乐山镇、唐崖镇、清坪镇、活龙坪乡、坪坝营镇。

建县城绕城路应急物资中转站1个，建生活物资城郊仓库4个。建设用地总面积13868.09㎡。总建筑面积6747.5㎡，其中，县城绕城路应急物资中转站建筑面积2824.74㎡、生活物资城郊仓库建筑面积3922.76㎡。购置必要的生产设备，配套建设室外货场、晾晒场、停车场及供排水、变配电、消防、安防、环保等设施。

（二）分年度投资计划

咸丰县应急物资储备中心建设项目投资计划

单位：万元

项目名称	2025年	2026年	总投资

咸丰县应急物资储备中心建设项目	2,508.16	497.63	3,005.79

（三）项目资金来源

咸丰县应急物资储备中心建设项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	项目总投资	资金来源					预计项目融资到期本息
		小计	自有资金	一般债券	专项债券融资	其他资金	
咸丰县应急物资储备中心建设项目	3,005.79	3,005.79	605.79	0.00	2400.00	0.00	3,259.32

四、资金平衡

咸丰县应急物资储备中心建设项目融资还本付息情况

单位：万元

年份	期初债券余额	本期债券发行	应付债券利息	应偿还本金	当期还本付息	期末债券余额
2025 年	0.00	2,400.00	0.00	0.00	0.00	2,400.00
2026 年	2,400.00	0.00	55.44	0.00	55.44	2,400.00
2027 年	2,400.00	0.00	55.44	0.00	55.44	2,400.00
2028 年	2,400.00		55.44	0.00	55.44	2,400.00
2029 年	2,400.00		55.44	0.00	55.44	2,400.00
2030 年	2,400.00		55.44	0.00	55.44	2,400.00
2031 年	2,400.00		55.44	0.00	55.44	2,400.00
2032 年	2,400.00		55.44	0.00	55.44	2,400.00
2033 年	2,400.00		55.44	0.00	55.44	2,400.00
2034 年	2,400.00		55.44	0.00	55.44	2,400.00
2035 年	2,400.00		55.44	0.00	55.44	2,400.00
2036 年	2,400.00		55.44	240.00	295.44	2,160.00
2037 年	2,160.00		49.90	240.00	289.90	1,920.00
2038 年	1,920.00		44.35	240.00	284.35	1,680.00
2039 年	1,680.00		38.81	240.00	278.81	1,440.00
2040 年	1,440.00		33.26	240.00	273.26	1,200.00
2041 年	1,200.00		27.72	240.00	267.72	960.00
2042 年	960.00		22.18	240.00	262.18	720.00
2043 年	720.00		16.63	240.00	256.63	480.00
2044 年	480.00		11.09	240.00	251.09	240.00
2045 年	240.00		5.54	240.00	245.54	0.00
合计	-	2,400.00	859.32	2,400.00	3,259.32	-

咸丰县应急物资储备中心建设项目专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	用于资金平衡的项目收益	项目总投资	项目融资合计	预计融资利息	收益对融资本息覆盖倍数

咸丰县应急物资储备中心建设项目	3,620.02	3,005.79	2,400.00	859.32	1.11

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.11，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，项目融资平衡情况已经通过武汉俊功会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定“咸丰县应急物资储备中心建设项目”的信用等级为AAA。

六、法律意见

北京仁人德赛（武汉）律师事务所认为：

1、本期债券发行人、实施主体、发行规模、发行期限符合法律、行政法规、政策文件规定。

2、本所律师认为，本次发行专项债券项目属于应急物资仓储物流设施（含应急物资中转站、生活物资城郊大仓基地）领域建设范畴，是具备一定收益的公益性项目，本次发行的专项债券募集资金的投资方向为应急物资仓储物流设施（含应急物资中转站、生活物资城郊大仓基地），不属于国办发〔2024〕52号文等文件所列负面清单项目，债券资金用途符合国办发〔2024〕52号文规定的投向领域。

3、项目已取得项目建议书批复、规划选址意见、可研批复、初步设计复、建设工程规划许可证、环评意见、建设用地规划许可证、不动产权证书、施工许可证等证件。本期债券对应投资的项目，依法取得了相应的审批手续，合法合规，符合法律、行政法规、行政规章的

规定，具备开工条件，符合债券发行要求。

4、项目资产及权益无抵（质）押情况，对本期债券发行不构成影响。

5、根据《财务评估咨询报告》，在债券存续期内，项目对应的收入来源合法、收入较合理，收益权归属于咸丰县应急管理局及相关单位，可以用于偿还本项目涉及专项债券对应的本金和利息，项目累计预期结余可以覆盖本息，累计预期结余和融资可以达到平衡，本息覆盖倍数可达1.11；满足项目收益和融资自求平衡的要求。

6、本期专项债券存续期内具有偿还计划和稳定的资金偿还来源，符合财预〔2016〕155号文的相关规定。

7、债券发行人对债券本息的偿还，采取相应的保障措施并制定了有效的应急预案。

8、根据《实施方案》，债券存续期间可能影响项目建设及项目收益实现的风险分析合理，风险控制措施可行。

9、为本期债券提供中介服务的机构依法设立、资质有效，与发行人无关联关系，具备参与本期债券发行业务活动资格。

综上，本期债券符合《中华人民共和国预算法》、财预〔2015〕225号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文、国办发〔2024〕52号文等法律、行政法规及政策文件的有关规定，本期债券的发行不存在实质法律障碍。

七、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1、工期拖延风险

拖延项目工期的因素非常多，如设计方案的稳定、资金到位情况、项目业主的组织管理水平、承建商的施工技术及管理水平等等，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，还本付息受影响。

风险控制措施：针对勘察设计的稳定性，应现场详细勘察，设计合理方案，主动征求相关部门意见和建议，制定安全可行的建设方案。针对资金到位情况，应结合上级补助资金到位情况，并积极与县政府和财政部门充分协商，使项目建设资金来源得到有力保障。针对项目管理因素。项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照工程实际进度，及时调整项目施工计划，确保项目如期建成。另外，将委托有资质和丰富经验的施工单位进行施工，编制切实可行的施工进度管理方案。

2、工程事故风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个施工项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承

包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1、投资估算测算不准确风险

项目总投资的不准确会导致项目收益受到影响，本项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、市场因素的基础上编制的，由于本项目建设周期较长，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化还是有一定不确定。

风险控制措施：委托中介机构对建设工程进行详细调查和分类，确定标准，控制投资。在进行投资估算时，计入了一定比例的不可预见费；在实施过程中，定期对估算投资进行审核验证，如发现对偏离投资估算的现象，应及时采取措施进行解决。

2、利率波动风险

在本项目专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（三）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1、现金流测算不准确风险

本债券的资金平衡根据对本项目未来现金流的合理预测而设计，影响基础资产未来现金流的因素主要包括：债券利率、运营期收入、成本等，由于上述影响因素具有一定的不确定性，因此对本项目未来现金流的预测也可能会出现一定程度的偏差，投资人可能面临现金流预测偏差导致的投资风险。

风险控制措施：项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。

2、资金管理不规范风险

债券发行期限较长，采用按半年付息，定期还本的方式。如果债券资金挪作他用，收入没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损声誉及投资人利益。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

八、责任主管部门

咸丰县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券

信息公开。

咸丰县住房和城乡建设局是本项目的行业主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

九、事前绩效评估

项目事前绩效评价综合评定，评估结果为“予以支持”。项目立项必要性充分、实施方案可行性强、计划目标明确合理，社会效益较为明显。

（一）项目实施的必要性、可行性、公益性

项目建成后，将拉动投资和消费，将有利于进一步吸引投资，推动经济增长，创造更多的就业创业机会，从而解决部分市民的就业问题。同时，在施工过程中，需要投入较大的施工力量，项目建设对建筑材料的需求，给相关行业增加了就业机会，由此，项目带动了间接的就业岗位，项目建设均是必要的、可行的。

项目的建设符合《产业结构调整指导目录（2024 年本）》，符合咸丰县城市建设总体规划。结合县发改局等相关主管部门对项目的批复情况，项目是可行的。

本项目的实施能加强应急管理工作，及时化解各种矛盾和危机，有利于保持社会秩序稳定，为构建和谐社会创造稳定的社会环境，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第 712 号）相关规定。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

项目已取得项目建议书批复、规划选址意见、可研批复、初步设计复、建设工程规划许可证、环评意见、建设用地规划许可证、不动产权证书、施工许可证等证件。相关证件取得情况与本阶段匹配。

（三）项目资金来源和到位可行性

项目资本金605.79元，来源为建设单位自筹。计划发行20年期专项债券2,400.00万元。目前未进行、也暂无计划进行市场化融资，若后续进行市场化融资，将按照《地方政府性债务信息公开办法》的相关规定及时披露。

（四）债券资金需求和资金使用计划合理性

结合项目实际情况及实施计划,项目2025年投资计划为2,508.16万元，2025年申请专项债券2,400.00万元。项目资金需求和总体目标、年度目标相匹配。

（五）项目收入、成本、收益预测合理性

本项目预期收益主要来源于物资仓库出租收入和县财政预算仓储及救灾资金补贴。经营成本包括维修费、管理费用等。收入和成本参照行业类似项目经营情况，预测基本合理。

项目的收入偿还债券的本息资金后在期末还有结存,项目的收益情况良好。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

计划于2025年发行20年期专项债券2,400.00万元，债券利率2.31%。债券每半年付息一次，第11年-第20年，每年等额偿还发行

金额 10%。专项债券本息共计 3,259.32 万元，专项债券还本付息后，期末累计净现金流结存为 416.14 万元。项目偿债计划可行。

偿债风险点：投资测算不准确风险、资金管理不规范风险。通过采取相应的风险控制措施能够有效降低各项风险。

项目的存续期内项目的收入能够偿还专项债券的本息，项目的偿债计划是可行的；偿债风险点在采取相应的风险控制措施是能够有效降低的。

（七）绩效目标合理性

设置的绩效指标与项目计划数、目标任务数相对应，绩效目标从产出、效益、满意度方面进行设定，目标内容从数量、质量、时效等方面进行区分，尽量进行定量表述，不能以量化形式进行表述的，采用定性的分级分档形式进行表述，绩效指标清晰、细化、可考核。

2025年宜昌东部产业新区舒家嘴片区（一期）管网建设工程专项债券信息披露文件

一、区域情况

宜昌，湖北省辖地级市、省域副中心城市，是国务院批复确定的中部地区区域性中心城市、长江中游城市群成员之一。截至2023年，全市共辖5个市辖区、3个县级市、3个县、2个自治县，总面积2.10万平方千米，截至2023年年末，常住人口为392.40万人，户籍人口385.11万人。

宜昌市财政经济数据

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）（亿元）	5,502.69	5,756.35	6,191.12
2.城镇居民人均可支配收入（元）	43,943.00	46,648.00	暂无数据
3.农村居民人均可支配收入（元）	22,571.00	24,479.00	暂无数据
4.地方财政总收入	372.56	470.33	534.59
4.1地方公共预算收入（亿元）	218.27	268.99	294.07
其中：税收收入（亿元）	167.04	203.83	220.88
非税收入（亿元）	51.23	65.15	73.19
4.2政府性基金收入（亿元）	154.29	201.34	240.52
其中：国有土地出让收入（亿元）	93.18	90.45	87.55
5.地方财政总支出	329.40	414.90	458.32
5.1一般公共预算支出（亿元）	181.38	233.13	232.26
5.2政府性基金支出（亿元）	148.02	181.77	226.06
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	86.91	56.95	67.80

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024年债务限额	2024年债务余额
宜昌市	810.8	748.5

其中：市本级	368.3	329.9

二、债券情况

债券发行计划如下表所示：

债券发行计划表

年度	当年计划发行总金额	当年已发行总金额	发行期限（年）	发行利率（%）	付息频次	还本方式
2025	22,000.00	-	20	2.28%	每半年付息一次	第 11-20 年，每年等额偿还发行金额 10%

三、项目情况

（一）项目概况

舒家嘴片区市政道路已在其他项目规划建设，本工程仅包含管网工程部分，共涉及给水、雨水、污水、热力、电力 5 类管线，具体建设内容如下：

给水管线:管径为 DN200、DN400、DN600，共敷设 23 千米。

雨水管线:管径为 DN300-DN2200,包含 2000X2000 的箱涵及渡槽，共敷设约 17 千米。

污水管线:管径为 DN200-DN600，共敷设约 24 千米。

热力管线:管径为 DN400-DN600，共敷设约 10 千米。

电力管线:共建设 1000x1200、1200x1500 两种电缆沟，共敷设约 9 千米。

（二）分年度投资计划

宜昌东部产业新区舒家嘴片区（一期）管网建设工程分年度投资计划

单位：万元

序号	资金来源	2025 年	2026 年	2027 年 1 月	合计
1	资本金	2,338.54	8,769.53	584.64	11,692.71

1.1	财政安排资金				
1.2	项目单位自筹资金	2,338.54	8,769.53	584.64	11,692.71
1.3	专项债券资金				
1.4	其他资金				
2	**融资资金**	**22,000.00**			**22,000.00**
2.1	专项债券资金	22,000.00			22,000.00
2.2	项目单位市场化融资				
2.2	其他资金				
3	**其他资金**				
	合计	**24,338.54**	**8,769.53**	**584.64**	**33,692.71**

（三）项目资金来源

宜昌东部产业新区舒家嘴片区（一期）管网建设工程投资资金来源

单位：万元

项目总投资	资金来源					预计项目融资到期本息
	小计	自有资金	一般债券	专项债券融资	预算资金安排	
33,692.71	33,692.71	11,692.71	0.00	22,000.00	0.00	29,774.80

四、资金平衡

宜昌东部产业新区舒家嘴片区（一期）管网建设工程

融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年		22,000.00		22,000.00	250.80	250.80
2026 年	22,000.00			22,000.00	501.60	501.60
2027 年	22,000.00			22,000.00	501.60	501.60
2028 年	22,000.00			22,000.00	501.60	501.60
2029 年	22,000.00			22,000.00	501.60	501.60
2030 年	22,000.00			22,000.00	501.60	501.60
2031 年	22,000.00			22,000.00	501.60	501.60
2032 年	22,000.00			22,000.00	501.60	501.60

2033 年	22,000.00			22,000.00	501.60	501.60
2034 年	22,000.00			22,000.00	501.60	501.60
2035 年	22,000.00			22,000.00	501.60	501.60
2036 年	22,000.00		2,200.00	19,800.00	476.52	2,676.52
2037 年	19,800.00		2,200.00	17,600.00	426.36	2,626.36
2038 年	17,600.00		2,200.00	15,400.00	376.20	2,576.20
2039 年	15,400.00		2,200.00	13,200.00	326.04	2,526.04
2040 年	13,200.00		2,200.00	11,000.00	275.88	2,475.88
2041 年	11,000.00		2,200.00	8,800.00	225.72	2,425.72
2042 年	8,800.00		2,200.00	6,600.00	175.56	2,375.56
2043 年	6,600.00		2,200.00	4,400.00	125.40	2,325.40
2044 年	4,400.00		2,200.00	2,200.00	75.24	2,275.24
2045 年	2,200.00		2,200.00	0.00	25.08	2,225.08
合计	-	**22,000.00**	**22,000.00**	-	**7,774.80**	**29,774.80**

宜昌东部产业新区舒家嘴片区（一期）管网建设工程

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资利息	收益对融资本息覆盖倍数
101,553.46	53,517.07	33,692.71	22,000.00	7,774.80	1.61

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.61，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，项目融资平衡情况已经通过湖北中能会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定“宜昌东部产业新区舒家嘴片区（一期）管网建设工程”的信用等级为 AAA。

六、法律意见

湖北民基律师事务所认为：

1、本项目已取得了项目所需的立项批复、可研批复、初步设计批复、施工许可等批复文件，项目审批手续合法合规，项目具备实施条件，满足债券发行的前置条件。

2、本项目募集的资金将用于本项目建设，符合财预〔2016〕155号文及财预〔2017〕89号文等文件中关于“市县级政府确需专项债券的，由其省级政府统一发行并转贷给市县级政府”“专项债券可以对应单一项目发行，也可以对应同一地区多个项目集合发行”的相关要求。

3、项目单位目前处于合法存续状态，不存在重大违法违规及受到重大行政处罚的情形。项目不存在抵押、质押的情形。为本项目提供财务和法律专项服务并出具专项意见的会计师事务所、律师事务所均具备相应的从业资质。

4、在湖北中能会计师事务所（普通合伙）对项目收益预测及其所依据的各项假设前提实现的情况下，预期项目经营收入合法合规，项目运营收入及还款来源主要是管道使用费收入及管道维护费收入，在债券存续期内的运营期间，项目的运营收入由项目单位按要求存入财政专用账户，统一由相关财政部门专项用于债券本息的偿付，收入收益能够合理用于偿还本项目债券的本金和利息，实现项目收益和融资的自取平衡。

5、本期债券对应项目投向领域为市政和产业园区基础设施中市

政基础设施类，系具有一定收益的公益性项目，项目建设内容，投向领域符合政策要求，项目具备实施条件。

6、为本期专项债券发行提供服务的财务评价机构、法律顾问均具备相应的从业资质，且中介机构及相关承办人员与实施主体、发行人之间不存在关联关系。

7、项目实施方案对本项目债券存续期间可能影响项目建设及项目收益实现的风险已进行了较为充分的分析，并针对风险制定了合理有效的风险控制措施。

综上，本期债券发行符合《预算法》《证券法》、“国发〔2014〕43号文”、“财库〔2020〕43号文”、“财预〔2015〕225号文”、“财预〔2016〕155号文”、“财预〔2017〕89号文”等法律、法规及规范性文件的有关规定，发行人实施本期债券发行方案不存在实质法律障碍。

七、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1、自然环境和施工条件

影响施工进度的自然环境和施工条件因素主要包括气象环境和地质情况两大方面，这两方面对工程项目的影响有时难以预测，具有一定的不确定性。

①本项目气象环境影响因素主要考虑高温天气、雨季、大风等情况对项目进度的影响。

风险控制措施：在夏季，室外温度过高，温度持续较高，给施工

带来极大的不便，室外操作人员工作效率较低，容易发生中暑；项目所在区域，温差不大，对混凝土施工的影响相对较小。

在降水方面主要考虑雨季的长短对进度的影响。梅雨季节，雨天较多，空气湿度也较大，会给施工带来一些问题，比如：土方工程和基础工程受雨水影响比较大，若不采取有关防范措施，会导致工期延误；工作受雨水影响，导致工作难以推进，甚至可能产生安全问题。

在大风出现的时候，也会给工程进度带来影响。刮风比较大时，进行作业比较困难和危险，这种情况下，为了保证安全，无法进行工作，就导致了进度的拖延。

因此，在施工前收集并分析气象资料，制定适宜的施工进度计划。根据项目抵御灾害天气的能力，合理制定灾害天气应对预案，将灾害天气对工程进度的影响降到最低点。比如，在温度方面，主要是收集年平均气温，最热、最冷月份的平均温度以及施工季节室内外温差等情况，从而确定出防暑降温措施以及冬雨季施工进度措施；在降雨方面，要收集当地雨季的长短、月平均降雨量、最大降水量等情况，可以为雨季施工措施、排水防洪等方案提供依据；在大风因素方面，要收集当地的主导风向和频率及大风出现的天数、时间等情况，从而为确定临时设施布置方案以及确定工作时间等提供了可靠的依据。

②复杂的地质地貌较易影响项目的建设进度，地质地貌情况决定土石方工程的施工方法、地基土的处理方法、基础的施工方法等等。

风险控制措施：本项目所处地理位置交通方便，且地形地貌条件较好，施工简单，对进度影响较小。

由于水文地质较为复杂，而工程中对水文地质问题研究往往又不深入，会忽略了它对工程进度的影响。若施工中遇到在勘察设计时没有发现的水文地质的情况下，比如：流砂、透水、断层、空穴、溶洞等，这些情况可能给基础工程带来不利的影响，此时，应该先暂停该部分的施工，应立即与设计方、地勘及相关专家“会诊”，研究对策，提出解决方案，再继续施工。

针对地质环境因素，择优选择有资质有经验的勘察单位，认真做好勘察工作，确保提供地质资料的准确性。勘察单位根据相关技术标准规范的要求，针对项目区域地形地质特点和工程建设的需要，开展勘察工作。首先进行可行性研究工程地质勘察，尤其是对工程比较有关键性影响的不良地质、特殊岩土等，进行必要的工程地质勘察；其次，在可行性研究的基础上，进行初步地质勘察，综合考虑地质条件和各种因素，为详勘工作提出建议；最后进行详细地质勘察，详细查明项目现场地基工程地质条件，准确提供工程和基础设计、施工必须的地质参数。

2、来源于施工方的风险因素（施工技术、管理方案）

施工单位对施工进度起决定性作用，施工方的风险因素包括：采用技术措施不当，施工中发生技术事故；应用新技术、新材料、新结构缺乏经验，不能保证质量等影响施工进度；施工方案制定不科学、不合理、可操作性不强，实际施工中出现问题；施工组织管理不力，流水施工组织不合理，劳动力和施工机械调配不当、施工平面布置不合理等影响施工进度计划的执行；施工过程管理不善，解决问题不及

时等，都会影响工程项目的施工进度。

风险控制措施：一方面，通过公开招投标，选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同(包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款)，切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

另一方面加强过程监督控制。建设单位与各参建单位严格按照合同约定办事，完善项目建设组织与管理，质量监督体系；对施工方案的科学性、合理性、可操作性进行审核；对施工总进度计划、分阶段实施计划、关键节点实施细则仔细审核；落实好进度管理部门人员及职责分工；分析影响进度目标实现的干扰和风险因素等；督促施工方案按施工进度计划要求执行，一旦发生进度偏差，及时分析原因，采取必要纠偏措施或调整原进度计划，加强动态控制；通过经济奖惩方法对进度管理进行约束等。

3、来源于设计单位的风险因素（设计质量、设计变更）

在施工过程中，出现设计变更是难免的，或者是由于原设计有问题需要修改，或者由于业主提出了新的要求。

风险控制措施：通过择优选择设计单位，减少设计质量风险，从而减少对施工进度的影响;深化各阶段设计方案,强化地质勘探工作,减少工程设计方案的变更,避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程。

项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，

制定事前、事中、事后的风险管理体系，加强监督、严格执行预定工期计划，并对照实际工程进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

4、来源于供应商的风险因素

施工过程中需要的材料、构配件、机具和设备等如果不能按期运抵施工现场或者运抵现场后发现其质量不符合有关标准的要求，都会对施工进度产生影响。

风险控制措施：择优选择材料设备供应商，注重考察关键设备在工厂的监制；货到付款；供货商参与设备就位及调试，并与设备款的支付挂钩。安排专人对材料、构配件、机具和设备等进行严格把关，根据工程进度，做好材料需求供应计划、并进行动态管理，加强与供应商的协调沟通，控制好物资供应进度，从而减少因供应商导致的施工进度滞后。

5、资金落实情况

资金风险包括资金不到位，资金被建设单位截留或者挪用，承包商把资金挪为它用等。项目建设所需要的资金，主要来源于发行债券。一旦国家经济形势发生变化，产业政策和债券发行政策进行调整，都可能给本项目的资金筹措带来风险。资金一旦落实不到位，将直接影响工程进度。

风险控制措施：针对资金风险，首先是加强项目管理，按计划完工；二是加强财务管理，保持合理的资产负债比例，并提高资金使用效率；三是准确把握国家宏观经济形势、国家产业政策和证券发行债

券政策变化，及时调整策略。

建设单位要抓好资金这一关键点，保证工程款按时足额到位；对每一笔工程款支出严格审核，防止在项目实施过程中资金超出预算，在项目建设前期进行科学分析，对影响造价较大的因素重点分析把控。

6、工程事故

工程质量和安全事故，不仅会造成经济损失，检查和处理事故势必对工程进度造成影响。

风险控制措施：针对工程事故，首先，应做好事前预防工作，监督和要求施工单位完善质量控制和保障措施、建立健全工程项目安全生产制度，制定工程事故应急预案。落实质量控制专职人员，就施工工艺流程、施工方法、材料设备质量等方面严格把关。建立符合该项目特点的安全生产制度，参与项目的管理、监理、施工及相关人员都必须认真执行制度的规定和要求。工程项目安全生产制度要符合国家、地方、相关行业及单位的有关安全生产政策、法规、条例、规范和标准。

其次，做好质量和安全检查。对质量和安全检查结果必须认真对待，需要整改的必须限定整改完成时间，落实整改方案和责任人。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1、经营风险

风险分析：本项目的经营风险主要为收入的不确定性。本项目建成后，如果达到预期，能够吸引多家企业入廊，那么入廊费将有保障；

反之，如果达不到预期，将影响市场占有份额及收入水平的情况，给项目的经济收益带来风险。

风险控制措施：工程规划设计方案应贯彻“以人为本”的理念，为将来运营的优质服务创造良好的硬件环境；广泛吸取国内外成功经营理念和优秀的管理模式，提高服务水平。

2、市场风险

风险分析：利率波动风险。在政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：做好大量基础性的资料积累与数据分析工作，尽量提高利率定价能力，提高利率预测的准确性，本方案测算利率采用同期实际发行债券利率上浮 20BP 测算，留有应对利率波动的空间。同时本项目专项债券共一期，在本期债券发行完成后债券市场的利率波动风险对本项目的融资成本等没有影响。

3、财务风险

①资金周转风险

本项目工程建设投入资金较大。如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，或遇市场发生重大变化，则项目可能出现资金周转困难。

风险控制措施：充分考虑项目建设的特点，对项目工程实施和配套基础设施建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需

资金。银行方应实时监管项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

②投资估算的风险

项目总投资的不准确和方案的调整都会导致项目财务风险，本项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、市场因素的基础上编制的，由于近段时间来疫情反复，导致建设周期的不稳定，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化还是有一定的不确定性。

风险控制措施：委托中介机构对建设工程进行详细调查和分类，确定赔偿标准，控制投资。在进行投资估算时，考虑计入了一定比例的不可预见费；在实施过程中，定期对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产生影响的情况，应及时采取措施进行解决。

（三）影响融资平衡结果的风险及控制措施

1、投资测算不准确风险

本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。建设工程估算偏大或偏小直接导致投资总额出现偏差；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目建设工程实施方案经过大量分析论证工作后得出，投资分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请会计师事务所专业团队进行测算，测算结果较为可靠。

此外，根据《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

2、利率波动风险

国际环境的变化、国家的宏观经济走势及货币政策等因素的变化会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对融资成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：宜昌东部产业新区舒家嘴片区（一期）管网建设工程专项债券共一期，在本期债券发行完成后债券市场的利率波动风险对本项目的融资成本等没有影响。

八、责任主管部门

宜昌市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

宜昌市人民政府国有资产监督管理委员会是本项目的主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目

单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

九、事前绩效评估情况

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1、必要性

①项目的建设是促进新型工业化和产业升级的需要；

能源供应及配套设施的欠缺，不利于片区招商企业和搬迁企业落户需要。本项目的建设包括能源供应管网建设、配套设施完善等，对于进一步提升了片区对入园企业的承载力，加大片区的扩展，改善投资环境有重要作用，能够为片区“筑巢引凤”，吸引更多企业前来，带动片区以及宜昌市经济的发展。

②项目的建设是大力发展产业集群，优化规划片区功能布局的需要；

本项目的实施亦改善该区域企业入驻环境，对片区的长远发展起到极大的促进作用。本项目实施后，大力提高片区综合服务能力，推动工业转型升级，有效地集聚片区企业竞争力，为片区发展建设提供能源供应保障。所以项目建设十分必要，急需推进建设。

③项目的建设是实现新型城镇化、建设社会主义和谐社会的需要；

本项目的建设，能显著改善当地居民的生产、生活环境，提供就

业机会，改变收入结构、就业观念及精神面貌。随着能源供应及配套设施的完善，为片区入驻企业生产提供能源供应服务，解决企业发展的后顾之忧，全面提升片区的服务水平，树立良好的片区形象，增强片区的资本集聚和人才吸纳能力。为实现城乡一体化、建设社会主义和谐社会提供了有益借鉴。

④项目的建设是提高区域发展质量的需要；

当前，在后疫情时代，外部环境更加复杂严峻，不稳定性不确定性增大，基于超大规模市场优势和内需潜力，以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局成为我国经济发展的必然。本项目实施，能源进行集中供应，除供应到舒家嘴片区外，还能够连接姚家岗片区、猇亭区，与姚家岗片区、猇亭区形成产业集群，优化资源配置，推动产业结构优化升级，激发经济活力。本项目的建设是调整、提升传统产业结构、提高行业生产效率、增强市场竞争力，加快产业发展的必要方法；也是吸引新兴产业走向产业集群，促进区内企业互相协作和沟通的关键途径。

⑤项目的建设是推动产业园区的绿色转型，加快打造零碳园区的需要。

通过科学规划与设计，市政管网能够集成先进的能源传输系统，为产业园区提供清洁、稳定的能源供应，显著降低对传统化石能源的依赖。同时，给排水及雨水收集系统的优化升级，不仅能有效节水减排，还能促进水资源的循环利用，形成闭环的绿色水管理体系。此外，通信管网的智能化改造，为园区的信息传输与管理提供了强大的技术

支持，使得能源使用、碳排放等关键数据得以实时监测与智能调控，进一步提升园区的运营效率。因此，产业园市政管网的建设不仅是园区基础设施完善的重要一环，更是推动其绿色转型、加快打造零碳园区的核心驱动力，对于促进区域经济的绿色发展、实现环境友好型社会具有深远意义。

因此，项目具备必要性。

2、公益性

宜昌东部产业新区舒家嘴片区（一期）管网建设工程主要建设内容包括给水管道、雨水管道、污水管道、热力管道及电力管道五部分，这些管道不仅承载着清洁水源的输送，确保千家万户的日常用水安全无忧；还负责污水的收集与处理，维护城市环境的清洁与卫生，有效防止疾病传播，保护自然水体免受污染。此外，燃气、热力等能源管道的铺设，更是极大地便利了居民生活，提高了能源利用效率，促进了城市的绿色可持续发展。项目的建设是优化、整合、提升区域资源及周边环境，加快城市化进程的需要；是适应高新区日益增长的社会需要，也是高新区构建现代化城市体系的一项重要内容。

因此，项目具备公益性。

3、收益性

项目自营收入为管道入廊费收入和管道维护费收入，满足专项债券收益要求。收入定价主要参照政府定价及项目周边市场价格，因此，项目收益的来源合理、可靠。在满足假设条件的前提下，项目收益对债务本息覆盖倍数为 1.61。

综上，本项目具备收益性。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

本项目已取得项目立项批复、可研批复、初步设计批复、项目环境影响登记表、无需办理建设用地预审和选址的情况说明、无需办理用地规划许可证的情况说明、无需办理工程规划许可证的情况说明、不办理国有土地使用证的情况说明、施工许可证等批复文件，属于在建工程，属于成熟项目。

（三）资金到位的可行性

项目总投资为33,692.71万元，申请地方专项债券资金22,000.00万元，剩余部分由企业自筹解决，并按工程进度逐期到位。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

项目预期收益主要来源于管道入廊费收入和管道维护费收入。本项目运营期内收入预测为101,553.46万元，相关成本、税费成本预测为53,517.07万元，能实现可偿债收益48,036.39万元。项目的相关收入测算和成本测算均参照目前市场调研和互联网公开渠道查询得出，与市场情况相符，整体较为合理。

（五）债券资金需求合理性

项目计划发行地方政府专项债券融资22,000.00万元，计划发行专项债券融资金额占比65.30%，债资金需求合理，未超过实际资金需求。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

1、项目偿债计划

专项债券偿还方式均为半年付息一次，当期债券到期前 10 年每年偿还 10%本金。专项债利率设定为结合近期已发行政府专项债实际利率情况，以谨慎性原则确定。

根据《实施方案》及《财评报告》预测情况，项目各年现金结存额均为正值，满足项目自身收益还本付息的前提下，仍有富余资金，显示项目具备一定的盈利能力、偿债能力和可持续性。

2、偿债风险点及保障措施

《实施方案》从投资估算、项目收益、利率波动等方面对项目偿债风险进行了分析，并制定了对应的防范措施。

另外，按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函【2016】88 号）规定本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》（财政【2016】155 号）规定，及时按照转贷协议约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

同时，建立债务风险处置组织指挥体系。建立本级政府性债务管理领导小组加强对债务工作统一领导。制定债务风险应急预案。以国务院办公厅《地方政府性债务风险应急处置预案》为基础制定应急预案。明确有关政府和部门级次、职能等，构建政府性债务风险防控体

系，牢牢守住不发生区域性和系统性风险的底线。健全债务管理制度。按照严控增量，清理存量，化解风险，确保平稳的原则，研究出台进一步加强政府性债务和隐性债务管理的意见，规范整体管理，防范局部风险。当项目出现严重违约、不可抗力等提前终止等可能损害投资者权益的重大不利情形时，可提前清偿部分或全部债券本金。

综上所述项目偿债计划是可行的，偿债风险是可控的。

（七）绩效目标合理性

设置的绩效指标与项目计划数、目标任务数相对应，绩效目标从产出、效益、满意度方面进行设定，目标内容从数量、质量、时效等方面进行区分，尽量进行定量表述，不能以量化形式进行表述的，采用定性的分级分档形式进行表述，绩效指标清晰、细化、可考核。

云梦经济开发区鱼面产业园及基础设施配套项目专项债券信息披露文件

一、 区域概况

1.孝感市

孝感，是湖北省地级市，孝感地处于湖北省东北部、长江以北、汉江之东，与武汉市接壤，城区距离武汉市中心约60公里，距离武汉天河国际机场约30公里。现辖1区、3县级市、3县，以及一个国家级高新区和七个省级开发区，全市面积8,910平方公里。孝感是湖北省区域性中心城市、武汉城市圈和长江中游城市群重要成员、国家新型城镇化综合试点地区，也是华中地区最具潜力和竞争力的城市之一，综合竞争力在湖北省排名前列。

2022年，孝感市一般公共预算收入为137.21亿元；2023年，孝感市一般公共预算收入为162.52亿元；2024年，孝感市一般公共预算收入为184.95亿元。

孝感市2022-2024年财政经济数据如下：

表1-1 孝感市2022-2024财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	2,776.97	2,919.85	3,258.54
2.城镇居民人均可支配收入（元）	41,596.00	44,117.00	46,151.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	20,913.00	14,434.00	24,139.00
4.地方财政总收入	252.81	248.17	304.69
4.1 地方公共预算收入	137.21	162.52	184.95
其中：税收收入	112.23	129.44	140.74
非税收入	24.98	/	44.21
4.2 政府性基金收入	/	/	/
5.地方财政总支出	498.35		/

5.1 一般公共预算支出	428.37	459.22	511.83
5.2 政府性基金支出	/	/	/

2.云梦县概况

云梦县，隶属湖北省孝感市，位于湖北省中部偏东、江汉平原东北部，介于东经 113°37'～113°52'，北纬 30°45'～31°12'之间，面积 604.00 平方千米，属副热带季风气候区。云梦县地势北高南低，高差不大，最高处为东北的枫梓岗，海拔 76.20 米，最低处为东南的北湖垸，海拔 19.00 米。云梦县交通网络发达，汉丹铁路、316 国道、汉十高速公路、汉宜公路穿县而过。

云梦县 2022-2024 年财政经济数据如下：

表 1-2 云梦县 2022-2024 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	245.86	246.12	282
2.城镇居民人均可支配收入（元）	41,872	45,078	47,281
3.农村居民人均可支配收入（元）	23,831	26,490	28,111
4.地方财政总收入	20.95	25.07	27.22
4.1 地方公共预算收入	13.58	15.28	16.91
其中：税收收入	11.09	12.54	13.08
非税收入	2.50	2.74	3.83
4.2 政府性基金收入	18.47	23.44	30.8
其中：国有土地使用权出让收益	7.48	/	/
5.地方财政总支出	/	/	/
5.1 一般公共预算支出	37.24	43.13	53.29
5.2 政府性基金支出	18.47	20.62	27.91
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	/	/	/

表 1-3 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年专项债务限额	2024 年专项债务余额
云梦县	52.2742	50.9663

表 1-4 本地区专项债务期限结构表

单位：万元

期限	2024 年
1 年期	/

期限	2024 年
2 年期	5,083
3 年期	/
5 年期	56,460
7 年期	76,507.6
10 年期	59,321.6
15 年期	45,031
20 年期	26,107

二、债券情况

（一）债券名称：云梦经济开发区鱼面产业园及基础设施配套项目专项债券

（二）发行计划：云梦经济开发区鱼面产业园及基础设施配套项目计划发行专项债券 25,000.00 万元，债券期限为 20 年期。计划 2025 年发行 25,000.00 万元，发行利率为 2.38%，

（三）兑付安排：计划采用每半年付息一次，第 11-20 年，每年等额偿还发行金额 10%。

三、项目情况

（一）项目概况

1.项目名称：云梦经济开发区鱼面产业园及基础设施配套项目（以下简称“本项目”）

2.项目实施主体：湖北云梦经济开发区管理委员会

3.项目概况：

本次投资估算范围为云梦经济开发区鱼面产业园及基础设施配套项目建设过程中所需投入的资金，包括工程费用、工程建设其他费用、预备费用、建设期利息、债券发行费用等。具体为：

序号	项目	估算价值（万元）	备注	比例
1	工程费用	37,985.87		84.99%
2	工程建设其他费用	3,706.28		8.29%
3	基本预备费	2,084.61		4.66%
4	建设投资	43,776.76	(1+2+3)	97.95%
5	建设期利息	595.00		1.34%
6	债券发行费用	25.00		0.06%
7	项目总投资	44,396.76	(4+5+6)	100%

（二）投资计划

项目建设 2025 年 11 月开始实施，建设期为 14 个月。具体投资计划见下表：

序号	项目	合计	建设期（年）	
			2025 年	2026 年
1	总投资使用计划	44,396.76	26,291.06	18,105.70
1.1	建设投资	43,776.76	26,266.06	17,510.70
1.2	建设期利息	595.00	0.00	595.00
1.3	债券发行费用	25.00	25.00	0.00
2	资金筹措及使用	44,396.76	26,291.06	18,105.70
2.1	自有资金	19,396.76	1,291.06	18,105.70
2.1.1	用于建设投资	18,776.76	1,266.06	17,510.70
2.1.2	用于建设期利息	595.00	0.00	595.00
2.1.3	用于债券发行费用	25.00	25.00	0.00
2.2	债券资金	25,000.00	25,000.00	0.00
2.2.1	用于建设投资	25,000.00	25,000.00	0.00
2.2.2	用于建设期利息	0.00	0.00	0.00
2.2.3	用于债券发行费用	0.00	0.00	0.00
3	资金余额（1-2）	0.00	0.00	0.00

（三）项目资金来源

项目资金需求：44,396.76 万元。

资本金来源：本项目总投资 44,396.76 万元，建设资金来源为项目单位自筹资金 19,396.76 万元、专项债券资金 25,000.00 万元、项目单位市场化融资 0.00 万元、其他资金 0.00 万元。目前项目单位自筹资本金已到位资金 0 万元。

序号	项目	2025 年	2026 年
1	资金筹措	26,291.06	18,105.70
2	资金筹措占总投资比例	59.22%	40.78%
3	资本金	1,291.06	18,105.70
4	专项债券	25,000.00	0.00
5	其他融资资金		

四、资金平衡

本项目拟发行 20 年期专项债券 25,000.00 万元，占资金需求的 56.31%，计划 2025 年发行 25,000.00 万元。债券发行利率参考 2025 年湖北省政府专项债券（九期）票面利率 2.08%上浮 30BP 即 2.38%测算。还本付息方式，采用按半年计息，分期还款，第 11—20 年每年还本 10%。专项债券本金偿还共计 25,000.00 万元，专项债券利息偿还共计 9,222.50 万元。

债券存续期内（2025 年-2045 年）项目预期收入总额为 101,855.09 万元，扣除运营成本及相关税费 48,942.37 万元后，预计用于资金平衡相关收益为 52,912.72 万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.55 倍，能保证资金平衡。

五、财评结果

湖北智心会计师事务所（普通合伙）

通过上述评价过程，本所得出评价结论如下:

1.实施方案中所列示的收益与成本测算、现金流预测过程和依据准确、合理、完整，据此得出的资金平衡结论合理恰当;项目单位识别的风险控制事宜是完整的，且与项目密切相关，制定的应对措施能有效应对识别的风险。

2.项目预期收益能够覆盖专项债券本息，实现项目收益与资金自求平衡。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.55倍，且在债券本金偿还后仍有19,285.22万元的期末结余，达到财政部的相关规定。

3.项目各项收入成本测算的过程和依据准确、合理、完整，据此得出的资金平衡结论合理恰当。

六、法律意见

湖北申简通律师事务所认为：

综上所述，本所律师对本年度债券发行的相关事宜发表如下结论性意见：

（一）债券发行人、实施主体、发行规模、发行期限符合法律、行政法规、政策文件规定；

（二）专项债券对应投资的项目是具有一定收益的公益性项目，债券资金用途符合《地方政府专项债券投向领域（2024年版）》规定的投向领域，募投项目不在《国办发〔2024〕52号》附件1《地方政府专项债券禁止类项目清单》所列禁止类项目清单范围，未用于湖北省政府《鄂政办函〔2023〕20号》所列负面清单；

（三）项目取得立项、可研、用地预审与选址等批复，已发布招标公告，项目合法合规，具备实施和开工条件；

（四）项目土地使用权、资产及收益权未办理抵押、质押，无权属纠纷，对债券的发行不构成影响；资产产权归属湖北云梦经济开发区管理委员会，并委托第三方单位进行运营管理，债券存续期内不存在资产产权纠纷，对债券发行无不利影响；

（五）项目收益来源于项目自身，且纳入政府性基金预算管理，合法合理。收益权归属及实施主体将项目收益用于偿还专项债券本息，合法合规。项目收益经测算能覆盖债券本息，符合财预〔2016〕155号文关于“项目收益和融资自求平衡”的规定；

（六）为债券发行出具财务评估报告及法律意见书的机构，依法设立、资质证书合法有效，与发行人无关联关系，具备相应从业资格；

（七）债券发行人、实施主体对债券存续期间可能影响项目建设及项目收益实现的风险，制定了相应的保障措施，并为各项措施实施制定了有效的应急预案。

综上，债券发行实质条件符合《财预〔2016〕155号》《财库〔2020〕36号》《国办发〔2024〕52号》等法律、行政法规及政策文件的有关规定，募投项目不在《国办发〔2024〕52号》附件1《地方政府专项债券禁止类项目清单》所列禁止类项目清单范围。

七、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定本支专项债券的信用等级为AAA。

八、潜在的风险评估

主要是潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估，具体包括：

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1.自然环境和施工条件

（1）风险因素

①突发事件影响，如恶劣天气、地震、临时停水、停电、交通中断等；

②提供的场地条件不及时或不能正常满足工程需要；

③外界配合条件有问题，如交通运输受阻，水、电供应条件不具备等；

④监理到位工作不到位，影响工期；

⑤施工出现质量问题，延误工期。

（2）应对措施

①基础工程尽量避开雨季施工，否则应采取有效防护措施；

②施工工棚搭建满足防震要求；

③做好防止交通中断、停电、停水应急预案；

④强化前期地质勘查工作，防止因地质勘测不到位造成的停工；

⑤项目建设前周密设计供排水、供配电方案，防止水电供应造成停工；

⑥搞好社会稳定风险评估和防范方案，密切与相关单位沟通，减少单位临时工程施工干扰，市民闹事，节假日交通管制，市容整顿的限制等造成的工期延误；

⑦与监理单位签订严格、职责明确的监理合同，加强对监理单位

的监管，明确监理单位的责任；

⑧强化质量管理，严格按照规范和条例招投标、施工、监理和质量检查，度假质量问题影响施工进度。

2.施工方风险

（1）风险因素

①施工计划不周详；

②施工技术力量达不到要求；

③施工材料组织能力差；

④对施工图纸的领会能力差；

⑤施工应急预案差；

⑥施工单位提交的材料、样品不及时，导致工期延误；

⑦施工过程中出现质量施工；

⑧施工人员不就位或施工过程中施工人员不足。

（2）应对措施

①通过招投标选择社会信誉好，技术力量强、管理能力高的施工队伍；

②进行事前控制

➢ 审核施工单位提交的施工进度计划；审核施工单位提交的施工方案；

➢ 审核施工单位提交的施工总平面图；制定材料、设备的采、供计划；

➢ 按期完成现场障碍物的拆除；

➢ 落实施工临时供水、供电，接通施工道路、电话线路，及时为施工单位创造必要的施工条件。

③进行工程进度的检查

➢ 审批施工计划及施工修改计划；

➢ 审核施工单位每旬、每月提交的工程进度报告；按合同要求，及时进行工程计量验收和质量验收；

➢ 做好有关进度、计量方面的签证；进行工程进度的动态管理；为工程进度款的支付签署进度、计量方面认证意见；组织现场协调会。

④进行事后控制

➢ 要求施工单位制定保证总工期不突破的对策措施，主要有技术措施、组织措施、经济措施、合同措施；

➢ 要求施工方制定月、季工期进度拖延后的补救措施；调整相应的施工；

➢ 材料设备计划、资金供应计划等，在新的条件上组织新的协调和平衡。

3.设计单位风险

（1）风险因素

①设计不当而进行设计变更；

②提供的场地条件不及时或不能正常满足工程需要；

③勘察资料不准确，特别是地质资料错误或遗漏而引起的未能预料的技术障碍；

④设计、施工中采用不成熟的工艺，技术方案失当；

⑤图纸供应不及时、不配套或出现差错。

（2）应对措施

①通过招投标选择社会信誉好，技术力量强，管理能力高的设计单位；

②坚持按基本建设程序办理，实施初步设计、施工图设计的图审和专家评审；

③按合同规定及时向施工单位提交设计图纸等设计文件；

④加强与城建、规划等部门沟通，强化对设计单位的管理。

4.材料供应风险

（1）风险因素

①材料、设备不及时供应耽误工期；

②材料、设备质量不符合要求耽误工期。

（2）应对措施

①选择社会信誉好、实力雄厚的供应商；

②坚持材料、设备验收制度，不合格的材料和设备一律不得进场；

③强化合同管理，用合同约束供应商严格按合同供应材料、设备。

5.资金落实情况

（1）风险因素

①资金不到位，工程款不能按时拨付影响施工，导致耽误工期；

②资金不到位，影响材料供应商不能及时供货，导致耽误工期；

③资金不到位，导致监理、质检等与施工相关的部门无法工作，导致耽误工期。

（2）应对措施

①资金不足额就位，不得动工建设；

②严格财务管理制度，防止建设资金被贪污、挪用。

6.工程事故

（1）风险因素

①人身安全对施工工期的影响；

②设备损毁对施工工期的影响；

③火灾、电击对设备、设施破坏对工期的影响；

④事故处理不当，引起群体事件，影响建设工期。

（2）应对措施

①编制和执行施工安全工作守则，建立安全报告制度，设立专职安全监理和安全员；

②加强对施工人员的安全教育，增强施工人员的安全防范意识，提高安全防范自救能力；

③配发和使用安全帽、安全带、安全网、安全标志等安全设备；

④施工场所按规定进行围挡封闭，架设安全网。洞口及临边进行防护；

⑤对结构复杂、危险性大、特性较多的特殊工程（如起重吊装作业、脚手架工程、模板工程、基坑支护等）要采取专项安全措施；

⑥考虑不同季节对施工的不安全因素，在雨季施工应做好防电、防雷、防坍塌和防强风的工作。冬季施工应做好防风、防火、防滑等工作。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1.政策引发的风险防范措施

政策引发的风险主要包括土地制度、住房制度、城市规划、地价政策、税收政策、交通管制等带来的风险。而政策风险防范或化解主要取决于市场参与者对国家宏观政策的理解和把握，取决于投资者对市场趋势的正确判断，建议采取以下防范化解措施：

（1）加强与各级政府部门的联系，第一时间获得政策动向，对宏观政策产生的影响及时做出精准判断，提出应对措施，保证预期收益价格。

（2）加强平时的日常监管。在市场运行过程中进行日常监管，防微杜渐，防患于未然。

（3）根据市场的运行和变化，运用市场控制手段，把握市场供

求结构和行业平衡，完善资本市场，减少突变性风险。

（三）影响社会稳定的风险及控制措施

项目建设期对环境可能造成的影响主要有施工产生的废水、扬尘、噪声、生活垃圾及施工垃圾等污染。

风险控制措施：

（1）在项目设计阶段就要综合考虑项目收益与生态环境、经济社会的平衡。科学施工，提高资源利用水平和环境保护水平；文明施工，加强与当地企事业单位以及居民的沟通、协商，制定灵活多样的补偿政策，避免矛盾激化。将本项目对生态环境、经济社会的不利影响降到最低。

（2）工程运营期的扰民问题主要是行车振动与噪音干扰问题。将通过在设计阶段进一步加强与当地企事业单位的沟通、协商，充分了解其实际需求，全面考虑减震降噪措施，为沿线居民生产、生活提供便利条件，使这项社会公益性极强、得到民众拥护支持的项目，真正做到利民、便民而不扰民。

（四）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1.财务测算不准确风险

影响项目融资平衡最大的风险在于项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。

2.资金管理不规范风险

本项目专项债券发行期限为20年期债券，采用每半年付息一次，第11-20年每年还本10%的方式还款。如果债券资金挪作他用，运营收入没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

九、主管部门责任

云梦县财政局负责按照政府债务管理要求并根据本次发行的专项债券项目，以及本级专项债务风险、政府性基金收入等因素，复核本地区发行专项债券需求，做好专项债券额度管理、预算管理、发行准备、资金使用监管等工作。

云梦县人民政府是本项目的项目主管部门，其主要有以下职责：

项目发起阶段：主管部门应对项目进行评估筛选，按照专项债券发行和管理的要求并根据具体项目的收入、成本等因素，建立本地区专项债券项目库，将潜在的专项债券项目提报至财政部门，并聘请专家对项目进行审核。

项目准备阶段：在当地政府统一协调下，财政、发改、环境资源

等单位相互配合，做好项目前期的准备申报工作，做好项目的规划、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好项目的申报安排。

项目审核入库后：主管部门应做好与相关部门的审核协调工作，做好专项债券年度项目库与政府债务管理系统的衔接。

项目发行阶段：主管部门应配合做好专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现项目收入，保障项目的还本付息。

后续管理阶段：主管部门应做好债券资金的管理、项目对应资产的管理等工作。专项债券资金收入应全额纳入国库，支出应实行国库集中支付、债券项目的专项收入和支出做好专账核算，明确反映资金的收支状况。各类专项债券项目对应形成的资产应纳入国有资产管理，建立相应的资产登记和统计报告制度，加强资产日常统计和动态监控。

十、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

（1）必要性

2013年9月孝感市市委办公室市政府办公室《关于建立孝感国家高新区“一区四园”管理体制和运行机制的意见》（孝办发〔2013〕22号）提出市高新区由“一区四园”组成。“一区”系指市高新区，“四园”系指一个核心园区和三个拓展园区，核心园区为升级前的孝感高新技术产业园区（含临空经济区），三个拓展园区为云梦经济开发区、孝南经济开发区、应城经济开发区。各拓展园区可以统一使用市高新区标识，对外宣传和对外招商时可以使用“孝感国家高新区孝南园区”“孝感国家高新区云梦园区”“孝感国家高新区应城园区”的名称。

①是积极开展基础设施补短板项目，提高云梦县城镇基础设施水平的需要

为切实推动基础设施领域补短板，推动云梦县固定资产投资保持平稳较快增长，在工作中聚焦关键领域和薄弱环节，推动基础设施补短板各项工作有序开展。一是坚持以更高水平推动项目谋划质量。坚持以高质量的项目推动高质量的发展，在项目谋划上既要增加有效投资和突出精准务实，又要防止过度超前、分清轻重缓急；坚持以党的二十大提出的重大战略、重大政策及重大判断为导向，按照党中央、国务院、国家发改委以及省委、省政府、省发改委召开的一系列会议精神及文件要求谋划项目。二是建立形成基础设施补短板工作机制。建立云梦县推进基础设施领域补短板工作联席会议制度，共同做好加强项目储备、加快前期工作、落实建设资金、推进项目开工建设、防范化解风险等补短板各项工作，形成推进基础设施领域补短板工作的长效机制。三是聚焦“两张清单”申报提供加强对接争取融资支持。积极开展基础设施补短板项目申报争取工作，精准发力，有针对性引导项目精准对接，争取有关金融机构切实加大对建设项目合理融资的支

持力度，解决项目融资难、融资贵问题，推进项目顺利建设，避免形成“半拉子”工程，进一步稳定有效投资。

②是云梦县招商引资、提供高度经济开放有效载体的需要

招商引资是云梦县经济工作的重头戏，是产业结构调整、提高产业化水平的有效途径和动力所在。招商引资不可能凭空而招，凭空而来，必须有相应的基础和实力，必须有足具吸引力的项目载体和优势条件。资金和投资人青睐的是资源、市场、土地劳动力廉价成本或者政府优惠政策。就这些条件来看，最好的载体还是建设工业园区，而本项目的建设是为工业园区的建成打基础、做准备的环节，促进高新技术企业的发展。从而带动云梦工业经济发展，产生集聚和规模效应，同时本项目相应配套基础设施的建设和完善，为招商引资提供了空间保证，起到筑“巢”引“凤”的作用。云梦经济开发区鱼面产业园及基础设施配套项目建设，必将形成云梦县更加开放的格局，有利于更好、更有效地开展招商引资工作，进而带动区域经济发展。

（2）公益性

项目建设完成后，通过出租给生产企业经营，使入驻企业不必为基础设施建设花费巨资，从而在很大程度上解决了企业的资金问题，使企业能有更充足的资金用于研发和产品更新，增强了企业的市场竞争力，使企业能更快地做大做强，提高经济效益，带动社会的发展。

综上所述，项目的建设，有利于发展环境建设和经济发展结合起来，处理好长远与当前、全局与局部的关系，促进企业效益、经济效益和社会效益的协调统一。

因此，本项目具有良好的公益性。

（3）收益性

本项目通过厂房及配套用房租赁收入、物业管理收入、停车场收

入、充电桩服务费、广告收入，产生一定的经济效益，此外，项目的实施能为周边市民的生活提供便利，营造幸福感，增加民众的幸福指数，促进人民生活水平的提高，为国民经济又好又快的发展奠定坚实基础。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

（1）本项目合法、手续完备、程序完备

本项目符合《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》《湖北省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》《孝感市国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》《云梦县国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》等国家及省市政策。程序合法，手续齐全。

（2）项目成熟度

需办理的前期手续正在有关法律法规要求，按部就班的依法进行之中，因此项目手续和程序合法合规。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

依据可研，本项目收入主要来源于厂房及配套用房租赁收入、物业管理收入、停车场收入、充电桩服务费、广告收入。根据孝感市类似收费标准及市场案例，收入依据充分。

本项目主要费用包括外购燃料及动力费、工资福利费、维修费、管理费成本，具体明细根据可研及类似项目确定，成本合理。

本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，

分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠，收益预测合理。

5.债券资金需求合理性

专项债券资金全部用于本项目建设相关费用，符合文件要求，且本项目专项债券资金占项目总投资 56.31%，符合投资要求，债券资金需求合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

项目偿债计划可行性：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力，偿债计划可行。

项目偿债风险点：本项目专项债券发行期限为 20 年期债券，采用每半年付息一次，第 11-20 年每年还本 10%的方式还款。如果债券资金挪作他用，运营收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加了还款风险。

7.绩效目标合理性

本项目基于总体情况，制定了产出指标（数量指标：按规划设计内容完成项目建设、质量指标：项目竣工验收合格、时效指标：项目建设进度符合计划、成本指标：控制在项目概算额度内）；效益指标（经济效益指标：项目持续产生收益，资金覆盖倍数达标、社会效益指标：项目具有公益性，有效改善了当地居民生活环境、可持续影响效益指标：项目建设完工后持续发挥效益）及满意度指标（服务对象满意度：减少项目建设或运营期间群众投诉事件发生）。

通过对项目前期基本情况进行摸排，基于经济可行、技术稳定、管理简便的原则，对建设条件、建设方案等进行可行性论证，综合认为本项目绩效目标制定清晰合理，与相关规划和计划相符、与现实需求相匹配，绩效指标设置细化、量化、可衡量，指标值合理、可考核。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

湖北云梦经济开发区管理委员会已针对本项目组织实施事前绩效评估，项目实施的必要性、公益性、收益性；项目建设投资合规性与项目成熟度；项目资金来源和到位可行性；项目收入、成本、收益预测合理性；债券资金需求合理性；项目偿债计划可行性和偿债风险点;绩效目标合理性等 7 个方面已经过论证,项目最终评估结果为“通过”，符合专项债发行要求。

2025年湖北省（宜昌市）
枝江市董市镇创业园建设项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

宜昌，古称“夷陵”，位于湖北省西南部，地处长江中上游结合部，渝鄂湘三省市交汇地，上控巴蜀、下引荆襄，扼长江三峡东口，是长江葛洲坝水电站和三峡水电站的所在地，拥有“三峡明珠”“中国动力心脏”和“世界水电之都”的美誉。地跨东经110°15'～112°04'、北纬29°56'～31°34'之间，东西最大横距174.08公里，南北最大纵距180.6公里。东邻宜昌市和荆门市，南抵湖南省石门县，西接恩施土家族苗族自治州，北靠神农架林区和襄阳市。

表1-1 宜昌市2022-2024年财政经济数据

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）（亿元）	5,502.69	5,756.35	6,191.12
2.城镇居民人均可支配收入（元）	43,943.00	46,648.00	-
3.农村居民人均可支配收入（元）	22,571.00	24,479.00	-
4.地方财政总收入	372.56	470.33	534.59
4.1 一般公共预算收入（亿元）	218.27	268.99	294.07
其中：税收收入（亿元）	167.04	203.83	220.88
非税收入（亿元）	51.23	65.15	73.19
4.2.政府性基金收入（亿元）	154.29	201.34	240.52
其中：国有仓库、厂房、车间及冷库出租收入（亿元）	93.18	90.45	87.55
5.地方财政总支出	329.40	414.90	458.32
5.1 一般公共预算支出（亿元）	181.38	233.13	232.26
5.2 政府性基金支出（亿元）	148.02	181.77	226.06
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	86.91	56.95	67.80

枝江市，古称丹阳，湖北省辖县级市，由宜昌市代管，位于湖北

省中部偏西，北靠当阳市，西南接宜都市，西北靠猇亭区、夷陵区，东南邻枝江市，区域面积1310平方千米。截至2022年10月，枝江市辖1个街道、8个镇。枝江市人民政府驻地马家店街道。2021年，枝江市常住人口42.79万人。

表1-2 枝江市2022-2024年财政经济数据

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）（万元）	8,149,000.00	8,556,093.00	-
2.城镇居民人均可支配收入（元）	43,270.00	45,909.00	-
3.农村居民人均可支配收入（元）	29,204.00	31,657.00	-
4.地方财政总收入（万元）	534,260.00	402,784.00	744,523.00
4.1 地方公共预算收入（万元）	210,057.00	270,191.00	300,758.00
其中：税收收入（万元）	155,729.00	158,342.00	210,763.00
非税收入（万元）	54,328.00	111,849.00	89,995.00
4.2 政府性基金收入（万元）	214,799.00	105,878.00	171,586.00
其中：国有土地使用权出让收益（万元）	70,374.00	88,552.00	152,254.00
5.地方财政总支出（万元）	528,929.00	515,957.00	698,088.00
5.1 一般公共预算支出（万元）	488,525.00	515,957.00	646,082.00
5.2 政府性基金支出（万元）	191,256.00	191,271.00	385,659.00
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出（万元）	-	84,591.00	124,662.00

表1-3 本地区专项债务情况表

单位：万元

区划	2024年限额	2024年余额
宜昌市	4,950,619.00	4,664,113.00
枝江市	338,132.00	319,213.00

表1-4 本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024年
1年期	0.00
2年期	0.00
3年期	0.00
5年期	0.00

期限	2024 年
30 年期	1.5009
10 年期	6.8561
15 年期	6.5023
20 年期	4.3492
30 年期	0.00

二、债券情况

项目总投资 7,497.33 万元，其中工程费用 6,773.44 万元，工程建设其他费用 334.37 万元，预备费 355.39 万元，债券发行费用及建设期利息 34.13 万元。

本项目拟申请专项债券 1,000.00 万元，其中 2025 年拟申请专项债券 1,000.00 万元，2026 年拟申请专项债券 3,000.00 万元，债券期限均为 20 年，债券发行利率参照 2025 年 10 月 13 日中债网公布的财政部-中国地方政府债券收益率曲线 20 年同期利率 2.41%估算。

枝江市董市镇创业园建设项目专项债券发行计划表

序号	发行年份	发行额度（万元）	发行期限
1	2025 年	1,000.00	20 年期
2	2026 年	3,000.00	20 年期

三、项目情况

（一）项目概况

项目建设地点位于枝江市董市镇。

本项目建设内容主要分为以下三个部分：

（1）董市镇创业园房屋建设：总用地面积 51945.16 平方米，总建筑面积 25871.14 平方米。包括仓库 4156.65 平方米、冷库 882.00 平方米、车间 11973.53 平方米、厂房 6725.00 平方米，综合楼 2133.96 平方米。

（2）光伏发电项目建设：利用新建董市镇创业园房屋屋顶建设3.23兆瓦分布式光伏发电项目。

（3）基础配套设施建设：包括厂区围墙、绿化、道路硬化、刷黑、供配电、给排水、停车场及充电桩建设等。

（二）分年度投资计划

枝江市董市镇创业园建设项目投资计划

单位：万元

项目名称	2025 年	2026 年	总投资
枝江市董市镇创业园建设项目	2,239.96	5,257.37	7,497.33

（三）项目资金来源

枝江市董市镇创业园建设项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	项目总投资	资金来源					预计项目融资到期本息
		小计	自有资金	一般债券	专项债券融资	预算资金安排	
枝江市董市镇创业园建设项目	7,497.33	7,497.33	3,497.33	0.00	4,000.00	0.00	5,482.15

四、资金平衡

枝江市董市镇创业园建设项目融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年	0.00	1,000.00	0.00	1,000.00	0.00	0.00
2026 年	1,000.00	3,000.00	0.00	4,000.00	60.25	60.25
2027 年	4,000.00	0.00	0.00	4,000.00	96.40	96.40
2028 年	4,000.00	0.00	0.00	4,000.00	96.40	96.40
2029 年	4,000.00	0.00	0.00	4,000.00	96.40	96.40
2030 年	4,000.00	0.00	0.00	4,000.00	96.40	96.40
2031 年	4,000.00	0.00	0.00	4,000.00	96.40	96.40
2032 年	4,000.00	0.00	0.00	4,000.00	96.40	96.40
2033 年	4,000.00	0.00	0.00	4,000.00	96.40	96.40
2034 年	4,000.00	0.00	0.00	4,000.00	96.40	96.40
2035 年	4,000.00	0.00	0.00	4,000.00	96.40	96.40
2036 年	4,000.00	0.00	100.00	3,900.00	95.20	195.20

2037 年	3,900.00	0.00	400.00	3,500.00	89.17	489.17
2038 年	3,500.00	0.00	400.00	3,100.00	79.53	479.53
2039 年	3,100.00	0.00	400.00	2,700.00	69.89	469.89
2040 年	2,700.00	0.00	400.00	2,300.00	60.25	460.25
2041 年	2,300.00	0.00	400.00	1,900.00	50.61	450.61
2042 年	1,900.00	0.00	400.00	1,500.00	40.97	440.97
2043 年	1,500.00	0.00	400.00	1,100.00	31.33	431.33
2044 年	1,100.00	0.00	400.00	700.00	21.69	421.69
2045 年	700.00	0.00	400.00	300.00	12.05	412.05
2046 年	300.00	0.00	300.00	0.00	3.62	303.62
合计	-	4,000.00	4,000.00	-	1,482.15	5,482.15

枝江市董市镇创业园建设项目专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	用于资金平衡的项目收益	项目总投资	项目融资合计	预计融资利息	收益对融资本息覆盖倍数
枝江市董市镇创业园建设项目	7,254.39	7,497.33	1,000.00	1,482.15	1.32

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.32，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，项目融资平衡情况已经通过武汉俊功会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定“枝江市董市镇创业园建设项目”的信用等级为 AAA。

六、法律意见

北京仁人德赛（武汉）律师事务所认为：

1、本期债券发行人、实施主体、发行规模、发行期限符合法律、行政法规、政策文件规定。

2、本期债券对应投资的是具有一定收益的公益性项目，债券资

金用途符合发改投资〔2024〕195号文规定的投向领域，债券资金未用于鄂政办函〔2023〕20号文、发改投资〔2024〕195号文所列负面或禁止投向领域的建设内容。

3、项目已取得可研批复、不动产权证、环评、初设批复等相关前置证件，相关证件取得情况与本阶段匹配，符合债券发行条件。

4、项目资产及权益无抵（质）押情况，对本期债券发行不构成影响。

5、在债券存续期内，枝江市董市镇创业园建设项目所取得的仓库、厂房、车间及冷库出租收入合法合规，仓库、厂房、车间及冷库出租收入归属于枝江市董市镇人民政府，可以用于偿还本项目涉及的专项债券对应的本息；本期专项债券存续期内具有偿还计划和稳定的资金偿还来源，收益可以偿还本项目涉及的专项债券本息，符合财预〔2016〕155号文的相关规定。

6、债券发行人对债券本息的偿还，采取相应的保障措施并制定了有效的应急预案，债券存续期间可能影响项目建设及项目收益实现的风险分析基本合理，风险控制措施基本可行。

7、为本期债券提供中介服务的机构依法设立、资质有效，与发行人无关联关系，具备参与本期债券发行业务活动资格。

七、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1、工期拖延风险

拖延项目工期的因素非常多，如设计方案的稳定、资金到位情况、

项目业主的组织管理水平、承建商的施工技术及管理水平等等，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，还本付息受影响。

风险控制措施：针对勘察设计的稳定性，应现场详细勘察，设计合理方案，主动征求相关部门意见和建议，制定安全可行的建设方案。针对资金到位情况，应结合上级补助资金到位情况，并积极与县政府和财政部门充分协商，使项目建设资金来源得到有力保障。针对项目管理因素。项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照工程实际进度，及时调整项目施工计划，确保项目如期建成。另外，将委托有资质和丰富经验的施工单位进行施工，编制切实可行的施工进度管理方案。

2、工程事故风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个施工项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1、投资估算测算不准确风险

项目总投资的不准确会导致项目收益受到影响，本项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、市场因素的基础上编制的，由于本项目建设周期较长，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化还是有一定不确定性。

风险控制措施：委托中介机构对建设工程进行详细调查和分类，确定标准，控制投资。在进行投资估算时，计入了一定比例的不可预见费；在实施过程中，定期对估算投资进行审核验证，如发现对偏离投资估算的现象，应及时采取措施进行解决。

2、利率波动风险

在本项目专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（三）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1、现金流测算不准确风险

本债券的资金平衡根据对本项目未来现金流的合理预测而设计，

影响基础资产未来现金流的因素主要包括：债券利率、运营期收入、成本等，由于上述影响因素具有一定的不确定性，因此对本项目未来现金流的预测也可能会出现一定程度的偏差，投资人可能面临现金流预测偏差导致的投资风险。

风险控制措施：项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。

2、资金管理不规范风险

债券发行期限较长，采用按年付息，到期一次性还本的方式。如果债券资金挪作他用，收入没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损声誉及投资人利益。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

八、责任主管部门

枝江市财政局负责按照政府债务管理要求并根据本次发行专项债券项目，以及本级专项债务风险、政府性基金收入等因素，符合本地区试点发行专项债券需求，做好专项债券额度管理，预算管理、发行准备、资金使用监管等工作。

项目主管部门枝江市住房和城乡建设局履行行业监管职责，对项目资料、政府专项债券资金申报资料进行行业审核，在依法依规、保

证工程质量的前提下加快资金使用进度，规范政府专项债券资金使用，按时偿付债券本息。

九、事前绩效评估

项目事前绩效评价综合评定，评估结果为“予以支持”。项目立项必要性充分、实施方案可行性强、计划目标明确合理，社会效益较为明显。

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1、必要性

本项目的建设是进一步完善枝江市董市镇创新创业系统布局的举措，有利于促进区域社会和经济的发展，是园区建设发展的客观要求，将有效地增强招商引资的竞争力，促进吸引人才、留住人才，有利于改善区域社区生态环境，为人才创造美好生活需求，满足资源节约型经济社会的发展要求，对促进经济的持续、健康、快速发展具有重要意义。因此，本项目建设是必要的、可行的。

2、公益性

本项目属于市政和产业园区基础设施—产业园区基础设施公共服务领域，属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第 712 号）相关规定。

3、收益性

项目预期收益主要来源仓库、厂房、车间及冷库出租收入，根据实施方案测算，在债券存续期内，考虑各项运营成本影响，用于资金平衡的项目收益为 7,254.39 万元，项目具备收益性。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

项目已办理可研批复、不动产权证、环评、初设批复等相关前置证件。相关证件取得情况与本阶段匹配。

（三）资金到位的可行性

项目资本金3,497.33万元，来源为单位自筹。计划发行20年期专项债券4,000.00万元。目前未进行、也暂无计划进行市场化融资，若后续进行市场化融资，将按照《地方政府性债务信息公开办法》的相关规定及时披露。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

本项目预期收益主要来源于仓库、厂房、车间及冷库出租收入。经营成本包括人员工资、维修费用和管理费用。收入和成本参照枝江市附近同类项目经营情况，预测基本合理。

项目的收入偿还债券的本息资金后在期末还有结存，项目的收益情况良好。

（五）债券资金需求合理性

项目总投资7,497.33万元，计划发行地方政府专项债券融资4,000.00万元，项目法人自筹资金3,497.33万元（项目资本金）。计划发行专项债券融资金额占比53.35%，债券资金需求合理，未超过实际资金需求。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

1、项目偿债计划

本项目2025年拟申请债券资金1,000.00万元，2026年拟申请债券资金3,000.00万元，债券期限20年期，债券每半年付息一次，当期债券第11年-第20年每年等额偿还发行金额10%本金。专项债利率设定为结合近期已发行政府专项债实际利率情况，以谨慎性原则确定。

根据《实施方案》及《财评报告》预测情况，项目各年现金结存额均为正值，满足项目自身收益还本付息的前提下，仍有富余资金，显示项目具备一定的盈利能力、偿债能力和可持续性。

2、偿债风险点及保障措施

《实施方案》从工期延期、工程事故、利率波动、成本上升等方面对项目偿债风险进行了分析，并制定了对应的防范措施。

另外，按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财政【2016】155号）规定，及时按照转贷协议约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

同时，建立债务风险处置组织指挥体系。建立本级政府性债务管理领导小组加强对债务工作统一领导。制定债务风险应急预案。以国

务院办公厅《地方政府性债务风险应急处置预案》为基础制定应急预案。明确有关政府和部门级次、职能等，构建政府性债务风险防控体系，牢牢守住不发生区域性和系统性风险的底线。健全债务管理制度。按照严控增量，清理存量，化解风险，确保平稳的原则，研究出台进一步加强政府性债务和隐性债务管理的意见，规范整体管理，防范局部风险。当项目出现严重违约、不可抗力等提前终止等可能损害投资者权益的重大不利情形时，可提前清偿部分或全部债券本金。

综上所述项目偿债计划是可行的，偿债风险是可控的。

3、绩效目标合理性

设置的绩效指标与项目计划数、目标任务数相对应，绩效目标从产出、效益、满意度方面进行设定，目标内容从数量、质量、时效等方面进行区分，尽量进行定量表述，不能以量化形式进行表述的，采用定性的分级分档形式进行表述，绩效指标清晰、细化、可考核。

江夏区环鲁湖生态治理 EOD 项目启动区环鲁湖水生态治理及保护利用工程项目
专项债券信息披露文件

一、 区域概况

（一）区域基本概况

1.地理位置

武汉是湖北省省会、中国中部地区的中心城市，长江经济带核心城市，全国重要的工业基地、科教基地和综合交通枢纽。武汉地处华中腹地，九省通衢，是中国经济地理中心，是华中地区最大都市及中国长江中下游的特大城市，地理区位优势明显，具有承东启西、沟通南北、维系四方的作用。

2.发展情况

2015 年，武汉市被国家定位为“国家创新型城市试点”“全面创新改革试验区”。2016 年，经国务院批复同意，国家发改委发布《促进中部地区崛起“十三五”规划》，明确支持武汉建设国家中心城市。同年，《武汉市系统推进全面创新改革试验方案》正式获得国务院批复。6 月，国家《长江经济带发展规划纲要》正式印发，重点布局三大城市群，武汉被列为七个“超大城市”之一，将发挥城市核心引领作用；全面创新改革试验区、自主创新示范区、自由贸易试验区等 40 多项重大国家战略和改革试点叠加，武汉在全国发展战略

地位进一步凸显。2018 年，湖北自贸区武汉片区成立，国家发改委同意武汉建设国家中心城市，武汉进一步承担起中部崛起、长江中游城市群发展的核心引领作用。

3.发展目标

武汉是长江经济带核心城市、中部崛起战略支点、全面创新改革试验区，是全国三大智力密集区之一，中国光谷致力打造有全球影响力的创新创业中心。根据国家发改委要求，武汉正加快建成以全国经济中心、高水平科技创新中心、商贸物流中心和国际交往中心四大功能为支撑的国家中心城市。

4.发展规划

武汉市将紧紧围绕国家中心城市、长江经济带核心城市和国际化大都市总体定位，加快打造全国经济中心、国家科技创新中心、国家商贸物流中心、国际交往中心和区域金融中心，努力建设现代化大武汉，即打造“五个中心”、建设现代化大武汉。

展望 2035 年，国家中心城市全面建成，长江经济带核心城市作用充分发挥，国际化大都市功能明显增强，基本建成现代化大武汉。全市经济实力、科技实力、综合竞争力大幅跃升，经济总量和城乡居民人均收入迈上新的大台阶，创新型城市走在全国前列，市场枢纽功能和对外开放水平大幅提升，新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化基本实现，

现代化经济体系基本形成；基本实现超大城市治理体系和治理能力现代化，市民平等参与、平等发展权利得到充分保障，基本建成法治武汉、法治政府、法治社会；建成文化强市、教育强市、人才强市、健康武汉，平安武汉建设达到更高水平；市民素质和社会文明程度达到新高度，城市文化软实力显著增强；绿色生产生活方式广泛形成，生态环境质量根本好转，成为“美丽中国”典范城市；中等收入群体显著扩大，基本公共服务实现均等化，城乡融合发展达到较高水平，人的全面发展、全市人民共同富裕取得更为明显的实质性进展。

5.近三年财政经济情况

表 1-1 武汉市 2021 年—2023 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2021 年	2022 年	2023 年
1.地区生产总值（GDP）	17,716.7	18,866.4	20,011.6
2.城镇居民人均可支配收入（元）	55,297.0	58,449.0	61,693.0
3.农村居民人均可支配收入（元）	27,209.0	29,304.0	31,560.0
4.地方财政总收入	3,543.45	2690.23	2,961.42
4.1 地方公共预算收入	1,578.65	1,504.74	1,601.20
其中：税收收入	1,350.58	1,239.56	1,298.35
非税收入	228.07	265.18	302.85
4.2 政府性基金收入	1,964.80	1,330.42	1,288.77
其中：国有土地使用权出让收益	1,761.12	1,143.09	1,035.38
5.地方财政总支出	4,575.38	4,267.71	3,831.64
5.1 一般公共预算支出	2,219.34	2,215.97	2,204.08

5.2 政府性基金支出	2,356.04	2,051.74	1,627.56
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	588.66	/	/

（二）江夏区基本概况

1.地理位置

江夏区，隶属湖北省武汉市，位于武汉市南部，北与洪山区相连，南与咸宁市咸安区、嘉鱼县接壤，东临鄂州市、大冶市，西与蔡甸区、汉南区隔江相望。区境东西最大横距54.2千米，南北最大纵距63.2千米，总面积2,009平方千米。下辖15个街道。

2.发展情况

江夏区紧密围绕“建设国家中心城市、复兴大武汉”的要求，深入推进“生态立区、工业兴区、创新强区”发展战略，不断推动“四个全面”战略布局在基层落地生根，经济社会发展取得显著成绩。

主要经济指标保持平稳增长，连续9年荣获“全省科技创新综合考评先进区”，连续4年入围“中国工业百强区”，并首次入榜“中国百强区”。

区域创新能力不断提升，研发经费投入强度达到0.99%。产业基础不断夯实，2021年，全区实现工业总产值1,079.26亿元，规上工业企业数量突破290家，工业综合实力位居全市新城区前列。

城市功能不断优化，一批城市功能补短板项目相继落成。持续开展文明城市和卫生城市建设，江夏区文明程度指

数测评、创卫第三方评估总成绩位居前列，顺利通过全国文明城市和国家卫生城市复审检查。

民生福祉得到新改善。“十三五”末，城镇、农村居民人均可支配收入分别达到38,265元、23,903元，年均分别增长9.3%和9.6%，城乡居民收入比进一步缩小。

3.发展目标

以推动高质量发展为主题，主动融入“加快打造‘五个中心’、建设现代化大武汉”的市级战略，按照市委“主城做优、四副做强、城乡一体、融合发展”的空间布局，持续推进“生态立区、工业兴区、创新强区”战略，实现经济行稳致远、社会安定和谐，为江夏全面建设社会主义现代化开好局、起好步，努力把江夏全面建设成为富强、创新、灵秀、安康、幸福的武汉南部生态新城民生福祉得到新改善。

展望2035年，江夏基本建成新时代高质量发展强区，成为独具魅力的国家山水生态名城。全区经济实力、科技实力、综合实力迈上更高台阶，基本实现新型工业化、信息化、城镇化、农业农村现代化，建成高水平创新型城区，形成具有江夏特色现代化经济体系。生态环境建设取得重大成效，基本实现美丽江夏目标。民生福祉得到充分保障，人均国内生产总值达到中等发达经济体水平，基本公共服务实现均等化。城乡居民素质和社会文明程度显著提升，楚天首县魅力充分彰显。社会安全保障体系不断健全，法治江夏、平安江

夏基本建成，基本实现治理体系和治理能力现代化。

“十四五”期间，全面建设富强、创新、灵秀、安康、幸福的武汉南部生态新城，为建设现代化强区，创造更加美好的生活打下坚实基础。主要目标是：

综合实力更强劲。保持经济平稳较快增长，质量效益明显提升，全区生产总值年均增长 10%以上，期末突破 1500 亿元；地方一般公共预算收入年均增长 10%。产业结构进一步优化，产业基础高级化、产业链现代化水平明显提高，初步建立实体经济、数字经济、科技创新、要素资源协同发展的现代产业体系。

城乡发展更协调。全域空间开发格局更加合理，城乡、产业、生态等功能布局更加科学。城市品质不断提升，更加宜居宜业，人口和产业集聚的吸引力显著提高，常住人口城镇化率进一步提升。

生态环境更优美。生态建设和环境综合整治成效明显，长江大保护和湖泊水域治理、破损山体修复整治取得决定性成效，空气质量持续改善。全面完成上级下达的节能减排控碳任务，单位地区生产总值能耗持续降低。

人民生活更幸福。人民生活质量进一步提高，居民收入增长和经济增长保持同步，基本公共服务均等化水平不断提高。优质均衡的现代化教育体系和便捷高效的医疗卫生服务体系更加完善。

城市文明更繁盛。城市文明程度和市民文明素质不断提升，文明城市长效化、常态化工作机制更加健全。公共文化服务体系和文化产业体系更加健全，公共文化产品供给更加丰富，区域特色文化进一步彰显，文旅产业实现跨越式发展，文化软实力不断增强。

4.发展规划

持续深入贯彻“生态立区、工业兴区、创新强区”战略，突出创新引领、数字赋能、产业提质、南北协调“四条主线”，实现创新活力迸发、产业基础雄厚、全域环境优美、综合功能完备、人民安居乐业“五大跨越”。

深入践行“创新强区”战略，推动以科技创新为核心的全面创新，完善创新生态，健全转化机制，加快聚集人才、资本、平台、企业等创新要素，推动实现产业转型升级和经济高质量发展，着力打造武汉南部科创高地。

聚焦实体经济，以壮大规模和优化结构为主攻方向，加快构建以大健康、数字经济为先导，以汽车及零部件、装备制造、光电子信息为支柱，以现代文旅、商贸物流、新材料为特色的“2+3+3”现代产业体系，不断提高江夏区经济质量效益和核心竞争力。

坚持生态优先、绿色发展，拓宽绿水青山与金山银山的转化通道，加快推动绿色低碳发展，既提升绿水青山“颜值”，又实现金山银山“价值”，不断完善生态环境保护制度。

不断提升城市功能品质和综合承载力，加快构建系统完备、高效实用、智能绿色、安全可靠的现代化基础设施体系，着力改善城市生态环境，推进城市精细化管理。

强化以工补农、以城带乡，推动形成工农互促、城乡互补、南北互融、共同繁荣的新型工农城乡关系。加快推进农业农村现代化，巩固拓展脱贫攻坚成果，持续改善农村人居环境，推动农村一二三产融合发展。

完善公共文化体系，大力培育和发展文旅事业，着力将江夏区打造成为底蕴深厚、服务精细、形象创优、产业做强的文化旅游特色区，全面助力武汉社会主义文化强市建设。

持续加大民生投入，更多发挥市场作用，统筹好底线民生、基本民生和质量民生，使发展成果更多更公平地惠及全区人民。

5.近三年财政经济情况

江夏区2021年专项债务限额140.4728亿元，余额127.91亿元；2022年新增专项债券限额177.26亿元，余额177.26亿元；2023年新增专项债券限额258.70亿元，余额231.89亿元。

江夏区2020—2023年财政经济数据如下：

年份	2020年	2021年	2022年	2023年
GDP（亿元）	842.04	1,010.23	1,130.00	1,170.33

地方一般公共预算收入（万元）	646,000.00	785,100.00	968,000.00	798,000.00
一般公共预算支出(万元）	1,552,426.00	1,274,400.00	1,338,687.00	1,368,088.00
政府性基金收入（万元）	1,364,200.00	764,800.00	146,349.00	1,241,511.00
政府性基金支出（万元）	1,364,200.00	828,300.00	146,349.00	1,090,111.00

表 1-2　武汉市江夏区 2020-2023 年财政经济数据

表 1-3 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2023 年限额	2023 年余额
江夏区	258.70	231.89

表 1-4 本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2022 年
1 年期	0
2 年期	0
3 年期	0
5 年期	28.2
7 年期	4
10 年期	0.3
15 年期	8.02
20 年期	12.3
30 年期	4.4

二、债券情况

（一）债券名称：江夏区环鲁湖生态治理 EOD 项目启动区环鲁湖水生态治理及保护利用工程项目专项债券

（二）发行计划：江夏区环鲁湖生态治理 EOD 项目启

动区环鲁湖水生态治理及保护利用工程项目专项债券计划发行规模49,500.00万元。本项目已发行专项债券资金33,000.00万元，其中，已于2023年6月发行专项债券15,000.00万元，2023年湖北省政府专项债券（三十五期）江夏乌龙泉将军山工业园市政配套工程调整至本项目1,000.00万元，2023年湖北省政府专项债券（六十八期）光谷南大健康产业园北部片区基础设施建设工程调整至本项目17,000.00万元，2025年拟申请发行专项债券资金16,500.00万元，期限为20年。

（三）兑付安排：本项目已发行专项债券资金33,000.00万元，其中，已于2023年6月发行专项债券15,000.00万元，期限为20年,债券发行利率2.98%，每半年付息一次，第11年至第20年，每年等额偿还发行金额的10%。

2023年湖北省政府专项债券（三十五期）江夏乌龙泉将军山工业园市政配套工程调整至本项目1,000.00万元，该债券发行期限为30年，债券发行利率3.08%，付息频次为半年付息，还本方式为第11年至第30年每年偿还5%。

2023年湖北省政府专项债券（六十八期）光谷南大健康产业园北部片区基础设施建设工程调整至本项目17,000.00万元，该债券发行期限为30年，债券发行利率3.13%，付息频次为半年付息,还本方式为第11年至第30年每年偿还5%。

2025年拟申请发行专项债券资金16,500.00万元，期限

为20年。债券发行利率暂按中国债券信息网公布的20年期中债国债收益率曲线5日平均利率水平，再上浮25个BP进行估算，即年利率为2.21%，每半年付息一次，第11年至第20年，每年等额偿还发行金额的10%。

三、项目情况

（一）项目概况

1.项目名称：江夏区环鲁湖生态治理EOD项目启动区环鲁湖水生态治理及保护利用工程项目（以下简称“本项目”）

2.项目实施主体：武汉市江夏区文化和旅游局

3.项目概况：

本项目工程建设内容包括水生态治理工程、生态缓冲带建设、沿湖岸线整治、配套工程建设等四个部分，本次投资估算范围为项目建设过程中所需投入的资金，包括工程费用、工程建设其他费用、预备费用、建设期利息、债券发行费用等。具体为：

序号	工程或费用名称	投资估算金额	资金来源				
			资本金		专项债券	市场化融资	其他资金
				其中：专项债券用于资本金			
一	工程费用	110,435.01	75,435.01		35,000.00		

（一）	生态治理工程	28,137.44	21,907.62		6,229.82		
1	生态塘及人工湿地	18,565.41	18,565.41				
1.1	株山湖支渠 1	1,832.74	1,832.74				
1.2	株山湖支渠 2	2,436.18	2,436.18				
1.3	王家河	6,696.08	6,696.08				
1.4	载甫河	5,223.95	5,223.95				
1.5	张桥湖支渠	2,376.46	2,376.46				
2	水生态修复工程	9,572.03	3,342.21		6,229.82		
2.1	张郑湖	3,342.21	3,342.21				
2.2	水产养殖（水体净化）	3,611.50			3,611.50		
2.3	尾水处理	2,618.32			2,618.32		
（二）	启动区生态缓冲带工程	3,185.01	-		3,185.01		
1	一级生态缓冲带	1,962.31	-		1,962.31		
2	二级生态缓冲带	1,222.70	-		1,222.70		
（三）	启动区岸线整治工程	31,999.40	26,804.03		5,195.37		
1	斜坡复合式护岸	4,447.29	4,447.29				
2	抛石斜坡式护岸	2,061.67	2,061.67				
3	原生草坡护岸	9,242.94	9,242.94				
4	亲水步道及施工便道	5,245.51	50.14		5,195.37		
5	岸线整治工程	11,001.99	11,001.99		-		
（四）	配套工程	46,598.16	26,208.36		20,389.80		
1	螃蟹岛	13,479.10	11,699.10		1,780.00		
1.1	配套房屋（既有房屋改造）	1,780.00			1,780.00		
1.2	资源环境配套工程	7,591.74	7,591.74				
1.3	配套基础设施（区内路网）	4,107.36	4,107.36				
2	矮洲岛	14,974.63	14,269.31		705.32		
2.1	配套房屋（既有房屋改造）	705.32			705.32		
2.2	资源环境配套工程	9,511.53	9,511.53				
2.3	配套基础设施（区内路网）	4,757.78	4,757.78				
3	蝶梦廊桥	3,648.85			3,648.85		
4	游艇码头	2,469.57			2,469.57		
5	电力工程	1,904.27			1,904.27		
6	通信工程	1,059.46			1,059.46		
6.1	螃蟹岛通信	508.63			508.63		
6.2	矮洲岛通信	550.83			550.83		
7	给排水工程	2,405.33			2,405.33		
7.1	螃蟹岛	1,091.63			1,091.63		
7.2	矮州岛	1,313.70			1,313.70		
8	郑店、安山、法泗等街道房屋改造	6,417.00			6,417.00		
9	花莲湖驿站改造	239.95	239.95				
（五）	其他费用	515.00	515.00		-		
1	建筑工人实名制费	15.00	15.00				
2	常态化疫情防控费	500.00	500.00				

二	工程建设其他费用	7,422.34	7,422.34				
1	建设管理费	1,805.04	1,805.04				
2	建设项目前期工作咨询费	119.20	119.20				
3	工程勘察费设计费	2,304.43	2,304.43				
4	环境影响评价费	54.42	54.42				
5	水土保持设施补偿费	-	-				
6	水土保持方案编制费	60.09	60.09				
7	场地准备及临时设施费	883.48	883.48				
8	工程保险费	331.31	331.31				
9	联合试运转费	13.77	13.77				
10	招标代理服务费	41.59	41.59				
11	建设工程造价咨询服务费	786.83	786.83				
12	其他	470.00	470.00				
13	第三方工程检测费	552.18	552.18				
三	专项费用	31,249.79	16,749.79		14,500.00		
1	用地相关费用	11,436.25	11,436.25				
2	房屋租赁费用	3,160.00	3,160.00				
3	青苗补偿	2,153.54	2,153.54				
4	螃蟹山、矮洲岛七彩农田建设费用	14,500.00			14,500.00		
四	工程预备费	5,892.87	5,892.87				
五	工程总投资	155,000.01	105,500.01		49,500.00		
六	建设期利息	3,050.48	3,050.48				
七	债券发行兑付费用	49.50	49.50				
八	项目总投资	158,099.99	108,599.99		49,500.00		

备注：

生态治理工程中的水产养殖（水体净化）和尾水处理主要为水产养殖的配套工程，兼顾了生态治理作用。

配套工程主要为文化旅游项目的配套工程建设，相关游艇码头、电力工程、通信工程、给排水工程等为文化旅游项目的基础设施工程；蝶梦廊桥桥长 440m，主要起到交通联系的功能，将矮洲岛与螃蟹岛连接起来，两岛通行距离由原来的 15 公里左右，缩短至 0.5 公里左右。

（二）投资计划

本项目建设期为 36 个月。具体投资计划见下表：

单位：万元

序号	资金来源	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	合计
1	**资本金**	21,787.95	63,009.91	15,708.57	8,093.56	108,599.99

1.1	财政安排资金	21,787.95	63,009.91	15,708.57	8,093.56	108,599.99
1.2	项目单位自筹资金					
1.3	专项债券资金					
1.4	其他资金					
2	**融资资金**					
2.1	专项债券资金	33,000.00	-	16,500.00		49,500.00
2.2	项目单位市场化融资					
2.2	其他资金					
3	**其他资金**					
合计		54,787.95	63,009.91	32,208.57	8,093.56	158,099.99

（三）项目资金来源

本项目资金来源为财政安排资金（资本金）和专项债券，其中财政安排资金 108,599.99 万元，占总投资的 68.69%；拟发行专项债券 49,500.00 万元，占总投资 31.31%。

序号	资金来源	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	合计
1	**资本金**	21,787.95	63,009.91	15,708.57	8,093.56	108,599.99
1.1	财政安排资金	21,787.95	63,009.91	15,708.57	8,093.56	108,599.99
1.2	项目单位自筹资金					
1.3	专项债券资金					
1.4	其他资金					
2	**融资资金**					
2.1	专项债券资金	33,000.00	-	16,500.00		49,500.00
2.2	项目单位市场化融资					
2.2	其他资金					
3	**其他资金**					
合计		54,787.95	63,009.91	32,208.57	8,093.56	158,099.99

四、资金平衡

本项目计划申请专项债券49,500.00万元，2023年发行额度为15,000.00万元，期限为20年，2023年调整额度为18,000.00万元,期限为30年;2025年拟发行额度为16,500.00万元，债券到期后，本息和合计74,007.64万元。

债券存续期间（2023-2053年）项目预期收入总额为376,018.76万元，扣除运营成本及相关税费后预计用于资金平衡相关收益为211,622.52万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为2.86倍。

五、财评结果

中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）湖北分所认为：

执行程序：获取并检查了本项目可行性研究报告、实施方案、项目建设的审批文件，认为拟发行债券符合地方政府专项债券的公益性特征；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，认为各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的；对项目单位对未来收益的风险控制项目的完整性和相关性以及应对措施执行检查，认为与拟发行债券的江夏区环鲁湖生态治理EOD项目启动区环鲁湖水生态治理及保护利用工程项目实施方案实际情况相符。

经执行上述程序，本次评估的江夏区环鲁湖生态治理EOD项目启动区环鲁湖水生态治理及保护利用工程项目实施方案预期收益对债券本息的覆盖倍数为2.86倍，能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

六、法律意见

湖北申简通律师事务所认为：

（一）债券发行人、实施主体、发行规模、发行期限符合法律、行政法规、政策文件规定；

（二）专项债券对应投资的项目是具有一定收益的公益性项目，债券资金用途符合《地方政府专项债券投向领域（2024年版）》规定的投向领域，募投项目不在《国办发〔2024〕52号》附件1《地方政府专项债券禁止类项目清单》所列禁止类项目清单范围；

（三）项目依法取得立项、可研、初设等审批文件，项目不新增建设用地需求，无需办理用地预审和选址、用地规划许可证、国有土地使用证、建设工程规划许可证，已完成招投标，项目合法合规，具备实施条件，项目已进入施工阶段，形成部分实物资产；

（四）项目土地使用权、资产及收益权未办理抵押、质押，无权属纠纷，对债券的发行不构成影响；项目建成后，资产产权归属单位为武汉市江夏区文化和旅游局，并委托第

三方运营项目，债券存续期内产权不变动，对本次债券发行不构成影响；

（五）项目收益来源于项目自身，且纳入政府性基金预算管理，合法合理；收益权归属及实施主体将项目收益用于偿还专项债券本息，合法合规。项目收益经测算能覆盖债券本息，符合财预〔2016〕155 号文关于“项目收益和融资自求平衡”的规定；

（六）为债券发行出具财务评估报告及法律意见书的机构，依法设立、资质证书合法有效，与发行人无关联关系，具备相应从业资格。

（七）债券发行人、实施主体对债券存续期间可能影响项目建设及项目收益实现的风险，制定了相应的保障措施；对本项目的风险进行了较为充分的分析，并为各项风险防控措施实施制定了合理有效的应急预案。

综上，债券发行实质条件符合《财预〔2016〕155 号》《财库〔2020〕36 号》《国办发〔2024〕52 号》等法律、行政法规及政策文件的有关规定，募投项目不在《国办发〔2024〕52 号》附件 1《地方政府专项债券禁止类项目清单》所列禁止类项目清单范围。

七、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与

融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定本支专项债券的信用等级为AAA。

八、潜在的风险评估

主要是潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估。具体包括：

（一）招投标风险

风险描述：项目招标过程中的公正性和公平性将影响建设项目的质量。

风险控制措施：针对招标风险，项目单位应坚持公开公正的管理原则，做好市场调研，按照法定的招标程序，选择合适的招标代理机构，从而降低材料采购的质量风险、设计的技术风险，保障项目顺利实施。

（二）施工期间的环境影响

风险描述：项目建设引起的环境污染会影响周围相关利益群体的生活、生产。

本项目施工期，落实环境污染防治措施的同时，并严格按规定建设项目后期运营期中所需的污染防治工程，加强环境污染防治管理力度，从源头上遏制和减少污染的产生。

（三）交通运输增加区域内交通负荷风险

风险描述：建设中和运营期会有大型建筑和运输车辆来回通行，增加区域交通负荷。

风险控制措施：项目工程制定了如下方案：施工单位加强工程车辆驾驶人员交通安全教育，施工车辆按指定线路行驶，在穿越村庄、人口密集区域要减速慢行；应指派专人负责现场交通安全管理；在工程车辆经过的道路应设置符合交通技术规范的标志牌。与此同时合理安排施工期间的材料运输供给，避免出现材料供应不及时从而造成工期延误。

（四）工程进度延期风险

风险描述：工程进度直接关系到项目投入使用进度。

风险控制措施：项目施工单位应用科学办法来编制工程进度计划，要充分考虑当地正常的雨季和其他恶劣天气影响，使工期不受正常的天气环境影响。同时要在管理上下功夫，严格按照工程进度计划进行施工，并聘请具有良好业绩的监理公司对项目进行监理，获得政府部门的大力支持；办理工程保险以转移不可预见因素带来的风险。

（五）工程质量风险

风险描述：工程质量若出现问题，可能会对项目投入使用阶段的生命财产损失，给社会稳定造成不利影响。

风险控制措施：针对质量风险，在项目前期，项目建设应聘请经验丰富，深受客户认可的设计单位、施工方以及监理公司，建设单位要与设计单位做好沟通工作，以便设计出符合施工要求和实际需求的图纸。项目竣工时，做好竣工验收的工作，坚决抵制质量豆腐渣工程；同时，对于材料设备

采购以及工程建设、监理等方面均采取公开招标的方式，秉承公平公正的原则选择最优的单位，保证工程的质量。

（六）施工组织管理风险

风险描述：在工程施工内部如劳动用工、安全保障、工资发放、工程款支付等方面如果不能做到合理、及时、规范，会引发社会不稳定问题。

风险控制措施：施工期间，应做好施工总平图布置，合理安置施工机械；施工时合理组织工期，根据不同天气和季节做好施工的安排；规范劳动用工管理和安全措施，保障施工人员的人身安全；及时足额发放工程款和工人工资，提高施工人员的工作积极性，减少施工人员的不满情绪；加强工人业余活动安排与管理；做好工程维护、安全保障、施工标示，规范作业、杜绝施工扰民。

（七）成本超支风险

风险描述：成本超支会导致项目停滞不前，项目不能顺利实施，导致工期顺延，不能按时投入使用。

风险控制措施本项目的成本风险源主要是建筑材料、设备工器具的上涨造成成本的提高，同时也有人为决策失误导致成本上升，所以承包商将是主要的风险承担主体。建设单位应加强财务管理，在施工前期做好概预算，合理按需运用资金，项目建设期对耗材的采购严格把关，合理控制成本，运用科学办法来编制工程进度计划，建立高效的组织管理机

构，委托造价咨询公司进行对每个阶段的造价进行控制，保证资金能够及时到位，使项目按计划顺利进行。

（八）投入使用期间的环境影响风险

风险描述：在实际运行中，由于设计上或运行中的问题，项目运行过程中道路车辆产生的噪声、尾气、司机游客丢弃的垃圾等可能会影响到周边的环境。

风险控制措施：环境对本项目的影响直接关系到本工程的形象和周边居民对环保事业的支持程度。因此，本工程在设计、建设和运行过程中，应时刻注意环境保护，提高对大气、污水、灰渣、噪声的治理等级。

（九）投入使用管理风险

风险描述：主要是运行管理和人员素质的风险。投入使用，项目需要管护维护，相关人员素质也将影响到项目的存活率、效果。

风险控制措施：项目单位应建立健全项目区管理机制，实行有效的风险管理策略，并定期根据实际情况来修改完善。

（十）运营风险

风险描述：在运营过程中，由于外部环境的复杂性和变动性以及主体对环境的认知能力和适应能力的有限性，而导致的运营失败或使运营活动达不到预期的目标的可能性及其损失。

风险控制措施：项目建设单位在后期招标过程中，应严格按照相关规定和流程，审定投标人资质，多角度考虑其运营能力。

九、主管部门责任

江夏区财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

武汉市江夏区文化和旅游局是本项目的项目单位，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

十、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

（1）项目实施的必要性

是实施农文旅融合发展的需要

2019 年 12 月，国家发展改革委、中央农村工作领导小组办公室、农业农村部等 18 个部门近日联合印发《国家城乡融合发展试验区改革方案》，旨在破解城乡发展不平衡、农村发展不充分的矛盾。

武汉市十四五规划中提出：促进“城乡一体、融合发展”。推动一二三产融合发展，推进空间规划、产业发展、基础设计、城乡公共服务等均衡发展体制，形成工农互促、城乡互补、协调发展、共同繁荣的新型工农城乡关系，增强农业农村活力。2021 年 6 月，省发改委结合湖北实际，细化目标任务、政策措施、工作举措，印发《2021 年全省新型城镇化和城乡融合发展工作要点》。

环鲁湖经济圈不仅是武汉南大门，车谷副城与光谷副城的交汇区，还是城乡融合的绝佳实践地。面向未来，联动周边五个街道、四个千亿园区，江夏区“五谷共建”，环鲁湖经济圈有得天独厚的优势打造国家城乡融合发展试验区。区域围绕生态保护和乡村振兴特色发展，重点发展文旅融合、都市农业等产业组团，打造美丽武汉的“生态后院”。本项目拟建内容涵盖农业、文化旅游业等是实施农文旅融合发展的需

要，是鲁湖经济圈落实城乡融合战略的先行示范。

是落实鲁湖经济圈乡村振兴战略的重要行动

自2019年，党的十九大提出国家乡村振兴战略以来，湖北省积极响应，2019年5月，湖北省委、省政府印发《湖北省乡村振兴战略规划（2018-2022年）》，作为湖北省实施乡村振兴战略的第一个五年规划。规划提出实施乡村振兴“65432”重大行动,即产业兴旺六大行动、生态宜居五大行动、乡风文明四大行动、治理有效三大行动和生活富裕两大行动。2020年5月，湖北省乡村振兴局在武汉挂牌成立。2019年5月，武汉市发改委印发《武汉市乡村振兴战略规划（2018-2022年）》，将武汉打造成现代都市农业全国标杆、乡村休闲旅游全国样板、城乡融合发展全国典范、全国农业农村改革先行区。将推进35项任务，包括建设四高都市农业（高端、高效、高科技、“高辐射”农业总部经济），打造中国种都，壮大农产品加工，优化农村电商系统，建设都市田园综合体。

江夏区多次入围全国百强区，江夏南部的环鲁湖区域具备打造乡村振兴的绝佳基底。根据上位规划，环鲁湖经济圈充分发挥现状资源优势，政企民携手，院校地联动，旨在打造武汉首个乡村振兴经济圈，争创国家级乡村振兴示范。本项目建设是鲁湖经济圈落实乡村振兴战略的开局行动。

是改善鲁湖水生态环境，带动当地农业高质量发展的需

求

本项目是“武汉市江夏区环鲁湖生态治理 EOD 项目”的重要部分之一，通过水生态治理及生态基础设施的完善，可提升湖泊生态资源的质量和功能，维护湖泊健康生命，达到可持续发展利用的目的，水生态健康也是农业的命脉，是改善民生的支撑，对建设江夏环鲁湖乡村振兴经济圈具有重要意义，是高举“两山”理论旗帜，践行绿色发展理念，带动当地农业高质量发展的需要。

（2）项目实施的公益性

本工程中多数项目为环保公益项目，水生态治理工程实施后，湖泊水质可达到III类标准（总磷除外，总磷浓度增高趋势得到控制），工程涉及的湖区无蓝藻水华爆发风险，株山湖、张郑湖等子湖水生植物覆盖度达湖区面积 30%水平，鱼类群落结构完整，生物多样性显著提升；生态缓冲带工程，保证在日常水位时行人能够进入缓冲带，并进行观赏、锻炼、骑行、体憩等活动，以休闲功能为主的线形绿色开敞空间，串联起自然人文休闲设施，集环保、运动、休闲、旅游等功能于一体，可将生态保护、民生改善与经济发展完美结合；岸线整治工程可解决环鲁湖岸线水生态及水安全问题，工程建成后，能有效地防御 50 年一遇洪水，同时改善沿岸综合环境，为居民提供休闲、娱乐和亲水空间。

（3）项目实施的收益性

项目债务资金主要通过发行地方政府专项债券的形式解决，债务资金偿还主要来源为项目运营收入。项目后期通过招标方式进行运营，可获得主题休闲活动、观光游览等收入，项目具有一定的收益性。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

本项目符合《武汉市主体功能区规划（江夏区功能单元布局）》（2021 年），本项目合法合规性有保证。前期手续合法、齐备。本项目符合地方的方针政策，具有充足的政策、法律依据，不与现行政策、法律、法规相抵触。

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目总投资的资本金结合实际情况，为降低资金成本，减轻财务负担，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，计划项目总投资的 68.69%以资本金形式注入，另 31.31%的资金通过发行专项债券筹集。本项目将根据项目进度计划及资金需求逐步落实到位、投入使用。同时本项目将设立项目专用账户，坚持按时到账、专款专用的原则保障资金到位和使用。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

本项目收入主要来源于：观光农园收入、水上运动经营收入、主题休闲收入、微主题民宿收入、驿站租赁收入、观光车票收入、生态研学收入、停车位收入、广告收入、充电桩收入，符合相关国家政策法律，且具有较大的常规性、普

遍性，是完全合理合规的。

本项目成本已根据相关运营项目，进项了详细的查询与论证，基本涵盖了项目运营的所有成本，较为合理和完善。

5.债券资金需求合理性分析

本项目计划发行债券资金为49,500.00万元，占总投资的31.19%,符合国家关于债券发行资金不得超过总投资80%的要求，且能够较好的满足后期还本付息要求，十分合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

本项目每半年付息一次，其中，期限为20年的债券，第11年至第20年，每年等额偿还发行金额的10%；期限为30年的债券，第11年至第30年，每年等额偿还发行金额的5%。项目能够实现较好的现金流和经营性。本项目风险主要来源于收入的增长持续性，本单位认为江夏区鲁湖片区自然条件优越，结合其生态治理项目的实施，区域内环境将大幅改善，届时，将成为武汉市新的农业生产、农旅休闲基地，因此项目风险是较小的。

7.绩效目标合理性分析

本次事前绩效评估根据财预〔2021〕61号文绩效指标框架，结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标,确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评价。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目资金安排合理，严格执行成本控制措施，项目超支风险较小。

2025年湖北省（恩施土家族苗族自治州）
鹤峰县报废汽车废旧家电等再生资源加工利用项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）恩施土家族苗族自治州概况

恩施土家族苗族自治州位于中国湖北省西南部，西面和北面邻接重庆市，东临宜昌市，南邻湖南省湘西土家族苗族自治州，东北接鹤峰县，构建了承东启西、接南纳北、内畅外联、安全便捷的综合交通运输体系。

恩施州财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）（亿元）	1,302.36	1,402.20	1,481.29
2.城镇居民人均可支配收入（元）	34,054.00	35,927.00	38,248.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	13,304.00	14,384.00	15,571.00
4.地方财政总收入	168.75	170.99	188.96
4.1 地方公共预算收入	75.51	76.81	93.07
其中：税收收入	56.91	54.37	60.63
非税收入	18.60	22.44	32.44
4.2 政府性基金收入	61.89	57.99	57.88
其中：国有土地收益基金	56.32	54.76	50.14
5.地方财政总支出	446.15	566.05	584.78
5.1 一般公共预算支出	376.49	425.13	473.00
5.2 政府性基金支出	69.16	137.08	111.78
其中：国有土地出让支出	37.74	33.59	40.63

（二）鹤峰县概况

鹤峰县位于湖北省西南部，恩施土家族苗族自治州东南角，地处东经109°45'-110°38'，北纬29°38'-30°14'，东毗湖北省五峰县和湖南省石门县，南邻湖南省桑植县，西依湖北省宣恩县，西北与恩施市相连，北同建始县、巴东县接壤，境内东西长约85公里，南北宽约67公里，版图面积2892平方公里，其中耕地占7.6%，水域占1.5%，山地占88.9%，公路、屋场、田坎等地占2%。鹤峰县总人口数为22.02万人（第五次全国人口普查数）。鹤峰县辖10个乡镇（8个乡、2个镇），1个高新技术开发区，49个管理区，2个办事处，219个村。县城距自治州首府恩施176公里（公路，下同），距省城武汉603公里，到长江“黄金水道”的巴东港、枝城港分别为251公里和272公里，距大庸火车站180公里，石

门火车站 251 公里，境内列入养护的公路 341 公里。

鹤峰县财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	762,900.00	833,400.00	890,900.00
2.城镇居民人均可支配收入（万元）	3.23	3.41	3.64
3.农村居民人均可支配收入（万元）	1.41	1.49	1.65
4.地方财政总收入	46,987.00	49,198.00	46,780.00
4.1 地方公共预算收入	26,339.00	27,542.00	32,788.00
其中：税收收入	19,240.00	21,023.00	23,075.00
非税收入	7,099.00	6,519.00	9,713.00
4.2 政府性基金收入	20,648.00	21,656.00	51,705.00
其中：国有土地使用权出让收益	20,322.00	20,320.00	32,201.00
5.地方财政总支出	250,320.00	370,967.00	295,561.00
5.1 一般公共预算支出	218,732.00	278,638.00	33,578.00
5.2 政府性基金支出	31,588.00	92,329.00	97,101.00
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	18,788.00	12,086.00	14,449.00

（三）专项债务情况

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
恩施州	336.56	330.16
其中：鹤峰县	27.56	27.56

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
3 年期	0.51
5 年期	0.47
7 年期	4.80
10 年期	5.00
15 年期	4.51
20 年期	12.26

二、债券情况

债券名称：鹤峰县报废汽车废旧家电等再生资源加工利用项目。

发行规模：本项目计划发债5,000.00万元，其中2025年申请发行地方政府专项债5,000.00万元，发行期限为20年。利率以2025年8月13日前五个工作日中国债券信息网公布的中债国债收益率曲线中，相同待偿期（20 年期）记账式国债收益率1.20倍作为本次发行债券的测算利率2.38%，发行期限为20年。付息频次为半年支付一次利息，从发行债券的第11年-第20年，每年等额偿还发行金额10%

三、项目情况

（一）项目概况

建设地点：项目建设地点位于鹤峰县容美镇杨柳坪村5组。

建设规模及内容：本工程拟建2栋仓库及配套附属用房（地磅房、污水设备间、公厕)，总建筑面积：10496.28平方米，计容建筑面积13711.48平方米，不计容建筑面积771.93平方米。

建设期限：本项目建设期为12个月（2025年10月-2026年9月）。

项目属性：本项目属于市政和产业园区基础设施-产业园区基础设施领域，属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第712号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42号）相关规定。

项目领域：本项目投向领域为市政和产业园区基础设施-产业园区基础设施领域，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域。

本项目未列入湖北省“十四五”规划和湖北省疫后重振补短板强功能“十大工程”（2020-2022年）项目库。

项目现状：目前项目正在进行前期准备工作，已取得可研批复、初设批复、环评备案登记、用地预审与选址意见书、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、国有建设用地划拨决定书，正处在招标计划阶段。

项目审批情况：

批复手续	取得时间	发文单位	文件名	文件号
可研批复	2024年11月15日	鹤峰县发展和改革局	《关于鹤峰县报废汽车废旧家电等再生资源加工利用项目可行性研究报告的批复》	鹤发改审批【2024】258号

批复手续	取得时间	发文单位	文件名	文件号
初设批复	2025 年 8 月 13 日	鹤峰县发展和改革局	《关于鹤峰县报废汽车废旧家电等再生资源加工利用项目初步设计的批复》	鹤发改审批【2025】223 号
环评批复/备案登记	2025 年 5 月 23 日		建设项目环境影响登记表	202342282800000007
用地预审与选址意见书	2025 年 5 月 23 日	鹤峰县自然资源和规划局	《建设项目用地预审与选址意见书》	鹤峰县再生资源回收综合利用项目已取得《建设项目用地预审与选址意见书》用字第 422828202300003 号，因此鹤峰县报废汽车废旧家申等再生资源加工利用项目无需重复办理《建设项目用地预审与选址意见书》
建设用地规划许可证	2025 年 5 月 23 日	鹤峰县自然资源和规划局	《建设用地规划许可证》	鹤峰县再生资源回收综合利用项目已取得《建设用地规划许可证》地字第 422828202300039 号，因此鹤峰县报废汽车废旧家电等再生资源加工利用项目无需重复办理《建设用地规划许可证》
建设工程规划许可证	2025 年 5 月 23 日	鹤峰县自然资源和规划局	《建设工程规划许可证》	鹤峰县再生资源回收综合利用项目已取得《建设工程规划许可证》建字第 422828202300036 号，因此鹤峰县报废汽车废旧家电等再生资源加工利用项目无需重复办理《建设工程规划许可证》
国有建设用地划拨决定书	2024 年 4 月 22 日	鹤峰县自然资源和规划局	《国有建设用地划拨决定书》	

（二）项目建设期资金平衡情况

根据项目的建设周期及进度安排，为确保项目建设期的资金相平衡，本项目的资金筹措及使用详见下表:

表 2：建设期资金平衡表

金额单位：人民币万元

项目\年份	2025 年	2026 年	合计
资金筹措			

项目\年份	2025 年	2026 年	合计
资本金	2,000.00	7,656.91	9,656.91
专项债券资金	5,000.00		5,000.00
其他融资			
加：上年留存资金			
合计	7,000.00	7,656.91	14,656.91
资金使用			
静态投资	6,995.00	7,597.41	14,592.41
建设期利息	0.00	59.50	59.50
发行费用	5.00		5.00
合计	7,000.00	7,656.91	14,656.91
资金余额（资金筹措 — 资金使用）	-	-	-

（三）项目绩效目标情况

项目绩效总目标	
名称	目标说明
长期绩效目标	项目的建设是循环经济发展的重要环节。通过废旧汽车、电器拆解的回收利用，可以形成一个废旧物资的再生产业链，实现资源的再生利用和循环利用。循环经济的发展不仅能够提高资源利用效率，减少资源消耗，还可以创造就业机会和经济效益。废旧物资回收利用产业的发展可以带动相关产业的升级和发展，推动经济转型和绿色发展。
年度绩效目标（2025 年）	完成 1 栋仓库的建设，项目竣工质量合格，按期完成率 100%，成本控制率≤100%。
年度绩效目标（2026 年）	完成 1 栋仓库及配套附属用房的建设，项目竣工质量合格，按期完成率 100%，成本控制率≤100%。

长期绩效目标表

目标名称	一级指标	二级指标	三级指标	指标值	指标值确定依据
长期绩效目标	产出指标	数量指标	仓库	2 栋	计划数据
			配套附属用房	1 栋	计划数据
		质量指标	项目竣工质量合格率	100%	行业标准，项目竣工质量合格数量/项目竣工的数量
		时效指标	项目按期完成率	100%	计划数据，按期完成的工程进度量/全部

					工程量
		成本指标	成本控制率	≤100%	计划数据，（决算数-预算数）/预算数
	效益指标	经济效益	项目收益完成度	>=80%	定量指标，项目收益完成度=实际收益/估算收益
		社会效益	提高资源利用效率	考核资源利用效率是否得到提高	提高资源利用效率
	可持续影响	可持续影响度	可持续发展的影响	本指标考察项目建成后对区域经济社会发展产生的可持续影响	定性指标
	满意度指标	服务对象满意度指标	群众、企业满意度	>=80%	周边居民/相关企业满意度加权平均值*分值

年度绩效目标表

目标名称	一级指标	二级指标	三级	指标值		指标值确定
				上年	预计当年	
年度绩效目标（2025年）	产出指标	数量指标	仓库	0	1 栋	计划数据
		质量指标	项目竣工质量合格率	0	100%	行业标准
		时效指标	项目按期完成率	0	100%	计划数据
		成本指标	成本控制率	0	≤100%	计划数据

年度绩效目标表

目标名称	一级指标	二级指标	三级	指标值		指标值确定
				上年	预计当年	
年度绩效目标（2026年）	产出指标	数量指标	仓库	1 栋	1 栋	计划数据
			配套附属用房	0	1 栋	计划数据
		质量指标	项目竣工质量合格率	0	100%	行业标准
		时效	项目按期完成率	0	100%	计划数

		指标				据
		成本指标	成本控制率	0	≤100%	计划数据

四、项目事前绩效评价情况

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1、社会效益

项目的建设是循环经济发展的重要环节。通过废旧汽车、电器拆解的回收利用，可以形成一个废旧物资的再生产业链，实现资源的再生利用和循环利用。循环经济的发展不仅能够提高资源利用效率，减少资源消耗，还可以创造就业机会和经济效益。废旧物资回收利用产业的发展可以带动相关产业的升级和发展，推动经济转型和绿色发展。

2、经济效益

项目建设消耗建筑材料，可带动相关产业的发展，工程建设需要劳动力，能一定程度上扩大项目区的内需、拉动地方经济的发展，并创造工作机会，直接或间接的为当地居民提供就业岗位，对居民增加收入有良好的促进作用。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

项目名称：鹤峰县报废汽车废旧家电等再生资源加工利用项目

批复手续	取得时间	发文单位	文件名	文件号
可研批复	2024 年 11 月 15 日	鹤峰县发展和改革局	《关于鹤峰县报废汽车废旧家电等再生资源加工利用项目可行性研究报告的批复》	鹤发改审批【2024】258 号
初设批复	2025 年 8 月 13 日	鹤峰县发展和改革局	《关于鹤峰县报废汽车废旧家电等再生资源加工利用项目初步设计的批复》	鹤发改审批【2025】223 号
环评批复/备案登记	2025 年 5 月 23 日		建设项目环境影响登记表	202342282800000007

批复手续	取得时间	发文单位	文件名	文件号
用地预审与选址意见书	2025 年 5 月 23 日	鹤峰县自然资源和规划局	《建设项目用地预审与选址意见书》	鹤峰县再生资源回收综合利用项目已取得《建设项目用地预审与选址意见书》用字第 422828202300003 号，因此鹤峰县报废汽车废旧家申等再生资源加工利用项目无需重复办理《建设项目用地预审与选址意见书》
建设用地规划许可证	2025 年 5 月 23 日	鹤峰县自然资源和规划局	《建设用地规划许可证》	鹤峰县再生资源回收综合利用项目已取得《建设用地规划许可证》地字第 422828202300039 号，因此鹤峰县报废汽车废旧家电等再生资源加工利用项目无需重复办理《建设用地规划许可证》
建设工程规划许可证	2025 年 5 月 23 日	鹤峰县自然资源和规划局	《建设工程规划许可证》	鹤峰县再生资源回收综合利用项目已取得《建设工程规划许可证》建字第 422828202300036 号，因此鹤峰县报废汽车废旧家电等再生资源加工利用项目无需重复办理《建设工程规划许可证》
国有建设用地划拨决定书	2024 年 4 月 22 日	鹤峰县自然资源和规划局	《国有建设用地划拨决定书》	

（三）项目资金来源和到位可行性

项目预计总投资 14,631.11 万元，其中项目资本金金额为 11,631.11 万元，占比 79.50%。满足《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发【2019】 26 号）的要求，剩余的 3,000.00 万元通过发行政府专项债券方式取得。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

预测过程中遵循客观公正、科学规范的原则，通过资料分析、电话咨询、实地考察等手段；采用“成本效益分析法”和“因素分析法”等科学方法对本项目进行了充分论证。项目收益的预测和计算合理。

（五）债券资金需求合理性

本项目申请专项债券资金共计3,000.00万元，占总投资比例的20.50%，资金需求合理。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

本项目的预计收益对本次债券本息的覆盖倍数为1.19，偿债计划可行。在经营净收益下浮10%和利率上浮10%的情况下，经营净收益可以覆盖债券本息和，因此具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

（七）绩效目标合理性

本项目从项目的产出数量、质量、时效、成本、经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度方面明确绩效目标，指标与相关规划、计划相符，绩效目标与现实需求相匹配，绩效目标合理。

（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项

本项目暂无其他需要纳入事前绩效评估的事项。

（九）评估结论

本项目按照《湖北省省级预算事前绩效评估管理暂行办法》开展事前绩效评估，经综合评分和分析得出评估结论为“通过”。

五、资金平衡

（一）融资还本付息情况

本项目拟于2025年申请发行地方政府专项债3,000.00万元，发行期限为20年，利率以2025年8月13日前五个工作日中国债券信息网公布的中债国债收益率曲线中，相同待偿期（20年期）记账式国债收益率1.20倍作为本次发行债券的测算利率2.38%，发行期限为20年。付息频次为半年支付一次利息，从发行债券的第11年-第20年，每年等额偿还发行金额10%。

表3：债券还本付息表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025年		3,000.00		3,000.00	-	-
2026年	3,000.00	-		3,000.00	71.40	71.40
2027年	3,000.00			3,000.00	71.40	71.40
2028年	3,000.00			3,000.00	71.40	71.40
2029年	3,000.00			3,000.00	71.40	71.40
2030年	3,000.00			3,000.00	71.40	71.40
2031年	3,000.00			3,000.00	71.40	71.40
2032年	3,000.00			3,000.00	71.40	71.40
2033年	3,000.00			3,000.00	71.40	71.40
2034年	3,000.00			3,000.00	71.40	71.40
2035年	3,000.00			3,000.00	71.40	71.40
2036年	3,000.00		300.00	2,700.00	71.40	371.40
2037年	2,700.00		300.00	2,400.00	64.26	364.26
2038年	2,400.00		300.00	2,100.00	57.12	357.12

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2039 年	2,100.00		300.00	1,800.00	49.98	349.98
2040 年	1,800.00		300.00	1,500.00	42.84	342.84
2041 年	1,500.00		300.00	1,200.00	35.70	335.70
2042 年	1,200.00		300.00	900.00	28.56	328.56
2043 年	900.00		300.00	600.00	21.42	321.42
2044 年	600.00		300.00	300.00	14.28	314.28
2045 年	300.00		300.00	-	7.14	307.14
合计	**-**	**3,000.00**	**3,000.00**	**-**	**1,106.70**	**4,106.70**

（二）项目收益与融资平衡情况

表 4：项目收益与融资平衡表

单位：人民币万元

项目名称	运营期现金流入	运营期现金流出	项目总投资	专项债融资本息合计	其他融资本息合计	债券本息资金覆盖倍数
鹤峰县报废汽车废旧家电等再生资源加工利用项目	9,931.14	5,028.69	14,631.11	4,106.70	-	1.19

根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目收益、债券利率等影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，债券存续期内年度结余对该专项债券本息资金覆盖倍数仍然＞1，还本付息资金具有较强的稳定性与风险抵抗能力。

经初步测算，债券存续期内，期末累计现金结余 831.45 万元，本项目对债券本金的资金覆盖率为 1.65，对债券本息的资金覆盖率为 1.20，本息资金覆盖倍数为 1.19 倍。项目偿债能力较强。如项目假设条件发生变化，而导致不能偿还到期债券本金，本项目可在专项债务限额内以及满足资金覆盖率要求的情况下，发行鹤峰县报废汽车废旧家电等再生资源加工利用项目专项债券用于周转偿还，进而在项目收入最终实现后予以归还，或者通过追加自筹资金等方式来满足还本付息要求。同时，本项目融资平衡情况已经通过武汉星辉会计师事务所（普通合伙）评估。

六、合法性审查

湖北晋澜律师事务所认为本期债券对应项目的基本情况、资金来源及投入情况、项目支出及融资平衡安排情况等符合《预算法》、国发〔2014〕43 号文、财预〔2017〕89 号文等法律法规及规范性文件的有关规定，可申报发行专项债券。

七、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券不能到期偿还的风险较低，评定鹤峰县报废汽车废旧家电等再生资源加工利用项目的信用等级为 AAA。

八、潜在风险评估

（一）影响项目施工的风险及控制措施

1. 项目合法性、合理性遭质疑的风险

风险分析:该项目的决策是否符合法律法规;是否符合党和国家的方针政策;是否有充分的政策、法律依据;该项目是否坚持严格的审查审批和报批程序;是否符合科学发展观要求;是否符合大多数群众的根本利益,并得到大多数群众的理解和支持;是否经过严谨科学的可行性研究论证;是否充分考虑到时间、空间、人力、物力、财力等制约因素;建设方案是否具体、详实,配套措施是否完善。

控制措施:成立项目管理机构,用各种方法检查、审核所记录的业务以保证其能如实反应项目内容。

2. 项目建设可能造成环境破坏的风险

风险分析:一方面,在项目建设期存在的三废排放,尤其是噪声和灰尘对周边住户影响较大。短期内社会稳定风险不明显,但如果长期得不到治理,会有较大社会稳定风险。另一方面,运营期废水、生活垃圾等污染排放不当也可能引发社会矛盾,导致一定风险。

控制措施:建议在项目准备阶段即高度重视项目各个阶段可能引起的社会稳定性风险,进一步优化设计方案,尽可能削减项目对周边居民、单位及各类组织的负面影响,将发生社会稳定风险事件发生的可能性降到最低点。加强与周围居民、单位的沟通和交流,倾听意见和建议,及时给予反馈。

3. 项目管理不善导致的风险

风险分析:施工风险因素较多,既包括对外的影响,也包括施工期间对内部的不稳定因素。工人工资、工程款不及时发放,工程质量不合格,引发返工及修复造成工期延误及成本,以及出现矛盾问题未能及时解决等不稳定因素均可能带来的风险。

控制措施:建设单位组建工作领导小组,对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用,强力推进施工进度,不因工程款支付问题对工期造成延误;其次是进行严格控制施工造价,减少设计变更,对工程持续进行跟踪审计,保证工程建设成本控制在预算范围内;最后选择有良好业绩口碑的施工方,加强履约管理及现场施工管理,控制工程造价,对工程质量进行严控,保证工程按时优质地

完工。

4. 施工期间劳动安全等问题引发的风险

风险分析：施工期由于未做好安全防范措施，导致施工车辆管理混乱，影响区域交通，干扰周边群众正常生活；发生火灾、高空坠物、施工人员受伤等安全事故；施工人员管理不善引起的社会治安事件等，均可能导致社会稳定性风险。

控制措施：项目实行问责制。增强各部门稳定风险预防意识，从思想源头上加强防范和化解社会稳定风险。对项目建设工作所包含的各个阶段的工作内容明确其相应责任人，对开展维护社会稳定风险预防工作实行问责制，并加强对维护社会稳定风险预防工作执行情况的监督。

（二）影响项目运营的风险及控制措施

风险分析：项目运营管理经验不足，专业性不足，人才素质培养不充分。

控制措施：聘请具备丰富运营管理经验的专业人士，同时加强员工的素质培养，解决管理人才的问题，实现专业化、团队化运作。

（三）影响项目收益的风险及控制措施

1. 经营风险

风险分析：本项目的经营风险主要为项目收入的不确定性。本项目建成后，如果达到预计的水平，将会达到预期的收益，甚至更好；反之，如果达不到预计的效果，将影响收入的水平，给项目的经济收益带来风险。

控制措施：聘请专业团队广泛搜集数据，科学选取样本，建立较为可靠的收入预测模型，此外密切关注收入增长情况，提高项目运营管理的水平，切实加强运营效率，争取达到并超越预期收入。

2. 利率波动风险

风险分析：在政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，

充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当整体运营收入、运营成本及债券利率等影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息资金覆盖率仍然＞1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力，具体情况详见还本付息计算表。

总体而言，本项目预计运营收入对其拟使用的募集资金保障程度较高。建议进一步关注影响项目收益情况的风险要素。如项目假设条件发生变化，而导致不能偿还到期债券本金，本项目可在专项债务限额内以及满足资金覆盖率要求的情况下发行鹤峰县报废汽车废旧家电等再生资源加工利用项目专项债券用于周转偿还，进而在项目收入最终实现后予以归还，或者通过追加自筹资金等方式来满足还本付息要求。

九、主管部门责任

鹤峰县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

鹤峰县城市管理执法局是本项目的行业主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

2025 年湖北省（襄阳市）
枣阳市周桥水厂工程
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）湖北省概况

湖北地处长江中游，位居华中腹地，洞庭湖以北，故名湖北，简称“鄂”。湖北省东邻安徽，南界江西、湖南，西连重庆，西北与陕西接壤，北与河南毗邻。东西长约 740 公里，南北宽约 470 公里。地跨东经 108° 21′ 42″ ~ 116° 07′ 50″ 、北纬 29° 01′ 53″ ~ 33° 6′ 47″ 。全省国土总面积 18.59 万 km²，占全国总面积的 1.94%。全省有 12 个省辖市，1 个自治州，38 个市辖区，24 个县级市（其中 3 个省直管市），38 个县，2 个自治县，1 个林区。湖北省财政经济数据如下:

表 1-1 湖北省财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	53734.92	55803.63	60012.97
2.城镇居民人均可支配收入（元）	42626	45000	未披露
3.农村居民人均可支配收入（元）	19709	21300	未披露
4.地方财政总收入	9650.6	9972.4	未披露
4.1 地方公共预算收入	7237.1	7435.7	3937
其中：税收收入	2411.25	2672.62	2652
非税收入	869.48	1019.64	1285
4.2 政府性基金收入	2413.5	2536.7	4256.8
其中：国有土地使用权出让收益	1825.71	未披露	未披露
5.地方财政总支出	13219.13	9972.4	11490.4
5.1 一般公共预算支出	7237.1	7435.7	7233.6
5.2 政府性基金支出	2413.5	2536.7	4256.8

（二）襄阳市概况

襄阳，湖北省地级市，位于湖北省西北部，汉江中游平原腹地。襄阳是省域副中心城市，国家历史文化名城，楚文化、汉文化、三国文化的主要发源地，已

有 2800 多年建制历史，历代为经济军事要地。素有“华夏第一城池”、“铁打的襄阳”、“兵家必争之地”之称。襄阳因地处襄水之阳而得名，汉水穿城而过，分出南北两岸的襄阳、樊城隔江相望。两城历史上都是军事与商业重镇。1949 年两城合并后称襄樊市；1983 年襄阳地区并入地级襄樊市；2010 年 12 月襄樊市更名为襄阳市。襄阳总面积 1.97 万平方公里，全市现辖 3 个区（襄州、襄城、樊城）、3 个县级市（枣阳、宜城、老河口）、3 个县（南漳、保康、谷城）和 3 个开发区（襄阳高新技术产业开发区、襄阳经济技术开发区、襄阳鱼梁洲经济开发区）。

表 1-2 襄阳市财政经济数据

金额单位：人民币亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	5827.80	5843	6102.41
2.城镇居民人均可支配收入（元）	43893	46526.58	未披露
3.农村居民人均可支配收入（元）	22496	24070.72	未披露
4.地方财政总收入	366.70	476.6	未披露
4.1 地方公共预算收入	220.90	265.6	285.50
其中：税收收入	167.66	191.50	未披露
非税收入	53.24	74.1	未披露
4.2 政府性基金收入	145.80	211	232.10
其中：国有土地使用权出让收益	未披露	未披露	未披露
5.地方财政总支出	914.10	1055.40	1135.10
5.1 一般公共预算支出	630.50	704.8	802.70
5.2 政府性基金支出	283.60	350.6	332.40
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	未披露	未披露	未披露

（三）枣阳市概况

枣阳市地处湖北省西北部，鄂豫两省交汇处，汉水与唐白河汇合处东部，属汉水流域，东靠“九省通衢”的经济重镇武汉，西依历史文化名城襄阳，南临经济发展的江汉平原，北抵资源丰富的南阳盆地。1988 年撤县设市，现辖 17 个镇、办、区，1 个省管开发区，总人口 110 万，版图而积 3,277.00 平方公里。

表 1-3 枣阳市财政经济数据

金额单位：人民币万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	8,300,000	8,280,200	8,745,800
2.城镇居民人均可支配收入（元）	46,453	48,638	未披露
3.农村居民人均可支配收入（元）	24,279	26,004	未披露
4.地方财政总收入	313,644.	410,190	390,195
4.1 地方公共预算收入	230,477	293,427	336,150
其中：税收收入	174,160	212,449	216,534
非税收入	56,317	80,977	119,616
4.2 政府性基金收入	83,167	116,763	54,045
其中：国有土地使用权出让收益	71,874	97,415	38,914
5.地方财政总支出	829,498	941,728	1,022,129
5.1 一般公共预算支出	704,478	774,831	831,735
5.2 政府性基金支出	125,020	166,897	190,394
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	62,061	98,705	35,766

（四）专项债务情况

根据省财政厅关于下达 2024 年政府债务限额的通知（鄂财债发〔2024〕7 号），湖北省财政厅下达了 2024 年部分新增专项债限额，其中襄阳市限额情况如下表所示：

表 1-4 拟提前下达 2024 年部分新增债务限额表

金额单位：万元

地区	金额
襄阳市	1,012,567.00
襄阳市本级	576,221.00
襄州区	70,356.00
南漳县	82,589.00
谷城县	62,374.00
保康县	42,460.00
老河口市	38,142.00
枣阳市	84,980.00
宜城市	55,445.00

二、债券情况

债券名称：枣阳市周桥水厂工程。

发行规模：本项目拟发行专项债 12,700.00 万元。于 2024 年成功发行地方政府专项债 5,000.00 万元,利率 2.43%，于 2025 年申请发行地方政府专项债 7,700.00 万元，发行期限均为 20 年，发行利率以 2025 年 8 月 7 日前五个工作日中国债券信息网公布的中债国债收益率曲线中，相同待偿期（20 年期）记账式国债收益率 1.20 倍作为本次发行债券的测算利率 2.36%，每半年付息一次，第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。

三、项目情况

（一）项目概况

建设地点：本项目建设地点位于枣阳市杨垱镇、太平镇、七方镇。

建设规模：供水规模为 2.5 万 m^3/d，水源为周桥水库，供水对象为枣阳市杨垱镇、太平镇及七方镇管辖的 88 个村和社区共 12.62 万人。

主要建设内容：取水工程、周桥水厂工程和配水管网工程。

建设期限：本项目建设期为 2 年，2024 年 12 月-2026 年 12 月。

（二）项目建设期资金平衡情况

根据项目的建设周期及进度安排，为确保项目建设期的资金相平衡，本项目的资金筹措及使用详见下表：

表 2：建设期资金平衡表

金额单位：人民币万元

项目\年份	2024 年	2025 年	2026 年	合计
资金筹措				
资本金	2,006.96	420.06	1,403.22	**3,830.24**
专项债券资金	5,000.00	7,700.00		**12,700.00**
其他融资				**-**
加：上年留存资金				**-**
合计	**7,006.96**	**8,120.06**	**1,403.22**	**16,530.24**
资金使用				**-**
静态投资	6,941.21	7,900.00	1,100.00	**15,941.21**
建设期利息	60.75	212.36	303.22	**576.33**

项目\年份	2024 年	2025 年	2026 年	合计
发行费用	5.00	7.70		**12.70**
合计	**7,006.96**	**8,120.06**	**1,403.22**	**16,530.24**
资金余额（资金筹措 — 资金使用）				

（三）项目绩效目标情况

项目绩效目标申报表

项目绩效总目标	
名称	**目标说明**
长期绩效目标	著的改善居民用水的水质，确保农村群众早日喝上放心水，改善群众饮水条件，让改革发展成果更多更公平惠及全体人民。
年度绩效目标（2024）	本项目供水规模为 2.50 万 m/³d，完成项目总体建设工程的 50%。项目竣工质量合格，按期完成率 100%，成本控制率≤100%。
年度绩效目标（2025）	本项目供水规模为 2.50 万 m/³d，完成项目总体建设工程的 80%。项目竣工质量合格，按期完成率 100%，成本控制率≤100%。
年度绩效目标（2026）	本项目供水规模为 2.50 万 m/³d，完成项目总体建设工程的 100%。项目竣工质量合格，按期完成率 100%，成本控制率≤100%。

长期绩效目标表

目标名称	一级指标	二级指标	三级指标	指标值	指标值确定依据
长期绩效目标	产出指标	数量指标	供水规模为 2.5 万 m³/d	100%	计划数据
		质量指标	项目竣工质量合格率	100%	行业标准，项目竣工质量合格数量/项目竣工的数量
		时效指标	项目按期完成率	100%	计划数据，按期完成的工程进度量/全部工程量
		成本指标	成本控制率	≤100%	计划数据，（决算数-预算数）/预算数

年度绩效目标表

目标名称	一级指标	二级指标	三级指标	指标值			指标值确定依据
				前年	上年	预计当年实现	
年度绩效目标（2024）	产出指标	数量指标	完成项目总体建设工程	0	0	50%	计划数据

		质量指标	项目竣工质量合格率	0	0	100%	行业标准
		时效指标	项目按期完成率	0	0	100%	计划数据
		成本指标	成本控制率	0	0	≤100%	计划数据
年度绩效目标表							
目标名称	一级指标	二级指标	三级指标	指标值			指标值确定依据
				前年	上年	预计当年实现	
年度绩效目标（2025）	产出指标	数量指标	完成项目总体建设工程	0	50%	80%	计划数据
		质量指标	项目竣工质量合格率	0	0	100%	行业标准
		时效指标	项目按期完成率	0	0	100%	计划数据
		成本指标	成本控制率	0	0	≤100%	计划数据
年度绩效目标表							
目标名称	一级指标	二级指标	三级指标	指标值			指标值确定依据
				前年	上年	预计当年实现	
年度绩效目标（2026）	产出指标	数量指标	完成项目总体建设工程	0	80%	100%	计划数据
		质量指标	项目竣工质量合格率	0	0	100%	行业标准
		时效指标	项目按期完成率	0	0	100%	计划数据
		成本指标	成本控制率	0	0	≤100%	计划数据

四、 项目事前绩效评价情况

(一)项目实施的必要性、公益性、收益性

1、本项目建设是构建供水保障体系，确保农村居民生产、生活用水的需要

为兑现枣阳市农村饮水安全巩固提升工程规划承诺，切实、有效改善农村饮水安全现状，完善农村供水社会化服务机制，为经济发展、社会稳定提供水利支撑，需要尽快实施本次工程。

本项目完成后，可解决农村居民供水紧张、水质水压无保证的局面，供水人口比例及供水面积都得到极大提高。可保证供水安全、可靠，消除健康隐患。改变由缺水造成的定时供水局面，实现24小时供应生活饮用水，极大的方便居民的生活。

2、本项目建设是保证供水区居民身体健康的需要

农村饮水不安全的问题，是农民群众最直接、最关心、要求最迫切的问题之一，也是关心群众疾苦，解决群众关心的热点和难点问题的工作之所在。农村饮水安全巩固提升工程是改善人民生活，提高健康水平的需要。是促进当地社会经济发展的需要。是加强水务管理，提高水利基础产业地位的需要。是统一开发利用水资源和节约用水的需要。

实施农村饮水工程不仅能改善农村居民的生存环境、生活和生产条件，改善农村饮用水的水质，防止介水性疾病和水源性疾病的发生，保障饮水安全、方便群众使用，全面提高人民群众生活质量和健康水平，是一项情系农村广大群众的德政工程、民心工程。解决农村饮水安全问题，确保农村群众早日喝上放心水，改善群众饮水条件，让改革发展成果更多更公平惠及全体人民，使农村居民获得感、幸福感、安全感更加充实、更有保障、更可持续。

3、本项目建设是保证节约用水、保护水资源的需要

项目建成后，通过智慧水务的构建，将实行统一供水管理，实现水资源的合理开发、利用和保护。实行统一规划、统一管理、统一使用。靠着经济杠杆的调控，也将极大提高人们的节水意识。

4、本项目建设是实现当地经济快速、和谐发展的需要

项目建成后，解决了困扰了当地经济发展的供水问题。并且将极大改善当地公用设施条件，促进当地工业的产业化、规模化发展。供水问题解决后，在满足当地经济发展需要的同时也将促进农、工、商综合发展和城镇建设和科学文化事业发展，提高社会的综合效益。同时对于改善投资环境、吸引国内外投资并带动第三产业的发展有重要意义。

基于以上各项问题，枣阳市周桥水厂工程是保证村镇居民安全饮水的必经之路。出厂水水质达到《生活饮用水卫生标准》，水量满足设计供水区域用水需求，供水保证率达到95%，才能实现供水安全性，提高公共服务和管理能力，确保工程长效运行。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

项目名称：枣阳市周桥水厂工程项目

项目代码：2210-420683-04-01-347753

根据项目实施方提供的文件、材料，本项目不存在抵押或质押情况，其已取得的主要审批文件如下:

（1）1995年6月9日，项目取得枣阳市人民政府文件《国有土地使用证》（枣国用[1995]字第090014001号）；

（2）2023年12月13日，项目取得枣阳市发展和改革局文件《关于对枣阳市周桥水厂工程可行性研究报告的批复》（枣发改农经[2023]17号）；

（3）2024年6月11日，项目取得枣阳市发展和改革局文件《关于枣阳市周桥水厂工程初步设计报告的批复》（枣发改农经[2024]23号）；

（4）2022年12月26日襄阳市自然资源和规划局文件关于公布《襄阳市第二批建设工程规划许可豁免项目清单》的通知(襄自然资发[2022)73号):对于建（构）筑物类工程,已验收并办理了不动产权证，不改变原土地及建筑使用功能性质、不增加建筑面积、不改变建筑总高度及层数、不改变建筑外立面的建筑内部功能、平面布局等内部装修工程（拆除重建的除外）,无需办理建设工程规划许可证。本项目无需办理建设用地规划许可证及建设工程规划许可证。

（5）2014年1月3日襄阳市水利局文件《关于水利工程开工审批取消后加强后续监管工作的通知》（襄水发[2014]1号），水利工程开工审批予以取消，本项目无需办理施工许可证。

（6）2024年11月15日湖北省人民政府《关于枣阳市周桥水厂工程建设用地的批复》鄂政土批〔2024]1406号

（7）2024年8月12日襄阳市生态环境局枣阳分局《关于枣阳市水利局枣阳市周桥水厂工程项目环境影响报告表的批复》枣环审〔2024】35号

（8）2024年5月20日枣阳市自然资源和规划局《建设项目用地预审与选

址意见书》用字第420683202400004号。

（三）项目资金来源和到位可行性

项目预计总投资 16,530.24 万元，其中项目资本金金额为3,830.24 万元，占比23.17%。满足《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发【2019】26号）的要求，剩余的12,700.00万元通过发行政府专项债券方式取得。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

预测过程中遵循客观公正、科学规范的原则，通过资料分析、电话咨询、实地考察等手段；采用“成本效益分析法”和“因素分析法”等科学方法对本项目进行了充分论证。项目收益的预测和计算合理。

（五）债券资金需求合理性

本项目申请专项债券资金共计12,700.00万元，占总投资比例的76.83%，资金需求合理。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

本项目的预计收益对本次债券本息的覆盖倍数为1.21，偿债计划可行。在经营净收益下浮10%和利率上浮10%的情况下，经营净收益可以覆盖债券本息和，因此具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

（七）绩效目标合理性

本项目从项目的产出数量、质量、时效、成本、经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度方面明确绩效目标，指标与相关规划、计划相符，绩效目标与现实需求相匹配，绩效目标合理。

（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项

本项目暂无其他需要纳入事前绩效评估的事项。

（九）评估结论

本项目按照《湖北省省级预算事前绩效评估管理暂行办法》开展事前绩效评估，经综合评分和分析得出评估结论为“通过”。

五、资金平衡

（一）融资还本付息情况

本项目拟发行专项债 12,700.00 万元。已于 2024 年发行地方政府专项债 5,000.00 万元,发行利率 2.43%; 拟于 2025 年申请发行地方政府专项债 7,700.00 万元，发行期限均为 20 年，发行利率以 2025 年 8 月 7 日前五个工作日中国债券信息网公布的中债国债收益率曲线中，相同待偿期（20 年期）记账式国债收益率 1.20 倍作为本次发行债券的测算利率 2.36%，每半年付息一次，第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。

具体测算详见下表;

表 3：债券还本付息表

金额单位：人民币万元

年度	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
期初专项债券余额	-	-	5,000.00	12,700.00	12,700.00	12,700.00	12,700.00	12,700.00	12,700.00	12,700.00	12,700.00	12,700.00
本期发行金额	12,700.00	5,000.00	7,700.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本期还本付息	17,399.96	60.75	212.36	303.22	303.22	303.22	303.22	303.22	303.22	303.22	303.22	303.22
其中：付息	4,699.96	60.75	212.36	303.22	303.22	303.22	303.22	303.22	303.22	303.22	303.22	303.22
还本	12,700.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
期末专项债券余额	-	5,000.00	12,700.00	12,700.00	12,700.00	12,700.00	12,700.00	12,700.00	12,700.00	12,700.00	12,700.00	12,700.00

年度	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
期初专项债券余额	12,700.00	12,200.00	10,930.00	9,660.00	8,390.00	7,120.00	5,850.00	4,580.00	3,310.00	2,040.00	770.00
本期发行金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本期还本付息	797.15	1,545.91	1,515.59	1,485.27	1,454.95	1,424.63	1,394.30	1,363.98	1,333.66	1,303.34	779.09
其中：付息	297.15	275.91	245.59	215.27	184.95	154.63	124.30	93.98	63.66	33.34	9.09
还本	500.00	1,270.00	1,270.00	1,270.00	1,270.00	1,270.00	1,270.00	1,270.00	1,270.00	1,270.00	770.00

年度	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
期末专项债券余额	12,200.00	10,930.00	9,660.00	8,390.00	7,120.00	5,850.00	4,580.00	3,310.00	2,040.00	770.00	-

（二）收益与融资平衡情况

金额单位：人民币万元

项目名称	运营期现金流入	运营期现金流出	项目总投资	专项债融资本息合计	其他融资本息合计	债券本息资金覆盖倍数
枣阳市周桥水厂工程	30,659.96	9,558.67	16,530.24	17,399.96	0.00	1.21

根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目收益、债券利率等影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，债券存续期内年度结余对该专项债券本息资金覆盖倍数仍然＞1，还本付息资金具有较强的稳定性与风险抵抗能力。

经测算，债券存续期内，项目在专项债券存续期间累计现金结余为 4,277.66 万元，债券本金 12,700.00 万元，付息 4,699.96 万元，本息合计 17,399.96 万元，则本项目对债券本息的资金覆盖倍数为 1.21，覆盖倍数大于 1，因此，在债券存续期内，项目收益可以覆盖本息，项目收益和融资可以达到平衡。同时，本项目融资平衡情况已经通过致同会计师事务所评估。

六、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券不能到期偿还的风险较低，评定枣阳市周桥水厂工程的信用等级为 AAA。

七、潜在风险评估

（一）影响项目施工的风险及控制措施

1、项目合法性、合理性遭质疑的风险

风险分析：该项目的决策是否符合法律法规；是否符合党和国家的方针政策；是否有充分的政策、法律依据；该项目是否坚持严格的审查审批和报批程序；是否符合科学发展观要求；是否符合大多数群众的根本利益，并得到大多数群众的理解和支持；是否经过严谨科学的可行性研究论证；是否充分考虑到时间、空间、人力、物力、财力等制约因素；建设方案是否具体、详实，配套措施是否完善。

控制措施：成立项目管理机构，用各种方法检查、审核所记录的业务以保证其能如实反应项目内容。

2、项目建设可能造成环境破坏的风险

风险分析：一方面，在项目建设期存在的三废排放，尤其是噪声和灰尘对周边住户影响较大。短期内社会稳定风险不明显，但如果长期得不到治理，会有较大社会稳定风险。另一方面，运营期废水、生活垃圾等污染排放不当也可能引发社会矛盾，导致一定风险。

控制措施：建议在项目准备阶段即高度重视项目各个阶段可能引起的社会稳定性风险，进一步优化设计方案，尽可能削减项目对周边居民、单位及各类组织的负面影响，将发生社会稳定风险事件发生的可能性降到最低点。加强与周围居民、单位的沟通和交流，倾听意见和建议，及时给予反馈。

3、项目管理不善导致的风险

风险分析：施工风险因素较多，既包括对外的影响，也包括施工期间对内部的不稳定因素。工人工资、工程款不及时发放，工程质量不合格，引发返工及修复造成工期延误及成本，以及出现矛盾问题未能及时解决等不稳定因素均可能带来的风险。

控制措施：建设单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围内；最后选择有良好业绩口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质地完工。

4、施工期间劳动安全等问题引发的风险

风险分析：施工期由于未做好安全防范措施，导致施工车辆管理混乱，影响区域交通，干扰周边群众正常生活；发生火灾、高空坠物、施工人员受伤等安全事故；施工人员管理不善引起的社会治安事件等，均可能导致社会稳定性风险。

控制措施：项目实行问责制。增强各部门稳定风险预防意识，从思想源头上加强防范和化解社会稳定风险。对项目建设工作所包含的各个阶段的工作内容明确其相应责任人，对开展维护社会稳定风险预防工作实行问责制，并加强对维护社会稳定风险预防工作执行情况的监督。

（二）影响项目运营的风险及控制措施

风险分析：项目运营管理经验不足，专业性不足，人才素质培养不充分。

控制措施：聘请具备丰富运营管理经验的专业人士，同时加强员工的素质培养，解决管理人才的问题，实现专业化、团队化运作。

（三）影响项目收益的风险及控制措施

1、经营风险

风险分析：本项目的经营风险主要为项目收入的不确定性。本项目建成后，如果达到预计的水平，将会达到预期的收益，甚至更好；反之，如果达不到预计的效果，将影响收入的水平，给项目的经济收益带来风险。

控制措施：聘请专业团队广泛搜集数据，科学选取样本，建立较为可靠的收入预测模型，此外密切关注收入增长情况，提高项目运营管理的水平，切实加强运营效率，争取达到并超越预期收入。

2、利率波动风险

风险分析：在政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

八、主管部门责任

枣阳市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管;负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

枣阳市水利局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核;负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现;督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

2025 年湖北省（恩施州）
来凤县革勒车镇智慧农副产品批发市场建设项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

恩施土家族苗族自治州位于中国湖北省西南部，西面和北面邻接重庆市，东临宜昌市，南邻湖南省湘西土家族苗族自治州，东北接神农架林区，构建了承东启西、接南纳北、内畅外联、安全便捷的综合交通运输体系。

（一）中长期经济规划情况

按照《中共恩施州委关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》要求，特编制《恩施州国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》，明确了恩施州未来五年的发展目标是：

展望 2035 年，全州综合实力大幅跃升，经济总量突破 4000 亿元，力争在 2020 年基础上翻两番，人均 GDP 接近全省平均水平，建成全国先进自治州。建成“富裕恩施”“绿色恩施”“开放恩施”“法治恩施”“幸福恩施”。

“十四五”主要目标：

1、经济发展取得新成效。力争地区生产总值年均增速高于全省平均水平；“4+N”产业集群成为经济增长的重要支撑。

2、改革开放取得新突破。深化“放管服”改革，建成“全

国一流、全省领先”的营商环境，建成内陆开放重要节点。

3、社会文明程度得到新提高。社会主义核心价值观深入人心，城乡居民思想觉悟、道德水准、文明素养全面提高，公共文化服务体系和文化产业体系更加健全。

4、生态文明建设实现新进步。

5、民生福祉达到新水平。

6、州域治理效能得到新提升。

打造四大产业集群，构建生态文化旅游、硒食品精深加工、生物医药、清洁能源为主的绿色产业体系。到“十四五”期末，特色产业集群总产值达到 1600 亿元以上。培育壮大新兴产业，围绕打造国家级承接产业转移示范区，加快发展电子信息、装备制造、新型建材及新材料等新兴产业，形成新的产业增长极，到“十四五”期末，总产值突破 400 亿元。加快发展现代服务业，优化服务业发展环境，全力培育武陵山文旅、商贸、物流、康养四大“区域中心”，形成竞争发展新优势，到“十四五”期末，服务业增加值力争突破千亿元。

推进全面开放,打造内陆开放重要节点,主动服务和融入新发展格局，把实施扩大内需和深化供给侧结构性改革相结合，加快建设现代流通体系，促进内外贸协调发展，打造国内大循环重要区域节点。促进消费扩容升级,顺应消费升级趋势，提升传统消费，培育新型消费，增加公共消费，增强消费对经济发展的基础性作用。到“十四五”期末，全州社会消费品零售总额达到 925 亿元以上，年均增长 11%以上。精准扩大有效投资,优化投资

结构，发挥投资对优化供给结构的关键作用，为融入国内国际双循环发挥支撑作用。提升对外开放水平,坚持扩大对外开放，畅通国内国际大循环通道，搭建循环平台，不断拓宽开放领域和空间，努力形成全方位、多层次、宽领域开放合作新局面，把恩施州建成内陆开放重要节点。全面深化改革,激发新发展活力,纵深推进供给侧结构性改革、要素市场化配置等重点领域改革，持续深化“放管服”改革，对标国内营商环境最高标准和自贸区改革最新成果，持续优化政务环境、市场环境、法治环境，建成“全国一流、全省领先”营商环境，不断激发市场活力。深化要素市场改革,以要素市场化配置改革为重点，加快建设统一开放、竞争有序的市场体系，推进要素市场制度建设，实现要素价格市场决定、流动自主有序、配置高效公平。加强财税金融体制改革，加强财政资源统筹，强化预算约束和绩效管理，健全政府债务管理制度，构建金融有效支持实体经济的体制机制，防范化解金融风险。持续优化营商环境,大力弘扬“有呼必应、无事不扰”的“店小二”精神，以市场主体需求为导向，持续打造市场化、法治化、国际化营商环境，实现“全国一流、全省领先”目标。

来凤县是中国湖北省恩施土家族苗族自治州所辖的一个县，位于湖北省西南部，酉水上游，在湘、鄂、渝三省市交界处，西南邻重庆市酉阳县，东南邻湖南省龙山县。

（二）经济社会发展指标及地方政府基金预算情况

恩施州财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	1,400.00	1,481.29	1,661.36
2.城镇居民人均可支配收入（元）	35,757.00	38,248.00	40,015.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,305.00	15,571.00	16,571.00
4.地方财政总收入	170.99	188.96	201.34
4.1 地方公共预算收入	76.81	93.07	102.04
其中：税收收入	54.37	60.63	63.39
非税收入	22.44	32.44	38.65
4.2 政府性基金收入	57.99	57.88	59.57
其中：国有土地使用权出让收益	54.76	50.14	48.06
5.地方财政总支出	566.05	584.78	691.91
5.1 一般公共预算支出	425.13	473.00	501.34
5.2 政府性基金支出	137.08	111.78	190.57
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	33.59	34.60	29.90

来凤县财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）（万元）	1,020,000.00	1,096,300.00	1,263,500.00
2.城镇居民人均可支配收入（元）	34,577.00	36,700.00	38,476.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,096.00	15,342.00	16,361.00
4.地方财政总收入	19.06	20.85	28.84
4.1 地方公共预算收入	4.46	4.67	5.07
其中：税收收入	3.65	3.7	4.1
非税收入	0.81	0.98	0.97
4.2 政府性基金收入	14.6	16.18	23.77
其中：国有土地使用权出让收益	2.87	2.94	3.1
5.地方财政总支出	44.15	49.35	61.33
5.1 一般公共预算支出	29.55	36.13	46.05
5.2 政府性基金支出	14.6	13.22	15.28
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	2.43	2.36	1.74

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
恩施州	573.98	510.70
其中：来凤县	43.15	51.77

来凤县专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
7 年期	0.34
10 年期	3.16
15 年期	1.65
20 年期	11.20
30 年期	2.61

（三）专项债务情况

截至 2024 年 12 月 31 日，来凤县政府专项债务债务限额、债务余额明细如下：

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
恩施州	573.98	510.70
其中：来凤县	43.15	51.77

二、债券情况

来凤县革勒车镇智慧农副产品批发市场建设项目拟发行专项债券合计 3,100.00 万元。详细情况如下：

债券名称	来凤县革勒车镇智慧农副产品批发市场建设项目政府专项债券
债券发行规模	3,100.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
还本付息方式	每半年支付一次利息， 第 11 年-第 20 年每年等额偿还本金的 10%

三、项目情况

（一）项目概况

来凤县革勒车镇智慧农副产品批发市场建设项目政府专项债券已经通过湖北诚明律师事务所合法性审核。

募投项目概况

单位：万元

项目名称	项目位置	建设内容	总投资
来凤县革勒车镇智慧农副产品批发市场建设项目	来凤县革勒车镇	项目拟建特色农副产品加工区建筑面积 1200 平方米(计容建筑面积 2400 平方米)，交易展示区建筑面积 2000 平方米，仓储中心、电商中心、物流中心、检测中心、结算中心建筑面积共 3000 平方米。配套建设室外农副产品展示区 7525 平方米，改建道路长 3500 米、宽 7.5 米，供水管道 7000 米，雨水管道 7000 米，污水管道 7000 米，供电管网 7000 米，供气管网 7000 米，通信管网 7000 米，停车场面积 1800 平方米，公厕 200 平方米等基础设施	7,123.16

（二）分年度投资计划

募投项目分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025 年	2026 年	总投资
来凤县革勒车镇智慧农副产品批发市场建设项目	3,600.00	3,523.16	7,123.16

（三）项目资金来源

本项目总投资为 7,123.16 万元，资金筹措方式为安排自有资金 4,023.16 万元;发行专项债券融资 3,100.00 万元。

募投项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总需求	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	自有资金	发行专项债	
来凤县革勒车镇智慧农副产品批发市场建设项目	2026 年 12 月	7,123.16	7,123.16	4,023.16	3,100.00	4,190.74

四、资金平衡

募投项目融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年	-	3,100.00	-	3,100.00	-	-
2026 年	3,100.00	-	-	3,100.00	70.37	70.37
2027 年	3,100.00	-	-	3,100.00	70.37	70.37
2028 年	3,100.00	-	-	3,100.00	70.37	70.37
2029 年	3,100.00	-	-	3,100.00	70.37	70.37
2030 年	3,100.00	-	-	3,100.00	70.37	70.37
2031 年	3,100.00	-	-	3,100.00	70.37	70.37
2032 年	3,100.00	-	-	3,100.00	70.37	70.37
2033 年	3,100.00	-	-	3,100.00	70.37	70.37
2034 年	3,100.00	-	-	3,100.00	70.37	70.37
2035 年	3,100.00	-	-	3,100.00	70.37	70.37
2036 年	3,100.00	-	310.00	2,790.00	70.37	380.37
2037 年	2,790.00	-	310.00	2,480.00	63.33	373.33
2038 年	2,480.00	-	310.00	2,170.00	56.30	366.30
2039 年	2,170.00	-	310.00	1,860.00	49.26	359.26
2040 年	1,860.00	-	310.00	1,550.00	42.22	352.22
2041 年	1,550.00	-	310.00	1,240.00	35.19	345.19
2042 年	1,240.00	-	310.00	930.00	28.15	338.15
2043 年	930.00	-	310.00	620.00	21.11	331.11
2044 年	620.00	-	310.00	310.00	14.07	324.07
2045 年	310.00	-	310.00	-	7.04	317.04
合计	——	3,100.00	3,100.00	——	1,090.74	4,190.74

募投项目收益与融资平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	计划发行额	预计融资本息	收益对融资本息覆盖倍数
来凤县革勒车镇智慧农副产品批发市场建设项目	12,637.53	6,581.59	7,123.16	3,100.00	4,190.74	1.45

结论：综上所述，来凤县革勒车镇智慧农副产品批发市场建设项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.45，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，来凤县革勒车镇智慧农副产品批发市场建设

项目融资平衡情况已经通过北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）武汉分所评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期专项债券到期不能偿还的风险较低，评定来凤县革勒车镇智慧农副产品批发市场建设项目专项债券的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

（一）施工进度或正常运营风险

1.工期

拖延项目工期的因素非常多，如设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等。工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

2.工程事故

工程事故是在施工阶段因施工不当、管理不善引起的，在施工中发生的事故都会造成较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工期延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：本项目已选取有实力的施工方，努力提高施工组织管理水平，确保施工过程的高效合理；并在施工过程中，加强监督管理，确保施工在安全条件下进行，抵御施工管理不善

等带来的风险。

（二）社会稳定风险

本项目对经济社会造成不利影响的风险主要包括项目建设期间环境污染、施工扰民等方面的问题。

风险控制措施：

1.在项目实施过程中，参建各方应严格执行相关批复意见，严格遵守建设程序，做到先设计后施工、先审批后实施。切实做好施工安全评估工作，遇到技术难点，面向社会进行技术咨询；对可能出现大的困难，制定应急预案，避免风险的发生。

2.施工期间，建设单位、监理单位和施工单位应加强对施工现场的管理与围蔽，减少对周边群众的影响。

3.深入群众，解读政府对于当地居民及运营管理的政策和法律法规。充分听取群众的实际问题，在不违背相关法律法规的前提下，原则上尊重当地居民的传统风俗习惯。

4.前期设计阶段，把好选线关，细化、优化、深化设计方案比选；建设实施阶段，项目法人要统筹工程实施临时用地，加强科学指导；监理单位要加强监督，督促施工单位落实土地保护措施。

（三）投资测算不准确风险

目前市场环境下，人工成本、建筑材料的市场价格变换异常，使得项目投资难以准确估算和控制。

风险控制措施：本方案提供的投资估算结果只适用于当前的

市场情况。如果市场价格产生较大变化，对项目投资应进行相应的调整。

七、主管部门责任

恩施土家族苗族自治州财政局、来凤县财政局负责按照政府债务管理要求并根据本级试点发行专项债券项目，以及本级专项债务风险、政府性基金收入等因素，复核本地区试点发行专项债券需求，做好专项债券额度管理、预算管理、发行准备、资金使用监管等工作。

来凤县住房和城乡建设局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估分析

（一）评估结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）佐证资料

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

1）必要性

本项目建成投入运营后，将形成以农副产品销售为契机，辐射带动全镇特色产业全产业链发展的格局，发展当地产业，促进当地农民增收，从而带动当地村民致富奔小康。这些正是落实国家乡村振兴战略的具体体现。

2）公益性

本项目建成后，将形成集农特产品加工、交易物流、电商售卖、农业文化展示为一体的综合性产业园，并以此为龙头和示范，带动全县特色农产品生产上规模、上档次，实现高质量发展。

3）收益性

本项目的建设对于促进来凤县城区建设有着重要的意义，对促进本地区社会经济健康发展及经济结构调整、优化，具有积极的推动作用。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

项目已取得项目建议书、可研批复、初设批复文件。

债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域。

本项目建设条件完全具备；建设内容合理，建设规模适度；建设方案和技术设计采用国内建筑行业先进实用技术或通用技术，技术上完全可行；工程投资规模适度，资金来源有保障；社

会效益明显；对工程实施的环境影响、风险因素进行了综合分析评价，环境及各种风险对工程建设没有负面的影响，实施过程的对策、建议、措施满足项目建设要求。项目建设投资合规，项目成熟稳定。

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目资本金共计4,023.16万元，占比56.48%，主要用于利息的支付和部分工程款项的支付。截至目前，资本金尚未到位，尚未支付，后期根据项目进度逐步落实项目资本金，用于利息的支付和部分工程款项的支付。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

债券存续期内项目含税总收入为12,637.53万元，债券存续期内付现成本共计6,581.59万元。项目收入、成本合理可靠。

项目用于资金平衡相关收益为6,055.94万元，专项债券本息覆盖倍数为 1.45，能合理保证专项债券利息和本金偿还，项目偿债能力较好。

5.债券资金需求合理性分析

本专项债券资金投向为本项目建安工程及相关支出。本项目符合《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》(财预（2020）94号）中新增专项债券资金投向。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

（1）项目偿债计划可行性

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方

政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为来凤县政府投资工程建设服务中心，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

根据实施方案测算结果，本项目对债券的本息覆盖倍数为1.45，可以实现项目收益与资金自求平衡。

（2）偿债风险点

项目偿债风险主要包括工程建设风险、运营管理风险、资金管控风险、投资收益风险、逾期还款风险。各风险均建立风险控制措施，详见项目实施方案项目风险控制。

7.绩效目标合理性分析

绩效目标设置明确与项目长期规划目标、年度工作目标相一致；项目受益群体定位准确；绩效目标和指标设置与项目高度相关。绩效目标与项目预计解决的问题相匹配；绩效目标与现实需求相匹配；绩效目标具有一定的前瞻性和挑战性；绩效指标细化、量化、可衡量，指标值合理、可考核。

2025年湖北省（孝感市）
安陆市城区排水管网混错接改造及缺陷修复工程专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）湖北省概况

湖北地处长江中游，位居华中腹地，洞庭湖以北，故名湖北，简称“鄂”。湖北省东邻安徽，南界江西、湖南，西连重庆，西北与陕西接壤，北与河南毗邻。东西长约740公里，南北宽约470公里。地跨东经108°21′42″～116°07′50″、北纬29°01′53″～33°6′47″。全省国土总面积18.59万km²，占全国总面积的1.94%。全省有12个省辖市，1个自治州，38个市辖区，24个县级市（其中3个省直管市），38个县，2个自治县，1个林区。

（二）孝感市概况

孝感是湖北省地级市，因东汉孝子董永卖身葬父、行孝感天动地而得名。孝感是湖北省区域性中心城市、武汉城市圈和长江中游城市群重要成员、国家新型城镇化综合试点地区，也是华中地区最具潜力和竞争力的城市之一，综合竞争力在湖北省排名前列。

孝感地处于湖北省东北部、长江以北、汉江之东，与武汉市接壤，城区距离武汉市中心约60公里，距离武汉天河国际机场约30公里。现辖一区、三县级市、三县以及一个国家级高新区和七个省级开发区（高新区），全市面积8910平方公里。根据第七次人口普查数据，截至2020年11月1日零时，孝感市常住人口为4270371人。2020年，孝感市实现地区生产总值2193.55亿元。

2021年，孝感市实现地区生产总值2562.01亿元，比上年增长13.4%。其中：第一产业增加值381.97亿元，增长8.7%；第二产业增加值1008.65亿元，增长15.5%；第三产业增加值1171.39亿元，增长13.2%。人均地区生产总值为60556元，比上年增长14.5%。

2021年，孝感市实现财政总收入221.7亿元，增长32.72%，地方一般公共预算收入完成134.8亿元，增长34.5%，恢复到2019年同期收入水平的99.4%。其中税收收入完成106.2亿元，增长36.4%；非税收入28.6亿元，增长38.39%。

2022年，孝感市实现地区生产总值2776.97亿元，比上年增长8.39%。

2022年，孝感市实现财政总收入227.37亿元，比上年增长2.5%。地方一般公共预算收入137.21亿元增长11.3%。其中，税收收入112.23亿元，增长17.4%。地方一般公共预算支出428.35亿元，增长5.7%。

2023年，孝感市实现地区生产总值3000.00亿元，地方一般公共预算收入

162.5 亿元，同比增长 18.43%，其中税收收入 129.4 亿元，同比增长 15.33%；非税收入 33.08 亿元，同比增长 32.43%。

2024 年，孝感市实现地区生产总值 3258.54 亿元，比上年增长 7%。2024 年，全市财政总收入 304.69 亿元，比上年增长 16.8%；地方一般公共预算收入 184.95 亿元，比上年增长 17.5%。其中，税收收入 140.74 亿元，可比增长 13.2%，非税收收入 44.21 亿元，可比增长 33.7%。

（三）安陆市概况

安陆市，位于湖北省东北部，介于东经 113°19′~113°57′，北纬 31°04′~31°29′之间。东与孝昌县为邻，南与云梦县、应城市接壤，西与荆门市京山市相连，北与随州市曾都区、广水市交界。东西长 61 千米，南北宽 46 千米，总面积 1355 平方千米。湖北省辖县级市，由孝感市代管，武汉城市圈组成部分，总面积 1355 平方千米。截至 2021 年，户籍总人口 59.87 万人，常住人口 48.92 万人。截至 2021 年 10 月，安陆市辖 2 个街道、9 个镇、4 个乡。安陆市地处江汉平原北缘和大洪山、桐柏山延伸的低山丘陵交会地带。地势自西北向东南倾斜。西北和东北部为海拔 500~200 米的低山丘陵区，中部形成岗地。南部为海拔 35 米以下的府河冲积平原。安陆市属北亚热带季风气候，四季分明。年平均气温 15.8℃，年平均日照 2172.7 小时。年平均降水量 1117 毫米，年均蒸发量 1587.3 毫米，年均无霜期 246 天。

2021 年，全年全市地区生产总值 288.32 亿元，按可比价格计算，比上年增长 13.9%。其中：产业增加值 45.54 亿元，增长 8.3%；二产业增加值 105.46 亿元，增长 20.2%。三产业增加值 137.32 亿元，增长 11.4%。三次产业结构由上年的 16.7：35.4：47.9 调整为 15.8：36.6：47.6。

2021 年，全年全市财政总收入 17.74 亿元，增长 49.1%。地方公共财政预算收入 11.53 亿元，增长 45.5%，其中税收收入 9.17 亿元，增长 38.6%。

2022 年，安陆市实现地区生产总值（GDP）311 亿元，同比增长 5.6%，安陆市城镇常住居民人均可支配收入 41580 元，农村常住居民人均可支配收入 20949 元。2022 年，安陆市一般公共预算收入 12.12 亿元，同比增长 5.1%，其中税收收入 9.6 亿元，同比增长 4.8%。

2023 年，安陆市实现地区生产总值（GDP）316.04 亿元，同比增长 7.5%，安陆市城镇常住居民人均可支配收入 44277 元，农村常住居民人均可支配收入

22789 元。

2023 年，安陆市地方一般公共预算收入完成 14.54 亿元，增幅 19.9%。其中：税收收入预计完成 11.35 亿元，增幅 18.2%；非税收入预计完成 31839 万元，增幅 26.47%。全市地方一般公共预算预计支出 438598 万元，同比上升 0.78%。

2024 年，安陆市实现地区生产总值（GDP）368 亿元，同比增长 6.9%。财政总收入 26.5 亿元，增长 14.7%。实现一般地方公共预算收入 16.6 亿元，增长 14.4%，其中，税收收入 12.6 亿元，增长 11%。

湖北省财政厅下达安陆市 2024 年地方政府债务限额 84.43 亿元，其中：一般债务 34.40 亿元，专项债务 50.03 亿元。截止 2024 年底，安陆市地方政府债务总额 77.86 亿元，其中：一般债务 32.54 亿元，专项债务 45.32 亿元。安陆市 2024 年底政府债务没有超过限额。

表 1.　孝感市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	2776.97	2920	3258.54
2.城镇居民人均可支配收入（元）	4.16	4.37	4.62
3.农村居民人均可支配收入（元）	2.09	2.20	2.41
4.地方财政总收入	278.39	271.01	304.69
4.1 地方公共预算收入	137.21	162.52	184.95
其中：税收收入	112.23	129.44	140.74
非税收入	24.98	33.08	44.21
4.2 政府性基金收入	141.18	97.05	/
其中：国有土地使用权出让收益	130.68	123.95	/
5.地方财政总支出	623.10	613.52	684.23
5.1 一般公共预算支出	428.35	458.91	511.8
5.2 政府性基金支出	194.75	154.61	172.43
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	97.38	102.40	/

表 2.　安陆市财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	3111924	3160434	3680008
2.城镇居民人均可支配收入（元）	41580	44277	46189
3.农村居民人均可支配收入（元）	20949	22789	24208
4.地方财政总收入	231164	202338	265340
4.1 地方公共预算收入	121209	145381	166351
其中：税收收入	96034	113542	126015
非税收入	25175	31839	40336
4.2 政府性基金收入	109955	56957	31164
其中：国有土地使用权出让收益	107734	54039	28385
5.地方财政总支出	588069	553214	686785
5.1 一般公共预算支出	435209	438598	570374
5.2 政府性基金支出	152860	114616	116411
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	93311	38099	71578

表 3.　本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
孝感市	536.86	519.95
其中：市本级	137.06	133.61
安陆市	50.03	45.32

表 4.　本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	0

期限	2024 年
2 年期	0.79
3 年期	2.18
5 年期	8.86
7 年期	15.27
10 年期	21.35
10 年期	7.01
20 年期	3.35
30 年期	2.13

二、债券情况

债券名称：安陆市城区排水管网混错接改造及缺陷修复工程。

发行规模：本项目计划申请发行 2 年期债券，2025 年发行 8000.00 万元、2026 年发行 4000.00 万元。债券存续期 20 年，半年付息一次，第 11 年—第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。

三、项目情况

（一）项目概况

建设地点：安陆市城区（新 316 国道以西、银杏大道以南、高铁大道以东、江夏大道以北）。

本项目建设内容：修复 d300~d1500 缺陷排水管道约 8980.47 米，新建 d300~d1500 雨水管约 13396.62 米，新建 d315~d800 污水管约 8743.03 米，新建 BH=3×2 米箱涵约 680 米，新建排水检查井约 978 座，新建 BH=5×3 米，深 4.5 米截流井 48 座。

（二）项目审批情况

表 1：审批情况表

批复手续	取得时间	发文单位	文件名	文件号
立项批复	2025-2-10	安陆市发展和改革局	《关于安陆市城区排水管网混错接改造及缺陷修复工程项目建议书的批复》	安发改审批〔2025〕41 号
可研批复	2025-2-13	安陆市发展和改革局	《关于安陆市城区排水管网混错接改造及缺陷修复工程可行性研究报告的批复》	安发改审批〔2025〕47 号
初步设计批复	2025-2-16	安陆市发展和改革局	《关于安陆市城区排水管网混错接改造及缺陷修复工程初步设计的批复》	安发改审批〔2025〕57 号
用地预审和选址意见书	/	不涉及	/	安自资函〔2025〕10 号

（三）项目建设期资金平衡情况

根据项目的建设工期及进度安排，为确保项目建设期的资金相平衡，本项目的资金筹措及使用详见下表：

表 2：建设期资金平衡表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	建设期	
			2025	2026
			1	2
	分年投资计划	100.00%	**70%**	**30%**
1	项目总投资	25083.00	17400.02	7682.98
1.1	建设投资	24692.60	17284.82	7407.78
1.2	建设期利息	380.80	108.80	272.00
1.3	债券发行费用	9.60	6.40	3.20
1.4	流动资金	0.00		
2	资金筹措	25083.00	17400.02	7682.98
2.1	项目资本金	13083.00	9400.02	3682.98
2.1.1	用于建设投资	12692.60	9284.82	3407.78
2.1.2	用于建设期利息	380.80	108.80	272.00
2.1.3	用于债券发行费用	9.60	6.40	3.20
2.1.4	用于流动资金	0.00		
2.2	债务资金	12000.00	8000.00	4000.00
2.2.1	用于建设投资	12000.00	8000.00	4000.00
2.2.2	用于建设期利息	0.00		
2.2.3	用于债券发行费用	0.00		
2.2.4	用于流动资金	0.00		

四、资金平衡

（一）融资还本付息情况

项目总投资根据项目进度安排资金投入，本项目财务费用包括债券利息及债券发行费用。债券还本付息详见下表：

表 3：债券还本付息表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期		运营期																	
			2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
			1	2	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
1	期初借款余额		0.00	8000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	11200.00	10000.00	8800.00	7600.00	6400.00	5200.00	4000.00	2800.00	1600.00
2	当期还本付息	16268.22	89.20	223.00	267.60	267.60	267.60	267.60	267.60	267.60	267.60	267.60	267.60	1067.60	1449.76	1423.00	1396.24	1369.48	1342.72	1315.96	1289.20	1262.44	1226.76
3	其中：还本	12000.00											0.00	800.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00
		8000.00												800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
		4000.00												0.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
4	付息	4268.22	89.20	223.00	267.60	267.60	267.60	267.60	267.60	267.60	267.60	267.60	267.60	267.60	249.76	223.00	196.24	169.48	142.72	115.96	89.20	62.44	26.76
5	期末借款余额		8000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	11200.00	10000.00	8800.00	7600.00	6400.00	5200.00	4000.00	2800.00	1600.00	400.00

（二）项目收益与融资平衡情况

表 4：项目收益与融资平衡表

单位：人民币万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	债券发行费用	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
安陆市城区排水管网混错接改造及缺陷修复工程	26707.67	16268.22	12000	1.64

根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目收益、债券利率等影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，债券存续期内年度结余对该专项债券本息资金覆盖倍数仍然＞1，还本付息资金具有较强的稳定性与风险抵抗能力。

经初步测算，债券存续期内，期末累计现金结余 10751.65 万元，本项目对债券本金的资金覆盖率为 1.64，本息资金覆盖倍数为 1.64。项目偿债能力较强。如项目假设条件发生变化，而导致不能偿还到期债券本金，本项目可在专项债务限额内以及满足资金覆盖率要求的情况下，发行安陆市城区排水管网混错接改造及缺陷修复工程专项债券用于周转偿还，进而在项目收入最终实现后予以归还，或者通过追加自筹资金等方式来满足还本付息要求。同时，本项目融资平衡情况已经通过华宇会计师事务所评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券不能到期偿还的风险较低，评定安陆市城区排水管网混错接改造及缺陷修复工程的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

（一）影响项目施工的风险及控制措施

1.项目建设可能造成环境破坏的风险

风险分析：一方面，在项目建设期存在的三废排放，尤其是噪声和灰尘对周边住户影响较大。短期内社会稳定风险不明显，但如果长期得不到治理，会有较大社会稳定风险。另一方面，运营期废水、生活垃圾等污染排放不当也可能引

发社会矛盾，导致一定风险。

控制措施：建议在项目准备阶段即高度重视项目各个阶段可能引起的社会稳定性风险，进一步优化设计方案，尽可能削减项目对周边居民、单位及各类组织的负面影响，将发生社会稳定风险事件发生的可能性降到最低点。加强与周围居民、单位的沟通和交流，倾听意见和建议，及时给予反馈。

2.项目管理不善导致的风险

风险分析：施工风险因素较多，既包括对外的影响，也包括施工期间对内部的不稳定因素。工人工资、工程款不及时发放，工程质量不合格，引发返工及修复造成工期延误及成本，以及出现矛盾问题未能及时解决等不稳定因素均可能带来的风险。

控制措施：组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围内；最后选择有良好业绩口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质地完工。

3.施工期间劳动安全等问题引发的风险

风险分析：施工期由于未做好安全防范措施，导致施工车辆管理混乱，影响区域交通，干扰周边群众正常生活；发生火灾、高空坠物、施工人员受伤等安全事故；施工人员管理不善引起的社会治安事件等，均可能导致社会稳定性风险。

控制措施：项目实行问责制。增强各部门稳定风险预防意识，从思想源头上加强防范和化解社会稳定风险。对项目建设工作所包含的各个阶段的工作内容明确其相应责任人，对开展维护社会稳定风险预防工作实行问责制，并加强对维护社会稳定风险预防工作执行情况的监督。

（二）影响项目运营的风险及控制措施

风险分析：项目运营管理经验不足，专业性不足，人才素质培养不充分。

控制措施：聘请具备丰富运营管理经验的专业人士，同时加强员工的素质培养，解决管理人才的问题，实现专业化、团队化运作。

（三）影响项目收益的风险及控制措施

1.经营风险

风险分析：本项目的经营风险主要为项目收入的不确定性。本项目建成后，如果达到预计的水平，将会达到预期的收益，甚至更好；反之，如果达不到预计的效果，将影响收入的水平，给项目的经济收益带来风险。

控制措施：聘请专业团队广泛搜集数据，科学选取样本，建立较为可靠的收入预测模型，此外密切关注收入增长情况，提高项目运营管理的水平，切实加强运营效率，争取达到并超越预期收入。

2.利率波动风险

风险分析：在政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

七、主管部门责任

项目主管部门为安陆市住建局。主管部门负责按照政府债务管理要求并根据本次发行专项债券项目、以及本级专项债务风险、政府性基金收入等因素，复核本地区试点发行专项债券需求，做好专项债券额度管理，预算管理、发行准备、资金使用监管等工作。主管部门、项目单位负责配合做好专项债券发行准备工作，包括制定项目收益和融资自求平衡方案、提供必要的项目信息等，合理评估债券发行风险，切实履行项目管理责任。

安陆市财政局应当会同主管部门、项目单位等加强专项债券项目对应资产的管理。督促专项债券资金使用进度，依托地方政府债务管理信息系统，对专项债券发行使用实行穿透式、全过程监控，动态监测。同时，主管部门及项目实施单位要对项目的各个环节进展情况进行跟踪，层层压实相关主体责任，不仅要尽快形成实物工作量，也要确保项目质量，提高债券资金使用率。

2025年湖北省（恩施州）
巴东县城区地下综合管廊建设项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

恩施土家族苗族自治州位于中国湖北省西南部，西面和北面邻接重庆市，东临宜昌市，南邻湖南省湘西土家族苗族自治州，东北接神农架林区，构建了承东启西、接南纳北、内畅外联、安全便捷的综合交通运输体系。

（一）中长期经济规划情况

按照《中共恩施州委关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》要求，特编制《恩施州国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》，明确了恩施州未来五年的发展目标是：

展望2035年，全州综合实力大幅跃升，经济总量突破4000亿元，力争在2020年基础上翻两番，人均GDP接近全省平均水平，建成全国先进自治州。建成“富裕恩施”“绿色恩施”“开放恩施”“法治恩施”“幸福恩施”。

“十四五”主要目标：

1、经济发展取得新成效。力争地区生产总值年均增速高于全省平均水平；“4+N”产业集群成为经济增长的重要支撑。

2、改革开放取得新突破。深化“放管服”改革，建成“全国一流、全省领先”的营商环境，建成内陆开放重要节点。

3、社会文明程度得到新提高。社会主义核心价值观深入人心，城乡居民思想觉悟、道德水准、文明素养全面提高，公共文化服务体系和文化产业体系更加健全。

4、生态文明建设实现新进步。

5、民生福祉达到新水平。

6、州域治理效能得到新提升。

打造四大产业集群，构建生态文化旅游、硒食品精深加工、生物医药、清洁能源为主的绿色产业体系。到“十四五”期末，特色产业集群总产值达到1600亿元以上。培育壮大新兴产业，围绕打造国家级承接产业转移示范区，加快发展电子信息、装备制造、新型建材及新材料等新兴产业，形成新的产业增长极，到“十四五”期末，总产值突破400亿元。加快发展现代服务业，优化服务业发展环境，全力培育武陵山文旅、商贸、物流、康养四大“区域中心”，形成竞争发展新优势，到“十四五”期末，服务业增加值力争突破千亿元。

推进全面开放,打造内陆开放重要节点,主动服务和融入新发展格局，把实施扩大内需和深化供给侧结构性改革相结合，加快建设现代流通体系，促进内外贸协调发展，打造国内大循环重要区域节点。促进消费扩容升级,顺应消费升级趋势，提升传统消费，培育新型消费，增加公共消费，增强消费对经济发展的基础性作用。到“十四五”期末，全州社会消费品零售总额达到925亿元以上，年均增长11%以上。精准扩大有效投资,优化投资结构，发挥投资对优化供给结构的关键作用，为融入国内国际双

循环发挥支撑作用。提升对外开放水平,坚持扩大对外开放，畅通国内国际大循环通道，搭建循环平台，不断拓宽开放领域和空间，努力形成全方位、多层次、宽领域开放合作新局面，把恩施州建成内陆开放重要节点。全面深化改革,激发新发展活力,纵深推进供给侧结构性改革、要素市场化配置等重点领域改革，持续深化“放管服”改革,对标国内营商环境最高标准和自贸区改革最新成果，持续优化政务环境、市场环境、法治环境，建成“全国一流、全省领先”营商环境，不断激发市场活力。深化要素市场改革,以要素市场化配置改革为重点，加快建设统一开放、竞争有序的市场体系，推进要素市场制度建设，实现要素价格市场决定、流动自主有序、配置高效公平。加强财税金融体制改革，加强财政资源统筹，强化预算约束和绩效管理，健全政府债务管理制度，构建金融有效支持实体经济的体制机制，防范化解金融风险。持续优化营商环境,大力弘扬“有呼必应、无事不扰”的“店小二”精神，以市场主体需求为导向，持续打造市场化、法治化、国际化营商环境，实现“全国一流、全省领先”目标。

（二）经济社会发展指标及地方政府基金预算情况

1.恩施州

2022-2024 年，恩施州分别实现一般公共预算收入 76.81 亿元、93.07 亿元和 102.04 亿元，政府性基金收入 57.99 亿元、57.88 亿元和 59.57 亿元。

恩施州 2022-2024 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	1,400.00	1,481.29	1,661.36
2.城镇居民人均可支配收入（元）	35,756.70	38,248.00	40,015.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,301.80	15,571.00	16,571.00
4.地方财政总收入	170.99	188.96	201.34
4.1 地方公共预算收入	76.81	93.07	102.04
其中：税收收入	54.37	60.63	63.39
非税收入	22.44	32.44	38.65
4.2 政府性基金收入	57.99	57.88	59.57
其中：国有土地使用权出让收益	54.76	50.14	48.06
5.地方财政总支出	566.05	584.78	691.91
5.1 一般公共预算支出	425.13	473.00	501.34
5.2 政府性基金支出	137.08	111.78	190.57
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	33.59	34.60	29.90

2.巴东县

2022-2024 年，巴东县分别实现一般公共预算收入 61,290.00 万元、69,166.00 万元、80,399.00 万元，政府性基金收入分别为 24,604.00 万元、43,432.00 万元、40,637.00 万元。

巴东县 2022-2024 年财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	1,485,000.00	1,605,000.00	1,755,402.00
2.城镇居民人均可支配收入（元）	34,944.00	37,404.00	39,140.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,164.00	15,303.00	16,319.00
4.地方财政总收入	85,894.00	112,598.00	121,036.00
4.1 地方公共预算收入	61,290.00	69,166.00	80,399.00
其中：税收收入	40,313.00	43,528.00	45,749.00
非税收入	20,977.00	25,638.00	34,650.00
4.2 政府性基金收入	24,604.00	43,432.00	40,637.00
其中：国有土地使用权出让收益	17,141.00	32,414.00	25,510.00
5.地方财政总支出	667,771.00	661,098.00	715,242.00
5.1 一般公共预算支出	536,606.00	519,895.00	541,758.00
5.2 政府性基金支出	131,165.00	141,203.00	173,484.00
其中：国有土地使用权出让收入安排的支	876.00	12,078.00	14,567.00

出			

（三）专项债务情况

2024 年，恩施州政府专项债债务限额、债务余额明细如下：

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
恩施州	654.86	627.20
其中：巴东县	10.61	10.23

二、债券情况

巴东县城区地下综合管廊建设项目 2025 年计划发行专项债券 18,000.00 万元。详细情况如下：

债券名称	巴东县城区地下综合管廊建设项目政府专项债券
债券发行规模	18,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
还本付息方式	每半年支付一次利息，第 11 年-20 年每年等额偿还本金 10%

三、项目情况

（一）项目概况

巴东县城区地下综合管廊建设项目政府专项债券已经通过湖北诚明律师事务所合法性审核。

募投项目概况

项目名称	项目地址	建设内容及建设规模

项目名称	项目地址	建设内容及建设规模
巴东县城区地下综合管廊建设项目	巴东县	本项目共涉及乐乡大道、北京大道、将军路、发展大道、民族路、沿江大道、神龙大道、官东路、玉麟大道、青龙大道、巴东大道、巫峡路、朝阳路、巴山路、东坡路、楚天路16条路。 项目拟分五期实施，具体如下： 一期拟对民族路、巴山路(国土局至绕城线桥段)新建管群直埋共计1120米；乐乡大道(长江大桥至红绿灯段)新建426米1.8×1.8米小型综合管廊；乐乡大道(红绿灯至公厕段)新建360米2.4×2.4米支线综合管廊。 二期拟对北京大道新建4206米1.8×1.8米小型综合管廊；乐乡大道(公厕至红发五金城段)新建3734米1.8×1.8米小型综合管廊；乐乡大道(红发五金城至乐乡大道止点段)新建强电排管直埋1340米。 三期拟对将军路新建1.8×1.8米综合管沟4920米;发展大道新建1.8×1.8米综合管沟1590米。 四期拟对沿江路新建1.8×1.8米综合管沟4380米;神龙大道新建1.8×1.8米综合管沟3449米;官东路新建1.8×1.8米综合管沟3153米；楚天路新建1.8×1.8米综合管沟1102米；巫峡路新建1.8×1.8米综合管沟1044米；朝阳路新建1.8×1.8米综合管沟1423米；巴山路(起点至民族路止点段)新建1.8×1.8米综合管沟1683米；东坡路新建1.8×1.8米综合管沟2028米；巴东大道新建1.8×1.8米综合管沟1240米； 五期拟对玉麟大道新建1.8×1.8米综合管沟2370米;青龙大道新建1.8×1.8米综合管沟2042米。

（二）分年度投资计划

募投项目分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025年	2026年	总投资
巴东县城区地下综合管廊建设项目	28,000.00	36,581.57	64,581.57

（三）项目资金来源

本项目总投资64,581.57万元，项目单位自筹资金46,581.57万元，主要用于工程建设其他费用、预备费、建设期利息、债券发行费用、部分工程建设费用，专项债券资金

18,000.00 万元，主要用于工程费用。

募投项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总需求	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	自有资金	发行专项债	
巴东县城区地下综合管廊建设项目	2026 年 12 月底	64,581.57	64,581.57	46,581.57	18,000.00	25,337.70

四、资金平衡

本项目计划于 2025 年发行专项债券 18,000.00 万元，期限为 20 年。假设按照 2025 年 10 月 22 日中债网公布的相同期限国债 5 日平均收益率的 1.2 倍作为发行债券的测算利率，即 20 年期债券发行利率为 2.63%，每半年支付一次利息，第 11 年—第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。应还本付息情况如下

募投项目融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年		18,000.00		18,000.00	236.70	236.70
2026 年	18,000.00			18,000.00	473.40	473.40
2027 年	18,000.00			18,000.00	473.40	473.40
2028 年	18,000.00			18,000.00	473.40	473.40
2029 年	18,000.00			18,000.00	473.40	473.40
2030 年	18,000.00			18,000.00	473.40	473.40
2031 年	18,000.00			18,000.00	473.40	473.40
2032 年	18,000.00			18,000.00	473.40	473.40
2033 年	18,000.00			18,000.00	473.40	473.40
2034 年	18,000.00			18,000.00	473.40	473.40
2035 年	18,000.00			18,000.00	473.40	473.40
2036 年	18,000.00		1,800.00	16,200.00	449.73	2,249.73
2037 年	16,200.00		1,800.00	14,400.00	402.39	2,202.39

2038 年	14,400.00		1,800.00	12,600.00	355.05	2,155.05
2039 年	12,600.00		1,800.00	10,800.00	307.71	2,107.71
2040 年	10,800.00		1,800.00	9,000.00	260.37	2,060.37
2041 年	9,000.00		1,800.00	7,200.00	213.03	2,013.03
2042 年	7,200.00		1,800.00	5,400.00	165.69	1,965.69
2043 年	5,400.00		1,800.00	3,600.00	118.35	1,918.35
2044 年	3,600.00		1,800.00	1,800.00	71.01	1,871.01
2045 年	1,800.00		1,800.00	-	23.67	1,823.67
合计	——	18,000.00	18,000.00	——	7,337.70	25,337.70

募投项目收益与融资平衡情况

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
巴东县城区地下综合管廊建设项目	37,321.21	25,337.70	18,000.00	1.47

结论：综上所述，巴东县城区地下综合管廊建设项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.47，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，巴东县城区地下综合管廊建设项目融资平衡情况已经通过北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）武汉分所评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期专项债券到期不能偿还的风险较低，评定巴东县城区地下综合管廊建设项目专项债券的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估及控制措施

主要是潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估。具体包括：

（一）工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。第四、加强在线监测、调度督促和现场检查，分级分类做好要素保障，推动项目建设进度，确保工程质量。

（二）运营管理风险

风险：第一，运营管理混乱，实物资产违法抵质押反复融资，新增地方政府隐形债务；第二，运管单位及人员在管理决策、信息沟通、管理水平欠缺；第三，合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

措施：第一，运管单位应建立专项债券项目资产明细台账，

分类管理存量项目资产，防范以项目资产抵押融资新增地方政府隐性债务和国有资产流失；第二，运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强单位信用，增强核心竞争力。

（三）资金管控风险

风险：项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；资金监管不到位，出现挤占、截留和挪用；各监管部门未能实现互联互通，无法对项目建设进度、资金使用有效监管。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，加强债券资金使用监管，完善监管机制，实行专户管理、专款专用，严防挤占、截留和挪用；第三，监管部门对债券资金实施穿透式监管，动态掌握资金使用、项目运营、专项收入、资产等方面情况，将所有专项债券项目全部纳入信息系统覆盖范围；第四；发展改革、财政部门信息系统互联互通，及时共享项目开工建设进度、债券资金支出进度等信息，实施有效监管。

（四）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：第一，建立专项债券偿债备付金制度，严格落实项目主管部门和实施单位责任，做好募投项目收入征缴工作，保障专项债券偿债资金来源。第二，加强债券资金使用及运营管理的日常监管，定期核查专项债券使用情况、项目收入的偿付情况，发现的资金闲置和违规使用等问题，督促逐笔逐条建立问题台账，严格落实整改要求，对存在违法违规情况实施惩戒；第三，是建立健全债务管理体制，提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

巴东县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

巴东县住房和城乡建设局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按

时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

（1）项目实施必要性

城市基础设施的建设直接服务于经济建设。随着巴东县经济持续发展，城市环境特别是道路交通在经济发展中的地位越来越突出和重要，经济竞争一定程度上即是发展环境的竞争，良好的城市氛围，便捷快速的城市交通将为巴东县提供最基本最重要的经济建设平台。不断加快基础设施建设，改善投资环境，改善人居生活环境，营造良好的、更富吸引力、更具竞争力的发展环境，是加快经济社会发展的重要工作。

项目建成将改善巴东县投资环境，对发展区域社会经济均有十分重要的现实意义。可促进当地建筑业、服务业发展，随着大量企业的入驻，为当地带来大量就业机会。

市政路网建设状况是巴东县发展水平的重要支撑，是区域经济和社会协调发展的物质条件。本项目综合管廊工程的建设，为巴东县的发展进程提供了物质保障。

本项目的实施，将进一步改善巴东县的投资环境，增强对外招商引资的吸引力，促进区内企业的发展。项目的建成将加快城市化进程，增强巴东县对周边地区的辐射作用，从而促进地区经济的协调发展。

（2）项目实施公益性

“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程等基本建设项目。本项目是由政府投资建设的公共配套项目，是属于有一定收益的公益性建设项目。本项目建成后主要服务社会公共利益，一方面通过一系列开发建设，将极大改善当地居民的生产生活条件；另一方面带动地方产业发展，促进产业结构调整和升级，增加地方经济收入，对当地经济社会的发展与人民生活质量的提高有积极影响。

（3）项目实施收益性

主要来源于综合管廊入廊费收入、综合管廊管道维护收入，项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

本项目建设条件完全具备；建设内容合理，建设规模适度；建设方案和技术设计采用国内建筑行业先进实用技术或通用技术，技术上完全可行；工程投资规模适度，资金来源有保障；社

会效益明显；对工程实施的环境影响、风险因素进行了综合分析评价，环境及各种风险对工程建设没有负面的影响，实施过程的对策、建议、措施满足项目建设要求。

3.项目资金来源与到位可行性分析

根据《巴东县发展和改革局关于巴东县城区地下综合管廊建设项目初步设计的批复》（巴发改审批[2025]38号），巴东县城区地下综合管廊建设项目静态总投资63,853.47万元，其中：工程费用57,245.95万元，建设工程其他费用4,747.71万元，预备费1,859.81万元。经测算，建设期利息710.10万元，发行费用18.00万元，项目总投资合计64,581.57万元。

资金筹措方式为项目单位自筹资金46,581.57万元，申请专项债券18,000.00万元。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

本项目从资金平衡角度分析，经营活动现金净流量37,321.21万元，累计结余资金为12,693.61万元，专项债券本息覆盖倍数为1.47。能合理保证专项债券利息和本金偿还，项目偿债能力较好。

5.债券资金需求合理性分析

本项目目前处于前期筹备阶段，预计2026年12月可以完工交付。由于前期建设对资金的占用较大，在项目建设中需要部分资金给予支持。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

本项目预计2025年发行专项债券18,000.00万元，项目于2026年12月完工，2027年1月开始产生收益，计划每半年支付一次债券利息，第11年-20年每年等额偿还本金10%。

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为巴东县住房和城乡建设局，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

对于因宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡，制定风险措施如下：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

7.绩效目标合理性分析

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一

级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

巴东县城区地下综合管廊建设项目绩效总目标				
长期绩效目标		改善城区人民居住环境，促进巴东县社会经济和城市建设的可持续发展，加快新型化城镇建设，保障经济健康发展。		
年度绩效目标		按投资计划完成年度目标。预计新建综合管廊 40270 米。		
一级指标	二级指标	三级指标	指标值	指标值确定依据
决策指标	项目立项	立项批复	项目是否立项	立项、可研、初设批复
产出指标	数量指标	新建综合管廊	40270 米	验收报告
	质量指标	债券资金使用合规率	合规	债券资金管理办法
		验收通过率	100%	验收报告
	时效指标	是否及时足额还本付息	及时	支付凭据
		完成项目进度	按时完成	符合计划进度要求
	成本指标	初设批复投资偏离度	≤5%	验收报告
效益指标	社会效益指标	带动就业增长率	>0%	工作总结
	经济效益指标	拉动区域经济	>0%	工作总结
满意度指标	服务对象满意度指标	居民生活环境满意度	≥90%	问卷调查

巴东县城区地下综合管廊建设项目年度绩效目标表				
一级指标	二级指标	三级指标	指标值	指标值确定依据
决策指标	项目立项	立项批复	项目是否立项	立项、可研、初设批复
产出指标	时效指标	开工时效	及时	现场施工图
效益指标	经济效益指标	拉动区域经济	>0%	工作总结
满意度指标	居民生活环境满意度	居民	≥90%	问卷调查

2025年湖北省（恩施州）
巴东县清太坪集镇综合整治项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

恩施土家族苗族自治州位于中国湖北省西南部，西面和北面邻接重庆市，东临宜昌市，南邻湖南省湘西土家族苗族自治州，东北接神农架林区，构建了承东启西、接南纳北、内畅外联、安全便捷的综合交通运输体系。

恩施土家族苗族自治州位于中国湖北省西南部，西面和北面邻接重庆市，东临宜昌市，南邻湖南省湘西土家族苗族自治州，东北接神农架林区，构建了承东启西、接南纳北、内畅外联、安全便捷的综合交通运输体系。

（一）中长期经济规划情况

按照《中共恩施州委关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》要求，特编制《恩施州国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》，明确了恩施州未来五年的发展目标是：

展望2035年，全州综合实力大幅跃升，经济总量突破4000亿元，力争在2020年基础上翻两番，人均GDP接近全省平均水平，建成全国先进自治州。建成“富裕恩施”“绿色恩施”“开放恩施”“法治恩施”“幸福恩施”。

“十四五”主要目标：

1、经济发展取得新成效。力争地区生产总值年均增速高于全省平均水平；“4+N”产业集群成为经济增长的重要支撑。

2、改革开放取得新突破。深化“放管服”改革，建成“全国一流、全省领先”的营商环境，建成内陆开放重要节点。

3、社会文明程度得到新提高。社会主义核心价值观深入人心，城乡居民思想觉悟、道德水准、文明素养全面提高，公共文化服务体系和文化产业体系更加健全。

4、生态文明建设实现新进步。

5、民生福祉达到新水平。

6、州域治理效能得到新提升。

打造四大产业集群，构建生态文化旅游、硒食品精深加工、生物医药、清洁能源为主的绿色产业体系。到“十四五”期末，特色产业集群总产值达到1600亿元以上。培育壮大新兴产业，围绕打造国家级承接产业转移示范区，加快发展电子信息、装备制造、新型建材及新材料等新兴产业，形成新的产业增长极，到“十四五”期末，总产值突破400亿元。加快发展现代服务业，优化服务业发展环境，全力培育武陵山文旅、商贸、物流、康养四大“区域中心”，形成竞争发展新优势，到“十四五”期末，服务业增加值力争突破千亿元。

推进全面开放,打造内陆开放重要节点,主动服务和融入新发展格局，把实施扩大内需和深化供给侧结构性改革相结合，加快建设现代流通体系，促进内外贸协调发展，打造国内大循环重要区域节点。促进消费扩容升级,顺应消费升级趋势，提升传统

消费，培育新型消费，增加公共消费，增强消费对经济发展的基础性作用。到“十四五”期末，全州社会消费品零售总额达到925亿元以上，年均增长11%以上。精准扩大有效投资,优化投资结构，发挥投资对优化供给结构的关键作用，为融入国内国际双循环发挥支撑作用。提升对外开放水平,坚持扩大对外开放，畅通国内国际大循环通道，搭建循环平台，不断拓宽开放领域和空间，努力形成全方位、多层次、宽领域开放合作新局面，把恩施州建成内陆开放重要节点。全面深化改革,激发新发展活力,纵深推进供给侧结构性改革、要素市场化配置等重点领域改革，持续深化“放管服”改革,对标国内营商环境最高标准和自贸区改革最新成果，持续优化政务环境、市场环境、法治环境，建成“全国一流、全省领先”营商环境，不断激发市场活力。深化要素市场改革,以要素市场化配置改革为重点，加快建设统一开放、竞争有序的市场体系，推进要素市场制度建设，实现要素价格市场决定、流动自主有序、配置高效公平。加强财税金融体制改革，加强财政资源统筹，强化预算约束和绩效管理，健全政府债务管理制度，构建金融有效支持实体经济的体制机制，防范化解金融风险。持续优化营商环境,大力弘扬“有呼必应、无事不扰”的“店小二”精神，以市场主体需求为导向，持续打造市场化、法治化、国际化营商环境，实现“全国一流、全省领先”目标。

（二）经济社会发展指标及地方政府基金预算情况

1.恩施州

2022-2024年，恩施州分别实现一般公共预算收入76.81亿

元、93.07 亿元和 102.04 亿元，政府性基金收入 57.99 亿元、57.88 亿元和 59.57 亿元。

恩施州 2022-2024 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	1,400.00	1,481.29	1,661.36
2.城镇居民人均可支配收入（元）	35,756.70	38,248.00	40,015.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,301.80	15,571.00	16,571.00
4.地方财政总收入	170.99	188.96	201.34
4.1 地方公共预算收入	76.81	93.07	102.04
其中：税收收入	54.37	60.63	63.39
非税收入	22.44	32.44	38.65
4.2 政府性基金收入	57.99	57.88	59.57
其中：国有土地使用权出让收益	54.76	50.14	48.06
5.地方财政总支出	566.05	584.78	691.91
5.1 一般公共预算支出	425.13	473.00	501.34
5.2 政府性基金支出	137.08	111.78	190.57
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	33.59	34.60	29.90

2.巴东县

2022-2024 年，巴东县分别实现一般公共预算收入 61,290.00 万元、69,166.00 万元、80,399.00 万元，政府性基金收入分别为 24,604.00 万元、43,432.00 万元、40,637.00 万元。

巴东县 2022-2024 年财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	1,482,000.00	1,602,000.00	1,755,402.00
2.城镇居民人均可支配收入（元）	34,944.00	37,404.00	39,140.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,164.00	15,303.00	16,319.00
4.地方财政总收入	85,894.00	112,598.00	121,036.00
4.1 地方公共预算收入	61,290.00	69,166.00	80,399.00
其中：税收收入	40,313.00	43,528.00	45,749.00

非税收入	20,977.00	25,638.00	34,650.00
4.2 政府性基金收入	24,604.00	43,432.00	40,637.00
其中：国有土地使用权出让收益	17,141.00	32,414.00	25,510.00
5.地方财政总支出	667,771.00	661,098.00	715,242.00
5.1 一般公共预算支出	536,606.00	519,895.00	541,758.00
5.2 政府性基金支出	131,165.00	141,203.00	173,484.00
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	876.00	12,078.00	14,567.00

（三）专项债务情况

2024 年，恩施州政府专项债债务限额、债务余额明细如下：

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
恩施州	573.98	510.70
其中：巴东县	106.11	102.25

二、债券情况

巴东县清太坪集镇综合整治项目 2025 年计划发行专项债券 500.00 万元。详细情况如下：

债券名称	巴东县清太坪集镇综合整治项目政府专项债券
债券发行规模	500.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
还本付息方式	每半年支付一次利息，第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。

三、项目情况

（一）项目概况

巴东县清太坪集镇综合整治项目政府专项债券已经湖北诚明律师事务所合法性审核。

募投项目概况

项目名称	项目地址	建设内容及建设规模
巴东县清太坪集镇综合整治项目	巴东县东瀼口片区	本项目拟改造大清线1200m、发展大道1022m、清江大道840m、太平大道196.3m及部分支路306.702m,改造道路里程共3565.002m,改造内容为路面整治修复后刷黑、人行道改造为透水砖结构、新建路灯及弱电管线入地、新建消防供水管及天然气管线等；改造广场节点3处，其中太平大道与大清线交叉口广场节点1370㎡,镇政府前广场节点700㎡,党群服务中心节点820㎡,合计面积2890㎡。

（二）分年度投资计划

募投项目分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2022年	2023年	2024年	2025年	总投资
巴东县清太坪集镇综合整治项目	2,000.00	800.00	800.00	619.06	4,219.06

（三）项目资金来源

本项目总投资4,219.06万元，建设资金来源为项目单位自筹资金2,219.06万元，占比52.60%；专项债券资金2,000.00万元，占比47.40%，主要用于工程款项的支付。

募投项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总需求	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	自有资金	发行专项债	
巴东县清太坪集镇综合整治项目	2025年12月	4,219.06	4,219.06	2,219.06	2,000.00	2,942.45

四、资金平衡

1.已发行债券

湖北省人民政府2022年6月8日发行2022年湖北省政府专项债券(六十三期)，债券代码2271002，票面利率3.22%，债券期限20年，其中1,500.00万元用于巴东县清太坪集镇综合整治项目，起息日2022-06-09，到期日2042-06-09，半年付息一次，分期还本，第11年-第20年每年等额偿还发行金额10%。还本付息表如下：

单位：万元

年度	期初本金金额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2022年		1,500.00		1,500.00	24.15	24.15
2023年	1,500.00			1,500.00	48.30	48.30
2024年	1,500.00			1,500.00	48.30	48.30
2025年	1,500.00			1,500.00	48.30	48.30
2026年	1,500.00			1,500.00	48.30	48.30
2027年	1,500.00			1,500.00	48.30	48.30
2028年	1,500.00			1,500.00	48.30	48.30
2029年	1,500.00			1,500.00	48.30	48.30
2030年	1,500.00			1,500.00	48.30	48.30
2031年	1,500.00			1,500.00	48.30	48.30
2032年	1,500.00			1,500.00	48.30	48.30
2033年	1,500.00		150.00	1,350.00	45.89	195.89
2034年	1,350.00		150.00	1,200.00	41.06	191.06
2035年	1,200.00		150.00	1,050.00	36.23	186.23
2036年	1,050.00		150.00	900.00	31.40	181.40
2037年	900.00		150.00	750.00	26.57	176.57
2038年	750.00		150.00	600.00	21.74	171.74
2039年	600.00		150.00	450.00	16.91	166.91
2040年	450.00		150.00	300.00	12.08	162.08
2041年	300.00		150.00	150.00	7.25	157.25
2042年	150.00		150.00	-	2.42	152.42
合计	——	1,500.00	1,500.00	——	748.70	2,248.70

2.后续拟发行债券

本项目计划于2025年发行专项债券500.00万元，期限为

20 年。假设按照 2025 年 9 月 9 日中债网公布的相同期限国债 5 日平均收益率的 1.2 倍作为后续拟发行债券的测算利率，即 20 年期债券发行利率为 2.50%。每半年支付一次利息，第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。应还本付息情况如下

单位：人民币万元

年度	期初本金金额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年		500.00		500.00		-
2026 年	500.00			500.00	12.50	12.50
2027 年	500.00			500.00	12.50	12.50
2028 年	500.00			500.00	12.50	12.50
2029 年	500.00			500.00	12.50	12.50
2030 年	500.00			500.00	12.50	12.50
2031 年	500.00			500.00	12.50	12.50
2032 年	500.00			500.00	12.50	12.50
2033 年	500.00			500.00	12.50	12.50
2034 年	500.00			500.00	12.50	12.50
2035 年	500.00			500.00	12.50	12.50
2036 年	500.00		50.00	450.00	12.50	62.50
2037 年	450.00		50.00	400.00	11.25	61.25
2038 年	400.00		50.00	350.00	10.00	60.00
2039 年	350.00		50.00	300.00	8.75	58.75
2040 年	300.00		50.00	250.00	7.50	57.50
2041 年	250.00		50.00	200.00	6.25	56.25
2042 年	200.00		50.00	150.00	5.00	55.00
2043 年	150.00		50.00	100.00	3.75	53.75
2044 年	100.00		50.00	50.00	2.50	52.50
2045 年	50.00		50.00	-	1.25	51.25
合计	——	500.00	500.00	——	193.75	693.75

合并还本付息情况如下：

单位：人民币万元

年度	期初本金金额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2022 年	-	1,500.00	-	1,500.00	24.15	24.15
2023 年	1,500.00	-	-	1,500.00	48.30	48.30
2024 年	1,500.00	-	-	1,500.00	48.30	48.30
2025 年	1,500.00	500.00	-	2,000.00	48.30	48.30

年度	期初本金金额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2022 年	-	1,500.00	-	1,500.00	24.15	24.15
2026 年	2,000.00	-	-	2,000.00	60.80	60.80
2027 年	2,000.00	-	-	2,000.00	60.80	60.80
2028 年	2,000.00	-	-	2,000.00	60.80	60.80
2029 年	2,000.00	-	-	2,000.00	60.80	60.80
2030 年	2,000.00	-	-	2,000.00	60.80	60.80
2031 年	2,000.00	-	-	2,000.00	60.80	60.80
2032 年	2,000.00	-	-	2,000.00	60.80	60.80
2033 年	2,000.00	-	150.00	1,850.00	58.39	208.39
2034 年	1,850.00	-	150.00	1,700.00	53.56	203.56
2035 年	1,700.00	-	150.00	1,550.00	48.73	198.73
2036 年	1,550.00	-	200.00	1,350.00	43.90	243.90
2037 年	1,350.00	-	200.00	1,150.00	37.82	237.82
2038 年	1,150.00	-	200.00	950.00	31.74	231.74
2039 年	950.00	-	200.00	750.00	25.66	225.66
2040 年	750.00	-	200.00	550.00	19.58	219.58
2041 年	550.00	-	200.00	350.00	13.50	213.50
2042 年	350.00	-	200.00	150.00	7.42	207.42
2043 年	150.00	-	50.00	100.00	3.75	53.75
2044 年	100.00	-	50.00	50.00	2.50	52.50
2045 年	50.00	-	50.00	-	1.25	51.25
合计	——	2,000.00	2,000.00	——	942.45	2,942.45

募投项目收益与融资平衡情况

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
巴东县清太坪集镇综合整治项目	3,962.23	2,942.45	2,000.00	1.35

结论：综上所述，巴东县清太坪集镇综合整治项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.35，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，巴东县清太坪集镇综合整治项目融资平衡情况已经通过北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）武汉分所评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期专项债券到期不能偿还的风险较低，评定巴东县清太坪集镇综合整治项目专项债券的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

主要是潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估。具体包括：

（一）工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。第四、加强在线监测、调度督促和现场检

查，分级分类做好要素保障，推动项目建设进度，确保工程质量。

（二）运营管理风险

风险：第一，运营管理混乱，实物资产违法抵质押反复融资，新增地方政府隐形债务；第二，运管单位及人员在管理决策、信息沟通、管理水平欠缺；第三，合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

措施：第一，运管单位应建立专项债券项目资产明细台账，分类管理存量项目资产，防范以项目资产抵押融资新增地方政府隐性债务和国有资产流失；第二，运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强单位信用，增强核心竞争力。

（三）资金管控风险

风险：项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；资金监管不到位，出现挤占、截留和挪用；各监管部门未能实现互联互通，无法对项目建设进度、资金使用有效监管。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，加强债券资金使用监管，完善监管机制，实行专户管理、专款专用，严防挤占、截留和挪用；第三，监管部门对

债券资金实施穿透式监管，动态掌握资金使用、项目运营、专项收入、资产等方面情况，将所有专项债券项目全部纳入信息系统覆盖范围；第四；发展改革、财政部门信息系统互联互通，及时共享项目开工建设进度、债券资金支出进度等信息，实施有效监管。

（四）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：第一，建立专项债券偿债备付金制度，严格落实项目主管部门和实施单位责任，做好募投项目收入征缴工作，保障专项债券偿债资金来源。第二，加强债券资金使用及运营管理的日常监管，定期核查专项债券使用情况、项目收入的偿付情况，发现的资金闲置和违规使用等问题，督促逐笔逐条建立问题台账，严格落实整改要求，对存在违法违规情况实施惩戒；第三；是建立健全债务管理体制，提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

巴东县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管;负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效

管理；负责政府债券信息公开。

巴东县清太坪镇人民政府是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施必要性、可行性、公益性分析

（1）项目实施的必要性

随着国家振兴经济的蓬勃发展，清太坪镇迎来了前所未有的发展机遇。基础设施项目的建设将极大地推动沿线的土地开发，促进区域建设，从而完善集镇的合理布局，增强集镇功能，为吸引各方面投资提供良好的环境。切实抓好基础设施建设，解决市政设施不全对当地建设的不利影响，是清太坪镇发展的必要条件。

集镇现状交通较为便利，但仍存在一定的问题。随着党的各

项惠民政策逐步实施，人民群众生活条件得到很大改善，对生存环境质量要求也越来越高。人民群众改善环境，保护环境的积极性进一步提高，实施集镇道路及停车场整治项目工程是集镇多数民众的共同愿望，具有广泛的群众基础和广阔的发展潜力。清太坪镇城镇化快速发展，区位优势明显。本项目的实施将改善镇区基础配套设施和周边地区交通的秩序，同时缓解集镇道路的通行效率，更好的服务周边居民。

镇政府高度重视，为项目实施提供了坚强的组织保障，将其作为本年度建设的重点来抓，项目实施后，可以完善集镇功能，有利于清太坪集镇的合理开发，吸引居民向集镇迁移，同时促进人民生活水平的提高，改善人民群众的生活质量，提高人民群众的生活品质，提升清太坪镇对外开放形象，协调社会经济共同发展，为促进清太坪镇开发创造必要条件。

(2)项目实施的可行性

清太坪集镇存在消防通道堵塞、无停车场和停车位、公共厕所不足等问题，严重影响居民生活和安全。实施综合整治项目，如道路改造、管网建设等，能够有效解决这些民生痛点，改善集镇面貌，提升居民生活质量，具有很强的必要性。项目结合集镇布局及地形特点进行规划，如发展大道建设项目，根据不同路段情况分别采用双向四车道和双向两车道的市政道路标准，并配套建设人行道、雨污水系统、照明、绿化等设施，规划科学合理，具有可操作性。清太坪镇在以往的集镇建设和改造中积累了一定

经验，如曾开展过道路黑色化改造、棚户区改造等工程，具备相应的施工管理能力和技术水平，有助于项目顺利推进。

(3)项目实施的公益性

“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程等基本建设项目。本项目属于城镇老旧小区改造，具有社会公共福利和社会保障性质。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

本项目建设投资合规性与项目成熟度高，项目立项、可研、初设批复、环评等均具有完善程序及审批。

项目已取得立项、可研、初设批复、环评等行政审批手续，项目免于办理施工许可证、项目不涉及新增建设用地，无需办理用地预审与规划的选址、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证及不动产权证。项目于2022年3月开工，工程方案和环境保护方案可行，布局合理，投资规模适中，项目成熟度高。

3.项目资金来源与到位可行性分析

根据本项目初设批复，本项目工程概算总投资为4,048.01万元，其中工程费用3,496.88万元，占比82.88%；工程建设其他费用358.22万元,占比8.49%;预备费192.91万元,占比4.57%;项目静态总投资4,048.01万元；经测算，建设期利息为169.05万元，发行费用为2.00万元，调整后总投资合计为4,219.06万

元。

本项目总投资 4,219.06 万元，建设资金来源为项目单位自筹资金 2,219.06 万元，占比 52.60%；专项债券资金 2,000.00 万元，占比 47.40%，主要用于工程款项的支付。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

本项目从资金平衡角度分析，经营活动现金净流量 3,962.23 万元，累计结余资金为 1,188.83 万元，专项债券本息覆盖倍数为 1.35。能合理保证专项债券利息和本金偿还，项目偿债能力较好。

5.债券资金需求合理性分析

本项目目前处于中期阶段,预计 2025 年 12 月可以完工交付。由于建设对资金的占用较大，为了完成项目的整体建设，在项目建设中需要部分资金给予支持。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

本项目计划于 2025 年发行专项债券 500.00 万元,项目预计于 2025 年 12 月完工，2026 年 1 月开始产生收益，计划每半年支付一次债券利息，第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。。

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入,应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，

不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为巴东县清太坪镇人民政府，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

对于因宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡，制定风险措施如下：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

7.绩效目标合理性分析

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8. 其他需要纳入事前绩效评价的事项

无。

2025 年湖北省
赤壁市城南片区老旧供水主管改造项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）区域基本情况

1.咸宁市概况

（1）区域概况

咸宁市位于湖北省东南部，为湖北省地级市，东邻赣北，南接潇湘，西望荆楚，北靠武汉，是武汉城市圈和长江中游城市群重要成员；下辖：咸安区、通城县、通山县、嘉鱼县、崇阳县、赤壁市。

2024 年，咸宁市的财政经济数据显示出积极的增长态势。根据咸宁市人民政府门户网站的信息，咸宁市 2024 年实现地区生产总值 1944.57 亿元，按不变价格计算，比上年增长 6.1%。城镇居民人均可支配收入达到 42,145 元，同比增长 4.4%，而农村居民人均可支配收入为 22,867 元，同比增长 5.8%，显示出农村居民收入增长速度略高于城镇居民，城乡收入差距正在逐步缩小。一般公共预算收入为 115 亿元，支出为 370.33 亿元，政府性基金收入为 69.90 亿元，支出为 116.90 亿元。

2023 年咸宁市生产总值为 1819.23 亿元，按不变价格计算，比上年增长 1.6%。其中，第一产业增加值 257.73 亿元，增长 4.7%；第二产业增加值 594.57 亿元，下降 7.8%；第三产业增加值 966.93 亿元，增长 7.9%。全市一般公共预算收入完成 106.97 亿元，同比增长 11.4%。地方税收收入完成 77.89 亿元，同比增长 12.7%。非税收入完成 29.08 亿元，同比增长 8%。税收占比 72.8%，同比增长 0.8 个百分点。

2022 年，全市完成生产总值 1875.57 亿元，按不变价计算，比上年增长 4.3%。其中，第一产业 249.46 亿元，增长 4.3%；第二产业 739.23 亿元，增长 5.7%；第三产业 886.87 亿元，增长 3.1%，三次产业结构比为 13.3：39.4：47.3。全年人均地区生产总值 71732 元，比上年增长 5.5%。全市地方财政总收入 152.50 亿元，比上年增长 1.1%。其中，一般公共预算收入 96.03 亿元，可比增长 12.1%。在一般公共预算收入中，税收收入 69.12 亿元，可比增长 8.2%，税收收入占一

般公共预算收入的比重为 72.0%，下降 5.2 个百分点。地方一般公共预算支出 307.05 亿元，增长 10.3%。政府性基金预算收入总计 33.43 亿元，支出总计 33.43 亿元。

2022 年，全市城镇常住居民人均可支配收入 38366 元，比上年增长 6.6%；农村常住居民人均可支配收入 20017 元，增长 8.0%。城乡居民收入比为 1.92。

咸宁市全市 2022-2024 年财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值	1,875.57	1,819.20	1,944.57
城镇居民人均可支配收入（元）	38,366.00	40,361.00	42,145.00
农村居民人均可支配收入（元）	20,017.00	21,609.00	22,867.00
一般公共预算收入	96.03	106.97	115.00
一般公共预算支出	304.69	315.57	370.33
政府性基金收入	69.63	81.31	69.90
政府性基金支出	129.45	105.39	116.90

2.赤壁市概况

（1）区域概况

赤壁市位于湖北省东南部。东与咸安区接壤，南与崇阳县交界，西隔蟠河与湖南省临湘市相邻，东北与嘉鱼县连接，西北隔长江与洪湖市相望。地理位置为东经 113°32′—114°13′，北纬 29°28′—29°59′。京广铁路、107 国道、京港澳高速公路和京广高速铁路自东北向西南贯穿全境，素有“湖北南大门”之称。

赤壁市呈头西尾东奔兔形，东西长 68.9 千米，南北宽 60 千米，中部最窄处仅 25.98 千米，版图面积为 1723 平方千米。根据第七次人口普查数据，截至 2020 年 11 月 1 日零时，赤壁市常住人口 470355 人 。

赤壁市辖赤马港、蒲圻、陆水湖 3 个街道办事处，新店、赵李桥、茶庵岭、

中伙铺、官塘驿、神山、车埠、赤壁、柳山湖、黄盖湖10个镇，余家桥1个乡，官塘驿林场、羊楼洞茶场2个场，沧湖生态农业开发区、赤壁高新区、蒲纺工业园区3个区，共辖144个村、34个社区居委会和4个居民委员会。

（2）经济发展情况

2024年，赤壁市实现地区生产总值575.79亿元，较上年增长8.2%。全市完成财政总收入预计达到约34.6亿元，增长约23.6%。其中，地方一般公共预算收入26.06亿元，增长约11.3%。在地方一般公共预算收入中，地方税收收入预计为20.4亿元，增长约22.2%；地方税收占地方一般公共预算收入比重为78.3%，比重较上年上升1.1个百分点。一般公共预算支出59.70亿元，增长约6.5%。政府性基金预算收入总计15.42亿元，支出总计15.42亿元。

城镇居民人均可支配收入达到44,152元，增长约4.2%；农村居民人均可支配收入达到25,880元，增长约6.4%。

2023年全市实现地区生产总值532.09亿元，同比减少2.19%。全市一般公共预算收入23.51亿元，一般公共预算支出56.51万元。政府性基金收入13.35亿元，政府性基金支出10.07亿元。

城镇居民人均可支配收入42372元,增长5.6%;农村居民人均可支配收入24313元,增长8.0%。

2022年全市实现地区生产总值544.00亿元,同比增长6.4%。全市完成财政总收入32.19亿元,增长11.9%。其中,地方一般公共预算收入20.75亿元,增长12.2%。在地方一般公共预算收入中,地方税收收入15.71亿元,增长11.1%;按自然口径计算:地方税收占地方一般公共预算收入比重为75.7%,较上年下降1.5个百分点。一般公共预算支出52.89亿元,下降4.3%。政府性基金预算收入总计40.22亿元，支出总计40.22亿元。

城镇居民人均可支配收入40144元,增长7.2%;农村居民人均可支配收入22512元,增长8.3%。城镇居民人均消费支出26426元,增长4.2%;农村居民人均消费支出16576元,增长8.8%。

赤壁市2022-2024年财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值	544.00	532.09	575.79
城镇居民人均可支配收入（元）	40,144.00	42,372.00	44,152.00
农村居民人均可支配收入（元）	22,512.00	24,313.00	25,880.00
一般公共预算收入	20.75	23.51	26.06
一般公共预算支出	52.89	56.51	59.70
政府性基金收入	15.09	13.35	7.86
政府性基金支出	23.33	10.07	15.42

（3）赤壁市发展目标及发展规划

今后五年经济社会发展主要目标是：以冲刺全国百强县、建设全国绿色低碳发展示范区为核心目标，重点推动经济总量突破 800 亿元，构建“3+3+1”现代产业体系（大健康、装备制造、文化旅游三大主导产业，电子信息、新材料、清洁能源等新兴未来产业），打造六个百亿产业集群；深化科技创新，依托赤壁·中试谷、高质量发展研究院等平台，力争高新技术企业增至 200 家以上，并推进绿色低碳转型，加快华润百万千瓦新能源基地、屋顶分布式光伏等项目建设，打造“生态修复+清洁能源”示范区。同时，以文旅融合为突破口，投资 10 亿元升级三国赤壁古战场，建设羊楼洞茶旅小镇、五洪山康养小镇等文旅项目，并强化城乡协同发展，完善公共服务体系，新增学位、床位等民生设施，推动共同富裕示范市建设。

（4）赤壁市专项债务情况

截至 2024 年 12 月末赤壁市地方政府专项债务地区分布、债务限额、债务余额明细如下：

赤壁市专项债务情况表

单位：亿元

地区	2024 年专项债务限额	2024 年专项债务余额

赤壁市	74.96	70.24

赤壁市专项债券期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
3 年期	0.06
5 年期	2.52
7 年期	3.12
10 年期	15.20
15 年期	16.58
20 年期	25.84
30 年期	6.92

二、项目计划发行债券基本情况

债券名称：赤壁市城南片区老旧供水主管改造项目。

发行规模及还本付息：本项目计划发债共计 10,000 万元。本项目拟于 2025 年发行专项债券共计 10,000 万元，本次拟发行 9000 万元，后续拟发行 1000 万元。本项目债券发行测算利率参考 2025 年湖北省政府专项债券（第 12 期）20 年期专项债券票面利率 2.06%,为保证还本付息测算时适当上浮利率,按照 2.78%进行测算。

三、项目情况

（一）项目概况

建设地点：本项目建设地点位于赤壁市中心城区。

建设内容：对赤壁市城区老旧供水管进行改造，改造范围包括：发展大道、沿河大道、锁石岭路、赤壁大道、莼川大道、车站路等，共计 31 处，管径 DN300-DN1000 的水泥管改为球墨铸铁管，总长 40.85km,管径 De63-De315 的塑料管改为 PE100 管材，总长 27.1km。

建设期限：本项目建设期 24 个月，2025 年 8 月开工，计划于 2027 年 8 月完工。

（二）项目建设期资金平衡情况

根据项目的建设周期及进度安排，为确保项目建设期的资金相平衡，本项目的资金筹措及使用详见下表：

表 2：建设期资金平衡表

金额单位：人民币万元

序号	资金来源	2025 年	2026 年	2027 年	合计
1	**资本金**	2,802.63	2,884.76	586.00	6,273.39
1.1	财政安排资金				
1.2	项目单位自筹资金	2,802.63	2,884.76	586.00	6,273.39
1.3	专项债券资金				
1.4	其他资金				
2	**融资资金**	10,000.00	0.00	0.00	10,000.00
2.1	专项债券资金	10,000.00	0.00	0.00	10,000.00
2.2	项目单位市场化融资				
2.2	其他资金				
3	**其他资金**				
	合计	12,802.63	2,884.76	586.00	16,273.39

（三）项目绩效目标情况

本项目基于总体情况，制定了产出指标（数量指标：按规划设计内容完成项目建设；质量指标：项目竣工验收合格；时效指标：项目建设进度符合计划；成本指标：控制在项目概算额度内）；效益指标（经济效益指标：项目持续产生收益，资金覆盖倍数达标；社会效益指标：项目具有公益性，有效改善了当地居民生活环境；可持续影响效益指标：项目建设完工后持续发挥效益）及满意度指标（服务对象满意度：减少项目建设或运营期间群众投诉事件发生）等主要指标，本项目长期绩效目标表和年度绩效目标表如下。

项目绩效目标表 **（2025 年度）**			
项目名称	赤壁市城南片区老旧供水主管改造项目		
项目单位	赤壁市水利和湖泊局	主管部门	赤壁市水利和湖泊局
项目建设期限	2025 年-2027 年	项目领域	市政和产业园区基础设施—市政基础设施—供排水
项目总投资（万元）	16,273.39		
项目债券资金总需求	10,000.00 万元	本年度债券	10,000.00 万元

		资金需求	
总体目标	总目标（2025 年-2055 年）		
	目标 1：建设期进度、投资、质量控制得当，项目产出达到预期 目标 2：项目未来收益可按计划实现，满足债券资金偿还要求，并能实现预期国民经济效益和社会效益		
本年度目标	目标 1：按计划实施		

长期绩效目标表

一级指标	二级指标	三级指标	指标值
产出指标	数量指标	改造发展大道、沿河大道、锁石岭路、赤壁大道、蓑川大道、车站路等点位数	发展大道、沿河大道、锁石岭路、赤壁大道、蓑川大道、车站路等，共计 31 处
		管径 DN300-DN1000 的水泥管改为球墨铸铁管总长	40.85km
		管径 De63-De315 的塑料管改为 PE100 管材总长	27.1km
	质量指标	管道的漏损比率	小于等于 5%
		管道验收合格率	100%
	时效指标	工程开工至完工周期	按批准工期完成，无超期
		分项工程按期完成率	≥95%
	成本指标	概算偏离率	±5%
效益指标	社会效益	惠及老城区居民	15 万人
		城区供水能力	显著提升
	生态效益	工程对周边生态影响控制	符合环评要求，无重大生态破坏
	经济效益	水资源调配与节约效益	管道更新改造可减少管道漏损，降低供水企业运营成本；长期节约水资源。同时可降低电力消耗，契合“双碳”目标，减少公共事业开支
		降低运维成本比例	较改造前下降 10%以上
可持续性指标	可持续性指标	延长设施使用寿命	≥30 年
满意度指标	利益相关方满意度	项目区群众满意度	≥90%
		管理单位运维满意度	≥90%

年度绩效目标表

一级指标	二级指标	三级指标	指标值	
			2025 年	**2026 年**
产出指标	数量指标	管径 DN300-DN1000 的水泥管改为球墨铸铁管总长	完成总工程量的近 60%	完成总工程量的近 40%
		管径 De63-De315 的塑料管改为 PE100 管材总长	完成总工程量的近 60%	完成总工程量的近 40%

		改造发展大道、沿河大道、锁石岭路、赤壁大道、莼川大道、车站路等点位数	完成锁石岭路、宝成路、沿河大道等多条主干道的管道铺设工作	完成剩余部分
	质量指标	球墨铸铁管验收合格率	100%	100%
		PE100 管材验收合格率	100%	100%
		项目总体验收合格率	100%	100%
		分项工程按期完成率	≥95%	≥95%
	成本指标	概算偏离率	±5%	±5%
效益指标	社会效益	惠及老城区居民	/	15 万人
		城区供水能力	/	显著提升
	生态效益	管道的漏损比率	/	小于等于 5%
		工程对周边生态影响控制	符合环评要求，无重大生态破坏	符合环评要求，无重大生态破坏
	经济效益	水资源调配与节约效益	/	管道更新改造可减少管道漏损，降低供水企业运营成本；长期节约水资源。同时可降低电力消耗，契合“双碳”目标，减少公共事业开支
		降低运维成本比例	/	较改造前下降 10%以上
可持续性指标	可持续性指标	延长设施使用寿命	≥30 年	≥30 年
满意度指标	利益相关方满意度	项目区群众满意度	≥90%	≥90%
		管理单位运维满意度	≥90%	≥90%

四、项目事前绩效评价情况

1、预期产出，包括提供的服务的数量和质量；

2、预期效果，包括经济效益、社会效益、环境效益和可持续影响等；

3、服务对象或项目受益人的满意程度；

4、达到预期产出所需要的成本资源。

政府投资项目绩效评价指标是指衡量绩效目标实现程度的考核工具，按照项目决策、管理、绩效的体系分别确定具体的绩效内容，并相应设置绩效权重。

项目决策和项目管理属于共性指标，主要包括项目目标、决策过程、预算安排、项目管理、财务管理等内容。

项目绩效属于个性指标，主要包括项目产出指标和项目效益指标。

在项目运营过程中，建设单位可通过日常考核、临时抽查、年度总结等方式对项目公司的运维绩效水平进行绩效考核。

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1、必要性

①是国家政策及社会的需求

保障饮水安全是建设小康社会及和谐社会的重要内容之一。党中央、国务院对此高度重视，各级党委、政府都把解决城市居民饮水安全问题作为为人们办实事的具体体现。各级领导的重视为实施城市饮水安全工程提供了可靠的保证。

根据中华人民共和国国家发展和改革委员会 9 号令《产业结构调整指导目录（2011 年本）》，水厂项目属于鼓励类的“水利”行业“城乡供水水源工程”项目。本工程的建设可满足中心城区用水的需求，解决制约城市发展的供水安全和饮水安全问题，体现了以人为本、构建和谐社会和建设美丽新城市的发展要求，具有较好的经济效益、社会效益和环境效益。

②是赤壁市建设发展必要的基础措施

城市供水系统是城市建设的基础设施，为满足赤壁市城市发展的需要，保障居民用水安全，同时充分发挥现有供水设施的作用。本工程建成后能有效解决中心城区供水现状存在的各种问题，提高居民的生活水平，改善赤壁市中心城区的投资环境，为赤壁市的城市建设发展提供重要保障。因此，工程建设已非常必要、势在必行。

③是赤壁市城镇供水设施建设规划的要求

根据《赤壁市城市总体规划（2011-2030）》和《赤壁市中心城区给水专项规划（2019-2030）》的要求，赤壁市城区形成陆水湖和长江双水源、互为备用的供水格局。目前，赤壁市长江引水工程已经建成，长江水已送至赤壁城区。加快本工程的建设，能有效保障居民用水的稳定性和安全可靠性，提升居民生活质量。

④是解决赤壁市供水系统现状问题的必要措施

目前，赤壁市中心城区供水系统存在着供水设施老化、管道漏损严重等各种问题，现状供水系统已无法满足实际供水需求。为了更好的解决现状供水系统中存在的问题，缓解供水压力，确保饮水卫生安全，促进地方经济健康稳定发展，

维护社会安定，加快建设实施赤壁市长江源水厂向城区供水配套管网建设工程是非常必要，也是十分重要的。

2、公益性

项目的公益性体现在为赤壁市居民提供可靠、优质的公共供水服务，促进社会公平与民生改善。新建和更新管网确保水质符合《生活饮用水卫生标准(GB5749)》，为居民提供稳定供水，解决老旧管网引发的断水和水质问题，提升生活便利。居民水价维持较低水平，减轻经济负担，体现公共服务普惠性。优化后的管网系统通过调节设备提高供水效率，减少资源浪费，助力区域可持续发展。项目以服务民生为首要目标，支持教育、医疗等公共事业发展，增强社区凝聚力，助力城乡一体化进程。

3、收益性

本项目建成投产后将对供水范围内的居民、企事业单位等用水户进行供水收费，具有收益性。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

1.项目建设投资合规性

根据《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2015〕51号）政策要求，项目资本金最低比例不低于20%。项目资本金与项目债务资金分别为6,273.39万元和10,000.00万元，其中，项目资本金占项目总投资的38.55%，债务资金占项目总投资的61.45%，符合相关政策要求。

根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）政策要求，有一定收益的公益性事业发展确需政府举借专项债务的，由地方政府通过发行专项债券融资，以对应的政府性基金或专项收入偿还。本项目的收益收入同时具备相当的公益性，符合发行专项债券的融资政策要求。

2.项目成熟度

（1）该项目合法、手续完备、程序完备

该项目若有涉及用地，将严格按照土地管理法律法规和《国务院关于深化改革严格土地管理的决定》（国发〔2004〕28号）、国土资源部《建设项目用地预审管理办法》（国土资源部第42号令）、《关于完善农用地转用和土地征收审查报批工作的意见》（国土资发〔2004〕237号）等有关规定办理用地报批手

续，程序合法，手续齐全。目前已获取《关于赤壁市城南片区供水地下管网维修更新项目可行性研究报告的批复》，手续完备。

（2）项目成熟度

项目符合上位规划，建设项目已经纳入城市专项规划，项目成熟度、可靠度较高。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 16,273.39 万元，建设资金来源为项目单位自筹资金 6,273.39 万元占总投资的 38.55%、专项债券资金 10,000.00 万元占总投资的 61.45%、项目单位市场化融资 0 万元、其他资金 0 万元。目前项目单位自筹资本金已到位 200 万元，专项债券资金已到位 0 万元。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

本项目建成后将保障沿线的居民及企事业单位用水，满足供水范围内居民的用水需求，减少赤壁市水务集团有限公司抢修老旧管网的维护成本。

项目建成并投入经营后成本要素包括：外购动力费、外购原材料费、工资及福利费、维护修理费、管理费及其他、水资源税、项目折旧摊销和财务费用等，具体明细根据各子项目可行性研究报告、信息价、市场价和类似项目确定，成本合理。

本项目测算经过大量分析论证工作，同时参考同类型项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠，收益预测合理。

5.债券资金需要合理性

专项债券资金全部用于本项目建设，符合文件要求，且本项目专项债券资金占项目总投资比例低于 80%，符合投资要求，债券资金需求合理。

6 项目偿债计划可行性和偿债风险点

项目偿债计划可行性。规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力，偿债计划可行。

项目偿债风险点。本项目专项债券发行期限为中长期债券，采用每半年付息，第 11 年-20 年每年偿还发行金额 10%的方式还款。如果债券资金挪作他用，经营收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险。

7.绩效目标合理性

项目前期，专业团队已针对区域现状、需求，基于经济可行、技术稳定、管理简便的原则，对建设案的可行性进行论证，提出本项目的建设，并设置绩效目标，绩效目标合理。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

五、资金平衡

（一）融资还本付息情况

本项目财务费用为专项债券运营期利息。本项目拟于2025年发行专项债券共计10,000万元，本项目债券发行测算利率参考2025年湖北省政府专项债券（第12期）20年期专项债券票面利率2.06%，为保证还本付息测算时适当上浮利率，按照2.78%进行测算。债券存续期内利息总额为4,309.00万元，建设期利息为556.00万元。运营期内财务费用3,753.00万元。债券发行费用按照发行额度的0.10%进行估算为10万元。

债券还本付息表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025年7-12月	-	10,000.00	-	10,000.00	139.00	139.00
2026年	10,000.00	-	-	10,000.00	278.00	278.00
2027年	10,000.00	-	-	10,000.00	278.00	278.00
2028年	10,000.00	-	-	10,000.00	278.00	278.00
2029年	10,000.00	-	-	10,000.00	278.00	278.00
2030年	10,000.00	-	-	10,000.00	278.00	278.00
2031年	10,000.00	-	-	10,000.00	278.00	278.00
2032年	10,000.00	-	-	10,000.00	278.00	278.00
2033年	10,000.00	-	-	10,000.00	278.00	278.00
2034年	10,000.00	-	-	10,000.00	278.00	278.00
2035年	10,000.00	-		10,000.00	278.00	278.00
2036年	10,000.00	-	1,000.00	9,000.00	264.10	1,264.10
2037年	9,000.00	-	1,000.00	8,000.00	236.30	1,236.30
2038年	8,000.00	-	1,000.00	7,000.00	208.50	1,208.50
2039年	7,000.00	-	1,000.00	6,000.00	180.70	1,180.70
2040年	6,000.00	-	1,000.00	5,000.00	152.90	1,152.90
2041年	5,000.00	-	1,000.00	4,000.00	125.10	1,125.10
2042年	4,000.00	-	1,000.00	3,000.00	97.30	1,097.30
2043年	3,000.00	-	1,000.00	2,000.00	69.50	1,069.50
2044年	2,000.00	-	1,000.00	1,000.00	41.70	1,041.70
2045年	1,000.00	-	1,000.00	-	13.90	1,013.90
合计		10,000.00	10,000.00	-	4,309.00	14,309.00

（二）项目收益与融资平衡情况

表 4：项目收益与融资平衡表

单位：人民币万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
赤壁市城南片区老旧供水主管改造项目	21,512.68	14,309.00	10,000.00	1.50

根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目收益、债券利率等影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，债券存续期内年度结余对该专项债券本息资金覆盖倍数仍然＞1，还本付息资金具有较强的稳定性与风险抵抗能力。

本项目偿债资金来源为学生住宿费收入与其他收入。项目预期收入总额为 32,923.00 元，扣除运营成本及相关税费 11,410.32 万元后，预计用于资金平衡相关收益为 21,512.68 万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.50。项目偿债能力较强。同时，本项目融资平衡情况已经通过湖北中立有限责任会计师事务所评估通过。

六、合法性审查

江苏宁脉律师事务所认为本期债券对应项目的基本情况、资金来源及投入情况、项目支出及融资平衡安排情况等符合《预算法》、国发〔2014〕43 号文、财预〔2017〕89 号文、《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52 号）等法律法规及规范性文件的有关规定，可申报发行专项债券。

七、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券不能到期偿还的风险较低，评定赤壁市城南片区老旧供水主管改造项目的信用等级为 AAA。

八、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

拖延项目工期的因素非常多，如项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等等，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：

1.成立以申报单位等相关部门为成员的工作领导小组，统一协调并及时解决项目建设过程中发生的问题，确保工程按期完工。

2.在项目管理上，公司将坚持严格的项目招投标制度，聘请技术实力和管理能力较强的施工单位，确保项目按期竣工达标。

（二）影响社会稳定的风险及控制措施

本项目对经济社会造成不利影响的风险主要包含以下三个方面，一是施工过程中，工地及建筑材料运输车会产生一定的噪声；二是施工过程中，会产生一定的扬尘对周边环境存在的影响；三是施工期间，固体废弃物违规排放及处置。

风险控制措施：项目建设过程中，建设单位与施工单位应加强协调合作，一是要求施工单位科学安排运输车辆和路线，尽量做到安全、快捷运送，不影响商家的正常营业和周边住户正常的出行；二是施工最大限度与上班时间一致，晚间尽量停工，不影响居民的休息；三是施工过程中产生的垃圾、废水、废气等有可能污染周围环境的，应采取相应措施及时处理，不可随意倾倒、排放。

本项目建设期间，安排专人负责环境管理工作，并接受相关部门的监督和指导。

（三）影响项目收益的风险及控制措施

1.利率波动

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划安排，提高资金使用效率，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

2.成本上升风险

成本波动风险产生的因素有几方面，其中重要的是施工阶段项目区域主要建筑材料的实际价格与现阶段估算价格发生较大偏离；项目建成后，需要进行合理的日常维护管理，以保证正常的运营，意外因素可能会对设施的使用产生影响，从而增加维护成本，导致成本上升的风险。

风险控制措施：为控制成本上升风险，项目实施方将继续完善项目资金预算和管理制度，对该项目投资、运营成本进行精准预测和严格控制。

（四）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1.投资测算不准确风险

影响项目融资平衡最大的风险在于对项目进度、筹资方案、项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。单位成本预测偏大或偏小直接导致投资总额设计偏大或偏小；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目可行性研究报告经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。此外，赤壁市人民政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例等措施，以控制项目融资平衡风险。

2.资金管理不规范风险

项目建设周期长，发行期限为长期债券，采用按半年付息，分期还本的方式还款。如果债券资金挪作他用，运营收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确

保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

综上，本项目存在一定的风险，但风险在可控范围。

九、主管部门责任

赤壁市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（十堰市生态环境局郧西分局）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

赤壁市人民政府是本项目的行业主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

十、资产管理措施

资产权属单位为赤壁市住房和城乡建设局，单位性质为机关单位。项目竣工后资产权属单位对项目形成资产情况进行统计，落实资产备案和产权登记工作，厘清资产权属范围，通过合法合规的方式开展运营工作。

资产运营单位为赤壁市水务集团，运营单位需制定资产运营计划，建立长效的运营机制，发挥资产服务功能，尽快实现项目运营收益，切实保障专项债券偿还能力。资产权属部门根据委托约定对资产运营单位进行监管，可制定运营工作考核计划，有效提高资产运营服务质量，实现资产保值增值的远期目标。

2025年湖北省
赤壁市供水管网及设施更新改造工程
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）区域基本情况

1.咸宁市概况

（1）区域概况

咸宁市位于湖北省东南部，为湖北省地级市，东邻赣北，南接潇湘，西望荆楚，北靠武汉，是武汉城市圈和长江中游城市群重要成员；下辖：咸安区、通城县、通山县、嘉鱼县、崇阳县、赤壁市。

2024年，咸宁市的财政经济数据显示出积极的增长态势。根据咸宁市人民政府门户网站的信息，咸宁市2024年实现地区生产总值1944.57亿元，按不变价格计算，比上年增长6.1%。城镇居民人均可支配收入达到42,145元，同比增长4.4%，而农村居民人均可支配收入为22,867元，同比增长5.8%，显示出农村居民收入增长速度略高于城镇居民，城乡收入差距正在逐步缩小。一般公共预算收入为115亿元，支出为370.33亿元，政府性基金收入为69.90亿元，支出为116.90亿元。

2023年咸宁市生产总值为1819.23亿元，按不变价格计算，比上年增长1.6%。其中，第一产业增加值257.73亿元，增长4.7%；第二产业增加值594.57亿元，下降7.8%；第三产业增加值966.93亿元，增长7.9%。全市一般公共预算收入完成106.97亿元，同比增长11.4%。地方税收收入完成77.89亿元，同比增长12.7%。非税收入完成29.08亿元，同比增长8%。税收占比72.8%，同比增长0.8个百分点。

2022年，全市完成生产总值1875.57亿元，按不变价计算，比上年增长4.3%。其中，第一产业249.46亿元，增长4.3%；第二产业739.23亿元，增长5.7%；第三产业886.87亿元，增长3.1%，三次产业结构比为13.3：39.4：47.3。全年人均地区生产总值71732元，比上年增长5.5%。全市地方财政总收入152.50亿元，比上年增长1.1%。其中，一般公共预算收入96.03亿元，可比增长12.1%。在一般公共预算收入中，税收收入69.12亿元，可比增长8.2%，税收收入占一

般公共预算收入的比重为 72.0%，下降 5.2 个百分点。地方一般公共预算支出 307.05 亿元，增长 10.3%。政府性基金预算收入总计 33.43 亿元，支出总计 33.43 亿元。

2022 年，全市城镇常住居民人均可支配收入 38366 元，比上年增长 6.6%；农村常住居民人均可支配收入 20017 元，增长 8.0%。城乡居民收入比为 1.92。

咸宁市全市 2022-2024 年财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值	1,875.57	1,819.20	1,944.57
城镇居民人均可支配收入（元）	38,366.00	40,361.00	42,145.00
农村居民人均可支配收入（元）	20,017.00	21,609.00	22,867.00
一般公共预算收入	96.03	106.97	115.00
一般公共预算支出	304.69	315.57	370.33
政府性基金收入	69.63	81.31	69.90
政府性基金支出	129.45	105.39	116.90

2.赤壁市概况

（1）区域概况

赤壁市位于湖北省东南部。东与咸安区接壤，南与崇阳县交界，西隔蟠河与湖南省临湘市相邻，东北与嘉鱼县连接，西北隔长江与洪湖市相望。地理位置为东经 113°32′—114°13′，北纬 29°28′—29°59′。京广铁路、107 国道、京港澳高速公路和京广高速铁路自东北向西南贯穿全境，素有“湖北南大门”之称。

赤壁市呈头西尾东奔兔形，东西长 68.9 千米，南北宽 60 千米，中部最窄处仅 25.98 千米，版图面积为 1723 平方千米。根据第七次人口普查数据，截至 2020 年 11 月 1 日零时，赤壁市常住人口 470355 人 。

赤壁市辖赤马港、蒲圻、陆水湖 3 个街道办事处，新店、赵李桥、茶庵岭、

中伙铺、官塘驿、神山、车埠、赤壁、柳山湖、黄盖湖10个镇，余家桥1个乡，官塘驿林场、羊楼洞茶场2个场，沧湖生态农业开发区、赤壁高新区、蒲纺工业园区3个区，共辖144个村、34个社区居委会和4个居民委员会。

（2）经济发展情况

2024年，赤壁市实现地区生产总值575.79亿元，较上年增长8.2%。全市完成财政总收入预计达到约34.6亿元，增长约23.6%。其中，地方一般公共预算收入26.06亿元，增长约11.3%。在地方一般公共预算收入中，地方税收收入预计为20.4亿元，增长约22.2%；地方税收占地方一般公共预算收入比重为78.3%，比重较上年上升1.1个百分点。一般公共预算支出59.70亿元，增长约6.5%。政府性基金预算收入总计15.42亿元，支出总计15.42亿元。

城镇居民人均可支配收入达到44,152元，增长约4.2%；农村居民人均可支配收入达到25,880元，增长约6.4%。

2023年全市实现地区生产总值532.09亿元，同比减少2.19%。全市一般公共预算收入23.51亿元，一般公共预算支出56.51万元。政府性基金收入13.35亿元，政府性基金支出10.07亿元。

城镇居民人均可支配收入42372元,增长5.6%;农村居民人均可支配收入24313元,增长8.0%。

2022年全市实现地区生产总值544.00亿元,同比增长6.4%。全市完成财政总收入32.19亿元,增长11.9%。其中,地方一般公共预算收入20.75亿元,增长12.2%。在地方一般公共预算收入中,地方税收收入15.71亿元,增长11.1%;按自然口径计算:地方税收占地方一般公共预算收入比重为75.7%,较上年下降1.5个百分点。一般公共预算支出52.89亿元,下降4.3%。政府性基金预算收入总计40.22亿元，支出总计40.22亿元。

城镇居民人均可支配收入40144元,增长7.2%;农村居民人均可支配收入22512元,增长8.3%。城镇居民人均消费支出26426元,增长4.2%;农村居民人均消费支出16576元,增长8.8%。

赤壁市2022-2024年财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值	544.00	532.09	575.79
城镇居民人均可支配收入（元）	40,144.00	42,372.00	44,152.00
农村居民人均可支配收入（元）	22,512.00	24,313.00	25,880.00
一般公共预算收入	20.75	23.51	26.06
一般公共预算支出	52.89	56.51	59.70
政府性基金收入	15.09	13.35	7.86
政府性基金支出	23.33	10.07	15.42

（3）赤壁市发展目标及发展规划

今后五年经济社会发展主要目标是：以冲刺全国百强县、建设全国绿色低碳发展示范区为核心目标，重点推动经济总量突破 800 亿元，构建“3+3+1”现代产业体系（大健康、装备制造、文化旅游三大主导产业，电子信息、新材料、清洁能源等新兴未来产业），打造六个百亿产业集群；深化科技创新，依托赤壁·中试谷、高质量发展研究院等平台，力争高新技术企业增至 200 家以上，并推进绿色低碳转型，加快华润百万千瓦新能源基地、屋顶分布式光伏等项目建设，打造“生态修复+清洁能源”示范区。同时，以文旅融合为突破口，投资 10 亿元升级三国赤壁古战场，建设羊楼洞茶旅小镇、五洪山康养小镇等文旅项目，并强化城乡协同发展，完善公共服务体系，新增学位、床位等民生设施，推动共同富裕示范市建设。

（4）赤壁市专项债务情况

截至 2024 年 12 月末赤壁市地方政府专项债务地区分布、债务限额、债务余额明细如下：

赤壁市专项债务情况表

单位：亿元

地区	2024 年专项债务限额	2024 年专项债务余额

赤壁市	74.96	70.24

赤壁市专项债券期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
3 年期	0.06
5 年期	2.52
7 年期	3.12
10 年期	15.20
15 年期	16.58
20 年期	25.84
30 年期	6.92

二、项目计划发行债券基本情况

债券名称：赤壁市供水管网及设施更新改造工程。

发行规模及还本付息：本项目拟于 2025 年发行专项债券共计 14,000 万元，本次拟发行 13,000 万元，后续拟发行 1,000 万元。本项目债券发行测算利率参考 2025 年湖北省政府专项债券（第 12 期）20 年期专项债券票面利率 2.06%，为保证还本付息测算时适当上浮利率，按照 2.26%进行测算。债券存续期内利息总额为 4,904.20 万元，建设期利息为 632.80 万元。运营期内财务费用 4,271.40 万元。

三、项目情况

（一）项目概况

建设地点：本项目建设地点位于赤壁市中心城区。

建设内容：1、供水管网改造：市政供水主管改造 39.18km，规格为 DN300-DN1000，管材选用球墨铸铁管(K9)，片区供水支管改造 21.05km，规格为 DN200-DN300，管材选用 PE 管；2、市政管网配套老旧阀门改造：将供水范围内市政管道阀门更换 335 处，其中，闸阀 147 台、蝶阀 183 台、球阀 2 台、排污阀 3 台；3、居民表务设施改造：红旗路沿线的分水器改造；其它区域的分水器及水表箱改造各 2400 个，惠及红旗路沿线居民 3 万人；4、居民二次供水设施改造：对 71 个小区二次供水设施设备改造更换水泵电机及配套管道附属设施、控

制系统等，惠及71个小区居民6.4万人：5、二次加压泵房改造：对凤山泵站、蒲纺一号泵站、蒲纺水厂三号泵房、赤壁桃花坪朝阳小区、赤壁老虎墩西北角、三厂二号泵站、五洪山泵站、中伙镇政府、八号路泵站、华舟社区10座二次加压泵房进行改造，惠及居民5万人。

建设期限：本项目建设期24个月，2025年10月开工，计划于2027年9月完工。

（二）项目建设期资金平衡情况

根据项目的建设周期及进度安排，为确保项目建设期的资金相平衡，本项目的资金筹措及使用详见下表：

表2：建设期资金平衡表

金额单位：人民币万元

序号	资金来源	2025年	2026年	2027年	合计
1	**资本金**	1,802.63	3,276.21	4,600.00	9,678.84
1.1	财政安排资金				
1.2	项目单位自筹资金	1,802.63	3,276.21	4,600.00	9,678.84
1.3	专项债券资金				
1.4	其他资金				
2	**融资资金**	14,000.00	0.00	0.00	14,000.00
2.1	专项债券资金	14,000.00	0.00	0.00	14,000.00
2.2	项目单位市场化融资				
2.2	其他资金				
3	**其他资金**				
	合计	15,802.63	3,276.21	4,600.00	23,678.84

（三）项目绩效目标情况

本项目基于总体情况，制定了产出指标（数量指标：按规划设计内容完成项目建设；质量指标：项目竣工验收合格；时效指标：项目建设进度符合计划；成本指标：控制在项目概算额度内）；效益指标（经济效益指标：项目持续产生收益，资金覆盖倍数达标；社会效益指标：项目具有公益性，

有效改善了当地居民生活环境；可持续影响效益指标：项目建设完工后持续发挥效益）及满意度指标（服务对象满意度：减少项目建设或运营期间群众投诉事件发生）等主要指标，本项目长期绩效目标表和年度绩效目标表如下表。

<table>
<tr><td colspan="5">项目绩效总目标</td></tr>
<tr><td colspan="2">名称</td><td colspan="3">目标说明</td></tr>
<tr><td colspan="2">长期绩效目标</td><td colspan="3">推动当地产业转型升级、促进经济社会快速发展、带动农村脱贫攻坚</td></tr>
<tr><td colspan="2">年度绩效目标</td><td colspan="3">按照施工计划逐步投入项目资本金及政府专项债券，完成本项目建设</td></tr>
<tr><td colspan="5">绩效目标表</td></tr>
<tr><td>目标名称</td><td>一级指标</td><td>二级指标</td><td>三级指标</td><td>指标值</td></tr>
<tr><td rowspan="12">长期绩效目标</td><td rowspan="11">产出指标</td><td rowspan="8">数量指标</td><td>市政供水主管改造</td><td>39.18km</td></tr>
<tr><td>片区供水支管改造</td><td>21.05km</td></tr>
<tr><td>市政管网配套老旧阀门改造</td><td>将供水范围内市政管道阀门更换335处将供水范围内市政管道阀门更换335处</td></tr>
<tr><td>居民表务设施改造：红旗路沿线的分水器改造；其它区域的分水器及水表箱改造</td><td>各2400个</td></tr>
<tr><td>居民二次供水设施改造</td><td>对71个小区二次供水设施设备改造更换水泵电机及配套管道附属设施、控制系统等</td></tr>
<tr><td>二次加压泵房改造：对凤山泵站、蒲纺一号泵站、蒲纺水厂三号泵房、赤壁桃花坪朝阳小区、赤壁老虎墩西北角、三厂二号泵站、五洪山泵站、中伙镇政府、八号路泵站、华舟社区</td><td>10座</td></tr>
<tr><td rowspan="2">质量指标</td><td>项目验收合格率</td><td>100%</td></tr>
<tr><td>债券资金使用合规率</td><td>100%</td></tr>
<tr><td rowspan="2">时效指标</td><td>项目完成及时率</td><td>100%</td></tr>
<tr><td>是否及时足额还本付息</td><td>是</td></tr>
<tr><td>成本指标</td><td>建设总投资</td><td>23,678.84万元</td></tr>
<tr><td>效益指标</td><td>经济效益指标</td><td>使传统产业得以提升，经济</td><td>完成</td></tr>
</table>

			结构得以调整	
		社会效益指标	惠及红旗路沿线居民	约 3 万居民
			惠及 71 个小区居民	约 6.4 万居民
			惠及赤壁桃花坪朝阳小区、赤壁老虎墩西北角、三厂二号泵站、五洪山泵站、中伙镇政府、八号路泵站、华舟社区	约 5 万居民
			有利于促进社会就业和社会和谐稳定	90%
		环境效益指标	有利于环境保护和资源利用，实现可持续发展	95%
	可持续影响指标	可持续发展的影响指标	项目持续发挥作用的期限	≥20 年
	满意度指标	服务对象满意度指标	受益群众满意度	≥98%

年度绩效目标表

项目	一级指标	二级指标	三级指标	指标值			指标值确定依据
				前年	上年	预计当年实现值	
年度绩效指标	产出指标	数量指标	工程完成率	无	无	30%	计划标准
		时效指标	当年计划开工时间	无	无	2025 年 11 月	计划标准
	效益指标	经济效益指标	使传统产业得以提升，经济结构得以调整	无	无	效果评价：优秀	计划标准
		社会效益指标	有利于促进社会就业和社会和谐稳定	无	无	效果评价：良好	计划标准
		环境效益指标	有利于环境保护和资源利用，实现可持续发展	无	无	效果评价：良好	计划标准
		可持续影响指标	项目持续发挥作用的期限。	无	无	20 年	计划标准
	服务对象满意度指标	具体指标	受益群众满意度	无	无	≥98%	计划标准

四、项目事前绩效评价情况

1、预期产出，包括提供的服务的数量和质量；

2、预期效果，包括经济效益、社会效益、环境效益和可持续影响等；

3、服务对象或项目受益人的满意程度；

4、达到预期产出所需要的成本资源。

政府投资项目绩效评价指标是指衡量绩效目标实现程度的考核工具，按照项目决策、管理、绩效的体系分别确定具体的绩效内容，并相应设置绩效权重。

项目决策和项目管理属于共性指标，主要包括项目目标、决策过程、预算安排、项目管理、财务管理等内容。

项目绩效属于个性指标，主要包括项目产出指标和项目效益指标。

在项目运营过程中，建设单位可通过日常考核、临时抽查、年度总结等方式对项目公司的运维绩效水平进行绩效考核。

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1、必要性

①是国家政策及社会的需求

保障饮水安全是建设小康社会及和谐社会的重要内容之一。党中央、国务院对此高度重视，各级党委、政府都把解决城市居民饮水安全问题作为为人们办实事的具体体现。各级领导的重视为实施城市饮水安全工程提供了可靠的保证。

根据中华人民共和国国家发展和改革委员会9号令《产业结构调整指导目录（2011年本）》，水厂项目属于鼓励类的“水利”行业“城乡供水水源工程”项目。本工程的建设可满足中心城区用水的需求，解决制约城市发展的供水安全和饮水安全问题，体现了以人为本、构建和谐社会和建设美丽新城市的发展要求，具有较好的经济效益、社会效益和环境效益。

②是赤壁市建设发展必要的基础措施

城市供水系统是城市建设的基础设施，为满足赤壁市城市发展的需要，保障居民用水安全，同时充分发挥现有供水设施的作用。本工程建成后能有效解决中心城区供水现状存在的各种问题，提高居民的生活水平，改善赤壁市中心城区的投资环境，为赤壁市的城市建设发展提供重要保障。因此，工程建设已非常必要、势在必行。

③是赤壁市城镇供水设施建设规划的要求

根据《赤壁市城市总体规划（2011-2030）》和《赤壁市中心城区给水专项规划（2019-2030）》的要求，赤壁市城区形成陆水湖和长江双水源、互为备用

的供水格局。目前，赤壁市长江引水工程已经建成，长江水已送至赤壁城区。加快本工程的建设，能有效保障居民用水的稳定性和安全可靠性，提升居民生活质量。

④是解决赤壁市供水系统现状问题的必要措施

目前，赤壁市中心城区供水系统存在着供水设施老化、管道漏损严重等各种问题，现状供水系统已无法满足实际供水需求。为了更好的解决现状供水系统中存在的问题，缓解供水压力，确保饮水卫生安全，促进地方经济健康稳定发展，维护社会安定，加快建设实施赤壁市长江源水厂向城区供水配套管网建设工程是非常必要，也是十分重要的。

2、公益性

项目的公益性体现在为赤壁市居民提供可靠、优质的公共供水服务，促进社会公平与民生改善。新建和更新管网确保水质符合《生活饮用水卫生标准(GB5749)》，为居民提供稳定供水，解决老旧管网引发的断水和水质问题，提升生活便利。居民水价维持较低水平，减轻经济负担，体现公共服务普惠性。优化后的管网系统通过调节设备提高供水效率，减少资源浪费，助力区域可持续发展。项目以服务民生为首要目标，支持教育、医疗等公共事业发展，增强社区凝聚力，助力城乡一体化进程。

3、收益性

本项目建成投产后将对供水范围内的居民、企事业单位等用水户进行供水收费，具有收益性。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

1.项目建设投资合规性

根据《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2015〕51号）政策要求，项目资本金最低比例不低于20%。项目资本金与项目债务资金分别为9,678.84万元和14,000.00万元，其中，项目资本金占项目总投资的40.88%，债务资金占项目总投资的59.12%，符合相关政策要求。

根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）政策要求，有一定收益的公益性事业发展确需政府举借专项债务的，由地方政府

通过发行专项债券融资，以对应的政府性基金或专项收入偿还。本项目的收益收入同时具备相当的公益性，符合发行专项债券的融资政策要求。

2.项目成熟度

（1）该项目合法、手续完备、程序完备

该项目若有涉及用地，将严格按照土地管理法律法规和《国务院关于深化改革严格土地管理的决定》（国发〔2004〕28 号）、国土资源部《建设项目用地预审管理办法》（国土资源部第 42 号令）、《关于完善农用地转用和土地征收审查报批工作的意见》（国土资发〔2004〕237 号）等有关规定办理用地报批手续，程序合法，手续齐全。目前已获取《关于赤壁市城南片区供水地下管网维修更新项目可行性研究报告的批复》，手续完备。

（2）项目成熟度

项目符合上位规划，建设项目已经纳入城市专项规划，项目成熟度、可靠度较高。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 23,678.84 万元，建设资金来源为项目单位自筹资金 9,678.84 万元占总投资的 40.88%、专项债券资金 14,000.00 万元占总投资的 59.12%、项目单位市场化融资 0 万元、其他资金 0 万元。目前项目单位自筹资本金已到位 200 万元，专项债券资金已到位 0 万元。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

本项目建成后将保障沿线的居民及企事业单位用水，满足供水范围内居民的用水需求，减少赤壁市水务集团有限公司抢修老旧管网的维护成本。

项目建成并投入经营后成本要素包括：外购动力费、外购原材料费、工资及福利费、维护修理费、管理费及其他、水资源税、项目折旧摊销和财务费用等，具体明细根据各子项目可行性研究报告、信息价、市场价和类似项目确定，成本合理。

本项目测算经过大量分析论证工作，同时参考同类型项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠，收益预测合理。

5.债券资金需要合理性

专项债券资金全部用于本项目建设，符合文件要求，且本项目专项债券资金占项目总投资比例低于80%，符合投资要求，债券资金需求合理。

6 项目偿债计划可行性和偿债风险点

项目偿债计划可行性。规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力，偿债计划可行。

项目偿债风险点。本项目专项债券发行期限为中长期债券，采用每半年付息，第11年-20年每年偿还发行金额10%的方式还款。如果债券资金挪作他用，经营收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险。

7.绩效目标合理性

项目前期，专业团队已针对区域现状、需求，基于经济可行、技术稳定、管理简便的原则，对建设案的可行性进行论证，提出本项目的建设，并设置绩效目标，绩效目标合理。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

五、资金平衡

（一）融资还本付息情况

本项目财务费用为专项债券运营期利息。本项目拟于2025年发行专项债券共计14,000万元，本项目债券发行测算利率参考2025年湖北省政府专项债券（第12期）20年期专项债券票面利率2.06%，为保证还本付息测算时适当上浮利率，按照2.26%进行测算。债券存续期内利息总额为4,904.20万元，建设期利息为632.80万元。运营期内财务费用4,271.40万元。

债券还本付息表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025年10-12月	-	14,000.00	-	14,000.00	158.20	158.20
2026年	14,000.00	-	-	14,000.00	316.40	316.40
2027年	14,000.00	-	-	14,000.00	316.40	316.40
2028年	14,000.00	-	-	14,000.00	316.40	316.40
2029年	14,000.00	-	-	14,000.00	316.40	316.40
2030年	14,000.00	-	-	14,000.00	316.40	316.40
2031年	14,000.00	-	-	14,000.00	316.40	316.40
2032年	14,000.00	-	-	14,000.00	316.40	316.40
2033年	14,000.00	-	-	14,000.00	316.40	316.40
2034年	14,000.00	-	-	14,000.00	316.40	316.40
2035年	14,000.00	-		14,000.00	316.40	316.40
2036年	14,000.00	-	1,400.00	12,600.00	300.58	1,700.58
2037年	12,600.00	-	1,400.00	11,200.00	268.94	1,668.94
2038年	11,200.00	-	1,400.00	9,800.00	237.30	1,637.30
2039年	9,800.00	-	1,400.00	8,400.00	205.66	1,605.66
2040年	8,400.00	-	1,400.00	7,000.00	174.02	1,574.02
2041年	7,000.00	-	1,400.00	5,600.00	142.38	1,542.38
2042年	5,600.00	-	1,400.00	4,200.00	110.74	1,510.74
2043年	4,200.00	-	1,400.00	2,800.00	79.10	1,479.10
2044年	2,800.00	-	1,400.00	1,400.00	47.46	1,447.46
2045年	1,400.00	-	1,400.00	-	15.82	1,415.82
合计		14,000.00	14,000.00	-	4,904.20	18,904.20

（二）项目收益与融资平衡情况

表 4：项目收益与融资平衡表

单位：人民币万元

项目总投资（万元）	用于资金平衡的项目收益（万元）	债券利率（%）	期限（年）	本期计划发行额（万元）	预计本息和（万元）	资金覆盖倍数
23,678.84	22,209.08	2.26%	20	14,000.00	18,904.20	1.17

根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目收益、债券利率等影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，债券存续期内年度结余对该专项债券本息资金覆盖倍数仍然＞1，还本付息资金具有较强的稳定性与风险抵抗能力。

本项目偿债资金来源为惠及居民自来水用水的水费收入。项目预期收入总额为 35,493.54 万元，扣除运营成本及相关税费 13,284.43 万元，预计用于资金平衡相关收益为 22,209.08 万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.17 倍。项目偿债能力较强。同时，本项目融资平衡情况已经通过武汉顾安会计师事务所评估通过。

六、合法性审查

江苏宁脉律师事务所认为本期债券对应项目的基本情况、资金来源及投入情况、项目支出及融资平衡安排情况等符合《预算法》、国发〔2014〕43 号文、财预〔2017〕89 号文等法律法规及规范性文件的有关规定，可申报发行专项债券。

七、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券不能到期偿还的风险较低，评定赤壁市供水管网及设施更新改造工程的信用等级为 AAA。

八、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

拖延项目工期的因素非常多，如项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等等，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。

项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：

1.成立以申报单位等相关部门为成员的工作领导小组，统一协调并及时解决项目建设过程中发生的问题，确保工程按期完工。

2.在项目管理上，公司将坚持严格的项目招投标制度，聘请技术实力和管理能力较强的施工单位，确保项目按期竣工达标。

（二）影响社会稳定的风险及控制措施

本项目对经济社会造成不利影响的风险主要包含以下三个方面，一是施工过程中，工地及建筑材料运输车会产生一定的噪声；二是施工过程中，会产生一定的扬尘对周边环境存在的影响；三是施工期间，固体废弃物违规排放及处置。

风险控制措施：项目建设过程中，建设单位与施工单位应加强协调合作，一是要求施工单位科学安排运输车辆和路线，尽量做到安全、快捷运送，不影响商家的正常营业和周边住户正常的出行；二是施工最大限度与上班时间一致，晚间尽量停工，不影响居民的休息；三是施工过程中产生的垃圾、废水、废气等有可能污染周围环境的，应采取相应措施及时处理，不可随意倾倒、排放。

本项目建设期间，安排专人负责环境管理工作，并接受相关部门的监督和指导。

（三）影响项目收益的风险及控制措施

1.利率波动

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划安排，提高资金使用效率，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

2.成本上升风险

成本波动风险产生的因素有几方面，其中重要的是施工阶段项目区域主要建筑材料的实际价格与现阶段估算价格发生较大偏离；项目建成后，需要进行合理的日常维护管理，以保证正常的运营，意外因素可能会对设施的使用产生影响，从而增加维护成本，导致成本上升的风险。

风险控制措施：为控制成本上升风险，项目实施方将继续完善项目资金预算和管理制度，对该项目投资、运营成本进行精准预测和严格控制。

（四）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1.投资测算不准确风险

影响项目融资平衡最大的风险在于对项目进度、筹资方案、项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。单位成本预测偏大或偏小直接导致投资总额设计偏大或偏小；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目可行性研究报告经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。此外，赤壁市人民政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例等措施，以控制项目融资平衡风险。

2.资金管理不规范风险

项目建设周期长，发行期限为长期债券，采用按半年付息，分期还本的方式还款。如果债券资金挪作他用，运营收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

综上，本项目存在一定的风险，但风险在可控范围。

九、主管部门责任

赤壁市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（十堰市生态环境局郧西分局）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

赤壁市人民政府是本项目的行业主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

十、资产管理措施

资产权属单位为赤壁市住房和城乡建设局，单位性质为机关单位。项目竣工后资产权属单位对项目形成资产情况进行统计，落实资产备案和产权登记工作，厘清资产权属范围，通过合法合规的方式开展运营工作。

资产运营单位为赤壁市水务集团，运营单位需制定资产运营计划，建立长效的运营机制，发挥资产服务功能，尽快实现项目运营收益，切实保障专项债券偿还能力。资产权属部门根据委托约定对资产运营单位进行监管，可制定运营工作考核计划，有效提高资产运营服务质量，实现资产保值增值的远期目标。

武穴市刊江大道地下综合管廊及周边基础设施配套建设工程
专项债券信息披露文件

一、区域财政情况

1、黄冈市概况

黄冈市位于楚头吴尾和鄂豫皖赣四省交界，与省会武汉山水相连，是武汉城市圈的重要组成部分。境内依傍一条黄金水道(长江)，紧邻两座机场(武汉天河机场、九江机场)，贯通六条铁路(京九铁路、合九铁路、沪汉蓉快速铁路、武麻铁路、新港江北铁路、武汉城际铁路)，飞架六座长江大桥(鄂黄大桥、黄石大桥、九江大桥、鄂东大桥、黄冈长江大桥、九江二桥)，纵横八条高速公路(沪渝高速、福银高速、大广高速、武英高速、武麻高速、麻竹高速、黄鄂高速、麻阳高速)，具有“承东启西、纵贯南北、得中独厚、通江达海”的区位优势。

图表 1：黄冈市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区国内生产总值	2,747.90	2,884.68	3,216.65
2.居民人均可支配收入(元)	城镇居民：36,312 农村居民：17,855	城镇居民：3,8473 农村居民：1,9436	城镇居民：4,0324 农村居民：2,0553
3.地方财政总收入	140.85	279.23	188.03
3.1 一般公共预算收入	157.41	177.76	164.4
其中：税收收入	116.06	119.11	109.31

非税收入	41.35	58.65	55.09
4.地方财政总支出	880.29	973.26	/
4.1 一般公共预算支出	559.67	646.14	620.48

2、武穴市概况

武穴市位于长江中游北岸，大别山南麓，鄂东边缘，地扼吴头楚尾，历来是鄂、皖、赣毗连地段的“三省七县通衢”，是武汉城市圈重要组成部分，是长江中游港口城市。全市版图面积1,246.00平方千米。武穴市拥有长江十大深水良港之一的武穴港，同时中国最长的铁路京九铁路和中国最长的高速沪渝高速出入口在此交汇。武穴市拥有中国园林绿化模范县市、中国油菜之乡、湖北省工业城市、湖北省文明城市，中国武术之乡、中国科技先进市、中华诗词之乡等荣誉称号。

图表 2：武穴市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区国内生产总值	378.35	401.05	467.49
2.居民人均可支配收入(元)	城镇：39,789	城镇 42,017	城镇 44,033
	农村：21,201	农村 22,982	农村 24,498
3.地方财政总收入	26.1	32.73	
3.1 地方一般公共预算收入	18.11	21.9	92.97
3.2 政府性基金收入	7.82	8.12	35.5
其中：国有土地使用权出让收入	6.43	7.39	8.63
4.地方财政总支出	67.36	65.96	
4.1 一般公共预算支出	48.67	59.04	92.97
4.2 政府性基金支出	13.28	9.16	35.5
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	6.11	3.74	8.63

图表 3-1：本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
黄冈市		
其中：市本级		
武穴市	86.76	82.35

图表 3-2：本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	4,000.00
5 年期	65,333.00
6 年期	12,130.00
7 年期	36,800.00
8 年期	12,130.00
9 年期	12,130.00
10 年期	56,060.00
11 年期	27,510.00
12 年期	27,510.00
13 年期	27,510.00
14 年期	27,510.00
15 年期	50,417.00
16 年期	15,660.00
17 年期	15,660.00
18 年期	15,660.00
19 年期	15,660.00
20 年期	42,870.00

二、债券情况

武穴市刊江大道地下综合管廊及周边基础设施配套建设工程计划发行专项债券 39,000.00 万元，其中 2024 年已发行 30,000.00 万元，2025 年拟发行 9,000.00 万元。具体如下：

图表 4：债券情况表

债券名称	武穴市刊江大道地下综合管廊及周边基础设施配套建设工程
债券发行规模	39,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	2.61%/2.22%(2024 年发行实际利率 2.61%；参照 2025 年湖北省最近一期票面利率上浮 20BP 测算利率为 2.22%)
偿还方式	第 11 年至第 20 年等额偿还发行金额的 10%

三、项目情况

（一）项目概况

本期项目已经通过湖北瀛楚律师事务所合法性审核。

武穴市刊江大道地下综合管廊及周边基础设施配套建设工程概况如下：

图表 5：武穴市刊江大道地下综合管廊及周边基础设施配套建设工程概况表

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
武穴市刊江大道地下综合管廊及周边基础设施配套建设工程	本次刊江大道改造工程西起于麻阳高速武穴互通匝道出口，东止于百米港一桥，项目长度 8.3 千米。	项目建设内容主要包括刊江大道综合管群(廊)工程、连通桥(玉湖路口连通桥武穴南菜园港连通桥)拓宽改造工程及周边基础设施配套工程，其中综合管群(廊)工程包含综合管群(廊)主体工程(包括管群(廊)土石方工程、通信改造工程、电力改造工程、电气工程等)、路面恢复及改造工程、污水管网工程、雨水管网工程等；连通桥拓宽改造工程包含玉湖路口连通桥和武穴南菜园港连通桥；周边基础设施配套工程包含 5G 综合杆、LED 广告屏、公交站台广告牌、灯箱广告牌、停车位等。	52,946.54	武穴市住房和城乡建设局

（二）分年度投资计划

图表 6：武穴市刊江大道地下综合管廊及周边基础设施配套建设工程分年度投资计划

单位：万元

序号	项目	合计	建设期		
			2023.9-2023.12	2024.1-2024.12	2025.1-2025.12

序号	项目	合计	建设期		
			2023.9-2023.12	2024.1-2024.12	2025.1-2025.12
1	**总投资使用计划**	**52,946.54**	**2,770.41**	**33,738.93**	**16,437.20**
1.1	建设投资	51,633.14	2,770.41	33,317.43	15,545.30
1.2	建设期利息	1,274.40	0.00	391.50	882.90
1.3	债券发行费用	39.00	0.00	30.00	9.00
2	**资金筹措及使用**	**52,946.54**	**2,770.41**	**33,738.93**	**16,437.20**
2.1	**自有资金**	**13,946.54**	**2,770.41**	**3,738.93**	**7,437.20**
2.1.1	用于建设投资	12,633.14	2,770.41	3,317.43	6,545.30
2.1.2	用于建设期利息	1,274.40	0.00	391.50	882.90
2.1.3	用于债券发行费用	39.00	0.00	30.00	9.00
2.2	**专项债券资金**	**39,000.00**	**0.00**	**30,000.00**	**9,000.00**
2.2.1	用于建设投资	39,000.00	0.00	30,000.00	9,000.00
2.2.2	用于建设期利息	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2.3	用于债券发行费用	0.00	0.00	0.00	0.00

（三）项目资金来源

图表 7：武穴市刊江大道地下综合管廊及周边基础设施配套建设工程投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源		预计项目融资到期本息
			自筹资金	专项债券	
武穴市刊江大道地下综合管廊及周边基础设施配套建设工程	2025 年 12 月	52,946.54	13,946.54	39,000.00	54,759.90

四、资金平衡

图表 8：武穴市刊江大道地下综合管廊及周边基础设施配套建设工程融资还本付息情况

单位：万元

年份	债券期初余额	本期发行	利率	当期需计利息	本期还款	其中：本金偿还	债券期末余额
2024 年	0.00	30,000.00	2.61%/2.22%	391.50	391.50		30,000.00
2025 年	30,000.00	9,000.00	2.61%/2.22%	882.90	882.90		39,000.00
2026 年	39,000.00		2.61%/2.22%	1,017.90	1,017.90		39,000.00
2027 年	39,000.00		2.61%/2.22%	1,017.90	1,017.90		39,000.00
2028 年	39,000.00		2.61%/2.22%	1,017.90	1,017.90		39,000.00

年份	债券期初余额	本期发行	利率	当期需计利息	本期还款	其中：本金偿还	债券期末余额
2029 年	39,000.00		2.61%/2.22%	1,017.90	1,017.90		39,000.00
2030 年	39,000.00		2.61%/2.22%	1,017.90	1,017.90		39,000.00
2031 年	39,000.00		2.61%/2.22%	1,017.90	1,017.90		39,000.00
2032 年	39,000.00		2.61%/2.22%	1,017.90	1,017.90	-	39,000.00
2033 年	39,000.00		2.61%/2.22%	1,017.90	1,017.90		39,000.00
2034 年	39,000.00		2.61%/2.22%	1,017.90	1,017.90	-	39,000.00
2035 年	39,000.00		2.61%/2.22%	978.75	3,978.75	3,000.00	36,000.00
2036 年	36,000.00		2.61%/2.22%	888.71	4,788.71	3,900.00	32,100.00
2037 年	32,100.00		2.61%/2.22%	786.92	4,686.92	3,900.00	28,200.00
2038 年	28,200.00		2.61%/2.22%	685.13	4,585.13	3,900.00	24,300.00
2039 年	24,300.00		2.61%/2.22%	583.34	4,483.34	3,900.00	20,400.00
2040 年	20,400.00		2.61%/2.22%	481.55	4,381.55	3,900.00	16,500.00
2041 年	16,500.00		2.61%/2.22%	379.76	4,279.76	3,900.00	12,600.00
2042 年	12,600.00		2.61%/2.22%	277.97	4,177.97	3,900.00	8,700.00
2043 年	8,700.00		2.61%/2.22%	176.18	4,076.18	3,900.00	4,800.00
2044 年	4,800.00		2.61%/2.22%	74.39	3,974.39	3,900.00	900.00
2045 年	900.00		2.61%/2.22%	11.75	911.75	900.00	0.00
合计		39,000.00		15,759.90	54,759.90	39,000.00	

图表 9：武穴市刊江大道地下综合管廊及周边基础设施配套建设工程专项债券项目平衡情况

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
武穴市刊江大道地下综合管廊及周边基础设施配套建设工程	88,573.90	54,759.90	39,000.00	1.62

结论:综上所述,预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.62,项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过武汉大公会计师事务有限责任公司评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低,评定武穴市刊江大道地下综合管廊及周边基础设施配套建设工程的信用等级为

AAA。

六、潜在风险评估

主要是潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估。具体包括：

1、工期

风险描述:拖延项目工期的因素非常多,如设计方案的稳定、项目实施方的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等等，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：要用科学办法来编制工程进度计划，要建立高效的组织管理机构，委托监理公司进行施工阶段的监理，围绕进度计划和工期目标，解决不利于工程施工的各种问题。同时，办理工程保险以转移不可预见因素带来的风险。

2、工程事故

风险描述：工程事故是在施工阶段一些施工不当、管理不善引起的，在施工中发生的事故都会造成较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：合理组织工期、规范劳动用工管理、及时足额发放工程款工人工资，加强工人业余活动安排与管理；做好工程维护、安全保障、施工标示，规范作业、杜绝施工扰民。

3、利率波动风险

风险描述：在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

4、施工扰民风险

风险描述：项目施工过程中，会产生噪音、道路改道等扰民风险。

风险控制措施：施工期间，建设单位、监理单位和施工单体应加强对施工现场的管理与围蔽，减少对周边群众的影响。同时，深入群众，解读政府对于当地居民及运营管理的政策和法律法规。充分听取群众的实际问题，在不违背相关法律法规前提下，原则上尊重当地居民的传统风俗习惯。

5、现金流测算不准确风险

风险描述：本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项

目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险应对措施：本项目建设工程实施方案经过大量分析论证工作后得出，投资分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。此外，根据《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

七、投资者保护措施

本期债券为无担保债券，其偿债资金主要来源于项目自主经营业务的现金流以及本期债券募集资金投资项目的收益。此外，发行人将以良好的经营业绩为本期债券的到期偿还创造基础条件，并将采取具体有效的措施来保障债券投资者到期兑付本息的合法权益。

（一）本次债券的偿债计划

本次债券本息的兑付由发行人统筹协调，为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人在充分细致地研究项目现状和未来几年发展前景的基础上，对本次债券的本息支付做了充分可行的偿债安排。

1. 偿债计划的人员安排

为尽可能保障债券持有人的合法权益，确保本次债券按时足额偿付，发行人将安排专门人员负责管理债券事务。自成立起至付息期限或兑付期限结束，由专门人员安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调，全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

2.偿债计划的财务安排

本次债券发行完成后，发行人将每年按照约定的还本付息金额提取专项偿债基金，提前做好偿债资金的归集工作。建立专户进行管理，以确保按期兑付本次债券的本息，保障投资者的利益。针对本项目未来的财务状况、经营成果、现金流量、本次债券的特点、具体募集资金使用，发行人将建立一个多层次、高水平、互为补充的财务安排，以提供充足、可靠的资金来源用于还本付息，并根据具体情况进行相应调整。

（1）具体财务安排

偿债资金将主要来源于日常经营收入，发行人承诺项目收入优先用于偿还债券本息。

（2）补充财务安排

偿债计划的补充财务安排是指发行人发挥整体的盈利能力、融资能力及通过其他特定渠道筹集还本付息资金，具体包括：其一，充分调动自有资金，以及变现各类资产筹集资金；其二，通过银行贷款、股权融资等手段融入外部资金。

（二）增信措施

本期债券无担保。

综上所述，发行人制定了具体的、切实可行的偿债计划，采取了多项有效的偿债保障措施，为本期债券本息的及时足额偿付提供了足够的保障，能够最大限度保护投资者利益。

八、主管部门责任

武穴市财政局按照“谁申报、谁负责，谁使用、谁负责”的原则，负责按照政府债务管理要求并根据本级试点发行专项债券项目，以及本级专项债务风险、政府性基金收入等因素，复核本地区试点发行专项债券需求，做好专项债券额度管理、预算管理、发行准备、资金使用监管等工作。

武穴市住房和城乡建设局及实施单位按照“谁主管、谁负责，谁实施、谁负责”的原则，负责建立本地区试点发行专项债券项目库，做好入库项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好专项债券发行与政府债务管理系统的衔接，配合做好专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入。

九、资产管理措施

资产权属单位为武穴市住房和城乡建设局，单位性质为机关，运营单位为武穴市住房和城乡建设局，单位性质为机关。

项目竣工后资产权属单位对项目形成资产情况进行统计，落

实资产备案和产权登记工作，厘清资产权属范围，通过合法合规的方式委托资产运营单位开展运营工作。

资产运营单位需制定资产运营计划，建立长效的运营机制，发挥资产服务功能，尽快实现项目运营收益，切实保障专项债券偿还能力。资产权属部门根据委托约定对资产运营单位进行监管，可制定运营工作考核计划，有效提高资产运营服务质量，实现资产保值增值的远期目标。

十、事前绩效评价

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1、项目实施必要性、公益性、收益性分析

实施必要性：

（1）项目建设是推进武穴市刊江大道地下综合管廊及周边基础设施配套建设工程建设，是发展民生促进社会和谐的必然要求，是深入贯彻落实科学发展观、构建社会主义和谐社会的必然要求，是维护群众利益的重要工作，是全面建设小康社会的重要内容。

（2）项目建设是推进新型城镇化建设的需要

本项目建设是武穴市城市建设的需要，是推进城镇化建设的重要工程。为保证整个地区的和谐发展，切实落实好以人为本，

科学发展，构建和谐社会的发展理念，加快本项目建设已经成为非常迫切的任务。

因此，本项目的建设是十分必要和紧迫的。

项目的公益性：本项目投向领域为产业园区基础设施-市政基础设施-地下管线管廊，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域；本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第712号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42号）相关规定。

项目收益性：主要来源于入廊费收入、管线运维收入、LED广告屏收入、公交站台广告收入、外墙灯箱广告收入、停车位收入。项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.62倍，通过压力测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2、项目建设投资合规性与项目成熟度分析

项目取得的立项批复、可研批复、初设批复等相关证件或批复文件，项目建设必须的技术准备等情况，根据《产业结构调整指导目录（2019年本）》的规定，本项目属于鼓励类，符合国家产业政策。本项目未采用和使用国家明令淘汰、禁止使用的工艺、设备。本项目方案符合国家产业政策和行业发展规划，项目建设

符合当地的整体发展规划且本项目不属于专项债券项目“负面清单”。

本项目资本金共计13,946.54万元，占项目总投资26.34%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》(国发〔2019〕26号)第二条，项目资本金不低于20%的规定。

3、项目资金来源与到位可行性分析

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

4、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目依据《投资项目可行性研究指南》及《投资项目经济咨询评估指南》的相关方法，结合国家相关规定，并参考同类型项目经验及现行市场行情对本项目债券存续期内的收入及成本进行了合理估算，收入及成本估算过程依据较为充分，分析结果较高的合理性。具体详见“四、项目预期收入、成本及融资平衡情况”。

5、债券资金需求合理性分析

本项目投向领域为产业园区基础设施-市政基础设施-地下管线管廊，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域。本项目债券资金拟全部用于本项目建设，符合文件要求。根据本项目总投资（52,946.54万元）及计划发债额度（39,000.00万元），本项目专项债券资金占项目总投资

73.66%，符合投资要求，债券资金需求合理。

6、项目偿债计划可行性和偿债风险点

（1）项目偿债计划可行性

规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力，偿债计划可行。

（2）项目偿债风险点

本项目专项债券发行期限为中长期债券，采用半年付息，分年还本的方式。如果债券资金挪作他用，收益等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险。

7、绩效目标合理性

本项目基于总体情况，制定了产出指标（数量指标：按规划设计内容完成项目建设、质量指标：项目竣工验收合格、时效指标：项目建设进度符合计划、成本指标：控制在项目概算额度内）；效益指标（经济效益指标：项目持续产生收益，资金覆盖倍数达标、社会效益指标：项目具有公益性，将有效促进经济快速发展，改善当地居民生活环境、可持续影响效益指标：项目建设完工后持续发挥效益）及满意度指标（服务对象满意度：减少项目建设或运营期间群众投诉事件发生）。

通过对项目前期基本情况进行摸排，基于经济可行、技术稳定、管理简便的原则，对建设条件、建设方案、工艺路线等进行可行性论证，综合认为本项目绩效目标综合认为本项目绩效目标制定清晰合理，与相关规划和计划相符、与现实需求相匹配，绩效指标设置细化、量化、可衡量，指标值合理、可考核。

8、其他需要纳入事前绩效评估的事项

本项目已组织实施事前绩效评估，项目实施的必要性、公益性、收益性；项目建设投资合规性与项目成熟度；项目资金来源和到位可行性；项目收入、成本、收益预测合理性；债券资金需求合理性；项目偿债计划可行性和偿债风险点；绩效目标合理性等 7 个方面已经过论证，项目最终评估结果为“通过”，符合专项债发行要求。

图表 10：绩效目标表

项目绩效总目标				
名称	目标说明			
长期绩效目标	通过本项目的实施，促进武穴市总体规划建设发展；提升城市发展水平；提高公共基础设施建设；促进区域经济增长；响应国务院意见及国家城镇化建设政策。			
年度绩效目标	尽快实施武穴市刊江大道地下综合管廊及周边基础设施配套建设工程，完成项目建设。			
长期绩效目标表				
目标名称	**一级指标**	**二级指标**	**三级指标**	**指标值**
长期绩效目标	产出指标	数量指标	综合管廊	2,290m
			5G 综合杆	332 套
			LED 广告屏	1,500 ㎡
			公交站台广告牌	9 个
			外墙灯箱广告牌	1,500 ㎡
			停车位	1,160 个
		质量指标	按照质量标准要求完成工程建设	符合质量标准
		时效指标	建设期限	28 个月

		成本指标	建设成本	53,058.14 万元
	效益指标	经济效益指标	降低运营成本	80%
		社会效益指标	提高社会就业率及经济发展	85%
		生态效益指标	改善人居环境	95%
	可持续影响指标	可持续发展的影响指标	持续发挥作用的期限	长期
	满意度指标	服务对象满意度指标	群众、居民、商业	满意程度 90%以上

年度绩效目标表

	一级指标	二级指标	三级指标	指标值	指标解释	备注（评扣分办法）
绩效指标	产出指标	数量指标	基础设施工程实际完成率	>=80%	基础设施建设工程实际完成数量与计划数量的比率，反映和考核工程数量目标的实现程度。	定量指标，工程实际完成率小于 80%不得分；工程实际完成率=（实际完成工程量/计划工程量）×100%，此项分值最高 5 分
		质量指标	可行性研究规范性	是/否	用以反映项目前期地可行性研究情况	定性指标，规范得 5 分，不规范不得分。
			招投标规范性	是/否	反映建设工程履行公开招投标程序情况	定性指标，规范得 2 分，不规范不得分
			设计功能实现率	>=80%	反映项目初始设计功能实现程度	定量指标，设计功能实现率小于 80%不得分；设计功能实现率=（实际工程实现功能数量/计划实现功能数量）×100%，此项分值最高 5 分
			项目设计变更率	<=10%	反映项目设计变更情况	定量指标，设计变更率大于 10%不得分；设计变更率=（设计变更工程量/预算工程量）×100%，此项分值最高 8 分
			竣工后验收合格率	>=80%	反映竣工验收情况	定量指标，验收合格率小于 80%不得分；验收合格率=（竣工验收合格工程量/结算总工程量）×100%，此项分值最高 5 分
		时效指标	项目按计划开工率	>=80%	反映工程按计划开工情况	定量指标，按计划开工率小于 80%不得分；按计划开工率=（实际开工工程量/计划开工工程量）

						×100%，此项分值最高 5 分
			工程进度达标率	>=80%	反映工程建设进度情况	定量指标，按计划开工率小于 80%不得分；进度达标率=（当期实际完成工程量/当期计划完成工程量）×100%，此项分值最高 5 分
			项目按计划完工率	>=80%	反映工程按计划完工情况	定量指标，按计划完工率小于 80%不得分；按计划完工率=（建设期时间内实际完成工程量/建设期计划完成工程量）×100%，此项分值最高 5 分
		成本指标	成本控制效果	定性指标	考核项目的成本节约情况	定性指标，酌情评分：A：成本控制效果显著 4—5 分；B：成本控制效果一般 3-3.9 分；C：成本控制效果不佳 0-2.9 分。此项分值最高 5 分
	效益指标	经济效益	经济发展	定性指标	考核项目对周边地区经济发展水平和员工就业的改善情况	定性指标，对经济环境带来改善和促进。此项分值最高 10 分
		社会效益	产业园环境	定性指标	考核项目对周边产业园环境的改善情况	定性指标，项目建成后对产业园的改善。此项分值最高 10 分
		生态效益指标	区域环境	定性指标	改善区域环境情况	定性指标，项目未发生对区域环境的负面影响。此项分值最高 10 分
		可持续影响	可持续影响度	定性指标	本指标考察项目建成后对区域经济社会发展产生的可持续影响	定性指标，根据影响的情况酌情评分。此项分值最高 10 分
	满意度指标	满意度	居民、商业满意度	>=70%	考核居民、商业对项目实施的满意度	居民、商业满意度加权平均值*分值,满意度小于 70%不得分。此项分值最高 10 分

武穴市武穴大道及凤凰路地下综合管群及配套设施建设工程专项债券信息披露文件

一、区域财政情况

1、黄冈市概况

黄冈市位于楚头吴尾和鄂豫皖赣四省交界，与省会武汉山水相连，是武汉城市圈的重要组成部分。境内依傍一条黄金水道(长江)，紧邻两座机场(武汉天河机场、九江机场)，贯通六条铁路(京九铁路、合九铁路、沪汉蓉快速铁路、武麻铁路、新港江北铁路、武汉城际铁路)，飞架六座长江大桥(鄂黄大桥、黄石大桥、九江大桥、鄂东大桥、黄冈长江大桥、九江二桥)，纵横八条高速公路(沪渝高速、福银高速、大广高速、武英高速、武麻高速、麻竹高速、黄鄂高速、麻阳高速)，具有“承东启西、纵贯南北、得中独厚、通江达海”的区位优势。

图表 1：黄冈市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区国内生产总值	2,747.90	2,884.68	3,216.65
2.居民人均可支配收入(元)	城镇居民：36,312 农村居民：17,855	城镇居民：3,8473 农村居民：1,9436	城镇居民：4,0324 农村居民：2,0553
3.地方财政总收入	140.85	279.23	188.03
3.1 一般公共预算收入	157.41	177.76	164.4
其中：税收收入	116.06	119.11	109.31

非税收入	41.35	58.65	55.09
4.地方财政总支出	880.29	973.26	/
4.1 一般公共预算支出	559.67	646.14	620.48

2、武穴市概况

武穴市位于长江中游北岸，大别山南麓，鄂东边缘，地扼吴头楚尾，历来是鄂、皖、赣毗连地段的“三省七县通衢”，是武汉城市圈重要组成部分，是长江中游港口城市。全市版图面积1,246.00平方千米。武穴市拥有长江十大深水良港之一的武穴港，同时中国最长的铁路京九铁路和中国最长的高速沪渝高速出入口在此交汇。武穴市拥有中国园林绿化模范县市、中国油菜之乡、湖北省工业城市、湖北省文明城市，中国武术之乡、中国科技先进市、中华诗词之乡等荣誉称号。

图表 2：武穴市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区国内生产总值	378.35	401.05	467.49
2.居民人均可支配收入(元)	城镇：39,789	城镇 42,017	城镇 44,033
	农村：21,201	农村 22,982	农村 24,498
3.地方财政总收入	26.1	32.73	
3.1 地方一般公共预算收入	18.11	21.9	92.97
3.2 政府性基金收入	7.82	8.12	35.5
其中：国有土地使用权出让收入	6.43	7.39	8.63
4.地方财政总支出	67.36	65.96	
4.1 一般公共预算支出	48.67	59.04	92.97
4.2 政府性基金支出	13.28	9.16	35.5
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	6.11	3.74	8.63

图表 3-1：本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
黄冈市		
其中：市本级		
武穴市	86.76	82.35

图表 3-2：本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	4,000.00
5 年期	65,333.00
6 年期	12,130.00
7 年期	36,800.00
8 年期	12,130.00
9 年期	12,130.00
10 年期	56,060.00
11 年期	27,510.00
12 年期	27,510.00
13 年期	27,510.00
14 年期	27,510.00
15 年期	50,417.00
16 年期	15,660.00
17 年期	15,660.00
18 年期	15,660.00
19 年期	15,660.00
20 年期	42,870.00

二、债券情况

武穴市武穴大道及凤凰路地下综合管群及配套设施建设工程计划发行专项债券 25,500.00 万元，其中 2024 年已发行 20,000.00 万元，2025 年拟发行 5,500.00 万元。具体如下：

图表 4：债券情况表

债券名称	武穴市武穴大道及凤凰路地下综合管群及配套设施建设工程
债券发行规模	25,500.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	2.40%/2.22%
偿还方式	第 11 年至第 20 年等额偿还发行金额的 10%

三、项目情况

（一）项目概况

本期项目已经通过湖北勤楚律师事务所合法性审核。

武穴市武穴大道及凤凰路地下综合管群及配套设施建设工程概况如下：

图表 5：武穴市武穴大道及凤凰路地下综合管群及配套设施建设工程概况表

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
武穴市武穴大道及凤凰路地下综合管群及配套设施建设工程	本项目涉及武穴市武穴大道(民主路-凤凰路)全长 2.58 公里及凤凰路(广济大道-武穴大道)全长 1.27 公里的地下综合管群及配套设施建设工程。	建设内容包括管群工程、道路工程、雨污分流工程等；建设规模包括通信杆线管群工程 15204 米、电力改造管群工程 15204 米、路面恢复工程 352917.3 平方米、雨污分流工程 21327 米、交通标线 40320 平方米、阻车桩 960 个、公交站台 1 个、综合杆 356 个，媒体屏 2137 平方米、土石方工程 72418.5 立方米等。	33,207.83	武穴市住房和城乡建设局

（二）分年度投资计划

图表 6：武穴市武穴大道及凤凰路地下综合管群及配套设施建设工程分年度投资计划

单位：万元

序号	项目	合计	建设期	
			2024.8-2024.12	2025.1-2025.12
1	**总投资使用计划**	**33,207.83**	**21,789.79**	**11,418.04**
1.1	建设投资	32,401.28	21,529.79	10,871.49
1.2	建设期利息	781.05	240.00	541.05

序号	项目	合计	建设期	
			2024.8-2024.12	2025.1-2025.12
1.3	债券发行费用	25.50	20.00	5.50
2	**资金筹措及使用**	**33,207.83**	**21,789.79**	**11,418.04**
2.1	**自有资金**	**7,707.83**	**1,789.79**	**5,918.04**
2.1.1	用于建设投资	6,901.28	1,529.79	5,371.49
2.1.2	用于建设期利息	781.05	240.00	541.05
2.1.3	用于债券发行费用	25.50	20.00	5.50
2.2	**专项债券资金**	**25,500.00**	**20,000.00**	**5,500.00**
2.2.1	用于建设投资	25,500.00	20,000.00	5,500.00
2.2.2	用于建设期利息	0.00	0.00	0.00
2.2.3	用于债券发行费用	0.00	0.00	0.00

（三）项目资金来源

图表 7：武穴市武穴大道及凤凰路地下综合管群及配套设施建设工程投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源		预计项目融资到期本息
			自筹资金	专项债券	
武穴市武穴大道及凤凰路地下综合管群及配套设施建设工程	2025 年 12 月	33,207.83	7,707.83	25,500.00	34,981.05

四、资金平衡

图表 8：武穴市武穴大道及凤凰路地下综合管群及配套设施建设工程融资还本付息情况

单位：万元

年份/项目	债券期初余额	本期发行	利率	当期需计利息	本期还款	其中：本金偿还	债券期末余额
2024 年	0.00	20,000.00	2.40%/2.22%	240.00	240.00		20,000.00
2025 年	20,000.00	5,500.00	2.40%/2.22%	541.05	541.05		25,500.00
2026 年	25,500.00	0.00	2.40%/2.22%	612.00	612.00		25,500.00
2027 年	25,500.00		2.40%/2.22%	612.00	612.00		25,500.00
2028 年	25,500.00		2.40%/2.22%	612.00	612.00		25,500.00
2029 年	25,500.00		2.40%/2.22%	612.00	612.00		25,500.00
2030 年	25,500.00		2.40%/2.22%	612.00	612.00		25,500.00
2031 年	25,500.00		2.40%/2.22%	612.00	612.00		25,500.00

年份/项目	债券期初余额	本期发行	利率	当期需计利息	本期还款	其中：本金偿还	债券期末余额
2032 年	25,500.00		2.40%/2.22%	612.00	612.00	-	25,500.00
2033 年	25,500.00		2.40%/2.22%	612.00	612.00		25,500.00
2034 年	25,500.00		2.40%/2.22%	612.00	612.00	-	25,500.00
2035 年	25,500.00		2.40%/2.22%	588.00	2,588.00	2,000.00	23,500.00
2036 年	23,500.00		2.40%/2.22%	533.40	3,083.40	2,550.00	20,950.00
2037 年	20,950.00		2.40%/2.22%	472.20	3,022.20	2,550.00	18,400.00
2038 年	18,400.00		2.40%/2.22%	411.00	2,961.00	2,550.00	15,850.00
2039 年	15,850.00		2.40%/2.22%	349.80	2,899.80	2,550.00	13,300.00
2040 年	13,300.00		2.40%/2.22%	288.60	2,838.60	2,550.00	10,750.00
2041 年	10,750.00		2.40%/2.22%	227.40	2,777.40	2,550.00	8,200.00
2042 年	8,200.00		2.40%/2.22%	166.20	2,716.20	2,550.00	5,650.00
2043 年	5,650.00		2.40%/2.22%	105.00	2,655.00	2,550.00	3,100.00
2044 年	3,100.00		2.40%/2.22%	43.80	2,593.80	2,550.00	550.00
2045 年	550.00		2.40%/2.22%	6.60	556.60	550.00	0.00
合计		25,500.00		9,481.05	34,981.05	25,500.00	

图表 9：武穴市武穴大道及凤凰路地下综合管群及配套设施建设工程专项债券项目平衡情况

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
武穴市武穴大道及凤凰路地下综合管群及配套设施建设工程	54,311.80	34,981.05	25,500.00	1.55

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.55，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过武汉大公会计师事务有限责任公司评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定武穴市武穴大

道及凤凰路地下综合管群及配套设施建设工程的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

主要是潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估。具体包括：

1、工期

风险描述:拖延项目工期的因素非常多,如设计方案的稳定、项目实施方的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等等，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：要用科学办法来编制工程进度计划，要建立高效的组织管理机构，委托监理公司进行施工阶段的监理，围绕进度计划和工期目标，解决不利于工程施工的各种问题。同时，办理工程保险以转移不可预见因素带来的风险。

2、工程事故

风险描述：工程事故是在施工阶段一些施工不当、管理不善引起的，在施工中发生的事故都会造成较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：合理组织工期、规范劳动用工管理、及时足

额发放工程款工人工资，加强工人业余活动安排与管理；做好工程维护、安全保障、施工标示，规范作业、杜绝施工扰民。

3、利率波动风险

风险描述：在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

4、施工扰民风险

风险描述：项目施工过程中，会产生噪音、道路改道等扰民风险。

风险控制措施：施工期间，建设单位、监理单位和施工单体应加强对施工现场的管理与围蔽，减少对周边群众的影响。同时，深入群众，解读政府对于当地居民及运营管理的政策和法律法规。充分听取群众的实际问题，在不违背相关法律法规前提下，原则上尊重当地居民的传统风俗习惯。

5、现金流测算不准确风险

风险描述：本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。对项目进度错判

将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险应对措施：本项目建设工程实施方案经过大量分析论证工作后得出，投资分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。此外，根据《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

七、投资者保护措施

本期债券为无担保债券，其偿债资金主要来源于项目自主经营业务的现金流以及本期债券募集资金投资项目的收益。此外，发行人将以良好的经营业绩为本期债券的到期偿还创造基础条件，并将采取具体有效的措施来保障债券投资者到期兑付本息的合法权益。

（一）本次债券的偿债计划

本次债券本息的兑付由发行人统筹协调，为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人在充分细致地研究项目现状和未

来几年发展前景的基础上，对本次债券的本息支付做了充分可行的偿债安排。

1.偿债计划的人员安排

为尽可能保障债券持有人的合法权益，确保本次债券按时足额偿付，发行人将安排专门人员负责管理债券事务。自成立起至付息期限或兑付期限结束，由专门人员安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调，全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

2.偿债计划的财务安排

本次债券发行完成后，发行人将每年按照约定的还本付息金额提取专项偿债基金，提前做好偿债资金的归集工作。建立专户进行管理，以确保按期兑付本次债券的本息，保障投资者的利益。针对本项目未来的财务状况、经营成果、现金流量、本次债券的特点、具体募集资金使用，发行人将建立一个多层次、高水平、互为补充的财务安排，以提供充足、可靠的资金来源用于还本付息，并根据具体情况进行相应调整。

（1）具体财务安排

偿债资金将主要来源于日常经营收入，发行人承诺项目收入优先用于偿还债券本息。

（2）补充财务安排

偿债计划的补充财务安排是指发行人发挥整体的盈利能力、融资能力及通过其他特定渠道筹集还本付息资金，具体包括：其

一，充分调动自有资金，以及变现各类资产筹集资金；其二，通过银行贷款、股权融资等手段融入外部资金。

（二）增信措施

本期债券无担保。

综上所述，发行人制定了具体的、切实可行的偿债计划，采取了多项有效的偿债保障措施，为本期债券本息的及时足额偿付提供了足够的保障，能够最大限度保护投资者利益。

八、主管部门责任

武穴市财政局按照“谁申报、谁负责，谁使用、谁负责”的原则，负责按照政府债务管理要求并根据本级试点发行专项债券项目，以及本级专项债务风险、政府性基金收入等因素，复核本地区试点发行专项债券需求，做好专项债券额度管理、预算管理、发行准备、资金使用监管等工作。

武穴市住房和城乡建设局及实施单位按照“谁主管、谁负责，谁实施、谁负责”的原则，负责建立本地区试点发行专项债券项目库，做好入库项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好专项债券发行与政府债务管理系统的衔接，配合做好专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入。

九、资产管理措施

资产权属单位为武穴市住房和城乡建设局，单位性质为机关，运营单位为武穴市城市投资发展集团有限公司，单位性质为国企。

项目竣工后资产权属单位对项目形成资产情况进行统计，落实资产备案和产权登记工作，厘清资产权属范围，通过合法合规的方式委托资产运营单位开展运营工作。

资产运营单位需制定资产运营计划，建立长效的运营机制，发挥资产服务功能，尽快实现项目运营收益，切实保障专项债券偿还能力。资产权属部门根据委托约定对资产运营单位进行监管，可制定运营工作考核计划，有效提高资产运营服务质量，实现资产保值增值的远期目标。

十、事前绩效评价

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1、项目实施必要性、公益性、收益性分析

实施必要性：

（1）项目建设是推进武穴市武穴大道及凤凰路地下综合管群及配套设施建设工程建设，是发展民生促进社会和谐的必然要求，是深入贯彻落实科学发展观、构建社会主义和谐社会的必然要求，是维护群众利益的重要工作，是全面建设小康社会的重要内容。

（2）项目建设是推进新型城镇化建设的需要

本项目建设是武穴市城市建设的需要，是推进城镇化建设的重要工程。为保证整个地区的和谐发展，切实落实好以人为本，科学发展，构建和谐社会的发展理念，加快本项目建设已经成为非常迫切的任务。

因此，本项目的建设是十分必要和紧迫的。

项目的公益性：本项目投向领域为产业园区基础设施-市政基础设施-地下管线管廊，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域；本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第712号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42号）相关规定。

项目收益性：主要来源于管线群租赁收入、管线运维收入、5G智慧综合杆广告租赁收入、LED多媒体屏广告租赁收入、外墙灯箱广告租赁收入。项目的运营收入作为专项收入专门用于偿

还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.55 倍，通过压力测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2、项目建设投资合规性与项目成熟度分析

项目取得的立项批复、可研批复等相关证件或批复文件，项目建设必须的技术准备等情况，根据《产业结构调整指导目录（2019 年本）》的规定，本项目属于鼓励类，符合国家产业政策。本项目未采用和使用国家明令淘汰、禁止使用的工艺、设备。本项目方案符合国家产业政策和行业发展规划，项目建设符合当地的整体发展规划且本项目不属于专项债券项目“负面清单”。

项目资本金 7,707.83 万元，占项目总投资 23.21%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》(国发〔2019〕26 号)第二条，项目资本金不低于 20%的规定。

3、项目资金来源与到位可行性分析

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

4、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目依据《投资项目可行性研究指南》及《投资项目经济咨询评估指南》的相关方法，结合国家相关规定，并参考同类型项目经验及现行市场行情对本项目债券存续期内的收入及成本进行了合理估算，收入及成本估算过程依据较为充分，分析结果

较高的合理性。具体详见“四、项目预期收入、成本及融资平衡情况”。

5、债券资金需求合理性分析

本项目投向领域为市政和产业园区基础设施-市政基础设施-地下管线管廊，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域。本项目债券资金拟全部用于本项目建设，符合文件要求。根据本项目总投资（33,207.83 万元）及计划发债额度（25,500.00 万元），本项目专项债券资金占项目总投资 76.79%，符合投资要求，债券资金需求合理。

6、项目偿债计划可行性和偿债风险点

（1）项目偿债计划可行性

规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力，偿债计划可行。

（2）项目偿债风险点

本项目专项债券发行期限为中长期债券，采用半年付息，分年还本的方式。如果债券资金挪作他用，收益等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险。

7、绩效目标合理性

本项目基于总体情况，制定了产出指标（数量指标：按规划设计内容完成项目建设、质量指标：项目竣工验收合格、时效指标:项目建设进度符合计划、成本指标:控制在项目概算额度内）；效益指标（经济效益指标：项目持续产生收益，资金覆盖倍数达标、社会效益指标:项目具有公益性，将有效促进经济快速发展，改善当地居民生活环境、可持续影响效益指标：项目建设完工后持续发挥效益）及满意度指标（服务对象满意度：减少项目建设或运营期间群众投诉事件发生）。

通过对项目前期基本情况进行摸排，基于经济可行、技术稳定、管理简便的原则，对建设条件、建设方案、工艺路线等进行可行性论证，综合认为本项目绩效目标综合认为本项目绩效目标制定清晰合理，与相关规划和计划相符、与现实需求相匹配，绩效指标设置细化、量化、可衡量，指标值合理、可考核。

8、其他需要纳入事前绩效评估的事项

本项目已组织实施事前绩效评估，项目实施的必要性、公益性、收益性；项目建设投资合规性与项目成熟度；项目资金来源和到位可行性；项目收入、成本、收益预测合理性；债券资金需

求合理性；项目偿债计划可行性和偿债风险点；绩效目标合理性等 7 个方面已经过论证，项目最终评估结果为“通过”，符合专项债发行要求。

图表 10：绩效目标表

项目绩效总目标	
名称	目标说明
长期绩效目标	通过本项目的实施，促进武穴市总体规划建设发展；提升城市发展水平；提高公共基础设施建设；促进区域经济增长；响应国务院意见及国家城镇化建设政策。
年度绩效目标	尽快实施武穴市武穴大道及凤凰路地下综合管群及配套设施建设工程，完成项目建设。

长期绩效目标表				
目标名称	**一级指标**	**二级指标**	**三级指标**	**指标值**
长期绩效目标	产出指标	数量指标	通信管群	15,204.00m
			电力管群	15,204.00 个
			5G 智慧综合杆	332.00 个
			LED 多媒体屏	1,500.00 ㎡
			智慧路灯 LED 多媒体屏	611.90 ㎡
			外墙灯箱	3,820.00 ㎡
		质量指标	按照质量标准要求完成工程建设	符合质量标准
		时效指标	建设期限	17 个月
		成本指标	建设成本	33,207.83 万元
	效益指标	经济效益指标	降低运营成本	80%
		社会效益指标	提高社会就业率及经济发展	85%
		生态效益指标	改善人居环境	95%
	可持续影响指标	可持续发展的影响指标	持续发挥作用的期限	长期
	满意度指标	服务对象满意度指标	群众、居民、商业	满意程度 90%以上

年度绩效目标表						
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值	指标解释	备注（评扣分办法）
	产出指标	数量指标	基础设施工程实际完成率	>=80%	基础设施建设工程实际完成数量与计划数量的比率，反映和考核工程数量目标的实现程度。	定量指标，工程实际完成率小于 80%不得分；工程实际完成率=（实际完成工程量/计划工程量）×100%，此项分值最高 5 分

		质量指标	可行性研究规范性	是/否	用以反映项目前期地可行性研究情况	定性指标，规范得 5 分，不规范不得分。
			招投标规范性	是/否	反映建设工程履行公开招投标程序情况	定性指标，规范得 2 分，不规范不得分
			设计功能实现率	>=80%	反映项目初始设计功能实现程度	定量指标，设计功能实现率小于 80%不得分；设计功能实现率=（实际工程实现功能数量/计划实现功能数量）×100%，此项分值最高 5 分
			项目设计变更率	<=10%	反映项目设计变更情况	定量指标，设计变更率大于 10%不得分；设计变更率=（设计变更工程量/预算工程量）×100%，此项分值最高 8 分
			竣工后验收合格率	>=80%	反映竣工验收情况	定量指标，验收合格率小于 80%不得分；验收合格率=（竣工验收合格工程量/结算总工程量）×100%，此项分值最高 5 分
		时效指标	项目按计划开工率	>=80%	反映工程按计划开工情况	定量指标，按计划开工率小于 80%不得分；按计划开工率=（实际开工工程量/计划开工工程量）×100%，此项分值最高 5 分
			工程进度达标率	>=80%	反映工程建设进度情况	定量指标，按计划开工率小于 80%不得分；进度达标率=（当期实际完成工程量/当期计划完成工程量）×100%，此项分值最高 5 分
			项目按计划完工率	>=80%	反映工程按计划完工情况	定量指标，按计划完工率小于 80%不得分；按计划完工率=（建设期时间内实际完成工程量/建设期计划完成工程量）×100%，此项分值最高 5 分
		成本指标	成本控制效果	定性指标	考核项目的成本节约情况	定性指标，酌情评分：A：成本控制效果显著 4—5 分；B：成本控制效果一

						般 3-3.9 分；C：成本控制效果不佳 0-2.9 分。此项分值最高 5 分
	效益指标	经济效益	经济发展	定性指标	考核项目对周边地区经济发展水平和员工就业的改善情况	定性指标，对经济环境带来改善和促进。此项分值最高 10 分
		社会效益	产业园环境	定性指标	考核项目对周边产业园环境的改善情况	定性指标，项目建成后对产业园的改善。此项分值最高 10 分
		生态效益指标	区域环境	定性指标	改善区域环境情况	定性指标，项目未发生对区域环境的负面影响。此项分值最高 10 分
		可持续影响	可持续影响度	定性指标	本指标考察项目建成后对区域经济社会发展产生的可持续影响	定性指标，根据影响的情况酌情评分。此项分值最高 10 分
	满意度指标	满意度	居民、商业满意度	>=70%	考核居民、商业对项目实施的满意度	居民、商业满意度加权平均值*分值,满意度小于 70%不得分。此项分值最高 10 分

武穴市玉湖路地下综合管线（群）建设工程
专项债券信息披露文件

一、区域财政情况

1、黄冈市概况

黄冈市位于楚头吴尾和鄂豫皖赣四省交界，与省会武汉山水相连，是武汉城市圈的重要组成部分。境内依傍一条黄金水道(长江)，紧邻两座机场(武汉天河机场、九江机场)，贯通六条铁路(京九铁路、合九铁路、沪汉蓉快速铁路、武麻铁路、新港江北铁路、武汉城际铁路)，飞架六座长江大桥(鄂黄大桥、黄石大桥、九江大桥、鄂东大桥、黄冈长江大桥、九江二桥)，纵横八条高速公路(沪渝高速、福银高速、大广高速、武英高速、武麻高速、麻竹高速、黄鄂高速、麻阳高速)，具有“承东启西、纵贯南北、得中独厚、通江达海”的区位优势。

表 1-1 黄冈市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区国内生产总值	2,747.90	2,884.68	3,216.65
2.居民人均可支配收入(元)	城镇居民：36,312 农村居民：17,855	城镇居民：3,8473 农村居民：1,9436	城镇居民：4,0324 农村居民：2,0553
3.地方财政总收入	140.85	279.23	188.03
3.1 一般公共预算收入	157.41	177.76	164.4
其中：税收收入	116.06	119.11	109.31
非税收入	41.35	58.65	55.09
4.地方财政总支出	880.29	973.26	/
4.1 一般公共预算支出	559.67	646.14	620.48

2、武穴市概况

武穴市位于长江中游北岸，大别山南麓，鄂东边缘，地扼吴头楚尾，历来是鄂、皖、赣毗连地段的“三省七县通衢”，是武汉城市圈重要组成部分，是长江中游港口城市。全市版图面积1,246.00平方千米。武穴市拥有长江十大深水良港之一的武穴港，同时中国最长的铁路京九铁路和中国最长的高速沪渝高速出入口在此交汇。武穴市拥有中国园林绿化模范县市、中国油菜之乡、湖北省工业城市、湖北省文明城市，中国武术之乡、中国科技先进市、中华诗词之乡等荣誉称号。

表 1-2 武穴市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区国内生产总值	378.35	401.05	467.49
2.居民人均可支配收入(元)	城镇：39,789	城镇 42,017	城镇 44,033
	农村：21,201	农村 22,982	农村 24,498
3.地方财政总收入	26.1	32.73	
3.1 地方一般公共预算收入	18.11	21.9	92.97
3.2 政府性基金收入	7.82	8.12	35.5
其中：国有土地使用权出让收入	6.43	7.39	8.63
4.地方财政总支出	67.36	65.96	
4.1 一般公共预算支出	48.67	59.04	92.97
4.2 政府性基金支出	13.28	9.16	35.5
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	6.11	3.74	8.63

表 1-3 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
黄冈市		
其中：市本级		
武穴市	86.76	82.35

表 1-4 本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	4,000.00
5 年期	65,333.00
6 年期	12,130.00
7 年期	36,800.00
8 年期	12,130.00
9 年期	12,130.00
10 年期	56,060.00
11 年期	27,510.00
12 年期	27,510.00
13 年期	27,510.00
14 年期	27,510.00
15 年期	50,417.00
16 年期	15,660.00
17 年期	15,660.00
18 年期	15,660.00
19 年期	15,660.00
20 年期	42,870.00

二、债券情况

武穴市玉湖路地下综合管线（群）建设工程计划发行专项债券 12,000.00 万元，其中 2024 年和 2025 年分别发行 8,000.00 万元和 4,000.00 万元，2024 年已发行专项债券 8.000.00 万元，发行利率为 2.40%，发行期限 20 年。2025 年计划发行专项债券 4,000.00 万元，利率参考最近一期（2025 年第三十一期）发行的同期政府专项债券利率 2.02%上浮 20 个 bp 即 2.22%测算，发行期限 20 年。具体如下：

图表 4：债券情况表

债券名称	武穴市玉湖路地下综合管线（群）建设工程
债券发行规模	12,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	2.40%/2.22%
偿还方式	第 11 年至第 20 年等额偿还发行金额的 10%

三、项目情况

（一）项目概况

本期项目已经通过湖北勤楚律师事务所合法性审核。

武穴市玉湖路地下综合管线（群）建设工程概况如下：

图表 5：武穴市玉湖路地下综合管线（群）建设工程概况表

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
武穴市玉湖路地下综合管线（群）建设工程	武穴市玉湖路。	本项目涉及玉湖路地下综合管群建设工程及周边基础设施配套工程，包括综合管群工程(管群工程、道路工程、雨污分流工程)、配套设施工程(道路交通设施工程、分离护栏、阻车桩、公交站、综合杆、多媒体屏)等。建设规模包括通信杆线管群工程 5474 米、电力改造管群工程 6056 米、建设污水管网工程 7027 米、圆形混凝土污水检查井 167 座、矩形四通混凝土污水检查井 78 座，建设雨水管网工程 13440 米、圆形混凝土污水检查井 273 座、矩形四通混凝土雨水检查井 116 座、砖砌偏沟式雨水口 800 座，路面恢复工程 80687 平方米、土石方工程 123360.2 立方米、交通标线 20320 平方米、特色人行横道线 3927 平方米、分离护栏 5400 米、阻车桩 960 个、公交 12 个、5G 智慧综合杆 200 套、高杆照明设施 24 套、LED 多媒体屏 1510 平方米等。	15,798.63	武穴市住房和城乡建设局

（二）分年度投资计划

图表 6：武穴市玉湖路地下综合管线（群）建设工程

分年度投资计划

单位：万元

序号	项目	合计	建设期	
			2024.8-2024.12	2025.1-2025.12
1	**总投资使用计划**	**15,798.63**	**9,449.36**	**6,349.27**

序号	项目	合计	建设期	
			2024.8-2024.12	2025.1-2025.12
1.1	建设投资	15,454.23	9,345.36	6,108.87
1.2	建设期利息	332.40	96.00	236.40
1.3	债券发行费用	12.00	8.00	4.00
2	**资金筹措及使用**	**15,798.63**	**9,449.36**	**6,349.27**
2.1	**自有资金**	**3,798.63**	**1,449.36**	**2,349.27**
2.1.1	用于建设投资	3,454.23	1,345.36	2,108.87
2.1.2	用于建设期利息	332.40	96.00	236.40
2.1.3	用于债券发行费用	12.00	8.00	4.00
2.2	**专项债券资金**	**12,000.00**	**8,000.00**	**4,000.00**
2.2.1	用于建设投资	12,000.00	8,000.00	4,000.00
2.2.2	用于建设期利息	0.00	0.00	0.00
2.2.3	用于债券发行费用	0.00	0.00	0.00

（三）项目资金来源

图表 7：武穴市玉湖路地下综合管线（群）建设工程

投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源		预计项目融资到期本息
			自筹资金	专项债券	
武穴市玉湖路地下综合管线（群）建设工程	2025 年 12 月	15,798.63	3,798.63	12,000.00	16,460.40

四、资金平衡

图表 8：武穴市玉湖路地下综合管线（群）建设工程

融资还本付息情况

单位：万元

年份/项目	债券期初余额	本期发行	利率	当期需计利息	本期还款	其中：本金偿还	债券期末余额
2024 年	0.00	8,000.00	2.40%/2.22%	96.00	96.00		8,000.00
2025 年	8,000.00	4,000.00	2.40%/2.22%	236.40	236.40		12,000.00
2026 年	12,000.00	0.00	2.40%/2.22%	288.00	288.00		12,000.00
2027 年	12,000.00		2.40%/2.22%	288.00	288.00		12,000.00
2028 年	12,000.00		2.40%/2.22%	288.00	288.00		12,000.00
2029 年	12,000.00		2.40%/2.22%	288.00	288.00		12,000.00
2030 年	12,000.00		2.40%/2.22%	288.00	288.00		12,000.00

2031 年	12,000.00		2.40%/2.22%	288.00	288.00		12,000.00
2032 年	12,000.00		2.40%/2.22%	288.00	288.00	-	12,000.00
2033 年	12,000.00		2.40%/2.22%	288.00	288.00		12,000.00
2034 年	12,000.00		2.40%/2.22%	288.00	288.00	-	12,000.00
2035 年	12,000.00		2.40%/2.22%	278.40	1,078.40	800.00	11,200.00
2036 年	11,200.00		2.40%/2.22%	254.40	1,454.40	1,200.00	10,000.00
2037 年	10,000.00		2.40%/2.22%	225.60	1,425.60	1,200.00	8,800.00
2038 年	8,800.00		2.40%/2.22%	196.80	1,396.80	1,200.00	7,600.00
2039 年	7,600.00		2.40%/2.22%	168.00	1,368.00	1,200.00	6,400.00
2040 年	6,400.00		2.40%/2.22%	139.20	1,339.20	1,200.00	5,200.00
2041 年	5,200.00		2.40%/2.22%	110.40	1,310.40	1,200.00	4,000.00
2042 年	4,000.00		2.40%/2.22%	81.60	1,281.60	1,200.00	2,800.00
2043 年	2,800.00		2.40%/2.22%	52.80	1,252.80	1,200.00	1,600.00
2044 年	1,600.00		2.40%/2.22%	24.00	1,224.00	1,200.00	400.00
2045 年	400.00		2.40%/2.22%	4.80	404.80	400.00	0.00
合计		12,000.00		4,460.40	16,460.40	12,000.00	

图表 9：武穴市玉湖路地下综合管线（群）建设工程

专项债券项目平衡情况

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
武穴市玉湖路地下综合管线（群）建设工程	20,361.85	16,460.40	12,000.00	1.24

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.24，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过武汉大公会计师事务有限责任公司评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定武穴市玉湖路地下综合管线（群）建设工程的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

主要是潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估。具体包括：

1、工期

风险描述:拖延项目工期的因素非常多,如设计方案的稳定、项目实施方的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等等，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：要用科学办法来编制工程进度计划，要建立高效的组织管理机构，委托监理公司进行施工阶段的监理，围绕进度计划和工期目标，解决不利于工程施工的各种问题。同时，办理工程保险以转移不可预见因素带来的风险。

2、工程事故

风险描述：工程事故是在施工阶段一些施工不当、管理不善引起的，在施工中发生的事故都会造成较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：合理组织工期、规范劳动用工管理、及时足额发放工程款工人工资，加强工人业余活动安排与管理；做好工程维护、安全保障、施工标示，规范作业、杜绝施工扰民。

3、利率波动风险

风险描述：在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经

济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

4、施工扰民风险

风险描述：项目施工过程中，会产生噪音、道路改道等扰民风险。

风险控制措施：施工期间，建设单位、监理单位和施工单体应加强对施工现场的管理与围蔽，减少对周边群众的影响。同时，深入群众，解读政府对于当地居民及运营管理的政策和法律法规。充分听取群众的实际问题，在不违背相关法律法规前提下，原则上尊重当地居民的传统风俗习惯。

5、现金流测算不准确风险

风险描述：本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险应对措施:本项目建设工程实施方案经过大量分析论证工作后得出，投资分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。此外，根据《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

七、投资者保护措施

本期债券为无担保债券,其偿债资金主要来源于项目自主经营业务的现金流以及本期债券募集资金投资项目的收益。此外，发行人将以良好的经营业绩为本期债券的到期偿还创造基础条件,并将采取具体有效的措施来保障债券投资者到期兑付本息的合法权益。

（一）本次债券的偿债计划

本次债券本息的兑付由发行人统筹协调，为了充分、有效地维护债券持有人的利益,发行人在充分细致地研究项目现状和未来几年发展前景的基础上,对本次债券的本息支付做了充分可行的偿债安排。

1.偿债计划的人员安排

为尽可能保障债券持有人的合法权益,确保本次债券按时足

额偿付，发行人将安排专门人员负责管理债券事务。自成立起至付息期限或兑付期限结束，由专门人员安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调，全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

2.偿债计划的财务安排

本次债券发行完成后，发行人将每年按照约定的还本付息金额提取专项偿债基金，提前做好偿债资金的归集工作。建立专户进行管理，以确保按期兑付本次债券的本息，保障投资者的利益。针对本项目未来的财务状况、经营成果、现金流量、本次债券的特点、具体募集资金使用，发行人将建立一个多层次、高水平、互为补充的财务安排，以提供充足、可靠的资金来源用于还本付息，并根据具体情况进行相应调整。

（1）具体财务安排

偿债资金将主要来源于日常经营收入，发行人承诺项目收入优先用于偿还债券本息。

（2）补充财务安排

偿债计划的补充财务安排是指发行人发挥整体的盈利能力、融资能力及通过其他特定渠道筹集还本付息资金，具体包括：其一，充分调动自有资金，以及变现各类资产筹集资金；其二，通过银行贷款、股权融资等手段融入外部资金。

（二）增信措施

本期债券无担保。

综上所述，发行人制定了具体的、切实可行的偿债计划，采取了多项有效的偿债保障措施，为本期债券本息的及时足额偿付提供了足够的保障，能够最大限度保护投资者利益。

八、主管部门责任

武穴市财政局按照“谁申报、谁负责，谁使用、谁负责”的原则，负责按照政府债务管理要求并根据本级试点发行专项债券项目，以及本级专项债务风险、政府性基金收入等因素，复核本地区试点发行专项债券需求，做好专项债券额度管理、预算管理、发行准备、资金使用监管等工作。

武穴市住房和城乡建设局及实施单位按照“谁主管、谁负责，谁实施、谁负责”的原则，负责建立本地区试点发行专项债券项目库，做好入库项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好专项债券发行与政府债务管理系统的衔接，配合做好专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入。

九、资产管理措施

资产权属单位为武穴市住房和城乡建设局，单位性质为机关，运营单位为武穴市城市投资发展集团有限公司，单位性质为国企。

项目竣工后资产权属单位对项目形成资产情况进行统计，落实资产备案和产权登记工作，厘清资产权属范围，通过合法合规的方式委托资产运营单位开展运营工作。

资产运营单位需制定资产运营计划，建立长效的运营机制，发挥资产服务功能，尽快实现项目运营收益，切实保障专项债券偿还能力。资产权属部门根据委托约定对资产运营单位进行监管，可制定运营工作考核计划，有效提高资产运营服务质量，实现资产保值增值的远期目标。

十、事前绩效评价

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1、项目实施必要性、公益性、收益性分析

实施必要性：

（1）项目建设是推进武穴市玉湖路地下综合管线（群）建设工程建设，是发展民生促进社会和谐的必然要求，是深入贯彻落实科学发展观、构建社会主义和谐社会的必然要求，是维护群众利益的重要工作，是全面建设小康社会的重要内容。

（2）项目建设是推进新型城镇化建设的需要

本项目建设是武穴市城市建设的需要，是推进城镇化建设的重要工程。为保证整个地区的和谐发展，切实落实好以人为本，科学发展，构建和谐社会的发展理念，加快本项目建设已经成为非常迫切的任务。因此，本项目的建设是十分必要和紧迫的。

项目的公益性：本项目投向领域为产业园区基础设施-市政基础设施-地下管线管廊，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域；本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第712号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42号）相关规定。

项目收益性：主要来源于管线群租赁收入、管线运维收入、5G智慧综合杆广告租赁收入、LED多媒体屏广告租赁收入。项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.24倍，通过压力测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2、项目建设投资合规性与项目成熟度分析

项目取得的立项批复、可研批复等相关证件或批复文件，项目建设必须的技术准备等情况，根据《产业结构调整指导目录（2019年本）》的规定，本项目属于鼓励类，符合国家产业政

策。本项目未采用和使用国家明令淘汰、禁止使用的工艺、设备。本项目方案符合国家产业政策和行业发展规划，项目建设符合当地的整体发展规划且本项目不属于专项债券项目“负面清单”。

本项目资本金共计3,798.63万元，占项目总投资24.04%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》(国发〔2019〕26号)第二条，项目资本金不低于20%的规定。

3、项目资金来源与到位可行性分析

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

4、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目依据《投资项目可行性研究指南》及《投资项目经济咨询评估指南》的相关方法，结合国家相关规定，并参考同类型项目经验及现行市场行情对本项目债券存续期内的收入及成本进行了合理估算，收入及成本估算过程依据较为充分，分析结果较高的合理性。具体详见“四、项目预期收入、成本及融资平衡情况”。

5、债券资金需求合理性分析

本项目投向领域为市政和产业园区基础设施-市政基础设施-地下管线管廊，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域。本项目债券资金拟全部用于本项目建设，

符合文件要求。根据本项目总投资（15,798.63 万元）及计划发债额度（12,000.00 万元），本项目专项债券资金占项目总投资 75.96%，符合投资要求，债券资金需求合理。

6、项目偿债计划可行性和偿债风险点

（1）项目偿债计划可行性

规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力，偿债计划可行。

（2）项目偿债风险点

本项目专项债券发行期限为中长期债券，采用半年付息，分年还本的方式。如果债券资金挪作他用，收益等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险。

7、绩效目标合理性

本项目基于总体情况，制定了产出指标（数量指标：按规划设计内容完成项目建设、质量指标：项目竣工验收合格、时效指标：项目建设进度符合计划、成本指标：控制在项目概算额度内）；效益指标（经济效益指标：项目持续产生收益，资金覆盖倍数达标、社会效益指标：项目具有公益性，将有效促进经济快速发展，

改善当地居民生活环境、可持续影响效益指标：项目建设完工后持续发挥效益）及满意度指标（服务对象满意度：减少项目建设或运营期间群众投诉事件发生）。

通过对项目前期基本情况进行摸排，基于经济可行、技术稳定、管理简便的原则，对建设条件、建设方案、工艺路线等进行可行性论证，综合认为本项目绩效目标综合认为本项目绩效目标制定清晰合理，与相关规划和计划相符、与现实需求相匹配，绩效指标设置细化、量化、可衡量，指标值合理、可考核。

8、其他需要纳入事前绩效评估的事项

本项目已组织实施事前绩效评估，项目实施的必要性、公益性、收益性；项目建设投资合规性与项目成熟度；项目资金来源和到位可行性；项目收入、成本、收益预测合理性；债券资金需求合理性；项目偿债计划可行性和偿债风险点；绩效目标合理性等 7 个方面已经过论证，项目最终评估结果为“通过”，符合专项债发行要求。

图表 10：绩效目标表

项目绩效总目标				
名称	目标说明			
长期绩效目标	通过本项目的实施，促进武穴市总体规划建设发展；提升城市发展水平；提高公共基础设施建设；促进区域经济增长；响应国务院意见及国家城镇化建设政策。			
年度绩效目标	尽快实施武穴市玉湖路地下综合管线（群）建设工程，完成项目建设。			
长期绩效目标表				
目标名称	**一级指标**	**二级指标**	**三级指标**	**指标值**
长期绩效目标	产出指标	数量指标	通信管群	5,474.00m
			电力管群	6,056.00 个
			5G 智慧综合杆	332.00 个

				LED 多媒体屏	900.00 ㎡
				智慧路灯 LED 多媒体屏	610.00 ㎡
			质量指标	按照质量标准要求完成工程建设	符合质量标准
			时效指标	建设期限	17 个月
			成本指标	建设成本	15,798.63 万元
		效益指标	经济效益指标	降低运营成本	80%
			社会效益指标	提高社会就业率及经济发展	85%
			生态效益指标	改善人居环境	95%
		可持续影响指标	可持续发展的影响指标	持续发挥作用的期限	长期
		满意度指标	服务对象满意度指标	群众、居民、商业	满意程度 90%以上

年度绩效目标表

	一级指标	二级指标	三级指标	指标值	指标解释	备注（评扣分办法）
绩效指标	产出指标	数量指标	基础设施工程实际完成率	>=80%	基础设施建设工程实际完成数量与计划数量的比率，反映和考核工程数量目标的实现程度。	定量指标，工程实际完成率小于 80%不得分；工程实际完成率=（实际完成工程量/计划工程量）×100%，此项分值最高 5 分
		质量指标	可行性研究规范性	是/否	用以反映项目前期地可行性研究情况	定性指标，规范得 5 分，不规范不得分。
			招投标规范性	是/否	反映建设工程履行公开招投标程序情况	定性指标，规范得 2 分，不规范不得分
			设计功能实现率	>=80%	反映项目初始设计功能实现程度	定量指标，设计功能实现率小于 80%不得分；设计功能实现率=（实际工程实现功能数量/计划实现功能数量）×100%，此项分值最高 5 分
			项目设计变更率	<=10%	反映项目设计变更情况	定量指标，设计变更率大于 10%不得分；设计变更率=（设计变更工程量/预算工程量）×100%，此项分值最高 8 分
			竣工后验收合格率	>=80%	反映竣工验收情况	定量指标，验收合格率小于 80%不得分；验收合格率=（竣工验收合格工程量/结算总工程量）×100%，此项分值最高 5 分

		时效指标	项目按计划开工率	>=80%	反映工程按计划开工情况	定量指标，按计划开工率小于80%不得分；按计划开工率=（实际开工工程量/计划开工工程量）×100%，此项分值最高5分
			工程进度达标率	>=80%	反映工程建设进度情况	定量指标，按计划开工率小于80%不得分；进度达标率=（当期实际完成工程量/当期计划完成工程量）×100%，此项分值最高5分
			项目按计划完工率	>=80%	反映工程按计划完工情况	定量指标，按计划完工率小于80%不得分；按计划完工率=（建设期时间内实际完成工程量/建设期计划完成工程量）×100%，此项分值最高5分
		成本指标	成本控制效果	定性指标	考核项目的成本节约情况	定性指标，酌情评分：A:成本控制效果显著4—5分；B：成本控制效果一般3-3.9分；C：成本控制效果不佳0-2.9分。此项分值最高5分
	效益指标	经济效益	经济发展	定性指标	考核项目对周边地区经济发展水平和员工就业的改善情况	定性指标，对经济环境带来改善和促进。此项分值最高10分
		社会效益	产业园环境	定性指标	考核项目对周边产业园环境的改善情况	定性指标，项目建成后对产业园的改善。此项分值最高10分
		生态效益指标	区域环境	定性指标	改善区域环境情况	定性指标，项目未发生对区域环境的负面影响。此项分值最高10分
		可持续影响	可持续影响度	定性指标	本指标考察项目建成后对区域经济社会发展产生的可持续影响	定性指标，根据影响的情况酌情评分。此项分值最高10分
	满意度指标	满意度	居民、商业满意度	>=70%	考核居民、商业对项目实施的满意度	居民、商业满意度加权平均值*分值,满意度小于70%不得分。此项分值最高10分

2025 年湖北省
阳新县第二污水处理厂改扩建工程
专项债券信息披露文件

一、区域情况

1.黄石市概况

黄石，位于湖北省东南部，长江中游南岸，距省会武汉 70 公里。于 1950 年 8 月建市，是继武汉市之后，湖北省成立的第一个地级城市，是鄂东南地区的水陆交通枢纽，湖北省有重要影响的区域性经济中心，也是我国中部地区重要的老工业基地和国务院批准的沿江开放城市之一。2017 年 3 月《黄石市城市总体规划》获国务院批复，黄石定位为长江中游城市群区域性中心城市、先进制造业基地。现辖大冶市、阳新县、黄石港区、西塞山区、下陆区、铁山区四个城区及一个国家级经济技术开发区、一个国家级高新技术产业开发区、一个国家级农业科技示范园区，总面积 4,583 平方公里，总人口 280 万。

黄石工业文明厚重，是华夏“青铜文化”的发祥地之一、中国近代民族工业的摇篮，有着“青铜故里”、“钢铁摇篮”、“水泥故乡”、“服装新城”、“劲酒之都”之美誉。黄石是长江经济带和长江中游城市群中的重要功能节点城市，在湖北省城镇化战略格局中的地位仅次于武汉市，黄石体育群众基础一直在湖北省处于领先地位。黄石因水而生、因港灵动，有长江黄金水道 70 公里岸线，是长江中游少有的深水良港。因其交通区位好、

产业基础强、发展空间大、人力保障足、要素成本低、市场辐射广、文化底蕴深等优势，成为客商投资的黄金之地。

（1）近三年财政预算执行情况

2022 年，黄石市地区生产总值 2041.51 亿元，一般公共预算收入 136.75 亿元，一般公共预算支出 279 亿元。。

2023 年，黄石市地区生产总值 2200 亿元，一般公共预算收入 169.37 亿元，一般公共预算支出 322 亿元。

2024 年,黄石市地区生产总值 2305.81 亿元，一般公共预算收入 190.03 亿元，一般公共预算支出 334.06 亿元。

具体数据见下表：

表 1-1 黄石市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	2,041.51	2,200.00	2305.81
2.城镇居民人均可支配收入（元）	44,417.00	/	49,007
3.农村居民人均可支配收入（元）	20,127.00	/	23,043
4.地方财政总收入	173.26	179.40	236.17
4.1 地方公共预算收入	136.75	169.37	190.03
其中：税收收入	88.87	107.34	
非税收入	47.88	62.76	
4.2 政府性基金收入	36.51	115.07	46.14
其中：国有土地使用权出让收益	35.51	106.15	
5.地方财政总支出	/	/	
5.1 一般公共预算支出	279.00	322	334.06

5.2 政府性基金支出	64.73	120.98	72.74
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	32.00	/	

2024 年湖北省财政厅下达黄石市政府债务限额 222.45 亿元，专项债务余额 212.33 亿元。全市债务余额均控制在省核定的政府债务限额以内，政府债务风险整体可控。

（2）黄石市地理位置优势

黄石，位于湖北省东南部，长江中游南岸，距省会武汉 70 公里。于 1950 年 8 月建市，是继武汉市之后，湖北省成立的第一个地级城市，是鄂东南地区的水陆交通枢纽，湖北省有重要影响的区域性经济中心，也是我国中部地区重要的老工业基地和国务院批准的沿江开放城市之一。

2.阳新县概况

阳新县地处鄂东南，与江西接壤，素有“荆楚门户”之称。县域面积 2,780.00 平方公里，辖 22 个镇场区，总人口 110 万。近年来，阳新先后获评“中国民间文化艺术之乡”、全国电子商务进农村综合示范县、全国青少年普法教育示范县、国家农村职业教育和成人教育示范县、国家第三批支持农民工返乡创业试点，荣获全省县域经济先进县、最佳金融信用县、造林绿化模范县、省级园林城市、省级平安县、省级文明县城等称号，入选中国最具投资潜力特色魅力示范县 200 强。

（1）近三年财政预算执行情况

2022 年，阳新全县生产总值为 400.60 亿元。2022 年阳新县

本级一般公共预算收入完成352,237.00万元，其中税收收入141,299.00万元;本级一般公共预算支出完成770,940.00万元。城镇居民人均可支配收入35,325.00元，农村居民人均可支配收入16,414.00元。

2023年，阳新全县生产总值为500.80亿元。2023年阳新县本级一般公共预算收入完成410,447.00万元，其中税收收入196,287.00万元;本级一般公共预算支出完成884,985.00万元。城镇居民人均可支配收入38,115.00元，农村居民人均可支配收入17,924.00元。

2024年，阳新全县生产总值为536.54亿元。2024年阳新县本级一般公共预算收入完成435,000.00万元，其中税收收入170,800.00万元;本级一般公共预算支出完成594,999.00万元。城镇居民人均可支配收入39,415.00元，农村居民人均可支配收入18,772.00元。

具体数据见下表：

表1-2 阳新县财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）（亿元）	400.60	500.80	536.54
2.城镇居民人均可支配收入（元）	35,325.00	38,115.00	39,415.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	16,414.00	17,924.00	18,772.00
4.本级一般公共预算收入（万元）	352,237.00	410,447.00	435,000.00
4.1其中：税收收入（万元）	141,299.00	196,287.00	170,800.00
5.一般公共预算支出（万元）	770,940.00	884,985.00	594,999.00

6.市本级政府性基金预算收入（万元）	210,140.00	222,668.00	177,326.00
6.1 其中：国有土地出让权收入（万元）	204,143.00	216,313.00	174,226.00
7.市本级政府性基金预算支出（万元）	313,888.00	394,633.00	154,971.00

2024 年，省财政厅下达阳新县地方政府债务限额 98.96 亿元，截至 2023 年 12 月，阳新县地方政府债务余额 92.88 亿元。全市债务余额均控制在省核定的政府债务限额以内。

3.专项债务情况

截至 2024 年黄石市及阳新县地方政府专项债务地区分布、债务限额、债务余额明细如下：

表 1-3 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
黄石市	222.45	212.33
阳新县	98.96	92.88

表 1-4 本地区专项债务期限结构表

单位：万元

期限	2024 年
1 年期	
2 年期	
3 年期	5,324.00
5 年期	79,620.00
7 年期	36,885.00
10 年期	403,229.00
15 年期	222,914.00
20 年期	175,786.00
30 年期	5,000.00

（2）阳新县地理位置优势

阳新县，隶属湖北省黄石市，位于黄石市东南部，东南紧邻江西省瑞昌市，西南接通山县和江西省武宁县，西北连咸宁市咸安区、大冶市，东北与蕲春县、阳新县隔江相望。

二、债券情况

本项目资本金投入3,471.71万元，计划发行专项债券的形式募集项目资金额7,500.00万元，发行期限为20年。

本期债券情况:阳新县第二污水处理厂改扩建工程专项债本期发行专项债券7,500.00万元,发行期限为20年。

年度	当年计划发行总金额	当年已发行总金额	发行期限（年））	发行利率（%）	付息频次	还本方式
2025	7,500.00	无	20	2.70%	半年	第11-第20年，每年等额偿还发行金额10%

三、项目情况

（一）项目概况

项目估算总投资10,971.71万元，其中工程费9,065.39万元，工程建设其他费1,023.14万元，预备费504.43万元，建设期利息为371.25万元，债券发行费为7.50万元。

从宏观层面来看,本项目建设完成后对城市形象的改善是一个极大的提升。城市基础设施的完善同时是城市功能的完善，加强城市现代化建设，有利于提升城市软实力，改善阳新县投资环境，吸引资金，扩大阳新县对外开放水平。从微观层面来看，项目在建设期间能解决部分建筑工人的就业问题,可带来钢材生产

企业、砂石材料加工企业、水泥生产企业等建材生产企业增加收入；项目建成后，为周边群众提供更好的服务，能有利于当地社会的发展。

本项目已经通过湖北楚德律师事务所合法性审核。

阳新县第二污水处理厂改扩建工程概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
阳新县第二污水处理厂改扩建工程	阳新县经济开发区官桥村	拟建第二污水处理厂扩建主要单体包括:粗格栅渠及进水泵房，设计规模3万m³/d;配水井,设计规模3万m³/d;混凝及初沉池,设计规模1.5万m³/d;A/A/O反应池，设计规模1.5万m³/d;二沉池，设计规模1.5万m³/d;一体化中间提升泵站，设计规模3万m³/d;多效加载澄清池，设计规模3万m³/d;加药间，设计规模3万m³/d。 第二污水处理厂改造单体主要包括:细格栅及旋流沉砂池、BFBR生化池、滤布滤池、紫外消毒池、计量渠、以及辅助建筑(机修车间、除臭设备、污泥脱水车间、仪表间、鼓风机房及配电间、传达室等)，设计规模均为3.0万m³/d,本工程主要对该部分设施进行设备、仪表、管道及附件等进行改造。	10,971.71	阳新县住房和城乡建设局

（二）分年度投资计划

阳新县第二污水处理厂改扩建工程专项债

分年度投资计划

单位：万元

序号	资金来源	2025	2026	2027	合计
1	**资本金**				
1.1	财政安排资金				
1.2	项目单位自筹资金	172.06	520.29	279.36	971.71
1.3	专项债券资金				
1.4	其他资金	2500.00	0.00	0.00	2500.00
2	**融资资金**				
2.1	专项债券资金	7500.00	0.00	0.00	7500.00
2.2	项目单位市场化融资				
2.2	其他资金				
3	**其他资金**				
	合计	10172.06	520.29	279.36	10971.71

（三）项目资金来源

阳新县第二污水处理厂改扩建工程

投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	自有资金	项目融资	
阳新县第二污水处理厂改扩建工程	2025年4月至2027年4月	10,971.71	10,971.71	3,471.71	7,500.00	10,669.16

四、资金平衡

阳新县第二污水处理厂改扩建工程专项债券还本付息情况

单位：万元

债券存续期	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年	0.00	7,500.00	0.00	7,500.00	101.25	101.25
2026 年	7,500.00		0.00	7,500.00	202.50	202.50
2027 年	7,500.00		0.00	7,500.00	202.50	202.50
2028 年	7,500.00		0.00	7,500.00	202.50	202.50
2029 年	7,500.00		0.00	7,500.00	202.50	202.50
2030 年	7,500.00		0.00	7,500.00	202.50	202.50
2031 年	7,500.00		0.00	7,500.00	202.50	202.50
2032 年	7,500.00		0.00	7,500.00	202.50	202.50
2033 年	7,500.00		0.00	7,500.00	202.50	202.50
2034 年	7,500.00		0.00	7,500.00	202.50	202.50
2035 年	7,500.00		0.00	7,500.00	202.50	202.50
2036 年	7,500.00		750.00	6,750.00	192.38	942.38
2037 年	6,750.00		750.00	6,000.00	172.13	922.13
2038 年	6,000.00		750.00	5,250.00	151.88	901.88
2039 年	5,250.00		750.00	4,500.00	131.63	881.63
2040 年	4,500.00		750.00	3,750.00	111.38	861.38
2041 年	3,750.00		750.00	3,000.00	91.13	841.13
2042 年	3,000.00		750.00	2,250.00	70.88	820.88
2043 年	2,250.00		750.00	1,500.00	60.75	810.75
2044 年	1,500.00		750.00	750.00	40.50	790.50
2045 年	750.00		750.00	0.00	20.25	770.25
合计		7,500.00	7,500.00		3,169.16	10,669.16

阳新县第二污水处理厂改扩建工程

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	项目预计融资本息	收益对融资成本覆盖倍数
阳新县第二污水处理厂改扩建工程	16,761.65	7,109.35	10,971.71	7,500.00	10,669.16	1.57

结论：综上所述，预计项目收益对融资成本覆盖倍数为1.57，项目收益完全可以覆盖融资成本。同时，本项目融资平衡情况已经通过武汉恒发联合会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定阳新县第二污水处理厂改扩建工程的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1.工期

拖延项目工期的因素非常多，如供地的及时性、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等等，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：

项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照实际施工进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

2. 工程事故

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，在施工中发生的事故都会造成较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：

将安全作为考量施工方案和施工组织的第一准绳，严格现场管理，精心组织，确保施工安全进行。严格执行施工组织计划，关键要坚持规范施工、科学施工、合法施工，做到事事有计划，事事有依据。大力加强队伍建设，为了防止外部劳务队伍不服从组织指挥，在安全技术措施上偷工减料，甚至野蛮施工，项目部可以组建生产管理型安全施工队伍，对外部劳务队伍进行指导和监督。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1. 经营风险

本项目的经营风险主要为收入的不确定性。本项目建成后，如果达到预计的运营水平，甚至更好；反之，如果达不到预计的

运营水平，将给项目的经济收益带来风险。

风险控制措施：聘请专业统计预测团队广泛搜集数据，科学选取样本，抽象出较为可靠的预测模型，此外密切关注运营收入的增长情况，争取精准可靠的预测结果。

2.利率波动风险

在本项目专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

3.财务风险

（1）资金周转风险

本项目工程建设和配套基础设施投入资金较小，建设资金大部分采取申请债券融资解决，如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，或遇市场发生重大变化，则项目可能出现资金周转困难。

风险控制措施：充分考虑项目建设的特点，对项目工程实施和配套基础设施建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。阳新县财政局方应实时监管项目的变现情况，确

保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

（2）投资估算的风险

项目总投资的不准确会导致项目财务风险，本项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、市场因素的基础上编制的，由于本项目建设周期为24个月，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化的不确定性较小。

风险控制措施：委托中介机构对建设工程进行详细调查和分类，控制投资。在进行投资估算时，考虑计入了一定比例的不可预见费；在实施过程中，定期对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产生影响的情况，应及时采取措施进行解决。

（三）影响融资平衡结果的风险及控制措施

1.现金流测算不准确风险

本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。建设工程估算偏大或偏小直接导致投资总额出现偏差；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目建设工程实施方案经过大量分析论证工作后得出，投资分析结果较为可靠。此外，根据《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）规定，因项目取得的政府性基金

或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

2.存续债券置换不畅风险

根据《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第六条规定，专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。

风险控制措施：为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，充分考虑项目建设的特点，对项目工程实施和配套基础设施建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。实时监管项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

七、主管部门责任

阳新县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

阳新县住房和城乡建设局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督

办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还.

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

（1）必要性

①项目的建设是区域内环境保护的需要

阳新经济开发区内企业排放的污水若不达标随意排放，会造成周边地表水和地下水严重污染，使得境内饮用浅层地下水的居民生活和农业生产受到严重污染。为了从根本上保护阳新县经济开发区内及周边环境，阳新县第二污水处理厂改扩建工程势在必行。。

②项目的建设是富河水资源保护的需要

阳新县地处长江流域，富河水系的下游，富河自西向东横贯中心城区汇入长江。它既是阳新县城区人民生活、城市建设和工农业生产的主要供水水源，又是接纳全县生产废水和生活污水的水体。水资源是极其宝贵的是人类赖以生存和社会持续发展的先决条件。水资源的开发利用既要满足社会经济发展的需要，又要充分考虑水资源的承受能力，对水资源实施切实可行且有效的保

护，使水资源得以持续利用，保证社会的可持续发展，这就首先必须完善城市污水进行综合治理，进而实现流域治理，改善水环境和美化生活环境，并使水资源的可持续利用满足经济的可持续发展，完善城市污水处理工程是达到这一目标的重要步骤。

城区污水若未经充分处理排入地面水体，最终进入富河，显然极不利于富河流域水环境质量的保护与改善。加快推进阳新第二污水处理厂改扩建也是事关富河水资源保护的重要工程。

③项目的建设是应对总量减排的需要

从目前的大环境和污染源普查结果看，进一步实施 COD、NH;-N 以及 TN 等指标的减排势在必行。随着经济开发区内人口的增长、开发区规模不断扩大和人们生活水平的提高，根据阳新县总体规划开发区规模到 2030 年扩大至远期规模，园区内污水排放总量还将不断增加，阳新第二污水处理厂的改扩建是进行总量减排的关键手段，也是实现区域污染物总量减排目标的最有效途径。。

④项目的建设是阳新县可持续发展并提高居民生活水平的需要

随着阳新经济开发区的逐步建设，入驻企业逐步增多，企业排水量日益增大，园区内相应基础设施建设相对滞后，给周边人民生活水平的提高、工业的进一步发展造成不利影响。为应对阳新县经济开发区未来的快速发展，也为实现当地经济可持续发展，必须尽快启动阳新第二污水处理厂改扩建工程以适应今后的污

水处理需求。本工程的建设可以满足园区内的生产生活需求，保证当地社会和经济的持续发展，提高人民的生活质量做保障。

⑤项目的建设是响应时代顺势而为的需要

我们生活在一个高速发展的数字时代，数字化对我们的生活产生了重大影响。在这个数字时代中，数据的作用越来越重要，这就是为什么现在的时代被称为“数据时代”的原因。大数据对我们的影响非常广泛:大数据的应用可以提高生产效率和效益，使企业更具竞争力;可以帮助人们更准确地预测和识别趋势，做出更明智的决策;可以使服务更加智能化和个性化满足用户的不同需求;可以帮助政府更好地了解和解决社会问题，提高社会治理水平;可以帮助城市管理部门更好地监测城市交通拥堵、环境污染、基础设施运营等情况，提高城市管理效率。因此，对阳新县第二污水处理厂进行信息平台升级改造是时代的需求。

综上所述，阳新县第二污水处理厂改扩建工程的建设是非常必要且紧迫的。

（2）公益性

项目建成后可以进一步完善污水处理的基础设施、美化生态环境，加快区域发展，进而推进实现阳新县提出的对城市污水治理的三年战略目标。力争青山共蓝天一色，经济与生态齐飞，能够为当地生态经济带来一个看得见的良性循环，为当地经济的发展提供条件，同时提升居民的生活品质和城市环境的美观度。此外，改造过程中可能会创造就业机会，为当地居民提供更多就业

岗位。

（3）收益性

本项目建成后，改善城市的水环境，使人民的生活环境质量逐步提高，可以改善城市投资环境，改变城市的对外形象，有利于对外招商引资，同时也提升城市的知名度和形象；从工程建设阶段到运维和管理阶段，都需要人员参与和管理。这将带动就业增长，增加居民的收入水平和购买力，进而推动经济的发展。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

目前已获得项目立项、可研、初步设计批复，项目国有土地使用证、用地预审选址、建设用地规划许可证及建设工程规划许可证的复函、环保意见的复函、建筑工程施工许可证等前期手续办理工作已完成。目前施工机械及设备已进场，正在进行临时用电敷设，预计 4 月底开工。

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目总投资 10,971.71 万元，其中项目资本金 3,471.71 万元，占总投资的比例约为 31.64%；剩余约 68.36%的资金需求由发行专项债券进行筹集，规模共 7,500.00 万元，计划于 2024 年发行 7,500.00 万元，发行期限为 20 年；项目资本金来源于已到位超长期特别国债 2500 万元，其余部分由自筹解决,自筹为自有资金，将按照资金筹措使用计划筹集使用，专项债主要用于项目建设，可行性较高。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

根据测算，本项目债券存续期内项目收入主要为污水处理收入。预计约为 23,871.00 万元。运营成本主要构成为药剂费、外购燃料及动力费、职工薪酬、维护费、其他费用，预计约为 7,109.35 万元。债券存续期收益预测合理性较高。

5.债券资金需求合理性分析

工程项目建设工程估算总投资 10,971.71 万元，其中工程费 9,065.39 万元，工程建设其他费 1,023.14 万元，预备费 504.43 万元，建设期利息为 371.25 万元，债券发行费为 7.50 万元。项目资金来源为：发行地方政府专项债，其余为资本金（自有资金）。资本金 3,471.71 万元，占总投资比例 31.64%；专项债券资金 7,500.00 万元，占总投资比例 68.36%。专项债主要用于工程费用，资本金主要用于工程建设其他费用和预备费用。经评价，项目投资估算和债券资金需求合理，与项目投资估算匹配，债券资金用途符合相关规定。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

（1）可行性

项目债券为 20 年期债券，半年付息一次，第 11-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。建设期债券利息均以资本金偿还，可保障建设期利息可靠偿还。

项目自 2027 年起可实现收益，可满足后续债券各年利息偿还，结余资金转账管理，用于债券还本，偿债计划可行。

（2）项目偿债风险

①收入变动风险

收入变动风险是指预测收入的不确定性带来的风险。收入变动风险主要是国家、湖北省及黄石市调整对本项目收入相关的收费标准和补贴、税金的规定，将会影响收入，可能导致偿债能力减弱。

②政策风险

政策风险是指由于政策的潜在变化给业主方带来各种不同形式的经济损失。政府的政策对项目的影响是全局性的，因而，由于政策的变化而带来的风险将对项目产生重大的影响。所以，应该密切关注该地政策的变化趋势，以便及时处理由此而引发的风险。政策风险因素又可分为以下几类：政治环境风险、经济体制改革风险、审批手续风险。

③利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

7.绩效目标合理性分析

本次事前绩效评估根据财预〔2021〕61号文绩效指标框架，结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评价。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

无

2025年湖北省（宜昌市）

三峡建材物流园项目

专项债券信息披露文件

一、宜昌市概况

宜昌市位于湖北西南部，地处长江上游与中游的结合部，鄂西山区向江汉平原的过渡地带，上控巴蜀，下引荆襄。地跨东经110°15′～112°04′、北纬29°56′～31°34′之间，东西最大横距174.08km，南北最大纵距180.6km。东邻荆州市和荆门市，南抵湖南省石门县，西接恩施土家族苗族自治州，北靠神农架林区和襄阳市。城市面积540km^2，水能、矿产、旅游资源丰富，是湖北乃至华中地区最具发展潜质的地区之一。宜昌市城市区位条件优越，现状城区位于长江三峡西陵峡东口，长江穿城而过，对外交通便利，318国道、荆宜高速公路和焦柳铁路纵贯南北，沪蓉高速公路及在建的宜万铁路横贯东西，西距重庆市水路648km。宜昌市财政经济数据详见下表：

表1-1 宜昌市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值(GDP)	5,502.69	5,915.39	6,191.12
2.城镇居民人均可支配收入(元)	43,943.00	46,448.00	48,543.00
3.农村居民人均可支配收入(元)	22,571.00	24,479.00	25,982.00
4.地方财政总收入	363.59	447.46	/
4.1地方公共预算收入	218.27	268.99	294.07
其中:税收收入	167.04	203.84	220.88
非税收入	51.23	65.15	73.19
4.2政府性基金收入	96.26	123.76	/
其中:国有土地使用权出让收益	93.18	90.45	/
5.地方财政总支出	707.53	861.26	/

项目	2022 年	2023 年	2024 年
5.1 一般公共预算支出	559.51	679.49	721.23
5.2 政府性基金支出	148.02	181.77	/
其中:国有土地使用权出让收入安排的支出	93.18	56.95	/

二、夷陵区财政数据概况

夷陵区，位于鄂西山区向江汉平原过渡地带、长江西陵峡两岸，地处东经 110° 51′ 07.70”～111° 39′ 40.84″、北纬 30° 32′ 37.44″～31° 27′ 45.53″之间，东邻远安县、当阳市，东南接枝江市，南邻伍家岗区、西陵区、点军区，西接长阳土家族自治县、秭归县，北抵兴山县、襄阳市保康县，总面积 3438.99 平方千米。

2024 年夷陵区地方政府债务限额 163.27 亿元，其中：一般债务限额 51.21 亿元，专项债务限额 112.05 亿元。2024 年夷陵区地方政府债务余额 141.26 亿元，为限额的 86.52%，其中：一般债务余额 48.95 亿元，为限额的 95.59%；专项债务余额 92.31 亿元，为限额的 82.38%。全区债务余额均控制在省/市核定的政府债务限额以内。

宜昌市夷陵区近三年财政经济数据具体数据见下表：

表 1-2 宜昌市夷陵区财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值(GDP)	742.10	782.20	847.59
2.城镇居民人均可支配收入(元)	47,449.00	50,391.00	52,759.00
3.农村居民人均可支配收入(元)	28,265.00	30,809.00	32,842.00
4.地方财政总收入	53.93	57.52	59.20
4.1 地方公共预算收入	28.24	34.43	38.93
其中:税收收入	23.56	28.00	28.04
非税收入	4.68	6.43	10.89
4.2 政府性基金收入	15.42	23.09	20.27
其中:国有土地使用权出让收益	13.94	22.57	18.31
5.地方财政总支出	78.92	87.16	109.62

项目	2022 年	2023 年	2024 年
5.1 一般公共预算支出	51.25	61.46	70.57
5.2 政府性基金支出	27.67	25.70	39.05
其中:国有土地使用权出让收入安排的支出	8.82	15.91	20.74

夷陵区 2024 年全年实现地方财政总收入 59.20 亿元，比上年上升 2.92%。地方一般公共预算收入 38.93 亿元，比上年上升 13.07%，其中地方税收收入 28.04 亿元，比上年上升 0.14%，税收收入占地方一般公共预算收入的比重达 72.03%。实现政府性基金收入 20.27 亿元，比上年下降 12.21%。全年一般公共预算支出 70.57 亿元，比上年上升 14.82%。

表 1-3 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2025 年限额	2025 年余额
夷陵区	12.6455	10.4155

表 1-4 本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2025 年 1 月-3 月
1 年期	
2 年期	
3 年期	
5 年期	
7 年期	
10 年期	
15 年期	0.55
20 年期	1.68
25 年期	
30 年期	

根据相关文件，湖北省财政厅下达给宜昌市夷陵区 2025 年政府专项债限额为 126455 万元，三峡建材物流园项目专项债券 2025 年度计划发行

10000.00 万元，发行期限为 20 年期，本期专项债券发行金额将会控制在湖北省财政厅下达给宜昌市夷陵区 2025 年政府专项债限额余额 104155 万元之内。

三、债券情况

债券名称：三峡建材物流园项目专项债券

发行规模：本项目预计发行专项债券规模共 20000.00 万元，其中，2025 年计划发行金额为 10000.00 万元，2026 年计划发行金额为 10000.00 万元。

发行期限：2025 年发行一期，期限 20 年。

偿还方式：按每半年支付利息，第 11-20 年每年偿还 10%本金。

根据项目资金需求计划，2025 年计划发行金额为 10000.00 万元，2026 年计划发行金额为 10000.00 万元。债券具体发行计划如下表：

项目名称	发行年份	发行额度（万元）	发行期限（年）
三峡建材物流园项目	2025 年	10000.00	20
	2026 年	10000.00	20
合计		20000.00	

四、项目情况

（一）项目概况

1.参与主体

项目名称：三峡建材物流园项目

建设单位：宜昌夷陵国控实业投资集团有限公司

2.项目概况

该项目建设内容及规模为：

项目总用地面积约150亩，总建筑面积56820平方米。其中建材仓储区49536平方米，集装箱装卸区，集装箱管理用房及设施480平方米，其他管理用房及附属设施6804平方米，配套建设停车位56个及绿化工程等。

该项目的建设对提升夷陵区物流服务品位、保护长江及黄柏河流域生态环境、建设高效便捷的产业配套体系、改善投资营商环境、促进建筑业与三峡旅游产业协同发展具有十分重要的必要性。

本项目已完成了项目立项，办理了可行性研究报告等报批手续，并且已办理了环评、节能等批复，项目计划开工时间为2025年10月，计划2026年12月完工。

（二）分年度投资计划

三峡建材物流园项目总投资为39679.71万元，其中工程费用33170.95万元，工程建设其他费用3340.82万元，预备费用2920.94万元，建设期利息227.00万元，债券发行费用20.00万元。

建设期资金平衡表

单位：人民币万元

序号	名称	合计	2025年	2026年
1	**总投资**	**39,679.71**	**18,010.00**	**21,669.71**
1.1	**工程费用**	33,170.95	15,000.00	18,170.95
1.2	**工程建设其它费用**	3,340.82	1,500.00	1,840.82
1.3	**基本预备费**	2,920.94	1,500.00	1,420.94
1.4	**建设期利息**	227.00	-	227.00
1.5	**债券发行费用**	20.00	10.00	10.00

（三）项目资金来源

1.建设资金筹措情况

本项目总投资 39679.71 万元，其中拟申请发行地方政府专项债券 20000.00 万元，已申请国债资金 6900 万元，其余部分为宜昌夷陵国控实业投资集团有限公司自筹资金。

2.专项债券

本项目共发行专项债券 20000.00 万元，2025 年计划申请发行金额为 10000.00 万元，2026 年计划申请发行金额为 10000.00 万元。

计划 2025 年申请发行金额 10000.00 万元，债券存续期 20 年，专项债利率按当前 20 年国债收益率 2.27%（2025 年湖北省政府专项债券(四十二期)考虑），采取每半年支付利息和分年还本，在发行后的第 11-20 年每年等额偿还本金的 10%。

综上所述，债券存续期内，本项目专项债券利息总支出 7037.00 万元，其中建设期利息为 227.00 万元，运营期利息为 6810.00 万元。

3.市场化融资

本项目目前未进行、也暂无计划进行市场化融资，若后续进行市场化融资，将按照《地方政府性债务信息公开办法》的相关规定及时披露。

三峡建材物流园项目概况表

单位：万元

序	项目名称	项目地点	建设内容	总投资	投资计划
1	三峡建材物流园项目	宜昌市夷陵区	项目总用地面积约 150 亩，总建筑面积 56820 平方米。其中建材仓储区 49536 平方米，集装箱装卸区，集装箱管理用房及设施 480 平方米，其他管理用房及附属设施 6804 平方米，配套建设停车位 56 个及绿化工程等。	39679.71	项目建设单位自筹资金 19679.71 万元，发行专项债券筹集资金 20000.00 万元。

五、资金平衡

本项目偿债资金来源为仓储租赁收入、停车服务收入、办公租赁收入、住宿服务收入、物业管理收入、广告位出租收入、充电服务收入。。

表 5-1：债券现金流量表

单位：除注明外均为万元

序号	年份 / 项目	合计	建设期		经营期								
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一	**经营活动产生的现金**												
1	现金流入	47,904.15			2,067.51	2,115.14	2,168.22	2,221.31	2,274.39	2,397.96	2,397.96	2,397.96	2,397.96
1.1	营业收入	47,904.15			2,067.51	2,115.14	2,168.22	2,221.31	2,274.39	2,397.96	2,397.96	2,397.96	2,397.96
1.2	其他收入	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3	补贴收入	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	现金流出	4,544.97			152.30	137.28	150.03	162.78	175.54	205.21	205.21	205.21	205.21
2.1	经营成本	2,365.70			118.29	118.29	118.29	118.29	118.29	118.29	118.29	118.29	118.29
2.2	增值税	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3	附加税	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4	所得税	2,179.27			34.01	18.99	31.74	44.50	57.25	86.93	86.93	86.93	86.93
	经营活动现金净流量	**43,359.18**			**1,915.21**	**1,977.86**	**2,018.19**	**2,058.52**	**2,098.85**	**2,192.75**	**2,192.75**	**2,192.75**	**2,192.75**
二	**投资活动产生的现金**												
1	购建固定资产支付的现金	**39,432.71**	18,000.00	21,432.71									
	投资活动现金净流量	**-39,432.71**	**-18,000.00**	**-21,432.71**									
三	**融资活动产生的现金**												
1	融资活动现金流入	**26,900.00**	13,400.00	13,500.00									
1.1	国债资金	**6,900.00**	3,400.00	3,500.00									
1.2	专项债融资	**20,000.00**	10,000.00	10,000.00									
2	融资活动现金流出	**30,507.00**	10.00	237.00	454.00	454.00	454.00	454.00	454.00	454.00	454.00	3,904.00	454.00
2.1	支付利息（专项债融资）	**7,037.00**	-	227.00	454.00	454.00	454.00	454.00	454.00	454.00	454.00	454.00	454.00
2.2	偿还本金（专项债融资）	**20,000.00**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3	偿还本金（国债）	**3,450.00**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,450.00	-
2.4	债券发行费用	**20.00**	10.00	10.00									
	融资活动现金净流量	**-3,607.00**	**13,390.00**	**13,263.00**	**-454.00**	**-454.00**	**-454.00**	**-454.00**	**-454.00**	**-454.00**	**-454.00**	**-3,904.00**	**-454.00**
四	**本年现金净流入**	**319.47**	**-4,610.00**	**-8,169.71**	**1,461.21**	**1,523.86**	**1,564.19**	**1,604.52**	**1,644.85**	**1,738.75**	**1,738.75**	**-1,711.25**	**1,738.75**
五	**累计现金净流量**		**-4,610.00**	**-12,779.71**	**-11,318.50**	**-9,794.64**	**-8,230.45**	**-6,625.92**	**-4,981.07**	**-3,242.33**	**-1,503.58**	**-3,214.83**	**-1,476.09**

六	**总债务融资本息**	**30,487.00**											
七	**本息覆盖倍数**	**1.42**											

表 5-1：债券现金流量表（续）

单位：除注明外均为万元

序号	年份 / 项目	经营期										
		2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一	**经营活动产生的现金**											
1	现金流入	2,397.96	2,469.98	2,469.98	2,469.98	2,469.98	2,469.98	2,543.58	2,543.58	2,543.58	2,543.58	2,543.58
1.1	营业收入	2,397.96	2,469.98	2,469.98	2,469.98	2,469.98	2,469.98	2,543.58	2,543.58	2,543.58	2,543.58	2,543.58
1.2	其他收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3	补贴收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	现金流出	205.21	210.89	222.24	233.59	244.94	273.57	284.92	296.27	307.62	318.97	347.98
2.1	经营成本	118.29	118.29	118.29	118.29	118.29	118.29	118.29	118.29	118.29	118.29	118.29
2.2	增值税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3	附加税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4	所得税	86.93	92.60	103.95	115.30	126.65	155.29	166.64	177.99	189.34	200.69	229.70
	经营活动现金净流量	**2,192.75**	**2,259.09**	**2,247.74**	**2,236.39**	**2,225.04**	**2,196.41**	**2,258.66**	**2,247.31**	**2,235.96**	**2,224.61**	**2,195.60**
二	**投资活动产生的现金**											
1	购建固定资产支付的现金											
	投资活动现金净流量											
三	**融资活动产生的现金**											
1	融资活动现金流入											
1.1	国债资金											
1.2	专项债融资											
2	融资活动现金流出	1,454.00	2,431.30	2,385.90	2,340.50	2,295.10	2,249.70	2,204.30	2,158.90	2,113.50	2,068.10	1,022.70
2.1	支付利息（专项债融资）	454.00	431.30	385.90	340.50	295.10	249.70	204.30	158.90	113.50	68.10	22.70

2.2	偿还本金（专项债融资）	1,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	1,000.00
2.3	偿还本金（国债）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4	债券发行费用											
	融资活动现金净流量	**-1,454.00**	**-2,431.30**	**-2,385.90**	**-2,340.50**	**-2,295.10**	**-2,249.70**	**-2,204.30**	**-2,158.90**	**-2,113.50**	**-2,068.10**	**-1,022.70**
四	**本年现金净流入**	**738.75**	**-172.21**	**-138.16**	**-104.11**	**-70.06**	**-53.29**	**54.36**	**88.41**	**122.46**	**156.51**	**1,172.90**
五	**累计现金净流量**	**-737.34**	**-909.55**	**-1,047.71**	**-1,151.82**	**-1,221.88**	**-1,275.17**	**-1,220.81**	**-1,132.40**	**-1,009.94**	**-853.43**	**319.47**
六	**总债务融资本息**	**30,487.00**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
七	**本息覆盖倍数**	**1.42**										

结论：如上表格，债券存续期内，项目预期项目总营业收入预计为47904.15万元，经营成本2365.70万元，税费0万元，可用资金平衡的项目43359.18万元，能够完全覆盖发行债券本息，本息资金覆盖倍数1.42，项目收益完全可以覆盖融资成本。同时，本项目融资平衡情况已由武汉俊功会计师事务所（普通合伙）评估通过。

六、信用评级

经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定三峡建材物流园项目的信用等级为AAA。

七、潜在风险评估

（一）影响项目收益的风险及控制措施

1.影响项目收益的风险

（1）利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

2.对该类风险的控制措施

（1）本项目本身具有较高的本息保障倍数，设计方案经专家多轮缜密论证，与国家、省市发展规划高度契合，具有较强可行性与可操作性。此

外，本项目收入来源有保障，能够保证项目的收入来源。

（2）针对利率波动对项目财务成本的影响问题，可通过合理调整债券的期限结构、还款方式和时间等方式，优化期限配比、充分利用资金、做好还款计划和还款准备，及时进行动态调整，最大程度降低利率波动带来的损失。

（二）影响融资平衡结果的风险及控制措施

1.投资测算不准确风险

本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。建设工程估算偏大或偏小直接导致投资总额出现偏差；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目建设实施方案经过大量分析论证工作后得出，投资分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请会计师事务所专业团队进行测算，测算结果较为可靠。

此外，根据《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

2.存续债券置换不畅风险

根据《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）第六条规定，专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。由于项目收入回款较慢，若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿还本期债券，发行人将发行新一期政府专项债券置换本期债券。因此，存在由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

风险控制措施：为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适的发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

确认施工质量，并对已确认的施工质量负责（但并不免除施工单位对施工质量的责任）。

八、主管部门责任

宜昌市夷陵区财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（宜昌夷陵国控实业投资集团有限公司）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

宜昌市夷陵区人民政府是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进

度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

九、事前绩效评估情况

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

①必要性

三峡建材物流园通过引入先进的物流管理理念和技术，如智能仓储、信息化管理、集配物流配送等，可以大幅度提高建材的物流效率，降低物流成本。这不仅可以提升建材企业的经济效益，也有助于推动整个坝区建设行业的转型升级。

本项目除少数管理人员和关键岗位技术人员由企业解决外，新增员工均由当地招工解决，项目建成后，将为当地提供大量就业机会，吸收下岗职工与闲置人口再就业，可促进当地经济和谐发展；此外，项目的实施可带动建材物流园区上下游相关产业链的发展，为提高中国综合国力产生巨大而深远影响，对于搞活国民经济、增加国民收入、提高国民生活水平有着非常重要的意义。三峡建材物流园的建设，可以优化坝区的商贸流通体系，提高坝区建材的流通效率，降低流通成本，增强坝区经济的竞争力。同时，三峡建材物流园也可以作为坝区商贸流通的重要节点，促进坝区内外的经济交流和合作。优质的建材是保障城乡建设质量的重要因素。三峡建材物流园的建设，可以通过提供高质量的建材和良好的服务，提升坝区基础设施建设的质量和满意度，推动坝区建设的持续发展。三峡建材物流园的建设，可以通过严格的建材质量检测和控制，保障坝区建筑产业的安

全。同时，通过推广环保、节能、可再生的建材，三峡建材物流园也可以推动坝区建筑产业的可持续发展，为社会的绿色发展做出贡献。项目企业创造条件开发优势资源，深挖潜力提升高性能物流园区生产技术水平，优化产业结构，开发高附加值的产品。本次“年产万吨物流园区项目”将充分发挥技术领先优势与人才优势，通过企业技术改造提升技术水平，购置先进的技术装备，采用规模化生产经营，提升企业市场竞争力，充分利用本地优势资源，大力发展高性能物流园区产业，以促进企业可持续性发展，有助于项目企业做大做强，并延伸企业产业链条，促进产业集群发展方面实现突破。

“十三五”期间中国的工业化，城市化、信息化、农村现代化等建设将互相支撑、互相促进，将行成一个宽广的物流园区市场需求平台。同时城市化进程得加快，一带一路、西部大开发、中部崛起、康居工程、旧城改造等工程也将给民用物流园区行业带来前所未有得市场机遇。同时随着科技得进步，中国在航空产业、海洋工程装备、轨道交通装备、卫星应用.等高科技领域对物流园区的特殊要求，必将推动特种物流园区的发展，尤其是节能环保的绿色物流园区。中国经济仍处于高速发展期，中国经济的不断增长将为中国的各行各业提供更多的发展机遇。中国物流园区业能站在巨人的肩膀上发展应该感到庆幸，同时中国物流园区人需要认清现实并继续努力，借助巨人的肩膀让中国物流园区业最终实现由小变大，由大变强。项目实施将为市场带来全新技术及绿色物流园区，可有效推进物流园区工业的可持续发展进程。

总的来说，三峡建材物流园建设项目的实施，不仅提高坝区物流效率与降低成本，促进坝区经济发展和就业创造，优化坝区商贸流通体系，还能提升坝区基础设施建设质量和满意度，保障坝区建筑产业安全和可持续发展。这对于推动整个三峡新航道建设乃至整个社会的可持续发展具有重要的战略意义。

综上所述，本项目的建设符合国家建设资源节约型社会、环境友好性社会、构建和谐社会的要求，符合国家和地方的环保政策，是城市健康、可持续发展、实现城市规划总体目标的必然要求。因此，本项目的建设是十分必要的，也是可行的。

②公益性

随着三峡新航道建设的推进和“引江补汉”工程的启动，区域建材物流供需矛盾日益凸显。建材运输的分散化运作与低效中转造成严重的物流成本浪费和碳排放压力，完善的三峡建材物流园多式联运体系有助于全链条降低物流能耗、强化运输污染治理。严格推行建材集约化仓储及规范化转运，能够显著提升物流效率（如货物周转效率提升至 60%以上）和减排水平（减少 30%以上公路运输量），有效降低能源资源消耗（每吨建材通过铁水联运可节约 2.6 升柴油）。三峡建材物流园的集约化运营是助力“碳中和”目标实现的重要路径，通过推动“公转水”运输转型（每万吨货物采用水运可减少二氧化碳排放约 300 吨）、优化再生建材流通环节，对推动长江经济带绿色航运具有关键作用。三峡建材物流园项目的系统推进，是实现降本增效、绿色发展的必然选择。因此，三峡建材物流园的建设在

守护长江生态环境的同时，更是一项优化区域物流格局、提升坝区空间品质的功能升级工程。

③收益性

随着长江经济带发展战略的深入实施，三峡建材物流体系滞后已成为制约夷陵区域协同发展的一个瓶颈，如果不及时建设专业化物流枢纽，将会对夷陵区服务重大工程、推动产业升级带来不利影响。随着国民经济的快速发展，特别是在三峡新航道启用、“引江补汉”工程开工的关键阶段，夷陵城区城市框架持续向坝区延伸，建材类重大项目密集推进（2023 年区域建材运输需求达 520 万吨），产业人口与物流从业人员导入加速，建材物流总量呈现爆发式增长，既因分散运输与临时仓储侵占土地资源、污染周边环境（如乐天溪镇周边建材运输车辆撒漏导致 G348 国道局部扬尘超标，黄柏河支流沿岸临时堆料渗滤液影响水体），破坏长江岸线生态平衡，又因传统物流效率低下（货物周转时长超 48 小时）、成本高企（较集约化物流高 18%-25%）制约工程建设进度，影响居民出行安全与生活品质，建材物流体系升级问题已日益成为区域发展普遍关注的热点之一。因此，三峡建材物流园项目的建设，对提升夷陵区物流服务品位、保护长江及黄柏河流域生态环境、建设高效便捷的产业配套体系、改善投资营商环境、促进建筑业与三峡旅游产业协同发展具有十分重要的必要性。2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

本项目已完成了项目立项，办理了建设项目用地预审与选址意见书、可行性研究报告等报批手续，并且已办理了环评、节能等批复，项目计划开工时间为 2025 年 10 月，计划 2026 年 12 月完工。

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目总投资 39679.71 万元，其中项目资本金 12779.71 万元，占总投资的比例约为 32.21%；国债资金 6900 万元，占总投资比例 17.38%；约 50.41%的资金需求由发行专项债券进行筹集，拟发行规模共 20000.00 万元,其中 2025 年计划申请发行金额为 10000.00 万元,发行期限 20 年,2026 年计划申请发行金额为 10000.00 万元，发行期限 20 年。项目资本金来源于业主自筹，将按照资金筹措使用计划分年筹集使用，专项债主要用于项目建设，可行性较高。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

根据测算，本项目债券存续期内项目收入主要为仓储租赁收入、停车服务收入、办公租赁收入、住宿服务收入、物业管理收入、广告位出租收入、充电服务收入，预计约为 47904.15 万元。运营成本主要包括人工及福利费用、外购燃料及动力费、修理费、管理费用等。债券存续期内，经营成本合计为 36925.32 万元，债券存续期收益预测合理性较高。

5.债券资金需求合理性分析

项目拟申请债券资金本息额共计 30487.00 万元,预计用于资金平衡相关收益为 43359.18 万元，项目收益对债券本息的覆盖倍数计算为 1.42，大于 1.2，偿债保障性较高，债券需求额度合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

①可行性

项目债券为20年期债券，在债券存续期内每半年付息一次，第11年-第20年，每年等额偿还发行金额10%。建设期债券利息均以资本金偿还，可保障建设期利息可靠偿还。

项目自2027年起可实现收益，可满足后续债券各年利息偿还，结余资金转账管理，用于债券还本，偿债计划可行。

②项目偿债风险

⑴利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

7.绩效目标合理性分析

本次事前绩效评估根据财预[2021]61号文绩效指标框架，结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评价。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

无。

2025年湖北省（黄石市）
西塞山区风电智能制造产业园建设项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

黄石是湖北省地级市，位于湖北省东南部，长江中游南岸，东北临长江，与黄冈市隔江相望，北接鄂州市鄂城区，西靠武汉市江夏区、鄂州市梁子湖区，西南与咸宁市咸安区、通山县为邻，东南与江西省九江市武宁县、瑞昌市接壤。

黄石是新中国成立后湖北省最早设立的两个省辖市之一，也是武汉城市圈副中心城市，华中地区重要的原材料工业基地，全国资源枯竭转型试点城市，也是国务院批准的沿江开放城市，黄石市国土总面积4583平方公里。

2022年全市一般公共预算收入预计完成136.75亿元，比上年增长8.8%，可比增长17.81%，全市一般公共预算支出（含上级财政转移支付支出）预计完成279亿元，比上年增长11.66%。2022年市直政府性基金预算收入预计完成365111万元，占预算的101.37%，比上年下降17.27%;加上上级基金补助收入3600万元、上年结转112276万元、专项债务转贷收入326561万元、调入资金35720万元，政府性基金收入总计为843268万元。2022年市直国有资本经营预算收入预计完成47932万元，为预算的115.88%，增长1%；加上上年结转10000万元，上级补助收入1600万元，国有资本经营收入预算总计59532万元。

2023 年全市一般公共预算收入完成 169.37 亿元，比上年增长 23.86%，全市一般公共预算支出（含上级财政转移支付支出）完成 322 亿元，比上年增长 15%。2023 年市直政府性基金预算收入完成 332593 万元，占预算的 107.12%，比上年下降 8.91%；加上上级基金补助收入 9541 万元、上年结转 14222 万元、专项债务转贷收入 640664 万元、调入资金 58806 万元，政府性基金收入总计为 1055826 万元。2023 年市直国有资本经营预算收入完成 63134 万元，为预算的 89.54%，比上年增长 31.74%；加上上年结转 7023 万元，上级转移支付 1100 万元，国有资本经营收入预算总计 71257 万元。

2024 年全市一般公共预算收入完成 190.03 亿元，较上年增长 12.2%，全市一般公共预算支出（含上级转移支付支出）完成 334.06 亿元，较上年增长 3.79%。2024 年市直政府性基金预算收入完成 461439 万元，为预算数的 97.8%，较上年增长 38.74%；加上上级基金补助收入 71653 万元、上年结转 29111 万元、调入资金 91000 万元、专项债务转贷收入 483900 万元，政府性基金收入总计为 1137103 万元。2024 年市直政府性基金预算支出完成 727443 万元，为预算数的 79.74%，较上年增长 30.86%；加上补助下级支出 27112 万元、结转下年支出 55628 万元、专项债券转贷支出 92750 万元、专项债务还本支出 234170 万元，政府性基金支出总计为 1137103 万元。2024 年市直国有资本经营预算收入完成 52643 万元，为预算数的 127.53%，较上年下降 16.62%，主要原因是 2023 年补缴三鑫金铜历年收益 6800 万元；加上上年结转 8637 万元，上级转移支付 1100 万元，国有资本

经营收入预算总计62380万元。2024年市直国有资本经营预算支出完成10371万元，为预算数的83.3%，较上年下降69%，主要原因是2023年对国企资本金注入2亿元是一次性因素；加上调出资金45000万元，结转下年7009万元，国有资本经营预算支出总计62380万元。

2024年省财政厅下达黄石市政府债务限额701亿元，较上年增长27.6%，其中一般债务限额240亿元，专项债务限额461亿元。按区域划分：市级债务限额359亿元，大冶市债务限额188亿元，阳新县债务限额154亿元。 2024年末全市政府债务余额为658亿元，占债务限额的94%。其中：一般债务余额212亿元，专项债务余额446亿元。按区域划分：市级债务余额334亿元，大冶市债务余额180亿元，阳新县债务余额144亿元。市直、各县（市、区）政府债务余额均未超过省定债务限额，政府债务风险整体可控。2024年省政府转贷我市政府债券资金1627444万元，较上年下降0.76%，其中：再融资债券资金240248万元，置换存量隐债发行债券961949万元，新增政府债券425247万元。一是再融资债券。全市再融资债券240248万元，其中：市级80489万元，大冶市86654万元，阳新县73105万元。再融资债券主要用于政府债券到期偿还本金。二是置换存量隐债发行债券。全市置换存量隐债发行债券961949万元，其中：市级444540万元，大冶市198809万元，阳新县318600万元。置换存量隐债发行债券主要用于化解存量隐债。三是新增政府债券。全市新增债券资金425247万元，其中：市级82729万元，大冶市222897万元，阳新县119621万元。新增债券主要用于保障性安居工程、交通基础设施建

设、市政和产业园区基础设施建设、农林水利、社会事业、生态环保等领域。市级新增一般债券57929万元，其中：市直16000万元，开发区·铁山区6000万元，黄石港区13042万元，西塞山区7387万元，下陆区15500万元。市直新增一般债券项目主要用于：交通基础设施4400万元，能源3450万元，生态环保2000万元，市政和产业园区基础设施1000万元，其他5150万元。市级新增专项债券24800万元。

表1-1 黄石市2022－2024年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	2041.51	2108.96	2305.8
2.城镇居民人均可支配收入（元）	44,417	46,794	48,993
3.农村居民人均可支配收入（元）	20,127	21,757	23,041
4.地方财政总收入	221.08	274.95	303.74
4.1 地方公共预算收入	136.75	169.37	190.03
4.2 政府性基金收入	84.33	105.58	113.71
其中：国有土地使用权出让收益	35.51	32.20	42.02
5.地方财政总支出	363.33	449.41	447.77
5.1 一般公共预算支出	279	322	334.06
5.2 政府性基金支出	84.33	105.58	113.71
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	32.00	21.83	42.67

表1-2 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024年限额	2024年余额
西塞山区	145350	145350

表1-3 本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024年
1年期	0.0149
2年期	0.0474
3年期	0
5年期	0.51

期限	2024 年
7 年期	1.686
10 年期	2.3687
15 年期	1.868
20 年期	1.546
30 年期	0.01

二、债券情况

西塞山区风电智能制造产业园建设项目为续发项目，未使用抗疫特别国债资金及相关政府类投资资金，拟发行总额 23,000.00 万元，已于 2022 年 10 月成功发行专项债券 10,000.00 万元，已于 2024 年 6 月成功发行专项债券 4,000.00 万元，本次拟发行 500.00 万元。

债券名称	西塞山区风电智能制造产业园建设项目
债券发行规模	发行专项债券总额 23,000.00 万元，2022 年已发行 10,000.00 万元，2024 年已发行 4,000.00 万元，本次拟发行 500.00 万元。
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年支付一次利息，第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%

三、项目情况

（一）项目概况

西塞山区风电智能制造产业园建设项目已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

西塞山区风电智能制造产业园建设项目概况

项目名称	项目地址	建设内容	建设规模
西塞山区风电智能制造产业园建设项目	黄石西塞山工业园区,河西大道与二港路交汇处	主要建设内容包括 2 栋综合楼、2 栋倒班楼、1 栋食堂及活动中心、5 栋标准厂房、仓库、消防泵站及水池、道路、停车场、	规划规划总用地面积约 178,322 平方米（约 267.48 亩），总建筑面积 123,235.86 ㎡，其中：1#综合楼面积 6,385.55 ㎡、2#综合楼面积 6,385.55 ㎡、1#标准厂房建筑面积 14,928.00 ㎡、2#标准厂房建筑面积 14,928.00 ㎡、3#

		给排水、供配电等相关配套设施。	标准厂房建筑面积 14,928.00 ㎡、4#标准厂房建筑面积 14,928.00 ㎡、5#标准厂房建筑面积 35,220.00 ㎡、1#倒班房面积 5,725.76 ㎡、2#倒班房面积 5,885.76 ㎡、食堂及活动中心面积 2,404.48 ㎡、仓库面积 1,494.20 ㎡、消防泵房及水池面积（地上 22.56 ㎡、地下 625.00 ㎡（不计容积率））、门卫 1 面积 20 ㎡（不计容积率）、门卫 2 面积 20 ㎡（不计容积率）、设备地下室 625.00 ㎡（不计容积率）、停车位 340 个。

（二）分年度投资计划

西塞山区风电智能制造产业园建设项目分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	总投资
西塞山区风电智能制造产业园建设项目	12,860.91	1,769.74	5,899.14	11,208.37	1,769.74	33,507.90

（三）项目资金来源

西塞山区风电智能制造产业园建设项目

资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源				预计项目融资到期本息
			小计	自有资金	专项债券融资	银行融资	
西塞山区风电智能制造产业园建设项目	2026 年	33507.90	33507.90	10507.90	23,000.00	/	33507.90

四、资金平衡

西塞山区风电智能制造产业园建设项目

融资还本付息计划情况

单位：万元

项目年度	期初借款（万元）	本期增加借款（万元）	本期偿还本金（万元）	期末借款（万元）	当年偿还利息（万元）	当年还本付息合计（万元）
2022	0	10000	0	10000	179.08	179.08

2023	10000	0	0	10000	307	307
2024	10000	4000	0	14000	365.33	365.33
2025	14000	9000	0	23000	564.5	564.5
2026	23000	0	0	23000	677	677
2027	23000	0	0	23000	677	677
2028	23000	0	0	23000	677	677
2029	23000	0	0	23000	677	677
2030	23000	0	0	23000	677	677
2031	23000	0	0	23000	677	677
2032	23000	0	1000	22000	677	1677
2033	22000	0	1000	21000	646.3	1646.3
2034	21000	0	1400	19600	615.6	2015.6
2035	19600	0	2300	17300	574.9	2874.9
2036	17300	0	2300	15000	507.2	2807.2
2037	15000	0	2300	12700	439.5	2739.5
2038	12700	0	2300	10400	371.8	2671.8
2039	10400	0	2300	8100	304.1	2604.1
2040	8100	0	2300	5800	236.4	2536.4
2041	5800	0	2300	3500	189.17	2489.17
2042	3500	0	1300	2200	101	1401
2043	2200	0	1300	900	70.67	1370.67
2044	900	0	900	0	45	945
合计			23,000.00		10,256.55	33,256.55

注：本次债券拟发行500万元。

西塞山区风电智能制造产业园建设项目

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
西塞山区风电智能制造产业园建设项目	44,105.16	33,279.55	23,000.00	1.33

结论:综上所述,预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.33,项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本项目融资平衡情况已经通过武汉俊功会计师事务所(普通合伙)评估。

五、信用评级

信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项

债券到期不能偿还的风险较低，评定西塞山区风电智能制造产业园建设项目的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估及控制措施

1、工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。

2、运营管理风险

风险：运营期的主要风险表现：第一，运营单位决策人员和管理人员在战略调整、管理决策、信息沟通等管理风险；第二，人才流失、服务水平下降造成的用工风险；第三；合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

措施:首先运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力,根据项目面临的实际情况适时调整战略,同时要重视内部管理体制改革,学习科学管理经验,加强经营管理;第二,建立有效的人才激励约束机制,加强专业人才的引进与培养力度,提升整体服务水平;第三,及时了解国家政策对本行业的影响,对市场行情的各类风险做出评估,采取措施积极应对,增强公司信用,增强核心竞争力。

3、资金管控风险

风险:项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因,造成资金供应不足或者来源中断,导致项目建设工期拖延甚至被迫终止;宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素,引起债务资本市场的利率波动,对财务成本造成影响,进而影响项目投资收益的平衡。

措施:首先积极筹措项目资本金,促使投资在建设当中全额到位;第二,严格按照实施方案制定的资金使用计划,每笔资金严格限定使用用途,做到专款专用;第三,加强财务管理,增收节支,节能降耗,管理增效;第四,控制项目融资平衡风险,加快资金周转,适当增加流动比率,充分盘活资金,用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

4、投资收益风险

风险:对项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差、单位成本预测的偏差将导致投资总额设计的偏差、项目

进度及项目整体现金流测算偏差，将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

措施：首先项目单位聘请了专业团队对项目进行了前期评估和测算，充分考虑了地区经济、文化发展水平等因素，并对当地市场进行了调研，各项预测较为可靠；其次政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例，以控制项目融资平衡风险。

5、存续债券置换不畅风险

根据《关于做好2017年地方政府债券发行工作的通知》（财库〔2017〕59号）相关规定，地方政府债务可以续发。由于项目经营收入回款较慢，若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿还本期债券，发行人将可能选择发行新一期政府专项债券置换本期债券。因此存在由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

风险控制措施：为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

七、主管部门责任

黄石市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

黄石市人民政府国有资产监督管理委员会是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、项目事前绩效分析

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）项目实施的必要性

1）是响应国家政策和展现黄石风电产业优势的需要

2015 年，黄石首个风电项目在黄石开发区太子镇筠山上开工建设，该项目总投资 7.04 亿元。据悉，该项目不仅每年能生产 1.5 亿千瓦时绿色清洁能源，耸立在筠山之颠的发电风机，将与父子山国家级登山步道相映成辉，成为大冶湖生态新区一个旅游观光景点。

2021 年，《湖北省能源局关于印发 2021 年度新能源消纳指引的通知》（鄂能源新能【2021】14 号）指出：根据《国家发展改革委、国家能源局关于印发<解决弃水弃风弃光问题实施方案>的通知》（发改能源〔2017〕1942 号）、《电力系统安全稳定导则》(GB38755-2019）的有关要求，为优化湖北省新能源项目（指风电和光伏发电项目，下同）发展布局，引导企业理性投资，不弃风弃光，确保电力系统安全稳定运行，促进新能源产业持续健康有序发展。省能源局会同国网湖北省电力公司、湖北省电力规划研究中心对全省各区域 2020 年新能源项目并网运行状

况进行监测分析，对2021年全省新能源消纳能力进行预测分析，形成了《湖北省2021年度新能源消纳指引》。《指引》中黄石市被划分为Ⅰ类（除阳新县以外）及Ⅱ类（阳新县）区域，属于优先新增风电项目地区。因此，无论是从国家、湖北省相关政策要求，还是黄石自身具有作为风电产业发展优势地区潜力而言，提出建设“西塞山区风电智能制造产业园建设项目”都是非常符合时宜的。

2）是提高黄石技术水平和创新能力，促进产业聚集的需要

本项目建设将有利于进一步提高园区乃至区域企业技术引进、消化、吸收能力和创新能力。形成网络化的研发体系，创建若干面向园区、行业的创新技术服务中心，为产品生产、科技开发、技术支持与推广、信息咨询以及人才培训等功能搭建平台，带动风电产业整体技术升级；提高园区自主创新能力以增强核心竞争力，推动产业集群由低成本型向创新型转变，加快产业集聚步伐；提高西塞山区风电产业链智造园工业经济竞争力，进而提高区域经济实力。

3）是加快西塞山工业园区城市化进程的需要

西塞山区风电智能制造产业园建设项目位于西塞山工业园区，西塞山区风电智能制造产业园的建设定位清晰、配套齐全、位置优越，将完全改善西塞山工业园区的创业环境，势必将为会吸引一大批企业进驻，进而增加相关企业的储备，将对西塞山工业园区的长期发展带来积极而深远的影响。同时，项目建设有利于城市的环境改善和保护，对城市的可持续发展有重大意义。

4）是大力引进技术人才和增加就业岗位的需要

项目实施后将为当地提供大量就业机会，吸收当地村民与闲置人口再就业，可促进当地经济和谐发展，对于搞活当地经济、增加当地收入、提高当地人民生活水平有着非常重要的意义。

项目建设完成后，企业入驻园区将可带来3000个以上就业岗位，吸纳大量周边富余劳动力及技术工，可促进当地经济和谐发展，对于搞活当地经济、增加当地收入、提高当地人民生活水平有着非常重要的意义提高人民生活水平，保持社会稳定方面将发挥积极作用。

综上所述，项目的建设有利于促进风电产业发展，吸引大量的优质企业入驻，带动就业。项目的实施增强了城市的吸引力和竞争力，实现城市的可持续发展，为构建和谐社会做出贡献。因此，本项目的建设是可行的，也是有必要的。

（2）项目实施的公益性

根据《财政部发展改革委人民银行银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（财预[2010]412号）规定，“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目。本项目属于市政和产业园区基础设施项目，项目的实施符合国家实施的制造业强国战略以及大力发展高端装备制造业的相关政策,对黄冈市打造省内重要专用设备制造基地具有较大的促进作用。同时，本项目具有良好的预期经济效益，也能对当地就业和税收方面起到积极作用，对黄冈市社会、经济发展意义重大。因此项目具有公益性的特征。

（3）项目实施的收益性

本项目收益来源主要为出租收入和物业收入，建成后项目具有稳定的收益。项目的投资建设资金可通过项目的运营进行收回，因此本项目具有稳定的收益，满足专项债券相关政策的收益性要求。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度分析

（1）项目合规性

本项目建设符合《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》、《产业结构调整指导目录（2019年本）》、《湖北省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》、《黄石市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》等政策文件要求。

本项目已取得备案证及开工前手续并在建，投资合规，项目成熟度高。

（2）项目成熟度

本项目分两期实施，一期工程已完工，截至本实施方案编制日，项目属于在建状态，已完成基础工程，正在地上结构施工，工程形象季度60%，完成投资约19,000万元。

项目形成资产为本项建设形成的实物资产，本项目所形成的建、构筑资产原值为 28395.33 万元，土地所形成的无形资产原值为 4012.20 万元，资产所有权属于黄石汇达资产经营有限公司。

项目拟发行总额 23,000.00 万元，已于 2022 年 10 月成功发行专项债券 10,000.00 万元，2024 年 6 月成功发行专项债券 4,000.00 万元，本次拟发行 500.00 万元。

项目已于 2024 年 10 月 09 日下达招标公告，招标公告发布网址及截图如下：

https://www.hsztbzx.com/front/content/9005001008/detail?id=4c9eda2f35484c08913faa07fb3c9a4d

黄石市公共资源交易网

全国公共资源交易平台（湖北省·黄石市）

请输入关键字搜索 搜索

首页 综合动态 交易信息 交易智库 专家管理 交易监管 交易大数据

网站首页 / 交易信息 / 工程建设 / 招标计划

黄石市西塞山区风电智能制造产业园建设项目（二期）

发布时间：2024-10-09 阅读次数：158 【打印】

工程建设项目招标计划表

项目名称	招标人名称	项目概况	估算投资(万元)	预计招标时间
黄石市西塞山区风电智能制造产业园建设项目（二期）	黄石汇达资产经营有限公司	项目位于三园路以南，河西大道以西，总用地面积178322平方米，建设内容包括办公楼、1#、2#倒班房、食堂、1#厂房、门卫及相关配套工程等。	7985	2024-11-08 00:00:00

本项目风电产业园（二期）项目已完成地勘设计、图审工作，目前正在进行预算预审工作。

（三）项目资金来源和到位可行性分析

（1）资金来源

本项目总投资 33507.90 万元，一是发行政府专项债券 23,000.00 万元，占总投资比例 68.64%；二是建设单位自筹项目资金 10507.90 万元，占总投资比例 31.36%。项目资金来源有保障。

（2）资金到位可行性

本项目发行专项债券符合《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预（2017）89 号）和《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字[2019]33 号）等文件政策要求，满足通过专项债券发行筹资的条件。本项目作为黄冈市市政府重点支持的产

业园区建设项目，政府将加强统筹协调，积极推动项目单位加快资金筹措，用于本项目建设。资金筹措方式满足通过专项债券发行筹资的条件。因此项目具备资金到位可行性。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性分析

（1）项目收入

本项目收入来源为物业出租收入、物业服务收入和停车位出租收入，计算期内预计本项目营业收入（含税）合计为68,938.04万元。收费标准系根据市场价格水平预测，考虑合理增长率，取值较为谨慎，经过大量分析论证工作同时参考周边同类型项目情况，对项目收入进行分析测算，结果较为可靠。

（2）项目总成本合理性

项目总成本主要为经营成本、折旧摊销以及财务费用。其中经营成本均是在结合项目实际需要并对比同业态平均盈利水平后保守取值；折旧摊销费分别按照分类折旧法和无形资产摊销直线法计算；运营期内专项债券利息计入财务费用。项目成本计算合理有依据。

（3）项目收益预测的合理性

项目债券存续期内预测收入为物业出租收入、物业服务收入、停车位出租收入等。项目预期收入总额（含税）为68,938.04万元，扣除运营成本及相关税费24，832.90万元后，预计用于资金平衡相关收益为44,105.16万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.33倍。

项目收入与成本均参考了行业市场现状水平，并基于谨慎性原则对市场规模、价格水平进行了保守取值后进行测算得出，符

合行业实际规模、市场规律及效益水平。同时相关税费分别依据《财政部、税务总局关于调整增值税税率的通知》、《中华人民共和国企业所得税法》及有关税法规定确定税率及计税方式测算，项目收入来源合理有保障，经营成本按规定计算，因此项目收益预测合理。

（五）债券资金需求合理性分析

湖北省人民政府办公厅下发的《关于做好新增政府专项债券发行使用管理工作的通知》指出“坚持专项债券资金用于有收益的公益性资本支出，重点用于国家确定的交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目、民生服务、冷链物流设施、市政和产业园区基础设施等七大领域。积极谋划推进符合政府债券使用条件的项目建设”。本项目作为黄冈市政府重点支持的职业教育类建设项目，计划发行专项债券面值总额23,000.00万元，项目性质符合政府债券使用条件，发行额度在本级财政可承受能力范围内，项目债券资金需求合理。

本次拟发行专项债券500.00万元。发行期限20年，半年付息，还本方式为第11-20年每年等额偿还发行金额的10%。项目债券测算合理。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

（1）偿债计划的可行性

黄石汇达资产经营有限公司针对西塞山区风电智能制造产业园建设项目计划发行专项债券，发行面值总额23,000.00万元。债券还本付息来源于项目自营收益，项目总收入（含税）累计达68,938.04万元，扣除运营成本及相关税费24,832.90万元后，

预计用于资金平衡相关收益为44,105.16万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.33倍。[专项债券本息资金覆盖倍数=可用于资金平衡的项目收益/（专项债融资本息+其他融资本息）]，完全覆盖发行债券本息。项目偿债计划可行。

（2）偿债风险点

偿债风险点来源于本项目专项债券的还本付息压力。针对该风险点，项目已定制合理可靠的收益测算方案，收入来源有保障；同时项目本息覆盖倍数为1.33，完全覆盖发行债券本息，可确保项目专项债券还本付息资金安全。

（七）绩效目标合理性分析

项目前期，已对项目的需求进行分析，基于经济可行、技术稳定、管理简便的原则，对西塞山区风电智能制造产业园建设项目建设规模、建设方案、环保节能、投资运营等方案的可行性进行论证，提出本项目的建设，确保绩效目标合理。

（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项

（1）实施方案可行性

项目总体设计合理、可行，实施工作内容明确，组织机构、实施机构进度安排、管理制度、保障措施等较为完善，能够保障项目实施。

（2）筹资合规性

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目筹资风险可控。

2025 年湖北省（黄石市）
黄石经济技术开发区铁山工业园区污水处理厂扩容项目专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）黄石市概况

黄石位于湖北省东南部，现辖西塞山区、黄石港区、下陆区、大冶市、阳新县、黄石经济技术开发区·铁山区，全市总面积 4,583 平方公里，全市常住人口 246.91 万人。2022-2024 年，黄石市经济社会发展指标及地方政府基金预算情况详见下表：

（二）经济社会发展指标

黄石市财政经济数据

单位：亿元

序号	项目	2022 年	2023 年	2024
1	地区生产总值	2,041.51	2,108.96	2305.81
2	城镇居民人均可支配收入（元）	44,417.00	46,794.00	49007.00
3	农村居民人均可支配收入（元）	20,127.00	21,757.00	23043.00
4	地方财政总收入	/	/	271.07
4.1	全市一般公共预算收入	136.75	169.37	190.03
4.1.1	市直一般公共预算收入	32.42	47.29	52.79
	其中：税收收入	20.68	23.99	30.28
	非税收入	11.74	23.30	22.51
4.2	政府性基金收入	84.32	111.00	113.71
	其中：国有土地使用权出让收益	35.51	32.20	42.02
5	地方财政总支出	/	/	530.77
5.1	全市一般公共预算支出（含上级转移支付支出）	279.00	322.00	334.06
5.2	政府性基金支出	227.80	231.58	113.71
	其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	32.00	/	42.67

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
黄石市	336.18	336.18

二、债券情况

债券名称：黄石经济技术开发区铁山工业园区污水处理厂扩容项目。

本项目计划发行专项债券 4200.00 万元，其中 2025 年计划发行 4200.00 万元（**本次计划发行 500.00 万元**）。本项目已发行专项债券 0 万元，已使用专项债券资金 0 万元，使用进度占比 0%。形成实物工作量 0 万元。

还本付息方式：债券期限为 20 年，每半年付息一次，第 11 年至第 20 年，每年等额偿还发行金额的 10%。

目前，上述专项债券项目已通过湖北楚达律师事务所合规性审核。

三、项目情况

（一）项目概况

1.对铁山工业园区污水处理厂扩容升级，设计处理规模为 10000m³/d，增设污水提升泵站 2 座、建设事故调节池 1 个、机械絮凝及滤布滤池 1 个、污泥池 1 个、综合设备间 1 间、接触消毒池及计量槽 1 套、粗格栅及进水泵站、出水在线检测间 500 ㎡；

2.配备 MFBR 一体化设备 10 套、电气自控设备 1 套、室外工程及给排水，电力设施及生产辅助设施等；

3.新建污水管道长约 18000m，其中 DN300mm 的管道约 1500 米，DN400mm 约 10500 米，DN500mm 约 1000 米、DN110mm 压力管道约 5000 米。

（二）分年度投资计划

根据本项目的实施计划和工期要求，本项目资金使用按年投资完成计划安排。资金分年度使用计划见下表：

黄石经济技术开发区铁山工业园区污水处理厂扩容项目投资计划

单位：万元

序号	资金来源	合计	建设期		
			2025	2026	2027
			1	2	3
1	资本金	1617.04	283.55	1002.68	330.80
1.1	财政安排资金	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	建设单位自筹	1617.04	283.55	1002.68	330.80
1.3	专项债券资金	0.00	0.00	0.00	0.00
1.4	其他资金	0.00	0.00	0.00	0.00
2	融资资金	4200.00	4200.00	0.00	0.00
2.1	专项债券资金	4200.00	4200.00	0.00	0.00
2.2	项目单位市场化融资	0.00	0.00	0.00	0.00
2.3	其他资金	0.00	0.00	0.00	0.00
3	其他资金	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	5817.04	4483.55	1002.68	330.80

（三）项目资金来源

黄石经济技术开发区铁山工业园区污水处理厂扩容项目资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总需求	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	自有资金	项目融资	
黄石经济技术开发区铁山工业园区污水处理厂扩容项目	2027 年 5 月	5817.04	5817.04	1617.04	4200.00（本次发行 500.00）	5664.75

四、资金平衡

（一）黄石经济技术开发区铁山工业园区污水处理厂扩

容项目融资还本付息情况

专项债券还本付息情况

单位：万元

年度	期初专项债券余额	发行专项债券	利息支出	本金偿还	本期还款	票面利率	票面利率
2025	0.00	4200.00	0.00	0.00	0.00	4200.00	2.25%
2026	4200.00	0.00	94.50	0.00	94.50	4200.00	2.25%
2027	4200.00	0.00	94.50	0.00	94.50	4200.00	2.25%
2028	4200.00	0.00	94.50	0.00	94.50	4200.00	2.25%
2029	4200.00	0.00	94.50	0.00	94.50	4200.00	2.25%
2030	4200.00	0.00	94.50	0.00	94.50	4200.00	2.25%
2031	4200.00	0.00	94.50	0.00	94.50	4200.00	2.25%
2032	4200.00	0.00	94.50	0.00	94.50	4200.00	2.25%
2033	4200.00	0.00	94.50	0.00	94.50	4200.00	2.25%
2034	4200.00	0.00	94.50	0.00	94.50	4200.00	2.25%
2035	4200.00	0.00	94.50	0.00	94.50	4200.00	2.25%
2036	4200.00	0.00	94.50	420.00	514.50	3780.00	2.25%
2037	3780.00	0.00	85.05	420.00	505.05	3360.00	2.25%
2038	3360.00	0.00	75.60	420.00	495.60	2940.00	2.25%
2039	2940.00	0.00	66.15	420.00	486.15	2520.00	2.25%
2040	2520.00	0.00	56.70	420.00	476.70	2100.00	2.25%
2041	2100.00	0.00	47.25	420.00	467.25	1680.00	2.25%
2042	1680.00	0.00	37.80	420.00	457.80	1260.00	2.25%
2043	1260.00	0.00	28.35	420.00	448.35	840.00	2.25%
2044	840.00	0.00	18.90	420.00	438.90	420.00	2.25%
2045	420.00	0.00	9.45	420.00	429.45	0.00	2.25%
合计		4200.00	1464.75	4200.00	5664.75		

（二）黄石经济技术开发区铁山工业园区污水处理厂扩容项目收益与融资平衡情况

单位：万元

项目名称	现金流入	现金流出	项目总投资	专项债融资本息合计	其他融资本息合计	债券本息资金覆盖倍数
黄石经济技术开发区铁	16131.94	15064.80	5817.04	5664.75	0.00	1.16

山工业园区污水处理厂扩容项目						

根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目收益、债券利率等影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，债券存续期内年度结余对该专项债券本息资金覆盖倍数仍然＞1，还本付息资金具有较强的稳定性与风险抵抗能力。

经计算，经营活动产生的现金流入 10314.90 万元，经营活动支付的现金 3238.11 万元。项目可用于资金平衡的项目收益为 6590.14 万元，项目应计本息为 5664.75 万元，本息覆盖倍数为 1.16，覆盖倍数大于 1，因此，在债券存续期内，项目收益可以覆盖本息，项目收益和融资可以达到平衡。同时，本项目融资平衡情况已经通过武汉星辉会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券不能到期偿还的风险较低，评定黄石经济技术开发区铁山工业园区污水处理厂扩容项目的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

(一)影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1、自然环境和施工条件

风险因素：影响施工进度的自然环境和施工条件因素主要包括气象环境和地质情况两大方面，这两方面对工程项目的影响有时难以预测，具有一定的不确定性。

本项目气象环境影响因素主要考虑高温天气、雨季等情况对项目进度的影响。在夏季，室外温度过高，温度持续较高，给施工带来极大的不便，室外施工人员工作效率较低，容易发生中暑；土方工程和

基础工程受雨水影响比较大，若不采取有关防范措施，会导致工期延误。

复杂的地质地貌较易影响项目的建设进度，地质地貌情况决定土石方工程的施工方法、地基土的处理方法、基础的施工方法等等。

风险控制措施：在施工前收集并分析气象资料，制定适宜的施工进度计划。根据项目抵御灾害天气的能力，合理制定灾害天气应对预案，将灾害天气对工程进度的影响降到最低点；若施工中遇到在勘察设计时没有发现的水文地质的情况下，应立即与设计方、地勘及相关专家“会诊”，研究对策，提出解决方案，再继续施工。

2、施工方风险

风险因素：施工计划不周全；施工技术力量达不到要求；施工材料组织能力差；施工应急预案差；施工单位提交的材料、样品不及时，导致工期延误；施工过程中出现质量不达标；施工人员不就位或施工过程中施工人员不足。

风险控制措施：通过招投标选择社会信誉好，技术力量强、管理能力高的施工队伍；对施工单位进行事前审核、事中检查、事后控制。如事前审核施工单位提交的施工进度计划，审核施工单位提交的施工方案，审核施工单位提交的施工总平面图等；事中检查主要为审核施工单位每月提交的工程进度报告，按合同要求及时进行工程计量验收和质量验收等；事后控制主要为要求施工单位制定保证总工期不突破的应对措施，主要有技术措施、组织措施、经济措施、合同措施，要

求施工方制定月工期进度拖延后的补救措施，调整相应的施工。

3、设计单位风险

风险因素：设计不当而进行设计变更；业主提出新的要求，导致设计变更。

风险控制措施：通过择优选择设计单位，减少设计质量风险，从而减少对施工进度的影响；施工招标之前，由业主方、监理方及相关使用单位先进行一次图纸会审，会审结果形成书面文件；施工过程中，加强图纸审查，严格控制随意变更，针对合理的设计变更，加强设计各专业之间及变更相关单位的协调配合，严格控制变更手续办理时间，减少设计变更对施工总进度的影响。

4、材料供应风险

风险因素：材料、设备不及时供应耽误工期；材料、设备质量不符合要求耽误工期。

风险控制措施：择优选择材料设备供应商，注重考察关键设备在工厂的监制；供货商参与设备就位及调试，并与设备款的支付挂钩；安排专人对材料、构配件、机具和设备等进行严格把关，根据工程进度，做好材料需求供应计划、并进行动态管理，加强与供应商的协调沟通，控制好物资供应进度，从而减少因供应商导致的施工进度滞后。

5、资金落实情况

风险因素：资金不到位，工程款不能按时拨付影响施工，导致耽误工期；资金不到位，影响材料供应商不能及时供货，导致耽误工期；

资金不到位，导致监理、质检等与施工相关的部门无法工作，导致耽误工期。

风险控制措施：针对资金风险，首先是加强项目管理，按计划完工；加强财务管理，保持合理的资产负债比例，并提高资金使用效率；三是准确把握国家宏观经济形势、国家产业政策和证券发行债券政策变化，及时调整策略。

6、工程事故

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，在施工中发生的事故都会造成较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：首先，应做好事前预防工作，监督和要求施工单位完善质量控制和保障措施、建立健全工程项目安全生产制度，制定工程事故应急预案。落实质量控制专职人员，就施工工艺流程、施工方法、材料设备质量等方面严格把关。建立有符合该项目特点的安全生产制度，参与项目的管理、监理、施工及相关人员都必须认真执行制度的规定和要求。工程项目安全生产制度要符合国家、地方、相关行业及单位的有关安全生产政策、法规、条例、规范和标准。其次，做好质量和安全检查。对质量和安全检查结果必须认真对待，需要整改的必须限定整改完成时间，落实整改方案和责任人。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1、利率波动风险

在本项目专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

2、市场风险

市场利率波动风险，在政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

3、财务风险

（1）资金周转风险。本项目工程建设和配套基础设施投入资金较大，建设资金部分采取申请债券融资解决，如在实施过程中遭遇意

外的困难而使项目建设延期的局面，或遇市场发生重大变化，则项目可能出现资金周转困难。

（2）投资估算的风险。项目总投资的不准确会导致项目财务风险，本项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、市场因素的基础上编制的，由于本项目建设周期较长，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化的不确定性较大。

风险控制措施：充分考虑项目建设的特点，对项目工程实施和配套基础设施建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。银行方应实时监管项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

委托中介机构对建设工程进行详细计算，控制投资。在进行投资估算时，考虑计入了一定比例的不可预见费；在实施过程中，定期对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产生影响的情况，应及时采取措施进行解决。

（三）影响融资平衡结果的风险及控制措施

1、投资测算不准确风险

本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。建设工程估算偏大或偏小直接导致投资总额出现偏差；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投

入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目建设工程实施方案经过大量分析论证工作后得出，投资分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请会计师事务所专业团队进行测算，测算结果较为可靠。

此外，根据《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

七、项目事前绩效评估

根据财政部关于印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预〔2021〕61号），申请专项债券资金前，项目单位或项目主管部门要开展事前绩效评估，并将评估情况纳入专项债券项目实施方案。事前绩效评估主要判断项目申请专项债券资金支持的必要性和可行性。本项目事前绩效评估论证如下：

绩效目标表

指标类别	一级指标	二级指标	三级指标	目标值	指标单位
产出指标	数量指标	工程建设规模	污水处理厂扩容设计处理规模	10000	m^3/d
			污水提升泵站建设数量	2	座
			事故调节池建设数量	1	个
			机械絮凝及滤布滤池建设数量	1	个
			污泥池建设数量	1	个

指标类别	一级指标	二级指标	三级指标	目标值	指标单位
			综合设备间建设数量	1	间
			接触消毒池及计量槽建设数量	1	套
			粗格栅及进水泵站建设数量	1	套
			出水在线检测间建设面积	500	㎡
			MFBR 一体化设备配备数量	10	套
			电气自控设备配备数量	1	套
			污水管道建设总长度	18000	m
			DN300mm 污水管道建设长度	1500	m
			DN400mm 污水管道建设长度	10500	m
			DN500mm 污水管道建设长度	1000	m
			DN110mm 压力管道建设长度	5000	m
		工程完成进度	工程整体完成率	100	%
		设施配备进度	室外工程及给排水、电力设施及生产辅助设施配备完成率	100	%
	质量指标	工程质量达标	工程竣工验收合格率	≥95	%
		资金使用规范	资金使用合格率	100	%
		设施运行质量	运营期年均污水处理设施完好率	≥90	%
		污水排放质量	污水处理达标排放率	100	%
	时效指标	项目建设周期	项目竣工时间	2027 年 5 月	-
		资金使用效率	债券发行后年度使用率	100	%
		信息披露时效	按规定及时披露项目信息	是	-

指标类别	一级指标	二级指标	三级指标	目标值	指标单位
		本息偿还时效	及时足额还本付息	是	-
效益指标	经济效益	收益覆盖能力	债券本息覆盖倍数	1.16	倍
		运营收入水平	债券存续期内项目总收益	6590.14	万元
		就业带动能力	项目建设及运营直接带动就业人数	数百	人
		产业拉动效果	带动建筑、机械、材料等相关产业产值增长	积极增长	-
	社会效益	生态环境改善	每年 COD 排放量削减量	约 500	吨
			每年氨氮排放量削减量	约 50	吨
		居民生活改善	人民生活水平改善程度	明显提高	-
		环境安全保障	环境安全隐患消除程度	有效消除	-
		城镇化推进	区域城镇化发展支撑力度	显著支撑	-
		公共服务提升	周边基础设施配套完善程度	明显完善	-
	可持续影响	项目运营持续性	项目运营可持续年限	长期稳定运营	-
		资产保值增值	项目资产保值增值率	实现保值增值	-
		资源利用效率	污水再生利用率（远期）	逐步提升	-
		能源节约效果	相比传统工艺能耗降低幅度	20-30	%
		政策契合度	与国家“双碳”目标及绿色发展政策契合度	高度契合	-
满意度	用户满	居民评价	居民对项目建设运营满意度	≥90	%

指标类别	一级指标	二级指标	三级指标	目标值	指标单位
指标	意度	企业评价	园区企业对污水处理服务满意度	≥85	%
		社会认可程度	社会对项目生态环保效益认可度	≥88	%
		员工满意度	项目工作人员对工作环境及保障满意度	≥85	%

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1、项目实施的必要性

本项目的建设能够进一步完善污水管道基础设施，提高污水处理厂的处理效率，解决现有污水收集管道淤堵问题，保护生态环境。

本项目通过完善城市污水处理设施，可以减轻土壤、河流和地下水污染，减少污染物的排放，改善城市投资环境。

2、项目实施的公益性

本项目的建设不仅有利于环境改善，也有利于排入河道水质环境质量的改善，对于保护沅江生态环境，保护人民的身体健康，发展生产力都有重要意义。

3、项目实施的收益性

依据《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号），申请项目收益与融资自求平衡专项债券的项目应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。本项目通过污水处理收入可以实现项目收益与融

资自求平衡，具有一定的经济效益。此外，本项目可以增加当地工作岗位，提高居民收入，促进经济社会可持续发展。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

截至目前，本项目已取得相应审批手续并已开工建设，项目投资合规，成熟度、可靠度较高。

（三）项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 5817.04 万元，建设资金来源为自有资本金 1617.04 万元、专项债券资金 4200.00 万元（**其中本次发行 500.00 万元**）。本项目将根据项目进度计划及资金需求于 2025-2027 年落实到位、投入使用。同时本项目将设立项目专用账户，坚持按时到账、专款专用的原则保障资金到位和使用。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入来源为污水处理收入，计算期内预计本项目营业收入（不含税）合计为 10314.90 万元。收费标准系根据市场价格水平预测，考虑合理增长率，取值较为谨慎。成本估算包括经营成本、折旧和财务费用；经营成本包括外购及燃料动力费、人员工资及福利费、修理费用、其他管理费用。经测算，计算期内预计本项目运营成本及税金合计为 3724.76 万元。项目计算期内净收益为 6590.14 万元，对债券本息的覆盖倍数为 1.16。因此，本项目收入、成本、收益预测基本合理。

（五）债券资金需求合理性

本项目符合专项债资金投向领域，计划发行债券资金为 4200.00

万元进行筹集（**其中本次发行 500.00 万元**），占总投资的 72.20%，符合国家关于债券发行资金不得超过总投资 80.00%的要求，且能够较好的满足后期还本付息要求。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

该项目符合国家、省、市的发展规划和产业政策，项目实施的政策可行，本项目社会效益明显，政府支持力度大。本项目收益来源较稳定，项目收益可以覆盖本期发行债券的还本付息支出，并有较可靠的保障倍数，可以实现项目收益与融资平衡，偿债计划可行。

项目收益对收费价格较为敏感，如果前述指标达不到预期，将会对项目的收益带来一定风险。项目建成后的运营管理存在一定的风险，项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运营后的正常效益。

应对措施：按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

（七）绩效目标合理性

本项目建设是必要的、及时的，符合区域国民经济和社会发展规划、总体规划等，相关程序按照法律法规，决策民主、程序正当、结果公开。项目建设条件具备，技术上可行，社会效益显著，专项债券本息覆盖倍数大于 1.1 倍，绩效目标设置科学合理。

七、主管部门责任

黄石市财政局负责按照政府债务管理要求并根据本次发行专项债券项目以及本级专项债务风险、政府性基金收入等因素，复核本地区试点发行专项债券需求，做好专项债券额度管理，预算管理、发行准备、资金使用监管等工作。

黄石经济技术开发区管委会是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

2025 年湖北省（宜昌市）

宜昌市猇亭区三峡临空农贸物流园及基础设施配套项目

专项债券信息披露文件

一、经济社会概况

宜昌，古称“夷陵”，位于湖北省西南部，地处长江中上游结合部，渝鄂湘三省市交会地,上控巴蜀、下引荆襄，扼长江三峡东口，是长江葛洲坝水电站和三峡水电站的所在地，拥有“三峡明珠”、“中国动力心脏”和“世界水电之都”的美誉。地跨东经110°15'～112°04'、北纬29°56'～31°34'之间，东西最大横距174.08公里，南北最大纵距180.60公里。东邻荆州市和荆门市，南抵湖南省石门县，西接恩施土家族苗族自治州，北靠神农架林区和襄阳市。

宜昌市财政经济数据

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	5502.69	5756.35	6191.23
2.城镇居民人均可支配收入（元）	43943	46448	48543
3.农村居民人均可支配收入（元）	22571	24479	25982
4.地方财政总收入	363.59	392.74	暂无数据
4.1 地方公共预算收入	218.21	268.98	294.07
其中：税收收入	167.07	203.83	220.88
非税收入	51.14	65.15	73.19
4.2 政府性基金收入	215.5	123.76	暂无数据

5.地方财政总支出	742.92	882.42	721.2
5.1 一般公共预算支出	483.7	563.22	721.2
5.2 政府性基金支出	259.22	319.2	暂无数据

猇亭区财政经济数据

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）（亿元）	198.56	216.11	232.20
2.城镇居民人均可支配收入（元）	45519.00	47832.00	50137.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	24528.00	26686.00	28287.00
4.地方财政总收入（亿元）	16.58	19.94	22.54
4.1 地方公共预算收入（亿元）	8.00	9.74	10.53
其中：税收收入（亿元）	7.38	9.30	9.32
非税收入（亿元）	0.62	0.44	1.21
4.2 政府性基金收入（亿元）	8.58	2.43	7.41
其中：国有土地使用权出让收益（亿元）	8.34	1.97	7.05
5.地方财政总支出（亿元）	20.23	15.72	27.39
5.1 一般公共预算支出（亿元）	14.05	12.39	13.14
5.2 政府性基金支出（亿元）	6.17	3.33	14.25
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出（亿元）	4.39	1.09	5.34

表 1-3 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
宜昌市	4950619	4664113
猇亭区	156304	156304

截止2024年12月宜昌市猇亭区专项债限额156304.00万元，截止2024年12月宜昌市猇亭区政府专项债余额156304.00万元，本期债券拟发行金额在前述专项债务限额内。

二、债券情况

债券名称：三峡临空农贸物流园及基础设施配套项目专项债券

发行规模：2025年拟发行规模为10000.00万元。

发行期限：期限为20年

偿还方式：项目计划采取每半年付息，第11年-20年每年等额偿还发行金额10%。

三、项目情况

（一）项目概况

1、项目名称：宜三峡临空农贸物流园及基础设施配套项目

2、项目申报单位：宜昌市瀚益投资开发有限公司

3、项目范围：宜昌市猇亭区

4、项目建设期：2年。

5、项目建设内容及规模：

主要建设冷链仓库、分拣中心、普通仓库及冷链物流配套用房等，总建筑面积36822.70㎡其中：分拣中心建筑面积1474.76㎡，配套用房建筑面积：1215.27㎡（其中：地上434.75㎡，地

下 780.52 ㎡），仓库建筑面积 34071.87 ㎡，门房：60.80 ㎡。并同步建设停车场、给水、排水、供电、消防、以及园区道路等配套设施。

（二）投资计划及资金筹措

根据本项目的实施计划和工期要求，本项目资金使用按年投资完成计划安排。使用计划见下表：

本项目总投资 25849.80 万元，建设资金来源项目单位自筹资金 15849.80 万元，专项债券资金 10000.00 万元。

项目总投资使用计划与资金筹措表

序号	资金来源	2025	2026	合计
1	**资本金**	**2870.95**	**12978.85**	**15849.80**
1.1	财政安排资金			0.00
1.2	项目单位自筹资金	2870.95	12978.85	15849.80
1.3	专项债券资金			0.00
1.4	其他资金			0.00
2	**融资资金**	**10000.00**	**0.00**	**10000.00**
2.1	专项债券资金	10000.00	0.00	10000.00
2.2	项目单位市场化融资			0.00
2.2	其他资金			0.00
3	**其他资金**			0.00
	合计			**25849.80**

单位：万元

四、资金平衡

项目融资还本付息情况

单位：万元

年份/项目	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	合计
债券期初余额		10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	9000	8000	7000	6000	5000	4000	3000	2000	1000	
债券发行	10000																					10000
当期需还利息	117.90	235.80	235.80	235.80	235.80	235.80	235.80	235.80	235.80	235.80	235.80	224.01	200.43	176.85	153.27	129.69	106.11	82.53	58.95	35.37	11.79	3654.90
本期还款	117.90	235.80	235.80	235.80	235.80	235.80	235.80	235.80	235.80	235.80	235.80	1224.01	1200.43	1176.85	1153.27	1129.69	1106.11	1082.53	1058.95	1035.37	1011.79	13654.90
其中：利息	117.90	235.80	235.80	235.80	235.80	235.80	235.80	235.80	235.80	235.80	235.80	224.01	200.43	176.85	153.27	129.69	106.11	82.53	58.95	35.37	11.79	3654.90
其中：本金偿还												1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	10000
债券期末余额	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	9000	8000	7000	6000	5000	4000	3000	2000	1000	0	

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
三峡临空冷链物流园及基础设施配套项目	18308.64	13654.9	10000.00	1.34

结论：综上所述，预计本项目收益完全可以覆盖融资成本。同时，本项目融资平衡情况已经通过安徽国鉴会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评级有限责任公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定宜昌市猇亭区三峡临空农贸物流园及基础设施配套项目的信用等级为AAA。

六、事前绩效评估

（一）评估方式

1、成本效益分析法,是指将政策和项目存续期内的支出与效益进行对比分析，以评估政策和项目的资金及管理效率。

2、比较法,是指通过对绩效目标与预期实施效果、历史与当期情况、不同部门与地区同类政策和项目安排的比较，综合分析政策和项目的绩效情况。

3、因素分析法,是指通过综合分析影响政策和项目绩效目标

实现、实施效果的内外因素，对政策和项目进行评估。

（二）评估程序与安排

1.准备阶段

（1）确定评估对象

根据经济社会发展需求和当地重大部署确定评估对象。

（2）明确评估任务

下达事前绩效评估项目通知书。明确评估组织实施形式，确定评估目的、内容、任务、依据、评估时间及要求等。

（3）成立评估工作组

由评估工作组组织开展事前绩效评估各项工作。

2.实施阶段

（1）拟定工作方案

评估工作组按要求拟定具体工作方案。

（2）入户调研

评估工作组到项目实施单位进行入户调研。

（3）组建专家组

评估工作组依据项目内容遴选专家，组建专家组，并进行业务培训。

（4）现场调研

多渠道获取项目信息,手机审核项目资料,与专家现场调研。

（5）进行预评估

评估工作组与专家组、第三方机构对项目相关数据进行摘录、汇总、分析，完成预评估。资料不全或不符合要求的，项目单位进行补充。

（6）召开正式专家评估会

专家组通过审核项目资料和听取项目单位汇报,形成评估结论。

3.总结及应用阶段

（1）撰写报告

评估工作组根据各方意见按照规定格式撰写报告,整理评估资料。

（2）提交报告

评估工作组在专家评估会后3个工作日内提交评估报告。

（3）结果反馈与应用

预算部门组织实施的事前绩效评估结果连同项目预算申请一并报送财政部门，作为申请预算的必要条件；财政部门按程序进行审核后，将审核结果作为预算安排的重要参考依据。

（4）结果汇报

财政部门向本级政府提出预算安排建议时，将审核后的事前评估结果一并上报。

（三）评估内容与分项结论（附相关评分表）

1.项目实施必要性、可行性、公益性分析

（1）项目实施的必要性

项目建设是推动三峡区域物流发展的基础保障，是提升服务水平、优化创业环境、强化硬件设施的需要；是猇亭区经济社会发展的客观要求，有利于拉动猇亭区工业经济增长，大力促进猇亭区兴业宜居生态工业新区建设；项目建设对促进猇亭区经济的持续、健康、快速发展具有重要意义。因此，项目的建设是必要的。

（2）项目实施的可行性

本项目资金来源为自筹及争取地方专项债两部分，无其他市场化融资资金。自筹部分资金主要来源建设单位自身经营收入，目前建设单位经营情况良好，能够满足资本金需求；申请专项债部分由于项目符合2025年专项债项目储备库十大领域中“城乡冷链等物流基础设施”类，因此具有一定的可行性。

（3）项目实施的公益性

宜昌的特色水果很多，比较常见的有百里洲砂梨、宜昌红橙、

秭归夏橙、白花桃、长阳皱皮木瓜、当阳金水柑、宜都蜜柑、秭归猕猴桃、长阳椪柑、窑湾蜜桔等，农贸物流产业社会需求大，大力发展农贸物流，加快建成畅通、高效、完善的农贸物流体系，有利于促进农产品跨区域、跨境流通，降低农产品流通损耗，促进农业增效和农民增收，有利于提高食品安全质量，保障社会和谐健康发展。项目建设是一项惠民以及德政工程，能够提高区域产业发展承载能力，促进物流园区提档升级，做大做强经济，抬高全域高质量发展底板，实现能级跨域为目标，建设全国制造业高质量发展区，打造中部地区先进制造业繁荣发展的现代产业体系。为助力宜昌市建设国家创新型城市，加快推进区域经济发展，加强经济核心竞争力，建设产业园项目，同时规划了市政道路服务设施，完善了水、电、路、绿化等配套设施，提高城市的形象。项目的建设也将大幅度增加社会就业，为解决社会就业的重要渠道之一。随着本项目建成投产后招商工作的推进和企业的相继入驻，本项目在扩大社会就业，提高人民生活水平，保持社会稳定方面将发挥积极作用。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

（1）项目建设投资合规性

本项目前期将严格按照相关报建程序，完成立项、可研等批复，并经过财评后编制控制价，每阶段将投资误差控制在10%以内，保证建设投资的合规性。

（2）项目成熟度

物流园区建设一直是猇亭区产业布局的重要板块，有丰富的人脉资源、有坚强的智力支撑、有完善的产业配套、有充足的用地空间、有广阔的发展前景。

目前，三峡临空经济区已经启动建设，本项目为园中园建设，三峡临空农贸物流园及基础设施配套项目的启动，将增加临空经济区内部分仓储及物流区，配套建设场区内给排水、电气、通讯、安防、绿化等基础设施，为整个三峡临空经济区的招商引资做好基础保障，助力猇亭区打造千亿物流产业。

项目已完成前期立项工作，并取得立项批文、可研批复、初设批复及环评批复等。项目已完成招投标，目前，正在办理施工许可证。

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目资金来源为自筹及争取地方专项债两部分，无其他市场化融资资金。自筹部分资金主要来源建设单位自身经营收入，目前建设单位经营情况良好，能够满足资本金需求；申请专项债部分由于项目符合2025年专项债项目储备库十大领域中“城乡冷链等物流基础设施”类，因此具有一定的可行性。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

项目收入的主要来源为仓库租赁收入、分拣中心租赁收入、

停车场收费收入、广告位租赁收入、物业管理费收入和充电桩服务费收入。成本包括外购原材料费动力费、工资及福利费、其他管理费用、修理费、财务费用、折旧费和摊销费。经测算，项目预期收入总额为25143.53万元，扣除运营成本及相关税费等6834.89万元后预计用于资金平衡相关收益为18308.64万元。项目以营业收入为还本付息来源，足够偿还13654.9万元的债券本息。经测算，本金资金覆盖率为1.50，本息资金覆盖率1.37，本息资金覆盖倍数1.34，均大于1.1。项目收益预测中使用的单价等数据，均参考项目所在地同类项目的收取价格，预测方法和结果较为合理。

5.债券资金需求合理性分析

本项目总投资25849.80万元，其中债券资金需求10000.00万元，自筹资金15849.80万元，资本金比例不低于20%，达到61.31%，较为合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

项目债券期内，本金资金覆盖率为1.50，本息资金覆盖率1.37，本息资金覆盖倍数1.34，均大于1.1，偿债能力较强。

偿债风险点主要为运营收入变动、经营成本变动及债券利率变动带来的风险，经压力测试，当项目运营净收益、经营成本和债券利率在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息资金覆盖率及本息资金覆盖倍数仍然＞1，该项目还本付息资金具有一定

的稳定性与风险抵抗能力。

7.绩效目标合理性分析

（1）项目建设期绩效目标为形成质量合格的工程实体，助力乡村未来美好发展。

根据项目建设内容及规模，建成后将达成的绩效目标为：建设冷链仓库、分拣中心、普通仓库及冷链物流配套用房等，总建筑面积36822.70㎡其中：分拣中心建筑面积1474.76㎡，配套用房建筑面积：1215.27㎡（其中：地上434.75㎡，地下780.52㎡），仓库建筑面积34071.87㎡，门房：60.80㎡。并同步建设停车场、给水、排水、供电、消防、以及园区道路等配套设施。随着项目实施，资金分步投入，绩效目标能够完全达成。

（2）项目运营期的绩效目标为实现预期运营收入，偿还债务资金。

项目运营期收益25143.53万元，需偿还债务本息资金共计13654.9万元。猇亭区发展农贸物流有先期基础，目标客户较稳定，随着项目投入运营，实现以上运营期绩效目标是合理的。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

（1）总体结论

该项目事前绩效评估的总体意见为：建议支持。

项目综合得100分，评分结果为“优”。其中绩效目标合理

性20分，项目实施可行性40分，资金管理合理性20分，收益预测合理性20分，对该项目建议支持。

（2）有关建议

1、加强项目全流程的项目管理，制定风险管控措施，有序推进项目实施。

2、依据项目内容和管理要求，尽快建立相应的项目管理制度，完善相关业务管理办法，建立有效的质量管控。

3、细化预算内容，合理测算资金需求，明确项目单价标准，提高预算的可执行性；明确成本控制标准和措施，按照成本绩效管理要求，有效控制运营成本。

（3）其他需要说明的问题

本次评估以项目单位提供的专项债券项目评估材料为基础。

地方政府专项债券项目事前绩效评估表

项目名称			三峡临空农贸物流园及基础设施配套项目	评估时间	2025.5.16
前置性评估					
序号	评估内容		评估标准	评估结论	通过
1	项目前置性评估	必要性评估	1.项目内容与国家相关法律法规、“十四五”国民经济和社会发展规划、城市总体规划和项目详细规划及相关行业专项规划情况相符； 2.项目实施内容与项目实施主体或委托单位职责、相关专项规划、重点工作等密切相关； 3.项目当年度有债券资金需求。	上述3项任意1项不符合，则前置性评估不通过，不再进行得分评估。	通过
2		可行性评估	1.项目立项依据充分，已完成项目立项且立项程序合规； 2.项目建设前期准备充分，已开工或年内具备开工条件，能够形成实物工作量和拉动有效投资； 2.举债需求与当地举债能力匹配，项目所在地区不存在超限额举债的情况。		
3		公益性评估	1.项目符合《财政部 发展改革委 人民银行 银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（财预[2010]412号）规定要求（“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目） 2.项目投向领域符合地方政府专项债券支持的交通基础设施建设、交		

			通基础设施、能源、农林水利、生态环保、社会事业、城乡冷链物流基础设施、市政和产业园区基础设施、国家重大战略项目、保障性安居工程等九大领域。 3.项目符合《财政部 发展改革委关于印发<地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单>的通知》（财预〔2021〕115号），项目实施内容不属于专项债券负面清单（以主体项目建设内容为参考）； 4.打捆项目中公益性项目投资额占比高于50%或发债需求不超过公益性项目投资总额。				
基础性评估							
序号	一级指标	二级指标	评估内容	分值	评估标准	文件资料	得分
1	绩效目标合理性（20分）	目标完整性	绩效目标完整性	5	1.项目目标有对项目资金支出的目的、范围、对象、产出、结果等要素进行概括性的文字描述； 2.绩效指标三级指标内容齐全，指标值明确，项目完成指标中数量、质量、时效指标完整，可持续影响指标未填报应说明理由。 （上述2点全部符合得5分。第1点缺失扣2分；第2点缺失扣3分。）	项目绩效目标申报表	5
2		目标准确性	绩效目标准确性	5	1.绩效目标根据工作任务内容设定，工作内容全面体现在绩效目标中，目标具体细致； 2.目标围绕项目实施后产生的经济、社会、环境、利益相关者满意度等方面综合效益设立； 3.所有项目绩效目标均有对应指标。 （上述3点全部符合得5分。第1点缺失扣1分；第2、3点缺失各扣2分。）	项目绩效目标申报表	5

3		目标量化	绩效目标可量化	5	1.产出指标中数量、时效、成本指标全部量化； 2.项目效益指标至少 1 个指标量化。 （上述 2 点全部符合得 5 分，否则，酌情扣分。）	项目绩效目标申报表	5
4		指标值测算	绩效指标科学性	5	1.有相关目标值测算标准； 2.标准科学合理，符合计划标准、固定标准、国家或行业标准、历史标准、其他标准等相关标准。 （上述 2 点全部符合得 5 分。第 1 点缺失扣 2 分、第 2 点缺失扣 3 分。）	项目绩效目标申报表	5
5	项目实施可行性（40 分）	项目论证	事前是否经过可行性研究、专家论证、风险评估、集体决策。	10	1.项目事前经过可行性研究或专家论证或风险评估； 2.项目事前经过集体决策，决策程序符合项目管理相关要求。 （上述 2 点全部符合得 10 分。第 1 点缺失扣 6 分、第 2 点缺失扣 4 分。）	1.项目可行性研究报告、专家论证意见、风险评估报告； 2.项目建议书、项目论证、评估材料； 3.列入省、市重点项目清单的文件； 4.项目开展的地方政府或部门会议纪要。	10
6		项目计划	主要包括：项目范围、项目具体计划、启动时间、具体活动实施时间、项目实施的人员条件、场地设备、信息支撑等。	5	1.项目编制了详细的建设运营方案； 2.计划完整详细，包括项目范围、项目具体计划内容、启动时间、具体实施时间、项目实施的人员条件、场地设备、信息支撑等； 3.打包项目的子项目计划内容清晰。 （上述 3 点全部符合得 5 分。第 1、2 点缺失各扣 2 分；第 3 点缺失扣 1 分。）	1.项目组织架构及人员分工表； 2.项目实施方案； 3.项目进度计划。	5
7		项目成熟度	项目是否取得《国有土地使用证》、《建设用地规划许	10	1.项目已开工建设，且具有中标通知书、项目建设合同等已开工建设证明；2.项目未开工但已取得《国有土地使用证》、	部门（单位）佐证材料	10

			可证》、《建设工程规划许可证》和《建设工程施工许可证》，项目是否已开工建设，是否有招投标建设合同。		《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》和《建设工程施工许可证》。（项目已开工建设得 10 分，未开工建设的，“四证”缺失一项扣 2.5 分。）		
8		计划评估	评估已制定项目计划各项任务是否围绕项目绩效目标设计。	5	项目计划任务与项目预期绩效目标相关的任务数占全部任务数的比率高于 90%。（高于 90%的得 5 分，80%-90%得 3 分，小于 80%的得 0 分）	部门（单位）佐证材料	5
9			评估项目偿债计划可行性	5	1.项目偿债计划与项目收益匹配；2.如果项目预期收益无法覆盖债券本息，有其他资金来源实现总体收支平衡。（上述 2 点全部符合得 5 分。第 1 点缺失扣 2 分、第 2 点无法覆盖平衡扣 3 分。）	还本付息预测表及资金平衡测算表	5
10		项目资产管理	评估项目资产管理方案可行性	5	1.明确项目中拟涉及的政府资产和企业资产的产权归属、管理和移交方案。2.承诺债券项目形成的资产不进行违规融资或注入企业。（上述 2 点全部符合得 5 分。第 1 点缺失扣 3 分；第 2 点缺失扣 2 分。）	部门（单位）佐证材料	5
11	资金管理合理性（20 分）	资金来源评估	项目资金来源和到位可行性，包括项目单位自有资金、预算资金、市场化融资资金等；资金到位时间、条件是否能够落实。	5	1.其它渠道资金明确；2.到位时间、条件能够落实；3.市、县财政资金（项目单位资本金）配套方式和承受能力。（上述 3 点全部符合得 5 分。第 1、2 点缺失各扣 2 分；第 3 点缺失扣 1 分。）	财政部门资本金说明、项目单位资金证明、银行融资意向函等	5
12		专项债券资金需求评估	项目债券资金申报是否经过科学论证。	5	项目债券资金申报经过科学论证，申请规模明确。（符合得 5 分，否则，酌情扣分。）	部门（单位）佐证材料	5
13			专项债券发行规模是否合理，分年发行规模、期限与项目建设进度是否匹配。	5	发行规模合理，分年发行规模、期限与项目建设进度相匹配。（符合得 5 分，否则，酌情扣分。）	部门（单位）佐证材料	5

14		投资成本测算	项目投资的合理性	5	项目投资估算经财政投资评审中心或专业评审机构评审，并取得相关批复或已编制正式项目投资概算报告。（符合得 5 分，否则，根据资料齐备程度酌情扣分。）	项目财评报告、概算报告、投资测算表等	5
15	收益预测合理性（20 分）	收入预测	项目进行了合理的收入预测	10	1.项目预期收入由项目产生，项目收入与项目建设内容密切匹配；2.收入预测类型合理，收入实现具有可实现性；3.收入预测取值有国家标准、行业标准、地区标准的、或有市场询价材料支撑的、或有以往年度同性质项目运营收入作支撑；4.项目收入测算有计算构成，有收入测算明细。（上述 4 点全部符合得 10 分。第 1、2 点缺失各扣 3 分、第 3、4 点缺失各扣 2 分。）	项目收入预测说明及收入测算表	10
16		运营成本预测	项目进行合理运营成本测算	5	1.具备运营成本测算；2.运营成本符合行业、市场标准；3.运营成本测算有明细构成且运营成本明细与项目运营情况密切相关。（上述 3 点全部符合得 5 分。第 1、2 点缺失扣 1 分、第 3 点缺失扣 3 分。）	项目成本预测说明及成本预测表	5
17		还本付息预测	融资规模和项目收益平衡情况	5	债券存续期内项目收益覆盖融资本息倍数高于 1.2 倍。（高于 1.2 倍得 5 分；低于 1.2 倍的 0 分。）	项目收支预测说明及收支预测表	5
合计				100			100
备注：综合评分为 90 分（含）以上的为“优”，80 分（含）至 90 分的为“良”，60 分（含）至 80 分的为“中”，60 分以下的为“差”。评分结果为“优”（建议支持），“良”和“中”（建议支持并调整完善），“差”（不予支持）							

（四）有关建议

1、加强项目全流程的项目管理，制定风险管控措施，有序推进项目实施。

2、依据项目内容和管理要求，尽快建立相应的项目管理制度，完善相关业务管理办法，建立有效的质量管控。

3、细化预算内容，合理测算资金需求，明确项目单价标准，提高预算的可执行性；明确成本控制标准和措施，按照成本绩效管理要求，有效控制运营成本。

七、潜在风险评估

主要是潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估。具体包括：

（一）与项目建设相关的风险

1.政策风险

项目建设符合我国目前拉动内需、增加就业、提高人们健康生活水平，带动相关产业发展等各方面政策要求，当前我国社会稳定，经济走势良好，在可预见的将来不会有重大变化和调整，因此，项目不存在政策风险。

2.资金风险

建设资金额度大，短时间筹措有难度：本项目建设资金主要

来源为自筹，投资巨大，如果建设单位自筹资金难以按时到位，则项目的资金筹集存在较大困难。

建设期资金供应可能不足带来的风险：建设期主要是在项目建设过程中资金供应不足或者资金来源中断导致项目的建设工期拖延甚至被迫终止。

在市场经济条件下，应采取市场化筹资的手段，多种渠道吸收建设资金。如果出现建设资金不足，可以采取增加银行贷款或增加投资主体使项目得以实施，达到控制和降低风险。

3.社会风险

政府高度重视项目建设开发，把项目建设作为提高当地群众生活水平的一个契机，项目建设得到了政府和广大群众的广泛支持，项目建设社会风险较小。

（二）与项目收益相关的风险

1.经营风险

若宏观经济环境发生较大变化或其他外部条件出现较大不利变化，可能导致项目未来经营不达预期，进而影响本期债券的偿付。

风险控制措施：本项目可在专项债务限额内以及满足资金覆盖率要求的情况下发行本项目专项债券用于周转偿还，进而在项目实现收益自平衡后进行偿还。

2.利率波动风险

风险分析：在本项目政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

3.财务风险

（1）资金周转风险

风险分析：建设资金38.69%部分采取申请债券融资解决，61.31%部分采取自筹资金解决。如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，或遇市场发生重大变化，则项目可能出现资金周转困难。

风险控制措施：充分考虑项目建设的特点，对项目工程实施和配套基础设施建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。债券方应实时监管项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

（2）投资估算的风险

建设工程估算偏大或偏小直接导致投资总额出现偏差。项目总投资的不准确会导致项目财务风险，本项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、市场因素的基础上编制的，由于本项目建设周期较长，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化的还是有一定的不确定性。

风险控制措施：委托中介机构对建设工程进行详细调查和分类，确定赔偿标准，控制投资。在进行投资估算时，考虑计入了一定比例的不可预见费；在实施过程中，定期对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产生影响的情况，应及时采取措施进行解决。

八、主管部门责任

猇亭区财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

猇亭区住建局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

2025 年湖北省（黄石市）下陆区承接铜产业转移示范园区建设及配套基础设施项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）黄石市概况

黄石位于湖北省东南部，现辖西塞山区、黄石港区、下陆区、大冶市、阳新县、黄石经济技术开发区·铁山区，全市总面积 4,583 平方公里，全市常住人口 246.91 万人。2022-2024 年，黄石市经济社会发展指标及地方政府基金预算情况详见下表：

（二）经济社会发展指标

黄石市财政经济数据

单位：亿元

序号	项目	2022 年	2023 年	2024
1	地区生产总值	2,041.51	2,108.96	2305.81
2	城镇居民人均可支配收入（元）	44,417.00	46,794.00	49007.00
3	农村居民人均可支配收入（元）	20,127.00	21,757.00	23043.00
4	地方财政总收入	/	/	271.07
4.1	全市一般公共预算收入	136.75	169.37	190.03
4.1.1	市直一般公共预算收入	32.42	47.29	52.79
	其中：税收收入	20.68	23.99	30.28
	非税收入	11.74	23.30	22.51
4.2	政府性基金收入	84.32	111.00	113.71
	其中：国有土地使用权出让收益	35.51	32.20	42.02
5	地方财政总支出	/	/	530.77
5.1	全市一般公共预算支出（含上级转移支付支出）	279.00	322.00	334.06
5.2	政府性基金支出	227.80	231.58	113.71
	其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	32.00	/	42.67

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
黄石市	336.18	336.18

二、债券情况

债券名称：下陆区承接铜产业转移示范园区建设及配套基础设施项目。

本项目计划发行专项债券 12000.00 万元，其中 2025 年计划发行 12000.00 万元（**本次计划发行 1000.00 万元**）。本项目已发行专项债券 0 万元，已使用专项债券资金 0 万元，使用进度占比 0%。形成实物工作量 0 万元。

还本付息方式：债券期限为 20 年，每半年付息一次，第 11 年至第 20 年，每年等额偿还发行金额的 10%。

目前，上述专项债券项目已通过湖北檀柘律师事务所合规性审核。

三、项目情况

（一）项目概况

本项目主要包括园区建设和配套基础设施建设工程：

1.园区建设工程：总建筑面积 75643.46 平方米，主要包括建设多层厂房 2 栋，建筑面积为 13073.39 平方米；多层标准化厂房 7 栋，建筑面积为 46335.92 平方米；建设职工宿舍 1 栋，建筑面积 8246.16 平方米；建设倒班楼 1 栋，建筑面积 5260 平方米；建设研发中心 1 栋，建筑面积 2502.63 平方米；建设消防泵房 1 座，建筑面积 225.36 平方米。

2.配套基础设施建设工程：

(1)新建园区道路：建设 20 米宽道路 1480 米、12 米宽道路 1602

米；

(2)道路提档升级(含铁路段):改造全长 3050 米；

(3)建设给水管道 3082 米，管径 DN250mm;

(4)建设雨水管道 3082 米，管径 DN1200mm、DN800mm;

(5)建设污水管道 8000 米，管径 DN600mm;

(6)建设电力管线 3082 米，设置 15 根直径 150mm 水泥纤维管；

(7)建设燃气管道 3082 米，钢管直径 200mm;

(8)建设电信工程管线 3082 米；

(9)建设基地内照明系统，设置照明灯具 150 盏；

(10)绿地工程 18321.06 平方米；

(11)建设智能停车场 1 座；

(12)建设加压泵站 1 座，供水规模为 13100 吨/天，并配套建设供水管网 1602 米。

（二）分年度投资计划

根据本项目的实施计划和工期要求，本项目资金使用按年投资完成计划安排。资金分年度使用计划见下表：

下陆区承接铜产业转移示范园区建设及配套基础设施项目投资计划

单位：万元

序号	资金来源	2024	2025	合计
1	**资本金**	**4465.44**	**6919.93**	**11385.37**
1.1	财政安排资金			
1.2	项目单位自筹资金	4465.44	6919.93	**11385.37**
1.3	专项债券资金			
2	**融资资金**		**12000.00**	**12000.00**
2.1	专项债券资金		12000.00	**12000.00**
2.2	项目单位市场化融资			
3	**其他资金**			
	合计	**4465.44**	**18919.93**	**23385.37**

（三）项目资金来源

下陆区承接铜产业转移示范园区建设及配套基础设施项目资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总需求	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	自有资金	项目融资	
下陆区承接铜产业转移示范园区建设及配套基础设施项目	2025 年 12 月	23385.37	23385.37	11385.37	12000.00（本次发行 1000.00）	17580.00

四、资金平衡

（一）下陆区承接铜产业转移示范园区建设及配套基础设施项目融资还本付息情况

专项债券还本付息情况

单位：万元

项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
期初债券余额		**-**	**12000.00**	**12000.00**	**12000.00**	**12000.00**	**12000.00**	**12000.00**	**12000.00**	**12000.00**	**12000.00**
专项债券发行	12000.00	12000.00	-								
当期应计利息	5,580.00	180.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
本期还款	17580.00	180.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
其中：还本	12000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
付息	5,580.00	180.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
期末债券余额		**12000.00**	**12000.00**	**12000.00**	**12000.00**	**12000.00**	**12000.00**	**12000.00**	**12000.00**	**12000.00**	**12000.00**

（续）

项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
期初债券余额	**12000.00**	**12000.00**	**10,800.00**	**9,600.00**	**8,400.00**	**7,200.00**	**6,000.00**	**4,800.00**	**3,600.00**	**2,400.00**	**1,200.00**
专项债券发行											
当期应计利息	360.00	342.00	306.00	270.00	234.00	198.00	162.00	126.00	90.00	54.00	18.00
本期还款	360.00	1,542.00	1,506.00	1,470.00	1,434.00	1,398.00	1,362.00	1,326.00	1,290.00	1,254.00	1,218.00
其中：还本	-	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
付息	360.00	342.00	306.00	270.00	234.00	198.00	162.00	126.00	90.00	54.00	18.00
期末债券余额	**12000.00**	**10,800.00**	**9,600.00**	**8,400.00**	**7,200.00**	**6,000.00**	**4,800.00**	**3,600.00**	**2,400.00**	**1,200.00**	**-**

（二）下陆区承接铜产业转移示范园区建设及配套基础设施项目收益与融资平衡情况

单位：万元

项目名称	现金流入	现金流出	项目总投资	专项债融资本息合计	其他融资本息合计	债券本息资金覆盖倍数
下陆区承接铜产业转移示范园区建设及配套基础设施项目	44067.77	18263.49	23385.37	17580.00	0.00	1.19

根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目收益、债券利率等影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，债券存续期内年度结余对该专项债券本息资金覆盖倍数仍然＞1，还本付息资金具有较强的稳定性与风险抵抗能力。

经计算，经营活动产生的现金流入44067.77万元，经营活动支付的现金18263.49万元。项目可用于资金平衡的项目收益为20936.93万元，项目应计本息为17580.00万元，本息覆盖倍数为1.19，覆盖倍数大于1，因此，在债券存续期内，项目收益可以覆盖本息，项目收益和融资可以达到平衡。同时，本项目融资平衡情况已经通过武汉星辉会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券不能到期偿还的风险较低，评定下陆区承接铜产业转移示范园区建设及配套基础设施项目的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

(一)影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1、自然环境和施工条件

风险因素：影响施工进度的自然环境和施工条件因素主要包括气象环境和地质情况两大方面，这两方面对工程项目的影响有时难以预测，具有一定的不确定性。

本项目气象环境影响因素主要考虑高温天气、雨季等情况对项目进度的影响。在夏季，室外温度过高，温度持续较高，给施工带来极大的不便，室外施工人员工作效率较低，容易发生中暑；土方工程和基础工程受雨水影响比较大，若不采取有关防范措施，会导致工期延误。

复杂的地质地貌较易影响项目的建设进度，地质地貌情况决定土石方工程的施工方法、地基土的处理方法、基础的施工方法等等。

风险控制措施：在施工前收集并分析气象资料，制定适宜的施工进度计划。根据项目抵御灾害天气的能力，合理制定灾害天气应对预案，将灾害天气对工程进度的影响降到最低点；若施工中遇到在勘察设计时没有发现的水文地质的情况下，应立即与设计方、地勘及相关专家“会诊”，研究对策，提出解决方案，再继续施工。

2、施工方风险

风险因素：施工计划不周全；施工技术力量达不到要求；施工材料组织能力差；施工应急预案差；施工单位提交的材料、样品不及时，导致工期延误；施工过程中出现质量不达标；施工人员不就位或施工过程中施工人员不足。

风险控制措施：通过招投标选择社会信誉好，技术力量强、管理能力高的施工队伍；对施工单位进行事前审核、事中检查、事后控制。如事前审核施工单位提交的施工进度计划，审核施工单位提交的施工方案，审核施工单位提交的施工总平面图等；事中检查主要为审核施工单位每月提交的工程进度报告，按合同要求及时进行工程计量验收和质量验收等；事后控制主要为要求施工单位制定保证总工期不突破的应对措施，主要有技术措施、组织措施、经济措施、合同措施，要求施工方制定月工期进度拖延后的补救措施，调整相应的施工。

3、设计单位风险

风险因素：设计不当而进行设计变更；业主提出新的要求，导致设计变更。

风险控制措施：通过择优选择设计单位，减少设计质量风险，从而减少对施工进度的影响；施工招标之前，由业主方、监理方及相关使用单位先进行一次图纸会审，会审结果形成书面文件；施工过程中，加强图纸审查，严格控制随意变更，针对合理的设计变更，加强设计各专业之间及变更相关单位的协调配合，严格控制变更手续办理时间，减少设计变更对施工总进度的影响。

4、材料供应风险

风险因素：材料、设备不及时供应耽误工期；材料、设备质量不符合要求耽误工期。

风险控制措施：择优选择材料设备供应商，注重考察关键设备在

工厂的监制；供货商参与设备就位及调试，并与设备款的支付挂钩；安排专人对材料、构配件、机具和设备等进行严格把关，根据工程进度，做好材料需求供应计划、并进行动态管理，加强与供应商的协调沟通，控制好物资供应进度，从而减少因供应商导致的施工进度滞后。

5、资金落实情况

风险因素：资金不到位，工程款不能按时拨付影响施工，导致耽误工期；资金不到位，影响材料供应商不能及时供货，导致耽误工期；资金不到位，导致监理、质检等与施工相关的部门无法工作，导致耽误工期。

风险控制措施：针对资金风险，首先是加强项目管理，按计划完工；加强财务管理，保持合理的资产负债比例，并提高资金使用效率；三是准确把握国家宏观经济形势、国家产业政策和证券发行债券政策变化，及时调整策略。

6、工程事故

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，在施工中发生的事故都会造成较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：首先，应做好事前预防工作，监督和要求施工单位完善质量控制和保障措施、建立健全工程项目安全生产制度，制定工程事故应急预案。落实质量控制专职人员，就施工工艺流程、施工

方法、材料设备质量等方面严格把关。建立有符合该项目特点的安全生产制度，参与项目的管理、监理、施工及相关人员都必须认真执行制度的规定和要求。工程项目安全生产制度要符合国家、地方、相关行业及单位的有关安全生产政策、法规、条例、规范和标准。其次，做好质量和安全检查。对质量和安全检查结果必须认真对待，需要整改的必须限定整改完成时间，落实整改方案和责任人。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1、利率波动风险

在本项目专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

2、市场风险

市场利率波动风险，在政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

3、财务风险

（1）资金周转风险。本项目工程建设和配套基础设施投入资金较大，建设资金部分采取申请债券融资解决，如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，或遇市场发生重大变化，则项目可能出现资金周转困难。

（2）投资估算的风险。项目总投资的不准确会导致项目财务风险，本项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、市场因素的基础上编制的，由于本项目建设周期较长，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化的不确定性较大。

风险控制措施：充分考虑项目建设的特点，对项目工程实施和配套基础设施建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。银行方应实时监管项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

委托中介机构对建设工程进行详细计算，控制投资。在进行投资估算时，考虑计入了一定比例的不可预见费；在实施过程中，定期对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产生影响的情况，应及时采取措施进行解决。

（三）影响融资平衡结果的风险及控制措施

1、投资测算不准确风险

本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。建设工程估算偏大或偏小直接导致投资总额出现偏差；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目建设工程实施方案经过大量分析论证工作后得出，投资分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请会计师事务所专业团队进行测算，测算结果较为可靠。

此外，根据《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

2、存续债券置换不畅风险

根据《关于做好2019年地方政府债券发行工作的通知》（财库〔2019〕23号）相关规定，地方政府债务可以续发。由于项目经营收入回款较慢，若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿还本期债券，发行人将发行新一期政府专项债券置换本期债券。因此，存在

由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

风险控制措施：为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适的发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

七、项目事前绩效评估

根据财政部关于印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预〔2021〕61号），申请专项债券资金前，项目单位或项目主管部门要开展事前绩效评估，并将评估情况纳入专项债券项目实施方案。事前绩效评估主要判断项目申请专项债券资金支持的必要性和可行性。本项目事前绩效评估论证如下：

2025年度绩效目标表

<table>
<tr><td colspan="7">项目绩效目标表
（2025年度）</td></tr>
<tr><td>项目名称</td><td colspan="6">下陆区承接铜产业转移示范园区建设及配套基础设施项目</td></tr>
<tr><td>项目单位</td><td colspan="2">湖北下陆长乐山工业园区管理委员会</td><td>主管部门</td><td colspan="3">湖北下陆长乐山工业园区管理委员会</td></tr>
<tr><td>项目建设期限</td><td colspan="2">2024年-2025年</td><td>项目领域</td><td colspan="3">市政和产业园区基础设施</td></tr>
<tr><td>项目总投资（万元）</td><td colspan="6">23385.37</td></tr>
<tr><td>项目债券资金总需求</td><td colspan="2">12000.00</td><td>本年度债券资金需求</td><td colspan="3">12000.00
（本次计划发行1000.00万元）</td></tr>
<tr><td rowspan="2">总体目标</td><td colspan="6">总目标（2024年-2045年）</td></tr>
<tr><td colspan="6">目标1：项目按计划实施</td></tr>
<tr><td>本年度目标</td><td colspan="6">目标1：建设期进度、投资、质量控制得当，项目产出达到预期
目标2：项目未来收益可按计划实现，满足债券资金偿还要求，并能实现预期国民经济效益和社会效益</td></tr>
<tr><td>绩效指标</td><td>一级指标</td><td>二级指标</td><td>三级指标</td><td>指标值</td><td>指标解释</td><td>备注（评扣分办法）</td></tr>
</table>

	产出指标	数量指标	基础设施工程实际完成率	>=80%	基础设施建设工程实际完成数量与计划数量的比率，反映和考核工程数量目标的实现程度。	定量指标，工程实际完成率小于 80%不得分；工程实际完成率=（实际完成工程量/计划工程量）×100%，此项分值最高 10 分
		质量指标	可行性研究规范性	是/否	用以反映项目前期的可行性研究情况	定性指标，规范得 10 分，不规范不得分。
			招投标规范性	是/否	反映建设工程履行公开招投标程序情况	定性指标，规范得 2 分，不规范不得分
			设计功能实现率	>=80%	反映项目初始设计功能实现程度	定量指标，设计功能实现率小于 80%不得分；设计功能实现率=（实际工程实现功能数量/计划实现功能数量）×100%，此项分值最高 5 分
			项目设计变更率	<=10%	反映项目设计变更情况	定量指标，设计变更率大于 10%不得分；设计变更率=（设计变更工程量/预算工程量）×100%，此项分值最高 8 分
			竣工后验收合格率	>=80%	反映竣工验收情况	定量指标，验收合格率小于 80%不得分；验收合格率=（竣工验收合格工程量/结算总工程量）×100%，此项分值最高 10 分
		时效指标	项目按计划开工率	>=80%	反映工程按计划开工情况	定量指标，按计划开工率小于 80%不得分；按计划开工率=（实际开工工程量/计划开工工程量）×100%，此项分值最高 10 分
			工程进度达标率	>=80%	反映工程建设进度情况	定量指标，按计划开工率小于 80%不得分；进度达标率=（当期实际完成工程量/当期计划完成工程量）×100%，此项分值最高 5 分

			项目按计划完工率	>=80%	反映工程按计划完工情况	定量指标，按计划完工率小于 80%不得分；按计划完工率=（建设期时间内实际完成工程量/建设期计划完成工程量）×100%，此项分值最高 5 分
		成本指标	成本控制效果	定性指标	考核项目的成本节约情况	定性指标，酌情评分：A：成本控制效果显著 4-5 分；B：成本控制效果一般 3-3.9 分；C：成本控制效果不佳 0-2.9 分。此项分值最高 10 分
	效益指标	社会效益	居住环境	居民居住环境	考核本项目对居民居住条件的改善情况	定性指标，对居民居住环境的改善情况，此项分值最高 5 分
		生态效益指标	区域环境	定性指标	改善区域环境情况	定性指标，项目未发生对区域环境的负面影响，对区域环境改善有促进作用，此项分值最高 5 分
		可持续影响	可持续影响度	定性指标	本指标考察项目建成后对区域经济社会发展产生的可持续影响，包括项目建设带来的地区公共要素提升等	定性指标，根据影响的情况酌情评分。此项分值最高 5 分
	满意度指标	居民满意度	>=70%	考核居民对项目实施的满意度	考察项目建成后周边居民满意度情况	周边居民满意度加权平均值*分值，满意度小于 70%不得分。此项分值最高 10 分

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1、项目实施的必要性

在当前经济快速发展，园区经济成为主导经济的前提下，充分发挥园区配套服务能力，提升和促进园区经济发展是当前园区规划的重点。为此，各地均把“园区建设，基础先行”作为园区经济发展的出发点和落脚点，通过园区基础设施的配套完善能够为企业提供良好的

生产条件，有助于降低企业运营成本和延长产业链。同时也有助于企业形成集中效益，带动区域经济建设发展。

本项目通过对承接铜产业转移示范区基地基础设施的建设能够全面提升园区配套服务能力，为企业生产创造条件，能够促进基地全面开展招商引资，充分发展企业拓展能力，提升园区经济带动能力。

因此，本项目的建设是必要的。

2、项目实施的公益性

发展“循环经济”,打造“长乐样板”是下陆区长乐山工业园区的发展主题。建设长乐山“循环经济”特色园区，概括为“1231”：即紧扣一个特色主题(发展循环经济),依托两大优势产业(有色金属和黑色金属延伸加工),形成三大循环经济产业链(铜及铜加工、钢铁延伸加工、“三废”综合利用，即在废液、烟道灰、工业炉渣等“三废”物质中提取金、银、铅、锌、铟等稀贵金属)，建设千亿元产业园区。

发展循环经济，下陆具有得天独厚的优势，大冶有色、中铝华中铜业、黄石新兴铸管等一大批全国知名企业均在下陆扎根，园区有意识地围绕循环经济开展招商活动，“三废”综合利用及其延伸产业初具规模。目前，园区内规模以上工业企业已达 23 家，其中，产值过 100 亿元企业 1 家，过 10 亿元企业 2 家，过亿元企业 7 家。

本项目为承接铜产业转移示范区基地配套基础设施建设，属于下陆区循环经济的重要组成部分，项目建成后能够促进示范区内企业的招商引资，加快区域循环经济产业链的建设发展，促进区域循环经济

建设。

因此，本项目具有一定的公益性。

3、项目实施的收益性

本项目还款来源主要来源于物业租赁收入、物业管理收入及广告收入在项目经营期内的2026-2045年产生的租赁收入、物业收入及广告收入作为本项目还款来源，专门用于本项目的运营支出和还本付息。经测算，本项目在保本微利的情况下，可以实现项目的良好稳定运行，项目还款来源可为本次发行的项目专项债按期提供可靠、稳定的资金保障。

项目具有显著的国民经济效益。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

截至目前，本项目已取得相应审批手续并已开工建设，项目投资合规，成熟度、可靠度较高。

（三）项目资金来源和到位可行性

本项目总投资23385.37万元，建设资金来源为项目单位自筹11385.37万元、专项债券资金12000.00万元（本次计划发行1000.00万元）。本项目将根据项目进度计划及资金需求于2024-2025年落实到位、投入使用。同时本项目将设立项目专用账户，坚持按时到账、专款专用的原则保障资金到位和使用。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入来源为租赁收入、物业收入、广告收入，计算期内预计本项目营业收入（含税）合计为44067.77万元。收费标准系根据

市场价格水平预测，考虑合理增长率，取值较为谨慎。成本估算包括经营成本、折旧和财务费用；经营成本包括外购及燃料动力费、人员工资及福利费、修理费用、其他管理费用。经测算，计算期内预计本项目运营成本及税费合计为23130.84万元。项目计算期内净收益为20936.93万元，对债券本息的覆盖倍数为1.19。因此，本项目收入、成本、收益预测基本合理。

（五）债券资金需求合理性

本项目符合专项债资金投向领域，计划发行债券资金为12000.00万元进行筹集（本次计划发行1000.00万元），占总投资的51.31%，符合国家关于债券发行资金不得超过总投资80.00%的要求，且能够较好的满足后期还本付息要求。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

该项目符合国家、省、市的发展规划和产业政策，项目实施的政策可行，本项目社会效益明显，政府支持力度大。本项目收益来源较稳定，项目收益可以覆盖本期发行债券的还本付息支出，并有较可靠的保障倍数，可以实现项目收益与融资平衡，偿债计划可行。

项目收益对收费价格较为敏感，如果前述指标达不到预期，将会对项目的收益带来一定风险。项目建成后的运营管理存在一定的风险，项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运营后的正常效益。

应对措施：按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保

债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

（七）绩效目标合理性

本项目建设是必要的、及时的，符合区域国民经济和社会发展规划、总体规划等，相关程序按照法律法规，决策民主、程序正当、结果公开。项目建设条件具备，技术上可行，社会效益显著，专项债券本息覆盖倍数大于 1.1 倍，绩效目标设置科学合理。

七、主管部门责任

黄石市财政局负责按照政府债务管理要求并根据本次发行专项债券项目以及本级专项债务风险、政府性基金收入等因素，复核本地区试点发行专项债券需求，做好专项债券额度管理，预算管理、发行准备、资金使用监管等工作。

湖北下陆长乐山工业园区管理委员会按照“谁主管、谁负责，谁实施、谁负责”的原则，负责配合做好本项目专项债券发行准备工作，包括制定项目收益和融资平衡方案、提供必需的项目信息等，合理评估本项目发行专项债券对应项目的风险，加强对项目实施情况的监控，并切实履行项目管理责任，协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入，并配合相关部门做好专项债券项目对应资产管理。

2025年湖北省（宜昌市）
夷陵区城市供热管网建设项目专项债券
信息披露文件

一、宜昌市概况

宜昌市位于湖北西南部，地处长江上游与中游的结合部，鄂西山区向江汉平原的过渡地带，上控巴蜀，下引荆襄。地跨东经110°15′～112°04′、北纬29°56′～31°34′之间，东西最大横距174.08km，南北最大纵距180.6km。东邻荆州市和荆门市，南抵湖南省石门县，西接恩施土家族苗族自治州，北靠神农架林区和襄阳市。城市面积540km^2，水能、矿产、旅游资源丰富，是湖北乃至华中地区最具发展潜质的地区之一。宜昌市城市区位条件优越，现状城区位于长江三峡西陵峡东口，长江穿城而过，对外交通便利，318国道、荆宜高速公路和焦柳铁路纵贯南北，沪蓉高速公路及在建的宜万铁路横贯东西，西距重庆市水路648km。宜昌市财政经济数据详见下表：

表1-1 宜昌市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值(GDP)	5,502.69	5,915.39	6,191.12
2.城镇居民人均可支配收入(元)	43,943.00	46,448.00	48,543.00
3.农村居民人均可支配收入(元)	22,571.00	24,479.00	25,982.00
4.地方财政总收入	363.59	447.46	/
4.1地方公共预算收入	218.27	268.99	294.07
其中:税收收入	167.04	203.84	220.88
非税收入	51.23	65.15	73.19
4.2政府性基金收入	96.26	123.76	/
其中:国有土地使用权出让收益	93.18	90.45	/
5.地方财政总支出	707.53	861.26	/

项目	2022 年	2023 年	2024 年
5.1 一般公共预算支出	559.51	679.49	721.23
5.2 政府性基金支出	148.02	181.77	/
其中:国有土地使用权出让收入安排的支出	93.18	56.95	/

二、夷陵区财政数据概况

夷陵区，位于鄂西山区向江汉平原过渡地带、长江西陵峡两岸，地处东经 110° 51′ 07.70”～111° 39′ 40.84″、北纬 30° 32′ 37.44″～31° 27′ 45.53″之间，东邻远安县、当阳市，东南接枝江市，南邻伍家岗区、西陵区、点军区，西接长阳土家族自治县、秭归县，北抵兴山县、襄阳市保康县，总面积 3438.99 平方千米。

2024 年夷陵区地方政府债务限额 163.27 亿元，其中：一般债务限额 51.21 亿元，专项债务限额 112.05 亿元。2024 年夷陵区地方政府债务余额 141.26 亿元，为限额的 86.52%，其中：一般债务余额 48.95 亿元，为限额的 95.59%；专项债务余额 92.31 亿元，为限额的 82.38%。全区债务余额均控制在省/市核定的政府债务限额以内。

宜昌市夷陵区近三年财政经济数据具体数据见下表：

表 1-2 宜昌市夷陵区财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值(GDP)	742.10	782.20	847.59
2.城镇居民人均可支配收入(元)	47,449.00	50,391.00	52,759.00
3.农村居民人均可支配收入(元)	28,265.00	30,809.00	32,842.00
4.地方财政总收入	53.93	57.52	59.20
4.1 地方公共预算收入	28.24	34.43	38.93
其中:税收收入	23.56	28.00	28.04
非税收入	4.68	6.43	10.89
4.2 政府性基金收入	15.42	23.09	20.27
其中:国有土地使用权出让收益	13.94	22.57	18.31
5.地方财政总支出	78.92	87.16	109.62

项目	2022 年	2023 年	2024 年
5.1 一般公共预算支出	51.25	61.46	70.57
5.2 政府性基金支出	27.67	25.70	39.05
其中:国有土地使用权出让收入安排的支出	8.82	15.91	20.74

夷陵区 2024 年全年实现地方财政总收入 59.20 亿元，比上年上升 2.92%。地方一般公共预算收入 38.93 亿元，比上年上升 13.07%，其中地方税收收入 28.04 亿元，比上年上升 0.14%，税收收入占地方一般公共预算收入的比重达 72.03%。实现政府性基金收入 20.27 亿元，比上年下降 12.21%。全年一般公共预算支出 70.57 亿元，比上年上升 14.82%。

表 1-2 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2025 年限额	2025 年余额
夷陵区	12.6455	10.4155

表 1-3 本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2025 年 1 月-3 月
1 年期	
2 年期	
3 年期	
5 年期	
7 年期	
10 年期	
15 年期	0.55
20 年期	1.68
25 年期	
30 年期	

根据相关文件，湖北省财政厅下达给宜昌市夷陵区 2025 年政府专项债限额为 126455 万元，夷陵区城市供热管网建设项目计划申请发行专项债券共计 27,000.00 万元，其中，2025 年计划申请发行金额为 17,000.00 万元，

2026 年计划申请发行金额为 10,000.00 万元，债券存续期均为 20 年。本次计划发行 17,000.00 万元，发行期限为 20 年期，本期专项债券发行金额将会控制在湖北省财政厅下达给宜昌市夷陵区 2025 年政府专项债限额余额 104155 万元之内。

三、债券情况

债券名称：夷陵区城市供热管网建设项目专项债券

发行规模：规模共 27,000.00 万元，其中，2025 年计划申请发行金额为 17,000.00 万元，2026 年计划申请发行金额为 10,000.00 万元，本期发行 17,000.00 万元。

发行期限：发行一期，期限为 20 年。

偿还方式:按每半年支付利息,第 11-20 年每年等额偿还发行金额 10%。

根据项目资金需求计划,2025 年计划申请发行金额为 17,000.00 万元，2026 年计划申请发行金额为 10,000.00 万元，债券期限 20 年。债券具体发行计划如下表：

项目名称	发行年份	发行额度（万元）	发行期限（年）
夷陵区城市供热管网建设项目	2025 年	17,000.00	20
	2026 年	10,000.00	20
合计		27,000.00	

四、项目情况

（一）项目概况

1.参与主体

项目名称：夷陵区城市供热管网建设项目

建设单位：宜昌夷陵经发能源有限公司

2.项目概况

本项目规划建设夷陵区全区供热管网线路，供热管网全长 52.45km，主要为西线、东线和南线，其中：西线为京宜热电至宜昌楚能新能源项目及小溪塔热网，楚能方向沿小鸦路向东直埋敷设至宜昌楚能新能源项目，管线全长 23.25 公里，均为 DN500 管道；东线为大兹然新能源及三峡环清合并管线至宜昌楚能新能源公司，管线全长约 25.6km，其中 DN600 管道 1.1km，DN500 管道 18km，DN450 管道 3.1km，DN350 管道 1.3km，DN250 管道 2.1km，管道以架空敷设方式为主，直埋敷设为辅；南线为从祥临科技东北角引出一路 DN400 蒸汽管道，直埋过柏临河大道至柏临河大道北侧，再沿柏临河大道和柏临河之间的绿化带直埋敷设至柏临河大道和规划的东方大道延伸段交叉口，管线全长约 3.6km。

本项目已办理了项目立项、用地预审、可研批复等前期手续，已办理施工许可证，整个项目建设工期约 25 个月，其中施工期已于 2024 年 12 月开工建设，计划 2026 年 12 月完工。截至目前，施工整体形象进度约 8%，预计 2027 年 1 月进入试运营。

（二）分年度投资计划

夷陵区城市供热管网建设项目总投资为 53,880.26 万元，其中工程费用为 46,756.45 万元，工程建设其他费用为 2,552.79 万元，预备费用 3,944.74 万元，建设期利息 599.28 万元，债券发行费用 27 万元。

项目投资分年计划及资金筹措表

单位：人民币万元

序号	名称	合计	2024 年	2025 年	2026 年
1	**总投资**	**53,880.26**	**296.58**	**29,306.70**	**24,276.98**
1.1	工程费用	46,756.45	200.00	25,716.05	20,840.40
1.2	工程建设其它费用	2,552.79	76.58	1,404.04	1,072.17
1.3	基本预备费	3,944.74	20.00	2,169.61	1,755.13
1.4	建设期利息	599.28	-	-	599.28
1.5	债券发行费用	27.00	-	17.00	10.00

（三）项目资金来源

1.建设资金筹措情况

考虑资金成本及运营压力，结合实际惰况，为降低资金成本，减轻财务负担，提高资会流动性，保障项目现金流最大化，目前项目总投资的49.89%由宜昌夷陵经发能源有限公司以项目自筹资金形式注入26,880.26万元，本项目未申请成功增发国债和超长期国债，现已到位资本金3,000.00万元，目前已使用2,800.00万元。资本金主要用于项目工程建设、工程建设其他费用、预备费、建设期利息、债券发行费用、专项费用等费用。

2.专项债券

依据项目实施计划，本项目计划申请发行专项债券共计27,000.00万元，其中，2025年计划申请发行金额为17,000.00万元，2026年计划申请发行金额为10,000.00万元，债券存续期均为20年，专项债利率均按2025年湖北省政府专项债券(四十二期)票面利率2.27%上浮20%即2.724%考虑，采取每半年支付利息和分年还本，在发行后的第11-20年每年等额偿还本

金的 10%；则债券存续期内，本项目专项债券利息总支出 11,399.94 万元，其中建设期利息为 599.28 万元，运营期利息为 10,800.66 万元。

3.市场化融资

本项目目前未进行、也暂无计划进行市场化融资，若后续进行市场化融资，将按照《地方政府性债务信息公开办法》的相关规定及时披露。

夷陵区城市供热管网建设项目项目概况表

单位：万元

序号	项目名称	项目地址	建设内容	总投资	投资计划
1	夷陵区城市供热管网建设项目程	宜昌市夷陵区	该项目规划建设夷陵区全区供热管网线路，供热管网全长 52.45km，主要为西线、东线和南线，其中：西线为京宜热电至宜昌楚能新能源项目及小溪塔热网，楚能方向沿小鸦路向东直埋敷设至宜昌楚能新能源项目，管线全长 23.25 公里，均为 DN500 管道；东线为大兹然新能源及三峡环清合并管线至宜昌楚能新能源公司，管线全长约 25.6km，其中 DN600 管道 1.1km，DN500 管道 18km，DN450 管道 3.1km，DN350 管道 1.3km，DN250 管道 2.1km，管道以架空敷设方式为主，直埋敷设为辅；南线为从祥临科技东北角引出一路 DN400 蒸汽管道，直埋过柏临河大道至柏临河大道北侧，再沿柏临河大道和柏临河之间的绿化带直埋敷设至柏临河大道和规划的东方大道延伸段交叉口，管线全长约 3.6km。	53,880.26	项目自筹资金 26,880.26 万元，发行专项债券筹集资金 27,000.00 万元。

五、资金平衡

债券存续期内，项目总营业收入预计为 204,911.75 万元，经营成本 155,916.48 万元，税费 0 万元，预计用于本项目资金平衡相关收益为 48,995.28 万元，能够完全覆盖发行债券本息，本息资金覆盖倍数 1.28。

表5-1：债券现金流量表

单位：除注明外均为万元

序号	项目 \ 年份	合计	建设期			经营期							
			2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
一	**经营活动产生的现金**												
1	现金流入	204,911.75				9,783.59	9,892.29	10,001.00	10,109.70	10,218.41	10,327.12	10,327.12	10,327.12
1.1	营业收入	204,911.75				9,783.59	9,892.29	10,001.00	10,109.70	10,218.41	10,327.12	10,327.12	10,327.12
1.2	其他收入	-				-	-	-	-	-	-	-	-
1.3	补贴收入	-				-	-	-	-	-	-	-	-
2	现金流出	155,916.48				7,452.23	7,532.24	7,612.26	7,692.28	7,772.30	7,852.33	7,852.97	7,853.62
2.1	经营成本	155,916.48				7,452.23	7,532.24	7,612.26	7,692.28	7,772.30	7,852.33	7,852.97	7,853.62
2.2	增值税	-				-	-	-	-	-	-	-	-
2.3	附加税	-				-	-	-	-	-	-	-	-
2.4	所得税	-				-	-	-	-	-	-	-	-
	经营活动现金净流量	**48,995.28**				**2,331.35**	**2,360.05**	**2,388.74**	**2,417.43**	**2,446.11**	**2,474.78**	**2,474.14**	**2,473.50**
二	**投资活动产生的现金**												
1	购建固定资产支付的现金	53,253.98	296.58	29,289.70	23,667.70								
	投资活动现金净流量	**-53,253.98**	**-296.58**	**-29,289.70**	**-23,667.70**								
三	**融资活动产生的现金**												
1	融资活动现金流入	27,000.00	-	17,000.00	10,000.00								
1.1	中央及省级预算内资金及自有资金流入	-	-	-	-								
1.2	专项债融资	27,000.00	-	17,000.00	10,000.00								
2	融资活动现金流出	38,426.94	-	17.00	609.28	735.48	735.48	735.48	735.48	735.48	735.48	735.48	735.48
2.1	支付利息（专项债融资）	11,399.94	-	-	599.28	735.48	735.48	735.48	735.48	735.48	735.48	735.48	735.48
2.2	偿还本金（专项债融资）	27,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3	债券发行费用	27.00	-	17.00	10.00								
	融资活动现金净流量	**-11,426.94**	**-**	**16,983.00**	**9,390.72**	**-735.48**	**-735.48**	**-735.48**	**-735.48**	**-735.48**	**-735.48**	**-735.48**	**-735.48**
四	**本年现金净流入**	**-15,685.64**	**-296.58**	**-12,306.70**	**-14,276.98**	**1,595.87**	**1,624.57**	**1,653.26**	**1,681.95**	**1,710.63**	**1,739.30**	**1,738.66**	**1,738.02**
五	**累计现金净流量**		**-296.58**	**-12,603.28**	**-26,880.26**	**-25,284.39**	**-23,659.82**	**-22,006.56**	**-20,324.61**	**-18,613.98**	**-16,874.67**	**-15,136.01**	**-13,397.99**
六	**专项债融资本息**	**38,399.94**											
七	**本息覆盖倍数**	**1.28**											

表5-1：债券现金流量表（续）

单位：除注明外均为万元

序号	项目 \ 年份	经营期											
		2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
一	**经营活动产生的现金**												
1	现金流入	10,327.12	10,327.12	10,327.12	10,327.12	10,327.12	10,327.12	10,327.12	10,327.12	10,327.12	10,327.12	10,327.12	10,327.12
1.1	营业收入	10,327.12	10,327.12	10,327.12	10,327.12	10,327.12	10,327.12	10,327.12	10,327.12	10,327.12	10,327.12	10,327.12	10,327.12
1.2	其他收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3	补贴收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	现金流出	7,854.27	7,854.93	7,855.60	7,856.27	7,856.95	7,857.63	7,858.33	7,859.03	7,859.73	7,860.45	7,861.17	7,861.89
2.1	经营成本	7,854.27	7,854.93	7,855.60	7,856.27	7,856.95	7,857.63	7,858.33	7,859.03	7,859.73	7,860.45	7,861.17	7,861.89
2.2	增值税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3	附加税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4	所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	经营活动现金净流量	**2,472.85**	**2,472.19**	**2,471.52**	**2,470.85**	**2,470.17**	**2,469.48**	**2,468.79**	**2,468.09**	**2,467.39**	**2,466.67**	**2,465.95**	**2,465.22**
二	**投资活动产生的现金**												
1	购建固定资产支付的现金												
	投资活动现金净流量												
三	**融资活动产生的现金**												
1	融资活动现金流入												
1.1	中央及省级预算内资金及自有资金流入												
1.2	专项债融资												
2	融资活动现金流出	735.48	2,435.48	3,375.55	3,302.00	3,228.46	3,154.91	3,081.36	3,007.81	2,934.26	2,860.72	2,787.17	1,013.62
2.1	支付利息（专项债融资）	735.48	735.48	675.55	602.00	528.46	454.91	381.36	307.81	234.26	160.72	87.17	13.62
2.2	偿还本金（专项债融资）	-	1,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	1,000.00
2.3	债券发行费用												
	融资活动现金净流量	**-735.48**	**-2,435.48**	**-3,375.55**	**-3,302.00**	**-3,228.46**	**-3,154.91**	**-3,081.36**	**-3,007.81**	**-2,934.26**	**-2,860.72**	**-2,787.17**	**-1,013.62**
四	**本年现金净流入**	**1,737.37**	**36.71**	**-904.03**	**-831.16**	**-758.29**	**-685.42**	**-612.57**	**-539.72**	**-466.88**	**-394.04**	**-321.22**	**1,451.60**
五	**累计现金净流量**	**-11,660.63**	**-11,623.92**	**-12,527.95**	**-13,359.11**	**-14,117.39**	**-14,802.82**	**-15,415.39**	**-15,955.11**	**-16,421.98**	**-16,816.03**	**-17,137.25**	**-15,685.64**
六	**专项债融资本息**												
七	**本息覆盖倍数**	**1.28**											

结论：综上所述，预计夷陵区城市供热管网建设项目收益对融资本息覆盖倍数为1.28，项目收益完全可以覆盖融资成本。同时，本项目融资平衡情况已经武汉恒发联合会计师事务所（普通合伙）评估通过。

六、信用评级

经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定夷陵区城市供热管网建设项目的信用等级为AAA。

七、法律意见

（一）本期专项债券的发行人为湖北省人民政府，发行主体资格符合主体资格符合财预〔2016〕155号、财预〔2017〕89号文的规定。

（二）本期专项债券的发行额度将会控制在湖北省财政厅下达给宜昌市夷陵区2025年政府专项债限额余额104155万元之内，募集资金的用途、收益和融资自求平衡情况符合《证券法》、《预算法》、国发〔2014〕43号文、财库〔2020〕43号文、财预〔2015〕225号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文、财库〔2018〕72号文的规定。

（三）本期专项债券募集资金全部用于夷陵区城市供热管网建设项目建设，投向领域为【市政和产业园区基础设施】-【市政（含乡镇）基础设施及配套】-【供热（含热源、供热计量改造、长距离供热管道）】，属于政府投资范围，项目建设内容符合投向领域，是具有一定收益的公益性项目，债券资金用途符合《地方政府专项债券投向领域（2024年版）》规定

的投向领域，募投项目不在《国办发〔2024〕52号》附件1《地方政府专项债券禁止类项目清单》所列禁止类项目清单范围，未用于湖北省政府《鄂政办函〔2023〕20号》所列负面清单。

（四）本次发行的专项债券用途未违反相关规定，且具有偿还计划和稳定的预期偿还来源，收入合法且能够覆盖专项债券本息，符合财预〔2017〕89号文、财预〔2018〕28号文、财预〔2016〕155号文等相关规定。

（五）宜昌夷陵经发能源有限公司为依法成立的合法续存的企业法人，具备实施本项目的主体资格，拥有本项目收益权归属，能够用此收益偿还本项目涉及专项债券本息。

（六）本项目已办理了项目立项、用地预审、可行性研究报告等前期手续，整个项目建设工期约25个月，其中施工期已于2024年12月开工建设，计划2026年12月完工，不存在国办发〔2024〕52号文、湖北省政府《鄂政办函〔2023〕20号》负面清单所列的情形，项目具备实施条件。

（七）为本期专项债券发行提供中介服务的中介机构均合法设立且有效存续，具备相应服务资格。参与本期专项债券发行的中介机构与发行人、实施主体没有关联关系，出具《财务评估报告》与《法律意见书》合法合规。

（八）本项目整体风险可控，在采取相应控制措施后，整体风险较低。

综上，本期专项债券的发行符合法律、法规及规范性文件的有关规定，不存在实质性法律障碍。

八、潜在风险评估

（一）影响项目收益的风险及控制措施

1.影响项目收益的风险

（1）收入变动风险

收入变动风险是指预测收入的不确定性带来的风险。收入变动风险主要是国家、湖北省及宜昌市调整对本项目收入相关的规定，将会影响收入，可能导致偿债能力减弱。

（2）政策风险

政策风险是指由于政策的潜在变化给业主方带来各种不同形式的经济损失。政府的政策对项目的影响是全局性的，因而，由于政策的变化而带来的风险将对项目产生重大的影响。所以，应该密切关注该地政策的变化趋势，以便及时处理由此而引发的风险。政策风险因素又可分为以下几类：政治环境风险、经济体制改革风险、审批手续风险。

（3）利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

2.对该类风险的控制措施

（1）本项目本身具有较高的本息保障倍数，设计方案经专家多轮缜密论证，与国家、省市发展规划高度契合，具有较强可行性与可操作性。此外，本项目收入来源有保障，能够保证项目的收入来源。

（2）针对利率波动对项目财务成本的影响问题，可通过合理调整债券的期限结构、还款方式和时间等方式，优化期限配比、充分利用资金、做好还款计划和还款准备，及时进行动态调整，最大程度降低利率波动带来的损失。

（二）影响融资平衡结果的风险及控制措施

本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。建设工程估算偏大或偏小直接导致投资总额出现偏差；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目建设实施方案经过大量分析论证工作后得出，投资分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请会计师事务所专业团队进行测算，测算结果较为可靠。

九、主管部门责任

夷陵区财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（宜昌夷陵经发能源有限公司）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

宜昌市夷陵区人民政府是本项目的建设主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

十、事前绩效评估情况

（一）项目实施必要性、公益性、收益性分析

①必要性

随着夷陵区城市化进程的加快，产业结构调整势在必行，要想经济快速腾飞，必须有科学、现代化的基础设施作保证。供热设施是城市经济发展的基础设施，直接关系到城区经济发展，因此设施必须与之配套并超前发展。夷陵区全市经济将不断快速稳步发展，城市化进程也将逐步加快，这必将带来供暖用量的增长，供需矛盾的问题日益突出，将严重制约城区经济和各项事业的发展，建设本项目，缓解供需矛盾，节约能源，对促进全区经济、社会和城区建设具有重要意义。

②公益性

目前夷陵区存在热源点分散、热用户距离较远、地形复杂等客观因素，供热管网建设存在投资大、建设距离长、难度高等实际问题。建设热力管网可最大程度统筹项目建设，通过区域管网，实现各热源点和主要用热企业/园区的动态调度，避免因单一热源点供热能力不足导致的热用户产能受限等情况，同时统一的供热市场也可使供热基础设施的利用效率最大化，

提升城市配套水准并提供优质供热服务，平衡需求，免除供需两端企业的后顾之忧。建设大型集中供热工程，使能源的生产和输送集约化，供热机制产业化，可使供热行业步入科学规范、可持续发展的良性轨道，可以减少用户零散装设的锅炉或空调，从而有效地节约能源消耗、减少污染排放、改善地区环境，满足地区可持续发展，将有利于实现园区发展绿色经济。

③收益性

集中供热对企业减少投资，增加经济效益有明显作用。建设热网集中供热不仅可以完善城市基础设施，对园区的招商引资提供较好的硬件环境，具有积极意义。对园区的经济建设再发展起到巨大的推动作用，对促进经济的可持续发展和社会稳定、加快招商引资的步伐、提升城市品位、更好的发挥中心城市的带动作用。相比分散式供暖，集中供暖可以减少对周边环境的污染，改善地区环境质量。传统分散供暖方式以煤炭为主要能源，其燃烧过程会产生大量污染物。而集中供热通过减少燃烧过程中的能源浪费，降低了煤炭等能源的使用和烟尘排放，对改善环境质量具有积极的作用。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度分析

本项目已办理了项目立项、用地预审、可行性研究报告等前期手续，整个项目建设工期约 25 个月，其中施工期已于 2024 年 12 月开工建设，计划 2026 年 12 月完工。

（三）项目资金来源与到位可行性分析

本项目总投资 53,880.26 万元，其中项目资本金 26,880.26 万元，占总投资的比例约为 49.89%；约 50.11%的资金需求由发行专项债券进行筹

集，拟发行规模共27,000.00万元，其中，2025年计划申请发行金额为17,000.00万元，2026年计划申请发行金额为10,000.00万元，债券存续期均为20年。项目资本金来源于业主自筹，将按照资金筹措使用计划分年筹集使用，专项债主要用于项目建设，可行性较高。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性分析

根据测算，本项目债券存续期内项目收入主要为生产用热收入，在债券存续期内，预计总收入为204,911.75万元。运营成本主要包括外购蒸汽费用、人工及福利费用、房屋租赁费、管网维护修理费、管理费用及其他等。债券存续期内，经营成本合计为155,916.48万元，债券存续期收益预测合理性较高。

（五）债券资金需求合理性分析

项目拟申请债券资金本息额共计38,399.94万元，预计用于本项目资金平衡相关收益为48,995.28万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.28倍，大于1.2，偿债保障性较高，债券需求额度合理。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

①可行性

本项目待发行债券均为20年期债券，在债券存续期内每半年付息一次，第11年-第20年，每年等额偿还发行金额10%。建设期债券利息均以资本金偿还，可保障建设期利息可靠偿还。

项目自2027年起可实现收益，可满足后续债券各年利息偿还，结余资金转账管理，用于债券还本，偿债计划可行。

②项目偿债风险

⑴收入变动风险

收入变动风险是指预测收入的不确定性带来的风险。收入变动风险主要是国家、湖北省及宜昌市调整对本项目收入相关的规定，将会影响收入，可能导致偿债能力减弱。

⑵政策风险

政策风险是指由于政策的潜在变化给业主方带来各种不同形式的经济损失。政府的政策对项目的影响是全局性的，由于政策的变化而带来的风险将对项目产生重大的影响。所以，应该密切关注该地政策的变化趋势，以便及时处理由此而引发的风险。政策风险因素又可分为以下几类：政治环境风险、经济体制改革风险、审批手续风险。

⑶利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

（七）绩效目标合理性分析

本次事前绩效评估根据财预[2021]61 号文绩效指标框架，结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评价。

（八）其他需要纳入事前绩效评价的事项

无。

2025年湖北省（房县）
房县农村供水水质提升工程
专项债券信息披露文件

一、区域情况

十堰市位于湖北省西北部，地处秦巴山区东部、汉江中上游地区，与河南西部、陕西南部、重庆东部等3省市边境交界。东与湖北襄阳市的保康、谷城、老河口3县市接壤，东北与河南南阳市的淅川县相连，北与陕西商洛市的商南、山阳、镇安3县相接，西与陕西安康市的白河、旬阳、平利、镇坪4县毗邻，南与湖北神农架和重庆市的巫溪县交界。

1.中长期经济规划情况

“十四五”时期是十堰市全面建成小康社会、开启全面建设社会主义现代化城市新征程的关键时期。《十堰市国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》主要阐明十堰市发展战略意图，明确十堰市经济社会发展目标、主要任务和重大举措。具体如下：

战略定位：围绕建设“现代新车城、绿色示范市”，努力在经济社会发展全面绿色转型中走在全省前列，结合“一核带动、两翼驱动、多点联动”区域发展布局，打造“两区两地两市”，进一步提升十堰在全省和区域发展中的地位，形成汉江生态经济带重要板块和湖北省高质量发展重要增长极，成为带动中部崛起

和实现国家发展战略的重要支点城市。

发展目标：

——发展质效得到新提升。经济总量加快向3000亿元迈进，增长质量和速度高于全省平均水平。经济结构更加优化，产业基础高级化、产业链现代化水平明显提高，“一主三大五新”现代产业体系基本建立。新旧动能加快转换，经济发展质量和效益显著提升，高质量发展走在全省前列，农业基础更加稳固，城乡区域发展更加协调。

——改革开放迈出新步伐。重要领域和关键环节改革取得实质性突破，放管服改革持续深化，市场经济体制更加完善，营商环境达到全国一流水平，开发区能级大幅提升，对外贸易、对外合作、对口协作取得新成效，发展动力持续增强。

——生态文明建设开创新局面。国土空间开发保护格局持续优化，生态环境和城乡人居环境持续改善，“五河治理”成效巩固提升，主要污染物排放总量持续减少，丹江口库区水质稳定保持在Ⅱ类标准以上，“两山”实践创新取得重大进展，“绿水青山”向“金山银山”转化的路径和通道更加畅通，生态安全屏障更加牢固，生产生活方式绿色转型成效显著。

——社会文明程度实现新提高。巩固、深化和提升全国文明城市创建成果，全国文明典范城市创建取得积极进展。社会主义核心价值观深入人心，人民思想道德素质、科学文化素质和身心健康素质明显提升，公共文化服务体系更加健全，文旅产业成为

战略性支柱产业，优秀文化产品不断涌现，人民精神文化生活日益丰富，文化软实力不断增强。

——民生福祉跃上新高度。高质量就业更加充分，居民收入增长和经济增长同步，城乡收入差距缩小，优质均衡的公共服务体系和覆盖城乡居民的社会保障体系更加健全，公共卫生健康体系更加完善，脱贫攻坚成果巩固拓展，乡村振兴全面推进，人民生活更有尊严、更加幸福。

——社会治理达到新水平。法治十堰建设深入推进，民主政治不断进步，行政效率和公信力显著提升，自治法治德治相融合的基层治理体系和共建共治共享的基层社会治理格局基本形成，防范化解重大风险体制机制不断健全，重大突发公共事件应急能力和防灾减灾抗灾救灾能力显著增强，成功创建全国市域社会治理现代化城市。

2.经济社会发展指标及地方政府性基金预算情况

（1）十堰市

十堰市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	2,304.68	2,359.03	2,565.8
2.城镇居民人均可支配收入（元）	37,827.00	39,851.00	41,529.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,190.00	15,354.00	16,294.00
4.地方财政总收入	222.44	253.19	253.56
4.1 地方公共预算收入	115.66	139.42	154.55
其中：税收收入	79.33	97.84	100.46
非税收入	36.33	41.59	54.09

4.2 政府性基金收入	106.78	113.76	99.01
其中：国有土地使用权出让收益	104.01	108.56	91.08
5.地方财政总支出	589.96	599.71	715.05
5.1 一般公共预算支出	408.13	458.61	519.11
5.2 政府性基金支出	181.78	141.10	198.94
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	95.83	-	-

（2）房县

房县，古称房陵，隶属于湖北省十堰市，位于湖北省西北部、十堰市南部，属北亚热带季风气候，总面积5110平方千米。截至2024年初，房县下辖12个镇、8个乡，县人民政府驻城关镇吉甫大道9号。截至2024年初，房县总户籍人口为46.1万人，常住人口为36.97万人。

房县财政经济数据

单位：万元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	141.30	184.10	210.57
2.城镇居民人均可支配收入（元）	32,153.00	36,430.00	37,996.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	13,016.00	15,393.00	16,424.00
4.地方财政总收入	82.74	99.68	73.58
4.1 地方公共预算收入	8.50	17.22	21.00
其中：税收收入	6.40	13.52	17.85
非税收入	2.10	2.71	3.15
4.2 政府性基金收入	10.26	15.11	10.00
其中：国有土地使用权出让收益	10.21	14.72	9.97
5.地方财政总支出	82.74	97.26	73.58
5.1 一般公共预算支出	60.81	59.30	64.73
5.2 政府性基金支出	16.10	27.09	18.78
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	9.86	12.85	7.00

3.专项债务情况

截至2024年12月末十堰市地方政府专项债务地区分布、债务限额、债务余额、债券期限结构明细如下：

专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024年限额	2024年余额
十堰市	544.271	523.4805
其中：房县	73.6434	71.3147

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024年
1-3年期	1.369
5-10年期	28.6857
11-15年期	21.3548
16-20年期	15.1552
21-30年期	4.75

二、债券情况

房县农村供水水质提升工程计划2025年进行专项债券融资8,000.00万元。

债券名称	房县农村供水水质提升工程专项债券
债券发行规模	8,000.00万元
债券发行期限	20年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年付息一次，第11年至20年每年等额偿还发行金额的10%。

三、项目情况

（一）项目概况

本项目已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

房县农村供水水质提升工程概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
房县农村供水水质提升工程	房县青峰镇、军店镇、尹吉甫镇、土城镇、野人谷镇、门古寺镇、化龙堰镇等20个乡镇。	（1）项目建设规模 房县农村供水工程共提标升级108处农村水厂，其中Ⅰ型供水工程89处,Ⅴ型供水工程19处,受益人口12.43万人，提升供水能力2.7万吨/天。 （2）项目建设内容 ①水源保护区划定及设立标志牌54处； ②水源置换新建取水坝33处，深孔钻井21处，维修取水坝25处，新建提水加压泵站28座，原有取水井加固6处； ③管网延伸270公里，改造输水管网128公里，更换智能水表30000套； ④新建50m^3蓄水池18座，100m^3蓄水池25座，150^{3}蓄水池12座，250m^3蓄水池9座；维修防渗各类蓄水池25座，厂区维修改造54处，更换石英砂37处，更换反冲洗设备43处，更换各类闸阀550个； ⑤新增水质净化设备30台，设备房2400m^2；新建加药、消毒间90处4000m^2；配置加药、消毒设备90台/套； ⑥水质管理及信息化建设，新建水质化验室54处2160m^2，配置水质监测设备54套。	15,017.38	房县水利和湖泊局

（二）分年度投资计划

房县农村供水水质提升工程

分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025年	2026年	总投资
房县农村供水水质提升工程	10,000.00	5,017.38	15,017.38

（三）项目资金来源

房县农村供水水质提升工程

投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源	预计项目融资到期

			小计	自筹资金	专项债券融资	银行贷款	本息
房县农村供水水质提升工程	2026 年 10 月	15,017.38	15,017.38	7,017.38	8,000.00		10,752.80

四、资金平衡

房县农村供水水质提升工程

融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年		8,000.00		8,000.00	-	-
2026 年	8,000.00			8,000.00	177.60	177.60
2027 年	8,000.00			8,000.00	177.60	177.60
2028 年	8,000.00			8,000.00	177.60	177.60
2029 年	8,000.00			8,000.00	177.60	177.60
2030 年	8,000.00			8,000.00	177.60	177.60
2031 年	8,000.00			8,000.00	177.60	177.60
2032 年	8,000.00			8,000.00	177.60	177.60
2033 年	8,000.00			8,000.00	177.60	177.60
2034 年	8,000.00			8,000.00	177.60	177.60
2035 年	8,000.00			8,000.00	177.60	177.60
2036 年	8,000.00		800.00	7,200.00	177.60	977.60
2037 年	7,200.00		800.00	6,400.00	159.84	959.84
2038 年	6,400.00		800.00	5,600.00	142.08	942.08
2039 年	5,600.00		800.00	4,800.00	124.32	924.32
2040 年	4,800.00		800.00	4,000.00	106.56	906.56
2041 年	4,000.00		800.00	3,200.00	88.80	888.80
2042 年	3,200.00		800.00	2,400.00	71.04	871.04
2043 年	2,400.00		800.00	1,600.00	53.28	853.28
2044 年	1,600.00		800.00	800.00	35.52	835.52
2045 年	800.00		800.00	-	17.76	817.76
合计	——	8,000.00	8,000.00	——	2,752.80	10,752.80

房县农村供水水质提升工程

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资利息	收益对融资本息覆盖倍数
房县农村供水水质提升工程	24,928.48	9,915.38	15,017.38	8,000.00	2,752.80	1.40

结论:综上所述,预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.40,项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本项目融资平衡情况已经通过北京中名国成会计师事务所(特殊普通合伙)武汉分所评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低,评定房县农村供水水质提升工程的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

（一） 工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预

算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。第四、加强在线监测、调度督促和现场检查，分级分类做好要素保障，推动项目建设进度，确保工程质量。

（二）资金使用监管风险

风险：项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；资金监管不到位，出现挤占、截留和挪用；各监管部门未能实现互联互通，无法对项目建设进度、资金使用有效监管。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，加强债券资金使用监管，完善监管机制，实行专户管理、专款专用，严防挤占、截留和挪用；第三，监管部门对债券资金实施穿透式监管，动态掌握资金使用、项目运营、专项收入、资产等方面情况，将所有专项债券项目全部纳入信息系统覆盖范围；第四；发展改革、财政部门信息系统互联互通，及时共享项目开工建设进度、债券资金支出进度等信息，实施有效监管。

（三）项目资产管理风险

风险：第一，运营管理混乱，实物资产违法抵质押反复融资，新增地方政府隐形债务；第二，运管单位及人员在管理决策、信息沟通、管理水平欠缺；第三，合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

措施：第一，运管单位应建立专项债券项目资产明细台账，分类管理存量项目资产，防范以项目资产抵押融资新增地方政府隐性债务和国有资产流失；第二，运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强单位信用，增强核心竞争力。

（四）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：第一，建立专项债券偿债备付金制度，严格落实项目主管部门和实施单位责任，做好募投项目收入征缴工作，保障专项债券偿债资金来源。第二，加强债券资金使用及运营管理的日常监管，定期核查专项债券使用情况、项目收入的偿付情况，发现的资金闲置和违规使用等问题，督促逐笔逐条建立问题台账，严格落实整改要求，对存在违法违规情况实施惩戒；第三；是建立健全债务管理体制，提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

房县财政局按照“谁申报、谁负责，谁使用、谁负责”的原则，负责按照政府债务管理要求并根据本级试点发行专项债券项

目，以及本级专项债务风险、政府性基金收入等因素，复核本地区试点发行专项债券需求，做好专项债券额度管理、预算管理、发行准备、资金使用监管等工作。

房县水利和湖泊局作为项目单位负责做好本项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好本项目专项债券发行与政府债务管理系统的衔接，配合做好本项目专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

2021 年 6 月 10 日，中华人民共和国财政部印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61 号），根据该通知组织对本项目进行事前绩效评估，事前绩效评估情况如下：

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

实施必要性：房县共 20 个乡镇，目前集镇水厂普遍存在净化消毒设备落后，水质检测监测设备不完善，运行管理专业化程度不高，水源水量及水质不达标等问题。随着社会经济发展，供水保障能力已不能满足集镇发展的需要。本项目对集镇水厂和联

村集中供水进行新建和改扩建，强化水资源统一开发利用，提升饮水安全程度和覆盖范围，健全从源头至水龙头的水质保障体系。实施房县农村供水水质提升工程十分必要。

项目的公益性：

本项目投向领域为市政和产业园区基础设施—供水领域，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域；本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第712号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42号）相关规定。

项目收益性：

主要来源于本项目供水收入，项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.40倍，通过压力测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

（1）项目建设投资合规性

项目主要建设内容和建设规模：（1）项目建设规模：房县农村供水工程共提标升级108处农村水厂，其中Ⅰ型供水工程89处，Ⅴ型供水工程19处，受益人口12.43万人，提升供水能力2.7万吨/天。

（2）项目建设内容：①水源保护区划定及设立标志牌54处；②水源置换新建取水坝33处，深孔钻井21处，维修取水坝25处，新建提水加压泵站28座，原有取水井加固6处；③管网延伸270公里，改造输水管网128公里，更换智能水表30000套；④新建50m^3蓄水池18座，100m^3蓄水池25座，150^{3}蓄水池12座，250m^3蓄水池9座；维修防渗各类蓄水池25座，厂区维修改造54处，更换石英砂37处，更换反冲洗设备43处，更换各类闸阀550个；⑤新增水质净化设备30台，设备房2400m^2；新建加药、消毒间90处4000m^2；配置加药、消毒设备90台/套；⑥水质管理及信息化建设，新建水质化验室54处2160m^2，配置水质监测设备54套。

项目取得了立项、可研、建筑工程许可等批复文件，项目建设具备必须的技术准备，项目不属于专项债券项目“负面清单”。

本项目资本金7,017.38万元，占项目总投资的46.73%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定。

（2）项目成熟度

建设条件具备。本项目是房县水利和湖泊局重点工作内容。同时项目建设所在地地质条件合理，工程质量可靠，具备建设条件。

建设方案合理。项目单位已委托有专业资质的机构承担项目规划设计。建设方案根据项目地自然地理条件，在满足使用功能

的前提下因地制宜、灵活设计及建设。

建立项目管理体系。项目管理体系包括项目管理方法、项目管理流程和项目管理模板，房县水利和湖泊局能够把以前项目中获得的成功管理经验运用到本项目中，本项目具有按照预定目标和条件成功地、可靠地实施项目的能力。

项目管理人员。房县水利和湖泊局组织机构健全，部门职能明确可为项目的成功运营提供组织保证。每项工作都有唯一的指定负责人，提升项目管理成熟度。

项目管理组织的建设。项目管理组织健全，房县水利和湖泊局起着规范流程、收集数据、自动分析、过程资产保护等几项重要的作用，在不同的成熟阶段完成不同的建设，其管理成熟度的建立、完善和应用，必定会对本项目的提升有着莫大的帮助。

综上，本项目成熟度较高。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 15,017.38 万元，建设资金来源为项目单位自筹资金 7,017.38 万元，发行专项债券融资 8,000.00 万元。

项目资本金计划用于前期费用、预备费用及部分工程款。截至目前，项目资本金尚未到位，亦未进行使用。本项目单位自筹资金均来源于项目单位自有资金，未发行增发国债和超长期特别国债，未使用过增发国债和超长期特别国债资金。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

结合合作协议和可行性研究报告等对收益预测的各项假设

进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需要合理性

根据十堰市发展和改革委员会《关于房县农村供水水质提升工程可行性研究报告的批复》（十发改审批〔2024〕277号），项目总投资为14,861.38万元，调整建设期利息及债券发行费用后项目总投资15,017.38万元，其中工程费用12,352.54万元，占比82.25%；工程建设其他费用1,228.56万元，占比8.18%；预备费1,280.28万元，占比8.53%；静态总投资14,861.38万元，建设期利息148.00万元，占比0.99%，债券发行费用8.00万元，占比0.05%。

项目资本金7,017.38万元,占项目总投资的46.73%,符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》(国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定；专项债券融资8,000.00万元，占项目总投资53.27%，投资估算和债券资金需求相匹配、科学合理、依据充分，债券资金用途符合相关规定。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入,应当按照该项目对

应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为房县水利和湖泊局，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

综上，本项目偿债计划、偿债风险及措施科学、完整、可行。

7.绩效目标合理性

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设

目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

2025年湖北省（十堰市）
房县县医院片区老旧小区改造项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

十堰市位于湖北省西北部，地处秦巴山区东部、汉江中上游地区，与河南西部、陕西南部、重庆东部等3省市边境交界。东与湖北襄阳市的保康、谷城、老河口3县市接壤，东北与河南南阳市的淅川县相连，北与陕西商洛市的商南、山阳、镇安3县相接，西与陕西安康市的白河、旬阳、平利、镇坪4县毗邻，南与湖北神农架和重庆市的巫溪县交界。

1.中长期经济规划情况

“十四五”时期是十堰市全面建成小康社会、开启全面建设社会主义现代化城市新征程的关键时期。《十堰市国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》主要阐明十堰市发展战略意图，明确十堰市经济社会发展目标、主要任务和重大举措。具体如下：

战略定位：围绕建设“现代新车城、绿色示范市”，努力在经济社会发展全面绿色转型中走在全省前列，结合“一核带动、两翼驱动、多点联动”区域发展布局，打造“两区两地两市”，进一步提升十堰在全省和区域发展中的地位，形成汉江生态经济带重要板块和湖北省高质量发展重要增长极，成为带动中部崛起和实现国家发展战略的重要支点城市。

发展目标：

——发展质效得到新提升。经济总量加快向3000亿元迈进，增长质量和速度高于全省平均水平。经济结构更加优化，产业基础高级化、产业链现代化水平明显提高，“一主三大五新”现代产业体系基本建立。新旧动能加快转换，经济发展质量和效益显著提升，高质量发展走在全省前列，农业基础更加稳固，城乡区域发展更加协调。

——改革开放迈出新步伐。重要领域和关键环节改革取得实质性突破，放管服改革持续深化，市场经济体制更加完善，营商环境达到全国一流水平，开发区能级大幅提升，对外贸易、对外合作、对口协作取得新成效，发展动力持续增强。

——生态文明建设开创新局面。国土空间开发保护格局持续优化，生态环境和城乡人居环境持续改善，“五河治理”成效巩固提升，主要污染物排放总量持续减少，丹江口库区水质稳定保持在Ⅱ类标准以上，“两山”实践创新取得重大进展，“绿水青山”向“金山银山”转化的路径和通道更加畅通，生态安全屏障更加牢固，生产生活方式绿色转型成效显著。

——社会文明程度实现新提高。巩固、深化和提升全国文明城市创建成果，全国文明典范城市创建取得积极进展。社会主义核心价值观深入人心，人民思想道德素质、科学文化素质和身心健康素质明显提升，公共文化服务体系更加健全，文旅产业成为战略性支柱产业，优秀文化产品不断涌现，人民精神文化生活日

益丰富，文化软实力不断增强。

——民生福祉跃上新高度。高质量就业更加充分，居民收入增长和经济增长同步，城乡收入差距缩小，优质均衡的公共服务体系和覆盖城乡居民的社会保障体系更加健全，公共卫生健康体系更加完善，脱贫攻坚成果巩固拓展，乡村振兴全面推进，人民生活更有尊严、更加幸福。

——社会治理达到新水平。法治十堰建设深入推进，民主政治不断进步，行政效率和公信力显著提升，自治法治德治相融合的基层治理体系和共建共治共享的基层社会治理格局基本形成，防范化解重大风险体制机制不断健全，重大突发公共事件应急能力和防灾减灾抗灾救灾能力显著增强，成功创建全国市域社会治理现代化城市。

2.经济社会发展指标及地方政府性基金预算情况

（1）十堰市

十堰市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	2,304.68	2,359.03	2,565.8
2.城镇居民人均可支配收入（元）	37,827.00	39,851.00	41,529.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,190.00	15,354.00	16,294.00
4.地方财政总收入	222.44	253.19	253.56
4.1地方公共预算收入	115.66	139.42	154.55
其中：税收收入	79.33	97.84	100.46
非税收入	36.33	41.59	54.09
4.2政府性基金收入	106.78	113.76	99.01

其中：国有土地使用权出让收益	104.01	108.56	91.08
5.地方财政总支出	589.96	599.71	715.05
5.1 一般公共预算支出	408.13	458.61	519.11
5.2 政府性基金支出	181.78	141.10	198.94
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	95.83	-	-

（2）房县

房县，古称房陵，隶属于湖北省十堰市，位于湖北省西北部、十堰市南部，属北亚热带季风气候，总面积5110平方千米。截至2024年初，房县下辖12个镇、8个乡，县人民政府驻城关镇吉甫大道9号。截至2024年初，房县总户籍人口为46.1万人，常住人口为36.97万人。

房县财政经济数据

单位：万元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	141.30	184.10	210.57
2.城镇居民人均可支配收入（元）	32,153.00	36,430.00	37,996.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	13,016.00	15,393.00	16,424.00
4.地方财政总收入	82.74	99.68	73.58
4.1 地方公共预算收入	8.50	17.22	21.00
其中：税收收入	6.40	13.52	17.85
非税收入	2.10	2.71	3.15
4.2 政府性基金收入	10.26	15.11	10.00
其中：国有土地使用权出让收益	10.21	14.72	9.97
5.地方财政总支出	82.74	97.26	73.58
5.1 一般公共预算支出	60.81	59.30	64.73
5.2 政府性基金支出	16.10	27.09	18.78
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	9.86	12.85	7.00

3.专项债务情况

截至2024年12月末十堰市地方政府专项债务地区分布、债务限额、债务余额、债券期限结构明细如下：

专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024年限额	2024年余额
十堰市	371.24	354.19
其中：房县	38.42	38.42

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024年
1年期	-
2年期	-
3年期	0.67
5年期	3.14
7年期	1.26
10年期	14.43
15年期	5.77
20年期	8.57
30年期	4.58

二、债券情况

2025年债券情况：房县县医院片区老旧小区改造项目2025年发行专项债券10,000.00万元。

债券名称	房县县医院片区老旧小区改造项目专项债券
债券发行规模	10,000.00万元
债券发行期限	20年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年支付一次利息，第11年-第20年，每年偿还发行金额10%

三、项目情况

（一）项目概况

本项目已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

房县县医院片区老旧小区改造项目

项目概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
房县县医院片区老旧小区改造项目	房县城关镇	该项目改造小区3个，改造2895户。其中：武当南路小区1160户，种玉路小区989户，联观小区746户。 主要包括：改造供水管道18558.4米、供电管线13918.6米、供气管道17368.2米、雨污管道8119.1米、通信管线6959.3米，道路27837.2平方米，增设充电桩464个、照明设施1392盏、养老扶幼服务设施4499.5平方米、便民市场2399.7平方米、公共场地建设25517.4平方米、无障碍环境改造9279.1平方米以及小区智慧化改造等。	13,876.65	房县住房和城乡建设局

（二）分年度投资计划

房县县医院片区老旧小区改造项目

分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025年	2026年	2027年	总投资
房县县医院片区老旧小区改造项目	10,100.00	3,000.00	776.65	13,876.65

（三）项目资金来源

房县县医院片区老旧小区改造项目

投资资金来源

单位：万元

项目	计划完成	项目总投	资金来源	预计项目融

名称	时间	资	小计	项目单位自筹资金	专项债券融资	资到期本息
房县县医院片区老旧小区改造项目	2027 年 4 月	13,876.65	13,876.65	3,876.65	10,000.00	13,441.00

四、资金平衡

房县县医院片区老旧小区改造项目

融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年	-	10,000.00		10,000.00	-	-
2026 年	10,000.00			10,000.00	222.00	222.00
2027 年	10,000.00			10,000.00	222.00	222.00
2028 年	10,000.00			10,000.00	222.00	222.00
2029 年	10,000.00			10,000.00	222.00	222.00
2030 年	10,000.00			10,000.00	222.00	222.00
2031 年	10,000.00			10,000.00	222.00	222.00
2032 年	10,000.00		-	10,000.00	222.00	222.00
2033 年	10,000.00		-	10,000.00	222.00	222.00
2034 年	10,000.00		-	10,000.00	222.00	222.00
2035 年	10,000.00		-	10,000.00	222.00	222.00
2036 年	10,000.00		1,000.00	9,000.00	222.00	1,222.00
2037 年	9,000.00		1,000.00	8,000.00	199.80	1,199.80
2038 年	8,000.00		1,000.00	7,000.00	177.60	1,177.60
2039 年	7,000.00		1,000.00	6,000.00	155.40	1,155.40
2040 年	6,000.00		1,000.00	5,000.00	133.20	1,133.20
2041 年	5,000.00		1,000.00	4,000.00	111.00	1,111.00
2042 年	4,000.00		1,000.00	3,000.00	88.80	1,088.80
2043 年	3,000.00		1,000.00	2,000.00	66.60	1,066.60
2044 年	2,000.00		1,000.00	1,000.00	44.40	1,044.40
2045 年	1,000.00		1,000.00		22.20	1,022.20
合计		10,000.00	10,000.00		3,441.00	13,441.00

房县县医院片区老旧小区改造项目

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目 名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资利息	收益对融资本息覆盖倍数
房县县医院片区老旧小区改造项目	22,578.58	7,300.03	13,876.65	10,000.00	3,441.00	1.14

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.14，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）武汉分所评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定房县县医院片区老旧小区改造项目的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

（一）工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反

复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。

（二）运营管理风险

风险：运营期的主要风险表现：第一，运营单位决策人员和管理人员在战略调整、管理决策、信息沟通等管理风险；第二，人才流失、服务水平下降造成的用工风险；第三；合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

措施：首先运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第二，建立有效的人才激励约束机制，加强专业人才的引进与培养力度，提升整体服务水平；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强公司信用，增强核心竞争力。

（三）资金管控风险

风险：项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成

资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格限定使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：建立健全债务管理体制，将债务的举借、管理、使用、偿还和风险管控，作为硬指标纳入年度目标责任考核体系；提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，及时发现和处理资金使用中出现的问题，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

房县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用

单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

房县住房和城乡建设局是本项目专项债券资金的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

2021 年 6 月 10 日，中华人民共和国财政部印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61 号），根据该通知组织对本项目进行事前绩效评估，事前绩效评估情况如下：

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

实施必要性：

（1）项目建设是促进城市化进程，完善城市功能的重要举措

随着城市化进程的快速发展，老旧小区改造已经成为摆在每个城市焦点与难点。由于历史和管理体制等原因，规划管理无序，布局结构混乱，基础设施缺失，环境卫生、消防安全、治安计生等问题突出，道路泥泞、污水横流、垃圾成堆、供水电力通讯杂乱等现象严重，极大地降低了居民的生活质量，影响了城市的整体面貌，制约了城市化发展的进程。

本项目的实施，是城市化进程建设的重要环节，本项目完成后，城市基础设施功能得到完善、人居环境大幅提升、人民生活安居乐业，为增加城市活力，提升城市品位，为实现城市经济快速发展提供新的动力。

（2）项目建设有利于城市的可持续发展

我国现处于城市化的加速发展阶段，一线城市已实行新增土地供应总量控制，新增建设用地越来越少，面对日益紧张的土地资源和沉重的环境压力，中央城市工作会议提出要树立“精明增长”“紧凑城市”的理念，推动城市发展由外延扩张式向内涵提升式转变。面对城市发展思路的转变，这就需要通过大规模城市更新来对存量空间资源进行潜力挖掘和优化调整，通过优化城市空间结构、提升城市环境、凸显城市文化等方面着手，盘活有限的土地资源，为城市注入新的活力、为产业提供发展空间，从而实现城市“质”的转变。

老旧小区处于城市中心的关键位置，却又存在环境污染、管理落后、车位紧张、绿地面积不足、设施不足等的问题，一方面

影响了居民生活的舒适度和幸福感，另一方面也影响到整个城市品质的提升和城市的可持续发展。为此，对城市老旧小区进行城市更新改造势在必行。

城市微改造作为老旧小区改造的方向，在保持原有建筑、文化的基础上因地制宜进行修复，能够有效改善城市核心区内老旧小区的环境，合理利用土地资源，对公共设施应进行补偿式增加，释放或重构的公共空间催生城市创造力，从而促进城市的可持续发展。

综上，本项目建设十分必要。

项目公益性：

本项目投向领域为保障性安居工程-城镇老旧小区改造领域，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域；本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第712号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42号）相关规定。

项目收益性：

主要来源于本项目充电桩服务费收入，项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.14倍，通过压力测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

主要建设内容和建设规模：

该项目改造小区3个，改造2895户。其中：武当南路小区1160户，种玉路小区989户，联观小区746户。

主要包括：改造供水管道18558.4米、供电管线13918.6米、供气管道17368.2米、雨污管道8119.1米、通信管线6959.3米，道路27837.2平方米，增设充电桩464个、照明设施1392盏、养老扶幼服务设施4499.5平方米、便民市场2399.7平方米、公共场地建设25517.4平方米、无障碍环境改造9279.1平方米以及小区智慧化改造等。

项目取得了可研、初设等批复文件，项目建设具备必须的技术准备，项目不属于专项债券项目“负面清单”。

本项目资本金3,876.65万元，占项目总投资的27.94%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目总投资13,876.65万元，建设资金来源为项目单位自筹资金3,876.65万元，发行专项债券融资10,000.00万元。

本项目资来源于单位自筹资金，截至目前，项目资本金尚未到位，亦未使用。

本项目单位自筹资金均来源于项目单位自有资金，未发行增发国债和超长期特别国债，未使用过增发国债和超长期特别国债

资金。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

结合合作协议和可行性研究报告等对收益预测的各项假设进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需要合理性

根据项目初设批复，项目总投资为13,570.65万元，调整建设期利息及债券发行兑付费用后项目总投资13,876.65 万元，其中工程费用11,496.22 万元，占比82.85%；工程建设其他费用1,306.20万元，占比9.41%；预备费768.23万元，占比5.54%；静态总投资13,570.65万元，建设期利息296.00万元，占比2.13%，债券发行费用10.00万元，占比0.07%。

本项目资本金3,876.65万元，占项目总投资的27.94%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定；发行专项债券10,000.00万元，占项目总投资72.03%，投资估算和债券资金需求相匹配、科学合理、依据充分，债券资金用途符合相关规定。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方

政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为房县住房和城乡建设局，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

综上，本项目偿债计划、偿债风险及措施科学、完整、可行。

7.绩效目标合理性

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指

标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

2025年湖北省（十堰市）
十堰武当山机场飞行区改扩建工程
专项债券信息披露文件

一、区域基本情况

十堰市位于湖北省西北部，地处秦巴山区东部、汉江中上游地区，与河南西部、陕西南部、重庆东部等3省市边境交界。东与湖北襄阳市的保康、谷城、老河口3县市接壤，东北与河南南阳市的淅川县相连，北与陕西商洛市的商南、山阳、镇安3县相接，西与陕西安康市的白河、旬阳、平利、镇坪4县毗邻，南与湖北神农架和重庆市的巫溪县交界。

1.中长期经济规划情况

“十四五”时期是十堰市全面建成小康社会、开启全面建设社会主义现代化城市新征程的关键时期。《十堰市国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》主要阐明十堰市发展战略意图，明确十堰市经济社会发展目标、主要任务和重大举措。具体如下：

战略定位：围绕建设“现代新车城、绿色示范市”，努力在经济社会发展全面绿色转型中走在全省前列，结合“一核带动、两翼驱动、多点联动”区域发展布局，打造“两区两地两市”，进一步提升十堰在全省和区域发展中的地位，形成汉江生态经济带重要板块和湖北省高质量发展重要增长极，成为带动中部崛起和实现国家发展战略的重

要支点城市。

发展目标：

——发展质效得到新提升。经济总量加快向3000亿元迈进，增长质量和速度高于全省平均水平。经济结构更加优化，产业基础高级化、产业链现代化水平明显提高，“一主三大五新”现代产业体系基本建立。新旧动能加快转换，经济发展质量和效益显著提升，高质量发展走在全省前列，农业基础更加稳固，城乡区域发展更加协调。

——改革开放迈出新步伐。重要领域和关键环节改革取得实质性突破，放管服改革持续深化，市场经济体制更加完善，营商环境达到全国一流水平，开发区能级大幅提升，对外贸易、对外合作、对口协作取得新成效，发展动力持续增强。

——生态文明建设开创新局面。国土空间开发保护格局持续优化，生态环境和城乡人居环境持续改善，“五河治理”成效巩固提升，主要污染物排放总量持续减少，丹江口库区水质稳定保持在Ⅱ类标准以上，“两山”实践创新取得重大进展，“绿水青山”向“金山银山”转化的路径和通道更加畅通，生态安全屏障更加牢固，生产生活方式绿色转型成效显著。

——社会文明程度实现新提高。巩固、深化和提升全国文明城市创建成果，全国文明典范城市创建取得积极进展。社会主义核心价值观深入人心，人民思想道德素质、科学文化素质和身心健康素质明显提升，公共文化服务体系更加健全，文旅产业成为战略性支柱产业，优秀文化产品不断涌现，人民精神文化生活日益丰富，文化软实力不

断增强。

——民生福祉跃上新高度。高质量就业更加充分，居民收入增长和经济增长同步，城乡收入差距缩小，优质均衡的公共服务体系和覆盖城乡居民的社会保障体系更加健全，公共卫生健康体系更加完善，脱贫攻坚成果巩固拓展，乡村振兴全面推进，人民生活更有尊严、更加幸福。

——社会治理达到新水平。法治十堰建设深入推进，民主政治不断进步，行政效率和公信力显著提升，自治法治德治相融合的基层治理体系和共建共治共享的基层社会治理格局基本形成，防范化解重大风险体制机制不断健全，重大突发公共事件应急能力和防灾减灾抗灾救灾能力显著增强，成功创建全国市域社会治理现代化城市。

2.经济社会发展指标及地方政府性基金预算情况

十堰市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	2,304.68	2,359.03	2,565.80
2.城镇居民人均可支配收入（元）	37,827.00	39,851.00	41,529.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,190.00	15,354.00	16,294.00
4.地方财政总收入	222.44	253.19	253.55
4.1地方公共预算收入	115.66	139.42	154.55
其中：税收收入	79.33	97.84	100.46
非税收入	36.33	41.59	54.09
4.2政府性基金收入	106.78	113.76	99.00
其中：国有土地使用权出让收益	104.01	108.56	91.08
5.地方财政总支出	589.96	599.71	717.92

5.1 一般公共预算支出	408.13	458.61	519.01
5.2 政府性基金支出	181.83	141.10	198.91
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	95.83		70.54

3.专项债务情况

截至2024年12月末十堰市地方政府专项债务地区分布、债务限额、债务余额明细如下：

专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024年限额	2024年余额
十堰市	660.38	523.48
其中：市本级	210.16	160.75

本地区专项债务期限结构表

期限	2024年
1年期	2.705
2年期	0.2553
3年期	11.8557
5年期	31.346
7年期	24.1439
10年期	164.6816
15年期	107.138
20年期	135.765
30年期	45.59

二、债券情况

2025年债券情况：十堰武当山机场飞行区改扩建工程计划发行债券资金20,000.00万元。

债券名称	十堰武当山机场飞行区改扩建工程专项债券

债券发行规模	20,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年付息一次，第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。

三、项目情况

（一）项目概况

本项目已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

十堰武当山机场飞行区改扩建工程概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
十堰武当山机场飞行区改扩建工程	十堰市白浪经济技术开发区	本期机场飞行区指标维持 4C。在现状跑道南侧新建 1 条 2600 米的等长平行滑行道（道面宽度按 E 类控制，总宽为 C 类），道面宽 23 米，道肩宽 1 米，跑滑间距 172.5 米。在新建平行滑行道东端道面内设置 1 个隔离机位。新建 3 条垂直联络道，其中在跑道西端新建 1 条端垂直联络道和 1 条旁通垂直联络道（道面宽度按 E 类控制，总宽为 C 类），端垂直联络道道面宽 30.5 米，旁通垂直联络道道面宽 38 米，道肩均宽 1 米，间距 200 米；在跑道东端新建 1 条端垂直联络道（C 类），道面宽 16.5 米，道肩宽 5 米。在距跑道东端 1700 米处新建 1 条快速出口滑行道（道面宽度按 E 类控制，总宽为 C 类），道面宽 23 米，道肩宽 1 米。扩建钢筋网围界和巡场路等附属设施。 在 13 号跑道端新建 1 座北灯光站，在现状消防救援站西侧扩建 1 座消防救援站及消防训练场。	84,526.50	十堰武当山机场集团有限公司

（二）分年度投资计划

十堰武当山机场飞行区改扩建工程

分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025 年	2026 年	总投资
十堰武当山机场飞行区改扩建工程	44,400.00	40,126.50	84,526.50

（三）项目资金来源

十堰武当山机场飞行区改扩建工程

投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源				预计项目融资到期本息
			小计	自筹资金	专项债券融资	市场化融资	
十堰武当山机场飞行区改扩建工程	2026年12月	84,526.50	84,526.50	35,526.50	20,000.00	29,000.00	62,119.57

四、资金平衡

十堰武当山机场飞行区改扩建工程

融资还本付息情况

单位：人民币万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025年	-	20,000.00	-	20,000.00	-	-
2026年	20,000.00	29,000.00	-	49,000.00	916.50	916.50
2027年	49,000.00	-	1,450.00	47,550.00	1,385.43	2,835.43
2028年	47,550.00	-	1,740.00	45,810.00	1,332.80	3,072.80
2029年	45,810.00	-	2,088.00	43,722.00	1,272.50	3,360.50
2030年	43,722.00	-	2,320.00	41,402.00	1,201.69	3,521.69
2031年	41,402.00	-	2,726.00	38,676.00	1,122.26	3,848.26
2032年	38,676.00	-	3,248.00	35,428.00	1,027.51	4,275.51
2033年	35,428.00	-	3,654.00	31,774.00	917.46	4,571.46
2034年	31,774.00	-	4,234.00	27,540.00	792.09	5,026.09
2035年	27,540.00	-	4,930.00	22,610.00	646.63	5,576.63
2036年	22,610.00	-	3,450.00	19,160.00	514.56	3,964.56
2037年	19,160.00	-	3,160.00	16,000.00	413.34	3,573.34
2038年	16,000.00	-	2,000.00	14,000.00	350.40	2,350.40
2039年	14,000.00	-	2,000.00	12,000.00	306.60	2,306.60
2040年	12,000.00	-	2,000.00	10,000.00	262.80	2,262.80
2041年	10,000.00	-	2,000.00	8,000.00	219.00	2,219.00
2042年	8,000.00	-	2,000.00	6,000.00	175.20	2,175.20
2043年	6,000.00	-	2,000.00	4,000.00	131.40	2,131.40
2044年	4,000.00	-	2,000.00	2,000.00	87.60	2,087.60
2045年	2,000.00	-	2,000.00	-	43.80	2,043.80
合计	——	49,000.00	49,000.00	——	13,119.57	62,119.57

十堰武当山机场飞行区改扩建工程

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目 名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资利息	收益对融资本息覆盖倍数
十堰武当山机场飞行区改扩建工程	323,692.09	219,715.04	84,526.50	49,000.00	13,119.57	1.67

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.67，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本项目融资平衡情况已经通过湖北中扬会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定十堰武当山机场飞行区改扩建工程的信用等级为AAA。

六、项目的风险控制

（一）工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

风险措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。设计单位针对工程特点，优化工程设计方案，对工程建设项目的规划和关键技术方案从可行性、可靠性、经济性、适用性等方面做

多方案比选，选出最优方案，以保证减少技术风险，避免损失。加强与十堰市人民政府的沟通，确定资金能够如额按时到位。促使更多的部门能够参与到筹资方案策划过程中，以增强筹资方案的科学性、全面性、合理性。策划更多的筹资方案，提供充足的资金支持。

（二）运营管理风险

风险：运营期的主要风险表现：第一，运营单位决策人员和管理人员在战略调整、管理决策、信息沟通等管理风险；第二，人才流失、服务水平下降造成的用工风险；第三，合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

风险措施：安全生产是企业的头等大事，生产必须安全是施工企业必须遵守的准则，安全生产的方针是“安全第一、预防为主”，生产活动中必须坚持全员、全过程、全方位、全天候的“四全”动态安全管理。

建立以项目经理为首的安全保证体系和检查监督机构，严格实行安全生产责任制，保证安全措施的落实。施工队伍进场后，及时进行安全教育，针对工程各阶段的施工特点，教育全体施工人员自觉遵守规章制度，特别是特殊工种的人员必须有上岗证，新工人入场前完成三级安全教育。加强安全管理标准化，即坚持“五同时”、“三不放过”的原则；坚持班前安全交底，班后安全讲评活动；坚持安全周和“百日无安全事故”活动，每周安排一晚开展施工安全教育活动；建立定期检查制度，项目经理部每半月、作业班组每周各检查一次，施工现场设置安全标语，危险区域设立安全标志。

（三）资金管控风险

风险：项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四）现金流风险

风险：对项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差、单位成本预测的偏差将导致投资总额设计的偏差、项目进度及项目整体现金流测算偏差，将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

风险措施：首先项目可行性研究报告聘请了专业团队，报告的编写充分考虑了地区经济、文化发展水平等因素，并对当地市场进行了调研，各项预测较为可靠。

七、主管部门责任

十堰市财政局负责按照政府债务管理要求并根据本级试点发行专项债券项目，以及本级专项债务风险、政府性基金收入等因素，复核本地区试点发行专项债券需求，做好专项债券额度管理、预算管理、

发行准备、资金使用监管等工作。

十堰市民用航空管理局作为项目主管部门，建立本地区试点发行专项债券项目库，做好入库项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好项目专项债券发行与政府债务管理系统的衔接，配合做专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

2021 年 6 月 10 日，中华人民共和国财政部印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61 号），根据该通知项目单位组织对本项目进行事前绩效评估，事前绩效评估情况如下：

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

实施必要性：随着国民经济的发展及全球经济一体化进程的加快，各类商务、公务活动等越来越频繁。同时，由于人们生活水平的提高，出行交通工具的选择将越来越倾向于方便、快捷、舒适的航空运输。日益增长的经济发展对机场基础设施也提出了更高的需求，本项目的实施将有利于地区的对外贸易发展和国际招商项目的引进，对地方社

会与经济发展有着积极促进作用。

本次十堰武当山机场飞行区改扩建工程，有利于巩固脱贫成果，助力乡村振兴；有 利于促进京堰对口协作；有利于借助道教文化名片打造旅游强市；此外还能提升机场保 障能力和运行效率，为未来开通更远国际航线预留裕度，因此本项目的实施十分必要。

项目的公益性：本项目投向领域为民用机场(不含通用机场)公共服务领域，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《湖北省政府负面清单(第一批)》（鄂政办函〔2023〕20 号）、《地方政府专项债投向领域禁止类项目清单（2024 年版）》领域；本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第 712 号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42 号）相关规定。

项目的收益性：项目收益主要来源于飞机起降服务收入、航空性服务收入和进近指挥收入。项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.67 倍，通过压力测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

本项目建设规模及内容:

本期机场飞行区指标维持 4C。在现状跑道南侧新建 1 条 2600 米的等长平行滑行道（道面宽度按 E 类控制，总宽为 C 类），道面宽 23 米，道肩宽 1 米，跑滑间距 172.5 米。在新建平行滑行道东端道

面内设置1个隔离机位。新建3条垂直联络道，其中在跑道西端新建1条端垂直联络道和1条旁通垂直联络道（道面宽度按E类控制，总宽为C类），端垂直联络道道面宽30.5米，旁通垂直联络道道面宽38米，道肩均宽1米，间距200米；在跑道东端新建1条端垂直联络道（C类），道面宽16.5米，道肩宽5米。在距跑道东端1700米处新建1条快速出口滑行道（道面宽度按E类控制，总宽为C类），道面宽23米，道肩宽1米。扩建钢筋网围界和巡场路等附属设施。

在13号跑道端新建1座北灯光站，在现状消防救援站西侧扩建1座消防救援站及消防训练场。

项目取得了可研批复、初步设计批复、建设用地规划许可证、环评批复、中标通知书等相关证件或批复文件，项目具备建设必须的技术准备，项目不属于专项债券项目“负面清单”。

本项目资本金共计 35,526.50 万元，占总投资的42.03%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》(国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目资本金共计35,526.50万元，占总投资的42.03%，项目资本金计划用于前期费用、工程款项。截至目前，已到位资本金23,400.00万元，已支付使用22,000.00万元，主要用于支付前期费用、征地及拆迁补偿费、工程款项。剩余项目资本金根据工程进度分期到位。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

参考可行性研究报告等对收益预测的各项假设进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需要合理性

本项目初设批复总投资85,825.00万元，调整建设期利息及发行兑付费用后本项目总投资84,526.50万元，其中：工程费用54,384.00万元，占比64.34%；工程建设其他费用27,249.00万元，占比32.24%；基本预备费1,957.00万元，占比2.32%；静态总投资83,590.00万元，债券建设期利息916.50万元，占比1.08%，债券发行兑付费用20.00万元，占比0.02%。

本项目资本金共计35,526.50万元，占总投资的42.03%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定；发行专项债券和市场化融资49,000.00万元，占项目总投资57.97%，投资估算和债券资金需求相匹配、科学合理、依据充分，债券资金用途符合相关规定。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目

对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属为十堰武当山机场集团有限公司，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

综上，本项目偿债计划、偿债风险及措施科学、完整、可行。

7.绩效目标合理性

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

2025年湖北省（恩施州）
沅江流域酉水河来凤县水环境综合治理项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

恩施土家族苗族自治州位于中国湖北省西南部，西面和北面邻接重庆市，东邻宜昌市，南邻湖南省湘西土家族苗族自治州，东北接神农架林区，构建了承东启西、接南纳北、内畅外联、安全便捷的综合交通运输体系。

1.中长期经济规划情况

按照《中共恩施州委关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》要求，特编制《恩施州国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》，明确了恩施州未来五年的发展目标是：

展望2035年，全州综合实力大幅跃升，经济总量突破4000亿元，力争在2020年基础上翻两番，人均GDP接近全省平均水平，建成全国先进自治州。建成“富裕恩施”“绿色恩施”“开放恩施”“法治恩施”“幸福恩施”。

“十四五”主要目标：

（1）经济发展取得新成效。力争地区生产总值年均增速高于全省平均水平；“4+N”产业集群成为经济增长的重要支撑。

（2）改革开放取得新突破。深化“放管服”改革，建成“全国一流、全省领先”的营商环境，建成内陆开放重要节点。

（3）社会文明程度得到新提高。社会主义核心价值观深入人心，城乡居民思想觉悟、道德水准、文明素养全面提高，公共文化服务体系和文化产业体系更加健全。

（4）生态文明建设实现新进步。

（5）民生福祉达到新水平。

（6）州域治理效能得到新提升。

打造四大产业集群，构建生态文化旅游、硒食品精深加工、生物医药、清洁能源为主的绿色产业体系。到“十四五”期末，特色产业集群总产值达到1600亿元以上。培育壮大新兴产业，围绕打造国家级承接产业转移示范区，加快发展电子信息、装备制造、新型建材及新材料等新兴产业，形成新的产业增长极，到“十四五”期末，总产值突破400亿元。加快发展现代服务业，优化服务业发展环境，全力培育武陵山文旅、商贸、物流、康养四大“区域中心”，形成竞争发展新优势，到“十四五”期末，服务业增加值力争突破千亿元。

推进全面开放，打造内陆开放重要节点，主动服务和融入新发展格局，把实施扩大内需和深化供给侧结构性改革相结合，加快建设现代流通体系，促进内外贸协调发展，打造国内大循环重要区域节点。促进消费扩容升级，顺应消费升级趋势，提升传统消费，培育新型消费，增加公共消费，增强消费对经济发展的基础性作用。到“十四五”期末，全州社会消费品零售总额达到925亿元以上，年均增长11%以上。精准扩大有效投资，优化投资结构，发挥投资对优化供给结构的关键作用，为融入国内国际双循环发挥支撑作用。提升对外开放水平，

坚持扩大对外开放，畅通国内国际大循环通道，搭建循环平台，不断拓宽开放领域和空间，努力形成全方位、多层次、宽领域开放合作新局面，把恩施州建成内陆开放重要节点。全面深化改革，激发新发展活力，纵深推进供给侧结构性改革、要素市场化配置等重点领域改革，持续深化“放管服”改革，对标国内营商环境最高标准和自贸区改革最新成果，持续优化政务环境、市场环境、法治环境，建成“全国一流、全省领先”营商环境，不断激发市场活力。深化要素市场改革，以要素市场化配置改革为重点，加快建设统一开放、竞争有序的市场体系，推进要素市场制度建设，实现要素价格市场决定、流动自主有序、配置高效公平。加强财税金融体制改革，加强财政资源统筹，强化预算约束和绩效管理，健全政府债务管理制度，构建金融有效支持实体经济的体制机制，防范化解金融风险。持续优化营商环境，大力弘扬“有呼必应、无事不扰”的“店小二”精神，以市场主体需求为导向，持续打造市场化、法治化、国际化营商环境，实现“全国一流、全省领先”目标。

来凤县，隶属湖北省恩施土家族苗族自治州。位于湖北省西南部，酉水上游，北接咸丰县、宣恩县，西南邻重庆市酉阳土家族苗族自治县，东南邻湖南省龙山县。处鄂、湘、渝三省市交界处，是鄂湘渝黔边区重要的物资集散地，湖北省的西大门。因翔凤山传说而得名。政府驻地县城翔凤镇。全县国土面积 1342 平方公里。

2.经济社会发展指标及地方政府基金预算情况

（1）恩施州

恩施州财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	1,400.00	1,481.29	1,661.36
2.城镇居民人均可支配收入（元）	35,756.70	38,248.00	40,015.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,301.80	15,571.00	16,571.00
4.地方财政总收入	170.99	188.96	201.34
4.1地方公共预算收入	76.81	93.07	102.04
其中：税收收入	54.37	60.63	63.39
非税收入	22.44	32.44	38.65
4.2政府性基金收入	57.99	57.88	59.57
其中：国有土地使用权出让收益	54.76	50.14	48.06
5.地方财政总支出	566.05	584.78	
5.1一般公共预算支出	425.13	473.00	501.34
5.2政府性基金支出	137.08	111.78	190.57
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	33.59	34.60	29.90

（2）来凤县

来凤县财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	102.00	109.63	126.35
2.城镇居民人均可支配收入（元）	34,577.00	36,700.00	38,476.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,096.00	15,342.00	16,361.00
4.地方财政总收入	19.06	20.85	28.84
4.1地方公共预算收入	4.46	4.67	5.07
其中：税收收入	3.65	3.70	4.10
非税收入	0.81	0.98	0.97
4.2政府性基金收入	14.60	16.18	23.77
其中：国有土地使用权出让收益	2.87	2.94	3.10
5.地方财政总支出	44.15	49.35	61.33
5.1一般公共预算支出	29.55	36.13	46.05
5.2政府性基金支出	14.60	13.22	15.28
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	2.43	2.36	1.74

（3）专项债务情况

截至2024年末，来凤县政府专项债债务限额、债务余额明细如下：

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024年限额	2024年余额
恩施州	573.98	510.70
其中：来凤县	43.15	51.77

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024年
7年期	0.34
10年期	3.16
15年期	1.65
20年期	11.2
30年期	2.61

二、债券情况

2025年债券情况：沅江流域酉水河来凤县水环境综合治理项目地方专项债券发行12,000.00万元。

债券名称	沅江流域酉水河来凤县水环境综合治理项目专项债券
债券发行规模	12,000.00 万元
债券发行期限	20年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年支付一次利息，第11年-第20年，每年等额偿还发行金额的10%

三、项目情况

（一）项目概况

沅江流域酉水河来凤县水环境综合治理项目已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

沅江流域酉水河来凤县水环境综合治理项目概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
沅江流域酉水河来凤县水环境综合治理项目	来凤县百福司镇	项目拟建主要建设内容和建设规模:项目拟治理河道(疏浚、清淤)15公里,河堤堤加高1680米(平均加高2米),建生态护岸30公里;建沿岸污水收集管网(主管、支管、入户管)52公里,建农村生活垃圾收集设施、农业面源污染治理体系;配套建设两岸道路30公里(路面宽度6.5米);新建藤茶产业园,用地面积2943.8平方米,总建筑面积3319.82平方米,其中:厂房建筑面积2970平方米,消防泵房及水池建筑面积349.82平方米,停车场、道路及场地面积1435.62平方米,绿化面积488.5平方米。同时进行室外给排水、供配电、消防、环保等其他配套辅助设施建设。	19,944.85	来凤县百福司镇人民政府

（二）分年度投资计划

沅江流域酉水河来凤县水环境综合治理项目

分年度投资计划

单位：人民币万元

项目名称	2025年	2026年	2027年	总投资
沅江流域酉水河来凤县水环境综合治理项目	12,500.00	5,000.00	2,444.85	19,944.85

（三）项目资金来源

沅江流域酉水河来凤县水环境综合治理项目

投资资金来源

单位：人民币万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	自筹资金	专项债券融资	
沅江流域酉水河来凤县水环境综合治理项目	2027年9月	19,944.85	19,944.85	7,944.85	12,000.00	16,073.40

四、资金平衡

沅江流域酉水河来凤县水环境综合治理项目

融资还本付息情况

单位：人民币万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025年	-	12,000.00	-	12,000.00	-	-
2026年	12,000.00	-	-	12,000.00	262.80	262.80
2027年	12,000.00	-	-	12,000.00	262.80	262.80
2028年	12,000.00	-	-	12,000.00	262.80	262.80

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2029 年	12,000.00	-	-	12,000.00	262.80	262.80
2030 年	12,000.00	-	-	12,000.00	262.80	262.80
2031 年	12,000.00	-	-	12,000.00	262.80	262.80
2032 年	12,000.00	-	-	12,000.00	262.80	262.80
2033 年	12,000.00	-	-	12,000.00	262.80	262.80
2034 年	12,000.00	-	-	12,000.00	262.80	262.80
2035 年	12,000.00	-	-	12,000.00	262.80	262.80
2036 年	12,000.00	-	1,200.00	10,800.00	262.80	1,462.80
2037 年	10,800.00	-	1,200.00	9,600.00	236.52	1,436.52
2038 年	9,600.00	-	1,200.00	8,400.00	210.24	1,410.24
2039 年	8,400.00	-	1,200.00	7,200.00	183.96	1,383.96
2040 年	7,200.00	-	1,200.00	6,000.00	157.68	1,357.68
2041 年	6,000.00	-	1,200.00	4,800.00	131.40	1,331.40
2042 年	4,800.00	-	1,200.00	3,600.00	105.12	1,305.12
2043 年	3,600.00	-	1,200.00	2,400.00	78.84	1,278.84
2044 年	2,400.00	-	1,200.00	1,200.00	52.56	1,252.56
2045 年	1,200.00	-	1,200.00	-	26.28	1,226.28
合计		12,000.00	12,000.00		4,073.40	16,073.40

沅江流域酉水河来凤县水环境综合治理项目

专项债券募投项目平衡情况

单位：人民币万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资成本	收益对融资本息覆盖倍数
沅江流域酉水河来凤县水环境综合治理项目	60,970.14	40,760.60	19,944.85	12,000.00	4,073.40	1.26

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.26，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本项目融资平衡情况已经通过湖北智心会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定沅江流域酉水河来凤县水环

境综合治理项目专项债券的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

（一）工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。

（二）运营管理风险

风险：运营期的主要风险表现：第一，运营单位决策人员和管理人员在战略调整、管理决策、信息沟通等管理风险；第二，人才流失、服务水平下降造成的用工风险；第三，合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

措施：首先运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整

战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第二，建立有效的人才激励约束机制，加强专业人才的引进与培养力度，提升整体服务水平；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强公司信用，增强核心竞争力。

（三）资金管控风险

风险：项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格限定使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四）现金流风险

风险：对项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差、项目进度及项目整体现金流测算偏差，将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

措施：首先项目可行性研究报告聘请了专业团队，报告的编写充分考虑了地区经济、文化发展水平等因素，并对当地市场进行了调研，

各项预测较为可靠；其次政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例，以控制项目融资平衡风险。

（五）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：首先政府建立了以人民政府负总责，按照属地管理各负其责的债务风险管理体制，建立快速响应、分类施策、各司其职、协同联动、稳妥处置的债务风险防控机制；其次实施政府债务限额管理，制定债务限额管理方案，有效控制债务规模；第三是建立健全债务管理体制，将债务的举借、管理、使用、偿还和风险管控纳入党政主要领导干部经济责任审计和离任审计内容，作为硬指标纳入年度目标责任考核体系；第四是提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，及时发现和处理资金使用中出现的问题，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

来凤县财政局负责按照政府债务管理要求并根据本级试点发行专项债券项目，以及本级专项债务风险、政府性基金收入等因素，复核本地区试点发行专项债券需求，做好专项债券额度管理、预算管理、发行准备、资金使用监管等工作。

来凤县水利水产局作为行业主管部门，建立本地区试点发行专项债券项目库，做好入库项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好项目专项债券发行与政府债务管理系统的衔接，配合做专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的

监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入。

八、事前绩效评估

2021 年 6 月 10 日，中华人民共和国财政部印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61 号），根据该通知项目单位组织对本项目进行事前绩效评估，事前绩效评估情况如下：

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

实施必要性：

（1）本项目的建设是防洪保安和社会经济发展的需要

沅江流域酉水河作为主要流经来凤县，防洪标准仍然偏低。百福司镇虽然已有部分防洪设施，未达到设计要求，尚未形成防洪保护体系，防洪效果未达到设计标准，河两岸的农田、民居被洪水淹没的频次较高，不到 5 年一遇，群众反映强烈，治理洪涝灾害刻不容缓。

沅江流域酉水河流域生态环境综合治理工程的建设可防止洪水冲刷淹没时生态环境的破坏，防止洪水过后引起的疾病流行，提高市民的健康水平。该项目的实施将改变城市河道污染、淤积严重和生态环境恶化的状况，恢复城市河道的生态和自然景观，造成福于人民，于来凤县经济建设、文化建设和城市化建设具有十分重要而深远的作用。

（2）完善项目区内基础设施、改善居住环境及投资环境的直接需要

创造一流的发展、居住环境。不断完善基础设施，优化沅江流域

酉水河沿线区域人居环境；完善区内基础设施等硬环境建设，保持人居、企业、环境的协调发展；优化发展软环境，为该片区提供全面、优质、高效的服务。

（3）控制断面稳定达标，降低沅江流域酉水河污染压力的重要举措

沅江流域酉水河流域水环境综合治理项目，通过对沅江流域酉水河周边来水进行净化，对改善沅江流域酉水河下游控制断面断面水质达标有直接影响。

（4）项目建设是增加就业带动相关产业链发展的需要

茶厂的建设将加强就业和社会保障，多渠道促进就业。项目建成后，将为当地提供大量就业机会，吸收优质人才与闲置人口再就业，可促进当地经济和谐发展；此外，项目的实施可带上下游相关产业链的发展，为提高来凤县高新技术，对于推动经济发展、提高百姓生活水平，建设富强民主文明和谐的社会主义现代化国家，实现人力资源强国的目标有着非常重要的意义。

总之，沅江流域酉水河来凤县水环境综合治理项目是拉动全县经济社会高质量发展的重要抓手，对于提高政府行政效能和推动经济发展意义重大。

项目的公益性：本项目投向领域为生态环保-重点流域水环境综合治理公共服务领域，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域；本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合

《政府投资条例》（国令第712号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42号）相关规定。

项目的收益性：项目收益主要来源于藤茶销售收入。项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.26倍，通过压力测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

本项目具体建设内容和规模为：项目拟建主要建设内容和建设规模:项目拟治理河道(疏浚、清淤)15公里,河堤堤加高1680米(平均加高2米),建生态护岸30公里;建沿岸污水收集管网(主管、支管、入户管)52公里,建农村生活垃圾收集设施、农业面源污染治理体系;配套建设两岸道路30公里(路面宽度6.5米);新建藤茶产业园,用地面积2943.8平方米,总建筑面积3319.82平方米,其中:厂房建筑面积2970平方米,消防泵房及水池建筑面积349.82平方米,停车场、道路及场地面积1435.62平方米,绿化面积488.5平方米。同时进行室外给排水、供配电、消防、环保等其他配套辅助设施建设。

项目取得了立项、可研、初步设计、环评备案、施工许可证等相关证件或批复文件，不需要办理用地预审和选址意见书、延迟办理不动产权证，项目具备建设必须的技术准备，项目不属于专项债券项目“负面清单”。

本项目资本金共计7,944.85万元，占总投资的39.83%，符合《国

务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目总投资19,944.85万元，建设资金来源为项目单位自筹资金7,944.85万元，专项债券资金12,000.00万元。除自筹资金外，本项目拟于2025年发行专项债券12,000.00万元，债券期限为20年。本项目建设工期预计为24个月。因项目未开工，项目资本金暂未到位，项目资本金将根据工程施工进度分期到位，资金到位的可行性较高。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

参考收费文件和可行性研究报告等对收益预测的各项假设进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需要合理性

根据本项目初步设计的批复，本项目总投资19,898.06万元，调整建设期利息及发行兑付费用后本项目总投资19,944.85万元，其中：工程部分投资16,866.18万元，占比84.56%；工程建设其他费用1,616.92万元，占比8.11%；基本预备费924.15万元，占比4.63%；静态总投资19,407.25万元，建设期利息525.60万元，占比2.64%；发行兑付费用12.00万元，占比0.06%。

本项目资本金共计7,944.85万元，占总投资的39.83%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定；发行专项债券12,000.00万元，占项目总投资60.17%，投资估算和债券资金需求相匹配、科学合理、依据充分，债券资金用途符合相关规定。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为来凤县百福司镇人民政府，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

综上，本项目偿债计划、偿债风险及措施科学、完整、可行。

7.绩效目标合理性

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

2025年湖北省（十堰市）
郧西县工业新区河夹产城融合示范区
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）区域基本情况

十堰市位于湖北省西北部，地处秦巴山区东部、汉江中上游地区，与河南西部、陕西南部、重庆东部等3省市边境交界。东与湖北襄阳市的保康、谷城、老河口3县市接壤，东北与河南南阳市的淅川县相连，北与陕西商洛市的商南、山阳、镇安3县相接，西与陕西安康市的白河、旬阳、平利、镇坪4县毗邻，南与湖北神农架和重庆市的巫溪县交界。

（1）中长期经济规划情况

“十四五”时期是十堰市全面建成小康社会、开启全面建设社会主义现代化城市新征程的关键时期。《十堰市国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》主要阐明十堰市发展战略意图，明确十堰市经济社会发展目标、主要任务和重大举措。具体如下：

战略定位：围绕建设“现代新车城、绿色示范市”，努力在经济社会发展全面绿色转型中走在全省前列，结合“一核带动、两翼驱动、多点联动”区域发展布局，打造“两区两地两市”，进一步提升十堰在全省和区域发展中的地位，形成汉江生态经济带重要板块和湖北省

高质量发展重要增长极，成为带动中部崛起和实现国家发展战略的重要支点城市。

发展目标：

——发展质效得到新提升。经济总量加快向3000亿元迈进，增长质量和速度高于全省平均水平。经济结构更加优化，产业基础高级化、产业链现代化水平明显提高，“一主三大五新”现代产业体系基本建立。新旧动能加快转换，经济发展质量和效益显著提升，高质量发展走在全省前列，农业基础更加稳固，城乡区域发展更加协调。

——改革开放迈出新步伐。重要领域和关键环节改革取得实质性突破，放管服改革持续深化，市场经济体制更加完善，营商环境达到全国一流水平，开发区能级大幅提升，对外贸易、对外合作、对口协作取得新成效，发展动力持续增强。

——生态文明建设开创新局面。国土空间开发保护格局持续优化，生态环境和城乡人居环境持续改善，“五河治理”成效巩固提升，主要污染物排放总量持续减少，丹江口库区水质稳定保持在Ⅱ类标准以上，“两山”实践创新取得重大进展，“绿水青山”向“金山银山”转化的路径和通道更加畅通，生态安全屏障更加牢固，生产生活方式绿色转型成效显著。

——社会文明程度实现新提高。巩固、深化和提升全国文明城市创建成果，全国文明典范城市创建取得积极进展。社会主义核心价值观深入人心，人民思想道德素质、科学文化素质和身心健康素质明显提升，公共文化服务体系更加健全，文旅产业成为战略性支柱产业，

优秀文化产品不断涌现，人民精神文化生活日益丰富，文化软实力不断增强。

——民生福祉跃上新高度。高质量就业更加充分，居民收入增长和经济增长同步，城乡收入差距缩小，优质均衡的公共服务体系和覆盖城乡居民的社会保障体系更加健全，公共卫生健康体系更加完善，脱贫攻坚成果巩固拓展，乡村振兴全面推进，人民生活更有尊严、更加幸福。

——社会治理达到新水平。法治十堰建设深入推进，民主政治不断进步，行政效率和公信力显著提升，自治法治德治相融合的基层治理体系和共建共治共享的基层社会治理格局基本形成，防范化解重大风险体制机制不断健全，重大突发公共事件应急能力和防灾减灾抗灾救灾能力显著增强，成功创建全国市域社会治理现代化城市。

（2）经济社会发展指标及地方政府性基金预算情况

1.十堰市

表 1-1 十堰市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	2,304.68	2,359.03	2,565.8
2.城镇居民人均可支配收入（元）	37,827.00	39,851.00	41,529.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,190.00	15,354.00	16,294.00
4.地方财政总收入	222.44	253.19	253.56
4.1地方公共预算收入	115.66	139.42	154.55
其中：税收收入	79.33	97.84	100.46
非税收入	36.33	41.59	54.09
4.2政府性基金收入	106.78	113.76	99.01

其中：国有土地使用权出让收益	104.01	108.56	91.08
5.地方财政总支出	589.96	599.71	715.05
5.1一般公共预算支出	408.13	458.61	519.11
5.2政府性基金支出	181.83	141.10	198.94
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	95.83	-	-

2.郧西县

郧西县，隶属于湖北省十堰市，总面积3509平方千米，地处鄂西北边陲，北依秦岭，南临汉江，地势西北高、东南低，山地占97.3%，是秦楚文化交融之地，素有“秦之咽喉，楚之门户”之称。截至2023年8月，郧西县下辖9个镇、7个乡。县人民政府驻城关镇人民街1号。截至2023年末，郧西县户籍人口51.86万人（常住人口40.2万人）。

表1-2郧西县财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	121.46	124.17	144.39
2.城镇居民人均可支配收入（元）	32,963.00	34,941.00	36,374.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	13,880.00	15,074.00	16,084.00
4.地方财政总收入	54.80	59.21	68.27
4.1地方公共预算收入	5.36	6.86	8.00
其中：税收收入	3.97	5.39	5.60
非税收入	1.39	1.47	2.40
4.2政府性基金收入	21.86	2.70	2.27
5.地方财政总支出	54.80	58.77	68.27
5.1一般公共预算支出	39.81	45.31	51.60
5.2政府性基金支出	15.90	13.46	25.49

（3）专项债务情况

截至2024年12月末，郧西县地方政府专项债务地区分布、债务

限额、债务余额、期限结构明细如下：

表 1-3 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
十堰市	544.271	523.4805
其中：郧西县	62.3443	60.6464

表 1-4 本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	0
2 年期	0
3 年期	1.0801
5 年期	2.2278
7 年期	4.9525
10 年期	4.3564
15 年期	12.15
20 年期	11.09
30 年期	4.81

二、债券情况

2025 年债券情况：郧西县工业新区河夹产城融合示范区计划发行专项债券资金 5,000.00 万元。

债券名称	郧西县工业新区河夹产城融合示范区专项债券
债券发行规模	5,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年支付一次利息，第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%

三、项目情况

（一）项目概况

本项目已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

郧西县工业新区河夹产城融合示范区项目概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
郧西县工业新区河夹产城融合示范区	郧西县河夹镇	新建郧西县工业新区产业园生活服务配套用房 2 栋，共计 14400m2，其中生活区食堂 3600m2，员工宿舍区 3600m2，生活配套服务区 7200m2；新建工业新区企业综合服务管理用房 7200m2；新建容纳 500 个停车位的停车场。	6,842.00	郧西县河夹镇人民政府

（二）分年度投资计划

郧西县工业新区河夹产城融合示范区分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025 年	2026 年	总投资
郧西县工业新区河夹产城融合示范区	6,050.00	792.00	6,842.00

（三）项目资金来源

郧西县工业新区河夹产城融合示范区投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	项目单位自筹资金	专项债券融资	
郧西县工业新区河夹产城融合示范区	2026 年 4 月	6,842.00	6,842.00	1,842.00	5,000.00	6,720.50

四、资金平衡

郧西县工业新区河夹产城融合示范区融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金	当年新增	当年偿还本	期末本金	当年偿还	当年还本付

	余额	本金	金	余额	利息	息合计
2025 年	-	5,000.00		5,000.00	-	-
2026 年	5,000.00			5,000.00	111.00	111.00
2027 年	5,000.00			5,000.00	111.00	111.00
2028 年	5,000.00			5,000.00	111.00	111.00
2029 年	5,000.00			5,000.00	111.00	111.00
2030 年	5,000.00			5,000.00	111.00	111.00
2031 年	5,000.00			5,000.00	111.00	111.00
2032 年	5,000.00			5,000.00	111.00	111.00
2033 年	5,000.00			5,000.00	111.00	111.00
2034 年	5,000.00			5,000.00	111.00	111.00
2035 年	5,000.00			5,000.00	111.00	111.00
2036 年	5,000.00		500.00	4,500.00	111.00	611.00
2037 年	4,500.00		500.00	4,000.00	99.90	599.90
2038 年	4,000.00		500.00	3,500.00	88.80	588.80
2039 年	3,500.00		500.00	3,000.00	77.70	577.70
2040 年	3,000.00		500.00	2,500.00	66.60	566.60
2041 年	2,500.00		500.00	2,000.00	55.50	555.50
2042 年	2,000.00		500.00	1,500.00	44.40	544.40
2043 年	1,500.00		500.00	1,000.00	33.30	533.30
2044 年	1,000.00		500.00	500.00	22.20	522.20
2045 年	500.00		500.00	-	11.10	511.10
合计	——	5,000.00	5,000.00	——	1,720.50	6,720.50

郧西县工业新区河夹产城融合示范区专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资利息	收益对融资本息覆盖倍数
郧西县工业新区河夹产城融合示范区	11,446.58	3,322.71	6,842.00	5,000.00	1,720.50	1.21

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.21，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）武汉分所评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定郧西县工业新区河夹产城融合示范区的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

（一）工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。第四、加强在线监测、调度督促和现场检查，分级分类做好要素保障，推动项目建设进度，确保工程质量。

（二）资金使用监管风险

风险：项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成

资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；资金监管不到位，出现挤占、截留和挪用；各监管部门未能实现互联互通，无法对项目建设进度、资金使用有效监管。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，加强债券资金使用监管，完善监管机制，实行专户管理、专款专用，严防挤占、截留和挪用；第三，监管部门对债券资金实施穿透式监管，动态掌握资金使用、项目运营、专项收入、资产等方面情况，将所有专项债券项目全部纳入信息系统覆盖范围；第四；发展改革、财政部门信息系统互联互通，及时共享项目开工建设进度、债券资金支出进度等信息，实施有效监管。

（三）项目资产管理风险

风险：第一，运营管理混乱，实物资产违法抵质押反复融资，新增地方政府隐形债务；第二，运管单位及人员在管理决策、信息沟通、管理水平欠缺；第三，合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

措施：第一，运管单位应建立专项债券项目资产明细台账，分类管理存量项目资产，防范以项目资产抵押融资新增地方政府隐性债务和国有资产流失；第二，运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强单位信用，增强核心竞争力。

（四）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：第一，建立专项债券偿债备付金制度，严格落实项目主管部门和实施单位责任，做好募投项目收入征缴工作，保障专项债券偿债资金来源。第二，加强债券资金使用及运营管理的日常监管，定期核查专项债券使用情况、项目收入的偿付情况，发现的资金闲置和违规使用等问题，督促逐笔逐条建立问题台账，严格落实整改要求，对存在违法违规情况实施惩戒；第三；是建立健全债务管理体制，提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

郧西县财政局按照“谁申报、谁负责，谁使用、谁负责”的原则，负责按照政府债务管理要求并根据本级试点发行专项债券项目，以及本级专项债务风险、政府性基金收入等因素，复核本地区试点发行专项债券需求，做好专项债券额度管理、预算管理、发行准备、资金使用监管等工作。

郧西县河夹镇人民政府按照“谁主管、谁负责，谁实施、谁负责”的原则，负责建立本地区试点发行专项债券项目库，做好入库项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好专项债券发行与政府债务管理系统的衔接，配合做好专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障

项目建设进度，如期实现专项收入。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

2021 年 6 月 10 日，中华人民共和国财政部印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61 号），根据该通知组织对本项目进行事前绩效评估，事前绩效评估情况如下：

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）实施必要性

1.项目建设是贯彻国务院精神，落实扶贫政策的需要

“十四五”期间，国家把扶贫、脱贫作为一项攻坚任务来抓。在扶贫、脱贫工作中，贯彻精准扶贫、精准脱贫基本方略，创新扶贫工作机制和模式，采取超常规措施，加大扶贫攻坚力度，坚决打赢脱贫攻坚战；同时通过发展特色产业、转移就业、易地扶贫搬迁、生态保护扶贫、教育培训、开展医疗保险和医疗救助等措施，实现建档立卡贫困人口脱贫。

《国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》明确要求，对“一方水土养不起一方人”地方的建档立卡贫困人口实施易地搬迁，加大政府投入力度，创新投融资模式和组织方式，完善相关后续扶持政策，强化搬迁成效监督考核，努力做到搬得出、稳得住、有事做、能致富，

确保搬迁对象尽快脱贫，从根本上解决生计问题。易地扶贫搬迁是“十三五”时期脱贫攻坚战的头号工程和标志性工程，中央明确了“十三五”目标任务和工作要求，各级党委、政府都高度重视，已经将思想认识统一到中央的决策和部署上来。

项目建设后可达到产业扶贫的目的，不仅能提高企业经济效益、财政收入，还能配合精准扶贫，带动周边近万农民就业，增加农民收入，帮助周边贫困农民脱贫。

2.项目建设有利于推动郧西县经济社会实现跨越式发展

郧西县地处鄂豫陕三省交界，鄂西北边塞顶点，东南与郧县接壤，东北与陕西省商南、山阳交界，西与陕西省镇安、旬阳两县相连，南临汉水与陕西省白河县隔河相望，地扼秦楚要冲，素称“秦之咽喉，楚之门户”，距西安 230 公里，到武汉 500 公里，距十堰 60 公里。“福银”高速公路贯穿郧西县境内，该公路是整个东南、中南地区进入大西北的最为便捷的陆路通道。得天独厚的交通、区位、资源等优势为郧西县快速发展提供了良好的基础条件。

本项目建设对郧西县经济、社会发展的辐射作用具体表现在：第一，拉动周边消费。项目区企业及人员入驻，必然能够拉动当地的物品需求和消费水平，进而促进当地的农副产品、轻工产品等许多日用消费品的生产与销售。同时可通过餐饮服务、交通运输、邮电通信、金融保险、交通旅游等综合服务体系建设，带动区域经济迅速发展。第二，促进产业集聚。项目的建设促进了产业集聚效益的发挥，使集聚产业在该区域内得到了更进一步的发展，加强各企业在生产中的相

关性，促使生产一体化的完善，加快区域经济的发展，并以产业促进就业、以创业带动就业，帮助群众增收致富。本项目实施后，将持续壮大郧西县工业经济的突破口，增强顺势发展助推力，有利于把郧西县建设成工业发达、经济繁荣、和谐安定、环境优美、充满生机和活力的现代化强县。

3.项目建设符合郧西县十四五整体规划

郧西县国民经济和社会发展十四五规划纲要中提出，在十四五期间郧西县要加快基础设施建设，统筹城乡协调发展。按照功能完善、统筹城乡协调发展和集约发展的原则，加快城乡基础设施建设，拓展更加广阔的经济发展平台，建设完善配套基础设施系统。该项目建设对于促进经济发展，加快农村产业结构调整，都有十分重要的意义。因此，项目的建成符合郧西县十四五规划，对顺利实施总体规划，实现目标具有重要的意义。

综上所述，项目的建设是十分必要的。

（2）项目公益性

本项目投向领域为产业园区基础设施领域，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域；本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第712号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42号）相关规定。

（3）项目收益性

项目收益主要来源于租赁收入、停车位收入，项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.21倍，通过压力测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

项目建设内容及规模：新建郧西县工业新区产业园生活服务配套用房2栋，共计14400m^2，其中生活区食堂3600m^2，员工宿舍区3600m^2，生活配套服务区7200m^2；新建工业新区企业综合服务管理用房7200m^2；新建容纳500个停车位的停车场。

项目取得的立项、可研、初设等相关证件或批复文件，项目建设必须的技术准备等情况，项目不属于专项债券项目“负面清单”。

本项目资本金1,842.00万元，占项目总投资26.92%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目总投资6,842.00万元，资金筹措方式为项目单位自筹资金1,842.00万元，发行专项债券融资5,000.00万元。

本项目资本金1,842.00万元，占项目总投资26.92%，均为项目单位自筹资金。截至目前，项目资本金暂未到位。项目资本金后续将按照工程进度支付资金。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

结合市场数据和可行性研究报告等文件对收益预测的各项假设

进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需要合理性

根据郧西县发展和改革局《关于郧西县工业新区河夹产城融合示范区初步设计的批复》（西发改审批〔2022〕37号），项目总投资6,800.00万元，经重新测算建设期利息及债券发行费用后项目总投资为6,842.00万元，其中工程费用6,058.00万元，占比88.54%；工程建设其他费用418.79万元，占比6.12%；预备费323.21万元，占比4.73%，静态总投资合计6,800.00万元；建设期利息37.00万元，占比0.54%；债券发行费用5.00万元，占比0.07%。

本项目资本金1,842.00万元，占项目总投资26.92%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定；发行专项债券5,000.00万元，占项目总投资73.08%，投资估算和债券资金需求相匹配、科学合理、依据充分，债券资金用途符合相关规定。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目

对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为郧西县河夹镇人民政府，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。项目收益经测算能覆盖债券本息，本项目偿债计划可行。

项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

综上，本项目偿债计划、偿债风险及措施科学、完整、可行。

7.绩效目标合理性

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

2025年湖北省（十堰市）
竹山县悬鼓洲片区老旧小区改造项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

十堰市位于湖北省西北部，地处秦巴山区东部、汉江中上游地区，与河南西部、陕西南部、重庆东部等3省市边境交界。东与湖北襄阳市的保康、谷城、老河口3县市接壤，东北与河南南阳市的淅川县相连，北与陕西商洛市的商南、山阳、镇安3县相接，西与陕西安康市的白河、旬阳、平利、镇坪4县毗邻，南与湖北神农架和重庆市的巫溪县交界。

1.中长期经济规划情况

“十四五”时期是十堰市全面建成小康社会、开启全面建设社会主义现代化城市新征程的关键时期。《十堰市国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》主要阐明十堰市发展战略意图，明确十堰市经济社会发展目标、主要任务和重大举措。具体如下：

战略定位：围绕建设“现代新车城、绿色示范市”，努力在经济社会发展全面绿色转型中走在全省前列，结合“一核带动、两翼驱动、多点联动”区域发展布局，打造“两区两地两市”，进一步提升十堰在全省和区域发展中的地位，形成汉江生态经济带重要板块和湖北省高质量发展重要增长极，成为带动中部崛起

和实现国家发展战略的重要支点城市。

发展目标：

——发展质效得到新提升。经济总量加快向3000亿元迈进，增长质量和速度高于全省平均水平。经济结构更加优化，产业基础高级化、产业链现代化水平明显提高，“一主三大五新”现代产业体系基本建立。新旧动能加快转换，经济发展质量和效益显著提升，高质量发展走在全省前列，农业基础更加稳固，城乡区域发展更加协调。

——改革开放迈出新步伐。重要领域和关键环节改革取得实质性突破，放管服改革持续深化，市场经济体制更加完善，营商环境达到全国一流水平，开发区能级大幅提升，对外贸易、对外合作、对口协作取得新成效，发展动力持续增强。

——生态文明建设开创新局面。国土空间开发保护格局持续优化，生态环境和城乡人居环境持续改善，“五河治理”成效巩固提升，主要污染物排放总量持续减少，丹江口库区水质稳定保持在Ⅱ类标准以上，“两山”实践创新取得重大进展，“绿水青山”向“金山银山”转化的路径和通道更加畅通，生态安全屏障更加牢固，生产生活方式绿色转型成效显著。

——社会文明程度实现新提高。巩固、深化和提升全国文明城市创建成果，全国文明典范城市创建取得积极进展。社会主义核心价值观深入人心，人民思想道德素质、科学文化素质和身心健康素质明显提升，公共文化服务体系更加健全，文旅产业成为

战略性支柱产业，优秀文化产品不断涌现，人民精神文化生活日益丰富，文化软实力不断增强。

——民生福祉跃上新高度。高质量就业更加充分，居民收入增长和经济增长同步，城乡收入差距缩小，优质均衡的公共服务体系和覆盖城乡居民的社会保障体系更加健全，公共卫生健康体系更加完善，脱贫攻坚成果巩固拓展，乡村振兴全面推进，人民生活更有尊严、更加幸福。

——社会治理达到新水平。法治十堰建设深入推进，民主政治不断进步，行政效率和公信力显著提升，自治法治德治相融合的基层治理体系和共建共治共享的基层社会治理格局基本形成，防范化解重大风险体制机制不断健全，重大突发公共事件应急能力和防灾减灾抗灾救灾能力显著增强，成功创建全国市域社会治理现代化城市。

2.经济社会发展指标及地方政府性基金预算情况

十堰市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	2,304.68	2,359.03	2,565.80
2.城镇居民人均可支配收入（元）	37,827.00	39,851.00	41,529.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,190.00	15,354.00	16,294.00
4.地方财政总收入	222.44	253.19	253.55
4.1地方公共预算收入	115.66	139.42	154.55
其中：税收收入	79.33	97.84	100.46
非税收入	36.33	41.59	54.09
4.2政府性基金收入	106.78	113.76	99.00

其中：国有土地使用权出让收益	104.01	108.56	91.08
5.地方财政总支出	589.96	599.71	717.92
5.1 一般公共预算支出	408.13	458.61	519.01
5.2 政府性基金支出	181.83	141.10	198.91
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	95.83		70.54

竹山县财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	1,519,051.30	1,523,749.00	1,695,000.00
2.城镇居民人均可支配收入（元）	33,052.00	34,771.00	36,162.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,041.00	15,220.00	16,133.00
4.地方财政总收入	295,697.00	258,982.00	473,389.00
4.1 地方公共预算收入	79,289.00	90,002.00	104,742.00
其中：税收收入	60,785.00	71,873.00	70,566.00
非税收入	18,504.00	18,129.00	34,176.00
4.2 政府性基金收入	216,408.00	168,980.00	368,647.00
其中：国有土地使用权出让收益	49,129.00	29,458.00	28,932.00
5.地方财政总支出	628,111.00	583,278.00	732,030.00
5.1 一般公共预算支出	425,197.00	452,351.00	572,010.00
5.2 政府性基金支出	202,914.00	130,927.00	160,020.00
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	38,366.00	20,885.00	20,978.00

3.专项债务情况

截至 2024 年 12 月末十堰市地方政府专项债务地区分布、债务限额、债务余额明细如下：

专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024年限额	2024年余额
十堰市	660.38	523.48
其中：竹山县	60.88	50.49

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024年
5年期	1.01
7年期	2.53
10年期	15.11
15年期	9.10
20年期	18.78
30年期	3.96

二、债券情况

2025年债券情况：2025年竹山县悬鼓洲片区老旧小区改造项目地方专项债券发行10,000.00万元。

债券名称	竹山县悬鼓洲片区老旧小区改造项目专项债券
债券发行规模	10,000.00万元
债券发行期限	20年期
债券利率	固定利率
偿还方式	第11年至第20年，每年等额偿还发行金额的10%

三、项目情况

（一）项目概况

竹山县悬鼓洲片区老旧小区改造项目已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

竹山县悬鼓洲片区老旧小区改造项目概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
竹山县悬鼓洲片区老旧小区改造项目	竹山县悬鼓洲片区	对悬鼓洲片区老旧小区内的配套道路、绿化、照明、通信、供电、供气、消防、安防等基础设施，以及社区综合服务、便民、文化体育、停车场、自行车棚、充电桩等公共服务设施，小区外与城市主干网街接的道路和公共交通、通信、供电等城镇基础配套设施进行改造，因地制宜对小区居民楼进行电梯加装、更新。主要涉及小区15个，楼梯间、立面（含楼顶）改造87797平方米，广告牌2750平方米，改造道路11.8公里，供水管道10.2公里，污水管道12.5公里,雨水管网12.5公里，强弱电管线19公里,太阳能照明灯26盏,电梯2套，停车位425个配套充电桩64个等	21,013.02	竹山县住房和城乡建设局

（二）分年度投资计划

竹山县悬鼓洲片区老旧小区改造项目

分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025年	2026年	总投资
竹山县悬鼓洲片区老旧小区改造项目	10,500.00	10,513.02	21,013.02

（三）项目资金来源

竹山县悬鼓洲片区老旧小区改造项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	自筹资金	专项债券融资	
竹山县悬鼓洲片区老旧小区改造项目	2026年10月	21,013.02	21,013.02	11,013.02	10,000.00	13,441.00

四、资金平衡

竹山县悬鼓洲片区老旧小区改造项目融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025年	-	10,000.00	-	10,000.00	-	-

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2026 年	10,000.00	-	-	10,000.00	222.00	222.00
2027 年	10,000.00	-	-	10,000.00	222.00	222.00
2028 年	10,000.00	-	-	10,000.00	222.00	222.00
2029 年	10,000.00	-	-	10,000.00	222.00	222.00
2030 年	10,000.00	-	-	10,000.00	222.00	222.00
2031 年	10,000.00	-	-	10,000.00	222.00	222.00
2032 年	10,000.00	-	-	10,000.00	222.00	222.00
2033 年	10,000.00	-	-	10,000.00	222.00	222.00
2034 年	10,000.00	-	-	10,000.00	222.00	222.00
2035 年	10,000.00	-	-	10,000.00	222.00	222.00
2036 年	10,000.00	-	1,000.00	9,000.00	222.00	1,222.00
2037 年	9,000.00	-	1,000.00	8,000.00	199.80	1,199.80
2038 年	8,000.00	-	1,000.00	7,000.00	177.60	1,177.60
2039 年	7,000.00	-	1,000.00	6,000.00	155.40	1,155.40
2040 年	6,000.00	-	1,000.00	5,000.00	133.20	1,133.20
2041 年	5,000.00	-	1,000.00	4,000.00	111.00	1,111.00
2042 年	4,000.00	-	1,000.00	3,000.00	88.80	1,088.80
2043 年	3,000.00	-	1,000.00	2,000.00	66.60	1,066.60
2044 年	2,000.00	-	1,000.00	1,000.00	44.40	1,044.40
2045 年	1,000.00	-	1,000.00	-	22.20	1,022.20
合计		**10,000.00**	**10,000.00**		**3,441.00**	**13,441.00**

竹山县悬鼓洲片区老旧小区改造项目专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资成本	收益对融资本息覆盖倍数
竹山县悬鼓洲片区老旧小区改造项目	16,911.53	1,257.70	21,013.02	10,000.00	3,441.00	1.16

结论:综上所述,预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.16,

项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本项目融资平衡情况已经通过湖北中扬会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定竹山县悬鼓洲片区老旧小区改造项目专项债券的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

根据本项目的实际情况，并结合该地区基础设施建设、城市经济发展的现状和规划情况，预测本项目风险因素主要体现在以下几个方面：

（一）工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三，选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管

理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。第四，加强在线监测、调度督促和现场检查，分级分类做好要素保障，推动项目建设进度，确保工程质量。

（二）资金使用监管风险

风险：项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；资金监管不到位，出现挤占、截留和挪用；各监管部门未能实现互联互通，无法对项目建设进度、资金使用有效监管。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，加强债券资金使用监管，完善监管机制，实行专户管理、专款专用，严防挤占、截留和挪用；第三，监管部门对债券资金实施穿透式监管，动态掌握资金使用、项目运营、专项收入、资产等方面情况，将所有专项债券项目全部纳入信息系统覆盖范围；第四，发展改革、财政部门信息系统互联互通，及时共享项目开工建设进度、债券资金支出进度等信息，实施有效监管。

（三）项目资产管理风险

风险：第一，运营管理混乱，实物资产违法抵质押反复融资，新增地方政府隐形债务；第二，运管单位及人员在管理决策、信息沟通、管理水平欠缺；第三，合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

措施：第一，运管单位应建立专项债券项目资产明细台账，

分类管理存量项目资产，防范以项目资产抵押融资新增地方政府隐性债务和国有资产流失；第二，运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强单位信用，增强核心竞争力。

（四）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：第一，建立专项债券偿债备付金制度，严格落实项目主管部门和实施单位责任，做好募投项目收入征缴工作，保障专项债券偿债资金来源。第二，加强债券资金使用及运营管理的日常监管，定期核查专项债券使用情况、项目收入的偿付情况，发现的资金闲置和违规使用等问题，督促逐笔逐条建立问题台账，严格落实整改要求，对存在违法违规情况实施惩戒；第三，建立健全债务管理体制，提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

竹山县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使

用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

竹山县住房和城乡建设局是本项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

2021 年 6 月 10 日，中华人民共和国财政部印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61 号），根据该通知组织对本项目进行事前绩效评估，事前绩效评估情况如下：

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

实施必要性：老旧小区往往存在基础设施老化、配套设施不完善等诸多问题，比如道路坑洼、排水不畅、路灯损坏、缺乏休闲健身设施等。通过改造，修缮道路、优化排水系统、更新照明设施、增添健身器材与绿化景观等，能让居民的生活环境焕然一新，生活更加便捷舒适，极大地提升居民的幸福感与满意度。老旧小区改造完成后，城市的面貌会得到显著改善，破旧杂乱的区域变为整洁有序、环境优美的生活空间。从宏观层面看，这有助于优化城市的功能布局，使城市各区域更加协调发展，提升城市

在区域内的吸引力和竞争力，塑造良好的对外形象。

项目公益性：本项目投向领域为保障性安居工程-城镇老旧小区改造公共服务领域，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域；本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第712号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42号）相关规定。

项目收益性：项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.16倍，通过压力测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

本项目建设内容：对悬鼓洲片区老旧小区内的配套道路、绿化、照明、通信、供电、供气、消防、安防等基础设施，以及社区综合服务、便民、文化体育、停车场、自行车棚、充电桩等公共服务设施，小区外与城市主干网街接的道路和公共交通、通信、供电等城镇基础配套设施进行改造，因地制宜对小区居民楼进行电梯加装、更新。主要涉及小区15个，楼梯间、立面（含楼顶）改造87797平方米，广告牌2750平方米，改造道路11.8公里，供水管道10.2公里，污水管道12.5公里，雨水管网12.5公里，强弱电管线19公里，太阳能照明灯26盏，电梯2套，停车位425个配套充电桩64个等。

项目已经取得立项、可研、初步设计、用地、环评等批复，无需办理建设用地规划许可证和建设工程规划许可证，已发布招标计划，具备必须的技术准备，项目不属于专项债券项目“负面清单”。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 21,013.02 万元，建设资金来源为项目单位自筹资金 11,013.02 万元、专项债券资金 10,000.00 万元。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

结合市场数据和可行性研究报告等文件对收益预测的各项假设进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需要合理性

根据初设批复，本项目总投资 20,818.02 万元，据最新测算，调整建设期利息及债券发行兑付费用后项目总投资 21,013.02 万元，其中：工程费用 18,364.00 万元，占比 87.39%；工程建设其他费用 1,462.69 万元，占比 6.96%；基本预备费 991.33 万元，占比 4.72%；静态总投资 20,818.02 万元，建设期利息 185.00 万元，占比 0.88%；手续费 10.00 万元，占比 0.05%。

本项目资本金共计 11,013.02 万元，占项目总投资的 52.41%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的

通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定；发行专项债券10,000.00万元，占项目总投资47.59%，投资估算和债券资金需求相匹配、科学合理、依据充分，债券资金用途符合相关规定。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

综上，本项目偿债计划、偿债风险及措施科学、完整、可行。

7.绩效目标合理性

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

2025年湖北省（恩施州）
来凤县综合客运枢纽建设项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

恩施土家族苗族自治州位于中国湖北省西南部，西面和北面邻接重庆市，东邻宜昌市，南邻湖南省湘西土家族苗族自治州，东北接神农架林区，构建了承东启西、接南纳北、内畅外联、安全便捷的综合交通运输体系。

1.中长期经济规划情况

按照《中共恩施州委关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》要求，特编制《恩施州国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》，明确了恩施州未来五年的发展目标是：

展望2035年，全州综合实力大幅跃升，经济总量突破4000亿元，力争在2020年基础上翻两番，人均GDP接近全省平均水平，建成全国先进自治州。建成“富裕恩施”“绿色恩施”“开放恩施”“法治恩施”“幸福恩施”。

“十四五”主要目标：

（1）经济发展取得新成效。力争地区生产总值年均增速高于全省平均水平；“4+N”产业集群成为经济增长的重要支撑。

（2）改革开放取得新突破。深化“放管服”改革，建成“全国一流、全省领先”的营商环境，建成内陆开放重要节点。

（3）社会文明程度得到新提高。社会主义核心价值观深入人心，城乡居民思想觉悟、道德水准、文明素养全面提高，公共文化服务体系和文化产业体系更加健全。

（4）生态文明建设实现新进步。

（5）民生福祉达到新水平。

（6）州域治理效能得到新提升。

打造四大产业集群，构建生态文化旅游、硒食品精深加工、生物医药、清洁能源为主的绿色产业体系。到“十四五”期末，特色产业集群总产值达到1600亿元以上。培育壮大新兴产业，围绕打造国家级承接产业转移示范区，加快发展电子信息、装备制造、新型建材及新材料等新兴产业，形成新的产业增长极，到“十四五”期末，总产值突破400亿元。加快发展现代服务业，优化服务业发展环境，全力培育武陵山文旅、商贸、物流、康养四大“区域中心”，形成竞争发展新优势，到“十四五”期末，服务业增加值力争突破千亿元。

推进全面开放，打造内陆开放重要节点，主动服务和融入新发展格局，把实施扩大内需和深化供给侧结构性改革相结合，加快建设现代流通体系，促进内外贸协调发展，打造国内大循环重要区域节点。促进消费扩容升级，顺应消费升级趋势，提升传统消费，培育新型消费，增加公共消费，增强消费对经济发展的基础性作用。到“十四五”

期末，全州社会消费品零售总额达到925亿元以上，年均增长11%以上。精准扩大有效投资，优化投资结构，发挥投资对优化供给结构的关键作用，为融入国内国际双循环发挥支撑作用。提升对外开放水平，坚持扩大对外开放，畅通国内国际大循环通道，搭建循环平台，不断拓宽开放领域和空间，努力形成全方位、多层次、宽领域开放合作新局面，把恩施州建成内陆开放重要节点。全面深化改革，激发新发展活力，纵深推进供给侧结构性改革、要素市场化配置等重点领域改革，持续深化“放管服”改革，对标国内营商环境最高标准和自贸区改革最新成果，持续优化政务环境、市场环境、法治环境，建成“全国一流、全省领先”营商环境，不断激发市场活力。深化要素市场改革，以要素市场化配置改革为重点，加快建设统一开放、竞争有序的市场体系，推进要素市场制度建设，实现要素价格市场决定、流动自主有序、配置高效公平。加强财税金融体制改革，加强财政资源统筹，强化预算约束和绩效管理，健全政府债务管理制度，构建金融有效支持实体经济的体制机制，防范化解金融风险。持续优化营商环境，大力弘扬“有呼必应、无事不扰”的“店小二”精神，以市场主体需求为导向，持续打造市场化、法治化、国际化营商环境，实现“全国一流、全省领先”目标。

来凤县，隶属湖北省恩施土家族苗族自治州。位于湖北省西南部，酉水上游，北接咸丰县、宣恩县，西南邻重庆市酉阳土家族苗族自治县，东南邻湖南省龙山县。处鄂、湘、渝三省市交界处，是鄂湘渝黔

边区重要的物资集散地，湖北省的西大门。因翔凤山传说而得名。政府驻地县城翔凤镇。全县国土面积1342平方公里。

2.经济社会发展指标及地方政府基金预算情况

（1）恩施州

表1-1 恩施州财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	1,400.00	1,481.29	1,661.36
2.城镇居民人均可支配收入（元）	35,756.70	38,248.00	40,015.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,301.80	15,571.00	16,571.00
4.地方财政总收入	170.99	188.96	201.34
4.1地方公共预算收入	76.81	93.07	102.04
其中：税收收入	54.37	60.63	63.39
非税收入	22.44	32.44	38.65
4.2政府性基金收入	57.99	57.88	59.57
其中：国有土地使用权出让收益	54.76	50.14	48.06
5.地方财政总支出	566.05	584.78	
5.1一般公共预算支出	425.13	473.00	501.34
5.2政府性基金支出	137.08	111.78	190.57
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	33.59	34.60	29.90

（2）来凤县

表1-2 来凤县财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	102.00	109.63	126.35
2.城镇居民人均可支配收入（元）	34,577.00	36,700.00	38,476.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,096.00	15,342.00	16,361.00
4.地方财政总收入	19.06	20.85	28.84
4.1地方公共预算收入	4.46	4.67	5.07

其中：税收收入	3.65	3.70	4.10
非税收入	0.81	0.98	0.97
4.2政府性基金收入	14.60	16.18	23.77
其中：国有土地使用权出让收益	2.87	2.94	3.10
5.地方财政总支出	44.15	49.35	61.33
5.1一般公共预算支出	29.55	36.13	46.05
5.2政府性基金支出	14.60	13.22	15.28
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	2.43	2.36	1.74

（3）专项债务情况

截至2024年末，来凤县政府专项债债务限额、债务余额明细如下：

表1-3 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024年限额	2024年余额
恩施州	573.98	510.70
其中：来凤县	43.15	51.77

表1-4 本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024年
7年期	0.34
10年期	3.16
15年期	1.65
20年期	11.2
30年期	2.61

二、债券情况

2025年债券情况：2025年来凤县综合客运枢纽建设项目地方专项债券发行5,400.00万元。

债券名称	来凤县综合客运枢纽建设项目专项债券
债券发行规模	5,400.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年支付一次利息，第 11 年至第 20 年，每年等额偿还发行金额的 10%

三、项目情况

（一）项目概况

来凤县综合客运枢纽建设项目已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

来凤县综合客运枢纽建设项目概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
来凤县综合客运枢纽建设项目	来凤县翔凤镇竹坝村	项目用地面积 42899.83 平方米，总建筑面积 9370.59 平方米，主要包括新建 1 栋 3 层乘客中心，建筑面积 5637.42 平方米；新建 1 栋 3 层公交换乘中心，建筑面积 2628.05 平方米；配套设备用房 947.42 平方米，门卫室 33.06 平方米，配电房 124.64 平方米；绿化 8150.97 平方米；新建配套道路及停车区 31274.46 平方米；充电桩 30 个；同时进行广告牌、室外给排水工程，照明、给排水、电气、消防等配套辅助设施建设。	7,349.25	来凤县鸿盛交通建设发展有限公司

（二）分年度投资计划

来凤县综合客运枢纽建设项目

分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025 年	2026 年	总投资
来凤县综合客运枢纽建设项目	5,500.00	1,849.25	7,349.25

（三）项目资金来源

来凤县综合客运枢纽建设项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	自筹资金	专项债券融资	
来凤县综合客运枢纽建设项目	2026年10月	7,349.25	7,349.25	1,949.25	5,400.00	7,258.14

四、资金平衡

来凤县综合客运枢纽建设项目融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年应付利息	当年还本付息合计
2025年	-	5,400.00		5,400.00	-	-
2026年	5,400.00			5,400.00	119.88	119.88
2027年	5,400.00			5,400.00	119.88	119.88
2028年	5,400.00			5,400.00	119.88	119.88
2029年	5,400.00			5,400.00	119.88	119.88
2030年	5,400.00			5,400.00	119.88	119.88
2031年	5,400.00			5,400.00	119.88	119.88
2032年	5,400.00			5,400.00	119.88	119.88
2033年	5,400.00			5,400.00	119.88	119.88
2034年	5,400.00			5,400.00	119.88	119.88
2035年	5,400.00			5,400.00	119.88	119.88
2036年	5,400.00		540.00	4,860.00	119.88	659.88
2037年	4,860.00		540.00	4,320.00	107.89	647.89
2038年	4,320.00		540.00	3,780.00	95.90	635.90
2039年	3,780.00		540.00	3,240.00	83.92	623.92
2040年	3,240.00		540.00	2,700.00	71.93	611.93
2041年	2,700.00		540.00	2,160.00	59.94	599.94
2042年	2,160.00		540.00	1,620.00	47.95	587.95

2043 年	1,620.00		540.00	1,080.00	35.96	575.96
2044 年	1,080.00		540.00	540.00	23.98	563.98
2045 年	540.00		540.00	-	11.99	551.99
合计		**5,400.00**	**5,400.00**	**-**	**1,858.14**	**7,258.14**

来凤县综合客运枢纽建设项目专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资成本	收益对融资本息覆盖倍数
来凤县综合客运枢纽建设项目	11,898.91	3,522.11	7,349.25	5,400.00	1,858.14	1.15

结论:综上所述,预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.15,项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本项目融资平衡情况已经通过湖北中扬会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低,评定来凤县综合客运枢纽建设项目专项债券的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

根据本项目的实际情况，并结合该地区基础设施建设、城市经济发展的现状和规划情况,预测本项目风险因素主要体现在以下几个方面：

（一）工期建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均

会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。第四是加强在线监测、调度督促和现场检查，分级分类做好要素保障，推动项目建设进度，确保工程质量。

（二）资金使用监管风险

风险：项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；资金监管不到位，出现挤占、截留和挪用；各监管部门未能实现互联互通，无法对项目建设进度、资金使用有效监管。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，加强债券资金使用监管，完善监管机制，实行专户管理、专款专用，严防挤占、截留和挪用；第三，监管部门对

债券资金实施穿透式监管，动态掌握资金使用、项目运营、专项收入、资产等方面情况，将所有专项债券项目全部纳入信息系统覆盖范围；第四，发展改革、财政部门信息系统互联互通，及时共享项目开工建设进度、债券资金支出进度等信息，实施有效监管。

（三）项目资产管理风险

风险：第一，运营管理混乱，实物资产违法抵质押反复融资，新增地方政府隐形债务；第二，运管单位及人员在管理决策、信息沟通、管理水平欠缺；第三，合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

措施：第一，运管单位应建立专项债券项目资产明细台账，分类管理存量项目资产，防范以项目资产抵押融资新增地方政府隐性债务和国有资产流失；第二，运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强单位信用，增强核心竞争力。

（四）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：第一，建立专项债券偿债备付金制度，严格落实项目

主管部门和实施单位责任，做好募投项目收入征缴工作，保障专项债券偿债资金来源。第二，加强债券资金使用及运营管理的日常监管，定期核查专项债券使用情况、项目收入的偿付情况，发现的资金闲置和违规使用等问题，督促逐笔逐条建立问题台账，严格落实整改要求，对存在违法违规情况实施惩戒；第三，是建立健全债务管理体制，提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

来凤县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

来凤县交通运输局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

2021 年 6 月 10 日，中华人民共和国财政部印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61 号），根据该通知公司组织对本项目进行事前绩效评估，事前绩效评估情况如下：

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

实施必要性：

(1)本项目的建设是促进区域交通流畅需要

在当前城市化进程持续加速的形势下，交通基础设施的完善对于提升城市综合运行效率、推动区域经济繁荣具有举足轻重的地位。来凤县综合客运枢纽的建设，正是基于这一战略考量，旨在通过全面优化和升级，为区域交通网络和经济一体化构筑坚实的基石。来凤县综合客运枢纽的建设，将显著缓解当前交通拥堵的严峻形势。

随着人口和车辆的快速增长，传统的交通网络已难以满足日益增长的交通需求。本项目作为城乡、区域间的重要交通枢纽，来凤县综合客运枢纽的建设将使交通网络更加完善、高效。通过

优化交通布局、增加运输线路，综合客运枢纽将显著拓展交通网络的覆盖范围，提升运输效率，为来凤县及其周边地区的经济发展提供强有力的交通保障。

(2)本项目的建设是完善基础设施，提高居民生活质量的需要

本项目旨在构建更为完善的综合客运枢纽，从而显著提升居民的出行条件，包括出行效率和舒适度。此举将有效减少居民在出行过程中的时间成本，为他们带来更为便捷的出行体验，进而整体提升社区的生活质量。同时，项目的实施将进一步优化来凤县的公共服务设施，包括停车场等配套设施的完善，将极大提升公共服务的质量和效率。居民在享受这些设施带来的便捷服务时，亦能深切感受到城市管理和服务水平的提升，从而进一步提高居民的满意度和幸福感。

本项目不仅满足当前城市发展的实际需求，更为城市的未来可持续发展奠定了坚实的基础。在项目建设过程中，我们特别注重环保和节能的考量，力求将项目对环境的负面影响降至最低，实现绿色、低碳的发展目标。这种可持续发展的理念，将有助于来凤县在未来的城市竞争中保持领先地位，实现经济、社会和环境的全面协调发展。

(3)本项目的建设是完善来凤交通运输条件，推动旅游业发展的需要

随着来凤火车站的建成并投入运营，来凤的交通设施得到了显著的改善，为当地旅游业的蓬勃发展奠定了坚实的交通基础。随后，恩施州旅游业的迅猛增长也极大地带动了来凤县旅游业的发展。近两年来，来凤县的旅游人数激增，现有的交通基础设施已难以满足日益增长的客流需求。

为此，本项目致力于建设一个综合客运枢纽，旨在为游客提供更加便捷、舒适的交通条件。这一举措将有效提升游客的满意度，进而在业界形成良好的口碑，从而进一步推动来凤县旅游业的持续

(4)本项目的建设是推动区域经济发展的需要

综合客运枢纽的建设，对于促进来凤县与周边地区的经济合作与交流具有重大意义。作为开放性的交通枢纽，该综合客运枢纽将成为连接来凤县与周边地区的重要纽带。通过深化区域间的经济合作与交流，推动资源的优化配置和产业的协同发展，该综合客运枢纽的建设将有力推动区域经济一体化的进程，进而增强整个区域的综合竞争力。本项目的实施将吸引更多的投资和企业入驻来凤县，为当地经济发展注入新的活力。随着交通基础设施的日益完善和区域合作的不断加强，来凤县的经济发展前景将更加广阔。这将吸引更多的投资者和企业前来投资兴业，为当地创造更多的就业机会，提高居民收入水平，进而推动地方经济的蓬勃发展。

项目的公益性:本项目投向领域为综合交通枢纽(含综合交通枢纽一体化综合利用)，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域；本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第712号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42号）相关规定。

项目收益性：本项目收入主要来源于房屋租赁收入、停车位租赁收入、充电桩服务费收入、广告位租赁收入。项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.15倍，通过压力测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

项目拟建主要建设内容和建设规模:项目用地面积42899.83平方米，总建筑面积9370.59平方米，主要包括新建1栋3层乘客中心，建筑面积5637.42平方米;新建1栋3层公交换乘中心，建筑面积2628.05平方米；配套设备用房947.42平方米，门卫室33.06平方米，配电房124.64平方米；绿化8150.97平方米；新建配套道路及停车区31274.46平方米；充电桩30个；同时进行广告牌、室外给排水工程，照明、给排水、电气、消防等配套辅助设施建设。

项目已取得立项、可研、初步设计、用地及规划等批复，项目无需办理用地预审与选址、环评审批，项目建设具备必须的技术准备，项目不属于专项债券项目“负面清单”。

项目资本金1,949.25万元，占项目总投资的26.52%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目总投资7,349.25万元，建设资金来源为项目单位自筹资金1,949.25万元，发行专项债券融资5,400.00万元。项目单位自筹资金，用于支付前期费用、工程款项及工程建设其他费用，项目资本金根据工程进度分期到位。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

结合市场数据和可行性研究报告等文件对收益预测的各项假设进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需要合理性

本项目初步设计批复总投资7,313.87万元，调整建设期利息及债券发行兑付费用后项目总投资7,349.25万元，其中工程费用6,337.78万元，占比86.24%；工程建设其他费用608.34

万元，占比 8.28%；预备费 277.85 万元，占比 3.78%，静态总投资 7,223.97 万元，建设期利息 119.88 万元,占比 1.63%，债券发行费用 5.40 万元,占比 0.07%。

项目资本金 1,949.25 万元，占项目总投资的 26.52%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）第二条，项目资本金不低于 20%的规定；发行专项债券 5,400.00 万元，占项目总投资 73.48%，投资估算和债券资金需求相匹配、科学合理、依据充分，债券资金用途符合相关规定。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属为来凤县鸿盛交通建设发展有限公司，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的

平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

综上，本项目偿债计划、偿债风险及措施科学、完整、可行。

7.绩效目标合理性

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

2025 年湖北省
武汉市轨道交通 19 号线工程项目
专项债券信息披露文件

一、 区域情况

1.湖北省概况

湖北地处长江中游，位居华中腹地，洞庭湖以北，故名湖北，简称“鄂”。湖北省东邻安徽，南界江西、湖南、西连重庆，西北与陕西接壤，北与河南毗邻。全省国土总面积 18.59 万平方公里，占全国总面积的 1.94%。全省有 12 个省辖市，1 个自治州，38 个市辖区，24 个县级市（其中 3 个省直管市），38 个县，2 个自治县，1 个林区。

湖北省财政自给能力较强，2022 年-2024 年财政收入持续稳定增长，专项债务规模与财政收支规模相匹配，债务余额控制在国家核定的限额以内。具体数据见下表：

湖北省近三年财政数据一览表

项目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值（亿元）	53,734.92	55,803.63	60,012.97
地区生产总值增速（%）	4.30	5.70	5.20
第一产业（亿元）	4,986.72	5,073.38	5,462.18
第一产业占比（%）	9.28%	9.09%	9.10%
第二产业（亿元）	21,240.61	20,215.50	21,573.76
第二产业占比（%）	39.53%	36.23%	35.95%
第三产业（亿元）	27,507.59	30,514.74	32,977.03
第三产业占比（%）	51.17%	54.68%	54.95%
城镇居民人均可支配收入（元）	42,626	44,990	46,987
农村居民人均可支配收入（元）	19,709	21,293	22,580
一般公共预算收入（亿元）	3,281	7,435.70	7,233.60
政府性基金收入（亿元）	2,414	2,536.70	4,256.80

2.武汉市概况

武汉，是湖北省省会、中国中部地区的中心城市，长江经济带核心城市，全国重要的工业基地、科教基地和综合交通枢纽。武汉地处华中腹地，九省通衢，是中国经济地理中心，是华中地区最大都市及中国长江中下游的特大城市，地理区位优势明显，具有承东启西、沟通南北、维系四方的作用。

2015 年，武汉市被国家定位为“国家创新型城市试点”“全面创新改革试验区”。2016 年，经国务院批复同意，国家发改委发布《促进中部地区崛起“十三五”规划》，明确支持武汉建设国家中心城市。同年,《武汉市系统推进全面创新改革试验方案》正式获得国务院批复。6 月，国家《长江经济带发展规划纲要》正式印发，重点布局三大城市群，武汉被列为七个“超大城市”之一，将发挥城市核心引领作用；全面创新改革试验区、自主创新示范区、自由贸易试验区等 40 多项重大国家战略和改革试点叠加，武汉在全国发展战略地位进一步凸显。

武汉市财政自给能力较强，2022-2024 年财政收入持续稳定增长，专项债务规模与财政收支规模相匹配，债务余额控制在湖北省核定的限额以内。

武汉市 2022-2024 年财政经济数据

单位：人民币亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值（亿元）	18,866.43	20,011.65	21,106.23
居民人均可支配收入（元）	城镇：58,449 农村：29,304	城镇：61,693 农村：31,560	城镇：64,346 农村：33,529

项目	2022 年	2023 年	2024 年
地方一般公共预算收入（亿元）	1,504.74	1,601.20	1,667.31
政府性基金收入（亿元）	1,330.42	1,900.49	2,465.46[1]
其中：国有土地出让收入（亿元）	1,143.09	805.34	876.63
政府性基金支出（亿元）	2,051.74	1,900.49	946.02
其中：国有土地出让支出（亿元）	/	/	526.55
政府专项债券限额（亿元）	4,559.78	2,463.89	2,490.50
政府专项债券余额（亿元）	4,450.39	2,403.31	2,883.04

武汉市2024年预算执行效果总体较好,保持了收支平衡的良好态势。2024年财政金融增长稳定，武汉市地方一般公共预算收入1,667.31亿元，比上年增长4.13%。其中，税收收入1,223.56亿元。

武汉市截至2024年底政府债务限额余额表

单位：万元

级别	限额			余额		
	政府债务	一般债券	专项债券	政府债券	一般债券	专项债券
武汉市	80,710,592	21,403,921	59,306,671	78,063,649	20,446,089	57,617,560
武汉市本级	42,001,169	12,596,168	29,405,001	41,029,293	12,198,916	28,830,377

武汉市政府债券余额分年限情况表

单位：人民币亿元

年限	2023 年
1 年期	3.99
2 年期	65.31
3 年期	72.60
5 年期	1,280.92
7 年期	1,622.00
10 年期	1,398.01
15 年期	442.30
20 年期	917.38
20 年期	492.64

注：2024年专项债务期限结构数据暂未公开披露，待披露后将及时更新。

[1] 2024年政府性基金收入、支出等财政经济数据尚未披露决算数，暂按照执行数进行披露，参考依据来源：https://czj.wuhan.gov.cn/FBJD/XXGKML/CZGK/CZYJS/202501/t20250122_2524011.html 、https://czj.wuhan.gov.cn/FBJD/XXGKML/CZGK/CZYJS/202501/t20250122_2524009.html。决算数据披露后将同步更新。

3.武汉市东湖新技术开发区概况

武汉东湖新技术产业开发区，简称“东湖新技术开发区”，别称“中国·光谷”。于1988年创建成立，1991年被国务院批准为首批国家级高新区，2001年被原国家计委、科技部批准为国家光电子产业基地，即“武汉·中国光谷”，2007年被国家发改委批准为国家生物产业基地，2009年被国务院批准为全国第二个国家自主创新示范区，2011年被中组部、国务院国资委确定为全国四家“中央企业集中建设人才基地”之一。2016年获批国家首批双创示范基地，并获批为中国（湖北）自由贸易试验区武汉片区。

东湖新技术开发区规划面积518平方公里，下辖八个街道（花山街、九峰街、关东街、佛祖岭街、左岭街、豹澥街、龙泉街以及滨湖街）、人口120多万；八大产业园区（光谷现代服务业园、光谷生物城、光谷中心城、光谷光电子信息产业园、光谷智能制造产业园、武汉未来科技城、东湖综合保税区、光谷中华科技园）；区内集聚了包括武汉大学、华中科技大学等42所高等院校、56个国家及省部级科研院所、66名两院院士、30多万专业技术人员和80多万在校大学生，是中国三大智力密集区之一。

经过近20年的发展，中国光谷已形成了以光电子信息产业为核心，生物产业、新能源和环保节能产业、高端装备制造产业为支撑，以新技术服务业为先导，集成电路产业和新网络经济快速崛起的“5+2”产业体系。

2022 年，东湖高新区全面开启砥砺奋进“十四五”规划建设，创新发展量质齐升，圆满实现争先开局。全面开立东湖科学城建设，8 家全国重点实验室获批建设，2 家国家技术创新中心揭牌运行，脉冲强磁场优化提升设施启动建设，武汉超算中心、人工智能计算中心二期建成投运，北大武汉人工智能研究院、武汉光化学技术研究院等 5 个新型研发机构成立。全年地区生产总值预计突破 2643.81 亿元，规模和增速位列全市第一。

武汉市东湖高新区 2021-2024 年财政经济数据

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）（亿元）	2,341.15	2,517.61	2,643.81	3,203.61
2.城镇居民人均可支配收入（元）	66,909.00	68,916.27	69,743.27	-
3.农村居民人均可支配收入（元）	36,044.00	37,125.32	37,570.82	-
4.地方财政总收入（亿元）	380.33	367.28	344.12	338.87
4.1 地方公共预算收入（亿元）	194.55	190.19	205.90	217.41
其中：税收收入（亿元）	178.79	172.88	172.88	188.10
非税收入（亿元）	15.76	17.31	20.40	29.31
4.2 政府性基金收入（亿元）	314.04	201.54	285.71	396.14
5.1 一般公共预算支出（亿元）	212.05	232.07	344.12	338.87
5.2 政府性基金支出（亿元）	253.39	254.75	285.71	396.14

注：东湖高新区部分财政经济数据尚未披露，待披露后将及时更新。

武汉市东湖高新区 2024 年专项债券限额及余额表[2]

单位：万元

区划	2024 年专项债务限额	2024 年末专项债务余额
东湖高新区	无单独列示债务限额	524.64

注：东湖高新区政府债务计入武汉市本级，无单独列示债务限额

二、债券情况

债券名称：武汉市轨道交通 19 号线工程项目专项债券。

发行规模：本项目拟通过发行专项债券筹集资金 860,000.00

[2] P020250915617311864458.pdf

万元，本项目计划分别于 2020、2021、2022、2023、2025、2026 年申请发行 140,000.00 万元、50,000.00 万元、100,000.00 万元、260,000.00、200,000.00 万元和 110,000.00 万元，计划于 2025 年本期发行 100,000.00 万元。

发行期限：专项债券期限为 20 年。

还本付息方式：本期拟发行债券发行按照每半年付息，分年还本（第 11-20 年，每年等额偿还发行金额的 10.00%）。

本项目计划发行共计 860,000.00 万元地方政府专项债券，本项目计划分别于 2020、2021、2022、2023、2025、2026 年申请发行 140,000.00 万元、50,000.00 万元、100,000.00 万元、260,000.00、200,000.00 万元和 110,000.00 万元。其中已发行情况如下：2020 年第一期 140,000.00 万、2021 年第二期 50,000.00 万元、2022 年第三期 100,000.00 万元、2023 年第四期 50,000.00 万元、2023 年第五期 30,000.00 万元、2023 年第六期 50,000.00 万元、2023 年第七期 50,000.00 万元、2023 年第八期 50,000.00 万元、2023 年第九期 30,000.00 万元专项债券已成功发行，债券期限为 20 年期。2025 年第十期 100,000.00 万元地方政府补充财力专项债券已成功发行，债券期限为 15 年期。具体发行情况如下：

表 2-1 专项债已发行情况汇总

单位：人民币万元

发行期数	发行年度	发行期限	发行金额	发行利率
2020 年湖北省政府专项债券(二十九期)	2020	20 年期	140,000.00	3.65%

2021 年湖北省政府专项债券（三期）	2021	20 年期	50,000.00	3.95%
2022 年湖北省政府专项债券（六十八期）	2022	20 年期	100,000.00	3.32%
2023 年湖北省政府专项债券（五期）	2023	20 年期	50,000.00	3.18%
2023 年湖北省政府专项债券（二十期）	2023	20 年期	30,000.00	3.23%
2023 年湖北省政府专项债券（四十四期）	2023	20 年期	50,000.00	3.07%
2023 年湖北省政府专项债券（六十七期）	2023	20 年期	50,000.00	3.03%
2023 年湖北省政府专项债券（七十五期）	2023	20 年期	50,000.00	2.98%
2023 年湖北省政府专项债券（八十二期）	2023	20 年期	30,000.00	3.07%
2025 年湖北省政府专项债券（八期）	2025	15 年期	100,000.00	2.01%

2025 年剩余拟发行债券及 2026 年拟发行债券测算利率，暂按 2025 年湖北省政府专项债券（九期）实际发行利率 2.08%上浮 25BP，即暂按照 2.33%测算，故从审慎严谨的角度出发，测算利率选取较为合理。本项目债券资金专项将用于武汉轨道交通 19 号线工程项目建设。

三、项目情况

（一）项目概况

项目建设地点：本工程线路起于武汉火车站，起点预留向北延伸条件，线路沿武东路、花城大道、花山大道、光谷五路走行，线路串联杨春湖副中心、青山区武东、花山生态城、光谷中心城，止于高新二路站，预留向南延伸条件。

建设内容：本项目线路全长 21.2km，其中地下线 21km，明洞段 0.2km，设车站 6 座（全为地下站），其中换乘站 4 座，最大站间距 6.7km（为花山河站-光谷五路站），最小站间距为 1km

（光谷五路站—高新二路站），平均站间距约 4km；19 号线在大长山路与花山大道路口西南象限地块设花山车辆段，自花山河站接轨。新建主变电所两座，分别位于武汉火车站和光谷五路南，控制中心设于国博生产指挥中心。高新二路站设置与 13 号线联络线。

19 号线工程初、近、远期均采用 6 辆（4 动 2 拖）市域 A 型车，初、近期列车最高运行速度为 120km/h，预留提升至 140km/h 条件；初期配属车辆总数为 15 列/90 辆。初期采用大交路运营，近、远期均采用大小交路套跑的运营方式，高峰小时发车对数分别为 12 对、16 对和 20 对。

目前，上述专项债券项目已经通过湖北山河律师事务所合规性审核。

（二）分年度投资计划

根据本项目的实施计划和工期要求，本项目资金使用按年投资完成计划安排。资金分年度使用计划见下表：

资金使用计划表

单位：人民币万元

项目/年度	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	合计
总投资合计	**150,000.00**	**150,000.00**	**115,000.00**	**275,000.00**	**20,000.00**	**444,071.82**	**353,926.73**	**1,507,998.55**
建设投资	147,305.00	143,852.50	106,155.00	261,530.50	1,575.00	424,441.82	329,946.23	1,414,806.05
建设期利息	2,555.00	6,097.50	8,745.00	13,209.50	18,425.00	19,430.00	23,870.50	92,332.50
债券发行费用	140.00	50.00	100.00	260.00	-	200.00	110.00	860.00
资金筹措合计	**150,000.00**	**150,000.00**	**115,000.00**	**275,000.00**	**20,000.00**	**444,071.82**	**353,926.73**	**1,507,998.55**
自筹资金	10,000.00	100,000.00	15,000.00	15,000.00	20,000.00	244,071.82	243,926.73	647,998.55
专项债券	140,000.00	50,000.00	100,000.00	260,000.00	-	200,000.00	110,000.00	860,000.00

（三）项目资金来源

本项目的总投资为 1,507,998.55 万元，包括工程费用 901,819.86 万元、工程建设其他费用 350,471.62 万元、预备费用 62,614.57 万元、专项费用 99,900.00 万元，专项债券建设期利息 92,332.50 万元和专项债券发行兑付费用 860.00 万元。本项目总投资的 42.97%以项目自筹资金形式注入，57.03%的资金通过发行专项债券筹集。本项目自筹资金投入为 647,998.55 万元，项目专项债券筹资 860,000.00 万元。

项目概况

单位：人民币万元

项目位置	建设内容	总投资	投资计划
本工程线路起于武汉火车站，起点预留向北延伸条件，线路沿武东路、花城大道、花山大道、光谷五路走行，线路串联杨春湖副中心、青山区武东、花山生态城、光谷中心城，止于高新二路站，预留向南延伸条件。	本项目线路全长 21.2km，其中地下线 21km，明洞段 0.2km，设车站 6 座（全为地下站），其中换乘站 4 座，最大站间距 6.7km（为花山河站-光谷五路站），最小站间距为 1km（光谷五路站一高新二路站），平均站间距约 4km；19 号线在大长山路与花山大道路口西南象限地块设花山车辆段，自花山河站接轨。新建主变电所两座，分别位于武汉火车站和光谷五路南，控制中心设于国博生产指挥中心。高新二路站设置与 13 号线联络线。 19 号线工程初、近、远期均采用 6 辆（4 动 2 拖）市域 A 型车，初、近期列车最高运行速度为 120km/h，预留提升至 140km/h 条件；初期配属车辆总数为 15 列/90 辆。初期采用大交路运营，近、远期均采用大小交路套跑的运营方式，高峰小时发车对数分别为 12 对、16 对和 20 对。	1,507,998.55	2020-2026 年

项目投资资金来源

单位：人民币万元

计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
		小计	自有资金	项目专项债券	
2025	1,507,998.55	1,507,998.55	647,998.55	860,000.00	1,278,005.50

四、资金平衡

本项目以轨道交通运营收入、其他业务收入（主要为站内资源开发收入）、物业开发收入及政府补贴为还本付息来源。项目专项债存续期内预计运营收入累计达2,934,972.55万元，扣除运营成本及相关税费1,316,260.23万元。

项目专项债券融资还本付息情况

单位：人民币万元

年度	期初本金金额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2020	-	140,000.00	-	140,000.00	2,555.00	2,555.00
2021	140,000.00	50,000.00	-	190,000.00	6,097.50	6,097.50
2022	190,000.00	100,000.00	-	290,000.00	8,745.00	8,745.00
2023	290,000.00	260,000.00	-	550,000.00	13,209.50	13,209.50
2024	550,000.00	-	-	550,000.00	18,425.00	18,425.00
2025	550,000.00	200,000.00	-	750,000.00	19,430.00	19,430.00
2026	750,000.00	110,000.00	-	860,000.00	23,870.50	23,870.50
2027	860,000.00	-	-	860,000.00	24,976.00	24,976.00
2028	860,000.00	-	-	860,000.00	24,976.00	24,976.00
2029	860,000.00	-	-	860,000.00	24,976.00	24,976.00
2030	860,000.00	-	-	860,000.00	24,976.00	24,976.00
2031	860,000.00	-	-	860,000.00	24,976.00	24,976.00
2032	860,000.00	-	-	860,000.00	24,976.00	24,976.00
2033	860,000.00	-	10,000.00	850,000.00	24,810.00	34,810.00
2034	850,000.00	-	36,000.00	814,000.00	24,197.55	60,197.55
2035	814,000.00	-	36,000.00	778,000.00	23,063.55	59,063.55
2036	778,000.00	-	46,000.00	732,000.00	21,929.55	67,929.55
2037	732,000.00	-	57,000.00	675,000.00	20,452.00	77,452.00
2038	675,000.00	-	57,000.00	618,000.00	18,863.90	75,863.90

年度	期初本金金额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2039	618,000.00	-	57,000.00	561,000.00	17,275.80	74,275.80
2040	561,000.00	-	297,000.00	264,000.00	12,127.70	309,127.70
2041	264,000.00	-	107,000.00	157,000.00	5,992.10	112,992.10
2042	157,000.00	-	57,000.00	100,000.00	3,416.50	60,416.50
2043	100,000.00	-	47,000.00	53,000.00	1,994.40	48,994.40
2044	53,000.00	-	21,000.00	32,000.00	1,018.75	22,018.75
2045	32,000.00	-	21,000.00	11,000.00	564.65	21,564.65
2046	11,000.00	-	11,000.00	-	110.55	11,110.55
合计	-	**860,000.00**	**860,000.00**	-	**418,005.50**	**1,278,005.50**

项目资金平衡情况

单位：人民币万元

运营收入	运营成本及税费	项目总投资	债券发行额	预计融资本息	收益对融资本息覆盖倍数
2,934,972.55	1,316,260.23	1,507,998.55	860,000.00	1,278,005.50	1.27

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.27，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本项目融资平衡情况已经通过武汉精益久其会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定武汉市轨道交通 19 号线工程项目专项债券的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

（一） 影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1.自然环境和施工条件风险

风险描述：自然环境和施工条件风险主要是指恶劣的自然条件，恶劣的气候和环境，恶劣的现场条件以及不利的地理环境等。项目存在因自然环境和施工条件的因素而形成的风险，如地震，风暴，异常恶劣的雨、雪、冰冻天气等；未能预测到的特殊地质条件，如泥石流、河塘、流沙、泉眼等；恶劣的施工现场条件或考古文物保护等都会造成工期的拖延和财产的损失。

风险控制措施：由自然环境和施工条件造成的风险最好的控制措施是通过购买保险等方式进行风险转移，风险转移是向保险公司投保，将项目部分风险损失转移给保险公司承担，项目在建设期按照国家规定强制购买工程一切险，本项目保险费已按规定计入项目总投资其它建设费用类。

2.来源于施工方的风险因素风险

风险描述：施工方的风险因素主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。管理者及工程人员的水平和工作态度的影响；施工管理不善、发包方、承包方、监理方不行形成高效的合作机制；建筑原材料、成品、半成品质量的影响；施工所采用的技术方案、工艺流程、管理组织措施的影响。

风险控制措施：在招标和工程实施中应确保相关人员的素质和水平，特别是设计负责人和专业负责人、总监理工程师、施工项目经理、业主代表及各类管理人员。对建筑原材料（如水泥、砂石、钢材，机械设备、电线电缆、管材以及其它成品、半成品

等），必须严格从招标、签定合同、出厂合格证、进场检测、现场保管、安装调试、工程验收等各个环节把好关，杜绝不合格产品和材料用于工程建设。

3.来源于设计单位的风险因素风险

风险描述：设计风险主要体现在设计质量、设计变更两个方面。设计质量风险，因设计单位水平不足，导致项目设计不合理，技术方案表达不充分，质量达不到国家相关规范标准要求，或评审、验证不够充分，导致设计缺陷；设计变更会影响施工安排，会导致施工进度延误，造成承包人工期推延和经济损失。

风险控制措施：应拟订规划设计大纲，明确设计质量标准。在设计阶段，设计单位因充分了解项目情况，勘察仔细，因地制宜，评估到位，设计合理、规范满足国家规范、标准，评审环节充分验证、符合仔细，保证设计质量。阶段设计完成后，应进行全面审核，内容包括计划投资、方案比选、文件规范、结构安全、工艺先进性、技术合理性、施工可行性。提交施工图后及时报送进行施工图审查、设计交底和图纸会审。施工中派驻设计代表，明确责任到位，参加防线、验槽、隐蔽工程验收、单项和总体工程验收等，负责现场解决设计技术问题。对设计变更，尽量提前实现，尽可能把设计变更控制在设计阶段初期，特别是对影响工程造价的重大设计变更，更要用先算账后变更的办法解决，使工程造价得到有效控制，同时保证施工进度。

4.来源于供应商的风险因素风险

风险描述：来源于供应商的风险因素包括选择供应商不当，供应商自担风险的能力较低，劳动力市场、材料市场、设备市场等，这些市场价格的变化，特别是价格的上涨。造成供应商违约，不能按质按量按期完成分包工程，从而影响整个工程的进度或发生经济损失。

风险控制措施：项目在选择供应商时，应选择信誉好、实力强、自担风险能力较高的供应商，或设置合理的调价机制，对价格上涨情况进行一定的调价约定，降低供应商违约风险。同时可以通过收取履约保证金的方式，降低违约风险。

5.资金落实情况风险

风险描述：资金落实风险主要是因融资、拨款等环节的各种客、主观原因，资金不能及时到位，导致项目建设停工或拖延；或是利率变化导致融资成本升高而形成的。

风险控制措施：建议项目可以拓展各种融资渠道，准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策，充分利用有利条件，在其变化时及时调整策略。加强对项目的资金管理，落实建设资金，保证工程按期完工。

6.工程事故风险

风险描述：工程事故风险主要存在于施工过程中，施工中人

的不安全行为、物的不安全状态、作业环境的不安全因素和管理缺陷是项目发生工程事故的主要原因，必须采取有针对性的控制措施。

风险控制措施：工程事故问题是建设工程项目的核心问题，存在较大风险。在项目前期招标过程中，选定设计、监理、施工、设备材料供应商时，应把安全和防止质量事故作为重要因素考虑。在审查相关单位设计文件、监理实施细则、施工组织设计、设备招标文件以及签订合同时都应给予足够重视。项目建设期间，必须在安全危险源识别、评估基础上，编制施工组织设计和施工方案，制定安全技术措施和施工现场临时用电方案；对危险性较大分部分项工程，编制专项安全施工方案。应派驻经验丰富的甲方代表加强该方面工作，遇到质量、安全隐患及时提出整改要求。

7.财务风险

风险描述：由于项目建设周期较长，如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此，面临一定财务风险。

风险控制措施：项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。

8.投资测算不准确风险

风险描述：投资测算不准确风险是指在项目收益测算时，基于对租金收入等的假设，测算结果可能与实际结果存在一定的差距；此外，测算可能含有不可避免的人为误差。因此，投资测算不准确会影响到项目整体的收益、成本，对债券还本付息造成影响。

风险控制措施：对测算中的基本假设进行合理性评估，应当符合地区经济社会发展的现实情况；对投资测算的部分由专业的会计师事务所进行复核，尽可能的减小人为误差到可控范围。

七、主管部门责任

武汉市财政局负责按照政府债务管理要求并根据本级试点发行专项债券项目，以及本级专项债务风险、政府性基金收入等因素，复核本地区试点发行基础设施建设专项债券需求，做好专项债券额度管理、预算管理、发行准备、资金使用监管等工作。

项目单位武汉地铁集团有限公司负责配合主管部门武汉市交通运输局做好本项目专项债券发行准备工作，包括制定项目收益和融资平衡方案、提供必需的项目信息等，合理评估本期发行专项债券对应项目的风险，并切实履行项目实施责任，确保项目建设进度，如期实现专项收入，并配合相关部门做好本项目专项债券对应资产管理。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）项目实施的必要性、公益性、收益性

1.必要性

国家“中部崛起”战略是经济全球化和区域经济一体化背景下不断加快区域发展的崛起，以对外开放和区域竞争与合作为动力来加快中部地区的发展，体现整体发展的“共同崛起”与部分重点地区率先崛起的双重目标。作为长江中游城市群和“中部崛起”战略的重要支点，武汉市需要引领武汉城市圈经济发展走在全国前列，加快创建国家中心城市，发挥国家中心城市聚集和辐射功能，建设与各城市群之间完善的综合交通运输体系，必须优先发展以轨道交通为骨干的一体化综合交通网络，促进区域经济的发展。武汉当前面临建设国家中心城市的历史重任，迫切需要一个功能更加强大的轨道交通网络来引领城市科学发展，实现中部经济崛起。

本项目衔接武东片区、花山新城和光谷中心城等近期重点发展功能区，沿线串联诸多居住区、商业区和综合交通枢纽，是衔接主城东部与光谷中心区的一条快速轨道交通走廊。

近年来武汉市国家级综合交通枢纽地位显著提升，城市对外交通网络日益完善，需要同步强化轨道交通的支撑。武汉火车站规划了城市轨道 4 号线、5 号线、10 号线、19 号线和 20 号线，

站厅位于火车站站房出站厅内，并可通过沿线岳家嘴、徐家棚、洪山广场、武昌火车站等换乘节点，实现与其他轨道交通线路的衔接，实现城市轨道交通与高速铁路网络的无缝衔接。本项目衔接武汉火车站和光谷中心城，高效集疏枢纽客流，有利于尽快形成“四主一辅”铁路客运枢纽布局，加快综合交通枢纽城市建设，同时减少对城市交通干扰。19 号线与 20 号线在武汉火车站衔接贯通运营，光谷中心城地区旅客可利用轨道快线直抵机场，提高对外综合交通枢纽的集散能力，增强光谷中心城的吸引集聚能力。

因此本项目的建设具有必要性。

2.公益性

武汉市轨道交通 19 号线工程运营后，其安全可靠、准时快速的大运量运输将解决人们“乘车难”、“行车难”的困扰。方便、快捷、舒适的乘车环境将改善人民的出行条件，提高人民的生活水平。

公交出行是城市对内、对外机动出行的主体，本线将武汉市主要功能区和对内、对外交通枢纽相连，增强了居民出行的方便性和灵活性，其建设不但增加了新的公交出行方式，而且大大的提高了居民的出行质量。居民采用轨道交通出行，可以减少在途时间同时减少乘客的疲劳；另一方面，轨道交通的建设运营，缓解了地面交通的压力，节省了地面交通的旅客在途时间。在相同的时间内，可以极大的扩大乘客的可达范围，很大程度上提高了

武汉市公共交通的服务水平。

因此，本项目具有一定的公益性。

3.收益性

间接收益:武汉市轨道交通19号线工程运营初期定员为945人,大部分将直接从武汉市招聘,这将创造945个直接就业机会。

轨道交通工程建设周期较长，建设期间，设计、监理、施工等单位为了顺利、按时完成本工程的建设，必将扩大职工队伍；地铁建成运营后，电力部门为满足本工程的大用电量需要，也要扩大人员编制；随项目启动，在沿线开发的生产、服务等项目也需要专门人员经营管理,以上都属于本工程创造的间接就业机会。同时，轨道交通快速、安全、便捷的交通条件，将促进市民的远距离就业，改变人民受距离限制的就业状况。

直接收益：本项目收益为票款收入、其他业务收入、物业开发收入。根据相关收费标准文件及市场调研项目同区域同类型的收费价格，对本项目可实现收入进行预估，本项目预计可用于资金平衡的收益为1,618,712.32万元。

因此，本项目的实施具有一定的收益性。

（三）项目建设投资合规性与项目成熟度

截至本报告编制之日，本项目取得审批如下：

国家发展改革委于2018年12月25日向湖北省发展改革委

出具了《国家发展改革委关于武汉市城市轨道交通第四期建设规划（2019-2024）的批复》（发改基础〔2018〕1915 号），“原则同意武汉市城市轨道交通第四期建设规划，建设 12 号线、6 号线二期、8 号线三期、11 号线三期（武昌段首开段、新汉阳火车站段和葛店段）、7 号线北延线、16 号线、19 号线、新港线项目，规划期为 2019-2024 年”。

湖北省发展和改革委员会于 2019 年 5 月 20 日出具了《省发展改革委关于武汉市轨道交通 19 号线工程可行性研究报告审批意见的函》（鄂发改铁路函〔2019〕94 号），同意武汉市发展和改革委员会关于武汉市轨道交通 19 号线工程可行性研究报告的审批意见。

湖北省发展和改革委员会于 2019 年 7 月 24 日向武汉市发展和改革委员出具了《省发展改革委关于武汉市轨道交通 19 号线工程初步设计审批意见的函》（鄂发改铁路函〔2019〕123 号）同意武汉市发展和改革委员会关于武汉市轨道交通 19 号线工程初步设计审批意见。

武汉市自然资源和规划局于 2019 年 4 月 26 日出具了《武汉市自然资源和规划局关于轨道交通 19 号线工程（武汉火车站-高新二路站）项目建设用地预审的意见》（武自然资源预审〔2019〕11 号）原则同意项目用地，预审意见有效期三年。

武汉市生态环境局于 2020 年 3 月 30 日出具了《武汉市生态环境局关于武汉市轨道交通 19 号线工程环评工作意见的函》，项目建设具有环境可行性。

武汉市自然资源和规划局于2021年3月17日核发了《建设工程规划许可证》（武自规建[2021]014号），本建设工程符合国土空间规划和用途管制要求。

2023年10月08日，武汉市城乡建设局核发《建筑施工工程许可证》（420100202310080102），准予武汉市轨道交通19号线工程第五标段土建工程的施工建设。

2023年10月09日，武汉市城乡建设局核发《建筑施工工程许可证》（420100202310090102），准予武汉市轨道交通19号线工程第一、二、四标段土建工程（第四标段）的施工建设。

2023年10月09日，武汉市城乡建设局核发《建筑施工工程许可证》（420100202310090202），准予武汉市轨道交通与军运会配套的19号线花山新城站土建预埋工程施工的施工建设。

2023年10月16日，武汉市城乡建设局核发《建筑施工工程许可证》（420100202310160302），准予武汉市轨道交通19号线工程第一、二、四标段土建工程（第二标段）的施工建设。

2023年10月24日，武汉市城乡建设局核发《建筑施工工程许可证》（420100202310240102），准予武汉市轨道交通19号线工程第七标段土建工程的施工建设。

2023年10月24日，武汉市城乡建设局核发《建筑施工工程许可证》（420100202310240202），准予武汉市轨道交通19号线工程武东站～鼓架山站区间及鼓架山站土建工程的施工建设。

2023年10月24日，武汉市城乡建设局核发《建筑施工工

程许可证》（420100202310240302），准予武汉市轨道交通 19 号线工程第一、二、四标段土建工程（第一标段）的施工建设。

2023 年 12 月 1 日，武汉市自然资源和规划局核发《建设用地规划许可证》（武自规地[2023]055 号），本项目建设用地符合国土空间规划和用途管制要求。

2024 年 4 月 17 日，本项目实施单位武汉地铁集团有限公司取得武汉市自然资源和规划局核发的洪山区轨道交通 19 号线工程（洪山段）地下空间项目国有建设用地使用权证，鄂（2024）武汉市洪山不动产权第 0018171 号，用地性质为轨道交通用地。

2024 年 4 月 29 日，本项目实施单位武汉地铁集团有限公司取得武汉市自然资源和规划局核发的青山区轨道交通 19 号线青山段国有建设用地使用权证，鄂（2024）武汉市青山不动产权第 0008446 号，用地性质为交通运输用地。

2024 年 5 月 7 日，本项目实施单位武汉地铁集团有限公司取得武汉市自然资源和规划局核发的东湖生态旅游风景区轨道交通 19 号线地下空间国有建设用地使用权证，鄂（2024）武汉市东湖不动产权第 0000339 号，用地性质为轨道交通用地。

2025 年 4 月 27 日，本项目实施单位武汉地铁集团有限公司取得武汉市自然资源和规划局核发的东湖新技术开发区轨道交通 19 号线地下线路国有建设用地使用权证，鄂（2025）武汉市东开不动产权第 0015266 号，用地性质为轨道交通用地。

项目建设有期充分的必要性，前期手续较为完善，项目资金

为部分项目单位自筹，部分申请政府专项债券资金。项目成熟度、可靠度较高。

（四） 项目资金来源和可到位性

调整后，本项目资金筹措方式由资本金、政府专项债券构成，其中：资本金 647,998.55 万元，占比 42.97%，本项目拟发行债券人民币 860,000.00 万元。其中，已于 2020 年成功发行专项债券 140,000.00 万元，实际发行利率为 3.65%，债券到期一次性还本，半年付息；2021 年成功发行专项债券 50,000.00 万元，实际发行利率 3.95%，债券到期一次性还本，半年付息；2022 年成功发行专项债券 100,000.00 万元，实际发行利率 3.32%，从债券发行后第 11-20 年，每年偿还本金的 10.00%；2023 年成功发行专项债券 260,000.00 万元，其中，1 月成功发行专项债券 50,000.00 万元，实际发行利率 3.18%，2 月成功发行专项债券 30,000.00 万元，实际发行利率 3.23%，5 月成功发行专项债券 50,000.00 万元，实际发行利率 3.07%，6 月成功发行专项债券 50,000.00 万元，实际发行利率 3.03%，8 月成功发行专项债券 50,000.00 万元，实际发行利率 2.98%，9 月成功发行专项债券 30,000.00 万元，实际发行利率 3.07%，2025 年，本项目已于湖北省政府专项债券（八期）发行地方政府补充财力专项债券，发行金额为 100,000.00 万元，发行期限为 15 年，实际发行利率 2.01%，半年付息，到期一次性偿还全部发行金额；2025 年剩余计划发行专项债券 100,000.00 万元，发行期限为 20 年，从债券发行后第 11-20 年，每年偿还发行金额的 10.00%，半年付息；2026 年计划发行

专项债券 110,000.00 万元，发行期限为 20 年，从债券发行后第 11-20 年，每年偿还发行金额的 10.00%，半年付息。项目资本金将根据债券发行计划同步投入，可行性较高。

（五）项目收入、成本、收益预测合理性

根据《武汉市轨道交通 19 号线工程可行性研究报告》并结合实际情况进行测算，本项目债券存续期内收入主要包含轨道交通运营收入、物业开发收入及政府补贴现金收入，预计产生运营收入 2,934,972.55 万元；运营成本包含职工薪酬、修理费、动力费、营运费、管理费、折旧费及物业开发成本，预计产生运营成本及相关税费 1,316,260.23 万元。债券存续期收益预测合理性较高。

（六）债券资金需求合理性

本项目资本金比例 42.97%，满足国家发改委对固定资产投资项目资本金比例的要求。项目拟申请债券资金本息额共计 1,278,005.50 万元，项目收益预计为 1,618,712.32 万元，项目收益对债券本息的覆盖倍数计算为 1.27，偿债保障性较高，债券需求额度合理。

（七）项目偿债计划可行性和偿债风险

1.可行性

本项目本期拟发行债券为 20 年期债券，每半年支付一次利

息。2020 年及 2021 年各期债券每半年支付一次利息，到期一次性偿还发行金额；2022 年已发行债券、2023 年已发行债券、2025 年剩余拟发行债券及 2026 年拟发行债券每半年支付一次利息，从债券发行后第 11-20 年，每年偿还发行金额的 10.00%。2025 年已发行地方政府补充财力专项债券期限为 15 年，每半年支付一次利息，到期一次性偿还发行金额。建设期债券利息均以资本金偿还，可保障建设期利息可靠偿还。

项目自 2026 年起可实现收益，可满足后续债券各年利息偿还，结余资金转账管理，用于债券还本，偿债计划可行。

2．项目偿债风险

（1）投资估算风险

本项目的建设需考虑投资管理与控制不合理风险，可能存在造价失控，使项目实际费用超出概算，巨大成本超支使整个项目被迫停建，或虽已建成，后续资金偿还压力大；由于管理松散，缺少整体计划，使项目在时间上延迟完成，造成财务成本增加。项目实施方需通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

（2）工程风险

项目在建设过程中要充分考虑此间的一些工程风险。在具体的施工建设中要做到：做好专门的勘测工作；认真贯彻国家有关

基建程序，保证工程质量；注意关键工程的进度，关注每一个影响工程进度的关键部位；选择好设计、施工、监理单位，认真把好设备、材料订货关，以确保工程质量和进度。

（3）融资风险

资金供应不畅是影响一个项目建设及以后经营的重要风险。本次申请债券项目一旦遇到资金供应不畅，将直接影响到项目的建设。因此要积极争取各方的支持，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，在条件许可的情况下要多渠道进行融资，落实资金来源，为项目整体的建设和经营提供良好的资金保障。

（4）财务风险

防范和降低财务风险具体要做到：提高对项目建设期财务风险的认识，采取措施予以防范和抵御。在项目建设过程中精打细算，并采用招标的方式，控制和降低投资，加强工程建设各方面控制，实行成本细项控制，以降低成本。规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据项目建设进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

（5）自然风险

本项目在经营期间遇到人力不可抗拒的自然灾害是完全可能的，为了降低此间风险，要根据项目的特点制定的相应的措施，以便使不可抗拒自然灾害的风险降到最低

（八）绩效目标合理性

本次事前绩效评估根据财预〔2021〕61 号文绩效指标框架，结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评价。本项目绩效目标合理。

（九）其他需要纳入其他绩效评估的事项

无。

（十）事前绩效评估结论

本项目建设投资合规，立项合规、没有重复审批。项目经过了严格的可行性论证，前置审批文件等手续较齐全，招投标较规范，设计功能实现较好，预期竣工验收的合格率较高。

本项目管理组织架构、职责分工、建设期的计划进度安排以及项目运营方案等职责清晰明确，能够有效运转，财务测算较合理。

本项目符合国家和地方债务等相关政策文件要求，资金需求较合理。

本项目偿债计划可行、风险在可控的范围内、资金来源合规、

偿债计划明确可行，风险可控。

综上所述，本项目的事前绩效评估较合理。

2025年湖北省（咸宁市）
通城县全域供水管网更新改造工程
专项债券信息披露文件

一、区域情况

1.咸宁市

咸宁市位于湖北省东南部，为湖北省地级市，东邻赣北，南接潇湘，西望荆楚，北靠武汉，是武汉城市圈和长江中游城市群重要成员；下辖：咸安区、通城县、通山县、嘉鱼县、崇阳县、赤壁市。

“十四五”时期，咸宁市处于战略机遇叠加期、政策红利释放期、生态价值显现期、综合优势彰显期、市域治理优化期，机遇大于挑战，前景十分广阔。《咸宁市国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》明确了咸宁市未来的发展目标：

——综合实力迈上新台阶。新旧动能转换实现平稳接续，实体经济核心竞争力显著提升，产业结构更加合理，农业产业化取得显著成效，高新技术产业实现跨越式发展，服务业标准化、品牌化建设取得重大突破，现代产业体系加快建立。城市发展能级进一步提升，县域经济竞相发展，城乡区域发展协调性明显增强。地区生产总值跨越2000亿元大关。

——改革开放取得新突破。产权制度改革和要素市场化配置

改革等重要领域、关键环节改革取得新进展，市场化、法治化、国际化营商环境水平显著提升。开放型经济加快发展，跨区域合作深度拓展，利用国际国内两个市场两种资源能力明显增强。

——社会文明程度达到新高度。社会主义核心价值观更加深入人心，人民群众思想道德素质、科学文化素质、身心健康素质明显提高，全国文明城市创建取得重大成效。全国社会信用体系建设示范城市作用进一步显现。公共文化服务体系和文化产业体系更加健全，文旅产业实现突破性发展，优秀文化产品不断涌现，文化软实力不断增强。

——生态文明建设取得新成效。“两山”理念更加深入人心，生态保护和绿色发展取得显著成效，鄂东南生态屏障进一步巩固。资源能源利用效率大幅提高，单位 GDP 能耗持续下降，主要污染物减排持续推进，空气质量综合指数稳居全省前列，生态文明制度体系更加完善，城乡人居环境实现根本性改善，绿色生产生活方式加快形成。

——民生福祉达到新水平。就业结构性矛盾有效化解，居民收入增长和经济增长基本同步，城乡居民生活水平差距持续缩小。基本公共服务均等化水平明显提高，全民受教育程度不断提升，多层次社会保障体系更加健全，疾控体系改革和公共卫生体系建设取得显著成效。脱贫攻坚成果巩固提升，乡村振兴战略全面推进。

——市域治理效能得到新提升。社会主义民主法治更加健全，

社会公平正义进一步彰显，行政效率和公信力显著提升，防范化解重大风险能力和应急处置能力明显增强，自然灾害防御水平明显提升。党建引领的自治、法治、德治相结合的基层治理体系进一步完善，共建、共治、共享的社会治理格局基本形成，群众自觉、自发、自主、自动解决问题意识显著增强，市域治理体制机制更加完善。

咸宁市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	1,875.57	1,819.20	1,944.57
2.城镇居民人均可支配收入（元）	38,366.00	40,361.00	42,145.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	20,017.00	21,609.00	22,867.00
4.地方财政总收入（一般公共预算收入+上划中央税收）	152.17	169.82	180.12
4.1 一般公共预算收入	96.03	106.97	115
其中：地方税收收入	69.12	77.89	80.31
非税收入	26.91	29.08	35.37
4.2 政府性基金收入	69.63	81.31	69.9
其中：国有土地使用权出让收入	61.81	72.48	60.2
其他地方自行试点项目收益专项债券对应项目专项收入	1.27	3.17	3.12
5.地方财政总支出	434.14	420.96	487.23
5.1 一般公共预算支出	304.69	315.57	370.33
5.2 政府性基金支出	129.45	105.39	116.9
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	45.15	54.89	48.08
其他地方自行试点项目收益专项债券收入安排的支出	68.12	36.57	46.63

2.通城县

通城县，别称“隽邑”，隶属湖北省咸宁市，位于湖北省东南部，湘、鄂、赣三省交界处，是咸宁、岳阳、九江金三角中心交汇点，武汉城市圈重要组成部分。通城县属北亚热带季风气候

区，光照适中，气候温和，雨量充足，四季分明，雨热同期。总面积1,140.7平方千米，截至2023年年末，通城县常住人口51.92万人。截至2024年，通城县辖9个镇、2个乡；另辖5个乡级单位。

通城县财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	199.58	211.34	212.50
2.城镇居民人均可支配收入（元）	36,416.00	38,037.00	39,673.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	19,864.00	21,533.00	22,857.00
4.地方财政总收入	15.22	13.83	42.85
4.1地方公共预算收入	8.06	9.11	10.00
其中：税收收入	5.62	6.13	7.00
非税收入	2.44	2.98	3.00
4.2政府性基金收入	7.16	4.72	32.85
其中：国有土地使用权出让收益	7.02	4.24	8.30
5.地方财政总支出	55.54	47.17	96.53
5.1一般公共预算支出	37.68	40.04	43.68
5.2政府性基金支出	17.86	7.13	32.85
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	4.97	3.34	8.16

3.专项债务情况

截至2024年12月末咸宁市地方政府专项债务地区分布、债务限额、债务余额、期限结构明细如下：

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024年限额	2024年余额
咸宁市	375.82	358.22
其中：通城县	56.0334	46.7056

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	0.56
2 年期	1.44
3 年期	1.66
4 年期	0.21
5 年期	0.25
6 年期	1.50
7 年期	1.35
8 年期	0.71
9 年期	2.30
10 年期	4.66
10 年期以上	32.07

二、债券情况

通城县全域供水管网更新改造工程债券 2025 年发行专项债券 40,000.00 万元。

债券名称	通城县全域供水管网更新改造工程专项债券
债券发行规模	40,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年付息一次，第 11 年至 20 年每年等额偿还发行金额的 10%。

三、项目情况

（一）项目概况

本项目已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

通城县全域供水管网更新改造工程概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
通城县全域供水管网更新改造工程	通城县全域	该项目涉及更新改造通城县全域供水管网约1311km,同时配套土石方工程及阀门井砌筑工程；黄龙路调压池等20处供水压力调控设施设备改造；对改造完成的供水管网进行智能化建设。	62,997.06	通城城发水务集团有限公司

（二）分年度投资计划

通城县全域供水管网更新改造工程

分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025年	2026年	2027年	2028年	总投资
通城县全域供水管网更新改造工程	41,500.00	8,000.00	8,000.00	5,497.06	62,997.06

（三）项目资金来源

通城县全域供水管网更新改造工程

投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源				预计项目融资到期本息
			小计	自筹资金	专项债券融资	银行贷款	
通城县全域供水管网更新改造工程	2028年9月	62,997.06	62,997.06	22,997.06	40,000.00		54,074.00

四、资金平衡

通城县全域供水管网更新改造工程

融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025年		40,000.00		40,000.00	-	-
2026年	40,000.00			40,000.00	908.00	908.00

2027 年	40,000.00			40,000.00	908.00	908.00
2028 年	40,000.00			40,000.00	908.00	908.00
2029 年	40,000.00			40,000.00	908.00	908.00
2030 年	40,000.00			40,000.00	908.00	908.00
2031 年	40,000.00			40,000.00	908.00	908.00
2032 年	40,000.00			40,000.00	908.00	908.00
2033 年	40,000.00			40,000.00	908.00	908.00
2034 年	40,000.00			40,000.00	908.00	908.00
2035 年	40,000.00			40,000.00	908.00	908.00
2036 年	40,000.00		4,000.00	36,000.00	908.00	4,908.00
2037 年	36,000.00		4,000.00	32,000.00	817.20	4,817.20
2038 年	32,000.00		4,000.00	28,000.00	726.40	4,726.40
2039 年	28,000.00		4,000.00	24,000.00	635.60	4,635.60
2040 年	24,000.00		4,000.00	20,000.00	544.80	4,544.80
2041 年	20,000.00		4,000.00	16,000.00	454.00	4,454.00
2042 年	16,000.00		4,000.00	12,000.00	363.20	4,363.20
2043 年	12,000.00		4,000.00	8,000.00	272.40	4,272.40
2044 年	8,000.00		4,000.00	4,000.00	181.60	4,181.60
2045 年	4,000.00		4,000.00	-	90.80	4,090.80
合计	——	40,000.00	40,000.00	——	14,074.00	54,074.00

通城县全域供水管网更新改造工程

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资利息	收益对融资本息覆盖倍数
通城县全域供水管网更新改造工程	108,872.17	36,432.63	62,997.06	40,000.00	14,074.00	1.34

结论:综上所述,预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.34,项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本项目融资平衡情况已经通过北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）武汉分所评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本项目收益与融资自

求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定通城县全域供水管网更新改造工程的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

（一） 工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。第四、加强在线监测、调度督促和现场检查，分级分类做好要素保障，推动项目建设进度，确保工程质量。

（二）资金使用监管风险

风险：项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被

迫终止；资金监管不到位，出现挤占、截留和挪用；各监管部门未能实现互联互通，无法对项目建设进度、资金使用有效监管。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，加强债券资金使用监管，完善监管机制，实行专户管理、专款专用，严防挤占、截留和挪用；第三，监管部门对债券资金实施穿透式监管，动态掌握资金使用、项目运营、专项收入、资产等方面情况，将所有专项债券项目全部纳入信息系统覆盖范围；第四；发展改革、财政部门信息系统互联互通，及时共享项目开工建设进度、债券资金支出进度等信息，实施有效监管。

（三）项目资产管理风险

风险：第一，运营管理混乱，实物资产违法抵质押反复融资，新增地方政府隐形债务；第二，运管单位及人员在管理决策、信息沟通、管理水平欠缺；第三，合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

措施：第一，运管单位应建立专项债券项目资产明细台账，分类管理存量项目资产，防范以项目资产抵押融资新增地方政府隐性债务和国有资产流失；第二，运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极

应对，增强单位信用，增强核心竞争力。

（四）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：第一，建立专项债券偿债备付金制度，严格落实项目主管部门和实施单位责任，做好募投项目收入征缴工作，保障专项债券偿债资金来源。第二，加强债券资金使用及运营管理的日常监管，定期核查专项债券使用情况、项目收入的偿付情况，发现的资金闲置和违规使用等问题，督促逐笔逐条建立问题台账，严格落实整改要求，对存在违法违规情况实施惩戒；第三；是建立健全债务管理体制，提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

通城县财政局按照“谁申报、谁负责，谁使用、谁负责”的原则，负责按照政府债务管理要求并根据本级试点发行专项债券项目，以及本级专项债务风险、政府性基金收入等因素，复核本地区试点发行专项债券需求，做好专项债券额度管理、预算管理、发行准备、资金使用监管等工作。

通城城发水务集团有限公司作为项目单位负责做好本项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好本项目专项债券发行与政府债务管理系统的衔接，配合做好本项目专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，

并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

2021 年 6 月 10 日，中华人民共和国财政部印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61 号），根据该通知组织对本项目进行事前绩效评估，事前绩效评估情况如下：

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

实施必要性：

该项目的建设，目的在于完善全县供水管网整体布局、保障通城县全域供水安全。是满足城市日益增长的用水需求、解决城市供水供需矛盾的需要；是改善供水水质、提高用水满意度、节约水资源的需要。本项目建设利于加快城市绿色发展转型，促进城市可持续发展，全面推进乡村振兴步伐，增强通城县经济实力和区域竞争力。

通城县近二十年高速发展，部分区域供水管道建设仅根据当时需要敷设，普遍管径偏小，不能满足城市用水发展的要求。随着城市供水管网的逐步扩大，管网布局不合理现象日益突出，将直接影响到通城县经济的发展和城区的社会稳定。本项目的建设

能有效地解决通城县供水水量不足、水水质不稳定、水计量不准确、管网破损维修频繁、供水服务不便民等日益突出的问题。同时，本项目的建设能降低供水系统漏损率、从而降低供水生成成本、增加供水系统调控能力、提高城市水资源利用率和供水系统的应急响应能力，使供水的管网管理工作走上一个新的台阶。通城县已在2023年10月获批成为湖北省公共供水管网漏损治理省级试点城市示范县。

随着通城县经济建设的发展，工农业用水急剧增加，城市人口不断增多，人民生活改善，用水量增大，水务企业作为城市水务统一管理的水行政主管部门存在基础设施建设不全，监测体系不完善、信息化建设参差不齐、业务管控及流程不清晰、标准体系建设不完善等问题，无法满足城市水务发展需求。本项目进一步完善水务信息化建设的技术标准、建设策略和管理体制，加强安全体系建设，完善水务信
息化保障环境。重点开展政府监管和企业经营两类信息系统在规划、投资、信息共享、运行维护、相互协同的机制与措施的探索；提升公司在水务信息化方面的决策和管理能力。

综上所述，该项目的建设，符合国家和地方经济结构的政策，符合可持续发展和绿色发展的相关要求，符合广大人民群众的根本利益。该项目的实施对社会各个领域的发展都有拉动作用，对社会的发展有积极的作用。项目建设具有较好的环境、经济及社会效益。

因此，本项目的建设是十分必要的。

项目的公益性：本项目投向领域为市政和产业园基础设施-供排水公共服务领域，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域；本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第712号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42号）相关规定。

项目收益性：项目收益主要来源于供水收入。项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.34倍，通过压力测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

本项目建设涉及更新改造通城县全域供水管网约1311km，同时配套土石方工程及阀门井砌筑工程；黄龙路调压池等20处供水压力调控设施设备改造；对改造完成的供水管网进行智能化建设。

项目取得了立项、可研、初设等批复文件，项目建设具备必须的技术准备，项目不属于专项债券项目“负面清单”。

项目资本金22,997.06万元，占项目总投资的36.50%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目总投资62,997.06万元，建设资金来源为项目单位自筹资金22,997.06万元，发行专项债券融资40,000.00万元。明确投资项目资本金制度的适用范围和性质，按照投资项目性质规范确定资本金比例，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）的要求。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

结合合作协议和可行性研究报告等对收益预测的各项假设进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需要合理性

根据《关于通城县全域供水管网更新改造工程初步设计的批复》（隽发改审批〔2024〕400号），项目总投资为62,209.58万元，调整建设期利息及债券发行费用后项目总投资62,997.06万元，其中工程费用56,436.05万元，占比89.59%；工程建设其他费用2,263.04万元，占比3.59%；预备费1,760.97万元，占比2.80%，静态总投资60,460.06万元，建设期利息2,497.00万元，债券发行费用40.00万元。

项目资本金22,997.06万元，占项目总投资的36.50%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发

〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定；发行专项债券40,000.00万元，占项目总投资63.50%，投资估算和债券资金需求相匹配、科学合理、依据充分，债券资金用途符合相关规定。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为通城城发水务集团有限公司，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

综上，本项目偿债计划、偿债风险及措施科学、完整、可行。

7.绩效目标合理性

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

2025年湖北省（咸宁市）
咸宁市咸安商贸物流区基础设施提档升级项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

1.咸宁市概况

咸宁市位于湖北省东南部，为湖北省地级市，东邻赣北,南接潇湘，西望荆楚，北靠武汉，是武汉城市圈和长江中游城市群重要成员；咸宁市下辖：咸安区、赤壁市、通城县、通山县、嘉鱼县、崇阳县。其中咸安区地理坐标为东经114°06'-114°43'，北纬29°39'-30°02'，东临阳新，南极崇阳，西界赤壁，北交江夏，东南与通山接壤，西北与嘉鱼毗邻。

表1-1：咸宁市财政经济数据单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	1,875.57	1,819.20	1,944.57
2.城镇居民人均可支配收入（元）	38,366.00	40,361.00	42,145.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	20,017.00	21,609.00	22,867.00
4.地方财政总收入（一般公共预算收入+上划中央税收）	152.17	169.82	180.12
4.1一般公共预算收入	96.03	106.97	115
其中：地方税收收入	69.12	77.89	80.31
非税收入	26.91	29.08	35.37
4.2政府性基金收入	69.63	81.31	69.9

其中：国有土地使用权出让收入	61.81	72.48	60.2
其他地方自行试点项目收益专项债券对应项目专项收入	1.27	3.17	3.12
5.地方财政总支出	434.14	420.96	487.23
5.1一般公共预算支出	304.69	315.57	370.33
5.2政府性基金支出	129.45	105.39	116.9
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	45.15	54.89	48.08
其他地方自行试点项目收益专项债券收入安排的支出	68.12	36.57	46.63

2.咸安区概况

咸安区东西宽58千米，南北长41千米，总面积1,503.8平方千米。咸安区辖汀泗桥镇、桂花镇、马桥镇、高桥镇、双溪桥镇、贺胜桥镇、横沟桥镇、官埠桥镇、向阳湖镇、大幕乡、永安街道、浮山街道、温泉街道等9镇1乡3个街道。有138个建制村，29个城市社区、12个集镇社区。咸安区近三年财政经济情况见下表:

表1-2：咸安区财政经济数据单位:亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	447	453.52	470
2.城镇居民人均可支配收入（元）	43200	46250	48378
3.农村居民人均可支配收入（元）	22200	23693	25044
4.地方财政总收入	73.03	72.81	89.76
4.1 地方公共预算收入	49	58.25	63.58
4.2 政府性基金收入	24.03	14.56	26.18

5.地方财政总支出	73.03	72.81	89.76
5.1 一般公共预算支出	49	58.25	63.58
5.2 政府性基金支出	24.03	14.56	26.18

表 1-3：咸安区专项债务情况表单位：亿元

区划	2024 债务限额	2024 债务余额
咸宁市	375.82	358.22
其中：市本级	89.23	87.35
咸安区	51.86	49.30

表 1-4：咸安区专项债务期限结构表单位：亿元

期限	2024 年
1-3 年期	0.90
5-10 年期	17.04
11-15 年期	20.48
16-20 年期	8.42
21-30 年期	2.45

三、项目情况

（一）项目概况

项目建设内容：拟建的咸宁市咸安商贸物流区基础设施提档升级工程共分为十四个子项。道路改造 6582 米，新建停车场面积 9529 平方米，改造雨水管道 2367 米，改造箱涵长度 138 米;新建环卫工人休

息设施 3 座，20 平方米/座，总面积 60 平方米:新建垃圾压缩站 1 座，面积 300 平方米:

（1）《香城大道综合改造工程》，道路等级为主干道，改造长度 2,896 米，道路红线宽度 60 米，路灯 196 套，路边停车位 70 个，栾树 500 株，马尼拉 18,000 平方米；

（2）《机电路综合改造工程》，道路等级为等外道路（参照城市支路标准），改造长度 350 米，道路红线宽度 7.5 米或 12 米，路灯 13 套，栾树 113 株；

（3）《五金路综合改造工程》，道路等级为城市支路，改造长度 340 米，道路红线宽度 30 米，路灯 24 套，栾树 113 株；

（4）《三元路综合改造工程》，道路等级为主干道，改造长度 280 米，道路红线宽度 50 米，路灯 22 套，路边停车位 20 个，栾树 100 株；

（5）《政协街综合改造工程》，道路等级为城市支路，改造长度 400 米，道路红线宽度 15 米，路灯 12 套，栾树 160 株；

（6）《兴隆西路综合改造工程》，道路等级为次干路，改造长度 260 米，道路红线宽度 18 米，路灯 20 套，栾树 93 株；

（7）《中心巷路综合改造工程》，道路等级为城市支路，改造长度 440 米，道路红线宽度 18 米，路灯 15 套，栾树 153 株；

（8）《渡船村道路及配套基础设施工程》，道路等级为等外道路（参照城市支路标准），改造长度约 1,000 米，道路红线宽度 6 米，路灯 21 套，栾树 20 株；

（9）《双峰北路道路及配套基础设施工程》，道路等级为主干道，改造长度 274 米，道路红线宽度 42 米，路灯 20 套，路边停车位 10 个，栾树 93 株，马尼拉 2,520 平方米；

（10）《塑胶城路道路及配套基础设施工程》，道路等级为城市支路，改造长度 342 米，道路红线宽度 13 米，路灯 12 套，栾树 122 株；

（11）《亿丰市场片区雨污分流改造工程》，改造面积 62,000 平方米，雨水管道 2,367 米；

（12）《高铁桥下停车场工程》，停车场面积 9,529 平方米，提供小汽车停车位 400 个，路灯 19 套，配套 80 个充电桩；

（13）《牛栏河箱涵修复工程》，改造箱涵长度 138 米，现状路面破除修复 1,300 平方米；

（14）《新建环卫设施工程》，新建环卫工人休息设施 3 座，20 平方米/座，总面积为 60 平方米；新建垃圾压缩站 1 座，面积为 300 平方米。

（二）分年度投资计划

根据可行性研究报告，项目建设期拟定 12 个月，2025 年 5 月—2026 年 4 月（含前期准备时间）。

结合本项目的实施计划和工期要求，本项目资金使用按年投资完成计划安排。资金分年度使用计划见下表：

表 4-1 项目资金使用计划表

单位：万元

序号	项目	合计	2025 年	2026 年
1	总投资使用计划	10,491.06	5,248.03	5,243.03
1.1	建设投资	10,369.56	5,184.78	5,184.78
1.2	建设期利息	116.50	58.25	58.25
1.3	债券发行费用	5.00	5.00	-
1.4	流动资金	-	-	-
2	资金筹措及使用	10,491.06	5,248.03	5,243.03
2.1	自有资金	5,491.06	248.03	5,243.03
2.1.1	用于建设投资	5,369.56	184.78	5,184.78
2.1.2	用于建设期利息	116.50	58.25	58.25
2.1.3	用于债券发行费用	5.00	5.00	-
2.1.4	用于流动资金	-	-	-
2.2	专项债券资金	5,000.00	5,000.00	-

2.2.1	用于建设投资	5,000.00	5,000.00	-
2.2.2	用于建设期利息	-	-	-
2.2.3	用于债券发行费用	-	-	-
2.2.4	用于流动资金	-	-	-

（三）项目资金来源

1、项目资本金筹措

本项目资本金共计5,491.06万元，资本金来源于申报单位自筹。**项目资本金将用于本项目论证、工程设计、招标及项目路灯、绿植部分的建设**，后续陆续到位。

2、项目债务资金筹措

本项目目前未进行、也暂无计划进行市场化融资，若后续进行市场化融资，将按照《地方政府性债务信息公开办法》的相关规定及时披露。

项目专项债券资金需求5,000.00万元，其中1,000万已于2025年湖北省政府专项债（三十一期）发行，利率2.02%；剩余4,000万计划于2025年再发行.每半年付一次利息，第11-20年等额偿还发行金额的10%。

四、资金平衡

（一）预期收益及成本

本项目收益预测期间为2026年至2045年。债券存续期内项目总收入为16,727.80万元，主要来源为停车收入、充电桩充电收入和广告收入，具体测算如下：

1.停车收入

（1）停车位数量

项目建成后，共形成500个停车位。其中，停车场提供小汽车停车位400个，路边停车位有100个。

（2）停车位收费价格

根据《湖北省机动车停放服务收费管理办法》《湖北省机动车停放服务收费管理实施细则》和咸宁市类似道路及停车场收费标准，以及参照周边城市停车收费标准，综合考虑本项目停车场实际情况、停车场收费标准以及物价上涨因素、区位因素，本项目暂按以下标准收费：机动车停放1小时以内收费2元/次，不足1小时按1小时计收。按照每天每个停车位使用时间为8小时进行测算，每年按365天计算，从2004-2023年间，中国汽车保有量以近每年15%的速度增长，全国汽车停车位占比也从2015年的3.69%增至2023年的4.6%。根据《停车位经

营权行业与市场宏观分析》，城市的车位使用率都在40%-50%之间，本项目首年使用率按30%，后续每年上涨5%直到45%为止。

“停车难”问题的症结，并不仅在于车位数量少，**更在于车位空置率高，超过90%的城市车位使用率低于50%**，北上广等主要城市的车位使用率都在40%-50%之间，总体来讲车位使用率仍有较大提升空间。在相关报告统计的十大样本城市车位使用率中，西安车位使用率约52%，仅次于深圳的55%，高于北京、长沙、广州、重庆、上海、苏州、成都和武汉。

图 4-1 咸宁市区停车场收费标准

考虑疫情原因，没有参考 2021 年和 2022 年的消费价格，结合年份消费价格上升趋势，全年 CPI 同比涨幅分别为 2.7%、2.7%、2.5%，采取保守原则每年滚动增长率取 2%。

经测算，运营期内停车位收入共计2,935.56 万元。

2.充电桩充电收入

（1）充电桩数量

项目建成后，共形成80个机动车充电桩设施。

（2）充电桩充电单价

目前咸宁市未出具电动汽车充换电服务费用相关文件，查询鄂州、荆州、荆门、黄冈等地电动汽车充换电收费均为两部制收费（基础电费+服务费），服务费最高值在0.6（慢充上限）-0.8（快充上限）元/度之间，本项目均为快充桩，服务费单价取0.8元/度；基础电费按照大工业单一制电费计算，本项目取0.6507元/度，因此本项目充电桩充电单价为1.45元/度。

图4-2 咸安区充电桩服务费

（3）充电桩收入

充电桩的年有效经营时长和日充电时长受多种因素影响，包括充电桩的类型、其所在位置、使用频率以及当地市场需求等。出于谨慎性考虑原则，年有效利用率取每年天数的60%，充电桩的年有效经营时长取360天，结合充电桩的日均使用情况，本项目60kWh充电桩日充电时长取6h，参考2024年《中国主要城市充电基础设施监测报告》披露，2023年36座城市公用桩的平均桩利用率为54.7%，全国新能源汽车乘用车已累计零售超205万辆，较上年同期增长约34%，整个行业呈现出爆发式的增长，本项目运营期内首年负荷率按25%，后续每年上涨5%直到40%不再变化，结合年份消费价格上升趋势，全年CPI同比涨幅分别为2.7%、2.7%、2.5%，采取保守原则每年滚动增长率为2%，考虑维修每年按360天计算，共计充电桩充电收入13,411.54 万元。

3.广告收入

（1）广告位数量

本项目共有374盏路灯，故本项目可设置374组灯杆箱、灯杆旗，根据《LED显示屏广告市场深度研究报告》，70%户外LED显示屏广告空置率高达70%—80%，出于谨慎考虑，能达到运营期第一年按照25%出租率估算，每年增长5%至35%饱和。

（2）广告位收费标准

根据全国其他城市收费标准及网站报价参考，一般商场灯箱广告5000-14000/年，出于谨慎考虑，本项目灯杆箱广告位收费标准为550元/（组·月）。

发布单位：常州市公共资源交易中心武进分中心

标的名称	万达南停车场户外灯箱广告牌	**标段编号**	32041220241233040001
挂牌起始日期	2024-01-24	**挂牌截止日期**	2024-02-01 17:00
挂牌期满，如未征集到意向承租方		信息发布终止	

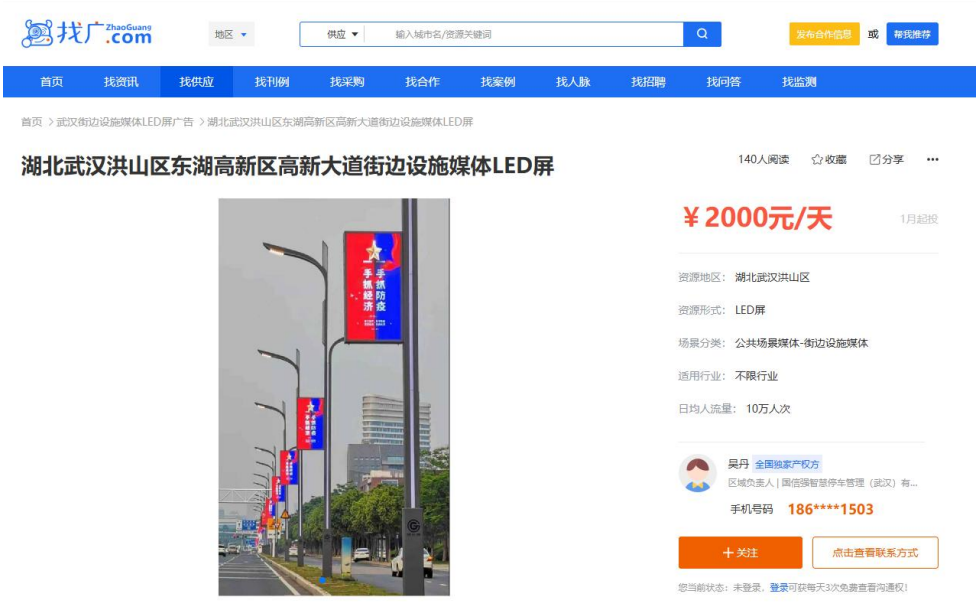
一、标的概况

标的基本情况	标的坐落	位于人民路与花园街交汇处西北角万达南停车场内
	标的类型	房产出租
	所在层数	
	租赁面积约（㎡）	94.5
	租赁期限（年）	0.5

成 交 公 告

编号：32041220241233040001

项目编号	32041220241233040
项目名称	万达南停车场户外灯箱广告牌出租
标的名称	万达南停车场户外灯箱广告牌
评估价(底价)	7200元
成交价	7200元
资产增值率	0.00%
竞买人编号	7279
成交日期	2024年02月02日
备注	



图

图 4-3 灯杆箱广告位收费标准参考

本项目运营期内，结合年份消费价格上升趋势，全年CPI同比涨幅分别为2.7%、2.7%、2.5%，每年滚动增长率为2%，共计广告收入1,957.38万元。

2、项目运营成本及税费

本项目经营成本主要来源于以下几种渠道：工资及福利费用、燃料动力费、公路维修养护费用以及管理费用，具体如下：。

1.工资及福利费用

根据可行性研究报告，本项目预估工作人员为 10 人，本项目人员工资及福利费暂按 5,000 元/人考虑，，后续每年上涨 2%。经计算，

合作期人员工资及福利费用成本共计 1,379.56 万元。

2.燃料动力费

本项目燃料动力费计算范围主要为电费。

本项目燃料动力费计算范围主要为电费。

根据《省发改委关于湖北电网 2020-2022 年输配电价和销售电价有关事项的通知》（鄂发改价管〔2020〕439 号），本项目电费参照单一制 35 千伏收费单价 0.6507 元/（kW·h）计算。本项目路灯功率 150W，日照明时间 10 小时，单年耗电量为 20.47 万 kWh，充电桩单年耗电量为 414.72 万 kWh，因此项目年用电量为 424.96 万 kWh。

附件 2

湖北省电网销售电价表（2021 年 1 月 1 日起执行）

用电分类			电度电价（元/千瓦时）					容（需）量电价	
			不满 1 千伏	1-10 千伏	35 千伏（20 千伏）	110 千伏	220 千伏及以上	最大需量（元/千瓦·月）	变压器容量（元/千伏安·月）
一、居民生活用电	城乡“一户一表”居民用电	年用电 2160 千瓦时以内	0.5580						
		年用电 2161 至 4800 千瓦时	0.6080						
		年用电 4800 千瓦时以上	0.8580						
	居民合表用电		0.5800	0.5700	0.5700				
二、工商业及其他用电	单一制		0.6907	0.6707	0.6507				
	两部制			0.6067	0.5869	0.5688	0.5498	38	25
三、农业生产用电			0.5587	0.5387	0.5187				
其中：农业排灌用电			0.3917	0.3717	0.3517				
四、趸售用电			县级趸售电价				县级以下趸售电价		
			0.4567				0.4687		

注：1.居民生活用电价格含农网还贷资金 2 分钱、大中型水库移民后期扶持基金 0.62 分钱、可再生能源电价附加 0.1 分钱，共 2.72 分钱。
2.工商业及其他用电（单一制和两部制）价格含农网还贷资金 2 分钱、大中型水库移民后期扶持基金 0.62 分钱、可再生能源电价附加 1.9 分钱，共 4.52 分钱。
3.农业生产用电（农业排灌用电除外）价格含农网还贷资金 2 分钱。
4.抗灾救灾用电价格按表列分类电价降低 2 分钱执行。

- 4 -

经测算，运营期间用电成本共计 5,086.37 万元。

3.公路维修养护费用

3.1 公路日常养护费用

该子项目路面为水泥混凝土路面，日常养护费用根据现有等级公路养护费用标准及实际情况推算，基年养护费用 2.4 万元/公里·年，后续每年增长 2%，公路大修的年份不计养护费用。公路里程数为 6.582 公里。经计算，公路日常养护费用 317.76 万元。

3.2.公路大修费用

该子项目路面为水泥混凝土路面，考虑公路大修间隔时间为 10 年，大修按当年养护费用的 15 倍计。经计算，公路大修费用 602.10 万元。

4.管理费用

根据《建设项目经济评价方法与参数》（第三版），管理费用是指企业为管理和组织生产经营活动所发生的各项费用，包括公司经费、工会经费、职工教育经费、劳动保险费、待业保险费、董事会费、咨询费、聘请中介机构费、诉讼费、业务招待费、排污费、房产税、车船使用税、土地使用税、印花税、矿产资源补偿费、技术转让费、研究与开发费、无形资产与其他资产摊销、职工教育经费、计提的坏账准备和存货跌价准备等。

为了简化计算，项目评价中可将管理费用归类为管理人员工资及福利费折旧费、无形资产和其他资产摊销、修理费和其他管理费用几部分。其他管理费用是指由管理费用中扣除工资及福利费、折旧费、摊销费、修理费后的其余部分。

结合本项目特点，管理费用按照场站各项成本费用之和的 10%计算。项目运营期内场站管理费用共计 738.64 万元。

综上，整个运营期内，本项目经营成本共计约 8,124.95 万元。

3、税费

项目运营期内增值税、税金及附加总额 977.49 万元。

税费主要包括增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加、所得税。

增值税费=销项税-进项税，其中：

销项税：根据《营业税改征增值税试点实施办法》以及《关于深化增值税改革有关政策的公告》，本项目产生的广告收入、停车收入

的销项税按照9%的税率计算，充电桩收入按13%的税率计算。

进项税：根据《营业税改征增值税试点实施办法》以及《关于深化增值税改革有关政策的公告》，本项目工程费用产生的进项税以9%的税率计算；建设单位管理费、前期工作咨询费、勘查设计费、招标代理费、工程监理费、环境影响评价费、工程保险费等产生的进项税以6%的税率计算；其它费用按照9%的税率计算。城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加分别为增值税的7%、3%、2%。

所得税为应纳税所得额的25%。

（二）财务费用

本项目共发行专项债5,000万元，其中1,000万元已于2025年湖北省政府专项债（三十一期）发行，利率2.02%，剩余4,000万计划于2025年再发行。债券利率暂按2025年湖北省专项债券（三十一期）20年期利率上浮，按2.33%计算。采用每半年计息一次。第11年一第20年每年等额偿还发行金额10%。

经测算，债券存续期内，专项债券利息为1,805.80万元，其中计入建设期利息116.50万元，计入财务费用1,689.30万元。债券发行费用按照发行额度的0.10%进行估算为5.00万元。

（三）资金测算平衡情况

本项目偿债资金来源为项目收入。项目预期收入总额为18,304.48万元，扣除运营成本及相关税费后预计用于资金平衡相关收益为 8,655.84 万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.27倍。

表 4-5 资金覆盖倍数计算表

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
咸宁市咸安商贸物流区基础设施提档升级项目	8,655.84	6,805.80	5,000	1.27

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定“咸宁市咸安商贸物流区基础设施提档升级项目”的信用等级为AAA。

六、法律意见

湖北申简通律师事务所认为：

（一）债券发行人、实施主体、发行规模、发行期限符合法律、行政法规、政策文件规定；

（二）债券对应投资的项目是具有一定收益的公益性项目，债券

资金用途符合《地方政府专项债券投向领域（2024 年版）》规定的投向领域，债券资金未用于《地方政府专项债券投向领域禁止类项目清单（2024 年版）》所列负面或禁止投向领域的建设内容，未用于《鄂政办函〔2023〕20 号》所列湖北省政府支出负面清单；

（三）项目取得立项、可研、初步设计等批复，自然资源和规划局出具说明，项目无需办理无需办理土地使用权证、建设用地规划、建设工程规划等批复，环保部门出具说明，项目无需办理环评及验收手续，项目合法合规。施工许可证正在办理之中，预计十月完成；项目建成后，资产产权归属单位及运管单位均为咸安商贸物流区管理委员会。

（四）项目土地使用权、资产及收益权未办理抵押、质押，无权属纠纷，对债券的发行不构成影响；债券存续期内不存在资产产权纠纷，对债券发行无不利影响；

（五）项目收益来源于项目自身，且纳入政府性基金预算管理，合法合理。收益权归属及实施主体将项目收益用于偿还专项债券本息，合法合规。项目收益经测算能覆盖债券本息，符合财预〔2016〕155 号文关于“项目收益和融资自求平衡”的规定；

（六）为债券发行出具财务评估报告及法律意见书的机构，依法设立、资质证书合法有效，与发行人无关联关系，具备相应从业资格；

（七）债券发行人、实施主体对债券存续期间可能影响项目建设及项目收益实现的风险，制定了相应的保障措施，并为各项措施实施制定了有效的应急预案。

综上，债券发行实质条件符合《财预〔2016〕155号》《财库〔2020〕36号》《地方政府专项债券投向领域（2024年版）》等法律、行政法规及政策文件的有关规定，未用于《地方政府专项债券投向领域禁止类项目清单（2024年版）》《鄂政办函〔2023〕20号》所列负面清单，本年度债券发行不存在实质性法律障碍。

七、主管部门责任

主管部门咸安区财政局主要有以下职责：

项目发起阶段：主管部门应对项目进行评估筛选，按照专项债券发行和管理的要求并根据具体项目的收入、成本等因素，建立本地区专项债券项目库，将潜在的专项债券项目提报至财政部门，并聘请专家对项目进行审核。

项目准备阶段：在当地政府统一协调下，财政、发改、环境资源等单位相互配合，做好项目前期的准备申报工作，做好项目的规划、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好项目的申报安排。

项目审核入库后：主管部门应做好与相关部门的审核协调工作，做好专项债券年度项目库与政府债务管理系统的衔接。

项目发行阶段：主管部门应配合做好专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现项目收入，保障项目的还本付息。

后续管理阶段：主管部门应做好债券资金的管理、项目对应资产的管理等工作。专项债券资金收入应全额纳入国库，支出应实行国库集中支付、债券项目的专项收入和支出做好专账核算，明确反映资金的收支状况。各类专项债券项目对应形成的资产应纳入国有资产管理，建立相应的资产登记和统计报告制度，加强资产日常统计和动态监控。

八、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1.工期

本工程在实施阶段，进度可能受到现场准备、人力安排、物资供应、施工力量、设计与施工衔接、施工程序的衔接以及资金到位情况等问题的影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，还本付息受影响。

风险控制措施：工程项目建设指挥部门在施工进度的安排上，全方位考虑使施工进度安排更加合理；工程项目建设指挥部门对具体工程细节应统筹考虑和策划，制定周密的工程计划，保证施工进度，保证项目实施的各个阶段如期进行并完工。

2.工程事故

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个施工项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1.经营管理风险

咸宁市咸安商贸物流区管理委员会拥有丰富的经营、管理和适应市场经验，但并不排除会有一些弊病。因此，加强管理，按照规范化

的制度去建设，减小管理风险是新项目进行中应予以关注的。及早地发现或预测到这些风险并能及时地采取有效的措施，化解或缓和、减轻、控制这些风险。开发经营周期越长项目建成后的政治形势也越难预测。

风险控制措施：及时完成开发项目。采取提高选址速度、采取招投标的办法和建设单位签订具有法律效应的承包合同，以保证金的形式与建筑材料等物资供应商签订施工材料供应合同。总之，应提高风险意识，实施风险控制，以尽可能低的风险成本来降低风险发生的可能性，并将风险损失控制在最小程度。

2.利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（三）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1.财务测算不准确风险

影响项目融资平衡最大的风险在于项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。

2.资金管理不规范风险

本项目专项债券发行期限为中长期债券，存续期内按每半年付息一次，第 11 年—第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。如果债券资金挪作他用，运营收入没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：

规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目

之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

综上，本项目存在一定的风险，但风险在可控范围。

九、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）项目建设的必要性

本项目的实施是促进咸安商贸物流区基础设施建设的有力抓手，是完善和扩大商贸物流区内公共基础设施服务功能的需要。本项目的建设能够解决园区停车问题，提升商贸物流区内的交通通行能力、供电能力、给水能力、通信能力、供气能力以及消防能力，完善园区功能，改善投资环境，促进咸宁市咸安商贸物流区发展，有利于城总体经济的发展，项目建设意义重大，影响深远。

（2）项目建设的公益性

近年来，随着经济的快速增长，汽车进家庭的步伐加快，城市机动车发展迅猛。相比之下，停车设施建设明显滞后，使停车供求矛盾日益尖锐，停车难的问题日益凸显。企业的引进，伴随周边配套设施的增加，这也导致了园区内的车辆与日俱增。随着车辆的不断增加，园区已经从以人为主，变成了以“车”为主。相比之下，园区内停车

设施建设明显滞后，使停车供求矛盾日益尖锐，停车难的问题日益凸显。

由于停车位的缺乏，存在车辆乱停乱放的现象，大量机动车占用公共道路停放，阻碍交通的同时也给周边居民出行、物流运输等带来不便。

为满足园区交通发展的需要，保证停车设施建设和谐有序，停车管理规范有据，根据住建部、公安部、发改委《国家发展和改革委员会关于城市停车设施规划建设及管理的指导意见》，指导城市停车规划和建设。本项目的实施可有效缓解咸安商贸物流区公共停车压力，推动停车社会化、产业化发展具有十分重要的意义，有助于相关政策及规划的落实。

（3）项目建设的收益性

在运营期经营收入包括物流收入、停车场收入、广告收入、商铺租赁收入、充电桩收入等。本项目发债期为 20 年，项目建成投入运营后，预计可产生用于资金平衡的项目收益为 8,655.84 万元。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

咸宁市咸安商贸物流区管理委员会负责配合做好专项债券发行准备工作，包括制定项目收益和融资平衡方案、提供必需的项目信息

等，合理评估本期专项债券对应项目风险，切实履行项目实施责任。确保项目建设进度，如期实现专项收入，并配合相关部门做好本项目专项债券对应资产管理。

（三）项目资金来源和到位可行性

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

项目的收入来源为停车收入、充电桩充电收入和广告收入。收入预测依据当地类似项目市场价格水平。经营成本主要来源于以下几种渠道：工资及福利费用、燃料动力费、公路维修养护费用以及管理费用等。

本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠，收益预测合理。

（五）债券资金需求合理性

专项债券资金全部用于本项目建设，符合文件要求，且本项目专项债券资金占项目总投资47.66%，符合投资要求，债券资金需求合

理。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为咸宁市咸安商贸物流区管理委员会，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（七）绩效目标合理性

项目建设符合国家相关政策精神，符合咸宁市城市总体规划的总体要求，适应咸宁市经济建设和社会发展的需要，有利于城市社会经济发展。项目建设各项条件具备，项目建设规模和投资规模合理，项目建设总体方案和工程施工技术方案可行，项目经济效益和社会效益非常显著。

（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项

咸宁市咸安商贸物流区管理委员会已针对本项目组织实施事前绩效评估，项目实施的必要性、公益性、收益性；项目建设投资合规性与项目成熟度；项目资金来源和到位可行性；项目收入、成本、收益预测合理性；债券资金需求合理性；项目偿债计划可行性和偿债风险点；绩效目标合理性等 7 个方面已经过论证，项目最终评估结果为“通过”，符合专项债发行要求。

2025年湖北省（江岸区）
江岸区建设世界一流城市电网项目专项债券信息披露材料

一、区域情况

（一）湖北省概况

湖北地处长江中游，位居华中腹地，洞庭湖以北，东邻安徽，南界江西、湖南、西连重庆，西北与陕西接壤，北与河南毗邻。全省国土总面积18.59万平方公里，占全国总面积的1.94%。全省有12个省辖市，1个自治州，38个市辖区，24个县级市，38个县，2个自治县，1个林区。

（1）一般公共预算收支、转移性收支、地方政府债券收支

2023年，全省地方一般公共预算收入3693亿元;省本级一般公共预算收入163亿元，转移性收入6435亿元，地方政府一般债券收入888亿元,国际组织贷款收入5亿元。全省一般公共预算支出9299亿元;省本级一般公共预算支出1458亿元,转移性支出6026亿元(其中:地方政府一般债券转贷支出880亿元，国际组织贷款转贷支出3亿元)，地方政府一般债务还本支出7亿元。

2024年，全省地方一般公共预算收入3937亿元;省本级一般公共预算收入167亿元，转移性收入6317亿元，地方政府一般债券收入747亿元，外国政府、国际组织借款收入2亿元。全省一般公共预算支出9974亿元;省本级一般公共预算支出1290亿元，转移性支出5907亿元(其中:地方政府一般债券转贷支出730亿元,外国政府、国际组织借款转贷支出2亿元),地方政府一般债务还本支出36亿元。

2025年，全省地方一般公共预算收入预算安排4134亿元;省本级一般公共预算收入预算安排169亿元，转移性收入预算安排6044亿元，地方政府一般债券收入预算安排694亿元，外国政府、国际

借款收入 14 亿元。全省一般公共预算支出预算安排 10373 亿元;省本级一般公共预算支出预算安排 1555 亿元，转移性支出预算安排 5333 亿元(其中:地方政府一般债券转贷支出预算安排 667 亿元，外国政府国际组织借款转贷支出预算安排 14 亿元)，地方政府一般债务还本支出预算安排 33 亿元。

（2）政府性基金收支

2023 年，全省政府性基金收入 2885 亿元，地方政府专项债券收入 2268 亿元(其中:新增债券 1645 亿元);省本级政府性基金收入 178 亿元，转移性收入 92 亿元，债务收入 2268 亿元。全省政府性基金支出 3955 亿元;省本级政府性基金支出 162 亿元，转移性支出 2361 亿元(其中:地方政府专项债券转贷支出 2244 亿元)，债务还本支出 15 亿元 2024 年，全省政府性基金收入 2880 亿元，地方政府专项债券收入 3385 亿元(其中:新增债券 1661 亿元);省本级政府性基金收入 66 亿元，转移性收入 806 亿元，债务收入 3385 亿元。全省政府性基金支出 4486 亿元;省本级政府性基金支出 203 亿元，转移性支出 4052 亿元(其中:地方政府专项债券转贷支出 3378 亿元)，债务还本支出 2 亿元。

2025 年，全省政府性基金收入预算安排 2847 亿元，地方政府专项债券收入预算安排 2749 亿元;省本级政府性基金收入预算安排 57 亿元，转移性收入预算安排 282 亿元，债务收入 2749 亿元。全省政府性基金支出预算安排 3872 亿元;省本级政府性基金支出预算安排 213 亿元，转移性支出预算安排 2825 亿元(其中:地方政府专项债券转贷支出预算安排 2674 亿元)，债务还本支出 50 亿元。

(3)国有资本经营预算收支

2023 年，全省国有资本经营预算收入 202 亿元，全省国有资本经营预算支出 62 亿元。省本级国有资本经营预算收入 12 亿元，转移性收入 3 亿元;国有资本经营预算支出 9 亿元，转移性支出 7 亿元。

2024 年，全省国有资本经营预算收入 257 亿元，国有资本经营

预算支出 75 亿元。省本级国有资本经营预算收入 12 亿元，转移性收入 3 亿元;国有资本经营预算支出 9 亿元，转移性支出 6 亿元。

2025 年,全省国有资本经营预算收入预算安排 195 亿元:国有资本经营预算支出预算安排 58 亿元。省本级国有资本经营预算收入预算安排 5 亿元，转移性收入预算安排 2 亿元;国有资本经营预算支出预算安排 3 亿元，转移性支出预算安排 4 亿元。

(4)国有土地使用权出让收支

2023 年，全省国有土地使用权出让收入 2307 亿元，国有土地使用权出让收入安排的支出 1910 亿元。

2024 年，全省国有土地使用权出让收入 2431 亿元，国有土地使用权出让收入安排的支出 2213 亿元

2025 年，全省国有土地使用权出让收入预算安排 2319 亿元。

（二）武汉市概况

武汉，简称“汉”，别称“江城”，是湖北省省会、中部六省唯一的副省级市和特大城市，中国中部地区的中心城市，长江经济带核心城市，全国重要的工业基地、科教基地和综合交通枢纽。2024 年武汉市地区生产总值 21,106.23 亿元同比增长 5.2%。

武汉市财政自给能力较强, 2022-2024 年财政收入持续稳定增长, 专项债务规模与财政收支规模相匹配, 债务余额控制在省核定的限额以内。具体数据详见下表:

武汉市 2022－2024 年财政经济数据

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	18,866.43	20,011.65	21,106.23
2.城镇居民人均可支配收入（元）	58,449.00	51,821.00	64,346.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	29,304.00	21,691.00	33,529.00
4.地方财政总收入	2,690.23	3,112.77	3,152.92
4.1 地方公共预算收入	1,504.74	1,655.21	1,667.31
4.2 政府性基金收入	2,028.26	1,457.56	1,485.61
其中：国有土地使用权出让收益	1,143.09	1,219.67	1,224.71
5.地方财政总支出	4,255.50	3,611.84	4,415.71

5.1 一般公共预算支出	2,227.24	2,122.21	2,481.00
5.2 政府性基金支出	2,028.26	1,489.63	1,934.71
6.政府专项债务限额（万元）	4,559.78	5,061.52	5,930.67
6.1 政府专项债务余额（万元）	4,450.39	4,918.52	5,761.76

2024 年，武汉市实现地区生产总值（GDP）21106.23 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.2%。分产业看，第一产业增加值 506.82 亿元，增长 2.6%；第二产业增加值 6584.44.5 亿元，增长 3.5%；第三产业增加值 14014.96 亿元，增长 6.1%。三次产业结构为 2.4：31.2：66.4。按常住人口计算，全市人均地区生产总值 153037 元，比上年增长 4.9%。。

年末全市常住人口 1380.91 万人，比上年末增加 3.51 万人，其中城镇常住人口 1173.77 万人，占总人口比重（常住人口城镇化率）为 85.0%, 比上年末提高 0.21 个百分点。年末全市户籍人口 956.94 万人。

2024 全年固定资产投资（不含农户）比上年增长 3.1%。按产业分，第一产业投资增长 0.1%；第二产业投资增长 15.1%，其中工业投资增长 15.1%；第三产业投资下降 0.4%。基础设施投资增长 8.0%。民间投资下降 0.8%，占固定资产投资的比重为 40.4%。

（三）江岸区概况

江岸区，隶属于湖北省武汉市，位于长江北岸、武汉市的东北部，东邻黄陂区，南隔长江与武昌区和洪山区相望，西沿江汉路、三眼桥路与江汉区接壤，北接东西湖区，是武汉中心城区之一，中共武汉市委、武汉市人民政府、武汉市人大常委会和武汉市政协委员会所在地，总面积 80.28 平方千米。

江岸区财政自给能力较强，专项债务规模与财政收支规模相匹配，债务余额控制在省核定的限额以内。

表 1-2 江岸区 2022－2024 年财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年

地区生产总值（GDP 亿元）	1528.9	1625.4	1700.9
一般公共预算收入（亿元）	104.38	117.24	207.00
政府性基金收入（亿元）	4.36	5.75	21.69
其中：国有土地出让收入（亿元）	2.57	3.53	/
一般公共预算支出（亿元）	77.01	87.72	149.73

表 1-3 江岸区专项债券情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
武汉市	5930.67	5761.76
其中：市本级	2940.50	2883.04
江岸区	174.93	173.45

二、项目计划发行债券基本情况

该项目总投资为 74619.63 万元，项目资本金为 29619.63 万元，资本金来自项目单位自筹，本项目拟通过申请发行地方政府专项债券合计 45000.00 万元、20 年期专项债券，本项目债券发行测算利率参考 2025 年湖北省政府专项债券（第 24 期）20 年期专项债券票面利率 2.14%上浮 1.2 倍，即 2.57%进行测算。

本项目拟于 2025 年申请发行 15000.00 万元，分 2 批次发行，本批次发行 4400.00 万元，下一批次发行 10600.00 万元，20 年期专项债券，本项目因利率按照 2.57%测算，存续期内按每半年付息一次，存续期内第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。

三、项目情况

（一）项目概况

项目建设内容：本项目拟新建5个城市电网电力通道土建工程、2个变电站建设工程以及1个变电站及配套电力通道土建工程，通道长合计约5.51公里。具体包括：

(1) 百步亭路、后湖大道电力通道土建工程

① 百步亭路（景秀街-后湖大道）电缆通道：起点为景秀街，止点为后湖大道。容量6回，通道长0.9公里，新建断面尺寸为内径3.0米顶管隧道。

② 后湖大道（百步亭路-解放大道）电缆通道：起点为百步亭路，止点为百步亭路。容量6回，通道长0.72公里，新建断面尺寸为内径2.4米顶管隧道。后湖大道（新荣村路-解放大道）利旧现状通道，断面尺寸为18孔+2孔电力排管。

(2) 兴业路（淌湖变-下线塔、下线塔-建设大道）电力通道土建工程

起点为兴业路，止点为建设大道。容量6回，通道长0.8公里，采用1.5米×1.45米电缆沟和18孔+2孔排管。

(3) 塔子湖110千伏变电站及配套电力通道土建工程

① 变电站工程：位于江岸区健美街28号，站址用地面积4171平方米。

② 电力通道工程：起点为塔子湖变，止点为和谐大道与华盛街交叉口。容量6回，通道长0.25公里，新建断面尺寸为内径2.7米顶管隧道。

(4) 兴业路、翠柏路电力通道土建工程

① 兴业路（区界—翠柏路—文博路）电缆通道：起点为江岸区和江汉区区界，止点为文博路。容量6回，通道长0.9公里（含下穿汉孝城际铁路段长0.13公里），新建断面尺寸为内径2.4米顶管隧道。

② 翠柏路（潇湘路变—兴业路）电缆通道：起点为110kV潇湘路变，止点为兴业路。容量6回，通道长0.44公里（含下穿汉孝城际铁路段长0.1

公里)，新建断面尺寸为内径1.5米顶管和18孔+2孔电力排管。

(5) 黄孝河110千伏变电站土建工程

位于江岸区温馨路与幸福街交汇处东北角，变电站站址总用地面积6920平方米。

(6) 温馨路（黄孝河变电站—景秀街）电力通道土建工程

起点为黄孝河变电站，止点景秀街。容量6回，通道长0.4公里，新建断面尺寸为内径2.4米顶管隧道。

(7) 滨江商务区配套变电站

① 冯家墩220千伏变电站，位于江岸区丹水池街道汉堤路北侧，用地面积8214平方米。

② 长湖地110千伏变电站，位于江岸区百步亭游园东南侧，用地面积4019平方米。

③ 福建街110千伏变电站，位于江岸区二七路与解放大道交叉口东南侧，为既有改造项目，用地面积2807平方米。

(8) 兴业路(文博路-金桥大道)电力通道土建工程

起点为文博路，止点金桥大道。容量6回，通道长1.1公里，新建断面尺寸为内径2.4米顶管隧道。

同时根据电力通道总体布局，结合通风亭位置、10条新建电缆通道的出入口等位置设置大型广告点位，共设置约40个广告点位(出入口合计约20出、通风口约20处)。

项目建设期为：本项目建设期36个月，计划于2025年4月中旬开工，计划于2028年4月中旬完成建设。

资产、收益权等抵、质押情况：本项目的土地未设抵押，项目各项收费权未设置质押，不存在权属纠纷。

项目建设单位及主管部门：项目建设单位为武汉市江岸区住房和城市更新局，项目主管部门为江岸区财政部。

表1-5 项目单位情况表

项目单位名称：	武汉市江岸区住房和城市更新局
法定代表人/负责人：	/
注册资本：	/
地址：	湖北省武汉市江岸区二七路 342 号
统一社会信用代码：	11420102MB1R0522X8
单位性质：	政府工作部门
业务范围：	基本信息：武汉市江岸区住房和城市更新局，位于湖北省武汉市。营运状况：通过天眼查大数据分析，武汉市江岸区住房和城市更新局参与招投标项目 13 次。 风险概览：风险方面共发现企业有开庭公告 11 条，立案信息 18 条。
股权结构	/
行业主管部门：	/
建设单位名称	武汉市江岸区住房和城市更新局

（二）投资计划

根据工程进度安排，具体投资进度如下表：

项目总投资估算表

单位：万元

序号	项目	合计	2025年 4-12月	2026年	2027年	2028年1-4月
1	总投资使用计划	74619.63	18200.88	36980.00	11894.55	7544.20
1.1	建设投资	71587.00	17896.75	35793.50	10738.05	7158.70
1.2	建设期利息	2987.63	289.13	1156.50	1156.50	385.50
1.3	债券发行费用	45.00	15.00	30.00		
2	资金筹措及使用	74619.63	18200.88	36980.00	11894.55	7544.20
2.1	自有资金	29619.63	3200.88	6980.00	11894.55	7544.20
2.1.1	用于建设投资	26587.00	2896.75	5793.50	10738.05	7158.70

序号	项目	合计	2025年4-12月	2026年	2027年	2028年1-4月
2.1.2	用于建设期利息	2987.63	289.13	1156.50	1156.50	385.50
2.1.3	用于债券发行费用	45.00	15.00	30.00		
2.2	专项债券资金	45000.00	15000.00	30000.00		
2.2.1	用于建设投资	45000.00	15000.00	30000.00		
2.2.2	用于建设期利息	-				

（三）项目资金来源

本项目总投资 74619.63 万元。其中，项目资本金 29619.63 万元，占项目总投资的 39.69%，项目资本金由武汉市江岸区住房和城市更新局自筹，项目资本金主要用于本项目部分建设投资、建设期利息偿还、债券发行费用以及流动资金；申请发行专项债券 45000.00 万元，占项目总投资的 60.31%，本次计划申请发行 4400.00 万元。

四、资金平衡

（一）项目运作模式

本项目由武汉市江岸区住房和城市更新局负责项目过程建设和运营，项目运营收入主要为变电站回购收入、入廊费及管廊维护费收入、广告牌收入，项目收益优先用于本项目的运营支出和偿债，并纳入政府性基金管理预算。

（二）预期收益

（1）变电站回购收入

根据武汉市经济和信息化局2020年5月发布的《市人民政府办公厅关于加快推进世界一流城市电网建设工作的通知》显示，为加快建设世界一流城市电网，在投资模式上，对世界一流城市电网建设项目库中由供电公司投资建设和采用政企共建模式的项目进行了划分。其中项目库中已完成前置手续办理并列入供电公司原建设计划的变电站，由供电公司一次性投资建设，其他“户内式”变电站原则上采用政企共建模式实施建设。同时，针对政企共建的变电站，明确了供电

公司“回购”的价格标准，即：变电站土建部分按照建设成本，变电站用地按照电网项目土地划拨价格。

因此本项目在2028年5月交付给国网湖北省电力有限公司武汉供电公司之后，国网湖北省电力有限公司武汉供电公司对变电站进行回购，根据《国网武汉供电公司关于武汉江岸长湖地110千伏输变电工程可行性研究报告的批复》，长湖地110千伏变电站土建部分共计3806万元；《国网武汉供电公司关于武汉黄孝河110kV输变电工程初步设计的批复》，黄孝河110千伏变电站土建工程共计3464.44万元。塔子湖110千伏变电站、冯家墩220千伏变电站、福建街110千伏变电站目前正在造价评审中，谨慎考虑，三个项目参考长湖地110千伏变电站和黄孝河110千伏变电站土建部分较低值3464.44万元。

武汉江岸长湖地 110 千伏输变电工程项目表

单位：兆伏安、公里、万元

序号	项目名称	建设规模					投资估算								备注
		变电容量	间隔	架空线	电缆	光缆	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用		基本预备费	静态合计	动态合计	
										合计	其中：场地征用和清理				
一	**武汉江岸长湖地 110 千伏输变电工程**	150			10.5	10.8	577	7056	1968	1057	3	213	10871	11047	**电网投资合计**
1	长湖地 110 千伏变电站新建工程（电气部分）	3×50					577	2987	888	683	3	103	5238	5316	国网湖北电力投资
2	长湖地 110 千伏输变电工程电缆部分				10.5	10.8		3586	707	267		91	4651	4732	国网湖北电力投资
3	长湖地 110 千伏输变电工程二次监控部分							483	373	107		19	982	999	国网湖北电力投资
4	长湖地 110 千伏变电站新建工程（政府投资）						2519		92	1120	570	75	3806	3863	政府投资

武汉黄孝河 110kV 输变电工程概算汇总表

金额单位:万元

序号	工程或费用名称	建设规模	静态投资	其中：场地征用及清理费	动态投资
一	变电工程（国网湖北电力投资）		5246.21	2.50	5316.11
1	黄孝河 110kV 变电站新建工程	50MVA 变压器 3 台	4967.94	2.50	5036.87
2	岱家山 220kV 变电站扩建 110kV 岱黄线间隔工程	扩建 110kV 出线 2 回	278.27		279.24
二	送电线路工程（国网湖北电力投资）		1924.57	7.80	1951.27
1	岱家山—黄孝河Ⅰ、Ⅱ回电缆线路工程电气部分	新建电缆线路 2×1.4km	1610.77		1633.12
2	岱家山—黄孝河Ⅰ、Ⅱ回电缆线路工程土建部分		154.58	7.80	156.72
3	岱家山—黄孝河Ⅰ、Ⅱ回电缆线路工程隧道监控设施		159.22		161.43
	小计（国网湖北电力投资）		7170.78	10.30	7267.38
	其中：可抵扣固定资产增值税额				764.18
三	变电工程（政府投资）		3464.44	962.50	3512.51
1	黄孝河 110kV 变电站新建工程		3464.44	962.50	3512.51
	小计（政府投资）		3464.44	962.50	3512.51
	合计（国网湖北电力投资+政府投资）		10635.22	972.80	10779.89

（2）入廊费及管廊维护费收入

根据国家发展改革委、住房和城乡建设部文件《关于城市地下综合管廊实行有偿使用制度的指导意见》(发改价格(2015)2754号)规定“凡具备协商定价条件的城市地下综合管廊，城市地下综合管廊有偿使用费标准原则上应由管廊建设运营单位与入廊管线单位协商确定。对暂不具备供需双方协商定价条件的城市地下综合管廊，有偿使用费标准可实行政府定价或政府指导价”。其中入廊费与管廊维护费用的计算方式主要根据直埋成本法、空间比例法。

根据项目可研报告第七章7.2.4运营收入显示（P223-P225），本项目A电缆通道管廊廊道建设共计1.15km，入廊管道的孔数为20孔，容量6回；B电缆通道管廊廊道建设共计4.36km，入廊管道的孔数为20孔，容量6回。

招投标文件-20.

鄂州市临空经济区地下综合管廊

管线入廊协议

合同编号：GD-DXGL-2021-01

甲方：鄂州临空集团有限公司

乙方：国网湖北省电力公司鄂州供电公司

2021 年　　月　　日

①入廊费一次性计算，由乙方按照以下标准和项目收费年限等额缴纳（地下综合管廊项目分两批建设和交付）：

项目名称	入廊管线	收费单价(元)	道路长度(米)	数量	每年入廊费（万元）	收费年限(年)	入廊费总额（万元）
将军大道（孙权大道-保税区）	110kv 高压电缆	34589	7508	3 回	9738.53	8	77908.24
	10kv 低压电缆	7529	7508	20 回	14131.93	8	113055.44
吴楚大道（燕沙路-燕花路）	110kv 高压电缆	34589	1100	4 回	1902.40	8	15219.16
	10kv 低压电缆	7529	1100	20 回	2070.48	8	16563.80
燕花路（鄂东大道～吴都大道）	110kv 高压电缆	34589	3644	5 回	7877.64	8	63021.16
	10kv 低压电缆	7529	3644	30 回	10288.38	8	82307.03
文塘路（鄂东大道--吴楚大道）	10kv 低压电缆	7529	2350	20 回	4423.29	8	35386.30
花马湖北侧产业园基础设施项目	110kv 高压电缆	34589	780	4 回	1348.97	8	10791.77
	10kv 低压电	7529	1760	20 回	3312.76	8	26502.07

①入廊费一次性计算，由乙方按照以下标准和项目收费年限等额缴纳（地下综合管廊项目分两批建设和交付）：

项目名称	入廊管线	收费单价(元)	道路长度(米)	数量	每年入廊费（万元）	收费年限(年)	入廊费总额（万元）
将军大道（孙权大道-保税区）	通信电缆	745	7508	42 孔	2936.57	8	23492.56
吴楚大道（燕沙路-燕花路）	通信电缆	745	1100	28 孔	286.83	8	2294.6
燕花路（鄂东大道～吴都大道）	通信电缆	745	3644	42 孔	1425.26	8	11402.08
文塘路（鄂东大道--吴楚大道）	通信电缆	745	2350	15 孔	328.27	8	2626.13
花马湖北侧产业园基础设施项目	通信电缆	745	1760	28 孔	458.92	8	3671.36
花马湖西侧产业园片区配套基础设施工程	通信电缆	745	1800	15 孔	251.44	8	2011.5
鄂州市“三中心”周边配套道路工程	通信电缆	745	5329	15 孔	744.39	8	5955.16
合计（第一批）					6431.67		51453.38
将军片区配套基础设施工程	通信电缆	745	2935.13	18 孔	429.38	9.17	3935.99
吴都大道（葛山大道-体育东路）	通信电缆	745	4561.33	12 孔	453.09	9	4077.82

本项目参考《鄂州市临空经济区地下综合管廊管线入廊协议（电力）》10kV低压电缆入廊费按7,529元/米·回计算；110kV高压电缆入廊费按34,589元/米·回计算参考《鄂州市临空经济区地下综合管廊管线入廊协议（电信）》。

根据谨慎性原则考虑，本项目建成后入廊率第一年为20%，每年递增5%，增至40%保持不变。则A管线首年入廊费为34589*1150*20%/10000=795.55万元，B管线首年入廊费为34589*4360*20%/10000=3016.16万元。

收费依据：根据国家发改委与住建部《关于城市地下综合管廊实行有偿使用制度的指导意见》(发改价格〔2015〕2754号)，日常维护费包括（1）城市地下综合管廊本体及附属设施运行、维护、更新改造等正常成本；（2）城市地下综合管廊运营单位正常管理支出；（3）城市地下综合管廊运营单位合理经营利润，原则上参考当地市政公用

行业平均利润率确定。日常维护费通常考虑经营成本、折旧摊销及利息等。经营成本应考虑水电费、人工费、车辆使用费、劳动保护费、日常检修维护费、消防检测及其他检测费、财产保险、管理费、利润等。管线运维费在运营期每年支付。

收费标准：本项目参考《鄂州市临空经济区地下综合管廊管线入廊协议（电力）》110kV高压电缆和10kV低压电缆日常维护费按20元/（米·回·年）计算，参考《鄂州市临空经济区地下综合管廊管线入廊协议（电信）》。则A管线首年管廊维护费为20*6*1150*20%/10000=2.76万元，B管线首年入廊费为20*6*4360*20%/10000=10.46万元。

②日常维护费由乙方每年缴纳，缴纳标准如下：

项目名称	入廊管线	收费单价(元)	道路长度(米)	数量	每年管线运维费(万元)	运维年限(年)	运维费总额(万元)
将军大道（孙权大道-保税区）	110kv 高压电缆	20	7508	3 回	45.05	8	360.40
	10kv 低压电缆	20	7508	20 回	300.32	8	2402.56
吴楚大道（燕沙路-燕花路）	110kv 高压电缆	20	1100	4 回	8.8	8	70.4
	10kv 低压电缆	20	1100	20 回	44	8	352

（3）广告牌收入

本项目建成后，根据电力通道总体布局，结合通风亭位置、10条新建电缆通道的出入口等位置设置大型广告点位，共可设置约40个广告点位(出入口合计约20出、通风口约20处)。根据项目周边市场调查，参考武汉天河机场高速单立柱广告（链接https://hubeibidding.com/view/33137.html)，这种广告位的价格在0.5万/个·年，考虑江岸区地理位置情况，本项目广告点位也按照0.5万/个·年，武汉市近三年居民消费价格(CPI)增长均值为1.17%，考虑到

物价水平上涨等综合因素，参考武汉市居民消费价格(CPI)增长均值，依据谨慎性原则，项目建成后，运营期第二年起每三年递增1.1%至运营期末。出租率首年按照20%考虑，每年递增5%，增至40%保持不变。

武汉天河机场交通中心部分商铺和广告位公开招商公告

分类：服务招标公告　作者：第五招标事业部　发布时间：2024-11-15　阅读量：2756

打印

湖北省成套招标股份有限公司（以下简称“招商代理机构”）受武汉盛世商业运营管理有限公司（以下简称“招商方”）的委托，对本项目组织公开招商，现公开邀请意向承租方参加投标。

1. 项目概况及招商范围

1.1项目名称：武汉天河机场交通中心部分商铺和广告位公开招商

1.2项目编号：HBCZ-2405011416-243559

1.3招商内容及范围：对武汉天河机场交通中心部分商铺和广告位进行公开招商(1F05、2F展十2F展十二、2F展五、停车场立柱广告位)，共分5个包，其中包一为1F05(业态是办公室)，面积73.8m^2；包二为2F展十一(业态是租车咨询)，面积25m^2；包三为2F展十二(业态是租车咨询)，面积30m^2；包四为2F展五(业态是零售)，面积20m^2；包五为停车场立柱广告位，立柱长32米*宽1米，数量14根。相关要求见采购需要。所有意向承租方只允许报名一个包。

1.4租金价格：包一：1F05的租赁底价11000元/月，包二：2F展十一的租赁底价为3150元/月，包三2F展十二的租赁底价为3780元/月，包四：2F展五商铺租金底价为2520元/月，包五：交通中心2楼停车场B\C区立杆(海报)广告位每年招商底价5000元/根。第一、二年租金不变，第三年租金增加3%。(包一、包二、包三、包四物业管理费均为3元/m^2/月)。

1.5承租期：三年。

1.7其他：/

根据上述各项收入的预测假设，债券存续期的各项收入测算数据如下：

项目预期收入测算表（单位：万元）

序号	项目	合计	2028 年 5-12 月	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一	经营收入	144717.54	20263.08	4786.22	5743.53	6700.86	7658.22	7658.31	7658.41	7658.50	7658.60
1	回购变电站费用（万元）	17663.76	17663.76								
2	A 的管线入廊费及管廊维护费收入（万元）	26477.18	532.20	997.88	1197.46	1397.04	1596.61	1596.61	1596.61	1596.61	1596.61
	管线长度（m）		1150.00	1150.00	1150.00	1150.00	1150.00	1150.00	1150.00	1150.00	1150.00
	入廊使用费单价（元/m）		34589.00	34589.00	34589.00	34589.00	34589.00	34589.00	34589.00	34589.00	34589.00
	容量（回）		6	6	6	6	6	6	6	6	6
	维护管廊费单价（万元/km）		20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
	入廊率		20%	25%	30%	35%	40%	40%	40%	40%	40%
3	B 管线入廊费及管廊维护费收入（万元）	100431.42	2066.12	3783.28	4539.94	5296.59	6053.25	6053.25	6053.25	6053.25	6053.25
	管线长度（m）		4360.00	4360.00	4360.00	4360.00	4360.00	4360.00	4360.00	4360.00	4360.00
	入廊使用费单价（元/m）		34589.00	34589.00	34589.00	34589.00	34589.00	34589.00	34589.00	34589.00	34589.00
	容量（回）		6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
	维护管廊费单价（万元/km）		20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
	入廊率		20%	25%	30%	35%	40%	40%	40%	40%	40%
4	广告牌收入（万元）	145.18	1.00	5.06	6.13	7.23	8.36	8.45	8.54	8.64	8.73
	广告位数量（个）		40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
	单价（万/个）		0.50	0.51	0.51	0.52	0.52	0.53	0.53	0.54	0.55

序号	项目	合计	2028 年 5-12 月	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
	涨幅			1.1%	1.1%	1.1%	1.1%	1.1%	1.1%	1.1%	1.1%
	出租率		20%	25%	30%	35%	40%	40%	40%	40%	40%
二	其他收入										
三	收入总额	144717.54	20263.08	4786.22	5743.53	6700.86	7658.22	7658.31	7658.41	7658.50	7658.60

续表：

序号	项目	合计	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一	经营收入	144717.54	7658.69	7658.79	7658.89	7658.99	7659.09	7659.19	7659.29	7659.39	7659.50
1	回购变电站费用（万元）	17663.76									
2	A 的管线入廊费及管廊维护费收入（万元）	26477.18	1596.61	1596.61	1596.61	1596.61	1596.61	1596.61	1596.61	1596.61	1596.61
	管线长度（m）		1150.00	1150.00	1150.00	1150.00	1150.00	1150.00	1150.00	1150.00	1150.00
	入廊使用费单价（元/m）		34589.00	34589.00	34589.00	34589.00	34589.00	34589.00	34589.00	34589.00	34589.00
	容量（回）		6	6	6	6	6	6	6	6	6
	维护管廊费单价（万元/km）		20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
	入廊率		40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%
3	B 管线入廊费及管廊维护费收入（万元）	100431.42	6053.25	6053.25	6053.25	6053.25	6053.25	6053.25	6053.25	6053.25	6053.25
	管线长度（m）		4360.00	4360.00	4360.00	4360.00	4360.00	4360.00	4360.00	4360.00	4360.00
	入廊使用费单价（元/m）		34589.00	34589.00	34589.00	34589.00	34589.00	34589.00	34589.00	34589.00	34589.00
	容量（回）		6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00

序号	项目	合计	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
	维护管廊费单价（万元/km）		20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
	入廊率		40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%
4	广告牌收入（万元）	145.18	8.83	8.92	9.02	9.12	9.22	9.32	9.43	9.53	9.64
	广告位数量（个）		40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
	单价（万/个）		0.55	0.56	0.56	0.57	0.58	0.58	0.59	0.60	0.60
	涨幅		1.1%	1.1%	1.1%	1.1%	1.1%	1.1%	1.1%	1.1%	1.1%
	出租率		40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%
二	其他收入										
三	收入总额	144717.54	7658.69	7658.79	7658.89	7658.99	7659.09	7659.19	7659.29	7659.39	7659.50

（三）项目成本预测

本项目运营期间的各项成本费用主要包括：工资及福利费、维护及修理费、固定资产折旧费。

1.工资及福利费

项目运营期间新增用工2人，主要为2名财务管理人员，负责收取入廊费、管廊维护费、广告牌收入、变电站回购费用等。根据武汉市统计局公布的2023年武汉市城镇单位在岗职工年平均工资110134元（2024年数据未出），本项目拟定员工年职工薪酬为11.01万元，每5年增长5%。债券存续期内，本项目工资及福利费合计预计为418.86万。

2.维护及修理费

成本测算数据与市场经济情况波动和管理机构成本控制水平息息相关，无政策性文件规定成本支出标准。本次测算中维修费用参考《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)以及根据本项目的实际情况，维修费为建安工程费用的0.1%-0.2%，本项目的年维修费取建安工程费用的0.2%。债权存续期间，维护及修理费共计1348.64万元。

3.资产折旧摊销

本项目资产原值为68458.38万元，按照20年折旧，采用直线折旧法，考虑5%残值，每年平均折旧额为3251.77万元，余值为9926.46万元。

根据上述各项成本费用的预测假设，具体测算如下：

项目预期成本测算表（单位：万元）

序号	项目	合计	2028 年 5-12 月	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一	经营成本	1767.50	80.43	96.95	98.05	98.05	98.05	98.05	98.05	99.21	99.21
1	工资及福利费	418.86	5.51	22.03	23.13	23.13	23.13	23.13	23.13	24.28	24.28
	定员（人）		2	2	2	2	2	2	2	2	2
	年均人收入（万元）		11.01	11.01	11.56	11.56	11.56	11.56	11.56	12.14	12.14
	涨幅				5%					5%	
2	维护及修理费	1348.64	74.92	74.92	74.92	74.92	74.92	74.92	74.92	74.92	74.92
二	折旧摊销费	58531.91	3251.77	3251.77	3251.77	3251.77	3251.77	3251.77	3251.77	3251.77	3251.77
三	财务费用	14841.75	771.00	1156.50	1156.50	1156.50	1156.50	1156.50	1156.50	1156.50	1117.95
四	总成本费用（一+二+三）	75141.16	4103.20	4505.22	4506.33	4506.33	4506.33	4506.33	4506.33	4507.48	4468.93

续表：

序号	项目	合计	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一	经营成本	1767.50	99.21	99.21	99.21	100.42	100.42	100.42	100.42	100.42	101.70
1	工资及福利费	418.86	24.28	24.28	24.28	25.50	25.50	25.50	25.50	25.50	26.77
	定员（人）		2	2	2	2	2	2	2	2	2
	年均人收入（万元）		12.14	12.14	12.14	12.75	12.75	12.75	12.75	12.75	13.39
	涨幅					5%					5%
2	维护及修理费	1348.64	74.92	74.92	74.92	74.92	74.92	74.92	74.92	74.92	74.92
二	折旧摊销费	58531.91	3251.77	3251.77	3251.77	3251.77	3251.77	3251.77	3251.77	3251.77	3251.77
三	财务费用	14841.75	1002.30	886.65	771.00	655.35	539.70	424.05	308.40	192.75	77.10
四	总成本费用（一+二+三）	75141.16	4353.28	4237.63	4121.98	4007.55	3891.90	3776.25	3660.60	3544.95	3430.57

（四）财务费用

本项目债券发行测算利率参考2025年湖北省政府专项债券（第24期）20年期专项债券票面利率2.14%上浮1.2倍，即2.57%进行测算。

本项目计划发行专项债券共计45000.00万元，2025年申请发行15000.00万元，分2批次发行，2025年第一批次（本批次）发行4400.00万元，2025年第二批次发行10600.00万元，2026年申请发行30000.00万元，利率按照2.57%，发行期限为20年。付息频次为半年支付一次利息，从发行债券的第11年-第20年，每年等额偿还发行金额10%。

本项目利息共计17829.38万元，其中建设期内债券利息2987.63万元，计入总投资；运营期内专项债券利息14841.75万元，计入财务费用；债券发行费用按照发行额度的0.1%进行估算，约为45.00万元。

表 4-5 项目还本付息情况表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年 4-12 月		15000.00		15000.00	289.13	289.13
2026 年	15000.00	30000.00		45000.00	1156.50	1156.50
2027 年	45000.00			45000.00	1156.50	1156.50
2028 年	45000.00			45000.00	1156.50	1156.50
2029 年	45000.00			45000.00	1156.50	1156.50
2030 年	45000.00			45000.00	1156.50	1156.50
2031 年	45000.00			45000.00	1156.50	1156.50
2032 年	45000.00			45000.00	1156.50	1156.50
2033 年	45000.00			45000.00	1156.50	1156.50
2034 年	45000.00			45000.00	1156.50	1156.50
2035 年	45000.00		1500.00	43500.00	1156.50	2656.50
2036 年	43500.00		4500.00	39000.00	1117.95	5617.95
2037 年	39000.00		4500.00	34500.00	1002.30	5502.30
2038 年	34500.00		4500.00	30000.00	886.65	5386.65
2039 年	30000.00		4500.00	25500.00	771.00	5271.00
2040 年	25500.00		4500.00	21000.00	655.35	5155.35

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2041 年	21000.00		4500.00	16500.00	539.70	5039.70
2042 年	16500.00		4500.00	12000.00	424.05	4924.05
2043 年	12000.00		4500.00	7500.00	308.40	4808.40
2044 年	7500.00		4500.00	3000.00	192.75	4692.75
2045 年 1-4 月	3000.00		3000.00	0.00	77.10	3077.10
合计			45000.00		17829.38	62829.38

项目模拟利润表（单位：万元）

序号	项目	合计	2028 年 5-12 月	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	经营收入不含税	136067.34	18657.47	4515.30	5418.42	6321.57	7224.74	7224.82	7224.91	7225.00	7225.09
2	税金及附加	233.38	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	总成本费用	74986.01	4094.58	4496.60	4497.71	4497.71	4497.71	4497.71	4497.71	4498.86	4460.31
3	经营成本（不含税）	1612.35	71.81	88.33	89.43	89.43	89.43	89.43	89.43	90.59	90.59
3	财务费用	14841.75	771.00	1156.50	1156.50	1156.50	1156.50	1156.50	1156.50	1156.50	1117.95
3	折旧摊销	58531.91	3251.77	3251.77	3251.77	3251.77	3251.77	3251.77	3251.77	3251.77	3251.77
4	财政补贴	0.00									
5	利润总额（1-2-3+4）	60847.95	14562.89	18.70	920.72	1823.86	2727.03	2727.12	2727.21	2726.14	2764.78
	弥补以前年度亏损	0.00									
	应纳所得税额	60847.95	14562.89	18.70	920.72	1823.86	2727.03	2727.12	2727.21	2726.14	2764.78
6	所得税(25%)	15211.99	3640.72	4.67	230.18	455.97	681.76	681.78	681.80	681.53	691.19
7	净利润（5-6）	45635.96	10922.17	14.02	690.54	1367.90	2045.27	2045.34	2045.40	2044.60	2073.58
8	息税前利润	75689.70	15333.89	1175.20	2077.22	2980.36	3883.53	3883.62	3883.71	3882.64	3882.73
9	息税折旧摊销前利润	134221.61	18585.66	4426.97	5328.99	6232.14	7135.30	7135.39	7135.48	7134.41	7134.50

续表:

序号	项目	合计	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年 1-4 月
1	经营收入不含税	136067.34	7225.18	7225.27	7225.36	7225.46	7225.55	7225.65	7225.75	7225.84	7225.94
2	税金及附加	233.38	0.00	0.00	20.92	42.49	42.49	42.49	42.49	42.49	0.00

序号	项目	合计	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年 1-4 月
3	总成本费用	74986.01	4344.66	4229.01	4113.36	3998.93	3883.28	3767.63	3651.98	3536.33	3421.95
3	经营成本（不含税）	1612.35	90.59	90.59	90.59	91.80	91.80	91.80	91.80	91.80	93.08
3	财务费用	14841.75	1002.30	886.65	771.00	655.35	539.70	424.05	308.40	192.75	77.10
3	折旧摊销	58531.91	3251.77	3251.77	3251.77	3251.77	3251.77	3251.77	3251.77	3251.77	3251.77
4	财政补贴	0.00									
5	利润总额（1-2-3+4）	60847.95	2880.52	2996.26	3091.09	3184.04	3299.78	3415.53	3531.28	3647.02	3803.99
	弥补以前年度亏损	0.00									
	应纳所得税额	60847.95	2880.52	2996.26	3091.09	3184.04	3299.78	3415.53	3531.28	3647.02	3803.99
6	所得税(25%)	15211.99	720.13	749.06	772.77	796.01	824.95	853.88	882.82	911.76	951.00
7	净利润（5-6）	45635.96	2160.39	2247.19	2318.31	2388.03	2474.84	2561.65	2648.46	2735.27	2852.99
8	息税前利润	75689.70	3882.82	3882.91	3862.09	3839.39	3839.48	3839.58	3839.68	3839.77	3881.09
9	息税折旧摊销前利润	134221.61	7134.59	7134.68	7113.86	7091.16	7091.26	7091.35	7091.45	7091.55	7132.86

项目现金流预测表（单位：万元）

序号	项目名称	合计	2025 年 4-12 月	2026 年	2027 年 1-9 月	2027 年 10-12 月	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一	经营活动现金流量											
1	运营收入收到的现金	144717.54					20263.08	4786.22	5743.53	6700.86	7658.22	7658.31
2	运营成本费用支付的现金	1767.50					80.43	96.95	98.05	98.05	98.05	98.05
3	经营活动支付税费	18016.48					3640.72	4.67	230.18	455.97	681.76	681.78
4	经营活动现金净流量	124933.56					16541.93	4684.59	5415.30	6146.85	6878.41	6878.48
二	投资活动现金流量											
1	投资支付的现金	74619.63	18200.88	36980.00	11894.55	7544.20						
2	投资活动现金净流量	74619.63	18200.88	36980.00	11894.55	7544.20						
三	筹资活动现金流量											
1	投入的资本金	29619.63	3200.88	6980.00	11894.55	7544.20						
2	发行债券收到的现金	45000.00	15000.00	30000.00								
3	市场化融资收到的现金											
4	偿还债券本金支付的现金	45000.00										
5	偿还债券利息支付的现金	17829.38	289.13	1156.50	1156.50	385.50	771.00	1156.50	1156.50	1156.50	1156.50	1156.50
6	偿还市场化融资支付的现金											
7	偿还市场化融资利息支付的现金											
8	支付债券发行费用	15.00	15.00									
9	筹资活动现金净流量	14777.88	18200.88	36980.00	11894.55	7544.20	-771.00	-1156.50	-1156.50	-1156.50	-1156.50	-1156.50
四	本年现金净流量	65091.81					15770.93	3528.09	4258.80	4990.35	5721.91	5721.98

序号	项目名称	合计	2025 年 4-12 月	2026 年	2027 年 1-9 月	2027 年 10-12 月	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
五	累计现金净流量	65091.81					15770.93	19299.02	23557.82	28548.17	34270.08	39992.06

续表：

序号	项目名称	合计	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年 1-5 月
一	经营活动现金流量													
1	运营收入收到的现金	144717.54	7658.41	7658.50	7658.60	7658.69	7658.79	7658.89	7658.99	7659.09	7659.19	7659.29	7659.39	7659.50
2	运营成本费用支付的现金	1767.50	98.05	99.21	99.21	99.21	99.21	99.21	100.42	100.42	100.42	100.42	100.42	101.70
3	经营活动支付税费	18016.48	681.80	681.53	691.19	720.13	749.06	772.77	1263.41	1292.35	1321.29	1350.24	1379.18	1418.43
4	经营活动现金净流量	124933.56	6878.55	6877.76	6868.19	6839.35	6810.51	6786.91	6295.15	6266.31	6237.47	6208.63	6179.79	6139.37
二	投资活动现金流量													
1	投资支付的现金	74619.63												
2	投资活动现金净流量	74619.63												
三	筹资活动现金流量													
1	投入的资本金	29619.63												
2	发行债券收到的现金	45000.00												

序号	项目名称	合计	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年1-5月
3	市场化融资收到的现金													
4	偿还债券本金支付的现金	45000.00		1500.00	4500.00	4500.00	4500.00	4500.00	4500.00	4500.00	4500.00	4500.00	4500.00	3000.00
5	偿还债券利息支付的现金	17829.38	1156.50	1156.50	1117.95	1002.30	886.65	771.00	655.35	539.70	424.05	308.40	192.75	77.10
6	偿还市场化融资支付的现金													
7	偿还市场化融资利息支付的现金													
8	支付债券发行费用	15.00												
9	筹资活动现金净流量	14777.88	-1156.50	-2656.50	-5617.95	-5502.30	-5386.65	-5271.00	-5155.35	-5039.70	-4924.05	-4808.40	-4692.75	-3077.10
四	本年现金净流量	65091.81	5722.05	4221.26	1250.24	1337.05	1423.86	1515.91	1139.80	1226.61	1313.42	1400.23	1487.04	3062.27
五	累计现金净流量	65091.81	45714.11	49935.37	51185.61	52522.66	53946.53	55462.43	56602.24	57828.85	59142.27	60542.50	62029.54	65091.81

（四）资金平衡情况

根据上述测算结果，本项目对债券的本息覆盖倍数为 1.99，可以实现项目收益与资金自求平衡，详细请见下表。

表 5-2 融资平衡表

单位：万元

项目名称	项目收入	项目总投资	项目融资合计	预计融资成本	收益对融资本息覆盖倍数
江岸区建设世界一流城市电网项目	144717.54	74619.63	45000.00	17829.38	1.99

当项目运营净收益、运营成本、专项债券利率等影响债券还本付息的因素在±15%范围内变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然＞1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

总体而言，本项目专项债券募投项目收益对其拟使用的募集资金保障程度较高；但未来募投项目实际收入进度及规模等受宏观经济及土地与房地产市场影响较大。若收入暂时难以实现和不能偿还债券本金，本项目可通过在专项债务限额内及满足覆盖倍数的情况下发行专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还，或者由政府财政资金追加其他资金来满足债券存续期间的还本付息责任。

五、信用评级

东方金诚国际信用评级有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定江岸区建设世界一流城市电网项目的信用等级为 AAA。

六、项目风险控制

（一）工期拖延风险

拖延项目工期的影响因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及组织管理水平等等。从国内已建项目的实际情况看，项目建设难度相对较低，按期完成的风险较小。但若不能完成，仍将导致建

设期利息的增加及建设投资成本的增加，并拖延项目的现金流入，使项目净收益减少。风险控制措施：项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照实际施工进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

（二）工程事故风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，所有的施工事故均对项目的如期建成产生重大影响，并影响项目的收益性。应在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工期拖延、人员伤亡、投资增加、收益滞后等影响。风险控制措施：选取有实力的施工方，提高施工组织管理水平，确保施工过程的高效合理；并在施工过程中，加强监督管理，确保施工在安全条件下进行，抵御野蛮施工等带来的风险。

（三）服务水平风险

风险控制措施：工程设计方案之初就深入贯彻“以人为本”的理念，为项目优质的服务水平提供了良好的软硬件基础；同时，项目实施方将吸收国内外先进管理的经验，加强员工培训，提升服务水平。

（四）利率波动风险

在本期政府专项债存续期间内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素将引起债务资本市场的利率波动，市场利率的波动将对本项目的财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（五）投资测算不准确风险

本项目融资平衡最大的风险在于对预计收入、项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。收入、单位成本预测的偏差

将导致投资总额设计的偏差。项目进度及项目整体现金流测算偏差将导致现金流入与还款设计不能匹配等。风险控制措施：本项目实施方案的编写充分考虑了地区经济、人口规模、人均收入、加快中小企业创业需求的增长等因素，并对当地市场进行了调研。

七、主管部门责任

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1.公益性

本项目投向领域为能源-城乡电网，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域；本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》(国令第 712 号)、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》(国办发〔2015〕42 号）相关规定。

2.必要性

江岸区建设世界一流城市电网项目的实施具有迫切必要性。随着江岸区城市化进程加快，滨江商务区、塔子湖等区域用电需求快速增长，现有电网设施已难以满足高负载和可靠性要求，停电风险和供电瓶颈日益凸显。项目通过新建 5.51 公里电力通道和多座变电站，优化电网布局，提升供电能力，确保居民生活、商业运营及工业生产的稳定用电需求。同时，电网现代化为智慧城市建设和可再生能源接入提供基础，支撑武汉市打造世界一流城市的目标，助力区域经济社会可持续发展。

3.收益性

本项目收益主要来源于变电站回购收入、入廊费及管廊维护费收入、广告牌收入，项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.99 倍，通过压力测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定

性与风险抵抗能力。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

该项目建始县重点建设项目，政府专门组织会议研究、部署建设工作，在前期工作上采取了积极有效的措施。项目建设类型为公益性基础设施，符合城市总体规划。

（三）项目资金来源和到位可行性

根据初步设计批复中建设静态总投资 71587.00 万元（包括工程费用、工程建设其它费用和预备费），根据项目发债额度及进度，对建设期利息进行调整，经计算，项目总投资 74619.63 万元，其中工程费用 37462.18 万元，工程建设其它费用 3831.34 万元，预备费 3303.48 万元，专项费用 26990.00 万元，建设期利息 2987.63 万元，债券发行费用 45.00 万元。

江岸区建设世界一流城市电网项目总投资 74619.63 万元，项目自有资金 29619.63 万元，地方政府专项债券 45000.00 万元，分 2 期发行，2025 年计划发行 15000.00 万元，分 2 批次发行，2025 年第一批次（本批次）发行 4400.00 万元，2025 年第二批次发行 10600.00 万元，2026 年计划发行 30000.00 万元。专项债资金将全部投入江岸区建设世界一流城市电网项目工程。

本项目拟发行 20 年期专项债券 45000.00 万元，计划分 2 批申请发行专项债券，计划 2025 年发行 15000.00 万元，分 2 批次发行，2025 年第一批次（本批次）发行 4400.00 万元，2025 年第二批次发行 10600.00 万元，2026 年发行 30000.00 万元，本项目债券发行测算利率参考 2025 年湖北省政府专项债券（第 24 期）20 年期专项债券票面利率 2.14%上浮 1.2 倍，即 2.57%进行测算；每半年支付一次利息，假设自 2025 年开始计息，从第 11 年起到第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。债券存续期内债券利息合计 17829.38 万元，其中建设期利息 2987.63 万元，运营期专项债利息为 14841.75 万元。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

本项目从资金平衡角度分析，累计结余资金 65091.81 万元，专项债券本息覆盖倍数为 1.99。能合理保证专项债券利息和本金偿还，项目偿债能力较好。

（五）债券资金需要合理性

江岸区建设世界一流城市电网项目工程截止至目前，处于前期施工准备阶段。由于建设对资金的占用较大，因此在项目建设中部分资金需要通过发行专项债来给予支持。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据实施方案测算结果，本项目对债券的本息覆盖倍数为 1.99，可以实现项目收益与资金自求平衡。在本期政府专项债存续期间内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素将引起债务资本市场的利率波动，市场利率的波动将对本项目的财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

（七）绩效目标合理性

江岸区建设世界一流城市电网项目工程按照“实际、实用、实效”的要求，合理规划设施，项目建设完工后有利于提升管理管控智慧化、服务人性化、应急快速化、决策科学化水平，能够逐步建立分工明确、责任到位、监督有力、运转高效、科学规范的城市卫生管理长效机制，对不对断提高城市文明程度，改善环境质量，提升城市综合竞争力有着重要意义。

（八）结论

项目提出的依据和理由充分从如今大发展的时代等方面来看，建设本项目十分必要。因此本项目符合申请专项债券资金支持的相关要求，可以申请专项债券资金支持。

2025年湖北省（蕲春县）
蕲春县十里畈片区棚户区改造配套基础设施工程
专项债券信息披露材料

一、区域情况

（一）湖北省概况

湖北地处长江中游，位居华中腹地，洞庭湖以北，东邻安徽，南界江西、湖南、西连重庆，西北与陕西接壤，北与河南毗邻。全省国土总面积18.59万平方公里，占全国总面积的1.94%。全省有12个省辖市，1个自治州，38个市辖区，24个县级市，38个县，2个自治县，1个林区。

（1）一般公共预算收支、转移性收支、地方政府债券收支

2023年，全省地方一般公共预算收入3693亿元;省本级一般公共预算收入163亿元，转移性收入6435亿元，地方政府一般债券收入888亿元，国际组织贷款收入5亿元。全省一般公共预算支出9299亿元;省本级一般公共预算支出1458亿元，转移性支出6026亿元(其中:地方政府一般债券转贷支出880亿元，国际组织贷款转贷支出3亿元)，地方政府一般债务还本支出7亿元。

2024年，全省地方一般公共预算收入3937亿元;省本级一般公共预算收入167亿元，转移性收入6317亿元，地方政府一般债券收入747亿元，外国政府、国际组织借款收入2亿元。全省一般公共预算支出9974亿元;省本级一般公共预算支出1290亿元，转移性支出5907亿元(其中:地方政府一般债券转贷支出730亿元，外国政府、国际组织借款转贷支出2亿元)，地方政府一般债务还本支出36亿元。

2025年，全省地方一般公共预算收入预算安排4134亿元;省本级一般公共预算收入预算安排169亿元，转移性收入预算安排6044亿元，地方政府一般债券收入预算安排694亿元，外国政府、国际组织

借款收入 14 亿元。全省一般公共预算支出预算安排 10373 亿元;省本级一般公共预算支出预算安排 1555 亿元，转移性支出预算安排 5333 亿元(其中:地方政府一般债券转贷支出预算安排 667 亿元，外国政府国际组织借款转贷支出预算安排 14 亿元)，地方政府一般债务还本支出预算安排 33 亿元。

（2）政府性基金收支

2023 年，全省政府性基金收入 2885 亿元，地方政府专项债券收入 2268 亿元(其中:新增债券 1645 亿元);省本级政府性基金收入 178 亿元，转移性收入 92 亿元，债务收入 2268 亿元。全省政府性基金支出 3955 亿元;省本级政府性基金支出 162 亿元，转移性支出 2361 亿元(其中:地方政府专项债券转贷支出 2244 亿元)，债务还本支出 15 亿元 2024 年，全省政府性基金收入 2880 亿元，地方政府专项债券收入 3385 亿元(其中:新增债券 1661 亿元);省本级政府性基金收入 66 亿元，转移性收入 806 亿元，债务收入 3385 亿元。全省政府性基金支出 4486 亿元;省本级政府性基金支出 203 亿元，转移性支出 4052 亿元(其中:地方政府专项债券转贷支出 3378 亿元)，债务还本支出 2 亿元。

2025 年，全省政府性基金收入预算安排 2847 亿元，地方政府专项债券收入预算安排 2749 亿元;省本级政府性基金收入预算安排 57 亿元，转移性收入预算安排 282 亿元，债务收入 2749 亿元。全省政府性基金支出预算安排 3872 亿元;省本级政府性基金支出预算安排 213 亿元，转移性支出预算安排 2825 亿元(其中:地方政府专项债券转贷支出预算安排 2674 亿元)，债务还本支出 50 亿元。

(3)国有资本经营预算收支

2023 年，全省国有资本经营预算收入 202 亿元，全省国有资本经营预算支出 62 亿元。省本级国有资本经营预算收入 12 亿元，转移性收入 3 亿元;国有资本经营预算支出 9 亿元，转移性支出 7 亿元。

2024 年，全省国有资本经营预算收入 257 亿元，国有资本经营

预算支出 75 亿元。省本级国有资本经营预算收入 12 亿元，转移性收入 3 亿元;国有资本经营预算支出 9 亿元，转移性支出 6 亿元。

2025 年,全省国有资本经营预算收入预算安排 195 亿元:国有资本经营预算支出预算安排 58 亿元。省本级国有资本经营预算收入预算安排 5 亿元，转移性收入预算安排 2 亿元;国有资本经营预算支出预算安排 3 亿元，转移性支出预算安排 4 亿元。

(4)国有土地使用权出让收支

2023 年，全省国有土地使用权出让收入 2307 亿元，国有土地使用权出让收入安排的支出 1910 亿元。

2024 年，全省国有土地使用权出让收入 2431 亿元，国有土地使用权出让收入安排的支出 2213 亿元

2025 年，全省国有土地使用权出让收入预算安排 2319 亿元。

（二）黄冈市概况

黄冈，古称黄州，湖北省辖地级市，武汉城市圈城市之一。黄冈地处鄂东、大别山南麓、长江中游北岸，京九铁路中段，楚头吴尾和鄂、豫、皖、赣四省交界，与武汉山水相连；地势自北向南逐渐倾斜，东北部与豫皖交界为大别山脉。

黄冈市本级 2022 – 2024 年财政经济数据见下表:

黄冈市本级 2022－2024 年财政经济数据

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	2,747.90	2,884.70	3,216.65
2.城镇居民人均可支配收入（元）	36,312.00	38,500.00	40,324.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	17,855.00	19,300.00	20,553.00
4.地方财政总收入	140.85	279.23	188.03
4.1地方公共预算收入	21.99	27.18	23.51
其中：税收收入	10.94	15.29	15.15
非税收入	11.05	11.88	8.36
4.2政府性基金收入	17.95	31.75	51.48
其中：国有土地使用权出让收益	16.25	30.00	未披露
5.地方财政总支出	880.29	973.26	未披露
5.1一般公共预算支出	559.67	646.14	620.48
5.2政府性基金支出	40.26	40.81	51.48
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	19.85	27.59	未披露

2024 年，黄冈市地区生产总值预计达到 3216.65 亿元，按不变价格计算同比增长 6.2%。其中，第一产业增加值 606.48 亿元，增长 3.2%；第二产业增加值 1062.79 亿元，增长 7.7%；第三产业增加值 1547.38 亿元，增长 6.2%。固定资产投资同比增长 3.3%，工业投资和技改投资均增长 14.4%。规模以上工业增加值同比增长 11.6%，连续 11 个月保持两位数增长，制造业表现尤为突出，增长 13.5%。社会消费品零售总额 1666.64 亿元，增长 5.7%，进出口总额 178.7 亿元，增长 16.2%，显示经济运行持续回升向好，转型升级步伐加快。

2024 年，黄冈市居民收入稳步提升，全年城镇居民人均可支配收入预计达到 40324 元，增长 4.8%；农村居民人均可支配收入 20553 元，增长 6.2%，城乡收入比缩小至 1.96。农林牧渔业增加值 652.67 亿元，增长 3.7%，粮食产量 276.50 万吨，连续十二年超 50 亿斤。基础设施建设取得进展，新增铁路运营里程 20.7 公里，鄂州花湖国际机场黄冈城市货站投入运营。民生保障方面，养老服务体系进一步完善，居家适老化改造超 4500 户，婴幼儿托位增至 1.7 万个，城镇化率预计升至 51%左右。

截至 2023 年末，黄冈市常住人口为 579.22 万人，其中城镇人口 292.62 万人，乡村人口 286.60 万人，城镇化率 50.5%。2024 年人口数据尚未更新，但根据趋势，常住人口可能略有减少，城镇化率预计小幅提升至 51%-52%。人口自然增长率可能继续为负，出生率和死亡率数据待官方统计公报确认。全市总面积 17446 平方公里，下辖 1 区 7 县 2 县级市，人口分布以农村为主，但城镇人口比重持续上升。

（三）蕲春县概况

蕲春县位于湖北省东部，南临长江“黄金水道”，处于京九铁路中段、鄂皖两省交汇处，东连安徽，南与江西隔江相望。京九铁路、沪蓉高速公路横贯东西，蕲太一级公路、黄标一级公路、大别山红色旅游公路交织相连，穿境的麻武高速公路、蕲岳高速公路、黄安城际铁

路，跨境的棋盘州长江大桥已规划建设。公路、铁路、水运、航空联动的现代立体交通网络四通八达。

2022 年，蕲春县政府性基金收入 13.60 亿元，其中：国有土地出让收入 9.35 亿元；政府性基金支出 13.31 亿元，其中：国有土地出让支出 9.06 亿元。

2023 年，蕲春县政府性基金收入总计 15.89 亿元，其中：国有土地出让收入总计 5.81 亿元；政府性基金支出总计 15.89 亿元，其中：国有土地出让收入安排的支出 5.81 亿元。

2024 年，蕲春县政府性基金收入总计 32.80 亿元，其中：国有土地出让收入总计 3.52 亿元；政府性基金支出总计 14.95 亿元，其中：国有土地出让收入安排的支出暂未公布。

2022 年-2024 年，蕲春县全县实现地区生产总值 311.18 亿元、340.00 亿元、361.56 亿元。

蕲春县财政自给能力较强，专项债务规模与财政收支规模相匹配，债务余额控制在省核定的限额以内。

蕲春县 2022－2024 年财政经济数据

单位：万元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	308.84	327.94	361.56
2.城镇居民人均可支配收入（元）	35505	37600	39480
3.农村居民人均可支配收入（元）	18486	20076	21320
4.地方财政总收入（亿元）	23.21	18.31	21.01
4.1地方公共预算收入（亿元）	14.23	18.31	21.01
其中：税收收入（亿元）	10.62	12.73	13.25
非税收入（亿元）	3.61	5.58	7.76
4.2政府性基金收入（亿元）	13.57	16.99	未披露
其中：国有土地使用权出让收益	9.35	5.81	3.52
5.地方财政总支出	63.69	71.70	79.28
5.1一般公共预算支出	63.69	71.70	79.28
5.2政府性基金支出	13.31	15.89	14.95
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	9.06	5.81	未披露

蕲春县专项债券情况表

单位：万元

区划	2024年限额	2024年余额
黄冈市	5,183,418.00	4,939,898.00
其中：市本级	1,412,653.00	1,372,058.00
蕲春县	490,311.00	459,580.00

蕲春县2024年专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024年
1年期	12874
2年期	14690
3年期	31616
5年期	31895
7年期	46867
20年期	136247
15年期	113012
20年期	69879
30年期	2500

二、项目计划发行债券基本情况

该项目总投资为20218.70万元，项目资本金为9218.70万元，资本金来自项目单位自筹，本项目拟通过申请发行地方政府专项债券合计11000.00万元、20年期专项债券，本项目债券发行测算利率参考2025年湖北省政府专项债券（第24期）20年期专项债券票面利率2.14%上浮1.2倍，即2.57%进行测算。

本项目拟于2025年申请发行7000.00万元，20年期专项债券，本

项目因利率按照 2.57%测算，存续期内按每半年付息一次，存续期内第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。

三、项目情况

（一）项目概况

项目建设内容：拟建十里畈片区棚户区改造配套给水管 2345 米、污水管 1957 米、雨水管 2345 米、电力管沟 2024 米、电力排管 2098 米、通信管群 2109 米、配套道路 2254 米、室外照明设施 103 个、新建社会停车位 478 个、80kw 充电桩 106 个。

项目建设期为：本项目建设期 24 个月，计划于 2025 年 11 月开工，计划于 2027 年 10 月完成建设。

资产、收益权等抵、质押情况：本项目的土地未设抵押，项目各项收费权未设置质押，不存在权属纠纷。

项目建设单位及主管部门：项目建设单位为湖北蕲水春风投资有限公司，项目主管部门为蕲春县财政局。

表 1-5 项目单位情况表

项目单位名称：	湖北蕲水春风投资有限公司
法定代表人/负责人：	张瑾
注册资本：	20000 万人民币
地址：	蕲春县漕河镇付畈大道 57 号
统一社会信用代码：	91421126326051350D
单位性质：	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

业务范围：	许可项目：房地产开发经营,建设工程施工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：市政设施管理,停车场服务,工程管理服务,网络技术服务,网络与信息安全软件开发,计算机系统服务,新兴能源技术研发,企业管理咨询,企业管理,企业形象策划,咨询策划服务,市场营销策划,社会经济咨询服务,信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）,摄像及视频制作服务,图文设计制作,会议及展览服务,组织文化艺术交流活动,广告设计、代理,广告制作,土地整治服务,土地使用权租赁,商业综合体管理服务,集贸市场管理服务,农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务。（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）
股权结构	蕲春县国建投资有限公司持股比例：100%
行业主管部门：	蕲春县人民政府
建设单位名称	湖北蕲水春风投资有限公司

（二）投资计划

根据工程进度安排，具体投资进度如下表：

项目投资估算明细表

单位：万元

序号	工程或费用名称	合计	资金来源				
			资本金		专项债券	市场化融资	其他融资
				其中：专项债券用于资本金			
一	工程费用	16304.81	5304.81		11000.00		
(一)	漕河四路(东壁大道-杏林大道)	7533.97	1733.97		5800.00		
2	通信工程	273.48	73.48		200.00		
3	电力工程	600.42	100.42		500.00		
4	照明工程	995.72	495.72		500.00		
5	交通工程	448.39	48.39		400.00		
6	绿化工程	344.96	44.96		300.00		

序号	工程或费用名称	合计	资金来源				
			资本金		专项债券	市场化融资	其他融资
				其中：专项债券用于资本金			
7	给水工程	936.22	36.22		900.00		
8	排水工程	3704.78	904.78		2800.00		
9	充电桩	230.00	30.00		200.00		
(二)	南阳一路(东壁大道-纬九路)、(付畈大道-吕凉巷)	5420.75	2220.75		3200.00		
2	通信工程	198.42	98.42		100.00		
3	电力工程	435.61	35.61		400.00		
4	照明工程	722.40	22.40		700.00		
5	交通工程	325.31	25.31		300.00		
6	绿化工程	186.92	86.92		100.00		
7	给水工程	679.24	79.24		600.00		
8	排水工程	2687.85	1687.85		1000.00		
9	充电桩	185.00	185.00		0.00		
(三)	纬九路(南阳一路-南阳三路)	3350.09	1350.09		2000.00		
2	通信工程	123.07	23.07		100.00		
3	电力工程	270.19	70.19		200.00		
4	照明工程	448.07	48.07		400.00		
5	交通工程	201.77	1.77		200.00		
6	绿化工程	115.04	15.04		100.00		
7	给水工程	421.30	21.30		400.00		
8	排水工程	1667.15	1167.15		500.00		
9	充电桩	103.50	3.50		100.00		
二	工程建设其他费用	1953.89	1953.89				
1	建设单位管理费	203.05	203.05				
2	工程建设监理费	328.87	328.87				
3	前期工作咨询费	53.04	53.04				
3.1	项目建议书编制服务费	17.63	17.63				
3.2	可行性研究编制服务费	35.41	35.41				
4	工程勘察设计费	717.64	717.64				
4.10	工程勘察费	163.05	163.05				
4.20	工程设计费	469.99	469.99				
4.30	施工图预算编制费	47.00	47.00				
4.40	竣工图编制费	37.60	37.60				

序号	工程或费用名称	合计	资金来源				
			资本金		专项债券	市场化融资	其他融资
				其中：专项债券用于资本金			
5	施工图设计审查费	10.60	10.60				
6	环境影响评价费	13.04	13.04				
7	水土保持方案编制费	64.61	64.61				
8	社会稳定风险评估编制费	7.58	7.58				
9	场地准备及临时设施费	163.05	163.05				
10	工程保险费	48.91	48.91				
11	劳动安全卫生评审费	3.26	3.26				
12	招标代理服务费	33.70	33.70				
13	工程造价咨询服务费	272.41	272.41				
13.1	工程项目设计概算编制费	12.41	12.41				
13.2	工程量清单编制费	26.45	26.45				
13.3	招标控制价编制费	17.45	17.45				
13.4	工程量清单审核费	26.45	26.45				
13.5	招标控制价审核费	20.26	20.26				
13.6	施工阶段全过程造价控制费	100.22	100.22				
13.7	工程结算审核费	20.26	20.26				
13.8	竣工决算审核费	48.91	48.91				
14	地灾评估费	8.00	8.00				
15	竣工环境监测费	6.13	6.13				
16	节能评估费	20.00	20.00				
二	预备费	1460.70	1460.70				
三	建设期利息	488.30	488.30				
四	债权发行费用	11.00	11.00				
五	总投资	20218.70	20218.70				

项目投资估算汇总表

单位：万元

序号	工程费用名称	投资估算金额（万	资金来源

			资本金		专项债券	市场化融资	其他融资
				其中：专项债券用于资本金			
一	建筑安装工程费用	16304.81	5304.81	0.00	11000.00	-	-
1	建筑工程费用	16304.81	5304.81		11000.00		
2	安装工程费用	0.00	0.00				
3	设备购置费用	0.00	0.00				
二	工程建设其他费用	1953.89	1953.89			-	-
三	预备费	1460.70	1460.70			-	-
四	建设期利息	488.30	488.30			-	-
五	债券发行费	11.00	11.00				
合计		20218.70	9218.70	0.00	11000.00	0.00	0.00

（三）项目资金来源

本项目总投资 20218.70 万元。其中，项目资本金 9218.70 万元，占项目总投资的 45.59%，项目资本金由湖北蕲水春风投资有限公司自筹，项目资本金主要用于本项目部分建设投资、建设期利息偿还、债券发行费用以及流动资金；申请发行专项债券 11000.00 万元，占项目总投资的 54.41%，本次计划申请 2025 年申请发行 7000.00 万元，2026 年申请发行 4000.00 万元。

四、资金平衡

（一）项目运作模式

本项目由湖北蕲水春风投资有限公司负责项目过程建设和运营，项目运营收入主要为停车位收入、充电桩服务费收入，项目收益优先用于本项目的运营支出和偿债，并纳入政府性基金管理预算。

（二）预期收益

（1）停车位收入

目前蕲春县停车场收费标准因地理位置不同，收费标准不一致，蕲春县高铁南站小型汽车一小时 3 元，1 小时后每小时加收 1 元，连

续停放 24 小时最高限价 20 元，而中型汽车和大型汽车停车费高于小型汽车；蕲春县人民医院路面停车场收费标准为 2 元/小时，漕河大道周边停车场收费标准为 2 元/小时。

序号	位置	收费标准
（一）	蕲春县高铁南站	1.所有车辆30分钟内免费。 2.小型汽车：载客7座以下小轿车或吉普车。1小时（含）以内收费标准3元；1小时后每1小时加收1元；连续停放24小时最高限价20元。 3.中型汽车：载重2吨以下或载客19座（含）以下的各种机动车。1小时（含）以内收费标准5元；1小时后每1小时加收1元；连续停放24小时最高限价22元。 4.大型汽车：载重2吨以上或载客20座（含）以上的各种机动车。1小时（含）以内收费标准8元；1小时后每1小时加收1元；连续停放24小时最高限价25元。
（二）	蕲春县人民医院路面停车场	2元/小时
（三）	漕河大道东侧临时停车场	2元/小时
（四）	漕河大道北侧临时停车场	2元/小时
（五）	漕河大道南侧临时停车场	2元/小时

蕲春县高铁南站停车场车辆停放服务收费标准

发布时间：2023-08-19 08:41　来源：传蕲　【字号：大 中 小】 收藏

根据《湖北省定价成本监审目录》（鄂发改规〔2021〕3号）、《湖北省机动车停放服务收费管理办法》(鄂价工服〔2016〕151号)和《湖北省政府制定价格行为规则实施细则》的通知(鄂价法规〔2014〕70号)等规定，机动车停放服务收费标准实行政府定价管理，现根据《关于蕲春高铁南站停车场车辆停放服务收费标准的批复》（蕲发改〔2023〕34号）公示如下：

一、机动车停放服务收费标准

1.所有车辆30分钟内免费。

2.小型汽车：载客7座以下小轿车或吉普车。1小时（含）以内收费标准3元；1小时后每1小时加收1元；连续停放24小时最高限价20元。

3.中型汽车：载重2吨以下或载客19座（含）以下的各种机动车。1小时（含）以内收费标准5元；1小时后每1小时加收1元；连续停放24小时最高限价22元。

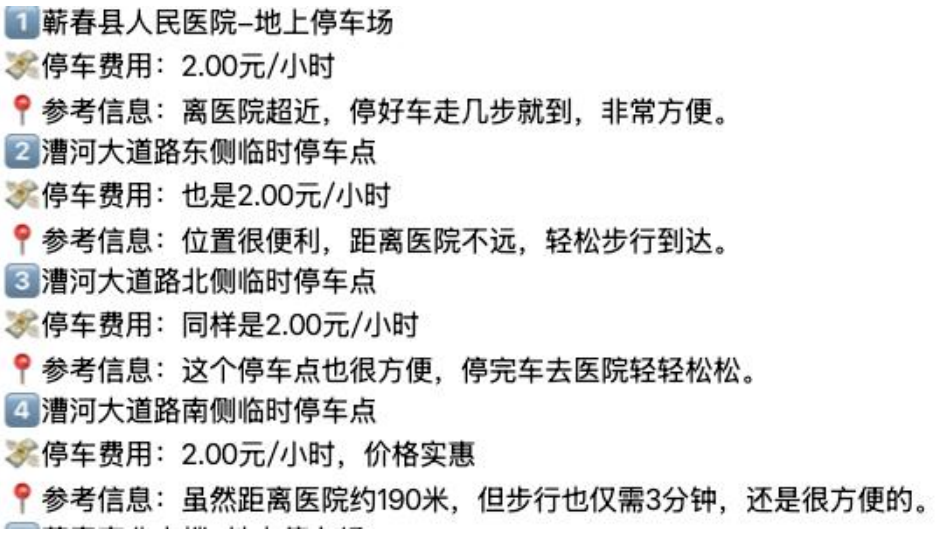
4.大型汽车：载重2吨以上或载客20座（含）以上的各种机动车。1小时（含）以内收费标准8元；1小时后每1小时加收1元；连续停放24小时最高限价25元。

二、对执行任务的军车、警车、救护车、消防车、救灾抢险车、邮递车、环卫车、市政设施维护维修车、殡葬车等车辆免收停放服务费。

三、计费时段:按小时计费，不足1小时按1小时计收。

四、对装有公安部门核（换）发的新能源汽车号牌的车辆，享受停车八折优惠。

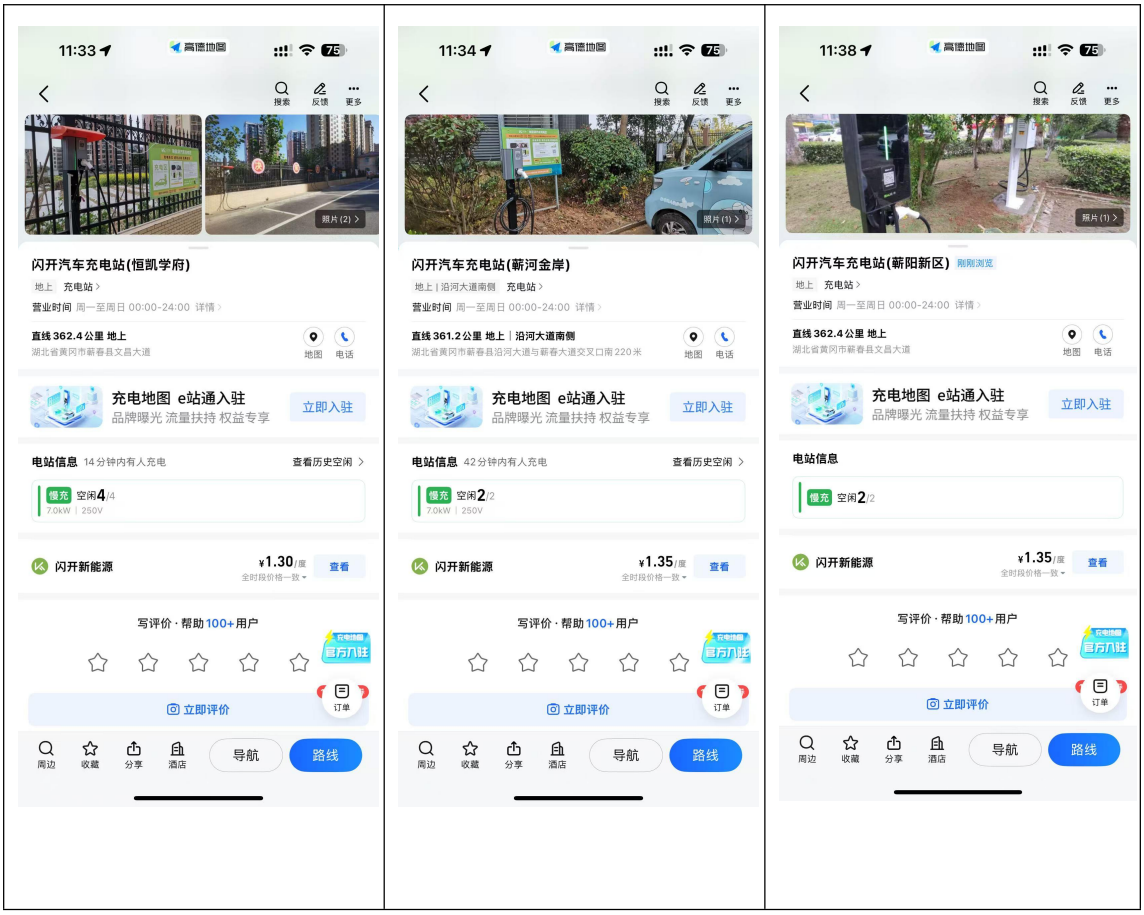
五、上述收费标准自发文之日起试行2年。



本项目谨慎考虑，按照 2 元/小时收费标准，且仅考虑白天 7 个小时收费，则每个车位每天可收取 14 元，项目预计建设 478 个停车位，由于地处人口密集区，车辆使用需求大，因此第一年使用率按照 50%考虑，每年增加 10%，直至 80%视不再增加，因此停车费收入共计 3669.98 万元。

（2）充电桩服务费收入

项目预计建设 106 个充电桩，根据项目可研，单个充电桩功率为 80kw，因此充电桩总功率为 8480kw，每天最大充电时长按照 8 小时考虑，则年最大充电量为 2476.16 万千瓦时，按照蕲春县现有的充电桩收费标准，分别为 1.30 元/度、1.35 元/度、1.35 元/度，本项目取平均值 1.33 元/度，于地处人口密集区，车辆使用需求大，使用率按照 60%考虑，故充电桩服务费收入在运营期共计 38132.86 万元。



综上，本项目债券存续期内共产生含税运营收入 41802.84 万元。具体收入估算如下表所示：

项目预期收入测算表（单位：万元）

序号	项目	合计	2027 年 11-12 月	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一	经营收入	41802.84	525.76	2127.48	2151.91	2176.33	2176.33	2176.33	2176.33	2176.33	2176.33	2176.33
1	停车位收入（万元）	3669.98	30.53	146.55	170.98	195.41	195.41	195.41	195.41	195.41	195.41	195.41
	停车位数量（个）		478.00	478.00	478.00	478.00	478.00	478.00	478.00	478.00	478.00	478.00
	单价（元/个）		14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00
	出租率		50%	60%	70%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
2	充电桩服务费收入（万元）	38132.86	495.23	1980.93	1980.93	1980.93	1980.93	1980.93	1980.93	1980.93	1980.93	1980.93
	充电桩数量（个）		106.00	106.00	106.00	106.00	106.00	106.00	106.00	106.00	106.00	106.00
	单个充电桩功率（kw）		80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
	每天最大工作时长（小时）		8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
	年最大充电量（万 kwh）		2476.16	2476.16	2476.16	2476.16	2476.16	2476.16	2476.16	2476.16	2476.16	2476.16
	综合利用率		60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%
	充电单价（元/度）		1.33	1.33	1.33	1.33	1.33	1.33	1.33	1.33	1.33	1.33
二	补贴收入											
三	收入总额	41802.84	525.76	2127.48	2151.91	2176.33	2176.33	2176.33	2176.33	2176.33	2176.33	2176.33

续表：

序号	项目	合计	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一	经营收入	41802.84	2176.33	2176.33	2176.33	2176.33	2176.33	2176.33	2176.33	2176.33	2176.33	2176.33
1	停车位收入（万元）	3669.98	195.41	195.41	195.41	195.41	195.41	195.41	195.41	195.41	195.41	195.41
	停车位数量（个）		478.00	478.00	478.00	478.00	478.00	478.00	478.00	478.00	478.00	478.00
	单价（元/个）		14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00

序号	项目	合计	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
	出租率		80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
2	充电桩服务费收入（万元）	38132.86	1980.93	1980.93	1980.93	1980.93	1980.93	1980.93	1980.93	1980.93	1980.93	1980.93
	充电桩数量（个）		106.00	106.00	106.00	106.00	106.00	106.00	106.00	106.00	106.00	106.00
	单个充电桩功率（kw）		80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
	每天最大工作时长（小时）		8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
	年最大充电量（万 kwh）		2476.16	2476.16	2476.16	2476.16	2476.16	2476.16	2476.16	2476.16	2476.16	2476.16
	综合利用率		60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%
	充电单价（元/度）		1.33	1.33	1.33	1.33	1.33	1.33	1.33	1.33	1.33	1.33
二	补贴收入											
三	收入总额	41802.84	2176.33	2176.33	2176.33	2176.33	2176.33	2176.33	2176.33	2176.33	2176.33	2176.33

（三）项目成本预测

本项目运营期间的各项成本费用主要包括：用电成本，人员工资福利成本，维护成本，管理成本，设备更新费用。

（1）用电成本

本项目年最大用电量为 2476.16 万千瓦时，每天最大充电时长按照 8 小时考虑，综合利用率按照 60%考虑，根据蕲春县工商业电价，1-10 千伏每度电收费为 0.6409 元/千瓦时，因此在债权存续期间，共用电费为 18329.51 万元。

国网湖北省电力有限公司代理购电工商业用户电价表

（执行时间：2025 年 4 月 1 日-2025 年 4 月 30 日）

用电分类		电压等级	非分时电度电价（元/千瓦时）	其中					分时电度电价（元/千瓦时）				容（需）量用电价格	
				代理购电价格	代理工商业上网环节线损费用折价	电度输配电价	政府性基金及附加	系统运行费折价	尖峰	高峰	平时段	低谷	最大需量（元/千瓦·月）	变压器容量（元/千伏安·月）
公式		-	1=2+3+4+5+6	2	3	4	5	6	7	8	9=1	10	11	12
工商业用电	单一制	不满 1 千伏	0.7249	0.4202	0.0223	0.2103	0.0452	0.0269	1.0789	0.9417	0.7249	0.4948	-	
		1-10（20）千伏	0.7049			0.1903			1.0589	0.9217	0.7049	0.4748		
		35 千伏	0.6849			0.1703			1.0389	0.9017	0.6849	0.4548		
	两部制	1-10（20）千伏	0.6409			0.1263			0.9949	0.8577	0.6409	0.4108	42	26.3
		35 千伏	0.6211			0.1065			0.9751	0.8379	0.6211	0.3910		
		110 千伏	0.6030			0.0884			0.9570	0.8198	0.6030	0.3729	39	24.4
		220 千伏及以上	0.5840			0.0694			0.9380	0.8008	0.5840	0.3539		

（2）人员工资福利成本

根据《蕲春县十里畈片区棚户区改造配套基础设施工程可行性研究报告》，项目运营期间新增用工 10 人，分别为运营管理人员 2 人，保洁保安 6 人，财务管理 2 人。根据《蕲春县 2023 年国民经济和社会发展统计公报》（2024 年蕲春县统计公报未出），城镇单位在岗职工年平均工资为 66793.00 元，本项目拟定员工年职工薪酬为 6.70 万元，每 5 年增长 5%。债券存续期内，本项目工资及福利费合计预计为 1422.52 万元。

当前位置：红黑统计公报库 > 县级统计公报 > 县级统计公报分类目录1 > 正文

蕲春县2023年国民经济和社会发展统计公报 2023

发布于 2024-09-19　分类：县级统计公报分类目录1　来源：蕲春县统计局

选择区域：黄冈市>蕲春县>2023年

点击关注微信公众号公众文档查询更方便

2023年，全县上下坚决贯彻落实党中央、省、市决策部署，坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，有效应对内外部挑战，全县经济运行持续回升向好，转型升级加快推进，民生保障有力有效，高质量发展扎实推进。

一、综合

经初步核算，2023年全县实现地区生产总值（GDP）327.94亿元，按可比价格计算，比上年增长6.3%。其中：第一产业增加值74.28亿元，增长4.7%；第二产业增加值85.82亿元，增长5.5%；第二产业中，全部工业增加值63.93亿元，增长4.8%；第三产业增加值167.84亿元，增长7.5%。第三产业中，批发和零售业、交通运输仓储和邮政业、住宿和餐饮业、金融业、房地产业、其他服务业增加值分别增长9.5%、15.0%、8.2%、11.1%、1.2%、6.0%。三次产业结构由2022年的23.8:26.8:49.4调整为22.6:26.2:51.2。

全县新登记市场主体9445户，其中,企业类经营主体2226户，个体工商户7075户。五类市场主体总量达105565户，其中，企业类经营主体13498户，个体工商户89635户。

全社会从业人员46.09万人，其中，城镇从业人员16.75万人，乡村从业人员29.34万人。按产业划分，第一产业从业人员18.02万人，第二产业从业人员9.18万，第三产业从业人员18.89万人。城镇单位在岗职工年平均工资66793元。

（3）修理费

成本测算数据与市场经济情况波动和管理机构成本控制水平息息相关，无政策性文件规定成本支出标准。本次测算中维修费用参考《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)以及根据本项目的实际情况，维修费为固定资产原值的0.1%-0.2%，本项目的年维修费取固定资产原值的0.2%。债权存续期间，维护及修理费共计741.97万元。

（4）管理成本

管理费用通常包括项目运营中的行政管理成本，根据《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)，管理费一般取营业收入的1%-3%，根据本项目的实际情况，本项目管理费取每年营业收入的2%。

综合上述，本项目取值暂定为营业收入的2%，共计836.06万元。

（5）设备更新费用

本项目所涉及设备主要为充电桩，按照投资估算明细表显示，充电桩合计成本为518.50万元，充电桩使用寿命普遍在5-8年，本项目暂时按照5年一更新，设备暂时不考虑涨价，按照518.50万元考虑，则

本项目在2032年、2037年、2042年分别进行设备更新，设备更新费用合计1555.50万元。

（6）资产折旧摊销

本项目资产原值为18549.27万元，按照20年折旧，采用直线折旧法，考虑5%残值，每年平均折旧额为699.98万元，余值为5249.57万元。

项目预期成本测算表（单位：万元）

序号	项目	合计	2027 年 11-12 月	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一	经营成本（万元）	22885.56	302.41	1098.83	1099.32	1103.16	1103.16	1621.66	1103.16	1103.16	1106.68	1106.68
1	用电成本（万元）	18329.51	238.05	952.18	952.18	952.18	952.18	952.18	952.18	952.18	952.18	952.18
	年用电量（万 kwh）		371.42	1485.70	1485.70	1485.70	1485.70	1485.70	1485.70	1485.70	1485.70	1485.70
	单价（元/kwh）		0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64
2	工资及福利费（万元）	1422.52	16.75	67.00	67.00	70.35	70.35	70.35	70.35	70.35	73.87	73.87
	定员（人）		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
	年均人收入（万元）		6.70	6.70	6.70	7.04	7.04	7.04	7.04	7.04	7.39	7.39
	涨幅					5%					5%	
3	维护及修理费（万元）	741.97	37.10	37.10	37.10	37.10	37.10	37.10	37.10	37.10	37.10	37.10
4	管理费用（万元）	836.06	10.52	42.55	43.04	43.53	43.53	43.53	43.53	43.53	43.53	43.53
5	设备更新费用（万元）	1555.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	518.50	0.00	0.00	0.00	0.00
二	折旧摊销费	13999.68	699.98	699.98	699.98	699.98	699.98	699.98	699.98	699.98	699.98	699.98
三	财务费用	3989.92	70.67	282.70	282.70	282.70	282.70	282.70	282.70	282.70	282.70	282.70
四	总成本费用（一+二+三）	40875.16	1073.06	2081.51	2082.00	2085.84	2085.84	2604.34	2085.84	2085.84	2089.36	2089.36

续表：

序号	项目	合计	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一	经营成本（万元）	22885.56	1625.18	1106.68	1106.68	1110.37	1110.37	1628.87	1110.37	1110.37	1114.25	1114.25
1	用电成本（万元）	18329.51	952.18	952.18	952.18	952.18	952.18	952.18	952.18	952.18	952.18	952.18
	年用电量（万 kwh）		1485.70	1485.70	1485.70	1485.70	1485.70	1485.70	1485.70	1485.70	1485.70	1485.70
	单价（元/kwh）		0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64
2	工资及福利费（万元）	1422.52	73.87	73.87	73.87	77.56	77.56	77.56	77.56	77.56	81.44	81.44
	定员（人）		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
	年均人收入（万元）		7.39	7.39	7.39	7.76	7.76	7.76	7.76	7.76	8.14	8.14
	涨幅					5%					5%	
3	维护及修理费（万元）	741.97	37.10	37.10	37.10	37.10	37.10	37.10	37.10	37.10	37.10	37.10
4	管理费用（万元）	836.06	43.53	43.53	43.53	43.53	43.53	43.53	43.53	43.53	43.53	43.53
5	设备更新费用（万元）	1555.50	518.50	0.00	0.00	0.00	0.00	518.50	0.00	0.00	0.00	0.00
二	折旧摊销费	13999.68	699.98	699.98	699.98	699.98	699.98	699.98	699.98	699.98	699.98	699.98
三	财务费用	3989.92	264.71	236.44	208.17	179.90	151.63	123.36	95.09	66.82	38.55	10.28
四	总成本费用（一+二+三）	40875.16	2589.87	2043.10	2014.83	1990.25	1961.98	2452.21	1905.44	1877.17	1852.78	1824.51

（四）财务费用

本项目债券发行测算利率参考2025年湖北省政府专项债券（第24期）20年期专项债券票面利率2.14%上浮1.2倍，即2.57%进行测算。

本项目计划于申请发行11000.00万元，2025年计划申请发行7000.00万元，2026年计划申请发行4000.00万元。利率按照2.57%，发行期限为20年。付息频次为半年支付一次利息，从发行债券的第11年-第20年，每年等额偿还发行金额10%。

本项目利息共计4478.22万元，其中建设期内债券利息488.30万元，计入总投资；运营期内专项债券利息3989.92万元，计入财务费用；债券发行费用按照发行额度的0.1%进行估算，约为11.00万元。

表 4-5 项目还本付息情况表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年 11-12 月		7000.00		7000.00	44.98	44.98
2026 年	7000.00	4000.00		11000.00	231.30	231.30
2027 年	11000.00			11000.00	282.69	282.69
2028 年	11000.00			11000.00	282.70	282.70
2029 年	11000.00			11000.00	282.70	282.70
2030 年	11000.00			11000.00	282.70	282.70
2031 年	11000.00			11000.00	282.70	282.70
2032 年	11000.00			11000.00	282.70	282.70
2033 年	11000.00			11000.00	282.70	282.70
2034 年	11000.00			11000.00	282.70	282.70
2035 年	11000.00			11000.00	282.70	282.70
2036 年	11000.00		700.00	10300.00	282.70	982.70
2037 年	10300.00		1100.00	9200.00	264.71	1364.71
2038 年	9200.00		1100.00	8100.00	236.44	1336.44
2039 年	8100.00		1100.00	7000.00	208.17	1308.17
2040 年	7000.00		1100.00	5900.00	179.90	1279.90
2041 年	5900.00		1100.00	4800.00	151.63	1251.63
2042 年	4800.00		1100.00	3700.00	123.36	1223.36

2043 年	3700.00		1100.00	2600.00	95.09	1195.09
2044 年	2600.00		1100.00	1500.00	66.82	1166.82
2045 年	1500.00		1100.00	400.00	38.55	1138.55
2046 年	400.00		400.00	0.00	10.28	410.28
合计			11000.00		4478.22	15478.22

项目模拟利润表（单位：万元）

序号	项目	合计	2027 年 11-12 月	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	经营收入不含税	45459.42	838.31	1959.80	2242.97	2526.15	2526.15	2526.15	2526.15	2526.15	2526.15	2526.15
2	税金及附加	74.69	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	总成本费用	44348.69	1696.65	2101.43	2247.62	2397.16	2397.16	2856.01	2397.16	2397.16	2400.67	2382.68
3	经营成本（不含税）	27341.77	926.00	1118.74	1264.93	1414.47	1414.47	1873.32	1414.47	1414.47	1417.99	1417.99
3	财务费用	3989.92	70.67	282.70	282.70	282.70	282.70	282.70	282.70	282.70	282.70	264.71
3	折旧摊销	13299.70	699.98	699.98	699.98	699.98	699.98	699.98	699.98	699.98	699.98	699.98
4	财政补贴	0.00										
5	利润总额（1-2-3+4）	1036.04	-858.33	-141.63	-4.64	128.99	128.99	-329.86	128.99	128.99	125.47	143.46
	弥补以前年度亏损	1172.80	0.00	0.00	0.00	128.99	128.99	0.00	128.99	128.99	125.47	80.04
	应纳所得税额	1649.03	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	63.42
6	所得税(25%)	412.26	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15.86
7	净利润（5-6）	1236.77	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	47.57
8	息税前利润	5356.24	70.67	282.70	282.70	282.70	282.70	282.70	282.70	282.70	282.70	328.13
9	息税折旧摊销前利润	18655.94	770.65	982.68	982.68	982.68	982.68	982.68	982.68	982.68	982.68	1028.12

续表：

序号	项目	合计	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	经营收入不含税	45459.42	2526.15	2526.15	2526.15	2526.15	2526.15	2526.15	2526.15	2526.15	2526.15
2	税金及附加	74.69	0.00	0.00	6.90	14.75	8.79	14.75	14.75	14.75	0.00

序号	项目	合计	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
3	总成本费用	44348.69	2813.26	2326.14	2297.87	2273.30	2245.03	2675.61	2188.49	2160.22	2095.10
3	经营成本（不含税）	27341.77	1876.84	1417.99	1417.99	1421.68	1421.68	1880.53	1421.68	1421.68	1384.84
3	财务费用	3989.92	236.44	208.17	179.90	151.63	123.36	95.09	66.82	38.55	10.28
3	折旧摊销	13299.70	699.98	699.98	699.98	699.98	699.98	699.98	699.98	699.98	699.98
4	财政补贴	0.00									
5	利润总额（1-2-3+4）	1036.04	-287.12	200.00	221.37	238.10	272.33	-164.21	322.91	351.18	431.04
	弥补以前年度亏损	1172.80	0.00	200.00	87.11	0.00	0.00	0.00	164.21	0.00	0.00
	应纳所得税额	1649.03	0.00	0.00	134.26	238.10	272.33	0.00	158.70	351.18	431.04
6	所得税(25%)	412.26	0.00	0.00	33.57	59.52	68.08	0.00	39.67	87.79	107.76
7	净利润（5-6）	1236.77	0.00	0.00	100.70	178.57	204.25	0.00	119.02	263.38	323.28
8	息税前利润	5356.24	236.44	208.17	314.16	389.73	395.69	95.09	225.52	389.73	441.32
9	息税折旧摊销前利润	18655.94	936.42	908.15	1014.14	1089.71	1095.68	795.07	925.50	1089.71	1141.30

项目现金流预测表（单位：万元）

序号	项目名称	合计	2025 年 11-12 月	2026 年	2027 年 1-10 月	2027 年 11-12 月	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一	经营活动现金流量												
1	运营收入收到的现金	41802.84				945.05	2209.20	2528.28	2847.37	2847.37	2847.37	2847.37	2847.37
2	运营成本费用支付的现金	30706.51				1041.68	1254.67	1419.75	1588.18	1588.18	2106.68	1588.18	1588.18
3	经营活动支付税费	1320.26											
4	经营活动现金净流量	19213.74				-96.63	954.52	1108.53	1259.19	1259.19	740.69	1259.19	1259.19
二	投资活动现金流量												
1	投资支付的现金	20218.70	7939.74	8123.06	4155.91								
2	投资活动现金净流量	20218.70	7939.74	8123.06	4155.91								
三	筹资活动现金流量												
1	投入的资本金	9218.70	939.74	4123.06	4155.91								
2	发行债券收到的现金	11000.00	7000.00	4000.00									
3	市场化融资收到的现金												
4	偿还债券本金支付的现金	11000.0											

序号	项目名称	合计	2025 年 11-12 月	2026 年	2027 年 1-10 月	2027 年 11-12 月	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
		0											
5	偿还债券利息支付的现金	4478.22	44.98	231.30	212.03	70.67	282.70	282.70	282.70	282.70	282.70	282.70	282.70
6	偿还市场化融资支付的现金												
7	偿还市场化融资利息支付的现金												
8	支付债券发行费用	11.00	7.00	4.00									
9	筹资活动现金净流量	5511.49	7939.74	8123.06	4155.91	-70.67	-282.70	-282.70	-282.70	-282.70	-282.70	-282.70	-282.70
四	本年现金净流量	3210.03				-167.29	671.82	825.83	976.49	976.49	457.99	976.49	976.49
五	累计现金净流量	3210.03				-167.29	504.53	1330.36	2306.85	3283.35	3741.34	4717.83	5694.33

续表：

序号	项目名称	合计	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一	经营活动现金流量												
1	运营收入收到的现金	41802.84	2847.37	2847.37	2847.37	2847.37	2847.37	2847.37	2847.37	2847.37	2847.37	2847.37	2847.37
2	运营成本费用支付的现金	30706.51	1591.70	1591.70	2110.20	1591.70	1591.70	1595.39	1595.39	2113.89	1595.39	1595.39	1558.55
3	经营活动支付税费	1320.26		15.86			33.57	221.79	230.35	96.65	201.94	250.06	270.03
4	经营活动现金净流量	19213.74	1255.68	1239.82	737.18	1255.68	1222.11	1030.19	1021.63	636.83	1050.04	1001.92	1018.79
二	投资活动现金流量												

序号	项目名称	合计	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	投资支付的现金	20218.70											
2	投资活动现金净流量	20218.70											
三	筹资活动现金流量												
1	投入的资本金	9218.70											
2	发行债券收到的现金	11000.00											
3	市场化融资收到的现金												
4	偿还债券本金支付的现金	11000.00	700.00	1100.00	1100.00	1100.00	1100.00	1100.00	1100.00	1100.00	1100.00	1100.00	400.00
5	偿还债券利息支付的现金	4478.22	282.70	264.71	236.44	208.17	179.90	151.63	123.36	95.09	66.82	38.55	10.28
6	偿还市场化融资支付的现金												
7	偿还市场化融资利息支付的现金												
8	支付债券发行费用	11.00											
9	筹资活动现金净流量	5511.49	-982.70	-1364.71	-1336.44	-1308.17	-1279.90	-1251.63	-1223.36	-1195.09	-1166.82	-1138.55	-410.28
四	本年现金净流量	3210.03	272.98	-124.89	-599.26	-52.50	-57.79	-221.44	-201.73	-558.26	-116.78	-136.63	608.51
五	累计现金净流量	3210.03	5967.30	5842.41	5243.15	5190.65	5132.86	4911.42	4709.69	4151.42	4034.64	3898.01	3210.03

（四）资金平衡情况

根据上述测算结果，本项目对债券的本息覆盖倍数为 1.18，可以实现项目收益与资金自求平衡，详细请见下表。

表 5-2 融资平衡表

单位：万元

项目名称	项目收入	项目总投资	项目融资合计	预计融资成本	收益对融资本息覆盖倍数
蕲春县十里畈片区棚户区改造配套基础设施工程	41802.84	20218.70	11000.00	4478.22	1.18

当项目运营净收益、运营成本、专项债券利率等影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然＞1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

总体而言，本项目专项债券募投项目收益对其拟使用的募集资金保障程度较高；但未来募投项目实际收入进度及规模等受宏观经济及土地与房地产市场影响较大。若收入暂时难以实现和不能偿还债券本金，本项目可通过在专项债务限额内及满足覆盖倍数的情况下发行专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还，或者由政府财政资金追加其他资金来满足债券存续期间的还本付息责任。

五、信用评级

东方金诚国际信用评级有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定蕲春县十里畈片区棚户区改造配套基础设施工程的信用等级为 AAA。

六、项目风险控制

（一）工期拖延风险

拖延项目工期的影响因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及组织管理水平等等。从国内已建项目的实际情况看，项目建设难度相对较低，按期完成的风险较小。但若不能完成，仍将导致建

设期利息的增加及建设投资成本的增加，并拖延项目的现金流入，使项目净收益减少。风险控制措施：项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照实际施工进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

（二）工程事故风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，所有的施工事故均对项目的如期建成产生重大影响，并影响项目的收益性。应在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工期拖延、人员伤亡、投资增加、收益滞后等影响。风险控制措施：选取有实力的施工方，提高施工组织管理水平，确保施工过程的高效合理；并在施工过程中，加强监督管理，确保施工在安全条件下进行，抵御野蛮施工等带来的风险。

（三）服务水平风险

风险控制措施：工程设计方案之初就深入贯彻“以人为本”的理念，为项目优质的服务水平提供了良好的软硬件基础；同时，项目实施方将吸收国内外先进管理的经验，加强员工培训，提升服务水平。

（四）利率波动风险

在本期政府专项债存续期间内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素将引起债务资本市场的利率波动，市场利率的波动将对本项目的财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（五）投资测算不准确风险

本项目融资平衡最大的风险在于对预计收入、项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。收入、单位成本预测的偏差

将导致投资总额设计的偏差。项目进度及项目整体现金流测算偏差将导致现金流入与还款设计不能匹配等。风险控制措施：本项目实施方案的编写充分考虑了地区经济、人口规模、人均收入、加快中小企业创业需求的增长等因素，并对当地市场进行了调研。

七、主管部门责任

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1.公益性

本项目投向领域为市政基础设施及配套（地下管线管廊），符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域；本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第712号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42号）相关规定。

2.必要性

蕲春县十里畈片区棚户区改造配套基础设施工程的建设具有迫切必要性。当前，片区基础设施老旧，给排水系统不足以满足居民需求，电力和通信设施落后，道路交通拥堵，停车位和充电桩严重短缺，制约了区域发展和居民生活质量提升。棚户区改造作为改善民生、推动城市化的重要举措，需配套完善的基础设施以支撑居住环境优化和经济发展。通过新建给水管2345米、污水管1957米、雨水管2345米、电力管沟2024米、通信管群2109米、道路2254米等设施，项目能够解决片区基础设施瓶颈，提升城市功能，满足居民对现代化生活的需求，助力蕲春县经济社会高质量发展。

3.收益性

本项目收益主要来源于停车位收入、充电桩服务费收入，项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.18倍，通过压力

测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

该项目建始县重点建设项目，政府专门组织会议研究、部署建设工作，在前期工作上采取了积极有效的措施。项目建设类型为公益性基础设施，符合城市总体规划。

（三）项目资金来源和到位可行性

根据初步设计批复中建设静态总投资 19719.40 万元（包括工程费用、工程建设其它费用和预备费），根据项目发债额度及进度，对建设期利息进行调整，经计算，项目总投资 20218.70 万元，其中工程费用 16304.81 万元，工程建设其它费用 1953.89 万元，预备费 1460.70 万元，建设期利息 488.30 万元，债券发行费用 11.00 万元。

蕲春县十里畈片区棚户区改造配套基础设施工程总投资 20218.70 万元，项目自有资金 9218.70 万元，地方政府专项债券 11000.00 万元，分 2 期发行，2025 年计划发行 7000.00 万元，2026 年计划发行 4000.00 万元。专项债资金将全部投入蕲春县十里畈片区棚户区改造配套基础设施工程工程。

本项目拟发行 20 年期专项债券万元，计划分 2 批申请发行专项债券总金额 11000.00 万元，计划 2025 年发行 7000.00 万元，2026 年发行 4000.00 万元，本项目债券发行测算利率参考 2025 年湖北省政府专项债券（第 24 期）20 年期专项债券票面利率 2.14%上浮 1.2 倍，即 2.57%进行测算；每半年支付一次利息，假设自 2025 年开始计息，从第 11 年起到第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。债券存续期内债券利息合计 4478.22 万元，其中建设期利息 488.30 万元，运营期专项债利息为 3989.92 万元。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

本项目从资金平衡角度分析，累计结余资金 3210.03 万元，专项债券本息覆盖倍数为 1.18。能合理保证专项债券利息和本金偿还，项

目偿债能力较好。

（五）债券资金需要合理性

蕲春县十里畈片区棚户区改造配套基础设施工程工程截止至目前，处于前期施工准备阶段。由于建设对资金的占用较大，因此在项目建设中部分资金需要通过发行专项债来给予支持。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据实施方案测算结果，本项目对债券的本息覆盖倍数为 1.18，可以实现项目收益与资金自求平衡。在本期政府专项债存续期间内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素将引起债务资本市场的利率波动，市场利率的波动将对本项目的财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

（七）绩效目标合理性

蕲春县十里畈片区棚户区改造配套基础设施工程工程按照“实际、实用、实效”的要求，合理规划设施，项目建设完工后有利于提升管理管控智慧化、服务人性化、应急快速化、决策科学化水平，能够逐步建立分工明确、责任到位、监督有力、运转高效、科学规范的城市卫生管理长效机制，对不对断提高城市文明程度，改善环境质量，提升城市综合竞争力有着重要意义。

（八）结论

项目提出的依据和理由充分从如今大发展的时代等方面来看，建设本项目十分必要。因此本项目符合申请专项债券资金支持的相关要求，可以申请专项债券资金支持。

两湖隧道工程（东湖段）
专项债券信息披露文件

一、区域概况

（一）湖北省概况

湖北省，简称“鄂”，中华人民共和国省级行政区，省会武汉。地处中国中部地区，东邻安徽，西连重庆，西北与陕西接壤，南接江西、湖南，北与河南毗邻，介于北纬29°01′53″-33°6′47″、东经108°21′42″-116°07′50″之间，东西长约740千米，南北宽约470千米，总面积18.59万平方千米，占中国总面积的1.94%。最东端是黄梅县，最西端是利川市，最南端是来凤县，最北端是郧西县。

湖北省地势大致为东、西、北三面环山，中间低平，略呈向南敞开的不完整盆地。在全省总面积中，山地占56%，丘陵占24%，平原湖区占20%，属长江水系。湖北省地处亚热带，全省除高山地区属高山气候外，大部分地区属亚热带季风性湿润气候。

截至2024年12月31日，湖北省辖12个地级市、1个自治州，39个市辖区、26个县级市、37个县（其中2个自治县）、1个林区，截至2023年末，湖北省常住人口5838万人。

截至2024年12月31日，湖北省地区生产总值（GDP）

60,012.97 亿元，同比增长 5.8%。

湖北省（区、市）经济、财政和债务有关数据

年份 项目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值（亿元）	53,734.92	55,803.63	60,012.97
地区生产总值增速（%）	4.30	6.00	5.80
第一产业（亿元）	4,986.72	5,073.38	5,462.18
第二产业（亿元）	21,240.61	20,215.50	21,573.76
第三产业（亿元）	27,507.59	30,514.74	32,977.03
产业结构			
第一产业（%）	9.30	9.10	9.10
第二产业（%）	39.50	36.20	35.90
第三产业（%）	51.20	54.70	55.00
固定资产投资增速（%）	15.00	5.00	6.50
进出口总额（■亿元□亿美元）	6,170.80	6,449.70	7,058.40
出口额（■亿元□亿美元）	4,209.30	4,333.30	4,863.00
进口额（■亿元□亿美元）	1,961.50	2,116.40	2,195.40
社会消费品零售总额（亿元）	22,164.80	24,041.89	25,276.70
城镇（常住）居民人均可支配收入（元）	42,626.00	44,990.00	46,987.00
农村（常住）居民人均可支配收入（元）	19,709.00	21,293.00	22,580.00
居民消费价格指数（上年＝100）	102.10	100.10	100.40
工业生产者出厂价格指数（上年＝100）	103.40	97.40	97.50
工业生产者购进价格指数（上年＝100）	107.80	95.90	95.60
金融机构各项存款余额（本外币）（亿元）	79,563.66	87,127.22	94,021.76
金融机构各项贷款余额（本外币）（亿元）	74,062.43	81,368.01	87,113.01
二、财政收支状况（亿元）			
（一）近三年一般公共预算收支			

年份 项目	2023 年		2024 年		2025 年	
	省本级	全省	省本级	全省	省本级	全省

一般公共预算收入	163.00	3,693.00	167.00	3,937.00	169.00	4,134.00
一般公共预算支出	1,458.00	9,299.00	1,290.00	9,974.00	1,555.00	10,373.00
地方政府一般债券收入	888.00	888.00	747.00	747.00	694.00	694.00
地方政府一般债务还本支出	7.00	603.00	36.00	325.00	33.00	551.00
转移性收入	6,435.00	-	6,317.00	-	6,044.00	-
转移性支出	6,026.00	-	5,907.00	-	5,333.00	-
（二）近三年政府性基金预算收支						
政府性基金收入	178.00	2,885.00	66.00	2,880.00	57.00	2,847.00
政府性基金支出	162.00	3,955.00	203.00	4,486.00	213.00	3,872.00
地方政府专项债券收入	2,268.00	2,268.00	3,385.00	3,385.00	2,749.00	2,749.00
地方政府专项债券还本支出	15.00	830.00	2.00	846.00	50.00	910.00
（三）近三年国有资本经营预算收支						
国有资本经营收入	13.00	202.00	12.00	257.00	5.00	195.00
国有资本经营支出	9.00	62.00	9.00	75.00	3.00	58.00
三、地方政府债务状况（亿元）						
截至 2024 年底地方政府债务余额			18,587.00			
2023 年地方政府债务限额			16,398.00			
2024 年地方政府债务限额			21,373.00			

（二）武汉市概况

武汉，简称“汉”，别称“江城”，是湖北省省会、中部六省唯一的副省级市和特大城市，中国中部地区的中心城市，长江经济带核心城市，全国重要的工业基地、科教基地和综合交通枢纽。2024 年武汉市地区生产总值 21,106.23 亿元同比增长 5.2%。

武汉市财政自给能力较强，2022—2024 年财政收入持续稳定增长，专项债务规模与财政收支规模相匹配，债务余额

控制在省核定的限额以内。具体数据详见下表：

表 1-1 武汉市 2022—2024 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值	18,866.43	20,011.65	21,106.23
2.城镇居民人均可支配收入（元）	58,449.00	51,821.00	64,346.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	29,304.00	21,691.00	33,529.00
4.地方财政总收入	2,690.23	3,112.77	3,152.92
4.1 地方公共预算收入	1,504.74	1,655.21	1,667.31
4.2 政府性基金收入	2,028.26	1,457.56	1,485.61
其中：国有土地出让收入	1,143.09	1035.38	1,224.71
5.地方财政总支出	4,255.50	3,611.84	4,415.71
5.1 一般公共预算支出	2,227.24	2,122.21	2,481.00
5.2 政府性基金支出	2,028.26	1,489.63	1,934.71
6.政府专项债务限额（万元）	4,559.78	5,061.52	5,930.67
6.1 政府专项债务余额（万元）	4,450.39	4,918.52	5,761.76

二、债券情况

本项目总投资 1,195,552.79 万元，其中 79.35%的资金需求由湖北省政府发行专项债券来满足，规模共 948,700.00 万元，专项债券分为七年发行，其中项目第一期已于 2019 年发行 150,000.00 万元，债券的票面利率为 3.41%，发行期限为 10 年，每半年付息一次，到期一次性还本；第二期已于 2021 年发行 50,000.00 万元，票面利率为 3.48%，发行期限为 20 年，每半年付息一次，债券存续期第 11 年～20 年每年还本 10%；第三期已于 2022 年 3 月发行 80,000.00 万元，票面利率为 3.31%，发行期限为 20 年，每半年付息一次，债券存续期第 11 年～20 年每年还本 10%；第四期计划于 2027 年发行 73,000.00 万元（其中：本期发行 50,000.00 万元），

第五期计划于2026年发行200,000.00万元，第六期计划于2027年发行218,000.00万元，第七期计划于2028年发行177,700.00万元，拟发行利率拟参照湖北省人民政府2025年2月21日发行的20年期债券利率2.06%基础上，上浮10BP，按2.16%计算，每半年付息一次，债券存续期第11年～20年每年还本10%。

债券发行计划如下表所示：

表2-1债券发行计划表

单位：万元

序号	发行年份	发行额度（万元）	发行期限	利率	还本付息方式
1	2019年	150,000.00	10年期	3.41%	到期一次还本
2	2021年	50,000.00	20年期	3.48%	分年还本，第十一年开始分十年等额偿还，每年偿还10%
3	2022年	80,000.00	20年期	3.31%	
4	2025年	73,000.00其中：本期发行50,000.00万元	20年期	2.16%	
5	2026年	200,000.00			
6	2027年	218,000.00			
7	2028年	177,700.00			
	总计	948,700.00			

三、项目情况

（一）项目位置

两湖隧道北起秦园路，南至三环线，以卓刀泉北路省卫健委门口为界，分为东湖段和南湖段。本工程为东湖段，采用双接线主线+并线主线设置，秦园路接线主线北起沙湖路路口以西35米，沿秦园东路、黄鹂路，经省博物馆东侧水塘向南下穿东湖；二环线接线主线起于东湖路天鹅湖路口以南30米，沿东湖路经市水上运动学校下穿东湖；两条接线

主线在东湖东路“一棵树”位置汇合，逐渐并线为一条主线，沿卓刀泉北路至省卫健委门口，全长 10,958.784 米。

（二）项目建设内容

主要建设内容包括：隧道工程、地面道路工程，以及桥梁、排水、交通、景观绿化，电气照明、通风、消防、综合监控等附属和配套设施。其中：

1、隧道工程

新建秦园路接线主线隧道 6240 米，二环线接线主线隧道 4305 米，合计 10545 米，盾构隧道外径 14.5 米。秦园路接线主线隧道下层起点接地点在秦园东路沙湖路口以东，终点接地点在卓刀泉北路八一路口以北，下层隧道全长 6240 米，其中敞开段 340 米、暗埋段 5900 米；二环线接线主线隧道起点在东湖路天鹅湖路口以南 30 米，终点接地点在卓刀泉北路八一路路口以北，下层隧道全长 4305 米，其中敞开段 325 米、暗埋段 3980 米。

东湖段在二环线接线工程新建水果湖出入口匝道，上、下层匝道长度共计 1066.9 米。匝道宽约 9.7～11.5 米。

新建 2 处管理用房，总建筑面积 2987 平方米，其中省博分管理中心 2773.3 平方米、东湖路南救援站 213.7 平方米；在黄鹂路（省博）、东湖路南、风光村新建风塔 3 处。

2、地面道路工程

新（改）建地面道路 2749.827 米，红线宽 26.5～93 米，

其中：秦园路接线主线改造秦园路沙湖路口至沙湖大道口长950米路段，宽40米～49米；二环线接线主线改造东湖路水果湖隧道出入口以北长720米路段，宽50米～58米；庙湖地面段改造卓刀泉北路东湖南路口至省卫健委门口长1009.827米，宽33.5米～93米；水果湖出入口匝道地面（路基）段新建道路长70米，宽约26.5米。

新改建桥梁工程5座，其中在八一路光谷大桥主线南北两侧新建人行天桥2座，主桥长合计144米，宽4.3米；拆除重建光谷大桥庙湖段上下匝道桥，总长160米，宽13.75米；拆除重建东湖绿道人行桥，主桥长60.5米，宽3.8～6.1米；在秦园东路沙湖路口新建人行天桥1座，主桥长34米，宽4.9米。

3、附属和配套设施

在卓刀泉北路地面段建设2×B×H=2×5.0m×6.0m地下初雨调蓄箱涵长940米（其中250米列入东湖段，690米列入南湖段）；隧道盾构段在各段最低点处设置废水泵房3座；在工作井设置废水泵房4座，消防泵房3座；各隧道洞口位置均设置雨水泵房1座，共计6座；在秦园路工作井和风光村工作井分别设置两座10KV配电所，用于隧道永久外电源引入，在省博工作井和东湖路南工作井设置两座10KV开关站，此外东湖段各处共设置11座10/0.4KV变电所，3座埋地变；道路迁改及新建d400~500mm污水管1300米、d600mm～

d2000mm 雨水管 3000 米。

同步建设景观绿化、交通，电气照明，隧道通风、消防、综合监控等配套设施。

（三）投资计划

表 3-1 项目投资进度及建设期资金平衡表

单位：人民币万元

项目投资	2019	2020	2021	2022	2023	2024
财政资金	12,595.00	0.00	27,844.00	40,000.00	0.00	0.00
专项债券发行	150,000.00	0.00	50,000.00	80,000.00	0.00	0.00
资金筹措小计	**162,595.00**	**0.00**	**77,844.00**	**120,000.00**	**0.00**	**0.00**
工程投资	155,282.50	0.00	72,319.00	94,265.00	0.00	0.00
债券发行费用	150.00	0.00	50.00	80.00	0.00	0.00
建设期利息	2,557.50	4,605.00	5,475.00	7,669.00	8,993.00	8,993.00
资金使用小计	**157,990.00**	**4,605.00**	**77,844.00**	**102,014.00**	**8,993.00**	**8,993.00**
资金结余	**4,605.00**	**-4,605.00**	**0.00**	**17,986.00**	**8,993.00**	**0.00**

续

项目投资	2025	2026	2027	2028	合计
财政资金	38,826.94	52,535.77	42,528.95	32,522.13	246,852.79
专项债券发行	73,000.00	200,000.00	218,000.00	177,700.00	948,700.00
资金筹措小计	**111,826.94**	**252,535.77**	**260,528.95**	**210,222.13**	**1,195,552.79**
工程投资	102,045.54	239,605.97	243,076.75	188,443.67	1,095,038.43
债券发行费用	0.00	200.00	208.00	260.70	948.70
建设期利息	9,781.40	12,729.80	17,244.20	21,517.76	99,565.66
资金使用小计	**111,826.94**	**252,535.77**	**260,528.95**	**210,222.13**	**1,195,552.79**
资金结余	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**

（四）项目资金来源

1.项目资金筹措情况

本项目总投资1,195,552.79万元，建设资金来源为财政安排资金246,852.79万元，专项债券资金948,700.00万元,其中项目资本金246,852.79万元,占投资总额的20.65%。截至报告日已到位101,742.84万元，已使用101,742.84万元，资本金主要用于项目建设工程款、建设管理费及建设期利息支出等。剩余资本金后续将按照资金使用计划分年投入使用，其中2025年资本金将在发行前落实到位。

2.拟发行专项债券情况

本项目总投资1,195,552.79万元，其中79.35%的资金需求由湖北省政府发行专项债券来满足,规模共948,700.00万元，专项债券分为七年发行，其中项目第一期已于2019年发行150,000.00万元，债券的票面利率为3.41%，发行期限为10年，每半年付息一次，到期一次性还本；第二期已于2021年发行50,000.00万元，票面利率为3.48%，发行期限为20年，每半年付息一次，债券存续期第11年～20年每年还本10%；第三期已于2022年3月发行80,000.00万元，票面利率为3.31%，发行期限为20年，每半年付息一次，债券存续期第11年～20年每年还本10%；第四期计划于2027年发行73,000.00万元，第五期计划于2026年发行200,000.00万元,第六期计划于2027年发行218,000.00万元，第七期计划于2028年发行177,700.00万元，拟发行利

率拟参照湖北省人民政府2025年2月21日发行的20年期债券利率2.06%基础上，上浮10BP，按2.16%计算，每半年付息一次，债券存续期第11年～20年每年还本10%。

债券发行计划如下表所示：

表3-2 债券发行计划表

单位：万元

序号	发行年份	发行额度（万元）	发行期限	利率	还本付息方式
1	2019年	150,000.00	10年期	3.41%	到期一次还本
2	2021年	50,000.00	20年期	3.48%	分年还本，第十一年开始分十年等额偿还，每年偿还10%
3	2022年	80,000.00	20年期	3.31%	
4	2025年	73,000.00	20年期	2.16%	
5	2026年	200,000.00			
6	2027年	218,000.00			
7	2028年	177,700.00			
	总计	948,700.00			

3.已发行专项债券情况

本项目已发行专项债券280,000.00万元，已使用专项债券资金280,000.00万元，使用进度占比100%。形成实物工作量280,000.00万元。

4.市场化融资情况

本项目目前未进行、也暂无计划进行市场化融资，若后续进行市场化融资，将按照《地方政府性债务信息公开办法》的相关规定及时披露。

四、资金平衡

（一）还款来源估算

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的

地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。

根据厅字〔2019〕33号要求，本次两湖隧道工程（东湖段）运营收入和建设发展专项资金均纳入财政专项收入，将及时足额缴入国库，纳入政府性基金预算管理，确保专项债券还本付息资金安全。

武汉市城市建设投资开发集团有限公司作为本项目的实施主体，主要负责项目前期准备、投资建设和运营管理等方面的工作。为了确保本项目资金需求，武汉市人民政府办公厅出台了《明确东湖生态旅游风景区交通改造生态保护项目专项资金来源的通知》，设立了武汉市两湖隧道（东湖段）建设发展专项资金（以下简称“两湖隧道（东湖段）项目专项资金”）。该专项资金用于项目建成后的运营补贴和债务资金的还本付息。

本项目收益预测期间为2029年7月至2048年12月。债券存续期内项目总收入为1,756,577.63万元。具体测算如下：

1.土地使用权收益及城市基础设施配套收入

根据武汉市人民政府办公厅出台的《明确东湖生态旅游

风景区交通改造生态保护项目专项资金来源的通知》，本项目专项资金包括市级及“两湖”隧道项目周边部分地区国有土地使用权出让收入的一定比例以及市级城市基础设施配套费收入的一定比例。具体如下：

（1）市本级及周边洪山区、江夏区、武昌区、武汉东湖新技术开发区、东湖生态旅游风景区国有土地使用权出让收入的一定比例。市区分摊比例如下：市本级 20.00%，区级 80.00%（含洪山区、江夏区、武昌区、武汉东湖新技术开发区、东湖生态旅游风景区），国有土地使用权出让收入按照各区土地总收益的 1.25%计提。

（2）市级城市基础设施配套费收入的 30.00%。

下表为 2022—2024 年度武汉市直及各区土地出让收入及城市基础设施配套费收入。

表 4-1　2022-2024 年度武汉市本级及各区土地出让收入

单位：万元

项目	土地出让收入			
	2022 年	2023 年	2024 年	三年平均金额
武汉市总收入	11,430,934.00	10,353,807.00	12,247,127.00	11,343,956.00
市本级总收入	8,013,502.00	8,053,435.00	8,766,300.00	8,277,745.67
各区收入合计	3,417,432.00	2,300,372.00	3,480,827.00	3,066,210.33
涉及本项目各区收入	1,366,972.80	920,148.80	1,392,330.80	1,226,484.13

数据来源：武汉市总收入、市本级总收入武汉市人民政府网 https://www.wuhan.gov.cn/ztzl/yjs/2025/yjsgk/bndys_37170/202501/t20250123_2525029.shtml

说明：涉及本项目各区收入按照各区收入合计的 40%计算

表 4-2　2022-2024 年度武汉市本级城市基础设施配套费收入

单位：万元

年份 区域	城市基础设施配套费			
	2022 年	2023 年	2024 年	三年平均金额
市直	216,023.00	184,235.00	117,357.00	172,538.33

数据来源：武汉市人民政府网 https://www.wuhan.gov.cn/ztzl/yjs/2025/yjsgk/bndys_37170/202501/t20250123_2525029.shtml

根据《明确东湖生态旅游风景区交通改造生态保护项目专项资金来源的通知》计算每年用于本项目专项资金情况如下：

表 4-3　本项目每年专项资金情况

单位：万元

项目	预计每年专项资金收入
市直土地总收益（20%）	1,655,549.13
区级土地总收益（80%）	981,187.31
国有土地使用权出让收益计提（1.25%）	32,959.21
市直配套费	172,538.33
市直配套费计提（30%）	51,761.50
合计	84,720.71

2.隧道通信通道出租收入

参考 2018 年 9 月 29 日武汉市信息管网投资有限公司与中国移动通信集团湖北有限公司武汉分公司签订的《武汉长江隧道通信通道租赁合同》（合同编号：HBMC-3589-ZN-GDZN-2018-3514)约定，武汉市移动公司租赁长江隧道通信通道，布放 1 根 96 芯光缆用于通信信号传输。租赁期限自 2010 年 1 月 1 日起至 2029 年 12 月 31 日止，共计 20 年。租赁费用合计 100.00 万元（含税），则单个运营商租赁参考单价为 5.00 万元/年。本项目后期预计还可与武汉市电信公司、联通公司达成类似租赁合同，则本项目隧道

通信通道出租收入为每年15.00万元，涵盖三家运营商，运营期内合计收入300.00万元。

3.风塔地块经营收入

本项目拟将隧道风塔周边地块用于娱乐、停车等用途；预计可设置篮球场3个，停车位305个，充电桩50个（快20，慢30个），LED广告2个，定播广告30个。

表 4-1 预期收入测算表

单位：万元

序号	项目	2029 年下半年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
1	专项资金收入	42,360.36	84,720.71	84,720.71	84,720.71	84,720.71	84,720.71	84,720.71	84,720.71	84,720.71	84,720.71	84,720.71
2	隧道通信通道出租收入	7.50	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
3	风塔地块经营收入	2,070.15	4,332.70	4,531.21	4,736.00	4,947.26	5,064.61	5,185.16	5,309.01	5,436.24	5,566.97	5,701.27
3.1	停车位收入	227.03	454.07	454.07	454.07	454.07	454.07	454.07	454.07	454.07	454.07	454.07
	工作日	120.84	241.68	241.68	241.68	241.68	241.68	241.68	241.68	241.68	241.68	241.68
	单价(元/次）	6.67	6.67	6.67	6.67	6.67	6.67	6.67	6.67	6.67	6.67	6.67
	停车次数（次）	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
	数量（个）	305.00	305.00	305.00	305.00	305.00	305.00	305.00	305.00	305.00	305.00	305.00
	使用率	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
	节假日	106.19	212.39	212.39	212.39	212.39	212.39	212.39	212.39	212.39	212.39	212.39
	单价(元/次）	6.67	6.67	6.67	6.67	6.67	6.67	6.67	6.67	6.67	6.67	6.67
	停车次数（次）	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
	数量（个）	305.00	305.00	305.00	305.00	305.00	305.00	305.00	305.00	305.00	305.00	305.00
	使用率	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
3.2	充电桩	137.97	374.54	476.61	582.22	691.48	703.93	716.60	729.50	742.63	756.00	769.61
	单价（元/kW）	1.00	1.02	1.04	1.05	1.07	1.09	1.11	1.13	1.15	1.17	1.20
	时长（小时）	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00
	每小时充电（kW）	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00
	数量（个）	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
	使用率	0.30	0.40	0.50	0.60	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70

序号	项目	2029 年下半年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
3.3	VR 实景体验收入	750.00	1,545.00	1,591.35	1,639.09	1,688.26	1,738.91	1,791.08	1,844.81	1,900.16	1,957.16	2,015.87
	单价（元/次)	150.00	154.50	159.14	163.91	168.83	173.89	179.11	184.48	190.02	195.72	201.59
	人数（万人次)	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
3.4	VR 实景拍摄收入	600.00	1,236.00	1,273.08	1,311.27	1,350.61	1,391.13	1,432.86	1,475.85	1,520.12	1,565.73	1,612.70
	单价（元/次)	600.00	618.00	636.54	655.64	675.31	695.56	716.43	737.92	760.06	782.86	806.35
	人数（万人次)	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
3.5	篮球场收入	161.95	329.73	335.67	341.71	347.86	354.12	360.50	366.99	373.59	380.32	387.16
	单价（元/次)	200.00	203.60	207.26	211.00	214.79	218.66	222.60	226.60	230.68	234.83	239.06
	个数	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
	运行时长	2,699.20	2,699.20	2,699.20	2,699.20	2,699.20	2,699.20	2,699.20	2,699.20	2,699.20	2,699.20	2,699.20
3.6	广告收入	193.20	393.36	400.43	407.64	414.98	422.45	430.05	437.79	445.67	453.70	461.86
3.6.1	LED 显示屏广告	168.00	342.05	348.20	354.47	360.85	367.35	373.96	380.69	387.54	394.52	401.62
	单价（万元/月）	20.00	20.36	20.73	21.10	21.48	21.87	22.26	22.66	23.07	23.48	23.91
	个数	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	出租率	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
3.6.2	定播广告	25.20	51.31	52.23	53.17	54.13	55.10	56.09	57.10	58.13	59.18	60.24
	单价（元/个、月）	2,000.00	2,036.00	2,072.65	2,109.96	2,147.93	2,186.60	2,225.96	2,266.02	2,306.81	2,348.33	2,390.60
	数量（个）	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
	使用率	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
	含税收入总计	44,438.01	89,068.41	89,266.92	89,471.71	89,682.97	89,800.32	89,920.87	90,044.72	90,171.95	90,302.68	90,436.98
	不含税收入总计	44,314.94	88,811.37	88,998.64	89,191.84	89,391.15	89,501.85	89,615.58	89,732.42	89,852.44	89,975.78	90,102.48

序号	项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	合计

序号	项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	合计
1	专项资金收入	84,720.71	84,720.71	84,720.71	84,720.71	84,720.71	84,720.71	84,720.71	84,720.71	84,720.71	**1,652,053.85**
2	隧道通信通道出租收入	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	**150.00**
3	风塔地块经营收入	5,839.27	5,981.05	6,126.74	6,276.42	6,430.23	6,588.28	6,750.69	6,917.58	7,089.08	**110,879.91**
3.1	停车位收入	454.07	454.07	454.07	454.07	454.07	454.07	454.07	454.07	454.07	**8,854.30**
	工作日	241.68	241.68	241.68	241.68	241.68	241.68	241.68	241.68	241.68	**4,712.78**
	单价(元/次）	6.67	6.67	6.67	6.67	6.67	6.67	6.67	6.67	6.67	
	停车次数（次）	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	
	数量（个）	305.00	305.00	305.00	305.00	305.00	305.00	305.00	305.00	305.00	
	使用率	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	
	节假日	212.39	212.39	212.39	212.39	212.39	212.39	212.39	212.39	212.39	**4,141.53**
	单价(元/次）	6.67	6.67	6.67	6.67	6.67	6.67	6.67	6.67	6.67	
	停车次数（次）	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	
	数量（个）	305.00	305.00	305.00	305.00	305.00	305.00	305.00	305.00	305.00	
	使用率	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	
3.2	充电桩	783.46	797.56	811.92	826.53	841.41	856.56	871.97	887.67	903.65	**14,261.82**
	单价（元/KW）	1.22	1.24	1.26	1.28	1.31	1.33	1.35	1.38	1.40	
	时长（小时）	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	
	每小时充电（KW）	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00	
	数量（个）	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	
	使用率	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	
3.3	VR 实景体验收入	2,076.35	2,138.64	2,202.80	2,268.88	2,336.95	2,407.06	2,479.27	2,553.65	2,630.26	**39,555.56**
	单价（元/次)	207.64	213.86	220.28	226.89	233.70	240.71	247.93	255.36	263.03	
	人数（万人次)	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	
3.4	VR 实景拍摄收入	1,661.08	1,710.91	1,762.24	1,815.11	1,869.56	1,925.65	1,983.42	2,042.92	2,104.21	**31,644.45**

序号	项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	合计
	单价（元/次)	830.54	855.46	881.12	907.55	934.78	962.82	991.71	1,021.46	1,052.10	
	人数（万人次)	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	
3.5	篮球场收入	394.13	401.23	408.45	415.80	423.29	430.90	438.66	446.56	454.59	**7,553.21**
	单价（元/次)	243.36	247.74	252.20	256.74	261.36	266.07	270.86	275.73	280.70	
	个数	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	
	运行时长	2,699.20	2,699.20	2,699.20	2,699.20	2,699.20	2,699.20	2,699.20	2,699.20	2,699.20	
3.6	广告收入	470.18	478.64	487.26	496.03	504.95	514.05	523.30	532.71	542.31	**9,010.56**
3.6.1	LED 显示屏广告	408.85	416.21	423.70	431.33	439.09	447.00	455.04	463.23	471.57	**7,835.27**
	单价（万元/月）	24.34	24.77	25.22	25.67	26.14	26.61	27.09	27.57	28.07	
	个数	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	
	出租率	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	
3.6.2	定播广告	61.33	62.43	63.56	64.70	65.86	67.05	68.26	69.48	70.74	**1,175.29**
	单价（元/个、月）	2,433.64	2,477.44	2,522.04	2,567.43	2,613.65	2,660.69	2,708.58	2,757.34	2,806.97	
	数量（个）	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	
	使用率	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	
	含税收入总计	90,574.98	90,716.76	90,862.45	91,012.13	91,165.94	91,323.99	91,486.40	91,653.29	91,824.79	**1,763,083.75**
	不含税收入总计	90,232.66	90,366.42	90,503.86	90,645.07	90,790.17	90,939.28	91,092.49	91,249.94	91,411.73	**1,756,577.63**

4.项目运营成本费用

（1）运营成本

本项目隧道建成后移交武汉市，隧道运营成本不包含在本次预测范围内，本次预测成本主要是风塔地块建设及运营成本，运营成本包含员工工资、充电桩更新成本、其他费用、广告成本等成本要素。

（2）折旧费用

本项目总投资 1,195,552.79 万元，拟按照 50 年计算，净残值按照 0 计算，则每年折旧金额为 23,911.06 万元。

表 4-2 项目成本预测表

单位：万元

序号	项目	2029 年下半年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
1	工资	150.00	306.00	312.12	318.36	324.73	331.22	337.85	344.61	351.50	358.53	365.70
	每人每年	10.00	10.20	10.40	10.61	10.82	11.04	11.26	11.49	11.72	11.95	12.19
	人数	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
2	外购燃料及动力	6.88	13.77	13.77	13.77	13.77	13.77	13.77	13.77	13.77	13.77	13.77
2.1	用水	3.50	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00
	用水量（万吨）	1.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	单价	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50
2.2	用电	3.38	6.77	6.77	6.77	6.77	6.77	6.77	6.77	6.77	6.77	6.77
	用电量（万度）	4.32	8.64	8.64	8.64	8.64	8.64	8.64	8.64	8.64	8.64	8.64
	单价	0.78	0.78	0.78	0.78	0.78	0.78	0.78	0.78	0.78	0.78	0.78
3	其他成本	41.40	86.65	90.62	94.72	98.95	101.29	103.70	106.18	108.72	111.34	114.03
3.1	维修成本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2	其他费用	41.40	86.65	90.62	94.72	98.95	101.29	103.70	106.18	108.72	111.34	114.03
4	广告成本	28.98	59.00	60.06	61.15	62.25	63.37	64.51	65.67	66.85	68.06	69.28
5	充电桩更换成本	75.00					75.00					75.00
	含税成本合计	302.27	465.42	476.57	487.99	499.69	584.65	519.82	530.22	540.84	551.69	637.77
	不含税成本合计	288.86	455.59	466.46	477.59	488.98	565.12	508.72	518.91	529.32	539.95	617.18

序号	项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	合计
1	工资	373.01	380.47	388.08	395.84	403.76	411.84	420.07	428.47	437.04	**7,139.21**

序号	项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	合计
	每人每年	12.43	12.68	12.94	13.19	13.46	13.73	14.00	14.28	14.57	
	人数	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	
2	外购燃料及动力	13.77	13.77	13.77	13.77	13.77	13.77	13.77	13.77	13.77	**201.92**
2.1	用水	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	**70.00**
	用水量（万吨）	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	
	单价	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	
2.2	用电	6.77	6.77	6.77	6.77	6.77	6.77	6.77	6.77	6.77	**131.92**
	用电量（万度）	8.64	8.64	8.64	8.64	8.64	8.64	8.64	8.64	8.64	
	单价	0.78	0.78	0.78	0.78	0.78	0.78	0.78	0.78	0.78	
3	其他成本	116.79	119.62	122.53	125.53	128.60	131.77	135.01	138.35	141.78	**2,217.60**
3.1	维修成本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**0.00**
3.2	其他费用	116.79	119.62	122.53	125.53	128.60	131.77	135.01	138.35	141.78	**2,217.60**
4	广告成本	70.53	71.80	73.09	74.40	75.74	77.11	78.50	79.91	81.35	**1,351.58**
5	充电桩更换成本					75.00					**300.00**
	含税成本合计	574.09	585.65	597.47	609.54	696.87	634.47	647.35	660.50	673.94	**11,210.31**
	不含税成本合计	561.90	573.24	584.81	596.64	675.09	621.07	633.68	646.56	659.72	**10,950.54**

（二）融资还本付息情况

本项目拟申请政府专项债券规模共948,000.00万元，专项债券分为七年发行，其中项目第一期已于2019年发行150,000.00万元，债券的票面利率为3.41%，发行期限为10年，每半年付息一次，到期一次性还本；第二期已于2021年发行50,000.00万元，票面利率为3.48%，发行期限为20年，每半年付息一次，债券存续期第11年～20年每年还本10%；第三期已于2022年3月发行80,000.00万元，票面利率为3.31%，发行期限为20年，每半年付息一次，债券存续期第11年～20年每年还本10%；第四期计划于2027年发行73,000.00万元，第五期计划于2026年发行200,000.00万元，第六期计划于2027年发行218,000.00万元，第七期计划于2028年发行177,700.00万元，拟发行利率拟参照湖北省人民政府2025年2月21日发行的20年期债券利率2.06%基础上，上浮10BP，按2.16%计算，每半年付息一次，债券存续期第11年～20年每年还本10%。

表 4-3 项目还本付息明细表

单位：万元

年份	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
期初专项债券余额	0.00	150,000.00	150,000.00	200,000.00	280,000.00	280,000.00	280,000.00	353,000.00	553,000.00	771,000.00	948,700.00
2019 年		150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00
2021 年		0.00	0.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00
2022 年		0.00	0.00	0.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00
2025 年		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	73,000.00	73,000.00	73,000.00	73,000.00
2026 年		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00
2027 年		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	218,000.00	218,000.00
2028 年		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	177,700.00
发行合计	150,000.00	0.00	50,000.00	80,000.00	0.00	0.00	73,000.00	200,000.00	218,000.00	177,700.00	
2019 年	150,000.00										
2021 年			50,000.00								
2022 年				80,000.00							
2025 年							73,000.00				
2026 年								200,000.00			
2027 年									218,000.00		
2028 年										177,700.00	
还款合计	2,557.50	4,605.00	5,475.00	7,669.00	8,993.00	8,993.00	9,781.40	12,729.80	17,244.20	21,517.76	173,436.92
其中：还本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	150,000.00
2019 年											150,000.00
2021 年											

年份	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
2022 年											
2025 年											
2026 年											
2027 年											
2028 年											
利息合计	2,557.50	4,605.00	5,475.00	7,669.00	8,993.00	8,993.00	9,781.40	12,729.80	17,244.20	21,517.76	23,436.92
2019 年	2,557.50	4,605.00	4,605.00	4,605.00	4,605.00	4,605.00	4,605.00	4,605.00	4,605.00	4,605.00	4,605.00
2021 年	0.00	0.00	870.00	1,740.00	1,740.00	1,740.00	1,740.00	1,740.00	1,740.00	1,740.00	1,740.00
2022 年	0.00	0.00	0.00	1,324.00	2,648.00	2,648.00	2,648.00	2,648.00	2,648.00	2,648.00	2,648.00
2025 年	0.00	0.00	0.00	\	0.00	0.00	788.40	1,576.80	1,576.80	1,576.80	1,576.80
2026 年	0.00	0.00	0.00	\	0.00	0.00	0.00	2,160.00	4,320.00	4,320.00	4,320.00
2027 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,354.40	4,708.80	4,708.80
2028 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,919.16	3,838.32
期末专项债券余额	150,000.00	150,000.00	200,000.00	280,000.00	280,000.00	280,000.00	353,000.00	553,000.00	771,000.00	948,700.00	798,700.00
2019 年	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	0.00
2021 年	0.00	0.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00
2022 年	0.00	0.00	0.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00
2025 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	73,000.00	73,000.00	73,000.00	73,000.00	73,000.00
2026 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00
2027 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	218,000.00	218,000.00	218,000.00
2028 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	177,700.00	177,700.00

年份	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
期初专项债券余额	798,700.00	798,700.00	798,700.00	793,700.00	780,700.00	767,700.00	754,700.00	734,400.00	694,100.00	632,000.00

年份	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
2019 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2021 年	50,000.00	50,000.00	50,000.00	45,000.00	40,000.00	35,000.00	30,000.00	25,000.00	20,000.00	15,000.00
2022 年	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	72,000.00	64,000.00	56,000.00	48,000.00	40,000.00	32,000.00
2025 年	73,000.00	73,000.00	73,000.00	73,000.00	73,000.00	73,000.00	73,000.00	65,700.00	58,400.00	51,100.00
2026 年	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	180,000.00	160,000.00
2027 年	218,000.00	218,000.00	218,000.00	218,000.00	218,000.00	218,000.00	218,000.00	218,000.00	218,000.00	196,200.00
2028 年	177,700.00	177,700.00	177,700.00	177,700.00	177,700.00	177,700.00	177,700.00	177,700.00	177,700.00	177,700.00
发行合计										
2019 年										
2021 年										
2022 年										
2025 年										
2026 年										
2027 年										
2028 年										
还款合计	18,831.92	18,831.92	23,744.92	31,438.52	30,999.72	30,560.92	37,343.28	56,530.80	77,066.88	93,145.60
其中：还本	0.00	0.00	5,000.00	13,000.00	13,000.00	13,000.00	20,300.00	40,300.00	62,100.00	79,870.00
2019 年										
2021 年			5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
2022 年				8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00
2025 年							7,300.00	7,300.00	7,300.00	7,300.00
2026 年								20,000.00	20,000.00	20,000.00
2027 年									21,800.00	21,800.00
2028 年										17,770.00

年份	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
利息合计	18,831.92	18,831.92	18,744.92	18,438.52	17,999.72	17,560.92	17,043.28	16,230.80	14,966.88	13,275.60
2019 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2021 年	1,740.00	1,740.00	1,653.00	1,479.00	1,305.00	1,131.00	957.00	783.00	609.00	435.00
2022 年	2,648.00	2,648.00	2,648.00	2,515.60	2,250.80	1,986.00	1,721.20	1,456.40	1,191.60	926.80
2025 年	1,576.80	1,576.80	1,576.80	1,576.80	1,576.80	1,576.80	1,497.96	1,340.28	1,182.60	1,024.92
2026 年	4,320.00	4,320.00	4,320.00	4,320.00	4,320.00	4,320.00	4,320.00	4,104.00	3,672.00	3,240.00
2027 年	4,708.80	4,708.80	4,708.80	4,708.80	4,708.80	4,708.80	4,708.80	4,708.80	4,473.36	4,002.48
2028 年	3,838.32	3,838.32	3,838.32	3,838.32	3,838.32	3,838.32	3,838.32	3,838.32	3,838.32	3,646.40
期末专项债券余额	798,700.00	798,700.00	793,700.00	780,700.00	767,700.00	754,700.00	734,400.00	694,100.00	632,000.00	552,130.00
2019 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2021 年	50,000.00	50,000.00	45,000.00	40,000.00	35,000.00	30,000.00	25,000.00	20,000.00	15,000.00	10,000.00
2022 年	80,000.00	80,000.00	80,000.00	72,000.00	64,000.00	56,000.00	48,000.00	40,000.00	32,000.00	24,000.00
2025 年	73,000.00	73,000.00	73,000.00	73,000.00	73,000.00	73,000.00	65,700.00	58,400.00	51,100.00	43,800.00
2026 年	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	180,000.00	160,000.00	140,000.00
2027 年	218,000.00	218,000.00	218,000.00	218,000.00	218,000.00	218,000.00	218,000.00	218,000.00	196,200.00	174,400.00
2028 年	177,700.00	177,700.00	177,700.00	177,700.00	177,700.00	177,700.00	177,700.00	177,700.00	177,700.00	159,930.00

年份	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	合计
期初专项债券余额	552,130.00	472,260.00	392,390.00	317,520.00	250,650.00	183,780.00	116,910.00	57,340.00	17,770.00	
2019 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2021 年	10,000.00	5,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2022 年	24,000.00	16,000.00	8,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2025 年	43,800.00	36,500.00	29,200.00	21,900.00	14,600.00	7,300.00	0.00	0.00	0.00	
2026 年	140,000.00	120,000.00	100,000.00	80,000.00	60,000.00	40,000.00	20,000.00	0.00	0.00	

年份	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	合计
2027 年	174,400.00	152,600.00	130,800.00	109,000.00	87,200.00	65,400.00	43,600.00	21,800.00	0.00	
2028 年	159,930.00	142,160.00	124,390.00	106,620.00	88,850.00	71,080.00	53,310.00	35,540.00	17,770.00	
发行合计										948,700.00
2019 年										150,000.00
2021 年										50,000.00
2022 年										80,000.00
2025 年										73,000.00
2026 年										200,000.00
2027 年										218,000.00
2028 年										177,700.00
还款合计	91,262.41	89,379.22	82,583.03	73,006.24	71,561.84	70,117.45	61,451.90	40,381.19	17,961.92	1,289,202.26
其中：还本	79,870.00	79,870.00	74,870.00	66,870.00	66,870.00	66,870.00	59,570.00	39,570.00	17,770.00	948,700.00
2019 年										150,000.00
2021 年	5,000.00	5,000.00			0.00		0.00		0.00	50,000.00
2022 年	8,000.00	8,000.00	8,000.00		0.00		0.00		0.00	80,000.00
2025 年	7,300.00	7,300.00	7,300.00	7,300.00	7,300.00	7,300.00				73,000.00
2026 年	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00			200,000.00
2027 年	21,800.00	21,800.00	21,800.00	21,800.00	21,800.00	21,800.00	21,800.00	21,800.00		218,000.00
2028 年	17,770.00	17,770.00	17,770.00	17,770.00	17,770.00	17,770.00	17,770.00	17,770.00	17,770.00	177,700.00
利息合计	11,392.41	9,509.22	7,713.03	6,136.24	4,691.84	3,247.45	1,881.90	811.19	191.92	340,502.26
2019 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	48,607.50
2021 年	261.00	87.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	26,970.00
2022 年	662.00	397.20	132.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	41,044.00
2025 年	867.24	709.56	551.88	394.20	236.52	78.84	0.00	0.00	0.00	24,440.40

年份	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	合计
2026 年	2,808.00	2,376.00	1,944.00	1,512.00	1,080.00	648.00	216.00	0.00	0.00	66,960.00
2027 年	3,531.60	3,060.72	2,589.84	2,118.96	1,648.08	1,177.20	706.32	235.44	0.00	72,986.40
2028 年	3,262.57	2,878.74	2,494.91	2,111.08	1,727.24	1,343.41	959.58	575.75	191.92	59,493.96
期末专项债券余额	472,260.00	392,390.00	317,520.00	250,650.00	183,780.00	116,910.00	57,340.00	17,770.00	0.00	
2019 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2021 年	5,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2022 年	16,000.00	8,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2025 年	36,500.00	29,200.00	21,900.00	14,600.00	7,300.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2026 年	120,000.00	100,000.00	80,000.00	60,000.00	40,000.00	20,000.00	0.00	0.00	0.00	
2027 年	152,600.00	130,800.00	109,000.00	87,200.00	65,400.00	43,600.00	21,800.00	0.00	0.00	
2028 年	142,160.00	124,390.00	106,620.00	88,850.00	71,080.00	53,310.00	35,540.00	17,770.00	0.00	

2019 年发行的 10 年期政府专项债券，于 2029 年一次性还本，对于本项目有一定的压力，因此，预计发行 2029 年再融资政府专项债券 12 亿元，期限 10 年，利率参考 2025 年 2 月 21 日发行 10 年期债券利率 1.73%，上浮 10BP，按照 1.83%计算，债券每半年付息一次，第 6～10 年每年还本 20%，还本付息情况如下：

表 4-4 再融资债券还本付息表

年份	期初专项债券余额	发行合计	还款合计	其中：还本	利息合计	期末专项债券余额
2029	-	120,000.00	-	-	-	120,000.00
2030	120,000.00		2,196.00	-	2,196.00	120,000.00
2031	120,000.00		2,196.00	-	2,196.00	120,000.00
2032	120,000.00		2,196.00	-	2,196.00	120,000.00
2033	120,000.00		2,196.00	-	2,196.00	120,000.00
2034	120,000.00		2,196.00	-	2,196.00	120,000.00
2035	120,000.00		26,196.00	24,000.00	2,196.00	96,000.00
2036	96,000.00		25,756.80	24,000.00	1,756.80	72,000.00
2037	72,000.00		25,317.60	24,000.00	1,317.60	48,000.00
2038	48,000.00		24,878.40	24,000.00	878.40	24,000.00
2039	24,000.00		24,439.20	24,000.00	439.20	-
合计		120,000.00	137,568.00	120,000.00	4,466.40	

（三）税费

税费主要涉及增值税、增值税附加、企业所得税等。

1.项目增值税

根据《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32 号）文件规定，增值税计算中，项目销项税额计税基数为停车位收入适用税率为 9.00%，充电桩收入及其他收入适用税率 6%；专项资金收入不计算销项税；进项税中，

外购燃料及动力、充电桩更换成本适用税率为13.00%，其他成本及广告成本适用税率6%；本项目建成后，管理权移交给武汉市政府，因此不考虑进项税。

2.增值税附加

增值税附加税包括城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加。根据《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》（国发〔1985〕19号），城市维护建设税税率为7.00%；根据国务院关于修改《征收教育费附加的暂行规定》的决定（国务院令〔2005〕448号），教育费附加率为3.00%；根据国务院关于修改《征收教育费附加的暂行规定》的决定（国务院令〔2005〕448号），地方教育附加征收率为2%。

3.印花税

印花税拟按照风塔经营收入的千分之一计提。

4.企业所得税

所得税为应纳税所得额的25%。

根据《财政部国家税务总局关于专项用途财政性资金企业所得税处理问题的通知》(财税(2011)70号)规定:“一、企业从县级以上各级人民政府财政部门及其他部门取得的应计入收入总额的财政性资金，凡同时符合以下条件的，可以作为不征税收入，在计算应纳税所得额时从收入总额中减除:

(一)企业能够提供规定资金专项用途的资金拨付文件;

(二)财政部门或其他拨付资金的政府部门对该资金有专门的资金管理办法或具体管理要求;

(三)企业对该资金以及以该资金发生的支出单独进行核算。”

本项目“土地使用权收益及城市基础设施配套收入”在计算企业所得税时扣除。

表 4-4 项目预期税费测算表

单位：万元

序号	项目	2029 年下半年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
销项增值税	停车位收入（9%）	18.75	37.49	37.49	37.49	37.49	37.49	37.49	37.49	37.49	37.49	37.49
	充电桩及其他销项收入（6%）	104.33	219.55	230.78	242.37	254.33	260.97	267.80	274.81	282.01	289.41	297.01
	销项增值税合计	123.07	257.04	268.27	279.87	291.82	298.47	305.29	312.30	319.50	326.90	334.50
可抵扣		13.40	9.43	9.71	10.00	10.31	19.13	10.70	10.91	11.12	11.34	20.18
应纳增值税		109.67	247.61	258.56	269.86	281.52	279.34	294.59	301.39	308.38	315.57	314.32
城建税（7%）		7.68	17.33	18.10	18.89	19.71	19.55	20.62	21.10	21.59	22.09	22.00
教育附加税（3%）		3.29	7.43	7.76	8.10	8.45	8.38	8.84	9.04	9.25	9.47	9.43
地方教育附加（2%）		2.19	4.95	5.17	5.40	5.63	5.59	5.89	6.03	6.17	6.31	6.29
印花税		2.07	4.33	4.53	4.74	4.95	5.06	5.19	5.31	5.44	5.57	5.70
应纳税额		124.90	281.66	294.12	306.98	320.25	317.92	335.12	342.87	350.82	359.00	357.74
企业所得税		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

序号	项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	合计
销项增值税	停车位收入（9%）	37.49	37.49	37.49	37.49	37.49	37.49	37.49	37.49	37.49	731.09
	充电桩及其他销项收入（6%）	304.82	312.85	321.09	329.57	338.27	347.22	356.41	365.86	375.57	5,775.03
	销项增值税合计	342.31	350.34	358.59	367.06	375.77	384.71	393.90	403.35	413.06	6,506.12
可抵扣		11.78	12.02	12.25	12.50	21.38	13.00	13.27	13.54	13.81	259.77
应纳增值税		330.53	338.32	346.33	354.56	354.39	371.71	380.64	389.82	399.25	6,246.35
城建税（7%）		23.14	23.68	24.24	24.82	24.81	26.02	26.64	27.29	27.95	437.24
教育附加税（3%）		9.92	10.15	10.39	10.64	10.63	11.15	11.42	11.69	11.98	187.39
地方教育附加（2%）		6.61	6.77	6.93	7.09	7.09	7.43	7.61	7.80	7.98	124.93

序号	项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	合计
印花税		5.84	5.98	6.13	6.28	6.43	6.59	6.75	6.92	7.09	110.88
应纳税额		376.03	384.90	394.02	403.38	403.35	422.90	433.07	443.51	454.25	7,106.79
企业所得税		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

（四）资金平衡情况

本项目偿债资金来源为运营期的专项资金收入、隧道通信通道出租收入、风塔地块经营收入。项目预期收入总额为1,763,083.75万元,扣除运营成本及相关税费12,070.75 万元后预计用于资金平衡相关收益为1,613,445.00万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.25倍。

表 4-4 现金流量模拟测算表（包含全部债券本息的）

单位：万元

年份		2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
现金流入	运营收入											44,438.01
	再融资资金											120,000.00
	资本金	12,595.00	0.00	27,844.00	40,000.00	0.00	0.00	38,826.94	52,535.77	32,528.95	22,522.13	20,000.00
	债券资金	150,000.00	0.00	50,000.00	80,000.00	0.00	0.00	73,000.00	200,000.00	218,000.00	177,700.00	
现金流入总额		**162,595.00**	**0.00**	**77,844.00**	**120,000.00**	**0.00**	**0.00**	**111,826.94**	**252,535.77**	**250,528.95**	**200,222.13**	**184,438.01**
现金流出	工程支出	155,282.50	0.00	72,319.00	94,265.00	0.00	0.00	102,045.54	239,605.97	233,076.75	178,443.67	
	运营期资金流出											317.50
	再融资还本付息											2,196.00
	债券发行费用	150.00	0.00	50.00	80.00	0.00	0.00	0.00	200.00	208.00	260.70	
	债券付息	2,557.50	4,605.00	5,475.00	7,669.00	8,993.00	8,993.00	9,781.40	12,729.80	17,244.20	21,517.76	23,436.92
	债券还本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	150,000.00
现金流出总额		**157,990.00**	**4,605.00**	**77,844.00**	**102,014.00**	**8,993.00**	**8,993.00**	**111,826.94**	**252,535.77**	**250,528.95**	**200,222.13**	**175,950.42**
当年现金净流量		4,605.00	-4,605.00	0.00	17,986.00	-8,993.00	-8,993.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8,487.59
期末项目累计现金结存额		4,605.00	0.00	0.00	17,986.00	8,993.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8,487.59
可用于专项债券还本付息的净收益					0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	41,924.51

年份		2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
现金流入	运营收入	89,060.91	89,259.42	89,464.21	89,675.47	89,792.82	89,913.37	90,037.22	90,164.45	90,295.18	90,429.48
	再融资资金										

年份		2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
	资本金										
	债券资金										
现金流入总额		**89,060.91**	**89,259.42**	**89,464.21**	**89,675.47**	**89,792.82**	**89,913.37**	**90,037.22**	**90,164.45**	**90,295.18**	**90,429.48**
现金流出	工程支出										
	运营期资金流出	495.97	508.63	521.61	534.92	619.73	556.86	568.20	579.78	591.62	677.69
	再融资还本付息	2,196.00	2,196.00	2,196.00	2,196.00	26,196.00	25,756.80	25,317.60	24,878.40	24,439.20	
	债券发行费用										
	债券付息	18,831.92	18,831.92	18,744.92	18,438.52	17,999.72	17,560.92	17,043.28	16,230.80	14,966.88	13,275.60
	债券还本	0.00	0.00	5,000.00	13,000.00	13,000.00	13,000.00	20,300.00	40,300.00	62,100.00	79,870.00
现金流出总额		**21,523.89**	**21,536.55**	**26,462.53**	**34,169.44**	**57,815.45**	**56,874.58**	**63,229.08**	**81,988.98**	**102,097.70**	**93,823.29**
当年现金净流量		67,537.02	67,722.86	63,001.68	55,506.03	31,977.36	33,038.79	26,808.14	8,175.47	-11,802.52	-3,393.81
期末项目累计现金结存额		76,024.61	143,747.47	206,749.15	262,255.19	294,232.55	327,271.34	354,079.48	362,254.94	350,452.43	347,058.62
可用于专项债券还本付息的净收益		86,368.94	86,554.78	86,746.60	86,944.55	62,977.08	63,599.71	64,151.42	64,706.27	65,264.36	89,751.79

年份		2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	合计
现金流入	运营收入	90,567.48	90,709.26	90,854.95	91,004.63	91,158.44	91,316.49	91,478.90	91,645.79	91,817.29	1,763,083.75
	再融资资金										
	资本金										246,852.79
	债券资金										948,700.00
现金流入总额		**90,567.48**	**90,709.26**	**90,854.95**	**91,004.63**	**91,158.44**	**91,316.49**	**91,478.90**	**91,645.79**	**91,817.29**	3,078,636.54
现金流出	工程支出										1,075,038.43
	运营期资金流出	616.09	628.73	641.66	654.87	742.33	682.17	696.27	710.69	725.44	12,070.75

年份		2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	合计
	再融资还本付息										137,568.00
	债券发行费用										948.70
	债券付息	11,392.41	9,509.22	7,713.03	6,136.24	4,691.84	3,247.45	1,881.90	811.19	191.92	340,502.26
	债券还本	79,870.00	79,870.00	74,870.00	66,870.00	66,870.00	66,870.00	59,570.00	39,570.00	17,770.00	948,700.00
现金流出总额		**91,878.50**	**90,007.95**	**83,224.69**	**73,661.10**	**72,304.17**	**70,799.62**	**62,148.17**	**41,091.88**	**18,687.35**	2,514,828.14
当年现金净流量		-1,311.03	701.31	7,630.26	17,343.53	18,854.27	20,516.88	29,330.72	50,553.91	73,129.94	563,808.40
期末项目累计现金结存额		345,747.59	346,448.90	354,079.16	371,422.69	390,276.95	410,793.83	440,124.55	490,678.45	563,808.40	
可用于专项债券还本付息的净收益		89,951.39	90,080.53	90,213.29	90,349.76	90,416.11	90,634.33	90,782.62	90,935.09	91,091.86	1,613,445.00

五、信用评级

经湖北省财政厅委托东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，两湖隧道工程（东湖段）专项债券发行信用级别为AAA级。在2025年湖北省政府债券存续期内，湖北省财政厅将委托东方金诚国际信用评估有限公司每年开展跟踪评级。

六、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1.工期拖延风险

拖延项目工期的因素非常多，如供地的及时性、设计方案的稳定、项目实施方的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等等，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：

（1）两湖隧道工程被列入《武汉市2018年城建交通重点工程目录》，为强力推进两湖隧道工程建设，经武汉市人民政府同意，成立两湖隧道工程建设指挥部，负责协调相关部门和单位，组织调研活动，督办工作进度，推进项目建设。

（2）项目实施方将坚持严格的项目招投标制度，聘请技术实力和管理能力较强的施工单位，确保项目按期竣工达

标。

（3）项目实施方将通过科学合理的工程设计，制定事前、事中、事后风险管理体系，严格执行施工计划，确保项目如期建成。

2.工程事故风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，在施工中发生的事故都会造成较大的影响和损失，且隧道工程具有地质复杂多变、作业空间狭小、不可预见性因素多，各种危险有害因素相互交织等特点，因此施工风险极高，工程事故屡见不鲜，应当在工程事故防范上引起足够的重视。工程事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等后果。

风险控制措施：深化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度，同时，与施工单位签订安全协议，购买相关保险，严格按照技术标准施工，确保施工安全。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1.经营风险

本项目建成后，如果达到预计的服务水平，将能达到设计时考虑的出租率和价格水平，甚至更好；反之，如果达不到预计的服务水平，将影响出租率和价格水平，给项目的经

济收益带来风险。

风险控制措施：工程规划设计方案应贯彻“以人为本”的理念，为将来的项目运营的优质服务创造良好的条件；广泛吸取国内外类似项目的成功经营理念和优秀的管理模式，提高服务水平。

2.利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划安排，提高资金使用效率，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（三）影响社会稳定的风险及控制措施

本项目对经济社会造成不利影响的风险包括：项目建设期间主要包括公众安置、施工扰民等方面的问题，项目运营期风险源于危险品的爆炸、泄漏，超载、超限车辆对隧道的损坏以及过往车辆产生的尾气和噪声污染等问题。

风险控制措施：

1.在项目实施前，加强与对本项目建设持不支持态度的公众进行沟通联系，说明项目建设的意义，采取环境保护措

施，合理补偿、妥善安置的原则及方案，使本项目建设对其影响尽量减小，力争做到各方面的理解和满意。充分听取群众的实际问题，在不违背相关法律法规前提下，原则上尊重当地居民的传统风俗习惯。

2.在项目实施过程中，对于施工期文明安全生产和施工现场管理采取的主要措施有：合理疏导交通、减少施工交通干扰，加强施工期环境管理、文明施工，采用低噪声施工机械，确保竣工验收规范、避免工程质量纠纷，加强施工现场管理，避免对周边社会治安综合环境治理带来不良影响。

3.在项目运营期间，交管部门应做好运输危险品的车辆申报制，严格控制超载、超限车辆上路行驶，做好旧车的淘汰、报废管理，并严格按照相关标准进行机动车尾气排放管理，禁止超标排放车辆上路行驶。同时，项目实施方将做好相关危险品、超载、超限车辆使用本隧道的应急处理预案。

（四）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1.现金流测算不准确风险

本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。建设工程估算偏大或偏小直接导致投资总额出现偏差；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不

能平衡的结果。

风险控制措施：本项目建设工程实施方案经过大量分析论证工作后得出，投资分析结果较为可靠。此外，根据《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

2.资金管理不规范风险

国际环境的变化、国家的宏观经济走势及货币政策等因素的变化会引起，债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对融资成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。项目专项债券在本期债券发行完成后债券市场的利率波动风险对本项目的融资成本等没有影响。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

七、主管部门责任

武汉市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责

对债券资金“借、用，还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

武汉市住房及城市更新局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1.必要性

在武汉市内二环线长期拥堵的背景下，本项目的实施将有助于改善其瓶颈状态和拥堵情况，同时可有效分流武汉东湖新技术开发区周边道路的交通压力，形成交通保护走廊；此外，本项目的定位为城市快速路系统的重要组成部分，项目的实施也有利于武汉东湖新技术开发区与武汉市中心城区武昌、汉口联系主干新通道的构建。

2.公益性

在交通基础设施的不断完善下，本项目能完善公共服务设施、提高区域服务质量、从而改善城市功能、优化城市空

间结构，提升城市综合形象，实现经济发展与环境保护相协调，同时也为武汉市向地下寻求发展空间和环境保护有机结合提供了新思路。

3.收益性

间接经济收益。本项目的建设能缓解中心城区交通压力，改善武汉东湖新技术开发区的投资环境，提高其区位优势，促进沿线产业的发展，从而为招商引资创造有利条件，改善城市环境质量，增加了国民经济总产出；同时，也有利于提高土地的利用等级，带来土地资源的巨大增值效益。

直接收益。本项目自身经营收入包括东湖生态旅游风景区停车场收入、土地使用权收益及城市基础设施配套收入和隧道通信通道出租收入。根据相关收费标准文件及市场调研项目同区域同类型的收费价格，对本项目可实现收入进行预估，并估算相关经营成本后，本项目预计可通过项目自身经营收入实现预期总收益1,692,038.34万元。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

本项目未受到国家有关投资政策的限制，实施主体及建设主体信誉良好，项目已经取得用地预审意见、固定资产投资备案证、环评、节能审批、工程规划、施工许可证。项目已经通过招投标选取施工单位，并与部分施工单位签订施工合同。预计已启动建设，项目基本符合政府专项债券的相关要求。

（三）项目资金来源和到位可行性

根据项目可研批复及初设批复，该项目总投资 119.56 亿元，其中 20.71%为资本金，资本金部分武汉市财政局承诺将按照投资计划及时到位，武汉市城市建设投资开发集团有限公司信誉良好，征信不存在负面影响，不存在资本金不能到位的情况。本项目已得到省市政府、发改、财政等部门的大力支持。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入、成本、收益预测为根据《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）、《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号）、《营业税改征增值税试点实施办法》《关于深化增值税改革有关政策的公告》、国家、湖北省、武汉市相关规范标准，并通过调研项目区域实际市场情况确定，预测谨慎合理，平衡方案有效、可行。

（五）债券资金需求合理性

本项目总投资 119.56 亿元，发行政府专项债券 94.80 亿元，占比 79.2%，项目债券资金需求量为根据国家相关法律法规规定测算得出，符合法律法规相关要求。项目收益成本根据相关法律法规以及同行业价格综合分析得出，因此项目预期收益、成本及融资平衡情况确定，科学合理。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

为尽可能保障债券持有人的合法权益，确保本次债券按时足额偿付，实施单位将安排专门人员负责管理债券事务。本次债券发行完成后，实施单位将每年按照约定的还本付息金额提取专项偿债基金，提前做好偿债资金的归集工作。建立专户进行管理，以确保按期兑付本次债券的本息，保障投资者的利益。偿债计划可行。风险点主要是利率波动风险和投资估算的风险，在落实本报告提出的一系列风险控制措施后，风险可控。

本项目风险点在于施工风险、市场风险、利率风险及运营风险及项目净收益不理想等风险。项目施工单位都是有资质的大型央企，施工风险可控；市场风险、利率风险在目前国家宽信用政策下，基本可控；运营风险可通过完善运营公司管理制度、招聘有经验的人才合理把控来控制风险；净收益风险，目前武汉市经济发展良好，青山区经济势头发展迅猛。项目效益及项目收益均有可靠的保障。

（七）绩效目标合理性

项目实施方已对项目进行充分评估并设置了合理的绩效目标。目前项目各项批复均已办理，施工正在稳步进行，社会效应良好，项目绩效设置具有合理性。

（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

茅箭区和谐安置区配套基础设施项目专项债券信息披露文件

一、 区域概况

（一）十堰市概况

十堰市位于中国版图雄鸡心脏部位秦巴山区汉水谷地，湖北西北部，汉江中上游，东经110°47′、北纬32°39′。四季分明，气候宜人，于鄂、豫、陕、渝四省市交界，属广义的亚热带季风气候，是鄂、豫、陕、渝毗邻地区唯一的区域性中心城市，位于华中、西南、西北三大经济板块的结合部。独特的地理位置，使十堰拥有“南船北马、川陕咽喉、四省通衢”之称。十堰市辖三区四县一市及两个市政府派出机构区，是毗邻地区最大的汽车制造、汽车科研、医疗卫生、商业集散、交通枢纽、旅游文化及生态控制中心，是鄂西生态文化旅游圈的核心城市。十堰是世界著名道教圣地武当山、南水北调中线工程调水源头丹江口水库、中国第一世界前三的东风商用车公司总部的所在地，“武当山”“丹江水”“汽车城”三张世界级名片闪耀全球。十堰市总面积23680平方公里，截至2023年末全市户籍人口339.21万人，常住人口316.62万人。

2021年十堰市实现地区生产总值（GDP）2163.98亿元，按可比价格计算，比上年增长11.5%。其中，第一产业增加

值 208.5 亿元，增长 11.0%；第二产业增加值 838.45 亿元，增长 8.2%；第三产业增加值 1117.04 亿元，增长 14.1%。

2022 年十堰市实现地区生产总值（GDP）2304.68 亿元，按不变价格计算，比上年增长 3.6%。分产业看，第一产业增加值 225.01 亿元，比上年增长 3%；第二产业增加值 923.7 亿元，增长 4.5%；第三产业增加值 1155.97 亿元，增长 2.9%。2022 年十堰市固定资产投资同比增长 19.3%；全市社会消费品零售总额 1294.5 亿元，增长 3.1%；全市一般公共预算收入累计完成 115.66 亿元，剔除增值税留抵退税因素影响，可比增长 10.5%，其中，地方税收收入累计完成 79.33 亿元，可比增长 6.2%。

2023 年全市经济呈现平稳向好、稳中提质的发展态势。统计数据显示，全年全市地区生产总值（GDP）2359.03 亿元，按不变价格计算，比上年增长 6.1%。全年全市居民人均可支配收入 30551 元，比上年增长 5.9%。按常住地分，城镇居民人均可支配收入 39851 元，增长 5.4%；农村居民人均可支配收入 15354 元，增长 8.2%。全年全市规模以上工业增加值比上年增长 6.8%。十堰市数据显示全市经济规模持续增长，消费市场持续恢复，政府财政平稳运行。

2024 年全市地区生产总值 2,565.8 亿元，按不变价格计算，同比增长 6.5%。其中，第一产业增加值 247.3 亿元，增长 3.5%；第二产业增加值 925.4 亿元，增长 8.6%；第三产业

增加值 1,393.1 亿元，增长 5.5%。

表 1-3 十堰市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	2304.68	2359.03	2,565.8
2.城镇居民人均可支配收入（元）	37827	39851.00	41,529
3.农村居民人均可支配收入（元）	14190	15354.00	16,294
4.地方财政总收入	222.44	253.19	253.56
4.1 地方公共预算收入	115.66	139.42	154.55
其中：税收收入	79.33	97.84	100.46
非税收入	36.33	41.59	54.09
4.2 政府性基金收入	106.78	113.76	99.01
其中：（国有土地收益基金）	104.01	108.56	/
5.地方财政总支出	589.96	599.71	718.05
5.1 一般公共预算支出	408.13	458.61	519.11
5.2 政府性基金支出	181.83	141.10	198.94
其中：国有土地出让支出	95.83	87.41	/

（二）十堰茅箭区概况

茅箭区是湖北省十堰市下辖的区级区，位于十堰地区中部。东起十堰经济开发区，与丹江口市六里坪镇相邻；西侧大致沿市中心四方山—笔架山—牛头山东北西南一线，与张湾区相连；南达大川镇；北至五堰街道，与张湾区汉江路街道相邻。茅箭区下辖五堰街道、二堰街道、武当街道 3 个街

道办事处，大川镇、茅塔乡、鸳鸯乡3个乡镇，一个省管经济开发区即十堰东城经济开发区（2003年与鸳鸯乡合署办公），1个国家级自然保护区即赛武当风景区。国土面积540平方公里，常住人口399,449人，辖有26个社区居委会，37个村民委员会，172个村民小组。如今，茅箭区已经成为了十堰市的政治、经济、商贸、文化体育教育中心和全国最大的汽车配件加工销售基地，是中国最大的汽车车桥生产基地和东风公司重要的汽车零部件采购基地。也是鄂、豫、陕、渝四省市毗邻地区重要的商品流通集散中心。

2024年全区实现地区生产总值（GDP）556.4亿元，按可比价格计算，比上年增长6.0%。分产业看，第一产业增加值同比增长4.2%；第二产业增加值同比增长6.0%；第三产业增加值同比增长5.9%。

2024年末，全区实现农林牧渔业总产值4.5亿元，按可比价格计算，比上年增长4.2%；实现增加值2.42亿元，比上年增长4.2%。其中，农业产值1.77亿元，比上年增长0.7%；林业产值0.65亿元，比上年增长31.5%；牧业产值1.81亿元，比上年下降3.7%；渔业产值0.03亿元，比上年增长5.3%；专业及辅助性活动产值0.19亿元，比上年增长5.4%。

2024年末，全区在库规模以上工业企业达143家，规模以上工业总产值比上年增长3.1%。其中，区属规模以上工业完成总产值占总量76.5%，比上年增长9.1%；东风商用车茅

箭板块完成总产值占总量23.5%，比上年下降12.4%。规模以上工业增加值比上年增长5.9%。其中，区属规模以上工业增加值比上年增长10.7%，东风商用车茅箭板块比上年下降9.6%。

2024年末，全区固定资产投资比上年增长7.1%。扣除房地产开发投资，全区固定资产投资比上年增长14.5%。分产业看，第一产业投资增长290.9%，第二产业投资增长9.8%，第三产业投资增长6.0%。分建设性质看，建安投资增长9.5%，工业投资增长10.0%，工业技改投资增长79.5%。分重点领域看，民间投资增长8.4%，制造业投资增长7.5%，基础设施投资增长2.9%。

表1-4 十堰茅箭区财政经济数据

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）（亿元）	479.00	500.00	556.4
2.城镇居民人均可支配收入（元）	43,274.00	46,000.00	47,980.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	-	-	
4.地方财政总收入（亿元）	16.94	20.77	27.4
4.1 地方公共预算收入（亿元）	14.00	16.92	18.5
其中：税收收入（亿元）	12.44	14.87	13.8
非税收入（亿元）	1.56	2.05	4.7
4.2 政府性基金收入（亿元）	2.94	3.85	8.9
其中：国有土地使用权出让收益（亿元）	-	-	-
5.地方财政总支出（亿元）	24.44	25.52	33.05
5.1 一般公共预算支出（亿元）	21.71	23.72	25.6
5.2 政府性基金支出（亿元）	2.73	1.62	7.45

表 1-5 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2023 年限额	2023 年余额	2024 年限额	2024 年余额
十堰市	371.24	354.19	371.24	354.19
其中：市本级	138.38	131.09	118.24	118.15
十堰市茅箭区	7.1608	7.1608	14.97	14.72

表 1-6 本地区专项债务期限结构表（茅箭区）

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	
2 年期	
3 年期	0.30
5 年期	
7 年期	
10 年期	3.17
15 年期	8.35
20 年期	2.90
30 年期	

二、债券情况

（一）债券名称：茅箭区和谐安置区配套基础设施项目专项债券

（二）发行计划：茅箭区和谐安置区配套基础设施项目专项债券计划发行规模5,000.00万元，本项目2024年已发行金额为2,300.00万元，由2023年湖北省政府专项债券（四十四期）“十堰市茅箭区泗河流域马家河下游水生态修复项目”中调出，2025年度申请发行金额为2,700.00万元，债券发行期限为20年。

（三）兑付安排：每半年支付一次利息，第11年-第20年，每年等额偿还发行金额10%。

三、项目情况

（一）项目概况

1.项目名称：茅箭区和谐安置区配套基础设施项目（以下简称“本项目”）

2.项目实施主体：十堰市茅箭区国有资本投资管理有限公司

3.项目概况：

本次投资估算范围为茅箭区和谐安置区配套基础设施项目建设过程中所需投入的资金，包括工程费用、工程建设其他费用、预备费用、建设期利息、债券发行费用等。具体为：

表3-1 项目投资估算明细表

单位：万元

序号	项目名称及费用	合计	资金来源				
			资本金		专项债券	市场化融资	其他资金
				其中：专项债券用于资本金			
一	**工程费用**	**31,390.12**	**14,390.12**		**5,000.00**	**12,000.00**	
1	主体建安工程	23,991.70	6,991.70		5,000.00	12,000.00	
1.1	地上建筑工程	15,356.43	1,056.43		2,300.00	12,000.00	
1.2	地下停车及人防工程	8,635.27	5,935.27		2,700.00		
2	配套设施工程	7,398.42	7,398.42				
2.1	区内车行道及人行道	233.85	233.85				
2.2	室外消防系统	34.56	34.56				
2.3	室外变配电工程	1,148.85	1,148.85				
2.4	室外给、排水工程	2,692.58	2,692.58				
2.5	绿化工程	41.47	41.47				
2.6	充电桩及基础工程	632.50	632.50				
2.7	安防及弱电系统	135.24	135.24				
2.8	通风工程	225.40	225.40				
2.9	装修工程	2,253.97	2,253.97				
二	**工程建设其他费**	**1,304.55**	**1,304.55**				
1	建设管理费	406.02	406.02				
2	可行性研究费	31.77	31.77				
3	工程勘察设计费用	524.05	524.05				
4	建设工程评价费	33.38	33.38				
5	场地准备及临时设施费	156.95	156.95				
6	工程保险费	62.78	62.78				
7	其他与工程建设相关费用	89.60	89.60				
三	**预备费用**	**1,634.73**	**623.90**				
四	**建设投资(万元)**	**34,329.40**	**17,329.40**		**5,000.00**	**12,000.00**	
五	**建设期利息**	**1,437.18**	**1,437.18**				
六	**债券发行费用**	**5.00**	**5.00**				
七	**总投资**	**35,771.58**	**18,771.58**		**5,000.00**	**12,000.00**	

（二）投资计划

本项目建设期为 24 个月，从 2024 年 7 月至 2026 年 6

月。具体投资计划见下表：

表 3-2 项目投资分年计划及资金筹措表

单位：万元

序	资金来	2023 年	2024 年	2025 年	合计
1	**资本金**	**5,446.01**	**8,563.73**	**4,761.84**	**18,771.58**
1.1	财政安				
1.2	项目单	5,446.01	8,563.73	4,761.84	18,771.58
1.3	专项债				
1.4	其他资				
2	**融资资**	**12,000.00**	**2,300.00**	**2,700.00**	**17,000.00**
2.1	专项债		2,300.00	2,700.00	5,000.00
2.2	项目单	12,000.00			12,000.00
2.2	其他资				
3	**其他资**				
	合计	**17,446.01**	**10,863.73**	**7,461.84**	**35,771.58**

（三）项目资金来源

本项目总投资 35,771.58 万元，其中项目单位市场化融资 12,000.00 万元，5,000.00 万元拟申请发行地方政府专项债券，其余部分由项目单位自筹资金解决。

四、资金平衡

本项目计划申请专项债券 5,000.00 万元；2024 年已发行金额 2,300.00 万元，由 2023 年湖北省政府专项债券（四十四期）“十堰市茅箭区泗河流域马家河下游水生态修复项目”中调出，本期（2025 年）申请发行金额为 2,700.00 万元，发

行期限20年；债券到期后，本息合计7,085.38万元。本项目已于2023年市场化融资12,000.00万元，本息合计16,095.50万元。

本项目偿债资金来源为项目收入。项目预期收入总额为52,257.52万元，扣除运营成本6,314.50万元，扣除相关税费8,378.88万元，预计用于资金平衡相关收益为37,564.14万元，相关收益对融资本息的覆盖倍数为1.62倍。

五、财评结果

中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）湖北分所认为：

实施方案中所列示的收益与成本测算、现金流预测过程和依据准确、合理、完整，据此得出的资金平衡结论合理恰当；项目单位识别的风险控制事宜是完整的，且与项目密切相关，制定的应对措施能有效应对识别的风险；

项目预期收益能够覆盖专项债券本息，实现项目收益与资金自求平衡。项目相关收益对融资本息的覆盖倍数为1.62倍，达到财政部的相关规定。

项目各项收入成本测算的过程和依据准确、合理、完整，据此得出的资金平衡结论合理恰当。

六、法律意见

湖北山河律师事务所认为：

根据《实施方案》及《财务评估报告》并经适当核查，本所律师认为：

本期专项债券发行人、实施主体、发行规模、发行期限符合法律、行政法规、政策文件规定；

本期债券对应投资的项目为具有一定收益的公益性项目，建设内容和债券资金用途符合中央最新投向领域（2024年版），建设内容和债券资金未用于投向领域禁止类项目清单（2024年版），符合省政府负面清单（第一批）（鄂政办函[2023]20号）；

3、本项目已取得可研、初设、建设用地规划许可、建设工程规划许可、国有土地使用权证、建设工程施工许可证等手续，项目具备实施条件；

4、截至本法律意见书出具之日，项目资产、土地及收益权不存在抵押、质押的情形；

5、本项目收入具有合法、合规性，项目资产、土地及对应的收益权归属于项目单位，本项目债券存续期内收益对债券本息的覆盖倍数为1.62，能够合理保障偿还融资本金及利息，项目单位可以用此收益偿还本项目涉及专项债券本息。

6、本项目财务评估报告及法律意见书的出具单位具备相应从业资质；

7、本项目债券存续期间可能影响项目建设及项目收益实现的风险为影响项目收益的风险、影响融资平衡结果的风

险，针对前述风险，本项目债券有进行了合理分析，制定了相应的风险控制措施。

七、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定本支专项债券的信用等级为 AAA。

八、潜在的风险评估

（一）影响项目施工进度的风险及控制措施

1、社会稳定风险

（1）该项目的决策是否符合法律法规、是否符合党和国家的方针政策，是否有充分的政策、法律依据；该项目是否坚持严格的审查审批和报批程序；是否符合科学发展观要求，是否符合大多数群众的根本利益，并得到大多数群众的理解和支持；是否经过严谨科学的可行性研究论证，是否充分考虑到时间、空间、人力、物力、财力等制约因素；建设方案是否具体、详实，配套措施是否完善。

（2）项目建设可能造成环境破坏的风险

一方面，在项目建设期存在的三废排放，尤其是噪声和灰尘对周边居民影响较大。短期内社会稳定风险不明显，但

如果长期得不到治理，会有较大社会稳定风险。另一方面，运营期废水、生活垃圾等污染排放不当也可能引发社会矛盾，导致一定风险。

（3）项目管理不善导致的风险

施工风险因素较多，既包括对外的影响，也包括施工期间对内部的不稳定因素。工人工资、工程款不及时发放、非文明施工导致市政设施的损坏、出现矛盾问题未能及时解决等不稳定因素均可能带来的风险。

（4）施工期间安全卫生及劳动安全等问题引发的风险

施工期由于未做好安全卫生防范措施，导致施工车辆管理混乱，影响区域交通，干扰周边群众正常生活；发生火灾、高空坠物、施工人员受伤等安全事故；施工人员管理不善引起的社会治安事件等，均可能导致社会稳定性风险。

风险控制措施

（1）建议在项目准备阶段即高度重视项目各个阶段可能引起的社会稳定性风险，进一步优化设计方案，尽可能削减项目对周边居民、单位及各类组织的负面影响，将发生社会稳定风险事件发生的可能性降到最低点。

（2）成立项目管理协调机构，加强与周围居民的沟通和交流，倾听意见和建议，及时给予反馈，并在可能范围内尽量向他们提供方便和支持；化解群众不满情绪，引导有异议的群众采取合理合法的方式反映问题。

（3）项目建设过程中，建设单位与施工单位应加强协调合作，一是要求施工单位科学安排运输车辆和路线，尽量做到安全、快捷运送，不影响周边居民和单位，社会组织的正常生活和出行；二是施工过程中产生的垃圾、废水、废气等有可能污染周围环境的，应采取相应措施及时处理，不可随意倾倒、排放。

（4）实行问责制。增强各部门稳定风险预防意识，从思想源头上加强防范和化解社会稳定风险的紧迫感。对项目建设工作所包含的各个阶段的工作内容明确其相应责任人，对开展维护社会稳定风险预防工作实行问责制，并加强对维护社会稳定风险预防工作执行情况的监督。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1、影响项目收益的风险因素分析

（1）资金风险

本项目资金来源为争取上级财政资金及项目单位自筹。如出现特殊情况，中断或延误资金供应，将会影响项目建设。

（2）工程风险

主要指因工程地质、水文地质和设计等因素发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖延所造成的损失。

（3）财务风险

主要指项目建设超支造成的投资风险。

2、影响项目收益的风险控制措施

（1）工程风险控制

首先，通过加强地质勘察测量工作，并在设计和施工阶段全面考虑工程风险因素，采取针对性措施，可以避免和降低工程风险危害。

其次对工程质量进行控制，加强工程质量监理工作的管理，建立本项目的质量控制体系，对工程质量进行跟踪、检查、监督和控制；督促、检查工程建设是否符合国家有关规范和设计图纸的要求；检查工程材料和机电设备是否符合要求；对工序交接、隐蔽工程检查、设计的变更、质量事故的处理、质量和技术鉴证进行控制；对出现违反质量规定的事件，容易形成质量隐患的做法采取措施予以制止。

建立并实施质量日记、质量汇报会等制度以了解和掌握质量动态，及时处理质量问题。

（2）财务控制

对财务风险进行风险预测，采取相应的防范措施。熟悉项目设计图纸与设计要求，分析项目价格构成因素，事前分析费用最容易突破的环节，从而明确投资控制的重点。

确定投资控制目标并加以分解，形成投资目标控制体系，制定工程费用支出计划并付诸实施，在计划执行过程中对其进行跟踪检查，收集有关反映费用支出的数据，将实际费用支出额与计划费用支出额进行比较，发现偏差及时分析原因，

提出改进方案，采取有效措施加以控制，以保证控制目标的实现。

加强进度控制，编制及审核项目实施总进度目标和阶段性目标计划，制定及审核材料供应采购计划，合理安排进度和材料采购，降低建设成本。

九、主管部门责任

茅箭区财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管;负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

茅箭区住房和城乡建设局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

十、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

（1）必要性

1）是建设公共服务设施，提升居民生活质量的需要

在现阶段，我国社会的主要矛盾是人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾，而人居环境正是这种矛盾凸显的地方。目前和谐社区仅建成了住宅楼设施，周围的配套设施与生活环境并没有显著改变，食品、卫生环境缺乏保障，基本的医疗、卫生等设施也极度缺乏，让居民感到各种不便，生活质量显著降低。和谐社区宛如城市的一座“孤岛”，缺少配套设施已经严重影响到了和谐社区居民的正常生活，也影响了居民对和谐社区的认同感。通过本项目的建设，将实质性的改善和谐社区的人居环境，让居民生活更加便利和高效，同时也可以改变居民心中对和谐社区的负面形象，提高居民的精神生活，提升居民生活质量。

2）是推动基本服务发展，为实现服务均等化的需要

和谐社区位于十堰东城经济开发区，作为一片“空白”的地区，东城经济开发区的许多设施依旧相对落后。由于众多棚户区拆迁前人口相对分散，居民生活大多自给自足，且疏于设施管理，导致东城经济开发区基础设施和基本服务相对贫乏。拆迁过后人口加速密集，原本匮乏的基础设施和基本服务一时间内无法满足众多居民的生活需求，其弊端日渐

突显，拉开了与十堰市整体的发展差距。为保证安置房内居民的正常生活，让居民生活水平接近或赶上十堰市整体状况，项目单位由此提出本项目，通过本项目的建设，将完善和谐社区周围的基础设施和基本生活保障，可以让居民享受到同十堰市区一样的生活待遇和质量，让百姓的获得感更高，提高公共资源的配置效率，缩小城乡之间的发展差距。

3）是促进城乡协调发展，提升城市承载能力的需要

近年来，茅箭区把推进城乡一体化确定为建设目标之一，大力推进城乡基础设施、产业格局、公共服务等方面的一体化建设。但是和谐社区本由于前期配套设施的缺乏，已经严重影响到了当地居民的生活质量，甚至与蓬勃向上发展的十堰市已格格不入，严重阻碍了十堰发展的步伐。项目的建设，基于茅箭区发展定位及现有的区位优势，通过完善安置区的配套基础设施及公共服务能力，对区内城镇基础设施及公共服务设施进行查缺补漏。项目的实施，可让百姓的获得感更高，还能提高公共资源的配置效率，缩小城乡之间的发展差距，对于提升城市的综合承载力，为人民群众提供良好的生活质量、满足全市人民对美好生活的向往有重大意义。

（2）公益性

本项目属于保障性安居工程的公益性社会事业项目。

本项目的建设实施，能够改善茅箭区基础设施条件，改善小区大环境，完善供排水、供电、道路、供气、照明、绿

化等基础设施，提升居民生活品质。随着本项目的实施，能够完善茅箭区城区基础配套设施，提升居民生活品质，将推进社区文明、城区文明和社会文明的进步。有利于建设集约型城镇，有利于加快茅箭区城镇化速度和增加茅箭区城镇承载能力。

（3）收益性

本项目的建设实施，不仅可以在配套完善茅箭区和谐安置区基础设施建设，推进城市现代化进程、拉动区域相关产业的快速发展，包括工商业、建筑业、建材业、装饰业以及旅游业等第三产业，而且有利于节约运输时间、减少交通事故、降低车辆运营费用，交通运输业和沿途群众将从中受益，促进地域经济和旅游经济的发展。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

项目已取得可研批复、初步设计批复，已按规定办理《建设工程用地规划许可证》，已签订《国有建设用地使用权出让合同》，已按规定办理《建设工程规划许可证》和《建设工程施工许可证》，已完成项目施工前的报建手续，项目已开工。

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目总投资35,771.58万元，其中项目资本金18,771.58万元，占总投资的比例约为52.47%；项目单位市场化融资12,000.00万元，占总投资的比例约为33.55%；剩余约13.98%

的资金需求由发行专项债券进行筹集，规模共5,000.00万元，计划于2024年、2025年分两期发行，本期（2025年）发行2,700.00万元，发行期限为20年。项目资本金来源于企业自筹资金，将按照资金筹措使用计划筹集使用，专项债主要用于项目建设，可行性较高。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

根据测算，本项目债券存续期内项目收入主要为停车位运营收入、充电桩收入、房屋租赁收入、配套服务用房租赁收入，预计约为52,257.52万元。运营成本主要构成为外购燃料及动力费用、职工薪酬、修理费用、其他费用，预计约为6,314.50万元。债券存续期收益预测合理性较高。

5.债券资金需求合理性分析

项目融资资金本息额共计22,907.14万元，可用于资金平衡的项目收益预计为37,564.14万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数计算为1.62，偿债保障性较高，债券需求额度合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

（1）可行性

项目债券为20年期债券，还本付息方式：每半年付息一次，分期还本，第11至20年每年等额偿还发行金额10%。建设期债券利息均以资本金偿还，可保障建设期利息可靠偿还。

项目自2025年起可实现收益，可满足后续债券各年利息偿还，结余资金转账管理，用于债券还本，偿债计划可行。

（2）项目偿债风险

①收入变动风险

收入变动风险是指预测收入的不确定性带来的风险。收入变动风险主要是国家、湖北省及十堰市调整对本项目相关的信息化服务收入、税金的规定，将会影响收入，可能导致偿债能力减弱。

②政策风险

政策风险是指由于政策的潜在变化给业主方带来各种不同形式的经济损失。政府的政策对项目的影响是全局性的，因而，由于政策的变化而带来的风险将对项目产生重大的影响。所以，应该密切关注该地政策的变化趋势，以便及时处理由此而引发的风险。政策风险因素又可分为以下几类：政治环境风险、经济体制改革风险、审批手续风险。

③利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

7.绩效目标合理性分析

本次事前绩效评估根据财预〔2021〕61号文绩效指标框

架，结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评价。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

无

2025年湖北省（襄阳市）
南漳县第三水厂建设项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）湖北省概况

湖北地处长江中游，位居华中腹地，洞庭湖以北，故名湖北，简称“鄂”。湖北省东邻安徽，南界江西、湖南，西连重庆，西北与陕西接壤，北与河南毗邻。东西长约740公里，南北宽约470公里。地跨东经108°21'42"～116°07'50"、北纬29°01'53"～33°6'47"。全省国土总面积18.59万km²，占全国总面积的1.94%。全省有12个省辖市，1个自治州，38个市辖区，24个县级市（其中3个省直管市），38个县，2个自治县，1个林区。2020年湖北省常住人口为5,927万人，实现地区生产总值43,443.46亿元。

湖北省财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	53,734.92	55,803.63	60,012.97
2.城镇居民人均可支配收入（元）	42,626.00	44,990.00	未披露
3.农村居民人均可支配收入（元）	19,709.00	21,293.00	未披露
4.地方财政总收入	5,682.49	6,336.93	未披露
4.1 地方公共预算收入	3,281.13	3,692.26	3,937.00
其中：税收收入	2,411.64	2,672.62	2,652.00
非税收入	869.50	1,019.64	1,285.00
4.2 政府性基金收入	2,413.20	2,537.70	4,256.80
其中：国有土地使用权出让收益	1,825.71	未披露	未披露
5.地方财政总支出	11,037.07	11,833.49	11,490.40
5.1 一般公共预算支出	8,623.87	9,295.79	7,233.60
5.2 政府性基金支出	2,413.20	2,537.70	4,256.80

（二）襄阳市概况

襄阳，湖北省地级市，位于湖北省西北部，汉江中游平原腹地。襄阳是省域副中心城市，国家历史文化名城，楚文化、汉文化、三国文化的主要发源地，已有2800多年建制历史，历代为经济军事要地。素有“华夏第一城池”、“铁打的襄阳”、“兵家必争之地”之称。襄阳因地处襄水之阳而得名，汉水穿城而过，分出南

北两岸的襄阳、樊城隔江相望。两城历史上都是军事与商业重镇。1949 年两城合并后称襄樊市；1983 年襄阳地区并入地级襄樊市；2010 年 12 月襄樊市更名为襄阳市。襄阳总面积 1.97 万 km²，全市现辖 3 个区（襄州、襄城、樊城）、3 个县级市（枣阳、宜城、老河口）、3 个县（南漳、保康、谷城）和 3 个开发区（襄阳高新技术产业开发区、襄阳经济技术开发区、襄阳鱼梁洲经济开发区）。

襄阳市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	5,827.80	5,843.00	6,102.41
2.城镇居民人均可支配收入（元）	43,893.00	46,526.58	未披露
3.农村居民人均可支配收入（元）	22,496.00	24,070.72	未披露
4.地方财政总收入	366.70	476.60	未披露
4.1 地方公共预算收入	220.90	262.00	285.50
其中：税收收入	167.66	191.50	未披露
非税收入	53.24	74.10	未披露
4.2 政府性基金收入	145.80	211.00	232.10
其中：国有土地使用权出让收益	914.10	1,055.40	1,135.10
5.地方财政总支出	630.50	704.80	802.70
5.1 一般公共预算支出	283.60	350.60	332.40
5.2 政府性基金支出	5,827.80	5,843.00	6,102.41
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	43,893.00	46,526.58	未披露

（三）南漳县概况

南漳县位于湖北省西北部，汉水以南，荆山山脉东麓，属鄂西北山区向汉水中游过渡地带；东临宜城，西接保康，东北与襄城为邻，西北同谷城接壤，南依远安，东南与荆门毗连；东距省会武汉市 400 公里，东北距襄阳市 40 公里。全县辖 1 个清河农场（管理区）和 1 个经济开发区，以及城关镇、武安镇、九集镇、李庙镇、长坪镇、薛坪镇、板桥镇、巡检镇、东巩镇、肖堰镇等 10 个镇，283 个行政村，31 个社区。

南漳县财政经济数据

金额单位：人民币万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	3,750,000.00	3,930,000.00	4,200,000.00
2.城镇居民人均可支配收入（元）	41,500.00	43,546.00	51,366.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	21,420.00	23,029.00	29,830.00
4.地方财政总收入	590,523.52	213,969.00	未披露
4.1 地方公共预算收入	114,884.00	150,294.00	未披露
其中：税收收入	89,900.00	105,344.00	未披露
非税收入	24,984.00	44,950.00	未披露
4.2 政府性基金收入	110,698.69	50,213.00	未披露
其中：国有土地使用权出让收益	60,000.00	45,890.00	未披露
5.地方财政总支出	590,516.00	615,562.00	未披露
5.1 一般公共预算支出	501,225.36	503,305.00	未披露
5.2 政府性基金支出	174,024.00	112,257.00	未披露
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	47,000.00	31,977.00	未披露

（四）专项债务情况

根据省财政厅关于下达 2024 年政府债务限额的通知（鄂财债发〔2024〕7 号），湖北省财政厅下达了 2024 年部分新增专项债限额，其中襄阳市限额情况如下表所示：

表 1：2024 年部分新增政府专项债务限额表

金额单位：人民币万元

地区	金额
襄阳市	1,012,567.00
襄阳市本级	576,221.00
襄州区	70,356.00
南漳县	82,589.00
谷城县	62,374.00
保康县	42,460.00
老河口市	38,142.00
枣阳市	84,980.00
宜城市	55,445.00

二、债券情况

债券名称：南漳县第三水厂建设项目。

发行规模：本项目计划发债 25,000.00 万元，2025 年申请发行地方政府专项债 48,700 万元，2026 年申请发行地方政府专项债 48,700 万元，发行期限为 20 年。

三、项目情况

（一）项目概况

项目建设地点位于南漳县城关镇南背村。

项目建设规模与内容:

项目占地面积 17441 平方米，新建供水规模为 10 万立方米/天，其中近期供水规模为 5.0 万立方米/天，远期总供水规模为 10 万立方米/天。

建设进水调流计井 1 座，格栅间 1 座，混合反应复合沉淀池 2 座，气水反冲洗滤池 2 座，清水池 2 座，管理用房（配电室柴油发电机室、中控室、化验室、管理房及值班室等）1 座，鼓风机房、水泵间及仓库 1 座，加药消毒及废水车间 1 座，倒班室 1 座：配套 1 座混合反应复合沉淀池和 1 座气水反冲洗滤池设备及配水管线工程，管道管径为 DN800，管道总长度 10 千米。

主要建设内容：净水工程、建筑工程、管道及设备安装工程电气与自控仪表工程、暖通工程、给排水工程、消防工程等。

本项目建设期为 24 个月（2025 年 10 月-2027 年 9 月）。

（二）项目建设期资金平衡情况

根据项目的建设周期及进度安排，为确保项目建设期的资金相平衡，本项目的资金筹措及使用详见下表:

表 2：建设期资金平衡表

金额单位：人民币万元

项目\年份	2025 年	2026 年	2027 年	合计
资金筹措				
资本金	1,500.00	2,000.00	3,567.23	**7,067.23**
专项债券资金	15,000.00	10,000.00		**25,000.00**
其他融资				
加：上年留存资金				
合计	**16,500.00**	**12,000.00**	**3,567.23**	**32,067.23**
资金使用				
静态投资	16,485.00	11,624.00	3,262.23	**31,371.23**

项目\年份	2025 年	2026 年	2027 年	合计
建设期利息	0.00	366.00	305.00	**671.00**
发行费用	15.00	10.00		**25.00**
合计	**16,500.00**	**12,000.00**	**3,567.23**	**32,067.23**
资金余额（资金筹措 — 资金使用）	**-**	**-**	**-**	**-**

（三）项目绩效目标情况

项目绩效总目标					
名称	目标说明				
长期 绩效目标	通过本项目的实施，水质水量水压同时满足人们生产生活需求，是提高供水保证率的三个基本指标，缺一不可。随着人们生活水平的日益提高，人们对供水保证率提出更高要求，目前，提高饮用水品质，保证饮用水安全已日益成为全社会关注的问题。本工程的实施，既符合广大群众对供水保证率的一致需求，也必将为饮用水安全提供坚实保障。				
年度 绩效目标（2025 年）	完成 1 座进水调流计井的建设，完成 1 座格栅间的建设，项目竣工质量合格，按期完成率 100%，成本控制率≤100%。				
年度 绩效目标（2026 年）	完成 2 座混合反应复合沉淀池的建设，完成 2 座气水反冲洗滤池的建设，完成 2 座清水池的建设，完成 1 座管理用房的建设，项目竣工质量合格，按期完成率 100%，成本控制率≤100%。				
年度 绩效目标（2027 年）	完成 1 座鼓风机房、水泵间及仓库的建设，完成 1 座加药消毒及废水车间的建设，完成 1 座倒班室的建设，项目竣工质量合格，按期完成率 100%，成本控制率≤100%。				
长期绩效目标表					
目标名称	一级指标	二级指标	三级指标	指标值	指标值确定依据
长期绩效目标	产出指标	数量指标	进水调流计井	1 座	计划数据
			格栅间	1 座	计划数据
			混合反应复合沉淀池	2 座	计划数据
			气水反冲洗滤池	2 座	计划数据
			清水池	2 座	计划数据
			管理用房	1 座	计划数据
			鼓风机房、水泵间及仓库	1 座	计划数据
			加药消毒及废水车间	1 座	计划数据
			倒班室	1 座	计划数据
		质量指标	项目竣工质量合格率	100%	行业标准，项目竣工质量合格数量/项目竣工的数量
			设施正常运行率（项目完工后 1 年内）	⩾95%	反映完工后供水、供电、照明等设施正常工作的比例，体现设施使用效果稳

					定性
		时效指标	项目按期完成率	100%	计划数据，按期完成的工程进度量/全部工程量
			项目完工时间	2027 年 9 月	项目从开工到全部完工并验收合格的时间，保障项目按期交付
		成本指标	成本控制率	≤100%	计划数据，（决算数-预算数）/预算数
	效益指标	经济效益	项目收益完成度	⩾80%	定量指标，项目收益完成度=实际收益/估算收益
			带动相关产业就业人数	⩾150 人	反映项目建设及后期运维过程中带动建筑业等相关产业的就业人数，促进就业。
		社会效益	提高饮用水品质	⩾80%	饮用水品质得到有效提高
	可持续影响	可持续影响度	可持续发展的影响	本指标考察项目建成后对区域经济社会发展产生的可持续影响	定性指标
	满意度指标	服务对象满意度指标	群众、企业满意度	>=80%	周边居民/相关企业满意度加权平均值*分值

年度绩效目标表

目标名称	一级指标	二级指标	三级	指标值		指标值确定
				上年	预计当年	
年度绩效目标（2025 年）	产出指标	数量指标	进水调流计井	0	1 座	计划数据
			格栅间	0	1 座	计划数据
		质量指标	项目竣工质量合格率	0	100%	行业标准
		时效指标	项目按期完成率	0	100%	计划数据
		成本指标	成本控制率	0	≤100%	计划数据
	效益指标	经济效益	项目收益完成度	0	⩾80%	定量指标，项目

						收益完成度=实际收益/估算收益
			带动相关产业就业人数	0	⩾50 人	反映项目建设及后期运维过程中带动建筑业等相关产业的就业人数，促进就业。
		社会效益	提高饮用水品质	0	⩾20%	饮用水品质得到有效提高
	可持续影响	可持续影响度	可持续发展的影响	0	本指标考察项目建成后对区域经济社会发展产生的可持续影响	定性指标
	满意度指标	服务对象满意度指标	群众、企业满意度	0	>=80%	周边居民/相关企业满意度加权平均值*分值
目标名称	一级指标	二级指标	三级	指标值		指标值确定
				上年	预计当年	
年度绩效目标（2026年）	产出指标	数量指标	混合反应复合沉淀池	0	2 座	计划数据
			气水反冲洗滤池	0	2 座	计划数据
			清水池	0	2 座	计划数据
			管理用房	0	1 座	计划数据
		质量指标	项目竣工质量合格率	0	100%	行业标准
		时效指标	项目按期完成率	0	100%	计划数据
		成本指标	成本控制率	0	≤100%	计划数据

	效益指标	经济效益	项目收益完成度	0	⩾80%	定量指标，项目收益完成度=实际收益/估算收益
			带动相关产业就业人数	⩾50 人	⩾100 人	反映项目建设及后期运维过程中带动建筑业等相关产业的就业人数，促进就业。
		社会效益	提高饮用水品质	⩾20%	⩾50%	饮用水品质得到有效提高
	可持续影响	可持续影响度	可持续发展的影响	0	本指标考察项目建成后对区域经济社会发展产生的可持续影响	定性指标
	满意度指标	服务对象满意度指标	群众、企业满意度	0	⩾80%	周边居民/相关企业满意度加权平均值*分值
目标名称	一级指标	二级指标	三级	指标值		指标值确定
				上年	预计当年	
年度绩效目标（2027年）	产出指标	数量指标	鼓风机房、水泵间及仓库	0	1 座	计划数据
			加药消毒及废水车间	0	1 座	计划数据
			倒班室	0	1 座	计划数据
		质量指标	项目竣工质量合格率	0	100%	行业标准
		时效指标	项目按期完成率	0	100%	计划数据
		成本指标	成本控制率	0	≤100%	计划数据
	效益	经济	项目收益完成度	0	⩾80%	定量指

	指标	效益				标，项目收益完成度=实际收益/估算收益
			带动相关产业就业人数	⩾100 人	⩾150 人	反映项目建设及后期运维过程中带动建筑业等相关产业的就业人数，促进就业。
		社会效益	提高饮用水品质	⩾50%	⩾80%	饮用水品质得到有效提高
	可持续影响	可持续影响度	可持续发展的影响	0	本指标考察项目建成后对区域经济社会发展产生的可持续影响	定性指标
	满意度指标	服务对象满意度指标	群众、企业满意度	0	⩾80%	周边居民/相关企业满意度加权平均值*分值

四、项目事前绩效评价情况

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1、社会效益

襄阳（宜城）精细化工产业园供水工程（冷泉供水工程）是产业园振兴建设的重要基础设施之一，对推动园区经济的发展，拉动整个国民经济的发展，有着十分重要的意义。另一方面有利于改善园区投资环境，有利于园区企业的发展，增加企业的活力和竞争力，稳定提高产量和产品质量，随着园区供水设施的逐步完善，促进园区经济发展。

襄阳（宜城）精细化工产业园供水工程（冷泉供水工程）建设是全面推进园区工业产业振兴的需要，缩小城乡差别，促进城乡融合的发展，加快城乡统筹，

城乡一体化步伐的有力保障。随着宜城市经济社会持续发展，补足宜城市供水水源单一短板，进一步优化了城市供水格局，考虑宜城市城市供水安全、双水源保障要求，冷泉水库供水工程也可做宜城城乡生活供水水源。由于冷泉水库供水工程主要向工业园区内入驻企业提供生产用水，其制水工艺流程与城市供水水厂制水工艺相比，本次净水工艺流程中缺少消毒工艺，如启用生活供水保障供水安全时，只需增加消毒流程，就可满足生活用水水质要求，通过阀门切换，接入城乡供水管网，满足城乡供水需求。襄阳（宜城）精细化工产业园供水工程（冷泉供水工程）建设是对国家和省市地方政策的有利贯彻，是园区产业发展重要的基础设施配套，可以提高保障工业用水，全面推进园区工业产业振兴，进一步解决供需矛盾、提高供水水质、优化供水系统布局。

2、经济效益

项目实施后，有利于社会的稳定发展，增加当地群众的就业机会和收入，促进消费，拉动地方国民经济的增长。项目将长期运行，建设过程中可以提供一定的就业岗位，解决一部分人的就业问题。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

项目名称：南漳县第三水厂建设项目

1、2023 年 12 月 29 日，宜城市发展和改革局出具《关于南漳县第三水厂建设项目可行性研究报告的批复》（宜发改审批【2023】264 号）；

2、其他报建手续正在依法办理中。

（三）项目资金来源和到位可行性

项目预计总投资 32,067.23 万元，其中项目资本金金额为 7,067.23 万元，占比 22.04%。满足《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发【2019】26 号）的要求，剩余的 25,000.00 万元通过发行政府专项债券方式取得。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

预测过程中遵循客观公正、科学规范的原则，通过资料分析、电话咨询、实地考察等手段;采用“成本效益分析法”和“因素分析法”等科学方法对本项目进行了充分论证。项目收益的预测和计算合理。

（五）债券资金需求合理性

本项目申请专项债券资金共计25,000.00万元，占总投资比例的77.96%，资金需求合理。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

本项目的预计收益对本次债券本息的覆盖倍数为1.61，偿债计划可行。在经营净收益下浮10%和利率上浮10%的情况下，经营净收益可以覆盖债券本息和，因此具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

（七）绩效目标合理性

本项目从项目的产出数量、质量、时效、成本、经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度方面明确绩效目标，指标与相关规划、计划相符，绩效目标与现实需求相匹配，绩效目标合理。

（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项

本项目暂无其他需要纳入事前绩效评估的事项。

（九）评估结论

本项目按照《湖北省省级预算事前绩效评估管理暂行办法》开展事前绩效评估，经综合评分和分析得出评估结论为“通过”。

五、资金平衡

（一）融资还本付息情况

2025 年申请发行地方政府专项债 15,000.00 万元，2026 年申请发行地方政府专项债 10,000.00 万元，发行期限为 20 年，发行利率以 2025 年湖北省政府专项债券（三十七期）20 年期利率的 1.20 倍作为本次发行债券的测算利率 2.44%。付息频次为半年支付一次利息，第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额的 10%。

表 3：债券还本付息表

金额单位：人民币万元

年度	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
期初专项债券余额		-	15,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00
本期发行金额	**25,000.00**	15,000.00	10,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本期还本付息	**34,455.00**	-	366.00	610.00	610.00	610.00	610.00	610.00	610.00	610.00	610.00	610.00
其中：付息	9,455.00	-	366.00	610.00	610.00	610.00	610.00	610.00	610.00	610.00	610.00	610.00
还本	25,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
期末专项债券余额		15,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00

表 3：债券还本付息表（续 1）

金额单位：人民币万元

年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
期初专项债券余额	25,000.00	23,500.00	21,000.00	18,500.00	16,000.00	13,500.00	11,000.00	8,500.00	6,000.00	3,500.00	1,000.00

年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
本期发行金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本期还本付息	2,110.00	3,073.40	3,012.40	2,951.40	2,890.40	2,829.40	2,768.40	2,707.40	2,646.40	2,585.40	1,024.40
其中：付息	610.00	573.40	512.40	451.40	390.40	329.40	268.40	207.40	146.40	85.40	24.40
还本	1,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	1,000.00
期末专项债券余额	23,500.00	21,000.00	18,500.00	16,000.00	13,500.00	11,000.00	8,500.00	6,000.00	3,500.00	1,000.00	-

（二）项目收益与融资平衡情况

表 4：项目收益与融资平衡表

单位：人民币万元

项目名称	运营期现金流入	运营期现金流出	项目总投资	专项债融资本息合计	其他融资本息合计	债券本息资金覆盖倍数
南漳县第三水厂建设项目	55,592.94	40,407.06	32,067.23	34,455.00	-	1.61

根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目收益、债券利率等影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，债券存续期内年度结余对该专项债券本息资金覆盖倍数仍然＞1，还本付息资金具有较强的稳定性与风险抵抗能力。

经初步测算，债券存续期内，期末累计现金结余 21,808.94 万元，本项目对债券本金的资金覆盖率为 2.25，对债券本息的资金覆盖率为 1.63，本息资金覆盖倍数为 1.61 倍。项目偿债能力较强。如项目假设条件发生变化，而导致不能偿还到期债券本金，本项目可在专项债务限额内以及满足资金覆盖率要求的情况下，发行南漳县第三水厂建设项目专项债券用于周转偿还，进而在项目收入最终实现后予以归还，或者通过追加自筹资金等方式来满足还本付息要求。同时，本项目融资平衡情况已经通过致同会计师事务所（特殊普通合伙）武汉分所评估。

六、合法性审查

湖北杰楚律师事务所认为本期债券对应项目的基本情况、资金来源及投入情况、项目支出及融资平衡安排情况等符合《预算法》、国发〔2014〕43 号文、财预〔2017〕89 号文等法律法规及规范性文件的有关规定，可申报发行专项债券。

七、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券不能到期偿还的风险较低，评定南漳县第三水厂建设项目的信用等级为 AAA。

八、潜在风险评估

（一）影响项目施工的风险及控制措施

1. 项目合法性、合理性遭质疑的风险

风险分析:该项目的决策是否符合法律法规;是否符合党和国家的方针政策;是否有充分的政策、法律依据;该项目是否坚持严格的审查审批和报批程序;是否符合科学发展观要求;是否符合大多数群众的根本利益,并得到大多数群众的理解和支持;是否经过严谨科学的可行性研究论证;是否充分考虑到时间、空间、人力、物力、财力等制约因素;建设方案是否具体、详实,配套措施是否完善。

控制措施:成立项目管理机构,用各种方法检查、审核所记录的业务以保证其能如实反应项目内容。

2. 项目建设可能造成环境破坏的风险

风险分析:一方面,在项目建设期存在的三废排放,尤其是噪声和灰尘对周边住户影响较大。短期内社会稳定风险不明显,但如果长期得不到治理,会有较大社会稳定风险。另一方面,运营期废水、生活垃圾等污染排放不当也可能引发社会矛盾,导致一定风险。

控制措施:建议在项目准备阶段即高度重视项目各个阶段可能引起的社会稳定性风险,进一步优化设计方案,尽可能削减项目对周边居民、单位及各类组织的负面影响,将发生社会稳定风险事件发生的可能性降到最低点。加强与周围居民、单位的沟通和交流,倾听意见和建议,及时给予反馈。

3. 项目管理不善导致的风险

风险分析:施工风险因素较多,既包括对外的影响,也包括施工期间对内部的不稳定因素。工人工资、工程款不及时发放,工程质量不合格,引发返工及修复造成工期延误及成本,以及出现矛盾问题未能及时解决等不稳定因素均可能带来的风险。

控制措施:建设单位组建工作领导小组,对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用,强力推进施工进度,不因工程款支付问题对工期造成延误;其次是进行严格控制施工造价,减少设计变更,对工程持续进行跟踪审计,保证工程建设成本控制在预算范围内;最后选择有良好业绩口碑的施工方,加强履约管理及现场施工管理,控制工程造价,对工程质量进行严控,保证工程按时优质地完工。

4. 施工期间劳动安全等问题引发的风险

风险分析：施工期由于未做好安全防范措施，导致施工车辆管理混乱，影响区域交通，干扰周边群众正常生活；发生火灾、高空坠物、施工人员受伤等安全事故；施工人员管理不善引起的社会治安事件等，均可能导致社会稳定性风险。

控制措施：项目实行问责制。增强各部门稳定风险预防意识，从思想源头上加强防范和化解社会稳定风险。对项目建设工作所包含的各个阶段的工作内容明确其相应责任人，对开展维护社会稳定风险预防工作实行问责制，并加强对维护社会稳定风险预防工作执行情况的监督。

（二）影响项目运营的风险及控制措施

风险分析：项目运营管理经验不足，专业性不足，人才素质培养不充分。

控制措施：聘请具备丰富运营管理经验的专业人士，同时加强员工的素质培养，解决管理人才的问题，实现专业化、团队化运作。

（三）影响项目收益的风险及控制措施

1. 经营风险

风险分析：本项目的经营风险主要为项目收入的不确定性。本项目建成后，如果达到预计的水平，将会达到预期的收益，甚至更好；反之，如果达不到预计的效果，将影响收入的水平，给项目的经济收益带来风险。

控制措施：聘请专业团队广泛搜集数据，科学选取样本，建立较为可靠的收入预测模型，此外密切关注收入增长情况，提高项目运营管理的水平，切实加强运营效率，争取达到并超越预期收入。

2. 利率波动风险

风险分析：在政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当整体运营收入、运营成本及债券利率等影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息资金覆盖率仍然＞1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力，具体情况详见还本付息计算表。

总体而言，本项目预计运营收入对其拟使用的募集资金保障程度较高。建议进一步关注影响项目收益情况的风险要素。如项目假设条件发生变化，而导致不能偿还到期债券本金，本项目可在专项债务限额内以及满足资金覆盖率要求的情况下发行南漳县第三水厂建设项目专项债券用于周转偿还，进而在项目收入最终实现后予以归还，或者通过追加自筹资金等方式来满足还本付息要求。

九、主管部门责任

南漳县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

南漳县建设投资集团有限公司是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

2025年湖北省（十堰市）中国南水北调丹江口市城乡生活垃圾填埋场生态修复工程专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）十堰市

十堰市位于湖北省西北部，地处秦巴山区东部、汉江中上游地区，与河南西部、陕西南部、重庆东部等3省市边境交界。东与湖北襄阳市的保康、谷城、老河口3县市接壤，东北与河南南阳市的淅川县相连，北与陕西商洛市的商南、山阳、镇安3县相接，西与陕西安康市的白河、旬阳、平利、镇坪4县毗邻，南与湖北神农架和重庆市的巫溪县交界。

1.中长期经济规划情况

“十四五”时期是十堰市全面建成小康社会、开启全面建设社会主义现代化城市新征程的关键时期。《十堰市国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》主要阐明十堰市发展战略意图，明确十堰市经济社会发展目标、主要任务和重大举措。具体如下：

战略定位：围绕建设“现代新车城、绿色示范市”，努力在经济社会发展全面绿色转型中走在全省前列，结合“一核带动、两翼驱动、多点联动”区域发展布局，打造“两区两地两市”，进一步提升十堰在全省和区域发展中的地位，形成汉江生态经济带重要板块和湖北省

高质量发展重要增长极，成为带动中部崛起和实现国家发展战略的重要支点城市。

发展目标：

——发展质效得到新提升。经济总量加快向3000亿元迈进，增长质量和速度高于全省平均水平。经济结构更加优化，产业基础高级化、产业链现代化水平明显提高，“一主三大五新”现代产业体系基本建立。新旧动能加快转换，经济发展质量和效益显著提升，高质量发展走在全省前列，农业基础更加稳固，城乡区域发展更加协调。

——改革开放迈出新步伐。重要领域和关键环节改革取得实质性突破，放管服改革持续深化，市场经济体制更加完善，营商环境达到全国一流水平，开发区能级大幅提升，对外贸易、对外合作、对口协作取得新成效，发展动力持续增强。

——生态文明建设开创新局面。国土空间开发保护格局持续优化，生态环境和城乡人居环境持续改善，“五河治理”成效巩固提升，主要污染物排放总量持续减少，丹江口库区水质稳定保持在Ⅱ类标准以上，“两山”实践创新取得重大进展，“绿水青山”向“金山银山”转化的路径和通道更加畅通，生态安全屏障更加牢固，生产生活方式绿色转型成效显著。

——社会文明程度实现新提高。巩固、深化和提升全国文明城市创建成果，全国文明典范城市创建取得积极进展。社会主义核心价值观深入人心，人民思想道德素质、科学文化素质和身心健康素质明显提升，公共文化服务体系更加健全，文旅产业成为战略性支柱产业，

优秀文化产品不断涌现，人民精神文化生活日益丰富，文化软实力不断增强。

——民生福祉跃上新高度。高质量就业更加充分，居民收入增长和经济增长同步，城乡收入差距缩小，优质均衡的公共服务体系和覆盖城乡居民的社会保障体系更加健全，公共卫生健康体系更加完善，脱贫攻坚成果巩固拓展，乡村振兴全面推进，人民生活更有尊严、更加幸福。

——社会治理达到新水平。法治十堰建设深入推进，民主政治不断进步，行政效率和公信力显著提升，自治法治德治相融合的基层治理体系和共建共治共享的基层社会治理格局基本形成，防范化解重大风险体制机制不断健全，重大突发公共事件应急能力和防灾减灾抗灾救灾能力显著增强，成功创建全国市域社会治理现代化城市。

2.经济社会发展指标及地方政府性基金预算情况

（1）十堰市

十堰市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	2,304.68	2,359.03	2,565.8
2.城镇居民人均可支配收入（元）	37,827.00	39,851.00	41,529.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,190.00	15,354.00	16,294.00
4.地方财政总收入	222.44	253.19	253.56
4.1地方公共预算收入	115.66	139.42	154.55
其中：税收收入	79.33	97.84	100.46
非税收入	36.33	41.59	54.09
4.2政府性基金收入	106.78	113.76	99.01

项目	2022 年	2023 年	2024 年
其中：国有土地使用权出让收益	104.01	108.56	91.08
5.地方财政总支出	589.96	599.71	715.05
5.1一般公共预算支出	408.13	458.61	519.11
5.2政府性基金支出	181.83	141.10	198.94
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	95.83	-	-

（2）丹江口市

丹江口市财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）（亿元）	350.10	365.18	400.27
2.城镇居民人均可支配收入（元）	36,309.00	38,342.00	40,067.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	15,980.00	17,386.00	18,690.00
4.地方财政总收入	237,566.00	296,909.00	349,500.00
4.1 地方公共预算收入	158,686.00	186,283.00	214,500.00
其中：税收收入	121,131.00	143,069.00	167,800.00
非税收入	37,555.00	43,214.00	46,700.00
4.2 政府性基金收入	132,375.00	71,600.00	104,090.00
其中：国有土地使用权出让收益	127,418.00	50,000.00	40,000.00
5.地方财政总支出	792,802.00	751,820.00	714,806.00
5.1 一般公共预算支出	544,630.00	600,234.00	577,201.00
5.2 政府性基金支出	248,172.00	151,586.00	104,090.00
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	133,462.00	37,585.00	/

3.专项债务情况

截至2024年12月末十堰市地方政府专项债务地区分布、债务限额、债务余额明细如下：

专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
十堰市	544.27	523.48

其中：丹江口市	63.29	61.25

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	-
2 年期	-
3 年期	-
5 年期	-
7 年期	-
10 年期	3.53
15 年期	0.50
20 年期	7.90
30 年期	2.85

二、债券情况

2024 年债券情况：中国南水北调丹江口市城乡生活垃圾填埋场生态修复工程 2024 年发行专项债券 15,000.00 万元。

债券名称	中国南水北调丹江口市城乡生活垃圾填埋场生态修复工程专项债券
债券发行规模	15,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年支付一次利息，第 11 年至第 20 年每年等额偿还发行金额 10%

三、项目情况

（一）项目概况

本项目已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

中国南水北调丹江口市城乡生活垃圾填埋场生态修复工程

项目概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
中国南水北调丹江口市城乡生活垃圾填埋场生态修复工程	丹江口市城区、均县、浪河、六里坪、习家店、龙山和石鼓	丹江口市7座生活垃圾填埋场生态修复工程，项目修复面积约204560.00平方米。主要建设内容：具体包括堆体整形、封场覆盖、库区防渗系统、填埋气体导排系统、渗滤液导排系统、雨水导排系统、封场道路、生态恢复工程等。	19,375.13	丹江口市环境卫生管理所

（二）分年度投资计划

中国南水北调丹江口市城乡生活垃圾填埋场生态修复工程

分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025年	2026年	总投资
中国南水北调丹江口市城乡生活垃圾填埋场生态修复工程	15,300.00	4,075.13	19,375.13

（三）项目资金来源

中国南水北调丹江口市城乡生活垃圾填埋场生态修复工程

投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	项目单位自筹资金	专项债券融资	
中国南水北调丹江口市城乡生活垃圾填埋场生态修复工程	2026年12月	19,375.13	19,375.13	4,375.13	15,000.00	20,184.75

四、资金平衡

中国南水北调丹江口市城乡生活垃圾填埋场生态修复工程

融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025年	-	15,000.00	-	15,000.00	-	-
2026年	15,000.00	-	-	15,000.00	334.50	334.50

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2027 年	15,000.00	-	-	15,000.00	334.50	334.50
2028 年	15,000.00	-	-	15,000.00	334.50	334.50
2029 年	15,000.00	-	-	15,000.00	334.50	334.50
2030 年	15,000.00	-	-	15,000.00	334.50	334.50
2031 年	15,000.00	-	-	15,000.00	334.50	334.50
2032 年	15,000.00	-	-	15,000.00	334.50	334.50
2033 年	15,000.00	-	-	15,000.00	334.50	334.50
2034 年	15,000.00	-	-	15,000.00	334.50	334.50
2035 年	15,000.00	-	-	15,000.00	334.50	334.50
2036 年	15,000.00	-	1,500.00	13,500.00	334.50	1,834.50
2037 年	13,500.00	-	1,500.00	12,000.00	301.05	1,801.05
2038 年	12,000.00	-	1,500.00	10,500.00	267.60	1,767.60
2039 年	10,500.00	-	1,500.00	9,000.00	234.15	1,734.15
2040 年	9,000.00	-	1,500.00	7,500.00	200.70	1,700.70
2041 年	7,500.00	-	1,500.00	6,000.00	167.25	1,667.25
2042 年	6,000.00	-	1,500.00	4,500.00	133.80	1,633.80
2043 年	4,500.00	-	1,500.00	3,000.00	100.35	1,600.35
2044 年	3,000.00	-	1,500.00	1,500.00	66.90	1,566.90
2045 年	1,500.00	-	1,500.00	-	33.45	1,533.45
合计	——	15,000.00	15,000.00	——	5,184.75	20,184.75

中国南水北调丹江口市城乡生活垃圾填埋场生态修复工程

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资利息	收益对融资本息覆盖倍数
中国南水北调丹江口市城乡生活垃圾填埋场生态修复工程	41,899.84	16,479.79	19,375.13	15,000.00	5,184.75	1.26

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.26，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）武汉分所评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定中国南水北调丹江口市城乡生活垃圾填埋场生态修复工程的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

（一）工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。第四是加强在线监测、调度督促和现场检查，分级分类做好要素保障，推动项目建设进度，确保工程质量。

（二）资金使用监管风险

风险：项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成

资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；资金监管不到位，出现挤占、截留和挪用；各监管部门未能实现互联互通，无法对项目建设进度、资金使用有效监管。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，加强债券资金使用监管，完善监管机制，实行专户管理、专款专用，严防挤占、截留和挪用；第三，监管部门对债券资金实施穿透式监管，动态掌握资金使用、项目运营、专项收入、资产等方面情况，将所有专项债券项目全部纳入信息系统覆盖范围；第四，发展改革、财政部门信息系统互联互通，及时共享项目开工建设进度、债券资金支出进度等信息，实施有效监管。

（三）项目资产管理风险

风险：第一，运营管理混乱，实物资产违法抵质押反复融资，新增地方政府隐形债务；第二，运管单位及人员在管理决策、信息沟通、管理水平欠缺；第三，合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

措施：第一，运管单位应建立专项债券项目资产明细台账，分类管理存量项目资产，防范以项目资产抵押融资新增地方政府隐性债务和国有资产流失；第二，运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强单位信用，增强核

心竞争力。

（四）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：第一，建立专项债券偿债备付金制度，严格落实项目主管部门和实施单位责任，做好募投项目收入征缴工作，保障专项债券偿债资金来源。第二，加强债券资金使用及运营管理的日常监管，定期核查专项债券使用情况、项目收入的偿付情况，发现的资金闲置和违规使用等问题，督促逐笔逐条建立问题台账，严格落实整改要求，对存在违法违规情况实施惩戒；第三，是建立健全债务管理体制，提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

丹江口市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

丹江口市城市管理执法局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

2021 年 6 月 10 日，中华人民共和国财政部印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61 号），根据该通知组织对本项目进行事前绩效评估，事前绩效评估情况如下：

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

实施必要性：

（1）能有效缓解水体污染问题

大量含汞、福、铅等元素的化合物及苯等有害物质被隐藏在垃圾堆放场所产生的渗滤液中，一般情况下比一般水源含有超过几十倍甚至几千倍的细菌和各种传染病菌寄生在简易垃圾填埋场内。近年来，随着丹江口市城市化进程加快，南水北调工程的落实，城市用水短缺问题也日益严峻，不仅严重影响了水质，还影响当地经济的发展，对人民的生活也产生了不利影响。一旦水源被污染，可能需要几十年甚至更长时间来修复水源，作为南水北调的水源地，对整个城乡垃圾填埋场进行生态修复能起到保护水源作用，使其不受垃圾堆污染。

（2）能有效预防疾病的传播

大量的蚊蝇、老鼠或病原体在垃圾填埋场滋生、传播，随时都潜藏着未知的爆发性瘟疫危险。现实生活中，城市垃圾填埋场传播疾病

的情况也时有发生，1983 年贵阳市夏季哈马井和望城坡 2 个生活垃圾填埋场的邻近地区同时发生了痢疾流行，经过附近工厂和居民饮用水取样化验，大肠杆菌超过用水标准 770 倍，含菌量超过规定标准 2600 倍，如此惊人的污染，均来自垃圾填埋场。而一旦对垃圾填埋场的生态修复建设取得成功，就能很好地解决该问题的发生。

（3）改善原有填埋场条件，恢复区域功能需要

本项目结合当地实际情况、因地制宜，综合考虑了技术、经济、安全、施工周期、投资以及对周边居民扰动程度等因素，采用封场修复技术路线，并融入了海绵城市、智慧化管理系统等理念。通过以上措施最终实现使原有垃圾填埋场变为水达标排放、气达标排放、安全有保障、生态得以恢复、功能得以完善的人气聚集地。

（4）是填埋场运营管理的需要

填埋场封场是填埋处理设施实现环境保护的最终环节，对实现垃圾无害化处理、通过雨污分流减少渗沥液产量、充分利用填埋气体资源、确保填埋堆体的稳定等具有积极意义，同时有利于实现土地资源的再生修复和可持续利用，对彻底改善填埋场周边环境、减少垃圾填埋产生的次生污染具有重要意义。因此，实施生态修复对填埋场的运营管理是十分必要的。

（5）是提升城市综合竞争力的需要

丹江口市位于湖北省西北部，城市发展较快。也是“中国水都”其环境卫生水平是影响城市形象的一个重要因素，对城市旅游事业及改善投资环境有着最直接的影响，环境卫生水平的提高对提高城市综

合竞争力不容忽视。同时随着城市生活水平的提高，国家对生活垃圾的处置越来越重视，“十四五”规划也对生活垃圾处理设施建设及污染综合治理提出相关要求。因此，本项目的建设既积极响应国家号召，又提升城市综合竞争力，为周边城市起到带头作用，建立良好的城市形 象和地位。

（6）是体现以人为本的理念，营造和谐人居环境的需要

填埋场目前存在一定臭气污染、雨污分流不彻底等问题，对填埋场周边环境存在一定的影响，特别是填埋气是可燃气体，如不妥善处理会带来较大的安全隐患。因此，为改善垃圾填埋场周围生态环境，避免出现环境和安全问题，对垃圾填埋场进行封场生态修复已刻不容缓。

通过对填埋场进行生态修复，将显著改善填埋场对周边环境的影响及视觉效应，有利于减少社会矛盾，营造和谐的人居环境，更好地体现“以人为本”“生态重建”的理念，实现绿色、生态城市的跨越有积极的促进作用。

（7）项目的建设是满足国家环保督察的要求

“开展环保督察巡视，严格环保执法”是“十四五规划”建议中“加大环境治理力度”的重要内容。先期召开的中央全面深化改革委员会第十四次会议明确和强调了“环境问题突出、重大环境事件频发、环境保护责任落实不力的地方，将被限期督察，党政领导有可能被同时追究责任”。对达到封场关闭条件的垃圾填埋场进行规范性封场是满足环保督察要求的需要。

项目的公益性:本项目投向领域为生态环保—城镇污水垃圾收集处理公共服务领域，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《湖北省政府支出负面清单（第一批）》（鄂政办函〔2023〕20 号）、《地方政府专项债券禁止类项目清单》（国办发〔2024〕52 号）附件 1 所列领域；本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第 712 号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42 号）相关规定。

项目收益性：主要来源于居民垃圾处理收入、机关事业单位垃圾处理收入、企业垃圾处理收入，项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.26 倍，通过压力测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

丹江口市 7 座生活垃圾填埋场生态修复工程，项目修复面积约 204560.00 平方米。主要建设内容：具体包括堆体整形、封场覆盖、库区防渗系统、填埋气体导排系统、渗滤液导排系统、雨水导排系统、封场道路、生态恢复工程等。

本项目已依法办理了立项、可研、初设、用地预审行政审批手续，项目建设必须的技术准备等情况，项目不属于专项债券项目“负面清单”。

本项目资本金 4,375.13 万元，占项目总投资 22.58%，符合《国

务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定。

3.项目资金来源和到位可行性

项目投资总额19,375.13万元，资金筹措方式为自筹资金4,375.13万元；计划发行专项债券融资15,000.00万元。

本项目资本金4,375.13万元，占项目总投资22.58%，来源于单位自筹资金，已到位项目资本金300.00万元，已使用156.71万元，主要用于支付前期费用。2026年资本金到位4,075.13万元。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

结合市场数据和可行性研究报告等文件对收益预测的各项假设进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需要合理性

根据《关于中国南水北调丹江口市城乡生活垃圾填埋场生态修复工程初步设计的批复》（丹发改环资能源〔2024〕29号），项目静态总投资为20,000.01万元,经调整建设期利息及债券发行费用后项目总投资为19,375.13万元，其中工程费用15,645.67万元,占比80.75%，工程建设其他费用1,650.36万元，占比8.52%；预备费1,729.60万元，占比8.93%；静态总投资19,025.63万元；建设期利息334.50万元,占比1.73%，债券发行费用15.00万元，占比0.08%。

本项目资本金4,375.13万元，占项目总投资22.58%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定；发行专项债券15,000.00万元，占项目总投资77.42%，投资估算和债券资金需求相匹配、科学合理、依据充分，债券资金用途符合相关规定。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为丹江口市环境卫生管理所，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

7.绩效目标合理性

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

2025 年湖北省（武汉市）

武汉市武昌古城老旧小区改造建设项目

专项债券信息披露文件

一、 区域情况

1.湖北省概况

湖北地处长江中游，位居华中腹地，洞庭湖以北，故名湖北，简称“鄂”。湖北省东邻安徽，南界江西、湖南，西连重庆，西北与陕西接壤，北与河南毗邻。东西长约 740 公里，南北宽约 470 公里。地跨东经 108° 21′ 42″～116° 07′ 50″、北纬 29° 01′ 53″～33° 6′ 47″。全省国土总面积 18.59 万平方公里，占全国总面积的 1.94%。全省有 12 个省辖市，1 个自治州，38 个市辖区，24 个县级市（其中 3 个省直管市），38 个县，2 个自治县，1 个林区。

2.武汉市概况

武汉地处华中腹地，九省通衢，是中国经济地理中心，是华中地区最大都市及中国长江中下游的特大城市，地理区位优势明显，具有承东启西、沟通南北、维系四方的作用。武汉作为中国重要的工业、科教基地和综合交通枢纽，是长江经济带上重要的一环。同时、作为全国重要铁路客运中心，武汉拥有武昌、汉口、武汉三个铁路一级枢纽站、及亚洲最大编组站。武汉也是京汉广、沪汉蓉高铁与京广、京九、武康、武九等 4 条国家铁路线的交汇点。

2024 年，武汉市地区生产总值（GDP）为 21106.23 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.2%。分产业看，第一产业增加值 506.82

亿元，增长 2.6%；第二产业增加值 6584.45 亿元，增长 3.5%；第三产业增加值 14014.96 亿元，增长 6.1%。全市三次产业结构为 2.4：31.2：66.4。

3.武昌区概况

武昌区，隶属于湖北省武汉市。位于武汉市东南部，长江南岸，与汉阳、汉口隔江相望，北至余家头罗家港与青山区毗邻，东南与洪山区接壤，西临长江，东拥东湖。介于东经 114°14′—114°30′，北纬 30°32′—30°37′之间，总面积 107.76 平方千米。下辖 15 个街道。

2024 年，武昌区完成地区生产总值 2002.08 亿元，增长 5.0%，成为全省首个 GDP 跨越 2000 亿元大关的县（市、区），在中国城区高质量发展百强榜中进至第 41 位，连续五年领跑全省。第二产业增加值 159.91 亿元，增长 5.6%；第三产业增加值 1842.17 亿元，增长 5.0%。

二、债券情况

债券名称：2025 年湖北省（武汉市）武汉市武昌古城老旧小区改造建设项目专项债券。

发行规模：2025 年 11 月计划发行额度为 5,300 万元。

发行期限：专项债券期限为 20 年。

还本付息方式：每半年支付利息，第 11-20 年每年等额偿还发行金额的 10%。

三、项目情况

（一）项目概况

1．项目建设地点

湖北省武汉市武昌区。

2．建设规模与内容

本项目建设主要分三个版块，即古城风貌区保护建设、配套基础设施建设和区域改造。

古城风貌区保护建设主要内容为历史建筑修缮改造。

配套基础设施建设主要包含厕所维修、饮用水源保护等。

区域改造主要包括历史建筑修缮、老旧小区改造、供排水管网改造、维修集贸市场改造、其他公共设施改造等。

（二）分年度投资计划

根据本项目的实施计划和工期要求，本项目资金使用按年投资完成计划安排。资金分年度使用计划见下表：

资金使用计划表

单位：万元

年度	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	合计
资金筹措								
自筹资金	20,000.00	244,012.04	99,914.63	158,906.54	29,846.50	50,000.00	222,895.34	825,575.05
专项债券发行		360,000.00	260,000.00	60,000.00	50,000.00		50,000.00	780,000.00
合计	20,000.00	604,012.04	359,914.63	218,906.54	79,846.50	50,000.00	272,895.34	1,605,575.05
资金使用								
建设资金使用金额	20,000.00	604,012.04	359,914.63	218,906.54	79,846.50	50,000.00	272,895.34	1,605,575.05
资金结余	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

（三）项目资金来源

本项目总投资为1,605,575.05万元，其中建设投资为1,485,478.05万元，建设期利息为119,317.00万元，债券发行费用为780.00万元。

建设资金来源为项目单位自筹资金825,575.05万元，专项债券资金780,000万元,2025年计划发行50,000万元,当年已发行20,000万元，计划11月发行5,300万元。

武汉市武昌古城老旧小区改造建设项目概况

单位：万元

序号	项目名称	项目位置	建设内容	总投资	投资计划
1	武汉市武昌古城老旧小区改造建设项目	湖北省武汉市武昌区	本项目建设主要分三个版块，即古城风貌区保护建设、配套基础设施建设和区域改造。 古城风貌区保护建设主要内容为历史建筑修缮改造。 配套基础设施建设主要包含厕所维修、饮用水源保护等。 区域改造主要包括历史建筑修缮、老旧小区改造、供排水管网改造、维修集贸市场改造、其他公共设施改造等。	1,605,575.05	2019-2025

武汉市武昌古城老旧小区改造建设项目投资资金来源

单位：万元

序号	项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源					预计项目融资到期本息
				小计	地方政府一般债	抗疫特别国债	自筹资金	项目专项债券	
1	武汉市武昌古城老旧小区改造建设项目	2025	1,605,575.05	1,605,575.05	/	/	825,575.05	780,000.00	1,257,459.50

四、资金平衡

本项目收入主要来源为房屋租赁收入、物业管理费收入、停车场停车费收入、导游讲解器经营收入、游览车经营收入、博物馆展览活动收入、文创产品收入、山体小火车经营收入及充电桩服务费收入。预计用于资金平衡相关收益为 1,475,155.64 万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.17 倍。

项目专项债券还本付息表

人民币万元

项目\年度	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
债券期初余额		360,000.00	620,000.00	680,000.00	730,000.00	730,000.00	750,000.00	750,000.00	750,000.00	750,000.00
本期发行	360,000.00	260,000.00	60,000.00	50,000.00		50,000.00				
当期需还利息	6,570.00	13,140.00	23,053.00	24,658.00	25,601.00	26,295.00	26,989.00	26,989.00	26,989.00	26,989.00
本期还款	6,570.00	13,140.00	23,053.00	24,658.00	25,601.00	26,295.00	26,989.00	26,989.00	26,989.00	26,989.00
其中：还息	6,570.00	13,140.00	23,053.00	24,658.00	25,601.00	26,295.00	26,989.00	26,989.00	26,989.00	26,989.00
其中：本金偿还										
债券期末余额	360,000.00	620,000.00	680,000.00	730,000.00	730,000.00	780,000.00	780,000.00	780,000.00	780,000.00	780,000.00

项目\年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
债券期初余额	750,000.00	750,000.00	750,000.00	724,000.00	692,000.00	655,000.00	618,000.00	579,000.00	540,000.00	501,000.00
本期发行										

当期需还利息	26,989.00	26,989.00	26,989.00	25,997.70	24,845.90	23,599.80	22,284.30	20,899.40	19,514.50	18,129.60
本期还款	26,989.00	26,989.00	52,989.00	57,997.70	61,845.90	60,599.80	64,284.30	62,899.40	61,514.50	60,129.60
其中：还息	26,989.00	26,989.00	26,989.00	25,997.70	24,845.90	23,599.80	22,284.30	20,899.40	19,514.50	18,129.60
其中：本金偿还			26,000.00	32,000.00	37,000.00	37,000.00	42,000.00	42,000.00	42,000.00	42,000.00
债券期末余额	780,000.00	780,000.00	754,000.00	722,000.00	685,000.00	648,000.00	606,000.00	564,000.00	522,000.00	480,000.00

项目\年度	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计	备注
债券期初余额	462,000.00	63,000.00	24,000.00	11,000.00	4,000.00	2,000.00		
本期发行							780,000.00	
当期需还利息	10,174.70	2,219.80	834.90	441.30	208.20	69.40	477,459.50	
本期还款	412,174.70	44,219.80	16,834.90	10,441.30	5,208.20	5,069.40	1,257,459.50	
其中：还息	10,174.70	2,219.80	834.90	441.30	208.20	69.40	477,459.50	
其中：本金偿还	402,000.00	42,000.00	16,000.00	10,000.00	5,000.00	5,000.00	780,000.00	
债券期末余额	78,000.00	36,000.00	20,000.00	10,000.00	5,000.00	-		

武汉市武昌古城老旧小区改造建设项目平衡情况

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
武汉市武昌古城老旧小区改造建	**1,475,155.64**	**1,257,459.50**	**780,000.00**	**1.17**

设项目				

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.17，项目收益完全可以覆盖融资本息。

五、信用评级

本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定武汉市武昌古城老旧小区改造建设项目专项债券的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1.工期拖延风险

风险分析：拖延项目工期的因素非常多，如设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等等，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：加强过程监督控制。建设单位与各参建单位严格按照合同约定办事，完善项目建设组织与管理，质量监督体系；对施工方案的科学性、合理性、可操作性进行审核；对施工总进度计划、分阶段实施计划、关键节点实施细则仔细审核；落实好进度管理部门人员及职责分工；分析影响进度目标实现的干扰和风险因素等；督促施工方按施工进度计划要求执行，一旦发生进度偏差，及时分析原因，采取必要纠偏措施或调整原进度计划，加强动态控制，通过经济奖惩

方法对进度管理进行约束等。

2.工程事故风险

风险分析：工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，在施工中发生的事故都会造成较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：针对工程事故，首先，应做好事前预防工作，监督和要求施工单位完善质量控制和保障措施、建立健全工程项目安全生产制度，制定工程事故应急预案。落实质量控制专职人员，就施工工艺流程、施工方法、材料设备质量等方面严格把关。建立符合该项目特点的安全生产制度，参与项目的管理、监理、施工及相关人员都必须认真执行制度的规定和要求。工程项目安全生产制度要符合国家、地方、相关行业及单位的有关安全生产政策、法规、条例、规范和标准。其次，做好质量和安全检查。对质量和安全检查结果必须认真对待，需要整改的必须限定整改完成时间，落实整改方案和责任人。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1.经营风险

本项目建成后，如果达到预计的服务水平，将能达到设计时考虑的价格水平，甚至更好；反之，如果达不到预计的服务水平，将影响价格水平，给项目的经济收益带来风险。

风险控制措施：工程规划设计方案应贯彻“以人为本”的理念，为将来的项目运营的优质服务创造良好的硬件；广泛吸取国内外类似项目的成功经营理念和优秀的管理模式，提高服务水平。

2.利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（三）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1.现金流测算不准确风险

本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。建设工程估算偏大或偏小直接导致投资总额出现偏差；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目建设工程实施方案经过大量分析论证工作后得出，投资分析结果较为可靠。此外，根据《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

2.资金管理不规范风险

国际环境的变化、国家的宏观经济走势及货币政策等因素的变化

会引起，债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对融资成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。武汉市武昌古城老旧小区改造建设项目专项债券在本期债券发行完成后债券市场的利率波动风险对本项目的融资成本等没有影响。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

七、主管部门责任

武汉市武昌区武昌古城保护发展中心：负责武汉市武昌古城老旧小区改造建设项目工程建设实施；履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

武汉市武昌区财政局：是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

武汉市武昌区武昌古城保护发展中心、武汉市武昌区财政局共同对项目资金的使用进行监督并督促项目资金专款专用。

八、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1.项目实施的必要性

本项目的实施是落实十九大文化观的需要

党的十九大报告和新修改的党章都将“文化自信”与“道路自信、理论自信、制度自信”并列为“四个自信”，表明党中央对文化的重视达到了史无前例的高度。武汉市市委市政府也一贯高度重视文化建设，提出要做足做好长江这篇大文章，努力打造历史之城、当代之城、未来之城。其中历史之城以龟山、蛇山、琴台、武昌古城、汉口历史文化风貌街区、汉阳归元片区、月湖片区等为主体，覆盖两江四岸20余平方公里的区域，打造“长江文明之心”，建设世界级历史人文集聚展示区。这是武汉市市委市政府为武汉文化发展定下的大战略。1800年的悠久历史使武昌拥有众多的古代遗迹和近代史迹。现存国家级文物保护单位2处，包括武昌起义军政府旧址和武昌农民运动讲习所旧址。省级文物保护单位11处，包括起义门、楚望台军械库遗址、工程营旧址、三烈士亭、黄兴拜将台遗址、毛泽东同志旧居、中共五大会址、武昌中央军事政治学校旧址等。此外，古城内还保留大量成片的民居建筑，如昙华林、大成路、司门口一带。而本项目的实施将重点保护和修缮武昌古城内的历史建筑。

本项目的实施是加快武昌区自身建设发展的必由之路

城市建筑是城市形象的最直观的展示，也是城市评估的重要指标之一，对城市长远发展具有重要影响。而武昌区作为武汉市核心城区，是湖北省政府所在地，武昌古城内分布大量各级文物保护建筑、历史风貌建筑，各类建筑林立，建筑质量参差不齐，总体风貌协调性不佳，因此，亟需予以重新修缮更新。虽进行过一定程度的维护，但整体维护情况不佳，其采光顶漏水、外墙开裂剥落，色彩搭配不够协调、空调室外机随意安置，整体形象杂乱。由此来看，其整体发展已远远落后于复兴大武汉的城市建设步伐，也远远无法满足人民对优美居住环境的需求。本项目的建设将对建筑的屋顶、外墙材质及色彩、风貌元素、围墙进行复原、美化及序化，提高其统一协调性及美观感，将大幅改善武昌区人居环境，满足武昌区自身建设发展的需要。

本项目的实施是提升武昌古城文旅产业发展的迫切需要

武昌古城片区具备打造为武汉文旅商业街名片的潜力，但存在以下三点突出问题：其一，商业虽具规模，但缺乏品牌引领和文化体验，业态低端的小规模商业设施沿街密布，低端零售业界面占60%，严重影响街道品质；其二，景观特色鲜明，但缺乏精致品位，整体风貌景观呈“三段式”节奏变化，但建筑立面杂乱，广告色彩尺度突兀，缺少人性化的步行空间；其三，历史底蕴深厚，但人文气息未凸显，历史建筑功能没落，立面被店招广告、空调外挂机遮挡严重，窗户损坏、阳台杂乱、加建搭建等问题凸出，人文气息被掩盖。通过本项目的实

施，将沉淀的城市岁月完美呈现，将景观特色烘托分明；同时通过对部分现有历史建筑的功能腾换整合，植入画廊、艺术工作室、艺术品拍卖行、时尚餐厅、精品花园酒店等业态，通过策划文化创意旅游项目，打造慢生活文化商业体验区。

综上所述，本项目的实施在美化城市环境、提升城市形象等方面具有必要性和紧迫性，也有利于推动武昌区经济发展，因此本项目的实施是必要的。

2.项目实施的公益性

本项目的建设实施，将提高和改善居住水平和生活环境质量，促进生活配套等各方面设施的完善。注重以人为本，生态优化，综合效益和社会文明的融合，在满足交通、消防等市政设施的同时，提高地块的利用率，扩大绿化面积，营造人与自然的和谐环境，给市民营造一个良好的工作环境和生活空间，提高了市民的居住和生活条件。

随着社会风气、民俗风情、新闻传播等各种人文现象和文化活动的开展，城市居民自身素质不断提高和发展，有利于市民文明习惯的形成，社会文明风气的巩固，有利于文明城市的建设，塑造美好的城市形象，促进城市的可持续发展。因此，本项目的建设必将不断推动市民素质、物质文明建设的改善，将为城市精神文明建设创造必要的物质基础和基本条件。

本项目的实施，完善了城市基础设施，扩展了城市的发展空间，

改善了城市的环境和市容景观，同时对提升城市的综合功能产生积极的作用。

3.项目实施的收益性

项目预计用于资金平衡相关收益为1,475,155.64万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.17倍。本项目的实施可拉动投资和消费，有利于进一步吸引投资，推动武昌区经济增长，创造更多的就业创业机会，解决部分市民的就业问题，提高和改善居住水平和生活环境质量，促进城市的可持续发展。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

1.项目建设投资合规性

项目已取得批复文件并处于施工阶段，部分项目已经完工。

1）武汉市国土资源和规划局武昌分局于2018年10月11日出具的《武汉市国土资源和规划局武昌分局关于武昌古城紫阳村西片的规划意见》（武昌土资规函【2018】30号）；

2）武汉市国土资源和规划局武昌分局于2018年10月11日出具的《武汉市国土资源和规划局武昌分局关于武昌区保安街二期片项目的规划意见》（武昌土资规函【2018】31号）；

3）武汉市国土资源和规划局武昌分局于2018年11月5日出具的《关于武昌区得胜桥千年古轴片项目的规划意见》（武昌土资规函【2018】34号）；

4）武汉市国土资源和规划局武昌分局于2018年12月4日出具的《武汉市国土资源和规划局武昌分局关于紫阳村东片的规划意见》（武昌土资规函【2018】36号）；

5）武汉市自然资源和规划局武昌分局于2019年5月27日出具的《武汉市自然资源和规划局武昌分局关于武昌区西城壕片项目规划意见》（武昌自然资规函【2019】11号）；

6）武汉市武昌区建设局于2019年4月18日出具的《区建设局关于紫阳湖“大湖＋”工程初步设计的批复》（武昌建审字【2019】69号）；

7）武汉市武昌区建设局于2019年12月2日出具的《区建设局关于紫阳公园智慧化公园工程可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（武昌建审字【2019】253号）；

8）武汉市武昌区建设局于2019年12月25日出具的《区建设局关于紫阳公园维修工程初步设计的批复》（武昌建审字【2019】263号）；

9）武汉市武昌区建设局于2019年12月26日出具的《区建设局关于昙华林东段环境综合维修工程（园林绿化）初步设计的批复》（武昌建审字【2019】265号）；

10）2021年5月26日，武汉市武昌区财政局出具《关于明确武汉市武昌古城老旧小区改造建设项目政府运营补贴资金来源的批复》；

11）2020 年 5 月 25 日，武汉市武昌区发展和改革局出具《武昌区发改局关于武昌古城老旧小区改造建设项目可行性研究报告的意见》（武昌发改投资[2020]2 号）；

12）2020 年 7 月 29 日，武汉市武昌区发展和改革局出具《武昌区发改局关于昙华林东段立面维修工程初步设计及概算的批复》（武昌发改建字[2020]35 号）；

13）2020 年 8 月 14 日，武汉市武昌区发展和改革局出具《武昌区发改局关于紫阳湖厕所及长廊附属设施改造工程初步设计及概算的批复》（武昌发改建字[2020]56 号）；

14）2020 年 8 月 24 日，武汉市武昌区发展和改革局出具《武昌区发改局关于昙华林西段环境综合维修工程可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（武昌发改建字[2020]62 号）；

15）2020 年 8 月 27 日，武汉市武昌区发展和改革局出具《武昌区发改局关于紫阳湖张之洞展览馆建设工程可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（武昌发改建字[2020]76 号）；

16）2020 年 12 月 7 日，武汉市武昌区发展和改革局出具《武昌区发改局关于首义路街千家街小区老旧小区改造工程可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（武昌发改建字[2020]156 号）；

17）2020 年 12 月 7 日，武汉市武昌区发展和改革局出具《武昌区发改局关于首义路街长湖社区老旧小区改造工程可行性研究报告

（代项目建议书）的批复》（武昌发改建字[2020]157 号）；

18）2020 年 12 月 7 日，武汉市武昌区发展和改革局出具《武昌区发改局关于紫阳街水陆社区老旧小区改造工程可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（武昌发改建字[2020]158 号）；

19）2020 年 12 月 7 日，武汉市武昌区发展和改革局出具《武昌区发改局关于首义路街江零社区老旧小区改造工程可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（武昌发改建字[2020]159 号）；

20）武汉市武昌区建设局于 2020 年 7 月 3 日颁发的《区建设局关于紫阳湖厕所及长廊附属设施改造工程可行性研究报告（代项目建设书）的批复》（武昌建审字【2020】51 号）；

21）武汉市武昌区建设局于 2019 年 10 月 10 日颁发的《区建设局关于紫阳公园维修工程可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（武昌建审字【2019】232 号）；

22）武汉市武昌区建设委员会于 2018 年 9 月 18 日颁发的《区建委关于紫阳湖“大湖＋”工程可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（武昌建审字【2018】123 号）；

23）武汉市武昌区建设局于 2020 年 5 月 14 日颁发的《区建设局关于紫阳公园智慧化公园工程初步设计的批复》（武昌建审字【2020】18 号）；

24）武汉市武昌区发展和改革局于 2021 年 1 月 6 日颁发的《武

昌区发改局关于紫阳湖张之洞展览馆建设工程初步设计及概算的批复》（武昌发改建字【2021】5号）；

25）武汉市武昌区建设局于2019年8月8日颁发的《区建设局关于昙华林东段立面维修工程可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（武昌建审字【2019】180号）；

26）武汉市武昌区建设局于2019年8月8日颁发的《区建设局关于昙华林东段环境综合维修工程（园林绿化）可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（武昌建审字【2019】181号）；

27)武汉市武昌区发展和改革局于2020年12月18日颁发的《武昌区发改局关于昙华林西段环境综合维修工程初步设计及概算的批复》（武昌发改建字【2020】165号）；

28）武汉市武昌区建设局于2020年5月9日出具的《关于2018年幸福社区(粮道街戈甲营社区)维修改造工程初步设计的批复》(武昌建审字[2020]19号）；

29）武汉市武昌区建设委员会于2018年8月16日出具的《区建委关于2018年幸福社区（中华路街都府堤社区）维修改造工程可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（武昌建审字[2018]90号）；

30）武汉市武昌区建设委员会于2018年9月26日出具的《区建委关于2018年幸福社区（粮道街戈甲营社区）维修改造工程可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（武昌建审字[2018]130号）；

31）武汉市武昌区建设委员会于2018年11月29日出具的《区建委关于2018年幸福社区（中华路街都府堤社区）维修改造工程初步设计的批复》（武昌建审字[2018]169号）；

32）武汉市武昌区建设局于2019年12月27日出具的《区建设局关于户部巷环境综合维修工程（立面维修）可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（武昌建审字[2019]267号）；

33）武汉市武昌区建设局于2019年12月19日出具的《区建设局关于户部巷环境综合维修工程（平面维修）可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（武昌建审字[2019]257号）；

34）武汉市武昌区发展和改革局于2021年6月8日颁发的《武昌区发改局关于昙华林核心区城墙博物馆工程初步设计及概算的批复》（武昌发改建字【2021】90号）。

2.项目成熟度

户部巷环境综合维修、昙华林东段环境综合维修工程、紫阳湖张之洞展览馆、紫阳湖厕所维修项目、紫阳公园维修工程、紫阳湖"大湖+"工程、紫阳公园智慧化公园工程等项目都已完工。项目已经形成实物工作量，比较成熟。

（三）项目资金来源和到位可行性

本项目总投资为1,605,575.05万元，建设资金来源为项目单位自筹资金825,575.05万元，专项债券资金780,000.00万元。

2019-2024 年，资本金已按计划到位。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

1、收入情况：按照项目的规划依据并结合项目定位，本项目收入来源主要是房屋租赁收入、物业管理费收入、停车场停车费收入、导游讲解器经营收入、游览车经营收入、博物馆展览活动收入、文创产品收入、山体小火车经营收入及充电桩服务费收入。建成后项目运营收入将作为专项收入纳入到政府性基金预算管理，实行统一管理，为本次发行的专项债券按期还本付息提供可靠、稳定的资金保障。

2、成本情况：经营成本是维持项目正常持续运行的必要支出，包括了房产管理人员工资及福利、房屋出租和停车场维护费、导游讲解器经营成本、游览车经营成本、山体小火车经营成本以及充电桩电费支出等。

3、项目收益预测的合理性

项目收益预测充分考虑了行业发展情况、市场需求、市场竞争等，参考市场同类项目运营情况，依据充分，科学合理。

（五）债券资金需求合理性

本项目符合《2024 年新增专项债券资金投向领域》中城镇老旧小区改造类项目，符合专项债资金投向领域，债券资金需求合理。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

1.项目偿债计划

本项目专项债券发行期限为 20 年，每半年支付利息，从第 11-20

年每年还本 10%。

2.偿债风险点

（1）现金流测算不准确风险

影响本项目融资平衡最大的风险在于对单位成本、项目进度、项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。

风险控制措施：本项目可行性研究报告经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠（与项目实施方确认）。本项目现金流测算环节聘请第三方专业团队进行测算评价，测算结果较为可靠。

（2）存续债券置换不畅风险

根据《关于做好 2017 年地方政府债券发行工作的通知》（财库〔2017〕59 号）相关规定，地方政府债务可以续发。若本期政府专项债券到期时收入不足以偿还本期债券，发行人将可能选择发行新一期政府专项债券置换本期债券。因此存在由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

风险控制措施：为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

（3）资金管理不规范风险

如果债券资金挪作他用，项目经营收入等没有统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资

人利益。

风险控制措施：建议项目经营收入统一管理，收费及使用均接受监管，规避因资金监管不力所带来的风险。

根据项目收益与融资平衡分析结果，本项目专项债券本息资金覆盖倍数可达到1.17。若项目假设条件发生变化，本项目发行的专项债券仍可以由政府按规定调整项目资本金比例或发行新一期专项债券等方式保障项目还本。因此，本期专项债券还本付息具有较强的保障。

（七）绩效目标合理性

本项目绩效目标为完善城市基础设施，扩展城市的发展空间，改善城市的环境和市容景观，同时对提升城市的综合功能产生积极的作用，绩效目标设置科学合理。

（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

（九）小结

本项目的实施兼具必要性、公益性及收益性；各项前期手续齐全，且处于已实施状态，项目自身较为成熟；项目资金来源有保障，坚持专款专用；项目收入可以覆盖本息支出，本息覆盖倍数可达到1.17，具有经济可行性；债券资金需求不超过总投资的80%，符合相关法律法规及政策要求。

综上所述，本项目实施具有可行性。

2025年湖北省（赤壁市）
赤壁市特色农产品（黑茶）批发市场建设项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

1.咸宁市

咸宁市位于湖北省东南部，为湖北省地级市，东邻赣北，南接潇湘，西望荆楚，北靠武汉，是武汉城市圈和长江中游城市群重要成员；下辖：咸安区、通城县、通山县、嘉鱼县、崇阳县、赤壁市。

“十四五”时期，咸宁市处于战略机遇叠加期、政策红利释放期、生态价值显现期、综合优势彰显期、市域治理优化期，机遇大于挑战，前景十分广阔。《咸宁市国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》明确了咸宁市未来的发展目标：

——综合实力迈上新台阶。新旧动能转换实现平稳接续，实体经济核心竞争力显著提升，产业结构更加合理，农业产业化取得显著成效，高新技术产业实现跨越式发展，服务业标准化、品牌化建设取得重大突破，现代产业体系加快建立。城市发展能级进一步提升，县域经济竞相发展，城乡区域发展协调性明显增强。地区生产总值跨越2000亿元大关。

——改革开放取得新突破。产权制度改革和要素市场化配置改革等重要领域、关键环节改革取得新进展，市场化、法治化、国际化营商环境水平显著提升。开放型经济加快发展，跨区域合作深度拓展，利用国际国内两个市场两种资源能力明显增强。

——社会文明程度达到新高度。社会主义核心价值观更加深入人

心，人民群众思想道德素质、科学文化素质、身心健康素质明显提高，全国文明城市创建取得重大成效。全国社会信用体系建设示范城市作用进一步显现。公共文化服务体系和文化产业体系更加健全，文旅产业实现突破性发展，优秀文化产品不断涌现，文化软实力不断增强。

——生态文明建设取得新成效。“两山”理念更加深入人心，生态保护和绿色发展取得显著成效，鄂东南生态屏障进一步巩固。资源能源利用效率大幅提高，单位GDP能耗持续下降，主要污染物减排持续推进，空气质量综合指数稳居全省前列，生态文明制度体系更加完善，城乡人居环境实现根本性改善，绿色生产生活方式加快形成。

——民生福祉达到新水平。就业结构性矛盾有效化解，居民收入增长和经济增长基本同步，城乡居民生活水平差距持续缩小。基本公共服务均等化水平明显提高，全民受教育程度不断提升，多层次社会保障体系更加健全，疾控体系改革和公共卫生体系建设取得显著成效。脱贫攻坚成果巩固提升，乡村振兴战略全面推进。

——市域治理效能得到新提升。社会主义民主法治更加健全，社会公平正义进一步彰显，行政效率和公信力显著提升，防范化解重大风险能力和应急处置能力明显增强，自然灾害防御水平明显提升。党建引领的自治、法治、德治相结合的基层治理体系进一步完善，共建、共治、共享的社会治理格局基本形成，群众自觉、自发、自主、自动解决问题意识显著增强，市域治理体制机制更加完善。

2024 年咸宁市全市实现生产总值 1944.57 亿元，按不变价格计算，比上年增长 6.1%。分产业看，第一产业增加值 283.43 亿元，增长 3.3%；第二产业增加值 641.09 亿元，增长 7.6%；第三产业增加值 1020.04 亿元，增长 5.8%。

表 1-1 咸宁市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	1,875.57	1,819.20	1,944.57
2.城镇居民人均可支配收入（元）	38,366.00	40,361.00	42,145.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	20,017.00	21,609.00	22,867.00
4.地方财政总收入	152.17	169.82	185.58
4.1 地方公共预算收入	96.03	106.97	115.68
其中：税收收入	69.12	77.89	80.31
非税收入	26.91	29.08	35.37
4.2 政府性基金收入	69.63	81.31	69.90
其中：国有土地使用权出让收益	61.81	72.48	/
5.地方财政总支出	434.14	420.96	487.23
5.1 一般公共预算支出	304.69	315.57	370.33
5.2 政府性基金支出	129.45	105.39	116.90
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	45.15	54.89	/

2.赤壁市基本情况

赤壁市位于湖北省东南部。东与咸安区接壤，南与崇阳县交界，西隔嘉河与湖南省临湘市相邻，东北与嘉鱼县连接，西北隔长江与洪湖市相望。地理位置为东经 113°32′—114°13′，北纬 29°28′—29°59′。京广铁路、107 国道、京港澳高速公路和京广高速铁路自东北向西南贯穿全境，素有“湖北南大门”之称。

赤壁市呈头西尾东奔兔形，东西长 68.9 千米，南北宽 60 千米，中部最窄处仅 25.98 千米，版图面积为 1723 平方千米。根据第七次人口普查数据，截至 2020 年 11 月 1 日零时，赤壁市常住人口 470355 人。

赤壁市辖赤马港、蒲圻、陆水湖 3 个街道办事处，新店、赵李桥、茶庵岭、中伙铺、官塘驿、神山、车埠、赤壁、柳

山湖、黄盖湖10个镇，余家桥1个乡，官塘驿林场、羊楼洞茶场2个场，沧湖生态农业开发区、赤壁高新区、蒲纺工业园区3个区，共辖144个村、34个社区居委会和4个居民委员会。

2024年，赤壁全市实现地区生产总值575.79亿元。政府性基金总收入7.86亿元，城镇居民人均可支配收入44,152.00元，农村居民人均可支配收入25,880.00元。

2023年，赤壁全市实现地区生产总值532.09亿元，同比下降1.8%。其中,第一产业增加值70.46亿元,增长4.3%；第二产业增加值170.11亿元，下降16.9%；第三产业增加值291.53亿元，增长9.4%，三次产业占比从2022年的12.5:39.2:48.2调整为13.2:32.0:54.8。在第三产业中，交通运输仓储和邮政业、批发和零售业、住宿和餐饮业、金融业、房地产业、其他服务业增加值分别增长21.7%、9.3%、6.8%、12.8%、-1.5%、9.3%，人均地区生产总值为112409元，比上年下降6.7%。

2022年，赤壁全市实现地区生产总值544.00亿元，同比增长6.4%，高于咸宁市2.1个百分点，高于省3.7个百分点。其中，第一产业完成增加值68.2亿元，增长6.5%；第二产业完成增加值228.88亿元，增长8.4%；第三产业完成增加值275.01亿元，增长4.9%。三次产业结构由2021年的11.8:39.3:48.8调整为11.9:40.0:48.1。在第三产业中，

交通运输仓储和邮政业、批发和零售业、住宿和餐饮业、金融业、房地产业、其他服务业增加值分别增长3.4%、0.9%、0.8%、9.4%、-4.5%、7.3%。人均地区生产总值为120440元，比上年增长6.0%。

表1-2 赤壁市 2022-2024年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
地区生产总值	544.00	532.09	575.79
城镇居民人均可支配收入（元）	40,144.00	42,372.00	44,152.00
农村居民人均可支配收入（元）	22,512.00	24,313.00	25,880.00
一般公共预算收入	20.75	23.51	26.06
一般公共预算支出	52.89	56.51	59.70
政府性基金收入	15.09	13.35	7.86
政府性基金支出	23.33	10.07	15.42

3.赤壁市发展目标及发展规划

“十三五”时期是赤壁市发展进程中极不平凡的五年。面对世界百年未有之大变局、艰巨繁重的国内改革发展稳定任务，尤其新冠肺炎疫情带来的严重影响，赤壁市委市政府全面贯彻落实党中央、国务院和省委省政府以及咸宁市委市政府的决策部署，团结带领全市广大党员干部群众，迎难而上，逆势奋进，基本完成了“十三五”规划目标和任务，为“十四五”经济社会发展奠定了坚实基础。锚定到2035年基本实现社会主义现代化远景目标，考虑到赤壁市经济社会发展阶段、环境、条件，今后五年努力实现以下主要目标：

——综合实力迈上新台阶。全市经济总量突破800亿元，冲刺900亿元，主要经济指标实现新突破。力争到2025年，

一般公共预算收入达到 40 亿元；规上工业增加值达到 410 亿元，年均增长 21.67%；社会消费品零售总额达到 270 亿元，年均增长 13.2%；固定资产投资增速超过 15%。现代产业体系基本建立，创新驱动发展走在全省前列。农业农村现代化建设取得明显成效，区域性商贸流通网络重要节点功能进一步提升，城乡区域发展更加协调。

--改革开放赢得新优势。重要领域和关键环节改革取得重大进展，市场化法治化国际化营商环境水平显著提升。外向型经济突破性发展，对外合作空间进一步拓展，进出口总额达到 45 亿元，年均增长 12%。

--社会文明程度达到新高度。社会主义核心价值观更加深入人心，人民群众思想道德素质、科学文化素质和身心健康素质明显提高，诚信守法、向上向善的社会风尚更加浓厚。公共文化服务设施更加均衡，公共文化服务产品更加丰富，公共服务体系更加健全，群众精神文化生活日益丰富，文旅产业成为全市经济发展的支柱产业，文化软实力不断增强。

--生态文明建设取得新成效。“生态立市”战略深入实施，长江大保护赤壁片区提档升级取得显著成效，绿色生产生活方式广泛形成，资源能源利用效率稳步提升，主要污染物排放总量持续下降，城乡人居环境明显改善。

--民生福祉达到新水平。居民收入增长和经济增长基

本同步。基本公共服务更加优质高效，社会保障体系更加健全，疾控体系改革和公共卫生体系建设成为全省样板，脱贫攻坚成果巩固拓展，乡村振兴战略全面推进。

--基层治理能力得到新提升。城乡基层社会治理格局基本形成，防范化解重大风险能力和应急处置能力明显增强，民主法治建设深入推进，社会公平正义得到更好维护，基层治理各项体制机制更加完善。

4.赤壁市专项债务情况

截至 2024 年 12 月末地方政府专项债务地区分布、债务限额、债务余额、期限结构明细如下

表 1-3 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年专项债限额	2024 年专项债余额
赤壁市	74.96	70.24

表 1-4 本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	
2 年期	
3 年期	0.06
5 年期	2.52
7 年期	3.12
10 年期	15.20
15 年期	16.58
20 年期	25.84
30 年期	6.92

二、债券情况

本项目计划发行专项债券融资 20,000.00 万元，其中 2024 年 8 月 27 日已发行 6,000.00 万元（2024 年湖北省政府专项债券（四十一期）），年限为 20 年，利率 2.38%，每半年付息一次，第 11-20 年每年偿还本金的 10%；2025 年预计还发行 14,000.00 万元专项债券，债券利率参考 2025 年湖北省政府专项债券（二十四期）票面利率 2.14%，在此基础上上浮 10%，即债券发行利率为 2.35%（债券最终利率以市场价格为准），年限为 20 年，每半年付息一次，第 11-20 年每年偿还本金的 20%，债券存续期内 20 年合计财务费用合计 7,312.90 万元。自发行之日起债券存续期应还本付息情况如下：

表 2-1 项目还本付息情况表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2024 年	0.00	6,000.00	0.00	6,000.00	0.00	0.00
2025 年	6,000.00	14,000.00	0.00	20,000.00	142.80	142.80
2026 年	20,000.00	0.00	0.00	20,000.00	471.80	471.80
2027 年	20,000.00	0.00	0.00	20,000.00	471.80	471.80
2028 年	20,000.00	0.00	0.00	20,000.00	471.80	471.80
2029 年	20,000.00	0.00	0.00	20,000.00	471.80	471.80
2030 年	20,000.00	0.00	0.00	20,000.00	471.80	471.80
2031 年	20,000.00	0.00	0.00	20,000.00	471.80	471.80
2032 年	20,000.00	0.00	0.00	20,000.00	471.80	471.80
2033 年	20,000.00	0.00	0.00	20,000.00	471.80	471.80

2034 年	20,000.00	0.00	0.00	20,000.00	471.80	471.80
2035 年	20,000.00	0.00	600.00	19,400.00	471.80	1,071.80
2036 年	19,400.00	0.00	2,000.00	17,400.00	457.52	2,457.52
2037 年	17,400.00	0.00	2,000.00	15,400.00	410.34	2,410.34
2038 年	15,400.00	0.00	2,000.00	13,400.00	363.16	2,363.16
2039 年	13,400.00	0.00	2,000.00	11,400.00	315.98	2,315.98
2040 年	11,400.00	0.00	2,000.00	9,400.00	268.80	2,268.80
2041 年	9,400.00	0.00	2,000.00	7,400.00	221.62	2,221.62
2042 年	7,400.00	0.00	2,000.00	5,400.00	174.44	2,174.44
2043 年	5,400.00	0.00	2,000.00	3,400.00	127.26	2,127.26
2044 年	3,400.00	0.00	2,000.00	1,400.00	80.08	2,080.08
2045 年	1,400.00	0.00	1,400.00	0.00	32.90	1,432.90
合计	0.00	20,000.00	20,000.00	0.00	7,312.90	27,312.90

三、项目情况

（一）项目概况

1.参与主体

项目实施主体：湖北青砖茶产业发展集团有限公司

2.项目概况

工程地点：本项目建设地点位于武深高速赤壁南出口与 G107 交汇附近、羊楼洞茶文化生态产业园。

建设内容：项目总用地面积：133333.33m²,总建筑面积：135640.92m²,其中计容建筑面积：134852.84m²、不计容建筑面积：788.08m²。地上建筑包含 9 栋 4 层加工车间，4 栋 2 层仓储，一栋 7 层服务综合楼，1 栋 1 层维修车间，1 栋 1 层服务站，一栋 3 层交易大厅，一栋 2 层检测中心。地下建筑为一层地下设备房，面积 788.08m

²。

项目建设情况：本项目为新建项目。目前，项目各项前期审批手续已完成，已办理建议书批复、可研批复、初步设计批复、用地预审、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、不动产权证明、建筑施工许可证以及建设工程招投标手续。建设工程前期准备工作已经完成，并于2024年12月底正式开始现场施工。预计项目能够于2026年12月底按时完工投入使用。

（二）分年度投资计划

1.项目总投资情况

根据本项目初设批复（赤发改审批〔2024〕303号），本项目总投资 33,473.67 万元，结合发债利息和发行费，调整后总投资为 34,108.27 万元。其中：建设工程费用 29,049.30 万元，占比86.78%;建设工程其他费用 2,830.38 万元，占比8.46%；预备费1,593.98 万元，占比4.76%，静态总投资33,473.67万元，建设期利息614.60万元；债券发行兑付费用 20.00 万元。具体投资估算明细如下表所示：

表 3-1 项目投资估算明细表

单位：万元

序号	工程费用名称	估算价值(万元)			资金来源				
		建筑工程	其他费用	合计	资本金		专项债券	市场化融资	其他资金
						其中：专项债券用于资本金			
一	工程费用	29,049.30	-	29,049.30	9,049.30	-	20,000.00		
1	加工车间(1~9号共9栋)	16,631.14	-	16,631.14	3,631.14		13,000.00		
1.1	土建工程	13,904.53		13,904.53	904.53		13,000.00		
1.2	通风工程	33.42		33.42	33.42				
1.3	电气工程	1,194.35		1,194.35	1,194.35				
1.4	消防工程	1,170.82		1,170.82	1,170.82				
1.5	给排水工程	328.03		328.03	328.03				
2	仓储(10~13号共4栋)	4,448.87	-	4,448.87	1,548.87		2,900.00		
2.1	土建工程	2,937.68		2,937.68	37.68		2,900.00		
2.2	通风工程	14.85		14.85	14.85				
2.3	电气工程	836.90		836.90	836.90				
2.4	消防工程	513.65		513.65	513.65				
2.5	给排水工程	145.79		145.79	145.79				
3	交易大厅	1,571.72	-	1,571.72	571.72		1,000.00		
3.1	土建工程	1,041.58		1,041.58	41.58		1,000.00		
3.2	通风工程	20.49		20.49	20.49				
3.3	电气工程	192.39		192.39	192.39				
3.4	消防工程	163.31		163.31	163.31				
3.5	给排水工程	153.95		153.95	153.95				
4	检测中心	897.92	-	897.92	297.92	-	600.00		
4.1	土建工程	602.71		602.71	2.71		600.00		
4.2	通风工程	115.58		115.58	115.58				
4.3	电气工程	91.48		91.48	91.48				
4.4	消防工程	74.26		74.26	74.26				
4.5	给排水工程	13.89		13.89	13.89				
5	服务综合楼	1,358.44	-	1,358.44	458.44	-	900.00		
5.1	土建工程	981.69		981.69	81.69		900.00		
5.2	通风工程	11.50		11.50	11.50				

5.3	电气工程	157.87		157.87	157.87				
5.4	消防工程	43.93		43.93	43.93				
5.5	给排水工程	163.45		163.45	163.45				
6	维修车间	910.42	-	910.42	210.42	-	700.00		
6.1	土建工程	770.22		770.22	70.22		700.00		
6.2	通风工程	0.67		0.67	0.67				
6.3	电气工程	75.25		75.25	75.25				
6.4	消防工程	47.72		47.72	47.72				
6.5	给排水工程	16.56		16.56	16.56				
7	服务站	208.79	-	208.79	108.79	-	100.00		
7.1	土建工程	150.89		150.89	50.89		100.00		
7.2	电气工程	48.28		48.28	48.28				
7.3	给排水工程	9.62		9.62	9.62				
8	配套基础设施	3,022.00	-	3,022.00	2,222.00	-	800.00		
8.1	道路工程	460.00		460.00	460.00				
8.2	停车场及广场	93.00		93.00	93.00				
8.3	绿化工程	200.00		200.00	200.00				
8.4	室外电气	135.00		135.00	135.00				
8.5	室外给排水	675.00		675.00	675.00				
8.6	安装配套工程	1,439.00		1,439.00	639.00		800.00		
8.7	智慧工地	20.00		20.00	20.00				
二	工程建设其他费用		2,830.38	2,830.38	2,830.38		-		
1	建设单位管理费		264.39	264.39	264.39				
2	建设项目前期工作咨询费		221.58	221.58	221.58				
2.1	可行性研究报告		39.20	39.20	39.20				
2.2	水土保持补偿费		20.00	20.00	20.00				
2.3	重大项目社会稳定风险评价费		11.87	11.87	11.87				
2.4	劳动安全卫生评价费		145.25	145.25	145.25				
2.5	环境影响咨询服务费		5.26	5.26	5.26				
3	工程勘察费		262.14	262.14	262.14				
4	工程设计费		660.97	660.97	660.97				
5	城市基础设施配套费		120.00	120.00	120.00				
6	场地准备费		290.49	290.49	290.49				
7	工程招标费		48.77	48.77	48.77				
8	工程监理费		527.53	527.53	527.53				
9	造价咨询费		247.05	247.05	247.05				
10	工程保险费		174.30	174.30	174.30				

11	高可靠供电费		13.16	13.16	13.16				
三	基本预备费		1,593.98	1,593.98	1,593.98		-		
1	基本预备费		1,593.98	1,593.98	1,593.98				
2	价差预备费			-	-				
四	建设投资	29,049.30	4,424.36	33,473.67	13,473.67		20,000.00		
五	建设期利息		614.60	614.60	614.60				
六	债券发行费		20.00	20.00	20.00				
七	合计	29,049.30	5,058.96	34,108.27	14,108.27		20,000.00		

（三）项目资金来源

本项目总投资34,108.27万元，建设资金来源为财政安排资金0.00万元、项目单位自筹资金14,108.27万元、专项债券资金20,000.00万元、2024已发行6,000.00万元、2025计划申请14,000.00万元。项目单位市场化融资0.00万元、其他资金0.00万元。目前已到位资金7,500.00万元，其中财政安排资金0.00万元、项目单位自筹资金1,500.00万元、专项债券资金6,000.00万元、项目单位市场化融资0.00万元、其他资金0.00万元。

表3-2项目投资分年计划及资金筹措表

单位：万元

序号	资金来源	2024年（12月）	2025年	2026年	合计
1	**资本金**	**50.00**	**5,640.79**	**8,417.48**	**14,108.27**
1.1	财政安排资金				
1.2	项目单位自筹资金	50.00	5,640.79	8,417.48	**14,108.27**
1.3	专项债券资金				
1.4	其他资金				
2	**融资资金**	**6,000.00**	**14,000.00**	**0.00**	**20,000.00**
2.1	专项债券资金	6,000.00	14,000.00		**20,000.00**
2.2	项目单位市场化融资				
2.2	其他资金				
3	**其他资金**				
4	**合计**	**6,050.00**	**19,640.79**	**8,417.48**	**34,108.27**

四、资金平衡

本项目偿债资金来源为项目运营收益。项目预期收入总额为81,873.75 万元，扣除运营成本及相关税费36,652.78万元后预计用于资金平衡相关收益为45,220.97万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.66倍。

项目收益覆盖情况表

单位：万元

项目名称	赤壁市特色农产品（黑茶）批发市场建设项目
项目净收益	45,220.97
全部融资应还本付息合计	27,312.90
拟发行债券应付本金	20,000.00
拟发行债券应付利息	7,312.90
本息覆盖倍数	1.66

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.66，项目收益完全可以覆盖融资本息。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定赤壁市特色农产品（黑茶）批发市场建设项目的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估及控制措施

主要是潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估。具体包括：

（一）风险 1：工期拖延风险

风险描述：拖延项目工期的因素非常多，如设计方案的稳定、项目实施主体的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等等，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：要用科学办法来编制工程进度计划，要建立高效的组织管理机构，委托监理公司进行施工阶段的监理，围绕进度计划

和工期目标，解决不利于工程施工的各种问题。同时，办理工程保险以转移不可预见因素带来的风险。

（二）风险 2：工程事故风险

风险描述：工程事故是在施工阶段一些施工不当、管理不善引起的，在施工中发生的事故都会造成较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：合理组织工期、规范劳动用工管理、及时足额发放工程款工人工资，加强工人业余活动安排与管理；做好工程维护、安全保障、施工标识，规范作业、杜绝施工扰民。

（三）风险 3：利率波动风险

风险描述：在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四）风险 4：施工扰民风险

风险描述：项目施工过程中，会产生噪音、道路改道等扰民风险。

风险控制措施：施工期间，建设单位、监理单位和施工单体应加强对施工现场的管理与围蔽，减少对周边群众的影响。同时，深入群众，解读政府对于当地居民及运营管理的政策和法律法规。充分听取群众的实际问题，在不违背相关法律法规前提下，原则上尊重当地居

民的传统风俗习惯。

（五）风险 5：现金流测算不准确风险

风险描述：本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险应对措施：本项目建设工程实施方案经过大量分析论证工作后得出，投资分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。此外，根据《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

七、投资者保护措施

按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88 号）规定，对地方政府债券，地方政府依法承担全部偿还责任。市县财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155 号）规定，及时按照转贷协议约定向省级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级财政部门按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、调整预算支出等措施偿债。未及时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息资金的，省级财政部门可以采取适当方式扣回。

八、主管部门责任

赤壁市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

赤壁市人民政府是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

九、资产管理措施

资产权属单位为湖北青砖茶产业发展集团有限公司，单位性质为国有独资企业，资产运管单位为湖北青砖茶产业发展集团有限公司，单位性质为国有独资企业。

项目竣工后资产权属单位对项目形成资产情况进行统计，落实资产备案和产权登记工作，厘清资产权属范围，通过合法合规的方式委托资产运营单位开展运营工作。

资产运营单位需制定资产运营计划，建立长效运营机制，发挥资产服务功能，尽快实现项目运营收益，切实保障专项债券偿还能力。资产权属部门根据委托约定对资产运营单位进行监管，可制定运营工作考核计划，有效提高资产运营服务质量，实现资产保值增值的远期目标。

十、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1、项目实施必要性、公益性、收益性分析

（1）必要性分析

①项目建设是赤壁市乃至湖北省茶产业发展的需要

赤壁是中俄“万里茶道”源头城市，赤壁青砖茶文化底蕴深厚，受众群体广泛。2023 年，赤壁市茶园面积 16.5 万亩，茶叶总产量 7.4 万吨，全产业链产值突破 170 亿元，同比增长 13%，赤壁青砖茶品牌价值评估达到 43.64 亿元，品牌价值、品牌强度、品牌热度均居全省前列。赤壁青砖茶与国内普洱茶、安化黑茶相比市场份额还存在一定差距。湖北省将茶产业列为重点发展的十大重点农业产业链之一。

湖北省虽然为全国重要茶产区，但缺少与之匹配的全国性的大型茶叶批发市场，依托赤壁青砖茶这个湖北首推省级重点茶叶区域公用品牌，打造中国茶叶批发市场平台，同时吸纳省内茶产品到此经营，可以带动赤壁青砖茶和全省茶叶产业的发展。

②项目建设是促进赤壁市经济和社会发展的需要

通过打造全国性的茶叶批发市场，在本地青砖茶的带动下，吸纳全国各地的茶叶经销商来市场摆摊设点经营，有助于扩大赤壁青砖茶的影响力，通过交易获取税收，增加地方政府财政收入，同时项目建设可以带动周边餐饮、住宿、娱乐休闲等发展，促进就业，促进社会稳定，可以有力促进赤壁市经济和社会发展。

③项目建设是促进就业，带动赤壁青砖茶产业链融合发展的需要

本项目市场的建设，必然带动赤壁市青砖茶销售增加，从而带动茶产业链上游种业、种植、生产资料、加工、仓储、运输、包装等产业的发展，带动农民增收致富；有力吸纳更多劳动者就业。

综上所述，赤壁市特色农产品（黑茶）批发市场建设项目首先符合国家政策的导向，契合政府宏观管理的要求；其次，能够满足区域主导产业的发展需求，促进地方的经济繁荣，为地方创造良好的投资环境；最后，能够提升区域行业的竞争力。由于该项目的经济效益和社会效益都非常可观，因此其建设十分必要。

（2）公益性分析

本项目具有很强的社会公益性，本项目拟建大型茶叶批发市场，能够创造大量的就业机会，为当地乃至全国范围城乡居民创造工作岗位。这些工作岗位可以直接带动当地就业率的提高。此外，项目还会带动产业链上下游的就业增长，如种植、运输、加工、销售、生活等环节也需要大量的劳动力参与。就业的增加可以改善当地居民的收入水平，提高消费能力，促进社会稳定发展。同时项目建成投产后上缴的税费将为地方财政提供强大支撑。这些收入可以用于基础设施建设、教育、医疗等公共领域，改善民生，提高当地居民的生活质量。

（3）收益性分析

无论从经济分析和社会分析的角度，本项目都具规模性和可行性，很具发展潜力，它代表着社会是现行国家体制改革的一个方面。项目建设对国民经济的发展、政府收入增长和带动就业有重大贡献。

2、项目建设投资合规性与项目成熟度分析

（1）项目建设投资合规性

符合政策要求。本项目符合《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》《湖北省国

民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》等国家及省市政策。建设条件具备。项目建设所在地地质条件优越，工程难度不大，具备建设条件。

（2）项目成熟度分析

本项目已依法办理了规划、可研等行政审批手续，基本具备开工的条件，本项目符合国家产业政策，属于国家发改委《产业结构调整指导目录（2019 本）》鼓励类项目。

（3）项目资金来源与到位可行性分析

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

（4）项目收入、成本、收益预测合理性分析

本项目依据《投资项目可行性研究指南》及《投资项目经济咨询评估指南》的相关方法，结合国家相关规定，并参考同类型项目经验及现行市场行情对本项目债券存续期内的收入及成本进行了合理估算，收入及成本估算过程依据较为充分，分析结果有较高的合理性。具体详见“四、项目预期收入、成本及融资平衡情况”。

（5）债券资金需求合理性分析

根据债券资金的使用领域的要求，鼓励用于社会事业等领域；本项目的具有公益性和一定的收益性，也符合《地方政府专项债券发行管理暂行办法》对发行专项债券的初衷；本项目发行的专项债券资金用于本项目的建设，能形成实物工作量，债券资金具有合理性。

3、项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

（1）项目偿债计划可行性

本项目发行的专项债券，每半年付息，第 11 年—20 年每年偿还 10%，根据对本项目的现金流的测算，每年的现金流能轻松付息，到期累积的现金还本后还有结余，偿债计划具有可行性。

偿债风险，主要来源为经济环境恶性通货膨胀，使得测算现金流依据的外部和内部环境发生重大不利变化。

（2）项目偿债风险点分析

①利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策及国际经济环境变化等因素的影响，在专项债券的存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于专项债券期限较长，在存续期内，可能面临市场利率周期性波动，而市场利率的波动可能使专项债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

②流动性风险

专项债券发行后可在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所市场交易流通。专项债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证专项债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券，可能会出现专项债券在相应的交易场所不活跃的情况，从而影响专项债券流动性。

③经济环境风险

项目涉及未来区域规划定位和发展方向。未来经济环境、区域经济发展还会受政治形势、经济政策、城市规划方案等一系列经济环境因素影响而发生变化，从而影响项目带来的效益。

④财务风险

实施主体在未来投资项目建设中仍需承担一定的投融资压力。可能对其现金流和债务偿付产生影响，从而使实施主体或参与主体面临一定财务压力。

综上所述，基于谨慎参考项目收益情况的原则，本项目偿债计划具有相对可行性，偿债风险基本可控。

4、绩效目标合理性分析

本项目的绩效目标符合客观实际，绩效目标从投入和管理、产出、效果、满意度方面进行设定，目标内容从数量、质量、时效、成本等方面进行区分，尽量进行定量表述，不能以量化形式进行表述的，采用定性的分级分档形式进行表述，绩效指标清晰、细化、可考核。

5、其他需要纳入事前绩效评价的事项

无。

2025年湖北省（咸宁市）
赤壁市沿江城镇污水收集处理管网建设工程
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）咸宁市概况

咸宁市位于湖北省东南部，为湖北省地级市，东邻赣北，南接潇湘，西望荆楚，北靠武汉，是武汉城市圈和长江中游城市群重要成员，下辖咸安区、通城县、通山县、嘉鱼县、崇阳县、赤壁市。

2024年咸宁市全市实现生产总值1944.57亿元，按不变价格计算，比上年增长6.1%。分产业看，第一产业增加值283.43亿元，增长3.3%；第二产业增加值641.09亿元，增长7.6%；第三产业增加值1020.04亿元，增长5.8%。

2023年咸宁市生产总值为1819.23亿元，按不变价格计算，比上年增长1.6%。其中，第一产业增加值257.73亿元，增长4.7%；第二产业增加值594.57亿元，下降7.8%；第三产业增加值966.93亿元，增长7.9%。全市一般公共预算收入完成106.97亿元，同比增长11.4%。地方税收收入完成77.89亿元，同比增长12.7%。非税收入完成29.08亿元，同比增长8%。税收占比72.8%，同比增长0.8个百分点。

2022年，全市完成生产总值1875.57亿元，按不变价计算，比上年增长4.3%。其中，第一产业249.46亿元，增长4.3%；第二产

业 739.23 亿元，增长 5.7%；第三产业 886.87 亿元，增长 3.1%，三次产业结构比为 13.3:39.4:47.3。全年人均地区生产总值 71732 元，比上年增长 5.5%。全市地方财政总收入 152.50 亿元，比上年增长 1.1%。其中，一般公共预算收入 96.03 亿元，可比增长 12.1%。在一般公共预算收入中，税收收入 69.12 亿元，可比增长 8.2%，税收收入占一般公共预算收入的比重为 72.0%，下降 5.2 个百分点。地方一般公共预算支出 307.05 亿元，增长 10.3%。政府性基金预算收入总计 33.43 亿元，支出总计 33.43 亿元。

2022 年，全市城镇常住居民人均可支配收入 38366 元，比上年增长 6.6%；农村常住居民人均可支配收入 20017 元，增长 8.0%。城乡居民收入比为 1.92。

表 1-1 咸宁市全市 2022—2024 年财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	1,875.57	1,819.20	1,944.57
2.城镇居民人均可支配收入（元）	38,366.00	40,361.00	42,145.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	20,017.00	21,609.00	22,867.00
4.地方财政总收入	152.17	169.82	185.58
4.1 地方公共预算收入	96.03	106.97	115.68
其中：税收收入	69.12	77.89	80.31
非税收入	26.91	29.08	35.37
4.2 政府性基金收入	69.63	81.31	69.90
其中：国有土地使用权出让收益	61.81	72.48	/
5.地方财政总支出	434.14	420.96	487.23
5.1 一般公共预算支出	304.69	315.57	370.33
5.2 政府性基金支出	129.45	105.39	116.90
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	45.15	54.89	/

（二）赤壁市概况

1.区域概况

赤壁市位于湖北省东南部。东与咸安区接壤，南与崇阳县交界，西隔蟠河与湖南省临湘市相邻，东北与嘉鱼县连接，西北隔长江与洪湖市相望。地理位置为东经113°32′—114°13′，北纬29°28′—29°59′。京广铁路、107国道、京港澳高速公路和京广高速铁路自东北向西南贯穿全境，素有“湖北南大门”之称。

赤壁市呈头西尾东奔兔形，东西长68.9千米，南北宽60千米，中部最窄处仅25.98千米，版图面积为1723平方千米。根据第七次人口普查数据，截至2020年11月1日零时，赤壁市常住人口470355人。

赤壁市辖赤马港、蒲圻、陆水湖3个街道办事处，新店、赵李桥、茶庵岭、中伙铺、官塘驿、神山、车埠、赤壁、柳山湖、黄盖湖10个镇，余家桥1个乡，官塘驿林场、羊楼洞茶场2个场，沧湖生态农业开发区、赤壁高新区、蒲纺工业园区3个区，共辖144个村、34个社区居委会和4个居民委员会。

2.经济发展情况

2024年赤壁市实现地区生产总值575.79亿元，同比增长8.21%。全市一般公共预算收入26.06亿元，一般公共预算支出56.51亿元。政府性基金收入13.35亿元，政府性基金支出15.42亿元。

2023年全市实现地区生产总值532.09亿元，同比下降2.19%。全市一般公共预算收入23.51亿元，一般公共预算支出56.51亿元。

政府性基金收入13.35亿元，政府性基金支出10.07亿元。

城镇居民人均可支配收入42372元，增长5.6%；农村居民人均可支配收入24313元，增长8.0%。

2022年全市实现地区生产总值544.00亿元，同比增长6.4%。全市完成财政总收入32.19亿元，增长11.9%。其中，地方一般公共预算收入20.75亿元，增长12.2%。在地方一般公共预算收入中，地方税收收入15.71亿元，增长11.1%；按自然口径计算，地方税收占地方一般公共预算收入比重为75.7%，较上年下降1.5个百分点。一般公共预算支出52.89亿元,下降4.3%。政府性基金预算收入总计40.22亿元，支出总计40.22亿元。

城镇居民人均可支配收入40144元，增长7.2%；农村居民人均可支配收入22512元，增长8.3%。城镇居民人均消费支出26426元，增长4.2%；农村居民人均消费支出16576元，增长8.8%。

表1-2 赤壁市2022—2024年财政经济数据

单位：万元

项目	2022年	2023年	2024年
地区生产总值	544.00	532.09	575.79
城镇居民人均可支配收入（元）	40,144.00	42,372.00	44,152.00
农村居民人均可支配收入（元）	22,512.00	24,313.00	25,880.00
一般公共预算收入	20.75	23.51	26.06
一般公共预算支出	52.89	56.51	59.70
政府性基金收入	15.09	13.35	7.86
政府性基金支出	23.33	10.07	15.42

3.赤壁市发展目标及发展规划

今后五年经济社会发展主要目标是:地区生产总值年均增长13%左右；固定资产投资年均增长15%左右；规模以上工业增加值年均

增长14%左右；一般公共预算收入年均增长19%左右；社会消费品零售总额年均增长14%左右。到2025年，地区生产总值突破800亿元，力争冲刺900亿元，人均GDP达到17万元，一般公共预算收入达到40亿元，三次产业结构比调整为7:51:42；诚信建设群众满意度和文明城市创建群众参与率均达到100%，城市综合信用指数达到85以上，常住人口城镇化率达到65%左右；居民人均可支配收入达到4.87万元，中等收入群体规模不断扩大，城乡居民收入倍差缩小到1.65以内，争当全省共同富裕“县域样板”。

努力构建发展新高地。现代产业体系基本建立，产业结构持续优化，创新驱动发展走在全省前列。农业农村现代化建设取得明显成效，区域性商贸流通网络重要节点功能进一步提升，城乡区域发展更加协调。积极培育投资新洼地。“放管服”改革取得突破性进展，市场化、法治化、国际化营商环境基本形成，市场主体活力充分激发。对外开放格局不断扩大，高端产业、高新企业、高层次人才加快集聚。率先建成生态新绿地。基础设施加快建设，功能配套加快完善，城市更新全面提速，城市管理精细化、市场化、智慧化水平显著提升。生态环境持续改善，空气质量优良天数比例超过省、咸宁市平均水平。着力打造文旅新胜地。做大“赤壁”金字招牌，文化自信充分彰显，文化特色更加鲜明，文明程度显著提升。万里茶道文化、三国文化、生态资源等文旅协同取得重大进展，高品质公共文化产品和服务供给能力明显增强。

加快建设宜居新福地。就业规模和质量实现双提升，居民收入与

经济发展同步增长，社会保障达到全覆盖，教育、文化、卫生、体育等公共事业优质均衡发展，市民幸福指数不断攀升。市域社会治理体系和治理能力现代化加快推进，防范化解重大风险机制不断健全，平安法治赤壁迈向更高水平，共建共治共享的社会治理新格局基本形成。

4.赤壁市专项债务情况

表 1-3 赤壁市专项债务情况表

单位：亿元

地区	2024 年专项债务限额	2024 年专项债务余额
赤壁市	74.96	70.24

表 1-4 赤壁市专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
3 年期	0.06
5 年期	2.52
7 年期	3.12
10 年期	15.20
15 年期	16.58
20 年期	25.84
30 年期	6.92

二、债券情况

本项目计划发行专项债券 25,500.00 万元，2025 年计划发行专项债券 10,000.00 万元，2026 年计划发行专项债券 15,500.00 万元，

期限为 20 年，参考 2025 年湖北省政府专项债券（四十二期（20 年期）利率 2.27%，上浮 1.1 倍，利率为 2.50%，每半年支付一次利息，第 11 年一第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。项目运营期内的债券利息计入财务费用。

项目还本付息表

单位：万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	利率	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年	0.00	10,000.00		10,000.00	2.50%	125.00	125.00
2026 年	10,000.00	15,500.00		25,500.00	2.50%	443.75	443.75
2027 年	25,500.00			25,500.00	2.50%	637.50	637.50
2028 年	25,500.00			25,500.00	2.50%	637.50	637.50
2029 年	25,500.00			25,500.00	2.50%	637.50	637.50
2030 年	25,500.00			25,500.00	2.50%	637.50	637.50
2031 年	25,500.00			25,500.00	2.50%	637.50	637.50
2032 年	25,500.00			25,500.00	2.50%	637.50	637.50
2033 年	25,500.00			25,500.00	2.50%	637.50	637.50
2034 年	25,500.00			25,500.00	2.50%	637.50	637.50
2035 年	25,500.00			25,500.00	2.50%	637.50	637.50
2036 年	25,500.00		1,000.00	24,500.00	2.50%	625.00	1,625.00
2037 年	24,500.00		2,550.00	21,950.00	2.50%	580.63	3,130.63
2038 年	21,950.00		2,550.00	19,400.00	2.50%	516.88	3,066.88
2039 年	19,400.00		2,550.00	16,850.00	2.50%	453.13	3,003.13
2040 年	16,850.00		2,550.00	14,300.00	2.50%	389.38	2,939.38
2041 年	14,300.00		2,550.00	11,750.00	2.50%	325.63	2,875.63
2042 年	11,750.00		2,550.00	9,200.00	2.50%	261.88	2,811.88
2043 年	9,200.00		2,550.00	6,650.00	2.50%	198.13	2,748.13
2044 年	6,650.00		2,550.00	4,100.00	2.50%	134.38	2,684.38
2045 年	4,100.00		2,550.00	1,550.00	2.50%	70.63	2,620.63
2046 年	1,550.00		1,550.00	0.00	2.50%	19.38	1,569.38
合计		**25,500.00**	**25,500.00**			**9,881.25**	**35,381.25**

三、项目情况

（一）项目概况

1.参与主体

项目实施主体：赤壁市住房和城乡建设局

2.项目概况

项目建设地点：赤壁市全域（含城区及12个乡镇）。

项目规模及主要建设内容：

（1）建成区合流区域进行雨污分流改造，现状管网作为雨水管，新建污水管网，分流区域污水空白区新建污水管网，共计污水干管d300-d1200mm长度66.36km。（2）对存在混接错接的管网进行整理，雨水接雨水、污水接污水改造，城区市政管网雨污混错接点272处，小区出口雨污混错接点708处。（3）对污水管网存在结构性缺陷的Ⅲ级和Ⅳ级管段进行整治及功能性缺陷的管段进行疏通。（4）完善12个乡镇污水收集干、支管网及污水提升泵站，共计新增主次管道及接户管共计118.221公里、泵站8座。

（二）分年度投资计划

1.项目总投资情况

根据赤壁市发展和改革局《关于赤壁市沿江城镇污水收集处理管网建设工程初步设计的批复》（赤发改审批〔2024〕175号），“项目静态总投资60,142.86万元，其中工程费用52,859.64万元，其他费用4,419.27万元，预备费2,863.95万元”现根据实际发行情况，需对项目建设期利息及债券发行费进行调整，调整后的项目总投资为61,268.36万元，其中工程费用52,859.64万元，其他费用4,419.27万元，预备费2,863.95万元，建设期利息1,100.00万元，债券发行

费 25.50 万元。具体投资估算明细如下表所示：

表 3-1 项目投资估算明细表

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资估算金额	资金来源				
			资本金		专项债券	市场化融资	其他资金
			资本金	其中：专项债券用于资本金			
一	**工程费用**	**52,859.64**	**27,359.64**	**0.00**	**25,500.00**	**0.00**	**0.00**
1	新建城南污水系统污水管网工程	27,365.21	1,865.21		25,500.00		
2	新建城东污水系统污水管网工程	6,299.00	6,299.00				
3	管网混错接改造	3,535.54	3,535.54				
4	管道清淤工程	1,422.29	1,422.29				
5	现状管网修复工程	5,863.90	5,863.90				
6	乡镇污水收集处理管网工程	8,373.70	8,373.70				
二	**工程建设其他费**	**4,419.27**	**4,419.27**				
1	建设管理费	1,454.49	1,454.49				
1.1	建设单位管理费	621.46	621.46				
1.2	工程监理费	833.03	833.03				
2	项目前期工作咨询费	84.80	84.79				
2.1	编制项目建议书	22.77	22.77				
2.2	编制可行性研究报告	45.99	45.99				
2.3	评估项目建议书	7.06	7.06				
2.4	评估可行性研究报告	8.97	8.97				
3	工程设计费	1,080.43	1,080.43				
	工程设计费	1,080.43	1,080.43				
4	工程勘察费	621.10	621.10				
	工程勘察费	621.10	621.10				
5	招标代理服务费	38.13	38.13				
5.1	工程招标	20.97	20.97				
5.2	服务招标	17.16	17.16				
6	环境影响咨询服务费	31.92	31.92				
6.1	编制环境影响报告书(含大纲)	25.05	25.05				
6.2	编制环境影响报告表	3.08	3.08				
6.3	评估环境影响报告书(含大纲)	2.81	2.81				
6.4	评估环境影响报告表	0.98	0.98				
7	造价咨询费	540.50	540.51				
7.1	工程量清单编制或审核	44.73	44.73				
7.2	控制价编制(不含工程量清单编制	35.73	35.73				
7.3	控制价、工程结算审核	33.06	33.06				

7.4	施工阶段全过程工程造价控制	246.44	246.44				
7.5	竣工决算编制或审核	180.55	180.55				
8	施工图审查费	39.30	39.30				
8.1	工程勘察设计审查咨询	11.32	11.32				
8.2	施工图设计审查咨询	27.98	27.98				
9	专项费用	528.60	528.60				
9.1	场地准备及临时设施费	264.30	264.30				
9.2	工程保险费	158.58	158.58				
9.3	劳动安全卫生评审费	105.72	105.72				
三	**预备费**	**2,863.95**	**2,863.95**				
1	基本预备费	2,863.95	2,863.95				
2	价差预备费	0.00	0.00				
四	**总投资**	**60,142.86**	**34,642.86**	**0.00**	**25,500.00**	**0.00**	**0.00**
五	**建设期利息**	**1,100.00**	**1,100.00**				
六	**债券发行费用**	**25.50**	**25.50**				
七	**建设项目总投资**	**61,268.36**	**35,768.36**	**0.00**	**25,500.00**	**0.00**	**0.00**

（三）项目资金来源

本次项目总投资估算61,268.36万元。资金来源如下：（1）本项目自筹资金35,768.36万元，占总投资比例58.38%；（2）余下资金25,500.00万元拟通过发行20年期政府专项债券解决，占总投资比例41.62%，2025年计划发行专项债券10,000.00万元，2026年计划发行专项债券15,500.00万元。

四、资金平衡

本项目偿债资金来源于污水处理费收入。项目预期收入（含税）总额为50,417.63万元，扣除运营总成本及相关税费2,335.19万元后，预计用于资金平衡相关收益为48,082.44万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.36倍。

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.36，项目收益完全可以覆盖融资本息。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定赤壁市沿江城镇污水收

集处理管网建设工程的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估及控制措施

主要是潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估。具体包括：

（一）主要风险

1. 工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质地完工。

2. 运营管理风险

风险：运营期的主要风险表现：第一，运营单位决策人员和管理人员在战略调整、管理决策、信息沟通等管理风险；第二，人才流失、服务水平下降造成的用工风险；第三；合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

措施：首先运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和

内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第二，建立有效的人才激励约束机制，加大专业人才的引进与培养力度，提升整体服务水平；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强公司信用，增强核心竞争力。

3.资金管控风险

风险：项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格限定使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

4.现金流风险

风险：对项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差、项目进度及项目整体现金流测算偏差，将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

措施：首先项目可行性研究报告聘请了专业团队，报告的编写充分考虑了地区经济、文化发展水平等因素，并对当地市场进行了调研，各项预测较为可靠；其次政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本

金比例，以控制项目融资平衡风险。

5.逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：首先是政府建立了以人民政府负总责，按照属地管理各负其责的债务风险管理体制，建立快速响应、分类施策、各司其职、协同联动、稳妥处置的债务风险防控机制；其次实施政府债务限额管理，制定债务限额管理方案，有效控制债务规模；第三是建立健全债务管理体制，将债务的举借、管理、使用、偿还和风险管控纳入党政主要领导干部经济责任审计和离任审计内容，作为硬指标纳入年度目标责任考核体系；提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，及时发现和处理资金使用中出现的问题，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

（二）敏感性分析

考虑到项目在实施过程中，一些不确定因素的变化可能会对项目偿债能力和资金平衡情况产生影响。为保障项目偿债能力和资金平衡结果的可靠性，本项目分别对运营净收益和债券利率作了提高和降低的单因素变化，对本息覆盖倍数和盈余资金影响进行敏感性分析。

基于本报告第五章第三节压力测算表可以看出，各因素变化都不同程度地影响本息覆盖倍数及盈余资金。当各影响因子处于较不利的情况下，本息覆盖倍数仍大于1.10倍，盈余资金仍大于零，说明项目在财务上是可行的。

七、投资者保护措施

按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，对地方政府债券，地方政

府依法承担全部偿还责任。市县财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定向省级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级财政部门按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。未及时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息资金的，省级财政部门可以采取适当方式扣回。项目运营收益形成的收入将专项用于偿还专项债券的本息，项目建设期用于偿还专项债券利息的资金由本级财政从政府性基金中先行支付。

八、主管部门责任

赤壁市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用，还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

赤壁市人民政府是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

九、资金管理措施

本项目由赤壁市住房和城乡建设局为资产权属单位，赤壁市水务集团有限公司是本项目的运营单位。

项目竣工后资产权属单位对项目形成资产情况进行统计，落实资产备案和产权登记工作，厘清资产权属范围，通过合法合规的方式自

营或委托资产运营单位开展运营工作。

资产运营单位需制定资产运营计划，建立长效运营机制，发挥资产服务功能，尽快实现项目运营收益，切实保障专项债券偿还能力。资产权属部门根据委托约定对资产运营单位进行监管，可制定运营工作考核计划，有效提高资产运营服务质量，实现资产保值增值的远期目标。

十、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）项目实施的必要性、公益性、收益性

项目建设的必要性在于：

（1）项目建设是落实国家、湖北省及赤壁市相关产业政策的要求

沿江城镇污水收集处理管网建设工程是防治沿江河湖水域污染、改善环境质量的主体工程，是保障人体健康、维护和促进城镇经济发展的重要基础设施。完善沿江污水管网设施体系，提升污水收集处理效能，是保护和改善城镇生态环境的重要手段。为推进污水收集治理，国家、湖北省及赤壁市发布了一系列的政策文件，本项目的建设是落实国家和地方关于推进污水治理，提升生态环境基础设施水平的要求，也是促进乡村振兴、节能减排发展的需要。

（2）项目建设是落实长江大保护，推动长江经济带高质量发展的要求

习近平总书记在全面推动长江经济带发展座谈会时强调，要坚定不移贯彻新发展理念，推动长江经济带高质量发展，谱写生态优先绿

色发展新篇章，打造区域协调发展新样板，构筑高水平对外开放新高地，塑造创新驱动发展新优势，绘就山水人城和谐相融新画卷，使长江经济带成为我国生态优先绿色发展主战场、畅通国内国际双循环主动脉、引领经济高质量发展主力军。推动长江经济带发展必须从中华民族长远利益考虑，牢固树立和贯彻新发展理念，走生态优先、绿色发展之路，使绿水青山产生巨大生态效益、经济效益、社会效益，使母亲河永葆生机活力。

近几年，长江流域废污水年排放量已突破300亿吨，长江水体恶化已成为流域生态安全和经济社会可持续发展的重要瓶颈，因此，推动长江经济带发展必须坚持生态优先、绿色发展理念。项目的建设是坚持生态绿色发展、坚守水环境安全，落实长江大保护，推动长江经济带高质量发展的重要措施。

（3）项目建设是补齐区域环境基础设施短板弱项，全面提升环境基础设施建设水平的需要

环境基础设施是基础设施的重要组成部分，是深入打好污染防治攻坚战、改善生态环境质量、增进民生福祉的基础保障，是完善现代环境治理体系的重要支撑。党的二十大明确提出要提升环境基础设施建设水平。习近平总书记在全国生态环境保护大会上强调要持续深入打好污染防治攻坚战。沿江城镇污水收集处理是环境基础设施的重要组成部分，健全完善生活污水收集处理系统，是补齐环境基础设施短板弱项，全面提升环境基础设施建设水平的重要举措。

（4）项目建设是提升沿江污水处理厂进水浓度，提高沿江污水处理厂能效的需要

近年来，由于污水收集系统的不完善，导致沿江污水处理厂进水浓度一直偏低，对沿江污水处理厂的运行产生了较大的影响。通过本

项目的建设，可以对混错接管网进行改造，对老旧破损管网更新修复，对淤泥堵塞严重管段进行清淤，并填补污水收集管网空白区，提升污水收集效能，进一步提升污水处理厂进水浓度。项目的实施是完善赤壁市沿江污水收集系统的必要措施。

（5）项目建设是改善区域环境质量，保障水环境安全的需要

沿江城镇污水最终排放出路一般为江河等水体，但水体受纳污水的能力是有限的，如污水中的污染物超过水体自净能力时，水体将不再保持原有的水质和功能，会逐渐破坏水体的生态平衡，形成污染源，甚至危及人体健康。雨污混接导致雨污水未能各行其道，清污不分流、雨污不分流。一方面，导致旱季排口常流水，污染物质进入水系引发水体黑臭；另一方面，污水不能通过污水管进入污水处理厂，而地下水、雨水通过污水管进入污水处理厂，挤占了污水管网的收集能力，也挤占了污水处理厂的处理能力，导致进水浓度不达标、污水处理厂效能低下。

本项目是立足改善赤壁市水环境实际需要，通过对沿江污水管道建设和完善，实现消除污水直排、提高污水收集率、提升污水处理效益等多重目标，改善了当地区域环境。本项目通过综合治理的措施，提升污水处理厂进水浓度，保护生态环境、提升河流的水质、保障人民身体健康、恢复河流生态，实现经济社会的健康持续发展。因此实施本工程是非常必要的，也是非常紧迫的。

（6）项目单位履职尽责必要性分析

本项目单位是赤壁市住房和城乡建设局，负责全区市政公用设施建设的审批、监督、执法及管理。项目的建设也是项目单位履职尽责的需要。

（三）项目建设投资合规性与项目成熟度

1.项目建设投资合规性

本项目建设投资方向为【生态环保—城镇污水垃圾收集及处理】公共服务领域，不属于专项债项目“负面清单”，符合国家相关政策。

项目资本金35,768.36万元，占项目总投资58.38%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20.00%的规定。

2.项目成熟度

截至评估日，项目已取得立项批复、可研批复，初设批复，前期审批文件已基本取得，预计于2025年11月正式开工建设，项目成熟度较高。

（四）项目资金来源和到位可行性

（1）项目资金来源

本项目总投资61,268.36万元，资金筹措方式为自筹资金35,768.36万元，占比58.38%；发行专项债券融资25,500.00万元，占比41.62%。

（2）资金到位可行性

项目资本金由财政资金解决，剩余资金拟申请专项债券资金和市场化融资，专项债券资金符合投向相关要求，额度测算合理。

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

（五）项目收入、成本、收益预测合理性

本项目的收益主要来源于污水处理费收入。

根据可行性研究报告进行收入测算，收入预测合理。

本项目总成本构成包括工资及福利费、外购原材料及动力费、修理费、管理及其他费用、折旧与摊销和财务费用。项目总成本参照项目《可行性研究报告》测算，成本预测合理。

本项目从资金平衡角度分析，净现金流为48,082.44万元，专项债券本息覆盖倍数为1.36倍，能合理保证专项债券利息和本金偿还，项目偿债能力较好。

（六）债券资金需要合理性

本项目正在进行前期准备工作,预计2027年10月可以完工交付。为了完成项目整体建设，前期建设对资金的占用较大，需要部分资金给予支持。为了保证按计划完工，2025年预计发行专项债券10,000.00万元，2026年预计发行专项债券15,500.00万元。需求额度合理。

（七）项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为赤壁市住房和城乡建设局,项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素,引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严

格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（八）绩效目标合理性

（1）赤壁市沿江城镇污水收集处理管网建设工程是赤壁市发展生态环保的重要工程。本项目的建设对完善和优化赤壁市生态环境开发具有重大现实意义，项目建成后，将极大地改善该区域基础设施条件，有利于加快区域经济发展。通过该项目的建设亦能带动餐饮、住宿等相关产业链的发展，对促进区域经济发展起到积极作用；同时也必将对赤壁市经济的发展起到重大的推进作用，解决当地部分人员就业问题，为社会经济的可持续发展创造条件，社会效益显著。

（2）项目总体规划合理，技术上符合规范，功能上满足要求，方案科学，经济合理，技术可行，符合国家政策、技术规范和当地发展规划要求。

（3）项目周边基础设施配套条件完善，项目建设符合环境保护和可持续发展要求，采取的环保措施是合理的，项目建设对环境影响较小，不会对附近居民身心健康造成影响。

（4）项目实施后，区域及其周边的村庄人居环境质量均有明显提高，生态有明显好转，整体环境有显著改善。

（5）项目运营期间，预计用于融资平衡的相关收益对融资本息的覆盖倍数为 1.36。各项财务数据表明，项目在财务上是可行的。

（6）项目政策有政府支持，施工技术有保障，同时具有良好的经济、社会、生态效益，项目具备较强贷款资金偿还能力，项目的建设是可行的，也是非常必要的。

（九）其他需要纳入事前绩效评价的事项

无。

（十）事前绩效评估结论

本项目建设投资合规，立项合规、没有重复审批。项目经过了严格的可行性论证，前置审批文件等手续较齐全，招投标较规范，设计功能实现较好，预期竣工验收的合格率较高。

本项目管理组织架构、职责分工、建设期的计划进度安排以及项目运营方案等职责清晰明确，能够有效运转，财务测算较合理。

本项目符合国家和地方债务等相关政策文件要求，资金需求较合理。

本项目偿债计划可行、风险在可控的范围内、资金来源合规、偿债计划明确可行，风险可控。

综上所述，本项目的事前绩效评估较合理。

2025年湖北省（咸宁市）
赤壁市羊楼洞非遗历史街区配套基础设施改造项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

1.咸宁市概况

咸宁市位于湖北省东南部，为湖北省地级市，东邻赣北，南接潇湘，西望荆楚，北靠武汉，是武汉城市圈和长江中游城市群重要成员；下辖咸安区、通城县、通山县、嘉鱼县、崇阳县、赤壁市。

2024年咸宁市全市实现生产总值1944.57亿元，按不变价格计算，比上年增长6.1%。分产业看，第一产业增加值283.43亿元，增长3.3%；第二产业增加值641.09亿元，增长7.6%；第三产业增加值1020.04亿元，增长5.8%。

2023年咸宁市生产总值为1819.23亿元，按不变价格计算，比上年增长1.6%。其中，第一产业增加值257.73亿元，增长4.7%；第二产业增加值594.57亿元，下降7.8%；第三产业增加值966.93亿元，增长7.9%。全市一般公共预算收入完成106.97亿元，同比增长11.4%。地方税收收入完成77.89亿元，同比增长12.7%。非税收入完成29.08亿元，同比增长8%。税收占比72.8%，同比增长0.8个百分点。

2022年，全市完成生产总值1875.57亿元，按不变价计算，比

上年增长 4.3%。其中，第一产业 249.46 亿元，增长 4.3%；第二产业 739.23 亿元，增长 5.7%；第三产业 886.87 亿元，增长 3.1%，三次产业结构比为 13.3:39.4:47.3。全年人均地区生产总值 71732 元，比上年增长 5.5%。全市地方财政总收入 152.50 亿元，比上年增长 1.1%。其中，一般公共预算收入 96.03 亿元，可比增长 12.1%。在一般公共预算收入中，税收收入 69.12 亿元，可比增长 8.2%，税收收入占一般公共预算收入的比重为 72.0%，下降 5.2 个百分点。地方一般公共预算支出 307.05 亿元，增长 10.3%。政府性基金预算收入总计 33.43 亿元，支出总计 33.43 亿元。

2022 年，全市城镇常住居民人均可支配收入 38366 元，比上年增长 6.6%；农村常住居民人均可支配收入 20017 元，增长 8.0%。城乡居民收入比为 1.92。

表 1-1 咸宁市全市 2022—2024 年财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	1,875.57	1,819.20	1,944.57
2.城镇居民人均可支配收入（元）	38,366.00	40,361.00	42,145.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	20,017.00	21,609.00	22,867.00
4.地方财政总收入	152.17	169.82	185.58
4.1 地方公共预算收入	96.03	106.97	115.68
其中：税收收入	69.12	77.89	80.31
非税收入	26.91	29.08	35.37
4.2 政府性基金收入	69.63	81.31	69.90
其中：国有土地使用权出让收益	61.81	72.48	/
5.地方财政总支出	434.14	420.96	487.23
5.1 一般公共预算支出	304.69	315.57	370.33
5.2 政府性基金支出	129.45	105.39	116.90

其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	45.15	54.89	/

2.赤壁市概况

（1）区域概况

赤壁市位于湖北省东南部。东与咸安区接壤，南与崇阳县交界，西隔嘉河与湖南省临湘市相邻，东北与嘉鱼县连接，西北隔长江与洪湖市相望。地理位置为东经113°32′—114°13′，北纬29°28′—29°59′。京广铁路、107国道、京港澳高速公路和京广高速铁路自东北向西南贯穿全境，素有“湖北南大门”之称。

赤壁市呈头西尾东奔兔形，东西长68.9千米，南北宽60千米，中部最窄处仅25.98千米，版图面积为1723平方千米。 根据第七次人口普查数据，截至2020年11月1日零时，赤壁市常住人口470355人。

赤壁市辖赤马港、蒲圻、陆水湖3个街道办事处，新店、赵李桥、茶庵岭、中伙铺、官塘驿、神山、车埠、赤壁、柳山湖、黄盖湖10个镇，余家桥1个乡，官塘驿林场、羊楼洞茶场2个场，沧湖生态农业开发区、赤壁高新区、蒲纺工业园区3个区，共辖144个村、34个社区居委会和4个居民委员会。

（2）经济发展情况

2024年赤壁市实现地区生产总值575.79亿元，同比增长8.21%。全市一般公共预算收入26.06亿元，一般公共预算支出56.51亿元。政府性基金收入13.35亿元，政府性基金支出15.42亿元。

2023年全市实现地区生产总值532.09亿元，同比下降2.19%。

全市一般公共预算收入23.51亿元，一般公共预算支出56.51亿元。政府性基金收入13.35亿元，政府性基金支出10.07亿元。

城镇居民人均可支配收入42372元，增长5.6%；农村居民人均可支配收入24313元，增长8.0%。

2022年全市实现地区生产总值544.00亿元，同比增长6.4%。全市完成财政总收入32.19亿元，增长11.9%。其中，地方一般公共预算收入20.75亿元，增长12.2%。在地方一般公共预算收入中，地方税收收入15.71亿元，增长11.1%；按自然口径计算：地方税收占地方一般公共预算收入比重为75.7%，较上年下降1.5个百分点。一般公共预算支出52.89亿元，下降4.3 %。政府性基金预算收入总计40.22亿元，支出总计40.22亿元。

城镇居民人均可支配收入40144元，增长7.2%；农村居民人均可支配收入22512元，增长8.3%。城镇居民人均消费支出26426元，增长4.2%；农村居民人均消费支出16576元，增长8.8%。

表1-2 赤壁市2022—2024年财政经济数据

单位：万元

项目	2022年	2023年	2024年
地区生产总值	544.00	532.09	575.79
城镇居民人均可支配收入（元）	40,144.00	42,372.00	44,152.00
农村居民人均可支配收入（元）	22,512.00	24,313.00	25,880.00
一般公共预算收入	20.75	23.51	26.06
一般公共预算支出	52.89	56.51	59.70
政府性基金收入	15.09	13.35	7.86

政府性基金支出	23.33	10.07	15.42

（3）赤壁市发展目标及发展规划

今后五年经济社会发展主要目标是:地区生产总值年均增长13%左右；固定资产投资年均增长15%左右；规模以上工业增加值年均增长14%左右；一般公共预算收入年均增长19%左右；社会消费品零售总额年均增长14%左右。到2025年，地区生产总值突破800亿元，力争冲刺900亿元，人均GDP达到17万元，一般公共预算收入达到40亿元，三次产业结构比调整为7:51:42；诚信建设群众满意度和文明城市创建群众参与率均达到100%，城市综合信用指数达到85以上，常住人口城镇化率达到65%左右；居民人均可支配收入达到4.87万元，中等收入群体规模不断扩大，城乡居民收入倍差缩小到1.65以内，争当全省共同富裕“县域样板”。

努力构建发展新高地。现代产业体系基本建立，产业结构持续优化,创新驱动发展走在全省前列。农业农村现代化建设取得明显成效，区域性商贸流通网络重要节点功能进一步提升,城乡区域发展更加协调。积极培育投资新洼地。“放管服”改革取得突破性进展，市场化、法治化、国际化营商环境基本形成，市场主体活力充分激发。对外开放格局不断扩大，高端产业、高新企业、高层次人才加快集聚。率先建成生态新绿地。基础设施加快建设，功能配套加快完善，城市更新全面提速，城市管理精细化、市场化、智慧化水平显著提升。生态环境持续改善，空气质量优良天数比例超过省、咸宁市平均水平。着力打造文旅新胜地。做大“赤壁”金字招牌，文化自信充分彰显，文化

特色更加鲜明，文明程度显著提升。万里茶道文化、三国文化、生态资源等文旅协同取得重大进展，高品质公共文化产品和服务供给能力明显增强。

加快建设宜居新福地。就业规模和质量实现双提升，居民收入与经济发展同步增长，社会保障达到全覆盖，教育、文化、卫生、体育等公共事业优质均衡发展，市民幸福指数不断攀升。市域社会治理体系和治理能力现代化加快推进，防范化解重大风险机制不断健全，平安法治赤壁迈向更高水平，共建共治共享的社会治理新格局基本形成。

（4）赤壁市专项债务情况

表 1-3 赤壁市专项债务情况表

单位：亿元

地区	2024 年专项债务限额	2024 年专项债务余额
赤壁市	74.96	70.24

表 1-4 赤壁市专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
3 年期	0.06
5 年期	2.52
7 年期	3.12
10 年期	15.20
15 年期	16.58
20 年期	25.84

30 年期	6.92

二、债券情况

本项目计划发行专项债券 7,000.00 万元，期限为 20 年，参考 2025 年湖北省政府专项债券(二十四期)（20 年期）2.14%，上浮 1.1 倍,利率为 2.35%，发行年限 20 年，每半年支付一次利息，第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。

项目拟发行还本付息情况表

单位：万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	利率	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年	0.00	7,000.00		7,000.00	2.35%	0.00	0.00
2026 年	7,000.00			7,000.00	2.35%	141.00	141.00
2027 年	7,000.00			7,000.00	2.35%	141.00	141.00
2028 年	7,000.00			7,000.00	2.35%	141.00	141.00
2029 年	7,000.00			7,000.00	2.35%	141.00	141.00
2030 年	7,000.00			7,000.00	2.35%	141.00	141.00
2031 年	7,000.00			7,000.00	2.35%	141.00	141.00
2032 年	7,000.00			7,000.00	2.35%	141.00	141.00
2033 年	7,000.00			7,000.00	2.35%	141.00	141.00
2034 年	7,000.00			7,000.00	2.35%	141.00	141.00
2035 年	7,000.00			7,000.00	2.35%	141.00	141.00
2036 年	7,000.00		600.00	5,400.00	2.35%	141.00	741.00
2037 年	5,400.00		600.00	4,800.00	2.35%	126.90	726.90
2038 年	4,800.00		600.00	4,200.00	2.35%	112.80	712.80
2039 年	4,200.00		600.00	3,600.00	2.35%	98.70	698.70
2040 年	3,600.00		600.00	3,000.00	2.35%	84.60	684.60
2041 年	3,000.00		600.00	2,400.00	2.35%	70.50	670.50
2042 年	2,400.00		600.00	1,800.00	2.35%	56.40	656.40
2043 年	1,800.00		600.00	1,200.00	2.35%	42.30	642.30
2044 年	1,200.00		600.00	600.00	2.35%	28.20	628.20
2045 年	600.00		600.00	0.00	2.35%	14.10	614.10
合计		**7,000.00**	**7,000.00**			**2,185.50**	**9,549.75**

三、项目情况

（一）项目概况

1.参与主体

项目实施主体：赤壁市羊楼洞文化旅游区管理委员会

2.项目概况

项目建设地点：位于赤壁市赵李桥镇羊楼洞村。

项目规模及主要建设内容：

1.街区改造工程，本项目总占地面积约320亩，其中复兴街、庙场街、松峰街占地面积120000㎡，其中（1）改造复兴街、庙场街、松峰街道路长度约2750m;(2）古街道路改造为石板路（旅游微循环打通）约9500m;(3）庙场街900米强弱电入地；(4）给排水工程及弱电工程。2.环境提升工程，(1)环境提升工程，面积约8200㎡;(2）历史建筑修葺及历史建筑整治面积约28350㎡，3.公共配套设施工程，公共配套设施工程面积约35000㎡，包含旅游厕所330㎡，停车位300个、消防设施等。（1）室外配套工程：道路消防改造、场地给排水改造及安装视频安防监控系统。（2）复兴街停车场改造：(3）庙场街17号古建遗址修建，庙场街76号古建遗址修建，蒲圻师范古建遗址修建，观音街70号历史建筑修缮：(4）公共停车场（公厕，标识，标牌）。

（二）分年度投资计划

1.项目总投资情况

根据赤壁市发展和改革局《关于赤壁市羊楼洞非遗历史街区配套基础设施改造项目初步设计变更的批复》（赤发改审批〔2025〕287号），“项目总投资9,046.56万元，其中建筑安装工程费7,580.97

万元，建设工程其他费用 1,034.80 万元，预备费为 430.79 万元”现根据实际发行情况，需对项目建设期利息及债券发行费进行调整，调整后的项目总投资为 9,355.15 万元，其中建筑安装工程费 7,580.97 万元，建设工程其他费用 1,034.80 万元，预备费为 430.79 万元，建设期利息 301.58 万元，债券发行费 7.00 万元。具体投资估算明细如下表所示：

表 3-1 项目投资估算明细表

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资估算金额	资金来源				
			资本金		专项债券	市场化融资	其他资金
			资本金	其中：专项债券用于资本金			
一	**工程费用**	**7,580.97**	**1,580.97**	**0.00**	**7,000.00**	**0.00**	**0.00**
1	**历史街区改造工程**	**1,537.62**	1,537.62	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	新建古街至松峰山道路	413.24	413.24				
1.2	古街道路改造为石板路(旅游微循环打通)	497.10	497.10				
1.3	庙场街 900 米强弱电	304.72	304.72				
1.4	给排水工程及弱电工程（后街）	322.56	322.56				
2	**环境整治**	**3,626.32**	43.35	0.00	3,582.97	0.00	0.00
2.1	后街环境整治（后街）	1,410.55			1,410.55		
2.2	排水工程（后街）	823.52			823.52		
2.3	照明工程（后街）	49.10	43.35		5.75		
2.4	建筑修缮及建筑屋面防水工程（50 栋文物本体）	635.02			635.02		
2.5	建筑立面改造（50 栋文物本体）及松峰港两侧立面改造	708.13			708.13		
3	**公共配套设施工程**	**2,417.03**	0.00	0.00	2,417.03	0.00	0.00
3.1	复兴街停车场改造	668.75			668.75		
3.2	庙场街 17 号古建遗址修建	470.81			470.81		
3.3	庙场街 76 号古建遗址修建	444.91			444.91		
3.4	蒲圻师范古建遗址修建	203.98			203.98		
3.5	观音街 70 号历史建筑修缮	400.85			400.85		
3.6	公共停车场（公厕，标识，标牌）	227.73			227.73		
二	**建设工程其他费用**	**1,034.80**	**1,034.80**				
1	工程前期咨询费	45.49	45.49				
2	环境影响咨询费	26.53	26.53				
3	建设单位管理费	113.71	113.71				
4	工程监理费	159.20	159.20				
5	工程设计费	174.36	174.36				

6	工程勘察费	113.71	113.71				
7	施工图设计审查费	22.74	22.74				
8	造价咨询费	53.07	53.07				
9	招标代理费	37.90	37.90				
10	工程质量检测费	75.81	75.81				
11	施工水电报装费	37.90	37.90				
12	工程保险费	45.49	45.49				
13	场地准备费及临时设施费	90.97	90.97				
14	劳动安全卫生评审费	37.90	37.90				
三	**预备费**	**430.79**	**430.79**				
四	**静态总投资**	**9,046.56**	**3,046.56**	**0.00**	**7,000.00**	**0.00**	**0.00**
五	**建设期利息**	**301.58**	**301.58**				
六	**债券发行费用**	**7.00**	**7.00**				
七	**项目总投资**	**9,355.15**	**2,355.15**	**0.00**	**7,000.00**	**0.00**	**0.00**

（三）项目资金来源

本次项目总投资估算9,355.15万元。资金来源如下：（1）本项目自筹资金2,355.15万元，占总投资比例25.17%；（2）余下资金7,000.00万元拟通过发行20年期政府专项债券解决，占总投资比例74.83%，计划2025年发行专项债7,000.00万元。

四、资金平衡

本项目偿债资金来源于羊楼洞景区旅游年综合收入、停车位收入。项目预期收入（含税）总额为18,802.32万元，扣除运营总成本及相关税费7,201.43万元后，预计用于资金平衡相关收益为11,600.89万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.21倍。

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.21，项目收益完全可以覆盖融资本息。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定赤壁市羊楼洞非遗历史街区配套基础设施改造项目的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估及控制措施

主要是潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估。具体包括：

（一）主要风险

1.工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施:实施单位组建工作领导小组,对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质地完工。

2.运营管理风险

风险：运营期的主要风险表现：第一，运营单位决策人员和管理人员在战略调整、管理决策、信息沟通等管理风险；第二，人才流失、服务水平下降造成的用工风险；第三；合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

措施:首先运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力,根据项目面临的实际情况适时调整

战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第二，建立有效的人才激励约束机制，加大专业人才的引进与培养力度，提升整体服务水平；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强公司信用，增强核心竞争力。

3. 资金管控风险

风险：项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格限定使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

4. 现金流风险

风险：对项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差、项目进度及项目整体现金流测算偏差，将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

措施：首先项目可行性研究报告聘请了专业团队，报告的编写充分考虑了地区经济、文化发展水平等因素，并对当地市场进行了调研，各项预测较为可靠；其次政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例，以控制项目融资平衡风险。

5.逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：首先是政府建立了以人民政府负总责，按照属地管理各负其责的债务风险管理体制，建立快速响应、分类施策、各司其职、协同联动、稳妥处置的债务风险防控机制；其次实施政府债务限额管理，制定债务限额管理方案，有效控制债务规模；第三是建立健全债务管理体制，将债务的举借、管理、使用、偿还和风险管控纳入党政主要领导干部经济责任审计和离任审计内容，作为硬指标纳入年度目标责任考核体系；提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，及时发现和处理资金使用中出现的问题，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

（二）敏感性分析

考虑到项目在实施过程中，一些不确定因素的变化可能会对项目偿债能力和资金平衡情况产生影响。为保障项目偿债能力和资金平衡结果的可靠性，本项目分别对运营净收益和债券利率作了提高和降低的单因素变化，对本息覆盖倍数和盈余资金影响进行敏感性分析。

基于本报告第五章第三节压力测算表可以看出，各因素变化都不同程度地影响本息覆盖倍数及盈余资金。当各影响因子处于较不利的情况下，本息覆盖倍数仍大于1.10倍，盈余资金仍大于零，说明项目在财务上是可行的。

七、投资者保护措施

为保障本项目及时还款，本项目总投资已经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。此外，赤壁市财政局有权视项目平衡情

况动态调整项目其他资金比例等措施，以控制项目融资平衡风险。发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

同时，本项目将采用以下资金监管措施，以保障项目还款，保障投资者利益：

（1）规范用款人账户管理，建立专户管理制度。项目实施主体，应当在银行开立专户，将债券资金、项目收入等偿债资金纳入专户管理，专款专用，保证按时还本付息，不得用作其他用途；

（2）规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

八、主管部门责任

赤壁市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用，还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

赤壁市文化和旅游局是本项目的行业主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入

及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

九、资金管理措施

资产权属及运营单位为赤壁市羊楼洞文化旅游区管理委员会，单位性质为事业单位。停车位运营单位为赤壁城发智慧停车运营管理有限公司。

项目竣工后资产权属单位对项目形成资产情况进行统计，落实资产备案和产权登记工作，厘清资产权属范围，通过合法合规的方式自营或委托资产运营单位开展运营工作。

资产运营单位需制定资产运营计划，建立长效运营机制，发挥资产服务功能，尽快实现项目运营收益，切实保障专项债券偿还能力。资产权属部门根据委托约定对资产运营单位进行监管，可制定运营工作考核计划，有效提高资产运营服务质量，实现资产保值增值的远期目标。

十、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）项目实施的必要性、公益性、收益性

一是项目建设是促进赤壁市旅游业发展，进一步提升赤壁文化的需要。

旅游业是一个“综合性产业”，具有“一业兴，百业旺”的带动作用。作为一个“富民产业”，开发一个景区，可带富一方群众；作为一个“先导产业”，有助于促进对内对外开放；作为一个“无烟工业”，是落实科学发展观，促进区域经济快速协调健康发展的有效途

径；作为第三产业的龙头产业，是拉动消费、促进投资、加快产业结构调整的先驱产业；作为一个文化产业，是满足人民群众日益增长的精神文化生活需求的服务产业。通过本项目的实施，将使项目区乃至赤壁市的旅游业在基础设施、服务接待设施和生态环保设施等方面产生质的飞跃，充分发挥旅游业在赤壁市产业结构优化升级中的重要作用，带动赤壁市区域经济协调发展，促进产业结构优化升级。

另一方面旅游业的产业关联度高，拉动性强，具有巨大的产业带动性，根据相关测算，旅游业每收入 1 美元，可使国民经济增加 3.12 美元，使利用外资金额增加 5.9 美元。因此发展特色生态旅游建设，既能促进国民经济的增长，又能使旅游业占 GDP 的比重呈上升趋势。

本项目建设集文化溯源、自然科普、运动游戏、养生度假、商贸休闲等功能于一体的精品文化旅游景区。是以养生、度假、居住、商务及景点五大功能于一体的综合性文化旅游项目，在旅游由长线旅游向中短线以及郊外旅游的趋势下，本项目能作为赤壁城郊及周边的重要养生休闲度假目的地。

二是项目建设是顺应旅游业快速发展，实现以旅游产业拉动消费需求的需要。

该项目的建设能提升赤壁市旅游业的发展和旅游品牌，将吸引更多的游客到赤壁旅游，这将对景区接待能力和服务水平提出更高的要求。但旅游设施建设体系尚不完善，各景点之前交通联系较弱，鉴于此，基础设施的建设将有助于形成完善和成熟的旅游体系，提升景区接待能力，有效应对旅游业的快速发展。同时旅游产业的发展也将极大地拉动消费需求，促进关联产业的共同发展。

三是项目建设是完善片区基础设施体系、提高当地居民生活质量的现实需要。

羊楼洞片区基础配套设施仍不完善，对当地居民生活造成不便。本项目的实施，向全面完善的基础配套设施系统又迈进了一步，提高了片区服务水平。便利的交通将加速周边闲置土地的开发利用，增强对外联系，带动三产的快速发展，会大幅提高项目区居民的收入和生活水准。随着社会经济的发展，人民物质水平的提高，将促进社会医疗卫生、娱乐休闲，教育等事业的快速发展，这些发展都将显著提高城市居民的生活质量。该项目的实施丰富了该片区的地下管网，有利于城市的人居协调和经济发展。因此，本项目的建设是完善片区基础设施体系、提高当地居民生活质量的需要。

四是项目建设是加快经济发展、促进城镇化进程的现实需要。

城市基础设施的建设直接服务于经济建设。随着赤壁市经济持续发展，城市环境在经济发展中的地位越来越突出和重要，经济竞争一定程度上即发展环境的竞争，良好的城市氛围将为赤壁市提供最基本最重要的经济建设平台。不断加快基础设施建设，改善投资环境，改善人居生活环境，营造良好的、更富吸引力、更具竞争力的发展环境，是加快经济社会发展的重要工作。

本项目的实施，将进一步改善当地的投资环境，增强对外招商引资的吸引力，促进当地企业的发展，进一步吸纳剩余劳动力，加快城市化进程，增强赤壁对周边地区的辐射作用，从而促进地区经济的协调发展。本项目的建设，有利于完善羊楼洞的基础设施，加快羊楼洞的建设和发展，吸引大量的人力、资金等生产要素向羊楼洞历史古街聚集，统筹城乡发展，丰富建设内涵，激活羊楼洞发展动力，推进新型城镇化的发展，促进当地经济的发展。因此，本项目建设是加快当地经济发展、促进城镇化进程的需要。

五是项目建设是当地人民脱贫致富和增加就业的需要

本项目的建设能够给贫困户提供更多的就业岗位。项目在发展旅游，开发各种旅游产品并投入管理运营的这一整个环节中，需要大量的人力去填补里面的岗位空缺。这时就可以让贫困户参与进来，在获得就业岗位，为家庭增加收入的同时，锻炼了自己的工作能力，获得持续脱贫的动力。项目的建设能够改善区域居民的生活条件。基础设施的建设是旅游产业发展中必须解决的基础问题。比如道路硬化、农村公路安全生命防护设施建设、水电工程、公共服务设施打造等等，都会让居民们的生活更加便利舒适。大力发展茶叶产业的同时，能推动原材料加工、商业、饮食住宿服务等第二、三产业的发展，可以帮助农村实现劳动力转移，使农民有了在家门口赚钱的机会，增加农民的收入，帮助农民尽快地富裕起来。

综上所述，项目建设具有社会、经济多重效益，对促进赤壁市经济的持续、健康、快速发展具有重要意义。因此，项目的建设是必要的。

（三）项目建设投资合规性与项目成熟度

1.项目建设投资合规性

本项目建设投资方向为【社会事业—文化旅游】公共服务领域，不属于专项债项目“负面清单”，符合国家相关政策。

项目资本金2,355.15万元，占项目总投资25.17%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20.00%的规定。

2.项目成熟度

截至评估日，项目已取得立项批复、可研批复、初设批复，前期审批文件已基本取得，预计于2025年11月正式开工建设，项目成熟度较高。

（四）项目资金来源和到位可行性

根据赤壁市发展和改革局《关于赤壁市羊楼洞非遗历史街区配套基础设施改造项目初步设计变更的批复》（赤发改审批〔2025〕287号），“项目总投资9,046.56万元，其中建筑安装工程费7,580.97万元，建设工程其他费用1,034.80万元，预备费为430.79万元”现根据实际发行情况，需对项目建设期利息及债券发行费进行调整，调整后的项目总投资为9,355.15万元，其中建筑安装工程费7,580.97万元，建设工程其他费用1,034.80万元，预备费为430.79万元，建设期利息301.58万元，债券发行费7.00万元。

资金筹措方式为自筹资金2,355.15万元，发行专项债券融资7,000.00万元。本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

（五）项目收入、成本、收益预测合理性

本项目的收益主要来源于羊楼洞景区旅游年综合收入、停车位收入。

根据可行性研究报告进行收入测算，收入预测合理。

本项目总成本构成包括工资及福利费、外购原材料及动力费、修理费、管理及其他费用、折旧与摊销和财务费用。项目总成本参照项目《可行性研究报告》测算，成本预测合理。

本项目从资金平衡角度分析，净现金流为11,600.89万元，专项债券本息覆盖倍数为1.21倍，能合理保证专项债券利息和本金偿还，项目偿债能力较好。

（六）债券资金需要合理性

根据本项目初步设计批复，本项目总投资 9,046.56 万元，调整建设期利息及发行费用后本项目总投资 9,355.15 万元，其中：静态投资 9,046.56 万元。在总投资中：工程费用投资 7,580.97 万元，占总投资的 81.04%;工程建设其它费用投资 1,034.80 万元，占总投资的 11.06%；基本预备费投资 430.79 万元，占总投资的 4.60%；建设期利息 301.58 万元，占总投资的 3.22%，发行费 7 万元，占总投资的 0.07%。

项目资本金 2,355.15 万元，占项目总投资 25.17%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）第二条，项目资本金不低于 20%的规定；发行专项债券 7,000.00 万元，占项目总投资的 74.83%，投资估算和债券资金需求相匹配科学合理、依据充分，债券资金用途符合相关规定。

（七）项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为赤壁市羊楼洞文化旅游区管理委员会，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首

先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（八）绩效目标合理性

（1）赤壁市羊楼洞非遗历史街区配套基础设施改造项目是赤壁市发展文化旅游的重要工程。本项目的建设对完善和优化羊楼洞旅游开发具有重大现实意义，项目建成后，将极大地改善该区域基础设施条件，有利于加快区域经济发展。通过该项目的建设亦能带动餐饮、住宿等相关产业链的发展，对促进区域经济发展起到积极作用；同时也必将对赤壁市经济的发展起到重大的推进作用，解决当地部分人员就业问题，为社会经济的可持续发展创造条件，社会效益显著。

（2）项目总体规划合理，技术上符合规范，功能上满足要求，方案科学，经济合理，技术可行，符合国家政策、技术规范和当地发展规划要求。

（3）项目周边基础设施配套条件完善，项目建设符合环境保护和可持续发展要求，采取的环保措施是合理的，项目建设对环境影响较小，不会对附近居民身心健康造成影响。

（4）项目实施后，区域及其周边的村庄人居环境质量均有明显提高，生态有明显好转，整体环境有显著改善。

（5）项目运营期间，预计用于融资平衡的相关收益对融资本息的覆盖倍数为 1.21。各项财务数据表明，项目在财务上是可行的。

（6）项目政策有政府支持，施工技术有保障，同时具有良好的经济、社会、生态效益，项目具备较强贷款资金偿还能力，项目的建

设是可行的，也是非常必要的。

（九）其他需要纳入事前绩效评价的事项

无。

（十）事前绩效评估结论

本项目建设投资合规，立项合规、没有重复审批。项目经过了严格的可行性论证，前置审批文件等手续较齐全，招投标较规范，设计功能实现较好，预期竣工验收的合格率较高。

本项目管理组织架构、职责分工、建设期的计划进度安排以及项目运营方案等职责清晰明确，能够有效运转，财务测算较合理。

本项目符合国家和地方债务等相关政策文件要求，资金需求较合理。

本项目偿债计划可行、风险在可控的范围内、资金来源合规、偿债计划明确可行，风险可控。

综上所述，本项目的事前绩效评估较合理。

2025年湖北省（黄石市）
大冶市2023年老旧小区改造工程
专项债券信息披露文件

一、区域情况

1．湖北省概况

湖北地处长江中游，位居华中腹地，洞庭湖以北，东邻安徽，南界江西、湖南、西连重庆，西北与陕西接壤，北与河南毗邻。全省国土总面积18.59万平方公里，占全国总面积的1.94%。全省有12个省辖市，1个自治州，38个市辖区，24个县级市，38个县，2个自治县，1个林区。

2022年，全省地方一般公共预算收入完成3,281.00亿元，全省地方一般公共预算支出完成8,626.00亿元。省本级一般公共预算收入总计175.00亿元，省本级一般公共预算支出总计1,444.00亿元。全省政府性基金预算收入2,781.00亿元，全省政府性基金预算支出4,593.00亿元。

2023年，省级一般公共预算收入总计7435.7亿元，为预算的104.3%,其中:省本级一般公共预算收入162.4亿元,为预算的93.2%。省级一般公共预算支出总计7435.7亿元，为预算的104.3%，其中：省本级一般公共预算支出1458.5亿元，为预算的90.8%；省级政府性基金收入、支出总计均为2536.7亿元，为预算的99.4%；省级国有资本经营预算收入、支出总计均为16亿元，为预算的99.3%；省级社会保险基金收入总计2205.1亿元，为预算的100%。省级社会保

险基金支出总计2295.3亿元，为预算的98.7%。

2024年，省级一般公共预算收入总计7233.6亿元，为调整预算的103.9%，其中省本级一般公共预算收入167亿元，为预算的94%。省级一般公共预算支出总计7233.6亿元，为预算的103.9%，其中省本级一般公共预算支出1290.7亿元，为预算的93.2%。省级政府性基金收入、支出总计均为4256.8亿元，为预算的159.7%。省级国有资本经营预算收入、支出总计均为15.4亿元，为预算的95.3%。省级社会保险基金收入总计2368.4亿元，为预算的101.6%。省级社会保险基金支出总计2550.6亿元，为预算的102.2%。

2．黄石市概况

黄石是湖北省地级市，位于湖北省东南部，长江中游南岸，东北临长江，与黄冈市隔江相望，北接鄂州市鄂城区，西靠武汉市江夏区、鄂州市梁子湖区，西南与咸宁市咸安区、通山县为邻，东南与江西省九江市武宁县、瑞昌市接壤。

黄石是新中国成立后湖北省最早设立的两个省辖市之一，也是武汉城市圈副中心城市，华中地区重要的原材料工业基地，全国资源枯竭转型试点城市，也是国务院批准的沿江开放城市，黄石市国土总面积4583平方公里。

2022年全市一般公共预算收入预计完成136.75亿元,比上年增长8.8%，可比增长17.81%，全市一般公共预算支出（含上级财政转移支付支出）预计完成279亿元，比上年增长11.66%。2022年市直政府性基金预算收入预计完成365111万元，占预算的101.42%，比

上年下降17.27%;加上上级基金补助收入3600万元、上年结转112276万元、专项债务转贷收入326561万元、调入资金35720万元，政府性基金收入总计为843268万元。2022年市直国有资本经营预算收入预计完成47932万元，为预算的115.88%，增长1%；加上上年结转10000万元，上级补助收入1600万元，国有资本经营收入预算总计59532万元。

2023年全市一般公共预算收入完成169.37亿元,比上年增长23.86%，全市一般公共预算支出（含上级财政转移支付支出）完成322亿元，比上年增长15%。2023年市直政府性基金预算收入完成332593万元，占预算的107.12%，比上年下降8.91%；加上上级基金补助收入9541万元、上年结转14222万元、专项债务转贷收入640664万元、调入资金58806万元，政府性基金收入总计为1055826万元。2023年市直国有资本经营预算收入完成63134万元,为预算的89.54%,比上年增长31.74%；加上上年结转7023万元，上级转移支付1100万元，国有资本经营收入预算总计71257万元。

2024年全市一般公共预算收入完成190.03亿元，较上年增长12.2%，全市一般公共预算支出（含上级转移支付支出）完成334.06亿元,较上年增长3.79%。2024年市直一般公共预算收入完成527924万元，为预算数的99.61%，较上年增长11.63%，其中：税收收入完成302834万元，较上年增长26.23%；非税收入完成225090万元，较上年下降3.4%。2024年市直政府性基金预算收入完成461439万元,为预算数的97.8%,较上年增长38.74%;加上上级基金补助收入71653

万元、上年结转 29111 万元、调入资金 91000 万元、专项债务转贷收入 483900 万元，政府性基金收入总计为 1137103 万元。2024 年市直国有资本经营预算收入完成 52643 万元，为预算数的 127.53%，较上年下降 16.62%。

政府债务限额：省财政厅下达全市政府债务限额 701 亿元，较上年增长 27.6%，其中一般债务限额 240 亿元，专项债务限额 461 亿元。按区域划分：市级债务限额 359 亿元，大冶市债务限额 188 亿元，阳新县债务限额 154 亿元。

政府债务余额：2024 年末全市政府债务余额为 658 亿元，占债务限额的 94%。其中：一般债务余额 212 亿元，专项债务余额 446 亿元。按区域划分：市级债务余额 334 亿元，大冶市债务余额 180 亿元，阳新县债务余额 144 亿元。市直、各县（市、区）政府债务余额均未超过省定债务限额，政府债务风险整体可控。

3.大冶市概况

大冶是湖北省辖县级市，由黄石市代管，位于湖北省东南部，长江中游南岸，和该省鄂州、咸宁相邻，西部和省会武汉市接壤。地跨东经 114° 31′ —115° 20′ ，北纬 29° 40′ —30° 15′ ，总面积 1566 平方千米，辖 5 个街道、10 个镇、1 个乡。根据第七次全国人口普查结果，截至 2020 年 11 月 1 日零时，大冶常住人口 87.1214 万人。

大冶是湖北“冶金走廊”腹地，武汉城市圈重要组成部分，获评中国工业“百强”县市、中国县域旅游发展潜力“百强”县市、中国宜居宜业城市、全国县域综合发展“百强”县市，全国县域经济“百

强”县市。

2024 年，全市全地域财政总收入预计完成 1,081,310 万元，同比增长 7.4%；一般公共预算收入预计完成 674,400 万元，同比增长 12.3%。根据现行财政管理体制，全市预算执行情况如下：

一般公共预算执行情况：2024 年，全市地方财政总收入预计完成 891,210 万元，占预算的 100.7%，同比增长 10.4%，其中：税收收入预计完成 709,710 万元，非税收入预计完成 181,500 万元。一般公共预算收入预计完成 542,600 万元，占预算的 100%，同比增长 14%，其中：地方税收收入预计完成 361,100 万元，非税收入预计完成 181,500 万元。地方税收收入占一般公共预算收入比重为 66.5%。一般公共预算支出预计完成 834,566 万元，占预算的 99.5%，同比增长 7%。

预计全市一般公共预算收入方总计 1,015,689 万元，其中：一般公共预算收入 542,600 万元，上级补助收入 318,565 万元，债务转贷收入 37,821 万元，上年结余收入 65,040 万元，调入资金 21,484 万元，动用预算稳定调节基金 30,179 万元。一般公共预算支出方总计 1,015,689 万元，其中：一般公共预算支出 834,566 万元，上解上级支出 85,324 万元，债务还本支出 41,084 万元，安排预算稳定调节基金 8,179 万元，结转下年支出 46,536 万元。

政府性基金预算执行情况：2024 年，预计全市政府性基金预算收入方总计 1,059,524 万元，其中：政府性基金收入 513,768 万元，占预算的 94.6%，政府性基金转移收入 26,325 万元，专项债券转贷

收入426,969万元，上年结余收入92,462万元。政府性基金预算支出方总计1,059,524万元，其中：政府性基金支出765,222万元，占预算的89.8%，专项债券还本支出67,272万元，调出资金18,322万元，结转下年支出208,708万元。

国有资本经营预算执行情况：2024年，预计全市国有资本经营预算收入方总计14,938万元，其中：国有资本经营收入11,309万元，占预算的100%，国有资本经营预算转移支付收入261万元，上年结余收入3,368万元。国有资本经营预算支出方总计14,938万元，其中：国有资本经营预算支出8,147万元，占预算的100%，调出资金3,162万元，结转下年支出3,629万元。

社会保险基金预算执行情况：2024年，预计全市社保基金预算收入完成321,273万元，社保基金预算支出完成357,849万元，当年收支结余-36,576万元，年末滚存结余231,008万元。大冶市财政经济数据具体如下：

大冶市2022—2024年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	860.79	863.15	930.71
2.城镇居民人均可支配收入（元）	49,601	52,532	55,237
3.农村居民人均可支配收入（元）	26,492	28,807	30,722
4.地方财政总收入	129.04	100.71	108.13
4.1地方公共预算收入	40.80	80.72	89.12
其中：税收收入	30.72	67.85	70.97
非税收入	10.08	12.87	18.15

项目	2022 年	2023 年	2024 年
4.2 政府性基金收入	88.24	36.07	51.38
其中：国有土地使用权出让收益	86.88	1.00	2.63
5.地方财政总支出	176.93	136.63	189.41
5.1 一般公共预算支出	78.01	77.98	83.46
5.2 政府性基金支出	98.92	58.65	105.95
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	74.90	29.11	76.52

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
大冶市	122.71	119.20

本地区专项债务期限结构表

单位：万元

期限	2024 年
1 年期	4,609.00
2 年期	11,529.00
3 年期	2,843.00
5 年期	55,291.00
6 年期	38,409.20
7 年期	126,186.20
8 年期	38,409.20
9 年期	38,409.20
10 年期	149,649.20
11 年期	74,760.00
12 年期	74,760.00
13 年期	74,760.00
14 年期	74,760.00
15 年期	154,156.00
16 年期	35,760.00

17 年期	35,760.00
18 年期	35,760.00
19 年期	35,760.00
20 年期	127,973.00
21 年期	250.00
22 年期	250.00
23 年期	250.00
24 年期	250.00
25 年期	250.00
26 年期	250.00
27 年期	250.00
28 年期	250.00
29 年期	250.00
30 年期	250.00

二、债券情况

本项目计划发行专项债券5,500.00万元,其中2025年发行3000万元，2026年发行2500万元；期限均为20年，2025年湖北省政府专项债券(八期)20年期2.10%,本项目债券在此基础之上考虑上浮按2.19%测算。每半年支付一次利息，第11-20年按发行金额10%分期等额还本，发行详细情况如下：

债券名称	大冶市2023年老旧小区改造工程专项债券
债券发行规模	5,500.00万元
债券发行期限	20年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年支付一次利息,第11-20年按照发行额的10%等额分期还本。

三、项目情况

1.项目名称

大冶市2023年老旧小区改造工程

2.项目建设地点与内容

项目基本情况表

项目名称	项目地址	建设内容及建设规模
大冶市2023年老旧小区改造工程	项目位于大冶市东风路街道、东岳街道。	项目改造总面积52.4万平方米，涉及湛月小区、风华小区、铜草小区、车站小区，共153栋房屋、4327户，主要改造内容包括供水管道1886米，供电管道16347米，道路刷黑72590平方米，雨污分流9514米，照明设施226盏， 绿化15041平方米，垃圾分类设施292套，屋面改造40762 平方米，建筑外墙162299平方米，楼梯间内墙翻新86306平方米。

3.项目建设期

项目建设期32个月，建设期为2023年6月至2026年3月。

4.建设单位：大冶市住房和城乡建设局

（二）投资计划

根据工程进度安排，投资分年计划如下表：

项目投资分年计划及资金筹措表

单位：万元

序号	资金来源	2023年	2024年	2025年	2026年1-3月	合计
1	**资本金**	**2,500.00**	**674.00**	**1,000.00**	**1,876.96**	**6,050.96**
1.1	财政安排资金					**0.00**
1.2	项目单位自筹资金	2,500.00	674.00	1,000.00	1,876.96	**6,050.96**
1.3	专项债券资金					**0.00**
1.4	其他资金					**0.00**
2	**融资资金**	**0.00**	**0.00**	**3,000.00**	**2,500.00**	**5,500.00**
2.1	专项债券资金	0.00	0.00	3,000.00	2,500.00	**5,500.00**
2.2	项目单位市场化融资					**0.00**

2.2	其他资金					0.00
3	其他资金					0.00
	合计	2,500.00	674.00	4,000.00	4,376.96	11,550.96

（三）项目资金来源

1.项目资本金来源

本项目总投资为11,550.96万元，建设资金来源为项目单位自筹资金为6,050.96万元、专项债券资金为5,500.00万元。本项目资本金将在建设期内逐步到位，主要用于项目前期费用、建设期利息和债券发行费等。

2.市场化融资情况

本项目目前未进行、也暂无计划进行市场化融资，若后续进行市场化融资，将按照《地方政府性债务信息公开办法》的相关规定及时披露。

3.项目融资计划

本项目拟通过发行专项债券融资5,500.00万元。债券发行计划如下表所示：

专项债券融资情况表

单位：万元

年度	当年计划发行总金额	当年已发行总金额	发行期限	发行利率	付息频次	还本方式
2025	3,000.00	/	20年	2.19%	每半年支付一次利息	第11年-第20年，每年等额偿还发行金额10%
2026	2,500.00	/	20年	2.19%	每半年支付一次利息	第11年-第20年，每年等额偿还发行金额10%
合计	**4,000.00**					

四、资金平衡

（一）债券还本付息情况

本项目计划发行专项债券5,500.00万元,其中2025年发行3000万元，2026年发行2500万元；期限均为20年，2025年湖北省政府专项债券(八期)20年期2.10%,本项目债券在此基础之上考虑上浮按2.19%测算。每半年支付一次利息，第11-20年按发行金额10%分期等额还本，专项债券应付本息情况如下：

项目还本付息情况表

单位：万元

项目	期初本金余额	本期发行	本期偿还本金	期末本金余额	年利率（%）	当年支付利息	当年还本付息和
2025年	0.00	3,000.00		3,000.00	2.19%	32.85	32.85
2026年	3,000.00	2,500.00		5,500.00	2.19%	93.08	93.08
2027年	5,500.00			5,500.00	2.19%	120.45	120.45
2028年	5,500.00			5,500.00	2.19%	120.45	120.45
2029年	5,500.00			5,500.00	2.19%	120.45	120.45
2030年	5,500.00			5,500.00	2.19%	120.45	120.45
2031年	5,500.00			5,500.00	2.19%	120.45	120.45
2032年	5,500.00			5,500.00	2.19%	120.45	120.45
2033年	5,500.00			5,500.00	2.19%	120.45	120.45
2034年	5,500.00		0.00	5,500.00	2.19%	120.45	120.45
2035年	5,500.00		0.00	5,500.00	2.19%	120.45	120.45
2036年	5,500.00		300.00	5,200.00	2.19%	117.17	417.17
2037年	5,200.00		550.00	4,650.00	2.19%	107.86	657.86
2038年	4,650.00		550.00	4,100.00	2.19%	95.81	645.81
2039年	4,100.00		550.00	3,550.00	2.19%	83.77	633.77
2040年	3,550.00		550.00	3,000.00	2.19%	71.72	621.72
2041年	3,000.00		550.00	2,450.00	2.19%	59.68	609.68
2042年	2,450.00		550.00	1,900.00	2.19%	47.63	597.63
2043年	1,900.00		550.00	1,350.00	2.19%	35.59	585.59
2044年	1,350.00		550.00	800.00	2.19%	23.54	573.54
2045年	800.00		550.00	250.00	2.19%	11.50	561.50
2046年	250.00		250.00	0.00	2.19%	2.74	252.74
合计		5,500.00	5,500.00			1,866.98	7,366.98

（二）项目融资平衡情况

本项目偿债资金来源为充电桩出租收入、停车位出租收入。项目预期收入总额为13,774.41万元,扣除运营成本及相关税费3,036.58万元，预计用于资金平衡相关收益为10,728.57万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.46倍。

项目收益覆盖情况表

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
大冶市2023年老旧小区改造工程	10,728.57	7,366.98	5,500.00	1.46

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.46，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过武汉星辉会计师事务所(普通合伙)评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限责任公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定大冶市2023年老旧小区改造工程专项债券的信用等级为AAA。

六、法律意见

本项目合法性已通过湖北维佳律师事务所。

1、发行人具备本次发行的主体资格；

2、项目业主具备实施项目的主体资格；

3、本次发行的信息披露主体符合相关法律、法规及规范性文件

要求；

4、本次发行债券期限符合相关法律、法规及规范性文件要求，发行规模未突破省政府下达的专项债务限额；

5、本项目为具有一定收益的公益性项目，募集资金用途符合地方政府专项债券投向领域（2024 年版）规定的投向领域，未用于投向领域负面清单（2024 版）、鄂政办函（2023）20 号文所列负面或禁止投向领域的建设内容；

6、本项目已经取得的手续符合法律法规的要求，部分建设内容将按照建设项目进度并依照相关法律法规的规定取得相应的审批手续，本项目具备实施条件；

7、本项目对应资产、收益权未设置抵押、质押；拟投入的资本金比例符合要求，能够做到项目融资与收益平衡；

8、本项目收入合法合规，资产及收益归属于项目业主，项目收益纳入政府性基金收入或专项收入管理，优先用于偿还本项目专项债券本金和利息；拟投入的资本金比例符合要求，本息覆盖倍数为 1.16 倍，能够做到项目融资与收益平衡；

9、本次发行虽存在一定风险，但有相应风险控制措施予以控制，不构成本次发行的实质性法律障碍。

在专项债券存续期内，本次发行符合《预算法》、国发（2014）43 号文、财预（2016）155 号文、财预（2017）89 号文、财库（2018）72 号文等法律、法规及规范性文件的有关规定，本次发行不存在实质性法律障碍。

七、潜在风险评估及控制措施

主要是潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估。具体包括：

（一）工期拖延风险

拖延项目工期的影响因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及组织管理水平等等。从国内已建项目的实际情况看，项目建设难度相对较低，按期完成的风险较小。但若不能完成，仍将导致建设期利息的增加及建设投资成本的增加，并拖延项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照实际施工进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

（二）工程事故风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，所有的施工事故均对项目的如期建成产生重大影响，并影响项目的收益性。应在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工期拖延、人员伤亡、投资增加、收益滞后等影响。

风险控制措施：选取有实力的施工方，提高施工组织管理水平，确保施工过程的高效合理；并在施工过程中，加强监督管理，确保施工在安全条件下进行，抵御野蛮施工等带来的风险。

（三）利率波动风险

在本期政府专项债存续期间内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素将引起债务资本市场的利率波动，市场利率的波动将对该项目的财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四）投资测算不准确风险

本项目融资平衡最大的风险在于对预计负荷率、项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。负荷率、单位成本预测的偏差将导致投资总额设计的偏差。项目进度及项目整体现金流测算偏差将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

风险控制措施：本项目实施方案的编写充分考虑了大冶市地区经济、人口规模、人均收入等因素，并对当地市场进行了调研，其经营负荷预测等较为可靠。此外，大冶市政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例，以控制项目融资平衡风险。

综合以上分析可知，项目的运营风险和收益风险在积极采取相关对策之后，将能够获得有效控制，风险较低。

八、投资者保护措施

大冶市财政将按照《财政部关于印发<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议

约定向省级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级财政部门按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。为保障本项目及时还款，本项目实施方案经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。此外，本项目实施单位有权视项目平衡情况动态调整项目其他资金比例等措施，以控制项目融资平衡风险。

同时，项目实施单位将规范项目资金管理，按照项目进度合法合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合法合规使用。专项债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

九、主管部门责任

大冶市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

大冶市住房和城乡建设局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

十、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1．项目实施的必要性

本项目通过优化街区功能布局，增设公共服务设施，满足居民多样化的生活需求，提升街区生活品质。同时，引入智慧城市建设理念，如完善监控系统、垃圾分类回收站等，提高街区管理的智能化水平，增强居民安全感和满意度。项目符合大冶市的相关规划要求，有利于促进城市可持续发展，既是改善人居环境的需要，也是提升城市良好形象的需要。

2.项目实施的公益性

当前住宅楼中的主要居住人群多是城市中收入较低者，其中包括离退休职工、外来人员、老人。这些人作为社会的弱势群体也有着改善其居住环境的诉求，只是因为能力有限而较难实现。对老旧小区住宅楼进行改造更新，不仅能提高居民的生活水平而且也体现了保障特殊人群利益的社会原则。一个安全优美，舒适和睦的生存空间对于形成和谐的人际关系，维护社会安定团结有着十分重要的作用。

3.项目实施的收益性

大冶市2023年老旧小区改造工程收益为本项目投入使用产生的营业收入。本项目的还款来源主要为停车位收入和充电桩收入。为本次发行的项目专项债按期提供可靠、稳定的资金保障，项目实施具有较好的经济效益。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

1.项目建设投资合规性

（1）根据《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2015〕51号）政策要求，项目资本金最低比例不低于20%。项目资本金与项目债务资金占项目总投资的比例符合相关政策要求。

（2）根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）政策要求，有一定收益的公益性事业发展确需政府举借专项债务的，由地方政府通过发行专项债券融资，以对应的政府性基金或专项收入偿还。本项目的收益收入同时具备相当的公益性，符合发行专项债券的融资政策要求。

2.项目成熟度

本项目已取得可研批复、初设批复、用地预审和选址意见书、环评批复施工许可证等前期手续，目前正在进行开工前准备工作，按计划于2025年9月底开工建设。

（三）项目资金来源和到位可行性

项目资本金6,050.96万元，本项目资金来源为单位自筹，已到位3174万元，其余资本金将在建设期内逐步到位，全部用于本项目建设工程款、其他工程建设费用、建设期利息偿还以及债券发行费用。目前项目前期已投入项目资本金全部用于项目前期费用和工程支出。

本项目将根据项目进度计划及资金需求于2025年至2026年

逐步落实到位、投入使用。同时本项目将设立项目专用账户，坚持按时到账、专款专用的原则保障资金到位和使用。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入为停车位收入和充电桩收入，各项收入均严格参照政策规定和调查后的同一口径市场定价，收入预测合理。

本项目运营期成本包括工资及福利费、外购燃料动力费、维修费用、其他管理费用等，具体明细根据可行性研究报告和湖北省类似项目确定，各项成本测算具备相关依据，且在此基础上按谨慎性原则取较高费用测算，成本预测合理。

本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠，收益预测合理。项目收益预测充分考虑了行业发展情况、市场需求、市场竞争等，参考市场同类项目运营情况，依据充分，科学合理。

（五）债券资金需求合理性

本项目符合《2025 年新增专项债券资金投向领域》中保障性安居工程-城镇老旧小区改造项目，符合专项债资金投向领域，债券资金需求合理。

本项目计划发行债券资金为 5,500.00 万元进行筹集，占总投资的 50.60%，符合国家关于债券发行资金不得超过总投资 80%的要求，且能够较好的满足后期还本付息要求，十分合理。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

1.项目偿债计划可行性

根据本息覆盖倍数测算分析，本项目债券本息覆盖倍数可达到1.46倍。项目出让收入可以覆盖本息支出，具有经济可行性。

2.偿债风险点

（1）现金流测算不准确风险

影响本项目融资平衡最大的风险在于对单位成本、项目进度、项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。

风险控制措施：本项目可行性研究报告经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请第三方专业团队进行测算评价，测算结果较为可靠。此外，政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例等措施，以控制项目融资平衡风险。

（2）资金管理不规范风险

本次发行的为长期债券，如果债券资金挪作他用，项目经营收入等没有统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：建议项目经营收入统一管理，收费及使用均接受监管，规避因资金监管不力所带来的风险。

（七）绩效目标合理性

本项目绩效目标为有利于完善城市功能，带动经济增长，提升城市形象，进而推进城市现代化进程，绩效目标设置科学合理。

（八）事前绩效评估的事项

已针对本项目组织实施事前绩效评估：论证项目实施的必要性、公益性、收益性，项目建设投资合规性与项目成熟度，项目资金来源和到位可行性，项目收入、成本、收益预测合理性，债券资金需求合理性，项目偿债计划可行性和偿债风险点；绩效目标合理性等 7 个方面，项目最终评估结果为“通过”，符合专项债发行要求。

2025年湖北省（黄石市）
大冶市2024年老旧小区改造工程（第二批）
专项债券信息披露文件

一、区域情况

1．湖北省概况

湖北地处长江中游，位居华中腹地，洞庭湖以北，东邻安徽，南界江西、湖南、西连重庆，西北与陕西接壤，北与河南毗邻。全省国土总面积18.59万平方公里，占全国总面积的1.94%。全省有12个省辖市，1个自治州，38个市辖区，24个县级市，38个县，2个自治县，1个林区。

2022年，全省地方一般公共预算收入完成3,281.00亿元，全省地方一般公共预算支出完成8,626.00亿元。省本级一般公共预算收入总计175.00亿元，省本级一般公共预算支出总计1,444.00亿元。全省政府性基金预算收入2,781.00亿元，全省政府性基金预算支出4,593.00亿元。

2023年，省级一般公共预算收入总计7435.7亿元，为预算的104.3%,其中:省本级一般公共预算收入162.4亿元,为预算的93.2%。省级一般公共预算支出总计7435.7亿元，为预算的104.3%，其中：省本级一般公共预算支出1458.5亿元，为预算的90.8%；省级政府性基金收入、支出总计均为2536.7亿元，为预算的99.4%；省级国有资本经营预算收入、支出总计均为16亿元，为预算的99.3%；省级社会保险基金收入总计2205.1亿元，为预算的100%。省级社会保

险基金支出总计2295.3亿元，为预算的98.7%。

2024年，省级一般公共预算收入总计7233.6亿元，为调整预算的103.9%，其中省本级一般公共预算收入167亿元，为预算的94%。省级一般公共预算支出总计7233.6亿元，为预算的103.9%，其中省本级一般公共预算支出1290.7亿元，为预算的93.2%。省级政府性基金收入、支出总计均为4256.8亿元，为预算的159.7%。省级国有资本经营预算收入、支出总计均为15.4亿元，为预算的95.3%。省级社会保险基金收入总计2368.4亿元，为预算的101.6%。省级社会保险基金支出总计2550.6亿元，为预算的102.2%。

2．黄石市概况

黄石是湖北省地级市，位于湖北省东南部，长江中游南岸，东北临长江，与黄冈市隔江相望，北接鄂州市鄂城区，西靠武汉市江夏区、鄂州市梁子湖区，西南与咸宁市咸安区、通山县为邻，东南与江西省九江市武宁县、瑞昌市接壤。

黄石是新中国成立后湖北省最早设立的两个省辖市之一，也是武汉城市圈副中心城市，华中地区重要的原材料工业基地，全国资源枯竭转型试点城市，也是国务院批准的沿江开放城市，黄石市国土总面积4583平方公里。

2022年全市一般公共预算收入预计完成136.75亿元,比上年增长8.8%，可比增长17.81%，全市一般公共预算支出（含上级财政转移支付支出）预计完成279亿元，比上年增长11.66%。2022年市直政府性基金预算收入预计完成365111万元，占预算的101.42%，比

上年下降17.27%;加上上级基金补助收入3600万元、上年结转112276万元、专项债务转贷收入326561万元、调入资金35720万元，政府性基金收入总计为843268万元。2022年市直国有资本经营预算收入预计完成47932万元，为预算的115.88%，增长1%；加上上年结转10000万元，上级补助收入1600万元，国有资本经营收入预算总计59532万元。

2023年全市一般公共预算收入完成169.37亿元,比上年增长23.86%，全市一般公共预算支出（含上级财政转移支付支出）完成322亿元，比上年增长15%。2023年市直政府性基金预算收入完成332593万元，占预算的107.12%，比上年下降8.91%；加上上级基金补助收入9541万元、上年结转14222万元、专项债务转贷收入640664万元、调入资金58806万元，政府性基金收入总计为1055826万元。2023年市直国有资本经营预算收入完成63134万元,为预算的89.54%,比上年增长31.74%；加上上年结转7023万元，上级转移支付1100万元，国有资本经营收入预算总计71257万元。

2024年全市一般公共预算收入完成190.03亿元，较上年增长12.2%，全市一般公共预算支出（含上级转移支付支出）完成334.06亿元,较上年增长3.79%。2024年市直一般公共预算收入完成527924万元，为预算数的99.61%，较上年增长11.63%，其中：税收收入完成302834万元，较上年增长26.23%；非税收入完成225090万元，较上年下降3.4%。2024年市直政府性基金预算收入完成461439万元,为预算数的97.8%,较上年增长38.74%;加上上级基金补助收入71653

万元、上年结转 29111 万元、调入资金 91000 万元、专项债务转贷收入 483900 万元，政府性基金收入总计为 1137103 万元。2024 年市直国有资本经营预算收入完成 52643 万元，为预算数的 127.53%，较上年下降 16.62%。

政府债务限额：省财政厅下达全市政府债务限额 701 亿元，较上年增长 27.6%，其中一般债务限额 240 亿元，专项债务限额 461 亿元。按区域划分：市级债务限额 359 亿元，大冶市债务限额 188 亿元，阳新县债务限额 154 亿元。

政府债务余额：2024 年末全市政府债务余额为 658 亿元，占债务限额的 94%。其中：一般债务余额 212 亿元，专项债务余额 446 亿元。按区域划分：市级债务余额 334 亿元，大冶市债务余额 180 亿元，阳新县债务余额 144 亿元。市直、各县（市、区）政府债务余额均未超过省定债务限额，政府债务风险整体可控。

3.大冶市概况

大冶是湖北省辖县级市，由黄石市代管，位于湖北省东南部，长江中游南岸，和该省鄂州、咸宁相邻，西部和省会武汉市接壤。地跨东经 114° 31′ —115° 20′ ，北纬 29° 40′ —30° 15′ ，总面积 1566 平方千米，辖 5 个街道、10 个镇、1 个乡。根据第七次全国人口普查结果，截至 2020 年 11 月 1 日零时，大冶常住人口 87.1214 万人。

大冶是湖北“冶金走廊”腹地，武汉城市圈重要组成部分，获评中国工业“百强”县市、中国县域旅游发展潜力“百强”县市、中国宜居宜业城市、全国县域综合发展“百强”县市，全国县域经济“百

强”县市。

2024 年，全市全地域财政总收入预计完成 1,081,310 万元，同比增长 7.4%；一般公共预算收入预计完成 674,400 万元，同比增长 12.3%。根据现行财政管理体制，全市预算执行情况如下：

一般公共预算执行情况：2024 年，全市地方财政总收入预计完成 891,210 万元，占预算的 100.7%，同比增长 10.4%，其中：税收收入预计完成 709,710 万元，非税收入预计完成 181,500 万元。一般公共预算收入预计完成 542,600 万元，占预算的 100%，同比增长 14%，其中：地方税收收入预计完成 361,100 万元，非税收入预计完成 181,500 万元。地方税收收入占一般公共预算收入比重为 66.5%。一般公共预算支出预计完成 834,566 万元，占预算的 99.5%，同比增长 7%。

预计全市一般公共预算收入方总计 1,015,689 万元，其中：一般公共预算收入 542,600 万元，上级补助收入 318,565 万元，债务转贷收入 37,821 万元，上年结余收入 65,040 万元，调入资金 21,484 万元，动用预算稳定调节基金 30,179 万元。一般公共预算支出方总计 1,015,689 万元，其中：一般公共预算支出 834,566 万元，上解上级支出 85,324 万元，债务还本支出 41,084 万元，安排预算稳定调节基金 8,179 万元，结转下年支出 46,536 万元。

政府性基金预算执行情况：2024 年，预计全市政府性基金预算收入方总计 1,059,524 万元，其中：政府性基金收入 513,768 万元，占预算的 94.6%，政府性基金转移收入 26,325 万元，专项债券转贷

收入426,969万元，上年结余收入92,462万元。政府性基金预算支出方总计1,059,524万元，其中：政府性基金支出765,222万元，占预算的89.8%，专项债券还本支出67,272万元，调出资金18,322万元，结转下年支出208,708万元。

国有资本经营预算执行情况：2024年，预计全市国有资本经营预算收入方总计14,938万元，其中：国有资本经营收入11,309万元，占预算的100%，国有资本经营预算转移支付收入261万元，上年结余收入3,368万元。国有资本经营预算支出方总计14,938万元，其中：国有资本经营预算支出8,147万元，占预算的100%，调出资金3,162万元，结转下年支出3,629万元。

社会保险基金预算执行情况：2024年，预计全市社保基金预算收入完成321,273万元，社保基金预算支出完成357,849万元，当年收支结余-36,576万元，年末滚存结余231,008万元。大冶市财政经济数据具体如下：

大冶市2022—2024年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	860.79	863.15	930.71
2.城镇居民人均可支配收入（元）	49,601	52,532	55,237
3.农村居民人均可支配收入（元）	26,492	28,807	30,722
4.地方财政总收入	129.04	100.71	108.13
4.1地方公共预算收入	40.80	80.72	89.12
其中：税收收入	30.72	67.85	70.97
非税收入	10.08	12.87	18.15

项目	2022 年	2023 年	2024 年
4.2 政府性基金收入	88.24	36.07	51.38
其中：国有土地使用权出让收益	86.88	1.00	2.63
5.地方财政总支出	176.93	136.63	189.41
5.1 一般公共预算支出	78.01	77.98	83.46
5.2 政府性基金支出	98.92	58.65	105.95
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	74.90	29.11	76.52

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
大冶市	122.71	119.20

本地区专项债务期限结构表

单位：万元

期限	2024 年
1 年期	4,609.00
2 年期	11,529.00
3 年期	2,843.00
5 年期	55,291.00
6 年期	38,409.20
7 年期	126,186.20
8 年期	38,409.20
9 年期	38,409.20
10 年期	149,649.20
11 年期	74,760.00
12 年期	74,760.00
13 年期	74,760.00
14 年期	74,760.00
15 年期	154,156.00
16 年期	35,760.00

17 年期	35,760.00
18 年期	35,760.00
19 年期	35,760.00
20 年期	127,973.00
21 年期	250.00
22 年期	250.00
23 年期	250.00
24 年期	250.00
25 年期	250.00
26 年期	250.00
27 年期	250.00
28 年期	250.00
29 年期	250.00
30 年期	250.00

二、债券情况

本项目拟申请专项债券6,500.00万元，2025年拟发行专项债券3,500.00万元，2026年拟发行专项债券3,000.00万元。其中，本次发行3,500.00万元，发行详细情况如下：

债券名称	大冶市2024年老旧小区改造工程（第二批）专项债券
债券发行规模	3,500.00万元
债券发行期限	20年期
债券利率	固定利率
偿还方式	第11年—第20年，每年等额偿还发行金额10%。

三、项目情况

1.项目名称

大冶市2024年老旧小区改造工程（第二批）

2.项目建设地点与内容

项目基本情况表

项目名称	项目地址	建设内容及建设规模
大冶市2024年老旧小区改造工程（第二批）	大冶东风路街道、东岳路街道。	主要包括建筑屋面防水保温改造44897平方米、外墙节能保温改造55906平方米、窗户节能改造41132平方米、道路刷黑改造71429平方米、供水改造2486米、污水主管网改造5500米、雨水主管网改造6124米、弱电改造7433米、供电改造8844米、照明改造399套、绿化改造28310平方米等。

3.项目建设期

项目建设期为24个月，2025年9月-2027年8月。

4.建设单位：大冶市住房和城乡建设局

（二）投资计划

根据工程进度安排，投资分年计划如下表：

项目投资分年计划及资金筹措表

单位：万元

序号	资金来源	2025年	2026年	2027年	合计
1	资本金	**1,000.00**	**1,000.00**	**4,742.75**	**6,742.75**
1.1	财政安排资金				
1.2	单位自筹资金	1,000.00	1,000.00	4,742.75	**6,742.75**
1.3	专项债券资金				
1.4	其他资金				
2	融资资金	**3,500.00**	**3,000.00**		**6,500.00**
2.1	专项债券资金	3,500.00	3,000.00		**6,500.00**
2.2	市场化融资				
2.2	其他资金				
3	其他资金				
	合计	**4,500.00**	**4,460.20**	**4,742.75**	**13,242.75**

（三）项目资金来源

1.项目资本金来源

本项目总投资13,242.75万元，建设资金来源为项目单位自筹资金6,742.75万元、专项债券资金6,500.00万元。本项目资本金将在

建设期内逐步到位，主要用于项目前期费用、建设期利息和债券发行费等。

2.市场化融资情况

本项目目前未进行、也暂无计划进行市场化融资，若后续进行市场化融资，将按照《地方政府性债务信息公开办法》的相关规定及时披露。

3.项目融资计划

本项目拟通过发行专项债券融资6,500.00万元。债券发行计划如下表所示：

专项债券融资情况表

单位：万元

年度	当年计划发行总金额	当年已发行总金额	发行期限（年）	发行利率（%）	付息频次	还本方式
2025年	3,500.00	0	20年	2.50%	每半年支付一次利息	第11年-第20年，每年等额偿还发行金额10%
2026年	3,000.00	0	20年	2.50%	每半年支付一次利息	第11年-第20年，每年等额偿还发行金额10%
合计	**6,500.00**					

四、资金平衡

（一）债券还本付息情况

本项目拟于2025年发行地方政府专项债券3,500.00万元，2026年发行地方政府专项债券3,000.00万元，期限为20年。债券利率参考2025年1月14日2025年湖北省政府专项债券(九期)20年2.08%，从客观、谨慎的角度考虑暂按2.50%进行测算，每半年支付一次利息，

第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。具体如下表：

项目还本付息情况表

单位：万元

年份	期初本金余额	本期发行	本期偿还本金	期末本金余额	年利率	当年还本付息合计
2025 年		3,500.00		3,500.00	2.50%	43.75
2026 年	3,500.00	3,000.00		6,500.00	2.50%	125.00
2027 年	6,500.00			6,500.00	2.50%	162.50
2028 年	6,500.00			6,500.00	2.50%	162.50
2029 年	6,500.00			6,500.00	2.50%	162.50
2030 年	6,500.00			6,500.00	2.50%	162.50
2031 年	6,500.00			6,500.00	2.50%	162.50
2032 年	6,500.00			6,500.00	2.50%	162.50
2033 年	6,500.00			6,500.00	2.50%	162.50
2034 年	6,500.00			6,500.00	2.50%	162.50
2035 年	6,500.00			6,500.00	2.50%	162.50
2036 年	6,500.00		350.00	6,150.00	2.50%	158.13
2037 年	6,150.00		650.00	5,500.00	2.50%	145.63
2038 年	5,500.00		650.00	4,850.00	2.50%	129.38
2039 年	4,850.00		650.00	4,200.00	2.50%	113.13
2040 年	4,200.00		650.00	3,550.00	2.50%	96.88
2041 年	3,550.00		650.00	2,900.00	2.50%	80.63
2042 年	2,900.00		650.00	2,250.00	2.50%	64.38
2043 年	2,250.00		650.00	1,600.00	2.50%	48.13
2044 年	1,600.00		650.00	950.00	2.50%	31.88
2045 年	950.00		650.00	300.00	2.50%	15.63
2046 年	300.00		300.00	0.00	2.50%	3.75
合计		**6,500.00**	**6,500.00**			**2,518.75**

（二）项目融资平衡情况

本项目偿债资金来源为停车场收入、路灯广告牌收入。项目预期收入总额为 14,869.28 万元，扣除运营成本 3,653.14 万元及相关税费 0 万元后，预计用于资金平衡相关收益为 11,216.14 万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.24 倍。

项目收益覆盖情况表

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
大冶市2024年老旧小区改造工程（第二批）	11,216.14	9,018.75	6,500.00	1.24

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.24，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过武汉星辉会计师事务所(普通合伙)评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限责任公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定大冶市2024年老旧小区改造工程（第二批）专项债券的信用等级为AAA。

六、法律意见

本项目已通过湖北维佳律师事务所合法性审查。

1、发行人具备本次发行的主体资格；

2、项目业主具备实施项目的主体资格；

3、本次发行的信息披露主体符合相关法律、法规及规范性文件要求；

4、本次发行债券期限符合相关法律、法规及规范性文件要求，发行规模未突破省政府下达的专项债务限额；

5、本项目为具有一定收益的公益性项目，募集资金用途符合地

方政府专项债券投向领域（2024 年版）规定的投向领域，未用于投向领域负面清单（2024 版）、鄂政办函（2023）20 号文所列负面或禁止投向领域的建设内容；

6、本项目已经取得的手续符合法律法规的要求，部分建设内容将按照建设项目进度并依照相关法律法规的规定取得相应的审批手续，本项目具备实施条件；

7、本项目对应资产、收益权未设置抵押、质押；拟投入的资本金比例符合要求，能够做到项目融资与收益平衡；

8、本项目收入合法合规，资产及收益归属于项目业主，项目收益纳入政府性基金收入或专项收入管理，优先用于偿还本项目专项债券本金和利息；拟投入的资本金比例符合要求，本息覆盖倍数为 1.24 倍，能够做到项目融资与收益平衡；

9、本次发行虽存在一定风险，但有相应风险控制措施予以控制，不构成本次发行的实质性法律障碍。

在专项债券存续期内，本次发行符合《预算法》、国发（2014）43 号文、财预（2016）155 号文、财预（2017）89 号文、财库（2018）72 号文等法律、法规及规范性文件的有关规定，本次发行不存在实质性法律障碍。

七、潜在风险评估及控制措施

主要是潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估。具体包括：

（一）工期拖延风险

拖延项目工期的影响因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及组织管理水平等等。从国内已建项目的实际情况看，项目建设难度相对较低，按期完成的风险较小。但若不能完成，仍将导致建设期利息的增加及建设投资成本的增加，并拖延项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照实际施工进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

（二）工程事故风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，所有的施工事故均对项目的如期建成产生重大影响，并影响项目的收益性。应在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工期拖延、人员伤亡、投资增加、收益滞后等影响。

风险控制措施：选取有实力的施工方，提高施工组织管理水平，确保施工过程的高效合理；并在施工过程中，加强监督管理，确保施工在安全条件下进行，抵御野蛮施工等带来的风险。

（三）利率波动风险

在本期政府专项债存续期间内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素将引起债务资本市场的利率波动，市场利率的波动将对该项目的财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平

衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四）投资测算不准确风险

本项目融资平衡最大的风险在于对预计负荷率、项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。负荷率、单位成本预测的偏差将导致投资总额设计的偏差。项目进度及项目整体现金流测算偏差将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

风险控制措施：本项目实施方案的编写充分考虑了大冶市地区经济、人口规模、人均收入等因素，并对当地市场进行了调研，其经营负荷预测等较为可靠。此外，大冶市政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例，以控制项目融资平衡风险。

综合以上分析可知，项目的运营风险和收益风险在积极采取相关对策之后，将能够获得有效控制，风险较低。

八、投资者保护措施

大冶市财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定向省级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级财政部门按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。为保障本项目及时还款，本项目实施方案经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可

靠。此外，本项目实施单位有权视项目平衡情况动态调整项目其他资金比例等措施，以控制项目融资平衡风险。

同时，项目实施单位将规范项目资金管理，按照项目进度合法合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合法合规使用。专项债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

九、主管部门责任

大冶市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

大冶市住房和城乡建设局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

十、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1．项目实施的必要性

本项目通过优化街区功能布局，增设公共服务设施，满足居民多

样化的生活需求，提升街区生活品质。同时，引入智慧城市建设理念，如完善监控系统、垃圾分类回收站等，提高街区管理的智能化水平，增强居民安全感和满意度。项目符合大冶市的相关规划要求，有利于促进城市可持续发展，既是改善人居环境的需要，也是提升城市良好形象的需要。

2.项目实施的公益性

当前住宅楼中的主要居住人群多是城市中收入较低者，其中包括离退休职工、外来人员、老人。这些人作为社会的弱势群体也有着改善其居住环境的诉求，只是因为能力有限而较难实现。对老旧小区住宅楼进行改造更新，不仅能提高居民的生活水平而且也体现了保障特殊人群利益的社会原则。一个安全优美，舒适和睦的生存空间对于形成和谐的人际关系，维护社会安定团结有着十分重要的作用。

3.项目实施的收益性

大冶市2024年老旧小区改造工程（第二批）收益为本项目投入使用产生的营业收入。本项目的还款来源主要为停车场收入、路灯广告牌收入。为本次发行的项目专项债按期提供可靠、稳定的资金保障，项目实施具有较好的经济效益。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

1.项目建设投资合规性

（1）根据《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2015〕51号）政策要求，项目资本金最低比例不低于20%。项目资本金与项目债务资金占项目总投资的比例符合相

关政策要求。

（2）根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）政策要求，有一定收益的公益性事业发展确需政府举借专项债务的，由地方政府通过发行专项债券融资，以对应的政府性基金或专项收入偿还。本项目的收益收入同时具备相当的公益性，符合发行专项债券的融资政策要求。

2.项目成熟度

本项目已取得可研批复、初设批复、用地预审和选址意见书、环评批复施工许可证等前期手续，目前正在进行开工前准备工作，按计划于2025年9月底开工建设。

（三）项目资金来源和到位可行性

大冶市2024年老旧小区改造工程（第二批）总投资为13,242.75万元，其中，项目资本金6,742.75元，由项目单位自筹，资本金占总投资比例50.92%。发行地方政府专项债券筹集6,500.00万元，占总投资比例49.08%。本项目资本金将在建设期内逐步到位，主要用于项目前期费用、建设期利息和债券发行费等。

本项目将根据项目进度计划及资金需求于2025年至2026年逐步落实到位、投入使用。同时本项目将设立项目专用账户，坚持按时到账、专款专用的原则保障资金到位和使用。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入为停车场收入、路灯广告牌收入，各项收入均严格参照政策规定和调查后的同一口径市场定价，收入预测合理。

本项目运营期成本包括工资及福利费、外购燃料动力费、维修费用、其他管理费用等，具体明细根据可行性研究报告和湖北省类似项目确定，各项成本测算具备相关依据，且在此基础上按谨慎性原则取较高费用测算，成本预测合理。

本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠，收益预测合理。项目收益预测充分考虑了行业发展情况、市场需求、市场竞争等，参考市场同类项目运营情况，依据充分，科学合理。

（五）债券资金需求合理性

本项目符合《2025 年新增专项债券资金投向领域》中保障性安居工程-城镇老旧小区改造项目，符合专项债资金投向领域，债券资金需求合理。

本项目计划发行债券资金为 6,500.00 万元进行筹集，占总投资的 49.08%，符合国家关于债券发行资金不得超过总投资 80%的要求，且能够较好的满足后期还本付息要求，十分合理。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

1.项目偿债计划可行性

根据本息覆盖倍数测算分析，本项目债券本息覆盖倍数可达到 1.24 倍。项目出让收入可以覆盖本息支出，具有经济可行性。

2.偿债风险点

（1）现金流测算不准确风险

影响本项目融资平衡最大的风险在于对单位成本、项目进度、项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。

风险控制措施：本项目可行性研究报告经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请第三方专业团队进行测算评价，测算结果较为可靠。此外，政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例等措施，以控制项目融资平衡风险。

（2）资金管理不规范风险

本次发行的为长期债券，如果债券资金挪作他用，项目经营收入等没有统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：建议项目经营收入统一管理，收费及使用均接受监管，规避因资金监管不力所带来的风险。

（七）绩效目标合理性

本项目绩效目标为有利于完善城市功能，带动经济增长，提升城市形象，进而推进城市现代化进程，绩效目标设置科学合理。

（八）事前绩效评估的事项

已针对本项目组织实施事前绩效评估：论证项目实施的必要性、公益性、收益性，项目建设投资合规性与项目成熟度，项目资金来源和到位可行性，项目收入、成本、收益预测合理性，债券资金需求合理性，项目偿债计划可行性和偿债风险点；绩效目标合理性等 7 个方面，项目最终评估结果为“通过”，符合专项债发行要求。

2025年湖北省（黄石市）
大冶市大径级用材及提质培优林建设项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）湖北省概况

湖北地处长江中游，位居华中腹地，洞庭湖以北，东邻安徽，南界江西、湖南、西连重庆，西北与陕西接壤，北与河南毗邻。全省国土总面积18.59万平方公里，占全国总面积的1.94%。全省有12个省辖市，1个自治州，38个市辖区，24个县级市，38个县，2个自治县，1个林区。

2022年，全省地方一般公共预算收入完成3,281.00亿元，全省地方一般公共预算支出完成8,626.00亿元。省本级一般公共预算收入总计175.00亿元，省本级一般公共预算支出总计1,444.00亿元。全省政府性基金预算收入2,781.00亿元，全省政府性基金预算支出4,593.00亿元。

2023年，省级一般公共预算收入总计7435.7亿元，为预算的104.3%，其中：省本级一般公共预算收入162.4亿元，为预算的93.2%。省级一般公共预算支出总计7435.7亿元，为预算的104.3%，其中：省本级一般公共预算支出1458.5亿元，为预算的90.8%；省级政府性基金收入、支出总计均为2536.7亿元，为预算的99.4%；省级国有资本经营预算收入、支出总计均为16亿元，为预算的99.3%；省级社会保险基金收入总计2205.1亿元，为预算的100%。省级社会保险基金支出总计2295.3亿元，为预算的98.7%。

2024 年，省级一般公共预算收入总计 7233.6 亿元，为调整预算的 103.9%，其中省本级一般公共预算收入 167 亿元，为预算的 94%。省级一般公共预算支出总计 7233.6 亿元，为预算的 103.9%，其中省本级一般公共预算支出 1290.7 亿元，为预算的 93.2%。省级政府性基金收入、支出总计均为 4256.8 亿元，为预算的 159.7%。省级国有资本经营预算收入、支出总计均为 15.4 亿元，为预算的 95.3%。省级社会保险基金收入总计 2368.4 亿元，为预算的 101.6%。省级社会保险基金支出总计 2550.6 亿元，为预算的 102.2%。

（二）黄石市概况

黄石是湖北省地级市，位于湖北省东南部，长江中游南岸，东北临长江，与黄冈市隔江相望，北接鄂州市鄂城区，西靠武汉市江夏区、鄂州市梁子湖区，西南与咸宁市咸安区、通山县为邻，东南与江西省九江市武宁县、瑞昌市接壤。

黄石是新中国成立后湖北省最早设立的两个省辖市之一，也是武汉城市圈副中心城市，华中地区重要的原材料工业基地，全国资源枯竭转型试点城市，也是国务院批准的沿江开放城市，黄石市国土总面积 4583 平方公里。

2022 年全市一般公共预算收入预计完成 136.75 亿元,比上年增长 8.8%，可比增长 17.81%，全市一般公共预算支出（含上级财政转移支付支出）预计完成 279 亿元，比上年增长 11.66%。2022 年市直政府性基金预算收入预计完成 365111 万元，占预算的 101.42%，比上年下降 17.27%；加上上级基金补助收入 3600 万元、上年结转 112276 万元、专项债务转贷收入 326561 万元、调入资金 35720 万元，政府性基金收入总计为 843268 万元。2022 年市直国有资本经营预算收入

预计完成47932万元，为预算的115.88%，增长1%；加上上年结转10000万元，上级补助收入1600万元，国有资本经营收入预算总计59532万元。

2023年全市一般公共预算收入完成169.37亿元,比上年增长23.86%，全市一般公共预算支出（含上级财政转移支付支出）完成322亿元，比上年增长15%。2023年市直政府性基金预算收入完成332593万元，占预算的107.12%，比上年下降8.91%；加上上级基金补助收入9541万元、上年结转14222万元、专项债务转贷收入640664万元、调入资金58806万元，政府性基金收入总计为1055826万元。2023年市直国有资本经营预算收入完成63134万元，为预算的89.54%，比上年增长31.74%；加上上年结转7023万元，上级转移支付1100万元，国有资本经营收入预算总计71257万元。

2024年全市一般公共预算收入完成190.03亿元，较上年增长12.2%，全市一般公共预算支出（含上级转移支付支出）完成334.06亿元，较上年增长3.79%。2024年市直一般公共预算收入完成527924万元，为预算数的99.61%，较上年增长11.63%，其中：税收收入完成302834万元，较上年增长26.23%；非税收入完成225090万元，较上年下降3.4%。2024年市直政府性基金预算收入完成461439万元，为预算数的97.8%，较上年增长38.74%；加上上级基金补助收入71653万元、上年结转29111万元、调入资金91000万元、专项债务转贷收入483900万元，政府性基金收入总计为1137103万元。2024年市直国有资本经营预算收入完成52643万元，为预算数的127.53%，较上年下降16.62%。

政府债务限额。省财政厅下达全市政府债务限额701亿元，较上年增长27.6%，其中一般债务限额240亿元，专项债务限额461亿元。

按区域划分：市级债务限额359亿元，大冶市债务限额188亿元，阳新县债务限额154亿元。

政府债务余额。2024年末全市政府债务余额为658亿元，占债务限额的94%。其中：一般债务余额212亿元，专项债务余额446亿元。按区域划分：市级债务余额334亿元，大冶市债务余额180亿元，阳新县债务余额144亿元。市直、各县（市、区）政府债务余额均未超过省定债务限额，政府债务风险整体可控。

（三）大冶市概况

大冶是湖北省辖县级市，由黄石市代管，位于湖北省东南部，长江中游南岸，和该省鄂州、咸宁相邻，西部和省会武汉市接壤。地跨东经114°31′—115°20′，北纬29°40′—30°15′，总面积1566平方千米，辖5个街道、10个镇、1个乡。根据第七次全国人口普查结果，截至2020年11月1日零时，大冶常住人口87.1214万人。

大冶是湖北“冶金走廊”腹地，武汉城市圈重要组成部分，获评中国工业“百强”县市、中国县域旅游发展潜力“百强”县市、中国宜居宜业城市、全国县域综合发展“百强”县市，全国县域经济“百强”县市。

表1 大冶市2022—2024年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	860.79	863.15	930.71
2.城镇居民人均可支配收入（元）	49,601	52,532	55,237
3.农村居民人均可支配收入（元）	26,492	28,807	30,722

项目	2022 年	2023 年	2024 年
4.地方财政总收入	129.04	100.71	108.13
4.1 地方公共预算收入	40.80	80.72	89.12
其中：税收收入	30.72	67.85	70.97
非税收入	10.08	12.87	18.15
4.2 政府性基金收入	88.24	36.07	51.38
其中：国有土地使用权出让收益	86.88	1.00	2.63
5.地方财政总支出	176.93	136.63	189.41
5.1 一般公共预算支出	78.01	77.98	83.46
5.2 政府性基金支出	98.92	58.65	105.95
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	74.90	29.11	76.52

表 2 本地区专项债务情况表

单位：万元

区划	2024 年限额	2024 年余额
大冶市	122.71	119.20

表 3 本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	4,609.00
2 年期	11,529.00
3 年期	2,843.00
5 年期	55,291.00
6 年期	38,409.20
7 年期	126,186.20
8 年期	38,409.20
9 年期	38,409.20
10 年期	149,649.20
11 年期	74,760.00

12 年期	74,760.00
13 年期	74,760.00
14 年期	74,760.00
15 年期	154,156.00
16 年期	35,760.00
17 年期	35,760.00
18 年期	35,760.00
19 年期	35,760.00
20 年期	127,973.00
21 年期	250.00
22 年期	250.00
23 年期	250.00
24 年期	250.00
25 年期	250.00
26 年期	250.00
27 年期	250.00
28 年期	250.00
29 年期	250.00
30 年期	250.00

二、债券情况

根据本项目可研批复，结合项目融资实际情况对建设期利息进行了调整，调整后本项目总投资 25,498.79 万元，其中项目资本金投入为 5,498.79 万元，占调整后总投资比例为 21.56%，其余资金 20,000.00 万元通过发行专项债券筹集。项目建设工期暂定为 24 个月（2024 年 7 月至 2026 年 6 月）。本项目预期收益主要来源于森林间伐收入、苗圃基地收入，债券存续期（2024-2045 年）内，考虑各项成本及税

金的影响，预计项目产生用于资金平衡的收益为35,390.03万元，专项债券本金偿还共计20,000.00万元，专项债券利息偿还共计7,347.00万元，专项债券还本付息后，期末累计净现金流结存为8,760.03万元。

根据《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号），湖北省拟在国务院批准的发债规模限额内，针对本项目共发行20,000.00万元、20年期专项债券，其中：2024年已发行10,000.00万元，2025年拟计划发行10,000.00万元。2024年发行利率依据2024年湖北省政府专项债券（二十三期）20年期债券票面利率2.43%测算，2025年发行利率参考2025年湖北省政府专项债券（十二期）20年期债券票面利率2.06%上浮25BP，即暂按2.31%测算。在债券存续期内每半年付息一次，第11-20年等额偿还发行金额的10%。

债券资金专项用于大冶市大径级用材及提质培优林建设项目。根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，以20,000.00万元债券发行计划为基础，债券本息资金覆盖倍数可达到1.29。本期项目收益与融资自求平衡专项债券用于大冶市大径级用材及提质培优林建设项目工程建设。

三、项目情况

（一）项目概况

本项目建设地点位于大冶市。

表 4 大冶市大径级用材及提质培优林建设项目基本情况表

项目名	项目地址	建设内容	建设规模（m^2/km/m）
大冶市大径级用材及提质培优林建设项目	大冶市	主要建设内容包括集约人工林栽培、现有林改培、森林抚育、新建种苗基地、营林相关配套设施建设。	项目对大冶市 4.44 万亩林地进行大径级用材及提质培优林建设，其中集约人工林栽培 1.48 万亩，现有林改培 0.99 万亩，森林抚育 1.93 万亩；新建种苗基地 0.04 万亩及营林相关配套设施建设。

（二）分年度投资计划

本项目建设工期为 24 个月（2024 年 7 月至 2026 年 6 月）。本项目总投资 25,498.79 万元，项目单位自筹资金 5,498.79 万元、专项债券资金 20,000.00 万元。

表 5 项目投资分年计划及资金筹措表

单位：万元

序号	项目	合计	2024 年（7-12）	2025 年	2026 年（1-6）
1	**分年投资计划**	**25,498.79**	**10,409.95**	**10,768.45**	**4,320.39**
1.1	建设投资	**24,761.79**	10,278.45	10,399.95	4,083.39
1.2	建设期利息	**717.00**	121.50	358.50	237.00
1.3	债券发行费用	**20.00**	10.00	10.00	-
1.4	铺底流动资金	-	-	-	-
2	**资金筹措**	**25,498.79**	**10,409.95**	**10,768.45**	**4,320.39**
2.1	自有资金	**5,498.79**	409.95	768.45	4,320.39
2.1.1	用于建设投资	**4,761.79**	278.45	399.95	4,083.39
2.1.2	用于建设期利息	**717.00**	121.50	358.50	237.00
2.1.3	用于债券发行费用	**20.00**	10.00	10.00	-
2.1.4	铺底流动资金	-	-	-	-
2.2	专项债券资金	**20,000.00**	10,000.00	10,000.00	-
2.2.1	用于建设投资	**20,000.00**	10,000.00	10,000.00	-

（三）项目资金来源

1、项目资本金

用于项目建设投资，项目自有资金为5,498.79万元，占总投资21.56%。目前资本金已使用409.95万元，剩余资本金5,088.83万元按项目建设进度逐步到位。

2、项目融资计划

（1）专项债券融资情况

表6 专项债券融资情况表

单位：万元

年度	当年计划发行总金额	当年已发行总金额	发行期限（年）	发行利率（%）	付息频次	还本方式
2024	/	10,000.00	20	2.43%	每半年付息一次	第11-20年等额偿还发行金额的10%。
2025	10,000.00	/	20	2.31%	每半年付息一次	第11-20年等额偿还发行金额的10%。

（2）已发行专项债券的使用情况

本项目还未发行专项债券。

（3）项目单位市场化融资情况

本项目目前未进行、也暂无计划进行市场化融资，若后续进行市场化融资，将按照《地方政府性债务信息公开办法》的相关规定及时披露。

四、资金平衡

（一）预期收益及成本

1、项目收入

本项目收益预测期间为2026年至2045年。债券存续期内项目总收入为175,922.24万元，其中：森林间伐收入129,259.93万元、苗圃基地收入46,662.31万元。

1）森林间伐收入

根据可行性研究报告，本项目林地建设规模为43,978.00亩，其中：集约人工林栽培14,826.80亩，现有林改培9,898.70亩，森林抚育19,252.50亩。参考《全国森林可持续经营试点政策解读》（http://www.forestry.gov.cn/main/6271/20230314/151115995910268.html）“当前，我国扩大森林面积空间有限，森林质量不高，但提升空间巨大。我国森林平均每公顷蓄积95.02立方米”。根据大冶市森林情况，2022年乔木林地25099.7公顷（376495.5亩），2022年总蓄积197.35万立方米，本项目森林单位蓄积为1,973,500立方米÷376,495.5亩=5.24立方米/亩，则本项目建成后年新增森林蓄积量43,978.00亩×5.24立方米/亩=230,444.72立方米。

本项目森林间伐收入暂按43,978.00亩测算，建成后年新增森林蓄积量230,444.72立方米。根据“1688”网站，湖北省内原木销售均价为866.67元/立方米，秉持谨慎性原则，本项目原木销售单价按照800元/立方米估算。项目拟运营期第四年（即2028年）开始森林间伐抚

育考虑通货膨胀，价格增长率每 3 年 5%计算。运营期销售率按第四年 25%、第五年 30%、第六年 35%、第七年及以后年度 40%计算。

经测算，债券存续期内，森林间伐收入合计 129,259.93 万元。

2）苗圃基地收入

根据可行性研究报告，本项目苗圃基地面积为 400 亩。根据《苗圃建设规范》（LY/T 1185-2013）生产用地不低于苗圃总面积的 75%，本项目苗圃基地生产用地面积按照 75%测算，即 300 亩。根据可行性研究报告及《林木育苗技术规程》（DB15/T 967-2016），本项目树种刺槐等两年生苗培育密度为 3,335.00 棵/亩。

根据可行性研究报告，本项目苗圃基地种植品种为香樟、女贞、刺槐等，根据“爱采购”网站，苗圃基地树苗均价为 50 元/棵。考虑通货膨胀，价格增长率每 3 年 5%计算。运营期销售率按 43%计算。

经测算，债券存续期内，苗圃基地收入合计 46,662.31 万元。

综上所述，债券存续期内，项目收入合计 175,922.24 万元。

2、项目运营成本及税费

本项目运营期间的各项经营成本合计 133,640.85 万元，主要包括：人工成本、森林养护成本、外购燃料动力费、补植补造苗木成本、运输费、土地流转费、维修费、管理费用及其他。本项目经营成本测算如下：

1）人工成本

根据可行性研究报告，本项目需季节性工作人员 100 人、管理人

员 8 名。季节性工作人员按每年工作 6 个月计算，管理人员按每年工作 1 年计算。参考大冶市 2021 年和 2022 年城镇在岗职工年平均工资，本项目季节性工作人员工资按 3,000.00 元/人/月计算；管理人员工资按 5,000.00 元/人/月计。因本项目从运营期第四年开始森林间伐抚育，故秉持谨慎性原则，本项目运营期前 3 年人员按定员的 1/3 年计算，其后按照 1/2 年即 6 个月计算。福利费按工资的 10%计提。另外考虑通货膨胀因素，每 3 年增长 5%。

经计算，债券存续期内，人工成本合计 5,187.49 万元。

2）森林养护成本

根据可行性研究报告，参考生态储备林建设解析（https://baijiahao.baidu,com/s?id=1748001481273597898&wfr-spider&for=pc）“造林总面积：15000 亩；项目年均养护成本约为 1012.50 万元”。本项目养护面积为 44,378.00 亩，养护成本按 1,012.50 元/亩，另外考虑通货膨胀因素，每 3 年增长 5%。因本项目从运营期第四年开始森林间伐抚育，故秉持谨慎性原则，本项目运营期前 3 年养护成本按全年的 1/3 计算。

经测算，债券存续期内，森林养护成本合计 89,981.66 万元。

3）外购燃料动力费

（1）柴油

根据可行性研究报告，正常年消耗柴油 0.01688 万 Nm^3（即 143.48 吨，柴油密度=0.85t/m^3），柴油单价为 7.66 元/升（即 9,011.76 元/吨，

柴油密度=0.85t/m³）。另外考虑通货膨胀因素，每 3 年增长 5%。因本项目从运营期第四年开始森林间伐抚育，故秉持谨慎性原则，本项目运营期前 3 年柴油费按全年的 1/3 计算。

经测算，债券存续期内，柴油费合计 2,704.88 万元。

（2）水

根据可行性研究报告，正常年消耗水 830.14 万吨，根据《黄石市物价局关于调整大冶市城乡供水价格的批复》（黄价环资发〔2014〕87 号），非居民生活用水水价为 3 元/吨。另外考虑通货膨胀因素，每 3 年增长 5%。因本项目从运营期第四年开始森林间伐抚育，故秉持谨慎性原则，本项目运营期前 3 年水费成本按全年的 1/3 计算。

经测算，债券存续期内，水费合计 5.18 万元。

综上所述，债券存续期内，外购燃料动力费合计为 2,710.06 万元。

4）补植补造苗木成本

补植补造：主要针对郁闭度在 0.5 以下、林分结构不合理、不具备天然更新下种条件或培育目的树种需要在林冠遮荫条件下才能正常生长发育的林分，根据林地目的树种林木分布现状，可分为均匀补植、块状补植、林冠下补植等。补植密度按照经营目的、现有株数和该类林分所处年龄段的合理密度等确定，补植后密度应达该类林分合理密度的 85%以上。依据百度爱采购网站，苗木养护补植比例通常根据具体情况而定，一般在 10%~20%之间。本项目补植补造苗木成本暂按苗木销售收入的 10%计，运营期前 3 年补植补造苗木成本按全年

的 1/3 计。

经测算，债券存续期内，补植补造苗木成本合计为 17,215.77 万元。

5）运输费

根据《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）中关于运输费估算的说明：营业费用是指企业在销售商品过程中发生的各项费用以及专设销售机构的各项经费，包括应由企业负担的运输费、装卸费、包装费保险费、广告费、展览费以及专设销售机构人员工资及福利费、类似工资性质的费用、业务费等经营费用。

本项目运输费以营业收入为基准，依据百度爱采购网，苗木运费占比苗木价值的 3%-5%，本项目暂按苗木销售收入的 3%计提，与项目建成后管理运营模式、资产的预期使用消耗方式等相匹配，且与行业特征、本项目实际情况相符。因本项目从运营期第四年开始森林间伐抚育，故秉持谨慎性原则，本项目运营期前 3 年运输费成本按全年的 1/3 计算。

经测算，债券存续期内，运输费合计 5,082.80 万元。

6）土地流转费

本项目农业经营预计需要流转土地 44,378.00 亩，流转时间为 20 年，根据“土流网”查询黄石市土地流转价格，黄石市林地土地流转单价为 95 元/亩/年，本项目林地土地流转单价暂按 95.00 元/亩/年计算。因本项目从运营期第四年开始森林间伐抚育，故秉持谨慎性原则，本

项目运营期前 3 年土地流转费按全年的 1/3 计算。

经测算，债券存续期内土地流转费共计 7,237.30 万元。

7）维修费

根据《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）中关于固定资产修理费的估算的说明：修理费是指为保持固定资产的正常运转和使用，充分发挥使用效能，对其进行必要修理所发生的费用，当按“生产要素法”估算总成本费用时，固定资产修理费指项目全部固定资产的修理费，可直接按固定资产原值（扣除所含的建设期利息）的一定百分数估算。一般来说维修费用按项目投资额 0.1%-2%估算，考虑本项目总投资规模及行业特性，本项目年维修费按项目投资总额的 1%估算。因本项目从运营期第四年开始森林间伐抚育，故秉持谨慎性原则，本项目运营期前 3 年维修费按当年维修费的 1/3 计算。

经测算，债券存续期内，维修费成本合计 4,250.81 万元。

8）管理费用及其他

根据《建设项目经济评价方法与参数》（第三版），“管理费用是指企业为管理和组织生产经营活动所发生的各项费用，包括公司经费、工会经费、职工教育经费、劳动保险费、待业保险费、董事会费、咨询费、聘请中介机构费、诉讼费、业务招待费、排污费、房产税、车船使用税、土地使用税、印花税、矿产资源补偿费、技术转让费、研究与开发费、无形资产与其他资产摊销、职工教育经费、计提的坏账准备和存货跌价准备等。

为了简化计算，项目评价中可将管理费用归类为管理人员工资及福利费折旧费、无形资产和其他资产摊销、修理费和其他管理费用几部分。其他管理费用是指由管理费用中扣除工资及福利费、折旧费、摊销费、修理费后的其余部分。

本项目人工成本、森林养护成本、修理费已经单独计列，此处降低计提比例，本项目管理费暂取前项运营成本之和的 1.5%。

经测算，债券存续期内，管理费用及其他合计 1,974.96 万元。

综上所述，项目经营成本合计 133,640.85 万元。

9）折旧摊销费

本项目资产原值为 23,492.89 万元，主要为建筑工程、及设备，折旧摊销费采用年限平均法计算，公式为：

年折旧摊销率=（1-预计净残值率）/折旧摊销年限×100%

年折旧摊销额=固定资产原值×年折旧摊销率

残值率暂定为 5%。

折旧摊销年限：建筑工程折旧年限为 20 年，设备折旧年限为 10 年，正常年每年折旧摊销金额合计 1,115.91 万元。

经测算，债券存续期间项目折旧摊销费用合计约 21,016.31 万元。

9）税费

根据《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号），明确了自 2016 年 5 月 1 日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，将试点范围扩大到建筑业、房地产业、金融业、

生活服务业，并将所有企业新增不动产所含增值税纳入抵扣范围。

2019 年 3 月 21 日，财政部、税务总局、海关总署三部门发布《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号），明确了：4 月 1 日起，增值税一般纳税人（以下称纳税人）发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 16%税率的，税率调整为 13%；原适用 10%税率的，税率调整为 9%。

主要包括增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加；

增值税=销项税-进项税，其中：

销项税：根据《营业税改征增值税试点实施办法》以及《关于深化增值税改革有关政策的公告》，本项目运营期内本项目运营期间森林间伐收入、苗圃基地收入销项税税率为 9%。

进项税：根据《营业税改征增值税试点实施办法》以及《关于深化增值税改革有关政策的公告》，本项目运营期内森林养护成本、补植补造苗木成本、水费税率 9%、维修费、柴油费以 13%、管理费用及其他、运输费、土地流转费以 6%计算。

城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加分别为增值税的 5%、3%、2%。所得税为应纳税所得额的 25%。

经测算，项目运营期内增值税及附加合计 3,762.48 万元，其中实缴增值税 3,431.79 万元、附加税 330.69 万元。

（二）财务费用

本项目财务费用包括运营期债券利息及债券发行利息。

本项目2024年已发行10,000.00万元，2025年拟计划发行10,000.00万元。2024年发行利率依据2024年湖北省政府专项债券(二十三期)20年期债券票面利率2.43%测算，在债券存续期内每半年付息一次，第11-20年等额偿还发行金额的10%。2025年发行利率参考2025年湖北省政府专项债券（十二期）20年期债券票面利率2.06%上浮25BP，即暂按2.31%测算。在债券存续期内每半年付息一次，第11-20年等额偿还发行金额的10%。

专项债券利息偿还共计7,347.00万元，其中建设期内债券利息717.00万元，运营期内专项债券利息为6,630.00万元；债券发行费用按照发行额度的0.1%进行估算，为20.00万元。

表 7 项目预期收入测算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期							
			2026 年（7-12）	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一	**经营收入（万元）**	**175,922.24**	**1,075.54**	**2,151.08**	**2,151.08**	**6,867.52**	**7,789.30**	**8,711.08**	**10,114.50**	**10,114.50**
1	**森林间伐收入（万元）**	**129,259.93**				**4,608.89**	**5,530.67**	**6,452.45**	**7,742.94**	**7,742.94**
	森林蓄积量（立方米/年）					230,444.72	230,444.72	230,444.72	230,444.72	230,444.72
	价格（元/立方米）					800.00	800.00	800.00	840.00	840.00
	单价增长率							5%		
	销售率					25%	30%	35%	40%	40%
1.2	**苗圃基地收入（万元）**	**46,662.31**	**1,075.54**	**2,151.08**	**2,151.08**	**2,258.63**	**2,258.63**	**2,258.63**	**2,371.56**	**2,371.56**
	面积（亩）		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
	密度（株/亩）		3,335.00	3,335.00	3,335.00	3,335.00	3,335.00	3,335.00	3,335.00	3,335.00
	价格（元/株）		50.00	50.00	50.00	52.50	52.50	52.50	55.13	55.13
	单价增长率				5%			5%		
	销售率		43%	43%	43%	43%	43%	43%	43%	43%
二	**财政补贴**	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	**收入总额**	**175,922.24**	**1,075.54**	**2,151.08**	**2,151.08**	**6,867.52**	**7,789.30**	**8,711.08**	**10,114.50**	**10,114.50**

续表

序号	项目	合计	运营期											
			2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一	经营收入（万元）	175,922.24	10,114.50	10,620.23	10,620.23	10,620.23	11,151.24	11,151.24	11,151.24	11,708.80	11,708.80	11,708.80	12,294.25	4,098.08
1	森林间伐收入（万元）	129,259.93	7,742.94	8,130.09	8,130.09	8,130.09	8,536.59	8,536.59	8,536.59	8,963.42	8,963.42	8,963.42	9,411.60	3,137.20
	森林蓄积量（立方米/年）		230,444.72	230,444.72	230,444.72	230,444.72	230,444.72	230,444.72	230,444.72	230,444.72	230,444.72	230,444.72	230,444.72	230,444.72
	价格（元/立方米）		840.00	882.00	882.00	882.00	926.10	926.10	926.10	972.41	972.41	972.41	1,021.03	1,021.03
	单价增长率		5%			5%			5%			5%		
	销售率		40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%
1.2	苗圃基地收入（万元）	46,662.31	2,371.56	2,490.14	2,490.14	2,490.14	2,614.65	2,614.65	2,614.65	2,745.38	2,745.38	2,745.38	2,882.65	960.88
	面积（亩）		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
	密度（株/亩）		3,335.00	3,335.00	3,335.00	3,335.00	3,335.00	3,335.00	3,335.00	3,335.00	3,335.00	3,335.00	3,335.00	3,335.00
	价格（元/株）		55.13	57.88	57.88	57.88	60.78	60.78	60.78	63.81	63.81	63.81	67.00	67.00
	单价增长率		5%			5%			5%			5%		
	销售率		43%	43%	43%	43%	43%	43%	43%	43%	43%	43%	43%	43%
二	财政补贴	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	收入总额	175,922.24	10,114.50	10,620.23	10,620.23	10,620.23	11,151.24	11,151.24	11,151.24	11,708.80	11,708.80	11,708.80	12,294.25	4,098.08

表 8 项目预期成本测算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期							
			2026 年(7-12)	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一	**经营成本**	**133,640.85**	**994.82**	**2,036.92**	**2,036.92**	**6,779.49**	**6,901.12**	**7,022.74**	**7,467.62**	**7,467.62**
1	**人工成本**	**5,187.49**	**74.80**	**149.60**	**149.60**	**263.34**	**263.34**	**263.34**	**276.51**	**276.51**
	季节性工作人员（人）		**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**
	人均工资福利费用（万元/年）		3.96	3.96	3.96	4.16	4.16	4.16	4.37	4.37
	单价增长率				5%			5%		
	管理人员（人）		**8.00**	**8.00**	**8.00**	**8.00**	**8.00**	**8.00**	**8.00**	**8.00**
	人均工资福利费用（万元/年）		6.60	6.60	6.60	6.93	6.93	6.93	7.28	7.28
	单价增长率				5%			5%		
2	**森林养护成本**	**89,981.66**	**748.88**	**1,497.76**	**1,497.76**	**4,717.94**	**4,717.94**	**4,717.94**	**4,953.83**	**4,953.83**
	养护面积（亩）		44,378.00	44,378.00	44,378.00	44,378.00	44,378.00	44,378.00	44,378.00	44,378.00
	单价（元/亩）		1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,063.13	1,063.13	1,063.13	1,116.28	1,116.28
	单价增长率				5%			5%		
3	**外购燃料动力费**	**2,710.06**	**21.59**	**43.18**	**43.18**	**136.03**	**136.03**	**136.03**	**142.82**	**142.82**
3.1	**柴油**	**2,704.88**	**21.55**	**43.10**	**43.10**	**135.77**	**135.77**	**135.77**	**142.55**	**142.55**
	年消耗量（吨/年）		143.48	143.48	143.48	143.48	143.48	143.48	143.48	143.48
	单价（元/吨）		9,011.76	9,011.76	9,011.76	9,462.35	9,462.35	9,462.35	9,935.47	9,935.47

序号	项目	合计	运营期							
			2026 年(7-12)	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
	单价增长率				5%			5%		
3.2	水	5.18	0.04	0.08	0.08	0.26	0.26	0.26	0.27	0.27
	年消耗量（吨/年）		830.14	830.14	830.14	830.14	830.14	830.14	830.14	830.14
	单价（元/吨）		3.00	3.00	3.00	3.15	3.15	3.15	3.31	3.31
	单价增长率				5%			5%		
4	补植补造苗木成本	17,215.77	17.93	71.70	71.70	686.75	778.93	871.11	1,011.45	1,011.45
5	运输费	5,082.80	5.38	21.51	21.51	206.03	233.68	261.33	303.44	303.44
6	土地流转费	7,237.30	70.27	140.53	140.53	421.59	421.59	421.59	421.59	421.59
7	维修费	4,250.81	41.27	82.54	82.54	247.62	247.62	247.62	247.62	247.62
8	管理费用及其他	1,974.96	14.70	30.10	30.10	100.19	101.99	103.78	110.36	110.36
二	折旧摊销费（万元）	21,016.31	557.96	1115.91	1115.91	1115.91	1115.91	1115.91	1115.91	1115.91
三	财务费用（万元）	6,630.00	237.00	474.00	474.00	474.00	474.00	474.00	474.00	474.00
四	总成本费用（一+二+三）	161,287.16	1,789.78	3,626.83	3,626.83	8,369.40	8,491.03	8,612.65	9,057.53	9,057.53
1	固定成本	26,203.80	632.76	1,265.51	1,265.51	1,379.25	1,379.25	1,379.25	1,392.42	1,392.42
2	可变成本	135,083.36	1,157.02	2,361.32	2,361.32	6,990.15	7,111.78	7,233.40	7,665.11	7,665.11

续表

序号	项目	合计	运营期											
			2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一	**经营成本**	**133,640.85**	**7,467.62**	**7,807.03**	**7,807.03**	**7,807.03**	**8,163.43**	**8,163.43**	**8,163.43**	**8,537.63**	**8,537.63**	**8,537.63**	**8,930.57**	**3,011.14**
1	**人工成本**	**5,187.49**	**276.51**	**290.33**	**290.33**	**290.33**	**304.85**	**304.85**	**304.85**	**320.09**	**320.09**	**320.09**	**336.10**	**112.03**
	季节性工作人员（人）		**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**
	人均工资福利费用（万元/年）		4.37	4.58	4.58	4.58	4.81	4.81	4.81	5.05	5.05	5.05	5.31	5.31
	单价增长率		5%			5%			5%			5%		
	管理人员（人）		**8.00**	**8.00**	**8.00**	**8.00**	**8.00**	**8.00**	**8.00**	**8.00**	**8.00**	**8.00**	**8.00**	**8.00**
	人均工资福利费用（万元/年）		7.28	7.64	7.64	7.64	8.02	8.02	8.02	8.42	8.42	8.42	8.84	8.84
	单价增长率		5%			5%			5%			5%		
2	**森林养护成本**	**89,981.66**	**4,953.83**	**5,201.52**	**5,201.52**	**5,201.52**	**5,461.60**	**5,461.60**	**5,461.60**	**5,734.68**	**5,734.68**	**5,734.68**	**6,021.41**	**2,007.14**
	养护面积（亩）		44,378.00	44,378.00	44,378.00	44,378.00	44,378.00	44,378.00	44,378.00	44,378.00	44,378.00	44,378.00	44,378.00	44,378.00
	单价（元/亩）		1,116.28	1,172.10	1,172.10	1,172.10	1,230.70	1,230.70	1,230.70	1,292.24	1,292.24	1,292.24	1,356.85	1,356.85
	单价增长率		5%			5%			5%			5%		
3	**外购燃料动力费**	**2,710.06**	**142.82**	**149.97**	**149.97**	**149.97**	**157.47**	**157.47**	**157.47**	**165.34**	**165.34**	**165.34**	**173.61**	**173.61**
3.1	**柴油**	**2,704.88**	**142.55**	**149.68**	**149.68**	**149.68**	**157.17**	**157.17**	**157.17**	**165.02**	**165.02**	**165.02**	**173.28**	**173.28**
	年消耗量（吨/年）		143.48	143.48	143.48	143.48	143.48	143.48	143.48	143.48	143.48	143.48	143.48	143.48
	单价（元/吨）		9,935.47	10,432.24	10,432.24	10,432.24	10,953.85	10,953.85	10,953.85	11,501.54	11,501.54	11,501.54	12,076.62	12,076.62
	单价增长率		5%			5%			5%			5%		
3.2	**水**	**5.18**	**0.27**	**0.29**	**0.29**	**0.29**	**0.30**	**0.30**	**0.30**	**0.32**	**0.32**	**0.32**	**0.33**	**0.33**

序号	项目	合计	运营期											
			2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
	年消耗量（吨/年）		830.14	830.14	830.14	830.14	830.14	830.14	830.14	830.14	830.14	830.14	830.14	830.14
	单价（元/吨）		3.31	3.47	3.47	3.47	3.65	3.65	3.65	3.83	3.83	3.83	4.02	4.02
	单价增长率		5%			5%			5%			5%		
4	**补植补造苗木成本**	**17,215.77**	**1,011.45**	**1,062.02**	**1,062.02**	**1,062.02**	**1,115.12**	**1,115.12**	**1,115.12**	**1,170.88**	**1,170.88**	**1,170.88**	**1,229.43**	**409.81**
5	**运输费**	**5,082.80**	**303.44**	**318.61**	**318.61**	**318.61**	**334.54**	**334.54**	**334.54**	**351.26**	**351.26**	**351.26**	**368.83**	**40.98**
6	**土地流转费**	**7,237.30**	**421.59**	**421.59**	**421.59**	**421.59**	**421.59**	**421.59**	**421.59**	**421.59**	**421.59**	**421.59**	**421.59**	**140.53**
7	**维修费**	**4,250.81**	**247.62**	**247.62**	**247.62**	**247.62**	**247.62**	**247.62**	**247.62**	**247.62**	**247.62**	**247.62**	**247.62**	**82.54**
8	**管理费用及其他**	**1,974.96**	**110.36**	**115.37**	**115.37**	**115.37**	**120.64**	**120.64**	**120.64**	**126.17**	**126.17**	**126.17**	**131.98**	**44.50**
二	**折旧摊销费（万元）**	**21,016.31**	**1115.91**	**1115.91**	**1115.91**	**1115.91**	**1115.91**	**1115.91**	**1115.91**	**1115.91**	**1115.91**	**1115.91**	**1115.91**	**371.97**
三	**财务费用（万元）**	**6,630.00**	**474.00**	**461.85**	**426.00**	**378.60**	**331.20**	**283.80**	**236.40**	**189.00**	**141.60**	**94.20**	**46.80**	**11.55**
四	**总成本费用（一+二+三）**	**161,287.16**	**9,057.53**	**9,384.79**	**9,348.94**	**9,301.54**	**9,610.54**	**9,563.14**	**9,515.74**	**9,842.54**	**9,795.14**	**9,747.74**	**10,093.28**	**3,394.66**
1	固定成本	26,203.80	1,392.42	1,406.24	1,406.24	1,406.24	1,420.76	1,420.76	1,420.76	1,436.00	1,436.00	1,436.00	1,452.01	484.00
2	可变成本	135,083.36	7,665.11	7,978.55	7,942.70	7,895.30	8,189.78	8,142.38	8,094.98	8,406.54	8,359.14	8,311.74	8,641.27	2,910.66

表 9 项目还本付息情况表

单位：万元

项目	合计	建设期			运营期							
		2024 年（7-12）	2025 年	2026 年（1-6）	2026 年（7-12）	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
期初债券余额	-	-	10,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00
本年借款增加额	**20,000.00**	10,000.00	10,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
当期还本付息	**27,347.00**	121.50	358.50	237.00	237.00	474.00	474.00	474.00	474.00	474.00	474.00	474.00
其中：偿还本金	**20,000.00**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付利息	**7,347.00**	121.50	358.50	237.00	237.00	474.00	474.00	474.00	474.00	474.00	474.00	474.00
期末债券余额		10,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00
债券发行费	**20.00**	10.00	10.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
建设期利息	**717.00**	121.50	358.50	237.00	-	-	-	-	-	-	-	-
运营期利息	**6,630.00**	-	-	-	237.00	474.00	474.00	474.00	474.00	474.00	474.00	474.00

续表

项目	合计	运营期											
		2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
期初债券余额	-	20,000.00	20,000.00	19,000.00	17,000.00	15,000.00	13,000.00	11,000.00	9,000.00	7,000.00	5,000.00	3,000.00	1,000.00
本年借款增加额	**20,000.00**	-	-	-	-	-	-	-					
当期还本付息	**27,347.00**	474.00	1,461.85	2,426.00	2,378.60	2,331.20	2,283.80	2,236.40	2,189.00	2,141.60	2,094.20	2,046.80	1,011.55
其中：偿还本金	**20,000.00**	-	1,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	1,000.00
支付利息	**7,347.00**	474.00	461.85	426.00	378.60	331.20	283.80	236.40	189.00	141.60	94.20	46.80	11.55
期末债券余额		20,000.00	19,000.00	17,000.00	15,000.00	13,000.00	11,000.00	9,000.00	7,000.00	5,000.00	3,000.00	1,000.00	-
债券发行费	**20.00**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
建设期利息	**717.00**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
运营期利息	**6,630.00**	474.00	461.85	426.00	378.60	331.20	283.80	236.40	189.00	141.60	94.20	46.80	11.55

表 10 项目现金流预测表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期			运营期							
			2024 年（7-12）	2025 年	2026 年（1-6）	2026 年（7-12）	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一	**现金流入总额**	**201,421.03**	**10,409.95**	**10,768.45**	**4,320.39**	**1,075.54**	**2,151.08**	**2,151.08**	**6,867.52**	**7,789.30**	**8,711.08**	**10,114.50**	**10,114.50**
1.1	资本金流入	**5,498.79**	409.95	768.45	4,320.39	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2	专项债券资金流入	**20,000.00**	10,000.00	10,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3	铺底流动资金	**-**	-	-	-								
1.4	经营收入现金流入	**175,922.24**	-	-	-	1,075.54	2,151.08	2,151.08	6,867.52	7,789.30	8,711.08	10,114.50	10,114.50
1.5	补贴收入现金流入	**-**			-	-	-	-	-	-	-	-	-
二	**现金流出总额**	**192,661.00**	**10,409.95**	**10,768.45**	**4,320.39**	**1,231.82**	**2,510.92**	**2,510.92**	**7,253.49**	**7,375.12**	**7,496.74**	**7,941.62**	**7,941.62**
2.1	建设期资金流出	**24,761.79**	10,278.45	10,399.95	4,083.39	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	铺底流动资金	**-**	-	-	-								
2.3	运营期经营成本	**133,640.85**	-	-	-	994.82	2,036.92	2,036.92	6,779.49	6,901.12	7,022.74	7,467.62	7,467.62
2.4	增值税与税金及附加	**3,762.48**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.5	所得税	**3,128.88**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.6	债券发行费用	**20.00**	10.00	10.00	-								
2.7	债券还本付息	**27,347.00**	121.50	358.50	237.00	237.00	474.00	474.00	474.00	474.00	474.00	474.00	474.00
三	**现金净流量**	**8,760.03**	**-**	**-**	**-**	**-156.28**	**-359.84**	**-359.84**	**-385.97**	**414.18**	**1,214.34**	**2,172.88**	**2,172.88**
四	**期末项目累计现金结存额**	**8,760.03**	**-**	**-**	**-**	**-156.28**	**-516.12**	**-875.96**	**-1,261.93**	**-847.75**	**366.59**	**2,539.47**	**4,712.35**

续表

序号	项目	合计	运营期											
			2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一	**现金流入总额**	**201,421.03**	**10,114.50**	**10,620.23**	**10,620.23**	**10,620.23**	**11,151.24**	**11,151.24**	**11,151.24**	**11,708.80**	**11,708.80**	**11,708.80**	**12,294.25**	**4,098.08**
1.1	资本金流入	**5,498.79**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2	专项债券资金流入	**20,000.00**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3	铺底流动资金	**-**												
1.4	经营收入现金流入	**175,922.24**	10,114.50	10,620.23	10,620.23	10,620.23	11,151.24	11,151.24	11,151.24	11,708.80	11,708.80	11,708.80	12,294.25	4,098.08
1.5	补贴收入现金流入	**-**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
二	**现金流出总额**	**192,661.00**	**7,941.62**	**9,610.29**	**10,791.14**	**10,771.36**	**11,149.90**	**11,114.35**	**11,078.80**	**11,478.04**	**11,442.49**	**11,406.94**	**11,827.94**	**4,287.09**
2.1	建设期资金流出	**24,761.79**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	铺底流动资金	**-**												
2.3	运营期经营成本	**133,640.85**	7,467.62	7,807.03	7,807.03	7,807.03	8,163.43	8,163.43	8,163.43	8,537.63	8,537.63	8,537.63	8,930.57	3,011.14
2.4	增值税与税金及附加	**3,762.48**	-	341.41	341.41	341.41	360.13	360.13	360.13	379.79	379.79	379.79	400.43	118.06
2.5	所得税	**3,128.88**	-	-	216.70	244.32	295.14	306.99	318.84	371.62	383.47	395.32	450.14	146.34
2.6	债券发行费用	**20.00**												
2.7	债券还本付息	**27,347.00**	474.00	1,461.85	2,426.00	2,378.60	2,331.20	2,283.80	2,236.40	2,189.00	2,141.60	2,094.20	2,046.80	1,011.55
三	**现金净流量**	**8,760.03**	**2,172.88**	**1,009.94**	**-170.91**	**-151.13**	**1.34**	**36.89**	**72.44**	**230.76**	**266.31**	**301.86**	**466.31**	**-189.01**
四	**期末项目累计现金结存额**	**8,760.03**	**6,885.23**	**7,895.17**	**7,724.26**	**7,573.13**	**7,574.47**	**7,611.36**	**7,683.80**	**7,914.56**	**8,180.87**	**8,482.73**	**8,949.04**	**8,760.03**

（三）资金测算平衡情况

本项目偿债资金来源为项目收益。项目预期收入总额为175,922.24万元，扣除运营成本及相关税费后预计用于资金平衡相关收益为35,390.03万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.29倍。

表11 项目收益覆盖情况表

单位：万元

项目名称	项目总投资（万元）	用于资金平衡的项目收益（万元）	债券利率（%）	期限（年）	本期计划发行额（万元）	非本期计划发行额（万元）	预计融资成本（万元）	资金覆盖倍数
大冶市大径级用材及提质培优林建设项目	25,498.79	35,390.03	2.43%、2.31%	20	10,000.00	10,000.00	7,347.00	1.29

表12 压力测试表

资金覆盖率 - 压力测试（单因素敏感性分析）	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
净收益变动情况敏感性分析							
债券本金资金覆盖率	1.37	1.39	1.42	1.44	1.46	1.48	1.50
债券本息资金覆盖率	1.27	1.29	1.30	1.32	1.34	1.35	1.37
债券本息资金覆盖倍数	1.10	1.16	1.23	1.29	1.36	1.42	1.49
债券利率变动情况敏感性分析							
债券本金资金覆盖率	1.49	1.47	1.46	1.44	1.42	1.40	1.38
债券本息资金覆盖率	1.38	1.36	1.34	1.32	1.30	1.29	1.27
债券本息资金覆盖倍数	1.35	1.33	1.31	1.29	1.28	1.26	1.24

根据压力测试结果，当资金覆盖率起伏在-15%至15%时，项目债券本息资金覆盖倍数皆大于1，满足要求，项目有较好的偿债能力。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定“大冶市大径级用材及提质培优林建设项目”的信用等级为 AAA。

六、主管部门责任

大冶市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

湖北黄坪山生态开发有限公司是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

七、财评结果

武汉星辉会计师事务所（普通合伙）认为：

1.项目收益与成本测算、现金流预测过程和依据准确合理、完整，据此得出的资金平衡结论合理恰当。项目单位识别的风险控制事宜是完整的，且与项目密切相关，制定的应对措施能有效应对识别的风险。

2.项目预期收益能够覆盖专项债券本息，实现项目收益与资金自求平衡。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数大于1.1倍，达到财政部的相关规定。

3.项目各项收入成本测算的过程和依据准确、合理、完整，据此得出的资金平衡结论合理恰当。

八、法律意见

湖北维佳律师事务所认为：

根据以上内容，本所律师认为：

1.本项目债券由湖北省人民政府作为发行人发行，发行人具备发行本项目债券的主体资格。本项目实施单位为湖北黄坪山生态开发有限公司，实施单位具备实施大冶市大径级用材及提质培优林建设项目的主体资格。本项目债券发行规模、发行期限符合法律、行政法规、政策文件的相关规定。

2.本期债券对应投资的项目属于具有一定收益的公益性项目，建设内容和债券资金用途符合中央最新投向领域（2024年版），建设内容和债券资金未用于投向领域禁止类项目清单（2024年版），符合省政府负面清单（第一批）《鄂政办函（2023）20号文》，项目建设内容、债券资金用途、投向领域均符合最新政策要求。

3.本项目已取得立项等相关行政审批手续，现有审批手续符合法律法规的要求，项目已具备实施条件。

4.本项目涉及的资产、土地等相关收益权均未设置抵押与质押，

不存在权属纠纷。

5.本项目收入测算合理且符合法律、行政法规、政策文件的相关规定。本项目资产权属单位和资产运管单位为湖北黄坪山生态开发有限公司。本项目专项债券具有偿还计划和偿债资金来源，项目收益可与专项债券本息偿还实现自求平衡，项目单位能够用此收益偿还本项目涉及专项债券本息，项目收益可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求。经专业机构测算，本项目专项债券能够实现项目收益和融资的自求平衡，符合法律、行政法规、政策文件的相关规定。

6.本项目专项债券的财务评估机构及法律服务机构均系合法设立，有效存续，具备相应的服务资格，符合有关法律、法规及规范性文件的要求。

7.本次发行的风险因素包含影响项目施工进度或正常运营的风险、影响项目收益的风险、影响项目现金流按时还本付息的风险，项目的运营风险和收益风险在积极采取风险控制措施后，能够获得有效控制，且有一定保障。

九、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1.自然环境和施工条件

（1）风险因素

①突发事件影响，如恶劣天气、地震、临时停水、停电、交通中

断等；

②提供的场地条件不及时或不能正常满足工程需要；

③外界配合条件有问题，如交通运输受阻，水、电供应条件不具备等；

④监理到位工作不到位，影响工期；

⑤施工出现质量问题，延误工期。

（2）应对措施

①基础工程尽量避开雨季施工，否则应采取有效防护措施；

②施工工棚搭建满足防震要求；

③做好防止交通中断、停电、停水应急预案；

④强化前期地质勘查工作，防止因地质勘测不到位造成的停工；

⑤项目建设前周密设计供排水、供配电方案，防止水电供应造成停工；

⑥搞好社会稳定风险评估和防范方案，密切与相关单位沟通，减少单位临时工程施工干扰，市民闹事，节假日交通管制，市容整顿的限制等造成的工期延误；

⑦与监理单位签订严格、职责明确的监理合同，加强对监理单位的监管，明确监理单位的责任；

⑧强化质量管理，严格按照规范和条例招投标、施工、监理和质量检查，度假质量问题影响施工进度。

2.施工方风险

（1）风险因素

①施工计划不周详；

②施工技术力量达不到要求；

③施工材料组织能力差；

④对施工图纸的领会能力差；

⑤施工应急预案差；

⑥施工单位提交的材料、样品不及时，导致工期延误；

⑦施工过程中出现质量施工；

⑧施工人员不就位或施工过程中施工人员不足。

（2）应对措施

①通过招投标选择社会信誉好，技术力量强、管理能力高的施工队伍；

②进行事前控制；

审核施工单位提交的施工进度计划；审核施工单位提交的施工方案；

审核施工单位提交的施工总平面图；制定材料、设备的采、供计划；

按期完成现场障碍物的拆除，及时向施工单位提供现场；

落实施工临时供水、供电，接通施工道路、电话线路，及时为施工单位创造必要的施工条件。

③进行工程进度的检查

审批施工计划及施工修改计划；

审核施工单位每旬、每月提交的工程进度报告；按合同要求，及时进行工程计量验收和质量验收；做好有关进度、计量方面的签证；进行工程进度的动态管理；为工程进度款的支付签署进度、计量方面认证意见；组织现场协调会。

④进行事后控制

要求施工单位制定保证总工期不突破的对策措施，主要有技术措施、组织措施、经济措施、合同措施；要求施工方制定月、季工期进度拖延后的补救措施；调整相应的施工计划、材料设备、资金供应计划等，在新的条件上组织新的协调和平衡。

3.设计单位风险

（1）风险因素

①设计不当而进行设计变更；

②提供的场地条件不及时或不能正常满足工程需要；

③勘察资料不准确，特别是地质资料错误或遗漏而引起的未能预料的技术障碍；

④设计、施工中采用不成熟的工艺，技术方案失当；

⑤图纸供应不及时、不配套或出现差错。

（2）应对措施

①通过招投标选择社会信誉好，技术力量强，管理能力高的设计单位；

②坚持按基本建设程序办理，实施初步设计、施工图设计的图审和专家评审；

③按合同规定及时向施工单位提交设计图纸等设计文件；

④加强与城建、规划等部门沟通，强化对设计单位的管理。

4.材料供应风险

（1）风险因素

①材料、设备不及时供应耽误工期；

②材料、设备质量不符合要求耽误工期。

（2）应对措施

①选择社会信誉好、实力雄厚的供应商；

②坚持材料、设备验收制度，不合格的材料和设备一律不得进场；

③强化合同管理，用合同约束供应商严格按合同供应材料、设备。

5.资金落实情况

（1）风险因素

①资金不到位，工程款不能按时拨付影响施工，导致耽误工期；

②资金不到位，影响材料供应商不能及时供货，导致耽误工期；

③资金不到位，导致监理、质检等与施工相关的部门无法工作，导致耽误工期。

（2）应对措施

①资金不足额就位，不得动工建设；

②严格财务管理制度，防止建设资金被贪污、挪用。

6.工程事故

（1）风险因素

①人身安全对施工工期的影响；

②设备损毁对施工工期的影响；

③火灾、电击对设备、设施破坏对工期的影响；

④事故处理不当，引起群体事件，影响建设工期。

（2）应对措施

①编制和执行施工安全工作守则，建立安全报告制度，设立专职安全监理和安全员；

②加强对施工人员的安全教育，增强施工人员的安全防范意识，提高安全防范自救能力；

③配发和使用安全帽、安全带、安全网、安全标志等安全设备；

④施工场所按规定进行围挡封闭，架设安全网。洞口及临边进行防护；

⑤对结构复杂、危险性大、特性较多的特殊工程要采取专项安全措施；

⑥考虑不同季节对施工的不安全因素，在雨季施工应做好防电、防雷、防坍塌和防强风的工作。冬季施工应做好防风、防火、防滑等工作。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1.经营风险

（1）风险因素

①经营收入不及预期风险；

②运营成本高于预期风险；

（2）应对措施

①加强经营管理，提高相关资产设备的利用率；

②厉行节约，严格控制运营成本；

2.市场风险

（1）风险因素

市场利率波动将会对本项目财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

（2）应对措施

为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（三）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1.存续债券收益不足风险

（1）风险因素

若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿还本期债券，因此存在由于收入不足而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

（2）应对措施

本项目收入较为可靠，但为防止发生存续债券收益不足的风险，应提前制定资金计划，加强经营管理，合理降低相关成本等控制措施。

2.资金管理不规范风险

（1）风险因素

本次专项债券发行期限为中长期债券，采用在债券存续期内每半年付息一次，第 11-20 年等额偿还发行金额的 10%。如果债券资金挪作他用，收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

（2）应对措施

规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

综上，本项目存在一定的风险，但风险在可控范围。

2025年湖北省（黄石市）
大冶市完整社区试点改造项目（一期）
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）区域基本情况

1．湖北省概况

湖北地处长江中游，位居华中腹地，洞庭湖以北，东邻安徽，南界江西、湖南、西连重庆，西北与陕西接壤，北与河南毗邻。全省国土总面积18.59万平方公里，占全国总面积的1.94%。全省有12个省辖市，1个自治州，38个市辖区，24个县级市，38个县，2个自治县，1个林区。

2022年，全省地方一般公共预算收入完成3,281.00亿元，全省地方一般公共预算支出完成8,626.00亿元。省本级一般公共预算收入总计175.00亿元，省本级一般公共预算支出总计1,444.00亿元。全省政府性基金预算收入2,781.00亿元，全省政府性基金预算支出4,593.00亿元。

2023年，省级一般公共预算收入总计7435.7亿元，为预算的104.3%,其中:省本级一般公共预算收入162.4亿元,为预算的93.2%。省级一般公共预算支出总计7435.7亿元，为预算的104.3%，其中：省本级一般公共预算支出1458.5亿元，为预算的90.8%；省级政府性基金收入、支出总计均为2536.7亿元，为预算的99.4%；省级国

有资本经营预算收入、支出总计均为16亿元，为预算的99.3%；省级社会保险基金收入总计2205.1亿元，为预算的100%。省级社会保险基金支出总计2295.3亿元，为预算的98.7%。

2024年，省级一般公共预算收入总计7233.6亿元，为调整预算的103.9%，其中省本级一般公共预算收入167亿元，为预算的94%。省级一般公共预算支出总计7233.6亿元，为预算的103.9%，其中省本级一般公共预算支出1290.7亿元，为预算的93.2%。省级政府性基金收入、支出总计均为4256.8亿元，为预算的159.7%。省级国有资本经营预算收入、支出总计均为15.4亿元，为预算的95.3%。省级社会保险基金收入总计2368.4亿元，为预算的101.6%。省级社会保险基金支出总计2550.6亿元，为预算的102.2%。

2．黄石市概况

黄石是湖北省地级市，位于湖北省东南部，长江中游南岸，东北临长江，与黄冈市隔江相望，北接鄂州市鄂城区，西靠武汉市江夏区、鄂州市梁子湖区，西南与咸宁市咸安区、通山县为邻，东南与江西省九江市武宁县、瑞昌市接壤。

黄石是新中国成立后湖北省最早设立的两个省辖市之一，也是武汉城市圈副中心城市，华中地区重要的原材料工业基地，全国资源枯竭转型试点城市，也是国务院批准的沿江开放城市，黄石市国土总面积4583平方公里。

2022年全市一般公共预算收入预计完成136.75亿元,比上年增长8.8%，可比增长17.81%，全市一般公共预算支出（含上级财政转

移支付支出）预计完成279亿元，比上年增长11.66%。2022年市直政府性基金预算收入预计完成365111万元，占预算的101.42%，比上年下降17.27%;加上上级基金补助收入3600万元、上年结转112276万元、专项债务转贷收入326561万元、调入资金35720万元，政府性基金收入总计为843268万元。2022年市直国有资本经营预算收入预计完成47932万元，为预算的115.88%，增长1%；加上上年结转10000万元，上级补助收入1600万元，国有资本经营收入预算总计59532万元。

2023年全市一般公共预算收入完成169.37亿元,比上年增长23.86%，全市一般公共预算支出（含上级财政转移支付支出）完成322亿元，比上年增长15%。2023年市直政府性基金预算收入完成332593万元，占预算的107.12%，比上年下降8.91%；加上上级基金补助收入9541万元、上年结转14222万元、专项债务转贷收入640664万元、调入资金58806万元，政府性基金收入总计为1055826万元。2023年市直国有资本经营预算收入完成63134万元,为预算的89.54%,比上年增长31.74%；加上上年结转7023万元，上级转移支付1100万元，国有资本经营收入预算总计71257万元。

2024年全市一般公共预算收入完成190.03亿元，较上年增长12.2%，全市一般公共预算支出（含上级转移支付支出）完成334.06亿元,较上年增长3.79%。2024年市直一般公共预算收入完成527924万元，为预算数的99.61%，较上年增长11.63%，其中：税收收入完成302834万元，较上年增长26.23%；非税收入完成225090万元，

较上年下降3.4%。2024年市直政府性基金预算收入完成461439万元，为预算数的97.8%，较上年增长38.74%；加上上级基金补助收入71653万元、上年结转29111万元、调入资金91000万元、专项债务转贷收入483900万元，政府性基金收入总计为1137103万元。2024年市直国有资本经营预算收入完成52643万元，为预算数的127.53%，较上年下降16.62%。

政府债务限额：省财政厅下达全市政府债务限额701亿元，较上年增长27.6%，其中一般债务限额240亿元，专项债务限额461亿元。按区域划分：市级债务限额359亿元，大冶市债务限额188亿元，阳新县债务限额154亿元。

政府债务余额：2024年末全市政府债务余额为658亿元，占债务限额的94%。其中：一般债务余额212亿元，专项债务余额446亿元。按区域划分：市级债务余额334亿元，大冶市债务余额180亿元，阳新县债务余额144亿元。市直、各县（市、区）政府债务余额均未超过省定债务限额，政府债务风险整体可控。

3.大冶市概况

大冶是湖北省辖县级市，由黄石市代管，位于湖北省东南部，长江中游南岸，和该省鄂州、咸宁相邻，西部和省会武汉市接壤。地跨东经114°31′—115°20′，北纬29°40′—30°15′，总面积1566平方千米，辖5个街道、10个镇、1个乡。根据第七次全国人口普查结果，截至2020年11月1日零时，大冶常住人口87.1214万人。

大冶是湖北“冶金走廊”腹地，武汉城市圈重要组成部分，获评

中国工业“百强”县市、中国县域旅游发展潜力“百强”县市、中国宜居宜业城市、全国县域综合发展“百强”县市，全国县域经济“百强”县市。

2024 年，全市全地域财政总收入预计完成 1,081,310 万元，同比增长 7.4%；一般公共预算收入预计完成 674,400 万元，同比增长 12.3%。根据现行财政管理体制，全市预算执行情况如下：

一般公共预算执行情况：2024 年，全市地方财政总收入预计完成 891,210 万元，占预算的 100.7%，同比增长 10.4%，其中：税收收入预计完成 709,710 万元，非税收入预计完成 181,500 万元。一般公共预算收入预计完成 542,600 万元，占预算的 100%，同比增长 14%，其中：地方税收收入预计完成 361,100 万元，非税收入预计完成 181,500 万元。地方税收收入占一般公共预算收入比重为 66.5%。一般公共预算支出预计完成 834,566 万元，占预算的 99.5%，同比增长 7%。

预计全市一般公共预算收入方总计 1,015,689 万元，其中：一般公共预算收入 542,600 万元，上级补助收入 318,565 万元，债务转贷收入 37,821 万元，上年结余收入 65,040 万元，调入资金 21,484 万元，动用预算稳定调节基金 30,179 万元。一般公共预算支出方总计 1,015,689 万元，其中：一般公共预算支出 834,566 万元，上解上级支出 85,324 万元，债务还本支出 41,084 万元，安排预算稳定调节基金 8,179 万元，结转下年支出 46,536 万元。

政府性基金预算执行情况：2024 年，预计全市政府性基金预算

收入方总计1,059,524万元，其中：政府性基金收入513,768万元，占预算的94.6%，政府性基金转移收入26,325万元，专项债券转贷收入426,969万元，上年结余收入92,462万元。政府性基金预算支出方总计1,059,524万元，其中：政府性基金支出765,222万元，占预算的89.8%，专项债券还本支出67,272万元，调出资金18,322万元，结转下年支出208,708万元。

国有资本经营预算执行情况：2024年，预计全市国有资本经营预算收入方总计14,938万元，其中：国有资本经营收入11,309万元，占预算的100%，国有资本经营预算转移支付收入261万元，上年结余收入3,368万元。国有资本经营预算支出方总计14,938万元，其中：国有资本经营预算支出8,147万元，占预算的100%，调出资金3,162万元，结转下年支出3,629万元。

社会保险基金预算执行情况：2024年，预计全市社保基金预算收入完成321,273万元，社保基金预算支出完成357,849万元，当年收支结余-36,576万元，年末滚存结余231,008万元。大冶市财政经济数据具体如下：

大冶市2022—2024年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	860.79	863.15	930.71
2.城镇居民人均可支配收入（元）	49,601	52,532	55,237
3.农村居民人均可支配收入（元）	26,492	28,807	30,722
4.地方财政总收入	129.04	100.71	108.13
4.1地方公共预算收入	40.80	80.72	89.12

项目	2022 年	2023 年	2024 年
其中：税收收入	30.72	67.85	70.97
非税收入	10.08	12.87	18.15
4.2 政府性基金收入	88.24	36.07	51.38
其中：国有土地使用权出让收益	86.88	1.00	2.63
5.地方财政总支出	176.93	136.63	189.41
5.1 一般公共预算支出	78.01	77.98	83.46
5.2 政府性基金支出	98.92	58.65	105.95
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	74.90	29.11	76.52

（三）专项债务情况

本地区专项债务情况表

单位：万元

区划	2024 年限额	2024 年余额
大冶市		
其中：市本级	122.71	119.20

本地区专项债务期限结构表

单位：万元

期限	2024 年
1 年期	4,609.00
2 年期	11,529.00
3 年期	2,843.00
5 年期	55,291.00
6 年期	38,409.20
7 年期	126,186.20
8 年期	38,409.20
9 年期	38,409.20
10 年期	149,649.20
11 年期	74,760.00
12 年期	74,760.00
13 年期	74,760.00

14 年期	74,760.00
15 年期	154,156.00
16 年期	35,760.00
17 年期	35,760.00
18 年期	35,760.00
19 年期	35,760.00
20 年期	127,973.00
21 年期	250.00
22 年期	250.00
23 年期	250.00
24 年期	250.00
25 年期	250.00
26 年期	250.00
27 年期	250.00
28 年期	250.00
29 年期	250.00
30 年期	250.00

二、债券情况

本项目 2025 年拟发行专项债券 8,000.00 万元。

债券名称	大冶市完整社区试点改造项目（一期）专项债券
债券发行规模	8,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年支付一次利息，第 11-20 年按照发行额的 10%等额分期还本。

三、项目情况

（一）项目概况

本项目已经通过湖北维佳律师事务所合法性审核。

项目名称	项目位置	建设内容

大冶市完整社区试点改造项目（一期）	大冶市馨园社区、荟萃社区、碧桂园社区、东鑫社区	本项目对大冶市馨园社区、荟萃社区、碧桂园社区、东鑫社区进行完整社区试点改造，包括完善4个社区公共服务设施、市政基础配套设施等。 1、补充完善基本公共服务设施 增设托儿所4处、卫生服务站3处、老年服务站4处，改建幸福食堂1处、社区综合服务中心1处。 2、补充完善市政配套基础设施 改建增设604停车位，配套安装85个充电桩；增设15处非机动车停车棚，拆除围墙2030.00 m，改造12900平方米社区道路并增设155盏智慧路灯，污水管网改造2303米，雨水管网改造3395.2米。 3、补充完善公共活动空间 改建共享广场及红色驿站1850平方米，改建共享篮球场1100平方米，改建公厕3处，增设户外灯箱57 个，整治花园路侧水系3400m，改善社区公共休闲空间30500 平方米，增设羽毛球场90平方米，增加垃圾分类收集箱30个。 4、补充完善物业管理服务 增设物业管理中心用房50平方米，建设社区智能感知系统7套、增设出入口道闸7组。

（二）分年度投资计划

大冶市完整社区试点改造项目（一期）

项目分年度投资计划

单位：万元

序号	资金来源	2025年	2026年	合计
1	**资本金**	200.00	2,208.40	**2,408.40**
1.1	财政安排资金			**0.00**
1.2	单位自筹资金	200.00	2,208.40	**2,408.40**
1.3	专项债券资金			
1.4	其他资金			
2	**融资资金**	8,000.00		**8,000.00**
2.1	专项债券资金	8,000.00		**8,000.00**
2.2	市场化融资			
2.2	其他资金			
3	**其他资金**			
	合计	**8,200.00**	**2,208.40**	**10,408.40**

（三）项目资金来源

大冶市完整社区试点改造项目（一期）

项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	自筹资金	专项债券融资	
大冶市完整社区试点改造项目（一期）	2026 年 12 月	10,408.40	10,408.40	2,408.40	8,000.00	10,752.80

四、资金平衡

大冶市完整社区试点改造项目（一期）

融资还本付息情况

单位：万元

年份	期初本金余额	本期发行	本期偿还本金	期末本金余额	年利率	当年支付利息
2025 年		8,000.00		8,000.00	2.22%	88.80
2026 年	8,000.00			8,000.00	2.22%	177.60
2027 年	8,000.00			8,000.00	2.22%	177.60
2028 年	8,000.00			8,000.00	2.22%	177.60
2029 年	8,000.00			8,000.00	2.22%	177.60
2030 年	8,000.00			8,000.00	2.22%	177.60
2031 年	8,000.00			8,000.00	2.22%	177.60
2032 年	8,000.00			8,000.00	2.22%	177.60
2033 年	8,000.00			8,000.00	2.22%	177.60
2034 年	8,000.00			8,000.00	2.22%	177.60
2035 年	8,000.00			8,000.00	2.22%	177.60
2036 年	8,000.00		800.00	7,200.00	2.22%	168.72
2037 年	7,200.00		800.00	6,400.00	2.22%	150.96
2038 年	6,400.00		800.00	5,600.00	2.22%	133.20
2039 年	5,600.00		800.00	4,800.00	2.22%	115.44
2040 年	4,800.00		800.00	4,000.00	2.22%	97.68

2041 年	4,000.00		800.00	3,200.00	2.22%	79.92
2042 年	3,200.00		800.00	2,400.00	2.22%	62.16
2043 年	2,400.00		800.00	1,600.00	2.22%	44.40
2044 年	1,600.00		800.00	800.00	2.22%	26.64
2045 年	800.00		800.00	0.00	2.22%	8.88
合计		8,000.00	8,000.00			2,752.80

大冶市完整社区试点改造项目（一期）

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	预计可用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
大冶市完整社区试点改造项目（一期）	13,789.61	10,752.80	8,000.00	1.28

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.28，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过武汉星辉会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限责任公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定大冶市完整社区试点改造项目（一期）项目专项债券的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

（一）工期拖延风险

拖延项目工期的影响因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及组织管理水平等等。从国内已建项目的实际情况看，项目建设难度相对较低，按期完成的风险较小。但若不能完成，仍将导致建设期利息的增加及建设投资成本的增加，并拖延项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照实际施工进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

（二）工程事故风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，所有的施工事故均对项目的如期建成产生重大影响，并影响项目的收益性。应在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工期拖延、人员伤亡、投资增加、收益滞后等影响。

风险控制措施：选取有实力的施工方，提高施工组织管理水平，确保施工过程的高效合理；并在施工过程中，加强监督管理，确保施工在安全条件下进行，抵御野蛮施工等带来的风险。

（三）利率波动风险

在本期政府专项债存续期间内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素将引起债务资本市场的利率波动，市场利率

的波动将对该项目的财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四）投资测算不准确风险

项目总投资的不准确和征地补偿方案的调整都会导致项目财务风险，本项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、市场因素的基础上编制的，由于本项目建设周期较短，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化的不确定性较小。

风险控制措施：委托中介机构对建设工程进行详细调查和分类，确定赔偿标准，控制投资。在进行投资估算时，考虑计入了一定比例的不可预见费；在实施过程中，定期对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产生影响的情况，应及时采取措施进行解决。

综合以上分析可知，项目的运营风险和收益风险在积极采取相关对策之后，将能够获得有效控制，风险较低。

七、投资者保护措施

大冶市财政将按照《财政部关于印发<地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155 号）规定，及时按照转贷协议约定向省级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级财政部门按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。为保障本项目及时还款，本项目实施方案经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可

靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。此外，本项目实施单位有权视项目平衡情况动态调整项目其他资金比例等措施，以控制项目融资平衡风险。

同时，项目实施单位将规范项目资金管理，按照项目进度合法合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合法合规使用。专项债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

八、主管部门责任

大冶市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

大冶市住房和城乡建设局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

九、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1、项目实施的必要性

是落实《黄石市住房和城乡建设“十四五”规划》相关上位规划目标和完善城市基础设施的需要

《黄石市住房和城乡建设“十四五”规划》明确提出了城市交通、城市更新、园林绿化、水环境治理、综合管廊、住房保障等多个方面的建设项目和投资计划。其中，城市更新项目包括老旧小区改造、老旧街区提升和城中村改造等，旨在提升城市功能和居民生活质量。本项目正是对这一规划目标的积极响应和具体落实，通过改造老旧社区，提升社区服务功能，完善基础设施，使居民能够享受到更加便捷、舒适的生活环境。

是改善居民居住环境，提升美好生活品质的需要

在当今社会，随着经济的快速发展和城市化进程的加速，居民对于生活品质的要求也在不断提高。一个优质的居住环境，不仅关乎居民的身体健康，更直接影响到他们的心理感受和生活幸福感。因此，项目建设，特别是与居民居住环境直接相关的项目，成为提升美好生活品质的关键所在。

首先，项目建设能够显著改善居民的居住环境。在城市化进程中，许多老旧社区面临着基础设施落后、环境脏乱差等问题，严重影响了居民的生活质量。通过项目建设，我们可以对老旧社区进行改造升级，完善基础设施，提升环境质量。例如，新建社区综合服务中心、增设托儿所和老年服务站等，这些都能让居民在日常生活中感受到实实在在的便利和舒适。

其次，项目建设有助于提升居民的生活品质。一个高品质的居住

环境，不仅仅是物质层面的满足，更是精神层面的享受。通过项目建设，我们可以打造具有人文关怀的社区环境，让居民在享受便捷生活的同时，也能感受到社区的温暖和归属感。

此外，项目建设还能促进社区的可持续发展。在城市化进程中，资源的有限性和环境的脆弱性日益凸显。因此，我们在进行项目建设时，必须注重可持续发展理念的应用。通过采用环保材料、节能技术等手段，降低项目对环境的负面影响；同时，通过合理规划社区布局，提高土地资源的利用效率，实现社区的可持续发展。

项目的建设是促进社区治理，增强社区凝聚力的需要

完整社区建设不仅要求硬件设施的完善，还要求社区治理机制的健全。大冶市完整社区试点改造项目（一期）将注重建立健全党组织领导的社区协商机制，搭建沟通议事平台，引导居民全程参与完整社区建设。这将有助于增强社区的凝聚力，促进社区治理的民主化和科学化。此外，项目实施将带动相关产业的发展，如建筑业、服务业等，为当地创造更多的就业机会和经济增长点。同时，通过提升社区的服务水平和居住环境，还可以吸引更多的人才和资金流入，进一步提升大冶市的城市竞争力。

2、项目实施的公益性

当前住宅楼中的主要居住人群多是城市中收入较低者，其中包括离退休职工、外来人员、老人。这些人作为社会的弱势群体也有着改善其居住环境的诉求，只是因为能力有限而较难实现。对老旧小区住宅楼进行改造更新，不仅能提高居民的生活水平而且也体现了保障特

殊人群利益的社会原则。一个安全优美，舒适和睦的生存空间对于形成和谐的人际关系，维护社会安定团结有着十分重要的作用。

3、项目实施的收益性

大冶市完整社区试点改造项目（一期）收益为本项目投入使用产生的营业收入。本项目的还款来源包括以下部分：停车位出租收入、充电桩出租收入，为本次发行的项目专项债按期提供可靠、稳定的资金保障，项目实施具有较好的经济效益。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

1、项目建设投资合规性

（1）根据《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2015〕51 号）政策要求，项目资本金最低比例不低于 20%。项目资本金与项目债务资金占项目总投资的比例符合相关政策要求。

（2）根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）政策要求，有一定收益的公益性事业发展确需政府举借专项债务的，由地方政府通过发行专项债券融资，以对应的政府性基金或专项收入偿还。本项目的收益收入同时具备相当的公益性，符合发行专项债券的融资政策要求。

2、项目成熟度

本项目计划建设工期为 18 个月，截止方案编制日，项目已取得可研批复、初设批复等批复文件，成熟度较高。

（三）项目资金来源和到位可行性

本项目调整后总投资 10,408.40 万元，本项目自有资本金 2,408.40 万元,剩余 8,000.00 万元拟以发行专项债券的方式筹集。

本项目将根据项目进度计划及资金需求于2025年至2026年逐步落实到位、投入使用。同时本项目将设立项目专用账户，坚持按时到账、专款专用的原则保障资金到位和使用。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入分为停车位出租收入、充电桩出租收入，各项收入均严格参照政策规定和调查后的同一口径市场定价，收入预测合理。

本项目运营期成本包括工资薪酬、外购燃料动力费、维修费、其他费用，具体明细根据可行性研究报告和湖北省类似项目确定，各项成本测算具备相关依据，且在此基础上按谨慎性原则取较高费用测算，成本预测合理。

本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠，收益预测合理。项目收益预测充分考虑了行业发展情况、市场需求、市场竞争等，参考市场同类项目运营情况，依据充分，科学合理。

（五）债券资金需求合理性

本项目符合《2025 年地方政府专项债券投向领域》中城市更新-城镇老旧小区改造项目，符合专项债资金投向领域，债券资金需求合理。

本项目计划发行债券资金为 8,000.00 万元进行筹集，占总投资

的76.86%，符合国家关于债券发行资金不得超过总投资80%的要求，且能够较好的满足后期还本付息要求，十分合理。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

1、项目偿债计划可行性

根据本息覆盖倍数测算分析，本项目债券本息覆盖倍数可达到1.28倍。项目收入可以覆盖本息支出，具有经济可行性。

2、偿债风险点

（1）现金流测算不准确风险

影响本项目融资平衡最大的风险在于对单位成本、项目进度、项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。

风险控制措施：本项目可行性研究报告经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请第三方专业团队进行测算评价，测算结果较为可靠。此外，政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例等措施，以控制项目融资平衡风险。

（2）资金管理不规范风险

本次发行的为长期债券，如果债券资金挪作他用，项目经营收入等没有统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：建议项目经营收入统一管理，收费及使用均接受监管，规避因资金监管不力所带来的风险。

（七）绩效目标合理性

本项目绩效目标为对大冶市馨园社区、荟萃社区、碧桂园社区、

东鑫社区进行完整社区试点改造，包括完善4个社区公共服务设施、市政基础配套设施等，绩效目标设置科学合理。

（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项

湖北新铜都城市投资发展集团有限公司已针对本项目组织实施事前绩效评估：论证项目实施的必要性、公益性、收益性，项目建设投资合规性与项目成熟度，项目资金来源和到位可行性，项目收入、成本、收益预测合理性，债券资金需求合理性，项目偿债计划可行性和偿债风险点；绩效目标合理性等方面，并从项目的产出数量、质量、时效、成本、经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度方面明确绩效目标，指标与相关规划、计划相符，绩效目标与现实需求相匹配，绩效目标合理。

2025年湖北省（黄石市）

斗笠山片区老旧小区改造工程

专项债券信息披露文件

一、区域情况

黄石位于湖北省东南部，现辖西塞山区、黄石港区、下陆区、大冶市、阳新县、黄石经济技术开发区·铁山区，全市总面积4,583平方公里，全市常住人口246.91万人。2022-2024年，黄石市经济社会发展指标及地方政府基金预算情况详见下表：

黄石市财政经济数据

单位：亿元

序号	项目	2022年	2023年	2024
1	地区生产总值	2,041.51	2,108.96	2305.81
2	城镇居民人均可支配收入（元）	44,417.00	46,794.00	48,993.00
3	农村居民人均可支配收入（元）	20,127.00	21,757.00	23043.00
4	地方财政总收入	221.08	274.95	271.07
4.1	全市一般公共预算收入	136.75	169.37	190.03
4.1.1	市直一般公共预算收入	32.42	47.29	52.79
	其中：税收收入	20.68	23.99	30.28
	非税收入	11.74	23.30	22.51
4.2	政府性基金收入	84.33	105.58	113.71
	其中：国有土地使用权出让收益	35.51	32.20	42.02
5	地方财政总支出	363.33	449.41	530.77
5.1	全市一般公共预算支出（含上级转移支付支出）	279.00	322.00	334.06
5.2	政府性基金支出	84.33	105.58	113.71
	其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	32.00	21.83	42.67

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
黄石市	584.99	445.65
其中：市本级	260.22	216.87

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
5 年	1.87
7 年	42.96
10 年	70.57
15 年	60.89
20 年	36.58
30 年	4.00

二、债券情况

债券名称：斗笠山片区老旧小区改造工程。

发行规模：本项目计划 2025 年拟发行专项债券 3,700.00 万元，其中本次拟发行 500.00 万元。

发行期限： 20 年。

还本付息方式：每半年支付一次，第 11 年-第 20 年每年偿还发行金额的 20%。

三、项目情况

（一）项目概况

项目名称：斗笠山片区老旧小区改造工程。

项目实施主体：黄石市黄石港区建设局。

项目建设地点：湖北黄石港黄石港区。

建设规模与内容：

项目名称	建设地点	建设内容及规模
斗笠山片区老旧小区改造工程	黄石市黄石港区斗笠山片区	小区内道路(含新建停车位 800 个)排水管网景观绿化、照明、垃圾分类、管线入地、安防、增设广告位 262 个，楼道粉刷和屋面防水等基础设施改造。主要涉及师院片 34 栋楼，1622 户，建筑面积为 15.20 万平方米；黄石大道片 8 栋楼，406 户建筑面积为 3.73 万平方米。

（二）分年度投资计划

根据本项目的实施计划和工期要求，本项目资金使用按年投资完成计划安排。资金分年度使用计划见下表：

单位：万元

序号	资金来源	2025	2026	合计
1	**资本金**	**300.00**	**653.59**	**953.59**
1.1	财政安排资金			
1.2	项目单位自筹资金	300.00	653.59	**953.59**
1.3	专项债券资金			
2	**融资资金**	**3,700.00**		**3,700.00**
2.1	专项债券资金	3,700.00		**3,700.00**
2.2	项目单位市场化融资			
3	**其他资金**			
	合计	**4,000.00**	**653.59**	**4,653.59**

（三）项目资金来源

本项目总投资 4,653.59 万元。其中，资本金 953.59 万元，占项目总投资的 20.49%。拟发行债券金额 3,700.00 万元，占项目总投资的 79.51%。

斗笠山片区老旧小区改造工程投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	资本金	专项债券	
斗笠山片区老旧小区改造工程	2026.11	4,653.59	4,653.59	953.59	3,700.00	5,133.80

四、资金平衡

本项目偿债资金来源为停车位收入和广告收入。项目预期收入总额为 10,547.63 万元，扣除运营成本及相关税费 2,556.19 万元后预计用于资金平衡相关收益为 7,991.44 万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.56 倍。

斗笠山片区老旧小区改造工程专项债券融资还本付息情况

单位：万元

项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
期初债券余额		**-**	**3,700.00**	**3,700.00**	**3,700.00**	**3,700.00**	**3,700.00**	**3,700.00**	**3,700.00**	**3,700.00**	**3,700.00**
专项债券发行	3,700.00	3,700.00	-								
当期应计利息	1,433.80	46.25	92.50	92.50	92.50	92.50	92.50	92.50	92.50	92.50	92.50
本期还款	5,133.80	46.25	92.50	92.50	92.50	92.50	92.50	92.50	92.50	92.50	92.50
其中：还本	3,700.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
付息	1,433.80	46.25	92.50	92.50	92.50	92.50	92.50	92.50	92.50	92.50	92.50
期末债券余额		**3,700.00**	**3,700.00**	**3,700.00**	**3,700.00**	**3,700.00**	**3,700.00**	**3,700.00**	**3,700.00**	**3,700.00**	**3,700.00**

（续）

项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
期初债券余额	**3,700.00**	**3,700.00**	**3,330.00**	**2,960.00**	**2,590.00**	**2,220.00**	**1,850.00**	**1,480.00**	**1,110.00**	**740.00**	**370.00**
专项债券发行											
当期应计利息	92.50	87.88	78.63	69.38	60.13	50.88	41.63	32.38	23.13	13.88	4.63
本期还款	92.50	457.88	448.63	439.38	430.13	420.88	411.63	402.38	393.13	383.88	374.63
其中：还本	-	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00
付息	92.50	87.88	78.63	69.38	60.13	50.88	41.63	32.38	23.13	13.88	4.63
期末债券余额	**3,700.00**	**3,330.00**	**2,960.00**	**2,590.00**	**2,220.00**	**1,850.00**	**1,480.00**	**1,110.00**	**740.00**	**370.00**	**-**

斗笠山片区老旧小区改造工程平衡情况

单位：万元

项目名称	运营收入	运营成本及税费	项目总投资	债券发行额	预计融资本息	收益对融资本息覆盖倍数
斗笠山片区老旧小区改造工程	10,547.63	2,556.19	4,653.59	3,700.00	5,133.80	1.56

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.56，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本项目融资平衡情况已经通过武汉星辉会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定斗笠山片区老旧小区改造工程专项债券的信用等级为AAA。

六、项目风险控制

（一） 工期拖延风险

拖延项目工期的影响因素非常多，如设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、施工方的施工技术及组织管理水平等等。从国内已建项目的实际情况看，项目建设难度相对较低，不能按期完成的风险较小。但若不能完成，仍将导致建设期利息的增加及建设投资成本的增加，并拖延项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照实际施工进度，及时调整

项目施工计划，确保本项目如期建成。

（二） 工程事故风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，所有的施工事故均对项目的如期建成产生重大影响，并影响项目的收益性。应在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工期拖延、人员伤亡、投资增加、收益滞后等影响。

风险控制措施：选取有实力的施工方，提高施工组织管理水平，确保施工过程的高效合理；并在施工过程中，加强监督管理，确保施工在安全条件下进行，抵御野蛮施工等带来的风险。

（三） 利率波动风险

在本期政府专项债存续期间内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素将引起债务资本市场的利率波动，市场利率的波动将对该项目的财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四） 现金流测算不准确风险

本项目融资平衡最大的风险在于对单位成本、项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。单位成本预测的偏差将导致投资总额设计的偏差。项目进度及项目整体现金流测算偏差将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

风险控制措施：本项目可行性研究报告经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。此外，黄石市黄石港区人民政府有权视项目平衡情况动态调整项目其他资金比例等措施，以控制项目融资平衡风险。

（五） 存续债券置换不畅风险

根据《关于做好2017年地方政府债券发行工作的通知》（财库〔2017〕59号）相关规定，地方政府债务可以续发。由于项目经营收入回款较慢，若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿还本期债券，发行人将可能选择发行新一期政府专项债券置换本期债券。因此存在由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

风险控制措施：为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

（六） 资金管理不规范风险

本项目建设周期长，发行期限为中长期债券，采用按半年付息，分期还本的方式还款。如果债券资金挪作他用，运营收入没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金

及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

七、主管部门责任

黄石市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

黄石市黄石港区人民政府是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1. 必要性

（1）项目建设是响应国家、省、市老旧小区改造号召的举措

党中央、国务院高度重视城镇老旧小区改造工作。习近平总书记指出，要加快老旧小区改造，不断完善城市管理和服务，彻底改变粗放型管理方式，让人民群众在城市生活得更方便、更舒

心、更美好。

2019 年 3 月 5 日，李克强总理在《政府工作报告》中指出城镇老旧小区量大面广，要大力进行改造提升，更新水电路气等配套设施，支持加装电梯，健全便民市场、便利店、步行街、停车场、无障碍通道等生活服务设施，对城镇老旧小区改造工作作出部署。6 月 19 日，国务院常务会议明确要重点改造建设老旧小区水电气路及光纤等配套设施，有条件的可加装电梯，配建停车设施。同时，还要促进住户户内改造并带动消费。7 月 1 日，住建部会同发展改革委、财政部联合印发了《关于做好 2019 年老旧小区改造工作的通知》，全面推进城镇老旧小区改造，要求推动地方创新改造方式和资金筹措机制等，按照“居民出一点、社会支持一点、财政补助一点”等多渠道筹集改造资金。11 月，国务院总理李克强主持召开经济形势专家和企业家座谈会，指出要更好保障和改善民生，大力发展养老、托幼等服务，推进老旧小区改造。

2017 年 12 月，湖北省人民政府印发了《湖北省城市建设绿色发展三年行动方案》，指出老旧小区改造是“补短板、惠民生”的重点工作，并要求到 2020 年，城市老旧小区改造率 50%以上，为老旧小区配套完善水、电、气、管网、路灯等基础设施。2018 年 12 月 17 日，湖北省城市建设绿色发展指挥部印发了《关于推进老旧小区改造工作的通知》（鄂城建绿办〔2018〕2 号），指出力争到 2020 年，全省各市、州、直管市和林区完成 60%以上

的老旧小区改造任务，各县（市、区）完成50%以上的老旧小区改造任务。根据群众需求和经济社会发展需要，按照“先民生、后提升”的原则，对老旧小区建筑物本体和周边环境适度改造提升。2019年湖北省全面启动老旧小区改造，湖北省住建厅2019年计划选择200个小区，开展省级试点示范，同时，研究制定老旧小区改造技术经济政策、改造技术指南，全力推进老旧小区加装电梯。

2017年6月，黄石市十四届人大二次会议审议通过了《关于加强老城区基础设施建设，进一步完善城市功能的决定》。当年10月，黄石市政府印发《黄石市老城区基础设施提升改造三年行动方案》，计划用3年时间，大力实施城市整理工程。2018年，黄石市又制定了《黄石市老旧住宅小区微改造导则（试行）》和《黄石市老旧住宅增设电梯指导意见》，对老旧小区改造方案进一步细化。

本项目的实施旨在提升城市整体形象，改善老旧小区人居环境，完善基层治理体系，切实增强群众的获得感、幸福感和安全感，是响应国家、省、市号召的重要举措。

（2）项目建设是落实黄石市老旧小区改造计划的需要

《黄石市老城区基础设施提升改造三年行动方案》要求全面提升黄石老城区基础设施建设水平，计划用三年时间，对黄石市部分老旧小区进行管网改造、立面整治、道路刷黑、灯光亮化、绿化提档、管线规整、增设电梯等改造工程。

本项目的实施内容为对老旧小区进行改造，是贯彻黄石市关于对老旧小区改造计划的落实与执行，是落实黄石市老旧小区改造计划的需要。

（3）项目建设是提升居民居住品质、改善民生的需要

城市老旧小区因建设时间较早，受当时建设条件所限，建设标准相对较低，随着使用年限的增加，越来越多的问题开始显现，对小区居民生活造成很多不便，如路面坑坑洼洼，路灯缺失，影响居民出行；监控探头损坏或缺失，存在安全隐患；小区雨污水混流，影响小区居住环境等。为解决这些问题，迫切需要对小区进行综合整治，努力改善居住环境，并形成小区维护管理的长效机制，保障居民的生活质量。

本项目的实施内容主要包括水、电、道路等基础设施改造，是提升居民居住品质、改善民生的需要。

（4）项目建设是改造旧城面貌，梳理良好城市形象的需要

随着城市建设步伐的加快，环境优美、功能齐全、管理先进的新建住宅小区如雨后春笋般涌现，给居民带来视觉冲击的同时，也成为了展示城市建设和管理水平的重要窗口，相比之下老旧小区就相形见绌。

本项目建设完成后将使老旧小区达到整洁干净、设施完善、亮化美化的要求，是实实在在的惠民工程，更好体现了黄石市文明现代化城市的格局，能够提升城市整体形象，增强城市吸引力

和辐射力。

因此，本项目的建设是必要的。

2. 公益性

随着本项目的建设，有效地改善周边环境，改善和保护城市生态环境，改善市容景观，美化城市景观，城市的环境状况将得到根本转变，可以促进项目区域的生态环境走向良性循环的轨道，提高了居民的生活与环境质量，项目实施不仅符合可持续发展的要求，而且对促进生态环境的保护和优化具有重要意义。

因此，本项目具有一定的公益性。

3. 收益性

项目建成后可取得一定的收益。经测算，本项目在保本微利的情况下，可以实现项目的良好稳定运行，项目还款来源可为本次发行的项目专项债按期提供可靠、稳定的资金保障。因此，本项目实施具有经济收益。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

本项目建设前期手续完善，项目资金为部分项目单位自筹，部分申请政府专项债券资金。项目成熟度、可靠度较高。

（三）项目资金来源和可到位性

项目资金筹措方式由资本金、政府专项债券构成，其中：资本金 953.59 万元，占比 20.49%，本项目拟发行债券 3,700.00 万

元，债券期限为20年。项目资本金将根据债券发行计划同步投入，可行性较高。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

本项目债券存续期内收入来源于停车位收入和广告收入，预计产生运营收入10,547.63万元，预计产生运营成本及税费2,556.19万元。债券存续期收益预测合理性较高。

（五）债券资金需求合理性

本项目资本金比例20.49%，满足国家发改委对固定资产投资项目资本金比例的要求。项目收益对债券本息的覆盖倍数计算为1.56，偿债保障性较高，债券需求额度合理。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险

本项目本期债券为20年期债券，每半年支付一次利息，分期还本。建设期债券利息均以资本金偿还，可保障建设期利息可靠偿还。

项目自2026年12月起可实现收益，可满足后续债券各年利息偿还，结余资金管理，用于债券还本，偿债计划可行。项目风险具体详见实施方案第六章节。

（七）绩效目标合理性

本次事前绩效评估根据《财政部关于印发〈地方政府专项债券项目资金绩效管理办法〉的通知》（财预〔2021〕61号）文

绩效指标框架，结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评价。

2025年湖北省（公安安心）
公安县农村饮水安全工程一体化项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）荆州市概况

荆州市位于湖北省中南部，地处江汉平原腹地，国土面积1.41万平方公里，总人口637万，下辖荆州区、沙市区、江陵县、松滋市、公安县、石首市、监利市、洪湖市8个县市区和荆州经开区、纪南文旅区、荆州高新区3个功能区。先后被确定为国家历史文化名城、中国优秀旅游城市、国家园林城市、国家卫生城市、国家森林城市、全国双拥模范城市、中国投资热点城市、全国先进制造业百强市、全国营商环境进步最明显城市，是国家级承接产业转移示范区、全国大遗址保护示范区。

荆州市2022-2024年经济发展情况如下：

（1）2022年荆州市经济发展情况

2022年全市地区生产总值3008.61亿元，按可比价格计算，比上年增长5.1%，两年平均增长8.5%。分产业看，第一产业增加值 571.94亿元，增长 4.6%;第二产业增加值 1072.79 亿元,增长9.7%:第三产业增加值 1363.88亿元,增长 2.2%。

2022年，全市地方财政总收入223.10亿元，比上年增长 0.9%。其中，地方一般公共预算收入142.05 亿元，扣除留抵退税因素后可比增长 11.8%。在地方一般公共预算收入中，税收收入 101.90 亿元，可比增长 10.0%。地方一般公共预算支出 479.40 亿元，增长 13.4%。

分支出领域来看，卫生健康、社会保障和就业、交通运输分别增长12.6%、7.5%和5.8%。

2022年，全市城镇常住居民人均可支配收入40678元，比上年增长6.4%;农村常住居民人均可支配收入22904元，增长8.0%。城镇居民人均生活消费支出26496元,增长4.3%,其中食品烟酒类人均消费8199元，增长5.1%;农村居民人均生活消费支出16357元，增长8.9%，其中食品烟酒类人均消费4816元，增长7.4%。

（2）2023年荆州市经济发展情况

2023年全市地区生产总值3151.49亿元，按可比价格计算，比上年增长6.4%，两年平均增长5.7%。分产业看，第一产业增加值606.97亿元，增长4.2%；第二产业增加值1084.29亿元，增长6.3%；第三产业增加值1460.22亿元，增长7.3%。

全年全市完成地方财政总收入265.43亿元，比上年增长19.0%。其中，地方一般公共预算收入168.75亿元，增长18.8%。在地方一般公共预算收入中，地方税收收入114.71亿元，增长12.6%。地方一般公共预算支出561.82亿元，增长13.2%。分支出领域来看，卫生健康、社会保障和就业、交通运输分别增长6.6%、15.7%和17.2%。

全年全市居民人均可支配收入35044元，比上年增长6.4%。按常住地分，城镇居民人均可支配收入43018元，增长5.8%；农村居民人均可支配收入24680元,增长7.8%。全市居民人均消费支出24267元，增长9.9%。按常住地分，城镇居民人均消费支出28855元，增长8.9%；农村居民人均消费支出18303元，增长11.9%。

（3）2024年荆州市经济发展情况

2024年，全市地方一般公共预算收入完成175.02亿元，占年度

预算的 96.9%，同比增长 3.7%。其中，地方税收收入完成 115.36 亿元，占年度预算的 89%，同比增长 0.6%;非税收入完成 59.66 亿元，占年度预算的 117.1%，同比增长 10.4%。

2024 年，全市政府性基金预算收入完成 101.48 亿元，占年度预算的 77.2%，同比下降 38.1%。其中，国有土地使用权出让收入完成 86.33 亿元，占年度预算的 74.7%，同比下降 42. 7%。

2024 年，全市地方一般公共预算支出 615.5 亿元，占年度预算的 114.6%，同比增长 9.6%。其中，民生支出 511.97 亿元，同比增长 12.4%，占地方一般公共预算支出的 83.2%。

2024 年，全市政府性基金预算支出 179.45 亿元，占年度预算的 146.7%，同比下降 14.8%。

荆州市财政自给能力较强，2022-2024 年财政收入持续稳定增长，专项债务规模与财政收支规模相匹配，债务余额控制在省核定的限额以内。具体数据见下表：

表 1-1 荆州市财政经济数据 单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	3008.61	3151.49	3505.99
2.城镇居民人均可支配收入（元）	40678.00	43018.00	44872.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	22904.00	24680.00	26092.00
4.地方财政总收入	223.05	332.75	276.50
4.1 地方公共预算收入	142.05	168.75	175.02
其中：税收收入	101.90	114.71	115.36
非税收入	40.15	27.34	59.66
4.2 政府性基金收入	135.22	164.00	101.48
其中：国有土地使用权出让收益	79.00	150.57	86.33
5.地方财政总支出	750.80	772.56	794.95
5.1 一般公共预算支出	496.22	561.82	615.50
5.2 政府性基金支出	254.58	210.74	179.45

（二）公安县概况

公安县位于湖北省中南部，长江上荆江南岸。北与市府荆州市城区隔江相望，南临湖南省安乡县、澧县，东挽石首市，西挽松滋市。南北最长为75千米，东西最宽51千米。总面积2257平方千米。截至 2023 年6月，公安县下辖 14 个镇、2 个乡:埠河镇、斗湖堤镇、夹竹园镇、闸口镇、杨家厂镇、麻豪口镇、藕池镇、黄山头镇、孟家溪镇、南平镇、章庄铺镇、狮子口镇、斑竹垱镇、毛家港镇、章田寺乡、甘家厂乡。全县版图面积 2257 平方公里。

公安县2022-2024年经济发展情况如下：

（1）2022年公安县经济发展情况

2022年，全县实现地区生产总值401.16亿元，可比价格同比增长5.8%。其中，第一产业增加值93.05亿元，可比增长4.4%；第二产业增加值147.18亿元，可比增长10.3%；第三产业增加值160.93亿元，可比增长2.9%。三次产业结构为23.2:36.7:40.1。

2022年，全县实现财政总收入21.80亿元，比上年增长6.0%，其中税收收入18.70亿元,比上年增长3.7%。一般公共预算收入14.79亿元，比上年增长17.8%，其中税收收入11.69亿元，比上年增长16.7%。一般公共预算支出54.52亿元，比上年减少2.3%。

2022年，全县城镇居民人均可支配收入39772元，比上年增长6.4%；农村居民人均可支配收入23994元，比上年增长7.9%。

（2）2023年公安县经济发展情况

2023年，全县实现地区生产总值404.32亿元，可比价格同比增长4.2%。其中，第一产业增加值96.46亿元，可比增长1.7%；第二

产业增加值 136.01 亿元，可比增长 2.4%；第三产业增加值 171.85 亿元，可比增长 7%。三次产业结构为 23.9:33.6:42.5。

全县实现财政总收入 22.99 亿元，比上年增长 5.5%，其中税收收入 19.93 亿元，比上年增长 6.6%。一般公共预算收入 15.81 亿元，比上年增长 6.9%，其中税收收入 12.76 亿元，比上年增长 9.1%。一般公共预算支出 51.96 亿元，比上年减少 4.7%。

2023 年，全县城镇居民人均可支配收入 42179 元，比上年增长 6.1%；农村居民人均可支配收入 25909 元，比上年增长 8.0%。

（3）2024 年公安县经济发展情况

2024 年，全县实现地区生产总值 448.84 亿元，可比价格增长 6.6%。其中，第一产业增加值 102.15 亿元，可比增长 2.9%;第二产业增加值 165.96 亿元,可比增长 11.7%;第三产业增加值 180.73 亿元，可比增长 3.8%。三次产业结构为 22.7:37.0:40.3。。

2024 年，全县实现财政总收入 23.29 亿元，比上年增长 1.3%,其中税收收入 16.87 亿元，比上年减少 15.4%。一般公共预算收入 17.57 亿元，比上年增长 11.1%，其中税收收入 11.15 亿元，比上年减少 12.6%。一般公共预算支出 78.43 亿元,比上年增长 50.9%。

2024 年，全县金融机构各项存款 662.06 亿元，比年初增加 67.53 亿元,增长 10.2%;各项贷款 369.72 亿元,比年初增加 37.34 亿元，增长 10.1%。

公安县财政自给能力较强，2022-2024 年财政收入持续稳定增长，专项债务规模与财政收支规模相匹配，债务余额控制在省核定的限额以内。具体数据见下表：

表 1-2　公安县财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP，元）	4011600.00	4043200.00	4213500.00
2.城镇居民人均可支配收入（元）	39772	42179.00	44288.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	23994	25909.00	27722.00
4.地方财政总收入	389011.00	314484.00	374151.00
4.1 地方公共预算收入	147874.00	158133.00	175369.00
其中：税收收入	116869.00	127551.00	149601.00
非税收入	31005.00	30582.00	25768.00
4.2 政府性基金收入	241137.00	156351.00	198782.00
其中：国有土地使用权出让收益	238299.00	139752.00	174458.00
5.地方财政总支出	908300.00	700184.00	821610.00
5.1 一般公共预算支出	545162.00	519623.00	532456.00
5.2 政府性基金支出	363164.00	180561.00	289154.00

（三）地方债务情况

2024，省政府核定荆州市政府债务限额 1032.72 亿元（一般债务限额 366.94 亿元、专项债务限额 665.78 万元）。截至 2024 年底，全市政府债务余额 968.42 亿元，占限额 1032.72 亿元的 93.77%。其中：一般债务余额 339.92 亿元，占限额 92.64%；专项债务余额 628.50 亿元，占限额 94.40%。市本级及各县（市、区）政府债务余额均在债务限额以内，全市政府债务风险在可控范围内。

2024 年，省政府核定公安县政府债务限额为 75.36 亿元，其中一般债务 37.32 亿元，专项债务 38.04 亿元；债务余额为 69.57 亿元，其中一般债务 35.10 亿元，专项债务 34.47 亿元；债务空间 5.79 亿元，其中一般债务 2.22 亿元，专项债务 3.57 亿元。债务余额均在债务限额之内，政府债务风险总体可控。

表 1-3 本地区专项债务情况表 单位：万元

区划	2024 年限额	2024 年余额
荆州市	3669411	3399211
其中：市本级	1055650	962294
公安县	373185	351038

二、债券情况

债券名称：公安县农村饮水安全工程一体化项目

本项目拟于 2025 年发行地方政府专项债券 25000.00 万元。

还本付息方式：债券期限 20 年，还本付息方式为债券采用每半年计息一次，本金从债券发行的第 11 年起，每年按债券总额的 10%进行支付，债券到期后偿还剩余本金并支付最后一期利息。

三、项目情况

（一）项目概况

“民以食为天，食以水为先”，饮水安全问题是最大的民生问题。农村饮水安全问题，直接影响农民的身体健康状况和生命安全，本质上关乎农民群众最基本的生活权益和生存质量。2024 年中央一号文件提出“完善农村供水工程体系，有条件的推进城乡供水一体化、集中供水规模化，暂不具备条件的加强小型供水工程规范化建设改造，加强专业化管护，深入实施农村供水水质提升专项行动。

本项目的建设是符合国家全面解决农村饮水安全的目标要求，是保障居民基本生存权和健康生活质量的需要，是公安县饮水安全的重要保障，实现地区经济可持续发展的需要。本项目建成后社会效益显著，有利于解决居民饮水安全，改善人民的生活环境，促进经济发展，使广大人民直接受益。

（二）分年度投资计划

根据本项目的实施计划和工期要求，本项目资金使用按年投资完成计划安排。资金分年度使用计划见下表：

表 3-1 项目投资分年计划及资金筹措表

单位：万元

序 号	项　目	合 计	建设期	
			2024 年	2025 年
1	**总投资使用计划**	**57934.59**	**23071.71**	**34862.88**
1.1	建设投资	57489.59	23071.71	34417.88
1.2	建设期利息	445		445.00
1.3	债券发行费用	25.0		25.00
2	**资金筹措及使用**	**57959.59**	**23071.71**	**34887.88**
2.1	**项目资本金**	**32959.59**	**23071.71**	**9887.88**
2.1.1	用于建设投资	32489.59	23071.71	9417.88
2.1.2	用于建设期利息	445	0	445
2.1.3	债券发行费用	25.00		25.00
2.2	**专项债券**	**25000**		**25000**
2.2.1	用于建设投资	25000		25000

（三）项目资金来源

本项目总投资 57959.59 万元，项目资金来源为单位自筹资金 32959.59 万元，占比 56.87%；专项债券资金 25000.00 万元，占比 43.17%。

表 3-2 项目资金来源表

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总需求	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	自有资金	项目融资	
公安县农村饮水安全工程一体化项目	2025 年 9 月	57959.59	57959.59	32959.59	25000.00	35568.75

四、资金平衡

（一）项目融资还本付息情况

本项目拟通过发行专项债券融资，融资金额25000.00挖墓，财务费用合计10568.75万元，其中建设期利息为445.00万元，运营期利息10123.75万元。

表4-1 专项债券还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
列号	①	②	③	④=①+②+③	⑤	⑥=③+⑤
2025年		25000.00		25000.00	445.00	445.00
2026年	25000.00			25000.00	667.50	667.50
2027年	25000.00			25000.00	667.50	667.50
2028年	25000.00			25000.00	667.50	667.50
2029年	25000.00			25000.00	667.50	667.50
2030年	25000.00			25000.00	667.50	667.50
2031年	25000.00			25000.00	667.50	667.50
2032年	25000.00			25000.00	667.50	667.50
2033年	25000.00			25000.00	667.50	667.50
2034年	25000.00			25000.00	667.50	667.50
2035年	25000.00			25000.00	667.50	667.50
2036年	25000.00		2500.00	22500.00	645.25	3145.25
2037年	22500.00		2500.00	20000.00	578.50	3078.50
2038年	20000.00		2500.00	17500.00	511.75	3011.75
2039年	17500.00		2500.00	15000.00	445.00	2945.00
2040年	15000.00		2500.00	12500.00	378.25	2878.25
2041年	12500.00		2500.00	10000.00	311.50	2811.50
2042年	10000.00		2500.00	7500.00	244.75	2744.75
2043年	7500.00		2500.00	5000.00	178.00	2678.00
2044年	5000.00		2500.00	2500.00	111.25	2611.25
2045年	2500.00		2500.00	0.00	44.50	2544.50
合计		**25000.00**	**25000.00**		**10568.75**	**35568.75**

（二）项目收益与融资平衡情况

经测算，债券存续期内，项目在专项债券存续期间累计现金结余为59556.11万元，债券本金25000.00万元，付息10568.75万元，本息合计35568.75万元，则本项目对债券本息的资金覆盖倍数为1.67，覆盖倍数大于1，因此，在债券存续期内，项目收益可以覆盖本息，项目收益和融资可以达到平衡。同时，本项目融资平衡情况已经通过武汉中邦会计师事务所（普通合伙）评估。

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果(分析结果见下表4-2），当收入及债券利率等影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息资金覆盖倍数仍然＞1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表4-2 压力测试表

单一敏感性分析	-10%	-5%	0%	5%	10%
项目收益变动					
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.51	1.59	1.67	1.76	1.84
债券利率变动					
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.73	1.7	1.67	1.65	1.63

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定公安县农村饮水安全工程一体化项目的信用等级为AAA。

六、项目风险控制

主要是潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估。具体包括：

（一）主要风险

1.影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

（1）工期

拖延项目工期的因素非常多，如设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等等，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照实际施工进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

（2）工程事故

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，在施工中发生的事故都会造成较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：项目实施方将通过招标选取有实力的施工方，努力提高施工组织管理水平，确保施工过程的高效合理；并在施工过程中，加强监督管理，确保施工在安全条件下进行，抵御野蛮施工等带来的风险。

（3）资金风险

这也是项目成败的关键。本项目在签订协议后，会因为资金筹措困难而迟迟不能动工。本项目融资风险主要体现在资本金是否充足和借贷资金对项目的影响，从风险影响的程度来看，对项目融资风险应

属“较大”。

风险控制措施：建设单位根据发展需要，考虑项目近期建设与远期的发展相结合。合理安排建设项目，切实做好项目资金安排计划，量力而行，可以避免出现资本金不到位的情况，降低项目资金风险。

2.影响项目收益的风险及控制措施

（1）利率波动风险

在本项目政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（2）财务风险

1）经营风险

本项目的经营风险主要为项目收入的不确定性。本项目建成后，如果达到预计的收入标准，将能达到预计的运营收入，甚至更好；反之，将影响收入的实现情况，给项目的经济收益带来风险。

控制措施：合理计划和安排项目运营计划，做好项目运营管理工作，提高运营水平。

2）资金周转风险

本项目工程建设投入资金较大，建设资金部分采取申请债券融资解决，如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，或遇市场发生重大变化，则项目可能出现资金周转困难。

风险控制措施：充分考虑项目建设的特点，对项目工程实施进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。银行方应实时监管项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

3）投资估算的风险

建设工程估算偏大或偏小直接导致投资总额出现偏差，项目总投资的不准确会导致项目财务风险，本项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、市场因素的基础上编制的，由于本项目建设周期较短，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化的不确定性较小。

风险控制措施：委托中介机构对建设工程进行详细调查和分类，控制投资。在进行投资估算时，考虑计入了一定比例的不可预见费；在实施过程中，定期对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产生影响的情况，应及时采取措施进行解决。

（二）影响融资平衡结果的风险及控制措施

1.现金流测算不准确风险

本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目建设工程实施方案经过大量分析论证工作后得出，投资分析结果较为可靠。此外，根据《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难

以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

2.存续债券置换不畅风险

根据《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第六条规定，专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。由于项目经营收入回款较慢，若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿还本期债券，发行人将发行新一期政府专项债券置换本期债券。因此，存在由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适的发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

七、主管部门责任

公安县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

项目实施主体公安县润泽水务有限公司做好本项目专项债券发行工作，包括制定项目收益和融资平衡方案、提供必需的项目信息等，合理评估本期发行专项债券对应项目的风险，并切实履行项目实施责任，确保项目建设进度，如期实现基金收入，并配合相关部门做好本项目专项债券对应资产管理。

2025年孝感市（安陆市）
湖北省孝感市安陆市702涵洞安置区保障性租赁住房建设项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

1.孝感市概况及财政经济情况

孝感地处于湖北省东北部、长江以北、汉江之东，与湖北省会城市武汉市接壤，距离武汉市中心约60公里，距离武汉天河国际机场约30公里，与武汉城市资源共享。现辖1区孝南区，3县级市应城、安陆市、汉川市，3县云梦、大悟、孝昌，以及一个国家级高新区和七个省级开发区（高新区）。全市面积8910平方公里，2016年全市总人口530万人。孝感地貌自南向北为平原、丘陵、山区，气候兼有南北之优，土地肥沃，是重要粮棉油生产基地。地质矿藏丰富，有“膏都”“盐海”“磷山”之称。

孝感是离武汉最近的城市。距武汉中心城区仅50公里，市临空经济区被列入湖北省汉孝大临空三大组团之一，27个水陆接口、10条快速通道将两地联为一体。随着武孝城铁的开通运营、汉孝大道的全线贯通、武西高铁的建设提速，80平方公里汉孝产业园的规划建设，汉孝半小时经济圈初步形成，两座城市正式进入“同城时代”。孝感是鄂豫省际区域性交通节点城市。京广、汉宜两条高铁横跨南北和东西；107、316、346、347、348五条国道纵横交错；京港澳、福银、沪蓉、沪渝、麻竹和武汉城

市圈环线六条高速公路，京广、汉丹、长荆三条铁路贯穿全境；距天河国际机场30公里，是全国交通的重要节点。

2022年，孝感市实现财政总收入227.37亿元，比上年增长2.5%。地方一般公共预算收入137.21亿元,可比增长11.3%。其中，税收收入112.23亿元，增长17.4%。地方一般公共预算支出428.37亿元，增长5.7%。

2023年，孝感市地方一般公共预算收入162.52亿元，同比增长18.4%，其中税收收入129.44亿元，同比增长15.3%；非税收入33.08亿元，同比增长32.4%。全市地方一般公共预算支出458.91亿元，同比增长7.1%。

2024年,孝感市财政总收入304.69亿元,比上年增长16.8%;地方一般公共预算收入184.95亿元，比上年增长17.5%。其中，税收收入140.74亿元，可比增长13.2%，非税收收入44.21亿元，可比增长33.7%。全市地方一般公共预算支出511.8亿元，同比增长11.5%。

表1-1 孝感市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	2776.97	2920	3258.54
2.城镇居民人均可支配收入（元）	4.16	4.37	4.62
3.农村居民人均可支配收入（元）	2.09	2.20	2.41
4.地方财政总收入	278.39	271.01	304.69
4.1地方公共预算收入	137.21	162.52	184.95
其中：税收收入	112.23	129.44	140.74

项目	2022 年	2023 年	2024 年
非税收入	24.98	33.08	44.21
4.2 政府性基金收入	141.18	97.05	/
其中：国有土地使用权出让收益	130.68	123.95	/
5.地方财政总支出	623.10	613.52	684.23
5.1 一般公共预算支出	428.35	458.91	511.8
5.2 政府性基金支出	194.75	154.61	172.43
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	97.38	102.40	/

2.安陆市概况及财政经济情况

安陆市是湖北省孝感市的县级市，为武汉城市圈重要组成部分，位于鄂中腹地，是楚文化发祥地，是历史上郧子国、安陆郡（安州）、德安府所在地，历史上安陆古城所在地。安陆市位于鄂中丘陵与江汉平原的过渡地带，东临孝昌，西接京山，南接云梦，北通广水，西南与应城接壤，西北与随州为邻；市区东南沿汉十公路距省会武汉市 110km，南距地级孝感市 50km，是江汉平原以及武汉市通往鄂西北的重要门户。安陆地跨东经 113° 18′ 35″-113° 56′ 47″，北纬 31° 03′ 06″-31° 28′ 03″，东西宽约 60km，南北长约 46km，国土面积 1355 平方公里。

1987 年 9 月，安陆由县改为市，全市现辖 9 镇 4 乡 2 个办事处 1 个经济技术开发区，分别为赵棚镇、洑水镇、烟店镇、棠棣镇，李店镇、巡店镇、孛畈镇、王义贞镇、雷公镇，接官乡、陈店乡、木梓乡、辛榨乡，府城办、南城办及安陆经济技术开发区。城区位于安陆市中部偏东，地势南高北低，凤凰山以南以东

海拔 52～67m，老城区 44～47m，北部 41～42m。

2022 年，安陆市实现地区生产总值（GDP）298.81 亿元，同比增长 5.6%，安陆市城镇常住居民人均可支配收入 41,580 元，农村常住居民人均可支配收入 20,949 元。安陆市一般公共预算收入 12.12 亿元，同比增长 5.1%，其中：税收收入 9.6 亿元，同比增长 4.8%；非税收入 2.52 亿元，同比增长 6.3%。全市一般公共预算支出 43.51 亿元，同比下降 0.7%。

2023 年，安陆市实现地区生产总值（GDP）316.04 亿元，同比增长 7.5%，安陆市城镇常住居民人均可支配收入 44,277 元，农村常住居民人均可支配收入 22,789 元。安陆市地方一般公共预算收入 14.54 亿元，同比增长 19.9%。其中:税收收入 11.36 亿元，同比增长 18.2%；非税收入 3.18 亿元，同比增长 26.5%。全市地方一般公共预算支出 43.86 元，同比增长 0.8%。

2024 年，安陆市实现地区生产总值(GDP)368 亿元，按可比价格计算,比上年增长 6.9%。城乡常住人口居民收入分别增长 4.7%、6.6%。安陆市地方一般公共预算收入 16.64 亿元，同比增长 14.4%。其中:税收收入 12.60 亿元，同比增长 11%；非税收入 4.04 亿元，同比增长 26.7%。全市地方一般公共预算支出 57.04 亿元，同比增长 30%。

表 1-2 安陆市财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	3111924	3160434	3680008

项目	2022 年	2023 年	2024 年
2.城镇居民人均可支配收入（元）	41580	44277	46189
3.农村居民人均可支配收入（元）	20949	22789	24208
4.地方财政总收入	231164	202338	265340
4.1 地方公共预算收入	121209	145381	166351
其中：税收收入	96034	113542	126015
非税收入	25175	31839	40336
4.2 政府性基金收入	109955	56957	31164
其中：国有土地使用权出让收益	107734	54039	28385
5.地方财政总支出	588069	553214	686785
5.1 一般公共预算支出	435209	438598	570374
5.2 政府性基金支出	152860	114616	116411
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	93311	38099	71578

3.专项债务情况

湖北省财政厅下达安陆市 2024 年末地方政府债务限额 84.43 亿元，其中：一般债务 34.40 亿元，专项债务 50.03 亿元。截至 2024 年底，安陆市地方政府债务余额 77.86 亿元，其中：一般债务 32.54 亿元，专项债务 45.32 亿元。安陆市 2024 年底政府债务余额未超过省定债务限额。专项债务地区分布、债务限额、债务余额、期限结构明细如下：

表 1-3 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
孝感市	536.8560	377.6
其中：市本级	137.0590	104.4

安陆市	46.7156	45.32

控制在湖北省核定的限额以内，政府债务风险整体可控。

表 1-4 本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	3.08
2 年期	3.33
3 年期	2.19
5 年期	5.17
7 年期	4.00
10 年期	8.01
15 年期	12.87
20 年期	4.83
30 年期	1.84

二、债券情况

2025 年债券情况：湖北省孝感市安陆市 702 涵洞安置区保障性租赁住房建设项目 2025 年发行专项债券 7,400.00 万元。

债券名称	湖北省孝感市安陆市 702 涵洞安置区保障性租赁住房建设项目专项债券
债券发行规模	7,400.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年支付一次利息，第 11 年-第 20 年每年等额偿还发行金额 10%

三、项目情况

（一）项目概况

本项目已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

湖北省孝感市安陆市 702 涵洞安置区保障性租赁住房建设项目概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
湖北省孝感市安陆市 702 涵洞安置区保障性租赁住房建设项目	项目建设地点为安陆市护国社区，汉丹铁路以东，粮机南路以南。	本项目总用地面积 10919.86 平方米，约 16.38 亩，总计容面积 24008.24 平方米（其中：保障性住房面积 23981.24 平方米，门房面积 27 平方米，地下室面积 7217.78 平方米，配电房 100.91 平方米），由两栋 17F 住宅楼及一个门房组成。项目建筑基底面积 1518.63 平方米，建筑密度 13.91%，绿地率 35%，容积率 2.2，居住户数 272 户，停车位 185 辆，建设人防地下室、道路、绿化、给排水、供配电、消防等基础设施。	9,470.43	安陆市浈辉投资开发有限公司

（二）分年度投资计划

湖北省孝感市安陆市 702 涵洞安置区保障性租赁住房建设项目分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025 年	2026 年	总投资
湖北省孝感市安陆市 702 涵洞安置区保障性租赁住房建设项目	8,300.00	1,167.75	9,467.75

（三）项目资金来源

湖北省孝感市安陆市 702 涵洞安置区保障性租赁住房建设项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源		预计项目融资到期本息
			自筹资金	专项债券	
湖北省孝感市安陆市 702 涵洞安置区保障性租赁住房建设项目	2026 年 6 月	9,467.75	2,067.75	7,400.00	10,359.26

四、资金平衡

湖北省孝感市安陆市 702 涵洞安置区保障性租赁住房建设项目融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	新增本金	偿还本金	期末本金余额	偿还利息	还本付息合计
2025 年	0.00	7,400.00	0.00	7,400.00	95.46	95.46
2026 年	7,400.00	0.00	0.00	7,400.00	190.92	190.92
2027 年	7,400.00	0.00	0.00	7,400.00	190.92	190.92
2028 年	7,400.00	0.00	0.00	7,400.00	190.92	190.92
2029 年	7,400.00	0.00	0.00	7,400.00	190.92	190.92
2030 年	7,400.00	0.00	0.00	7,400.00	190.92	190.92
2031 年	7,400.00	0.00	0.00	7,400.00	190.92	190.92
2032 年	7,400.00	0.00	0.00	7,400.00	190.92	190.92
2033 年	7,400.00	0.00	0.00	7,400.00	190.92	190.92
2034 年	7,400.00	0.00	0.00	7,400.00	190.92	190.92
2035 年	7,400.00	0.00	0.00	7,400.00	190.92	190.92
2036 年	7,400.00	0.00	740.00	6,660.00	181.37	921.37
2037 年	6,660.00	0.00	740.00	5,920.00	162.28	902.28
2038 年	5,920.00	0.00	740.00	5,180.00	143.19	883.19
2039 年	5,180.00	0.00	740.00	4,440.00	124.10	864.10
2040 年	4,440.00		740.00	3,700.00	105.01	845.01
2041 年	3,700.00		740.00	2,960.00	85.91	825.91
2042 年	2,960.00		740.00	2,220.00	66.82	806.82
2043 年	2,220.00		740.00	1,480.00	47.73	787.73
2044 年	1,480.00		740.00	740.00	28.64	768.64
2045 年	740.00		740.00	0.00	9.55	749.55
合计		7,400.00	7,400.00	0.00	2,959.26	10,359.26

湖北省孝感市安陆市 702 涵洞安置区保障性租赁住房建设项目专项

债券项目收益覆盖情况

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	债券发行费用	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
湖北省孝感市安陆市702涵洞安置区保障性租赁住房建设项目	12,032.58	10,359.26	7.40	1.16

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.16倍，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过湖北隆兴会计师事务有限责任公司评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定湖北省孝感市安陆市702涵洞安置区保障性租赁住房建设项目的信用等级为AAA。

六、项目绩效目标情况

项目绩效总目标				
名称	目标说明			
长期绩效目标	保障群众切身利益，促进安陆市经济社会发展，增强安陆市保障性住房供给，促进社会公平、弥补市场缺损、促进房地产市场的稳健发展、促进共同富裕。			
年度绩效目标	按照施工计划逐步投入项目资本金及政府专项债券，完成本项目建设。			
年度绩效目标表				
名称	**一级指标**	**二级指标**	**三级指标**	**指标值**
长期绩效指标	产出指标	数量指标	住宅建筑面积	23981.24 平方米
		质量指标	可行性研究规范性	是
			招投标规范性	是
			设计功能实现率	≥95%
			项目设计变更率	≤5%
			竣工后验收合格率	100%
		时效指标	项目按计划开工率	≥90%
			工程进度达标率	≥90%
			项目按计划完工率	≥90%
		成本控制指标	工程建设费用	8,127.44 万元
			工程建设其他费用	700.59 万元
	效益指标	经济效益指标	项目各项收益完成度	≥98%
		社会效益指标	社会公平、房地产市场的稳健发展、共同富裕	促进
		生态效益指标	建立日常的环境检测机制,使项目区域内的生态环境始终保持良好的状态	95%
	可持续影响指标	可持续发展的影响指标	项目持续发挥作用的期限	30 年-50 年
	满意度指标	服务对象满意度指标	受益群众满意度	≥95%
			社会公众投诉率或投诉次数	0

七、事前绩效评估

（一）总体结论

根据财政部关于印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预〔2021〕61号），申请专项债券资金前，项目单位或项目主管部门要开展事前绩效评估，并将评估情况纳入专项债券项目实施方案。经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

事前绩效评估主要判断项目申请专项债券资金支持的必要性和可行性。本项目事前绩效评估论证如下：

1. 项目实施必要性、公益性、收益性分析

（1）项目实施的必要性

本项目是贯彻落实党中央和国务院的政策精神，实施安置区建设，顺民意、惠民生，有利于扩内需、促发展、调结构，是一举多得的重大民生工程。本项目是完善住房保障体系，落实构建和谐社会的需要，解决城市低收入家庭住房困难问题就是建设和谐社会的重要内容，是全面建成小康社会的重要体现。安置区建设是完善城市功能的客观要求，有利于改善城市环境，集约利用土地，优化土地资源，提高土地利用，是安陆市城市建设总体规划实施的需要。702涵洞安置区建设是促进经济社会协调发展的有效途径，是创造和谐安陆的需要。

（2）项目实施的公益性

安陆市 702 涵洞安置区修建项目是项民心工程，通过对安陆 702 涵洞安置区建设工程的实施,有利于提高居民的住房条件和生活质量:改善生活环境，共享改革发展成果，提高党和政府的威信，增强人民群众的向心力和凝聚力。扩大社会就业，发展社区公共服务，加强社会管理，推进平安社区建设，共创和谐安陆，有利于提高城市土地综合利用率，有利于提高安陆市生态城市、园林城市、宜居城市的形象和品位，项目社会效益显著。

（3）项目实施的收益性

主要来源于住房租赁收入、广告牌租赁收入、机动车停车位收入、机动车充电桩收入。项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.22 倍，通过压力测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

本项目建设地点为安陆市护国社区，汉丹铁路以东，粮机南路以南。

本项目主要建设内容：本项目总用地面积 10919.86 平方米，约 16.38 亩，总计容面积 24008.24 平方米（其中：保障性住房面积 23981.24 平方米,门房面积 27 平方米,地下室面积 7217.78 平方米，配电房 100.91 平方米)，由两栋 17F 住宅楼及一个门房组成。项目建筑基底面积 1518.63 平方米，建筑密度 13.91%，

绿地率 35%，容积率 2.2，居住户数 272 户，停车位 185 辆，建设人防地下室、道路、绿化、给排水、供配电、消防等基础设施。

项目取得了立项批复、可研批复等相关证件或批复文件，项目建设具备必须的技术准备，项目不属于专项债券项目“负面清单”。

本项目资本金 2,067.75 万元，占项目总投 21.84%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）第二条，项目资本金不低于 20%的规定。

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目总投资 9,467.75 万元，建设资金来源为项目单位自筹资金 2,067.75 万元，预计发行专项债券资金 7400 万元，本项目资本金占项目总投 21.84%。本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

结合市场数据和可行性研究报告等文件对收益预测的各项假设进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需求合理性分析

根据项目初设批复，本项目总投资 9593.71 万元，重新考虑建设期债券利息及发行兑付费用之后总投资为 9467.75 万元，其中工程费用 8127.44 万元，占比 85.84%,工程建设其他费用 700.59 万元,占比 7.4%,基本预备费 441.4 万元,占比 4.66%,静态总投资 9269.43 万元,建设期利息 190.92 万元,占比 2.02%,发行费用 7.4 万元，占比 0.08%。

本项目资本金 2067.75 万元，占项目总投 21.84%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》(国发〔2019〕26 号）第二条，项目资本金不低于 20%的规定；发行专项债券 7400 万元，占项目总投资的 78.16%，投资估算和债券资金需求相匹配、科学合理、依据充分，债券资金用途符合相关规定。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》(财预〔2017〕89 号文)，专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为安陆市浈辉投资开发有限公司，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市

场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

综上，本项目偿债计划、偿债风险及措施科学、完整、可行。

7.绩效目标合理性分析

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

八、主管部门责任

安陆市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管;负责对专项债券项目实施过

程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位(项目单位)按时偿还债券本息;负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

安陆市住房和城乡建设局是本项目的行业主管部门,履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库,确保专项债券本息按时足额偿还。

2025年湖北省（咸宁市）
嘉鱼县城西片区老旧小区及周边配套基础设施工程
专项债券信息披露文件

一、区域情况

1.咸宁市概况

咸宁市位于湖北省东南部，为湖北省地级市，东邻赣北，南接潇湘，西望荆楚，北靠武汉，是武汉城市圈和长江中游城市群重要成员；下辖：咸安区、通城县、通山县、嘉鱼县、崇阳县、赤壁市。

2024年，咸宁市的财政经济数据显示出积极的增长态势。根据咸宁市人民政府门户网站的信息，咸宁市2024年实现地区生产总值1944.57亿元，按不变价格计算，比上年增长6.1%。城镇居民人均可支配收入达到42,145元，同比增长4.4%，而农村居民人均可支配收入为22,867元，同比增长5.8%，显示出农村居民收入增长速度略高于城镇居民，城乡收入差距正在逐步缩小。一般公共预算收入为115亿元，支出为370.33亿元，政府性基金收入为69.90亿元，支出为116.90亿元。

2023年咸宁市生产总值为1819.23亿元，按不变价格计算，比上年增长1.6%。其中，第一产业增加值257.73亿元，增长4.7%；第二产业增加值594.57亿元，下降7.8%；第三产业增加值966.93亿元，增长7.9%。全市一般公共预算收入完成106.97亿元，同比增长11.4%。地方税收收入完成77.89亿元，同比增长12.7%。非税收入完成29.08亿元，同比增长8%。税收占比72.8%，同比增长

0.8 个百分点。

2022 年，全市完成生产总值 1875.57 亿元，按不变价计算，比上年增长 4.3%。其中，第一产业 249.46 亿元，增长 4.3%；第二产业 739.23 亿元，增长 5.7%；第三产业 886.87 亿元，增长 3.1%，三次产业结构比为 13.3:39.4:47.3。全年人均地区生产总值 71732 元，比上年增长 5.5%。全市地方财政总收入 152.50 亿元，比上年增长 1.1%。其中，一般公共预算收入 96.03 亿元，可比增长 12.1%。在一般公共预算收入中，税收收入 69.12 亿元，可比增长 8.2%，税收收入占一般公共预算收入的比重为 72.0%，下降 5.2 个百分点。地方一般公共预算支出 307.05 亿元，增长 10.3%。政府性基金预算收入总计 33.43 亿元，支出总计 33.43 亿元。

2022 年，全市城镇常住居民人均可支配收入 38366 元，比上年增长 6.6%；农村常住居民人均可支配收入 20017 元，增长 8.0%。城乡居民收入比为 1.92。

咸宁市全市 2022—2024 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值	1,875.57	1,819.20	1,944.57
城镇居民人均可支配收入（元）	38,366.00	40,361.00	42,145.00
农村居民人均可支配收入（元）	20,017.00	21,609.00	22,867.00
一般公共预算收入	96.03	106.97	115.00
一般公共预算支出	304.69	315.57	370.33
政府性基金收入	69.63	81.31	69.90
政府性基金支出	129.45	105.39	116.90

2.嘉鱼县概况

（1）区域概况

嘉鱼县，隶属湖北省咸宁市，地处长江中游南岸、北与武汉接壤、南同赤壁市毗邻、东距咸宁市区40千米、西与洪湖市隔江相望，为武汉城市圈重要组成部分。总面积1019.53平方千米，截至2024年2月，嘉鱼县下辖8个镇，另有1个农场。

（2）经济发展情况

嘉鱼县2024年地区生产总值（GDP）达到295.94亿元，城镇和农村居民人均可支配收入分别为40440元和24432元。地方财政总收入和总支出均为86.78亿元，其中一般公共预算收入和支出分别为48.44亿元，政府性基金收入和支出分别为38.34亿元，显示出财政收支基本平衡。

嘉鱼县2023年地区生产总值278.12亿元，按2020年不变价比上年同期下降1.2%。其中第一产业完成增加值51.94亿元，增长3.6%；第二产业完成增加值89.10亿元，下降14.3%，工业增加值完成76.58亿元，下降15.9%；第三产业完成增加值137.08亿元，增长9.4%。三次产业结构由2022年的17.5:39.4:43.1调整为18.7:32.0:49.3，经济结构持续优化。

嘉鱼县2022年地区生产总值完成327.29亿元，按2020年不变价计算（下同）比上年同期增长3.0%，其中第一产业完成增加值50.54亿元，增长1.7%；第二产业完成增加值159.58亿元，增长3.8%，工业增加值完成146.85亿元，增长3.6%；第三产业完成增加值117.17亿元，增长2.5%。三次产业结构由2021年的15.7:48.3:36.0调整为15.4:48.8:35.8，经济结构持续优化。

嘉鱼县2022—2024年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	327.29	278.12	295.94
2.城镇居民人均可支配收入（元）	38,332	40,632	40440
3.农村居民人均可支配收入（元）	22,664	24,363	24432
4.地方财政总收入	70.56	78.35	86.78
4.1 一般公共预算收入	40.86	42.95	48.44
其中：地方税收收入	12.04	13.57	12.35
非税收入	3.16	2.85	4.48
4.2 政府性基金收入	29.70	35.40	38.34
其中：国有土地使用权出让收入	13.54	19.23	15.49
其他地方自行试点项目收益专项债券对应项目专项收入	1.30	0.52	0.85
5.地方财政总支出	64.37	71.77	86.78
5.1 一般公共预算支出	37.15	39.17	48.44
5.2 政府性基金支出	27.22	32.60	38.34
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	11.52	15.22	8.57
其他地方自行试点项目收益专项债券收入安排的支出	10.66	12.26	11.88

（3）嘉鱼县专项债务情况

截至2024年12月末咸宁市嘉鱼县地方政府专项债务地区分布、债务限额、债务余额明细如下：

嘉鱼县专项债务情况表

单位：亿元

地区	2024年限额	2024年余额
咸宁市合计	375.82	358.22
其中：嘉鱼县	84.53	73.21

嘉鱼县专项债券期限结构表

单位：亿元

期限	2024年
1-3年期	16.21

3-10年期	26.26
10年以上年期	30.74

二、债券情况

本项目共计划申请发行地方政府专项债券4,800.00万元，其中计划在2025年申请发行地方政府专项债券4,800.00万元，发债期限为20年期。发债利率参照2025年湖北省政府专项债券（三十一期）票面利率2.02%，在此基础上上涨10%，按2.22%计算，每半年支付利息，第11年～20年每年等额偿还发行金额的10%。本项目债券还本付息表如下：

项目还本付息情况表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025年		4,800.00		4,800.00	-	-
2026年	4,800.00			4,800.00	106.56	106.56
2027年	4,800.00			4,800.00	106.56	106.56
2028年	4,800.00			4,800.00	106.56	106.56
2029年	4,800.00			4,800.00	106.56	106.56
2030年	4,800.00			4,800.00	106.56	106.56
2031年	4,800.00			4,800.00	106.56	106.56
2032年	4,800.00			4,800.00	106.56	106.56
2033年	4,800.00			4,800.00	106.56	106.56
2034年	4,800.00			4,800.00	106.56	106.56
2035年	4,800.00			4,800.00	106.56	106.56
2036年	4,800.00		480.00	4,320.00	106.56	586.56
2037年	4,320.00		480.00	3,840.00	95.90	575.90
2038年	3,840.00		480.00	3,360.00	85.25	565.25
2039年	3,360.00		480.00	2,880.00	74.59	554.59
2040年	2,880.00		480.00	2,400.00	63.94	543.94
2041年	2,400.00		480.00	1,920.00	53.28	533.28
2042年	1,920.00		480.00	1,440.00	42.62	522.62
2043年	1,440.00		480.00	960.00	31.97	511.97
2044年	960.00		480.00	480.00	21.31	501.31
2045年	480.00		480.00	0.00	10.66	490.66
合计		**4,800.00**	**4,800.00**		**1,651.68**	**6,451.68**

三、项目情况

（一）项目概况

1.参与主体

项目实施主体：嘉鱼县住房和城乡建设局

2.项目概况

项目建设地点：嘉鱼县城区。

项目规模及主要建设内容：

该项目涉及改造楼栋51栋，总户数2010户，总建筑面积13.63万平方米。改造内容包括：①基础设施提升：供水管道7200m、电力管线7200m、燃气管道6840m、排水管道14400m、通信管道7200m、小区道路18000㎡、绿化5500㎡、增设路灯及配套30盏、室外消防设施15个、垃圾收储设施7处、安防设施16套；②公共服务设施：社区综合服务用房800㎡、无障碍设施25处、停车场4500㎡、电动汽车充电桩32个、体育健身设施7套、电动车停车棚及充电设施7处、便民设施7处、文化宣传栏7处等；③周边配套基础设施：供水管道800m、电力管线800m、燃气管道760m、排水管道1600m、通信管道800m、背街小巷道路改造2000㎡等。

（二）分年度投资计划

1.项目总投资情况

根据《嘉鱼县发展和改革局关于嘉鱼县城西片区老旧小区及周边配套基础设施工程初步设计的批复》（嘉发改审批〔2025〕69号），“项目投资总概算6030万元。”现根据实际发行情况，需加上建设期利息及债券发行费，对项目总投资进行调整（静态总投资不变），调整后的项目总投资为6,123.60万元,其中工程费用5,321.52万元，工程建设其他费用532.85万元，预备费175.63万元，建设期利息

88.80 万元，债券发行费 4.80 万元。具体投资估算明细如下表所示：

项目投资估算明细表

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资估算金额（万元）	资金来源			
			资本金	专项债券	市场化融资	其他资金
一	**工程费用**	**5,321.52**	**521.52**	**4,800.00**		
1	基础设施	4,443.18	396.91	4,046.27		
1.1	供水管道	520.01	-	520.01		
1.2	电力管线	487.12	-	487.12		
1.3	燃气管道	607.66	-	607.66		
1.4	排水管道	1,418.69	-	1,418.69		
1.5	通信管道	393.87	-	393.87		
1.6	小区道路	674.22	203.54	470.68		
1.7	绿化	148.60	148.60			
1.8	增设路灯及配套	29.92	29.92			
1.9	室外消防设施	10.69	10.69			
1.10	垃圾收储设施	4.16	4.16			
1.11	安防设施	148.24	-	148.24		
2	公共服务设施	449.67	49.60	400.07		
2.1	社区综合服务用房	134.67	-	134.67		
2.2	无障碍设施	6.54	-	6.54		
2.3	停车场	188.07	-	188.07		
2.4	电动汽车充电桩	70.79	-	70.79		
2.5	体育健身设施	7.63	7.63			
2.6	电动车停车棚及充电设施	22.89	22.89			
2.7	便民设施	15.26	15.26			
2.8	文化宣传栏	3.82	3.82			
3	周边配套基础设施	428.67	75.01	353.66		
3.1	供水管道	48.87	-	48.87		
3.2	电力管线	54.12	-	54.12		
3.3	燃气管道	65.91	-	65.91		
3.4	排水管道	165.24	-	165.24		
3.5	通信管道	19.52	-	19.52		
3.6	背街小巷道路改造	75.01	75.01			
二	**工程建设其他费用**	**532.85**	**532.85**			
1	建设单位管理费	83.86	83.86			
2	工程监理费	127.25	127.25			
3	可行性研究报告编制费	17.31	17.31			
4	工程设计费	173.08	173.08			
5	工程勘察费	42.57	42.57			
6	招标代理服务费	21.19	21.19			
7	造价咨询费	42.58	42.58			
8	工程保险费	15.96	15.96			
9	施工图设计审查费	9.05	9.05			
三	**预备费**	**175.63**	**175.63**			

序号	工程或费用名称	投资估算金额	资金来源			
			资本金	专项债券	市场化	其他
四	静态总投资	6,030.00	1,230.00	4,800.00		
五	建设期利息	88.80	88.80			
六	债券发行费	4.80	4.80			
七	项目建设总投资	6,123.60	1,323.60	4,800.00		

（三）项目资金来源

本次项目总投资估算6,123.60万元。资金来源如下：（1）自筹资金1,323.60万元，占总投资比例21.6%；（2）余下资金4,800.00万元拟通过发行20年期政府专项债券解决，债务发行占总投资比例78.39%，2025年计划发行专项债4,800.00万元。

四、资金平衡

本项目偿债资金来源于物业服务收入、停车费收入、充电桩收入。项目预期收入(含税)总额为11,490.92万元,扣除运营成本1,981.89万元及相关税费1,797.58万元后，预计用于资金平衡相关收益为7,711.45万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.20倍。

收益及本息覆盖测算表

单位：万元

项目名称	嘉鱼县城西片区老旧小区及周边配套基础设施工程
项目总收入	11,490.92
项目总支出	3,779.47
项目净收益	7,711.45
全部融资应还本付息合计	6,451.68
拟发行债券应付本金	4,800.00
拟发行债券应付利息	1,651.68
本息覆盖倍数	1.20

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.20，

项目收益完全可以覆盖融资本息。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定嘉鱼县城西片区老旧小区及周边配套基础设施工程的信用等级为 AAA。

六、影响项目收益的风险及控制措施

主要是潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估。具体包括：

（一）主要风险

1. 资金周转风险

风险描述：本项目投入资金较大，建设资金部分采取申请债券融资解决，如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，或遇市场发生重大变化，运营收入不能按计划实现，或者出现经营收入挪作他用，则项目可能出现资金周转困难。

风险控制措施：充分考虑项目建设的特点，对项目建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金，促进现金回流。实时监管项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

2. 投资估算风险

风险描述：本项目总投资的不准确会导致项目财务风险，本项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、市场等因素的基础上编制的，由于本项目建设周期较短，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化的不确定性较小。

风险控制措施：委托中介机构对项目施工进行全程跟踪估算，控

制投资。在进行投资估算时，考虑计入了一定比例的不可预见费；在实施过程中，定期对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产生影响的情况，应及时采取措施进行解决。

3.财务风险

主要是指由于融资情况发生改变、融资成本大幅增加或融资资金无法到位导致项目资金无法覆盖项目投入，或因项目收入未达到预期导致无法偿还基于项目产生的债务。

投资者保护措施：积极与债券发行相关机构充分沟通，提前准备债券发行工作，确保债券发行成功。如项目超概由政府自筹解决，如项目收入未达到预期，如债券存续期内项目收益偿还债券本息不足部分由地方财政补贴等。

4.资金管理不规范风险

本项目债券发行期限较长，采用按半年付息，分年还本的方式还款。如果债券资金挪作他用，收入没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

（二）敏感性分析

考虑到项目在实施过程中，一些不确定因素的变化可能会对项目偿债能力和资金平衡情况产生影响。为保障项目偿债能力和资金平衡结果的可靠性，本项目分别对运营净收益和债券利率作了提高和降低的单因素变化，对本息覆盖倍数和盈余资金影响进行敏感性分析。

基于本报告第五章第三节压力测算表可以看出，各因素变化都不同程度地影响本息覆盖倍数及盈余资金。当各影响因子处于较不利的情况下，本息覆盖倍数仍大于 1.0 倍，盈余资金仍大于零，说明项目在财务上是可行的。

七、投资者保护措施

按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88 号）规定，对地方政府债券，地方政府依法承担全部偿还责任。市县财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155 号）规定，及时按照转贷协议约定向省级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级财政部门按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、调整预算支出等措施偿债。未及时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息资金的，省级财政部门可以采取适当方式扣回。项目运营收益形成的收入将专项用于偿还专项债券的本息，项目建设期用于偿还专项债券利息的资金由本级财政从政府性基金中先行支付。

八、主管部门责任

嘉鱼县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

嘉鱼县人民政府是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的

工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

九、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）项目实施的必要性、公益性、收益性

必要性：嘉鱼县城西片区老旧小区及周边配套基础设施工程的实施具有极强的必要性。一方面，老旧小区现状问题突出，房屋破损、基础设施老化、雨污未分流、道路破损、停车难、无休闲健身场地等问题严重影响居民生活质量和城市形象；另一方面，项目建设符合国家政策要求，是改善居民居住条件、提升城市品质、增强人民群众获得感和幸福感的重要举措。此外，项目的实施还将推动城市有机更新，促进社会和谐稳定，为区域经济社会发展提供有力支撑。

公益性：嘉鱼县城西片区老旧小区及周边配套基础设施工程具有显著的公益性。该项目旨在通过改善老旧小区的基础设施和公共服务设施，提升居民的居住条件和生活质量，增强人民群众的获得感、幸福感和安全感。项目改造内容涵盖了供水、供电、燃气、排水、道路、绿化、安防、消防等多个方面，同时增设了停车位、充电桩、健身设施、文化宣传栏等公共服务设施，这些举措不仅直接惠及老旧小区的居民，还对提升整个城市的公共服务水平、改善城市环境、促进社会和谐稳定具有重要意义，充分体现了政府对民生问题的关注和对公共利益的维护。

收益性：项目收益来源于物业服务收入、停车费收入、充电桩收入。该项目的收益性体现在项目自身收益，能保证按时还本付息。此外,项目的实施还能够带动周边商业活动的繁荣,提升区域经济活力，为地方财政带来间接收益，促进区域经济的可持续发展。

（三）项目建设投资合规性与项目成熟度

1.项目建设投资合规性

本项目建设投资方向为城镇老旧小区改造领域,不属于专项债项目“负面清单”，符合国家相关政策。

项目资本金1,323.60万元，占项目总投资21.61%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20.00%的规定。

2.项目成熟度

截至评估日，项目已取得立项批复、可研批复、初设批复，前期审批文件已基本取得，预计于2025年11月正式开工建设，项目成熟度较高。

（四）项目资金来源和到位可行性

根据《嘉鱼县发展和改革局关于嘉鱼县城西片区老旧小区及周边配套基础设施工程初步设计的批复》（嘉发改审批〔2025〕69号），“项目投资总概算6030万元。”现根据实际发行情况，需加上建设期利息及债券发行费，对项目总投资进行调整（静态总投资不变），调整后的项目总投资为6,123.60万元,其中工程费用5,321.52万元，工程建设其他费用532.85万元，预备费175.63万元，建设期利息88.80万元，债券发行费4.80万元。

资金筹措方式为自筹资金1,323.60万元，发行专项债券融资

4,800.00 万元。

（五）项目收入、成本、收益预测合理性

本项目的收益主要来源于物业服务收入、停车费收入、充电桩收入。

根据可行性研究报告进行收入测算，收入预测合理。

本项目总成本构成包括工资及福利费、外购燃料及动力费、修理费、管理及其他费用、折旧与摊销和财务费用。项目总成本参照项目《可行性研究报告》测算，成本预测合理。

本项目从资金平衡角度分析，净现金流为 7,711.45 万元，专项债券本息覆盖倍数为 1.20 倍，能合理保证专项债券利息和本金偿还，项目偿债能力较好。

（六）债券资金需要合理性

本项目正在进行前期准备工作，预计 2026 年 10 月可以完工交付。为了完成项目整体建设，前期建设对资金的占用较大，需要部分资金给予支持。为了保证按计划完工，2025 年预计发行专项债券 4,800.00 万元，需求额度合理。

（七）项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为嘉鱼县住房和城乡建设局，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（八）绩效目标合理性

1.通过基础类、完善类和提升类改造，全面改善老旧小区的居住环境和基础设施条件，满足居民的安全、生活便利和改善型需求。项目旨在提升居民的生活品质和幸福感，推动城市有机更新，增强城市的吸引力和宜居性，为居民创造更加舒适、便利、安全的居住空间。

2.项目总体规划合理，技术上符合规范，功能上满足要求，方案科学，经济合理，技术可行，符合国家政策、技术规范和当地发展规划要求。

3.项目周边基础设施配套条件完善，项目建设符合环境保护和可持续发展要求，采取的环保措施是合理的，项目建设对环境影响较小，不会对附近居民身心健康造成影响。

4.项目实施后，区域及其周边的村庄人居环境质量均有明显提高，生态有明显好转，整体环境有显著改善。

5.项目运营期间，预计用于融资平衡的相关收益对融资本息的覆盖倍数为1.20。各项财务数据表明，项目在财务上是可行的。

6.项目政策有政府支持，施工技术有保障，同时具有很好的经济、

社会、生态效益，项目具备较强贷款资金偿还能力，项目的建设是可行的，也是非常必要的。

（九）其他需要纳入事前绩效评价的事项

无。

（十）事前绩效评估结论

本项目建设投资合规，立项合规、没有重复审批。项目经过了严格的可行性论证，前置审批文件等手续较齐全，招投标较规范，设计功能实现较好，预期竣工验收的合格率较高。

本项目管理组织架构、职责分工、建设期的计划进度安排以及项目运营方案等职责清晰明确，能够有效运转，财务测算较合理。

本项目符合国家和地方债务等相关政策文件要求，资金需求较合理。

本项目偿债计划可行、风险在可控的范围内、资金来源合规、偿债计划明确可行，风险可控。

综上所述，本项目的事前绩效评估较合理。

2025年湖北省（建始县）
建始县城郊配电网扩容提升项目专项债券
信息披露文件

一、区域情况

恩施市，湖北省辖县级市，恩施州州府。全州政治、经济、文化和交通枢纽，位于鄂西南武陵山区，清江中上游，西连湖北省利川市，北接重庆市奉节县，东邻湖北省建始县、鹤峰县，南接湖北省宣恩县，总面积3971.58平方千米。[1]2023年末，恩施市常住人口89万人，[57]共有45个民族，其中少数民族44个，主要是土家族、苗族、侗族等。少数民族人口占总人口的比例为41.12%。2024年，恩施市地区生产总值达到1,611.36亿元。

恩施州财政经济情况表

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	1,400.00	1,481.29	1,661.36
2.城镇居民人均可支配收入（元）	35,756.70	38,248.00	40,015.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,301.80	15,571.00	16,571.00
4.地方财政总收入	170.99	188.96	201.34
4.1地方公共预算收入	76.81	93.07	102.04
其中：税收收入	54.37	60.63	63.39
非税收入	22.44	32.44	38.65
4.2政府性基金收入	57.99	57.88	59.57
其中：国有土地使用权出让收益	54.76	50.14	48.06
5.地方财政总支出	566.05	584.78	
5.1一般公共预算支出	425.13	473.00	501.34
5.2政府性基金支出	137.08	111.78	190.57
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	33.59	34.60	29.90

恩施州专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
恩施州	573.98	510.7

1.建始县概况

建始县位于湖北南边陲、武陵山腹地，居北纬 30°03′至 30°54′、东经 109°32′至 110°12′，东连巴东县，以野三河为界；西接恩施市，以太阳河为界；南邻鹤峰县，以长河、茶寮河为界；北与重庆市奉节、巫山两县接壤。县域版图形似蘑菇，国土面积 2664.9 平方公里，南北长 89 千米，东西最宽 64.5 千米，最窄 12.5 千米。海拔高 213 米至 2090 米，平均海拔 1152 米。属亚热带季风湿润型山地气候，年均气温 10℃～16℃。

全县现辖 7 个镇、3 个乡，179 个村（社区）。2024 年末户籍人口 49.42 人，其中，乡村 36.67 万人，城镇 12.74 万人，年末总户数 16.88 万户。根据 2020 年第七次人口普查数据，常住人口 41.16 万人，各少数民族占全县常住人口的 36.7%，是一个以土家族、苗族为主的典型的民族地区。

建始钟灵毓秀、人文荟萃，具有悠久的历史文化和光荣的革命传统。建始是贺龙领导红军建立的湘鄂西革命根据地和湘鄂边苏区的重要组成部分。建始是辛亥革命元老朱和中、民国政府要员吴国桢和著名作家韦君宜的出生地。建始民歌《黄四姐》入选世界百首优秀名歌，享誉海内外。拥有丝弦锣鼓、南乡锣鼓、土家背鼓舞、喜花鼓等一批非物质文化遗产。中国科学院在建始县巨猿洞发现的距今 195 万-215 万年的“建始直立人”化石，被认定为中国乃至亚洲最早的古人类。

建始有众多的资源，其中许多资源在国际国内享有盛誉。县境内硒资

源出露面积近480平方公里，是国内连片面积最大、平均硒水平含量最高的富硒生物圈，土壤平均硒水平含量17.7ppm，有“富硒王国”之称；全县已发现的有开采价值的矿藏有煤、硫、铁、硒、铅、锌、铀、石灰石、陶土、硅石、铝土、紫色砂岩、大理石、东湖砂岩、石英砂岩、五花岩、磷石、石膏等20余种，占全县已发现矿产109种的19%，占全州60种的31%。2023年年末森林覆盖率达67.8%，森林蓄积量1695.3万立方米。境内水资源丰富，2023年年降雨量1496.7毫米，境内共有大小河流104条，总长934.8公里，其中主要河流有清江景阳河段、野三河、马水河、太阳河、东龙河、闸木水河、火龙河、刀龙河、伍家河、猪耳河共10条，县内水能达17.9万千瓦。位于鄂西生态文化旅游圈核心旅游板块，有全国罕见的原生态河谷野三河、八百里清江画廊最美河段景阳河、巴盐古道石门河等，是理想居住地和休闲度假胜地；现已经建成野三峡旅游区、地心谷旅游区、朝阳观景区、长岭岗景区、鸡公岭攀岩运动基地、店子坪红色教育基地等景区，全县共有省级生态乡镇10个，省级生态村89个，中国气象学会授予建始县“中国生态气候康养基地”称号。地处国内连片面积最大的富硒生物圈，建香猕猴桃、关口葡萄、景阳核桃、马坡茶等富硒特色产品远负盛名。

近年来，全县上下坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，增强“四个意识”、坚定“四个自信”、坚持“两个确立”，做到“两个维护”，坚决贯彻党中央决策部署和省、州工作要求，积极抢抓发展机遇，妥善应对风险挑战，经济结构取得多元性调整，县域经济社会发展总体呈现“经济总量稳步增长，产业结构渐趋合理，转型升级有序推进，民生福

社保障有力”的特点。初步核算，2024 年实现县域生产总值（GDP）175.19 亿元（现价），按可比价计算，同比增长 5.8%。其中：第一产业完成增加值 37.79 亿元，同比增长 3.3%；第二产业完成增加值 31.97 亿元，同比增长 11.2%；第三产业完成增加值 105.44 亿元，同比增长 5.0%。全县财政收入总体保持稳定增长，2024 年地方财政总收入 14.16 亿元，增长 9.6%。

建始财政经济情况表

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	144.67	151.99	175.19
2.城镇居民人均可支配收入（元）	34,239.00	36451	38215
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,291.00	15526	16527
4.地方财政总收入	11.19	15.77	14.16
4.1 地方公共预算收入	6.37	7.59	8.7
其中：税收收入	4.66	5.19	5.31
非税收入	1.71	2.40	3.39
4.2 政府性基金收入	4.82	8.18	8.73
其中：国有土地使用权出让收益	4.42	7.95	7.66
5.地方财政总支出	62.45	60.85	69.82
5.1 一般公共预算支出	48.24	48.73	51.04
5.2 政府性基金支出	14.21	12.12	17.02
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	3.44	3.98	1.72

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
建始县	52.22	50.65

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	
2 年期	

3 年期	
5 年期	0.89
7 年期	4.22
10 年期	14.97
15 年期	13.86
20 年期	10.38
30 年期	6.34

二、债券情况

债券情况：建始县城郊配电网扩容提升项目专项债券发行 12,800.00 万元。

债券名称	建始县城郊配电网扩容提升项目专项债券
债券发行规模	2025 年计划发行 4,000.00 万元，2026 年计划发行 8,800.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	2025 年拟发行的 4,000.00 万元，发债利率参照 2025 年湖北省政府专项债券（三十一期）票面利率 2.02%，基于谨慎性原则，在此基础上上涨 1.1 倍作本次发行债券的测算利率，按 2.22%计算，发行期限为 20 年，每半年付息一次，分期还本，第 11 年－第 20 年每年等额偿还发行金额的 10.00%）
偿还方式	每半年付一次利息，第 11 年－第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。

三、项目情况

（一）项目概况

项目概况

项目名称	项目位置	建设内容	占地面积（平方米）	建筑面积（平方米）	总投资（万元）	项目实施方
建始县城郊配电网扩容提升项目	湖北省建始县三里乡槐坦村	新建双回路总降压三里乡 110 千伏变电站 1 座，电压等级 110/10kV，设计用电负荷 110500kW，占地 10131 平方米。新建双电源杆线 60km；建设 5MW/10Mwh 的储能系统 1 套；建设 56 个充电车位的光储充一体化系统 1 套；建设智能电网系统，配建新型电力系统			23,013.17	建始县科学技术和经济信息化局

（二）分年度投资计划

分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025 年	2026 年	2027 年	合计
建始县城郊配电网扩容提升项目	**4,602.63**	**16,109.22**	**2,301.32**	**23,013.17**

（三）项目资金来源

投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	专项债券融资	项目单位自筹资金	
建始县城郊配电网扩容提升项目	2027 年 9 月	23,013.17	23,013.17	12,800.00	10,213.17	17,160.08

四、资金平衡

融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年		4,000.00		4,000.00	0.00	0.00
2026 年	4,000.00	8,800.00		12,800.00	186.48	186.48
2027 年	12,800.00			12,800.00	284.16	284.16
2028 年	12,800.00			12,800.00	284.16	284.16
2029 年	12,800.00			12,800.00	284.16	284.16
2030 年	12,800.00			12,800.00	284.16	284.16
2031 年	12,800.00			12,800.00	284.16	284.16
2032 年	12,800.00			12,800.00	284.16	284.16
2033 年	12,800.00			12,800.00	284.16	284.16
2034 年	12,800.00			12,800.00	284.16	284.16
2035 年	12,800.00			12,800.00	284.16	284.16
2036 年	12,800.00		400.00	12,400.00	279.72	679.72
2037 年	12,400.00		1,280.00	11,120.00	261.07	1,541.07
2038 年	11,120.00		1,280.00	9,840.00	232.66	1,512.66
2039 年	9,840.00		1,280.00	8,560.00	204.24	1,484.24
2040 年	8,560.00		1,280.00	7,280.00	175.82	1,455.82
2041 年	7,280.00		1,280.00	6,000.00	147.41	1,427.41
2042 年	6,000.00		1,280.00	4,720.00	118.99	1,398.99
2043 年	4,720.00		1,280.00	3,440.00	90.58	1,370.58
2044 年	3,440.00		1,280.00	2,160.00	62.16	1,342.16
2045 年	2,160.00		1,280.00	880.00	33.74	1,313.74
2046 年	880.00		880.00	0.00	9.77	889.77
合计		**12,800.00**	**12,800.00**		**4,360.08**	**17,160.08**

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	营业收入	运营成本、税金及附加、所得税	可用于资金平衡的项目收益	专项债融资本息	其中:项目预计融资本金	本息资金覆盖倍数
建始县城郊配电网扩容提升项目	117,648.00	93,851.55	23,796.45	17,160.08	12,800.00	1.39

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.39，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过武汉恒发联合会计师事务所（普通合伙）评估。

五、潜在风险评估

1.工程建设风险

项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁、施工管理混乱，导致成本增加、超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

风险控制措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质地完工。

2.运营管理风险

运营期的主要风险表现：第一，运营单位决策人员和管理人员在战略调整、管理决策、信息沟通等管理风险；第二，人才流失、服务水平下降造成的用工风险；第三；合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

风险控制措施：首先运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第二，建立有效的人才激励约束机制，加大专业人才的引进与培养力度，提升整体服务水平；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强医院信用，提升医院综合能力。

3.资金管控风险

项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

4.投资收益风险

对项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差、单位成

本预测的偏差将导致投资总额设计的偏差、项目进度及项目整体现金流测算偏差，将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

风险控制措施：首先项目可行性研究报告聘请了专业团队，报告的编写充分考虑了地区经济、文化发展水平等因素，并对当地市场进行了调研，各项预测较为可靠；其次政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例，以控制项目融资平衡风险。

5.逾期还款风险

项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

风险控制措施：首先，市政府建立了以人民政府负总责，按照属地管理各负其责的债务风险管理体制，建立快速响应、分类施策、各司其职、协同联动、稳妥处置的债务风险防控机制；其次实施政府债务限额管理，制定债务限额管理方案，有效控制债务规模；第三是建立健全债务管理体制，将债务的举借、管理、使用、偿还和风险管控纳入党政主要领导干部经济责任审计和离任审计内容，作为硬指标纳入年度目标责任考核体系；提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，及时发现和处理资金使用中出现的问题，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

六、主管部门责任

恩施土家族苗族自治州财政局、建始县财政局负责按照政府债务管理要求并根据本级试点发行专项债券项目，以及本级专项债务风险、政府性基金收入等因素，复核本地区试点发行专项债券需求，做好专项债券额度管理、预算管理、发行准备、资金使用监管等工作。

建始县科学技术和经济信息化局按照“谁主管、谁负责，谁实施、谁负责”的原则，负责做好本项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好本项目专项债券发行与政府债务管理系统的衔接，配合做好本项目专项债券发行的各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入。

七、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施的必要性

随着城市化进程的加快，城市中的人口密度越来越大，使用电力的需求也越来越高。而原有的配电线路容量已经远远不能满足城市发展的需要，如果不增加配电线路容量，势必会影响城市的正常运转和居民的生活。当前，许多地区的电力供应已经出现了短缺的情况，电力不足给人们的生活带来了很大的不便。增大配电线路容量有助于保障电力供应，提高电力的可靠性和稳定性。电力是现代社会发展的重要基础设施，而增大配电线路容量可以提高电力的稳定供应，推动企业生产和经济发展，为社会创造更多的财富和就业机会。

2.项目实施的公益性

项目实施后，为助力城镇振兴发展，提升供电可靠性。配电网改造升级后，城镇电网网架结构将进一步完善，极大提高城镇电网设备水平和供电服务水平，为助力城镇振兴提供强劲、稳定的动力支撑，让城镇地区的

群众实现从“用上电”向“用好电”转变。

3.项目资金来源与到位可行性分析

根据项目初设批复，该项目工程费用18,384.80万元，工程费用其他费共计4,002.79万元，预备费284.22万元，项目静态总投资22,671.81万元。经调整后，项目静态总投资22,671.81万元，建设期利息328.56万元，债券发行费12.80万元，动态总投资23,013.17万元。

建设资金来源：项目资本金10,213.17万元，发行专项债券资金12,800.00万元。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

项目建成投入运营后主要收入来源于销售电费收入。总成本构成包括管理人员工资福利成本/费用、维修维护费、折旧与摊销成本，财务成本等。本项目从资金平衡角度分析，专项债券本息覆盖倍数为1.39。能合理保证专项债券利息和本金偿还，项目偿债能力较好。

结合市场数据和可行性研究报告等文件对收益预测的各项假设进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需求合理性分析

项目动态总投资22,979.87万元。共需债券资金12,800.00万元，占总投资比44.33%。项目拟发行债券12,800.00万元，2025年计划发行债券4,000.00万元，发行额度属于合理范围内的投资，债券资金需求合理。为了保证2025年项目能按计划启动，项目建设能如期完成并投入使用，

需要债券资金给予支持。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为建始县财政局，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

综上，本项目偿债计划、偿债风险及措施科学、完整、可行。

7.绩效目标合理性分析

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二

级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

2025年湖北省（建始县）
建始县高山农产品调配中心建设项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

1.恩施州概况

恩施土家族苗族自治州，首府驻恩施市，是湖北的13个地级行政区之一。位于湖北省西南部，地处鄂、湘、渝三省（市）交汇处，位于东经108°23′12″～110°38′08″、北纬29°07′10″～31°24′13″。西连重庆市黔江区，北邻重庆市万州区，南面与湖南省湘西土家族苗族自治州接壤，东连本省的神农架林区，宜昌市。恩施州于1983年8月19日建州，是湖北省唯一的少数民族自治州，有土家族、苗族、侗族、汉族、回族、蒙古族、彝族、纳西族、壮族等29个民族。

2022年，恩施州财政总收入170.99亿元，比上年增长1.3%。其中，地方一般公共预算收入76.81亿元，剔除增值税留抵退税因素后增长8.7%。在地方一般公共预算收入中，税收收入54.37亿元，剔除增值税留抵退税因素后增长4.9%。全州一般公共预算支出425.05亿元，同比增长12.9%。其中，教育支出76.10亿元，同比增长6.5%；卫生健康支出49.40亿元，同比增长7.6%；社会保障和就业支出64.30亿元，同比增长9.4%；灾害防治及应急管理支出4.94亿元，同比增

长 22.5%；农林水支出 76.31 亿元，同比增长 12.9%。

2023 年，恩施州财政总收入 188.96 亿元，比上年增长 10.5%。其中，地方一般公共预算收入 93.07 亿元，增长 21.2%。在地方一般公共预算收入中，税收收入 60.63 亿元，增长 11.5%。全年一般公共预算支出 473.00 亿元，增长 11.3%。其中，一般公共服务支出 43.55 亿元，下降 0.6%；教育支出 77.11 亿元，增长 1.3%；卫生健康支出 53.57 亿元，增长 8.4%；社会保障和就业支出 76.54 亿元，增长 19.0%。

2024 年，恩施州财政总收入 188.96 亿元，比上年增长 10.5%。其中，地方一般公共预算收入 93.07 亿元，增长 21.2%。在地方一般公共预算收入中，税收收入 60.63 亿元，增长 11.5%。全年一般公共预算支出 473.00 亿元，增长 11.3%。其中，一般公共服务支出 43.55 亿元，下降 0.6%；教育支出 77.11 亿元，增长 1.3%；卫生健康支出 53.57 亿元，增长 8.4%；社会保障和就业支出 76.54 亿元，增长 19.0%。

经省政府批准，省财政厅核定 2024 年政府专项债务限额 912.85 亿元，余额 830.78 亿元。

2.建始县概况

建始县位于湖北南边陲、武陵山腹地，居北纬 30°03′至 30°54′、东经 109°32′至 110°12′，东连巴东县，以野三河为界；西接恩施市，以太阳河为界；南邻鹤峰县，以长河、茶寮河为界；北与重庆市奉节、巫山两县接壤。海拔高 213 米至 2090 米，属亚热带季风湿润型的山

地气候，年均气温 10℃～16℃。县域版图形似蘑菇，国土面积 2665 平方公里，南北长 89 千米，东西最宽 64.5 千米，最窄 12.5 千米。全县辖 7 镇 3 乡，43 个社区，367 个村，3597 个组。

2022 年，预计实现地区生产总值 142.20 亿元，同比增长 4.99%，实现地方一般公共预算收入 6.37 亿元，占地方财政总收入的 54.54%。地方税收收入 4.66 亿元，同比增长 3.56%。全年一般公共预算支出 48.24 亿元，同比增长 14.58%。

2023 年全县实现地区生产总值 151.99 亿元，按可比价计算，同比增长 5.9%。分产业看，第一产业增加值 33.18 亿元,同比增长 4.5%,第二产业增加值 26.43 亿元同比增长 6.4%,第三产业增加值 92.39 亿元,同比增长 6.2%。

2024 年，建始县全年完成地区生产总值 175.19 亿元，同比增长 15.3%。地方财政总收入 14.16 亿元，同比下降 10.2%，其中地方公共财政预算收入完成 8.7 亿元，同比增长 14.6%。全县地方税收收入完成 5.31 亿元，占公共预算收入的 37.5%，同比增长比 2.3%。全县一般公共预算支出累计 51.04 亿元，同比增长 4.7%，全县城镇居民人均可支配收入 38,215 元，增长 4.8%；农村居民人均可支配收入 16,527 元，增长 6.4%。

经省政府批准，省财政厅核定建始县 2024 年政府专项债务限额 52.22 亿元，余额 50.65 亿元。

表 1-1 恩施州财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	1,400.00	1,481.29	1661.36
2.城镇居民人均可支配收入（元）	35,757.00	38,248.00	40015
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,305.00	15,571.00	16571
4.地方财政总收入	170.99	188.96	201.34
4.1 地方公共预算收入	76.81	93.07	102.04
其中：税收收入	54.37	60.63	63.39
非税收入	22.44	32.44	38.65
4.2 政府性基金收入	57.99	57.88	59.57
其中：国有土地使用权出让收益	54.76	50.14	48.06
5.地方财政总支出	566.05	584.78	691.91
5.1 一般公共预算支出	425.13	473	501.34
5.2 政府性基金支出	137.08	111.78	190.57
其中:国有土地使用权出让收入安排的支出	33.59	34.6	29.92

表 1-2 建始县财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	144.67	151.99	175.19
2.城镇居民人均可支配收入（元）	34,239.00	36451	38215
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,291.00	15526	16527
4.地方财政总收入	11.19	15.77	14.16
4.1 地方公共预算收入	6.37	7.59	8.7
其中：税收收入	4.66	5.19	5.31
非税收入	1.71	2.40	3.39
4.2 政府性基金收入	4.82	8.18	8.73
其中：国有土地使用权出让收益	4.42	7.95	7.66
5.地方财政总支出	62.45	60.85	69.82
5.1 一般公共预算支出	48.24	48.73	51.04
5.2 政府性基金支出	14.21	12.12	17.02
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	3.44	3.98	1.72

表 1-3 本地区专项债务情况表

单位：万元

区划	2024 年限额	2024 年余额

恩施州（亿元）	912.85	830.78
其中：建始县（亿元）	52.22	50.65

表 1-4 本地区专项债务期限结构表

单位：万元

期限	2024 年
1 年期	0.00
2 年期	0.00
3 年期	0.00
5 年期	0.89
7 年期	4.22
10 年期	14.97
15 年期	13.86
20 年期	10.38
30 年期	6.34

二、债券情况

本项目总投资 43,536.05 万元，建设资金来源为项目单位自筹资金 30,536.05 元、专项债券资金 13,000.00 万元。

债券名称	建始县高山农产品调配中心建设项目专项债券
债券发行规模	13,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年支付一次利息，第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%

三、项目情况

1、项目名称

建始县高山农产品调配中心建设项目

2、项目建设地点与内容

项目基本情况表

项目名称	项目地址	建设内容及建设规模
建始县高山农产品调配中心建设项目	建始县茅田乡	项目规划用地约124亩，总建筑面积109,903平方米，其中：加工转运厂房五栋，建筑面积76,775平方米，冷链中心-冷冻库一栋，建筑面积11,100平方米，冷链中心-冷藏库一栋，建筑面积8,190平方米，冷链中心-常温库两栋，建筑面积10,818平方米，配套服务用房三栋，建筑面积3020平方米，配套建设连接道路5.5km，停车位251个、充电桩30套，以及园区内部道路、给排水、供配电、消防等公用辅助工程。

3、项目建设期

项目批复建设期24个月，预计建设期为2025年12月-2027年11月。

4、建设单位：建始县交通运输局。

（二）投资计划

根据工程进度安排，投资分年计划如下表：

项目投资分年计划及资金筹措表

单位：万元

序号	资金来源	2025年	2026年	2027年	合计
1	资本金	2,477.61	14,430.70	13,627.74	30,536.05
1.1	财政安排资金	0	0	0	0.00
1.2	项目单位自筹资金	2,477.61	14,430.70	13,627.74	30,536.05
1.3	专项债券资金	0	0	0	0.00
1.4	其他资金	0	0	0	0.00
2	融资资金	2,000.00	11,000.00	0.00	13,000.00
2.1	专项债券资金	2,000.00	11,000.00	0.00	13,000.00

2.2	项目单位市场化融资	0	0	0	0.00
2.3	其他资金	0	0	0	0.00
3	其他资金	0	0	0	0.00
	合计	4,477.61	25,430.70	13,627.74	43,536.05

（三）项目资金来源

1、项目资本金情况

本项目资本金共计30,536.05万元，全部由项目单位自筹，将根据项目进度在建设期逐步到位，用于支付前期工程费，建设期利息及债券发行费等。

2、市场化融资情况

本项目目前未进行、也暂无计划进行市场化融资，若后续进行市场化融资，将按照《地方政府性债务信息公开办法》的相关规定及时披露。

3、拟发行专项债券情况

本项目拟申请发行专项债券融资13,000.00万元。债券发行计划如下表所示：

债券发行计划表

单位：万元

年度	当年计划发行总金额	当年已发行总金额	发行期限（年）	发行利率（%）	付息频次	还本方式
2025年	2,000.00	0.00	20	2.31%	每半年付息一次	第11年-第20年，每年等额偿还发行金额10%

2026 年	11,000.00	0.00	20	2.31%	每半年付息一次	第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%

四、资金平衡

（一）还款来源估算

本项目偿债资金来源为农产品加工转运厂房出租收入，常温库、冷冻库、冷藏库出租收入，配套服务用房出租收入，物业费收入，停车位收费、充电桩收费等收入。项目预期收入总额为 30,203.93 万元，扣除运营成本 2,760.79 及相关税费 2,777.47 万元后预计用于资金平衡相关收益为 24,665.67 万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.40 倍。

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
建始县高山农产品调配中心建设项目	24,665.67	17,656.65	13,000.00	1.40

结论：综上所述，预计本项目收益完全可以覆盖融资成本。同时，本项目融资平衡情况已经通过中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）湖北分所评估。

（二）债券还本付息情况

本项目拟申请发行 13000.00 万元。计划 2025 年申请发行 2,000.00 万元，2026 年申请发行 11,000.00 万元。债券发行期限 20 年，发行利率 2025 年湖北省政府专项债券（十二期）利率 2.06%上浮 25bp 即 2.31%测算。债券到期后，本息合计 17,654.65 万元。

还本付息详情如下：

项目还本付息情况表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年	-	2,000.00	-	2,000.00	-	-
2026 年	2,000.00	11,000.00	-	13,000.00	46.20	46.20
2027 年	13,000.00		-	13,000.00	300.30	300.30
2028 年	13,000.00		-	13,000.00	300.30	300.30
2029 年	13,000.00		-	13,000.00	300.30	300.30
2030 年	13,000.00		-	13,000.00	300.30	300.30
2031 年	13,000.00		-	13,000.00	300.30	300.30
2032 年	13,000.00		-	13,000.00	300.30	300.30
2033 年	13,000.00		-	13,000.00	300.30	300.30
2034 年	13,000.00		-	13,000.00	300.30	300.30
2035 年	13,000.00		-	13,000.00	300.30	300.30
2036 年	13,000.00		200.00	12,800.00	300.30	500.30
2037 年	12,800.00		1,300.00	11,500.00	295.68	1,595.68
2038 年	11,500.00		1,300.00	10,200.00	265.65	1,565.65
2039 年	10,200.00		1,300.00	8,900.00	235.62	1,535.62
2040 年	8,900.00		1,300.00	7,600.00	205.59	1,505.59
2041 年	7,600.00		1,300.00	6,300.00	175.56	1,475.56
2042 年	6,300.00		1,300.00	5,000.00	145.53	1,445.53
2043 年	5,000.00		1,300.00	3,700.00	115.50	1,415.50
2044 年	3,700.00		1,300.00	2,400.00	85.47	1,385.47
2045 年	2,400.00		1,300.00	1,100.00	55.44	1,355.44
2046 年	1,100.00		1,100.00	-	25.41	1,125.41
合计	-		13,000.00		4,654.65	17,654.65

结论：经结论：综上所述，建始县高山农产品调配中心建设项目预计项目收益对融资成本覆盖倍数为 1.40，项目收益完全可以覆盖

融资成本。同时，本项目融资平衡情况已经通过中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）湖北分所评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定建始县高山农产品调配中心建设项目专项债券的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

（一）影响项目工期和工程的风险和控制措施

风险：项目一般存在工期拖延和工程事故的可能性。项目建设财务成本较大，如工期拖延或出现工程事故，工程投资将增加，同时工期拖延将影响项目的如期运营，导致现金流入受到影响，使项目净收益减少，影响偿债能力。

风险控制措施：在项目管理上，项目实施主体将坚持严格的项目招投标制度，聘请技术实力和管理能力较强的施工单位，确保项目按期竣工达标。针对工程事故风险，将深化各阶段设计方案，选择有较高施工技术和管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度，同时，与施工单位签订安全协议，购买相关保险，严格按照技术标准与相关措施施工，确保施工安全。

（二）影响项目收益的风险和控制措施

风险：可能存在投资测算不准确、收入预测不准确、成本上升等

方面的风险，以上风险将影响本项目收益及本次发行债券的还本付息。

风险控制措施：本项目告经大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠（已于本项目实施单位确认）。本项目现金流测算环节聘请第三方专业团队进行测算评价，测算结果较为可靠。此外，建始县人民政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例、给予适当的财政补贴等措施，以控制项目融资平衡风险。

为控制项目成本上升的风险，项目实施方将继续完善项目资金预算和管理制度，对项目投资、运营成本进行精准预测和严格控制。

（三）利率波动的风险和控制措施

风险：本次发行的专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等会引起债务资本市场的波动，市场利率波动将会对项目财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四）影响社会稳定的风险及控制措施

本项目建设对社会造成的可能的不利影响风险包括:项目施工方案对周边人群出行交通的考虑(临时便道的设置,临时停车场地安排,临时公交站点的布置等)，运行期项目周边公共交通情况变化，项目

所增加的交通流量与周边路网的匹配度，项目出入口设置对周边人群的影响等。

风险控制措施：

1.在项目设计阶段就要综合考虑项目收益与生态环境、经济社会的平衡。科学施工，提高资源利用水平和环境保护水平；文明施工，加强与当地企事业单位以及居民的沟通、协商，制定灵活多样的补偿政策，避免矛盾激化。将本项目对生态环境、经济社会的不利影响降到最低。

2.工程运营期的扰民问题主要是噪音干扰问题。将通过在设计阶段进一步加强与当地企事业单位的沟通、协商，充分了解其实际需求，全面考虑减震降噪措施，为当地居民生产、生活提供便利条件，使这项社会公益性极强、得到民众拥护支持的项目，真正做到利民、便民而不扰民。

（五）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

投资估算不准确风险

影响融资平衡最大的风险在于对各项指标的预测、进度以及现金流测算等重要环节出现判断偏差。对进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目可行性研究报告经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。建设资金拟申请政府专项债，不足部分建设单位自筹，资金来源有保障。按项目建设要求，统一调度，分期安排资金，做到专款专储、专账、专管、专用；同时由相关部门对项目资金运行情况进行监督，确保不会发生违法使用资金的情况。

七、主管部门责任

建始县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

建始县交通运输局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金

支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）必要性

①应农产品大规模流通的客观需要

随着建始县农业结构调整取得显著成效，区域和品种布局日益优化，农产品流通呈现出大规模、长距离、反季节的特点，对农产品物流服务规模和效率提出了更高的要求。农贸冷链仓储物流中心能够通过细化生鲜农产品的包装、科学化的分拣系统和现代化的农产品冷链仓储等措施，聚焦产地“最先一公里”和城市“最后一公里”，补齐两端冷链物流设施短板。冷链物流将农产品和销售市场连接，实现了农产品的一、二、三产业融合，将农产品供应链的各个环节有机连接在一起，加快了现代化农业生产、经营体系建设的步伐，促进农产品的区域规模化产出，是适应农产品大规模流通的客观需要。

②是满足居民消费的必要保证

随着农业结构调整和居民消费水平的提高，生鲜农产品的产量和流通量逐年增加，居民对农产品的多样化、新鲜度和营养性等方面提出了更高要求，特别是对食品安全的关注程度不断提高。加快发展农产品冷链物流已经成为保护农产品品质，减少营养流失，保证食品安全的必要手段。

（2）公益性

①促进农民增收的重要途径

长期以来，我国农产品产后损失严重，果蔬、肉类、水产品流通腐损率分别达到20-30%、12%、15%，仅果蔬一类每年损失就达到1000亿元以上；同时，受到生鲜农产品集中上市后保鲜储运能力制约，农产品“卖难”和价格季节性波动的矛盾突出，农民增产不增收的情况时有发生。发展农产品冷链物流，既可以减少农产品产后损失，又可以带动农产品跨季节均衡销售，促进农民稳定增收。

②提高农产品市场竞争力的重要举措

加快发展农产品冷链物流调配中心能更好地控制农产品的新鲜度，通过农产品产业化发展，提高准入标准和相关质量，生产商和零售商能为这些高品质的农产品定价更高，从而获取更大的市场竞争力。

（3）收益性

本项目建成投产后将进行农产品加工转运厂房出租收入，常温库、冷冻库、冷藏库出租收入，配套服务用房出租收入，物业费收入，停车位收费、充电桩服务收费等收入项目，具有收益。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

（1）该项目合法、手续完备、程序完备

本项目已取得立项、可行性研究等批复，计划于2025年11月开工，项目程序合法。本项目投向领域为产业园基础设施，不属于专项

债券项目“负面清单”，主要建设内容为厂房、仓储、服务用房、停车设施、道路等产业园基础配套设施的建设，现有的施工技术成熟，能保证项目顺序实施。

（2）本项目建设符合政策需要

本项目的建设符合政策要求，项目的建设可提高建始县农产品冷链物流调配能力，良好的社会公共事业能够改善投资和消费环境，从而吸引更多的资本进入，促进当地产业结构优化升级，并对城市的管理体制改革起到积极有益的推动作用，进而实现当地经济可持续发展，是必要且可行的。

3.项目资金来源和到位可行性分析

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

项目估算投资总规模为43,536.05万元，其中自有资金为30,536.05万元，占总投资70.14%；申请专项债券资金13000.00万元，占总投资的29.86%。本项目目前未进行、也暂无计划进行市场化融资。债券资金来源可靠，若债券发行成功，到位情况十分乐观。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

根据关于《关于建始县国有资本投资运营有限公司运营管理的停车场机动车停放服务收费标准的通知》（建发改价格〔2021〕4号）、《恩施市促进工业和商贸经济发展的若干政策措施（暂行）》《利川

市支持工业和商贸经济发展二十条政策措施（暂行）》《恩施州发改委关于电动汽车充电服务收费有关事项的通知》（州发改价格〔2018〕15号）等文件及市场调研数据，并参考同类项目案例，合理预测本项目各项收费标准。收入依据充分，收入合理。

根据项目经营特点，根据同类经营项目的数据分析，合理预测本项目的职工薪资及福利费、维护费用、水电费、管理费用、充电桩重置成本等，具体明细根据建始县类似项目确定，成本合理。

本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠，收益预测合理。

本项目收入为30,203.93万元，本项目收入主要来源于农产品加工转运厂房出租收入，常温库、冷冻库、冷藏库出租收入，配套服务用房出租收入，物业费收入，停车位收费、充电桩收费等。

本项目成本主要包括人员工资福利成本、水电费、维护费、管理费等，债券存续期内经营成本为2,760.79万元，税费为2,777.47万元。

通过项目的收入和成本测算，债券存续期内项目可用于资金平衡的经营性净收益24,665.67万元，累计支付债券本息17,654.65元，项目本息覆盖倍数为1.40。项目收益与融资平衡情况表如下表所示：

表10-1 项目融资平衡情况表

单位：万元

项目总投资（万元）	用于资金平衡的项目收益（万元）	债券利率（%）	期限（年）	已发行额（万元）	本年计划发行额(万元）	非本年计划发行额（万元）	预计融资成本（万元）	资金覆盖倍数
43,536.05	24,665.67	2.31%	20	0.00	2,000.00	11,000.00	4,654.65	1.40

5.债券资金需求合理性分析

本项目资金需求总规模为43,536.05万元，资金筹措方式为自有资金及申请专项债券。其中，自有资金30,536.05万元，占比70.14%。项目其他资金通过专项债券筹措，共计13,000.00万元，占比29.86%。

专项债券资金全部用于项目建设，符合文件要求，且本项目专项债券资金占项目总投资29.86%，符合投资要求，债券资金需求合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

（1）项目偿债计划可行性

规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力，偿债计划可行。

（2）项目偿债风险点

经营风险

本项目收入来源于厂房、仓储、服务用房出租、停车收费、充电桩收费、物业管理收费等，项目收入存在不确定性，容易受到经济环境、政策的波动的影响，将会给项目的收益带来变动，进而影响到项

目资金的平衡。

风险控制措施：

工程规划设计方案应贯彻“以人为本”的理念，为将来运营的优质服务创造良好的硬件环境；广泛吸取省内外成功经营理念和优秀的管理模式，提高服务水平。

财务风险

本项目工程建设投入资金较大。如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，或遇市场发生重大变化，则项目可能出现资金周转困难。

风险控制措施：

充分考虑项目建设的特点，对项目工程实施进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。银行方应实时监管项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

7.绩效目标合理性分析

项目前期，专业团队已针对建设需求、建设内容、建设规模等方案的可行性进行论证，提出本项目的建设，绩效目标合理。

8.其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

2025年湖北省（恩施州）
建始县高山特产种苗标准化培育种植基地项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）中长期经济规划情况

经济发展是解决我国一切问题的基础和关键，发展必须坚持新发展理念，在质量效益明显提升的基础上实现经济持续健康发展，增长潜力充分发挥，国内生产总值年均增长保持在合理区间、各年度视情提出，全员劳动生产率增长高于国内生产总值增长，国内市场更加强大，经济结构更加优化，创新能力显著提升，全社会研发经费投入年均增长7%以上、力争投入强度高于“十三五”时期实际，产业基础高级化、产业链现代化水平明显提高，农业基础更加稳固，城乡区域发展协调性明显增强，常住人口城镇化率提高到65%，现代化经济体系建设取得重大进展。

（二）经济社会发展指标及地方政府基金预算情况

恩施州2022-2024年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	1,400.00	1,481.29	1,661.36
2.城镇居民人均可支配收入（元）	35,756.70	38,248.00	40,015.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,301.80	15,571.00	16,571.00
4.地方财政总收入	170.99	188.96	201.34
4.1 地方公共预算收入	76.81	93.07	102.04

项目	2022 年	2023 年	2024 年
其中：税收收入	54.37	60.63	63.39
非税收入	22.44	32.44	38.65
4.2 政府性基金收入	57.99	57.88	59.57
其中：国有土地收益基金	54.76	50.14	48.06
5.地方财政总支出	566.05	584.78	
5.1 一般公共预算支出	425.13	473.00	501.34
5.2 政府性基金支出	137.08	111.78	190.57
其中：国有土地出让支出	33.59	34.60	29.90

1.建始县

2022-2024 年，建始县分别实现一般公共预算收入、63,688.00 万元、75,900.00 万元和 87,000.00 万元，政府性基金收入分别为 48,178.00 万元、81,800.00 万元和 87,300.00 万元。

建始县 2022-2024 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	144.67	151.99	175.19
2.城镇居民人均可支配收入（元）	34,239.00	36451	38215
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,291.00	15526	16527
4.地方财政总收入	11.19	15.77	14.16
4.1 地方公共预算收入	6.37	7.59	8.7
其中：税收收入	4.66	5.19	5.31
非税收入	1.71	2.40	3.39
4.2 政府性基金收入	4.82	8.18	8.73
其中：国有土地使用权出让收益	4.42	7.95	7.66
5.地方财政总支出	62.45	60.85	69.82
5.1 一般公共预算支出	48.24	48.73	51.04
5.2 政府性基金支出	14.21	12.12	17.02

项目	2022 年	2023 年	2024 年
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	3.44	3.98	1.72

（三）专项债务情况

2022-2024 年，建始县政府专项债债务限额、债务余额明细如下：

地区	2022 年		2023 年		2024 年	
	专项债务限额	专项债务余额	专项债务限额	专项债务余额	专项债务限额	专项债务余额
建始县	242,206	242,206	34.1313	34.1313	52.22	50.65

二、债券情况

区划	2024 年限额	2024 年余额
恩施州	573.98	510.7
其中：建始县	52.22	50.65

三、项目情况

（一）项目概况

建始县高山特产种苗标准化培育种植基地项目

项目概况

项目名称	项目地址	建设内容
建始县高山特产种苗标准化培育种植基地项目	建始县官店镇官店口社区三组	1.种子种苗实验培育中心 1 栋，建筑面积 3600 ㎡，层数 5 层。一层层高 4.2 米，二层至五层层高 3.8 米，室内外高差 15mm，建筑高度为 19.550 米。主要功能为高山特色种子种苗的室内种植培育； 2.新建商品苗培育基地 50 亩，建设温室大棚、玻璃大棚等配套设施； 3.新建良种研发创新基地 1 栋，建筑面积 5825m，层数 5 层。一层层高 3.9 米，二层至五层层高均为 3.9 米。室内外高差 15mm，建筑高度为 19.65 米。主要功能为实验室、检验室、组培室等； 4.配套建设灌溉设施、供电设施、配建停车位 380 个，其中包含 76 个充电桩停车位等。

（二）分年度投资计划

建始县高山特产种苗标准化培育种植基地项目

分年度投资计划

单位：万元

序号	资金来源	2025 年	2026 年	合计
1	**资本金**	**523.71**	**2,203.03**	**2,726.74**
1.1	财政安排资金			
1.2	项目单位自筹资金	523.71	2,203.03	2,726.74
1.3	专项债券资金			
1.4	其他资金			
2	**融资资金**	**8,000.00**	**-**	**8,000.00**
2.1	专项债券资金	8,000.00	-	8,000.00
2.2	项目单位市场化融资			
2.2	其他资金			
3	**其他资金**			
	合计	**8,523.71**	**2,203.03**	**10,726.74**

（三）项目资金来源

本项目调整总投资为 10,726.74 万元，拟申请地方政府专项债券资金 8,000.00 万元（其中本次申请专项债资金 5,000.00 万元，后续申请专项债资金 3,000.00 万元），地方政府配套资金 2,726.74 万元。

建始县高山特产种苗标准化培育种植基地项目

项目投资资金来源

单位：万元

年份	已发行金额（万元）	拟发行金额（万元）	发行期限	利率（%）
2025	-	8,000.00	20	2.47%

四、资金平衡

建始县高山特产种苗标准化培育种植基地项目

项目融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年	-	8,000.00		8,000.00	98.80	98.80
2026 年	8,000.00			8,000.00	197.60	197.60
2027 年	8,000.00			8,000.00	197.60	197.60
2028 年	8,000.00			8,000.00	197.60	197.60
2029 年	8,000.00			8,000.00	197.60	197.60
2030 年	8,000.00			8,000.00	197.60	197.60
2031 年	8,000.00			8,000.00	197.60	197.60
2032 年	8,000.00			8,000.00	197.60	197.60
2033 年	8,000.00			8,000.00	197.60	197.60
2034 年	8,000.00			8,000.00	197.60	197.60
2035 年	8,000.00			8,000.00	197.60	197.60
2036 年	8,000.00		800.00	7,200.00	187.72	987.72
2037 年	7,200.00		800.00	6,400.00	167.96	967.96
2038 年	6,400.00		800.00	5,600.00	148.20	948.20
2039 年	5,600.00		800.00	4,800.00	128.44	928.44
2040 年	4,800.00		800.00	4,000.00	108.68	908.68
2041 年	4,000.00		800.00	3,200.00	88.92	888.92
2042 年	3,200.00		800.00	2,400.00	69.16	869.16
2043 年	2,400.00		800.00	1,600.00	49.40	849.40
2044 年	1,600.00		800.00	800.00	29.64	829.64
2045 年	800.00		800.00	-	9.88	809.88
合计					3,062.80	11,062.80

建始县高山特产种苗标准化培育种植基地项目

项目收益与融资平衡情况

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本金	项目预计融资本息	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
建始县高山特产种苗标准化培育种植基地项目	13,261.41	8,000.00	11,062.80	1.20

结论：综上所述，建始县高山特产种苗标准化培育种植基地项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.20，项目收益完全可

以覆盖融资本息。同时，建始县高山特产种苗标准化培育种植基地项目融资平衡情况已经被北京政德会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限责任公司认为本期专项债券到期不能偿还的风险较低，评定建始县高山特产种苗标准化培育种植基地项目专项债券的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

（1）收入变动风险

风险：收入变动风险是指预测收入的不确定性带来的风险。收入变动风险主要是国家、湖北省及恩施市调整对本项目收入相关补贴、税金的规定，将会影响收入，可能导致偿债能力减弱。

风险控制措施：本项目本身具有较高的本息保障倍数，设计方案经专家多轮缜密论证，与国家、省市发展规划高度契合，具有较强可行性与可操作性。此外，本项目收入来源较多，能够保证项目的收入来源。

（2）政策风险

风险：政策风险是指由于政策的潜在变化给业主方带来各种不同形式的经济损失。政府的政策对项目的影响是全局性的，因而，由于政策的变化而带来的风险将对项目产生重大的影响。

风险控制措施：密切关注该地政策的变化趋势，以便及时处理由此而引发的风险。政策风险因素又可分为以下几类：政治环境风险、经济体制改革风险、审批手续风险。

（3）利率波动风险

风险：在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：针对利率波动对项目财务成本的影响问题，可通过合理调整债券的期限结构、还款方式和时间等方式，优化期限配比、充分利用资金、做好还款计划和还款准备，及时进行动态调整，最大程度降低利率波动带来的损失。

（4）建设工程风险

风险：施工方的风险因素主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。管理者及工程人员的水平和工作态度的影响；施工管理不善、发包方、承包方、监理方不行形成高效的合作机制；建筑原材料、成品、半成品质量的影响；施工所采用的技术方案、工艺流程、管理组织措施的影响。

措施：在招标和工程实施中应确保相关人员的素质和水平，特别是设计负责人和专业负责人、总监理工程师、施工项目经理、业主代表及各类管理人员，正式施工之前各方主体做好充分的交底。对建筑原材料（如水泥、砂石、钢材，

机械设备、电线电缆、管材以及其它成品、半成品等），必须严格从招标、签订合同、出厂合格证、进场检测、现场保管、安装调试、工程验收等各个环节把好关，杜绝不合格产品和材料用于工程建设，另要求设计方、施工单位做好项目交底。

七、主管部门责任

建始县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（建始县官店镇人民政府）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

建始县农业农村局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

（1）必要性

① 是发挥特色产业集聚效应、夯实乡村振兴产业基石的需要

本项目的实施加强了建始县官店镇的特色产业发展与集聚效应，对促进该区域的经济发展有着重要的意义，扩大就业岗位，促进市场繁荣和社会稳定，有利于提升官店镇高山反季节蔬菜、土豆、中药材等农副产品的良好形象，同时扩大官店镇高山反季节农作物产业发展的知名度，是夯实乡村振兴产业基石的需要。

② 是提升高山特产科技含量，促进产业发展的需要

目前建始县在高山特产种植上，缺乏先进的栽培技术和优良品种，病虫害防治不到位。在科技研发上，缺乏技术人才和先进设备，难以攻克种植中遇到的关键技术难题。本项目通过建设良种研发创新基地和高山特色种子种苗繁育基地，引入先进的科学技术和专业的研发团队，实现高山特产良种研发以及优质种苗的繁育，提升建始县高山特产产品品质，提高产能，进而促进建始县高山特产产业发展。

③ 是增加就业机会，提高当地群众收入水平的需要

本项目的建设，可以进一步促进当地农副产品的、规模化、商品化，在种植、加工、销售等环节形成更多的就业机会，提高参与发展群众的收入水平，巩固拓展脱贫攻坚成果，

促进乡村振兴。本项目的建设，还将吸纳大量当地劳动力特别是脱贫劳动力短期务工，增加他们年度务工收入，化解就业难题。

项目的建设与实施可实现建始县官店镇高山特色产业集聚发展，提升特色产业科技水平，促进专业化生产、企业规模扩大及劳动力转移，对全面提高脱贫人员的生活水平，打造乡村振兴区域融合发展示范区，促进当地经济发展有着重要意义，项目建设社会效益显著。综上所述，本项目建设十分必要。

（2）公益性

本项目属于农业项目，项目的实施有助于改善农业生产条件、提升农民生活质量、改善农村环境，对于促进农村和谐稳定、实现可持续发展以及推动农村经济多元化具有重要的作用，同时对于推动农业农村现代化、实现乡村全面振兴具有重要意义。

（3）收益性

项目建成后形成固定资产投资 10,726.74 万元。项目建设完成后，债券存续期内项目营业收入（不含税）17,277.14 万元；项目总成本（不含税）11,467.92 万元；税金及附加 1,002.92 万元；累计利润总额 4,806.32 万元，间接提供社会职位上百个。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

（1）项目建设投资合规性

根据2024年专项债申报支持领域文件中提到，专项债券资金重点用于国务院常务会议确定的交通基础设施、能源、农林水利、生态环保、社会事业、城乡冷链等物流基础设施、市政和产业园区基础设施、国家重大战略项目、保障性安居工程、新型基础设施及特重大项目等十一大领域。本项目属于农林水利—农业领域，属于专项债券支持的领域。

（2）项目成熟度

项目目前已取得《建始县发展和改革局关于建始县高山特产种苗标准化培育种植基地项目项目建议书的批复》建发改审批〔2023〕322号;《建始县发展和改革局关于建始县高山特产种苗标准化培育种植基地项目可行性研究报告的批复》建发改审批〔2023〕422号;《建始县发展和改革局关于建始县高山特产种苗标准化培育种植基地项目可行性研究报告的变更批复》建发改审批〔2024〕154号;《建始县发展和改革局关于建始县高山特产种苗标准化培育种植基地项目初步设计的批复》建发改审批〔2023〕516号;《建始县发展和改革局关于建始县高山特产种苗标准化培育种植基地项目初步设计的变更批复》建发改审批〔2024〕182号;《建设项目用地预审与选址意见书》用字第422822202300046号;《建设用地规划许可证》地字第422822202400024号;《建设工程规划许可证》建字第422822202400054号;《建设项

目环境影响登记表》备案号202342282200000251;《建始县文旅康养产业发展有限公司建始县高山特产种苗标准化培育种植基地项目、建始县高山特色农产品交易综合服务中心建设项目、建始县官店口社区农产品交易中心建设项目(EPC)(ESJS-202407FJ-004001001)中标结果公告》标段编号:ESJS-202407FJ-004001001。建始县高山特产种苗标准化培育种植基地项目建筑工程施工许可证(编号422822202501230201)

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目调整总投资10,726.74万元,其中项目资本金2,726.74万元,占总投资的比例约为25.42%;剩余约74.58%的资金需求由发行专项债券进行筹集,计划2025年发行8,000.00万元(其中本次申请专项债资金5,000.00万元,后续申请专项债资金3,000.00万元),发行期限为2025年-2045年;项目资本金来源于地方政府资金,将按照资金筹措使用计划筹集使用,专项债主要用于项目建设,可行性较高。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

根据测算,本项目债券存续期内主要收入为商品苗培育基地、良种研发创新基地、高山特色种子种苗繁育基地租赁收入、停车场收入及充电桩收入,预计经营收入为18,970.27万元。运营成本主要构成为外购燃料及动力费、职工薪酬及福利、维修费、管理费及其他费用,预计经营成本约为

2,834.35 万元。债券存续期收益预测合理性较高。

5.债券资金需求合理性分析

本项目调整总投资为 10,726.74 万元，项目资金来源由财政资金和专项债券资金两部分构成，其中财政资金 2,726.74 万元，占比 25.42%；拟申请专项债券资金 8,000.00 万元，占比 74.58%。债券资金不高于 80%，符合国家要求。

本项目拟申请专项债资金 8,000.00 万元，债券存续期内项目运营净收益对债券本息覆盖倍数为 1.20 倍。既保证了风险可控，又在一定程度上运用了财务杠杆。

综上，本项目债券资金需求合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

（1）可行性

项目债券为 20 年期债券，利息按半年支付，第 1-10 年每年只偿还利息，第 11-20 年每年等额偿还发行金额 10%及利息。其中建设期债券利息均以资本金偿还，可保障建设期利息可靠偿还。

项目自 2026 年起可实现收益，可满足后续债券各年利息偿还，结余资金专账管理，用于债券还本，偿债计划可行。

（2）项目偿债风险

①收入变动风险

收入变动风险是指预测收入的不确定性带来的风险。收入变动风险主要是国家、湖北省及恩施调整对本项目收入相

关补贴、税金的规定，将会影响收入，可能导致偿债能力减弱。

②政策风险

政策风险是指由于政策的潜在变化给业主方带来各种不同形式的经济损失。政府的政策对项目的影响是全局性的，因而，由于政策的变化而带来的风险将对项目产生重大的影响。所以，应该密切关注该地政策的变化趋势，以便及时处理由此而引发的风险。政策风险因素又可分为以下几类：政治环境风险、经济体制改革风险、审批手续风险。

③利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

7.绩效目标合理性分析

本次事前绩效评估根据财预〔2021〕61号文绩效指标框架，结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评价。

表 8-1 项目绩效总目标

项目绩效总目标	
项 目名称	目标说明

长期目标	新建商品苗培育基地 50 亩，主要建设温室大棚、玻璃大棚等设施；新建良种研发创新基地建筑面积 5825 ㎡，主要建设实验室、检验室、组培室等；并配套建设灌溉设施、供电设施等基础设施；新建种子种苗实验培育中心 1 栋，建筑面积 3600 ㎡，进行高山特色种子种苗的室内种植培育。通过项目建设贯彻落实中央及省市实施乡村振兴战略部署提升农业发展质量，充分发挥建始县特色产业集聚效应，夯实乡村振兴产业基石，提升高山特产科技含量，促进产业发展，提高高山特产产品附加值和生产能力，带动农民持续稳定增收。
年度目标	建设商品苗培育基地 50 亩，主要建设温室大棚、玻璃大棚等设施；新建良种研发创新基地建筑面积 5825 ㎡，主要建设实验室、检验室、组培室等；新建种子种苗实验培育中心 1 栋，建筑面积 3600 ㎡，进行高山特色种子种苗的室内种植培育。

长期绩效目标表

项目名称	一级指标	二级指标	三级指标	指标值（包含数字及文字描述）	指标值确定依据
长期绩效目标表	产出指标	数量指标	商品苗培育基地	50 亩	项目可研报告
			良种研发创新基地	5825 ㎡	项目可研报告
			配套设施	1 项	项目可研报告
			种子种苗实验培育中心	3600 ㎡	项目可研报告
		质量指标	项目资本金到位率（%）	100	项目财务凭证
			项目建成合格率（%）	100	验收记录及竣工验收报告
			工程验收合格率（%）	100	竣工验收报告
		时效指标	是否按规定及时、规范披露信息	是	债券信息网
			债券资金使用百分比（%）	100	项目财务凭证
			项目完成及时率（%）	100	竣工验收报告
		成本指标	专款专用率（%）	100	财务凭证
	效益指标	经济效益指标	债券存续期内项目净收益（万元）	13,261.41	专项债券实施方案
			偿债覆盖倍数	1.20	专项债券实施方案
		社会效益指标	防止债务违约（%）	100	实施效果
			本项目带动就业	≥5	实施效果

			人数		
		生态效益指标	对生态环境的不利影响（%）	0	项目可研报告
		可持续影响指标	项目持续发挥作用的期限（年）	≥20	项目可研报告
	满意度指标	满意度指标	受益人满意度（≥%）	95%	问卷调查

根据项目申报材料和债券资金项目支出绩效目标申报表的内容，本项目总体目标制定科学合理。

绩效指标一级指标分为项目成本、产出、项目效益和满意度指标，指标设置满足《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61号）的要求。

综上，本项目总体绩效目标设置明确，具体目标基本合理。

2025 年湖北省（恩施州）
建始县粮食（保供）物流产业园项目
专项债券信息披露文件

一、区域概况

（一）经济社会概况

恩施土家族苗族自治州（简称恩施州）位于湖北省西南部，东连荆楚，南接潇湘，西临渝黔，北靠神农架，全州总面积 2.4 万平方公里，辖恩施、利川两市和建始、巴东、宣恩、来凤、咸丰、鹤峰六县。恩施州财政经济数据详见下表：

恩施州 2022-2024 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	1,4015.00	1,481.29	1,661.36
2.城镇居民人均可支配收入（元）	35,927.00	38,248.00	40,015.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,384.00	15,571.00	16,571.00
4.地方财政总收入	136.83	150.95	201.34
4.1 地方公共预算收入	76.81	93.07	102.04
其中：税收收入	54.37	60.63	63.39
非税收入	22.44	32.44	38.65
4.2 政府性基金收入	60.02	57.88	59.57
其中：国有土地使用权出让收益	54.76	50.14	48.06
5.地方财政总支出	562.27	584.78	691.91
5.1 一般公共预算支出	425.05	473.00	501.34
5.2 政府性基金支出	137.22	111.78	190.57
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	33.59	34.60	29.90

建始县位于湖北南边陲、武陵山腹地，居北纬 30°03′至 30°54′、东经 109°32′至 110°12′，东连巴东县，以野三河为界；西接恩施市，以太阳河为界；南邻鹤峰县，以长河、茶寮河为界；北与重庆市奉节、巫山两县接壤。建始县财政经济数据详见下表：

建始县 2022-2024 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	144.67	151.99	175.19
2.城镇居民人均可支配收入（元）	34,239.00	36,451.00	38,215.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,291.00	15,526.00	16,527.00
4.地方财政总收入	11.19	15.77	14.16
4.1 地方公共预算收入	6.37	7.59	8.7
其中：税收收入	4.66	5.19	5.31
非税收入	1.71	2.40	3.39
4.2 政府性基金收入	4.82	8.18	8.73
其中：国有土地使用权出让收益	4.42	7.95	7.66
5.地方财政总支出	62.45	60.85	69.82
5.1 一般公共预算支出	48.24	48.73	51.04
5.2 政府性基金支出	14.21	12.12	17.02
其中:国有土地使用权出让收入安排的支出	3.44	3.98	1.72

（二）专项债务情况

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
恩施州	573.98	510.70
其中：建始县	52.22	48.12

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	
2 年期	
3 年期	
5 年期	0.89
7 年期	4.22
10 年期	14.97
15 年期	13.86
20 年期	10.38
30 年期	6.34

三、项目情况

（一）项目概况

按照财政部要求，此次建始县粮食（保供）物流产业园项目专项债券纳入 2025 年政府性基金预算管理。目前，此次申报的建始县粮食(保供)物流产业园项目已经通过湖北楚德律师事务所合法性审核。

1.项目名称

建始县粮食（保供）物流产业园项目

2.项目实施方

建始县国有资产管理中心

3.建设地点

建始县业州镇

4.建设规模及内容

（1）园区规划用地面积 71,037.89 平方米，总建筑面积 62,650

平方米，主要包括粮食储备仓24,000平方米，粮食物流仓18,000平方米，加工车间2,150平方米，机械罩棚器材库6,950平方米，生产辅助用房6,580平方米，配套用房4,120平方米，设备房、门房850平方米。配套建设项目园区给排水、电气、消防、道路、停车场等公用工程及仓储设施设备。

（2）配套新建市政道路及管网，拟建纵一路、纵二路，其中：纵一路起于纵二路，终至横三路，长486米，红线宽22米，双向四车道，城市次干路，设计速度40km/h；纵二路起于高速公路桥，终至纵一路，长718米，红线宽20米，双向四车道，城市次干路，设计速度40km/h。配套建设交通、给排水、电力、电信、照明、停车及绿化等附属工程。

5.建设期限

整个项目建设工期约为36个月,从2025年9月至2028年9月。

6.项目总投资

项目总投资为42,597.36万元,其中:工程费用35,601.48万元，工程建设其他费用4,174.38万元，预备费用1,907.50万元，建设期利息899.00万元，债券发行兑付费用15.00万元。

总投资构成表

序号	工程名称	估算价值（单位：万元）			
		建筑工程费	设备购置及安装费	其他费用	合计
1	工程费用	34,101.48	1,500.00		35,601.48
2	工程建设其他费用			4,174.38	4,174.38
3	预备费用			1,907.50	1,907.50

序号	工程名称	估算价值（单位：万元）			
		建筑工程费	设备购置及安装费	其他费用	合计
4	静态总投资	34,101.48	1,500.00	6,081.88	41,683.36
5	建设期利息			15.00	15.00
6	债券发行兑付费用			899.00	899.00
7	合计	34,101.48	1,500.00	6,995.88	42,597.36

（二）分年投资计划

本项目建设期 36 个月，根据进度安排，具体投资计划详见下表：

项目投资计划表

单位：万元

序号	项　　目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	小计
1	总资金	8,341.67	12,805.01	12,853.01	8,597.67	42,597.36
2	静态总投资	8,336.67	12,505.01	12,505.01	8,336.67	41,683.36
3	债券发行兑付费用	5.00	10.00			15.00
4	建设期利息		290.00	348.00	261.00	899.00

（三）项目资金来源

本项目总投资 42,597.36 万元，其中项目资本金 27,597.36 万元，占总投资的比例约为 64.79%，项目资本金来源于县财政资金。本项目总投资中约 35.21%的资金需求由发行专项债券进行筹集，规模共 15,000.00 万元，计划 2025 年-2026 年发行，发行期限为 20 年。

项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	项目总投资	资金来源				预计项目融资到期本息
		小计	自有资金	一般债券	专项债券融资	
建始县粮食（保供）物流产业园项目	42,597.36	42,597.36	27,597.36	0.00	15,000.00	20,394.00

四、资金平衡

（一）预期收益

本项目的收益来源包括租赁收入、物业收入、停车费收入。预计项目建成运营后(运营期起始年份为2028年10月),债券存续期内，可实现综合收入合计32,754.46万元。

（二）项目预期成本预测

总成本费用包括运营成本、折旧与摊销、利息支出。

1.运营成本

运营成本主要包括外购燃料及动力费、工资及福利、修理费、设备更新费和其他费用等。全部计算期内，运营成本合计为 4,820.02万元。

2.固定资产折旧

按照直线法折旧，建安工程费折旧年限40年，残值5%；设备购置费折旧年限10年，残值5%；其他费用20年，不计残值。预计固定资产折旧为20,203.92万元。

3.无形资产摊销

无形资产（土地费用）按40年摊销，不计残值。预计无形资产摊销为731.70万元。

（三）财务费用

本项目共发行专项债券15,000.00万元，2025年发行5,000.00万元，2026年发行10,000.00万元。2025年6月25日，2025年湖北省政府专项债券（三十一期）发行利率为2.02%，本项目债券年利

率按 2.32%计算，采取半年支付利息和分年还本，在发行后的第 11-20 年每年等额偿还发行金额的 10%。则全部计算期内，本项目利息支出 5,394.00 万元，其中建设期利息为 899.00 万元。

项目还本付息情况表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年	0.00	5,000.00	0.00	5,000.00	0.00	0.00
2026 年	5,000.00	10,000.00	0.00	15,000.00	290.00	290.00
2027 年	15,000.00		0.00	15,000.00	348.00	348.00
2028 年	15,000.00		0.00	15,000.00	348.00	348.00
2029 年	15,000.00		0.00	15,000.00	348.00	348.00
2030 年	15,000.00		0.00	15,000.00	348.00	348.00
2031 年	15,000.00		0.00	15,000.00	348.00	348.00
2032 年	15,000.00		0.00	15,000.00	348.00	348.00
2033 年	15,000.00		0.00	15,000.00	348.00	348.00
2034 年	15,000.00		0.00	15,000.00	348.00	348.00
2035 年	15,000.00		0.00	15,000.00	348.00	348.00
2036 年	15,000.00		500.00	14,500.00	342.20	842.20
2037 年	14,500.00		1,500.00	13,000.00	319.00	1,819.00
2038 年	13,000.00		1,500.00	11,500.00	284.20	1,784.20
2039 年	11,500.00		1,500.00	10,000.00	249.40	1,749.40
2040 年	10,000.00		1,500.00	8,500.00	214.60	1,714.60
2041 年	8,500.00		1,500.00	7000.00	179.80	1,679.80
2042 年	7,000.00		1,500.00	5500.00	145.00	1,645.00
2043 年	5,500.00		1,500.00	4000.00	110.20	1,610.20
2044 年	4,000.00		1,500.00	2500.00	75.40	1,575.40
2045 年	2,500.00		1,500.00	1000.00	40.60	1,540.60
2046 年	1,000.00		1,000.00	0.00	11.60	1,011.60
合计		15,000.00	15,000.00		5,394.00	20,394.00

（四）项目收益与融资平衡情况

专项债券本息资金覆盖倍数测算表

项目收入（万元）	运营成本、税负（万元）	可用于资金平衡的项目收益（万元）	专项债融资本息（万元）	其他融资本息（万元）	本息资金覆盖倍数
32,754.46	**8,182.57**	24,571.89	20,394.00	0	**1.20**

结论：综上所述，建始县粮食（保供）物流产业园项目本息资金覆盖倍数为1.20，项目收益可以覆盖本息，项目收益和融资可以达到平衡。同时，本项目资金平衡情况已通过武汉恒发联合会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期专项债券到期不能偿还的风险较低，建始县粮食（保供）物流产业园项目专项债券发行信用级别为AAA。

六、法律意见

湖北楚德律师事务所认为本期专项债权的发行人为湖北省人民政府，发行主体资格符合主体资格符合财预〔2016〕155号、财预〔2017〕89号文的规定。建始县粮食（保供）物流产业园项目建设具有明显的公益性质且项目自身具有一定收益，符合国发〔2014〕43号文、财库〔2015〕83号文、财预〔2017〕89号对于地方政府专项债券用途的规定。本期专项债券的发行额度将会控制在湖北省财政厅下达给建始县的2025年新增地方政府专项债券限额之内，募集资金的用途、收益和融资自求平衡情况符合《证券法》、《预算法》、国发〔2014〕

43 号文、财库〔2015〕83 号文、财预〔2015〕225 号文、财预〔2016〕155 号文、财预〔2017〕89 号文、财库〔2018〕72 号文、财预〔2022〕120 号文的规定。为本期专项债券发行提供中介服务的中介机构均合法设立且有效存续，具备相应服务资格。参与本期专项债券发行的中介机构与发行人、实施主体没有关联关系，出具《财务评估报告》与《法律意见书》合法合规。本期专项债券的发行符合法律、法规及规范性文件的有关规定，不存在实质性法律障碍。

七、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1.影响项目收益的风险

（1）收入变动风险

收入变动风险是指预测收入的不确定性带来的风险。收入变动风险主要是国家、湖北省及恩施州调整对本项目收入相关的规定，将会影响收入，可能导致偿债能力减弱。

（2）政策风险

政策风险是指由于政策的潜在变化给业主方带来各种不同形式的经济损失。政府的政策对项目的影响是全局性的，因而，由于政策的变化而带来的风险将对项目产生重大的影响。所以，应该密切关注该地政策的变化趋势，以便及时处理由此而引发的风险。政策风险因素又可分为以下几类：政治环境风险、经济体制改革风险、审批手续风险。

（3）利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

2.对该类风险的控制措施

（1）本项目本身具有较高的本息保障倍数，设计方案经专家多轮缜密论证，与国家、省市发展规划高度契合，具有较强可行性与可操作性。此外，本项目收入来源较多，能够保证项目的收入来源。

（2）针对利率波动对项目财务成本的影响问题，可通过合理调整债券的期限结构、还款方式和时间等方式，优化期限配比、充分利用资金、做好还款计划和还款准备，及时进行动态调整，最大程度降低利率波动带来的损失。

（二）影响融资平衡结果的风险及控制措施

1.现金流测算不准确风险

影响项目融资平衡最大的风险在于对项目进度、筹资方案、项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。单位成本预测偏大或偏小直接导致投资总额设计偏大或偏小;对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果;整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目可行性研究报告经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行

测算，测算结果较为可靠。

2.资金管理不规范风险

本项目专项债券发行期限为中长期债券，采用按半年付息，第11年-第20年每年等额偿还发行金额10%。如果债券资金挪作他用，运营收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

八、主管部门责任

建始县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（建始县国有资产管理中心）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

建始县国有资产管理中心是本项目的行业主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

九、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

（1）必要性

①项目建设是建始县提升粮食应急保障能力，维持社会稳定的需要

2020 年，受新冠疫情影响，我国甚至整个世界的经济发展一度停滞不前，不仅如此，新冠疫情带来的还有国际上的粮食安全问题，不止是新冠疫情，与此同时爆发的蝗灾、极端气候更是对国计民生问题带来诸多冲击。

建始县粮食（保供）物流产业园项目的建设，依托现有社会资源构建布局合理、设施完备、运转高效、保障有力的粮食应急供应保障体系，有利于提高突发事件发生时粮食的应急供给、调运、配送能力。

②项目的建设是粮食产销结合的需要

随着粮食市场化改革的逐步深入，粮食在建始县区域间，市场间流通，大市场、大粮食、大流通格局已经形成，必然要改变计划经济时期落后、分散、低效、高耗的粮食产业形态。在新的历史条件下，紧紧抓住国家实施“粮安工程”和进一步扩大内需、促进经济又好又快发展等重大政策机遇，加大粮食基础设施投入，构建粮食保供仓储

物流项目，是粮食经济发展的必然要求。区域性粮食产业中心的形成，将有力地促进粮食产品的集散，在粮食产区的销区之间架起一座桥梁，促进产销结合。

③项目的建设是推进建始县城镇化进程的需要

有利于提高产业的综合竞争力。一方面，通过对园区产业功能区的合理规划，促进园区的发展，实现产业集聚和产业链的合理延续，增强产业竞争力，通过产业园区建设，促进企业技术研发、设备和产品开发，为产业竞争力的大提升奠定基础。

建设建始县粮食（保供）物流产业园项目，构建区域性粮食产业集群，可以充分发挥龙头企业对产业的牵动作用，突破粮食行业发展瓶颈，形成规模优势，实现粮食产业集群化，更好地满足区域内对粮食的需求，活跃粮食市场，促进区域经济发展。同时，产业园区建设对发展经济，解决就业问题，特别是吸纳欠发达地区人口就业，具有积极意义，为实现现代化的基本实现奠定基础。

（2）公益性

本项目立足于建始县，服务建始县，项目建设完成后将为建始城乡居民日常生活和城市综合配套服务提供有力保障，发挥好城乡保供功能；提升县域内农副产品分拣包装、仓储保鲜和营销水平，畅通产需对接渠道，解决农副产品上行问题，发挥好农贸促销功能；完善县域内快递物流综合配送体系，缩短流通环节，有效推动电子商务进农村，发挥好快递配送功能。产业园投入运营后，将为城乡居民提供新的就业创业平台，解决部分脱贫人口就业，巩固拓展脱贫攻坚成果，

具有良好的社会效益、经济效益。

（3）收益性

项目建设完成后，是改善交通及基础设施条件，推动片区联动发展的需要。随着业州镇的建设和发展，配套设施需求越来越大，现状配套设施已不能满足城区发展的要求。建立健全完善的路网结构及其相配套的基础设施，能有效地吸收开发区的人口、交通，吸引资金，为开发建设迈上新的台阶创造条件。本工程的修建不仅可以有效发挥电商物流配送体系，推动农产品电子商务的经济快速发展，还能解决业州镇片区与片区之间的交通现状，为经济发展建立一个良好的交通环境，为粮食物流产业园打造良好的配套基础设施。

2.项目建设规模与本地人口、经济社会发展水平、财政可承受能力、行业标准等匹配度分析

根据建始县的城镇建设发展规划，城市人口增长速度较快，同时伴随着地区农业产业结构的调整，市粮食种植面积稳定，粮食总产量将会逐年增加。2021 年粮食种植面积 4.93 万公顷，同比增长 0.5%，基本与上年持平。其中谷物种植面积 2.7 万公顷，增加 1,300 公顷；豆类种植面积 3,166 公顷；薯类种植面积 1.9 万公顷，减少 1,300 千公顷。全年粮食产量 20.42 万吨，其中夏粮产量 4.99 万吨，秋粮产量 15.44 万吨。从中长期发展趋势看，随着人口的不断增加、消费水平的逐步提高，无论是口粮，还是饲料和加工用粮，都有粮食需求保持长期增长的态势。粮食安全成为社会各界十分关注的焦点问题。

本项目规划用地面积 71,037.89 平方米，总建筑面积 62,650 平

方米，主要包括粮食储备仓24,000平方米，粮食物流仓18,000平方米，加工车间2,150平方米，机械罩棚器材库6,950平方米，生产辅助用房6,580平方米，配套用房4,120平方米，设备房、门房850平方米。配套建设项目园区给排水、电气、消防、道路、停车场等公用工程及仓储设施设备。配套新建市政道路及管网，拟建纵一路、纵二路，其中：纵一路起于纵二路，终至横三路，长 486 米，红线宽 22 米，双向四车道，城市次干路，设计速度40km/h；纵二路起于高速公路桥，终至纵一路，长718米，红线宽20米，双向四车道，城市次干路，设计速度40km/h。配套建设交通、给排水、电力、电信、照明、停车等附属工程。项目建设规模与本地人口、经济社会发展水平、财政可承受能力相适应，符合《园区设计规范》（GB50096-2011）。

3.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

项目已编制《建始县粮食（保供）物流产业园项目可行性研究报告》、《建始县粮食（保供）物流产业园项目初步设计》，并取得县发改局的批复。办理了建设项目用地预审与选址意见书、建设项目环境影响登记表、《建设用地规划许可证》、《不动产权证书》、《建设工程规划许可证》、《建筑工程施工许可证》等手续。本项目不存在鄂政办函〔2023〕20号文所列负面清单所列的情形。项目尚未开工建设，预计2025年9月开工并形成实物工作量。

4.项目资金来源与到位可行性分析

本项目总投资 42,597.36 万元，其中项目资本金 27,597.36 万元，占总投资的比例约为 64.79%；剩余约 35.21%的资金需求由发行

专项债券进行筹集，规模共15,000.00万元，计划于2025年-2026年发行，发行期限为20年。项目资本金来源于县财政资金，将按照资金筹措使用计划筹集使用，专项债主要用于项目建设，可行性较高。

5.项目收入、成本、收益预测合理性分析

根据测算，本项目债券存续期内项目收入主要为租赁收入、物业收入、停车费收入，预计约为32,754.46万元。运营成本主要构成为外购燃料及动力费、工资及福利、修理费、设备更新费和其他费用，预计约为4,820.02万元。债券存续期收益预测合理性较高。

6.债券资金需求合理性分析

项目拟申请债券资金本息额共计20,394.00万元，可用于资金平衡的项目收益预计为24,571.89万元，项目收益对债券本息的覆盖倍数计算为1.20，偿债保障性较高，债券需求额度合理。

7.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

（1）可行性

项目债券为20年期债券，利息按半年支付，第11年-第20年，每年等额偿还发行金额10%。建设期债券利息均以资本金偿还，可保障建设期利息可靠偿还。

项目自2028年10月起可实现收益，可满足后续债券各年利息偿还，结余资金转账管理，用于债券还本，偿债计划可行。

（2）项目偿债风险

①收入变动风险

收入变动风险是指预测收入的不确定性带来的风险。收入变动风

险主要是国家、湖北省及恩施州调整对本项目收入相关的规定，将会影响收入，可能导致偿债能力减弱。

②政策风险

政策风险是指由于政策的潜在变化给业主方带来各种不同形式的经济损失。政府的政策对项目的影响是全局性的，因而，由于政策的变化而带来的风险将对项目产生重大的影响。所以，应该密切关注该地政策的变化趋势，以便及时处理由此而引发的风险。政策风险因素又可分为以下几类：政治环境风险、经济体制改革风险、审批手续风险。

③利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

8.绩效目标合理性分析

本次事前绩效评估根据财预〔2021〕61号文绩效指标框架，结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评价。

项目绩效总目标	
名称	目标说明
长期绩效目标	总目标（2025-2028年）
	项目按计划实施

年度绩效目标	1、建设期进度、投资、质量控制得当，项目产出达到预期；2、项目未来收益可按计划实现，满足债券资金偿还要求，并能实现预期国民经济效益和社会效益。				
长期绩效目标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值	指标值确定依据
	产出指标	数量指标	园区总建筑面积完成率	≥90%	依据项目计划总建筑面积62,650平方米，计算实际完成面积与计划面积的比率，反映园区主体建设规模达标程度
			粮食储备仓建筑面积完成率	≥95%	依据项目计划粮食储备仓面积24,000平方米，计算实际完成面积与计划面积的比率，保障粮食保供核心设施落地
			纵一路道路施工长度完成率	≥95%	依据纵一路计划长度486米，计算实际施工长度与计划长度的比率，反映市政道路核心路段建设进度
			纵二路道路施工长度完成率	≥95%	依据纵二路计划长度718米，计算实际施工长度与计划长度的比率，确保市政道路网络完整度
			园区公用工程（给排水/电气/消防）完工率	≥90%	依据园区配套公用工程建设清单，计算实际完工项数与计划项数的比率，保障园区功能正常运行
		质量指标	可行性研究规范性	是/否	依据国家《可行性研究报告编制规范》及地方粮食项目管理要求，判断报告编制是否符合程序及内容完整性
			招投标规范性	是/否	依据《中华人民共和国招标投标法》，判断园区建设、市政道路等核心工程是否履行公开招投标程序

			粮食仓储设施质量达标率	≥95%	依据《粮食仓库建设标准》（GB50320），计算达标仓储设施面积与总仓储面积（42,000 平方米）的比率，保障粮食存储安全
			市政道路工程验收合格率	≥95%	依据《城市道路工程施工与质量验收规范》（CJJ1），计算验收合格道路长度与总施工长度的比率，确保道路使用安全
			项目设计变更率	≤8%	依据项目初步设计方案，计算设计变更工程量与预算工程量的比率，控制建设成本及进度风险（低于通用标准 10%，匹配粮食项目精准性要求）
		时效指标	园区主体工程按计划开工率	≥90%	依据项目总进度计划，计算实际开工的主体工程（储备仓/物流仓）项数与计划开工项数的比率，保障项目按期启动
			市政道路按计划完工率	≥90%	依据道路建设专项进度计划，计算实际完工道路长度与计划完工长度的比率，确保配套交通及时投用
			园区整体按计划完工率	≥85%	依据项目总工期要求（2025-2028 年），计算实际完成建设内容与计划总内容的比率，保障项目按期发挥保供功能
		成本指标	园区建设单位面积成本控制率	≤100%	依据项目预算（按 62,650 平方米测算），计算实际单位面积成本与预算单位面积成本的比率，控制建设成本超支

			市政道路单位长度成本控制率	≤100%	依据道路建设预算（纵一路按 22 米宽、纵二路按 20 米宽测算），计算实际单位长度成本与预算单位长度成本的比率，节约财政资金
	效益指标	经济效益指标	专项债资金预算执行率	≥95%	依据项目专项债批复额度，计算实际拨付使用的专项债资金与批复额度的比率，考核资金使用效率及实物工作量形成进度
			粮食仓储容量达标率	≥95%	依据项目计划仓储容量（按储备仓/物流仓设计标准测算），计算实际仓储容量与计划容量的比率，体现粮食保供核心效益
			粮食物流周转效率提升率	≥20%	对比项目建成前后区域粮食物流周转时间，计算效率提升幅度，体现物流产业园功能价值
		社会效益指标	粮食应急保供响应时间缩短率	≥15%	对比项目建成前后区域粮食应急调拨响应时间，计算缩短幅度，保障民生保供能力
			项目周边道路通行效率提升率	≥25%	对比纵一路/纵二路通车前后周边区域平均通行时间，计算提升幅度，改善居民出行条件
			项目带动就业人数	≥50 人	依据项目建设及运营阶段用工计划，统计实际带动的本地就业人数（含建设工人、运营管理人员），助力地方就业
		生态效益指标	园区绿化覆盖率达标率	≥90%	依据项目规划绿化面积（按用地 71,037.89 平方米的 15%测算），计算实际绿化面积与计划绿化面积的比

					率，改善园区生态环境
			市政道路沿线绿化达标率	≥95%	依据道路绿化设计方案（纵一路/纵二路两侧各 3 米绿化带），计算达标绿化长度与道路总长度的比率，提升区域生态品质
			园区污水处理率	≥100%	依据园区污水处理设施设计能力，计算实际处理污水量与产生污水量的比率，避免环境污染
	可持续影响指标	可持续发展的影响指标	粮食仓储设施使用寿命达标率	≥95%	依据仓储设施设计使用寿命（20 年），统计达到设计寿命的设施比例，保障长期保供能力
			市政道路维护周期达标率	≥90%	依据道路设计维护周期（5 年/次大修），统计符合维护周期要求的路段比例，延长道路使用价值
			园区运营可持续性	≥85%	依据园区运营收入（仓储租赁/物流服务）与运营成本的比率，判断项目长期运营能力，避免资源闲置
	满意度指标	满意度指标	居民满意度	≥80%	通过问卷调查（样本量≥300 份），统计项目周边居民对保供能力、出行改善的满意度，体现民生认可度
			粮食经营主体满意度	≥75%	通过问卷调查（样本量≥50 份），统计区域粮食企业、合作社对仓储服务、物流效率的满意度，体现项目服务价值

2025 年度绩效目标表							
目标名称	一级指标	二级指标	三级指标	指标值			评扣分办法
				前年	上年	预计当年实现	
年度绩效目标	产出指标	数量指标	园区总建筑面积完成率	-	-	≥20%	定量指标，满分 10 分。完成率＜20%不得分；完成率=（当年实际完成建筑面积/当年计划完成建筑面积）×100%，每高于 20%1 个百分点加 0.5 分，最高加至 10 分
			粮食储备仓建筑面积完成率	-	-	≥10%	定量指标，满分 8 分。完成率＜10%不得分；每高于 10%1 个百分点加 0.3 分，最高加至 8 分
		质量指标	可行性研究规范性	-	-	是/否	定性指标，满分 8 分。规范（符合《可行性研究报告编制规范》）得 8 分，不规范（缺核心数据、程序缺失）不得分
			招投标规范性	-	-	是/否	定性指标，满分 6 分。核心工程（粮食储备仓）规范招投标得 6 分，不规范不得分
			项目设计变更率	-	-	≤8%	定量指标，满分 6 分。变更率＞8%不得分；每低于 8%1 个百分点加 0.8 分，最高加至 6 分
		时效指标	园区主体工程按计	-	-	≥50%	定量指标，满分 7 分。开工率＜50%不得分；

			划开工率				每高于 50%1 个百分点加 0.7 分，最高加至 7 分
			园区整体按计划完工率	-	-	≥10%	定量指标，满分 5 分。完工率＜10%不得分；每高于 10%1 个百分点加 0.5 分，最高加至 5 分
		成本指标	园区建设单位面积成本控制率	-	-	≤100%	定量指标，满分 8 分。控制率＞100%（超预算）不得分；每低于 100%1 个百分点加 1 分，最高加至 8 分
	效益指标	经济效益指标	专项债资金预算执行率	-	-	≥20%	定量指标，满分 6 分。执行率＜20%不得分；每高于 20%1 个百分点加 1.2 分，最高加至 6 分
		社会效益指标	项目带动就业人数	-	-	≥10 人	定量指标，满分 5 分。就业人数＜10 人不得分；每高于 10 人 1 人加 0.5 分，最高加至 5 分
		生态效益指标	/	-	-	-	本年度暂不涉及绿化、污水处理相关工程，无此项指标
	可持续影响指标	可持续发展的影响指标	/	-	-	-	本年度为建设初期，暂不涉及可持续性评估，无此项指标
	满意度指标	满意度指标	/	-	-	-	本年度项目未落地，暂不开展满意度调查，无此项指标

2026 年度绩效目标表							
目标名称	一级指标	二级指标	三级指标	指标值			评扣分办法
				前年	上年	预计当年实现	
年度绩效目标	产出指标	数量指标	园区总建筑面积完成率	-	≥20%	≥60%	定量指标，满分 10 分。完成率＜60%不得分；每高于 60%1 个百分点加 0.5 分，最高加至 10 分
			粮食储备仓建筑面积完成率	-	≥10%	≥50%	定量指标，满分 8 分。完成率＜50%不得分；每高于 50%1 个百分点加 0.3 分，最高加至 8 分
			纵一路/纵二路道路施工长度完成率	-	-	≥30%	定量指标，满分 8 分。单条道路完成率＜30%扣 4 分，两条均＜30%不得分；单条每高于 30%1 个百分点加 0.2 分，最高加至 8 分
		质量指标	招投标规范性	-	是	是/否	定性指标，满分 6 分。储备仓、市政道路均规范招投标得 6 分，1 项不规范扣 3 分，2 项不规范不得分
			粮食仓储设施质量达标率	-	-	≥60%	定量指标，满分 8 分。达标率＜60%不得分；每高于 60%1 个百分点加 0.4 分，最高加至 8 分
			项目设计变更率	-	≤8%	≤8%	定量指标，满分 6 分。变更率＞8%不得分；每低于 8%1 个百分点加

							0.8 分，最高加至 6 分
		时效指标	园区主体工程按计划开工率	-	≥50%	≥90%	定量指标，满分 7 分。开工率＜90%不得分；每高于 90%1 个百分点加 0.7 分，最高加至 7 分
			市政道路按计划完工率	-	-	≥30%	定量指标，满分 7 分。完工率＜30%不得分；每高于 30%1 个百分点加 0.7 分，最高加至 7 分
			园区整体按计划完工率	-	≥10%	≥40%	定量指标，满分 5 分。完工率＜40%不得分；每高于 40%1 个百分点加 0.5 分，最高加至 5 分
		成本指标	园区建设单位面积成本控制率	-	≤100%	≤100%	定量指标，满分 8 分。控制率＞100%不得分；每低于 100%1 个百分点加 1 分，最高加至 8 分
			市政道路单位长度成本控制率	-	-	≤100%	定量指标，满分 6 分。控制率＞100%不得分；每低于 100%1 个百分点加 1 分，最高加至 6 分
	效益指标	经济效益指标	专项债资金预算执行率	-	≥20%	≥50%	定量指标，满分 6 分。执行率＜50%不得分；每高于 50%1 个百分点加 1.2 分，最高加至 6 分
		社会效益指标	项目带动就业人数	-	≥10 人	≥30 人	定量指标，满分 5 分。就业人数＜30 人不得分；每高于 30 人 1 人加 0.5 分，最高加至 5 分

		生态效益指标	园区绿化覆盖率达标率	-	-	≥30%	定量指标，满分 4 分。达标率＜30%不得分；每高于 30%1 个百分点加 0.4 分，最高加至 4 分
			市政道路沿线绿化达标率	-	-	≥30%	定量指标，满分 4 分。达标率＜30%不得分；每高于 30%1 个百分点加 0.4 分，最高加至 4 分
	可持续影响指标	可持续发展的影响指标	/	-	-	-	本年度暂不涉及可持续性评估，无此项指标
	满意度指标	满意度指标	/	-	-	-	本年度项目未完工，暂不开展满意度调查，无此项指标

2027 年度绩效目标表							
目标名称	一级指标	二级指标	三级指标	指标值			评扣分办法
				前年	上年	预计当年实现	
年度绩效目标	产出指标	数量指标	园区总建筑面积完成率	≥ 20%	≥ 60%	≥90%	定量指标，满分 10 分。完成率＜90%不得分；每高于 90%1 个百分点加 0.5 分，最高加至 10 分
			粮食储备仓建筑面积完成率	≥ 10%	≥ 50%	≥95%	定量指标，满分 8 分。完成率＜95%不得分；每高于 95%1 个百分点加 0.3 分，最高加至 8 分

			纵一路/纵二路道路施工长度完成率	-	≥30%	≥90%	定量指标，满分 8 分。单条道路完成率＜90%扣 4 分，两条均＜90%不得分；单条每高于 90%1 个百分点加 0.2 分，最高加至 8 分
		质量指标	粮食仓储设施质量达标率	-	≥60%	≥80%	定量指标，满分 8 分。达标率＜80%不得分；每高于 80%1 个百分点加 0.4 分，最高加至 8 分
			市政道路工程验收合格率	-	-	≥80%	定量指标，满分 6 分。合格率＜80%不得分；每高于 80%1 个百分点加 0.4 分，最高加至 6 分
			项目设计变更率	≤8%	≤8%	≤8%	定量指标，满分 6 分。变更率＞8%不得分；每低于 8%1 个百分点加 0.8 分，最高加至 6 分
		时效指标	市政道路按计划完工率	-	≥30%	≥70%	定量指标，满分 7 分。完工率＜70%不得分；每高于 70%1 个百分点加 0.7 分，最高加至 7 分
			园区整体按计划完工率	≥10%	≥40%	≥70%	定量指标，满分 5 分。完工率＜70%不得分；每高于 70%1 个百分点加 0.5 分，最高加至 5 分
		成本指标	园区建设单位面积成本控制率	≤100%	≤100%	≤100%	定量指标，满分 8 分。控制率＞100%不得分；每低于 100%1 个百分点加 1 分，最高加至 8 分

			市政道路单位长度成本控制率	-	≤100%	≤100%	定量指标，满分 6 分。控制率＞100%不得分；每低于 100%1 个百分点加 1 分，最高加至 6 分
	效益指标	经济效益指标	专项债资金预算执行率	≥20%	≥50%	≥80%	定量指标，满分 6 分。执行率＜80%不得分；每高于 80%1 个百分点加 1.2 分，最高加至 6 分
			粮食仓储容量达标率	-	-	≥70%	定量指标，满分 6 分。达标率＜70%不得分；每高于 70%1 个百分点加 1.2 分，最高加至 6 分
		社会效益指标	粮食应急保供响应时间缩短率	-	-	≥8%	定量指标，满分 5 分。缩短率＜8%不得分；每高于 8%1 个百分点加 0.5 分，最高加至 5 分
			项目周边道路通行效率提升率	-	-	≥10%	定量指标，满分 5 分。提升率＜10%不得分；每高于 10%1 个百分点加 0.5 分，最高加至 5 分
			项目带动就业人数	≥10 人	≥30 人	≥45 人	定量指标，满分 5 分。就业人数＜45 人不得分；每高于 45 人 1 人加 0.5 分，最高加至 5 分
		生态效益指标	园区绿化覆盖率达标率	-	≥30%	≥50%	定量指标，满分 4 分。达标率＜50%不得分；每高于 50%1 个百分点加 0.4 分，最高加至 4 分
			市政道路沿线绿化达标率	-	≥30%	≥60%	定量指标，满分 4 分。达标率＜60%不得分；每高于 60%1 个百分点

							加 0.4 分，最高加至 4 分
			园区污水处理率	-	-	≥80%	定量指标，满分 4 分。处理率＜80%不得分；每高于 80%1 个百分点加 0.4 分，最高加至 4 分
	可持续影响指标	可持续发展的影响指标	园区运营可持续性	-	-	≥70%	定量指标，满分 5 分。可持续性＜70%不得分；每高于 70%1 个百分点加 0.5 分，最高加至 5 分
	满意度指标	满意度指标	/	-	-	-	本年度项目未完全投用，暂不开展满意度调查，无此项指标

2028 年度绩效目标表							
目标名称	一级指标	二级指标	三级指标	指标值			评扣分办法
				前年	上年	预计当年实现	
年度绩效目标	产出指标	数量指标	园区总建筑面积完成率	≥60%	≥90%	≥100%	定量指标，满分 10 分。完成率＜100%不得分；每高于 100%1 个百分点加 0.5 分，最高加至 10 分
			粮食储备仓建筑面积完成率	≥50%	≥95%	≥100%	定量指标，满分 8 分。完成率＜100%不得分；每高于 100%1 个百分点加 0.3 分，最高加至 8 分
			纵一路/纵二路道路	≥30%	≥90%	≥95%	定量指标，满分 8 分。单条道路完成率＜95%

			施工长度完成率				扣 4 分，两条均＜95%不得分；单条每高于 95%1 个百分点加 0.2 分，最高加至 8 分
		质量指标	粮食仓储设施质量达标率	≥ 60%	≥ 80%	≥95%	定量指标，满分 8 分。达标率＜95%不得分；每高于 95%1 个百分点加 0.4 分，最高加至 8 分
			市政道路工程验收合格率	-	≥ 80%	≥95%	定量指标，满分 6 分。合格率＜95%不得分；每高于 95%1 个百分点加 0.4 分，最高加至 6 分
			项目设计变更率	≤8%	≤8%	≤8%	定量指标，满分 6 分。变更率＞8%不得分；每低于 8%1 个百分点加 0.8 分，最高加至 6 分
		时效指标	市政道路按计划完工率	≥ 30%	≥ 70%	≥90%	定量指标，满分 7 分。完工率＜90%不得分；每高于 90%1 个百分点加 0.7 分，最高加至 7 分
			园区整体按计划完工率	≥ 40%	≥ 70%	≥85%	定量指标，满分 5 分。完工率＜85%不得分；每高于 85%1 个百分点加 0.5 分，最高加至 5 分
		成本指标	园区建设单位面积成本控制率	≤ 100%	≤ 100%	≤100%	定量指标，满分 8 分。控制率＞100%不得分；每低于 100%1 个百分点加 1 分，最高加至 8 分
			市政道路单位长度成本控制	≤ 100%	≤ 100%	≤100%	定量指标，满分 6 分。控制率＞100%不得分；每低于 100%1 个百分点

			率				加 1 分，最高加至 6 分
	效益指标	经济效益指标	专项债资金预算执行率	≥50%	≥80%	≥95%	定量指标，满分 6 分。执行率＜95%不得分；每高于 95%1 个百分点加 1.2 分，最高加至 6 分
			粮食仓储容量达标率	-	≥70%	≥95%	定量指标，满分 6 分。达标率＜95%不得分；每高于 95%1 个百分点加 1.2 分，最高加至 6 分
			粮食物流周转效率提升率	-	-	≥20%	定量指标，满分 6 分。提升率＜20%不得分；每高于 20%1 个百分点加 1.2 分，最高加至 6 分
		社会效益指标	粮食应急保供响应时间缩短率	-	≥8%	≥15%	定量指标，满分 5 分。缩短率＜15%不得分；每高于 15%1 个百分点加 0.5 分，最高加至 5 分
			项目周边道路通行效率提升率	-	≥10%	≥25%	定量指标，满分 5 分。提升率＜25%不得分；每高于 25%1 个百分点加 0.5 分，最高加至 5 分
			项目带动就业人数	≥30 人	≥45 人	≥50 人	定量指标，满分 5 分。就业人数＜50 人不得分；每高于 50 人 1 人加 0.5 分，最高加至 5 分
		生态效益指标	园区绿化覆盖率达标率	-	≥50%	≥90%	定量指标，满分 4 分。达标率＜90%不得分；每高于 90%1 个百分点

							加 0.4 分，最高加至 4 分
			市政道路沿线绿化达标率	-	≥ 60%	≥95%	定量指标，满分 4 分。达标率＜95%不得分；每高于 95%1 个百分点加 0.4 分，最高加至 4 分
			园区污水处理率	-	≥ 80%	≥100%	定量指标，满分 4 分。处理率＜100%不得分，达到 100%得 4 分
	可持续影响指标	可持续发展的影响指标	粮食仓储设施使用寿命达标率	-	-	≥95%	定量指标，满分 5 分。达标率＜95%不得分；每高于 95%1 个百分点加 0.5 分，最高加至 5 分
			市政道路维护周期达标率	-	-	≥90%	定量指标，满分 5 分。达标率＜90%不得分；每高于 90%1 个百分点加 0.5 分，最高加至 5 分
			园区运营可持续性	-	≥ 70%	≥85%	定量指标，满分 5 分。可持续性＜85%不得分；每高于 85%1 个百分点加 0.5 分，最高加至 5 分
	满意度指标	满意度指标	居民满意度	-	-	≥80%	定量指标，满分 5 分。满意度＜80%不得分；每高于 80%1 个百分点加 0.5 分，最高加至 5 分（样本量≥300 份）
			粮食经营主体满意度	-	-	≥75%	定量指标，满分 5 分。满意度＜75%不得分；每高于 75%1 个百分点加 0.5 分，最高加至 5 分（样本量≥50 份）

9.其他需要纳入事前绩效评价的事项

无

2025年湖北省（潜江市）
潜江市老城区城市更新改造项目（一期）
专项债券信息披露文件

一、区域情况

潜江市，湖北省直辖县级市，地处湖北省中南部、江汉平原腹地，其气候属北亚热带季风性湿润气候；截至2021年底，全市辖7个街道、10个镇，总面积2004平方千米，常住人口84.57万人。潜江市素有“曹禺故里、江汉油城、水乡园林、龙虾之乡”的美誉，是武汉城市圈、鄂西生态文化旅游圈、长江经济带、汉江生态经济带等湖北“两圈两带”战略的重要节点城市，境内有全国十大油田之一的江汉油田；曾获国家卫生城市、国家园林城市、国家绿化模范城市、全国水生态文明城市等称号。2018年11月，入选2018全国“幸福百县榜”。2020年5月，入选国家级县城新型城镇化建设示范名单。2020年11月，入选“2020年中国工业百强县（市）。

2024年潜江市本级政府性基金收支情况：

1.收入情况

2024年政府性基金收入预计完成724458万元，为调整预算数的101.4%，其中：本级政府性基金预算收入385355万元，地方政府专项转贷收入339103万元。

需要说明的是，专项转贷收入339103万元中有10200万元是省财政厅电话通知，待省正式文件下达后再专题向市人大常委会报告。

2.支出情况。

2024 年政府性基金预算预计支出 724458 万元，为调整预算数的 101.4%。其中：本级政府性基金预算支出 603329 万元，专项债券还本支出 59129 万元，调出资金 62000 万元。

3. 平衡情况。

2024 年政府性基金预算收支相抵，当年平衡。

表 1-1 潜江市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1. 地区生产总值（GDP）	886.65	904.92	951.97
2. 城镇居民人均可支配收入（元）	39167	41462	43038
3. 农村居民人均可支配收入（元）	22922	24791	26300
4. 地方财政总收入	146.1	169.75	173.0185
4.1 地方公共预算收入	89.19	94.21	100.5727
4.2 政府性基金收入	56.91	75.54	72.4458
5. 地方财政总支出	146.1	165.97	173.0185
5.1 地方公共预算支出	89.19	94.21	100.5727
5.2 政府性基金支出	56.91	71.76	72.4458

表 1-2 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
潜江市	112.3405	106.4877
其中：潜江市	112.3405	106.4877

表 1-3 本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	0
2 年期	0
3 年期	0
5 年期	0.8198
7 年期	0
10 年期	7.7032
15 年期	8.2559
20 年期	16.0414
30 年期	1.09

二、债券情况

债券名称：潜江市老城区城市更新改造项目（一期）。

本项目计划发行专项债券 10,000.00 万元，其中 2025 年计划发行专项债券 10,000.00 万元。

还本付息方式：债券期限 20 年，每半年付息一次，债券发行后第 11-20 年每年偿还本金 10%。

目前，上述专项债券项目已通过湖北楚天律师事务所审核。

三、项目情况

（一）项目概况

1.老旧小区改造:改造总建筑面积达 16.42 万平方米:含 17 个小区，涉及 2096 户居民，81 栋。改造内容包括强弱电管线程 90540 米，雨污系统及室外消防系统修复及新建工程 13944 米，道路及停车场工程 29695 平方米,绿化景观工程 11928 平方米,围墙工程 2300 米，停车场道闸系统和监控系统工程 17 套等。

2.老旧小区背街小巷改造:背街小巷市容市貌改造 19768 平方米，背街小巷街巷改造 24775 平方米，配套改造天然气、电力、通信、

城市工程管线入地等设施，

3.老旧小区配套便民服务、连接路网及袁杨路背街绿化改造:园林北路商业步行街改建 2362.5 平方米，大理石路面清洗 13265 平方米;育才路人行道改造升级 80000 平方米，综合管线改造总长 2033.30 米，停车场改造(140 个车位);湖滨路立面改造 16129 平方米，设置路边停车位 322 个;配套改造道路、排水、绿化、照明等工程。

（二）建设期资金平衡方案

项目建设期各年度投资计划及资金筹措方案详见下表：

表 3-1　项目投资分年计划及资金筹措表

单位：人民币万元

序号	资金来源	2024 年	2025 年	2026 年	合计
1	**资本金**	**6,500.00**	**1,000.00**	**3,051.64**	**10,551.64**
1.1	财政安排资金				
1.2	项目单位自筹资金	6,500.00	1,000.00	3,051.64	10,551.64
1.3	专项债券资金				
1.4	其他资金				
2	**融资资金**	**6,200.00**	**16,200.00**	**6,200.00**	**28,600.00**
2.1	专项债券资金		10,000.00		10,000.00
2.2	项目单位市场化融资	6,200.00	6,200.00	6,200.00	18,600.00
2.2	其他资金				
3	**其他资金**				
	合计	**12,700.00**	**17,200.00**	**9,251.64**	**39,151.64**

（三）项目资金来源

表 3-2 潜江市老城区城市更新改造项目（一期）资金来源

单位：人民币万元

项目名称	计划完成时间	项目总需求	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	资本金	项目融资	
潜江市老城区城市更新改造项目（一期）	2026 年 12 月	39,151.64	39,151.64	10,551.64	28,600.00	41,536.30

四、资金平衡

（一）潜江市老城区城市更新改造项目（一期）融资还本付息情况

1.专项债券

本项目计划2025年发行专项债券10,000.00万元。假设在相同年期的2024年湖北省政府专项债券（五十四期）的发行利率2.32%的基础上上浮10%作本次发行债券的测算利率，即20年期债券发行利率为2.55%，每年支付一次利息，第11年—第20年，每年等额偿还发行金额10%，本项目债券计还本付息表如下：

表 4-1　项目专项债券还本付息表

单位：万元

年份/项目（2022-2024 年发行）	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
本期发行债券利率（%）	2.55%										
债券期初余额	0.00	0.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
本期发行金额	0.00	10,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
当期需还利息	0.00	127.50	255.00	255.00	255.00	255.00	255.00	255.00	255.00	255.00	255.00
本期实际还款（本息）	0.00	127.50	255.00	255.00	255.00	255.00	255.00	255.00	255.00	255.00	255.00
其中：1 本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2 利息	0.00	127.50	255.00	255.00	255.00	255.00	255.00	255.00	255.00	255.00	255.00
债券期末余额	0.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00

续表 4-1　项目专项债券还本付息表

单位：万元

年份/项目（2022-2024 年发行）	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
本期发行债券利率（%）												
债券期初余额	10,000.00	10,000.00	9,000.00	8,000.00	7,000.00	6,000.00	5,000.00	4,000.00	3,000.00	2,000.00	1,000.00	
本期发行金额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10,000.00
当期需还利息	255.00	242.25	216.75	191.25	165.75	140.25	114.75	89.25	63.75	38.25	12.75	3,952.50
本期实际还款（本息）	255.00	1,242.25	1,216.75	1,191.25	1,165.75	1,140.25	1,114.75	1,089.25	1,063.75	1,038.25	1,012.75	13,952.50
其中：1 本金	0.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	10,000.00
2 利息	255.00	242.25	216.75	191.25	165.75	140.25	114.75	89.25	63.75	38.25	12.75	3,952.50
债券期末余额	10,000.00	9,000.00	8,000.00	7,000.00	6,000.00	5,000.00	4,000.00	3,000.00	2,000.00	1,000.00	0.00	

2.市场化融资

本项目计划市场化融资 18,600.00 万元。2024 年至 2026 年每年发放 6,200.00 万元，借款期限为 15 年，融资利息为 4.6%，按月付息，还本方式为借款后第 6-15 年每年偿还本金 10%，本项目市场化融资还本付息表如下：

表 4-2　项目市场化融资还本付息表

单位：万元

年份/项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
借款利率（%）	4.60%	4.60%	4.60%					
借款期初余额	0.00	6,200.00	12,400.00	18,600.00	18,600.00	18,600.00	18,600.00	17,360.00
本年借款	6,200.00	6,200.00	6,200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
当期需还利息	71.30	570.40	855.60	855.60	855.60	855.60	848.47	791.43
本期实际还款（本息）	71.30	570.40	855.60	855.60	855.60	1,475.60	2,708.47	2,651.43
其中：1 本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,240.00	1,860.00
2 利息	71.30	570.40	855.60	855.60	855.60	855.60	848.47	791.43
债券期末余额	6,200.00	6,200.00	6,200.00	12,400.00	18,600.00	18,600.00	17,360.00	15,500.00

表 4-2　项目市场化融资还本付息表

单位：万元

年份/项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计
借款利率（%）										
借款期初余额	15,500.00	13,640.00	11,780.00	9,920.00	8,060.00	6,200.00	4,340.00	2,480.00	620.00	
本年借款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	18,600.00
当期需还利息	705.87	620.31	534.75	449.19	363.63	278.07	192.51	106.95	28.52	8,983.80
本期实际还款（本息）	2,565.87	2,480.31	2,394.75	2,309.19	2,223.63	2,138.07	2,052.51	1,346.95	28.52	27,583.80
其中：1 本金	1,860.00	1,860.00	1,860.00	1,860.00	1,860.00	1,860.00	1,860.00	1,860.00	620.00	18,600.00
2 利息	705.87	620.31	534.75	449.19	363.63	278.07	192.51	106.95	28.52	8,983.80
债券期末余额	13,640.00	11,780.00	9,920.00	8,060.00	6,200.00	4,340.00	2,480.00	1,240.00	620.00	

（二）潜江市老城区城市更新改造项目（一期）收益与融资平衡情况

表 4-3 项目收益覆盖情况表

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资利息	收益对融资本息覆盖倍数
潜江市老城区城市更新改造项目（一期）	97,919.77	43,772.59	39,151.64	28,600.00	12,936.30	1.30

根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目收益、债券利率等影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，债券存续期内年度结余对该专项债券本息资金覆盖倍数仍然＞1，还本付息资金具有较强的稳定性与风险抵抗能力。

结论：经测算，债券存续期内，项目在专项债券存续期间预计用于资金平衡相关收益为 54,147.18 万元，债券本金 10,000.00 万元，付息 3,952.50 万元，债券本息合计 13,952.50 万元；市场化融资本金 18,600.00 万元，付息 8,983.80 万元，市场化融资本息合计 27,583.80 万元。预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.30，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过武汉顾安会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券不能到期偿还的风险较低，评定潜江市城区停车场（二期）项目的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

(一) 影响项目施工的风险及控制措施

1. 项目合法性、合理性遭质疑的风险

风险分析：该项目的决策是否符合法律法规；是否符合党和国家

的方针政策；是否有充分的政策、法律依据；该项目是否坚持严格的审查审批和报批程序；是否符合科学发展观要求；是否符合大多数群众的根本利益，并得到大多数群众的理解和支持；是否经过严谨科学的可行性研究论证；是否充分考虑到时间、空间、人力、物力、财力等制约因素；建设方案是否具体、详实，配套措施是否完善。

控制措施：成立项目管理机构，用各种方法检查、审核所记录的业务以保证其能如实反应项目内容。

2.项目建设可能造成环境破坏的风险

风险分析：一方面，在项目建设期存在的三废排放，尤其是噪声和灰尘对周边住户影响较大。短期内社会稳定风险不明显，但如果长期得不到治理，会有较大社会稳定风险。另一方面，运营期废水、生活垃圾等污染排放不当也可能引发社会矛盾，导致一定风险。

控制措施：建议在项目准备阶段即高度重视项目各个阶段可能引起的社会稳定性风险，进一步优化设计方案，尽可能削减项目对周边居民、单位及各类组织的负面影响，将发生社会稳定风险事件发生的可能性降到最低点。加强与周围居民、单位的沟通和交流，倾听意见和建议，及时给予反馈。

3.项目管理不善导致的风险

风险分析：施工风险因素较多，既包括对外的影响，也包括施工期间对内部的不稳定因素。工人工资、工程款不及时发放，工程质量不合格，引发返工及修复造成工期延误及成本，以及出现矛盾问题未能及时解决等不稳定因素均可能带来的风险。

控制措施：建设单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围内；最后选择有良好业绩口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控

制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质地完工。

4.施工期间劳动安全等问题引发的风险

风险分析：施工期由于未做好安全防范措施，导致施工车辆管理混乱，影响区域交通，干扰周边群众正常生活；发生火灾、高空坠物、施工人员受伤等安全事故；施工人员管理不善引起的社会治安事件等，均可能导致社会稳定性风险。

控制措施：项目实行问责制。增强各部门稳定风险预防意识，从思想源头上加强防范和化解社会稳定风险。对项目建设工作所包含的各个阶段的工作内容明确其相应责任人，对开展维护社会稳定风险预防工作实行问责制，并加强对维护社会稳定风险预防工作执行情况的监督。

(二) 影响项目运营的风险及控制措施

风险分析：项目运营管理经验不足，专业性不足，人才素质培养不充分。

控制措施：聘请具备丰富运营管理经验的专业人士，同时加强员工的素质培养，解决管理人才的问题，实现专业化、团队化运作。

(三) 影响项目收益的风险及控制措施

1.经营风险

风险分析：本项目的经营风险主要为项目收入的不确定性。本项目建成后，如果达到预计的水平，将会达到预期的收益，甚至更好；反之，如果达不到预计的效果，将影响收入的水平，给项目的经济收益带来风险。

控制措施：聘请专业团队广泛搜集数据，科学选取样本，建立较为可靠的收入预测模型，此外密切关注收入增长情况，提高项目运营管理的水平，切实加强运营效率，争取达到并超越预期收入。

2.利率波动风险

风险分析：在政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境

的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失

七、主管部门责任

潜江市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

潜江市人民政府国有资产监督管理委员会是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

项目建设有利于潜江市深度融入全省 “一主引领、两翼驱动、全域协同”区域发展布局，加快打造“一城两区三基地”（“一城”即全国生态宜居明星城市，“两区”即全国资源枯竭型城市转型发展

高质量示范区、全国农村一二三产业融合发展示范区，“三基地”即全省产业伙伴基地、全省生活供给基地、全省生态旅游基地），奋力谱写新时代潜江高质量发展新篇章。

本项目建设符合国家现行政策，符合当地社会、经济发展的实际需要，符合城镇建设规划。项目建设方案合理，投资规模适度，建设的基础条件较好，资金来源可靠，对环境影响较小，项目建成后所发挥的效益显著，综合项目可行。

本项目的建设是一项惠民工程，项目的建设对促进资源共享、推动城镇设施配套、创建文明城市，促进地方经济、社会的进步将起到积极作用。

本项目的实施可改善潜江市城镇部分小区生活条件及环境、道路配套设施，进一步改善城镇住房条件，促进和谐社会建设，对满足需要、提高服务水平，实现城乡的发展规划有着重要的意义。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

该项目是潜江市重点建设项目，市政府专门组织会议研究、部署建设工作，在前期工作上采取了积极有效的措施。项目被纳入潜江市城市建设总体规划，具备建设的基本条件。

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目总投资 39,151.64 万元，项目单位自筹资金 10,551.64 万元、专项债券资金 10,000.00 万元，市场化融资 18,600.00 万元，项目资金来源可靠。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

本项目从资金平衡角度分析，累计结余资金为14,419.38 万元，专项债券本息覆盖倍数为1.30。能合理保证专项债券利息和本金偿还，项目偿债能力较好。

5.债券资金需求合理性分析

项目建设迫在眉睫，由于前期建设对资金的占用较大，在项目建设中需要部分资金给予支持。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

根据实施方案测算结果，本项目对债券的本息覆盖倍数为1.30，可以实现项目收益与资金自求平衡。在本期政府专项债存续期间内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素将引起债务资本市场的利率波动，市场利率的波动将对本项目的财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

7.绩效目标合理性分析

潜江市老城区城市更新改造项目（一期）按照“实际、实用、实效”的要求，提高项目区建筑质量的根本，是区域经济发展的基础。本项目绩效目标设置合理，且评估绩效目标清晰明确、科学合理，绩效目标与项目建设目标匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，绩效指标设置做到了细化量化、科学合理、可监控和评价，项目绩效预期效果可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评估的事项

本项目暂无其他需要纳入事前绩效评估的事项。

2025年湖北省

十堰市五堰香港街区老旧小区改造工程

实施方案

专项债券信息披露文件

一、地区概况

（一）十堰市概况

十堰市位于湖北省西北部，地处秦巴山区东部、汉江中上游地区，与河南西部、陕西南部、重庆东部等3省市边境交界。东与湖北襄阳市的保康、谷城、老河口3县市接壤，东北与河南南阳市的淅川县相连，北与陕西商洛市的商南、山阳、镇安3县相接，西与陕西安康市的白河、旬阳、平利、镇坪4县毗邻，南与湖北神农架和重庆市的巫溪县交界。

表1-1 十堰市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	2,304.68	2,359.03	2,565.8
2.城镇居民人均可支配收入（元）	37,827.00	39,851.00	41,529
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,190.00	15,354.00	16,294
4.地方财政总收入	222.44	253.19	253.56

项目	2022 年	2023 年	2024 年
4.1 地方公共预算收入	115.66	139.42	154.55
其中：税收收入	79.33	97.84	100.46
非税收入	36.33	41.59	54.09
4.2 政府性基金收入	106.78	113.76	99.01
其中：（国有土地收益基金）	104.01	108.56	/
5.地方财政总支出	589.96	599.71	718.05
5.1 一般公共预算支出	408.13	458.61	519.11
5.2 政府性基金支出	181.83	141.10	198.94
其中：国有土地出让支出	95.83	87.41	/

表 1-1 十茅箭区财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）（亿元）	479.00	500.00	556.4
2.城镇居民人均可支配收入（元）	43,274.00	46,000.00	47,980.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	-	-	
4.地方财政总收入（亿元）	16.94	20.77	27.4
4.1 地方公共预算收入（亿元）	14.00	16.92	18.5
其中：税收收入（亿元）	12.44	14.87	13.8
非税收入（亿元）	1.56	2.05	4.7
4.2 政府性基金收入（亿元）	2.94	3.85	8.9
其中：国有土地使用权出让收益（亿元）	-	-	-

5.地方财政总支出（亿元）	24.44	25.52	33.05
5.1 一般公共预算支出（亿元）	21.71	23.72	25.6
5.2 政府性基金支出（亿元）	2.73	1.62	7.45

表 1-3 本地区专项债务情况表

单位：万元

区划	2024 年限额	2024 年余额
十堰市	544.27	523.48
其中：市本级	157.42	153.77
十堰市茅箭区	14.97	14.72

表 1-4 本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	
2 年期	
3 年期	0.30
5 年期	
7 年期	
10 年期	3.17
15 年期	8.35
20 年期	2.90
30 年期	

二、债券情况

债券名称：十堰市五堰香港街区老旧小区改造工程

发行规模：2024 年发行 8,000.00 万元;2025 年 4,500.00 万元。

发行期限：专项债券发行期限为 20 年期。

还本付息方式：利息按半年支付，第 11 年-20 年，每年等额偿还发行金额的 10%。

本期项目收益与融资自求平衡专项债券用于十堰市五堰香港街区老旧小区改造工程。

三、项目情况

（一）项目概况

项目建设地点：十堰市五堰香港街区。

项目主要建设内容为：该项目位于茅箭区五堰街道所辖，涉及南街、北街 2 个社区内柳林新村、东山苑小区、香港春天小区、五堰新天地等 31 个居民小区 6875 户。建设内容为修缮沿街建筑 107683 平方米、改造道路 16677 平方米、改造污水管网工程 2546 米、改造雨水管网工程 1147 米、划线停车位 1637 个、建设电气工程 105 栋、建设公共区域电气工程 1 项、安装道路照明 120 套、建设小区内充电桩设施工程 450 套(交流慢充充电桩 350 套，直流快充充电桩 100 套)，安装便民 LED 宣传屏 1260 平方米、灯箱广告 220 个和路灯广告 190 个、建设便民服务点等。

（二）投资估算与资金使用计划

本项目在可研批复投资估算表的基础上，根据项目融资实际情况对建设期利息和债券发行费用进行了调整。本项目调整后的总投资为 16,347.01 万元。其中，工程费用 14,100.80 万元，工程建设其他费用 1,489.73 万元，预备费 401.53 万元，建设期利息 342.45 万元，债券

发行费用 12.50 万元。

本项目总投资 16,347.01 万元，建设资金来源为财政配套资金 3,847.01 万元、专项债券资金 12,500.00 万元。项目资金筹措计划如下表所示：

表 3-2：项目资金使用计划表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期	
			2024 年	2025 年
1	**总投资使用计划**	**16,347.01**	**10,451.80**	**5,895.21**
1.1	建设投资	15,992.06	10,347.80	5,644.26
1.2	建设期利息	342.45	96.00	246.45
1.3	债券发行费用	12.50	8.00	4.50
1.4	流动资金	0.00	0.00	0.00
2	**资金筹措及使用**	**16,347.01**	**10,451.80**	**5,895.21**
2.1	**自有资金**	**3,847.01**	**2,451.80**	**1,395.21**
2.1.1	用于建设投资	3,492.06	2,347.80	1,144.26
2.1.2	用于建设期利息	342.45	96.00	246.45
2.1.3	用于债券发行费用	12.50	8.00	4.50
2.2	**专项债券资金**	**12,500.00**	**8,000.00**	**4,500.00**
2.2.1	用于建设投资	12,500.00	8,000.00	4,500.00
2.2.2	用于建设期利息	0.00	0.00	0.00
2.2.3	用于债券发行费用	0.00	0.00	0.00

四、资金平衡

（一）收入测算

1、项目收入来源

LED 宣传屏出租收入、路灯广告出租收入、灯箱广告出租收入、停车位收入、充电桩收入。

2、收入估算

本项目收益预测期间为 2026 年 1 月至 2045 年 12 月。债券存续

期内项目总收入为29,499.90万元（含税）。

（二）成本测算

项目的运营成本主要为人工成本、维修费用、外购动力费、管理费用等（广告租赁中，根据合同约定，由乙方自行承担广告设计、制作及安装成本）。项目债券存续期内运营成本共计4274.62万元，其中人工成本1,629.16万元，维修费用1,664.44万元，外购动力费592.40万元，管理费用388.62万元。

项目还本付息情况表

年份/项目	债券期初余额	本期发行	本期还款	其中：利息	其中：本金偿还	债券期末余额
2024年		8,000.00	96.00	96.00		8,000.00
2025年	8,000.00	4,500.00	246.45	246.45		12,500.00
2026年	12,500.00		300.90	300.90		12,500.00
2027年	12,500.00		300.90	300.90		12,500.00
2028年	12,500.00		300.90	300.90		12,500.00
2029年	12,500.00		300.90	300.90		12,500.00
2030年	12,500.00		300.90	300.90		12,500.00
2031年	12,500.00		300.90	300.90		12,500.00
2032年	12,500.00		300.90	300.90		12,500.00
2033年	12,500.00		300.90	300.90		12,500.00
2034年	12,500.00		300.90	300.90		12,500.00
2035年	12,500.00		1,100.90	300.90	800.00	11,700.00
2036年	11,700.00		1,531.70	281.70	1,250.00	10,450.00
2037年	10,450.00		1,501.61	251.61	1,250.00	9,200.00
2038年	9,200.00		1,471.52	221.52	1,250.00	7,950.00
2039年	7,950.00		1,441.43	191.43	1,250.00	6,700.00
2040年	6,700.00		1,411.34	161.34	1,250.00	5,450.00
2041年	5,450.00		1,381.25	131.25	1,250.00	4,200.00
2042年	4,200.00		1,351.16	101.16	1,250.00	2,950.00
2043年	2,950.00		1,321.07	71.07	1,250.00	1,700.00

2044 年	1,700.00		1,290.98	40.98	1,250.00	450.00
2045 年	450.00		460.89	10.89	450.00	0.00
合计		12,500.00	17,314.40	4,814.40	12,500.00	

（三）资金平衡情况

本项目偿债资金来源为项目经营收入。项目预期收入总额为29,499.90 万元，扣除运营成本及相关税费 7,764.09 万元，预计用于资金平衡相关收益为 21,735.81 万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.26 倍。

项目收益覆盖情况表（本项目）

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
十堰市五堰香港街区老旧小区改造工程	21,735.81	17,314.40	12,500.00	1.26

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定“十堰市五堰香港街区老旧小区改造工程”的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估及控制措施

（一）项目可能风险分析

主要是潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估。具体包括：

（一）主要风险

1.工期拖延风险

风险描述：拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等等，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，还本付息受影响。

风险控制措施：项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照工程实际进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

2.工程事故风险

风险描述：工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个施工项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

3.经营性风险

风险描述：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。本项目经营风险主要为自来收入的不稳定性。

风险控制措施：在项目进入运营后，加强管理服务意识，提升服

务质量，严格控制运营成本。

4.利率波动风险

风险描述：在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

5.社会稳定性风险

风险描述：对经济社会造成不利影响的风险包括：施工期、运行期对当地商业经营状况的影响；施工方案对周边人群出行交通的考虑（临时便道的设置，临时停车场地安排，临时公交站点的布置等），运行期项目周边公共交通情况变化，项目所增加的交通流量与周边路网的匹配度，项目出入口设置对周边人群的影响等。

风险控制措施：在项目设计阶段就要综合考虑项目收益与生态环境、经济社会的平衡。科学施工，文明施工，提高资源利用水平和环境保护水平；文明施工，加强与当地企事业单位以及居民的沟通、协商，制定灵活多样的补偿政策，避免矛盾激化。将本项目对生态环境、经济社会的不利影响降到最低。

6.现金流测算不准确风险

风险描述：影响项目融资平衡最大的风险在于运营收入及运营成

本的预测、项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目可行性研究报告经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。为控制项目成本上升的风险，项目实施方将继续完善项目资金预算和管理制度，对项目投资、运营成本进行精准预测和严格控制。

7.资金管理不规范风险

风险描述：本项目专项债券发行期限为中长期债券，采用每半年付息一次，分期还本。如果债券资金挪作他用，销售收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

（二）敏感性分析

根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，在影响债券还本付息的各个因素中，本次利率参考湖北省已发行最近一期（第二十期）

同期票面利率上浮 20 个 bp 即 2.42%测算，因此不再对债券利率做压力测试；当项目运营收益及运营成本在±10%范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然＞1。因此，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

七、主管部门责任

十堰市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

十堰市茅箭区住房和城乡建设局是本项目的项目行业主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、资产管理措施

资产权属单位为十堰市茅箭区城区改造更新中心，单位性质为事业单位，建成后将委托十堰市茅箭区城乡建设投资有限公司进行运营。

项目竣工后资产权属单位对项目形成资产情况进行统计，落实资产备案和产权登记工作，厘清资产权属范围，通过合法合规的方式委托资产运营单位开展运营工作。

资产运营单位需制定资产运营计划，建立长效的运营机制，发挥资产服务功能，尽快实现项目运营收益，切实保障专项债券偿还能力。

资产权属部门根据委托约定对资产运营单位进行监管，可制定运营工作考核计划，有效提高资产运营服务质量，实现资产保值增值的远期目标。

九、事前绩效评估

（一）总体结论

事前绩效评估旨在解决“重分钱、重用钱，轻管钱、轻效益”的问题，项目事前绩效评估更关注内容的合理性，项目投入产出、收益分配等是否合理；风险可控性，项目所需资金对地方政府债务有无负面影响，有无风险防控机制；筹资合规性，项目资金来源是否合法合规、是否能够及时足额到位等。

本次事前绩效评估从项目实施的必要性、绩效目标的合理性、实施方案的可行性、预算资金的科学性以及项目筹资合规性等角度进行系统分析，提出综合性意见，最终协助项目实施单位提高项目资金的预算管理水平和财政资金的使用效益。

总体来看，本项目符合各项法律、政策规定，符合各级规划及大事优先、民生优先原则。该项目的主要实施内容与绩效目标切合实际，符合区政府的整体规划。实施单位职能与项目实施内容相匹配，具有不可替代性，项目总体目标明确。项目资金来源渠道明确，资金支持方式科学合理。同时，通过开展事前绩效评估工作也发现，项目单位在该项目的财务管理、项目管理以及在项目绩效申报目标的编制等方面仍存在一些不足之处。经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）必要性

①项目建设符合政策要求

党的二十大报告指出，要加强社区治理体系建设，推动社会治理重心向基层下移，要加强基层组织建设。2019 年国务院召开常务会议，部署推进城镇老旧小区改造相关工作。同年 7 月，国常会再次提出，鼓励把社区医疗、养老、家政等生活设施纳入老旧小区改造范围，给予财税支持，打造便民消费圈。2020 年 4 月 16 日，国务院召开常务会议，会议提出，当年各地计划改造城镇老旧小区 3.9 万个，涉及居民近 700 万户。《关于进一步规范中央补助支持城镇老旧小区改造计划申报工作的通知》（湖北省住房和城乡建设厅、湖北省发展和改革委员会、湖北省财政厅[2022]433 号），对老旧小区改造项目提供了强有力的政策和资金支持。

在政府的领导下，以党的二十大精神、习近平新时代中国特色社会主，义思想为指引，将老旧小区改造作为转变城市发展方式、改善人居环境的重大民心工程，以建设宜居城市、改善人居环境、提高生活品质为目标，加强社区治理体系建设，打造共建共治共享的社区管理格局。全县上下正在围绕推动社会全面进步、提高人民美好生活质量，打造共建共治共享的社会治理格局，建设美丽阳新，持续提升群众获得感、幸福感、安全感而努力奋斗。

近年来，随着城市发展和人民生活标准的提升，老旧小区无法满足时代需求，影响居民生活质量，成为城市建设和管理的重大制约。实施城镇老旧小区改造，不仅是完善城市功能、提升城市形象的民生工程，还是改善市民人居环境、提高市民生活品质的民心工程。旧住宅区改造可改变原本脏、乱、差的规划布局，可以显著改善旧住宅区的生态环境，实现对资源的集约利用，对于构建资源节约型和环境友好型社会有积极意义。

②项目建设是实现城市健康集约、和谐发展的需要

目前全国需改造的城镇老旧小区涉及居民上亿人，量大面广，情况各异，任务繁重。以党的二十大精神、习近平新时代中国特色社会主，义思想为指引，将老旧小区改造作为转变城市发展方式、改善人居环境的重大民心工程，以建设宜居城市、改善人居环境、提高生活品质为目标，加强社区治理体系建设，打造共建共治共享的社区管理格局。老旧小区改造,一方面能够补齐幼儿园、小超市等短缺的服务设施,进而消除居民扩大消费的障碍；另一方面也能开拓银发消费、幼儿消费、绿色消费等新消费模式,持续有效地为国民经济创造新动能。特别指出的是,老旧小区改造投资周期短,通常在半年左右,它的边际效益明显,资金周转很快,能迅速转化为消费能力。

此外,从城市化发展的角度看,老旧小区改造也能促进城市更新和功能提升，改善过去外观上楼宇林立,但内部功能不健全的状况。从国际经验看,城市更新也是城市发展到一定阶段的结果。一套合格的城市规划体系,并不是追求最大规模、或是完全理想的状态,但一定是综合考量城市里每一个个体的利益后,得出的“平衡之解”。被改造的小区作为城市最小的社会单元,亦需如此。老旧小区改造这一新的万亿级投资领域,将使绿色建筑发展大有作为,并由此催生众多的新产业,但更重要的是，“以人民为中心来提升城市的居住质量和投资环境。需要指出的是,城市作为一个有机体,始终存在新生与衰亡、保留与淘汰、保护与发展的双重挑战。今后,城市建设管理的重点更多地会落在存量上,即城市的更新、完善、保护。随着城市的发展，小区环境优美、物业服务全面、功能齐全、设施先进的新住宅社区如雨后春笋般涌现出大批量，给居民带来强烈的视觉冲击和心理感受，已成为城市建设和管理的重要窗口。相比之下，那些旧小区就黯然失色。

所以老旧小区改造的工程要重视。

本项目的实施一是老旧小区改造避免了城市大拆大建，修补了城市原有肌理结构和文脉，为城市修补提供支撑，促进集约发展。二是通过老旧小区改造，提升居民生活环境质量，满足居民生活需要，为居家养老提供保障，促进社会和谐。

③项目的建设是拉动地区经济增长的需要

城镇老旧小区指的是建造时间比较长，市政配套设施老化，公共服务缺项等问题比较突出的居住小区。老旧小区改造这项工作上升到国家层面，既是一项民生工程,也是一个非常有效的稳投资举措，同时还可以通过外部环境的改造和基础设施的改造、服务设施的健全，拉动居民改善自己家的室内设施，这是一个一举多得的工作。城镇老旧小区改造上升为国家的重要工作，既保民生又稳投资同时拉内需,希望通过这项工作获得综合效益。

本项目的实施一是扩大内需，化解过剩产能，可以增加对钢铁、水泥、管道、玻璃等产能过剩行业的需求。二是拉动投资，促进节能环保产业发展，扩大天然气和电力行业生产、安装、维修等投资，推动供水、供暖、供气和地下管道等行业的投资需求。三是促进就业，通过后续物业的配备组建管理、社区增设各类居家等服务，会带动一大批下岗失业人员重新走上就业岗位。

④项目的建设是顺应民意，改善城市面貌的需要

老旧小区改造是一个长期的、渐进的过程，采用微改造的方式更符合社区的实际情况，对建筑物的一部分进行更新改造、质量提升、功能完善和景观重塑，可以大大提升居民生活环境和生活便利，这也是一种节约资金、资源的方式。然而，茅箭区的老旧小区普遍存在着房屋老化损坏、墙体剥落、供水排污系统残旧、管线裸露凌乱等常见

问题。对旧建筑进行修缮装饰，小区道路翻修重建，消防设施改造，修整下水道等，深受居民赞誉。微改造着力于关注小微空间的品质提升和功能创造，改善社区空间环境。老旧街区承载着城市的记忆，老旧小区改造让老旧街区追赶上城市发展的步伐。提升城市品质，让生活在城市里的人更幸福，是城市更新工作的出发点和落脚点。微改造不仅让各小区的外部环境焕然一新，也让老建筑内部大变样。目前，部分老旧小区的改造已成果初现，居民们纷纷点赞，老旧小区改造是党和政府为老百姓做了件大好事、大实事。推进城镇老旧社区的改造，将有力地改善民生，解决居民的居住安全问题，改善居住环境。

因此，项目的建设将有力地推动茅箭区城市环境及居民居住条件的改善，是重大的民生工程和发展工程，是十堰市政府和茅箭区政府为改造城镇老旧社区、改善居住环境而推出的一项民心工程。城镇化初期形成的简易住宅区，房屋简陋破旧，道路破损严重，排水管网老化，用水、供暖、卫生设施不完备，周边环境恶劣。住在旧住宅区的群众，多数是居民及其后代。我国现阶段情况看温饱问题已经基本解决，但居住问题日益突出，尤其是旧住宅区居住条件与当前现代化城市发展所具备的功能形成了巨大反差，旧住宅区居民对改善住房条件愿望和要求十分迫切。实施旧住宅区改造，有利于提高生活质量，改善人居环境，共享经济发展成果，提高党和政府的威信，增强人民群众的向心力和凝聚力。

综上所述，本项目的建设，与民生福祉相连,与城市文明相系。它是一项民生工程,也是一项发展工程,更是一项社会基层治理工程。改善人居环境,促进产业投资,弥补城市发展裂痕。通过本项目老旧小区改造,城市将更加宜居、更具包容性和人文关怀,不断焕发新的活力。本项目建设是非常有必要的。

（2）公益性

本项目属保障性安居工程的公益性社会事业项目。

①项目的实施推进了城市基础设施建设，可以完善城市功能，提升文明和谐城市的创建水平，改变茅箭区形象、提高茅箭区城市品位和承载功能，提高城市的管理水平，促进经济社会环境又好又快发展。

②项目建设有利于加快当地经济社会的发展。从宏观层面来看，项目建设完成后对城市形象的改善是一个极大的提升。城市基础设施的完善同时是城市功能的完善，加强城市现代化建设，有利于提升城市软实力，改善茅箭区投资环境，吸引资金，扩大茅箭区对外开放水平。从微观层面来看，项目在建设期间能解决部分建筑工人的就业问题，可带来钢材生产企业、砂石材料加工企业、水泥生产企业等建材生产企业增加收入；项目建成后，为周边群众提供更好的服务，从健康、体育以及在一定程度能有利于当地社会的发展。

③本项目的建设，将提供一定数量的就业岗位。项目建设期间，将为建筑业和建筑材料行业增加就业岗位，这将为地方解决部分就业问题，有利于缓解地区就业压力，促进剩余劳动力转移。

（3）收益性

项目收益来源于 LED 宣传屏出租收入、路灯广告出租收入、灯箱广告出租收入、停车位收入、充电桩收入。该项目的收益性体现在项目自身收益，能保证按时还本付息。此外，项目的实施还能够带动周边商业活动的繁荣，提升区域经济活力，为地方财政带来间接收益，促进区域经济的可持续发展。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

（1）项目建设投资合规性

本项目建设投资方向为城镇老旧小区改造领域，不属于专项债项

目“负面清单”，符合国家相关政策。

项目资本金3,847.01万元，占项目总投23.53%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20.00%的规定。

（2）项目成熟度

截至评估日，项目已取得立项批复、可研批复、初设批复，前期审批文件已基本取得，已正式开工建设，项目成熟度较高。

本项目规划设计方案系统完整；采用的技术方案先进、适用、经济、安全，技术上是可行的，经济与社会效益是可观的，项目的实施是节能的、环保的。

项目建设体现了建设与适用相结合的原则，投资合理。建设中所选用的新材料、新设备等遵从设计的整体要求，能更好地满足建筑使用功能要求。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目调整后总投资16,347.01万元，建设资金来源为项目财政配套资金3,847.01万元，专项债券资金12,500.00万元。

本项目资本金已到位资本金2800.00万元，主要用于支付前期费用。

本项目未发行抗疫特别国债、增发国债和超长期特别国债，未使用过抗疫特别国债、增发国债和超长期特别国债资金。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入主要来源为LED宣传屏出租收入、路灯广告出租收入、灯箱广告出租收入、停车位收入、充电桩收入，收入有依据且合理。

本项目主要成本为人工成本、维修费用、外购动力费、管理费用

等，具体明细根据可行性研究报告和类似项目确定，成本合理。

本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠，收益预测合理。

5.债券资金需求合理性

专项债券资金全部用于建设十堰市五堰香港街区老旧小区改造工程，该项目属于保障性安居工程领域，符合文件要求，且本项目专项债券资金占静态投资额 78.16%，符合投资要求，债券资金需求合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为十堰市茅箭区城区改造更新中心，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比

率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

综上，本项目偿债计划、偿债风险及措施科学、完整、可行。

7.绩效目标合理性

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

十堰市张湾区银河片区城市功能和品质提升项目专项债券信息披露文件

一、 区域概况

（一）十堰市概况

十堰市位于中国版图雄鸡心脏部位秦巴山区汉水谷地，湖北西北部，汉江中上游，东经110°47′、北纬32°39′。四季分明，气候宜人，于鄂、豫、陕、渝四省市交界，属广义的亚热带季风气候，是鄂、豫、陕、渝毗邻地区唯一的区域性中心城市，位于华中、西南、西北三大经济板块的结合部。独特的地理位置，使十堰拥有“南船北马、川陕咽喉、四省通衢”之称。十堰市辖三区四县一市及两个市政府派出机构区，是毗邻地区最大的汽车制造、汽车科研、医疗卫生、商业集散、交通枢纽、旅游文化及生态控制中心，是鄂西生态文化旅游圈的核心城市。十堰是世界著名道教圣地武当山、南水北调中线工程调水源头丹江口水库、中国第一世界前三的东风商用车公司总部的所在地，“武当山”、“丹江水”、“汽车城”三张世界级名片闪耀全球。十堰市总面积23680平方公里，截止2023年末全市户籍人口339.21万人，常住人口316.62万人。

表1-1 十堰市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	2,304.68	2,359.03	2,565.8
2.城镇居民人均可支配收入（元）	37,827.00	39,851.00	41,529
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,190.00	15,354.00	16,294
4.地方财政总收入	222.44	253.19	253.56
4.1 地方公共预算收入	115.66	139.42	154.55
其中：税收收入	79.33	97.84	100.46
非税收入	36.33	41.59	54.09
4.2 政府性基金收入	106.78	113.76	99.01
其中：（国有土地收益基金）	104.01	108.56	/
5.地方财政总支出	589.96	599.71	718.05
5.1 一般公共预算支出	408.13	458.61	519.11
5.2 政府性基金支出	181.83	141.10	198.94
其中：国有土地出让支出	95.83	87.41	/

（二）十堰市张湾区概况

十堰市张湾区，地处湖北省十堰市中部，依堵河、临汉水。其东与郧阳区青山镇、茅箭区鸳鸯乡、五堰及二堰街道接壤；西和郧阳区鲍峡镇、叶大乡相连；南同房县大木厂镇、茅箭区大川镇交界；北与郧阳区五峰乡、柳陂镇、茶店镇相邻。

全区下辖4个街道（车城路街道、汉江路街道、红卫街道、花果街道）、2个镇（黄龙镇、柏林镇）、2个乡（方滩乡、西沟乡），1个省管经济开发区（十堰市西城经济开发区）以及1个工业新区。辖区面积达657平方公里，常住人口约43.3万。区内设有众多社区与行政村，村民小组分布

广泛。

张湾区历史意义非凡，是中国第二汽车制造厂发祥地，如今更是东风商用车公司总部所在地，享有中国“卡车之都”的美誉，堪称十堰市最大经济体。其交通网络极为发达，汉十高铁、襄渝铁路、316 国道、209 国道、银武高速公路均穿境而过。不仅如此，区内旅游资源丰富，东风汽车工业旅游区、四方山生态公园、黄龙滩工业生态旅游区、牛头山国家森林公园、龙泉寺旅游区、大西沟生态旅游区及白马山旅游区等景点吸引着八方来客。当下，张湾区已然成为十堰市重要的工业、交通枢纽中心，在汽车制造及零部件生产领域优势显著，同时也在生态旅游等产业不断发力，推动区域全面发展。

表 1-2 十堰市张湾区财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）（亿元）	548.40	552.90	579.80
2.城镇居民人均可支配收入（元）	43299.00	45594.00	47609.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	-	21293.00	-
4.地方财政总收入（亿元）			
4.1 地方公共预算收入（亿元）	13.0873	14.813	16.75
其中：税收收入（亿元）	10.691	13.5931	13.64
非税收入（亿元）	2.3963	1.2199	3.14
4.2 政府性基金收入（亿元）	0.9914	-	6.90
5.地方财政总支出（亿元）			

项目	2022 年	2023 年	2024 年
5.1 一般公共预算支出（亿元）	23.2652	22.8645	26.67
5.2 政府性基金支出（亿元）	1.9391	-	5.01

表 1-3 本地区专项债务情况表

区划	2024 年限额	2024 年余额
十堰市	371.24 亿元	354.19 亿元
其中：市本级	118.24 亿元	118.15 亿
十堰张湾区	9.023 亿元	8.6776 亿元

表 1-4 本地区专项债务期限结构表（张湾区）

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	0
2 年期	0
3 年期	0
5 年期	1.1118
7 年期	1.6383
10 年期	0.767
15 年期	4.0901
20 年期	0.30
30 年期	0.30

二、债券情况

（一）债券名称：十堰市张湾区银河片区城市功能和品质提升项目专项债券

（二）发行计划：十堰市张湾区银河片区城市功能和品质提升项目专项债券计划发行规模11000.00万元，计划于2025年发行8000.00万元，2026年发行3000.00万元。债券发行期限为20年。

（三）兑付安排：每半年支付一次利息，第11年-第20年，每年等额偿还发行金额10%。

三、项目情况

（一）项目概况

1.项目名称：十堰市张湾区银河片区城市功能和品质提升项目（以下简称“本项目”）

2.项目实施主体：十堰市安济建设发展有限公司

3.项目概况：

本次投资估算范围为十堰市安济建设发展有限公司建设过程中所需投入的资金，包括工程费用、工程建设其他费用、预备费用、建设期利息、债券发行费用等。具体为：

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资估算金额	资金来源		
			资本金	专项债券	市场化融

				其中：专项债券用于资本金		资
一	**工程费用**	**28,081.93**	**17,081.93**	**0.00**	**11,000.00**	
1	**42 厂改造工程**	**16,998.79**	**5,998.80**		**11,000.00**	
1.1	**房屋改造工程**	**11,691.59**	**3,208.06**		**8,483.54**	
1.1.1	主体改造工程	6,182.67	501.37		5,681.31	
1.1.1.1	农副产品展销中心	1,062.84			1,062.84	
1.1.1.2	农副产品交易市场	1,027.31			1,027.31	
1.1.1.3	城市新市集	1,269.14			1,269.14	
1.1.1.4	城市配送仓库	379.91			379.91	
1.1.1.5	生鲜冷链仓库	1,167.89			1,167.89	
1.1.1.6	室内运动馆	501.37	501.37			
1.1.1.7	配套服务用房	774.22			774.22	
1.1.2	配套设施改造工程	5,508.92	2,706.69		2,802.23	
1.1.2.1	给排水工程	541.34			541.34	
1.1.2.2	电气及照明工程	609.00			609.00	
1.1.2.3	消防工程	541.34			541.34	
1.1.2.4	通风及防排烟工程	250.37			250.37	
1.1.2.5	弱电及智能化工程	406.00			406.00	
1.1.2.6	设施设备工程	454.18			454.18	
1.1.2.7	其他装饰装修工程	2,706.69	2,706.69			
1.2	**拆除工程**	**431.20**	**431.20**			
1.3	**其他公用工程**	**4,876.00**	**2,359.54**		2,516.46	
1.3.1	厂区内道路、硬化、停车位	1,878.00			1,878.00	
1.3.2	绿化	458.00	458.00			
1.3.3	给排水工程（含雨水管涵）	684.80	351.87		332.93	
1.3.4	电气及照明工程	1,027.20	1,027.20			
1.3.5	充电桩（仅设备）	400.00	94.47		305.53	
1.3.6	消防工程	428.00	428.00			
2	**银河巷片区更新改造工程**	**11,083.14**	**11,083.14**			
2.1	**社区内改造**	**9,872.80**	**9,872.80**			
2.1.1	雨水管网	280.80	280.80			

2.1.2	污水管网	365.00	365.00			
2.1.3	入户管网	1,125.00	1,125.00			
2.1.4	供电管线	1,841.28	1,841.28			
2.1.5	道闸	30.00	30.00			
2.1.6	垃圾收储设施	4.00	4.00			
2.1.7	运动休闲区	218.40	218.40			
2.1.8	停车场改造	1,821.00	1,821.00			
2.1.9	无障碍设施	910.40	910.40			
2.1.10	电梯	560.00	560.00			
2.1.11	绿化	2,458.62	2,458.62			
2.1.12	照明设施	67.50	67.50			
2.1.13	安防监控设施	36.00	36.00			
2.1.14	流动小摊位	10.80	10.80			
2.1.15	充电桩（仅设备）	144.00	144.00			
2.2	**社区外改造**	**1,210.34**	**1,210.34**			
2.2.1	雨水管网	162.60	162.60			
2.2.2	污水管网	189.50	189.50			
2.2.3	供电管线	858.24	858.24			
二	**工程建设其他费**	**1,277.51**	**1,277.51**			
1	**建设管理费**	**529.99**	**529.99**			
1.1	**建设单位管理费**	320.95	320.95			
1.2	**工程建设监理费**	209.04	209.04			
2	**可行性研究费**	**19.70**	**19.70**			
2.1	**编制可行性研究报告**	19.70	19.70			
3	**工程勘察设计费**	**472.99**	**472.99**			
3.1	**工程勘察费**	112.38	112.38			
3.2	**工程设计费**	305.60	305.60			
3.3	**施工图预算编制费**	30.56	30.56			
3.4	**竣工图编制费**	24.45	24.45			
4	**建设工程评价费**	**5.19**	**5.19**			
4.1	**环境影响评价费**	3.27	3.27			
4.2	**劳动安全卫生评审费**	1.92	1.92			
5	**场地准备及临时设施费**	**112.38**	**112.38**			
6	**工程保险费**	**33.71**	**33.71**			
7	**其他与工程建设相关费用**	**103.55**	**103.55**			
7.1	**施工图及抗震设计审查费**	8.65	8.65			
7.2	**卫生监督防疫费**	9.83	9.83			
7.3	**招标代理服务费**	21.38	21.38			
7.4	**造价咨询服务费**	58.69	58.69			
7.5	**建设工程竣工档案服务费**	5.00	5.00			
三	**预备费**	**2,055.16**	**2,055.16**			
四	**建设投资**	**31,414.60**	**20,414.60**		**11,000.00**	

五	**建设期利息**	**500.60**	**500.60**			
六	**发行费用**	**11.00**	**11.00**			
七	合计	**31,926.20**	**20,926.20**	**0.00**	**11,000.00**	

（二）投资计划

本项目建设期为 24 个月。具体投资计划见下表：

单位：万元

序号	项目	2025 年（11-12 月）	2026 年	2027 年（1-9 月）
1	**分年投资计划**	**12,573.84**	**15,926.55**	**3,425.81**
1.1	建设投资	12,565.84	15,707.30	3,141.46
1.2	建设期利息	-	216.25	284.35
1.3	债券发行费用	8.00	3.00	-
1.4	铺底流动资金	-	-	-
2	**资金筹措**	**12,573.84**	**15,926.55**	**3,425.81**
2.1	自有资金	4,573.84	12,926.55	3,425.81
2.1.1	用于建设投资	4,565.84	12,707.30	3,141.46
2.1.2	用于建设期利息	-	216.25	284.35
2.1.3	用于债券发行费用	8.00	3.00	-
2.1.4	铺底流动资金	-	-	-
2.2	专项债券资金	8,000.00	3,000.00	-
2.2.1	用于建设投资	8,000.00	3,000.00	-

（三）项目资金来源

依据初设批复，项目概算总投资 31,414.60 万元，其中工程费 28,081.93 万元,工程建设其他费 1,277.51 万元，预备费 2,055.16 万元。资金来源为申请专项债资金和自筹。

项目拟发行专项债 11,000.00 万元,建设期利息为 500.60 万元，增加发行费用 11 万元后，调整后总投资为 31,926.20

万元。资金来源为项目单位自有资金（资本金）和专项债券，其中自有资金 20,926.20 万元，占比 65.55%；拟发行专项债券 1,1000.00 万元，占总投资 34.45%。

四、资金平衡

本项目计划申请专项债券 11,000.00 万元；计划 2025 年发行金额 8,000.00 万元，2026 年发行 3,000.00 万元发行期限 20 年；债券到期后，本息合计 15,810.57 万元。

债券存续期间运营总收入 49,241.02 万元，运营成本（不含折旧、摊销和运营期利息）8,555.09 万元，税费（含增值税、税金及附加和所得税）6,682.58 万元，专项债本息合计 15,810.57 万元，偿债资金（收入-运营成本-税费）34,003.35 万元，债券本息覆盖倍数为 2.15。

五、财评结果

中瑞诚会计事务所（特殊普通合伙）湖北分所认为：

通过上述评价过程，本所得出评价结论如下：

1.实施方案中所列示的收益与成本测算、现金流预测过程和依据准确、合理、完整，据此得出的资金平衡结论合理恰当；项目单位识别的风险控制事宜是完整的，且与项目密切相关，制定的应对措施能有效应对识别的风险；

2.预计用于资金平衡的相关收益能够覆盖专项债券本息，实现项目收益与资金自求平衡。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为2.15倍，且在债券本金偿还后仍有期末结余，达到财政部的相关规定；

3.项目各项收入成本测算的过程和依据准确、合理、完整，据此得出的资金平衡结论合理恰当。

六、法律意见

综上所述，本所律师对本年度债券发行的相关事宜发表如下结论性意见：

（一）债券发行人、实施主体、发行规模、发行期限符合法律、行政法规、政策文件规定；

（二）专项债券对应投资的项目是具有一定收益的公益性项目，债券资金用途符合《地方政府专项债券投向领域（2024年版）》规定的投向领域，募投项目不在《国办发〔2024〕52号》附件1《地方政府专项债券禁止类项目清单》所列禁止类项目清单范围；

（三）项目已取得可研、初步设计等批复，项目合法合规；

（四）项目土地使用权、资产及收益权未办理抵押、质押，无权属纠纷，对债券的发行不构成影响，项目建成后资产产权归属及运营单位为十堰市安济建设发展有限公司，债

券存续期内不存在资产产权纠纷，对债券发行无不利影响；

（五）项目收益来源于项目自身，且纳入政府性基金预算管理，合法合理。收益权归属及实施主体将项目收益用于偿还专项债券本息，合法合规。项目收益经测算能覆盖债券本息，符合财预〔2016〕155号文关于“项目收益和融资自求平衡”的规定；

（六）为债券发行出具财务评估报告及法律意见书的机构，依法设立、资质证书合法有效，与发行人无关联关系，具备相应从业资格；

（七）债券发行人、实施主体对债券存续期间可能影响项目建设及项目收益实现的风险，制定了相应的保障措施，并为各项措施实施制定了有效的应急预案。

综上，债券发行实质条件符合《财预〔2016〕155号》《财库〔2020〕36号》《国办发〔2024〕52号》等法律、行政法规及政策文件的有关规定，募投项目不在《国办发〔2024〕52号》附件1《地方政府专项债券禁止类项目清单》所列禁止类项目清单范围。

七、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定本支专项债券的信用等级为AAA。

八、潜在的风险评估

（一）影响项目收益的风险及控制措施

1.影响项目收益的风险

（1）收入变动风险

收入变动风险是指预测收入的不确定性带来的风险。收入变动风险主要是国家、湖北省及十堰市调整对本项目收入相关的规定，将会影响收入，可能导致偿债能力减弱。

（2）政策风险

政策风险是指由于政策的潜在变化给业主方带来各种不同形式的经济损失。政府的政策对项目的影响是全局性的，因而，由于政策的变化而带来的风险将对项目产生重大的影响。所以，应该密切关注该地政策的变化趋势，以便及时处理由此而引发的风险。政策风险因素又可分为以下几类：政治环境风险、经济体制改革风险、审批手续风险。

（3）利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

2.对该类风险的控制措施

（1）本项目本身具有较高的本息保障倍数，设计方案

经专家多轮缜密论证，与国家、省市发展规划高度契合，具有较强可行性与可操作性。此外，本项目收入来源较多，能够保证项目的收入来源。

（2）针对利率波动对项目财务成本的影响问题，可通过合理调整债券的期限结构、还款方式和时间等方式，优化期限配比、充分利用资金、做好还款计划和还款准备，及时进行动态调整，最大程度降低利率波动带来的损失。

（二）影响融资平衡结果的风险及控制措施

1.投资测算不准确风险

本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。建设工程估算偏大或偏小直接导致投资总额出现偏差；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目建设实施方案经过大量分析论证工作后得出，投资分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请会计师事务所专业团队进行测算，测算结果较为可靠。

此外，根据《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，

不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

九、主管部门责任

十堰市张湾区财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

十堰市张湾区住建局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目运营单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

十、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

（1）必要性

1）是完善区域综合功能布局，改善人居环境的需要

城市更新改造是重大民生工程和发展工程，对满足人民群众美好生活需要、推动惠民生扩内需、推进城市更新和开发建设方式转型、促进经济高质量发展具有十分重要的意义。项目地位于十堰市汉江街办银河社区，该片区的漫漫沟、清潭沟、42厂三个区域因先有工厂后有城市，形成了先生产、后生活的城市建设发展局面。半个多世纪过去，城市厂房、道路等基础设施呈现出老旧、缺失等情况，同时伴随城市化进程的推进，人口密度过高、交通拥堵、公共空间缺乏、老旧小区生活配套设施差等城市问题也逐渐显露，在城市环境、公共服务、市政设施、产业配套等方面仍存在不少短板弱项。基于此，本项目从市政设施更新改造、产业配套完善等多方面对老旧片区进行综合整治和修补，通过土地综合利用、老厂房更新改造、基础设施和公共服务设施改造以加强老旧小区改造，完善市政基础设施功能，补齐农产品交易市场、室内运动馆等设施短板。项目的建设既能提升社区的功能和业态布局，改善居住条件和人居环境，满足人民群众生活更美好的愿望；又能为区域产业绿色化转型、城市功能修补提供空间载体和环境支撑，让所居之地成为温暖的港湾。

2）是改善城市市容市貌、提升城市文明形象的需要

城市更新改造关系到城市整体形象的提升，更关系到千家万户居民的实际利益。张湾区作为实验的主城区之一，近年来社会经济和人民生活水平都有着巨大的提升，但是与此

相对的是部分片区的社区道路、绿化等基础设施缺乏养护，停车、便民、充电桩等配套民生设施不足，雨污合流导致的城区河流水质污染，不仅大大降低了周边居民的生活质量和生态环境，也严重影响了张湾区的城市形象和影响力。本项目通过对张湾区银河巷片区老城区进行城市更新改造，一方面有利于促进小区内部的市政基础设施升级改造与外围的大市政系统接驳，倒逼城市基础设施的集约整合和优化更新，促进现代化新型城市的建设；另一方面有利于改善城市落后面貌，推动城市功能、品质、形象全面提升，使武当山特区成为水碧、天蓝、地绿、干净、整洁、有序，人与自然和谐统一的城市形象。本项目的建设，对于改善城市市容市貌，提升城市形象和影响力都将起到积极的作用。

3）是盘活低效产业用地，实现资源效益最优的需要

按照城市国土空间总体规划对旧工业区发展要求，对旧工业区的规划发展功能进行完善，让旧工业区的用地展现出所处区位应有的土地资源效益；对于原本有时代特征、建筑质量较高的工业建筑如铁路、厂房与仓库等实现再创造，等改造完毕后，可有效转换工业建筑的基本功能，防止大拆大建而导致再度改造后产生的资源浪费。随着汽车产业的急剧发展，42厂已不能满足后续的发展需求，2022年11月29日，东风汽车零部件（集团）有限公司所属东风汽车底盘系统有限公司与十堰市张湾区政府签署《东风汽车底盘系统有限公司智能工厂项目建设合作协议》，计划将东风底盘系统公司

车轮工厂整体搬迁至张湾区工业新区东风零部件集团工业园。随着厂区外迁、城市发展“退二进三”和工业生产“退城进园”，42老厂区被空置。同时，随着十堰市城市经济和房地产市场迅猛发展，土地价格上涨。为此，本项目通过更新改造闲置厂房，优化载体空间形态，完善基础设施，将其改造为与民生密切相关的室内运动馆、农产品交易市场等民生工程，以达到盘活低效产业用地，提升土地资源集约节约利用水平的目的。

4）是提升基础设施水平，促进经济社会发展的需要

加快城镇更新改造，让城市更加宜居、更具包容性和人文关怀，是推动城市高质量发展的重要举措。随着我国城市化进程的加快，人们对改善人居环境的要求越来越迫切。项目区老城区小区多数规模不大，环境差，且普遍存在着年久失修、基础设施老化、环境秩序较差、雨污未分流、信息智能化服务水平落后等问题，已然成为制约城市发展、影响社会和谐的一个直观因素。政府每年花一定财力、物力进行小区出新，治标不治本，不能从根本上改变硬件设备不足等问题，亟待更新建设以凝聚小区活力，整合社会、市场资源提升公共服务水平的公共空间及服务设施。实施十堰市张湾区银河片区城市功能和品质提升项目，既有利于完善区内配套市政设施和公共服务设施，为各投资方营造良好的建设投资环境，吸引众多有实力的商家入驻，增加产业聚集度，增添城市活力，为实现城市经济快速发展注入新动力；又有利于

带动区域内建材、适老适残设备、电梯、水电管线、社区服务等产业的发展，扩大城市内需，拉动区域经济内循环，促进经济增长和高质量发展。

5）是完善农村流通设施体系，助力乡村振兴的需要

农村流通体系建设，事关农产品稳定供给和农民持续增收，是农村商品经济发展的动脉，是城乡一体化发展的桥梁。围绕推动现代农业发展，加快建立起完善的具有地域特色的农产品流通体系，对于区域转变农业发展方式，搞活农产品流通，促进农业增效、农民增收有着十分重要的现实意义。近年来，张湾区农业以聚集乡村生态、产业、市场等资源为要素，以“茶叶、小水果、中蜂及特色农产品加工”三大产业链为主导，农村产业发展水平虽已取得明显提升。但目前，项目区及周边物流产业布局不合理，难以满足农业企业个性化需求，且由于农村居住分散，交通基础设施较差，农产品物流成本高效率低，生鲜农产品易损耗腐烂等原因，农业高质量发展之路依然艰难。基于此，本项目以城市更新为契机，立足张湾区优势特色资源禀赋，打造特色农产品仓储物流中心、农副产品展销中心等流通交易场所以推动农产品就地就近转化增值目标，引进现代农业物流企业，提升张湾区特色农产品的市场竞争力。本项目的建设，将加快农产品流通交易，补齐农产品流通设施短板，打通农产品流通“大动脉”。因此，项目的实施，有利于加快建设张湾区农产品流通基础

设施，完善农村流通体系，形成规模化的农产品交易体系，以农业高质量发展促进乡村振兴。

（2）公益性

城市公共空间功能提升及其他城市更新基础设施建设是一项社会公益性事业，是提高居民生活质量和健康水平，促进精神文明建设和社会稳定，改善生态环境和社会环境的重要举措。提高居民的居住品质，充分体现了社会主义制度的优越性，此举将密切党群关系、干群关系，促进精神文明建设和社会稳定，改善生态环境和社会环境，进一步推动地方经济的增长。

（3）收益性

本项目建设的同时，大力改善城市基础设施，有利于改善投资环境。本项目的实施，不仅提高了十堰市张湾区居民的物质生活水平，还有利于提高他们的生活文明水平，进而有利于改善居民的文化观念和全社会的精神风貌，对投资环境的改善具有深远影响。

项目的建设，将先进的施工技术、高效的施工组织和新型的材料引进到本地，将会促进当地的建筑业更快更好发展，走向高效率、高质量和高标准，同时，有利于房地产市场去库存，有利于当地的经济发展。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

项目已取得可研批复，项目尚未开工。

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目总投资31,926.20万元，其中项目资本金20,926.20万元，占总投资的比例约为65.55%；项目发行专项债券进行筹集11,000.00万元，占总投资的比例约为34.45%，计划于2025年发行，本期（2025年）发行8,000.00万元，2026年发行3,000.00万元，发行期限为20年。项目资本金来源于企业自筹资金，将按照资金筹措使用计划筹集使用，专项债主要用于项目建设，可行性较高。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

根据测算，本项目债券存续期内项目收入主要为展销中心租赁收入、交易市场租赁收入、配送仓库租赁收入、冷链仓库租赁收入、市集租赁收入、运动馆租赁收入、配套用房租赁收入、小车停车位流动和固定收入、大车停车位流动固定收入、充电桩服务费收入，预计约为49,241.02万元。运营成本主要构成为外购燃料及动力费用、职工薪酬、修理费用、设备更新费、其他费用，预计约为8,555.09万元。债券存续期收益预测合理性较高。

5.债券资金需求合理性分析

项目融资资金本息额共计15,810.57万元，可用于资金平衡的项目收益预计为34,003.35万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数计算为2.15，偿债保障性较高，债券需求额度合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

（1）可行性

项目债券为20年期债券，还本付息方式：每半年付息一次，分期还本，第11至20年每年等额偿还发行金额10%。建设期债券利息均以资本金偿还，可保障建设期利息可靠偿还。

项目自2027年起可实现收益，可满足后续债券各年利息偿还，结余资金转账管理，用于债券还本，偿债计划可行。

（2）项目偿债风险

①收入变动风险

收入变动风险是指预测收入的不确定性带来的风险。收入变动风险主要是国家、湖北省及十堰市调整对本项目相关的信息化服务收入、税金的规定，将会影响收入，可能导致偿债能力减弱。

②政策风险

政策风险是指由于政策的潜在变化给业主方带来各种不同形式的经济损失。政府的政策对项目的影响是全局性的，因而，由于政策的变化而带来的风险将对项目产生重大的影响。所以，应该密切关注该地政策的变化趋势，以便及时处理由此而引发的风险。政策风险因素又可分为以下几类：政治环境风险、经济体制改革风险、审批手续风险。

③利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

7.绩效目标合理性分析

本次事前绩效评估根据财预〔2021〕61号文绩效指标框架，结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评价。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

暂无其他需要纳入事前绩效评估的事项。

2025年湖北省（随州市）
随县油茶种植加工产业发展项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）随州市概况

随州市，湖北省最年轻的地级市，位于湖北省北部。随州素有“汉襄咽喉”、“鄂北明珠”之称。地处长江流域和淮河流域的交汇地带，东承中部中心城市武汉，西接省域副中心城市襄阳，北临信阳，南达荆门，是湖北省对外开放的“北大门”，襄十随汽车工业走廊重要城市，国家实施西部大开发战略由东向西的重要接力站和中转站。

随州被誉为“炎帝神农故里，编钟古乐之乡”，是中国历史文化名城，国家园林城市，中国专用汽车之都，世界四大古银杏群落之乡，世界三大兰花产地之一。

近年来，在市委、市政府的坚强领导下，全市上下坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，积极应对复杂外部环境和疫情汛情叠加的考验，接续建设“神韵随州”，全市经济持续稳健复苏，经济运行呈现稳中有进、稳中提质的发展态势。

随州市2021-2023年经济发展情况如下：

（1）2021年随州市经济发展情况

2021年，全市实现生产总值（GDP）1241.45亿元，按可比价格计算，比上年增长12.0%。其中，第一产业实现增加值186.23亿元，

增长 11.1%;第二产业实现增加值 525.14 亿元，增长 14%;第三产业实现增加值 530.09 亿元，增长 10.4%。三次产业比重由 2020 年的 16.0:40.8:43.2 调整为 15.0:42.3:42.7。按 2021 年底常住人口计算，全市人均 GDP 为 61102 元，按年平均汇率计算折合 9471 美元。

全年完成财政总收入 86.10 亿元，比上年增长 33.2%。其中，地方一般公共预算收入 50.38 亿元，增长 40.4%。在地方一般公共预算收入中，税收收入 37.18 亿元，增长 36.1%。地方一般公共预算支出 149.34 亿元，下降 21.8%。

（2）2022 年随州市经济发展情况

2022 年，全市实现生产总值（GDP）1328.78 亿元，按可比价格计算，比上年增长 4.4%。其中，第一产业实现增加值 189.04 亿元，增长 3.7%；第二产业实现增加值 585.64 亿元，增长 5.7%；第三产业实现增加值 554.10 亿元，增长 3.3%。三次产业比重由 2021 年的 14.8:43.4:41.8 调整为 14.2:44.1:41.7。全市人均 GDP 为 65956 元，按年平均汇率计算折合 9806 美元。

全年完成财政总收入 84.96 亿元，剔除增值税留抵退税因素，可比增长 4.2%。其中，地方一般公共预算收入 50.61 亿元，可比增长 8.4%。在地方一般公共预算收入中，税收收入 34.44 亿元，可比增长 3.6%。地方一般公共预算支出 180.86 亿元，增长 21.2%。

（3）2023 年随州市经济发展情况

2023 年，全市实现生产总值（GDP）1330.85 亿元，按可比价格计算，同比增长 4.8%。其中，第一产业实现增加值 190.47 亿元，增

长 3.8%；第二产业实现增加值 551.26 亿元，增长 4.1%；第三产业实现增加值 589.12 亿元，增长 5.7%。三次产业比重由 2022 年的 14.8:42.7:42.5 调整为 14.3:41.4:44.3。全市人均地区生产总值为 66254 元。

2024 年，随州市全市实现地区生产总值 1442.35 亿元，按不变价格计算，比上年增长 6.1%，增速分别比全国、全省高 1.1、0.3 个百分点。其中第一产业增加值 203.33 亿元，增长 2.7%，第二产业增加值 555.78 亿元，增长 8.7%，第三产业增加值 683.24 亿元，增长 4.9%。

表 1-1：随州市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	1328.78	1330.85	1442.35
2.城镇居民人均可支配收入（元）	36312	37684	39459
3.农村居民人均可支配收入（元）	17855	23012	24257
4.地方财政总收入	84.96	99.91	114.62
4.1 地方公共预算收入	50.61	61.09	68.77
其中：税收收入	34.44	39.16	46.41
非税收入	16.17	21.93	22.36
4.2 政府性基金收入	28.31	38.82	35.86
其中：国有土地使用权出让收益	/	/	/
5.地方财政总支出	/	/	/
5.1 一般公共预算支出	180.86	215.95	236.48
5.2 政府性基金支出	66.1	68.2	69.6
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	/	/	/

（二）随县经济社会概况

2022 年，全县实现生产总值 297.87 亿元，按可比价格计算，比上年增长 4.0%。其中：第一产业增加值 83.67 亿元，增长 3.7%；第二产业增加值 137.26 亿元，增长 4.3%；第三产业增加值 76.94 亿元，增长 3.9%。三次产业结构由 2021 年的 29.2:45.4:25.4 调整为 28.1:46.1:25.8。

全县完成财政总收入 15.33 亿元，可比增长 28.6%；其中地方一般公共预算收入 12.04 亿元，可比增长 38.2%。在地方一般公共预算收入中，税收收入 6.07 亿元，比上年下降 1.2%。地方一般公共预算支出 47.72 亿元，比上年增长 20%。

（2）2023 年随县经济发展情况

2023 年，全县实现生产总值 299.16 亿元，按可比价格计算，同比增长 5.0%。其中：第一产业增加值 83.9 亿元，增长 4.0%；第二产业增加值 131.59 亿元，增长 5.7%；第三产业增加值 83.67 亿元，增长 5.3%。三次产业结构由 2022 年的 28.9:44.7:26.4 调整为 28：44：28。按 2023 年常住人口计算，全县人均 GDP 为 47086 元，比上年增长 3.9%；按 2023 年美元兑人民币的平均汇率 1:7.0467 计算，全县人均 GDP 为 6682 美元。

2023 年全县完成财政总收入 17.03 亿元，比上年增长 16.1%；其中地方一般公共预算收入 12.5 亿元，增长 9.6%。在地方一般公共预算收入中，税收收入 6.87 亿元，增长 26.1%。地方一般公共预算支出 55.59 亿元，增长 16.5%。

（3）2024 年随县经济发展情况

2024 年全县实现生产总值 324.59 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.8%(见图 1)。其中:第一产业增加值 89.28 亿元，增长 2.9%;第二产业增加值 136.79 亿元，增长 8.2%;第三产业增加值 98.51 亿元，增长 5.2%。三次产业结构由 2023 年的 27.3:42.5:30.2 调整为 27.5:42.1:30.4(见图 2)。全年全县人均地区生产总值为 51428 元，比上年增长 6.4%。

2024 年全县完成财政总收入 18 亿元，比上年增长 5.7%;其中地方一般公共预算收入 13.81 亿元，增长 10.5%。在地方一般公共预算收入中，税收收入 7.01 亿元，增长 2%。地方一般公共预算支出 59.17 亿元，增长 6.4%。

表 1-2 随县财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	297.87	299.16	324.59
2.城镇居民人均可支配收入（元）	33038	34624	36216
3.农村居民人均可支配收入（元）	21523	23330	24650
4.地方财政总收入	15.33	17.03	18
4.1 地方一般公共预算收入	12.04	12.5	13.81
其中：税收收入	6.07	6.87	7.01
非税收入	5.97	5.63	6.8
4.2 地方政府性基金收入	24.43	/	/
其中：国有土地使用权出让收益	6.22	/	/
5.地方财政总支出	/	67.43	66.59
5.1 地方一般公共预算支出	47.72	55.59	57.42
5.2 地方政府性基金支出	24.43	/	23.04

项目	2022 年	2023 年	2024 年
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	/	/	/

（三）地方债务情况

1、随州市政府债务限额及余额情况

截止 2024 年底，省政府核定随州市政府债务限额 568,388.02 万元，其中市本级政府债务限额 144,745.00 万元，县市区政府债务限额 423,643.02 万元。全市政府债务余额未超过省政府规定的限额。

表 1-3 本地区专项债务情况表

区划	2024 年限额	2024 年余额
随州市	568,388.02	568,388.02
其中：市本级	144,745.008	144,745.00

表 1-4 本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	2.03
2 年期	3.44
3 年期	17.82
5 年期	0.91
7 年期	2.03
15 年期	3.67
20 年期	4.03
30 年期	0.65

2、随县政府债务限额及余额情况

截止 2024 年底，省政府核定随州市政府债务限额 568,388.02 万

元，其中随县政府债务限额 162,688.02 万元。全区政府债务余额未超过省政府规定的限额。

表 1-5 随州市政府债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
随州市	568,388.02	568,388.02
其中：随县	162,688.02	162,688.02

表 1-6 随县专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
3 年期	0.88
5 年期	2.97
7 年期	1.80
10 年期	6.34
12 年期	2.00
13 年期	0.86
15 年期	6.60

二、债券情况

债券名称：随县油茶种植加工产业发展项目

发行规模及还本付息方式：湖北省政府拟在 2024 年、2025 年分别发行 15,000.00、20,000.00 万元的政府专项债券用于随县油茶种植加工产业发展项目，发行期限 20 年。债券发行利率暂实际发行利率 2.99%测算。每半年支付利息，第 11 年-第 20 年，每年等额偿还已发行金额 10%，用于随县油茶种植加工产业发展项目。

三、项目情况

（一）项目概况

1.建设目标

本项目属于农林水利-林业领域，符合国家产业政策、行业发展规划和区域经济发展规划等政策要求，顺应了随州市随县社会经济发展趋势，有利于扎实推进国民经济持续健康发展。因此，项目建设是必要的。

（1）项目对社会影响分析

本项目通过新造 8.51 万亩油茶基地林、对 3.38 万亩低产低效林进行改造升级、同时运用现代水肥一体化管理技术与水土保持工程，在无形之中编织了一张强大的生态网，对涵养水源、防止水土流失、维护生物多样性起到了关键作用。展现出高度的环境友好属性，有力推动了地区资源的可持续利用与发展。

（二）经济效益分析

本项目收入主要来源于新建油茶基地油茶籽销售收入及库房出租收入，在债券存续期总收入合计为 289,266.36 万元。扣除运营成本及相关税费后的净现金流量为 131,552.15 万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为 2.75 倍，具有一定经济收益。

（三）社会效益分析

本项目注重与农户的深度融合与合作，通过携手合作社共同经营，极大地激发了农民的积极性和创造力，为解决农村就业、提高农民收入开辟了新的路径。通过开展技术培训和推广优良品种，项目实实在在地提升了农民的种植技术和管理水平，助推了农村产业结构的优化升级，有力巩固了脱贫攻坚成果，加速了乡村振兴的步伐。此外，随着油茶果储运初加工基地和油茶籽仓储中心的建设，项目进一步拉

伸了产业链条，催生了地方经济新增长点，促进了物流、旅游等相关服务业的协同发展。这不仅提高了区域经济的综合竞争力，也为当地创造了更多的就业机会和居民收入来源，有力推动了地方经济与社会的和谐发展。

2.建设地点

本项目建设地点位于随县，涉及 18 个乡镇，114 个行政村。

3.建设内容

项目新造油茶基地林 8.51 万亩，改造低产低效油茶林 3.38 万亩，水肥一体化设施 8.51 万亩和水土保持工程 8.51 万亩，新建油茶果储运初加工基地 5 个及油茶籽仓储中心 2 个，配套完成林区生产道路 315.8 千米、水利设施、林业有害生物防治、森林防火设施等。

4.建设期

本项目建设工期为 5 年，已于 2023 年 12 月开始试点建设，根据建设单位实际进度安排，预计 2028 年 11 月完工。

5.项目批复情况

表 1-6 审批文件取得情况表

批复手续	取得时间	发文单位	文件名	文件号
不动产权证书	2023 年 12 月 30 日	随县自然资源和规划局	《不动产权证书》	鄂（2023）随县不动产权第 0005502 号
水土保持批复	2024 年 3 月 14 日	随县水利和湖泊局	《关于随县油茶种植加工产业发展项目水土保持情况的有关说明》	/
可研批复/备案/核准文件	2024 年 4 月 2 日	随县发展和改革局	《湖北省固定资产投资项目备案证》	登记备案项目代码：2312-421321-04-01-891110
用地意见	2024 年	随县自然资源	《随县自然资源和规划局关于随县	/

	4月3日	和规划局	油茶种植加工产业发展项目用地意见的复函》	
环境影响登记表	2024年4月8日	随县发展和改革局	《建设项目环境影响登记表》	备案号：202442132100000022
用电承诺	2024年4月8日	国网湖北省电力有限公司随县供电公司	《国网湖北省电力有限公司随县供电公司关于满足随县油茶种植加工产业发展项目用电的承诺》	/
用水承诺	2024年4月8日	随州市水务集园随县供水有限公司	《随州市水务集团随县供水有限公司关于满足随县油茶种植加工产业发展项目用水的承诺》	/
节能审查说明	2024年4月8日	随县两山林业发展有限公司	《关于随县油茶种植加工产业发展项目固定资产投资项目节能审查的说明》	/
消防审查批复	2024年4月9日	随县住房和城乡建设局	《关于随县油茶种植加工产业发展项目有关情况的说明》	/
用地规划许可证及建设工程规划许可证说明	2024年5月23日	随县两山林业发展有限公司	《关于随县油茶种植加工产业发展项目用地的说明》	/
消防设计审查及施工许可证说明	2024年5月23日	随县两山林业发展有限公司	《关于随县油茶种植加工产业发展项目有关情况的说明》	/

6.项目现状

截至实施方案编制日，项目已完成项目前期立项、报批、用地等前期审批手续，并于2023年12月在滠潭镇进行试点建设，目前滠潭镇油茶基地已完成油茶基地开挖、有机底肥采购、茶苗购买及种植，共流转林地1031亩。

（二）分年度投资计划

根据本项目的实施计划和工期要求，本项目资金使用按年投资完成计划安排。资金分年度使用计划见下表：

表3-1 项目投资分年计划及资金筹措表

单位：万元

资金来源	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	合计
资本金	**300.00**	**8,251.93**	**14,146.17**	**14,146.17**	**14,146.17**	**12,967.32**	**63,957.75**
财政安排资金							

项目单位自筹资金	300.00	8,251.93	14,146.17	14,146.17	14,146.17	12,967.32	63,957.75
专项债券资金							
其他资金							
融资资金		**15,000.00**	**20,000.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**35,000.00**
专项债券资金		15,000.00	20,000.00				35,000.00
项目单位市场化融资							
其他资金							
其他资金							
合计	**300.00**	**23,251.93**	**34,146.17**	**14,146.17**	**14,146.17**	**12,967.32**	**98,957.75**

（三）项目资金来源

本项目总投资为98,957.75万元，项目资金来源为单位自筹资金63,957.75万元，占比64.63%；专项债券资金35,000.00万元，占比35.37%。

表3-2 项目资金来源表

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总需求	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	自有资金	项目融资	
随县油茶种植加工产业发展项目	2028年11月	98,957.75	98,957.75	63,957.75	35,000.00	47,849.50

四、资金平衡

（一）项目融资还本付息情况

湖北省政府拟在2024年、2025年分别发行15,000.00、20,000.00万元的政府专项债券用于随县油茶种植加工产业发展项目，发行期限20年。已发行债券利率按实际发行利率2.50%测算，未来发行利率参考2025年9月4日2025年湖北省政府专项债券（四十二期）2.27%测算。每半年支付利息，第11年-第20年，每年等额偿还已发行金额10%。应还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2024年		15,000.00		15,000.00	187.50	187.50
2025年	15,000.00	20,000.00		35,000.00	602.00	602.00
2026年	35,000.00			35,000.00	829.00	829.00
2027年	35,000.00			35,000.00	829.00	829.00
2028年	35,000.00			35,000.00	829.00	829.00
2029年	35,000.00			35,000.00	829.00	829.00
2030年	35,000.00			35,000.00	829.00	829.00
2031年	35,000.00			35,000.00	829.00	829.00
2032年	35,000.00			35,000.00	829.00	829.00
2033年	35,000.00			35,000.00	829.00	829.00
2034年	35,000.00			35,000.00	829.00	829.00
2035年	35,000.00		1,500.00	33,500.00	810.25	2,310.25
2036年	33,500.00		3,500.00	30,000.00	750.05	4,250.05
2037年	30,000.00		3,500.00	26,500.00	667.15	4,167.15
2038年	26,500.00		3,500.00	23,000.00	584.25	4,084.25
2039年	23,000.00		3,500.00	19,500.00	501.35	4,001.35
2040年	19,500.00		3,500.00	16,000.00	418.45	3,918.45
2041年	16,000.00		3,500.00	12,500.00	335.55	3,835.55
2042年	12,500.00		3,500.00	9,000.00	252.65	3,752.65
2043年	9,000.00		3,500.00	5,500.00	169.75	3,669.75
2044年	5,500.00		3,500.00	2,000.00	86.85	3,586.85
2045年	2,000.00		2,000.00		22.70	2,022.70
合计		35,000.00	35,000.00		12,849.50	47,849.50

（二）项目收益与融资平衡情况

本项目偿债资金来源为新建油茶基地油茶籽销售收入以及库房出租收入，项目预期收入总额为289,266.36 万元，扣除运营成本及相关税费后预计用于资金平衡相关收益为131,552.15 万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为2.75倍。

表5-2 项目收益覆盖情况表

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
随县油茶种植加工产业发展项目	131,552.15	47,849.50	35,000.00	2.75

根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，在影响债券还本付息的各个因素中，当项目运营收益在±10%范围内变动或债券利率在±10%范围内变动，债券本息覆盖倍数仍然＞1。因此，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

压力测试表

单位：人民币万元

单一变动敏感性分析	-10%	-5%	0%	5%	10%
项目收益变动本息覆盖倍数	2.48	2.62	2.75	2.89	3.03
债券利率变动本息覆盖倍数	2.83	2.79	2.75	2.72	2.68

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定随县油茶种植加工产业发展项目的信用等级为AAA。

六、项目风险控制

主要是潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估。具体包括：

（一）主要风险

1.影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

（1）工期

拖延项目工期的因素非常多，如设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等等，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照实际施工进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

（2）工程事故

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，在施工中发生的事故都会造成较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：项目实施方将通过招标选取有实力的施工方，努力提高施工组织管理水平，确保施工过程的高效合理；并在施工过程

中，加强监督管理，确保施工在安全条件下进行，抵御野蛮施工等带来的风险。

（3）资金风险

这也是项目成败的关键。本项目在签订协议后，会因为资金筹措困难而迟迟不能动工。本项目融资风险主要体现在资本金是否充足和借贷资金对项目的影响，从风险影响的程度来看，对项目融资风险应属“较大”。

风险控制措施：建设单位根据发展需要，考虑项目近期建设与远期的发展相结合。合理安排建设项目，切实做好项目资金安排计划，量力而行，可以避免出现资本金不到位的情况，降低项目资金风险。

2.影响项目收益的风险及控制措施

（1）利率波动风险

在本项目政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（2）财务风险

1）经营风险

本项目的经营风险主要为项目收入的不确定性。本项目建成后，如果达到预计的收入标准，将能达到预计的运营收入，甚至更好；反之，将影响收入的实现情况，给项目的经济收益带来风险。

控制措施：合理计划和安排项目运营计划，做好项目运营管理工作，提高运营水平。

2）资金周转风险

本项目工程建设投入资金较大，建设资金部分采取申请债券融资解决，如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，或遇市场发生重大变化，则项目可能出现资金周转困难。

风险控制措施：充分考虑项目建设的特点，对项目工程实施进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。银行方应实时监管项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

3）投资估算的风险

建设工程估算偏大或偏小将直接导致投资总额出现偏差，项目总投资的不准确会导致项目财务风险，本项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、市场因素的基础上编制的，由于本项目建设周期较短，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化的不确定性较小。

风险控制措施：委托中介机构对建设工程进行详细调查和分类，控制投资。在进行投资估算时，考虑计入了一定比例的不可预见费；在实施过程中，定期对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产

生影响的情况，应及时采取措施进行解决。

（二）影响融资平衡结果的风险及控制措施

1.现金流测算不准确风险

本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目建设工程实施方案经过大量分析论证工作后得出，投资分析结果较为可靠。此外，根据《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

2.存续债券置换不畅风险

根据《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第六条规定，专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。由于项目经营收入回款较慢，若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿还本期债券，发行人将发行新一期政府专项债券置换本期债券。因此，存在由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适的发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

七、主管部门责任

随县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

项目实施主体随县两山林业发展有限公司做好本项目专项债券发行工作，包括制定项目收益和融资平衡方案、提供必需的项目信息等，合理评估本期发行专项债券对应项目的风险，并切实履行项目实施责任，确保项目建设进度，如期实现基金收入，并配合相关部门做好本项目专项债券对应资产管理。

八、事前绩效评估

2021 年 6 月 10 日，中华人民共和国财政部印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61 号），根据该通知组织对本项目进行事前绩效评估，事前绩效评估情况如下：

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）项目实施的必要性

①是改善区域生态环境，实现国土资源高效利用的需要

随县林地面积522万亩,其中,乔木林地293819.83公顷(440.73万亩），占84%；竹林地188.8公顷（0.28万亩），占0.05%；灌木林地1513.99公顷(2.27万亩),占0.4%;其他林地5248公顷(78.72万亩），占15.08%。林地主要分布在万和镇、殷店镇、洪山镇、澴潭镇、三里岗镇等地，占全县林地的54.16%。当前随县境内油茶林面积虽达28.4685万亩，但是低质低效面积达10.9539万亩，土地资源未能得到充分、高效地利用。项目通过流转林地实现新造油茶基地林8.51万亩及改造低产低效油茶林3.38万亩。一方面可以通过油茶种植改善土壤结构、减少水土流 失等生态功能，对于保护生态环境、维护生态平衡；另一方面充分利用林地，优化树种结构，提高林分质量，增加单位面积产量，从而提高经济效益，还可以提高生态效益和社会效益，从而保证油茶产业的健康发展。故项目的建设有利于改善区域生态环境，实现国土资源高效利用。

②是提升现有油茶产量，促进打造随县产业链完善的需要

目前，随县油茶林面积虽达28.47万亩，但油茶林衰退期面积达14.63万亩，低质低效面积达10.95万亩，年产油茶青果仅2万余吨，亩均产量较低。且由于随县油茶一、二、三产业链之间有机融合不够，且各产业链条较短、质量不高，油茶生产加工方面，部分油茶加工仍较为粗放，油茶的产品主要为食用油，在高等级、高附加值的油茶产

品加工还处在初步阶段，导致随县油茶大多以油茶籽进行外销湖南、江西等区域，区域油茶产品种类偏少、产品产能和产品附加值较低、产品技术含量不足。针对此，本项目通过科学合理的土地流转机制，通过引进先进技术和管理经验，可以提高油茶种植的效率和产量，从根本上提升油茶林的单位面积产量和油品质量，增强油茶产业的市场竞争力；同时通过促进油茶加工产业发展，提升加工产品的质量和附加值，为产业的长远发展奠定技术基础。因此项目的建设，有利于从种植、采摘、加工到销售、物流等各个环节，都将形成紧密的产业链条，提高整个油茶产业的经济价值。

③是优化食用油结构，保障国家粮油供应和安全的需要

随着我国经济社会的发展和人民生活水平的提高，对优质、健康、多样化的食用油需求日益增长，油茶产品作为一种天然、健康的食用油来源，具有广阔的市场前景。油茶产业作为我国极具发展潜力的木本油料产业，对弥补我国食用油缺口、减少对外依存度、保障国家粮油安全具有不可忽视的作用。本项目的建设通过新造及改造低产低效油茶林，扩大优质油茶种植规模，大幅度提高油茶籽的产量，有效增加国内食用油供给，满足消费者对高品质、健康食用油的需求，降低对进口油料的依赖，对于保障国家粮油供应安全具有直接贡献。特别是在全球粮油市场波动频繁、贸易保护主义抬头的背景下，提升国内油茶产业产能，有助于增强我国粮油供应体系的自主性和稳定性。因此，项目的建设丰富了我国食用油市场供应，有力推动食用油产业结构优化升级，同时有助于增强我国粮油产业链的自主可控能力，降低

对外依赖风险，对响应我国农业与食品产业的战略布局具有深远意义。

④是促进农民收入增长，推动乡村振兴与产业扶贫，实现共享富裕的需要

油茶作为一种重要的经济作物，其种植与加工产业的发展对于随县经济具有显著的增值作用。项目的实施，将直接带动广大的农民群体参与到油茶种植、日常管护、采收加工等全产业链各环节的工作。通过技能培训和提供就业岗位，有效增加农民收入，激发农村经济活力。值得一提的是，本项目创新性地将油茶产业收益与农民分红紧密挂钩，建立起农民参与油茶产业发展的利益联结机制。这意味着农民不仅可以通过参与油茶生产获取劳动报酬，还能在项目收益中获得分红，实现从单纯的劳动者身份向产业参与者的角色转变，进一步拓宽农民收入来源，增强其对油茶产业发展的积极性与归属感。与此同时，项目着眼于建设规模化、标准化的油茶产业示范基地，整合并完善从种植到加工、销售的完整产业链条，有力推动了随县油茶特色产业的提质增效和转型升级，从而实现在产业扶贫上的突破，为实现乡村振兴战略打下坚实的基础，让更多农民共享改革发展成果，走向共同富裕之路。

综上所述，本项目的建设无论从项目建设还是从随县油茶全产业链发展实际情况都是可行的、必要的。

（2）项目实施的公益性

本项目注重与农户的深度融合与合作，通过携手合作社共同经

营，极大地激发了农民的积极性和创造力，为解决农村就业、提高农民收入开辟了新的路径。通过开展技术 培训和推广优良品种，项目实实在在地提升了农民的种植技术和管理水平，助推了农村产业结构的优化升级，有力巩固了脱贫攻坚成果，加速了乡村振兴的步伐。此外，随着油茶果储运初加工基地和油茶籽仓储中心的建设，项目进一步拉伸了产业链条，催生了地方经济新增长点，促进了物流、旅游等相关服务业的协同发展。这不仅提高了区域经济的综合竞争力，也为当地创造了更多的就业机会和居民收入来源，有力推动了地方经济与社会的和谐发展。

（3）项目实施的收益性

本项目收入主要来源于新建油茶基地油茶籽销售收入及库房出租收入，在债券存续期总收入合计为289,266.36万元。在扣除运营成本及相关税费后项目净现金流量为131,552.15万元，具有一定经济收益。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

本项目已依法办理了项目备案证、林权证、用地意见、环评、建等行政审批手续，目前项目正在开展招投标工作以及办理开工前相关证件。该项目真实、合理、合法，不属于专项债券项目“负面清单”，随县两山林业发展有限公司作为项目实施单位，相关技术先进成熟，符合本项目相关要求，项目较成熟。

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目总投资98,957.75万元，项目单位自筹资本金63,957.75万元，剩余35,000.00万元拟以发行专项债券的方式筹集。其中湖北省政府拟在2024年、2025年分别发行15,000.00、20,000.00万元的政府专项债券用于随县油茶种植加工产业发展项目，发行期限20年。已发行债券利率按实际发行利率2.50%测算，未来发行利率参考2025年9月4日2025年湖北省政府专项债券（四十二期）2.27%测算。每半年支付利息，第11年-第20年，每年等额偿还已发行金额10%。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

本项目偿还地方政府债券资金主要来源于项目范围内的运营收入，项目的收入、成本、收益预测是根据同类项目及市场调查数据，对本项目运营期收入进行了充分论证，合理测算收入结果。

5.债券资金需求合理性分析

项目资金来源为项目单位自筹资金和发行专项债券。其中自筹资金63,957.75万元，占总投资比例为64.63%；拟发行专项债券35,000.00万元，占总投资比例为35.37%。债券资金需求根据项目进度计划申报，债券资金主要用于项目建设投资，符合相关规定，债券资金需求合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

（1）偿债计划可行性

本项目共发行专项债券35,000.00万元，湖北省政府拟在2024年、2025年分别发行15,000.00、20,000.00万元的政府专项债券用于随县油茶种植加工产业发展项目，发行期限20年。已发行债券利率按实际发行利率2.50%测算，未来发行利率参考2025年9月4日2025年湖北省政府专项债券（四十二期）2.27%测算。每半年支付利息，第11年-第20年，每年等额偿还已发行金额10%。经测算，本项目债券本息覆盖倍数为2.75倍，能够满足还款要求。

（2）偿债风险点

1）现金流测算不准确风险

风险描述：影响本项目融资平衡最大的风险在于对单位成本、项目进度、项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。

风险控制措施：本项目可行性研究报告经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠（与项目实施方确认）。本项目现金流测算环节聘请第三方专业团队进行测算评价，测算结果较为可靠。此外，随县人民政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例等措施，以控制项目融资平衡风险。

2）资金管理不规范风险

风险描述：本次发行的为长期债券，采用每半年付息，分年还本的方式还款。如果债券资金挪作他用，项目经营收入等没有统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉

及投资人利益。

风险控制措施：建议项目经营收入统一管理，收费及使用均接受监管，规避因资金监管不力所带来的风险。

7.绩效目标合理性分析

（1）建设目标

项目新造油茶基地林8.51万亩,改造低产低效油茶林3.38万亩，水肥一体化设施8.51万亩和水土保持工程8.51万亩，新建油茶果储运初加工基地5个及油茶籽仓储中心2个，配套完成林区生产道路315.8千米、水利设施、林业有害生物防治、森林防火设施等。本项目的实施，积极响应国家政策，通过扩大油茶基地林建设、改造低产低效林，有助于落实土地资源的高效利用和优化配置，符合国家倡导的生态文明建设目标，同时也呼应了国家保障粮油安全的战略要求，通过发展油茶产业，丰富国家食用油品种，提升食品安全保障能力。

（2）社会效益目标

本项目注重与农户的深度融合与合作，通过携手合作社共同经营，极大地激发了农民的积极性和创造力，为解决农村就业、提高农民收入开辟了新的路径。通过开展技术培训和推广优良品种，项目实实在在地提升了农民的种植技术和管理水平,助推了农村产业结构的优化升级,有力巩固了脱贫攻坚成果,加速了乡村振兴的步伐。此外，随着油茶果储运初加工基地和油茶籽仓储中心的建设,项目进一步拉伸了产业链条，催生了地方经济新增长点，促进了物流、旅游等相关

服务业的协同发展。这不仅提高了区域经济的综合竞争力，也为当地创造了更多的就业机会和居民收入来源，有力推动了地方经济与社会的和谐发展。

（3）经济效益目标

本项目通过制定和落实完善的运营方案，本项目实现预计通过新建油茶基地油茶籽销售收入、库房出租收入及运营成本实现经济效益总平衡。与此同时，项目着眼于建设规模化、标准化的油茶产业示范基地，整合并完善从种植到加工、销售的完整产业链条，有力推动了随县油茶特色产业的提质增效和转型升级，从而实现在产业扶贫上的突破，为实现乡村振兴战略打下坚实的基础，让更多农民共享改革发展成果，走向共同富裕之路。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

（1）实施方案可行性

项目总体设计合理、可行，实施工作内容明确，组织机构、实施机构进度安排、管理制度、保障措施等较为完善，能够保障项目实施。

（2）筹资合规性

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目筹资风险可控。

2025年湖北省（天门市）
天门市2024年度老旧小区改造项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

1.湖北省概况

湖北地处长江中游，位居华中腹地，洞庭湖以北，东邻安徽，南界江西、湖南、西连重庆，西北与陕西接壤，北与河南毗邻。全省国土总面积18.59万平方公里，占全国总面积的1.94%。全省有12个省辖市，1个自治州，38个市辖区，24个县级市，38个县，2个自治县，1个林区。

2024年全省生产总值为60012.97亿元，按可比价格计算，比上年增长5.8%。其中，第一产业增加值5462.18亿元，增长3.1%；第二产业增加值21573.76亿元，增长6.4%；第三产业增加值32977.03亿元，增长5.9%。三次产业结构由2023年的8.9：36.5：54.6调整为9.1:35.9:55.0。全年人均地区生产总值为102832元，按可比价格计算，比上年增长5.9%。

全年全省完成财政总收入6569.48亿元，比上年增长3.6%。其中，地方一般公共预算收入3937.05亿元，增长6.6%；地方一般公共预算支出9974.11亿元，增长7.3%。

《关于湖北省2024年预算执行情况和2025年预算草案的报告》披露了财政部一次性下达该省2024—2026年置换存量隐性债务限额2946亿元，每年982亿元。截至2024年底，全省法定债务余额为18586.3亿元，占限

额的 87%。

2.天门市概况

（1）基本情况

天门市是湖北省直管市，武汉城市圈、长江中游城市群重要成员，汉江流域主要的节点城市，地处湖北省中南部，江汉平原北部，北抵大洪山，南依汉江，东临省会城市武汉。全市共辖 3 个街道、21 个镇、1 个乡，总面积 2622 平方公里。

2024 年，天门市全市完成生产总值（GDP）785.40 亿元。天门市完成地方财政总收入 43.87 亿元，其中：地方公共预算收入 30.08 亿元，政府性基金收入 13.79 亿元。地方公共预算收入中税收收入 18.96 亿元，占地方公共预算收入比重达 63.0%。天门市完成地方财政总支出 138.32 亿元，其中：一般公共预算支出 110.45 亿元，占比 79.85%；政府性基金支出 27.87 亿元，占比 20.15%。

表 1-1 天门市 2022—2024 年财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	730.05	712.17	785.40
2.城镇居民人均可支配收入（元）	36,404.00	38,425.00	40054.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	22,099.00	23,812.00	25148.00
4.地方财政总收入	49.92	41.53	43.87
4.1 地方公共预算收入	21.82	25.12	30.08
其中：税收收入	16.06	17.58	18.96
非税收入	5.76	7.53	11.12
4.2 政府性基金收入	28.1	16.41	13.79
其中：国有土地使用权出让收益	26.98	12.97	13.17
5.地方财政总支出	104.71	131.61	138.32
5.1 一般公共预算支出	73.4	101.26	110.45

项目	2022年	2023年	2024年
5.2 政府性基金支出	31.31	30.35	27.87
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	16.8	4.27	5.05

二、债券情况

本项目财务费用为运营期债券利息。

本项目拟发行专项债券合计8,500.00万元。拟于2025年发行20年期专项债券8,500.00万元，20年期债券发行利率按2.805%计算。在债券存续期内，每半年付息一次，分年还本，第11年—20年每年偿还10%。

预计项目债券利息总额为3,695.59万元。建设期利息89.41万元，运营期利息3,606.18万元。

三、项目基本情况

（一）项目概况

1、项目名称：天门市2024年度老旧小区改造项目

2、项目实施主体：天门市城市建设项目管理处

3、项目位置：天门市城区内54个老旧小区

4、建设规模及内容：

项目改造范围为光明小区、供销车队单元、西江花园等54个老旧小区，改造内容主要包括两部分。

第一部分是配套基础设施改造，包括小区内道路、供排水、供电、供气、绿化、照明、围墙等基础设施，小区内配套养老扶幼、无障碍、便民

服务设施，与小区直接相关的城市、县城(城关镇)道路和公共交通、通信、供电、供排水、供气、停车库(场)等城镇基础设施项目。

第二部分是小区的房屋主体公共部位改造，包括楼梯间、外墙、屋面、外立面、室外线缆整治等。具体如下：

（1）涉及建筑物安全隐患的部分：如屋面墙破损、楼梯间混凝土镂花破损、原阳台的混凝土镂花栏杆破损、原有墙面的瓷砖及抹灰层等，可能往下掉落，进行拆除并重建改造；

（2）外墙立面部分：老旧小区的建筑物外墙大部分只有抹灰，未做外墙涂料，或者有外墙涂料但损坏较严重的，重新做外墙真石漆；

（3）楼梯间部分：存在部分栏杆扶手松动或损坏，油漆破损等，对墙面及顶棚重新做乳胶漆、维修栏杆、踏步维护楼梯间的镂花拆除后更换外窗；

（4）屋面防水及隔热层的改造：部分楼栋屋面漏水严重，须将原屋面防水铲除后进行维修；

（5）有条件的小区修建文化墙。

（二）分年度投资计划

本项目调整建设期利息及债券发行费用后，经估算，项目总投资为14,275.71 万元，其中工程建设费用 12,404.67 万元，占比 86.89%；工程建设其他费用 1,098.00 万元，占比 7.69%；预备费 675.13 万元，占比 4.43%。项目静态投资 14,177.80 万元，建设期利息 89.41 万元；债券发行兑付费用 8.5 万元。本项目资本金共计 5,775.71 万元，目前已到位并支付

资金 4,040 万元。

表 3-1 资金筹措计划表

单位：万元

序号	项目	2024 年	2025 年	合计
1	**总投资**	**4,040.00**	**10,235.71**	**14,275.71**
1.1	建设投资	4,040.00	10,137.80	14,177.80
1.1.1	前期工程费	312.88	785.12	1,098.00
1.1.2	预备费	192.38	482.75	675.13
1.1.3	工程费用	3,534.74	8,869.93	12,404.67
1.2	财务费用	-	97.91	97.91
1.2.1	建设期利息	-	89.41	89.41
1.2.2	债券发行费		8.50	8.50
2	**资金筹措**	**4,040.00**	**10,235.71**	**14,275.71**
2.1	项目资本金	4,040.00	1,735.71	5,775.71
2.2	债务资金		8,500.00	8,500.00

（三）项目资金来源

项目资本金为 5,775.71 万元，占总投资的 40.46%。资本金来源为单位自筹及中央预算资金。资本金目前实际到位 4,040 万元。

四、资金平衡

（一）项目收入预测

（一）项目收入预测

根据项目建设期安排及发债计划，本项目运营期暂定于 2025 年 11 月开始运营，2045 年 8 月结束运营。

本项目运营期收入主要来源为物业管理服务收入、停车服务收入和广告收入。债券存续期内本项目经营收入合计 21,791.88 万元，详见表 4-2。

营业收入具体测算如下：

1.物业管理服务收入

服务面积：根据可行性研究报告，拟实施改造的老旧小区为 54 个，总户数为 3,624 户，总建筑面积 540,300.00 ㎡。

收费单价：根据天门市物价局、天门市市房地产管理局《关于物业服务收费有关事项的通知》（天价工服规〔2018〕28 号）要求，普通住宅前期物业服务按不同等级确定收费标准，其中：一级服务收费 0.66-0.85 元/㎡·月;二级服务收费 0.56-0.65 元/㎡·月;三级服 务收费收费 0.46-0.55 元/㎡·月;四级服务收费 0.36-0.45 元/㎡·月。多层住宅如果发生自来水二次加压费用,加收 0.05 元/㎡。高层住宅(8 层及以上,含电梯)按多层住宅收费标准加收 0.5 元/㎡。出于审慎性,方案中物业收费标准按二级服务收费—即 0.65 元/㎡·月（含税价）进行测算。

根据谨慎性原则，物业服务费暂不考虑上涨。

2.停车服务收入

车位数量：本项目拟增设停车位约 2503 个,用于出租的停车位为 2002 个。

收费标准：根据《市物价局关于物业服务收费有关事项的通知》，附件三天门市普通住宅小区车辆停放服务收费标准：小型汽车收费标准为 3 元/车·天。

附件三：

天门市普通住宅小区车辆停放收费标准

车辆种类		收费标准	备注
汽车	大型汽车	8元/车.天	1、大型车为载重2吨以上载客20座以上的各种机动车；中型车为载重2吨以下或载客19座以下的各种机动车；小型车为载客7座以下的小轿车和吉普车。 2、同一车辆在同一天内多次进出停放，按一天标准收费。 3、临时出入车辆15分钟以内免收停车费。 4、公用停车场指符合规划标准的封闭式共用车库和露天停车场（停车位）
	中型汽车	5元/车.天	
	小型汽车	3元/车.天	
摩托车、电动车		1元/车.天（最高不超过18元/月）	
自行车		0.5元/车.天（最高不超过10元/月）	

https://www.tianmen.gov.cn/zwgk/bmhxzxxgkml/bm/sfzhggwyh/zfxxgk/fdzdgknr/gzdt/201210/t20121023_1934477.shtml

方案中按单个车位 3 元/天（含税价）作为收费标准进行测算，则月停

车服务费价格为 90.00 元/个。结合未来年份价格上升趋势，收费价格每 3 年增长 5.00%。依据可研报告，按照目前小区住户的停车需求，小区停车位的使用率可达到 100%。出于审慎考虑，经营期首年出租率为 60%，后每年增加 10%，至 90%后保持不变。

3.广告位租赁收入

广告位数量：本项目涉及 54 个小区、1,058 栋、总户数为 3,624 户。拟在 530 盏路灯、54 个小区门禁道闸、54 条道路两侧、54 个非机动车停车棚、54 个垃圾收集点、54 个宣传栏总共设置 800 个广告位。

http://www.51ebo.com/repstation/5360.html

http://www.51ebo.com/goods/7216.html

http://www.51ebo.com/goods/45194.html

http://www.51ebo.com/goods/45198.html

http://www.51ebo.com/goods/39543.html

出租价格：本次建设范围内的老旧小区均位于中心城市、紧邻城市道路，地理位置极为优越，人流量极大，具备投放广告的诸多优势。根据网络调查数据的分析显示，二线城市如武汉、宜昌、襄阳月租金约 800 元-3,000.00 元。

考虑到本项目位于天门，较二线城市经济发展水平偏低广告位按500.00 元/个。结合未来年份价格上升趋势，出租价格每 3 年增长 5.00%。

经营期首年出租率为 60%，后每年增加 10%，至 90%后保持不变。

（二）项目成本预测

本项目建成投入运营后采取自主经营的方式，建设单位将产生管理维护成本费用。本项目运营成本费用构成为工资及福利费、维修费用、其他费用、固定资产折旧费，项目运营成本费用参照项目《可行性研究报告》测算。主要运营成本费用预测假设如下：

1.付现运营成本

（1）工资及福利费

为保证项目运营，本项目拟配置员工 25 人，根据 2024 年天门市平均工资为 4,332 元，本项目人员为基础岗位，员工月工资按 4,500 元/人、福利费按工资的 14%考虑。结合未来年份上升趋势（2020-2024 年，全年 CPI 同比涨幅分别为 2.0%、1.5%、1.8%、2.4%、2.1%，则每 3 年滚动增长率为 5.77%），根据谨慎性原则，工资增长率按每 3 年 5%计。

（2）维修费用

根据《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）中关于固定资产修

理费的估算的说明：修理费是指为保持固定资产的正常运转和使用，充分发挥使用效能，对其进行必要修理所发生的费用，当按“生产要素法”估算总成本费用时，固定资产修理费指项目全部固定资产的修理费，可直接按固定资产原值（扣除所含的建设期利息）的一定百分数估算。一般来说维修费用按项目投资额0.1%～2%估算，考虑行业和本项目总投资规模，本项目年维修费按项目静态总投资的0.8%估算。

（3）其他费用

其他管理费：包括日常公用经费，参考建设单位近几年财务报表，其他管理费按工资及福利费的20%测算。

2.固定资产折旧费：

本项目建成后将新增房屋建筑物固定资产原值13,133.57万元，采用平均年限法计提，折旧年限30年，残值率为5%。

根据上述各项运营成本费用的预测假设，项目债券存续期内含税运营成本费用合计14,222.85万元，其中含税付现运营成本为6,182.19万元，固定资产折旧费8,040.67万元。

（三）项目税费估算

债券存续期内税费合计预875.96万元，其中增值税166.29万元，附加税19.95万元，企业所得税689.71万元。

1.增值税：根据《中华人民共和国增值税法》、《中华人民共和国增值税暂行条例》、《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告2019年第39号），本项目物业管理服务、停车服务服

务等业务增值税销项税适用税率为 6%；本项目固定资产进项税当年抵扣税率为：建筑工程税率按 9%、其他费用税率按 6%。

2.增值税附加：税金及附加包括城市维护建设税和教育费附加(含国家和地方教育费附加)，以实际缴纳增值税税额、消费税额为基础计征，税率分别取 7%、3%和 2%。。

3．企业所得税：项目所得税计税率为 25%。

（四）项目财务费用预测

本项目拟发行专项债券合计 8,500.00 万元。拟于 2024 年发行 20 年期专项债券 8,500.00 万元，20 年期债券发行利率参考 2024 年湖北省政府专项债券（十期）票面利率 2.55%，上浮 10%即 2.805%计算。在债券存续期内，每半年付息一次，分年还本，第 11 年—20 年每年偿还 10%。

预计项目债券利息总额为 3,695.59 万元。建设期利息 89.41 万元，运营期利息 6,014.60 万元。

（五）项目模拟利润表

债券存续期内本项目预测不含税收入合计 20,315.73 万元，预测总成本合计 17,661.31 万元，增值税附加合计为 19.95 万元，利润总额合计 2,634.46 万元，所得税应纳税额合计 689.71 万元。

（六）项目资金平衡情况

本项目偿债资金来源为物业管理服务收入、停车服务收入、广告收入等。项目预期收入总额（含税）21,791.88 万元，扣除运营成本及相关税费 7,058.15 元后预计用于资金平衡相关收益为 14,733.73 万元，相关收益对债

券本息的覆盖倍数为 1.21 倍。

天门市 2024 年度老旧小区改造项目收益与融资平衡测算情况如下表所示：

表 5-2 项目收益与融资平衡测算表

项目总投资（万元）	用于资金平衡的项目收益（万元）	债券利率（%）	期限（年）	2025 年计划发行额（万元）	资金覆盖倍数
14,275.71	14,733.73	2.805%	20	8,500.00	1.21

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定天门市 2024 年度老旧小区改造项目的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

（一）主要风险

1.工期拖延风险

风险描述：拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等等，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，还本付息受影响。

风险控制措施：项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照工程实际进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

2.工程事故风险

风险描述：工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个施工项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

3.经营性风险

风险描述：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。本项目经营风险主要出租收入以及因企业入驻，人员流入带来的衍生收入的不稳定性。

风险控制措施：在项目进入运营后，加强管理服务意识，提升服务质量，严格控制运营成本。

4.利率波动风险

风险描述：在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响,进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适

当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

5.社会稳定性风险

风险描述：对经济社会造成不利影响的风险包括：施工期、运行期对当地商业经营状况的影响；施工方案对周边人群出行交通的考虑（临时便道的设置，临时停车场的安排，临时公交站点的布置等），运行期项目周边公共交通情况变化，项目所增加的交通流量与周边路网的匹配度，项目出入口设置对周边人群的影响等。

风险控制措施：在项目设计阶段就要综合考虑项目收益与生态环境、经济社会的平衡。科学施工，文明施工，提高资源利用水平和环境保护水平；文明施工，加强与当地企事业单位以及居民的沟通、协商，制定灵活多样的补偿政策，避免矛盾激化。将本项目对生态环境、经济社会的不利影响降到最低。

6.现金流测算不准确风险

风险描述：影响项目融资平衡最大的风险在于运营收入及运营成本的预测、项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施:本项目可行性研究报告经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。

7.资金管理不规范风险

风险描述：本项目专项债券发行期限为中长期债券，采用每半年付息一次，分期还本。如果债券资金挪作他用，销售收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

七、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估,本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）必要性

随着经济的高速增长，城镇的不断发展，建筑作为城市的主要载体，叙述着历史的变迁、展示着城市进步的风采。居民生活小区作为城市的重要组成部分，其规划的协调性、设施的完整性都对城市整体面貌有着巨大的影响。本项目的实施将梳理夷陵区老旧小区的内部规划及配套，从而优化城区空间布局，完善城市功能，提升夷陵区城市形象，在改善城市面貌

的基础上，为促进夷陵区社会经济发展、提升城市影响力和竞争力、保障城市社会稳定等方面奠定了坚实的基础。

全面实施老旧小区，将直接惠及千家万户，必将极大改善群众的居住条件，提升人民群众的生活水平和质量。与此同时，实施旧城改造也是城市建设的重要内容，是一个城市走向现代化的必然阶段，是改善城市环境、提高城市品位、造福人民的一项重大举措，对于拓展城市发展空间，提高城市综合竞争力，推进全区经济社会发展都具有十分重要的意义。

（2）公益性

老旧小区改造是一项政府公益性工程，实施老旧小区改造事关我国城市发展与社会进步。本项目的建设与人民幸福安康息息相关。必须在经济发展的基础上，注重社会建设，着力保障和改善民生，推进社会体制改革，扩大公共服务，完善社会管理，促进社会公平正义，推动建设和谐社会。

（3）收益性

本项目自身具有一定的收益性。老旧小区改造建成后，可以获取一定的运营收入，包括但不限于物业管理服务收入、停车服务收入和广告收入等，预计债券存续期内运营总收入21,791.88万元，项目具有一定收益性。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

（1）该项目合法、手续完备、程序完备

本项目严格按照土地管理法律法规和《国务院关于深化改革严格土地管理的决定》（国发〔2004〕28号）、国土资源部《建设项目用地预审管理办法》（国土资源部第42号令）等有关规定办理用地报批手续，程序合

法，手续齐全。

（2）本项目建设符合国家和当地发展规划

本项目符合《湖北省国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》《天门市城市总体规划（2017—2035年）》《天门市国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》等要求。

（3）项目审批情况

项目已取得项目建议书批复，将按计划办理可研批复、初设批复等，待开工前完成相应审批文件办理。

3．项目资金来源和到位可行性

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、总体风险可控。

4．项目收入、成本、收益预测合理性

本项目运营期收入主要来源为物业管理服务收入、停车服务收入和广告收入。本项目运营成本包括人工工资、维护修理费、其他等。收入及成本测算有依据且合理。

本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠，收益预测合理。

5．债券资金需求合理性

专项债券资金全部用于本项目相关设施建设，符合文件要求，且本项目专项债券资金占项目总投资59.54%，符合投资要求，债券资金需求合理。

6．项目偿债计划可行性和偿债风险点

（1）项目偿债计划可行性。规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力，偿债计划可行。

（2）项目偿债风险点。本项目专项债券发行期限为20年长期债券，采用在债券存续期内每半年付息，第11年—20年每年等额偿还发行金额的10%。如果债券资金挪作他用，经营收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险。

7．绩效目标合理性

项目前期，专业团队已针对本项目建设需求，综合考虑目前项目实施的现状，基于经济可行、技术稳定、管理简便的原则，对本项目完成情况、建设配套设施、消防设施、应急照明、应急疏散、监控等设施等方案的可行性进行论证，选用国内先进、可靠的工艺技术，设备选型符合产品品种和质量需要，能够适应项目生产运营规模的要求，绩效目标合理。

8．其他需要纳入事前绩效评估的事项

无

2025年湖北省（武汉市）
武汉化工区产业园区及配套基础设施项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

1.湖北省概况

湖北省，简称“鄂”，中华人民共和国省级行政区，省会武汉。地处中国中部地区，东邻安徽，西连重庆，西北与陕西接壤，南接江西、湖南，北与河南毗邻，介于北纬29°01′53″-33°6′47″、东经108°21′42″-116°07′50″之间，东西长约740千米，南北宽约470千米，总面积18.59万平方千米，占中国总面积的1.94%。最东端是黄梅县，最西端是利川市，最南端是来凤县，最北端是郧西县。

湖北省地势大致为东、西、北三面环山，中间低平，略呈向南敞开的不完整盆地。在全省总面积中，山地占56%，丘陵占24%，平原湖区占20%，属长江水系。湖北省地处亚热带，全省除高山地区属高山气候外，大部分地区属亚热带季风性湿润气候。

截止2024年12月31日，湖北省辖12个地级市、1个自治州，39个市辖区、26个县级市、37个县（其中2个自治县）、1个林区，截至2023年末，湖北省常住人口5838万人。

截止2024年12月31日，湖北省地区生产总值（GDP）60,012.97亿元，同比增长5.8%。

湖北省（区、市）经济、财政和债务有关数据

年份 项目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值（亿元）	53,734.92	55,803.63	60,012.97
地区生产总值增速（%）	4.30	6.00	5.80
第一产业（亿元）	4,986.72	5,073.38	5,462.18
第二产业（亿元）	21,240.61	20,215.50	21,573.76
第三产业（亿元）	27,507.59	30,514.74	32,977.03
产业结构			
第一产业（%）	9.30	9.10	9.10
第二产业（%）	39.50	36.20	35.90
第三产业（%）	51.20	54.70	55.00
固定资产投资增速（%）	15.00	5.00	6.50
进出口总额(■亿元□亿美元）	6,170.80	6,449.70	7,058.40
出口额(■亿元□亿美元）	4,209.30	4,333.30	4,863.00
进口额(■亿元□亿美元）	1,961.50	2,116.40	2,195.40
社会消费品零售总额（亿元）	22,164.80	24,041.89	25,276.70
城镇（常住）居民人均可支配收入（元）	42,626.00	44,990.00	46,987.00
农村（常住）居民人均可支配收入（元）	19,709.00	21,293.00	22,580.00
居民消费价格指数（上年＝100）	102.10	100.10	100.40
工业生产者出厂价格指数（上年＝100）	103.40	97.40	97.50
工业生产者购进价格指数（上年＝100）	107.80	95.90	95.60
金融机构各项存款余额（本外币）（亿元）	79,563.66	87,127.22	94,021.76
金融机构各项贷款余额（本外币）（亿元）	74,062.43	81,368.01	87,113.01

二、财政收支状况（亿元）

（一）近三年一般公共预算收支

年份 项目	2023 年		2024 年		2025 年	
	省本级	全省	省本级	全省	省本级	全省
一般公共预算收入	163.00	3,693.00	167.00	3,937.00	169.00	4,134.00

一般公共预算支出	1,458.00	9,299.00	1,290.00	9,974.00	1,555.00	10,373.00
地方政府一般债券收入	888.00	888.00	747.00	747.00	694.00	694.00
地方政府一般债务还本支出	7.00	603.00	36.00	325.00	33.00	551.00
转移性收入	6,435.00	-	6,317.00	-	6,044.00	-
转移性支出	6,026.00	-	5,907.00	-	5,333.00	-
（二）近三年政府性基金预算收支						
政府性基金收入	178.00	2,885.00	66.00	2,880.00	57.00	2,847.00
政府性基金支出	162.00	3,955.00	203.00	4,486.00	213.00	3,872.00
地方政府专项债券收入	2,268.00	2,268.00	3,385.00	3,385.00	2,749.00	2,749.00
地方政府专项债券还本支出	15.00	830.00	2.00	846.00	50.00	910.00
（三）近三年国有资本经营预算收支						
国有资本经营收入	13.00	202.00	12.00	257.00	5.00	195.00
国有资本经营支出	9.00	62.00	9.00	75.00	3.00	58.00
三、地方政府债务状况（亿元）						
截至 2024 年底地方政府债务余额			18,587.00			
2023 年地方政府债务限额			16,398.00			
2024 年地方政府债务限额			21,373.00			

2.武汉市概况

武汉，简称“汉”，别称“江城”，是湖北省省会、中部六省唯一的副省级市和特大城市，中国中部地区的中心城市，长江经济带核心城市，全国重要的工业基地、科教基地和综合交通枢纽。2024 年武汉市地区生产总值 21,106.23 亿元同比增长 5.2%。

武汉市财政自给能力较强，2022-2024 年财政收入持续稳定增长，专项债务规模与财政收支规模相匹配，债务余额控制在省核定的限额以内。具体数据详见下表：

武汉市2022-2024年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值	18,866.43	20,011.65	21,106.23
2.城镇居民人均可支配收入（元）	58,449.00	51,821.00	64,346.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	29,304.00	21,691.00	33,529.00
4.地方财政总收入	2,690.23	3,112.77	3,152.92
4.1地方公共预算收入	1,504.74	1,655.21	1,667.31
4.2政府性基金收入	2,028.26	1,457.56	1,485.61
其中：国有土地出让收入	1,143.09	1,219.67	1,224.71
5.地方财政总支出	4,255.50	3,611.84	4,415.71
5.1一般公共预算支出	2,227.24	2,122.21	2,481.00
5.2政府性基金支出	2,028.26	1,489.63	1,934.71
6.政府专项债务限额（万元）	4,559.78	5,061.52	5,930.67
6.1政府专项债务余额（万元）	4,450.39	4,918.52	5,761.76

3.青山区概况

青山区是湖北省武汉市中心城区之一、武昌的重要组成部分，地处长江中游南岸，东与洪山区接壤，西与武昌区毗邻，南倚东湖风景区，北濒万里长江，与天兴洲隔江相望，下辖10个街道办事处和钢都花园管理委员会。青山区是华中地区工业重镇，是“一五”计划时期国家投资建设的新型工业基地，素有“十里钢城”之美誉。境内驻有武汉科技大学青山校区、武汉钢铁集团公司、中国第一冶金建设公司、武汉石油化工厂、中冶集团武汉钢铁设计研究总院等10多个大型企业和科研机构。青山区是国家第二批循环经济试点单位。2017年11月，青山戴家湖公园荣获“中国人居环境范例奖”；12月，青山江滩获C40世界城市奖“城市的未来”奖，武汉市成为本次唯一获奖的中国城市。

过去五年，青山经济发展实现了加速赶超。“十三五”期间，全区完成旧城改造征收280万平方米、城中村拆迁改造260万平方米，实现项目供地超2,000亩,近五年来全区累计完成固定资产投资超800亿元、招商引资总额超3,000亿元，青山经济实现触底回升、持续增长，在转型中保持了适当的发展速度，经济发展综合排名多次进入全市第一序列，在各城区中保持进位态势。

武汉市青山区财政自给能力较强，2022-2024年财政收入基本上持续稳定增长，专项债务规模与财政收支规模相匹配，债务余额控制在市核定的限额以内。具体数据见下表:

武汉市青山区2022-2024年财政数据

项目	2022年	2023年	2024年
地区生产总值（亿元）	955.58	1,034.89	1,050.00
一般公共预算总收入（亿元）	99.62	112.86	96.18
一般公共预算收入（亿元）	61.07	64.79	69.66
一般公共预算总支出（亿元）	99.62	112.86	96.18
一般公共预算支出（亿元）	59.28	64.79	63.88
政府性基金收入（亿元）	119.87	90.24	119.60
政府性基金支出（亿元）	119.87	90.24	119.60
政府专项债券限额（亿元）	161.53	176.32	188.27
政府专项债券余额（亿元）	158.17	171.19	184.59

二、债券情况

本项目总投资533,619.25万元,其中自有资金为168,132.25万元，其他资金拟由湖北省政府发行专项债券来满足，专项债券资金365,487.00万元，其中已发行123,687.00万元，2025年拟发行25,000.00 万元。

本期债券基本情况表

债券名称	武汉化工区产业园区及配套基础设施项目专项债券
债券发行规模	25,000.00 万元（本次发行 6,000.00 万元）
债券期限	20 年
债券利率	固定利率
付息方式	按半年支付

三、项目情况

（一）项目概况

本项目以武汉化工区基础设施产业园及配套设施综合提升，通过建设乙烯下游产业园、半导体新材料产业园、园区应急管理平台及生态停车场及关于公共管廊二期等工程，整体提升产业园配套设施运营管理的能力。

（二）投资计划

根据工程进度安排，项目建设内资金平衡情况如下表所示：

建设期资金平衡表

单位：人民币万元

项目	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	合计
资本金	49,058.42	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	44,073.83	168,132.25
政府专项债	98,687.00	0.00	0.00	25,000.00	0.00	28,000.00	213,800.00	365,487.00
资金筹措小计	**147,745.42**	**15,000.00**	**15,000.00**	**40,000.00**	**15,000.00**	**43,000.00**	**257,873.83**	**533,619.25**
工程支出	147,646.73	11,339.49	11,339.49	36,314.49	10,577.99	38,549.99	252,610.82	508,379.01
债券发行费用	98.69	0.00		25.00	0.00	28.00	213.80	365.49
建设期利息	0	3,660.51	3,660.51	3,660.51	4,422.01	4,422.01	5,049.21	24,874.75
资金使用小计	**147,745.42**	**15,000.00**	**15,000.00**	**40,000.00**	**15,000.00**	**43,000.00**	**257,873.83**	**533,619.25**

（三）项目资金来源

1.项目资本金情况

本项目资本金共计 168,132.25 万元，已到位资本金 144,058.42

万元，主要用于建设园区应急管理平台、武汉化工园区公共管廊二期项目以及武汉市化工区乙烯下游产业园区配套基础设施项目和园区半导体新材料产业园项目的园区配套工程项目等，目前已使用资本金144,058.42万元。

2.市场化融资情况

本项目目前未进行、也暂无计划进行市场化融资，若后续进行市场化融资，将按照《地方政府性债务信息公开办法》相关规定及时披露。

3.拟发行专项债券情况

专项债券融资情况表

单位：万元

年度	当年计划发行总金额	当年已发行总金额	发行期限（年）	发行利率（%）	付息频次	还本方式
2020	1,300.00	1,300.00	20	3.65%	半年付息	第11年一第20年，每年等额偿还发行金额10%
2020	97,387.00	97,387.00	20	3.71%	半年付息	第11年一第20年，每年等额偿还发行金额10%
2023	15,000.00	15,000.00	20	3.03%	半年付息	第11年一第20年，每年等额偿还发行金额10%
2023	10,000.00	10,000.00	20	3.07%	半年付息	第11年一第20年，每年等额偿还发行金额10%
2025	25,000.00		20	2.24%	半年付息	第11年一第20年，每年等额偿还发行金额10%
2026	216,800.00		20	2.24%	半年付息	第11年一第20年，每年等额偿还发行金额10%
合计	**365,487.00**	**123,687.00**				/

四、资金平衡

（一）还款来源估算

项目建成后，收益包括厂房出租收入、物业费收入、停车位收入、洗车收入、广告牌收入、餐饮收入、管廊出租收入等。本项目产生的收入将纳入政府性基金预算管理，专门用于本项目的运营支出和还本付息。本次发行的专项债还本付息具有可靠、稳定的资金保障。

1.项目经营收入

本项目收益预测期间为2027年1月至2046年12月。主要收入为厂房租赁收入、物业收入和园区配套收入、管廊管位费收入等。上述收入可为本次发行的项目专项债按期提供可靠、稳定的资金保障。债券存续期内项目总收入为1,202,110.10 万元。

2.项目经营成本

本项目经营成本主要包括人员工资（含社保等）、维修费、保险费、其他管理费，债券存续期内项目经营总成本为190,764.50万元。

3.税费

本项目经营中的税费主要有增值税、增值税附加税、房产税和所得税，债券存续期内税费共计262,284.73万元。

债券存续期内可用于还款的净现金流入合计为749,060.86万元。

（二）债券还本付息情况

根据本项目资金需求，计划发行专项债券的形式募集项目资金额365,487.00万元，发行情况如下：

年度	当年计划发行总金额	当年已发行总金额	发行期限（年）	发行利率（%）	付息频次	还本方式
2020	1,300.00	1,300.00	20	3.65%	半年付息	第11年一第20年，每年等额偿还发行金额10%
2020	97,387.00	97,387.00	20	3.71%	半年付息	第11年一第20年，每年等额偿还发行金额10%
2023	15,000.00	15,000.00	20	3.03%	半年付息	第11年一第20年，每年等额偿还发行金额10%
2023	10,000.00	10,000.00	20	3.07%	半年付息	第11年一第20年，每年等额偿还发行金额10%
2025	25,000.00		20	2.24%	半年付息	第11年一第20年，每年等额偿还发行金额10%
2026	216,800.00		20	2.24%	半年付息	第11年一第20年，每年等额偿还发行金额10%
合计	**365,487.00**	**123,687.00**				/

利率：2025及2026年拟发行利率参考湖北省2025年4月17日

发行的20年期政府专项债券利率2.14%，上浮10BP，按照2.24%计算。

表4-8 项目还本付息预测明细表

单位：万元

年份	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
期初专项债券余额	0.00	98,687.00	98,687.00	98,687.00	123,687.00	123,687.00	151,687.00
2020年	0.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00
2020年	0.00	97,387.00	97,387.00	97,387.00	97,387.00	97,387.00	97,387.00
2023年		0.00	0.00	0.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00
2023年		0.00	0.00	0.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
2025年		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	28,000.00
2026年		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
发行合计	98,687.00	0.00	0.00	25,000.00	0.00	28,000.00	213,800.00
2020年	1,300.00						
2020年	97,387.00						
2023年				15,000.00			
2023年				10,000.00			
2025年						28,000.00	
2026年							213,800.00
还款合计	0.00	3,660.51	3,660.51	3,660.51	4,422.01	4,422.01	5,049.21
其中：还本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2020年							
2020年							
2023年							
2023年							
2025年							
2026年							
利息合计	0.00	3,660.51	3,660.51	3,660.51	4,422.01	4,422.01	5,049.21
2020年	0.00	47.45	47.45	47.45	47.45	47.45	47.45
2020年	0.00	3,613.06	3,613.06	3,613.06	3,613.06	3,613.06	3,613.06
2023年	0.00	0.00	0.00	0.00	454.50	454.50	454.50
2023年	0.00	0.00	0.00	0.00	307.00	307.00	307.00
2025年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	627.20
2026年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
期末专项债券余额	98,687.00	98,687.00	98,687.00	123,687.00	123,687.00	151,687.00	365,487.00
2020年	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00

年份	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
2020 年	97,387.00	97,387.00	97,387.00	97,387.00	97,387.00	97,387.00	97,387.00
2023 年	0.00	0.00	0.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00
2023 年	0.00	0.00	0.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
2025 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	28,000.00	28,000.00
2026 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	213,800.00

年份	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
期初专项债券余额	365,487.00	365,487.00	365,487.00	365,487.00	365,487.00	355,618.30	345,749.60
2020 年	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,170.00	1,040.00
2020 年	97,387.00	97,387.00	97,387.00	97,387.00	97,387.00	87,648.30	77,909.60
2023 年	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00
2023 年	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
2025 年	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00
2026 年	213,800.00	213,800.00	213,800.00	213,800.00	213,800.00	213,800.00	213,800.00
发行合计	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2020 年							
2020 年							
2023 年							
2023 年							
2025 年							
2026 年							
还款合计	9,838.33	9,838.33	9,838.33	9,838.33	19,707.03	19,340.98	18,974.93
其中：还本	0.00	0.00	0.00	0.00	9,868.70	9,868.70	9,868.70
2020 年					130.00	130.00	130.00
2020 年					9,738.70	9,738.70	9,738.70
2023 年							
2023 年							
2025 年							
2026 年							
利息合计	9,838.33	9,838.33	9,838.33	9,838.33	9,838.33	9,472.28	9,106.23
2020 年	47.45	47.45	47.45	47.45	47.45	42.71	37.96
2020 年	3,613.06	3,613.06	3,613.06	3,613.06	3,613.06	3,251.75	2,890.45
2023 年	454.50	454.50	454.50	454.50	454.50	454.50	454.50
2023 年	307.00	307.00	307.00	307.00	307.00	307.00	307.00
2025 年	627.20	627.20	627.20	627.20	627.20	627.20	627.20
2026 年	4,789.12	4,789.12	4,789.12	4,789.12	4,789.12	4,789.12	4,789.12
期末专项债券余额	365,487.00	365,487.00	365,487.00	365,487.00	355,618.30	345,749.60	335,880.90

年份	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
2020 年	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,170.00	1,040.00	910.00
2020 年	97,387.00	97,387.00	97,387.00	97,387.00	87,648.30	77,909.60	68,170.90
2023 年	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00
2023 年	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
2025 年	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00
2026 年	213,800.00	213,800.00	213,800.00	213,800.00	213,800.00	213,800.00	213,800.00

年份	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
期初专项债券余额	335,880.90	323,512.20	311,143.50	295,974.80	259,426.10	222,877.40	186,328.70
2020 年	910.00	780.00	650.00	520.00	390.00	260.00	130.00
2020 年	68,170.90	58,432.20	48,693.50	38,954.80	29,216.10	19,477.40	9,738.70
2023 年	15,000.00	13,500.00	12,000.00	10,500.00	9,000.00	7,500.00	6,000.00
2023 年	10,000.00	9,000.00	8,000.00	7,000.00	6,000.00	5,000.00	4,000.00
2025 年	28,000.00	28,000.00	28,000.00	25,200.00	22,400.00	19,600.00	16,800.00
2026 年	213,800.00	213,800.00	213,800.00	213,800.00	192,420.00	171,040.00	149,660.00
发行合计	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2020 年							
2020 年							
2023 年							
2023 年							
2025 年							
2026 年							
还款合计	21,108.88	20,666.67	23,024.47	43,899.55	42,915.72	41,931.89	40,948.05
其中：还本	12,368.70	12,368.70	15,168.70	36,548.70	36,548.70	36,548.70	36,548.70
2020 年	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00
2020 年	9,738.70	9,738.70	9,738.70	9,738.70	9,738.70	9,738.70	9,738.70
2023 年	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
2023 年	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
2025 年			2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00
2026 年			0.00	21,380.00	21,380.00	21,380.00	21,380.00
利息合计	8,740.18	8,297.97	7,855.77	7,350.85	6,367.02	5,383.19	4,399.35
2020 年	33.22	28.47	23.73	18.98	14.24	9.49	4.75
2020 年	2,529.14	2,167.83	1,806.53	1,445.22	1,083.92	722.61	361.31
2023 年	454.50	409.05	363.60	318.15	272.70	227.25	181.80
2023 年	307.00	276.30	245.60	214.90	184.20	153.50	122.80
2025 年	627.20	627.20	627.20	564.48	501.76	439.04	376.32
2026 年	4,789.12	4,789.12	4,789.12	4,789.12	4,310.21	3,831.30	3,352.38
期末专项债券余额	323,512.2	311,143.5	295,974.8	259,426.1	222,877.4	186,328.7	149,780.0

年份	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
	0	0	0	0	0	0	0
2020 年	780.00	650.00	520.00	390.00	260.00	130.00	0.00
2020 年	58,432.20	48,693.50	38,954.80	29,216.10	19,477.40	9,738.70	0.00
2023 年	13,500.00	12,000.00	10,500.00	9,000.00	7,500.00	6,000.00	4,500.00
2023 年	9,000.00	8,000.00	7,000.00	6,000.00	5,000.00	4,000.00	3,000.00
2025 年	28,000.00	28,000.00	25,200.00	22,400.00	19,600.00	16,800.00	14,000.00
2026 年	213,800.00	213,800.00	213,800.00	192,420.00	171,040.00	149,660.00	128,280.00

年份	2041	2042	2043	2044	2045	2046	合计
期初专项债券余额	149,780.00	123,100.00	96,420.00	69,740.00	45,560.00	21,380.00	
2020 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2020 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2023 年	4,500.00	3,000.00	1,500.00	0.00	0.00	0.00	
2023 年	3,000.00	2,000.00	1,000.00	0.00	0.00	0.00	
2025 年	14,000.00	11,200.00	8,400.00	5,600.00	2,800.00	0.00	
2026 年	128,280.00	106,900.00	85,520.00	64,140.00	42,760.00	21,380.00	
发行合计	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	365,487.00
2020 年							1,300.00
2020 年							97,387.00
2023 年							15,000.00
2023 年							10,000.00
2025 年							
2026 年							213,800.00
还款合计	30,095.52	29,477.74	28,859.96	25,742.18	25,200.54	21,858.91	517,981.08
其中：还本	26,680.00	26,680.00	26,680.00	24,180.00	24,180.00	21,380.00	365,487.00
2020 年							1,300.00
2020 年				0.00		0.00	97,387.00
2023 年	1,500.00	1,500.00	1,500.00				15,000.00
2023 年	1,000.00	1,000.00	1,000.00				10,000.00
2025 年	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00		28,000.00
2026 年	21,380.00	21,380.00	21,380.00	21,380.00	21,380.00	21,380.00	213,800.00
利息合计	3,415.52	2,797.74	2,179.96	1,562.18	1,020.54	478.91	152,494.08
2020 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	735.48

年份	2041	2042	2043	2044	2045	2046	合计
2020 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	56,002.39
2023 年	136.35	90.90	45.45	0.00	0.00	0.00	7,044.75
2023 年	92.10	61.40	30.70	0.00	0.00	0.00	4,758.50
2025 年	313.60	250.88	188.16	125.44	62.72	0.00	9,721.60
2026 年	2,873.47	2,394.56	1,915.65	1,436.74	957.82	478.91	74,231.36
期末专项债券余额	123,100.00	96,420.00	69,740.00	45,560.00	21,380.00	0.00	
2020 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2020 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2023 年	3,000.00	1,500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2023 年	2,000.00	1,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2025 年	11,200.00	8,400.00	5,600.00	2,800.00	0.00	0.00	
2026 年	106,900.00	85,520.00	64,140.00	42,760.00	21,380.00	0.00	

（三）资金平衡情况

本项目偿债资金来源为运营期的厂房出租收入、物业费收入、停车位收入、洗车收入、广告牌收入、餐饮收入、管廊出租收入等。项目预期收入总额为 1,202,110.10 万元，扣除运营成本及相关税费 453,049.23 万元后预计用于资金平衡相关收益为 749,060.86 万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.45 倍。

项目收益覆盖情况表

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
武汉化工区产业园区及配套基础设施项目	749,060.86	517,981.08	365,487.00	1.45

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期专项债券到期不能偿还的风险较低，评定武汉化工区产业园区及配套基础设施项目专项债券的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1、工期

拖延项目工期的因素非常多，如设计方案的稳定、项目实施方的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等等，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：

（1）项目实施方将坚持严格的项目招投标制度，聘请技术实力和管理能力较强的施工单位，确保项目按期竣工达标。

（2）项目实施方将通过科学合理的工程设计，制定事前、事中、事后风险管理体系，严格执行施工计划，确保项目如期建成。

2、工程事故

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，在施工中发生的事故都会造成较大的影响和损失。工程事故会引起工程延期、人员伤投资增加等。

风险控制措施：深化各阶段设计方案，选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度。同时，与施工单位签订安全协议，购买相关保险，严格按照技术措施施工，确保施工安全。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1、利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行

期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划安排，提高资金使用效率，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

2、成本上升风险

由于本项目投资规模大、施工强度高、建设周期长，对物质设备的技术性能要求高，项目建设期间有可能会发生材料及劳动力成本上升的风险；项目建成后，需要进行合理的日常维护管理，以保证正常的运营，意外因素可能会对设施的使用产生影响，从而增加维护成本，导致成本上升的风险。

风险控制措施：为控制成本上升风险，项目实施方将继续完善项目资金预算和管理制度，对该项目投资、运营成本进行精准预测和严格控制。

（三）影响社会稳定的风险及控制措施

本项目对经济社会造成不利影响的风险主要包括项目建设期间环境污染、施工扰民等方面的问题。

风险控制措施：

（1）在项目准备阶段即高度重视项目各个阶段可能引起的社会稳定性风险，进一步优化设计方案，尽可能削减项目对周边居民、单位及各类组织的负面影响，将发生社会稳定风险事件发生的可能性降到最低点。

（2）成立项目管理协调机构，加强与周围居民、单位的沟通和交流，倾听意见和建议，及时给予反馈，并在可能范围内尽量向他们提供方便和支持；化解群众不满情绪，引导有异议的群众采取合理合法的方式反映问题。

（3）项目建设过程中，建设单位与施工单位应加强协调合作，一是要求施工单位科学安排运输车辆和路线，尽量做到安全、快捷运送，不影响周边群众和单位。社会组织的正常生活和出行；二是施工过程中产生的垃圾、废水、废气等有可能污染周围环境的，应采取相

应措施及时处理，不可随意倾倒、排放。

（4）实行问责制。增强各部门稳定风险预防意识，从思想源头上加强防范和化解社会稳定风险的紧迫感。对项目建设工作所包含的各个阶段的工作内容明确其相应责任人，对开展维护社会稳定风险预防工作实行问责制，并加强对维护社会稳定风险预防工作执行情况的监督。

（四）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1、投资测算不准确风险

影响本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度、筹资方案、项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。单位成本预测偏大或偏小直接导致偿债资金投资总额设计偏大或偏小；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目建议书经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠（与项目实施方确认）。本项目现金流测算环节聘请第三方专业团队进行测算评价，测算结果较为可靠。此外，武汉市人民政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例等措施，以控制项目融资平衡风险。

2、存续债券置换不畅风险

根据《财政部关于做好2017年地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2017〕59号）相关规定，地方政府债务可以续发。由于本项目工程建设期较长，用于还款的项目收入回款较慢，若本期政府专项债券到期时收入不足以偿还本期债券，发行人将可能选择发行新一期政府专项债券置换本期债券。因此存在由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

风险控制措施：为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行

人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

七、主管部门责任

武汉市青山区财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。负责按照政府债务管理要求并根据本次发行的专项债券项目，以及本级专项债务风险、政府性基金收入等因素，复核本地区发行专项债券需求，做好专项债券额度管理、预算管理、发行准备、资金使用监管等工作。

武汉市化学工业区管理委员会是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将本金和利息缴入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1.项目实施的必要性

本项目产业园将发挥区位优势，有利以下功能的形成：

（1）企业孵化功能：产业园区将具有对新技术成果、科技小企业及科技创业者的孵化培育作用，并使其逐渐成熟起来参与市场竞争的功能；

（2）技术渗透功能：新技术将向传统产业、相关产业及社会其他领域渗透；

（3）示范带动功能：产业园区在技术产品、技术工艺和组织结构等方面的创新将对区域外企业或其他经济组织产生积极影响和带动作用，主要表现在：产业园区在技术产品开发和技术成果利用方面一旦获得成功，很快便引起区域性甚至全国性的学习效仿，从而掀起创新浪潮，促进经济发展和技术进步；产业园区在企业运行机制和管理体制改革方面，也成为区外企业改革的样板；

（4）外围辐射功能：通过向传统企业转移产品，提供先进设备等方式促进地方传统产业改造升级。

项目产业园将利用集群企业空间上的接近，由企业在某一空间的集聚造成的经济活动的密度增加从而将提高所在区域外部设施的利用效率、降低成本。核心企业的流动和集聚能提高企业集群的联系度，相应的区位优势有效地结合，将有力促进产业组织的外部规模经济，进而将区位优势转化为地方经济优势。

2.项目实施的公益性

半导体材料处于 IC 产业链的最上游，对整个产业起到基础性作用，主要应用于晶圆封装和封装环节。半导体材料的子行业和品种众多，同时技术门槛高、产品附加值大，而且随着半导体行业不断更新升级，半导体材料厂商通常需要与下游的晶圆制造和封测厂商保持紧密的联系。产业园是政府或企业为实现产业发展目标而创立的特殊区位环境。是政府通过行政市场化等手段划出的一块区域，用制定长期和短期发展规划和政策，建设和完善适于工业企业进驻和发展的各种环境，聚焦大量企业，使之成为产业集约化程度高、产业特色鲜明、

集群优势明显、功能布局完整的现代化产业分工协作区。

目前大量中小企业不能通过内部生产规模扩张来提高产出效率，而是通过一种不同于大企业纵向一体化的产业组织形式，从外部共享的资源中获得降低成本的途径，这就是外部规模经济。达到外部规模的方式之一就是不同类型的工业在某一特定地方例如城市的空间集中，由于该地方或城市的各种服务和基础设施为生产的动作提供了极大的方便和良好条件，生产的花费可以降低，经济效益因之提高。

通过本项目的建设，地区有利于产生以下规模效应：

（1）有利于明显外部规模效应的形成，例如：从技术创新的角度来看，园区以多种方法建立了非常有益于创新的环境；

（2）产业园区有利于大批中心企业向专业化、社会化发展、产生较强的内部规模效应；

（3）促进了产业区域分工和新型产业基地的形成；

（4）可以集中治理污染，节约治理环境的成本；

（5）促进地区相关产业国际竞争力的提高；

（6）作为宏观政策贯彻实施服务基本对象。

项目建成后，园区将具有资源集聚、企业孵化、技术渗透、示范带动、外围辐射等功能，有利于大批中小企业向专业化、社会化发展，促进区域分工和新型产业基地的形成。有利于产业园凭借优势，使分别掌握在各种社会组织中的各类资源集聚在一起，协同发挥作用，使人力资源集聚、财务资源领取、物力资源集聚、信息资源集聚、组织资源集聚、政府资源集聚等，将对地方经济发展产生极强的推动力。

3.项目实施的收益性

项目实施后，力争通过努力，使化工区新材料产业园成为年产值

过60亿、利税达6亿万元以上的生态型、环保型的华中地区新材料产业重要集聚区。

项目在建设时及运营期还将大大拉动建筑业、物流业、零售业、旅游业、餐饮业、服务业等二、三产业发展，间接提供相当数量的就业机会。本项目产业园建成后，将吸引周边甚至省内、国内相关企业入驻，将有效增加地方财政收入，这对促进地方经济发展、提高地方人民生活水平及生活质量将有着极大的推动作用。

本项目由厂房租赁收入、物业收入和园区配套收入、管廊管位费收入作为本项目还款来源。可为本次发行的项目专项债按期提供可靠、稳定的资金保障。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

1.项目建设投资合规性

项目报批情况如下：

项目名称	可研报告批复或立项批文	用地规划或选址意见书	用地审批文件	环评批复等相关文件	施工许可证	是否为有一定收益的公益性项目	对应资产、收益权是否抵质押	工期及进度
武汉市化工区乙烯下游产业园区配套基础设施项目	已取得	办理中	办理中	办理中	办理中	是	否	已开工
园区半导体新材料产业园	已取得	办理中	办理中	办理中	办理中	是	否	已开工
园区应急管理平台及生态停车场项目	已取得	办理中	办理中	办理中	办理中	是	否	已开工
武汉化工园区公共管廊二期项目	已取得	已取得	已取得	已取得	已取得	是	否	已开工

项目均已取得立项批文，其他手续目前正在办理中，项目建设投资合规性符合要求。

2.项目成熟度

项目已开工。

（三）项目资金来源和到位可行性

本项目总投资533,619.25万元，建设资金来源为财政安排资金168,132.25万元、专项债券资金365,487.00万元拟以发行专项债券的方式筹集。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

1.收入情况：本项目由厂房租赁收入、物业收入和园区配套收入、管廊管位费收入作为本项目还款来源，可为本次发行的项目专项债按期提供可靠、稳定的资金保障。

2.成本情况：本项目经营成本主要包括人员工资及福利、水电费、维护管理费、管理费等。

3.项目收益预测的合理

项目收益提供收入文件，依据充分，科学合理。

（五）债券资金需求合理性

本项目符合《2023年新增专项债券资金投向领域》中产业园区基础设施类项目，符合专项债资金投向领域，债券资金需求合理。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

1.项目偿债计划

本项目共发行专项债券365,487.00万元，具体发行及偿债情况如下：

年度	当年计划发行总金额	当年已发行总金额	发行期限（年）	发行利率（%）	付息频次	还本方式
2020	1,300.00	1,300.00	20	3.65%	半年付息	第11年一第20年，每年等额偿还发行金额10%

2020	97,387.00	97,387.00	20	3.71%	半年付息	第11年一第20年，每年等额偿还发行金额10%
2023	15,000.00	15,000.00	20	3.03%	半年付息	第11年一第20年，每年等额偿还发行金额10%
2023	10,000.00	10,000.00	20	3.07%	半年付息	第11年一第20年，每年等额偿还发行金额10%
2025	25,000.00		20	2.24%	半年付息	第11年一第20年，每年等额偿还发行金额10%
2026	216,800.00		20	2.24%	半年付息	第11年一第20年，每年等额偿还发行金额10%
合计	**365,487.00**	**123,687.00**				/

2.偿债风险点

（1）现金流测算不准确风险

影响本项目融资平衡最大的风险在于对单位成本、项目进度、项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。

风险控制措施：本项目可行性研究报告经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠（与项目实施方确认）。本项目现金流测算环节聘请第三方专业团队进行测算评价，测算结果较为可靠。此外，武汉市人民政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例等措施，以控制项目融资平衡风险。

（2）存续债券置换不畅风险

根据《关于做好2017年地方政府债券发行工作的通知》（财库〔2017〕59号）相关规定，地方政府债务可以续发。由于本项目用于还款的项目收入回款较慢，若本期政府专项债券到期时收入不足以偿还本期债券，发行人将可能选择发行新一期政府专项债券置换本期债券。因此存在由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

风险控制措施：为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行

人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适发行时间窗口，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

（3）资金管理不规范风险

本项目建设周期长，本次发行的为长期债券，采用每半年付息，分年还本的方式还款。如果债券资金挪作他用，项目经营收入等没有统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：建议项目经营收入统一管理，收费及使用均接受监管，规避因资金监管不力所带来的风险。

根据项目收益与融资平衡分析结果，本项目专项债券本息资金覆盖倍数可达到1.45。若项目假设条件发生变化，本项目发行的专项债券仍可以由政府按规定调整项目资本金比例或发行新一期专项债券等方式保障项目还本。因此，本期专项债券还本付息具有较强的保障。

（七）绩效目标合理性

本项目绩效目标为提升武汉市化学工业区产业园区规模，绩效目标设置科学合理。

（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项

无

（九）小结

本项目的实施兼具必要性、公益性及收益性；各项前期手续齐全，且处于已实施状态，项目自身较为成熟；项目资金来源有保障，坚持专款专用；项目出让收入可以覆盖本息支出，本息覆盖倍数可达到1.45，具有经济可行性；债券资金需求不超过总投资的80%，符合相

关法律法规及政策要求。

综上所述，本项目实施具有可行性。

2024年湖北省（武汉市）
武汉市轨道交通12号线（武昌段）工程
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）地理位置、财政经济情况

1.湖北省概况

湖北地处长江中游，位居华中腹地，洞庭湖以北，故名湖北，简称“鄂”。湖北省东邻安徽，南界江西、湖南、西连重庆，西北与陕西接壤，北与河南毗邻。全省国土总面积18.59万平方公里，占全国总面积的1.94%。全省有12个省辖市，1个自治州，38个市辖区，24个县级市（其中3个省直管市），38个县，2个自治县，1个林区。

湖北省财政自给能力较强，2021-2024年财政收入持续稳定增长，专项债务规模与财政收支规模相匹配，债务余额控制在国家核定的限额以内。具体数据见下表:

湖北省近四年财政数据一览表

项目	2021年	2022年	2023年	2024
地区生产总值（亿元）	50,013	53,735	55,804	60,013
城镇居民人均可支配收入（元）	40,278	42,626	44,990	46,987
一般公共预算收入（亿元）	3,283	3,281	3,692	3,937
政府性基金收入（亿元）	3,913	2,871	2,885	2,880
政府性基金支出（亿元）	4,640	4,600	3,955	4,486

2.武汉市概况

武汉是湖北省省会、中国中部地区的中心城市，长江经济带核心城市，全国重要的工业基地、科教基地和综合交通枢纽。武汉地处华中腹地，九省通衢，是中国经济地理中心，是华中地区最大都市及中国长江中下游的特大城市，地理区位优势明显，具有承东启西、沟通南北、维系四方的作用。

2015 年，武汉市被国家定位为“国家创新型城市试点”“全面创新改革试验区”。2016 年，经国务院批复同意，国家发改委发布《促进中部地区崛起“十三五”规划》，明确支持武汉建设国家中心城市。同年，《武汉市系统推进全面创新改革试验方案》正式获得国务院批复。6 月，国家《长江经济带发展规划纲要》正式印发，重点布局三大城市群，武汉被列为七个“超大城市”之一，将发挥城市核心引领作用；全面创新改革试验区、自主创新示范区、自由贸易试验区等 40 多项重大国家战略和改革试点叠加，武汉在全国发展战略地位进一步凸显。

武汉市财政自给能力较强，2021-2024 年财政收入持续稳定增长，债务余额控制在省核定的限额以内。武汉市 2024 年预算执行效果总体较好,保持了收支平衡的良好态势，具体情况见下表。

武汉市 2021-2024 年财政经济数据

单位：人民币亿元

项目	2024	2023 年	2022 年	2021 年
1.地区生产总值（GDP）	21,106.2	20,011.7	18,866.4	17,716.7
2.城镇居民人均可支配收入（元）	64,346	61,693	58,449	55,297
3.农村居民人均可支配收入（元）	33,529	31,560	29,304	27,209
4.地方财政总收入	3,152.92	2,889.97	2,835.16	3,543.45
4.1 地方公共预算收入	1,667.31	1,601.20	1,504.74	1,578.65
其中：税收收入	1223.56	1,298.35	1,239.56	1,350.58
非税收入	443.75	302.85	265.18	228.07
4.2 政府性基金收入	1,485.61	1,288.77	1,330.42	1,964.80
其中：国有土地使用权出让收益	1,224.71	1,035.38	1,143.09	1,761.12
5.地方财政总支出	4,415.71	3,831.64	4,459.55	4,568.94
5.1 一般公共预算支出	2,481.00	2,204.08	2,407.81	2,215.97
5.2 政府性基金支出	1,934.71	1,627.56	2,051.74	2,352.97

二、债券情况

本项目总投资 615,404.53 万元，其中资本金 255,404.53 万由政府财政预算安排，其余 360,000.00 万元拟通过发行专债券解决，其中：2023 年、2024 年、2025 年已申请发行 40,000.00 万元、50,000.00 万元、30,000.00 万元，2025 年继续申请申请专项债券资金 90,000.00 万元，2026 年申请专项债券资金 150,000.00 万元。债券期限均为 20 年，半年付息，2023 年~2026 年计划发行专项债券，债券发行后第 11 年至第 20 年每年等额偿还发行金额的 10%。

本期项目收益与融资自求平衡专项债券用于武汉市轨道交通12号线（武昌段）工程项目。

三、项目基本情况

（一） 项目概况

1、项目名称：武汉市轨道交通12号线（武昌段）工程。

2、项目实施主体：武汉地铁集团有限公司。

3、项目位置：轨道交通12号线(武昌段)工程属于武汉市轨道交通线网规划中唯一的环线的一部分，是远景轨道交通线网“环+放射”骨架结构中的重要一环；该工程线路起于科普公园站(不含),经由园林路-团结大道-沙湖大道-东安路-武昌火车站-平安路-白沙三路，终于青菱站(含)，新建板桥停车场，利用线网控制中心，不新建主变电所。

4、建设规模：线路长度约22公里，共设车站14座，全部为地下线路。

5、建设期：轨道交通12号线(武昌段)工程已于2021年1月开工建设，预计2026年9月开通试运营，其中B部分武昌段已于2023年9月开始投资建设。

6、提供的服务内容：武汉市轨道交通12号线为武汉市轨道交通规划网络中唯一的环线，联通武汉三镇，串联了硚口、江汉、江岸、青山、洪山、武昌及汉阳共7个行政区域；经由武昌火车

站和汉口火车站并与十多条地铁线路实现换乘。12 号线(武昌段)工程车辆采用 A 型车，全线速度目标值为 80 公里/小时；初、近、远期采用 6 辆编组，初期配车 27 列/162 辆。12 号线作为环线，初、近、远期按内、外环分别单一交路运行，12 号线(武昌段)工程作为一期工程也按单一交路运行。武昌段开通期高峰小时开行 15 对，初、近、远期高峰小时发车对数分别为 18 列(内环)/18 列(外环)、20 列(内环)/22 列(外环)和 26 列(内环)/28 列(外环)。全线采用全自动运行技术。

（二） 分年度投资计划

武汉市轨道交通 12 号线工程分三部分推进实施，其中 A 部分概算总投资为 318 亿元，建设内容包括全线站点及区间土建（含 P+R 停车场的安装及设备）和全线轨道（含丹水池车辆段、复兴村停车场和板桥停车场的轨道），由武汉市城乡建设局牵头组织实施；B 部分初步设计概算总额为 1,956,171.12 万元（其中武昌段总投资 640,804.06 万元，江北段总投资 1,315,367.06 万元），其中静态总投资为 1,840,097.87 万元，建设期贷款利息为 116,073.25 万元，包括工程费用、工程建设其他费用、预备费、车辆购置费及建设期贷款利息，建设内容包括一段两场（含丹水池车辆段、复兴村停车场和板桥停车场的土建、出入线及工艺设备）和全线通信、信号、风水电、人防等设备（不含轨道），由地铁集团负责组织实施；C 部分为征地征收投资，概算投资为 131 亿元，由沿线各区政府负责筹集资金和组织实施。

本项目即B部分武昌段工程初步设计概算总投资为640,804.06万元，其中静态总投资为602,780.69万元，银行贷款利息为38,023.36万元。考虑项目实际建设进度和资金使用情况，同时由于本项目采用发行项目专项债券方式进行融资，根据债券发行优化的需求，项目总投资和其他资金相应进行调整。调整后总投资为615,404.53万元，其中：静态总投资与初设批复保持一致，为602,780.69万元，财务费用将银行贷款利息替换为建设期内的专项债券利息以及债券发行费用，调整后建设期财务费用为12,623.83万元。项目调整后分年投资计划如下表所示：

项目分年投资计划及资金筹措表

单位：万元

项目/年度	2023	2024	2025	2026	2027	合计
总投资合计	**40,000.00**	**172,407.66**	**229,908.86**	**171,514.13**	**1,573.88**	**615,404.53**
建设投资	39,960.00	170,999.66	227,114.36	164,706.68	0.00	602,780.70
建设期利息	0.00	1,358.00	2,674.50	6,657.45	1,573.88	12,263.83
债券发行费用	40.00	50.00	120.00	150.00	0.00	360.00
资金筹措合计	**40,000.00**	**172,407.66**	**229,908.86**	**171,514.13**	**1,573.88**	**615,404.53**
自筹资金	0.00	122,407.66	109,908.86	21,514.13	1,573.88	255,404.53
专项债券	40,000.00	50,000.00	120,000.00	150,000.00	0.00	360,000.00

（三）项目资金来源

武汉市轨道交通12号线（武昌段）工程调整后总投资为615,404.53万元，其中项目资本金255,404.53万元，占总投资的比例41.5%，由政府财政预算安排；总投资的58.5%的资金需求由湖北省政府发行专项债券来满足，规模共360,000.00万元。

债券发行计划表

序号	发行年份	发行额度（万元）	发行期限
1	2023	40,000.00	20 年期
2	2024	50,000.00	20 年期
3	2025	120,000.00	20 年期
4	2026	150,000.00	20 年期
合计		**360,000.00**	

四、资金平衡

（一）收入测算

1. 营业收入的组成

武汉市轨道交通 12 号线（武昌段）工程偿债资金主要来源于物业经营收入和规制补贴，其中：物业经营收入包括商业出售收入、商业出租收入、停车位出售收入、停车位出租收入和充电桩收入。

2. 收入估算

经测算，本项目债券存续期内总收入为 1,032,698.10 万元，其中：物业经营收入 752,493.62 万元、规制补贴 280,204.48 万元。

（二）成本测算

1. 成本的组成

本项目成本主要为土地成本、建安成本、销管费用以及物业运营成本。此外，还需考虑财务费用及各项税费的影响。

2. 成本估算

经测算，本项目债券存续期内总成本为 296,952.15 万元，其中：土地成本为 159,895.84 万元，建安成本为 79,812.45 万元，销管费用为 29,139.16 万元，物业运营成本为 28,104.71 万元。此外，专项债券利息为 129,149.10 万元，支付的各项税费为 150,455.97 万元。

发行债券还本付息情况表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2023	0.00	40,000.00	0.00	40,000.00	0.00	0.00
2024	40,000.00	50,000.00	0.00	90,000.00	1,358.00	1,358.00
2025	90,000.00	120,000.00	0.00	210,000.00	2,674.50	2,674.50
2026	210,000.00	150,000.00	0.00	360,000.00	6,657.45	6,657.45
2027	360,000.00	0.00	0.00	360,000.00	8,332.20	8,332.20
2028	360,000.00	0.00	0.00	360,000.00	8,332.20	8,332.20
2029	360,000.00	0.00	0.00	360,000.00	8,332.20	8,332.20
2030	360,000.00	0.00	0.00	360,000.00	8,332.20	8,332.20
2031	360,000.00	0.00	0.00	360,000.00	8,332.20	8,332.20
2032	360,000.00	0.00	0.00	360,000.00	8,332.20	8,332.20
2033	360,000.00	0.00	0.00	360,000.00	8,332.20	8,332.20
2034	360,000.00	0.00	4,000.00	356,000.00	8,332.20	12,332.20
2035	356,000.00	0.00	9,000.00	347,000.00	8,196.40	17,196.40
2036	347,000.00	0.00	21,000.00	326,000.00	7,928.95	28,928.95
2037	326,000.00	0.00	36,000.00	290,000.00	7,263.21	43,263.21
2038	290,000.00	0.00	36,000.00	254,000.00	6,429.99	42,429.99
2039	254,000.00	0.00	36,000.00	218,000.00	5,596.77	41,596.77
2040	218,000.00	0.00	36,000.00	182,000.00	4,763.55	40,763.55
2041	182,000.00	0.00	36,000.00	146,000.00	3,930.33	39,930.33
2042	146,000.00	0.00	36,000.00	110,000.00	3,097.11	39,097.11

2043	110,000.00	0.00	36,000.00	74,000.00	2,263.89	38,263.89
2044	74,000.00	0.00	32,000.00	42,000.00	1,430.67	33,430.67
2045	42,000.00	0.00	27,000.00	15,000.00	733.25	27,733.25
2046	15,000.00	0.00	15,000.00	0.00	167.48	15,167.48
合计		**360,000.00**	**360,000.00**		**129,149.10**	**489,149.10**

项目资金平衡情况表

单位：万元

序号	项目名称	用于资金平衡的项目收益	项目总投资	债券计划合计发行额	预计发债利息	收益对发债本息覆盖倍数
1	武汉市轨道交通 12 号线（武昌段）工程	640,298.88	615,404.53	360,000.00	129,149.10	1.31

结论：综上所述，经初步测算，债券存续期之内，本项目期末累计现金结余为 163,413.61 万元，本息资金覆盖倍数达 1.31 倍，项目偿债能力较强。同时，本项目融资平衡情况已经通过武汉天元会计师事务有限公司评估通过。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期轨道交通专项债券到期不能偿还的风险较低，评定武汉市轨道交通 12 号线（武昌段）工程专项债券的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1. 工期

风险描述：拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等等，从国内已建工程的实际情况来看，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照工程实际进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

2. 工程事故

风险描述：工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个城市的工程建设项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备与完备的施工安全保障措施的施工队伍，确保工程的质量与进度，同时避免工程事故的发生;另外，通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合

同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1. 征地拆迁风险

风险描述：本项目及所涉及的沿线物业开发部分，征地拆迁进程的快慢将直接影响物业开发进程，影响本项目的还本付息。

风险控制措施：项目实施方根据国家相关法律法规要求，制定合理的拆迁方案，规范征地补偿安置、加强征地拆迁管理等系列切实有效的工作办法，从制度上规范征地程序要求和操作行为，并根据物业开发进程提前落实征地拆迁计划，确保项目建设、物业开发进度与发债期限相匹配。

2. 物业开发政策风险

地风险描述：本方案物业开发模式最终存在以下不确定性：

一是规划设计指标有可能调整。目前地铁集团正在对物业开发地块情况进行梳理，规划设计指标调整将涉及容积率、使用功能、建筑面积、用地性质等数据变化。规划设计指标调整后，可供开发的地块数量、土地面积将产生变化，对物业开发收入造成影响。

二是用于商业开发的建筑面积中，住宅用地和商业用地的开发比例。

风险控制措施：首先，根据中共武汉市委及武汉市人民政府《关于进一步加快轨道交通建设发展的意见》（武发[2013]2号）文件规定：“加强对城市轨道交通沿线地下空间、站点、停车场、车辆段的综合开发，对能够与轨道交通建设同步实施的上盖物业和地下空间，应当同步开发建设。城市轨道交通沿线地下空间配套设施，纳入轨道交通项目整体管理。各相关部门应该依法为轨道交通建设（运营）单位办理相关地下、地上物业空间权证，单列用地指标，有效提高建筑容积率等规划计划指标”。武汉地铁集团有限公司会根据文件精神，全力争取物业开发规划指标与物业开发计划中的既定指标保持一致。其次，如物业开发收入确因上述原因减少，武汉市政府也可以视项目实施情况调整项目资本金比例，从而降低专项债券还本付息压力。最后，根据《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预［2017］89号）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。本项目专项债券的还本付息将受到严格的保障，同时有关调整将按照信息披露计划及时进行披露，保障投资者及时知悉项目信息。

3. 房地产市场价格风险

风险描述：本项目沿线物业经营收入，其中沿线部分站点上盖物业销售、出租所得收入将作为主要还款来源之一。由于受到

未来国内外经济形势、市场行情等相关因素影响，轨道交通12号线沿线附属房地产项目的销售、出租收入可能出现波动，从而影响轨道交通专项债券的还款来源。

风险控制措施：对于物业经营市场销售、出租收入不足风险，可通过做好物业经营的市场调研和营销策划来避免；物业出租收入通过签订中长期出租合同来控制部分风险。

4. 利率波动风险

风险描述：在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（三）影响社会稳定的风险及控制措施

风险描述：本项目对经济社会造成不利影响的风险包括：项目建设、运行可能引起当地基本生活价格（水、电、燃气、公交、粮食、蔬菜、肉类等）的提高；对教育、医疗、体育、文化、便民服务、公厕等配套设施建设、运行的影响;施工期、运行期对当地商业经营状况的影响；拟建轨道穿越既有公路等施工措施对

运营的影响；施工方案对周边人群出行交通的考虑（临时便道的设置，临时停车场地安排，临时公交站点的布置等），运行期项目周边公共交通情况变化，项目所增加的交通流量与周边路网的匹配度，项目出入口设置对周边人群影响等。

风险控制措施:

一是在项目设计阶段时就综合考虑了项目收益与生态环境、经济社会的平衡。科学施工，提高资源利用水平和环境保护水平；文明施工，加强与当地企事业单位以及居民的沟通、协商，制定灵活多样的补偿政策，避免矛盾激化，将本项目对生态环境、经济社会的不利影响降到最低。

二是项目运营期的扰民问题主要是行车振动与噪音干扰问题。将通过在设计阶段进一步加强与当地企事业单位的沟通、协商，充分了解其实际需求，全面考虑减震降噪措施，为沿线居民生产、生活提供便利条件，使这项社会公益性极强、得到民众拥护支持的项目，真正做到利民、便民而不扰民。

三是项目沿线群众和企事业单位对交通拥堵问题的关注度较高。在项目设计阶段，将“交通疏解”纳入到设计输入条件中，制定切实有效的交通分流及管制措施，尽可能减少对道路的占用；在项目实施阶段，做到科学管控、有力疏导、文明施工，努力减少对周边企事业单位正常生产、工作的不利影响。需临时占用道路时，事前开辟替代通道；对因施工而损坏的道路，第一时间予

以修复，保证车辆通行安全；重点细化行人疏导方案，方便市民出行。

（四）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1. 投资测算不准确风险

风险描述：本融资平衡最大的风险在于对项目出租和销售收入预测项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。单位成本预测偏大或偏小直接导致投资总额设计偏大或偏小；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：项目可行性研究报告经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。此外，武汉市人民政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例，以控制项目融资平衡风险。

2. 存续债券置换不畅风险

风险描述：项目建设期较长，项目经营收入回款较慢，若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿还本期债券，发行人将可能选择发行新一期政府专项债券置换本期债券。因此存在由于

新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

风险控制措施：为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

3. 资金管理不规范风险

风险描述：轨道交通项目建设周期长，发行期限为中长期债券，本期债券采用每半年付息，分期还本的方式还款。如果债券资金挪作他用，物业收入没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：一是规范用款人账户管理，一个项目对应一个账户，建立专户管理制度，保证按时还本付息，不得用作其他用途；二是规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

七、主管部门责任

武汉市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管;负责对专项债券项目实

施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

武汉市城乡建设局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

（1）必要性

国家“中部崛起”战略是经济全球化和区域经济一体化背景下不断加快区域发展的崛起，以对外开放和区域竞争与合作为动力来加快中部地区的发展，体现整体发展的“共同崛起”与部分重点地区率先崛起的双重目标。作为长江中游城市群和“中部崛

起”战略的重要支点，武汉市需要引领武汉城市圈经济发展走在全国前列，加快创建国家中心城市，发挥国家中心城市聚集和辐射功能，建设与各城市群之间完善的综合交通运输体系，必须优先发展以轨道交通为骨干的一体化综合交通网络，促进区域经济的发展。武汉当前面临建设国家中心城市的历史重任，迫切需要一个功能更加强大的轨道交通网络来引领城市科学发展，实现中部经济崛起。

本项目是支撑城市近期重点建设地区发展，优化提升武昌中心城区城市功能，整治城市死角和旧城改造的需要；本项目是缓解交通拥堵，加快综合交通枢纽城市建设，促进中心城区经济持续发展的需要；本项目是优化轨道线网结构，提高轨道运营效益，完善换乘接驳条件，加快轨道交通发展的需要。

12 号线工程建设无论从改善中心城区交通及投资环境，还是从优化城市布局，提升城市功能，清除城市死角，加快城市建设和经济发展、优化轨道线网，加快轨道和综合交通发展以及环境保护等方面衡量，其建设都是非常必要的，也是十分迫切的。

因此本项目的建设具有必要性。

（2）公益性

武汉市轨道交通 12 号线工程运营后，其安全可靠、准时快速的大运量运输将解决人们“乘车难”、“行车难”的困扰。方

便、快捷、舒适的乘车环境将改善人民的出行条件，提高人民的生活水平。

公交出行是城市对内、对外机动出行的主体，本线将武汉市主要功能区和对内、对外交通枢纽相连，增强了居民出行的方便性和灵活性，其建设不但增加了新的公交出行方式，而且大大的提高了居民的出行质量。居民采用轨道交通出行，可以减少在途时间同时减少乘客的疲劳；另一方面，轨道交通的建设运营，缓解了地面交通的压力，节省了地面交通的旅客在途时间。在相同的时间内，可以极大的扩大乘客的可达范围，很大程度上提高了武汉市公共交通的服务水平。

因此，本项目具有一定的公益性。

（3）收益性

间接收益：武汉市轨道交通 12 号线工程运营初期定员为 3,300 人，大部分将直接从武汉市招聘，这将创造 3,300 个直接就业机会。

轨道交通工程建设周期较长，建设期间，设计、监理、施工等单位为了顺利、按时完成本工程的建设，必将扩大职工队伍；地铁建成运营后，电力部门为满足本工程的大用电量需要，也要扩大人员编制；随项目启动，在沿线开发的生产、服务等项目也需要专门人员经营管理，以上都属于本工程创造的间接就业机会。

同时，轨道交通快速、安全、便捷的交通条件，将促进市民的远距离就业，改变人民受距离限制的就业状况。

直接收益: 本项目收益为项目沿线部分站点上盖物业经营所对应的物业出售收入、物业出租收入、停车位出售收入、停车位出租收入和充电桩收入以及规制补贴等。根据相关收费标准文件及市场调研项目同区域同类型的收费情况，本项目可助力或直接实现一定的客运收入、非票收入、物业开发收入。

因此，本项目的实施具有一定的收益性。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

截至本报告编制之日，本项目取得审批如下:

国家发展改革委于 2018 年 12 月 25 日向湖北省发展改革委出具了《国家发展改革委关于武汉市城市轨道交通第四期建设规划（2019-2024）的批复》（发改基础〔2018〕1915 号），“原则同意武汉市城市轨道交通第四期建设规划，建设 12 号线、6 号线二期、8 号线三期、11 号线三期（武昌段首开段、新汉阳火车站段和葛店段）、7 号线北延线、16 号线、19 号线、新港线项目，规划期为 2019-2024 年”。

湖北省发展和改革委员会于 2019 年 10 月 30 日向武汉市发展和改革委员会出具了《省发展改革委关于武汉市轨道交通 12 号线（武昌段）工程可行性研究报告审批意见的函》（鄂发改铁

路函〔2019〕177号），同意武汉市发展和改革委员会关于武汉市轨道交通12号线(武昌段)工程可行性研究报告的审批意见。

湖北省发展和改革委员会于2019年10月30日向武汉市发展和改革委员会出具了《省发展改革委关于武汉市轨道交通12号线(武昌段)工程初步设计审批意见的函》(鄂发改铁路函〔2019〕212号)，同意武汉市发展和改革委员会关于武汉市轨道交通12号线(武昌段)工程初步设计审批意见。

项目建设有期充分的必要性，前期手续较为完善，12号线土建工程正有序建设中，项目成熟度、可靠度较高。

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目资金筹措方式由资本金、政府专项债券构成，调整后本项目总投资615,404.53万元，财政安排资金255,404.53万元、项目单位自筹资金0.00万元、专项债券资金360,000万元。

本项目已于2023年申请发行40,000.00万元，2024年申请发行50,000.00万元，2025年申请发行30,000.00万元，初步计划本项目于2025年继续申请发行90,000.00万元，2026年申请发行150,000.00万元专项债券。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

本项目偿债资金来源为物业经营收入和规制补贴，物业开发成本包括土地成本、建安成本、运营成本、销管费用等。项目预

期收入总额为1,102,403.92万元，运营成本及相关税费462,105.04万元。

债券存续期收益预测合理性较高。

5.债券资金需求合理性分析

本项目资本金比例为41.5%，满足国家发改委对固定资产投资项目资本金比例的要求。项目拟申请发行地方政府专项债券筹集资金360,000.00万元，项目预计融资本息489,149.10万元，预计用于资金平衡相关收益为640,298.88万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.31倍，偿债保障性较高，债券需求额度合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

（1）可行性

本期债券为20年期债券，每半年支付一次利息，第11-20年每年等额偿还发行金额的10.00%。建设期债券利息均以资本金偿还，可保障建设期利息可靠偿还。

项目自2026年起有较可观的收益，可满足后续债券各年利息偿还，同时结余资金专账管理，用于债券还本，偿债计划可行。

（2）项目偿债风险

1）投资估算风险

本项目的建设需考虑投资管理与控制不合理风险，可能存在造价失控，使项目实际费用超出概算，巨大成本超支使整个项目被迫停建，或虽已建成，后续资金偿还压力大；由于管理松散，缺少整体计划，使项目在时间上延迟完成，造成财务成本增加。项目实施方需通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

2）工程风险

项目在建设过程中要充分考虑此间的一些工程风险。在具体的施工建设中要做到：做好专门的勘测工作；认真贯彻国家有关基建程序，保证工程质量；注意关键工程的进度，关注每一个影响工程进度的关键部位；选择好设计、施工、监理单位，认真把好设备、材料订货关，以确保工程质量和进度。

3）融资风险

资金供应不畅是影响一个项目建设及以后经营的重要风险。本次申请债券项目一旦遇到资金供应不畅，将直接影响到项目的建设。因此要积极争取各方的支持，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，在条件许可的情况下要多渠道进行融资，落实资金来源，为项目整体的建设和经营提供良好的资金保障。

4）财务风险

防范和降低财务风险具体要做到：提高对项目建设期财务风险的认识，采取措施予以防范和抵御。在项目建设过程中采用公开招标等方式，合理控制和降低投资，加强工程建设各方面控制，实行成本细项控制，以降本增效。规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据项目建设进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

5）自然风险

本项目在经营期间遇到人力不可抗拒的自然灾害是完全可能的，为了降低此间风险，要根据项目的特点制定的相应的措施，以便使不可抗拒自然灾害的风险降到最低。

7.绩效目标合理性分析

本次事前绩效评估根据财预〔2021〕61 号文绩效指标框架，结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评价。本项目绩效目标合理。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

无。

武穴市正街片区老旧小区改造及周边基础设施建设工程
专项债券信息披露文件

一、区域财政情况

1、黄冈市概况

黄冈市位于楚头吴尾和鄂豫皖赣四省交界，与省会武汉山水相连，是武汉城市圈的重要组成部分。境内依傍一条黄金水道(长江)，紧邻两座机场(武汉天河机场、九江机场)，贯通六条铁路(京九铁路、合九铁路、沪汉蓉快速铁路、武麻铁路、新港江北铁路、武汉城际铁路)，飞架六座长江大桥(鄂黄大桥、黄石大桥、九江大桥、鄂东大桥、黄冈长江大桥、九江二桥)，纵横八条高速公路(沪渝高速、福银高速、大广高速、武英高速、武麻高速、麻竹高速、黄鄂高速、麻阳高速)，具有“承东启西、纵贯南北、得中独厚、通江达海”的区位优势。

图表 1：黄冈市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区国内生产总值	2,747.90	2,884.68	3,216.65
2.居民人均可支配收入(元)	城镇居民：36,312 农村居民：17,855	城镇居民：3,8473 农村居民：1,9436	城镇居民：4,0324 农村居民：2,0553
3.地方财政总收入	140.85	279.23	188.03
3.1 一般公共预算收入	157.41	177.76	164.4
其中：税收收入	116.06	119.11	109.31
非税收入	41.35	58.65	55.09
4.地方财政总支出	880.29	973.26	/

4.1 一般公共预算支出	559.67	646.14	620.48

2、武穴市概况

武穴市位于长江中游北岸，大别山南麓，鄂东边缘，地扼吴头楚尾，历来是鄂、皖、赣毗连地段的“三省七县通衢”，是武汉城市圈重要组成部分，是长江中游港口城市。全市版图面积1,246.00平方千米。武穴市拥有长江十大深水良港之一的武穴港，同时中国最长的铁路京九铁路和中国最长的高速沪渝高速出入口在此交汇。武穴市拥有中国园林绿化模范县市、中国油菜之乡、湖北省工业城市、湖北省文明城市，中国武术之乡、中国科技先进市、中华诗词之乡等荣誉称号。

图表 2：武穴市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区国内生产总值	378.35	401.05	467.49
2.居民人均可支配收入(元)	城镇：39,789	城镇 42,017	城镇 44,033
	农村：21,201	农村 22,982	农村 24,498
3.地方财政总收入	26.1	32.73	
3.1 地方一般公共预算收入	18.11	21.9	92.97
3.2 政府性基金收入	7.82	8.12	35.5
其中：国有土地使用权出让收入	6.43	7.39	8.63
4.地方财政总支出	67.36	65.96	
4.1 一般公共预算支出	48.67	59.04	92.97
4.2 政府性基金支出	13.28	9.16	35.5
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	6.11	3.74	8.63

图表 3-1：本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
黄冈市		

其中：市本级		
武穴市	86.76	82.35

图表 3-2：本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	4,000.00
5 年期	65,333.00
6 年期	12,130.00
7 年期	36,800.00
8 年期	12,130.00
9 年期	12,130.00
10 年期	56,060.00
11 年期	27,510.00
12 年期	27,510.00
13 年期	27,510.00
14 年期	27,510.00
15 年期	50,417.00
16 年期	15,660.00
17 年期	15,660.00
18 年期	15,660.00
19 年期	15,660.00
20 年期	42,870.00

二、债券情况

武穴市正街片区老旧小区改造及周边基础设施建设工程计划发行专项债券 25,000.00 万元,其中 2024 年已发行 15,000.00 万元，2025 年拟发行 10,000.00 万元。具体如下：

图表 4：债券情况表

债券名称	武穴市正街片区老旧小区改造及周边基础设施建设工程
债券发行规模	25,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	2024 年已发行专项债券 15.000.00 万元，发行利率为 2.61%，发行期限 20 年。2025 年计划发行专项债券 10,000.00 万元,利率参考最近一期（2025 年第三十一期）发行的同期政府专项债券利率 2.02%

	上浮 20 个 bp 即 2.22%测算,发行期限 20 年。
偿还方式	第 11 年至第 20 年等额偿还发行金额的 10%

三、项目情况

（一）项目概况

本期项目已经通过湖北勤楚律师事务所合法性审核。

武穴市正街片区老旧小区改造及周边基础设施建设工程概况如下：

图表 5：武穴市正街片区老旧小区改造及周边基础设施建设工程概况表

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
武穴市正街片区老旧小区改造及周边基础设施建设工程	本项目位于正街片区，项目范围西起民主路，东至青林路，北起永宁大道，南至沿江大道。	本项目涉及东菜园老干宿舍、房产公寓、后坝街国税宿舍、正街新华书店等 71 个小区、5962 户居民，128 栋房屋。 改造内容包括排水设施工程(含污水、雨水管网)、供电设施工程(含强弱电杆线入地、线路规整、电气照明设施、充电桩设施)、通行设施工程(道路工程、无障碍设施、适老设施)、停车设施工程(停车设施改造、智慧停车系统)、消防设施工程(消防设施设备及管道)、安防设施工程(视频监控设备设施)、公共环境工程(公共场地环境及设施)、服务设施工程(环卫设施、文体设施)、建筑修缮工程(建筑外立面及屋面)、功能提升工程(管理用房、便民服务中心)、智能服务工程(智能便民服务设施、设备及系统)等。	38,903.76	武穴市住房和城乡建设局

（二）分年度投资计划

图表 6：武穴市正街片区老旧小区改造及周边基础设施建设工程分年度投资计划

单位：万元

序号	项目	合计	建设期		
			2023.10-2023.12	2024.1-2024.12	2025.1-2025.12
1	**总投资使用计划**	**38,903.76**	**4,254.61**	**17,229.20**	**17,419.95**
1.1	建设投资	38,291.51	4,254.61	17,018.45	17,018.45
1.2	建设期利息	587.25	0.00	195.75	391.50
1.3	债券发行费用	25.00	0.00	15.00	10.00

序号	项目	合计	建设期		
			2023.10-2023.12	2024.1-2024.12	2025.1-2025.12
1.4	流动资金	0.00	0.00	0.00	0.00
2	**资金筹措及使用**	**38,903.76**	**4,254.61**	**17,229.20**	**17,419.95**
2.1	**自有资金**	**13,903.76**	**4,254.61**	**2,229.20**	**7,419.95**
2.1.1	用于建设投资	13,291.51	4,254.61	2,018.45	7,018.45
2.1.2	用于建设期利息	587.25	0.00	195.75	391.50
2.1.3	用于债券发行费用	25.00	0.00	15.00	10.00
2.2	**专项债券资金**	**25,000.00**	**0.00**	**15,000.00**	**10,000.00**
2.2.1	用于建设投资	25,000.00	0.00	15,000.00	10,000.00
2.2.2	用于建设期利息	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2.3	用于债券发行费用	0.00	0.00	0.00	0.00

（三）项目资金来源

图表 7：武穴市正街片区老旧小区改造及周边基础设施建设工程投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源		预计项目融资到期本息
			自筹资金	专项债券	
武穴市正街片区老旧小区改造及周边基础设施建设工程	2025年12月	38,903.76	13,903.76	25,000.00	34,509.25

四、资金平衡

图表 8：武穴市正街片区老旧小区改造及周边基础设施建设工程融资还本付息情况

单位：万元

年份/项目	债券期初余额	本期发行	利率	本期还款	其中：利息	其中：本金偿还	债券期末余额
2024年		15,000.00	2.61%	195.75	195.75		15,000.00
2025年	15,000.00	10,000.00	2.61%/2.22%	391.50	391.50		25,000.00
2026年	25,000.00		2.61%/2.22%	613.50	613.50		25,000.00
2027年	25,000.00		2.61%/2.22%	613.50	613.50		25,000.00
2028年	25,000.00		2.61%/2.22%	613.50	613.50		25,000.00
2029年	25,000.00		2.61%/2.22%	613.50	613.50		25,000.00
2030年	25,000.00		2.61%/2.22%	613.50	613.50		25,000.00

2031 年	25,000.00		2.61%/2.22%	613.50	613.50		25,000.00
2032 年	25,000.00		2.61%/2.22%	613.50	613.50		25,000.00
2033 年	25,000.00		2.61%/2.22%	613.50	613.50		25,000.00
2034 年	25,000.00		2.61%/2.22%	613.50	613.50		25,000.00
2035 年	25,000.00		2.61%/2.22%	2,093.93	593.93	1,500.00	23,500.00
2036 年	23,500.00		2.61%/2.22%	3,054.78	554.78	2,500.00	21,000.00
2037 年	21,000.00		2.61%/2.22%	2,993.43	493.43	2,500.00	18,500.00
2038 年	18,500.00		2.61%/2.22%	2,932.08	432.08	2,500.00	16,000.00
2039 年	16,000.00		2.61%/2.22%	2,870.73	370.73	2,500.00	13,500.00
2040 年	13,500.00		2.61%/2.22%	2,809.38	309.38	2,500.00	11,000.00
2041 年	11,000.00		2.61%/2.22%	2,748.03	248.03	2,500.00	8,500.00
2042 年	8,500.00		2.61%/2.22%	2,686.68	186.68	2,500.00	6,000.00
2043 年	6,000.00		2.61%/2.22%	2,625.33	125.33	2,500.00	3,500.00
2044 年	3,500.00		2.61%/2.22%	2,563.98	63.98	2,500.00	1,000.00
2045 年	1,000.00		2.61%/2.22%	1,022.20	22.20	1,000.00	0.00
合计		25,000.00		34,509.25	9,509.25	25,000.00	

图表 9：武穴市正街片区老旧小区改造及周边基础设施建设工程专项债券项目平衡情况

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
武穴市正街片区老旧小区改造及周边基础设施建设工程	43,188.92	34,509.25	25,000.00	1.25

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.25，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过武汉大公会计师事务有限责任公司评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定武穴市正街片区老旧小区改造及周边基础设施建设工程的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

主要是潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估。具体包括：

1、工期

风险描述:拖延项目工期的因素非常多,如设计方案的稳定、项目实施方的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等等，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：要用科学办法来编制工程进度计划，要建立高效的组织管理机构，委托监理公司进行施工阶段的监理，围绕进度计划和工期目标，解决不利于工程施工的各种问题。同时，办理工程保险以转移不可预见因素带来的风险。

2、工程事故

风险描述：工程事故是在施工阶段一些施工不当、管理不善引起的，在施工中发生的事故都会造成较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：合理组织工期、规范劳动用工管理、及时足额发放工程款工人工资，加强工人业余活动安排与管理；做好工程维护、安全保障、施工标示，规范作业、杜绝施工扰民。

3、利率波动风险

风险描述：在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

4、施工扰民风险

风险描述：项目施工过程中，会产生噪音、道路改道等扰民风险。

风险控制措施：施工期间，建设单位、监理单位和施工单体应加强对施工现场的管理与围蔽，减少对周边群众的影响。同时，深入群众，解读政府对于当地居民及运营管理的政策和法律法规。充分听取群众的实际问题，在不违背相关法律法规前提下，原则上尊重当地居民的传统风俗习惯。

5、现金流测算不准确风险

风险描述：本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡

的结果。

风险应对措施:本项目建设工程实施方案经过大量分析论证工作后得出，投资分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。此外，根据《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还,项目收入实现后予以归还。

七、投资者保护措施

本期债券为无担保债券,其偿债资金主要来源于项目自主经营业务的现金流以及本期债券募集资金投资项目的收益。此外，发行人将以良好的经营业绩为本期债券的到期偿还创造基础条件,并将采取具体有效的措施来保障债券投资者到期兑付本息的合法权益。

（一）本次债券的偿债计划

本次债券本息的兑付由发行人统筹协调，为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人在充分细致地研究项目现状和未来几年发展前景的基础上，对本次债券的本息支付做了充分可行的偿债安排。

1.偿债计划的人员安排

为尽可能保障债券持有人的合法权益,确保本次债券按时足

额偿付，发行人将安排专门人员负责管理债券事务。自成立起至付息期限或兑付期限结束，由专门人员安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调，全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

2.偿债计划的财务安排

本次债券发行完成后，发行人将每年按照约定的还本付息金额提取专项偿债基金，提前做好偿债资金的归集工作。建立专户进行管理，以确保按期兑付本次债券的本息，保障投资者的利益。针对本项目未来的财务状况、经营成果、现金流量、本次债券的特点、具体募集资金使用，发行人将建立一个多层次、高水平、互为补充的财务安排，以提供充足、可靠的资金来源用于还本付息，并根据具体情况进行相应调整。

（1）具体财务安排

偿债资金将主要来源于日常经营收入，发行人承诺项目收入优先用于偿还债券本息。

（2）补充财务安排

偿债计划的补充财务安排是指发行人发挥整体的盈利能力、融资能力及通过其他特定渠道筹集还本付息资金，具体包括：其一，充分调动自有资金，以及变现各类资产筹集资金；其二，通过银行贷款、股权融资等手段融入外部资金。

（二）增信措施

本期债券无担保。

综上所述，发行人制定了具体的、切实可行的偿债计划，采取了多项有效的偿债保障措施，为本期债券本息的及时足额偿付提供了足够的保障，能够最大限度保护投资者利益。

八、主管部门责任

武穴市住房和城乡建设局按照“谁申报、谁负责，谁使用、谁负责”的原则，负责按照政府债务管理要求并根据本级试点发行专项债券项目，以及本级专项债务风险、政府性基金收入等因素，复核本地区试点发行专项债券需求，做好专项债券额度管理、预算管理、发行准备、资金使用监管等工作。

武穴市住房和城乡建设局及实施单位按照“谁主管、谁负责，谁实施、谁负责”的原则，负责建立本地区试点发行专项债券项目库，做好入库项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好专项债券发行与政府债务管理系统的衔接，配合做好专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入。

九、资产管理措施

资产权属单位为武穴市住房和城乡建设局，单位性质为机关，运营单位为武穴市住房和城乡建设局，单位性质为机关。

项目竣工后资产权属单位对项目形成资产情况进行统计，落实资产备案和产权登记工作，厘清资产权属范围，通过合法合规的方式委托资产运营单位开展运营工作。

资产运营单位需制定资产运营计划，建立长效的运营机制，发挥资产服务功能，尽快实现项目运营收益，切实保障专项债券偿还能力。资产权属部门根据委托约定对资产运营单位进行监管，可制定运营工作考核计划，有效提高资产运营服务质量，实现资产保值增值的远期目标。

十、事前绩效评价

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估,本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1、项目实施必要性、公益性、收益性分析

实施必要性：

（1）项目建设是推进武穴市正街片区老旧小区改造及周边基础设施建设工程建设，是发展民生促进社会和谐的必然要求，是深入贯彻落实科学发展观、构建社会主义和谐社会的必然要求，是维护群众利益的重要工作，是全面建设小康社会的重要内容。

（2）项目建设是推进新型城镇化建设的需要

本项目建设是武穴市城市建设的需要,是推进城镇化建设的重要工程。为保证整个地区的和谐发展，切实落实好以人为本，科学发展，构建和谐社会的发展理念，加快本项目建设已经成为非常迫切的任务。

因此，本项目的建设是十分必要和紧迫的。

项目的公益性：本项目投向领域为产业园区基础设施-市政基础设施-地下管线管廊，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域；本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第712号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42号）相关规定。

项目收益性：主要来源于入廊费收入、管线运维收入、LED广告屏收入、公交站台广告收入、外墙灯箱广告收入、停车位收入。项目的运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息，收入来源合理可靠。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.82倍，通过压力测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2、项目建设投资合规性与项目成熟度分析

项目取得的立项批复、可研批复、初设批复等相关证件或批复文件，项目建设必须的技术准备等情况，根据《产业结构调整指导目录（2019年本）》的规定，本项目属于鼓励类，符合国家产业政策。本项目未采用和使用国家明令淘汰、禁止使用的工艺、设备。本项目方案符合国家产业政策和行业发展规划，项目建设符合当地的整体发展规划且本项目不属于专项债券项目“负面清单”。

项目资本金14,058.14万元，占项目总投资26.50%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》(国发〔2019〕26号)第二条，项目资本金不低于20%的规定。

3、项目资金来源与到位可行性分析

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定,资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

4、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目依据《投资项目可行性研究指南》及《投资项目经济咨询评估指南》的相关方法，结合国家相关规定，并参考同类型项目经验及现行市场行情对本项目债券存续期内的收入及成本进行了合理估算，收入及成本估算过程依据较为充分，分析结果较高的合理性。具体详见“四、项目预期收入、成本及融资平衡情况”。

5、债券资金需求合理性分析

本项目投向领域为保障性安居工程—城镇老旧小区改造,符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域。本项目债券资金拟全部用于本项目建设，符合文件要求。根据本项目总投资（53,058.14万元）及计划发债额度（39,000.00万元），本项目专项债券资金占项目总投资73.50%，符合投资要求，债券资金需求合理。

6、项目偿债计划可行性和偿债风险点

（1）项目偿债计划可行性

规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力，偿债计划可行。

（2）项目偿债风险点

本项目专项债券发行期限为中长期债券，采用半年付息，分年还本的方式。如果债券资金挪作他用，收益等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险。

7、绩效目标合理性

本项目基于总体情况，制定了产出指标（数量指标：按规划设计内容完成项目建设、质量指标：项目竣工验收合格、时效指标：项目建设进度符合计划、成本指标：控制在项目概算额度内）；效益指标（经济效益指标：项目持续产生收益，资金覆盖倍数达标、社会效益指标：项目具有公益性，将有效促进经济快速发展，改善当地居民生活环境、可持续影响效益指标：项目建设完工后持续发挥效益）及满意度指标（服务对象满意度：减少项目建设或运营期间群众投诉事件发生）。

通过对项目前期基本情况进行摸排，基于经济可行、技术稳定、管理简便的原则，对建设条件、建设方案、工艺路线等进行

可行性论证，综合认为本项目绩效目标综合认为本项目绩效目标制定清晰合理，与相关规划和计划相符、与现实需求相匹配，绩效指标设置细化、量化、可衡量，指标值合理、可考核。

8、其他需要纳入事前绩效评估的事项

本项目已组织实施事前绩效评估，项目实施的必要性、公益性、收益性；项目建设投资合规性与项目成熟度；项目资金来源和到位可行性；项目收入、成本、收益预测合理性；债券资金需求合理性；项目偿债计划可行性和偿债风险点；绩效目标合理性等 7 个方面已经过论证，项目最终评估结果为“通过”，符合专项债发行要求。

图表 10：绩效目标表

项目绩效总目标				
名称	目标说明			
长期绩效目标	通过本项目的实施，促进武穴市总体规划建设发展；提升城市发展水平；提高公共基础设施建设；促进区域经济增长；响应国务院意见及国家城镇化建设政策。			
年度绩效目标	尽快实施武穴市正街片区老旧小区改造及周边基础设施建设工程，完成项目建设。			
目标名称	**一级指标**	**二级指标**	**三级指标**	**指标值**
长期绩效目标	产出指标	数量指标	涉及到的小区数量	71 个小区
			涉及到的居民户数	5962 户居民
			涉及到的房屋栋数	128 栋房屋
			管理用房、活动中心（原有+新建）	7,567.20 ㎡+731.97 ㎡
			5G 综合杆	45 套
			LED 广告屏	750 ㎡
			停车位（原有+新建）	327 个+198 个
			慢充充电桩	100 个
			快充充电桩	110 个
		质量指标	资金使用合格率	100%
			竣工验收合格率	≥95
		时效指标	项目（工程）完成及时	100%

			率	
		成本指标	控制项目投资	≤38,903.76 万元
	效益指标	经济效益指标	债券存续期内项目收益	≥53,798.11 万元
			债券本息覆盖倍数	1.56
		社会效益指标	推进夷陵区老城片区老旧小区配套基础设施改造，提高交通管理效率，减少拥堵，降低能源消耗，改善民生，促进经济社会发展。	人民生活水平显著提高
		可持续影响指标	工程设计使用年限	≥20 年
	满意度指标	服务对象满意度指标	受益人口满意度	≥97%
年度绩效目标	决策情况	立项审批手续	立项手续齐全	100%
		与专项债券资金投向领域符合性	符合专项债券资金投向领域	100%
		施工许可证等的办理情况	施工前的各项手续齐全	100%
	过程管理	资金到位率	本工程项目总投资 38,903.76 万元，建设期按 2023 年 10 月至 2025 年 12 月考虑，资金来源建设单位自筹、政府专项债券及争取上级补助资金等，其中，专项债资金 25,000.00 万元（其中 2024 年已发行专项债券 15,000.00 万元，2025 年拟发行专项债券 10,000.00 万元），项目自有资金为 13,903.76 万元。	资金到位率≥90%
		资金使用合规性	资金拨付手续	齐全
			资金支付审批程序	合规
		还本付息	积极落实还本付息资金	依据债券还本付息计划，2025 年度仅支付当年债券发行费用及利息，建设期利息已计入总投资金额，由资本金支出。
	项目实施	建设组织管理	建立健全、合规、完整的项目建设管理制度。相关管理制度有效执行。	执行率≥95%

		安全事故	数量（次）	0
		工程质量	严格按照设计标准施工	100%

2025年湖北省（黄冈市）
浠水县农产品冷链物流整县推进项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）区域基本情况

1.黄冈市概况

黄冈，古称黄州，湖北省辖地级市，武汉城市圈城市之一。黄冈地处鄂东、大别山南麓、长江中游北岸，京九铁路中段，楚头吴尾和鄂、豫、皖、赣四省交界，与武汉山水相连；地势自北向南逐渐倾斜，东北部与豫皖交界为大别山脉。截至2020年，全市共辖1个市辖区、2个功能区、2个县级市、7个县，总面积17400平方千米。根据第七次全国人口普查数据，截至2020年11月1日零时，常住人口5882719人。黄冈历史文化源远流长，有着2000多年的建置历史。黄冈革命传统光辉灿烂。是中共早期建党活动的重要驻地和鄂豫皖革命根据地的中心。孕育了中国佛教禅宗四祖道信、五祖弘忍、六祖慧能，宋代活字印刷术发明人毕昇，明代医圣李时珍，现代地质科学巨人李四光，爱国诗人学者闻一多，国学大师黄侃，哲学家熊十力，文学评论家胡风，《资本论》中译者王亚南，等等一大批科学文化巨匠，为中华民族乃至世界历史发展作出了重要贡献。

2022年，全市一般公共预算收入完成157.41亿元，可比增长8.7%，其中，地方税收收入完成116.06亿元，可比增长9.1%。地方一般公共预算支出559.67亿元，增长10.7%。

2023年，黄冈市一般公共预算收入为177.76亿元，城镇居民人均可支配收入为38473.00元、农村居民人均可支配收入为19436.00元。

2024年，根据地区生产总值统一核算初步结果，2024年全市地区生产总值3216.65亿元，按不变价格计算，同比增长6.2%，分产业看，第一产业增加值606.48亿元，增长3.2%；第二产业增加值1062.79亿元，增长7.7%；第三产业增加值1547.38亿元，增长6.2%。

黄冈市2022-2024年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	2,747.90	2,884.68	3,216.65
2.城镇居民人均可支配收入（元）	36,312.00	38,473.00	40,324.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	17,855.00	19,436.00	20,553.00
4.地方财政总收入	140.85	279.23	294.96
4.1地方公共预算收入	157.41	177.76	188.03
其中：税收收入	116.06	119.11	120.09
非税收入	41.35	58.65	67.94
4.2政府性基金收入	111.20	61.50	75.10

其中：国有土地使用权出让收益	/	/	/
5.地方财政总支出	880.29	973.26	830.00
5.1 一般公共预算支出	559.67	646.14	675.20
5.2 政府性基金支出	121.58	73.66	119.19
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	109.80	53.70	95.20

2.浠水县概况

浠水县南临长江、北依大别山，是大别山革命老区重要组成部分，全县版图面积 1,951.12 平方公里，县辖 12 镇、1 乡、2 场、1 区、649 个村，县域人口 101.70 万人，其中城区常住人口 17.30 万人，流动人口约 23.62 万人。浠水县是农业人口大县，国务院批准的国家级生态限制开发区，比照执行西部开发区政策的中部地区老区县，省政府确定的扩权县；是全省最佳金融信用县、平安县和水产大县。浠水县可谓得“中”独厚，地处华中地区、长江中下游。得天独厚的区位优势，使浠水不仅处于武汉、黄石、九江等大中城市经济技术辐射圈内，而且融合于国家重点开发的长江三角洲、京九铁路两大经济带开放开发的大格局之中。

2022 年，浠水县一般公共预算收入为 63.89 亿元，居民人均可支配收入：城镇居民人均可支配收入 35,920.00 元；农村居民人均可支配收入 18,541.00 元；2023 年，浠水县一般公共预算收入为 60.97 亿元，城镇居民人均可支配收入为 38,200.00 元；农村居民人均可支配收入为 20,510.00 元；2024 年，浠水县一般公共预算收入为 76.27 亿元，城镇居民人均可支配收入为 40,053.00 元；农村居民人均可支

配收入为 21,264.00 元。

2022 年-2024 年浠水县实现地区生产总值分别为 268.29 亿元、303.56 亿元、349.49 亿元。

浠水县财政自给能力较强，专项债务规模与财政收支规模相匹配，债务余额控制在省核定的限额以内。截至 2024 年 12 月，浠水县地方政府专项债券债务限额 55.70 亿元，浠水县地方政府专项债券债务余额为 43.50 亿元。

浠水县 2022 年-2024 年财政经济数据

单位：人民币亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区国内生产总值	268.29	303.56	349.49
2.居民人均可支配收入(万元)	城镇 3.59 万元 农村 1.85 万元	城镇 3.82 万元 农村 2.01 万元	城镇 4.01 万元 农村 2.13 万元
3.地方财政总收入	17.87	18.71	76.27
3.1 地方公共预算收入	63.89	13.72	17.06
其中：税收收入	14.21	8.45	9.46
非税收入	3.66	5.27	7.60
3.2 政府性基金收入	31.16	7.32	10.22
其中：国有土地使用权出让收益	21.50	7.14	8.90
4.地方财政总支出	88.99	85.59	72.79
4.1 一般公共预算支出	57.83	60.97	66.82
4.2 政府性基金支出	31.16	12.61	20.50
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	13.31	7.61	9.67

截至 2024 年底浠水县地方政府专项债务地区分布、债务限额、

债务余额明细如下：

浠水县2024年专项债务情况表

单位：人民币亿元

地区	2024年专项债务限额	2024年专项债务余额
浠水县	55.70	43.50

浠水县2024年专项债务期限结构表

单位：人民币亿元

期限	2024年
5年	5.00
7年	3.77
10年	8.46
15年	13.91
20年	4.41

二、债券情况

项目名称：浠水县农产品冷链物流整县推进项目

发行规模：本项目共计划发行7,000.00万元地方政府专项债券，其中2025年计划发行2,700.00万元，2026年计划发行4,300.00万元。

发行期限：专项债券的发行期限均为20年。

还本付息方式：本项目拟发行的专项债券每半年付息一次，分期还本（债券发行后第11年-第20年，每年等额偿还发行金额10%）。

项目收益与融资自求平衡专项债券用于浠水县农产品冷链物流整县推进项目专项债券。

浠水县农产品冷链物流整县推进项目专项债券融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年 5-12 月		2,700.00		2,700.00	0.00	0.00
2026 年	2,700.00	4,300.00		7,000.00	108.16	108.16
2027 年 1-4 月	7,000.00			7,000.00	78.05	78.05
2027 年 5-12 月	7,000.00			7,000.00	78.05	78.05
2028 年	7,000.00			7,000.00	156.10	156.10
2029 年	7,000.00			7,000.00	156.10	156.10
2030 年	7,000.00			7,000.00	156.10	156.10
2031 年	7,000.00			7,000.00	156.10	156.10
2032 年	7,000.00			7,000.00	156.10	156.10
2033 年	7,000.00			7,000.00	156.10	156.10
2034 年	7,000.00			7,000.00	156.10	156.10
2035 年	7,000.00			7,000.00	156.10	156.10
2036 年	7,000.00		270.00	6,730.00	156.10	426.10
2037 年	6,730.00		700.00	6,030.00	150.08	850.08
2038 年	6,030.00		700.00	5,330.00	134.47	834.47
2039 年	5,330.00		700.00	4,630.00	118.86	818.86
2040 年	4,630.00		700.00	3,930.00	103.25	803.25
2041 年	3,930.00		700.00	3,230.00	87.64	787.64
2042 年	3,230.00		700.00	2,530.00	72.03	772.03
2043 年	2,530.00		700.00	1,830.00	56.42	756.42

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2044 年	1,830.00		700.00	1,130.00	40.81	740.81
2045 年	1,130.00		700.00	430.00	25.20	725.20
2046 年 1-4 月	430.00		430.00	0.00	9.59	439.59
合计		**7,000.00**	**7,000.00**	**115,500.00**	**2,467.51**	**9,467.51**

三、项目情况

（一）项目概况

1．项目建设地点

本项目建设地点位于全县各乡镇。

2．建设规模与内容

项目规划总用地面积 46790.00 平米(约 70.18 亩),建筑总面积 24907.65 平米，建设浠水冷链集配基地及团陂等十二个乡镇分配点，并完成水、电、路、气、网等基础配套设施及现代化、数字化、智慧化运营系统的建设。(1)浠水冷链集配基地占地 24966.00 平米(约 37.44 亩，含生猪屠宰车间前空地 12444.33 平米),总建筑面积 14681.75 平米，计容面积 18415.45 平米。其中：1#冷链辅助用房建筑占地面积 592.00 平方米，建筑面积 3603.75 平方米，框架六层，建筑高度 23.85 米。2#分拣包装车间建筑占地面积 2368.00 平方米，建筑面积 7704.00 平方米，框架 3 层，建筑高度 14.25 米。3#冷藏冷冻库建筑占地面积 3774.00 平方米，建筑面积 3774.00 平方米，计容建筑面积 7107.70 平方米，钢框架 1 层，建筑高度 10.20 米。4-5#楼总用地面积 12444.33 平米，建筑占地面积 1714.56 平米，建筑面积 10287.36 平米。4#冷链辅助用房占地面积 857.28 平米，建筑面积

5143.68 平米，框架 6 层，建筑高度 23.85 米。5#冷链辅助用房占地面积 857.28 平米,建筑面积 5143.68 平米,框架 6 层,建筑高度 23.85 米。(2)团陂等十二个乡镇分配点占地 21824 平米(约 32.73 亩),新建或改造配送点货物交易店 10225.9 平米平米(冷藏库容 1785 立方、冷冻库容 6465.9 立方)。(3)冷链运输车配置 4.2 米国六冷链运输车 6 辆，9.6 米国六冷链运输车 4 辆。

浠水县农产品冷链物流整县推进项目概况

单位：万元

项目名称	项目地址	建设内容	建设规模
浠水县农产品冷链物流整县推进项目项目	全县各乡镇	项目规划总用地面积 46790.00 平米(约 70.18 亩),建筑总面积 24907.65 平米，建设浠水冷链集配基地及团陂等十二个乡镇分配点，并完成水、电、路、气、网等基础配套设施及现代化、数字化、智慧化运营系统的建设。(1)浠水冷链集配基地占地 24966.00 平米(约 37.44 亩，含生猪屠宰车间前空地 12444.33 平米),总建筑面积 14681.75 平米，计容面积 18415.45 平米。其中：1#冷链辅助用房建筑占地面积 592.00 平方米，建筑面积 3603.75 平方米，框架六层，建筑高度 23.85 米。2#分拣包装车间建筑占地面积 2368.00 平方米，建筑面积 7704.00 平方米，框架 3 层，建筑高度 14.25 米。3#冷藏冷冻库建筑占地面积 3774.00 平方米，建筑面积 3774.00 平方米，计容建筑面积 7107.70 平方米，钢框架 1 层，建筑高度 10.20 米。4-5#楼总用地面积 12444.33 平米，建筑占地面积 1714.56 平米，建筑面积 10287.36 平米。4#冷链辅助用房占地面积 857.28 平米，建筑面积 5143.68 平米，框架 6 层，建筑高度 23.85 米。5#冷链辅助用房占地面积 857.28 平米,建筑面积 5143.68 平米,框架 6 层,建筑高度 23.85 米。(2)团陂等十二个乡镇分配点占地 21824 平米(约 32.73 亩),新建或改造配送点货物交易店 10225.9 平米平米(冷藏库容 1785 立方、冷冻库容 6465.9 立方)。(3)冷链运输车配置 4.2 米国六冷链运输车 6 辆，9.6 米国六冷链运输车 4 辆。	

（二）分年度投资计划

根据本项目的实施计划和工期要求,本项目资金使用按年投资完成计划安排。资金分年度使用计划见下表：

项目资金分年度使用计划表

单位：万元

序号	资金来源	合计	建设期		
			2025 年 5-12 月	2026 年	2027 年 1-4 月
1	**资本金**	**4,917.51**	**540.93**	**1,475.25**	**2,901.33**
1.1	财政安排资金				
1.2	项目单位自筹资金	4,917.51	540.93	1,475.25	2,901.33
1.3	专项债券资金				
1.4	其他资金				
2	**融资资金**	**7,000.00**	**2,700.00**	**4,300.00**	-
2.1	专项债券资金	7,000.00	2,700.00	4,300.00	
2.2	项目单位市场化融资				
2.2	其他资金				
3	**其他资金**				
4	合计	11,917.51	3,240.93	5,775.25	2,901.33

（三）项目资金来源

本项目总投资 11,917.51 万元，建设资金来源为项目单位自筹资金 4,917.51 万元、专项债券资金 7,000.00 万元。

浠水县农产品冷链物流整县推进项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	调整后的总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	资本金	专项债券	
浠水县农产品冷链物流整县推进项目	2027 年	11,917.51	11,917.51	4,917.51	7,000.00	9,467.51

四、资金平衡

本项目偿债资金来源为冷库出租收入。项目预期收入总额（含税）为24,469.96万元，扣除运营成本10,850.64万元及相关税费1,448.23万元后，预计用于资金平衡相关收益为12,171.09万元，项目收益对债券本息的覆盖倍数为1.29。

浠水县农产品冷链物流整县推进项目平衡情况

单位：万元

项目名称	运营收入	运营成本及税费	调整后的总投资	债券发行额	预计融资本息	收益对融资本息覆盖倍数
浠水县农产品冷链物流整县推进项目	24,469.96	12,298.87	11,917.51	7,000.00	9,467.51	1.29

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.29，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本项目融资平衡情况已经通过湖北正大会计师事务有限责任公司评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定浠水县农产品冷链物流整县推进项目专项债券的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

1.工期拖延风险

风险分析：工程拖延风险属于较低风险。拖延项目工期的因素非常多，如设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期利息额较高，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：加强过程监督控制。建设单位与各参建单位严格按照合同约定办事，完善项目建设组织与管理，质量监督体系；对施

工方案的科学性、合理性、可操作性进行审核；对施工总进度计划、分阶段实施计划、关键节点实施细则仔细审核；落实好进度管理部门人员及职责分工；分析影响进度目标实现的干扰和风险因素等；督促施工方按施工进度计划要求执行，一旦发生进度偏差，及时分析原因，采取必要纠偏措施或调整原进度计划，加强动态控制，通过经济奖惩方法对进度管理进行约束等。

2.工程事故风险

风险分析：工程事故风险属于较低风险。工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，在施工中发生的事故都会造成较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：针对工程事故，首先，应做好事前预防工作，监督和要求施工单位完善质量控制和保障措施、建立健全工程项目安全生产制度，制定工程事故应急预案。落实质量控制专职人员，就施工工艺流程、施工方法、材料设备质量等方面严格把关。建立符合本项目特点的安全生产制度，参与项目的管理、监理、施工及相关人员都必须认真执行制度的规定和要求。工程项目安全生产制度要符合国家、地方、相关行业及单位的有关安全生产政策、法规、条例、规范和标准。其次，做好质量和安全检查。对质量和安全检查结果必须认真对待，需要整改的必须限定整改完成时间，落实整改方案和责任人。

3.经营风险

风险分析：经营风险属于较高风险。本项目建成后，如果达到预计的用水量和单价，将能够达到项目设计时考虑的供水收入，甚至更好；反之，如果达不到预计的用水量和单价，将影响灌溉供水收入，

给项目的经济收益带来风险。因此，在本项目的运营过程中，尤其要注意本项目是否能达到预计的用水量和单价，并采取适当的风险控制措施以应对该风险。

风险控制措施：工程规划设计方案应贯彻“以人为本”的理念，为将来的项目运营的优质服务创造良好的硬件；广泛吸取国内外类似项目的成功经营理念和优秀的管理模式，提高服务水平。

4.利率波动风险

风险分析：利率波动风险属于较低风险。在本项目专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

5.财务风险

风险分析：财务风险属于较低风险。本项目工程建设和配套基础设施投入资金较大，如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，或遇市场发生重大变化，则项目可能出现资金周转困难。

风险控制措施：充分考虑项目建设的特点，对项目工程实施和配套基础设施建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。应实时监管项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

6. 现金流测算不准确风险

风险分析：现金流测算不准确风险属于较低风险。本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。建设工程估算偏大或偏小直接导致投资总额出现偏差；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目建设工程实施方案经过大量分析论证工作后得出，投资分析结果较为可靠。此外，建立严格的内部控制和审计机制，确保所有财务活动都在严格的监督之下进行。项目团队应定期审查预算执行情况，根据项目实际情况及时调整预算计划，以控制项目融资平衡风险。

7. 资金管理不规范风险

风险分析：资金管理不规范风险属于较低风险。本项目采用按半年付息，分期还本的方式还款。如果债券资金挪作他用，收入没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

七、主管部门责任

浠水县财政局按照“谁申报、谁负责，谁使用、谁负责”的原则，负责按照政府债务管理要求并根据本级试点发行专项债券项目，以及本级专项债务风险、政府性基金收入等因素，复核本地区试点发行专项债券需求，做好专项债券额度管理、预算管理、发行准备、资金使用监管等工作。

浠水县商贸经济联合会是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）项目实施的必要性、公益性、收益性

1.必要性

本项目的建设是浠水县实现畜滞水畜禽等优势农特产业现代化和乡村振兴的重要一步；本项目的建设对于完善滞水县畜禽等优势农特产业物流体系具有重要意义；本项目的建设将促进浠水县农业与二三产业的融合发展；本项目的建设是保障人民群众的卫生需求的重要手段，是一项民生工程，具有较好的社会效益。项目的建设是十分必要的。

2.公益性

通过打通线上线下优质农产品流通渠道，能够有效提升农产品的市场流通效率，促进农产品价值提升，进而带动农民增收，助力乡村振兴。项目将有力推动浠水县畜禽产业链、供应链的完善与升级，促进农业产业结构的优化调整，提升农业产业的竞争力。本项目具有一定的公益性。

3.收益性

间接经济收益。本项目事业在扩大内需、增加就业、促进经济社会发展等方面的作用越来越突出。本项目的建设促进浠水县农业产业的发展，有助于提高竞争力。

直接收益。本项目自身的经营收入包括冷库出租收入。根据相关数据，对本项目的可实现收益进行预估，在估算相关经营成本后，本项目预计可通过自身经营收入实现预期总收益12,171.09万元。

（三）项目建设投资合规性与项目成熟度

（1）项目建设投资合规性

本项目建设投资方向为城乡冷链物流设施领域，不属于专项债项目“负面清单”，符合国家相关政策。

项目资本金4,917.51万元，占项目总投41.26%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20.00%的规定。

（2）项目成熟度

截至评估日，项目已取得立项批复、可研批复，前期审批文件已

基本取得，于2025年5月正式开工建设，项目成熟度较高。

（四）项目资金来源和可到位性

项目资金筹措方式由资本金和政府专项债券构成，其中：资本金4,917.51万元，占总投资比例41.26%；拟使用专项债券7,000.00万元，占总投资比例58.74%。

项目资本金来源于单位自筹，后续资本金将按计划落实，根据债券发行计划同步投入，可行性较高。

（五）项目收入、成本、收益预测合理性

根据《浠水县农产品冷链物流整县推进项目可行性研究报告》及项目的可研批复，同时结合实际情况进行测算，本项目债券存续期内收入主要为冷库出租收入，预计产生运营收入24,469.96万元，运营成本包含工资及福利费、修理费用、燃料及动力费、管理及其他费用等费用，预计产生运营成本及相关税费为12,298.87万元。债券存续期收益预测合理性较高。

（六）债券资金需求合理性

本项目资本金比例为41.26%，满足国家发改委对固定资产投资项目资本金比例的要求。项目拟申请债券资金本息额共计9,467.51万元，项目收益预计为12,171.09万元，项目收益对债券本息的覆盖倍数计算为1.29，偿债保障性较高，债券需求额度合理。

（七）项目偿债计划可行性和偿债风险

1.可行性

本项目共计划发行7,000.00万元地方政府专项债券，其中2025年计划发行2,700.00万元，2026年计划发行4,300.00万元。发债利率参照2025年湖北省政府专项债券（三十九期）票面利率2.03%，基于谨慎性原则，在此基础上上涨10%，按2.23%计算，发行期限为20年，每半年付息一次，分期还本，第11年-第20年每年等额偿还发行金额的10%。

项目自2027年起可实现收益，可满足后续债券各年利息偿还，结余资金转账管理，用于分期还本，偿债计划可行。

2.项目偿债风险

（1）投资估算风险

本项目的建设需考虑投资管理与控制不合理风险，可能存在造价失控，使项目实际费用超出概算，巨大成本超支使整个项目被迫停建，或虽已建成，后续资金偿还压力大；由于管理松散，缺少整体计划，使项目在时间上延迟完成，造成财务成本增加。项目实施方需通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

（2）工程风险

项目在建设过程中要充分考虑此间的一些工程风险。在具体的施工建设中要做到：做好专门的勘测工作；认真贯彻国家有关基建程序，保证工程质量；注意关键工程的进度，关注每一个影响工程进度的关键部位；选择好设计、施工、监理单位，认真把好设备、材料订货关，以确保工程质量和进度。

（3）融资风险

资金供应不畅是影响一个项目建设及以后经营的重要风险。本次申请债券项目一旦遇到资金供应不畅，将直接影响到项目的建设。因此要积极争取各方的支持，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，在条件许可的情况下要多渠道进行融资，落实资金来源，为项目整体的建设和经营提供良好的资金保障。

（4）财务风险

防范和降低财务风险具体要做到：提高对项目建设期财务风险的认识，采取措施予以防范和抵御。在项目建设过程中精打细算，并采用招标的方式，控制和降低投资，加强工程建设各方面控制，实行成本细项控制，以降低成本。规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据项目建设进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

（5）自然风险

本项目在经营期间遇到人力不可抗拒的自然灾害是完全可能的，为了降低此间风险，要根据项目的特点制定的相应的措施，以便使不可抗拒自然灾害的风险降到最低。

（八）绩效目标合理性

本次事前绩效评估根据财预〔2021〕61号事前绩效评估管理办法相关原则，并结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原

则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评价。

（九）其他需要纳入事前绩效评价的事项

无。

（十）事前绩效评估结论

本项目建设投资合规，立项合规、没有重复审批。项目经过了严格的可行性论证，前置审批文件等手续较齐全，招投标较规范，设计功能实现较好，预期竣工验收的合格率较高。

本项目管理组织架构、职责分工、建设期的计划进度安排以及项目运营方案等职责清晰明确，能够有效运转，财务测算较合理。

本项目符合国家和地方债务等相关政策文件要求，资金需求较合理。

本项目偿债计划可行、风险在可控的范围内、资金来源合规、偿债计划明确可行，风险可控。

综上所述，本项目的事前绩效评估较合理。

2025年湖北省

浠水县一河两岸（三期）安置房建设项目

实施方案

专项债券信息披露文件

一、区域基本情况

1.黄冈市概况

黄冈，古称黄州，湖北省辖地级市，武汉城市圈城市之一。黄冈地处鄂东、大别山南麓、长江中游北岸，京九铁路中段，楚头吴尾和鄂、豫、皖、赣四省交界，与武汉山水相连；地势自北向南逐渐倾斜，东北部与豫皖交界为大别山脉。截至2020年，全市共辖1个市辖区、2个功能区、2个县级市、7个县，总面积17400平方千米。根据第七次全国人口普查数据，截至2020年11月1日零时，常住人口5882719人。黄冈历史文化源远流长，有着2000多年的建置历史。黄冈革命传统光辉灿烂。是中共早期建党活动的重要驻地和鄂豫皖革命根据地的中心。孕育了中国佛教禅宗四祖道信、五祖弘忍、六祖慧能，宋代活字印刷术发明人毕昇，明代医圣李时珍，现代地质科学巨人李四光，爱国诗人学者闻一多，国学大师黄侃，哲学家熊十力，文学评论家胡风，《资本论》中译者王亚南，等等一大批科学文化巨匠，为中华民族乃至世界历史发展作出了重要贡献。

（1）黄冈市近三年财政数据

2022 年，全市一般公共预算收入完成 157.41 亿元，可比增长 8.7%，其中，地方税收收入完成 116.06 亿元，可比增长 9.1%。地方一般公共预算支出 559.67 亿元，增长 10.7%。

2023 年，黄冈市一般公共预算收入为 177.76 亿元，城镇居民人均可支配收入为 38473.00 元、农村居民人均可支配收入为 19436.00 元。

2024 年，根据地区生产总值统一核算初步结果，2024 年全市地区生产总值 3216.65 亿元，按不变价格计算，同比增长 6.2%，分产业看，第一产业增加值 606.48 亿元，增长 3.2%；第二产业增加值 1062.79 亿元，增长 7.7%；第三产业增加值 1547.38 亿元，增长 6.2%。

表 1-1 黄冈市 2022-2024 年财政数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	2,747.90	2,884.68	3,216.65
2.城镇居民人均可支配收入（元）	36,312.00	38,473.00	40,324.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	17,855.00	19,436.00	20,553.00
4.地方财政总收入	140.85	279.23	294.96
4.1 地方公共预算收入	157.41	177.76	188.03
其中：税收收入	116.06	119.11	120.09
非税收入	41.35	58.65	67.94
4.2 政府性基金收入	111.2	61.5	75.1
其中：国有土地使用权出让收益	/	/	/
5.地方财政总支出	880.29	973.26	830
5.1 一般公共预算支出	559.67	646.14	675.2
5.2 政府性基金支出	121.58	73.66	119.19
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	109.8	53.7	95.2

2.浠水县概况

浠水县南临长江、北依大别山，是大别山革命老区重要组成部分，全县版图面积1,951.12平方公里，县辖12镇、1乡、2场、1区、649个村，县域人口101.70万人，其中城区常住人口17.30万人，流动人口约23.62万人。浠水县是农业人口大县，国务院批准的国家级生态限制开发区，比照执行西部开发区政策的中部地区老区县，省政府确定的扩权县；是全省最佳金融信用县、平安县和水产大县。浠水县可谓得“中”独厚，地处华中地区、长江中下游。得天独厚的区位优势，使浠水不仅处于武汉、黄石、九江等大中城市经济技术辐射圈内，而且融合于国家重点开发的长江三角洲、京九铁路两大经济带开放开发的大格局之中。

2022年，浠水县一般公共预算收入为63.89亿元，居民人均可支配收入：城镇居民人均可支配收入35,920.00元；农村居民人均可支配收入18,541.00元；2023年，浠水县一般公共预算收入为60.97亿元，城镇居民人均可支配收入为38,200.00元；农村居民人均可支配收入为20,510.00元；2024年，浠水县一般公共预算收入为76.27亿元，城镇居民人均可支配收入为40,053.00元；农村居民人均可支配收入为21,264.00元。

2022年-2024年浠水县实现地区生产总值分别为268.29亿元、303.56亿元、349.49亿元。

浠水县财政自给能力较强，专项债务规模与财政收支规模相匹配，债务余额控制在省核定的限额以内。截至2024年12月，浠水县地方政府专项债券债务限额55.70亿元，浠水县地方政府专项债券债务余额为43.50亿元。

表1-2 浠水县2022年-2024年财政经济数据

单位：人民币亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1. 地区国内生产总值	268.29	303.56	349.49
2. 居民人均可支配收入(万元)	城镇 3.59 万元 农村 1.85 万元	城镇 3.82 万元 农村 2.01 万元	城镇 4.01 万元 农村 2.13 万元
3. 地方财政总收入	17.87	18.71	76.27
3.1 地方公共预算收入	63.89	13.72	17.06
其中：税收收入	14.21	8.45	9.46
非税收入	3.66	5.27	7.60
3.2 政府性基金收入	31.16	7.32	10.22
其中：国有土地使用权出让收益	21.50	7.14	8.90
4. 地方财政总支出	88.99	85.59	72.79
4.1 一般公共预算支出	57.83	60.97	66.82
4.2 政府性基金支出	31.16	12.61	20.50
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	13.31	7.61	9.67

截至 2024 年底浠水县地方政府专项债务地区分布、债务限额、债务余额明细如下：

表 1-3 浠水县 2024 年专项债务情况表

单位：人民币亿元

地区	2024 年专项债务限额	2024 年专项债务余额
浠水县	55.70	43.50

表 1-4 浠水县 2024 年专项债务期限结构表

单位：人民币亿元

期限	2024 年
5 年	5.00
7 年	3.77
10 年	8.46
15 年	13.91
20 年	4.41

二、债券情况

债券名称：浠水县一河两岸（三期）安置房建设项目

发行规模：项目拟发行 20,000.00 万元，2025 年计划申请发行 6,500.00 万元专项债券。

发行期限：专项债券发行期限为 20 年期。

还本付息方式：利息按半年支付，在第 11-20 年，每年按照发债额度的 10%还本。

本期项目收益与融资自求平衡专项债券用于浠水县一河两岸（三期）安置房建设项目专项债项目。

表 2-1：项目还本付息表（汇总表）

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2022 年	0.00	13,500.00	0.00	13,500.00	217.35	217.35
2023 年	13,500.00	0.00	0.00	13,500.00	434.70	434.70
2024 年	13,500.00	0.00	0.00	13,500.00	434.70	434.70
2025 年	13,500.00	6,500.00	0.00	20,000.00	511.08	511.08
2026 年	20,000.00	0.00	0.00	20,000.00	587.45	587.45
2027 年	20,000.00	0.00	0.00	20,000.00	587.45	587.45
2028 年	20,000.00	0.00	0.00	20,000.00	587.45	587.45
2029 年	20,000.00	0.00	0.00	20,000.00	587.45	587.45
2030 年	20,000.00	0.00	0.00	20,000.00	587.45	587.45
2031 年	20,000.00	0.00	0.00	20,000.00	587.45	587.45
2032 年	20,000.00	0.00	0.00	20,000.00	587.45	587.45
2033 年	20,000.00	0.00	1,350.00	18,650.00	565.72	1,915.72
2034 年	18,650.00	0.00	1,350.00	17,300.00	522.25	1,872.25
2035 年	17,300.00	0.00	1,350.00	15,950.00	478.78	1,828.78

2036 年	15,950.00	0.00	2,000.00	13,950.00	427.67	2,427.67
2037 年	13,950.00	0.00	2,000.00	11,950.00	368.92	2,368.92
2038 年	11,950.00	0.00	2,000.00	9,950.00	310.18	2,310.18
2039 年	9,950.00	0.00	2,000.00	7,950.00	251.43	2,251.43
2040 年	7,950.00	0.00	2,000.00	5,950.00	192.69	2,192.69
2041 年	5,950.00	0.00	2,000.00	3,950.00	133.94	2,133.94
2042 年	3,950.00	0.00	2,000.00	1,950.00	75.20	2,075.20
2043 年	1,950.00	0.00	650.00	1,300.00	38.19	688.19
2044 年	1,300.00	0.00	650.00	650.00	22.91	672.91
2045 年	650.00	0.00	650.00	0.00	7.64	657.64
合计	0.00	20,000.00	20,000.00	0.00	9,105.48	29,105.48

三、项目情况

（一）项目概况

根据本项目《湖北省固定资产投资项目备案证》和道人桥、白果树及宝塔项目《初步设计说明》，本项目主要新建白果树、宝塔、道人桥 3 个安置房，规划总用地面积 57,957.85 平方米（86.94 亩），净用地面积 46,128.56 平方米（69.19 亩），总建筑面积 165,031.38 平方米，依照规划局批示还建户数 935 户。

1）白果树安置点：规划总用地面积 24,280.66 平方米（36.42 亩),净用地面积 15,317.93 平方米(22.98 亩),总建筑面积 55,910.80 平方米。包括建设安置房、地下车库及

道路、给排水、强弱电、景观绿化、消防等配套设施。

2）宝塔安置点：规划总用地面积 11,210.78 平方米（16.82 亩），净用地面积 11,135.65 平方米（16.70 亩），总建筑面积 34,096.58

平方米。包括建设安置房、地下车库及道路、给排水、强弱电、景观绿化、消防等配套设施。

3)道人桥安置点:规划总用地面积 22,466.41 平方米(33.70 亩)，净用地面积 19,674.98 平方米（29.51 亩），总建筑面积 75,024.00 平方米。包括建设安置房、地下车库及道路、给排水、强弱电、景观绿化、消防等配套设施。

（二）投资估算与资金使用计划

本项目已获得《湖北省固定资产投资项目备案证》（登记备案项目代码：2108-421125-04-01-696527），备案证上的项目总投资为 52,622.67 万元。出于谨慎性原则，本项目的总投参考本项目《初步设计概算》，本项目中建设投资（不含建设期利息）为 51,814.67 万元，包括工程费用 46,658.18 万元，工程建设其他费用 2,689.13 万元，预备费用 2,467.37 万元，考虑项目实际建设进度和资金使用情况，同时由于本项目拟采用发行政府专项债券方式进行融资，根据债券发行方案优化的需求，项目总投资和其他资金相应进行调整。调整后总投资为 53,432.50 万元，其中：建设投资与《初步设计概算》保持一致，为 51,814.67 万元，建设期利息按照债券发行计划调整为 1,597.83 万元，债券发行费用为 20.00 万元。

表 3-1 项目总投资估算表

单位：人民币万元

序号	工程或费用名称	投资估算金额				资金来源				
		建安工程费	设备及工器具购置费	其他费用	合计	资本金		专项债券	市场化融资	其他资金
							其中：专项债券用于资本金			
一	**工程费用**	**39,847.12**	**6,811.06**	**-**	**46,658.18**	**26,658.18**	**-**	**20,000.00**		
1	白果树安置点	13,412.76	1,973.63	-	**15,386.39**	8,886.39	-	6,500.00		
1.1	主体工程	12,581.85	844.16		**13,426.01**	6,926.01		6,500.00		
1.2	基础配套工程	830.91	1,129.47		**1,960.38**	1,960.38				
2	宝塔安置点	8,479.40	1,382.70	-	**9,862.10**	4,362.10		5,500.00		
2.1	主体工程	7,916.06	573.47		**8,489.53**	2,989.53		5,500.00		
2.2	基础配套工程	563.34	809.23		**1,372.57**	1,372.57				
3	道人桥安置点	17,954.96	2,670.73	-	**20,625.69**	12,625.69		8,000.00		
3.1	主体工程	16,940.00	1,197.07		**18,137.07**	10,137.07		8,000.00		
3.2	基础配套工程	1,014.96	1,473.66		**2,488.62**	2,488.62				
4	设备购置及安装		784.00		**784.00**	784.00				
二	**工程建设其他费用**			**2,689.13**	**2,689.13**	**2,689.13**				
1	建设用地费			1,304.05	**1,304.05**	1,304.05				

2	建设单位管理费			151.97	**151.97**	151.97				
3	工程建设监理费			240.74	**240.74**	240.74				
4	项目可行性研究报告编制费			60.09	**60.09**	60.09				
5	工程勘察费			83.98	**83.98**	83.98				
6	工程设计费			362.26	**362.26**	362.26				
7	场地准备及临时设施费			233.29	**233.29**	233.29				
8	工程保险费			93.32	**93.32**	93.32				
9	劳动安全卫生评审费			14.00	**14.00**	14.00				
10	工程招标代理服务费			14.66	**14.66**	14.66				
11	工程量清单编制费			88.77	**88.77**	88.77				
12	决算编制服务费			41.99	**41.99**	41.99				
三	**预备费**			2,467.37	**2,467.37**	2,467.37				
1	基本预备费			2,467.37	**2,467.37**	2,467.37				
2	涨价预备费				**-**	-				
四	**建设投资合计**	39,847.12	6,811.06	5,156.49	**51,814.67**	**31,814.67**	**-**	**20,000.00**		
五	**发行费**			20.00	**20.00**	20.00				
六	**建设期利息**			1,597.83	**1,597.83**	1,597.83				
七	**总投资**	**39,847.12**	**6,811.06**	**6,774.32**	**53,432.50**	**33,432.50**	**-**	**20,000.00**		

本项目调整后的总投资为 53,432.50 万元，建设资金来源为财政安排资金 0.00 万元、项目单位自筹资金 33,432.50 万元、专项债券资金 20,000.00 万元、项目单位市场化融资 0.00 万元、其他资金 0.00 万元。目前已到位资金 14,800.00 万元，其中财政安排资金 0.00 万元、项目单位自筹资金 1,300.00 万元、专项债券资金 13,500.00 万元、项目单位市场化融资 0.00 万元、其他资金 0.00 万元。项目资金筹措计划如下表所示：

表 3-2：项目资金使用计划表

单位：万元

序号	资金来源	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	合计
1	**资本金**	**300.00**	**500.00**	**500.00**	**32,132.50**	**33,432.50**
1.1	财政安排资金					
1.2	项目单位自筹资金	300.00	500.00	500.00	32,132.50	**33,432.50**
1.3	专项债券资金					
1.4	其他资金					
2	**融资资金**	**13,500.00**	**0.00**	**0.00**	**6,500.00**	**20,000.00**
2.1	专项债券资金	13,500.00			6,500.00	**20,000.00**
2.2	项目单位市场化融资					
2.2	其他资金					
3	**其他资金**					
4	**合计**	**13,800.00**	**500.00**	**500.00**	**38,632.50**	**53,432.50**

四、资金平衡

（一）收入测算

l、项目收入来源

本项目的收入来源主要为商铺租赁收入、物业费收入、停车费收

入和充电桩收入。

2、收入估算

本项目收益预测期间为2026年1月至2045年。债券存续期内项目总收入为51,102.26（含税），其中，商铺出租收入7,720.30万元，物业费收入288.24万元，停车位收入13,417.01万元，充电桩收入29,676.70万元。

（二）成本测算

项目的运营成本主要为人员职工薪酬、外购燃料及动力费用、维修费、管理及其他费用等。项目债券存续期内运营成本共计7,910.20 万元，其中人员职工薪酬为 1,041.88 万元，外购动力费为 5,502.58 万元，维修费为 1,157.36 万元，管理及其他费用为208.38 万元。

（三）资金平衡情况

本项目偿债资金来源为商铺出租收入、物业费收入、停车费收入和充电桩收入。项目预期收入总额为 51,102.26 万元，扣除运营成本及相关税费 11,895.18 万元后预计用于资金平衡相关收益为39,207.08 万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.35 倍。

表4-3：项目资金平衡情况表

序号	项目名称	用于资金平衡的项目收益（万元）	债券计划发行额(万元）	预计债券利息（万元）	本息覆盖倍数
1	浠水县一河两岸（三期）安置房建设项目	39,207.08	20,000.00	9,105.48	1.35

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期专项债券到期不能偿还的风险较低，评定浠水县一河两岸（三期）安置房建设项目的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

主要是潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估。具体包括：

（一）主要风险

1.工期拖延风险

风险分析：工程拖延风险属于较低风险。拖延项目工期的因素非常多，如设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期利息额较高，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：加强过程监督控制。建设单位与各参建单位严格按照合同约定办事，完善项目建设组织与管理，质量监督体系；对施工方案的科学性、合理性、可操作性进行审核；对施工总进度计划、分阶段实施计划、关键节点实施细则仔细审核；落实好进度管理部门人员及职责分工；分析影响进度目标实现的干扰和风险因素等；督促施工方按施工进度计划要求执行，一旦发生进度偏差，及时分析原因，采取必要纠偏措施或调整原进度计划，加强动态控制，通过经济奖惩方法对进度管理进行约束等。

2.工程事故风险

风险分析：工程事故风险属于较低风险。工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，在施工中发生的事故都会造成较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：针对工程事故，首先，应做好事前预防工作，监督和要求施工单位完善质量控制和保障措施、建立健全工程项目安全生产制度，制定工程事故应急预案。落实质量控制专职人员，就施工工艺流程、施工方法、材料设备质量等方面严格把关。建立符合本项目特点的安全生产制度，参与项目的管理、监理、施工及相关人员都必须认真执行制度的规定和要求。工程项目安全生产制度要符合国家、地方、相关行业及单位的有关安全生产政策、法规、条例、规范和标准。其次，做好质量和安全检查。对质量和安全检查结果必须认真对待，需要整改的必须限定整改完成时间，落实整改方案和责任人。

3.经营风险

风险分析：经营风险属于较高风险。本项目建成后，如果达到预计的用水量和单价，将能够达到项目设计时考虑的供水收入，甚至更好；反之，如果达不到预计的用水量和单价，将影响灌溉供水收入，给项目的经济收益带来风险。因此，在本项目的运营过程中，尤其要注意本项目是否能达到预计的用水量和单价，并采取适当的风险控制措施以应对该风险。

风险控制措施：工程规划设计方案应贯彻“以人为本”的理念，为将来的项目运营的优质服务创造良好的硬件；广泛吸取国内外类似项目的成功经营理念和优秀的管理模式，提高服务水平。

4.利率波动风险

风险分析：利率波动风险属于较低风险。在本项目专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

5.财务风险

风险分析：财务风险属于较低风险。本项目工程建设和配套基础设施投入资金较大，如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，或遇市场发生重大变化，则项目可能出现资金周转困难。

风险控制措施：充分考虑项目建设的特点，对项目工程实施和配套基础设施建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。应实时监管项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

6.现金流测算不准确风险

风险分析：现金流测算不准确风险属于较低风险。本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。建设工程估算偏大或偏小直接导致投资总额出现偏差；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将

导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目建设工程实施方案经过大量分析论证工作后得出，投资分析结果较为可靠。此外，根据《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

7.资金管理不规范风险

风险分析：资金管理不规范风险属于较低风险。本项目债券 2025 年发行期限为二十年，采用按半年付息，分期还本的方式还款。如果债券资金挪作他用，收入没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

（二）敏感性分析

考虑到项目在实施过程中，一些不确定因素的变化可能会对项目偿债能力和资金平衡情况产生影响。为保障项目偿债能力和资金平衡结果的可靠性，本项目分别对运营净收益和债券利率作了提高和降低的单因素变化，对本息覆盖倍数和盈余资金影响进行敏感性分析。

基于本报告第五章第三节压力测算表可以看出，各因素变化都不同程度的影响本息覆盖倍数及盈余资金。当各影响因子处于较不利的情况下，本息覆盖倍数仍大于 1.10 倍，盈余资金仍大于零,说明项目在财务上是可行的。

七、投资者保护措施

（一）本期专项债券偿债保障措施

经测算，本期专项债券募集资金投资项目自身收益可与专项债券本息偿还实现自求平衡。本期债券募集资金投资项目形成的收入，将结合项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还融资本息。浠水县财政局按照财政专项资金管理要求，保证本期专项债券募集资金投资项目收益将优先用于专项债券本息偿付。

如项目假设条件发生变化，而导致不能偿还到期债券本金，必要时湖北省人民政府将按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）的规定，在专项债务限额内以及满足资金覆盖率要求的情况下发行地方政府专项债券用于周转偿还，进而在项目收入最终实现后予以归还，或者通过追加资本金等方式来满足还本付息要求。

（二）本期专项债券的投资者保护措施

首先，根据《中华人民共和国预算法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）和《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88 号），湖北省人民政府先后制定了《湖北省人民政府关于规范政府举债融资行为防范和化解债务风险的实施意见》（鄂政发〔2017〕

38 号）和《省人民政府办公厅关于印发湖北省政府性债务风险应急处置预案的通知》（鄂政办函〔2017〕45 号），全面防控政府性债务风险并完善应急处置机制，保障投资者合法权益。

其次，建立完善的债券资金使用管理机制，人民政府及财政局等相关部门已建立起完善的专项债券资金使用管理制度，明确各部门职责，加强债券资金使用监管，确保债券资金专项、合法、合规使用，保障投资者合法权益。

最后，完善专项债券募集资金投资项目的信息披露制度，在每期债券存续期内定期披露湖北省最近年度经济、财政及债务情况说明，专项债券募集资金投资项目建设、运营最新情况说明，专项债券募集资金投资项目的跟踪评级报告以及专项债券募集资金投资项目的资金使用情况说明。同时，对于其它可能影响到专项债券按期足额兑付的重大事项也应做到随时披露，最大程度做到专项债券信息及时公开、透明对称，保障投资者合法权益。

八、主管部门责任

浠水县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管;负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

浠水县城镇建设投资管理中心是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调

相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

九、资产管理措施

资产权属单位为浠水县社会事业投资开发有限公司，单位性质为国有企业，资产运管单位为浠水县社会事业投资开发有限公司，单位性质为国有企业。

项目竣工后资产权属单位对项目形成资产情况进行统计，落实资产备案和产权登记工作，理清资产权属范围，通过合法合规的方式委托资产运营单位开展运营工作。

资产运营单位需制定资产运营计划，建立长效的运营机制，发挥资产服务功能，尽快实现项目运营收益，切实保障专项债券偿还能力。资产权属部门根据委托约定对资产运营单位进行监管，可制定运营工作考核计划，有效提高资产运营服务质量，实现资产保值增值的远期目标。

十、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）项目实施的必要性、公益性、收益性

1.必要性

1.1 是改善农村人居环境，促进城乡一体化发展的需要

改善农村人居环境是全面建成小康社会的基本要求，是统筹 城乡发展的有效途径，是实施乡村振兴战略的重要任务，更是广 大农

民群众的迫切愿望。本项目通过统一规划建设农民集中安置 房，建成后将形成现代化的农民新型社区，实现城乡公共服务均 等化、普惠化、便捷化：一是通过大幅改善区域内通信、交通、 卫生条件，为农村人口提供城镇社区标准的公共服务，促进城乡 公共服务均等化；二是深刻改变新社区居民生产、生活方式，促 进新居民收入来源多元化、职业身份多样化，使得新居民在行为 方式、生活习惯、思想观念、角色行为等方面不断发生变化，逐 渐向城市靠拢，具备相应的市民素质，融入城市文化。因此，项 目的建设，是突破“三农 ”困局，破除长期形成的城乡二元经济 结构，实现城乡一体化的有益尝试，有着极为重大的积极意义。

1.2 是加快“一河两岸 ”建设，推进新型城镇化进程的需要

浠水县“一河两岸 ”生态综合整治工程集水利防洪、生态修 复、民生住房、城市基建、旅游文化和产业发展六大工程于一体， 是新中国成立以来浠水最大的建设项目。该工程通过环境综合整 治，建设浠水形象展示中心、户外公共生活核心区——浠水超大 型城市客厅，打造一条独特的城市功能复合的休闲长廊、浠水文 化展示廊、开放式国家 4A 级旅游景区，实现“水宁、水活、水 清、水美 ”综合治理目标，打通浠水文脉，重塑浠水精神，极大 强化浠水人民对于浠水城和浠水河的认同感。浠水县委、县政府 把“一河两岸 ”建设作为“一号工程 ”来抓，目前该工程正处于 如火如荼建设中。要保证“一河两岸 ”建设顺利实施，就必须推 进当地农民拆迁安置工程，为区域基础设施条件提升、公共服务功能改善等做支撑。本项目通过对片区拆迁农民进行集中安置， 为城市进一步建设发展奠定

基础，“一河两岸 ”城市肌理得到有 机更新，使得城市规划得以顺利实施。项目的建设，有利于完善 城市功能，提升浠水城市形象，对于加快推进“一河两岸 ”建设 以及浠水县新型城镇化发展具有极其重要的促进作用。

1.3 是打造民生精品工程，提升群众生活质量的需要

浠水河， 自东向西流向长江，其中 9.1 公里河段穿浠水县城 而过，被当地人称为母亲河。近年来随着经济社会的发展，沿河 老城区的人口密度越来越大，污水直排河流，防洪能力不足，两 岸房屋破旧，消防隐患突出。临河却无法亲水，群众一直盼望整 治修复“一河两岸 ”。2017 年，浠水县新一届决策者形成共识： “一河两岸 ”改造不只是修河道、建景观，应该升级为生态治理 综合工程，系统谋划，一次到位。浠水县“一河两岸 ”生态综合 整治工程于 2018 年 10 月开工，总投资 22.93 亿元，虽然 3 年工 期尚未结束，但部分景点已建成开放，人们开始享受这个“城市 大客厅 ”的美好。为了让群众共享治理成果，浠水县政府把“一 河两岸 ”核心地段规划建公园、盖回迁房。本项目因地制宜地集 中建设 3 个现代化居住小区，从根本上改变以往“脏、乱、差、 陋 ”的面貌，为区域居民提供优美、舒适的工作和生活环境。因 此，项目建设是谋民生之利，解民生之忧的实际举措，有利于解 决好人民最关心、最直接、最现实的利益问题，不断增强群众的 获得感、幸福感、安全感。

1.4 是优化土地供应结构，提高土地利用效益的需要

随着城市建设进程的加快和不断深化，浠水县面临着城市建 设和经济运行成本剧增、城市建设空间受限、产业更新和内部挖 潜能

力较难等一系列发展问题，建设用地供需矛盾也日益凸显，城市建设与规划用地保护的矛盾日益锐化。因此，必须在严格控 制建设用地总量的同时，不断优化配置土地资源，科学合理的开 发和利用土地，调整城市建设用地的利用结构与布局，提高土地 利用效率。项目区由于其不合理的规划，致使土地利用率低下， 在城市迫切发展的时候，无疑是极大的资源浪费。本次通过建设 安置房，引导项目区居民向城镇集中、住宅向社区集中，项目置 换腾退出来的土地资源，通过重新规划开发，可有效提高土地的 利用效率，促进项目土地资源集约利用和优化配置，从而提高土 地资源对经济社会可持续发展的保障能力。

综上所述，本项目建设是改善民生、维护社会稳定的需要，对于解决住房保障、推动城镇化进程、提升城市形象、支持区域经济发展和构建和谐社会，是十分必要的。

2.公益性

本项目属于社会公益项目，是贯彻落实国家、湖北省、浠水县关于做好棚户区改造工作系列政策的重要举措，是一项较大的民生工程。项目建设对完善城市基础设施、改善居民居住环境、促进社会和谐进步有着极为重要的意义，项目的建设是必要的。项目实施后在一定程度上可以解决部分城区中低收入家庭住房安全问题，项目建设是改善民生、维护社会稳定的需要。同时，可以带动城市功能的完善，促进新型城镇化的发展，提升了城市形象，改变居民的精神面貌，满足广大市民对美好幸福生活的向往，项目建设是十分迫切的。因此本项目具有一定的公益性。

3.收益性

本项目建设不仅具有良好的社会效益，也具有较好的经济效益。项目产生的收益能够较好覆盖项目债券本息。

直接收益。本项目实施后，可产生运营收益，根据测算收入约为51,102.26万元，扣除相关成本，可用于偿债的项目收益为39,207.08万元，满足资金平衡需求。

（三）项目建设投资合规性与项目成熟度

（1）项目建设投资合规性

符合政策要求。本项目符合《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》《湖北省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》等国家及省市政策。建设条件具备。项目建设所在地地质条件优越，工程难度不大，具备建设条件。

（2）项目成熟度分析

本项目已依法办理了规划、可研等行政审批手续，基本具备开工的条件，本项目符合国家产业政策，属于国家发改委《产业结构调整指导目录（2019本）》鼓励类项目。

（四）项目资金来源和可到位性

项目资金筹措方式由资本金和政府专项债券构成，其中：资本金33,432.50 万元，占总投资比例62.57%；拟使用专项债券20,000.00 万元，占总投资比例37.43%。

项目资本金来源于财政安排资金，后续资本金将按计划落实，根据债券发行计划同步投入，可行性较高。

（五）项目收入、成本、收益预测合理性

根据本项目的初设批复、经批复的可研报告并结合实际情况进行测算，本项目债券存续期内收入包含商铺出租收入、物业费收入、停车费收入和充电桩收入，预计产生运营收入含税金额为 51,102.26 万元，运营成本包含人员职工薪酬、外购燃料及动力费、维修费和管理及其他费用，预计产生运营成本含税金额为 8,591.64 万元。项目债券存续期内收益预测合理性较高。

（六）债券资金需求合理性

本项目资本金比例为 62.57%，满足国家发改委对固定资产投资项目资本金比例的要求。项目拟申请债券资金本息额共计 29,105.48 万元，项目收益预计为 39,207.08 万元，项目收益对债券本息的覆盖倍数计算为 1.35，偿债保障性较高，债券需求额度合理。

（七）项目偿债计划可行性和偿债风险

1.可行性

本项目计划发行专项债券融资 20,000.00 万元，发行期限 20 年。2022 年 6 月 8 日已发行 13,500.00 万元，年限为 20 年，利率 3.22%，每半年付息一次，第 11-20 年每年偿还本金的 10%；2025 年预计还发行 6,500.00 万元专项债券，债券利率参考 2025 年湖北省政府专项债券（二十四期）票面利率 2.14%，在此基础上上浮 10%，即债券发行利率为 2.35%（债券最终利率以市场价格为准），年限为 20 年，每半年付息一次，第 11-20 年每年偿还本金的 20%。

项目自 2026 年 1 月起可实现收益，可满足后续债券各年利息偿还，结余资金转账管理，用于分期还本，偿债计划可行。

2.项目偿债风险

（1）投资估算风险

本项目的建设需考虑投资管理与控制不合理风险，可能存在造价失控，使项目实际费用超出概算，巨大成本超支使整个项目被迫停建，或虽已建成，后续资金偿还压力大；由于管理松散，缺少整体计划，使项目在时间上延迟完成，造成财务成本增加。项目实施方需通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

（2）工程风险

项目在建设过程中要充分考虑此间的一些工程风险。在具体的施工建设中要做到：做好专门的勘测工作；认真贯彻国家有关基建程序，保证工程质量；注意关键工程的进度，关注每一个影响工程进度的关键部位；选择好设计、施工、监理单位，认真把好设备、材料订货关，以确保工程质量和进度。

（3）融资风险

资金供应不畅是影响一个项目建设及以后经营的重要风险。本次申请债券项目一旦遇到资金供应不畅，将直接影响到项目的建设。因此要积极争取各方的支持，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，在条件许可的情况下要多渠道进行融资，落实资金来源，为项目整体的建设和经营提供良好的资金保障。

（4）财务风险

防范和降低财务风险具体要做到：提高对项目建设期财务风险的认识，采取措施予以防范和抵御。在项目建设过程中精打细算，并采用招标的方式，控制和降低投资，加强工程建设各方面控制，实行成本细项控制，以降低成本。规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据项目建设进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

（5）自然风险

本项目在经营期间遇到人力不可抗拒的自然灾害是完全可能的，为了降低此间风险，要根据项目的特点制定的相应的措施，以便使不可抗拒自然灾害的风险降到最低。

（八）绩效目标合理性

本次事前绩效评估根据财预〔2021〕61 号事前绩效评估管理办法相关原则，并结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评价。

（九）其他需要纳入事前绩效评价的事项

无。

（十）事前绩效评估结论

本项目建设投资合规，立项合规、没有重复审批。项目经过了严格的可行性论证，前置审批文件等手续较齐全，招投标较规范，设计功能实现较好，预期竣工验收的合格率较高。

本项目管理组织架构、职责分工、建设期的计划进度安排以及项目运营方案等职责清晰明确，能够有效运转，财务测算较合理。

本项目符合国家和地方债务等相关政策文件要求，资金需求较合理。

本项目偿债计划可行、风险在可控的范围内、资金来源合规、偿债计划明确可行，风险可控。

综上所述，本项目的事前绩效评估较合理。

咸安区渔业提质增效整区推进项目

专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）湖北省概况

湖北省，简称“鄂”，中华人民共和国省级行政区，省会武汉。地处中国中部地区，东邻安徽，西连重庆，西北与陕西接壤，南接江西、湖南，北与河南毗邻，介于北纬29°01′53″-33°6′47″、东经108°21′42″-116°07′50″之间，东西长约740千米，南北宽约470千米，总面积18.59万平方千米，占中国总面积的1.94%。最东端是黄梅县，最西端是利川市，最南端是来凤县，最北端是郧西县。

湖北省地势大致为东、西、北三面环山，中间低平，略呈向南敞开的不完整盆地。在全省总面积中，山地占56%，丘陵占24%，平原湖区占20%，属长江水系。湖北省地处亚热带，全省除高山地区属高山气候外，大部分地区属亚热带季风性湿润气候。

湖北省财政收支情况：一般公共预算收支、转移性收支、地方政府债券收支：2021年，全省地方一般公共预算收入预算安排3,050亿元；省本级一般公共预算收入预算安排113亿元，转移性收入预算安排3,880亿元，地方政府一般债券收入预算安排849.1亿元。全省一般公共预算支出预算安排8,001亿元，转移性支出预算安排79亿元；省本级一般公共预算支出

预算安排 1,204 亿元，转移性支出预算安排 3,632 亿元，地方政府一般债券还本支出预算安排 3.1 亿元，地方政府一般债券转贷支出预算安排 849.1 亿元。

2023 年，全省地方一般公共预算收入预算安排 3,281 亿元；省本级一般公共预算收入预算安排 175 亿元，转移性收入预算安排 6,274 亿元，地方政府一般债券收入预算安排 781 亿元。全省一般公共预算支出预算安排 8,626 亿元，转移性支出预算安排 5006 亿元；省本级一般公共预算支出预算安排 1,444 亿元，转移性支出预算安排 5,006 亿元，地方政府一般债券还本支出预算安排 38 亿元。

2024 年，全省地方一般公共预算收入预算安排 3,609 亿元；省本级一般公共预算收入预算安排 174 亿元，转移性收入预算安排 6,035 亿元，地方政府一般债券收入预算安排 912 亿元。全省一般公共预算支出预算安排 9,144 亿元，转移性支出预算安排 4,607 亿元；省本级一般公共预算支出预算安排 1,607 亿元，地方政府一般债券还本支出预算安排 7 亿元。

（二）咸宁市概况

咸宁市位于湖北省东南部，为湖北省地级市，东邻赣北，南接潇湘，西望荆楚，北靠武汉，是武汉城市圈和长江中游城市群重要成员；下辖：咸安区、通城县、通山县、嘉鱼县、崇阳县、赤壁市。

“十四五”时期，咸宁市处于战略机遇叠加期、政策红利释放期、生态价值显现期、综合优势彰显期、市域治理优化期，机遇大于挑战，前景十分广阔。《咸宁市国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目

标纲要》明确了咸宁市未来的发展目标：

——综合实力迈上新台阶。新旧动能转换实现平稳接续，实体经济核心竞争力显著提升，产业结构更加合理，农业产业化取得显著成效，高新技术产业实现跨越式发展，服务业标准化、品牌化建设取得重大突破，现代产业体系加快建立。城市发展能级进一步提升，县域经济竞相发展，城乡区域发展协调性明显增强。地区生产总值跨越2000亿元大关。

——改革开放取得新突破。产权制度改革和要素市场化配置改革等重要领域、关键环节改革取得新进展，市场化、法治化、国际化营商环境水平显著提升。开放型经济加快发展，跨区域合作深度拓展，利用国际国内两个市场两种资源能力明显增强。

——社会文明程度达到新高度。社会主义核心价值观更加深入人心，人民群众思想道德素质、科学文化素质、身心健康素质明显提高，全国文明城市创建取得重大成效。全国社会信用体系建设示范城市作用进一步显现。公共文化服务体系和文化产业体系更加健全，文旅产业实现突破性发展，优秀文化产品不断涌现，文化软实力不断增强。

——生态文明建设取得新成效。“两山”理念更加深入人心，生态保护和绿色发展取得显著成效，鄂东南生态屏障进一步巩固。资源能源利用效率大幅提高，单位GDP能耗持续下降，主要污染物减排持续推进，空气质量综合指数稳居全省前列，生态文明制度体系更加完善，城乡人居环境实现根本性改善，绿色生产生活方式加快形成。

——民生福祉达到新水平。就业结构性矛盾有效化解，居民收入增长

和经济增长基本同步，城乡居民生活水平差距持续缩小。基本公共服务均等化水平明显提高，全民受教育程度不断提升，多层次社会保障体系更加健全，疾控体系改革和公共卫生体系建设取得显著成效。脱贫攻坚成果巩固提升，乡村振兴战略全面推进。

——市域治理效能得到新提升。社会主义民主法治更加健全，社会公平正义进一步彰显，行政效率和公信力显著提升，防范化解重大风险能力和应急处置能力明显增强，自然灾害防御水平明显提升。党建引领的自治、法治、德治相结合的基层治理体系进一步完善，共建、共治、共享的社会治理格局基本形成，群众自觉、自发、自主、自动解决问题意识显著增强，市域治理体制机制更加完善。

表 1-1 咸宁市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	1,875.57	1,819.20	1,944.98
2.城镇居民人均可支配收入（元）	38,366.00	40,361.00	42,145.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	20,017.00	21,609.00	22,867.00
4.地方财政总收入（一般公共预算收入+上划中央税收）	152.17	169.82	180.12
4.1 一般公共预算收入	96.03	106.97	115
其中：地方税收收入	69.12	77.89	80.31
非税收入	26.91	29.08	35.37
4.2 政府性基金收入	69.63	81.31	69.9
其中：国有土地使用权出让收入	61.81	72.48	60.2
其他地方自行试点项目收益专项债券对应项目专项收入	1.27	3.17	3.12
5.地方财政总支出	434.14	420.96	487.23
5.1 一般公共预算支出	304.69	315.57	370.33

5.2 政府性基金支出	129.45	105.39	116.9
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	45.15	54.89	48.08
其他地方自行试点项目收益专项债券收入安排的支出	68.12	36.57	46.63

（三）咸安区概况

咸安区，隶属于湖北省咸宁市，位于湖北省东南部，东接阳新，南连崇阳，西邻赤壁，北靠江夏，东南与通山接壤，西北与嘉鱼毗邻。区地理坐标为东经 114°06′-114°43′，北 29°39′-30°02′。东西宽 58 千米，南北长 41 千米，总面积 1503.8 平方千米。咸安区辖汀泗桥镇、桂花镇、马桥镇、高桥镇、双溪桥镇、贺胜桥镇、横沟桥镇、官埠桥镇、向阳湖镇、大幕乡、永安街道、浮山街道、温泉街道等 9 镇 1 乡 3 个街道。有 138 个建制村，29 个城市社区、12 个集镇社区。

表 1-2 咸安区财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	447	453.52	470
2.城镇居民人均可支配收入（元）	43200	46250	48378
3.农村居民人均可支配收入（元）	22200	23693	25044
4.地方财政总收入	73.03	72.81	89.76
4.1 地方公共预算收入	49	58.25	63.58
4.2 政府性基金收入	24.03	14.56	26.18
5.地方财政总支出	73.03	72.81	89.76
5.1 一般公共预算支出	49	58.25	63.58
5.2 政府性基金支出	24.03	14.56	26.18

表 1-3 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 债务限额	2024 债务余额
咸宁市	375.82	358.22
其中：市本级	89.23	87.35
咸安区	51.86	49.30

表 1-4 咸安区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1-3 年期	0.90
5-10 年期	17.04
11-15 年期	20.48
16-20 年期	8.42
21-30 年期	2.45

（四）项目单位情况

表 1-5 项目单位情况表

项目单位名称：	咸宁市咸安区农业农村局
法定代表/负责人：	徐盛斌
地址：	湖北省咸宁市咸安区金桂路 23 号
统一社会信用代码：	11421202011342161Y
单位性质：	行政机关
业务范围：	统筹研究和组织实施“三农”工作的发展战略、中长期规划、重大政策。组织起草农业农村地方性政府规章草案。指导农业综合执法。参与涉农财税、价格、收储、金融保险等政策措施制定。统筹推动发展农村社会事业、农村公共服务、农村文化、农村基础设施和乡村治理。牵头组织改善农村人居环境。指导农村精神文明和优秀农耕文化建设。指导农业行业安全生产工作。负责种植业、畜牧业、渔业、农垦、农业机械化等农业各产业的监督管理。指导粮食、油料、畜禽、水产等农产品生产。指导蔬菜、水果、茶叶、蚕桑、中药材、烟叶等经济作物生产可持续发展。组织构建现代农业产业体系、生产体

	系、经营体系，指导农业标准化生产。负责渔政渔港监督管理等。
股权结构：	/
行业主管部门：	咸宁市农业农村局

二、债券情况

该项目总投资为35,171.89万元，项目资本金为21,171.89万元，资本金来源为项目单位自筹资金。

项目专项债券资金需求14,000.00万元，其中2,000万已于2025年湖北省政府专项债（三十一期）发行，利率2.02%；剩余12,000万计划于2025年再发行8,000万元，2026年发行4,000万元。债券利率暂按2025年湖北省专项债券（四十四期）20年期，2.37%上浮25BP，即2.62%计算。采用每半年计息一次。第11年一第20年每年等额偿还发行金额10%。

三、项目基本情况

（一）项目概况

建设地点与内容：本项目位于咸宁市咸安区。

咸安区渔业提质增效整区推进项目重点围绕淦河流域、汀泗河流域、横沟河流域的8万亩池塘开展集中连片池塘标准化改造和尾水治理。建设内容主要包括：

1、生态沟渠建设工程：对治理范围内10条现状沟渠进行生态化改造，总长约7km。包括沟渠清淤清杂28,000㎡、岸坡整治28,000㎡、生态护坡

28,000㎡，配置生态浮床、挺水植物种植、曝气池1000㎡、微生物净化池1,000㎡、过滤坝生态池2,000㎡等；

2、池塘标准化改造工程：改造面积约160亩，包括池塘清淤清杂106,000㎡、岸坡整治3,400㎡、池塘引水管道2,500m，改造道路12,000m，新建灌溉闸阀、机房各4处；

3、渔场示范基地鱼塘改造工程：改造面积约100亩，包括鱼塘清淤清杂66,000㎡、岸坡整治2,000㎡，池塘引水管道1,000m,改造道路6,000m，新建灌溉闸阀、机房各2处；

4、池塘养殖尾水治理建设工程：建设三池两坝尾水处理系统3处，总建设面积600亩，其中沉淀池200亩，曝气池25亩，净化池195亩，生态沟渠180亩，布置过滤坝4座共90m;

5、购置安装水质监控系统、环境调控系统、养殖水域环境监测系统等相关设备，同时配套建设相关附属设施。

（二）分年度投资计划

本项目总投资 35,171.89 万元，建设资金来源为项目单位自筹资金 21,171.89 万元、专项债券资金 14,000.00 万元。项目投资计划和资金筹措计划安排如下：

表 3-1 资金筹措及使用计划表

单位：万元

序号	项目	合计	2025 年 6-12 月	2026 年	2027 年	2028 年 1-6 月
1	**总投资使用计划**	**35,171.89**	**12,054.62**	**10,560.65**	**8,943.67**	**3,612.95**
1.1	建设投资	**34,355.49**	12,024.42	10,306.65	8,588.87	3,435.55
1.2	建设期利息	**802.40**	20.20	250.00	354.80	177.40

1.3	债券发行费用	**14.00**	10.00	4.00	-	-
1.4	流动资金	-		-	-	-
2	**资金筹措及使用**	**35,171.89**	**12,054.62**	**10,560.65**	**8,943.67**	**3,612.95**
2.1	自有资金	**21,171.89**	2,054.62	6,560.65	8,943.67	3,612.95
2.1.1	用于建设投资	**20,355.49**	2,024.42	6,306.65	8,588.87	3,435.55
2.1.2	用于建设期利息	**802.40**	20.20	250.00	354.80	177.40
2.1.3	用于债券发行费用	**14.00**	10.00	4.00	-	-
2.1.4	用于流动资金	-				
2.2	专项债券资金	**14,000.00**	10,000.00	4,000.00	-	-
2.2.1	用于建设投资	-				
2.2.2	用于建设期利息	-				
2.2.3	用于债券发行费用	-				
2.2.4	用于流动资金	-				

（三）项目资金来源

本项目资本金21,171.89万元，来源为项目单位自筹。本项目拟申请14,000.00万元专项债券资金，融资情况如下：

表3-2专项债券融资情况表

单位：万元

年度	当年计划发行总金额	当年已发行总金额	发行期限（年）	发行利率（%）	付息频次	还本方式
2025年	10,000.00	2,000.00	20	2.62%	每半年付息一次	第11年-第20年，每年等额偿还发行金额10%
2026年	4,000.00	0.00	20	2.62%	每半年付息一次	第11年-第20年，每年等额偿还发行金额10%

目前，上述专项债券项目已经通过湖北申简通律师事务所合规性审核。

四、资金平衡

（一）预期收入及成本

根据项目建设期安排及发债计划，本项目运营期20年，暂定于2028

年 7 开始运营，2046 年 6 月结束运营。

本项目运营期收入主要来源为水产销售收入。债券存续期内本项目经营收入合计 56,603.26 万元，具体测算如下：

1、水产销售收入

（1）水产种类

根据《咸宁市农业农村局关于印发咸宁市农业农村现代化发展“十四五”规划的通知》，咸安区重点发展鳜鱼和黄颡鱼养殖，本项目水产暂定为鳜鱼和黄颡鱼。

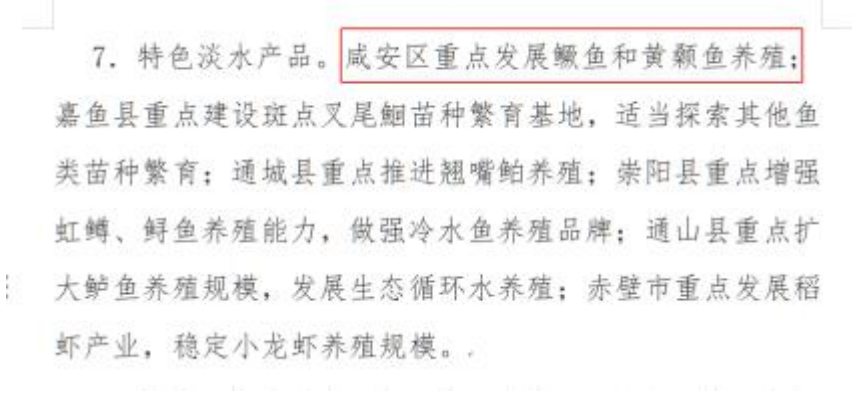

7．特色淡水产品。咸安区重点发展鳜鱼和黄颡鱼养殖；嘉鱼县重点建设斑点叉尾鮰苗种繁育基地，适当探索其他鱼类苗种繁育；通城县重点推进翘嘴鲌养殖；崇阳县重点增强虹鳟、鲟鱼养殖能力，做强冷水鱼养殖品牌；通山县重点扩大鲈鱼养殖规模，发展生态循环水养殖；赤壁市重点发展稻虾产业，稳定小龙虾养殖规模。

图 4-1 《咸宁市农业农村局关于印发咸宁市农业农村现代化发展“十四五”规划的通知》

（2）水产单价

根据武汉白沙洲农副产品大市场（http://www.whbsz.com.cn/）以及美团买菜数据显示，鳜鱼（又叫桂鱼）的售价一般在 61-159.6 元/公斤，黄颡鱼（又叫黄骨鱼）的售价在 25-33.5 元/公斤，基于市场的波动性，本项目本着谨慎性原则，本项目鳜鱼水产单价暂取 79 元/每公斤，黄颡鱼水产单价暂取 25 元/每公斤。

鳜鱼(桂鱼)	条重≥750	100.00	96.00	98.00	详情
鳜鱼(桂鱼)	500≤条重<750	106.00	102.00	104.00	详情
鳜鱼(桂鱼)	250≤条重<500	82.00	78.00	80.00	详情
黑鱼(乌鳢)	条重≥750	20.00	18.00	19.00	详情
黑鱼(乌鳢)	条重<750	17.00	15.00	16.00	详情
花鲢	条重≥1500	14.00	13.60	13.80	详情
花鲢	1000≤条重<1500	12.00	11.60	11.80	详情
花鲢	500≤条重<1000	10.00	9.00	9.50	详情
花鲢	2000≤条重<2500	15.00	14.00	14.50	详情
黄颡鱼	条重≥150	36.00	34.00	35.00	详情
黄颡鱼	50≤条重<150	32.00	30.00	31.00	详情
黄颡鱼	条重≤50	26.00	24.00	25.00	详情
黄鳝(鳝鱼)	条重≥100	74.00	70.00	72.00	详情
黄鳝(鳝鱼)	条重<100	68.00	64.00	66.00	详情

图 4-2 武汉白沙洲农副产品大市场水产数据

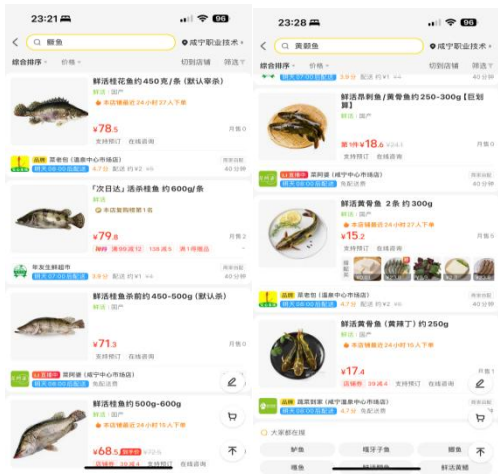


图 4-3 美团 APP 咸宁区域水产数据调研

（3）产量估计

根据项目建设内容，项目改造池塘 860 亩，均用于水产饲养，暂定鳜鱼和黄颡鱼养殖比例为 1:1（即各 430 亩池塘）。根据湖北鳜鱼产业调查组调研（图 4-4）显示鳜鱼亩产量可达 1500 斤（750 公斤）；根据《湖北省水产技术推广总站关于印发 2024 年渔业主推技术指南的通知》（鄂水产技〔2024〕2 号）（图 4-5）提到黄颡鱼池塘健康养殖技术提质增效情况，黄颡鱼养殖技术改革亩产可达 1500 公斤/亩，本项目鳜鱼亩产按 750 公斤/年

估算，黄颡鱼亩产按 1,500 公斤/年估算。

鄂州市农业农村局

首 页 新闻中心 政府信息公开 办事服务 互动交流 专题专栏 新媒体

当前位置：首页 > 新闻中心 > 工作动态

湖北省鳜鱼产业调研组来鄂州调研

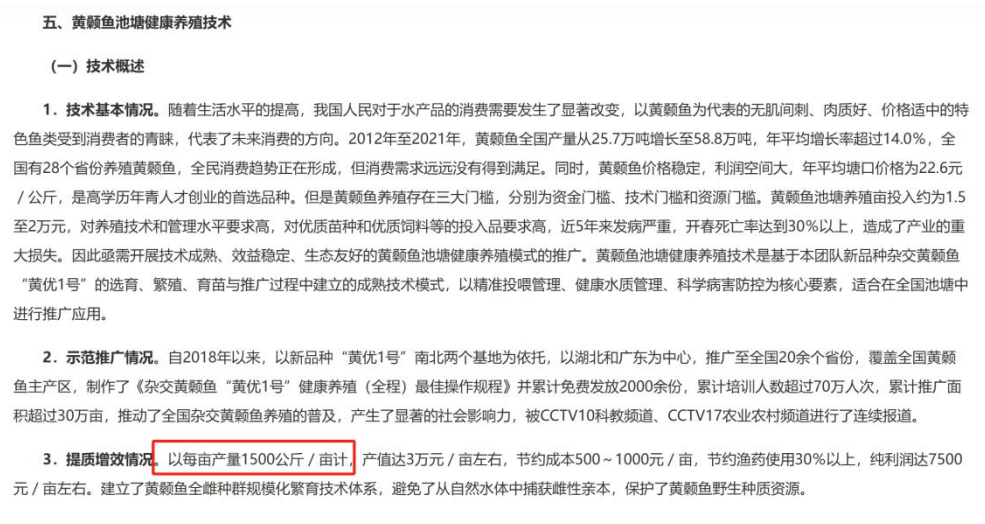
信息来源：鄂州市农业农村局 日期：2023-05-11

5月10日，湖北省鳜鱼产业调研组一行在湖北省水产科学研究所朱勇夫主任的带领下来我市调研鳜鱼产业发展状况，市农业农村局渔业渔政科、市渔业技术推广中心有关人员陪同。

调研组一行首先深入鄂州市春林水产品繁育有限公司，该公司作为我市规模最大鳜鱼苗种繁育企业，有来自湖泊野生鳜鱼亲本400多尾，预计今年可产鳜鱼苗种1000万尾，可生产四大家鱼、鳊鱼等大宗常规苗种3亿尾，数量充足的大宗常规苗种为鳜鱼苗种提供适口活鱼饵料。据该公司负责人介绍，本地鳜鱼苗与广东苗比生长速度快20%，饵料系数低15-20%，究其原因是本地鳜鱼苗品种好，性状优良，亲本定期进行更新。近年来，本地鳜鱼苗种供不应求，产量约占市场需求的10%，来自广东的苗种填补鳜鱼苗种市场空白，本地鳜鱼苗种生产还有很大的提升空间。随后调研组走访华容区同心水产专业合作社，该合作社主养鳜鱼成鱼，每亩放养规格5-6厘米鳜鱼苗种2000尾，年底可长至0.9-1.2斤，亩产量可达1500斤，如鳜鱼成鱼市场价格平稳，经济效益可观。该合作社负责人认为鳜鱼成鱼销售价格是影响养殖效益和产业发展的主要因素。

我市鳜鱼产业经过多年的养殖发展，鳜鱼产业具有一定的规模，目前全市鳜鱼养殖面积3.4万亩，其中主养面积2700亩，其他为套养模式。预计今年鳜鱼产量达1580吨，鳜鱼苗种放养量8200万尾。

图 4-4 湖北省鳜鱼产业调研组调研



五、黄颡鱼池塘健康养殖技术

（一）技术概述

1．技术基本情况。随着生活水平的提高，我国人民对于水产品的消费需要发生了显著改变，以黄颡鱼为代表的无肌间刺、肉质好、价格适中的特色鱼类受到消费者的青睐，代表了未来消费的方向。2012年至2021年，黄颡鱼全国产量从25.7万吨增长至58.8万吨，年平均增长率超过14.0%，全国有28个省份养殖黄颡鱼，全民消费趋势正在形成，但消费需求远远没有得到满足。同时，黄颡鱼价格稳定，利润空间大，年平均塘口价格为22.6元／公斤，是高学历年青人才创业的首选品种。但是黄颡鱼养殖存在三大门槛，分别为资金门槛、技术门槛和资源门槛。黄颡鱼池塘养殖亩投入约为1.5至2万元，对养殖技术和管理水平要求高，对优质苗种和优质饲料等的投入品要求高，近5年来发病严重，开春死亡率达到30%以上，造成了产业的重大损失。因此亟需开展技术成熟、效益稳定、生态友好的黄颡鱼池塘健康养殖模式的推广。黄颡鱼池塘健康养殖技术是基于本团队新品种杂交黄颡鱼“黄优1号”的选育、繁殖、育苗与推广过程中建立的成熟技术模式，以精准投喂管理、健康水质管理、科学病害防控为核心要素，适合在全国池塘中进行推广应用。

2．示范推广情况。自2018年以来，以新品种“黄优1号”南北两个基地为依托，以湖北和广东为中心，推广至全国20余个省份，覆盖全国黄颡鱼主产区，制作了《杂交黄颡鱼“黄优1号”健康养殖（全程）最佳操作规程》并累计免费发放2000余份，累计培训人数超过70万人次，累计推广面积超过30万亩，推动了全国杂交黄颡鱼养殖的普及，产生了显著的社会影响力，被CCTV10科教频道、CCTV17农业农村频道进行了连续报道。

3．提质增效情况。以每亩产量1500公斤／亩计，产值达3万元／亩左右，节约成本500～1000元／亩，节约渔药使用30%以上，纯利润达7500元／亩左右。建立了黄颡鱼全雌种群规模化繁育技术体系，避免了从自然水体中捕获雌性亲本，保护了黄颡鱼野生种质资源。

（一）健康养殖模式和配套技术

杂交黄颡鱼“黄优1号”主要采取主养的养殖模式，根据不同地区的气候和养殖条件、市场需求等具体情况分为当年养成模式、周年养成模式和大规格养成模式。

1. 当年养成模式：放养已驯食人工饲料4cm～5cm规格的“黄优1号”鱼种1.2万尾/亩～1.3万尾/亩，搭配鲢50尾、鳙30尾。具有养殖成本较低，饲料利用率高，饵料系数低等优点，当年“黄优1号”规格可达80g～100g，每亩产“黄优1号”1000kg左右。

2. 周年养成模式：放养已驯食人工饲料4cm～5cm规格的“黄优1号”鱼种1.5万尾/亩左右，搭配鲢50尾、鳙30尾。具有养殖产量高，效益好等优点，周年“黄优1号”规格可达100g～150g，每亩产“黄优1号”1250kg～1500kg。

3. 大规格养成模式：放养已驯食人工饲料4cm～5cm规格的“黄优1号”鱼种1.0万尾/亩～1.2万尾/亩，搭配鲢50尾、鳙30尾。第二年年底“黄优1号”规格可达150g～200g，每亩产“黄优1号”1500kg左右。

图 4-5 水产产量调研

（4）达产率

根据图 4-4、图 4-5 分析得出下表，鳜鱼投入产出比为 62.50%-83.33%，黄颡鱼根据投入量的不同，投入产出比在 62.5%-83.33%，基于谨慎性原则及未来养殖技术提升等考虑，鳜鱼投产第一年按照 63%的产出率，逐年提升 5%至 78%后维持不变；黄颡鱼投产第一年按照 60%的产出率，逐年提升 5%至 75%后维持不变。

经过测算，项目运营期间水产收入共计 56,948.96 万元。

种类	投入数量（尾）	年增重（斤）	亩产（斤）	投入产出比
鳜鱼	2000	0.9	1500	83.33%
	2000	1.2	1500	62.50%
黄颡鱼	12000	0.2	2000	83.33%
	15000	0.3	3000	66.67%
	12000	0.4	3000	62.50%

经过测算，项目运营期间水产收入共计 56,603.26 万元。

2、运营成本

本项目债券存续期内经营成本共计 31,980.01 万元，其中人员工资及福利费用 7,023.50 万元，外购原材料 5,160.96 万元，外购燃料及动力费 4,798.99 万元，固定资产维修费 11,541.60 万元，运营管理费用 2,281.96 万元，设备更新成本 1,173.00 万元。具体测算如下：

（1）人工工资及福利费

根据可研报告，本项目人员数量为 50 人，根据职友集采集咸安区近一年 12,600 份薪酬数据样本分析，咸安区月平均工资 6,900 元/月，51.8%的岗位薪酬在 4,500-8,000 元/月，2024 年工资较 2023 年增长了 1%。基于谨慎性原则，本项目工作人员大多数为基础工作人员，工资福利暂定 6,000 元/月，则年均人员工资及福利费用为 7.2 万元/年，涨幅参考咸安区近几年

工资涨幅，暂按每三年上涨 3%。

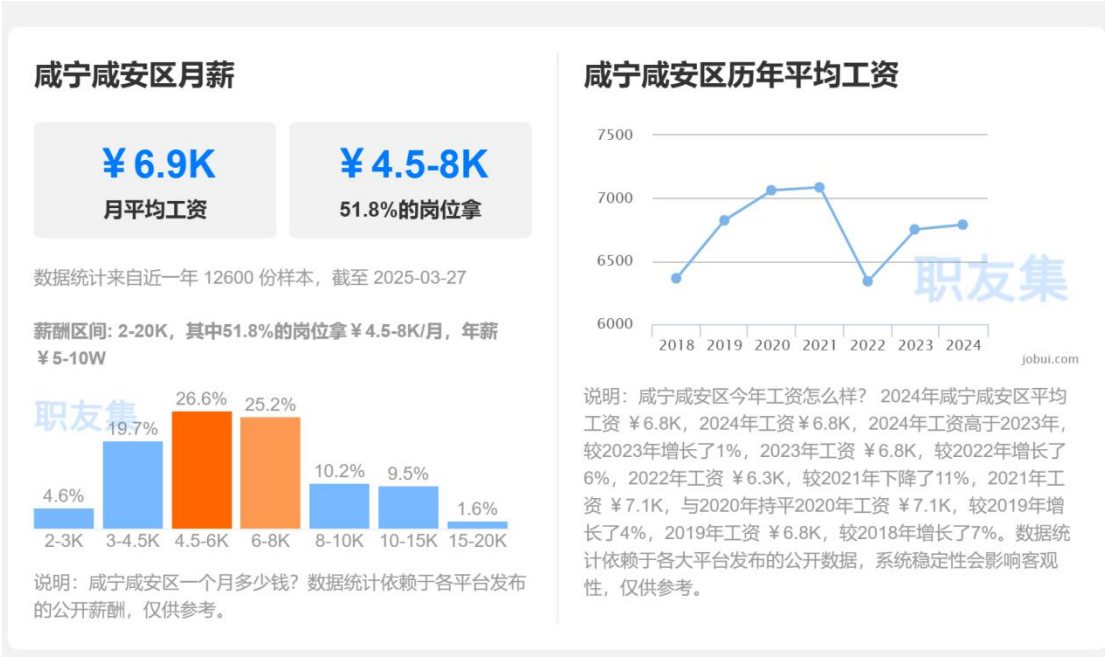


图 4-6 职友集咸安区薪酬数据

经测算，债券存续期内人工工资薪酬合计为 7,023.50 万元。

（2）外购原材料

项目营收主要为鳜鱼和黄颡鱼水产收入，外购原材料主要为鱼苗、饲料。

1）鱼苗成本

根据市场调研，鳜鱼苗批发价格在 0.6-0.8 元/尾，黄颡鱼苗批发价格在 0.03-0.18 元/尾，根据图 4-4 和图 4-5 显示，鳜鱼每亩投放量 2,000 尾，黄颡鱼每亩投放量 10,000 尾-12,000 尾。基于谨慎性原则，本项目鳜鱼鱼苗价格暂定 0.7 元/尾，每亩投放 2,000 尾；黄颡鱼鱼苗价格暂定 0.1 元/尾，每亩投放 12,000 尾。

图 4-7 鱼苗市场批发价

经测算，项目运营期鱼苗成本合计 2,012.40 万元。

2）鱼饵料成本

根据市场调研，鱼粉投放量根据鱼净重倍数和饲料系数来进行推算的，即：

每亩鱼饵料投放量=鱼种放养量×净增重倍数×饲料系数

鱼净增重倍数一般为 4~5 倍，全价配合饲料的饲料系数一般为 2~2.5 倍，混合性饲料则为 3~3.5 倍。基于谨慎性原则，假设本项目鳜鱼鱼苗重量 15 克/尾，鳜鱼投放量 2,000 尾，亩产 750kg，则本项目鱼净增重倍数取 25，饲料系数取 3，即本项目每亩鱼饵料年投放量为：2000*25*3/1000000=0.15 吨/亩。

假设本项目黄颡鱼鱼苗重量 10 克/尾，黄颡鱼投放量 12,000 尾，亩产 1,200kg，则本项目鱼净增重倍数取 10，饲料系数取 3，即本项目每亩鱼饵料年投放量为：12000*10*3/1000000=0.36 吨/亩。

根据爱采购信息网（图 4-9、图 4-10）显示，黄颡鱼（又称黄骨鱼）饲料售价 6500 元/吨，鳜鱼（又称桂花鱼）鱼粉售价 420 元/50kg，折算 8400 元/吨。

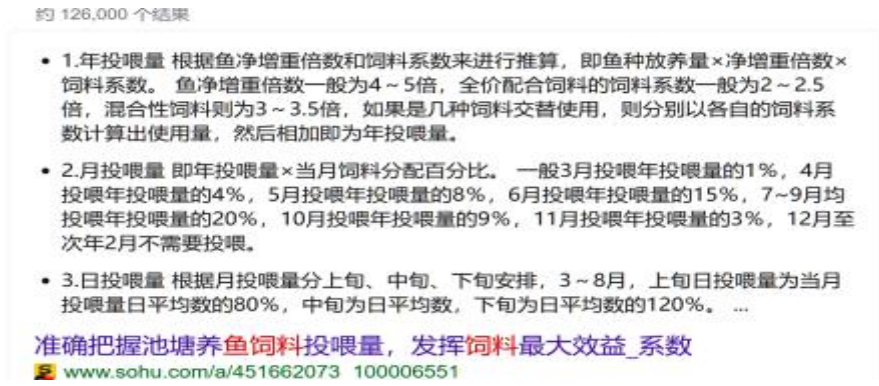


图 4-8 鱼饵料投放量

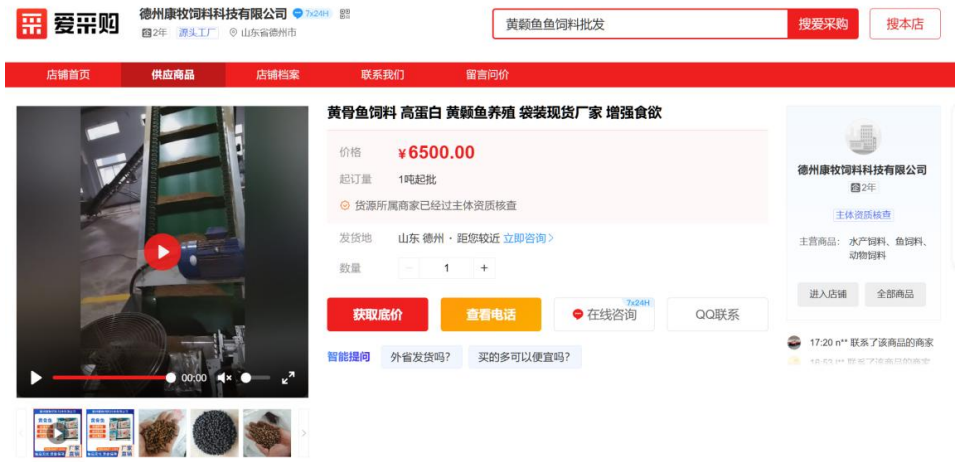


图 4-9 黄颡鱼饲料市场调研

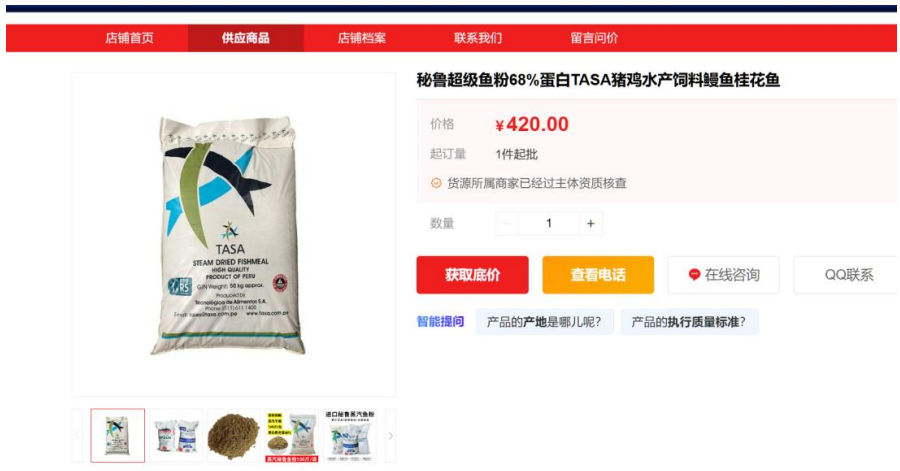


图 4-10 鳜鱼鱼粉市场调研

经测算，项目运营期鱼饵料成本合计 3,148.56 万元。

经测算，项目运营期外购原材料成本合计 5,160.96 万元。

（3）外购燃料及动力费

本项目主要外购燃料动力费为电、水，使用量根据本可研报告用能情况，耗电量 185.42 万 kW，用水量 50.16 万 m³。根据湖北省电网销售电价表农业生产用电 0.5587/每千瓦时、商业用水 3.25 元/m³的标准核定本项目。

经测算，运营期外购原材料及动力费共计 4,798.99 万元。

农业生产用电电价

发布日期：2024-09-02

国家电网 湖北省电力有限公司

农业生产用电

单位：元/千瓦时（含税）

用电分类	电压等级	电度电价	基本电价	
			最大需量元/千瓦/月	变压器容量元/千伏安/月
农业生产用电	不满1千伏	0.5587		
	1-10千伏	0.5387		
	20-35千伏以下	0.5337		
	35-110千伏以下	0.5187		
其中：贫困县农业排灌用电	不满1千伏	0.3917		
	1-10千伏	0.3717		
	20-35千伏以下	0.3667		
	35-110千伏以下	0.3517		

注：
1. 上表所列价格，均含农村低压电网维护费1.88分钱，除农业排灌用电外，均含农网还贷资金2分钱。
2. 上表所列价格，除农业生产用电外，均含大中型水库移民后期扶持资金0.62分钱。
3. 上表所列价格，除农业生产用电外，均含可再生能源电价附加，其中：居民生活用电0.1分钱，其他类别用电1.9分钱。
4. 抗灾救灾用电按表列分类电价降低2分钱执行。

电价根据湖北省发展和改革委员会颁布的《湖北省发改委关于进一步降低一般工商业电价等有关事项的通知》（鄂发改价格〔2019〕175号）标准执行。

图 4-11 湖北省电网销售电价表

咸宁市城区自来水价格表

根据咸宁市物价局《关于调整咸宁地区自来水价格的批复》（咸价管[2009]106号）和市物价局、市财政局、市住建委《关于调整咸宁城区污水处理收费标准有关问题的通知》（咸价费[2016]12号）规定。收费价格如下：

单位：元/立方米

用水分类	基本水价	污水处理费	水资源费	到户水价
生活用水	1.45	0.95	0.05	2.45
行政用水	1.55	1.40	0.05	3.00
工业用水	1.80	1.40	0.05	3.25
经营用水	1.80	1.40	0.05	3.25
特种用水	2.95	1.40	0.05	4.40
费用归属	供水企业	市财政局	市水务局	

图 4-12 咸宁市联合商业用水价格

（4）固定资产修理成本

根据《建设项目经济评价方法与参数》中关于固定资产修理费的估算的说明：修理费是指为保持固定资产的正常运转和使用，充分发挥使用效能，对其进行必要修理所发生的费用，按修理范围的大小和修理时间间隔的长短可以分为大修理和中小修理。

修理费允许直接在成本中列支，如果当期发生的修理费用数额较大，可实行预提或摊销的办法。

当按“生产要素法”估算总成本费用时，固定资产修理费系指项目全部固定资产的修理费，可直接按固定资产原值(扣除所含的建设期利息)的一定百分数估算。百分数的选取应考虑行业和项目特点。在生产运营的各年中，修理费率的取值一般采用固定值。根据项目特点也可以间断性地调整修理费率，开始取较低值，以后取较高值。本项目考虑项目特点及同类型

项目做参考。维修费暂按照固定资产原值2%计提。

经测算，项目运营期固定资产维修成本合计11,541.60万元。

（5）运营管理费

参考《市政公用设施建设项目经济评价方法与参数》，管理费用是指企业为管理和组织生产经营活动所发生的各项费用，包括公司经费、工会经费、职工教育经费、劳动保险费、待业保险费、董事会费、咨询费、聘请中介机构费、诉讼费、业务招待费、排污费、房产税、车船使用税、土地使用税、印花税、矿产资源补偿费、技术转让费、研究与开发费、无形资产与其他资产摊销、职工教育经费、计提的坏账准备和存货跌价准备等。

为了简化计算，项目评价中可将管理费用归类为管理人员工资及福利费折旧费、无形资产和其他资产摊销、修理费和其他管理费用几部分。其他管理费用是指由管理费用中扣除工资及福利费、折旧费、摊销费、修理费后的其余部分。其比率一般可取8%～12%。本项目管理及其他费用按工资及福利、外购原材料、外购燃料动力费、固定资产修理费之和的8%为基数计提。

经测算，项目运营期运营管理成本合计2,281.96万元。

（6）设备更新成本

设备更新是指用新的、效率更高、更经济合理的设备，去更换技术上陈旧、落后或经济上不宜继续使用的设备的活动。是保证社会再生产正常进行的必要条件。有设备原型更新和设备技术更新两种类型。设备原型更新（又称简单更新、形式更新）是指同型号的设备以新换旧。这种更新能

保证原有产品质量、减轻修理工作量，但不具有技术进步的性质，不能大幅度地提高企业经济效益。设备技术更新，指以技术上更加先进，经济上更加合理的新设备来代替物质上、经济上不能继续使用的陈旧设备。这是设备更新的主要形式。通过这种更新可以实现技术进步，提高企业生产的现代化水平，形成新的生产能力，增加经济效益。

根据项目建设内容，本项目水质监控和环境调控系统、池塘循环利用系统、尾水处理系统等设备原值为1,173万元，根据市场调研情况，以上设备使用年限在一般在15年左右，本项目实际运营时间为17年，在2043年重新采购以上设备。计划根据以上设备原值分年计提设备更新费用，即运营期间2029年至2043年共计15年每年计提设备更新费78.20万元。

经测算，本项目运营期设备更新成本1,173万元。

经测算，项目运营期经营成本合计31,980.01万元。

3、项目折旧费

本项目固定资产原值为30,887.15万元，设备原值1,173.00万元。折旧摊销费采用年限平均法计算，公式为：

年折旧摊销率=（1-预计净残值率）/折旧摊销年限×100%

年折旧摊销额=固定资产原值×年折旧摊销率

残值率暂定为5%。

折旧摊销年限：固定资产折旧年限为40年，设备资产折旧年限15年，正常年份每年折旧摊销金额合计807.86万元。

经测算，项目运营期折旧摊销成本合计14,541.48万元。

4、债券利息及发行费用

项目专项债券资金需求14,000.00万元，其中2,000万已于2025年湖北省政府专项债（三十一期）发行，利率2.02%；剩余12,000万计划于2025年再发行8,000万元，2026年发行4,000万元。债券利率暂按2025年湖北省专项债券（四十四期）20年期，2.37%上浮25BP，即2.62%计算。采用每半年计息一次。第11年一第20年每年等额偿还发行金额10%。

5、税费

根据《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》第三十五条第一款规定：本条例第十五条规定的部分免税项目的范围，限定如下：第一款第（一）项所称农业，是指种植业、养殖业、林业、牧业、水产业。农业生产者，包括从事农业生产的单位和个人。因此，水产养殖企业增值税全免。

《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条规定（一）从事农、林、牧、渔业项目的所得。企业的下列所得，可以免征、减征企业所得税。

（二）资金平衡情况

本项目总投资为35,171.89万元，按资金筹措及建设计划投入使用。本项目在债券存续期内累计经营流入56,603.26万元，累计经营流出31,980.01万元，债券存续期末仍有 5,926.25 万元的累计现金结余，预计期间将不存在资金缺口。本项目债券存续期内项目可用于资金平衡的经营性收益24,623.25 万元，累计支付债券本息19,499.40万元，项目本息覆盖倍数为1.26，项目资金可以平衡，具有可实施性。同时，本项目融资平衡情况已经通过中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）湖北分所审计通过。

表4-3项目收益与融资平衡测算表（债券存续期内）

项目总投资（万元）	用于资金平衡的项目收益（万元）	债券利率（%）	期限（年）	计划发行额（万元）	预计融资成本（万元）	资金覆盖倍数
35,171.89	24,623.25	2.62%	20	14,000.00	5,499.40	1.26

（三）项目收益指标情况

债券存续期（2025-2046 年）内，项目可用于资金平衡的项目收益 24,623.25 万元。专项债券本金偿还共计 14,000.00 万元，专项债券利息偿还共计 5,499.40 万元。

债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息=1.26

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定咸安区渔业提质增效整区推进项目的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

主要是潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估。具体包括：

（一）主要风险

1.影响项目施工进度或正常运营的风险

（1）工期

风险描述：本工程在实施阶段，进度可能受到现场准备、人力安排、物资供应、施工力量、设计与施工衔接、施工程序的衔接以及资金到位情况等问题的影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，还本付息受影响。

风险控制措施：工程项目建设指挥部门在施工进度的安排上，全方位

考虑使施工进度安排更加合理；工程项目建设指挥部门对具体工程细节应统筹考虑和策划，制定周密的工程计划，保证施工进度，保证项目实施的各个阶段如期进行并完工。

（2）工程事故

风险描述：工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个施工项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

2.影响项目收益的风险

（1）经营管理风险

风险描述：咸宁市咸安区农业农村局拥有丰富的经营、管理和适应市场经验，但并不排除会有一些弊病。因此，加强管理，按照规范化的企业制度、财务制度去建设，减小管理风险是新项目进行中应予以关注的。及早地发现或预测到这些风险并能及时地采取有效的措施，化解或缓和、减轻、控制这些风险。开发经营周期越长项目建成后的政治形势也越难预测。

风险控制措施：及时完成开发项目。采取提高选址速度、采取招投标

的办法和建设单位签订具有法律效应的承包合同，以保证金的形式与建筑材料等物资供应商签订施工材料供应合同。总之，应提高风险意识，实施风险控制，以尽可能低的风险成本来降低风险发生的可能性，并将风险损失控制在最小程度。

（2）利率波动风险

风险描述：在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响,进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

3.影响社会稳定的风险

风险描述：对经济社会造成不利影响的风险包括：施工期、运行期对当地商业经营状况的影响；施工方案对周边人群出行交通的考虑（临时便道的设置、临时停车场地安排、临时公交站点的布置等），运行期项目周边公共交通情况变化，项目所增加的交通流量与周边路网的匹配度，项目出入口设置对周边人群的影响等。

风险控制措施：

（1）在项目设计阶段就要综合考虑项目收益与生态环境、经济社会的平衡。科学施工，提高资源利用水平和环境保护水平；文明施工，加强与当地企事业单位以及居民的沟通、协商，制定灵活多样的补偿政策，避免

矛盾激化。将本项目对生态环境、经济社会的不利影响降到最低。

（2）工程运营期的扰民问题主要是行车振动与噪音干扰问题。将通过在设计阶段进一步加强与当地企事业单位的沟通、协商，充分了解其实际需求，全面考虑减震降噪措施，为沿线居民生产、生活提供便利条件，使这项社会公益性极强、得到民众拥护支持的项目，真正做到利民、便民而不扰民。

4.影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

（1）投资测算不准确风险

风险描述：影响项目融资平衡最大的风险在于对占补指标交易收入的预测、项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。

（2）存续债券置换不畅风险

风险描述：根据《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）第六条规定，专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿还本期债券，发行人将可能选择发行新一期政府专项债券置换本期债券。

因此存在由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

风险控制措施：为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

（3）资金管理不规范风险

风险描述：本项目专项债券发行期限为中长期债券，采用按半年计息，分期还款的方式还款。如果债券资金挪作他用，运营收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：

规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

（二）敏感性分析

根据压力测试结果显示，该项目的项目收益、债券利率两个单因素能够对覆盖本息资金产生一定的影响程度，其中，项目收益对变动覆盖本息资金产生正方向影响，债券利率变动对覆盖本息资金产生负方向影响。

因此，在项目实施过程中，要加大营销力度，保障项目有充足的营业收入，还要在运营期还要加强运营管理，控制经营成本，在项目建设过程中，要注意控制工程造价，以保证项目的盈利能力保持较高的水平。

七、主管部门责任

咸宁市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

咸宁市咸安区农业农村局是本行业的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1.项目建设的必要性

1）拓展农业增效、农民增收和农村增美的新路径

坚持以粮为本、规范发展。坚决确保粮食生产面积稳定。咸安区2022年全区池塘养殖面积达9.07万亩，稻田养虾面积10万亩，全年水产品产量达5.02万吨，产值可达15亿元。优化渔业生态环境，拓展农业增效，农民收入和农村增美的新路径。

2）加强渔业资源保护，促进可持续发展

保护和有节制地开发利用资源，是当代世界渔业发展的特点。本项目建设是改善区域水环境质量，从源头上保证渔业生产环境，保障渔业质量，推动渔业生态、健康、高效、循环发展，进而推动区域产业经济良性发展。

3）促进区域经济发展

本项目的建设将完善区域生态发展体系，助力咸安区全面振兴。整治后的水生态环境持续向好，长江沿线流域生态恶化势头得到根本扭转，区域渔业得到良性发展，生态环境变好，吸引周边城市游客，打造集生态环境、农业生产为一体的综合产业集群，推动生态文化产业持续发展。项目的建设能促进一二三产业和谐发展，是发展咸安区生态产业，激发市场活力的重要途径之一。发展生态农业，实现乡村振兴，带动当地农民走向致富之路，促进生态环境治理后的价值实现。

2.项目建设的公益性

改善人居环境，提高人民的生活质量，是全面提升群众美好生活盼望最好的回应，也是乡村振兴工作的重点之一，项目建设生态沟渠，改善水域环境，把绿色发展作为治本之策，推动生态环保和产业深度融合为一体，项目落实落地，不断拓展城市发展空间，让人民享受绿色生态生活。

项目实施后，可为当地农村剩余劳动力创造就业机会，减轻就业压力，扩大就业群体，提高当地居民的生活水平提高，维持社会稳定，促进社会和谐发展。

3.项目建设的收益性

项目建设能改善渔业生产条件，促进渔业现代化发展和可持续发展。项目运营收入主要为水产销售收入，提升区域产业 GDP 产值。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

1.项目建设投资合规性

本项目的前期准备和实施程序严格按照法律法规、规章制度的有关规定执行，并获得相关主管部门的审核批准，项目建设投资合规。本项目已于 2025 年 7 月份开工。

2.项目成熟度

根据《产业结构调整指导目录（2024 年本）》的规定，本项目属于鼓励类，符合国家产业政策。本项目未采用和使用国家明令淘汰、禁止使用的工艺、设备。本项目产品方案符合国家产业政策和行业发展规划，项目建设符合当地的整体发展规划。

项目先后办理取得批复、初步设计的批复、环境影响报告书的批复、《建设项目用地预审与选址意见书》、初步设计批复、环评等前期手续，前期工作扎实完备，并于 2025 年 7 月开工。

（三）项目资金来源和到位可行性

1.项目资金来源

本项目调整后总投资：35,171.89 万元。

项目资金来源：项目资本金 21,171.89 万元，占调整后总投资的比例为 60.20%；专项债券 14,000.00 万元，占调整后总投资的比例为 39.80%。

2.资金到位可行性

项目资本金由咸宁市咸安区农业农村局自有资金解决，剩余资金拟申请专项债券资金，专项债券资金符合投向相关要求，额度测算合理。

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入、经营成本及折旧摊销、税费等各项费用按照相关政策文件、统计数据以及可比项目相关标准进行测算，论证充分，测算合理。因此，本项目的收入、成本及收益的预测具有合理性。

（五）债券资金需求合理性

本项目为咸安区渔业提质增效整区推进项目，属于农业林业-农业领域范畴，符合《2024 年新增专项债券资金投向领域》要求，债券资金需求额度论证充分。因此，本项目的债券资金需求具有合理性。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

发行人在充分细致地研究项目现状和未来几年发展前景的基础上，对本次债券的本息支付做了充分可行的偿债安排，包括偿债计划的人员安排、财务安排等。

本项目偿债风险点包括：投资测算不准确风险、存续债券置换不畅风险、资金管理不规范风险。以上风险点均已制定具有针对性的风险防控措施。

（七）绩效目标合理性

本项目基于总体情况，制定了产出指标（数量指标：按规划设计内容

完成项目建设；质量指标：项目竣工验收合格；时效指标：项目建设进度符合计划；成本指标：控制在项目概算额度内）；效益指标（经济效益指标：项目持续产生收益，资金覆盖倍数达标；社会效益指标：项目具有公益性，有效改善了当地居民生活环境与出行条件；可持续影响效益指标：项目建设完工后持续发挥效益）及满意度指标（服务对象满意度：减少项目建设或运营期间群众投诉事件发生）。通过对项目的立项手续的查阅及现场情况的调查，综合认为本项目绩效目标合理。

（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项

咸宁市咸安区农业农村局已针对本项目组织实施事前绩效评估，项目实施的必要性、公益性、收益性；项目建设投资合规性与项目成熟度；项目资金来源和到位可行性；项目收入、成本、收益预测合理性；债券资金需求合理性；项目偿债计划可行性和偿债风险点；绩效目标合理性等7个方面已经过论证，项目最终评估结果为“通过”，符合专项债发行要求。

2025年湖北省（恩施州）
咸丰县2025年老旧小区改造项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）恩施州概况

恩施土家族苗族自治州位于中国湖北省西南部，西面和北面邻接重庆市，东临宜昌市，南邻湖南省湘西土家族苗族自治州，东北接神农架林区，构建了承东启西、接南纳北、内畅外联、安全便捷的综合交通运输体系。恩施州财政经济数据详见下表：

恩施州财政经济数据

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（亿元）	1,402.20	1,481.29	1661.36
2.城镇居民人均可支配收入（元）	35,927	38,248	40,015
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,384	15,571	16,571
4.地方财政总收入（亿元）	136.98	188.96	327.18
4.1 地方公共预算收入（亿元）	77.21	93.10	102.04
其中：税收收入（亿元）	54.73	60.63	63.39
非税收入（亿元）	22.48	32.47	38.65
4.2 政府性基金收入（亿元）	59.77	57.88	225.14
其中：国有土地使用权出让收益（亿元）	54.70	50.14	-
5.地方财政总支出（亿元）	562.00	584.78	718.73
5.1 一般公共预算支出（亿元）	426.39	473.00	501.3
5.2 政府性基金支出（亿元）	135.61	111.78	217.43
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出（亿元）	33.59	34.60	-

（二）咸丰县概况

咸丰县为湖北省恩施土家族苗族自治州下辖县，湖北西大门。县名取“咸庆丰年”之意，古有“荆南雄镇”、“楚蜀屏翰”之誉。位于鄂、湘、黔、渝四省（市）边区结合部，距州府所在地恩施98公里，距重庆市黔江区53公里。地处武陵山东部、鄂西南边陲；扼楚蜀之腹心，为荆南之要地。县政府驻高乐山镇。

咸丰县国土总面积2,550平方公里，其中耕地面积4.4万公顷。平均海拔800米左右，管辖10个乡镇一个区，263个村，有土家族、苗族、朝鲜族、东乡族、蒙古族、畲族等少数民族。

咸丰县财政经济数据

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（亿元）	113.94	130.51	141.38
2.城镇居民人均可支配收入（元）	33,928	36,350	38,182
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,313	15,464	16,444
4.地方财政总收入（亿元）	6.78	6.41	7.64
4.1 地方公共预算收入（亿元）	4.32	4.92	5.52
其中：税收收入（亿元）	2.97	3.39	3.62
非税收入（亿元）	1.35	1.53	1.90
4.2 政府性基金收入（亿元）	2.46	1.49	2.12
其中：国有土地使用权出让收益（亿元）	2.22	1.05	1.93
5.地方财政总支出（亿元）	48.92	47.78	55.73
5.1 一般公共预算支出（亿元）	38.77	40.98	39.57
5.2 政府性基金支出（亿元）	10.15	6.8	16.16
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出（亿元）	1.6	0.82	-

（三）专项债务情况

截止至2024年底，咸丰县专项债务限额42.43亿元，专项债务余额41.16亿元。省财政厅提前下达2025年部分新增政府专项债务限额55,170万元。

二、债券情况

咸丰县2025年老旧小区改造项目

专项债券发行计划表

年度	当年计划发行总金额	当年已发行总金额	发行期限（年）	发行利率（%）	付息频次	还本方式
2025	1,100.00	0	20	2.08%	半年付息一次	第11年-第20年，每年等额偿还发行金额10%。

三、项目情况

（一）项目概况

项目位于湖北省恩施州咸丰县高乐山镇，本次主要对高乐山镇的5个小区，18栋楼，481户进行改造，总建筑面积4.064万平方米。主要改造内容为道路修复、雨污分流、弱电线路规整、燃气管道更新、停车位划线，并配套建设监控、垃圾收储、可充电非机动车棚、充电桩等便民设施，小区出入口设置道闸及单元楼栋门禁，并对楼道进行整体粉刷，外立面破损、渗水修复，漏水屋面进行防水处理。

（二）分年度投资计划

咸丰县2025年老旧小区改造项目

投资计划

单位：万元

项目名称	2025年	2026年	总投资
咸丰县2025年老旧小区改造项目	1,549.92	1,043.99	2,593.91

（三）项目资金来源

咸丰县2025年老旧小区改造项目

投资资金来源

单位：万元

项目名称	项目总投资	资金来源					预计项目融资到期本息
		小计	自有资金	一般债券	专项债券融资	其他资金	
咸丰县2025年老旧小区改造项目	2,593.91	2,593.91	1,493.91	0.00	1,100.00	0.00	1,443.20

四、资金平衡

咸丰县2025年老旧小区改造项目

融资还本付息情况

单位：万元

年份	期初债券余额	本期债券发行	应付债券利息	应偿还本金	当期还本付息	期末债券余额
2025年	0.00	1,100.00	0.00	0.00	0.00	1,100.00
2026年	1,100.00	0.00	22.88	0.00	22.88	1,100.00
2027年	1,100.00	0.00	22.88	0.00	22.88	1,100.00
2028年	1,100.00	0.00	22.88	0.00	22.88	1,100.00
2029年	1,100.00	0.00	22.88	0.00	22.88	1,100.00
2030年	1,100.00	0.00	22.88	0.00	22.88	1,100.00
2031年	1,100.00	0.00	22.88	0.00	22.88	1,100.00
2032年	1,100.00	0.00	22.88	0.00	22.88	1,100.00
2033年	1,100.00	0.00	22.88	0.00	22.88	1,100.00
2034年	1,100.00	0.00	22.88	0.00	22.88	1,100.00
2035年	1,100.00	0.00	22.88	0.00	22.88	1,100.00
2036年	1,100.00	0.00	21.74	110.00	131.74	990.00
2037年	990.00	0.00	19.45	110.00	129.45	880.00
2038年	880.00	0.00	17.16	110.00	127.16	770.00
2039年	770.00	0.00	14.87	110.00	124.87	660.00
2040年	660.00	0.00	12.58	110.00	122.58	550.00
2041年	550.00	0.00	10.30	110.00	120.30	440.00
2042年	440.00	0.00	8.01	110.00	118.01	330.00
2043年	330.00	0.00	5.72	110.00	115.72	220.00
2044年	220.00	0.00	3.43	110.00	113.43	110.00
2045年	110.00	0.00	1.14	110.00	111.14	0.00
合计	-	1,100.00	343.20	1,100.00	1,443.20	-

咸丰县2025年老旧小区改造项目

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	用于资金平衡的项目收益	项目总投资	项目融资合计	预计融资利息	收益对融资本息覆盖倍数
咸丰县2025年老旧小区改造项目	1,680.59	2,593.91	1,100.00	343.20	1.16

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.16，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，项目融资平衡情况已经通过武汉俊功会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定“咸丰县2025年老旧小区改造项目”的信用等级为AAA。

六、法律意见

北京仁人德赛（武汉）律师事务所认为：

1、本期债券发行人、实施主体、发行规模、发行期限符合法律、行政法规、政策文件规定。

2、本所律师认为，本次发行专项债券项目属于保障性安居工程领域建设范畴，是具备一定收益的公益性项目，本次发行的专项债券募集资金的投资方向为保障性安居工程-城镇老旧小区改造，不属于国办发〔2024〕52号文等文件所列负面清单项目，债券资金用途符合国办发〔2024〕52号文规定的投向领域。

3、项目已取得可研批复、用地预审和选址意见书、环评、初设

批复、建筑工程施工许可证。本期债券对应投资的项目，依法取得了相应的审批手续，合法合规，符合法律、行政法规、行政规章的规定，已开工，符合债券发行要求。

4、项目资产及权益无抵（质）押情况，对本期债券发行不构成影响。

5、根据《财务评估咨询报告》，在债券存续期内，项目对应的收入来源合法、收入较合理，收益权归属于咸丰县住房和城乡建设局及相关单位，可以用于偿还本项目涉及专项债券对应的本金和利息，项目累计预期结余可以覆盖本息，累计预期结余和融资可以达到平衡，本息覆盖倍数可达1.16；满足项目收益和融资自求平衡的要求。

6、本期专项债券存续期内具有偿还计划和稳定的资金偿还来源，符合财预〔2016〕155号文的相关规定。

7、债券发行人对债券本息的偿还，采取相应的保障措施并制定了有效的应急预案。

8、根据《实施方案》，债券存续期间可能影响项目建设及项目收益实现的风险分析合理，风险控制措施可行。

9、为本期债券提供中介服务的机构依法设立、资质有效，与发行人无关联关系，具备参与本期债券发行业务活动资格。

七、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1、工期拖延风险

拖延项目工期的因素非常多，如设计方案的稳定、项目业主的组

织管理水平、承建商的施工技术及管理水平等等，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，还本付息受影响。

风险控制措施：针对勘察设计的稳定性，应现场详细勘察，设计合理方案，主动征求相关部门意见和建议，制定安全可行的建设方案。针对项目管理因素。项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照工程实际进度，及时调整项目施工计划，确保项目如期建成。另外，将委托有资质和丰富经验的施工单位进行施工，编制切实可行的施工进度管理方案。

2、工程事故风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个施工项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1、投资估算测算不准确风险

项目总投资的不准确会导致项目收益受到影响，本项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、市场因素的基础上编制的，由于本项目建设周期较长，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化还是有一定不确定。

风险控制措施：委托中介机构对建设工程进行详细调查和分类，确定标准，控制投资。在进行投资估算时，计入了一定比例的不可预见费；在实施过程中，定期对估算投资进行审核验证，如发现对偏离投资估算的现象，应及时采取措施进行解决。

2、利率波动风险

在本项目专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（三）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1、现金流测算不准确风险

本债券的资金平衡根据对本项目未来现金流的合理预测而设计，影响基础资产未来现金流的因素主要包括：债券利率、运营期收入等，由于上述影响因素具有一定的不确定性，因此对本项目未来现金流的

预测也可能会出现一定程度的偏差，投资人可能面临现金流预测偏差导致的投资风险。

风险控制措施：项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。

2、存续债券不能按期足额兑付风险

若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿还本期债券，发行人将可能选择发行新一期再融资债券。因此存在由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

风险控制措施：为防止发生存续债券不能顺畅发行再融资债券的风险，发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

3、资金管理不规范风险

债券发行期限较长，采用按半年付息，分期还本的方式。如果债券资金挪作他用，收入没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损声誉及投资人利益。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

八、事前绩效评估

项目事前绩效评价综合评定，评估结果为“予以支持”。项目立项必要性充分、实施方案可行性强、计划目标明确合理，社会效益较为明显。

（一）项目实施的必要性、可行性、公益性

项目建成后，将极大促进城市建设水平，对于城区国民经济产业的发展，社会经济结构的改变以及改善区域投资环境，发展区域社会经济均有着十分重要的现实意义，具有良好的社会效益，项目建设可行，不仅促进城市可持续发展，改善人居环境的需要，也是提升城市良好形象的需要；老旧小区改造既保民生，又稳投资，同时拉动内需，是一项民生工程，更是一项发展工程，无论从工程技术上还是从社会效益方面，项目建设均是必要的、可行的。

项目的建设符合《产业结构调整指导目录（2024 年本）》，符合咸丰县城市建设总体规划。结合县发改局等相关主管部门对项目的批复情况，项目是可行的。

本项目属于城镇老旧小区改造领域，属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第 712 号）相关规定。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

项目已取得可研批复、用地预审和选址意见书、环评、初设批复、建筑工程施工许可证等证件。相关证件取得情况与本阶段匹配。

（三）项目资金来源和到位可行性

项目资本金1,493.91万元，来源为建设单位自筹。计划发行20年期专项债券1,100.00万元。目前未进行、也暂无计划进行市场化融资，若后续进行市场化融资，将按照《地方政府性债务信息公开办法》的相关规定及时披露。

（四）债券资金需求和资金使用计划合理性

结合项目实际情况及实施计划，项目2025年投资计划为1,549.92万元，2025年申请专项债券1,100.00万元。项目资金需求和总体目标、年度目标相匹配。

（五）项目收入、成本、收益预测合理性

本项目预期收益主要来源于停车位出租收入、充电桩服务收入。经营成本包括人员工资、燃料动力费、维修费、计提设备重置费、其他费用等。收入和成本参照行业类似项目经营情况，预测基本合理。

项目的收入偿还债券的本息资金后在期末还有结存，项目的收益情况良好。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

计划于2025年发行20年期专项债券1,100.00万元，债券利率2.08%。债券每半年付息一次，第11年—第20年，每年等额偿还发行金额10%。专项债券本息共计1,443.20万元，专项债券还本付息后，期末累计净现金流结存为248.81万元。项目偿债计划可行。

偿债风险点：投资测算不准确风险、存续债券置换不畅风险、资金管理不规范风险。通过采取相应的风险控制措施能够有效降低各项风险。

项目的存续期内项目的收入能够偿还专项债券的本息，项目的偿债计划是可行的；偿债风险点在采取相应的风险控制措施是能够有效降低的。

（八）绩效目标合理性

3 个一级指标，分别是产出指标、效益指标和满意度指标；

9 个二级指标，分别是数量指标、质量指标、时效指标、成本指标、经济效益、社会效益、生态效益、可持续影响和服务对象满意度。

项目的绩效目标符合项目的实际情况，绩效目标是合理的。

2025 年湖北省（孝感市）
孝昌县王店镇敦厚片区农村人居环境综合整治项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

1.孝感市概况及财政经济情况

孝感市位于湖北省东北中部，地处桐柏山、大别山之南，长江以北，汉江以东，南与武汉市东西湖区及仙桃市毗邻，北与河南省信阳市交界，西接随州、荆门、天门等市县，东连黄冈市的红安县与武汉市的黄陂区。全境南北长约 163 千米，东西宽约 122 千米。全市国土资源面积为 8,910 平方公里。孝感城区至省会武汉市中心公路里程 50 公里。孝感市是湖北省的地级市之一。下辖孝南区和云梦、孝昌、大悟 3 县，代管应城、安陆、汉川 3 个县级市。政府驻地孝感市乾坤大道 123 号。

表 1-1 孝感市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	2776.97	2920	3258.54
2.城镇居民人均可支配收入（万元）	4.16	4.37	4.62
3.农村居民人均可支配收入（万元）	2.09	2.20	2.41
4.地方财政总收入	278.39	271.01	304.69
4.1 地方公共预算收入	137.21	162.52	184.95
其中：税收收入	112.23	129.44	140.74

项目	2022 年	2023 年	2024 年
非税收入	24.98	33.08	44.21
4.2 政府性基金收入	141.18	97.05	/
其中：国有土地使用权出让收益	130.68	123.95	/
5.地方财政总支出	623.10	613.52	684.23
5.1 一般公共预算支出	428.35	458.91	511.8
5.2 政府性基金支出	194.75	154.61	172.43
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	97.38	102.40	/

2.孝昌县概况及财政经济情况

孝昌县，湖北省孝感市辖县，为武汉城市圈重要组成部分，县境位于湖北省东北部，地处大别山南麓、江汉平原北部，地形北高南低，溶蚀低山与切割丘陵互为穿插，地貌以丘陵山地为主，一年四季分明，热量丰富，雨量充沛，无霜期长，国土总面积 1,217.00 平方千米。孝昌县现辖花园镇、邹岗镇、小河镇、白沙镇、王店镇、卫店镇、周巷镇、丰山镇、陡山乡、季店乡、花西乡、小悟乡共 12 个乡镇和 1 个省管经济开发区、1 个国家 4A 级生态旅游区，共有 416 个村民委员会，3,520 个村民小组，28 个居民委员会。

表 1-2 孝昌县财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）（亿元）	184.67	191.96	217.68
2.城镇居民人均可支配收入（元）	36207	38301	40222
3.农村居民人均可支配收入（元）		13927	17497
4.地方财政总收入（亿元）	14.4922	16.8607	21.731
4.1 地方公共预算收入（亿元）	10.7474	12.9558	15.5942
其中：税收收入（亿元）		9.2978	13.1851

非税收入（亿元）	1.4496	1.7534	2.4091
4.2 政府性基金收入（亿元）	3.7448	3.9049	6.1368
其中：国有土地使用权出让收益（亿元）	3.3902	3.4755	5.2767
5.地方财政总支出（亿元）	55.9334	54.6269	62.5616
5.1 一般公共预算支出（亿元）	43.1706	45.9303	49.5839
5.2 政府性基金支出（亿元）	12.7628	8.6966	12.9777
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出（亿元）	2.5619	2.2568	3.9656

表 1-3 孝昌县专项债务情况表

单位：万元

区划	2024 限额	2024 年余额
孝感市	5368560	5199480
其中：孝昌县	503843	440516

表 1-4 孝昌县专项债务期限结构表

单位：万元

期限	2024 年
1 年期	
2 年期	
3 年期	
5 年期	28664
7 年期	27758
10 年期	111924
15 年期	70462
20 年期	176308
30 年期	25400

二、债券情况

债券情况:本项目拟发行债券总额为 2,800.00 万元:计划于 2025 年发行 2,800.00 万元。

年度	当年计划发行总金额	当年已发行总金额	发行期限（年）	发行利率（%）	付息频次	还本方式
2025	2,800.00	-	20	2.24%	每半年付息一次	债券存续期第 11-20 年每年等额偿还本金的 10%

三、项目情况

（一）项目概况

本项目已经通过湖北立丰律师事务所合法性审核。

孝昌县王店镇敦厚片区农村人居环境综合整治项目概况

项目名称	项目地址	建设内容
孝昌县王店镇敦厚片区农村人居环境综合整治项目	孝昌县王店镇敦厚片区敦厚村、红胜村。	该项目包含王店镇吴家地坡、水寨、敦厚街、贺家湾、张家独屋、余家大湾、井边湾、西湾等。主要建设内容为破损道路修复、刷黑、雨污水管网建设、沿线村湾环境整治、议事场建设、停车场建设、沟渠治理等。 1.道路工程:道路修复及刷黑工程合计约 3.71km，合计刷黑面积约 18515m2，其中破损修复 805m2。(其中刷黑为王观线至水寨至胡家塘角至陈氏祠道路工程:全长 2.23km，道路横断面为 0.9 米土路肩+5.5 米车行道(刷黑)+0.9 米土路肩:敦厚片区敦厚街 6 米宽车行道修复及刷黑，长约 0.75km;敦厚街南侧道路刷黑 0.50km，宽 3.5 米;敦厚老街至栀子港道路修复 230 米，3.5 米宽水泥路);沿线道路两侧步道合计 6039.20m2，敦厚片区敦厚街雨水管网 750m。 2.截污工程:涵盖吴家地坡(42 户)、水寨(68 户)、敦厚村敦厚街(200 户)、贺家湾及张家独屋(146 户)、余家大湾(43 户)、井边湾(66 户)、西湾(48 户)污水管网等。主污水管网长度约 6972 米;配套建设支管网、检修井、接户小方井，新建三格化粪池 7 个，生态化粪池 2 个，以及相应配套工程改建公厕 2 座。 3.村庄环境整治工程:清杂除障复绿约 128300m2;村湾生物隔离带改造工程合计 11260m2;塘堰清淤 20905.50m2，浆砌石护坡 3900m2，护栏 1040m;环境提升 19780m2，土方工程 26820m3 等 4.基础设施配套工程:停车场 3300m2、村民议事点 3 处充电桩 6 套、沿街路灯照明 100 盏、标识标牌、五线入地等。

（二）分年度投资计划

孝昌县王店镇敦厚片区农村人居环境综合整治项目

分年度投资计划

单位：万元

序号	项目	合计	2025 年	2026 年
1	分年投资计划	3,565.52	2,850.00	715.52
1.1	建设投资	3,500.00	2,815.84	684.16
1.2	建设期利息	62.72	31.36	31.36
1.3	债券发行费用	2.80	2.80	0.00
1.4	铺底流动资金	0.00		
2	资金筹措	3,565.52	2,850.00	715.52
2.1	财政拨款	765.52	50.00	715.52
2.2	专项债券资金	2,800.00	2,800.00	0.00

（三）项目资金来源

孝昌县王店镇敦厚片区农村人居环境综合整治项目

投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	财政拨款	专项债券融资	
孝昌县王店镇敦厚片区农村人居环境综合整治项目	2026 年 10 月	3,565.52	3,565.52	765.52	2,800.00	3,772.16

四、资金平衡

孝昌县王店镇敦厚片区农村人居环境综合整治项目

融资还本付息情况

单位：万元

项目	期初本金余额	本期发行	本期偿还本金	期末本金余额	当年支付利息	当年支付本息
2025 年		2,800.00	-	2,800.00	31.36	31.36
2026 年	2,800.00	-	-	2,800.00	62.72	62.72
2027 年	2,800.00	-	-	2,800.00	62.72	62.72
2028 年	2,800.00	-	-	2,800.00	62.72	62.72
2029 年	2,800.00		-	2,800.00	62.72	62.72
2030 年	2,800.00		-	2,800.00	62.72	62.72
2031 年	2,800.00		-	2,800.00	62.72	62.72

2032 年	2,800.00		-	2,800.00	62.72	62.72
2033 年	2,800.00		-	2,800.00	62.72	62.72
2034 年	2,800.00		-	2,800.00	62.72	62.72
2035 年	2,800.00		-	2,800.00	62.72	62.72
2036 年	2,800.00		280.00	2,520.00	59.58	339.58
2037 年	2,520.00		280.00	2,240.00	53.31	333.31
2038 年	2,240.00		280.00	1,960.00	47.04	327.04
2039 年	1,960.00		280.00	1,680.00	40.77	320.77
2040 年	1,680.00		280.00	1,400.00	34.50	314.50
2041 年	1,400.00		280.00	1,120.00	28.22	308.22
2042 年	1,120.00		280.00	840.00	21.95	301.95
2043 年	840.00		280.00	560.00	15.68	295.68
2044 年	560.00		280.00	280.00	9.41	289.41
2045 年	280.00		280.00	-	3.14	283.14
合计		2,800.00	2,800.00		972.16	3,772.16

孝昌县王店镇敦厚片区农村人居环境综合整治项目

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	资金平衡相关收益	项目融资合计	预计融资利息	收益对融资本息覆盖倍数
孝昌县王店镇敦厚片区农村人居环境综合整治项目	6,486.00	1,988.81	4,497.19	2,800.00	972.16	1.19

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.19，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过湖北同兴会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限责任公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定孝昌县王店镇敦厚片区农村人居环境综合整治项目的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1.工期拖延风险

拖延项目工期的因素非常多，如设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等等，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，还本付息受影响。

风险控制措施：项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照工程实际进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

2.工程事故风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个施工项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度;通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1.经营性风险

经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。

风险控制措施：在项目进入运营后，项目运营单位应提高运营质量和效果，进行规范化、一体化运营，充分保障各项设施的运营收入。

2.利率波动风险

本项目2025年专项债券年利率按照2.24%估算，实际执行利率以各期债券票面利率为准。在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，按照资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（三）影响经济社会环境的风险及控制措施

对经济社会环境造成不利影响的风险主要包括：占用土地资源、施工期间地表水土流失，原动植物资源遭受一定程度的破坏；施工期各种施工作业机械运转时的强大噪音，影响沿线居民生活。

风险控制措施：在项目设计阶段就要综合考虑项目收益与生态环境、经济社会的平衡。科学施工，提高资源利用水平和环境保护水平；文明施工，加强与当地企事业单位以及居民的沟通、协商，制定灵活多样的补偿政策，避免矛盾激化。施工过程中产生的弃土尽量减少毁

坏植被、不占农田耕地，施工期间合理布置施工场地，尽量采用低噪声机械，必要时报环境主管部门备案，将本项目对生态环境、经济社会的不利影响降到最低。

（四）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1.投资测算不准确风险

影响项目融资平衡最大的风险在于项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，分析结果适度可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果适度可靠。

2.资金管理不规范风险

本项目专项债券发行期限为中长期债券，采用每半年付息一次，第 11-20 年每年等额偿还本金 10%的方式还款。如果债券资金挪作他用，销售收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，

应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

七、主管部门责任

孝昌县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管;负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

孝昌县王店镇人民政府是本项目的行业主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估（一）总体结论

本项目事前采取查阅相关资料、问卷调查、专家咨询和召开座谈会等方式开展了事项绩效评估，并邀请相关领域的专家组成专家评审组，对评估结果进行了评审。本项目事前绩效评估结论为“满足专项债券资金支持条件”。

（二）事前绩效评估内容

（1）项目实施的必要性

1）国务院“水十条”提出“全面加强城镇污水配套管网建设的要求”。全面加强配套管网建设。强化城中村，老旧城区和城乡结合部污水截流收集。现有的合流制排水系统应加快实施雨、污分流改造。难以改造的，应采取截流、调蓄和治理等措施，城镇新区建设均实行雨、污分流，有条件的地区要推进初期雨水收集、处理和资源化利用。

2）国家提出大力发展“长江经济带”的需要中共中央政治局会议提出：长江是中华民族的生命河，也是中华民族发展的重要支撑。长江经济带发展的战略定位必须坚持生态优先、持续发展，不搞大开发。孝昌县位于澴河之滨，澴河是长江的支流之一，长江大保护必须从长江上游支流保护开始。

3）国家各项政策的需要。2013 年 3 月 25 日，国务院办公厅下发了《关于做好城市排水防涝设施建设工作的通知》（国办发〔2013〕23 号）要求各地区要把城市排水防涝工作作为改善民生、保障城市安全的紧迫任务，要求力争用 5 年时间完成排水管网的雨污分流改造，用 10 年左右时间，建成较为完善的城市排水防涝工程体系；2014 年

2 月《住房和城乡建设部建设司 2014 年工作要点》中明确提出：“督促各地加快雨、污分流改造，提高城市排水防涝水平，大力推行低影响开发建设模式，加快研究建设海绵型城市的政策措施”。

4）孝昌县城市发展的需要为了改善人居生态环境，增强城市综合承载力，提高城市运行效率，建设精美孝昌，稳步推进新型城镇化，根据孝昌县城市总体规划，坚持“规划引领、突出重点、提升形象、民生优先、量力而行”的原则，按照县委县政府统一部署，计划实施孝昌县城区 2019 年重点市政工程项目建设。本工程对于推进“六个孝昌”建设，全面提升城市综合承载力，进一步完善城区基础设施，改善民生和提升城市品味，促进我县招商引资和经济发展营造一个舒适、宜人、便捷、绿色的现代投资环境起到了重要作用，加快了全县经济建设的步伐。

5）项目建设是孝昌县可持续发展的需要事实证明，正当城市化进程看似以不可阻挡之势迅猛推进之时，城市发展的内在可持续性却往往面临着严峻的挑战。可持续发展包含了发展与可持续两个概念。其中“发展”不同于传统的意义上的物质财富的增加。经济增长只是发展的必要条件而不是充分条件。发展的目的在于改善人们的生活质量，应当以福利和生活质量的提高为代表。与此同时，发展又会受到经济因素、社会因素和生态因素等各方面因素的制约，尤其是生态因素的限制最为根本，因此发展必须以保护地球生命支持系统为基础。由此可见，可持续包括生态持续、经济持续和社会持续。它们之间互相关联不可分割。生态持续是基础，经济持续是条件，社会持续是目

的。本工程的实施可以使周边水环境质量得到全面改善，创造良好的生态环境，实现水资源的水生态系统的良性循环，以水资源的可持续利用保障孝昌县国民经济可持续发展，把孝昌县建设成为“水宁、水丰、水活、水净、水美”江河湖泊水景交相辉映、蓝天碧水与绿色城市相互融合、人水和谐的滨水生态城市。所以，本工程对于孝昌县可持续发展是十分必要的。

（2）公益性

以人为本，保护孝昌居住环境的需要本工程的建设可以有效控制城市污水对环境的污染，对保护城市水体有重要意义。孝昌县内有澴河、晏家河等水系，存在大量内河沟本工程的实施可以有效减少排入澴河、晏家河水体的污染物，提高孝昌县环境质量，达到城市环境综合治理目标。国务院颁布“水十条”总体要求“大力推进生态文明建设，以改善水环境质量为核心。强化源头控制，水陆统筹、河海兼顾。”目标控制到2020年，全国水环境质量得到阶段性改善，污染严重水体较大幅度减少；至2030年，力争全国水环境质量总体改善水生态系统功能初步恢复。到本世纪中叶，生态环境质量全面改善，生态系统实现良性循环。实现到2020年地级及以上城市建成区黑臭水体均控制在10%以内，到2030年，城市建成区黑臭水体总体得到消除”。

（3）收益性

本工程实施后，将有效改善水环境，促进区域经济发展、解决城市的防洪排涝需求，缓解沙类物料的市场需求，对房地产业、旅游业、文化娱乐业、餐饮业等带来直接的收益增长。除此之外，本工程的实

施还将产生巨大的间接经济效益，因我国未制订相关资源政策无法直接评估。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）政策要求，有一定收益的公益性事业发展确需政府举借专项债务的，由地方政府通过发行专项债券融资，以对应的政府性基金或专项收入偿还。本项目的收益收入同时具备相当的公益性，符合发行专项债券的融资政策要求。

项目已获得孝感市孝昌县发展和改革局等相关审批部门批复的审批文件，项目建设有充分的必要性，前期手续完善，项目资金为部分项目单位自筹，部分申请政府专项债券资金。

建设条件具备。本项目是孝昌县王店镇人民政府重点工作内容。同时，项目建设所在地地质条件合理，工程质量可靠，具备建设条件。

建设方案合理。项目单位已委托有专业资质的机构承担项目规划设计。建设方案根据项目地自然地理条件，在满足使用功能的前提下因地制宜、灵活设计及建设。

建立项目管理体系。项目管理体系包括项目管理方法、项目管理流程和项目管理模板，孝昌县王店镇人民政府能够把以前项目中获得的成功管理经验运用到本项目中，本项目具有按照预定目标和条件成功地、可靠地实施项目的能力。

项目管理人员。孝昌县王店镇人民政府组织机构健全，部门职能明确，可为项目的成功运营提供组织保证。每项工作都有唯一的指定

负责人，提升项目管理成熟度。

项目管理组织的建设。项目管理组织健全，孝昌县王店镇人民政府起着规范流程、收集数据、自动分析、过程资产保护等几项重要的作用，在不同的成熟阶段完成不同的建设，其管理成熟度的建立、完善和应用，必定会对本项目的提升有着莫大的帮助。

（三）项目资金来源和可到位性

本项目资本金共计765.52万元，全部来源于单位自筹资金，全部用于本项目建设工程款、其他工程建设费用、建设期利息偿还、债券发行费用以及流动资金。项目资本金将根据债券发行计划同步投入，可行性较高。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

根据本项目可行性研究报告及市场上可比案例的情况，结合项目的实际情况进行测算，本项目债券存续期内运营收入为污水处理费收入。运营成本主要包括员工的工资与福利费、药品费以及其他费用等。

（五）债券资金需求合理性

本项目资本金比例为21.47%，满足国家发改委对固定资产投资项目资本金比例的要求。

项目拟申请债券资金本息额共计3,772.16万元，项目可用于还本付息收益预计为4,497.19万元，收益对债券本息的覆盖倍数计算为1.19倍，偿债保障性较高，债券需求额度合理。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险

1.可行性

本项目债券为20年期债券，采取每半年付息一次，债券存续期最后10年等额偿还债券本金的10%。建设期债券利息均以资本金偿还，可保障建设期利息可靠偿还。

项目自2026年起可实现收益，可满足后续债券各年利息偿还，结余资金专账管理，偿债计划可行。

2.项目偿债风险

（1）现金流测算不准确风险

影响本项目融资平衡最大的风险在于对单位成本、项目进度、项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。

风险控制措施：本项目可行性研究报告经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请第三方专业团队进行测算评价，测算结果较为可靠。此外，政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例等措施，以控制项目融资平衡风险。

（2）资金管理不规范风险

本次发行的为长期债券，如果债券资金挪作他用，项目经营收入等没有统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：建议项目经营收入统一管理，收费及使用均接受监管，规避因资金监管不力所带来的风险。

（七）绩效目标合理性

本项目绩效目标为有利于孝昌县的整体布局、促进农业均衡化发展，绩效目标设置科学合理。

（八）其他需要纳入其他绩效评估的事项

无。

2025 年湖北省（孝感市）
孝感高新区 2026 年老旧小区改造项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

1.孝感市概况及财政经济情况

孝感市位于湖北省东北中部，地处桐柏山、大别山之南，长江以北，汉江以东，南与武汉市东西湖区及仙桃市毗邻，北与河南省信阳市交界，西接随州、荆门、天门等市县，东连黄冈市的红安县与武汉市的黄陂区。全境南北长约 163 千米，东西宽约 122 千米。全市国土资源面积为 8,910 平方公里。孝感城区至省会武汉市中心公路里程 50 公里。孝感市是湖北省的地级市之一。下辖孝南区和云梦、孝昌、大悟 3 县，代管应城、安陆、汉川 3 个县级市。政府驻地孝感市乾坤大道 123 号。

表 1-1 孝感市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	2776.97	2920	3258.54
2.城镇居民人均可支配收入（万元）	4.16	4.37	4.62
3.农村居民人均可支配收入（万元）	2.09	2.20	2.41
4.地方财政总收入	278.39	271.01	304.69
4.1 地方公共预算收入	137.21	162.52	184.95
其中：税收收入	112.23	129.44	140.74
非税收入	24.98	33.08	44.21

项目	2022 年	2023 年	2024 年
4.2 政府性基金收入	141.18	97.05	/
其中：国有土地使用权出让收益	130.68	123.95	/
5.地方财政总支出	623.10	613.52	684.23
5.1 一般公共预算支出	428.35	458.91	511.8
5.2 政府性基金支出	194.75	154.61	172.43
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	97.38	102.40	/

表 1-2 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
孝感市	536.856	519.948
其中：市本级	137.059	133.6124

表 1-3 专项债券期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	/
2 年期	/
3 年期	/
5 年期	/
7 年期	/
10 年期	34.01
15 年期	14.2
20 年期	53.91
30 年期	17.37
合计	119.49

二、债券情况

债券情况：本项目拟发行专项债券融资 10,500.00 万元。预计 2025 年发行 10,500.00 万。

年度	当年计划发行总金额	当年已发行总金额	发行期限（年）	发行利率（%）	付息频次	还本方式

年度	当年计划发行总金额	当年已发行总金额	发行期限（年）	发行利率（%）	付息频次	还本方式
2025	10,500.00	-	20	2.35%	每半年付息一次	第 11-20 年每年等额偿还本金的 10%

三、项目情况

（一）项目概况

本项目已经通过湖北共合律师事务所合法性审核。

孝感高新区 2026 年老旧小区改造项目概况

项目名称	项目地址	建设内容
孝感高新区 2026 年老旧小区改造项目	孝感市高新区	本次改造范围为孝感市高新区丹阳办事处 23 个老旧小区，涉及 120 栋，惠及户数 5162 户，改造建筑面积约为 64 万平方米。涉及立面、道路、供排水管网、燃气管网、公共卫生设施、安防、停车、绿化等配套基础设施改造。

（二）分年度投资计划

孝感高新区 2026 年老旧小区改造项目

分年度投资计划

单位：万元

序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年
1	分年投资计划	13,847.38	10,847.38	2,000.00	1,000.00
1.1	建设投资	13,220.00	10,713.50	1,753.25	753.25
1.2	建设期利息	616.88	123.38	246.75	246.75
1.3	债券发行费用	10.50	10.50	0.00	
2	资金筹措	13,847.38	10,847.38	2,000.00	1,000.00
2.1	自有资金	3,347.38	347.38	2,000.00	1,000.00
2.2	专项债券资金	10,500.00	10,500.00	0.00	

（三）项目资金来源

孝感高新区 2026 年老旧小区改造项目

投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成	项目总投资	资金来源	预计项目融资到期

	时间		小计	自筹资金	专项债券融资	本息
孝感高新区2026年老旧小区改造项目	2027年11月	13,847.38	13,847.38	3,347.38	10,500.00	14,324.63

四、资金平衡

孝感高新区2026年老旧小区改造项目

融资还本付息情况

单位：万元

项目	期初债券余额	当期还本付息	其中：债券还本	债券付息	期末债券余额
2025年	0.00	123.38	0.00	123.38	10,500.00
2026年	10,500.00	246.75	0.00	246.75	10,500.00
2027年	10,500.00	246.75	0.00	246.75	10,500.00
2028年	10,500.00	246.75	0.00	246.75	10,500.00
2029年	10,500.00	246.75	0.00	246.75	10,500.00
2030年	10,500.00	246.75	0.00	246.75	10,500.00
2031年	10,500.00	246.75	0.00	246.75	10,500.00
2032年	10,500.00	246.75	0.00	246.75	10,500.00
2033年	10,500.00	246.75	0.00	246.75	10,500.00
2034年	10,500.00	246.75	0.00	246.75	10,500.00
2035年	10,500.00	246.75	0.00	246.75	10,500.00
2036年	10,500.00	1,284.41	1,050.00	234.41	9,450.00
2037年	9,450.00	1,259.74	1,050.00	209.74	8,400.00
2038年	8,400.00	1,235.06	1,050.00	185.06	7,350.00
2039年	7,350.00	1,210.39	1,050.00	160.39	6,300.00
2040年	6,300.00	1,185.71	1,050.00	135.71	5,250.00
2041年	5,250.00	1,161.04	1,050.00	111.04	4,200.00
2042年	4,200.00	1,136.36	1,050.00	86.36	3,150.00
2043年	3,150.00	1,111.69	1,050.00	61.69	2,100.00
2044年	2,100.00	1,087.01	1,050.00	37.01	1,050.00
2045年	1,050.00	1,062.34	1,050.00	12.34	0.00
合计		**14,324.63**	**10,500.00**	**3,824.63**	

孝感高新区2026年老旧小区改造项目

专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	资金平衡相关收益	项目融资合计	预计融资利息	收益对融资本息覆盖倍数

孝感高新区2026年老旧小区改造项目	26,390.64	9,959.98	16,430.66	10,500.00	3,824.63	1.15

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.15，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过湖北同兴会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限责任公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定孝感高新区2026年老旧小区改造项目的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1.工期拖延风险

拖延项目工期的因素非常多，如设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等等，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，还本付息受影响。

风险控制措施：项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照工程实际进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

2.工程事故风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个施工项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1.经营性风险

经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。

风险控制措施：在项目进入运营后，项目运营单位应提高运营质量和效果，进行规范化、一体化运营，充分保障各项设施的运营收入。

2.利率波动风险

本项目的专项债券年利率按照2.35%估算，实际执行利率以各期债券票面利率为准。在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，按照资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金。

（三）影响经济社会环境的风险及控制措施

对经济社会环境造成不利影响的风险主要包括：占用土地资源、施工期间地表水土流失，原动植物资源遭受一定程度的破坏；施工期间各种施工作业机械运转时的强大噪声，影响沿线居民生活。

风险控制措施：在项目设计阶段就要综合考虑项目收益与生态环境、经济社会的平衡。科学施工，提高资源利用水平和环境保护水平；文明施工，加强与当地企事业单位以及居民的沟通、协商，制定灵活多样的补偿政策，避免矛盾激化。施工过程中产生的弃土尽量减少毁

坏植被、不占农田，施工期间合理布置施工场地，尽量采用低噪声机械，必要时报环境主管部门备案，将本项目对生态环境、经济社会的不利影响降到最低。

（四）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1.投资测算不准确风险

影响项目融资平衡最大的风险在于项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，分析结果适度可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果适度可靠。

2.资金管理不规范风险

本项目专项债券发行期限为中长期债券，采用每半年付息一次，第 11-20 年每年等额偿还本金 10%的方式还款。如果债券资金挪作他用，销售收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，

应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

七、主管部门责任

孝感市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

孝感高新技术产业开发区管理委员会是本项目的行业主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

根据财政部关于印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预〔2021〕61号），申请专项债券资金前，项目单位或项目主管部门要开展事前绩效评估，并将评估情况纳入专项债券项目实施方案。经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

事前绩效评估主要判断项目申请专项债券资金支持的必要性和可行性。本项目事前绩效评估论证如下：

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

（1）项目实施的必要性

老旧小区安全隐患较多，设施老化严重，项目的建设是完善公共服务设施建设，提高居住环境质量的需要，老旧小区改造可以提升和完善城市功能，改善城区落后面貌。项目的实施首先要解决的是脏乱差面貌和基础设施落后的现状，通过改造，统筹考虑了服务配套和基础条件的改善，既节约了县财政资金的投入，又可以加快城市基础设施建设步伐，集约利用土地，推进城镇化健康发展。对于建设用地紧张的重点城市来说，通过城市更新对城市空间进行改造、重构和生产，是一个非常必要的过程。目前，已经有越来越多的城市和开发商将建设的目光投向了城市更新。老旧小区基础设施改造既符合国家提倡的政策，又能改善居民生活和城市面貌，还能解决房企发展的项目和土

地问题，可谓一举多得，利国利民。

（2）项目实施的公益性

由于在长期的计划经济体制下，城市基础设施建设一直被看作非生产性领域或消费型事业，投资严重不足，历史欠账太多，城市基础设施建设起步水平低下一度成为制约经济发展的严重瓶颈。老旧小区基础配套和服务设施是城市物质文明与精神文明建设的一个窗口，城市基础设施不仅反映着一个城市的面貌，同时还反映着城市科学、技术、经济、文化和政治的发达程度。本项目的建设将进一步改善老旧小区配套设施，推进城市基础设施建设，极大地方便市民生活。

本项目投向领域为保障性安居工程-城镇老旧小区改造，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域；本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第712号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42号）相关规定。

（3）项目实施的收益性

本项目可创造停车费收入和充电桩服务费收入，因此本项目具有稳定的收益，满足专项债券相关政策的收益性要求。项目实施具有一定的收益性。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

（1）项目建设投资合规性

根据《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通

知》（国发〔2015〕51 号）政策要求，项目资本金最低比例不低于20%。项目资本金与项目债务资金分别为 3,347.38 万元和 10,500.00 万元，其中，项目资本金占项目总投资的 24.17%，债务资金占项目总投资的 75.83%，符合相关政策要求。

根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）政策要求，有一定收益的公益性事业发展确需政府举借专项债务的，由地方政府通过发行专项债券融资，以对应的政府性基金或专项收入偿还。本项目的收益收入同时具备相当的公益性，符合发行专项债券的融资政策要求。

（2）项目成熟度

建设条件具备。本项目是孝感市高新技术产业开发区丹阳办事处的重点工作内容。同时，项目建设所在地地质条件合理，工程质量可靠，具备建设条件。

建设方案合理。项目单位已委托有专业资质的机构承担项目前期工程可行性研究工作。建设方案根据项目地自然地理条件，在满足使用功能的前提下因地制宜、灵活设计及建设。

建立项目管理体系。项目管理体系包括项目管理方法、项目管理流程和项目管理模板，孝感市高新技术产业开发区丹阳办事处能够把以前项目中获得的成功管理经验运用到本项目中，本项目具有按照预定目标和条件成功地、可靠地实施项目的能力。

项目管理人员。孝感市高新技术产业开发区丹阳办事处组织机构健全，部门职能明确，可为项目的成功运营提供组织保证。每项工作

都有唯一的指定负责人，提升项目管理成熟度。

项目管理组织的建设。项目管理组织健全，孝感市高新技术产业开发区丹阳办事处起着规范流程、收集数据、自动分析、过程资产保护等几项重要的作用，在不同的成熟阶段完成不同的建设，其管理成熟度的建立、完善和应用，必定会对本项目的提升有着莫大的帮助。

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

本项目总投资13,847.38万元。具体资金来源为：资本金3,347.38万元,拟申请发行20年期地方政府专项债券资金10,500.00万元。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

本项目收入分为停车位收入和充电桩服务费收入，各项收入均严格参照政策规定和调查后的同一口径市场定价，收入预测合理。

项目运营收入和成本均参考了行业市场现状水平，并基于谨慎性原则对市场规模、价格水平进行取值后测算得出，符合行业实际规模、市场运行规律及可持续效益水平，收益预测合理。

5.债券资金需求合理性分析

《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）指出，严格项目筛选，优化债券资金投向。坚持政府专项债券资金用于有收益的公益性项目，且融资规模与项目收益相平衡。重点用于交通基础设施、能源、农林

水利、生态环保、社会事业、城乡冷链等物流基础设施（含粮食仓储物流设施）、市政和产业园区基础设施、国家重大战略项目、保障性安居工程等领域，积极支持“两新一重”、公共卫生设施、防灾减灾能力建设中符合条件的项目，在具体项目安排上，优先落实到重大项目，避免项目零散小。

本项目建设内容符合国家产业政策和发展规划要求，属于积极谋划推进符合政府专项债券使用条件的建设项目。项目债券资金需求合理，专项债券资金全部专项用于建设。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

（1）项目偿债计划可行性

规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

通过测算，债券存续期内，本项目经营活动预计净收益为16,430.66万元，债券本息合计为14,324.63万元，本息资金覆盖倍数为1.15，能够实现项目收益与融资自求平衡，项目偿债计划可行性高。

（2）偿债风险点

收入变动有市场风险的因素，带来资金平衡风险。本项目专项债券发行期限为中长期债券，如果债券资金挪作他用，会增加按时足额

还本付息的不确定性，增加了还款风险。

风险控制措施：预期收益测算时参考历年数据基于谨慎性原则保守测算；按照债券发行期限和额度，在年度预算中编列债券还本准备金专项预算，逐年提取还本资金，减少年度收入不确定性对债务还本造成的影响。

7.绩效目标合理性分析

本项目基于总体情况，制定了产出指标，即按规划设计内容完成项目建设的数量指标，按项目竣工验收合格的质量指标，按项目建设进度符合计划的时效指标，控制在项目概算额度内的成本指标；效益指标，即项目持续产生收益、资金覆盖倍数达标的经济效益指标，项目具有公益性、有效改善了当地居民生活配套的社会效益指标，项目建设完工后持续发挥效益的可持续影响效益指标；满意度指标，即减少项目建设或运营期间群众投诉事件发生的服务对象满意度。项目在建设过程中，将直接和间接地创造大量就业岗位，建成后将带动周边经济的发展。

通过对本项目进行了同类案例分析，分析了市场供需及价格水平情况，同时根据行业情况进行了市场研判，确保市场需求，本项目绩效目标与现实需求相匹配，综合认为本项目绩效目标设置科学合理。

8.纳入事前绩效评价的事项

项目单位已针对本项目组织实施事前绩效评估：论证项目实施的必要性、公益性、收益性，项目建设投资合规性与项目成熟度，项目资金来源和到位可行性，项目收入、成本、收益预测合理性，债券资

金需求合理性，项目偿债计划可行性和偿债风险点；绩效目标合理性等方面，并从项目的产出数量、质量、时效、成本、经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度方面明确绩效目标，指标与相关规划、计划相符，绩效目标与现实需求相匹配，绩效目标合理。

2025 年湖北省（孝感市）
孝感市临空区城市公共输配电网工程建设项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）区域基本情况

1.孝感市概况及财政经济情况

孝感市位于湖北省东北中部，地处桐柏山、大别山之南，长江以北，汉江以东，南与武汉市东西湖区及仙桃市毗邻，北与河南省信阳市交界，西接随州、荆门、天门等市县，东连黄冈市的红安县与武汉市的黄陂区。全境南北长约 163 千米，东西宽约 122 千米。全市国土资源面积为 8,910 平方公里。孝感城区至省会武汉市中心公路里程 50 公里。孝感市是湖北省的地级市之一。下辖孝南区和云梦、孝昌、大悟 3 县，代管应城、安陆、汉川 3 个县级市。政府驻地孝感市乾坤大道 123 号。

表 1-1 孝感市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	2776.97	2920	3258.54
2.城镇居民人均可支配收入（万元）	4.16	4.37	4.62
3.农村居民人均可支配收入（万元）	2.09	2.20	2.41
4.地方财政总收入	278.39	271.01	304.69
4.1 地方公共预算收入	137.21	162.52	184.95
其中：税收收入	112.23	129.44	140.74

项目	2022 年	2023 年	2024 年
非税收入	24.98	33.08	44.21
4.2 政府性基金收入	141.18	97.05	/
其中：国有土地使用权出让收益	130.68	123.95	/
5.地方财政总支出	623.10	613.52	684.23
5.1 一般公共预算支出	428.35	458.91	511.8
5.2 政府性基金支出	194.75	154.61	172.43
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	97.38	102.40	/

表 1-2 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
孝感市	536.856	519.948
其中：市本级	137.059	133.6124

二、债券情况

债券情况：孝感市临空区城市公共输配电网工程建设项目债券总需求 16,000.00 万元，本期发行 16,000.00 万元。

债券名称	孝感市临空区城市公共输配电网工程建设项目专项债券
债券发行规模	16,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年付息一次，第 11-20 等额偿还债券本金的 10%。

三、项目情况

（一）项目概况

本项目已经通过湖北共合律师事务所合法性审核。

孝感市临空区城市公共输配电网工程建设项目概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
孝感市临空区城市公共输配电网工程建设项目	孝感市临空区	本项目建设包含10kV方特一二回外线新建工程；10kV人民医院一二回外线新建工程；10kV武汉轻工大学一二三四回外线新建工程；10kV航空制造产业园外线新建工程；10kV云九创投工业园一回外线工程；10kV凌云大道一二回线路新建工程；10kV农场路一二回线路新建工程；10kV方特酒店一二回外线新建工程；凤凰嘉园10kV外线工程；10kV闵53上新线闵54下新线家66白水湖线迁改工程和临空经济开发区中合光通信双回10kV电源线路工程，共十一个子项。	21,114.26	孝感市翔弘投资发展有限公司

（二）分年度投资计划

孝感市临空区城市公共输配电网工程建设项目

分年度筹资计划

单位：万元

序号	项目	合计	2025年	2026年	2027年
1	**分年投资计划**	**21,114.26**	**16,100.00**	**2,000.00**	**3,014.26**
1.1	建设投资	20,378.26	15,844.00	1,520.00	3,014.26
1.2	建设期利息	720.00	240.00	480.00	
1.3	债券发行费用	16.00	16.00	0.00	0.00
1.4	铺底流动资金	0.00			
2	**资金筹措**	**21,114.26**	**16,100.00**	**2,000.00**	**3,014.26**
2.1	自有资金	5,114.26	100.00	2,000.00	3,014.26
2.2	专项债券资金	16,000.00	16,000.00	0.00	

（三）项目资金来源

孝感市临空区城市公共输配电网工程建设项目

投资资金来源

单位：万元

序号	工程和费用名称	合计	资金来源	
			资本金	专项债券
一	**工程费用**	**16,587.00**	**587.00**	**16,000.00**
（一）	10kV 方特一二回外线新建工程	1,550.00	0.00	1,550.00
1	熙凤 220KVA 变电站 10KV 方特一回线路	505.00	0.00	505.00
1.1	电气部分	320.00	0.00	320.00
1.2	土建部分	185.00	0.00	185.00
2	杨家田 110KV 变电站 10KV 方特二回线路	1,045.00	0.00	1,045.00
2.1	电气部分	900.00	0.00	900.00
2.2	土建部分	145.00	0.00	145.00
（二）	10kV 人民医院一二回外线新建工程	1,172.00	0.00	1,172.00
1	熙凤 220KVA 变电站 10KV 人民医院一回线路	720.00	0.00	720.00
1.1	电气部分	680.00	0.00	680.00
1.2	土建部分	40.00	0.00	40.00
2	杨家田 110KV 变电站 10KV 人民医院二回线路	452.00	0.00	452.00
2.1	电气部分	400.00	0.00	400.00
2.2	土建部分	52.00	0.00	52.00
（三）	10kV 武汉轻工大学一二三四回外线新建工程	3,850.00	0.00	3,850.00
1	熙凤 220kV 变电站 10kV 武汉轻工大学一二回线路	2,260.00	0.00	2,260.00
1.1	电气部分	2,060.00	0.00	2,060.00
1.2	土建部分	200.00	0.00	200.00
2	熙凤 220kV 变电站 10kV 武汉轻工大学三四回线路	1,590.00	0.00	1,590.00
2.1	电气部分	1,070.00	0.00	1,070.00
2.2	土建部分	520.00	0.00	520.00
（四）	10kV 航空制造产业园外线新建工程	690.00	0.00	690.00
1	杨家田 110kV 变电站 10kV 航空制造产业园一回线路	390.00	0.00	390.00
1.1	电气部分	220.00	0.00	220.00
1.2	土建部分	170.00	0.00	170.00
2	杨家田 110kV 变电站 10kV 航空制造产业园、云九创投环网线路	300.00	0.00	300.00

2.1	电气部分	200.00	0.00	200.00
2.2	土建部分	100.00	0.00	100.00
（五）	10kV 云九创投工业园一回外线工程	925.00	0.00	925.00
1	电气部分	860.00	0.00	860.00
2	土建部分	65.00	0.00	65.00
（六）	10kV 凌云大道一二回线路新建工程	1,225.00	0.00	1,225.00
1	熙凤 220kVA 变电站 10kV 凌云大道一回线路	800.00	0.00	800.00
1.1	电气部分	730.00	0.00	730.00
1.2	土建部分	70.00	0.00	70.00
2	杨家田 110kV 变电站 10kV 凌云大道二回线路	425.00	0.00	425.00
2.1	电气部分	380.00	0.00	380.00
2.2	土建部分	45.00	0.00	45.00
（七）	10kV 农场路一二回线路新建工程	1,475.00	0.00	1,475.00
1	熙凤 220kVA 变电站 10kV 农场路一回线路	870.00	0.00	870.00
1.1	电气部分	820.00	0.00	820.00
1.2	土建部分	50.00	0.00	50.00
2	杨家田 110kV 变电站 10kV 农场路二回线路	605.00	0.00	605.00
2.1	电气部分	375.00	0.00	375.00
2.2	土建部分	230.00	0.00	230.00
（八）	10kV 方特酒店一二回外线新建工程	2,042.00	0.00	2,042.00
1	熙凤 220kVA 变电站 10kV 方特酒店一回线路	860.00	0.00	860.00
1.1	电气部分	340.00	0.00	340.00
1.2	土建部分	520.00	0.00	520.00
2	杨家田 110kVA 变电站 10kV 方特酒店二回线路	1,182.00	0.00	1,182.00
2.1	电气部分	1,154.00	0.00	1,154.00
2.2	土建部分	28.00	0.00	28.00
（九）	凤凰嘉园 10kV 外线工程	3,140.00	69.00	3,071.00
1	电气部分	1,430.00	0.00	1,430.00
2	土建部分	1,710.00	69.00	1,641.00
（十）	10kV 闵 53 上新线闵 54 下新线家 66 白水湖线迁改工程	347.00	347.00	
（十一）	临空经济开发区中合光通信双回 10kV 电源线路工程	171.00	171.00	

1.1	电气部分	135.00	135.00	
1.2	土建部分	36.00	36.00	
二	**建设工程其他费用**	**2,059.54**	**2,059.54**	**0.00**
1	建设单位管理费	241.38	241.38	
2	勘察费	99.53	99.53	
3	设计费	690.97	690.97	
4	工程建设监理费	371.74	371.74	
5	环境影响评价费	10.55	10.55	
6	项目前期咨询费	47.79	47.79	
7	招标代理服务费	27.07	27.07	
8	图纸审查费	11.13	11.13	
9	造价咨询服务费	244.22	244.22	
10	工程保险费	82.94	82.94	
11	场地准备及临时设施费	99.52	99.52	
12	建筑工程检验试验费	132.70	132.70	
三	**预备费**	**1,491.72**	1,491.72	
四	**静态总投资**	**20,138.26**	**4,138.26**	**16,000.00**
五	**建设期利息**	**960.00**	**960.00**	
六	**发行费用**	**16.00**	**16.00**	
七	**总投资**	**21,114.26**	**5,114.26**	**16,000.00**

四、资金平衡

专项债券融资还本付息情况

单位：万元

项目	期初本金余额	本期发行	本期偿还本金	期末本金余额	当年支付利息	当年支付本息
2025 年		16,000.00	-	16,000.00	240.00	240.00
2026 年	16,000.00	-	-	16,000.00	480.00	480.00
2027 年	16,000.00	-	-	16,000.00	480.00	480.00
2028 年	16,000.00	-	-	16,000.00	480.00	480.00
2029 年	16,000.00		-	16,000.00	480.00	480.00
2030 年	16,000.00		-	16,000.00	480.00	480.00
2031 年	16,000.00		-	16,000.00	480.00	480.00
2032 年	16,000.00		-	16,000.00	480.00	480.00
2033 年	16,000.00		-	16,000.00	480.00	480.00
2034 年	16,000.00		-	16,000.00	480.00	480.00
2035 年	16,000.00		-	16,000.00	480.00	480.00
2036 年	16,000.00		1,600.00	14,400.00	456.00	2,056.00
2037 年	14,400.00		1,600.00	12,800.00	408.00	2,008.00

2038 年	12,800.00		1,600.00	11,200.00	360.00	1,960.00
2039 年	11,200.00		1,600.00	9,600.00	312.00	1,912.00
2040 年	9,600.00		1,600.00	8,000.00	264.00	1,864.00
2041 年	8,000.00		1,600.00	6,400.00	216.00	1,816.00
2042 年	6,400.00		1,600.00	4,800.00	168.00	1,768.00
2043 年	4,800.00		1,600.00	3,200.00	120.00	1,720.00
2044 年	3,200.00		1,600.00	1,600.00	72.00	1,672.00
2045 年	1,600.00		1,600.00	-	24.00	1,624.00
合计		**16,000.00**	**16,000.00**		**7,440.00**	**23,440.00**

孝感市临空区城市公共输配电网工程建设项目专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资利息	收益对融资本息覆盖倍数
孝感市临空区城市公共输配电网工程建设项目	37,000.00	7,653.02	21,114.26	16,000.00	7,440.00	1.25

结论:综上所述,预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.25,项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过湖北同兴会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低,评定孝感市临空区城市公共输配电网工程建设项目的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

（一）工期拖延风险

拖延项目工期的影响因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承

建商的施工技术及组织管理水平等等。从国内已建项目的实际情况看，项目建设难度相对较低，按期完成的风险较小。但若不能完成，仍将导致建设期利息的增加及建设投资成本的增加，并拖延项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照实际施工进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

（二）工程事故风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，所有的施工事故均对项目的如期建成产生重大影响，并影响项目的收益性。应在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工期拖延、人员伤亡、投资增加、收益滞后等影响。

风险控制措施：选取有实力的施工方，提高施工组织管理水平，确保施工过程的高效合理；并在施工过程中，加强监督管理，确保施工在安全条件下进行，抵御野蛮施工等带来的风险。

（三）利率波动风险

在本期政府专项债存续期间内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素将引起债务资本市场的利率波动，市场利率的波动将对该项目的财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四）投资测算不准确风险

本项目融资平衡最大的风险在于对预计负荷率、项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。负荷率、单位成本预测的偏差将导致投资总额设计的偏差。项目进度及项目整体现金流测算偏差将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

风险控制措施：本项目实施方案的编写充分考虑了孝感市地区经济、人口规模、人均收入等因素，并对当地市场进行了调研，其经营负荷预测等较为可靠。此外，孝感市政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例，以控制项目融资平衡风险。

综合以上分析可知，项目的运营风险和收益风险在积极采取相关对策之后，将能够获得有效控制，风险较低。

七、主管部门责任

孝感市临空经济开发区财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

孝感市临空经济开发区管委会是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

根据财政部关于印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预〔2021〕61号），申请专项债券资金前，项目单位或项目主管部门要开展事前绩效评估，并将评估情况纳入专项债券项目实施方案。经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

事前绩效评估主要判断项目申请专项债券资金支持的必要性和可行性。本项目事前绩效评估论证如下：

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

（1）项目实施的必要性

1）项目的建设是支撑临空区经济快速发展的能源基础

孝感市临空区作为新兴的经济发展区域，其战略定位是打造成为孝感市乃至湖北省的重要经济增长极。随着临空经济示范区建设的深入大量高科技企业、现代物流、航空服务等产业将纷纷入驻，这必然带来电力需求的急剧增长。电力作为现代经济的血液，其稳定、可靠的供应是保障临空区经济快速发展的前提

城市公共输配电网工程建设项目，将为临空区构建一个高效、安全可靠的电力供应网络。通过优化电网布局，提升电网的输电能力和配电效率，确保临空区内各类企业和居民用电需求得到满足。这不仅能够有效支撑临空区经济的快速增长，还能够吸

引更多优质企业入驻，进一步推动区域经济的繁荣发展。

2）项目的建设是提升临空区城市功能和品质的关键举措

临空区是汉孝一体化的先导区，支撑孝感成为区域中心城市的空间支点。因此，孝感临空经济区是汉孝同城化的桥头堡，是实现孝感跨越发展的重要战略部署，肩负壮大经济规模和带动产业转型升级的双重责任。通过临空经济区的建设，有利于充分利用武汉和孝感各类资源，快速聚集生产要素，为区域产业升级提供科技创新和服务支撑，是孝感市优化产业结构实现跨越发展的重大机遇。

城市公共输配电网不仅是经济发展的基础设施，也是城市功能和品质的重要组成部分。孝感市临空区作为新兴城市区域，其城市功能和品质的提升离不开完善的电力基础设施支撑。输配电网工程建设项目的实施，将大幅提升临空区的电力供应水平和电力服务质量。这不仅能够满足临空区居民日益增长的电力需求，还能够为城市公共设施、商业街区、文化娱乐等场所提供稳定可靠的电力保障。同时，智能化的电网管理系统还将提升城市管理的效率和水平，为临空区打造宜居宜业的城市环境提供有力支撑。

3）项目的建设是保障临空区电力安全供应的必然要求

随着孝感市临空区的快速发展，该区域已成为孝感市经济增长的新引擎，吸引了大量企业入驻和人口聚集。经济的快速发展和人口的增长带来了电力需求的急剧增加，对电力供应的稳定性

和可靠性提出了更高要求。然而，当前临空区的电力基础设施尚不完善，输配电网建设相对滞后，难以满足日益增长的电力需求。电力作为现代社会运转的基石，其稳定供应对于保障公共安全和社会稳定至关重要。孝感市临空区作为新兴的经济增长极和人口聚集区，其公共安全和社会稳定面临着诸多挑战。而电力供应的中断或故障往往会导致一系列连锁反应，对公共安全和社会稳定造成严重影响。

城市公共输配电网工程建设项目的实施，将有效提升临空区电力供应的稳定性和可靠性，减少因电力故障导致的公共安全事件和社会不稳定因素。通过加强电网的监测、预警和应急响应能力，可以及时发现和处理电网故障，确保电力供应的连续性和稳定性。此外，还将推动临空区公共安全管理体系的完善和提升，为构建平安临空区奠定坚实基础。

4）项目的建设是满足临空区未来电力需求增长和产业升级的战略选择

为贯彻落实国家、省关于建立国土空间规划体系并监督实施的总体部署，确保电力设施建设与地方经济发展相适应、与自然和生态保护管控底线不冲突、与城市景观风貌相协调，随着孝感市临空区的快速发展和产业升级，未来电力需求将持续增长，对电力供应的质量和效率提出更高要求。同时，新兴产业的发展也将对电力基础设施提出新的需求和挑战。城市公共输配电网工程建设项目的实施，是满足临空区未来电力需求增长和产业升级的

战略选择。通过前瞻性的规划和布局，构建高效、智能、可靠的电力供应网络，为临空区的未来发展提供坚实保障。这不仅能够满足未来电力需求的增长，还能够为新兴产业的发展提供有力支撑，推动临空区实现更高质量、更可持续的发展。

综上所述，本项目的建设不仅是孝感市临空区发展的需要，而且有利于社会稳定和经济发展。因此，本项目的建设是必要的。

（2）项目实施公益性

供电保障是政府实行一定福利政策的社会公益事业。本项目既是一项民生工程，又是一项德政工程，项目的建设将进一步完善孝感市全面建成小康社会相适应的供电保障体系，满足人民群众日益增长的用电要求。

（3）项目实施的收益性

本项目收益为充电桩投入使用产生的营业收入，电网出租收入为本次发行的项目专项债按期提供可靠、稳定的资金保障，项目实施具有较好的经济效益。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

（1）项目建设投资合规性

根据《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2015〕51号）政策要求，项目资本金最低比例不低于20%。项目资本金与项目债务资金分别为5,114.26万元和16,000.00万元，其中，项目资本金占项目总投资的24.22%，债务资金占项目总投资的75.78%，符合相关政策要求。

根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）政策要求，有一定收益的公益性事业发展确需政府举借专项债务的，由地方政府通过发行专项债券融资，以对应的政府性基金或专项收入偿还。本项目的收益收入同时具备相当的公益性，符合发行专项债券的融资政策要求。

（2）项目成熟度

建设条件具备。本项目是孝感市翔弘投资发展有限公司重点工作内容。同时，项目建设所在地地质条件合理，工程质量可靠，具备建设条件。

建设方案合理。项目单位已委托有专业资质的机构承担项目规划设计。建设方案根据项目地自然地理条件，在满足使用功能的前提下因地制宜、灵活设计及建设。

建立项目管理体系。项目管理体系包括项目管理方法、项目管理流程和项目管理模板，孝感市翔弘投资发展有限公司能够把以前项目中获得的成功管理经验运用到本项目中，本项目具有按照预定目标和条件成功地、可靠地实施项目的能力。

项目管理人员。孝感市翔弘投资发展有限公司组织机构健全，部门职能明确，可为项目的成功运营提供组织保证。每项工作都有唯一的指定负责人，提升项目管理成熟度。

项目管理组织的建设。项目管理组织健全，孝感市翔弘投资发展有限公司起着规范流程、收集数据、自动分析、过程资产保护等几项重要的作用，在不同的成熟阶段完成不同的建设，其管

理成熟度的建立、完善和应用，必定会对本项目的提升有着莫大的帮助。

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

本项目总投资21,114.26万元,本项目自有资本金5,114.26万元，剩余16,000.00万元拟以发行专项债券的方式筹集。明确投资项目资本金制度的适用范围和性质，按照投资项目性质规范确定资本金比例，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）的要求。

本项目将根据项目进度计划及资金需求于2025年-2027年逐步落实到位、投入使用。同时本项目将设立项目专用账户，坚持按时到账、专款专用的原则保障资金到位和使用。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

（1）项目收入预测的合理性

本项目建成后，项目还款期合计收入37,000.00万元.

（2）项目成本预测的合理性

本项目运营成本为工资及薪酬、燃料费、维修费、其他管理费用、折旧摊销和财务费用等。运营期内运营成本合计为4,530.65万元。

（3）项目收益预测的合理性

项目收益预测充分考虑了行业发展情况、市场需求、市场竞

争等，参考市场同类项目运营情况，依据充分，科学合理。

5.债券资金需求合理性分析

本项目符合《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》规定，符合专项债资金投资领域，债券资金需求合理。

本项目计划发行债券资金为16,000.00万元进行筹集，占总投资的75.78%，符合国家关于债券发行资金不得超过总投资80%的要求，且能够较好地满足后期还本付息要求，十分合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

（1）项目偿债计划可行性

根据本息覆盖倍数测算分析，本项目债券本息覆盖率可达到1.25倍。项目停车位收入和电网出租收入可以覆盖本息支出，具有经济可行性。

（2）偿债风险点

①现金流测算不准确风险

影响本项目融资平衡最大的风险在于对单位成本、项目进度、项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。

风险控制措施：本项目可行性研究报告经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请第三方专业团队进行测算评价，测算结果较为可靠。此外，政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例等措施，以控制项目融资平衡风险。

②资金管理不规范风险

本次发行的为长期债券，如果债券资金挪作他用，项目经营收入等没有统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损项目单位主体声誉及投资人利益。

风险控制措施：建议项目经营收入统一管理，收费及使用均接受监管，规避因资金监管不力所带来的风险。

7.绩效目标合理性分析

本项目基于总体情况，制定了产出指标，即按规划设计内容完成项目建设的数量指标，按项目竣工验收合格的质量指标，按项目建设进度符合计划的时效指标，控制在项目概算额度内的成本指标；效益指标，即项目持续产生收益、资金覆盖倍数达标的经济效益指标，项目具有公益性、有效改善了当地居民生活配套的社会效益指标，项目建设完工后持续发挥效益的可持续影响效益指标；满意度指标，即减少项目建设或运营期间群众投诉事件发生的服务对象满意度。项目在建设过程中，将直接和间接的创造大量就业岗位，建成后将带动周边经济的发展。

通过对本项目进行了同类案例分析，分析了市场供需及价格水平情况，同时根据行业情况进行了市场研判，确保市场需求，本项目绩效目标与现实需求相匹配，综合认为本项目绩效目标设置科学合理。

8.纳入事前绩效评价的事项

项目单位已针对本项目组织实施事前绩效评估：论证项目实

施的必要性、公益性、收益性，项目建设投资合规性与项目成熟度，项目资金来源和到位可行性，项目收入、成本、收益预测合理性，债券资金需求合理性，项目偿债计划可行性和偿债风险点；绩效目标合理性等方面，并从项目的产出数量、质量、时效、成本、经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度方面明确绩效目标，指标与相关规划、计划相符，绩效目标与现实需求相匹配，绩效目标合理。

2025年湖北省（黄石市）

延安路片老旧小区改造工程

专项债券信息披露文件

一、区域情况

黄石位于湖北省东南部，现辖西塞山区、黄石港区、下陆区、大冶市、阳新县、黄石经济技术开发区·铁山区，全市总面积4,583平方公里，全市常住人口246.91万人。2022-2024年，黄石市经济社会发展指标及地方政府基金预算情况详见下表：

黄石市财政经济数据

单位：亿元

序号	项目	2022年	2023年	2024
1	地区生产总值	2,041.51	2,108.96	2305.81
2	城镇居民人均可支配收入（元）	44,417.00	46,794.00	48,993.00
3	农村居民人均可支配收入（元）	20,127.00	21,757.00	23043.00
4	地方财政总收入	221.08	274.95	271.07
4.1	全市一般公共预算收入	136.75	169.37	190.03
4.1.1	市直一般公共预算收入	32.42	47.29	52.79
	其中：税收收入	20.68	23.99	30.28
	非税收入	11.74	23.30	22.51
4.2	政府性基金收入	84.33	105.58	113.71
	其中：国有土地使用权出让收益	35.51	32.20	42.02
5	地方财政总支出	363.33	449.41	530.77
5.1	全市一般公共预算支出（含上级转移支付支出）	279.00	322.00	334.06
5.2	政府性基金支出	84.33	105.58	113.71
	其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	32.00	21.83	42.67

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
黄石市	584.99	445.65
其中：市本级	260.22	216.87

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
5 年	1.87
7 年	42.96
10 年	70.57
15 年	60.89
20 年	36.58
30 年	4.00

二、债券情况

债券名称：延安路片老旧小区改造工程。

发行规模：本项目计划 2025 年拟发行专项债券 3,700.00 万元，其中本次拟发行 500.00 万元。

发行期限： 20 年。

还本付息方式：每半年支付一次，第 11 年-第 20 年每年偿还发行金额的 20%。

三、项目情况

（一）项目概况

项目名称：延安路片老旧小区改造工程。

项目实施主体：黄石市黄石港区建设局。

项目建设地点：湖北黄石港黄石港区。

建设规模与内容：

项目名称	建设地点	建设内容及规模
延安路片老旧小区改造工程	黄石市黄石港区	小区内道路(含新建停车位 830 个)、排水管网、照明、垃圾分类、管线入地、安防、增设广告点位 389 个、楼道粉刷和屋面防水等基础设施改造。其中四季花城小区 26 栋楼，1224 户，建筑面积为 16.28 万平方米；宝石名城小区 11 栋楼，715 户，建筑面积为 9.18 万平方米；青山湾小区 155 栋，155 户，建筑面积为 4.65 万平方米。

（二）分年度投资计划

根据本项目的实施计划和工期要求，本项目资金使用按年投资完成计划安排。资金分年度使用计划见下表：

单位：万元

序号	资金来源	2025	2026	合计
1	**资本金**	**200.00**	**731.84**	**931.84**
1.1	财政安排资金			
1.2	项目单位自筹资金	200.00	731.84	**931.84**
1.3	专项债券资金			
2	**融资资金**	**3,700.00**		**3,700.00**
2.1	专项债券资金	3,700.00		**3,700.00**
2.2	项目单位市场化融资			
3	**其他资金**			
	合计	**3,900.00**	**731.84**	**4,631.84**

（三）项目资金来源

本项目总投资 4,631.84 万元。其中，资本金 931.84 万元，占项目总投资的 20.12%。拟发行债券金额 3,700.00 万元，占项目总投资的 79.88%。

延安路片老旧小区改造工程投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	资本金	专项债券	
延安路片老旧小区改造工程	2026.6	4,631.84	4,631.84	931.84	3,700.00	5,248.50

四、资金平衡

本项目偿债资金来源为停车位收入和广告收入。项目预期收入总额为 9,745.50 万元，扣除运营成本及相关税费 2,513.85 万元后预计用于资金平衡相关收益为 7,231.65 万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.38 倍。

延安路片老旧小区改造工程专项债券融资还本付息情况

单位：万元

项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
期初债券余额		-	3,700.00	3,700.00	3,700.00	3,700.00	3,700.00	3,700.00	3,700.00	3,700.00	3,700.00
专项债券发行	3,700.00	3,700.00	-								
当期应计利息	1,548.50	-	99.90	99.90	99.90	99.90	99.90	99.90	99.90	99.90	99.90
本期还款	5,248.50	-	99.90	99.90	99.90	99.90	99.90	99.90	99.90	99.90	99.90
其中：还本	3,700.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
付息	1,548.50	-	99.90	99.90	99.90	99.90	99.90	99.90	99.90	99.90	99.90
期末债券余额		3,700.00	3,700.00	3,700.00	3,700.00	3,700.00	3,700.00	3,700.00	3,700.00	3,700.00	3,700.00

（续）

项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
期初债券余额	3,700.00	3,700.00	3,330.00	2,960.00	2,590.00	2,220.00	1,850.00	1,480.00	1,110.00	740.00	370.00
专项债券发行											
当期应计利息	99.90	99.90	89.92	79.92	69.94	59.94	49.96	39.96	29.98	19.98	10.00
本期还款	99.90	469.90	459.92	449.92	439.94	429.94	419.96	409.96	399.98	389.98	380.00
其中：还本	-	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00
付息	99.90	99.90	89.92	79.92	69.94	59.94	49.96	39.96	29.98	19.98	10.00
期末债券余额	3,700.00	3,330.00	2,960.00	2,590.00	2,220.00	1,850.00	1,480.00	1,110.00	740.00	370.00	-

延安路片老旧小区改造工程平衡情况

单位：万元

项目名称	运营收入	运营成本及税费	项目总投资	债券发行额	预计融资本息	收益对融资本息覆盖倍数
延安路片老旧小区改造工程	9,745.50	2,513.85	4,631.84	3,700.00	5,248.50	1.38

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.38，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本项目融资平衡情况已经通过武汉星辉会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定延安路片老旧小区改造工程专项债券的信用等级为AAA。

六、项目风险控制

（一） 工期拖延风险

拖延项目工期的影响因素非常多，如设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、施工方的施工技术及组织管理水平等等。从国内已建项目的实际情况看，项目建设难度相对较低，不能按期完成的风险较小。但若不能完成，仍将导致建设期利息的增加及建设投资成本的增加，并拖延项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照实际施工进度，及时调整

项目施工计划，确保本项目如期建成。

（二） 工程事故风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，所有的施工事故均对项目的如期建成产生重大影响，并影响项目的收益性。应在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工期拖延、人员伤亡、投资增加、收益滞后等影响。

风险控制措施：选取有实力的施工方，提高施工组织管理水平，确保施工过程的高效合理；并在施工过程中，加强监督管理，确保施工在安全条件下进行，抵御野蛮施工等带来的风险。

（三） 利率波动风险

在本期政府专项债存续期间内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素将引起债务资本市场的利率波动，市场利率的波动将对该项目的财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四） 现金流测算不准确风险

本项目融资平衡最大的风险在于对单位成本、项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。单位成本预测的偏差将导致投资总额设计的偏差。项目进度及项目整体现金流测算偏差将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

风险控制措施：本项目可行性研究报告经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。此外，黄石市黄石港区人民政府有权视项目平衡情况动态调整项目其他资金比例等措施，以控制项目融资平衡风险。

（五） 存续债券置换不畅风险

根据《关于做好2017年地方政府债券发行工作的通知》（财库〔2017〕59号）相关规定，地方政府债务可以续发。由于项目经营收入回款较慢，若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿还本期债券，发行人将可能选择发行新一期政府专项债券置换本期债券。因此存在由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

风险控制措施：为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

（六） 资金管理不规范风险

本项目建设周期长，发行期限为中长期债券，采用按半年付息，分期还本的方式还款。如果债券资金挪作他用，运营收入没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金

及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

七、主管部门责任

黄石市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

黄石市黄石港区人民政府是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1. 必要性

（1）项目建设是响应国家、省、市老旧小区改造号召的举措

党中央、国务院高度重视城镇老旧小区改造工作。习近平总书记指出，要加快老旧小区改造，不断完善城市管理和服务，彻底改变粗放型管理方式，让人民群众在城市生活得

更方便、更舒心、更美好。

2019 年 3 月 5 日，李克强总理在《政府工作报告》中指出城镇老旧小区量大面广，要大力进行改造提升，更新水电路气等配套设施，支持加装电梯，健全便民市场、便利店、步行街、停车场、无障碍通道等生活服务设施，对城镇老旧小区改造工作作出部署。6 月 19 日，国务院常务会议明确要重点改造建设老旧小区水电气路及光纤等配套设施，有条件的可加装电梯，配建停车设施。同时，还要促进住户户内改造并带动消费。7 月 1 日，住建部会同发展改革委、财政部联合印发了《关于做好 2019 年老旧小区改造工作的通知》，全面推进城镇老旧小区改造，要求推动地方创新改造方式和资金筹措机制等，按照“居民出一点、社会支持一点、财政补助一点”等多渠道筹集改造资金。11 月，国务院总理李克强主持召开经济形势专家和企业家座谈会，指出要更好保障和改善民生，大力发展养老、托幼等服务，推进老旧小区改造。

2017 年 12 月，湖北省人民政府印发了《湖北省城市建设绿色发展三年行动方案》，指出老旧小区改造是“补短板、惠民生”的重点工作，并要求到 2020 年，城市老旧小区改造率 50%以上，为老旧小区配套完善水、电、气、管网、路灯等基础设施。2018 年 12 月 17 日，湖北省城市建设绿色发展指挥部印发了《关于推进老旧小区改造工作的通知》（鄂城建绿办〔2018〕2 号），指出力争到 2020 年，全省各市、州、

直管市和林区完成60%以上的老旧小区改造任务，各县（市、区）完成50%以上的老旧小区改造任务。根据群众需求和经济社会发展需要，按照“先民生、后提升”的原则，对老旧小区建筑物本体和周边环境适度改造提升。2019年湖北省全面启动老旧小区改造，湖北省住建厅2019年计划选择200个小区，开展省级试点示范，同时，研究制定老旧小区改造技术经济政策、改造技术指南，全力推进老旧小区加装电梯。

2017年6月，黄石市十四届人大二次会议审议通过了《关于加强老城区基础设施建设，进一步完善城市功能的决定》。当年10月，黄石市政府印发《黄石市老城区基础设施提升改造三年行动方案》，计划用3年时间，大力实施城市整理工程。2018年，黄石市又制定了《黄石市老旧住宅小区微改造导则（试行）》和《黄石市老旧住宅增设电梯指导意见》，对老旧小区改造方案进一步细化。

本项目的实施旨在提升城市整体形象，改善老旧小区人居环境，完善基层治理体系，切实增强群众的获得感、幸福感和安全感，是响应国家、省、市号召的重要举措。

（2）项目建设是落实黄石市老旧小区改造计划的需要

《黄石市老城区基础设施提升改造三年行动方案》要求全面提升黄石老城区基础设施建设水平，计划用三年时间，对黄石市部分老旧小区进行管网改造、立面整治、道路刷黑、

灯光亮化、绿化提档、管线规整、增设电梯等改造工程。

本项目的实施内容为对老旧小区进行改造，是贯彻黄石市关于对老旧小区改造计划的落实与执行，是落实黄石市老旧小区改造计划的需要。

（3）项目建设是提升居民居住品质、改善民生的需要

城市老旧小区因建设时间较早，受当时建设条件所限，建设标准相对较低，随着使用年限的增加，越来越多的问题开始显现，对小区居民生活造成很多不便，如路面坑坑洼洼，路灯缺失，影响居民出行；监控探头损坏或缺失，存在安全隐患；小区雨污水混流，影响小区居住环境等。为解决这些问题，迫切需要对小区进行综合整治，努力改善居住环境，并形成小区维护管理的长效机制，保障居民的生活质量。

本项目的实施内容主要包括水、电、道路等基础设施改造，是提升居民居住品质、改善民生的需要。

（4）项目建设是改造旧城面貌，梳理良好城市形象的需要

随着城市建设步伐的加快，环境优美、功能齐全、管理先进的新建住宅小区如雨后春笋般涌现，给居民带来视觉冲击的同时，也成为了展示城市建设和管理水平的重要窗口，相比之下老旧小区就相形见绌。

本项目建设完成后将使老旧小区达到整洁干净、设施完

善、亮化美化的要求，是实实在在的惠民工程，更好体现了黄石市文明现代化城市的格局，能够提升城市整体形象，增强城市吸引力和辐射力。

因此，本项目的建设是必要的。

2. 公益性

随着本项目的建设，有效地改善周边环境，改善和保护城市生态环境，改善市容景观，美化城市景观，城市的环境状况将得到根本转变，可以促进项目区域的生态环境走向良性循环的轨道，提高了居民的生活与环境质量，项目实施不仅符合可持续发展的要求，而且对促进生态环境的保护和优化具有重要意义。

因此，本项目具有一定的公益性。

3. 收益性

项目建成后可取得一定的收益。经测算，本项目在保本微利的情况下，可以实现项目的良好稳定运行，项目还款来源可为本次发行的项目专项债按期提供可靠、稳定的资金保障。因此，本项目实施具有经济收益。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

本项目建设前期手续完善，项目资金为部分项目单位自筹，部分申请政府专项债券资金。项目成熟度、可靠度较高。

（三）项目资金来源和可到位性

项目资金筹措方式由资本金、政府专项债券构成，其中：资本金931.84万元，占比20.12%，本项目拟发行债券3,700.00万元，债券期限为20年。项目资本金将根据债券发行计划同步投入，可行性较高。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

本项目债券存续期内收入来源于停车位收入和广告收入，预计产生运营收入9,745.50万元，预计产生运营成本及税费2,513.85万元。债券存续期收益预测合理性较高。

（五）债券资金需求合理性

本项目资本金比例20.12%，满足国家发改委对固定资产投资项目资本金比例的要求。项目收益对债券本息的覆盖倍数计算为1.38，偿债保障性较高，债券需求额度合理。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险

本项目本期债券为20年期债券，每半年支付一次利息，分期还本。建设期债券利息均以资本金偿还，可保障建设期利息可靠偿还。

项目自2026年7月起可实现收益，可满足后续债券各年利息偿还，结余资金管理，用于债券还本，偿债计划可行。

项目风险具体详见实施方案第六章节。

（七）绩效目标合理性

本次事前绩效评估根据《财政部关于印发〈地方政府专项债券项目资金绩效管理办法〉的通知》（财预〔2021〕61号）文绩效指标框架，结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评价。

2025年湖北省（宜昌市）
宜昌高铁北站安置房建设项目（万家畈村居民点）
专项债券信息披露文件

一、宜昌市概况

宜昌市位于湖北西南部，地处长江上游与中游的结合部，鄂西山区向江汉平原的过渡地带，上控巴蜀，下引荆襄。地跨东经110°15′～112°04′、北纬29°56′～31°34′之间，东西最大横距174.08km，南北最大纵距180.6km。东邻荆州市和荆门市，南抵湖南省石门县，西接恩施土家族苗族自治州，北靠神农架林区和襄阳市。城市面积540km^2，水能、矿产、旅游资源丰富，是湖北乃至华中地区最具发展潜质的地区之一。宜昌市城市区位条件优越，现状城区位于长江三峡西陵峡东口，长江穿城而过，对外交通便利，318国道、荆宜高速公路和焦柳铁路纵贯南北，沪蓉高速公路及在建的宜万铁路横贯东西，西距重庆市水路648km。宜昌市财政经济数据详见下表：

表1-1 宜昌市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值(GDP)	5,502.69	5,915.39	6,191.12
2.城镇居民人均可支配收入(元)	43,943.00	46,448.00	48,543.00
3.农村居民人均可支配收入(元)	22,571.00	24,479.00	25,982.00
4.地方财政总收入	363.59	447.46	/
4.1地方公共预算收入	218.27	268.99	294.07
其中:税收收入	167.04	203.84	220.88
非税收入	51.23	65.15	73.19
4.2政府性基金收入	96.26	123.76	/
其中:国有土地使用权出让收益	93.18	90.45	/
5.地方财政总支出	707.53	861.26	/

项目	2022 年	2023 年	2024 年
5.1 一般公共预算支出	559.51	679.49	721.23
5.2 政府性基金支出	148.02	181.77	/
其中:国有土地使用权出让收入安排的支出	93.18	56.95	/

二、夷陵区财政数据概况

夷陵区，位于鄂西山区向江汉平原过渡地带、长江西陵峡两岸，地处东经 110° 51′ 07.70”～111° 39′ 40.84″、北纬 30° 32′ 37.44″～31° 27′ 45.53″之间，东邻远安县、当阳市，东南接枝江市，南邻伍家岗区、西陵区、点军区，西接长阳土家族自治县、秭归县，北抵兴山县、襄阳市保康县，总面积 3438.99 平方千米。

2024 年夷陵区地方政府债务限额 163.27 亿元，其中：一般债务限额 51.21 亿元，专项债务限额 112.05 亿元。2024 年夷陵区地方政府债务余额 141.26 亿元，为限额的 86.52%，其中：一般债务余额 48.95 亿元，为限额的 95.59%；专项债务余额 92.31 亿元，为限额的 82.38%。全区债务余额均控制在省/市核定的政府债务限额以内。

宜昌市夷陵区近三年财政经济数据具体数据见下表：

表 1-2 宜昌市夷陵区财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值(GDP)	742.10	782.20	847.59
2.城镇居民人均可支配收入(元)	47,449.00	50,391.00	52,759.00
3.农村居民人均可支配收入(元)	28,265.00	30,809.00	32,842.00
4.地方财政总收入	53.93	57.52	59.20
4.1 地方公共预算收入	28.24	34.43	38.93
其中:税收收入	23.56	28.00	28.04
非税收入	4.68	6.43	10.89
4.2 政府性基金收入	15.42	23.09	20.27
其中:国有土地使用权出让收益	13.94	22.57	18.31
5.地方财政总支出	78.92	87.16	109.62

项目	2022 年	2023 年	2024 年
5.1 一般公共预算支出	51.25	61.46	70.57
5.2 政府性基金支出	27.67	25.70	39.05
其中:国有土地使用权出让收入安排的支出	8.82	15.91	20.74

夷陵区 2024 年全年实现地方财政总收入 59.20 亿元，比上年上升 2.92%。地方一般公共预算收入 38.93 亿元，比上年上升 13.07%，其中地方税收收入 28.04 亿元，比上年上升 0.14%，税收收入占地方一般公共预算收入的比重达 72.03%。实现政府性基金收入 20.27 亿元，比上年下降 12.21%。全年一般公共预算支出 70.57 亿元，比上年上升 14.82%。

表 1-3 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2025 年限额	2025 年余额
夷陵区	12.6455	10.4155

表 1-4 本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2025 年 1 月-3 月
1 年期	
2 年期	
3 年期	
5 年期	
7 年期	
10 年期	
15 年期	0.55
20 年期	1.68
25 年期	
30 年期	

根据相关文件，湖北省财政厅下达给宜昌市夷陵区 2025 年政府专项债限额为 126455 万元，宜昌高铁北站安置房建设项目（万家畈村居民点）专

项债券2025年度计划发行35,000.00万元，发行期限为20年期，本期专项债券发行金额将会控制在湖北省财政厅下达给宜昌市夷陵区2025年政府专项债限额余额104155万元之内。

三、债券情况

债券名称：宜昌高铁北站安置房建设项目（万家畈村居民点）专项债券

发行规模：本项目预计发行专项债券规模共35,000.00万元，其中，2025年计划发行金额为35,000.00万元。

发行期限：20年。

偿还方式：按每半年支付利息，第11-20年每年偿还10%本金。

根据项目资金需求计划，本项目2025年计划申请发行金额为35,000.00万元。债券具体发行计划如下表：

项目名称	发行年份	发行额度（万元）	发行期限（年）
宜昌高铁北站安置房建设项目（万家畈村居民点）	2025年	35,000.00	20
合计		35,000.00	

四、项目情况

（一）项目概况

1.参与主体

项目名称：宜昌高铁北站安置房建设项目（万家畈村居民点）

建设单位：宜昌市夷陵区龙泉镇人民政府

2.项目概况

项目规划用地面积 111942.42 ㎡，设计总建筑面积 237711.87 ㎡,其中住宅建筑面积 168196.65 ㎡，商业建筑面积 5098.80 ㎡，配套建筑面积 5812.42 ㎡，地下车库建筑面积 58604.00 ㎡，居住户数 1364 户。计容建筑面积 179107.87 ㎡，容积率 1.60；建筑密度 19.36%；绿地率 35.00%。建设机动车停车位 1733 个、非机动车停车位 1436 个。

项目主要建设内容为:30 栋住宅楼及地下车库、沿街底商、超市、喜事堂、6 班幼儿园、门卫房、物业用房、社区党员群众服务中心、公共厕所、老年人日间照料中心、文化活动站、垃圾收集点、开闭所及配电房等建筑，并配套建设道路、广场、停车位、绿化、给排水、消防、供配电、暖通、燃气等设施。

（二）分年度投资计划

宜昌高铁北站安置房建设项目（万家畈村居民点）总投资为 110,042.69 万元，其中工程费用 87,287.23 万元，工程建设其他费用 16,569.79 万元，基本预备费 4,736.67 万元，建设期利息 1,414.00 元，债券发行费用 35.00 万元。

建设期资金平衡表

单位：人民币万元

序号	名称	合计	2025 年	2026 年	2027 年
1	**总投资**	**110,042.69**	**43,472.47**	**33,285.11**	**33,285.11**
1.1	工程费用	87,287.23	34,914.89	26,186.17	26,186.17
1.2	工程建设其他费用	16,569.79	6,627.91	4,970.94	4,970.94
1.3	基本预备费	4,736.67	1,894.67	1,421.00	1,421.00
1.4	建设期利息	1,414.00	-	707.00	707.00
1.5	债券发行费用	35.00	35.00	-	-

（三）项目资金来源

1.建设资金筹措情况

考虑资金成本及运营压力，结合实际惰况，为降低资金成本，减轻财务负担，提高资会流动性，保障项目现金流最大化，目前项目总投资的68.19%由宜昌市夷陵区龙泉镇人民政府以项目自筹资金形式注入75,042.69万元，现已到位资本金300.00万元，主要用于项目前期工作及项目建设，目前已使用资本金100.00万元。

2.专项债券

本项目共发行专项债券35,000.00万元，其中计划2025年发行35,000.00万元。本项目专项债利率按2025年湖北省政府专项债券(三十一期)票面利率2.02%考虑，利息按每半年支付，第11-20年每年偿还本金的10%。本项目专项债券利息总支出10,958.50万元，其中建设期利息为1,414.00万元，运营期利息为9,544.50万元。

3.市场化融资

本项目目前未进行、也暂无计划进行市场化融资，若后续进行市场化融资，将按照《地方政府性债务信息公开办法》的相关规定及时披露。

宜昌高铁北站安置房建设项目（万家畈村居民点）概况表

单位：万元

序	项目名称	项目	建设内容	总投资	投资计划
1	宜昌高铁北站安置房建设项目（万家畈村居民点）	宜昌市夷陵区高铁北站片区	项目规划用地面积 111942.42 ㎡，设计总建筑面积 237711.87 ㎡,其中住宅建筑面积 168196.65 ㎡,商业建筑面积 5098.80 ㎡，配套建筑面积 5812.42 ㎡，地下车库建筑面积 58604.00 ㎡，居住户数 1364 户。计容建筑面积 179107.87 ㎡,容积率 1.60；建筑密度 19.36%；绿地率 35.00%。建设机动车停车位 1733 个、非机动车停车位 1436 个。 项目主要建设内容为:30 栋住宅楼及地下车库、沿街底商、超市、喜事堂、6 班幼儿园、门卫房、物业用房、社区党员群众服务中心、公共厕所、老年人日间照料中心、文化活动站、垃圾收集点、开闭所及配电房等建筑，并配套建设道路、广场、停车位、绿化、给排水、消防、供配电、暖通、燃气等设施。	110,042.69	项目自筹资金 75,042.69 万元，发行专项债券筹集资金 35,000.00 万元。

五、资金平衡

本项目偿债资金来源为住房出租收入、商铺出租收入、物业管理收入、停车场收入、充电桩收入。

债券现金流量表

单位：除注明外均为万元

序号	年份 项目	合计	建设期			经营期							
			2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
一	**经营活动产生的现金**												
1	现金流入	77,081.13				3,627.50	3,691.93	3,756.36	3,820.80	3,885.23	4,280.79	4,280.79	4,280.79
1.1	营业收入	77,081.13				3,627.50	3,691.93	3,756.36	3,820.80	3,885.23	4,280.79	4,280.79	4,280.79
1.2	其他收入	-				-	-	-	-	-	-	-	-
1.3	补贴收入	-				-	-	-	-	-	-	-	-
2	现金流出	21,191.72				1,162.58	1,165.53	1,168.48	1,171.44	1,174.41	1,177.37	1,177.91	1,178.45
2.1	经营成本	17,498.23				967.55	968.06	968.57	969.09	969.62	970.15	970.69	971.23
2.2	增值税	-				-	-	-	-	-	-	-	-
2.3	附加税	3,693.50				195.04	197.47	199.91	202.35	204.79	207.23	207.23	207.23
2.4	所得税	-				-	-	-	-	-	-	-	-
	经营活动现金净流量	**55,889.41**				**2,464.92**	**2,526.40**	**2,587.88**	**2,649.35**	**2,710.82**	**3,103.42**	**3,102.88**	**3,102.34**
二	**投资活动产生的现金**												
1	购建固定资产支付的现金	108,593.69	43,437.47	32,578.11	32,578.11								
	投资活动现金净流量	**-108,593.69**	**-43,437.47**	**-32,578.11**	**-32,578.11**								
三	**融资活动产生的现金**												
1	融资活动现金流入	110,042.69	43,472.47	33,285.11	33,285.11								
1.1	中央及省级预算内资金及自有资金流入	75,042.69	8,472.47	33,285.11	33,285.11								
1.2	专项债融资	35,000.00	35,000.00	-	-								
2	融资活动现金流出	45,993.50	35.00	707.00	707.00	707.00	707.00	707.00	707.00	707.00	707.00	707.00	707.00
2.1	支付利息（专项债融资）	10,958.50	-	707.00	707.00	707.00	707.00	707.00	707.00	707.00	707.00	707.00	707.00
2.2	偿还本金（专项债融资）	35,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3	债券发行费用	35.00	35.00	-	-								
	融资活动现金净流量	**64,049.19**	**43,437.47**	**32,578.11**	**32,578.11**	**-707.00**	**-707.00**	**-707.00**	**-707.00**	**-707.00**	**-707.00**	**-707.00**	**-707.00**
四	**本年现金净流入**	**11,344.91**	-	-	-	**1,757.92**	**1,819.40**	**1,880.88**	**1,942.35**	**2,003.82**	**2,396.42**	**2,395.88**	**2,395.34**
五	**累计现金净流量**	**198,814.53**	-	-	-	**1,757.92**	**3,577.32**	**5,458.20**	**7,400.55**	**9,404.37**	**11,800.79**	**14,196.67**	**16,592.01**
六	**专项债融资本息**	**45,958.50**											
七	**本息覆盖倍数**	**1.22**											

债券现金流量表（续）

单位：除注明外均为万元

序号	项目 \ 年份	经营期											
		2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年		
一	**经营活动产生的现金**												
1	现金流入	4,280.79	4,280.79	4,611.92	4,611.92	4,611.92	4,611.92	4,611.92	4,611.92	4,611.92	4,611.92		
1.1	营业收入	4,280.79	4,280.79	4,611.92	4,611.92	4,611.92	4,611.92	4,611.92	4,611.92	4,611.92	4,611.92		
1.2	其他收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
1.3	补贴收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
2	现金流出	1,179.00	1,179.55	1,180.11	1,180.67	1,181.24	1,181.82	1,182.40	1,182.99	1,183.58	1,184.18		
2.1	经营成本	971.77	972.33	972.88	973.45	974.02	974.59	975.17	975.76	976.35	976.95		
2.2	增值税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
2.3	附加税	207.23	207.23	207.23	207.23	207.23	207.23	207.23	207.23	207.23	207.23		
2.4	所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
	经营活动现金净流量	**3,101.79**	**3,101.24**	**3,431.81**	**3,431.25**	**3,430.68**	**3,430.10**	**3,429.52**	**3,428.93**	**3,428.34**	**3,427.74**		
二	**投资活动产生的现金**												
1	购建固定资产支付的现金												
	投资活动现金净流量												
三	**融资活动产生的现金**												
1	融资活动现金流入												
1.1	中央及省级预算内资金及自有资金流入												
1.2	专项债融资												
2	融资活动现金流出	4,207.00	4,136.30	4,065.60	3,994.90	3,924.20	3,853.50	3,782.80	3,712.10	3,641.40	3,570.70		
2.1	支付利息（专项债融资）	707.00	636.30	565.60	494.90	424.20	353.50	282.80	212.10	141.40	70.70		
2.2	偿还本金（专项债融资）	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00		
2.3	债券发行费用												
	融资活动现金净流量	**-4,207.00**	**-4,136.30**	**-4,065.60**	**-3,994.90**	**-3,924.20**	**-3,853.50**	**-3,782.80**	**-3,712.10**	**-3,641.40**	**-3,570.70**		
四	**本年现金净流入**	**-1,105.21**	**-1,035.06**	**-633.79**	**-563.65**	**-493.52**	**-423.40**	**-353.28**	**-283.17**	**-213.06**	**-142.96**		
五	**累计现金净流量**	**15,486.80**	**14,451.74**	**13,817.95**	**13,254.29**	**12,760.77**	**12,337.37**	**11,984.09**	**11,700.92**	**11,487.86**	**11,344.91**		
六	**专项债融资本息**	**45,958.50**											
七	**本息覆盖倍数**	**1.22**											

结论：如上表格，债券存续期内，项目预期项目总营业收入预计为77,081.13万元，经营成本17,498.23万元，税费3,693.50万元，预计用于资金平衡相关收益为55,889.41万元，能够完全覆盖发行债券本息，本息资金覆盖倍数1.22，项目收益完全可以覆盖融资成本。同时，本项目融资平衡情况已由武汉恒发联合会计师事务所（普通合伙）评估通过。

六、信用评级

经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定宜昌高铁北站安置房建设项目（万家畈村居民点）的信用等级为AAA。

七、法律意见

北京卓晖律师事务所对本期债券发行的相关事宜发表如下结论性意见：

（一）本期专项债权的发行人为湖北省人民政府，发行主体资格符合主体资格符合财预〔2016〕155号、财预〔2017〕89号文的规定。

（二）本期专项债券的发行额度将会控制在湖北省财政厅下达给宜昌市夷陵区2025年政府专项债限额余额104155万元之内，募集资金的用途、收益和融资自求平衡情况符合《证券法》、《预算法》、国发〔2014〕43号文、财库〔2020〕43号文、财预〔2015〕225号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文、财库〔2018〕72号文的规定。

（三）本期专项债券募集资金全部用于宜昌高铁北站安置房建设项目（万家畈村居民点）建设，投向领域为【保障性安居工程及城市更新】-【保障性租赁住房】，属于政府投资范围，项目建设内容符合投向领域，是具有一定收益的公益性项目，债券资金用途符合《地方政府专项债券投向领域（2024 年版）》规定的投向领域，募投项目不在《国办发〔2024〕52 号》附件 1《地方政府专项债券禁止类项目清单》所列禁止类项目清单范围，未用于湖北省政府《鄂政办函〔2023〕20 号》所列负面清单。

（四）本次发行的专项债券用途未违反相关规定，且具有偿还计划和稳定的预期偿还来源，收入合法且能够覆盖专项债券本息，符合财预〔2017〕89 号文、财预〔2018〕28 号文、财预〔2016〕155 号文等相关规定。

（五）宜昌市夷陵区龙泉镇人民政府为依法成立的合法续存的行政机关，具备实施本项目的主体资格，拥有本项目收益权归属，能够用此收益偿还本项目涉及专项债券本息。

（六）本项目已经依法获得了相应的审批文件，不存在湖北省政府《鄂政办函〔2023〕20 号》负面清单所列的情形，项目具备实施条件。

（七）为本期专项债券发行提供中介服务的中介机构均合法设立且有效存续，具备相应服务资格。参与本期专项债券发行的中介机构与发行人、实施主体没有关联关系，出具《财务评估报告》与《法律意见书》合法合规。

（八）本项目整体风险可控，在采取相应控制措施后，整体风险较低。

综上，本期专项债券的发行符合法律、法规及规范性文件的有关规定，不存在实质性法律障碍。

八、潜在风险评估

（一）影响项目收益的风险及控制措施

1.影响项目收益的风险

（1）收入变动风险

收入变动风险是指预测收入的不确定性带来的风险。收入变动风险主要是国家、湖北省及宜昌市调整对本项目收入相关的规定，将会影响收入，可能导致偿债能力减弱。

（2）政策风险

政策风险是指由于政策的潜在变化给业主方带来各种不同形式的经济损失。政府的政策对项目的影响是全局性的，因而，由于政策的变化而带来的风险将对项目产生重大的影响。所以，应该密切关注该地政策的变化趋势，以便及时处理由此而引发的风险。政策风险因素又可分为以下几类：政治环境风险、经济体制改革风险、审批手续风险。

（3）利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

2.对该类风险的控制措施

（1）本项目本身具有较高的本息保障倍数，设计方案经专家多轮缜密论证，与国家、省市发展规划高度契合，具有较强可行性与可操作性。此外，本项目收入来源有保障，能够保证项目的收入来源。

（2）针对利率波动对项目财务成本的影响问题，可通过合理调整债券的期限结构、还款方式和时间等方式，优化期限配比、充分利用资金、做好还款计划和还款准备，及时进行动态调整，最大程度降低利率波动带来的损失。

（二）影响融资平衡结果的风险及控制措施

1.投资测算不准确风险

本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。建设工程估算偏大或偏小直接导致投资总额出现偏差；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目建设实施方案经过大量分析论证工作后得出，投资分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请会计师事务所专业团队进行测算，测算结果较为可靠。

此外，根据《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

2.存续债券置换不畅风险

根据《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）第六条规定，专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专

项债券等偿还。由于项目收入回款较慢，若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿还本期债券，发行人将发行新一期政府专项债券置换本期债券。因此，存在由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

风险控制措施：为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行人提前准备发行资料，选取合适的发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

确认施工质量，并对已确认的施工质量负责（但并不免除施工单位对施工质量的责任）。

九、主管部门责任

夷陵区财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（宜昌市夷陵区龙泉镇人民政府）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

宜昌市夷陵区人民政府是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

十、事前绩效评估情况

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

①必要性

本项目的建设，加速了龙泉片区开发建设发展，对夷陵区实现城乡统筹一体化起到了推进作用，加快了夷陵区新型城镇化建设，提升了城镇功能，为宜昌特大城市建设实现新一轮的跨越式发展,具有重要的战略意义。本项目的建设符合夷陵区城乡统筹发展规划，使产业向优势区域集中、工业向专业园区集中、农民向新型社区集中、土地向规模经营集中。符合建设生态夷陵、幸福夷陵，把夷陵建成“既大又强、特优特美”新宜昌的产业新城、生态绿圈的精神。项目强化经营城市的理念，按照“人口相对集中、设施完善配套、生态环境优美”的要求，加速推进城镇化。坚持转移农民、人口集聚，整合危房改造、扶贫搬迁，推进迁村腾地，高标准建设新型农村社区，实现城郊和中心集镇周边新型农村社区全覆盖，引导农民集中居住。

本项目范围内市政及公益基础设施不甚完全，污水排放、垃圾处理、卫生环境、医疗保障、文化娱乐、商业服务等条件较薄弱。随着宜昌高铁北站安置房建设项目（万家畈村居民点）的建设，对拆迁农民进行了集中安置，高起点的规划、建设集中居住小区，使农民成为社区居民，群众生活水平将有明显提高。同时，群众还能得到不同程度的经济补偿，为他们以后的安居乐业增添一份保障，这也是夷陵区政府取之于民、用之于民、富民强市政策的具体体现。

②公益性

构建和谐社会早已被我国正式列入加快推进以改善民生重点的社会建设中。必须在经济发展的基础上，更加注重社会建设，着力保障和改善民生，推进社会体制改革，扩大公共服务，完善社会管理，促进社会公平正义，努力使全体人民学有所教、劳有所得、病有所医、老有所养、住有所居，推动建设和谐社会。

③收益性

安置工程是一项系统工程，不但要解决居民的住房条件问题，还应当对基础设施、服务配套、就业安置以及科教文卫等各方面予以成功的解决。可以有力地拉动当地经济增长，在扩大投资的同时，还能扩大居民住房消费。项目建设不仅直接拉动了建筑业、建材业发展，也带动了运输业、服务业等 30 多个相关产业发展，同时也为从事建筑施工、社区服务等方面的人员提供了就业机会。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

本项目目前已编制完成《宜昌高铁北站安置房建设项目（万家畈村居民点）可行性研究报告》及《宜昌高铁北站安置房建设项目（万家畈村居民点）初步设计》，并取得区发改局的批复，办理了建设工程规划许可证、建设用地规划许问证、国有建设用地划拨决定书等报批手续，项目原计划项目在 2025 年 3 月之前完成全部前期工作，并于 2025 年 3 月开工，现预计整个项目建设工期约 29 个月，已于 2025 年 8 月 5 日开工建设，预计 2027 年 12 月完工。

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目总投资 110,042.69 万元，其中项目资本金 75,042.69 万元，占总投资的比例约为 68.19%；约 31.81%的资金需求由发行专项债券进行筹集，规模共 35,000.00 万元，其中计划于 2025 年发行 35,000.00 万元，发行期限 20 年。项目资本金来源于业主自筹，将按照资金筹措使用计划分年筹集使用，专项债主要用于项目建设，可行性较高。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

根据测算，本项目债券存续期内项目收入为住房出租收入、商铺出租收入、物业管理收入、停车场收入、充电桩收入，预计为 77,081.13 万元。经营成本主要包括人工及福利费、修理费、管理费用及其他等。全部计算期内，经营成本合计为 17,498.23 万元，债券存续期收益预测合理性较高。

5.债券资金需求合理性分析

项目拟申请债券资金本息额共计 45,958.50 万元，预计用于资金平衡相关收益为 55,889.41 万元，项目收益对债券本息的覆盖倍数计算为 1.22，大于 1.2，偿债保障性较高，债券需求额度合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

①可行性

项目债券为 20 年期债券，利息按每半年支付，第 11-20 年每年偿还 10%本金。建设期债券利息均以资本金偿还，可保障建设期利息可靠偿还。

项目自 2028 年起可实现收益，可满足后续债券各年利息偿还，结余资金转账管理，用于债券还本，偿债计划可行。

②项目偿债风险

⑴收入变动风险

收入变动风险是指预测收入的不确定性带来的风险。收入变动风险主要是国家、湖北省及宜昌市调整对本项目收入相关的规定，将会影响收入，可能导致偿债能力减弱。

⑵政策风险

政策风险是指由于政策的潜在变化给业主方带来各种不同形式的经济损失。政府的政策对项目的影响是全局性的，由于政策的变化而带来的风险将对项目产生重大的影响。所以，应该密切关注该地政策的变化趋势，以便及时处理由此而引发的风险。政策风险因素又可分为以下几类：政治环境风险、经济体制改革风险、审批手续风险。

⑶利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

7.绩效目标合理性分析

本次事前绩效评估根据财预[2021]61 号文绩效指标框架，结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评价。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

无。

2025年湖北省（十堰市）
竹山县宝丰片区老旧小区改造项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

十堰市位于湖北省西北部，地处秦巴山区东部、汉江中上游地区，与河南西部、陕西南部、重庆东部等3省市边境交界。东与湖北襄阳市的保康、谷城、老河口3县市接壤，东北与河南南阳市的淅川县相连，北与陕西商洛市的商南、山阳、镇安3县相接，西与陕西安康市的白河、旬阳、平利、镇坪4县毗邻，南与湖北神农架和重庆市的巫溪县交界。

1.中长期经济规划情况

“十四五”时期是十堰市全面建成小康社会、开启全面建设社会主义现代化城市新征程的关键时期。《十堰市国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》主要阐明十堰市发展战略意图，明确十堰市经济社会发展目标、主要任务和重大举措。具体如下：

战略定位：围绕建设“现代新车城、绿色示范市”，努力在经济社会发展全面绿色转型中走在全省前列，结合“一核带动、两翼驱动、多点联动”区域发展布局，打造“两区两地两市”，进一步提升十堰在全省和区域发展中的地位，形成汉江生态经济带重要板块和湖北省高质量发展重要增长极，成为带动中部崛起

和实现国家发展战略的重要支点城市。

发展目标：

——发展质效得到新提升。经济总量加快向3000亿元迈进，增长质量和速度高于全省平均水平。经济结构更加优化，产业基础高级化、产业链现代化水平明显提高，“一主三大五新”现代产业体系基本建立。新旧动能加快转换，经济发展质量和效益显著提升，高质量发展走在全省前列，农业基础更加稳固，城乡区域发展更加协调。

——改革开放迈出新步伐。重要领域和关键环节改革取得实质性突破，放管服改革持续深化，市场经济体制更加完善，营商环境达到全国一流水平，开发区能级大幅提升，对外贸易、对外合作、对口协作取得新成效，发展动力持续增强。

——生态文明建设开创新局面。国土空间开发保护格局持续优化，生态环境和城乡人居环境持续改善，“五河治理”成效巩固提升，主要污染物排放总量持续减少，丹江口库区水质稳定保持在Ⅱ类标准以上，“两山”实践创新取得重大进展，“绿水青山”向“金山银山”转化的路径和通道更加畅通，生态安全屏障更加牢固，生产生活方式绿色转型成效显著。

——社会文明程度实现新提高。巩固、深化和提升全国文明城市创建成果，全国文明典范城市创建取得积极进展。社会主义核心价值观深入人心，人民思想道德素质、科学文化素质和身心健康素质明显提升，公共文化服务体系更加健全，文旅产业成为

战略性支柱产业，优秀文化产品不断涌现，人民精神文化生活日益丰富，文化软实力不断增强。

——民生福祉跃上新高度。高质量就业更加充分，居民收入增长和经济增长同步，城乡收入差距缩小，优质均衡的公共服务体系和覆盖城乡居民的社会保障体系更加健全，公共卫生健康体系更加完善，脱贫攻坚成果巩固拓展，乡村振兴全面推进，人民生活更有尊严、更加幸福。

——社会治理达到新水平。法治十堰建设深入推进，民主政治不断进步，行政效率和公信力显著提升，自治法治德治相融合的基层治理体系和共建共治共享的基层社会治理格局基本形成，防范化解重大风险体制机制不断健全，重大突发公共事件应急能力和防灾减灾抗灾救灾能力显著增强，成功创建全国市域社会治理现代化城市。

2.经济社会发展指标及地方政府性基金预算情况

十堰市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	2,304.68	2,359.03	2,565.80
2.城镇居民人均可支配收入（元）	37,827.00	39,851.00	41,529.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,190.00	15,354.00	16,294.00
4.地方财政总收入	222.44	253.19	253.55
4.1地方公共预算收入	115.66	139.42	154.55
其中：税收收入	79.33	97.84	100.46
非税收入	36.33	41.59	54.09
4.2政府性基金收入	106.78	113.76	99.00

其中：国有土地使用权出让收益	104.01	108.56	91.08
5.地方财政总支出	589.96	599.71	717.92
5.1 一般公共预算支出	408.13	458.61	519.01
5.2 政府性基金支出	181.83	141.10	198.91
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	95.83		70.54

竹山县财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	1,519,051.30	1,523,749.00	1,695,000.00
2.城镇居民人均可支配收入（元）	33,052.00	34,771.00	36,162.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,041.00	15,220.00	16,133.00
4.地方财政总收入	295,697.00	258,982.00	473,389.00
4.1 地方公共预算收入	79,289.00	90,002.00	104,742.00
其中：税收收入	60,785.00	71,873.00	70,566.00
非税收入	18,504.00	18,129.00	34,176.00
4.2 政府性基金收入	216,408.00	168,980.00	368,647.00
其中：国有土地使用权出让收益	49,129.00	29,458.00	28,932.00
5.地方财政总支出	628,111.00	583,278.00	732,030.00
5.1 一般公共预算支出	425,197.00	452,351.00	572,010.00
5.2 政府性基金支出	202,914.00	130,927.00	160,020.00
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	38,366.00	20,885.00	20,978.00

3.专项债务情况

截至 2024 年 12 月末十堰市地方政府专项债务地区分布、债务限额、债务余额明细如下：

专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024年限额	2024年余额
十堰市	660.38	523.48
其中：竹山县	60.88	50.49

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024年
5年期	1.01
7年期	2.53
10年期	15.11
15年期	9.10
20年期	18.78
30年期	3.96

二、债券情况

2025年债券情况：2025年竹山县宝丰片区老旧小区改造项目地方专项债券发行10,000.00万元。

债券名称	竹山县宝丰片区老旧小区改造项目专项债券
债券发行规模	10,000.00万元
债券发行期限	20年期
债券利率	固定利率
偿还方式	第11年至第20年，每年等额偿还发行金额的10%

三、项目情况

（一）项目概况

竹山县宝丰片区老旧小区改造项目已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

竹山县宝丰片区老旧小区改造项目概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
竹山县宝丰片区老旧小区改造项目	位于竹山县宝丰片区	配套道路、绿化、照明、供电、消防、安防等基础设施，以及社区综合服务、便民、文化体育、停车场、自行车棚、充电桩等公共服务设施，对小区外与城市主干网衔接的道路和公共交通、通信、供电等城镇基础配套设施进行改造，因地制宜对小区居民楼进行电梯加装、更新。其中，改造老旧小区 29 个，居民 2890 户，改造道路 12 公里，供水管道 15.8 公里，污水管道 119 公里，安装充电桩 34 个，太阳能照明灯 232 盏，电梯 32 套、停车位 1400 个、广告牌 4112.93 ㎡等	25,161.47	竹山县住房和城乡建设局

（二）分年度投资计划

竹山县宝丰片区老旧小区改造项目

分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025 年	2026 年	总投资
竹山县宝丰片区老旧小区改造项目	10,500.00	14,661.47	25,161.47

（三）项目资金来源

竹山县宝丰片区老旧小区改造项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	自筹资金	专项债券融资	
竹山县宝丰片区老旧小区改造项目	2026 年 10 月	25,161.47	25,161.47	15,161.47	10,000.00	13,441.00

四、资金平衡

竹山县宝丰片区老旧小区改造项目融资还本付息情况

单位：人民币万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年	-	10,000.00	-	10,000.00	-	-
2026 年	10,000.00	-	-	10,000.00	222.00	222.00
2027 年	10,000.00	-	-	10,000.00	222.00	222.00

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2028 年	10,000.00	-	-	10,000.00	222.00	222.00
2029 年	10,000.00	-	-	10,000.00	222.00	222.00
2030 年	10,000.00	-	-	10,000.00	222.00	222.00
2031 年	10,000.00	-	-	10,000.00	222.00	222.00
2032 年	10,000.00	-	-	10,000.00	222.00	222.00
2033 年	10,000.00	-	-	10,000.00	222.00	222.00
2034 年	10,000.00	-	-	10,000.00	222.00	222.00
2035 年	10,000.00	-	-	10,000.00	222.00	222.00
2036 年	10,000.00	-	1,000.00	9,000.00	222.00	1,222.00
2037 年	9,000.00	-	1,000.00	8,000.00	199.80	1,199.80
2038 年	8,000.00	-	1,000.00	7,000.00	177.60	1,177.60
2039 年	7,000.00	-	1,000.00	6,000.00	155.40	1,155.40
2040 年	6,000.00	-	1,000.00	5,000.00	133.20	1,133.20
2041 年	5,000.00	-	1,000.00	4,000.00	111.00	1,111.00
2042 年	4,000.00	-	1,000.00	3,000.00	88.80	1,088.80
2043 年	3,000.00	-	1,000.00	2,000.00	66.60	1,066.60
2044 年	2,000.00	-	1,000.00	1,000.00	44.40	1,044.40
2045 年	1,000.00	-	1,000.00	-	22.20	1,022.20
合计		10,000.00	10,000.00		3,441.00	13,441.00

竹山县宝丰片区老旧小区改造项目专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	项目融资合计	预计融资成本	收益对融资本息覆盖倍数
竹山县宝丰片区老旧小区改造项目	18,162.60	2,996.53	25,161.47	10,000.00	3,441.00	1.13

结论:综上所述,预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.13,项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本项目融资平衡情况已经通过湖北中扬会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定竹山县宝丰片区老旧小区改造项目专项债券的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

根据本项目的实际情况，并结合该地区基础设施建设、城市经济发展的现状和规划情况，预测本项目风险因素主要体现在以下几个方面：

（一）工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三，选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。第四，加强在线监测、调度督促和现场检

查，分级分类做好要素保障，推动项目建设进度，确保工程质量。

（二）资金使用监管风险

风险：项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；资金监管不到位，出现挤占、截留和挪用；各监管部门未能实现互联互通，无法对项目建设进度、资金使用有效监管。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，加强债券资金使用监管，完善监管机制，实行专户管理、专款专用，严防挤占、截留和挪用；第三，监管部门对债券资金实施穿透式监管，动态掌握资金使用、项目运营、专项收入、资产等方面情况，将所有专项债券项目全部纳入信息系统覆盖范围；第四，发展改革、财政部门信息系统互联互通，及时共享项目开工建设进度、债券资金支出进度等信息，实施有效监管。

（三）项目资产管理风险

风险：第一，运营管理混乱，实物资产违法抵质押反复融资，新增地方政府隐形债务；第二，运管单位及人员在管理决策、信息沟通、管理水平欠缺；第三，合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

措施：第一，运管单位应建立专项债券项目资产明细台账，分类管理存量项目资产，防范以项目资产抵押融资新增地方政府隐性债务和国有资产流失；第二，运营单位管理决策层应增强对

复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强单位信用，增强核心竞争力。

（四）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：第一，建立专项债券偿债备付金制度，严格落实项目主管部门和实施单位责任，做好募投项目收入征缴工作，保障专项债券偿债资金来源。第二，加强债券资金使用及运营管理的日常监管，定期核查专项债券使用情况、项目收入的偿付情况，发现的资金闲置和违规使用等问题，督促逐笔逐条建立问题台账，严格落实整改要求，对存在违法违规情况实施惩戒；第三，建立健全债务管理体制，提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

竹山县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

竹山县住房和城乡建设局是本项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

2021 年 6 月 10 日，中华人民共和国财政部印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61 号），根据该通知组织对本项目进行事前绩效评估，事前绩效评估情况如下：

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

实施必要性：老旧小区往往存在基础设施老化、配套设施不完善等诸多问题，比如道路坑洼、排水不畅、路灯损坏、缺乏休闲健身设施等。通过改造，修缮道路、优化排水系统、更新照明设施、增添健身器材与绿化景观等，能让居民的生活环境焕然一新，生活更加便捷舒适，极大地提升居民的幸福感与满意度。老旧小区改造完成后，城市的面貌会得到显著改善，破旧杂乱的区域变为整洁有序、环境优美的生活空间。从宏观层面看，这有助于优化城市的功能布局，使城市各区域更加协调发展，提升城市在区域内的吸引力和竞争力，塑造良好的对外形象。

项目公益性：本项目投向领域为保障性安居工程-城镇老旧小区改造公共服务领域，符合财政部、国家发改委明确的专项债券投向领

域的要求。债券资金未用于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》领域；本项目属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第712号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42号）相关规定。

项目收益性：项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.13倍，通过压力测试，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

本项目建设内容：对宝丰片区老旧小区楼梯间及立面（含楼顶）、小区内的配套道路、绿化、照明、通信、供电、供气、消防、安防等基础设施，以及社区综合服务、便民、文化体育、停车场、自行车棚、充电桩等公共服务设施，小区外与城市主干网街接的道路和公共交通、通信、供电等城镇基础配套设施进行改造，因地制宜对小区居民楼进行电梯加装、更新。其中:改造老旧小区29个，居民2890户，道路12公里，供水管道15.8公里，污水管道11.9公里，安装充电桩34个,太阳能照明灯232盏,电梯32套、停车位1400个、广告牌4112.93㎡等。

项目已经取得立项、可研、初步设计、用地、环评等批复，无需办理建设用地规划许可证和建设工程规划许可证，已发布招标计划，具备必须的技术准备，项目不属于专项债券项目“负面清单”。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目总投资25,161.47万元，建设资金来源为财政安排资金15,161.47万元，2025年发行专项债券融资10,000.00万元。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

结合市场数据和可行性研究报告等文件对收益预测的各项假设进行分析，本项目所采用的预测假设在可接受范围内；对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，各项收入成本测算的过程和依据是准确、合理、完整的，据此得出的资金平衡结论是恰当的。

5.债券资金需要合理性

根据本项目初设批复，本项目总投资24,966.47万元，据最新测算，调整建设期利息及债券发行兑付费用后项目总投资25,161.47万元，其中：工程费用22,126.00万元，占比87.94%；工程建设其他费用1,651.59万元，占比6.56%；基本预备费1,188.88万元，占比4.73%；静态总投资24,966.47万元，建设期利息185.00万元，占比0.73%；手续费10.00万元，占比0.04%。

本项目资本金15,161.47万元，占项目总投资的60.26%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》(国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定；发行专项债券10,000.00万元，占项目总投资39.74%，投资估算和债券资金需求相匹配、科学合理、依据充分，债券资金用途符合相关规定。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

综上，本项目偿债计划、偿债风险及措施科学、完整、可行。

7.绩效目标合理性

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指

标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

本项目无其他需要纳入事前绩效评价的事项。

2025年白洋人才公寓专项债券
信息披露文件

一、区域基本情况

1.项目概况

（1）湖北省概况

湖北省，简称“鄂”，中华人民共和国省级行政区，省会武汉。地处中国中部地区，东邻安徽，西连重庆，西北与陕西接壤，南接江西、湖南，北与河南毗邻，介于北纬29°01′53″—33°6′47″、东经108°21′42″—116°07′50″之间，东西长约740千米，南北宽约470千米，总面积18.59万平方千米，占中国总面积的1.94%。共辖12个地级市、1个自治州。

湖北省地势大致为东、西、北三面环山，中间低平，略呈向南敞开的不完整盆地。在全省总面积中，山地占56%，丘陵占24%，平原湖区占20%，属长江水系。湖北省地处亚热带，全省除高山地区属高山气候外，大部分地区属亚热带季风性湿润气候。

（2）宜昌市概况

宜昌，位于长江中上游结合部、湖北省西南部，素有“三峡门户”“川鄂咽喉”之称。宜昌古称“夷陵”，因“水至此而夷、山至此而陵”得名。清朝时改称“宜昌”，取“宜于昌盛”之意。宜昌历史悠久，巴楚文化源远流长，是世界历史文化名人屈原、古代民族团结使者王昭君的故里。宜昌是三峡工程、葛洲坝水利枢纽工程所在地，被誉为“世界水电之都”。宜昌现辖5区3市5县和1个国家级高新区，

国土面积2.1万平方公里。2024年，宜昌市实现地区生产总值6191.12亿元，比上年增长6.5%。

2.财政经济数据及专项债务情况

宜昌市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	5,502.69	5,756.35	6,191.12
2.城镇居民人均可支配收入（元）	43.943.00	46,448	-
3.农村居民人均可支配收入（元）	22,571.00	24,479	-
4.地方财政总收入	372.56	470.33	534.59
4.1地方公共预算收入	218.27	268.99	294.07
其中：税收收入	167.04	203.83	220.88
非税收入	51.23	65.15	73.19
4.2政府性基金收入	154.29	201.34	240.52
其中：国有土地使用权出让收益	93.18	90.45	87.55
5.地方财政总支出	329.4	414.9	458.32
5.1一般公共预算支出	181.38	233.13	232.26
5.2政府性基金支出	148.02	181.77	226.06
其中:国有土地使用权出让收入安排的支出	86.91	56.95	67.8

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024限额	2024年余额
宜昌市	810.79	748.51
其中：市本级	368.28	329.89

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	10.43
2 年期	0.48
3 年期	10.72
5 年期	60.78
7 年期	96.13
10 年期	183.09
15 年期	142.52
20 年期	164.16
30 年期	80.2

二、债券情况

债券发行计划如下表所示：

债券发行计划表

年度	当年计划发行总金额	当年已发行总金额	发行期限（年）	发行利率（%）	付息频次	还本方式
2025	20,000.00	-	20	2.22%	在债券存续期内每半年付息一次	第 11 年—第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%

三、项目情况

（一）项目概况

该项目总建筑面积约 79999.56 平方米。其中地上建筑面积 62016.86 平方米，包含 2 栋（12F、13F）保障性人才公寓、2 栋（11F、13F）教师公寓、2 栋（14F）专家公寓、配套用房等，停车位 506 个；公寓套数 1013 套,其中保障性人才公寓 504 套,教师公寓 405 套、专家公寓 104 套。

（二）分年度投资计划

白洋人才公寓分年度投资计划

单位：万元

序号	资金来源	2023	2024年	2025年	2026年	合计
1	资本金	1,747.20	8,780.47	10,278.83	10,000.00	30,806.50
1.1	财政安排资金					
1.2	项目单位自筹资金	1,747.20	8,780.47	10,278.83	10,000.00	30,806.50
1.3	专项债券资金					
1.4	其他资金					
2	融资资金	0.00	0.00	20,000.00	0.00	20,000.00
2.1	专项债券资金	0.00	0.00	20,000.00	0.00	20,000.00
2.2	项目单位市场化融资					
2.3	其他资金					
3	其他资金					
	合计	1,747.20	8,780.47	30,278.83	10,000.00	50,806.50

（三）项目资金来源

白洋人才公寓投资资金来源

单位：万元

项目总投资	资金来源					预计项目融资到期本息
	小计	自有资金	一般债券	专项债券融资	预算资金安排	
50,806.50	50,806.50	30,806.50	0.00	20,000.00	0.00	26,882.00

四、资金平衡

白洋人才公寓融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年应付利息	当年还本付息合计
2025 年		20,000.00		20,000.00	0.00	0.00

2026 年	20,000.00			20,000.00	444.00	444.00
2027 年	20,000.00			20,000.00	444.00	444.00
2028 年	20,000.00			20,000.00	444.00	444.00
2029 年	20,000.00			20,000.00	444.00	444.00
2030 年	20,000.00			20,000.00	444.00	444.00
2031 年	20,000.00			20,000.00	444.00	444.00
2032 年	20,000.00			20,000.00	444.00	444.00
2033 年	20,000.00			20,000.00	444.00	444.00
2034 年	20,000.00			20,000.00	444.00	444.00
2035 年	20,000.00			20,000.00	444.00	444.00
2036 年	20,000.00		2,000.00	18,000.00	444.00	2,444.00
2037 年	18,000.00		2,000.00	16,000.00	399.60	2,399.60
2038 年	16,000.00		2,000.00	14,000.00	355.20	2,355.20
2039 年	14,000.00		2,000.00	12,000.00	310.80	2,310.80
2040 年	12,000.00		2,000.00	10,000.00	266.40	2,266.40
2041 年	10,000.00		2,000.00	8,000.00	222.00	2,222.00
2042 年	8,000.00		2,000.00	6,000.00	177.60	2,177.60
2043 年	6,000.00		2,000.00	4,000.00	133.20	2,133.20
2044 年	4,000.00		2,000.00	2,000.00	88.80	2,088.80
2045 年	2,000.00		2,000.00	0.00	44.40	2,044.40
合计	-	20,000.00	20,000.00	-	6,882.00	26,882.00

白洋人才公寓专项债券募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
白洋人才公寓	32,865.74	26,882.00	20,000.00	1.22

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.22，

项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，项目融资平衡情况已经通过武汉鑫源会计师事务有限责任公司评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定“白洋人才公寓”的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估及控制措施

主要是潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估。具体包括：

（一）主要风险

1.工程建设风险

风险描述：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

风险控制措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工

管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。

2.运营管理风险

风险描述：运营期的主要风险表现：第一，运营单位决策人员和管理人员在战略调整、管理决策、信息沟通等管理风险；第二，人才流失、服务水平下降造成的用工风险；第三；合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

风险控制措施：首先运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第二，建立有效的人才激励约束机制，加强专业人才的引进与培养力度，提升整体服务水平；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强公司信用，增强核心竞争力。

3.资金管控风险

风险描述：项目建设资金拨付不到位或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格限定使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节

支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

4.投资收益风险

风险描述：对项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差、单位成本预测的偏差将导致投资总额设计的偏差、项目进度及项目整体现金流测算偏差，将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

风险控制措施：首先项目可行性研究报告聘请了专业团队，报告的编写充分考虑了地区经济、文化发展水平等因素，并对当地市场进行了调研，各项预测较为可靠；其次政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例，以控制项目融资平衡风险。

5.逾期还款风险

风险描述：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

风险控制措施：首先政府建立了以人民政府负总责，按照属地管理各负其责的债务风险管理体制，建立快速响应、分类施策、各司其职、协同联动、稳妥处置的债务风险防控机制；其次实施政府债务限额管理，制定债务限额管理方案，有效控制债务规模；第三是建立健全债务管理体制，将债务的举借、管理、使用、偿还和风险管控纳入党政主要领导干部经济责任审计和离任审计内容，作为硬指标纳入年度目标责任考核体系；提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，及时发现和处理资金使用中出现的问题，提高资金管理的科

学化、精细化水平，确保资金安全运行。

（二）敏感性分析

1.经营风险

风险描述:通常主要包括国家政策的变化对行业、建筑产品的影响（如宏观经济调控及产业政策导向），项目建设单位因经营管理不善，造成资金周转困难、甚至破产倒闭的财务风险（如资本结构、资产负债率、应收应付款及现金流问题等）以及因签订合同不慎，陷入合同陷阱，造成企业严重经济损失（违约、欺诈、知识产权侵害）的法律风险等。

风险控制措施：

1.1 在企业经营过程中，牢固树立风险意识，切实采取防范措施，最大限度地防止经营风险；

1.2 签订无条件的供应合同及签订无条件的销售合同；

1.3 建立储备基金账户，即不再上马其他投资项目，留有一定的存量资金以保障项目资金链的安全、完整；

1.4 由发起人提供资金缺额担保；

1.5 签订有利的经营管理合同。

2.利率风险

利率变化提高或使本项目的实际资金成本与预期成本发生背离，使其实际净收益低于预期，或实际费用（成本）高于预期，从而使项目单位遭受损失，形成债务风险的可能性。

随着利率市场化的不断推进,给投资者带来发展机遇的同时,也

让投资者面临着更多的风险与挑战,为了最大限度降低利率超压力测试范围所面临的风险,提出以下措施:

风险控制措施:

2.1 尽量降低利率的波动带来的风险损失，加强对利率未来走势的分析与预测工作，并签订固定利率合同，以防范利率增加带来的风险;

2.2 确保（依赖）本项目资产所产生的收益作为偿债的资金来源，必要时可考虑将项目资产作为附属担保物进行融资，以增强、提高资金供应能力;

2.3 利率风险属于市场风险范畴中的组成部分，为防范利率风险也应遵循和采用上述对市场风险的防范措施，即多措施并举，提高抗风险能力;

2.4 采取请求政府及有关部门保证承诺措施。包括政府对一些特许项目权力或许可证的有效性及可转移性的保证,对外汇管制的承诺及对特殊税收结构的批准等一系列措施。

七、责任主管部门

宜昌市财政局是本项目专项债券资金的主管部门,负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

宜昌市人民政府国有资产监督管理委员会是本项目的项目主管

部门，项目主管部门及项目实施单位建立本地区试点发行专项债券项目库，做好入库项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好项目专项债券发行与政府债务管理系统的衔接，配合专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入。

八、事前绩效评估情况

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

必要性：规划的“东部未来城”将以宜昌高新区托管的白洋新城为支点，配套建设更多公共服务设施，加快发展第三产业。随着宜昌市本土大型宜化集团、人福药业等搬迁进入，宁德时代、顺义化工（浙江）、长青农化引进进入，宜昌市东部未来城势必迎来更多大型企业的入驻。但是，现状东部未来城内配套基础设施还较为薄弱，企业员工住房、医疗、教育等公共资源处于短缺局面。本项目的实施，将加速东部未来城公共住房供应保障，推动未来城市基础设施建设，促进东部未来城的发展建设。

公益性：根据《宜昌东部未来城概念规划阶段成果》，东部未来城近期将形成用地面积25平方公里，常住约8万人的规模。由于现状住房供应存在短板，加之未来城至宜昌市中心城区通勤时间较长，

给未来城企业员工和其他常住人员的生活造成极大不便，阻碍甚至限制了未来城引进人才、留住人才的总体战略。本项目的实施，将为未来城配套提供保障性租赁住房，在提升未来城基础设施供应的同时，对提升区域内工作人员、居民的生活质量起到较大的推动作用。

收益性：项目收入为租赁收入、停车场收入和物业管理收入，收入来源合理、可靠。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

（1）项目建设投资合规性

本项目的前期准备和实施程序严格按照法律法规、规章制度的有关规定执行，并获得相关主管部门的审核批准，项目建设投资合规。

（2）项目成熟度分析

本项目是宜昌市重点建设项目，市政府专门组织会议研究、部署建设工作，在前期工作上采取了积极有效的措施。截至目前白洋人才公寓已完成公寓及公建服务主体工程90%，配套建筑主体结构完成。项目符合国家产业政策和行业发展规划，项目建设符合当地的整体发展规划和需求，项目不属于专项债券项目“负面清单”。

因此，本项目投资合规且项目成熟。

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目资金来源为自筹资金和专项债券资金，2019年9月的国务院常务会议曾经强调，根据地方重大项目建设需要，地方政府专项债将扩大使用范围，重点用于铁路、轨道交通、城市停车场等交通基础设施，城乡电网、天然气管网和储气设施等能源项目，农林水利，

城镇污水垃圾处理等生态环保项目，职业教育和托幼、医疗、养老等民生服务，市政基础设施（供水、供热、供气、地下管廊）等市政和产业园区基础设施等，根据此要求，专项债券资金可用于本项目建设，其来源是国家投资鼓励方向。

项目调整后的总投资为50,806.50万元，资金筹措方式为自有资金30,806.50万元，拟申报发行专项债券20,000.00万元。

综上，项目资金来源和到位均可行。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

本项目收入主要为租赁收入、停车场收入和物业管理收入，收入参考周边市场价格测算，成本测算采用要素估算法，根据消费水平和经济增长，成本测算参考依据在经济环境、消费水平、政治环境高度一致，预测合理。本项目的收入、成本测算合理，税费一致，故收益测算合理。

5.债券资金需求合理性分析

项目总投资为50,806.50万元，资金筹措方式为自有资金30,806.50万元，占比60.63%，拟申报发行专项债券20,000.00万元，占比39.37%。项目资本金符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条，项目资本金不低于20%的规定；专项债券比例未超过80%。项目投资估算和债券资金需求科学合理、依据充分，债券资金需求与项目投资估算相匹配。

根据债券资金的使用领域的要求，鼓励用于公益等领域；本项目具有公益性和一定的收益性，也符合《地方政府专项债券发行管理暂

行办法》对发行专项债券的初衷；本项目发行的专项债券资金用于项目建设，能形成实物工作量，债券资金具有合理性。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

白洋人才公寓拟发行20,000.00万元的专项债券，发行期限20年，在债券存续期内每半年付息一次，第11年—第20年，每年等额偿还发行金额10%。本项目发行的专项债券，根据对本项目的现金流的测算，每年的现金流能偿还利息，到期累积的现金还本后还有结余，偿债计划具有可行性。

偿债风险主要来源为国家对项目相关政策的重大不利改革而没有替代政策，或经济环境恶性通货膨胀，使得测算现金流依据的外部和内部环境发生重大不利变化。

7.绩效目标合理性分析

绩效目标设置明确与项目长期规划目标、年度工作目标相一致；项目受益群体定位准确；绩效目标和指标设置与项目高度相关。绩效目标与项目预计解决的问题相匹配；绩效目标与现实需求相匹配；绩效目标具有一定的前瞻性和挑战性；绩效指标细化、量化、可衡量，指标值合理、可考核。

8.其他需要纳入事前绩效评价的事项

无

2025年湖北省（黄石市）

黄石港社区老旧小区改造工程

专项债券信息披露文件

一、区域情况

黄石位于湖北省东南部，现辖西塞山区、黄石港区、下陆区、大冶市、阳新县、黄石经济技术开发区·铁山区，全市总面积4,583平方公里，全市常住人口246.91万人。2022-2024年，黄石市经济社会发展指标及地方政府基金预算情况详见下表：

黄石市财政经济数据

单位：亿元

序号	项目	2022年	2023年	2024
1	地区生产总值	2,041.51	2,108.96	2305.81
2	城镇居民人均可支配收入（元）	44,417.00	46,794.00	48,993.00
3	农村居民人均可支配收入（元）	20,127.00	21,757.00	23043.00
4	地方财政总收入	221.08	274.95	271.07
4.1	全市一般公共预算收入	136.75	169.37	190.03
4.1.1	市直一般公共预算收入	32.42	47.29	52.79
	其中：税收收入	20.68	23.99	30.28
	非税收入	11.74	23.30	22.51
4.2	政府性基金收入	84.33	105.58	113.71
	其中：国有土地使用权出让收益	35.51	32.20	42.02
5	地方财政总支出	363.33	449.41	530.77
5.1	全市一般公共预算支出（含上级转移支付支出）	279.00	322.00	334.06
5.2	政府性基金支出	84.33	105.58	113.71
	其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	32.00	21.83	42.67

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
黄石市	584.99	445.65
其中：市本级	260.22	216.87

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
5 年	1.87
7 年	42.96
10 年	70.57
15 年	60.89
20 年	36.58
30 年	4.00

二、债券情况

债券名称：黄石港社区老旧小区改造工程。

发行规模：本项目计划 2025 年拟发行专项债券 4,500.00 万元，其中本次拟发行 500.00 万元。

发行期限： 20 年。

还本付息方式：每半年支付一次，第 11 年-第 20 年每年偿还发行金额的 20%。

三、项目情况

（一）项目概况

项目名称：黄石港社区老旧小区改造工程。

项目实施主体：黄石市黄石港区建设局。

项目建设地点：湖北黄石港黄石港区。

建设规模与内容：

项目名称	建设地点	建设内容及规模
黄石港社区老旧小区改造工程	黄石市黄石港区黄石港社区	小区内道路(含停车位)、排水管网、景观绿化、照明、垃圾分类、管线入地、安防、广告位、楼道粉刷和屋面防水等基础设施改造。主要涉及黄石港社区56栋楼，2430户，建筑面积为23.25万平方米，新建停车位970个，增设广告点位 349个。

（二）分年度投资计划

根据本项目的实施计划和工期要求，本项目资金使用按年投资完成计划安排。资金分年度使用计划见下表：

单位：万元

序号	资金来源	2025	2026	合计
1	**资本金**	**200.00**	**928.14**	**1,128.14**
1.1	财政安排资金			
1.2	项目单位自筹资金	200.00	928.14	**1,128.14**
1.3	专项债券资金			
2	**融资资金**	**4,500.00**		**4,500.00**
2.1	专项债券资金	4,500.00		**4,500.00**
2.2	项目单位市场化融资			
3	**其他资金**			
	合计	**4,700.00**	**928.14**	**5,628.14**

（三）项目资金来源

本项目总投资5,628.14万元。其中，资本金1,128.14万元，占项目总投资的20.04%。拟发行债券金额4,500.00万元，占项目总投资的79.96%。

黄石港社区老旧小区改造工程投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	资本金	专项债券	
黄石港社区老旧小区改造工程	2026.10	5,628.15	5,628.15	1,128.15	4,500.00	6,383.30

四、资金平衡

本项目偿债资金来源为停车位收入和广告收入。项目预期收入总额为 11,735.18 万元，扣除运营成本及相关税费 2,902.94 万元后预计用于资金平衡相关收益为 8,832.24 万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.38 倍。

黄石港社区老旧小区改造工程专项债券融资还本付息情况

单位：万元

项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
期初债券余额		**-**	**4,500.00**	**4,500.00**	**4,500.00**	**4,500.00**	**4,500.00**	**4,500.00**	**4,500.00**	**4,500.00**	**4,500.00**
专项债券发行	4,500.00	4,500.00	-								
当期应计利息	1,883.30	-	121.50	121.50	121.50	121.50	121.50	121.50	121.50	121.50	121.50
本期还款	6,383.30	-	121.50	121.50	121.50	121.50	121.50	121.50	121.50	121.50	121.50
其中：还本	4,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
付息	1,883.30	-	121.50	121.50	121.50	121.50	121.50	121.50	121.50	121.50	121.50
期末债券余额		**4,500.00**	**4,500.00**	**4,500.00**	**4,500.00**	**4,500.00**	**4,500.00**	**4,500.00**	**4,500.00**	**4,500.00**	**4,500.00**

（续）

项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
期初债券余额	**4,500.00**	**4,500.00**	**4,050.00**	**3,600.00**	**3,150.00**	**2,700.00**	**2,250.00**	**1,800.00**	**1,350.00**	**900.00**	**450.00**
专项债券发行											
当期应计利息	121.50	121.50	109.36	97.20	85.06	72.90	60.76	48.60	36.46	24.30	12.16
本期还款	121.50	571.50	559.36	547.20	535.06	522.90	510.76	498.60	486.46	474.30	462.16
其中：还本	-	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
付息	121.50	121.50	109.36	97.20	85.06	72.90	60.76	48.60	36.46	24.30	12.16
期末债券余额	**4,500.00**	**4,050.00**	**3,600.00**	**3,150.00**	**2,700.00**	**2,250.00**	**1,800.00**	**1,350.00**	**900.00**	**450.00**	**-0.00**

黄石港社区老旧小区改造工程平衡情况

单位：万元

项目名称	运营收入	运营成本及税费	项目总投资	债券发行额	预计融资本息	收益对融资本息覆盖倍数
黄石港社区老旧小区改造工程	11,735.18	2,902.94	5,628.15	4,500.00	6,383.30	1.38

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为1.38，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本项目融资平衡情况已经通过武汉星辉会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定黄石港社区老旧小区改造工程专项债券的信用等级为AAA。

六、项目风险控制

（一） 工期拖延风险

拖延项目工期的影响因素非常多，如设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、施工方的施工技术及组织管理水平等等。从国内已建项目的实际情况看，项目建设难度相对较低，不能按期完成的风险较小。但若不能完成，仍将导致建设期利息的增加及建设投资成本的增加，并拖延项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照实际施工进度，及时调整

项目施工计划，确保本项目如期建成。

（二） 工程事故风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，所有的施工事故均对项目的如期建成产生重大影响，并影响项目的收益性。应在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工期拖延、人员伤亡、投资增加、收益滞后等影响。

风险控制措施：选取有实力的施工方，提高施工组织管理水平，确保施工过程的高效合理；并在施工过程中，加强监督管理，确保施工在安全条件下进行，抵御野蛮施工等带来的风险。

（三） 利率波动风险

在本期政府专项债存续期间内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素将引起债务资本市场的利率波动，市场利率的波动将对该项目的财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四） 现金流测算不准确风险

本项目融资平衡最大的风险在于对单位成本、项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。单位成本预测的偏差将导致投资总额设计的偏差。项目进度及项目整体现金流测算偏差将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

风险控制措施：本项目可行性研究报告经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。此外，黄石市黄石港区人民政府有权视项目平衡情况动态调整项目其他资金比例等措施，以控制项目融资平衡风险。

（五） 存续债券置换不畅风险

根据《关于做好2017年地方政府债券发行工作的通知》（财库〔2017〕59号）相关规定，地方政府债务可以续发。由于项目经营收入回款较慢，若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿还本期债券，发行人将可能选择发行新一期政府专项债券置换本期债券。因此存在由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

风险控制措施：为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

（六） 资金管理不规范风险

本项目建设周期长，发行期限为中长期债券，采用按半年付息，分期还本的方式还款。如果债券资金挪作他用，运营收入没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金

及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

七、主管部门责任

黄石市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

黄石市黄石港区人民政府是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1. 必要性

（1）项目建设是响应国家、省、市老旧小区改造号召的举措

党中央、国务院高度重视城镇老旧小区改造工作。习近平总书记指出，要加快老旧小区改造，不断完善城市管理和服务，彻底改变粗放型管理方式，让人民群众在城市生活得

更方便、更舒心、更美好。

2019 年 3 月 5 日，李克强总理在《政府工作报告》中指出城镇老旧小区量大面广，要大力进行改造提升，更新水电路气等配套设施，支持加装电梯，健全便民市场、便利店、步行街、停车场、无障碍通道等生活服务设施，对城镇老旧小区改造工作作出部署。6 月 19 日，国务院常务会议明确要重点改造建设老旧小区水电气路及光纤等配套设施，有条件的可加装电梯，配建停车设施。同时，还要促进住户户内改造并带动消费。7 月 1 日，住建部会同发展改革委、财政部联合印发了《关于做好 2019 年老旧小区改造工作的通知》，全面推进城镇老旧小区改造，要求推动地方创新改造方式和资金筹措机制等，按照“居民出一点、社会支持一点、财政补助一点”等多渠道筹集改造资金。11 月，国务院总理李克强主持召开经济形势专家和企业家座谈会，指出要更好保障和改善民生，大力发展养老、托幼等服务，推进老旧小区改造。

2017 年 12 月，湖北省人民政府印发了《湖北省城市建设绿色发展三年行动方案》，指出老旧小区改造是“补短板、惠民生”的重点工作，并要求到 2020 年，城市老旧小区改造率 50%以上，为老旧小区配套完善水、电、气、管网、路灯等基础设施。2018 年 12 月 17 日，湖北省城市建设绿色发展指挥部印发了《关于推进老旧小区改造工作的通知》（鄂城建绿办〔2018〕2 号），指出力争到 2020 年，全省各市、州、

直管市和林区完成60%以上的老旧小区改造任务，各县（市、区）完成50%以上的老旧小区改造任务。根据群众需求和经济社会发展需要，按照“先民生、后提升”的原则，对老旧小区建筑物本体和周边环境适度改造提升。2019年湖北省全面启动老旧小区改造，湖北省住建厅2019年计划选择200个小区，开展省级试点示范，同时，研究制定老旧小区改造技术经济政策、改造技术指南，全力推进老旧小区加装电梯。

2017年6月，黄石市十四届人大二次会议审议通过了《关于加强老城区基础设施建设，进一步完善城市功能的决定》。当年10月，黄石市政府印发《黄石市老城区基础设施提升改造三年行动方案》，计划用3年时间，大力实施城市整理工程。2018年，黄石市又制定了《黄石市老旧住宅小区微改造导则（试行）》和《黄石市老旧住宅增设电梯指导意见》，对老旧小区改造方案进一步细化。

本项目的实施旨在提升城市整体形象，改善老旧小区人居环境，完善基层治理体系，切实增强群众的获得感、幸福感和安全感，是响应国家、省、市号召的重要举措。

（2）项目建设是落实黄石市老旧小区改造计划的需要

《黄石市老城区基础设施提升改造三年行动方案》要求全面提升黄石老城区基础设施建设水平，计划用三年时间，对黄石市部分老旧小区进行管网改造、立面整治、道路刷黑、

灯光亮化、绿化提档、管线规整、增设电梯等改造工程。

本项目的实施内容为对老旧小区进行改造，是贯彻黄石市关于对老旧小区改造计划的落实与执行，是落实黄石市老旧小区改造计划的需要。

（3）项目建设是提升居民居住品质、改善民生的需要

城市老旧小区因建设时间较早，受当时建设条件所限，建设标准相对较低，随着使用年限的增加，越来越多的问题开始显现，对小区居民生活造成很多不便，如路面坑坑洼洼，路灯缺失，影响居民出行；监控探头损坏或缺失，存在安全隐患；小区雨污水混流，影响小区居住环境等。为解决这些问题，迫切需要对小区进行综合整治，努力改善居住环境，并形成小区维护管理的长效机制，保障居民的生活质量。

本项目的实施内容主要包括水、电、道路等基础设施改造，是提升居民居住品质、改善民生的需要。

（4）项目建设是改造旧城面貌，梳理良好城市形象的需要

随着城市建设步伐的加快，环境优美、功能齐全、管理先进的新建住宅小区如雨后春笋般涌现，给居民带来视觉冲击的同时，也成为了展示城市建设和管理水平的重要窗口，相比之下老旧小区就相形见绌。

本项目建设完成后将使老旧小区达到整洁干净、设施完

善、亮化美化的要求，是实实在在的惠民工程，更好体现了黄石市文明现代化城市的格局，能够提升城市整体形象，增强城市吸引力和辐射力。

因此，本项目的建设是必要的。

2. 公益性

随着本项目的建设，有效地改善周边环境，改善和保护城市生态环境，改善市容景观，美化城市景观，城市的环境状况将得到根本转变，可以促进项目区域的生态环境走向良性循环的轨道，提高了居民的生活与环境质量，项目实施不仅符合可持续发展的要求，而且对促进生态环境的保护和优化具有重要意义。

因此，本项目具有一定的公益性。

3. 收益性

项目建成后可取得一定的收益。经测算，本项目在保本微利的情况下，可以实现项目的良好稳定运行，项目还款来源可为本次发行的项目专项债按期提供可靠、稳定的资金保障。因此，本项目实施具有经济收益。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

本项目建设前期手续完善，项目资金为部分项目单位自筹，部分申请政府专项债券资金。项目成熟度、可靠度较高。

（三）项目资金来源和可到位性

项目资金筹措方式由资本金、政府专项债券构成，其中：资本金 1,128.14 万元，占比 20.04%，本项目拟发行债券 4,500.00 万元，债券期限为 20 年。项目资本金将根据债券发行计划同步投入，可行性较高。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

本项目债券存续期内收入来源于停车位收入和广告收入，预计产生运营收入 11,735.18 万元，预计产生运营成本及税费 2,902.94 万元。债券存续期收益预测合理性较高。

（五）债券资金需求合理性

本项目资本金比例 20.04%，满足国家发改委对固定资产投资项目资本金比例的要求。项目收益对债券本息的覆盖倍数计算为 1.58，偿债保障性较高，债券需求额度合理。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险

本项目本期债券为 20 年期债券，每半年支付一次利息，分期还本。建设期债券利息均以资本金偿还，可保障建设期利息可靠偿还。

项目自 2026 年 11 月起可实现收益，可满足后续债券各年利息偿还，结余资金管理，用于债券还本，偿债计划可行。

项目风险具体详见实施方案第六章节。

（七）绩效目标合理性

本次事前绩效评估根据《财政部关于印发〈地方政府专项债券项目资金绩效管理办法〉的通知》（财预〔2021〕61号）文绩效指标框架，结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评价。

武汉市江汉区汉正街老旧街区城市基础设施配套提升项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）武汉市概况

武汉，简称“汉”，别称“江城”，位于东经113°41′～115°05′，北纬29°58′～31°22′，是湖北省省会、中部六省唯一的副省级市和特大城市，中国中部地区的中心城市，长江经济带核心城市，全国重要的工业基地、科教基地和综合交通枢纽，总面积8,569.15平方公里。

2024年，武汉市地区生产总值（GDP）为21,106.23亿元，按不变价格计算，比上年增长5.2%，第一产业增加值506.82亿元（增长2.6%），第二产业6,584.45亿元（增长3.5%），第三产业14,014.96亿元（增长6.1%），产业结构优化为2.4∶31.2∶66.4。

武汉市2022-2024年财政经济数据

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值	18,866.43	20,011.65	21,106.23
2.城镇居民人均可支配收入（元）	58,449.00	51,821.00	64,346.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	29,304.00	21,691.00	33,529.00
4.地方财政总收入	2,690.23	3,112.77	3,152.92
4.1 地方公共预算收入	1,504.74	1,655.21	1,667.31
4.2 政府性基金收入	2,028.26	1,457.56	1,485.61
其中：国有土地出让收入	1,143.09	1,219.67	1,224.71
5.地方财政总支出	4,255.50	3,611.84	4,415.71
5.1 一般公共预算支出	2,227.24	2,122.21	2,481.00
5.2 政府性基金支出	2,028.26	1,489.63	1,934.71
6.政府专项债务限额（万元）	4,559.78	5,061.52	5,930.67
6.1 政府专项债务余额（万元）	4,450.39	4,918.52	5,761.76

（二）江汉区概况

江汉区，位于汉口地区中部，南临长江、汉江交汇处，分别与武昌区、汉阳区隔江相望；北抵张公堤，与东西湖区接壤，东、西两面

各与江岸区、硚口区相邻，隶属湖北省武汉市，辖区面积28.29平方公里，截至2022年，辖区内常住人口64.79万。全区下辖13个街道、1个开发区、1个管委会区。地势北高南低，属亚热带湿润季风气候，日照充足、雨量充沛，淡水资源充足。

2024年，江汉区预计地区生产总值完成1740亿元，增长6.5%，预计完成社会消费品零售总额811亿元，预计完成固定资产投资295亿元，增长6.3%。

江汉区财政数据表

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（亿元）	1,526.96	1,627.11	1,740.00
2.城镇居民人均可支配收入（元）	66,000	70,716	73,675
3.农村居民人均可支配收入（元）	29,304	31,560	33,529
4.地方财政总收入（万元）	2,097,952	暂未公布	暂未公布
4.1 地方公共预算收入（万元）	1,200,000	1,060,000	1,110,900
其中：税收收入（万元）	1,096,055	997,118	1,002,032
非税收入（万元）	100,500	84,200	87,600
4.2 政府性基金收入（万元）	90,362	83,706	382,200(调整预算数)
其中：国有土地出让收入（万元）	暂未公布	暂未公布	暂未公布
5.地方财政总支出（万元）	1,920,348	2,024,441	暂未公布
5.1 一般公共预算支出（万元）	1,456,000	1,523,000	暂未公布
5.2 政府性基金支出（万元）	310,488	286,141	373,500（调整预算数）
其中：国有土地出让收入安排的支出（万元）	241,114	215,300	暂未公布

江汉区2024年预算执行效果总体较好，保持了收支平衡的良好态势。

本地区专项债务情况表

单位：万元

区划	2024 年专项债务限额	2024 年专项债务余额
武汉市	59,306,671	57,617,560
其中：江汉区	939,861	921,500

二、项目计划发行债券基本情况

武汉市江汉区汉正街老旧街区城市基础设施配套提升项目，计划发行专项债券的形式募集项目资金额 55,000.00 万元，其中 2025 年计划发行 15,000.00 万元，发行期限为 20 年，每半年付息，第 11 年-第 20 年每年等额偿还发行金额 10%。专项债券资金全部用于本项目建设。

本期债券基本情况表

债券名称	武汉市江汉区汉正街老旧街区城市基础设施配套提升项目
债券发行规模	3,000.00 万元
债券期限	20 年期
债券利率	固定利率
还本付息方式	半年付息，第 11 年-第 20 年每年等额偿还发行金额 10%

三、项目情况

（一）项目概况

（1）项目名称

武汉市江汉区汉正街老旧街区城市基础设施配套提升项目

（2）项目建设地点

项目位于江汉区汉正街片区，主要包括小夹街片、铜人像周边、民生路沿线等。

（3）项目建设内容与规模

根据项目可研批复，项目建设内容及规模包括：

小夹街片区消防整治提升，对小夹片东端布匹市场等 10 个市场进行消防改造，打通消防通道，提升消防综合能力，涉及范围总建筑

面积约3.819万平方米。

铜人像周边线缆管沟项目，涉及片区范围内的道路沿线架空管线入地改造，道路总长9.07公里。

市场街区、小区周边道路及物流通道提升，改造道路全长约2478米。通过规范机、非及人行路面，实现人车分行，客货分流。改造步道铺装、微景观、沿街广告招牌、外摆，配套其他相关提升设施等。

老旧市场街区立面综合整治，对市场及周边社区沿街立面进行综合整治，提升片区整体环境。对部分节点建筑第五立面改造，整治街巷景观环境。

民生路沿线及周边环境综合整治提升，道路全长约900米，主要包括沿线管线迁改入地、道路环境提升、立面整治及公共设施提升等。

社区公益性基础设施改造提升，提升汉正街老旧市场、小区周边照明、安防、停车、文体、便民等服务设施。

项目建设期2025年8月至2027年12月。

资产、收益权等抵、质押情况：不存在。

项目建设单位：武汉市江汉城市更新有限公司

项目主管部门：江汉区住房和城市更新局

（二）投资计划

根据工程进度安排，具体投资进度如下表：

项目投资计划表

单位：万元

序号	资金来源	2025年	2026年	2027年	合计
1	**资本金**	**17,413.89**	**2,407.78**	**2,667.78**	**22,489.45**
1.1	财政安排资金	17,413.89	2,407.78	2,667.78	22,489.45
1.2	项目单位自筹资金				
1.3	专项债券资金				
1.4	其他资金				
2	**融资资金**	**15,000.00**	**20,000.00**	**20,000.00**	**55,000.00**

2.1	专项债券资金	15,000.00	20,000.00	20,000.00	55,000.00
2.2	项目单位市场化融资				
2.2	其他资金				
3	**其他资金**				
	合计	**32,413.89**	**22,407.78**	**22,667.78**	**77,489.45**

（三）项目资金来源

本项目总投资77,489.45万元，其中财政安排资金22,489.45万元，资本金均来源于单位自筹资金，在总投资占比29.02%，其中70.98%的资金需求由湖北省政府发行专项债券来满足，规模共55,000.00万元。资本金及专项债券投向本项目建设。其中2025年计划发行15,000.00万元，2026年发行20,000.00万元，2027年发行20,000.00万元。本次拟申请发行3,000.00万元，发行期限为20年。

具体资金来源及发行计划见下表。

项目资金来源

单位：万元

含利息总投资	自有资金	专项债券
77,489.45	22,489.45	55,000.00

债券发行计划表

金额单位：万元

序号	发行计划	发行额度	发行期限
1	2025年	15,000.00	20年期
2	2026年	20,000.00	20年期
3	2027年	20,000.00	20年期

（四）事前绩效评估

1、项目实施的必要性、公益性、收益性

必要性。本项目的建设有利于解决汉正街老旧街区基础设施老化问题，提升区域安全性，优化交通组织，缓解区域交通压力，改善人居环境，提升居民幸福感，推动区域经济转型升级，激发商业活力，对于助力城市高质量发展具有重要意义。因此本项目建设是必要的。

公益性。本项目属于汉正街老旧街区城市基础设施配套提升项

目，具有极大公益性。

收益性。本项目的投资建设资金可通过项目的运营进行收回，因此本项目具有稳定的收益，满足专项债券相关政策的收益性要求。

2、项目建设投资合规性与项目成熟度

本项目未受到国家有关投资政策的限制，投资主体信誉良好，项目资料完整，项目实施程序合法合规，项目整体较为成熟。

3、项目资金来源和到位可行性

针对本次债券的特点、具体资金使用，实施单位将建立一个多层次、高水平、互为补充的财务安排，以提供充足、可靠的资金来源用于还本付息，并根据具体情况进行相应调整。

4、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入、成本、收益预测为根据国家、湖北省、武汉市相关规范标准，并通过调研项目区域实际市场情况确定，预测合理可行。

5、债券资金需求合理性

项目债券资金需求量为根据国家相关法律法规规定，综合分析项目预期收益、成本及融资平衡情况确定，科学合理。

6、项目偿债计划可行性和偿债风险点

为尽可能保障债券持有人的合法权益，确保本次债券按时足额偿付，实施单位将安排专门人员负责管理债券事务。本次债券发行完成后，实施单位将每年按照约定的还本付息金额提取专项偿债基金，提前做好偿债资金的归集工作。建立专户进行管理，以确保按期兑付本次债券的本息，保障投资者的利益。偿债计划可行。

风险点主要是利率波动风险和投资估算的风险，在落实本报告提出的一些列风险控制措施后，风险可控。

7、项目绩效目标情况

a、项目绩效目标

（1）长期目标

本项目旨在解决汉正街老旧街区城市基础设施老化问题，提升区域安全性，优化交通组织，缓解区域交通压力，改善人居环境，提升居民幸福感，推动区域经济转型升级，激发商业活力，对于助力城市高质量发展。

（2）年度目标

计划2025年度完成项目总投资的30%，2026年度完成项目总投资的30%，2027年度完成项目总投资的40%。

b、项目绩效指标

项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标。其中项目长期绩效总目标和年度绩效目标分别如下表所示：

项目绩效总目标

名称	目标说明				
长期绩效目标	武汉市江汉区汉正街老旧街区城市基础设施配套提升项目				
2025年度绩效目标	完成投资的30%				
2026年度绩效目标	完成投资的30%				
2027年度绩效目标	完成投资的40%				
长期绩效目标表					
目标名称	一级指标	二级指标	三级指标	指标值	指标值确定依据
长期绩效目标	产出指标	数量指标	武汉市江汉区汉正街老旧街区城市基础设施配套提升项目建设工作完成率	100%	参考《武汉市城市更新项目管理办法》中"老旧街区改造应实现功能区域100%达标"的要求，确定项目完成率需达100%
		质量指标	债券资金使用合格率	100%	根据《地方政府专项债券项目资金管理办法》，专项债资金需专款专用且全程接受审计监督，本项目资金将严格用于工程建设、设备采购等指定领域，故合格率需满足100%
			债券发行后年度使用率	100%	结合本项目分年度投资计划，资金需按进度足额使用以保障工程连续性，故年度使用率设定为100%
			竣工验收合格率	100%	依据《建筑工程施工质量验收统一标准》（GB50300）及武汉市市政工程验收规范，项目合格率需达100%
		时效指标	是否及时足额还本付息	及时	根据《地方政府债券发行管理办法》，专项债需按约定周期及时偿还本息

名称		目标说明			
			年度完成项目进度	100%	结合项目工期、分年度投资计划，已明确各阶段建设任务，为确保年度任务全额完成，故进度指标为 100%
		成本指标	初设批复投资偏离度	≤5%	项目初设批复为工程概算，参考《建设工程项目管理规范》，老旧街区改造因地下管线复杂可能存在设计调整，故将偏离度控制在 5% 以内，通过全过程造价监理实现成本管控。
			和社会平均成本的比较	持平	参考武汉市同类市政工程平均成本数据，预计和社会平均成本持平
	效益指标	经济效益指标	拉动区域经济	拉动	项目通过基础设施升级带动建材、工程机械等行业需求，同时物流成本下降将促进商贸流通，消防改造、线缆入地将减少火灾财产损失
		社会效益指标	带动就业增长率	较大	项目建设期需大量建筑工人，运营后商铺及物流效率提升将新增服务业岗位
			是否有利于提高居民生活休闲品质	有利于	通过建设停车场、环境改善、消防改造、线缆入地等，有利于提高居民生活休闲品质
		生态效益指标	是否有利于城市卫生环境提升	有利于	民生路沿线及周边环境综合整治提升、改造步道铺装、外摆等，有利于城市卫生环境提升
			是否有利于优化城市生态环境	有利于	项目通过环境综合整治提升、改造步道铺装、外摆、线缆入地等，利于优化城市生态环境
	可持续影响指标	可持续发展的影响指标	项目持续发挥作用的期限	≥15 年	项目采用的消防设施、步道材料、线缆材料均按长期标准建设，参考同类市政工程平均使用寿命，结合定期维护机制，预计持续发挥作用期限不低于 15 年
			对本行业未来可持续发展的影响	示范引领作用	项目创新采用 "基础设施 + 运营" 模式，其经验可复制到武汉其他老旧街区，故判定为"示范引领作用"
	满意度指标	服务对象满意度指标	区域社会公众满意度	≥95%	通过建设停车场、环境改善、消防改造、线缆入地等，有利于提高居民生活休闲品质，故设定目标为≥95%
			区域生产人员满意度	≥92%	项目将降低商户物流成本、改善经营环境，设定满意度≥92%
			社会公众投诉率或投诉次数	≤5%	通过建立 24 小时投诉处理机制（响应时间≤2 小时），施工期间扰民管控严格，预计投诉率控制在 5% 以内

年度绩效目标

目标名称	一级指标	二级指标	三级指标	指标值			指标值确定依据
				前年	上年	预计当年实现	
长期绩效目标	产出指标	数量指标	武汉市江汉区汉正街老旧街区城市基础设施配套提升项目建设工作		部分工程内容	部分工程内容	结合项目工期、分年度投资计划完成对应工程内容
			武汉市江汉区汉正街老旧街区城市基础设施配套提升项目建设工作		部分工程内容	部分工程内容	结合项目工期、分年度投资计划完成对应工程内容
		质量指标	债券资金使用合格率		100%	100%	根据《地方政府专项债券项目资金管理办法》，专项债资金需专款专用且全程接受审计监督，本项目资金将严格用于工

目标名称	一级指标	二级指标	三级指标	指标值			指标值确定依据
				前年	上年	预计当年实现	
							程建设、设备采购等指定领域，故合格率需满足 100%
			债券发行后年度使用率		100%	100%	结合本项目分年度投资计划，资金需按进度足额使用以保障工程连续性，故年度使用率设定为 100%
			竣工验收合格率		未完工	未完工	依据《建筑工程施工质量验收统一标准》（GB50300）及武汉市市政工程验收规范
		时效指标	是否及时足额还本付息		及时	及时	根据《地方政府债券发行管理办法》，专项债需按约定周期及时偿还本息
			年度完成项目进度		100%	100%	结合项目工期、分年度投资计划完成对应工程内容
		成本指标	初设批复投资偏离度		≤5%	≤5%	项目初设批复为工程概算，参考《建设工程项目管理规范》，老旧街区改造因地下管线复杂可能存在设计调整，故将偏离度控制在 5% 以内，通过全过程造价监理实现成本管控。
			和社会平均成本的比较		持平	持平	参考武汉市同类市政工程平均成本数据，预计和社会平均成本持平
	效益指标	经济效益指标	拉动区域经济		拉动	拉动	项目通过基础设施升级带动建材、工程机械等行业需求，同时物流成本下降将促进商贸流通，消防改造、线缆入地将减少火灾财产损失
		社会效益指标	带动就业增长率		较大	较大	项目建设期需大量建筑工人，运营后商铺及物流效率提升将新增服务业岗位
			是否有利于提高居民生活休闲品质		有利于	有利于	通过建设停车场、环境改善、消防改造、线缆入地等，有利于提高居民生活休闲品质
		生态效益指标	是否有利于城市环境卫生提升		有利于	有利于	民生路沿线及周边环境综合整治提升、改造步道铺装、外摆等，有利于城市卫生环境提升
			是否有利于优化城市生态环境		有利于	有利于	项目通过环境综合整治提升、改造步道铺装、外摆、线缆入地等，利于优化城市生态环境
	可持续影响指标	可持续发展的影响指标	项目持续发挥作用的期限		≥15 年	≥15 年	项目采用的消防设施、步道材料、线缆材料均按长期标准建设，参考同类市政工程平均使用寿命，结合定期维护机制，预计持续发挥作用期限不低于 15 年
			对本行业未来可持续发展的影响		示范引领作用	示范引领作用	项目创新采用 "基础设施 + 运营" 模式，其经验可复制到武汉其他老旧街区，故判定为"示范引领作用"
	满意度指标	服务对象满意度指	区域社会公众满意度		≥95%	≥95%	通过建设停车场、环境改善、消防改造、线缆入地等，有利于提高居民生活休闲品质，故设定目标为≥95%

目标名称	一级指标	二级指标	三级指标	指标值			指标值确定依据
				前年	上年	预计当年实现	
		标	区域生产人员满意度		≥92%	≥92%	项目将降低商户物流成本、改善经营环境，设定满意度≥92%
			社会公众投诉率或投诉次数		≤5%	≤5%	通过建立 24 小时投诉处理机制（响应时间≤2 小时），施工期间扰民管控严格，预计投诉率控制在 5% 以内

8、绩效目标合理性

结合本项目本身特点，设定了本项目绩效目标，以利于对项目绩效进行考核，绩效目标设置合理。

产出指标中数量、时效指标为 100%，质量指标为满足行业规范，成本指标为控制在批复总投资范围内，社会效益提升明显，工程项目满意指标达到 92%以上。

四、资金平衡

（一）项目运作模式

本项目的实施主体和收入归属部门为武汉市江汉城市更新有限公司。武汉市江汉城市更新有限公司为本项目的运营单位和收入收取单位。

本项目建成后运营形成的收入将移交给武汉市江汉城市更新有限公司，运营单位将在项目运营期内负责本项目的运营管理，收取项目运营期产生的收入将定期汇入项目实施主体即收入归属部门武汉市江汉城市更新有限公司指定账户，专门用于本项目的运营支出和还本付息。

本次债券发行完成后，项目实施主体将每年按照约定的还本付息金额提取专项偿债基金，提前做好偿债资金的归集工作。建立专户进行管理，以确保按期兑付本次债券的本息和本次发行的专项债还本付

息具有可靠、稳定的资金保障。

（二）预期收益

本项目经测算，在保本微利的情况下，可以实现项目的良好稳定运行。本项目的还款来源主要有：停车位收入、充电桩服务收入、立面、路灯及广场灯箱广告收入、文创市集摊位租赁收入、原闲置大兴小学租赁收入、满春街商铺租赁收入等。

（三）财务费用

本项目利率按照2.60%测算。参考2025年4月中国地方政府债券信息公开平台发行结果作为本次发行债券的测算利率，相同待偿期（20年期）发行利率2025年湖北省政府专项债券（债券代码2505318）2.14%。考虑一定上浮，暂按2.60%进行测算。

项目建设期内还本付息及资金平衡情况如下表所示：

债券还本付息表

金额单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025	0.00	15,000.00	0.00	15,000.00	390.00	390.00
2026	15,000.00	20,000.00	0.00	35,000.00	910.00	910.00
2027	35,000.00	20,000.00	0.00	55,000.00	1,170.00	1,170.00
2028	55,000.00	0.00	0.00	55,000.00	1,430.00	1,430.00
2029	55,000.00	0.00	0.00	55,000.00	1,430.00	1,430.00
2030	55,000.00	0.00	0.00	55,000.00	1,430.00	1,430.00
2031	55,000.00	0.00	0.00	55,000.00	1,430.00	1,430.00
2032	55,000.00	0.00	0.00	55,000.00	1,430.00	1,430.00
2033	55,000.00	0.00	0.00	55,000.00	1,430.00	1,430.00
2034	55,000.00	0.00	0.00	55,000.00	1,430.00	1,430.00
2035	55,000.00	0.00	0.00	55,000.00	1,430.00	1,430.00
2036	55,000.00	0.00	1,500.00	53,500.00	1,430.00	2,930.00
2037	53,500.00	0.00	3,500.00	50,000.00	1,391.00	4,891.00
2038	50,000.00	0.00	5,500.00	44,500.00	1,300.00	6,800.00
2039	44,500.00	0.00	5,500.00	39,000.00	1,157.00	6,657.00
2040	39,000.00	0.00	5,500.00	33,500.00	1,014.00	6,514.00
2041	33,500.00	0.00	5,500.00	28,000.00	871.00	6,371.00
2042	28,000.00	0.00	5,500.00	22,500.00	728.00	6,228.00
2043	22,500.00	0.00	5,500.00	17,000.00	585.00	6,085.00

2044	17,000.00	0.00	5,500.00	11,500.00	442.00	5,942.00
2045	11,500.00	0.00	5,500.00	6,000.00	299.00	5,799.00
2046	6,000.00	0.00	4,000.00	2,000.00	156.00	4,156.00
2047	2,000.00	0.00	2,000.00	0.00	52.00	2,052.00
合计			**55,000.00**		**23,335.00**	**78,335.00**

（四）资金平衡情况

本项目偿债资金来源为项目运营产生的收益。项目预期收入总额为 131,545.91 万元，扣除运营成本及相关税费后预计用于资金平衡相关收益为 93,671.26 万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.20 倍。

本息覆盖倍数=（运营期收入-运营期成本-税费）/（专项债券）=93,671.26/78,335.00=1.20

根据上述测算结果，本项目对债券的本息覆盖率为 1.20，可以实现项目收益与资金自求平衡。

项目资金平衡表

单位：万元

项目名称	项目净收益	专项债应付本金	专项债应付利息	本息覆盖倍数
武汉市江汉区汉正街老旧街区城市基础设施配套提升项目	93,671.26	55,000.00	22,335.00	1.20

根据项目收益与融资平衡分析结果，在收入和预计债券利率上下浮动 10%范围内，本项目本息覆盖倍数均大于 1，项目具有较好的抵抗风险的能力。若项目假设条件发生变化，本项目发行的专项债券仍可以由政府按规定调整项目资本金比例或发行新一期专项债券等方式保障项目还本。因此，本期专项债券还本付息具有较强的保障。

同时，武汉市江汉区汉正街老旧街区城市基础设施配套提升项目收益与融资自求平衡情况已经通过湖北隆兴会计师事务有限责任公司评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期专项债券到期不能偿还的风险较低，武汉市江汉区汉正街老旧街区城市基础设施配套提升项目专项债券的信用等级为AAA。

六、法律意见

广东华商（武汉）律师事务所认为：

（一）本期债券发行人具备发行本期专项债券之主体资格，项目实施主体依法设立且截至本法律意见书出具之日有效存续，不存在依据法律、法规、规范性文件应当终止或解散的情形，具备合法的主体资格。本次发行的债券规模在湖北省财政厅核定的债务限额内，未违反国发〔2014〕43号文、财库〔2018〕61号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文、财库〔2020〕43号文等相关法律法规、政策性文件的规定。本项目发行期限符合《关于支持各地用好专项债务限额的通知》（财预〔2022〕120号）以及2024年最新投向领域文件规定的投向领域的相关规定。

（二）本次发行的专项债券募集资金的投资方向为具有一定收益的公益性项目，债券资金用途符合中央最新投向领域（2024年版）、财库〔2020〕43号文等文件规定，不属于投向领域禁止类项目清单（2024年版）、省政府负面清单（第一批）（鄂政办函〔2023〕20号）等文件所列负面或禁止投向领域项目。

（三）武汉市江汉区汉正街老旧街区城市基础设施配套提升项目已取得了相应的批复文件合法有效，符合发行专项债券的要求，具备开工条件，后续工程项目的推进应继续完善相应的审批手续。投资项目不存在抵质押等限制情形。

（四）本项目的实施主体和收益归属部门为武汉市江汉城市更新有限公司，项目单位用此收益偿还本项目涉及专项债券本息，符合相关法律、法规规定。

（五）根据《实施方案》和本所律师向项目实施方了解，本项目产权归武汉市江汉城市更新有限公司，本项目资产及收益权属均未设置抵押、质押，不存在权属纠纷。

（六）本期专项债券具有偿还计划和稳定的资金偿还来源，符合财预〔2016〕155 号文的相关规定；偿债保障措施符合财库〔2020〕43 号文及财预〔2017〕89 号文的相关规定，项目收益对债务本息覆盖倍数为 1.20 倍，预期运营收入能够合理保障偿还融资本金及利息，满足项目收益和融资自求平衡的要求。

（七）为本次发行提供中介服务的中介机构均合法成立、有效存续。中介机构及其执行人员不存在关联关系。本项目财务评估报告及法律意见书的出具单位具备相应从业资质。

（八）本项目债券存续期间项目建设及项目收益实现存在一定的风险，但在落实控制措施后，风险整体可控。

七、潜在风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1.工期

拖延项目工期的因素非常多，如设计方案的稳定、项目实施方的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等等，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的

现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：项目实施方将坚持严格的项目招投标制度，聘请技术实力和管理能力较强的施工单位，确保项目按期竣工达标。项目实施方将通过科学合理的工程设计，制定事前、事中、事后风险管理体系，严格执行施工计划，确保项目如期建成。

2.工程事故

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，在施工中发生的事故都会造成较大的影响和损失。工程事故会引起工程延期、人员工伤、投资增加等。

风险控制措施：深化各阶段设计方案，选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度。同时，与施工单位签订安全协议，购买相关保险，严格按照技术措施施工，确保施工安全。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1.利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划安排，提高资金使用效率，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

2.成本上升风险

由于本项目投资规模大、施工强度高、建设周期长，对物质设备

的技术性能要求高，项目建设期间有可能会发生材料及劳动力成本上升的风险；项目建成后，需要进行合理的日常维护管理，以保证正常的运营，意外因素可能会对设施的使用产生影响，从而增加维护成本，导致成本上升的风险。

风险控制措施：为控制成本上升风险，项目实施方将继续完善项目资金预算和管理制度，对该项目投资、运营成本进行精准预测和严格控制。

（三）影响社会稳定的风险及控制措施

本项目对经济社会造成不利影响的风险主要包括项目建设期间环境污染、施工扰民等方面的问题。

风险控制措施：在项目准备阶段即高度重视项目各个阶段可能引起的社会稳定性风险，进一步优化设计方案，尽可能削减项目对周边居民、单位及各类组织的负面影响，将发生社会稳定风险事件发生的可能性降到最低点。成立项目管理协调机构，加强与周围居民、单位的沟通和交流，倾听意见和建议，及时给予反馈，并在可能范围内尽量向他们提供方便和支持；化解群众不满情绪，引导有异议的群众采取合理合法的方式反映问题。

项目建设过程中，建设单位与施工单位应加强协调合作，一是要求施工单位科学安排运输车辆和路线，尽量做到安全、快捷运送，不影响周边群众和单位。社会组织的正常生活和出行；二是施工过程中产生的垃圾、废水、废气等有可能污染周围环境的，应采取相应措施及时处理，不可随意倾倒、排放。

实行问责制。增强各部门稳定风险预防意识，从思想源头上加强

防范和化解社会稳定风险紧迫感。对项目建设工作所包含各个阶段的工作内容明确其相应责任人，对开展维护社会稳定风险预防工作实行问责制，并加强对维护社会稳定风险预防工作执行情况的监督。

（四）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1.现金流测算不准确风险

影响本项目融资平衡最大的风险在于对单位成本、项目进度、项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。单位成本预测偏大或偏小直接导致偿债资金投资总额设计偏大或偏小；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目建议书经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠（与项目实施方确认）。本项目现金流测算环节聘请第三方专业团队进行测算评价，测算结果较为可靠。此外，武汉市人民政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例等措施，以控制项目融资平衡风险。

2.存续债券置换不畅风险

根据《关于做好2017年地方政府债券发行工作的通知》（财库〔2017〕59号）相关规定，地方政府债务可以续发。由于本项目工程建设期较长，用于还款的项目收入回款较慢，若本期政府专项债券到期时收入不足以偿还本期债券，发行人将可能选择发行新一期政府专项债券置换本期债券。因此存在由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

风险控制措施：为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

3.资金管理不规范风险

本项目建设周期长，本次发行的为长期债券，采用每半年付息，分年还本的方式还款。如果债券资金挪作他用，项目经营收入等没有统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：建议项目经营收入统一管理，收费及使用均接受监管，规避因资金监管不力所带来的风险。

八、主管部门责任

武汉市江汉区财政局负责按照政府债务管理要求并根据本次发行专项债券项目以及本级专项债务风险、政府性基金收入等因素，复核本地区试点发行专项债券需求，做好专项债券额度管理，预算管理、发行准备、资金使用监管等工作。

项目单位武汉市江汉城市更新有限公司要做好本项目专项债券发行准备工作，包括制定项目收益和融资平衡方案、提供必需的项目信息等，合理评估本期发行专项债券对应项目的风险，切实履行项目实施主体责任，确保项目建设进度和质量安全，如期实现专项收入。

2025年湖北省（恩施土家族苗族自治州）
鹤峰县容美城南片区老旧街区改造项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）恩施土家族苗族自治州概况

恩施土家族苗族自治州位于中国湖北省西南部，西面和北面邻接重庆市，东临宜昌市，南邻湖南省湘西土家族苗族自治州，东北接鹤峰县，构建了承东启西、接南纳北、内畅外联、安全便捷的综合交通运输体系。

恩施州财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）（亿元）	1,302.36	1,402.20	1,481.29
2.城镇居民人均可支配收入（元）	34,054.00	35,927.00	38,248.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	13,304.00	14,384.00	15,571.00
4.地方财政总收入	168.75	170.99	188.96
4.1 地方公共预算收入	75.51	76.81	93.07
其中：税收收入	56.91	54.37	60.63
非税收入	18.60	22.44	32.44
4.2 政府性基金收入	61.89	57.99	57.88
其中：国有土地收益基金	56.32	54.76	50.14
5.地方财政总支出	446.15	566.05	584.78
5.1 一般公共预算支出	376.49	425.13	473.00
5.2 政府性基金支出	69.16	137.08	111.78
其中：国有土地出让支出	37.74	33.59	40.63

（二）鹤峰县概况

鹤峰县位于湖北省西南部，恩施土家族苗族自治州东南角，地处东经109°45'-110°38'，北纬29°38'-30°14'，东毗湖北省五峰县和湖南省石门县，南邻湖南省桑植县，西依湖北省宣恩县，西北与恩施市相连，北同建始县、巴东县接壤，境内东西长约85公里，南北宽约67公里，版图面积2892平方公里，其中耕地占7.6%，水域占1.5%，山地占88.9%，公路、屋场、田坎等地占2%。鹤峰县总人口数为22.02万人（第五次全国人口普查数）。鹤峰县辖10个乡镇（8个乡、2个镇），1个高新技术开发区，49个管理区，2个办事处，219个村。县城距自治州首府恩施176公里（公路，下同），距省城武汉603公里，到长江“黄金水道”的巴东港、枝城港分别为251公里和272公里，距大庸火车站180公里，石

门火车站 251 公里，境内列入养护的公路 341 公里。

鹤峰县财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	762,900.00	833,400.00	890,900.00
2.城镇居民人均可支配收入（万元）	3.23	3.41	3.64
3.农村居民人均可支配收入（万元）	1.41	1.49	1.65
4.地方财政总收入	46,987.00	49,198.00	46,780.00
4.1 地方公共预算收入	26,339.00	27,542.00	32,788.00
其中：税收收入	19,240.00	21,023.00	23,075.00
非税收入	7,099.00	6,519.00	9,713.00
4.2 政府性基金收入	20,648.00	21,656.00	51,705.00
其中：国有土地使用权出让收益	20,322.00	20,320.00	32,201.00
5.地方财政总支出	250,320.00	370,967.00	295,561.00
5.1 一般公共预算支出	218,732.00	278,638.00	33,578.00
5.2 政府性基金支出	31,588.00	92,329.00	97,101.00
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	18,788.00	12,086.00	14,449.00

（三）专项债务情况

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
恩施州	336.56	330.16
其中：鹤峰县	27.56	27.56

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
3 年期	0.51
5 年期	0.47
7 年期	4.80
10 年期	5.00
15 年期	4.51
20 年期	12.26

二、债券情况

债券名称：鹤峰县容美城南片区老旧街区改造项目。

发行规模：本项目计划发债 3,600.00 万元，其中 2025 年申请发行地方政府专项债 3,600.00 万元，发行期限为 20 年。

三、项目情况

（一）项目概况

建设地点：项目建设地点位于鹤峰县容美城南片区。

建设规模与内容：对鹤峰县容美城南片区老旧街区进行基础设施改造，涉及圃子桥至中村大桥沿线 2.4 公里的街区，主要建设内容包括公共配套设施工程、道路及管网改造和停车场工程建设等，其中：公共配套设施工程：新建溇水河段街区便民服务设施 20 处、综合服务驿站 5 处，新建垃圾分类收集设施 10 处，改造桥下空间 600 ㎡配套建设广告牌等；道路及管网改造：改造路网 3.5km，改造街区内给水管网 4km、排水管网 3km、污水管网 3km、燃气 4km、供电改造 2km；停车场工程：改造停车场 6000 平方米，配备停车位 200 个，充电桩 60 个。

建设期限：本项目建设期为 2025 年 10 月-2027 年 9 月。

（二）项目建设期资金平衡情况

根据项目的建设周期及进度安排，为确保项目建设期的资金相平衡，本项目的资金筹措及使用详见下表：

表 2：建设期资金平衡表

金额单位：人民币万元

项目\年份	2025 年	2026 年	2027 年	合计
资金筹措				
资本金	1,000.00	2,000.00	2,544.16	5,544.16
专项债券资金	3,600.00			3,600.00
其他融资				
加：上年留存资金				
合计	4,600.00	2,000.00	2,544.16	9,144.16
资金使用				
静态投资	4,596.40	1,917.56	2,502.94	9,016.90
建设期利息	0.00	82.44	41.22	123.66
发行费用	3.60			3.60
合计	4,600.00	2,000.00	2,544.16	9,144.16
资金余额（资金筹措 — 资金使用）	-	-		-

（三）项目绩效目标情况

项目绩效总目标

名称	目标说明
长期 绩效目标	本项目的实施,符合鹤峰县城区发展总体规划,可以营造出安全舒适、便捷的人性化交通出行及休闲的环境，是提升社区品质形象建设和谐社会的需要。
年度 绩效目标 （2025 年）	完成 20 处溇水河段街区便民服务设施的新建，完成 5 处综合服务驿站的新建，项目竣工质量合格，按期完成率 100%，成本控制率≤100%。
年度 绩效目标 （2026 年）	完成 10 处垃圾分类收集设施的新建，完成桥下空间 600 ㎡配套建设广告牌的改造，完成街区内给水管网 4km、排水管网 3km、污水管网 3km、燃气 4km、供电 2km 的改造，项目竣工质量合格，按期完成率 100%，成本控制率≤100%。
年度 绩效目标 （2027 年）	完成 6000 平方米停车场的改造，项目竣工质量合格，按期完成率 100%，成本控制率≤100%。

长期绩效目标表

目标名称	一级指标	二级指标	三级指标	指标值	指标值确定依据
长期绩效目标	产出指标	数量指标	溇水河段街区便民服务设施	20 处	计划数据
			综合服务驿站	5 处	计划数据
			垃圾分类收集设施	10 处	计划数据
			桥下空间配套建设广告牌	600 ㎡	计划数据
			街区内给水管网	4km	计划数据
			排水管网	3km	计划数据
			污水管网	3km	计划数据
			燃气	4km	计划数据
			供电	2km	计划数据

			停车场	6000 ㎡	计划数据
		质量指标	项目竣工质量合格率	100%	行业标准，项目竣工质量合格数量/项目竣工的数量
			设施正常运行率（改造后 1 年内）	⩾95%	反映改造完成后供水、供电、照明等设施正常工作的比例，体现改造效果稳定性
		时效指标	项目按期完成率	100%	计划数据，按期完成的工程进度量/全部工程量
			项目完工时间	2027 年 9 月	反映项目从开工到全部改造内容完成并验收合格的时间，保障项目按期交付
		成本指标	成本控制率	≤100%	计划数据，（决算数-预算数）/预算数
	效益指标	经济效益	项目收益完成度	>=80%	定量指标，项目收益完成度=实际收益/估算收益
			带动相关产业就业人数	⩾150 人	反映项目建设及后期运维过程中带动建筑业、服务业等相关产业的就业人数，促进就业
		社会效益	居民用水供电保障率	⩾98%	反映改造后居民正常用水、用电的保障程度，改善居民生活质量
			居民出行便利性提升比例	⩾90%	反映项目道路刷黑后居民认为出行条件改善的比例，提升生活便利性
	可持续影响	可持续影响度	可持续发展的影响	本指标考察项目建成后对区域经济社会发展产生的可持续影响	定性指标
	满意	服务	群众、企业满意度	>=80%	周边居民/相关企业

	度指标	对象满意度指标			满意度加权平均值*分值

年度绩效目标表

目标名称	一级指标	二级指标	三级	指标值		指标值确定
				上年	预计当年	
年度绩效目标（2025年）	产出指标	数量指标	溇水河段街区便民服务设施	0	20 处	计划数据
			综合服务驿站	0	5 处	计划数据
		质量指标	项目竣工质量合格率	0	100%	行业标准
		时效指标	项目按期完成率	0	100%	计划数据
		成本指标	成本控制率	0	≤100%	计划数据
		经济效益	带动相关产业就业人数	0	⩾50 人	反映项目建设及后期运维过程中带动建筑业、服务业等相关产业的就业人数，促进就业
		社会效益	居民用水供电保障率	0	⩾98%	反映改造后居民正常用水、用电的保障程度，改善居民生活质量
			居民出行便利性提升比例	0	⩾90%	反映项目道路刷黑后居民认为出行

						条件改善的比例，提升生活便利性
	可持续影响	可持续影响度	可持续发展的影响	本指标考察项目建成后对区域经济社会发展产生的可持续影响	定性指标	可持续影响
	满意度指标	服务对象满意度指标	群众、企业满意度	>=80%	周边居民/相关企业满意度加权平均值*分值	满意度指标

年度绩效目标表

目标名称	一级指标	二级指标	三级	指标值		指标值确定
				上年	预计当年	
年度绩效目标（2026年）	产出指标	数量指标	垃圾分类收集设施	0	10 处	计划数据
			桥下空间配套建设广告牌	0	600 ㎡	计划数据
			街区内给水管网	0	4km	计划数据
			排水管网	0	3km	计划数据
			污水管网	0	3km	计划数据
			燃气	0	4km	计划数据
			供电	0	2km	计划数据
		质量指标	项目竣工质量合格率	0	100%	行业标准
		时效指标	项目按期完成率	0	100%	计划数据
		成本指标	成本控制率	0	≤100%	计划数据
		经济效益	带动相关产业就业人数	⩾50 人	⩾100 人	反映项目建设及后期运维过

						程中带动建筑业、服务业等相关产业的就业人数，促进就业
		社会效益	居民用水供电保障率	⩾98%	⩾98%	反映改造后居民正常用水、用电的保障程度，改善居民生活质量
			居民出行便利性提升比例	⩾90%	⩾90%	反映项目道路刷黑后居民认为出行条件改善的比例，提升生活便利性
	可持续影响	可持续影响度	可持续发展的影响	本指标考察项目建成后对区域经济社会发展产生的可持续影响	定性指标	可持续影响
	满意度指标	服务对象满意度指标	群众、企业满意度	>=80%	周边居民/相关企业满意度加权平均值*分值	满意度指标

年度绩效目标表

目标名称	一级指标	二级指标	三级	指标值		指标值确定
				上年	预计当年	
年度绩效目标	产出指标	数量指标	停车场	0	6000 ㎡	计划数据
		质量	项目竣工质量合	0	100%	行业标

（2027年）		指标	格率			准
		时效指标	项目按期完成率	0	100%	计划数据
		成本指标	成本控制率	0	≤100%	计划数据
		经济效益	带动相关产业就业人数	⩾100 人	⩾150 人	反映项目建设及后期运维过程中带动建筑业、服务业等相关产业的就业人数，促进就业
		社会效益	居民用水供电保障率	⩾98%	⩾98%	反映改造后居民正常用水、用电的保障程度，改善居民生活质量
			居民出行便利性提升比例	⩾90%	⩾90%	反映项目道路刷黑后居民认为出行条件改善的比例，提升生活便利性
	可持续影响	可持续影响度	可持续发展的影响	本指标考察项目建成后对区域经济社会发展产生的可持续影响	定性指标	可持续影响
	满意度指	服务对象	群众、企业满意度	>=80%	周边居民/相关企业	满意度指标

	标	满意度指标			满意度加权平均值*分值	

四、项目事前绩效评价情况

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1、必要性

升级改造更新老旧区和城中村是建设现代化城市、营造良好发展环境的迫切需要。现代化城市必须要求物质文明和精神文明高度发达，城市功能齐全，环境优美。搞好城市规划，目的是要营造经济发展、法治文明、生态平衡的良好环境。但是老旧区和城中村杂乱无章的建筑，脏乱差的生活环境，在很大程度上影响了城市的形象，拉低了城市的品位，成为城市现代化进程的一大障碍。鹤峰县属于多山地丘陵，地形复杂，给当地公共交通建设带来了诸多不便,因此改善交通现状已成为目前鹤峰县政府的主要任务与使命。随着城市化进程的加快，城市拓展的模式所表现出来的问题越来越引起重视。因此，要建设现代化城市，提高城市的品位和竞争力，就必须升级改造更新好公共基础设施。本项目建设后，有利于保护鹤峰县的环境资源，减少环境污染，这也将在一定程度上推动鹤峰县的新型城镇化建设，能够在新型城镇化建设中充分利用各种绿色资源。

2、公益性

本次建设项目位于鹤峰县容美城南片区,现状街区路面坑坑洼洼,路灯缺失,影响出行;私搭乱建侵占消防通道，造成安全隐患;排水管线老化，堵塞严重，给周边居民生活带来不便，迫切希望尽快改变这种状况。解决这些问题的关键就是要对街区进行综合整治，并建立健全管理机制，形成良性循环。本项目的建设有利于完善容美城南片区交通基础设施建设，有效改善小区内交通环境，项目建设是完善小区配套基础设施，提高居民生活质量的需要。项目建设后对支撑城市用地拓展和引导城市发展,提升城市品质和品位等方面具有十分重要的作用和深远的影响。本项目的实施,符合鹤峰县城区发展总体规划,可以营造出安全舒适、便捷的人性化交通出行及休闲的环境，是提升社区品质形象建设和谐社会的需要。

3、收益性

本项目收入主要来源于充电桩收入、停车位收入，该项目专项债券存续期间有稳定的收益，可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求，且在项目本金偿还后仍有现金结余。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

项目名称：鹤峰县容美城南片区老旧街区改造项目

项目建设规模与内容：对鹤峰县容美城南片区老旧街区进行基础设施改造，涉及圃子桥至中村大桥沿线 2.4 公里的街区，主要建设内容包括公共配套设施工程、道路及管网改造和停车场工程建设等，其中：公共配套设施工程：新建**溇**水河段街区便民服务设施 20 处、综合服务驿站 5 处，新建垃圾分类收集设施 10 处，改造桥下空间 600 ㎡配套建设广告牌等；道路及管网改造：改造路网 3.5km，改造街区内给水管网 4km、排水管网 3km、污水管网 3km、燃气 4km、供电改造 2km；停车场工程：改造停车场 6000 平方米，配备停车位 200 个，充电桩 60 个。

本项目属于保障性安居工程-城镇老旧小区改造领域，是具备一定收益的公益性项目，债券资金用途符合《地方政府专项债券投向领域（2024 年版）》规定的投向领域，募投项目不在《国办发〔2024〕52 号》附件 1《地方政府专项债券禁止类项目清单》所列禁止类项目清单范围。

本项目建设符合《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》、《产业结构调整指导目录（2019 年本）》、《湖北省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》、《西陵区国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》等政策要求。

本项目已取得可研批复等开工前手续，具备建设的基本条件。

（三）项目资金来源和到位可行性

本项目资金来源为自筹资金和专项债券资金，2019 年 9 月的国务院常务会议曾经强调，根据地方重大项目建设需要，地方政府专项债将扩大使用范围，重点用于铁路、轨道交通、城市停车场等交通基础设施，城乡电网、天然气管网和储气设施等能源项目，农林水利，城镇污水垃圾处理等生态环保项目，保障性安居工程，职业教育和托幼、医疗、养老等民生服务，市政和产业园区基础设施，冷

链物流设施，水电气热等交通基础设施等，根据此要求，专项债券资金可用于保障性安居工程，其来源是国家投资鼓励方向。

本项目总投资 9,144.16 万元，建设资金来源为项目单位自筹 5,544.16 万元、专项债券资金 3,600.00 万元。本项目将根据项目进度计划及资金需求于 2025 年至 2027 年逐步落实到位、投入使用。同时本项目将设立项目专用账户，坚持按时到账、专款专用的原则保障资金到位和使用。

综上，项目资金来源和到位均可行。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

预测过程中遵循客观公正、科学规范的原则，通过资料分析、电话咨询、实地考察等手段；采用“成本效益分析法”和“因素分析法”等科学方法对本项目进行了充分论证。项目收益的预测和计算合理。

（五）债券资金需求合理性

本项目申请专项债券资金共计 3,600.00 万元，占总投资比例的 39.37%，资金需求合理。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

1.可行性

本项目总投资额为 9,144.16 万元，建设资金来源为项目单位自筹资金 5,544.16 万元，专项债券资金 3,600.00 万元。

本项目拟于 2025 年申请发行地方政府专项债 3,600.00 万元，发行期限为 20 年，利率以 2025 年 7 月 23 日前五个工作日中国债券信息网公布的中债国债收益率曲线中，相同待偿期（20 年期）记账式国债收益率 1.20 倍作为本次发行债券的测算利率 2.29%，发行期限为 20 年。付息频次为半年支付一次利息，从发行债券的第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。项目建成后可实现收益，可满足后续债券各年利息偿还，结余资金专账管理，用于债券还本，偿债计划可行。

2.项目偿债风险

本项目偿债的主要风险在于收入预测达不到预期，而实际成本超支导致最终的项目净收益实际达不到预期。但是项目收入成本预测数据来看，本息覆盖倍数达到 1.23，项目净收益预测的可实现度较高，整个偿债风险偏低。

项目偿债风险充分考虑了经营风险、财务风险、存续债券置换不畅风险及资金管理不规范的风险，并提出了应对措施，详见“六、潜在风险评估及控制措施”及“七、投资者保护措施”，风险评估较为科学、完整且可行。

（七）绩效目标合理性

本项目从项目的产出数量、质量、时效、成本、经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度方面明确绩效目标，指标与相关规划、计划相符，绩效目标与现实需求相匹配，绩效目标合理。

（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项

本项目暂无其他需要纳入事前绩效评估的事项。

（九）评估结论

本项目按照《湖北省省级预算事前绩效评估管理暂行办法》开展事前绩效评估，经综合评分和分析得出评估结论为“通过”。

五、资金平衡

（一）融资还本付息情况

本项目拟于2025年申请发行地方政府专项债3,600.00万元，发行期限为20年，利率以2025年7月23日前五个工作日中国债券信息网公布的中债国债收益率曲线中，相同待偿期（20年期）记账式国债收益率1.20倍作为本次发行债券的测算利率2.29%，发行期限为20年。付息频次为半年支付一次利息，从发行债券的第11年-第20年，每年等额偿还发行金额10%。

表3：债券还本付息表

金额单位：人民币万元

年度	合计	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
期初专项债券余额		-	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00
本期发行金额	**3,600.00**	3,600.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本期还本付息	**4,877.82**	-	82.44	82.44	82.44	82.44	82.44	82.44	82.44	82.44	82.44	82.44
其中：付息	**1,277.82**	-	82.44	82.44	82.44	82.44	82.44	82.44	82.44	82.44	82.44	82.44
还本	**3,600.00**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
期末专项债券余额		3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00

表3：债券还本付息表（续表1）

金额单位：人民币万元

年度	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
期初专项债券余额	3,600.00	3,240.00	2,880.00	2,520.00	2,160.00	1,800.00	1,440.00	1,080.00	720.00	360.00
本期发行金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本期还本付息	442.44	434.20	425.95	417.71	409.46	401.22	392.98	384.73	376.49	368.24
其中：付息	82.44	74.20	65.95	57.71	49.46	41.22	32.98	24.73	16.49	8.24

年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
还本	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
期末专项债券余额	3,240.00	2,880.00	2,520.00	2,160.00	1,800.00	1,440.00	1,080.00	720.00	360.00	-

（二）项目收益与融资平衡情况

表 4：项目收益与融资平衡表

单位：人民币万元

项目名称	运营期现金流入	运营期现金流出	项目总投资	专项债融资本息合计	其他融资本息合计	债券本息资金覆盖倍数
鹤峰县容美城南片区老旧街区改造项目	11,382.50	5,385.85	9,144.16	4,877.82	-	1.23

根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目收益、债券利率等影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，债券存续期内年度结余对该专项债券本息资金覆盖倍数仍然＞1，还本付息资金具有较强的稳定性与风险抵抗能力。

经初步测算，债券存续期内，期末累计现金结余 1,242.49 万元，本项目对债券本金的资金覆盖率为 1.70，对债券本息的资金覆盖率为 1.25，本息资金覆盖倍数为 1.23 倍。项目偿债能力较强。如项目假设条件发生变化，而导致不能偿还到期债券本金，本项目可在专项债务限额内以及满足资金覆盖率要求的情况下，发行鹤峰县容美城南片区老旧街区改造项目专项债券用于周转偿还，进而在项目收入最终实现后予以归还，或者通过追加自筹资金等方式来满足还本付息要求。同时，本项目融资平衡情况已经通过武汉星辉会计师事务所（普通合伙）评估。

六、合法性审查

湖北晋澜律师事务所认为本期债券对应项目的基本情况、资金来源及投入情况、项目支出及融资平衡安排情况等符合《预算法》、国发〔2014〕43 号文、财预〔2017〕89 号文等法律法规及规范性文件的有关规定，可申报发行专项债券。

七、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券不能到期偿还的风险较低，评定鹤峰县容美城南片区老旧街区改造项目的信用等级为 AAA。

八、潜在风险评估

（一）影响项目施工的风险及控制措施

1. 项目合法性、合理性遭质疑的风险

风险分析:该项目的决策是否符合法律法规;是否符合党和国家的方针政策;是否有充分的政策、法律依据;该项目是否坚持严格的审查审批和报批程序;是否符合科学发展观要求;是否符合大多数群众的根本利益,并得到大多数群众的理解和支持;是否经过严谨科学的可行性研究论证;是否充分考虑到时间、空间、人力、物力、财力等制约因素;建设方案是否具体、详实,配套措施是否完善。

控制措施:成立项目管理机构,用各种方法检查、审核所记录的业务以保证其能如实反应项目内容。

2. 项目建设可能造成环境破坏的风险

风险分析:一方面,在项目建设期存在的三废排放,尤其是噪声和灰尘对周边住户影响较大。短期内社会稳定风险不明显,但如果长期得不到治理,会有较大社会稳定风险。另一方面,运营期废水、生活垃圾等污染排放不当也可能引发社会矛盾,导致一定风险。

控制措施:建议在项目准备阶段即高度重视项目各个阶段可能引起的社会稳定性风险,进一步优化设计方案,尽可能削减项目对周边居民、单位及各类组织的负面影响,将发生社会稳定风险事件发生的可能性降到最低点。加强与周围居民、单位的沟通和交流,倾听意见和建议,及时给予反馈。

3. 项目管理不善导致的风险

风险分析:施工风险因素较多,既包括对外的影响,也包括施工期间对内部的不稳定因素。工人工资、工程款不及时发放,工程质量不合格,引发返工及修复造成工期延误及成本,以及出现矛盾问题未能及时解决等不稳定因素均可能带来的风险。

控制措施:建设单位组建工作领导小组,对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用,强力推进施工进度,不因工程款支付问题对工期造成延误;其次是进行严格控制施工造价,减少设计变更,对工程持续进行跟踪审计,保证工程建设成本控制在预算范围内;最后选择有良好业绩口碑的施工方,加强履约管理及现场施工管理,控制工程造价,对工程质量进行严控,保证工程按时优质地完工。

4. 施工期间劳动安全等问题引发的风险

风险分析：施工期由于未做好安全防范措施，导致施工车辆管理混乱，影响区域交通，干扰周边群众正常生活；发生火灾、高空坠物、施工人员受伤等安全事故；施工人员管理不善引起的社会治安事件等，均可能导致社会稳定性风险。

控制措施：项目实行问责制。增强各部门稳定风险预防意识，从思想源头上加强防范和化解社会稳定风险。对项目建设工作所包含的各个阶段的工作内容明确其相应责任人，对开展维护社会稳定风险预防工作实行问责制，并加强对维护社会稳定风险预防工作执行情况的监督。

（二）影响项目运营的风险及控制措施

风险分析：项目运营管理经验不足，专业性不足，人才素质培养不充分。

控制措施：聘请具备丰富运营管理经验的专业人士，同时加强员工的素质培养，解决管理人才的问题，实现专业化、团队化运作。

（三）影响项目收益的风险及控制措施

1. 经营风险

风险分析：本项目的经营风险主要为项目收入的不确定性。本项目建成后，如果达到预计的水平，将会达到预期的收益，甚至更好；反之，如果达不到预计的效果，将影响收入的水平，给项目的经济收益带来风险。

控制措施：聘请专业团队广泛搜集数据，科学选取样本，建立较为可靠的收入预测模型，此外密切关注收入增长情况，提高项目运营管理的水平，切实加强运营效率，争取达到并超越预期收入。

2. 利率波动风险

风险分析：在政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当整体运营收入、运营成本及债券利率等影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息资金覆盖率仍然＞1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力，具体情况详见还本付息计算表。

总体而言，本项目预计运营收入对其拟使用的募集资金保障程度较高。建议进一步关注影响项目收益情况的风险要素。如项目假设条件发生变化，而导致不能偿还到期债券本金，本项目可在专项债务限额内以及满足资金覆盖率要求的情况下发行鹤峰县容美城南片区老旧街区改造项目专项债券用于周转偿还，进而在项目收入最终实现后予以归还，或者通过追加自筹资金等方式来满足还本付息要求。

九、主管部门责任

鹤峰县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

鹤峰县人民政府国有资产监督管理局是本项目的行业主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

2025 年湖北省（襄阳市）
老河口 1.2 万吨仓储及配套设施建设项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）湖北省概况

湖北地处长江中游，位居华中腹地，洞庭湖以北，故名湖北，简称“鄂”。湖北省东邻安徽，南界江西、湖南，西连重庆，西北与陕西接壤，北与河南毗邻。东西长约 740 公里，南北宽约 470 公里。地跨东经 108° 21′ 42″～116° 07′ 50″、北纬 29° 01′ 53″～33° 6′ 47″。全省国土总面积 18.59 万 km²，占全国总面积的 1.94%。全省有 12 个省辖市，1 个自治州，38 个市辖区，24 个县级市（其中 3 个省直管市），38 个县，2 个自治县，1 个林区。湖北省财政经济数据如下：

表 1-1 湖北省财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	53,734.92	55,803.63	60012.97
2.城镇居民人均可支配收入（元）	42,626.00	45,000.00	未披露
3.农村居民人均可支配收入（元）	19,709.00	21,300.00	未披露
4.地方财政总收入	9,650.60	9,972.40	未披露
4.1 地方公共预算收入	7,237.10	7,435.70	3937
其中：税收收入	2,411.25	未披露	2652
非税收入	869.48	未披露	1285
4.2 政府性基金收入	2,413.50	2,536.70	4256.8
其中：国有土地使用权出让收益	1,825.71	未披露	未披露
5.地方财政总支出	13,219.13	9,972.40	11490.4
5.1 一般公共预算支出	7,237.10	7,435.70	7233.6
5.2 政府性基金支出	2,413.50	2,536.70	4256.8

（二）襄阳市概况

襄阳，湖北省地级市，位于湖北省西北部，汉江中游平原腹地。襄阳是省域副中心城市，国家历史文化名城，楚文化、汉文化、三国文化的主要发源地，已

有 2800 多年建制历史，历代为经济军事要地。素有“华夏第一城池”、“铁打的襄阳”、“兵家必争之地”之称。襄阳因地处襄水之阳而得名，汉水穿城而过，分出南北两岸的襄阳、樊城隔江相望。两城历史上都是军事与商业重镇。1949 年两城合并后称襄樊市；1983 年襄阳地区并入地级襄樊市；2010 年 12 月襄樊市更名为襄阳市。襄阳总面积 1.97 万平方公里，全市现辖 3 个区（襄州、襄城、樊城）、3 个县级市（枣阳、宜城、老河口）、3 个县（南漳、保康、谷城）和 3 个开发区（襄阳高新技术产业开发区、襄阳经济技术开发区、襄阳鱼梁洲经济开发区）。

表 1-2 襄阳市财政经济数据

金额单位：人民币亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	5,827.80	5,843.00	6102.41
2.城镇居民人均可支配收入（元）	43,893.00	46,526.58	未披露
3.农村居民人均可支配收入（元）	22,496.00	24,070.72	未披露
4.地方财政总收入	366.70	476.60	未披露
4.1 地方公共预算收入	220.90	265.60	285.50
其中：税收收入	167.66	未披露	未披露
非税收入	53.24	未披露	未披露
4.2 政府性基金收入	145.80	211.00	232.10
其中：国有土地使用权出让收益	未披露	未披露	1135.10
5.地方财政总支出	914.10	10,055.40	802.70
5.1 一般公共预算支出	630.50	704.80	332.40
5.2 政府性基金支出	283.60	350.60	6102.41
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	未披露	未披露	未披露

（三）老河口市概况

老河口市位于湖北西北部，汉水中游，南水北调中线工程丹江口大坝下游，东依中原，西依武当，北枕秦巴，南眺荆襄；地处襄渝要道，秦楚通衢，扼鄂、豫、川、陕四省要冲，是湖北省"襄十随"汽车走廊重要生产基地。经过多年发展，现已培育形成了装备制造及汽车零部件、农产品深加工、循环经济三大支柱产业和精细化工、纺织服装、冶金建材三大传统产业以及新能源、新材料、光电子等新兴产业。全市辖 10 个乡镇办，版图面积 1032 平方公里，常住人口 42.05 万。

老河口历史悠远，人杰地灵，是牛郎织女神话传说发源地，是春秋名将伍子胥故里，是汉代丞相萧何的封地，是北宋大文豪欧阳修治所，是黄河大合唱词作者、诗人张光年的故乡，是抗日名将、第五战区司令李宗仁抗日御敌指挥部所在地。2020 年，全市上下在市委市政府的坚强领导下，科学统筹常态化疫情防控和经济社会发展，把握高质量发展要求，扎实做好“六稳”、“六保”工作，全面推进“一城两心建设”，经济运行稳定恢复。全年实现地区生产总值 342.4 亿元。在全省县域经济考核中，位于二类县市第 6 名，较上一年度前进一个位次，是襄阳市两个进位县市之一。

表 1-3 老河口市财政经济数据

金额单位：人民币亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	422.34	394.65	507.15
2.城镇居民人均可支配收入（元）	44,857.00	47,548.00	49,925.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	24,308.00	26,204.00	27,802.00
4.地方财政总收入	16.97	17.51	27.63
4.1 地方公共预算收入	12.95	16.14	18.82
其中：税收收入	10.01	12.33	12.76
非税收入	2.94	3.81	6.05
4.2 政府性基金收入	4.02	1.37	8.81
其中：国有土地使用权出让收益	4.85	1.19	8.34
5.地方财政总支出	57.21	60.91	74
5.1 一般公共预算支出	46.79	55.57	63.97
5.2 政府性基金支出	10.42	5.34	10.03
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	3.28	1.90	1.53

（三）专项债务情况

根据省财政厅关于下达 2024 年政府债务限额的通知（鄂财债发〔2024〕7 号），湖北省财政厅下达了 2024 年部分新增专项债限额，其中襄阳市限额情况如下表所示：

表 1-3 拟提前下达 2024 年部分新增债务限额表

金额单位：万元

地区	金额
襄阳市	1,012,567.00

地区	金额
襄阳市本级	576,221.00
襄州区	70,356.00
南漳县	82,589.00
谷城县	62,374.00
保康县	42,460.00
老河口市	38,142.00
枣阳市	84,980.00
宜城市	55,445.00

二、债券情况

债券名称：老河口 1.2 万吨仓储及配套设施建设项目。

发行规模：本项目拟发行专项债 1,400.00 万元。

本项目拟于 2025 年发行 1,400.00 万元，利率以 2025 年 4 月 15 日前五个工作日中国债券信息网公布的中债国债收益率曲线中，相同待偿期（20 年期）记账式国债收益率 1.20 倍作为本次发行债券的测算利率 2.36%，发行期限为 20 年。付息频次为 6 月/次，从发行债券的第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。

三、项目情况

（一）项目概况

建设地点：湖北省老河口市军工路特 9-18 号。

项目建设规模:本项目用地面积 24400m(36.6 亩)，本期总建筑面积 2466.92m²，计容面积 7123.56m²，仓容合计 1.2 万吨。

主要建设内容：建设平房仓 2 栋，建筑面积 2328.32m²，仓容 1.2 万吨，计容面积 6984.96m²；建筑面积 138.6m²收购中心（含扦样、检验、检斤、结算中心）；库区监管信息化。同时购置熏蒸系统、仓房低温设备、通风设备、输送设备、120 吨电子汽车衡等设施设备，并建设供配电、给排水、消防及道路等配套工程。

建设期限：本项目建设期为 12 个月，2025 年 9 月-2026 年 8 月。

（二）项目建设期资金平衡情况

根据项目的建设周期及进度安排，为确保项目建设期的资金相平衡，本项目的资金筹措及使用详见下表：

表 2：建设期资金平衡表

金额单位：人民币万元

序号	资金来源	2025 年	2026 年	合计
1	**资本金**	102.48	400.00	502.48
1.1	财政安排资金			0.00
1.2	项目单位自筹资金	102.48	400.00	502.48
1.3	专项债券资金			0.00
1.4	其他资金			0.00
2	**融资资金**	1,400.00		1,400.00
2.1	专项债券资金	1,400.00		1,400.00
2.2	项目单位市场化融资			0.00
2.2	其他资金			0.00
3	**其他资金**	0.00		0.00
	合计	1,502.48	400.00	1,902.48

（三）项目绩效目标情况

项目绩效总目标表

项目绩效总目标					
名称	**目标说明**				
长期绩效目标	完成老河口市 1.2 万吨仓储及配套设施建设项目投资				
年度绩效目标（2025 年）	完成项目投资 50%				
年度绩效目标（2026 年）	完成项目投资 100%				
长期绩效目标表					
目标名称	**一级指标**	**二级指标**	**三级指标**	**指标值**	**指标确定依据**
长期绩效目标	产出指标	数量指标	老河口市 1.2 万吨仓储及配套设施建设项目	完成相关工程内容	可行性研究报告
		质量指标	项目竣工质量合格率	100%	竣工验收标准
		时效指标	项目按时完成率	100%	项目目标
		成本指标	成本控制率	考核项目的成本 节约情况	项目目标
	效益指标	经济效益	项目收益完成度	≥80%	项目目标
		社会效益	提升粮食应急储备保障能力	粮食应急储备保障能力得到提升	项目目标
	可持续影响指标	可持续影响度	项目持续发挥作用的期限	促进区域经济社会可持续发展	项目目标
	满意度指标	服务对象满意度	群众、企业满意度	≥80%	项目目标
年度绩效目标表（2025 年）					
目标名称	**一级指**	**二级指标**	**三级指标**	**指标值**	**指标确定依据**

	标			前年	上年	预计当年实现	
长期绩效目标	产出指标	数量指标	老河口市1.2万吨仓储及配套设施建设项目	-	-	部分完工	可行性研究报告
		质量指标	项目竣工质量合格率	-	-	100%	竣工验收标准
		时效指标	项目按时完成率	-	-	50%	项目目标
		成本指标	成本控制率	-	-	不偏离	项目目标
	效益指标	经济效益	项目收益完成度	-	-	≥80%	项目目标
		社会效益	提升粮食应急储备保障能力	-	-	提升	项目目标
	可持续影响指标	可持续影响度	项目持续发挥作用的期限	-	-	长期	项目目标
	满意度指标	服务对象满意度	群众、企业满意度	-	-	≥80%	项目目标

年度绩效目标表（2026年）

目标名称	一级指标	二级指标	三级指标	指标值			指标确定依据
				前年	上年	预计当年实现	
长期绩效目标	产出指标	数量指标	老河口市1.2万吨仓储及配套设施建设项目	-	部分完工	全部完工	可行性研究报告
		质量指标	项目竣工质量合格率	-	100%	100%	竣工验收标准
		时效指标	项目按时完成率	-	20%	80%	项目目标
		成本指标	成本控制率	-	不偏离	不偏离	项目目标
	效益指标	经济效益	项目收益完成度	-	≥80%	≥80%	项目目标
		社会效益	提升粮食应急储备保障能力	-	提升	提升	项目目标

	可持续影响指标	可持续影响度	项目持续发挥作用的期限	-	长期	长期	项目目标
	满意度指标	服务对象满意度	群众、企业满意度	-	≥80%	≥80%	项目目标

四、项目事前绩效评价情况

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）本项目的建设是加大国家对粮食宏观调控力度的需要

近年来，随着我国社会主义市场经济体制的不断完善以及粮食购销市场化改革的进一步深化，国内粮食行业出现了竞争主体多元化和经营市场化、国际化的新格局。一方面，随着国内粮食企业重组整合步伐的加快和跨国粮商的大规模进入，一些规模大，经营方式灵活的粮食企业迅速崛起，在粮源、精深加工领域以及终端市场的竞争越来越激烈，具有较完整的粮食上下游产业支撑以及经营灵活的国内粮食企业的竞争优势日益明显。同时跨国粮商凭借其资本、市场和营销方面的优势，对相关品种产业链条重点环节的控制和渗透也在加强。我国是粮食生产大国，也是粮食消费大国，市场一旦出现波动粮食价格就会受到较大影响。因此，必须加大粮食的调控力度，以做好在粮价上涨时投放，下降时回收的宏观调控。本项目的建设可有效增强政府对粮食市场的有效调控。

（2）项目建设是完善老河口粮食储备体系、保障粮食安全的需要

项目建设可增加老河口粮食收储能力，扩大收购运销量，缓解粮食储备仓容不足的状况，及时将农民种植的粮食收购上来，改善农民卖粮难状况，提高农民收益，保护农民种植积极性，为促进农村经济发展和农民增收服务。项目的发展，进一步加快粮食产业化发展进程，深化粮食购销体制改革，为完成储备任务创造条件，提高确保项目区粮食安全的能力。同时增强了对粮食市场的宏观调控能力，调节粮食供需矛盾、稳定粮食市场、保障粮食供应和存储安全、备战备荒、应急救灾，利于社会的安定团结。

（3）项目建设是促进老河口经济社会和谐发展的需要

该项目的建设，将有力地促进当地和周边地区粮食产品的销路，增加农民对粮食等农作物的供给量，因而提高农民的收入，加快农民奔“小康”的进程。落实粮食敞开收购政策，搞活粮食流通，解决并满足了城市居民的用粮需求，又能带动农民增收和当地经济发展。同时项目的建设能带动建材、粮油加工等相关行业的发展，能强力拉动当地投资，推动民生及社会事业发展，企业所延伸的更多配套服务业可以提供就业岗位，有利于解决当地人员的就业问题，有利于社会的

稳定发展，增加当地群众的就业机会和收入，促进消费，拉动地方国民经济的增长。项目的建设提高了人民群众的生活水平，对于建设和谐社会具有重大意义。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

项目名称：老河口 1.2 万吨仓储及配套设施建设项目项目

项目代码：2310-420682-04-01-840481

根据项目实施方提供的文件、材料，本项目不存在抵押或质押情况，其已取得的主要审批文件如下：

（1）2022 年 12 月 30 日，项目取得老河口市自然资源和规划局鄂（2022）老河口市不动产权第 0010043 号不动产证；

（2）2023 年 12 月 13 日，项目取得老河口市发展和改革局文件《关于申请老河口 1.2 万吨仓储及配套设施建设项目可行性研究报告批复的请示》河发改财贸贸[2023]9 号；

（3）其他手续尚在办理中。

（三）项目资金来源和到位可行性

项目预计总投资 1,902.48 万元，其中项目资本金金额为 502.48 万元，占比 26.41%。满足《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发【2019】26 号）的要求，剩余的 1,400.00 万元通过发行政府专项债券方式取得。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

预测过程中遵循客观公正、科学规范的原则，通过资料分析、电话咨询、实地考察等手段；采用“成本效益分析法”和“因素分析法”等科学方法对本项目进行了充分论证。项目收益的预测和计算合理。

（五）债券资金需求合理性

本项目申请专项债券资金共计 1,400.00 万元，占总投资比例的 73.59%，资金需求合理。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

本项目的预计收益对本次债券本息的覆盖倍数为 1.26，偿债计划可行。在经营净收益下浮 10%和利率上浮 10%的情况下，经营净收益可以覆盖债券本息和，因此具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

（七）绩效目标合理性

本项目从项目的产出数量、质量、时效、成本、经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度方面明确绩效目标，指标与相关规划、计划相符，绩效目标与现实需求相匹配，绩效目标合理。

（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项

本项目暂无其他需要纳入事前绩效评估的事项。

（九）评估结论

本项目按照《湖北省省级预算事前绩效评估管理暂行办法》开展事前绩效评估，经综合评分和分析得出评估结论为“通过”。

十一、编制文件依据

（1）中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（2019 年）；

（2）财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预[2017]89 号）；

（3）财政部《关于印发 2021 年政府收支科分类目的通知》（财预[2020]101 号）；

（4）财政部《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预[2020]94 号）；

（5）湖北省人民政府办公厅《关于做好新增政府专项债券发行使用管理工作的通知》（鄂政办发[2020]44 号）；

（6）《关于做好 2020 年专项债券项目储备工作的通知》（鄂财债函[2019]11 号）；

（7）湖北省财政厅《关于印发〔湖北省政府专项债券项目库管理办法（暂行）〕的通知》（鄂财债发[2019]18 号）；

（8）湖北省政府负面清单（第一批）（鄂政办函(2023)20 号）；

（9）中央最新投向领域（2024 年版）

（10）地方政府专项债投向领域禁止类项目清单（2024 年版），

（11）湖北省的其他相关法规、政策文件。

五、资金平衡

（一）融资还本付息情况

本项目拟发行专项债1,400.00万元。

本项目拟于2025年发行1,400.00万元，利率以2025年7月24日前五个工作日中国债券信息网公布的中债国债收益率曲线中，相同待偿期（30年期）记账式国债收益率1.20倍作为本次发行债券的测算利率2.30%，发行期限为20年。付息频次为6月/次，从发行债券的第11年-第20年，每年等额偿还发行金额10%。具体测算详见表4-3；

表 4-3 还本付息测算表

金额单位：万元

年度	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
期初专项债券余额	-	-	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00
本期发行金额	1,400.00	1,400.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本期还本付息	1,883.00	-	32.20	32.20	32.20	32.20	32.20	32.20	32.20	32.20	32.20	32.20
其中：付息	483.00	-	32.20	32.20	32.20	32.20	32.20	32.20	32.20	32.20	32.20	32.20
还本	1,400.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
期末专项债券余额	-	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00

年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
期初专项债券余额	1,400.00	1,260.00	1,120.00	980.00	840.00	700.00	560.00	420.00	280.00	140.00
本期发行金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本期还本付息	170.59	167.37	164.15	160.93	157.71	154.49	151.27	148.05	144.83	141.61
其中：付息	30.59	27.37	24.15	20.93	17.71	14.49	11.27	8.05	4.83	1.61

年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
还本	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00
期末专项债券余额	1,260.00	1,120.00	980.00	840.00	700.00	560.00	420.00	280.00	140.00	-

（二）收益与融资平衡情况

金额单位：人民币万元

项目名称	运营期现金流入	运营期现金流出	项目总投资	专项债融资本息合计	其他融资本息合计	债券本息资金覆盖倍数
老河口 1.2 万吨仓储及配套设施建设项目	3,416.67	1,038.84	1,902.48	1,883.00	0.00	1.26

根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目收益、债券利率等影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，债券存续期内年度结余对该专项债券本息资金覆盖倍数仍然＞1，还本付息资金具有较强的稳定性与风险抵抗能力。

经测算，债券存续期内，项目在专项债券存续期间累计现金结余为 510.93 万元，债券本金 1,400.00 万元，利息 483.00 万元，本息合计 1,883.00 万元，则本项目对债券本息的资金覆盖倍数为 1.26，覆盖倍数大于 1，因此，在债券存续期内，项目收益可以覆盖本息，项目收益和融资可以达到平衡。同时，本项目融资平衡情况已经通过致同会计师事务所评估。

六、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券不能到期偿还的风险较低，评定老河口 1.2 万吨仓储及配套设施建设项目的信用等级为 AAA。

七、潜在风险评估

（一）影响项目施工的风险及控制措施

1、项目合法性、合理性遭质疑的风险

风险分析：该项目的决策是否符合法律法规；是否符合党和国家的方针政

策；是否有充分的政策、法律依据；该项目是否坚持严格的审查审批和报批程序；是否符合科学发展观要求；是否符合大多数群众的根本利益，并得到大多数群众的理解和支持；是否经过严谨科学的可行性研究论证；是否充分考虑到时间、空间、人力、物力、财力等制约因素；建设方案是否具体、详实，配套措施是否完善。

控制措施：成立项目管理机构，用各种方法检查、审核所记录的业务以保证其能如实反应项目内容。

2、项目建设可能造成环境破坏的风险

风险分析：一方面，在项目建设期存在的三废排放，尤其是噪声和灰尘对周边住户影响较大。短期内社会稳定风险不明显，但如果长期得不到治理，会有较大社会稳定风险。另一方面，运营期废水、生活垃圾等污染排放不当也可能引发社会矛盾，导致一定风险。

控制措施：建议在项目准备阶段即高度重视项目各个阶段可能引起的社会稳定性风险，进一步优化设计方案，尽可能削减项目对周边居民、单位及各类组织的负面影响，将发生社会稳定风险事件发生的可能性降到最低点。加强与周围居民、单位的沟通和交流，倾听意见和建议，及时给予反馈。

3、项目管理不善导致的风险

风险分析：施工风险因素较多，既包括对外的影响，也包括施工期间对内部的不稳定因素。工人工资、工程款不及时发放，工程质量不合格，引发返工及修复造成工期延误及成本，以及出现矛盾问题未能及时解决等不稳定因素均可能带来的风险。

控制措施：建设单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围内；最后选择有良好业绩口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质地完工。

4、施工期间劳动安全等问题引发的风险

风险分析：施工期由于未做好安全防范措施，导致施工车辆管理混乱，影

响区域交通，干扰周边群众正常生活；发生火灾、高空坠物、施工人员受伤等安全事故;施工人员管理不善引起的社会治安事件等,均可能导致社会稳定性风险。

控制措施：项目实行问责制。增强各部门稳定风险预防意识，从思想源头上加强防范和化解社会稳定风险。对项目建设工作所包含的各个阶段的工作内容明确其相应责任人，对开展维护社会稳定风险预防工作实行问责制，并加强对维护社会稳定风险预防工作执行情况的监督。

（二）影响项目运营的风险及控制措施

风险分析：项目运营管理经验不足，专业性不足，人才素质培养不充分。

控制措施：聘请具备丰富运营管理经验的专业人士，同时加强员工的素质培养，解决管理人才的问题，实现专业化、团队化运作。

（三）影响项目收益的风险及控制措施

1、经营风险

风险分析：本项目的经营风险主要为项目收入的不确定性。本项目建成后，如果达到预计的水平，将会达到预期的收益，甚至更好；反之，如果达不到预计的效果，将影响收入的水平，给项目的经济收益带来风险。

控制措施：聘请专业团队广泛搜集数据，科学选取样本，建立较为可靠的收入预测模型，此外密切关注收入增长情况，提高项目运营管理的水平，切实加强运营效率，争取达到并超越预期收入。

2、利率波动风险

风险分析：在政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动,市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

八、主管部门责任

老河口市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管;负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责

组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

老河口市人民政府是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

2025年湖北省（恩施州）
巴东县江南城区巴山路、民族路、西陵路、北京大道老旧小区改造工程
专项债券信息披露文件

一、区域情况

恩施土家族苗族自治州位于中国湖北省西南部，西面和北面邻接重庆市，东邻宜昌市，南邻湖南省湘西土家族苗族自治州，东北接神农架林区，构建了承东启西、接南纳北、内畅外联、安全便捷的综合交通运输体系。

恩施土家族苗族自治州位于中国湖北省西南部，西面和北面邻接重庆市，东邻宜昌市，南邻湖南省湘西土家族苗族自治州，东北接神农架林区，构建了承东启西、接南纳北、内畅外联、安全便捷的综合交通运输体系。

（一）中长期经济规划情况

按照《中共恩施州委关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》要求，特编制《恩施州国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》，明确了恩施州未来五年的发展目标是：

展望2035年，全州综合实力大幅跃升，经济总量突破4000亿元，力争在2020年基础上翻两番，人均GDP接近全省平均水平，建成全国先进自治州。建成“富裕恩施”“绿色恩施”“开放恩施”“法治恩施”“幸福恩施”。

“十四五”主要目标：

1、经济发展取得新成效。力争地区生产总值年均增速高于全省

平均水平；“4+N”产业集群成为经济增长的重要支撑。

2、改革开放取得新突破。深化“放管服”改革，建成“全国一流、全省领先”的营商环境，建成内陆开放重要节点。

3、社会文明程度得到新提高。社会主义核心价值观深入人心，城乡居民思想觉悟、道德水准、文明素养全面提高，公共文化服务体系和文化产业体系更加健全。

4、生态文明建设实现新进步。

5、民生福祉达到新水平。

6、州域治理效能得到新提升。

打造四大产业集群，构建生态文化旅游、硒食品精深加工、生物医药、清洁能源为主的绿色产业体系。到“十四五”期末，特色产业集群总产值达到1600亿元以上。培育壮大新兴产业，围绕打造国家级承接产业转移示范区，加快发展电子信息、装备制造、新型建材及新材料等新兴产业，形成新的产业增长极，到“十四五”期末，总产值突破400亿元。加快发展现代服务业，优化服务业发展环境，全力培育武陵山文旅、商贸、物流、康养四大“区域中心”，形成竞争发展新优势，到“十四五”期末，服务业增加值力争突破千亿元。

推进全面开放，打造内陆开放重要节点，主动服务和融入新发展格局，把实施扩大内需和深化供给侧结构性改革相结合，加快建设现代流通体系，促进内外贸协调发展，打造国内大循环重要区域节点。促进消费扩容升级，顺应消费升级趋势，提升传统消费，培育新型消费，增加公共消费，增强消费对经济发展的基础性作用。到“十四五”期末，全州社会消费品零售总额达到925亿元以上，年均增长11%以上。精准扩大有效投资，优化投资结构，发挥投资对优化供给结构的

关键作用，为融入国内国际双循环发挥支撑作用。提升对外开放水平，坚持扩大对外开放，畅通国内国际大循环通道，搭建循环平台，不断拓宽开放领域和空间，努力形成全方位、多层次、宽领域开放合作新局面，把恩施州建成内陆开放重要节点。全面深化改革，激发新发展活力，纵深推进供给侧结构性改革、要素市场化配置等重点领域改革，持续深化“放管服”改革，对标国内营商环境最高标准和自贸区改革最新成果，持续优化政务环境、市场环境、法治环境，建成“全国一流、全省领先”营商环境，不断激发市场活力。深化要素市场改革，以要素市场化配置改革为重点，加快建设统一开放、竞争有序的市场体系，推进要素市场制度建设，实现要素价格市场决定、流动自主有序、配置高效公平。加强财税金融体制改革，加强财政资源统筹，强化预算约束和绩效管理，健全政府债务管理制度，构建金融有效支持实体经济的体制机制，防范化解金融风险。持续优化营商环境，大力弘扬“有呼必应、无事不扰”的“店小二”精神，以市场主体需求为导向，持续打造市场化、法治化、国际化营商环境，实现“全国一流、全省领先”目标。

（二）经济社会发展指标及地方政府基金预算情况

1.恩施州

2022-2024 年，恩施州分别实现一般公共预算收入 76.81 亿元、93.07 亿元和 102.04 亿元，政府性基金收入 57.99 亿元、57.88 亿元和 59.57 亿元。

恩施州 2022-2024 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	1,400.00	1,481.29	1,661.36

2.城镇居民人均可支配收入（元）	35,756.70	38,248.00	40,015.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,301.80	15,571.00	16,571.00
4.地方财政总收入	170.99	188.96	201.34
4.1 地方公共预算收入	76.81	93.07	102.04
其中：税收收入	54.37	60.63	63.39
非税收入	22.44	32.44	38.65
4.2 政府性基金收入	57.99	57.88	59.57
其中：国有土地使用权出让收益	54.76	50.14	48.06
5.地方财政总支出	566.05	584.78	691.91
5.1 一般公共预算支出	425.13	473.00	501.34
5.2 政府性基金支出	137.08	111.78	190.57
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	33.59	34.60	29.90

2.巴东县

2022-2024 年，巴东县分别实现公共预算收入 61,290.00 万元、69,166.00 万元、80,399.00 万元，政府性基金收入分别为 24,604.00 万元、43,432.00 万元、40,637.00 万元。

巴东县 2022-2024 年财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	1,485,000.00	1,605,000.00	1,755,402.00
2.城镇居民人均可支配收入（元）	34,944.00	37,404.00	39,140.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,164.00	15,303.00	16,319.00
4.地方财政总收入	85,894.00	112,598.00	121,036.00
4.1 地方公共预算收入	61,290.00	69,166.00	80,399.00
其中：税收收入	40,313.00	43,528.00	45,749.00
非税收入	20,977.00	25,638.00	34,650.00
4.2 政府性基金收入	24,604.00	43,432.00	40,637.00
其中：国有土地使用权出让收益	17,141.00	32,414.00	25,510.00
5.地方财政总支出	667,771.00	661,098.00	715,242.00
5.1 一般公共预算支出	536,606.00	519,895.00	541,758.00
5.2 政府性基金支出	131,165.00	141,203.00	173,484.00
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	876.00	12,078.00	14,567.00

（三）专项债务情况

2024 年，恩施州政府专项债债务限额、债务余额明细如下：

单位：亿元

区划	2024年限额	2024年余额
恩施州	654.86	627.20
其中：巴东县	10.61	10.23

二、债券情况

巴东县江南城区巴山路、民族路、西陵路、北京大道老旧小区改造工程共发行专项债券5,000.00万元，其中2025年计划发行专项债券3,000.00万元，2026年发行专项债券2,000.00万元。详细情况如下：

债券名称	巴东县江南城区巴山路、民族路、西陵路、北京大道老旧小区改造工程政府专项债券
债券发行规模	3,000.00万元
债券发行期限	20年期
债券利率	固定利率
还本付息方式	每半年支付一次利息，第11年-第20年，每年等额偿还发行金额10%

三、项目情况

（一）项目概况

巴东县江南城区巴山路、民族路、西陵路、北京大道老旧小区改造工程政府专项债券已经通过湖北诚明律师事务所合法性审核。

募投项目概况

单位：万元

项目名称	项目位置	建设内容	总投资
巴东县江南城区巴山路、民族路、西陵路、北京大道老旧小区改造工程	巴东县城营沱社区、西滚坡社区	本项目主要对巴东县江南城区巴山路、民族路、西陵路、北京大道老旧小区的配套基础设施工程进行改造，改造楼栋数905栋，总户数10870户，主要建设内容包括： 1.对北京大道老旧小区配套附属工程进行改造，改造面积29700㎡,置入适宜的功能场地。建设基础服务设施、	11,362.76

项目名称	项目位置	建设内容	总投资
		停车场、便民服务实施、活动场地等。 2.对西陵路老旧小区公共场地进行改造，改造面积22800㎡,主要包括健身设施、充电桩、停车位、无障碍服务设施、便民服务及驿站等。 3.对西陵路老旧小区活动场地建设工程进行改造，改造面积12000㎡,包括儿童活动设施、文化体育设施、便民服务设施、停车场等。 4.对巴山路老旧小区配套附属工程进行改造，改造面积2800㎡,满足人民便捷出行的需求,设置百步梯、栈道、步道等服务设施。 5.宅间通道工程，增设宅间通道500m,满足人民便捷出行的需求。 6.配套服务用房工程 (1)营沱社区综合服务用房，利用空闲地改造社区综合服务用房1栋，建筑面积900㎡。 (2)便民服务中心，利用西滚坡社区内空闲地改造便民服务用房1栋，建筑面积930㎡、停车场12400㎡。 7.停车场工程 (1)利用闲置地，改造西滚坡社区光明小学南侧停车场1栋，建筑面积5900㎡,增设停车位280个，充电桩90个。 (2)利用闲置地，改造西滚坡社区九组停车场1栋，建筑面积6500㎡,增设停车位174个，充电桩77个。 8.小区弱电管网改造工程，对巴山路、民族路、西陵路、北京大道老旧小区内弱电改造，其中2x2Φ110双壁波纹管1568米，2x3Φ110双壁波纹管3937米，2x4直径110双壁波纹管1183米，90x120手孔井246座。 9.小区排水管网改造工程，对巴山路、民族路、西陵路、北京大道老旧小区内排水管网进行改造，其中DN300	

项目名称	项目位置	建设内容	总投资
		排水管长度 7734 米，DN400 排水管长度 7874 米，Φ1000 检查井 579 座。 10.“燃气入户”三件套改造工程，对巴山路、民族路、西陵路、北京大道老旧小区内安装“燃气入户”三件套，共计 10037 套。 11.老旧小区加装电梯工程，巴山路、民族路、西陵路、北京大道老旧小区加装电梯 4 部。 12.广告牌改造工程，城南岸营沱、西滚坡社区楼栋广告牌、公交车站牌改造 52 个。	

（二）分年度投资计划

募投项目分年度投资计划

单位：万元

序号	资金来源	2025 年	2026 年	2027 年	合计
1	**资本金**	500.00	500.00	5,362.76	6,362.76
1.1	财政安排资金				
1.2	项目单位自筹资金	500.00	500.00	5,362.76	6,362.76
1.3	专项债券资金				
1.4	其他资金				
2	**融资资金**	3,000.00	2,000.00		5,000.00
2.1	专项债券资金	3,000.00	2,000.00		5,000.00
2.2	项目单位市场化融资				
2.2	其他资金				
3	**其他资金**				
	合计	3,500.00	2,500.00	5,362.76	11,362.76

（三）项目资金来源

本项目总投资 11,362.76 万元，建设资金来源为项目资本金

6,362.76 万元；专项债券资金 5,000.00 万元。

募投项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总需求	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	自有资金	发行专项债	
巴东县江南城区巴山路、民族路、西陵路、北京大道老旧小区改造工程	2027 年 10 月底	11,362.76	11,362.76	6,362.76	5,000.00	7,053.80

四、资金平衡

本项目计划于 2025 年发行专项债券 3,000.00 万元，2026 年发行专项债券 2,000.00 万元，期限为 20 年。假设按照 2025 年 10 月 17 日中债网公布的相同期限国债 5 日平均收益率的 1.20 倍作为发行债券的测算利率，即 20 年期债券发行利率为 2.65%，每半年支付一次利息，第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。

应还本付息情况如下：

单位：人民币万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年	-	3,000.00	-	3,000.00	39.75	39.75
2026 年	3,000.00	2,000.00	-	3,000.00	106.00	106.00
2027 年	5,000.00		-	5,000.00	132.50	132.50
2028 年	5,000.00		-	5,000.00	132.50	132.50
2029 年	5,000.00		-	5,000.00	132.50	132.50
2030 年	5,000.00		-	5,000.00	132.50	132.50
2031 年	5,000.00		-	5,000.00	132.50	132.50
2032 年	5,000.00		-	5,000.00	132.50	132.50
2033 年	5,000.00		-	5,000.00	132.50	132.50
2034 年	5,000.00		-	5,000.00	132.50	132.50
2035 年	5,000.00	-	-	5,000.00	132.50	132.50

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2036 年	5,000.00	-	300.00	4,700.00	128.53	428.53
2037 年	4,700.00	-	500.00	4,200.00	117.93	617.93
2038 年	4,200.00	-	500.00	3,700.00	104.68	604.68
2039 年	3,700.00	-	500.00	3,200.00	91.43	591.43
2040 年	3,200.00	-	500.00	2,700.00	78.18	578.18
2041 年	2,700.00	-	500.00	2,200.00	64.93	564.93
2042 年	2,200.00	-	500.00	1,700.00	51.68	551.68
2043 年	1,700.00	-	500.00	1,200.00	38.43	538.43
2044 年	1,200.00	-	500.00	700.00	25.18	525.18
2045 年	700.00	-	500.00	200.00	11.93	511.93
2046 年	200.00		200.00	-	2.65	202.65
合计	——	5,000.00	5,000.00	——	2,053.80	7,053.80

募投项目收益与融资平衡情况

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
巴东县江南城区巴山路、民族路、西陵路、北京大道老旧小区改造工程	8,199.79	7,053.80	5,000.00	1.16

结论：综上所述，巴东县江南城区巴山路、民族路、西陵路、北京大道老旧小区改造工程收益对融资本息覆盖倍数为 1.16，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，巴东县江南城区巴山路、民族路、西陵路、北京大道老旧小区改造工程融资平衡情况已经通过北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）武汉分所评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期专项债券到期不能偿还的风险较低，评定巴东县江南城区巴山路、民族路、西陵路、北京

大道老旧小区改造工程专项债券的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

（一）工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现为：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施:实施单位组建工作领导小组,对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是进行严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。第四、加强在线监测、调度督促和现场检查，分级分类做好要素保障，推动项目建设进度，确保工程质量。

（二）运营管理风险

风险：第一，运营管理混乱，实物资产违法抵质押反复融资，新增地方政府隐形债务；第二，运管单位及人员在管理决策、信息沟通、

管理水平欠缺；第三，合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

措施：第一，运管单位应建立专项债券项目资产明细台账，分类管理存量项目资产，防范以项目资产抵押融资新增地方政府隐性债务和国有资产流失；第二，运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强单位信用，增强核心竞争力。

（三）资金管控风险

风险：项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；资金监管不到位，出现挤占、截留和挪用；各监管部门未能实现互联互通，无法对项目建设进度、资金使用有效监管。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，加强债券资金使用监管，完善监管机制，实行专户管理、专款专用，严防挤占、截留和挪用；第三，监管部门对债券资金实施穿透式监管，动态掌握资金使用、项目运营、专项收入、资产等方面情况，将所有专项债券项目全部纳入信息系统覆盖范围；第四；发展改革、财政部门信息系统互联互通，及时共享项目开工建设进度、债

券资金支出进度等信息，实施有效监管。

（四）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：第一，建立专项债券偿债备付金制度，严格落实项目主管部门和实施单位责任，做好募投项目收入征缴工作，保障专项债券偿债资金来源。第二，加强债券资金使用及运营管理的日常监管，定期核查专项债券使用情况、项目收入的偿付情况，发现的资金闲置和违规使用等问题，督促逐笔逐条建立问题台账，严格落实整改要求，对存在违法违规情况实施惩戒；第三；是建立健全债务管理体制，提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

巴东县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

巴东县住房和城乡建设局为本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部

门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1. 项目实施必要性、公益性、收益性分析

（1）项目实施的必要性

项目建设是关注民生、改善民生的需要;项目建设是构建和谐社区的需要；项目建设是展示巴东县城市良好形象的需要；项目建设是解决三峡库区白然灾害后续问题的需要。本项目将在水电路气，安防消防设施等基础设施，照明设施、停车设施，小区附属设施，绿化景观设施，公共空间等完善类设施以及养老抚幼，商业便民等提升类设施方面对小区内进行改造，以干净小区、整洁小区、平安小区、有序小区作为改造目标，优化房屋建筑本体和小区内的公共区域，完善小区内的公建配套和公共设施，为小区居民提供一个环境优美、设施齐全的活动区域。

本项目通过对现有建筑、基础设施，公共服务设施等的改造和增设，提升小区景观、完善硬件设施，从而提升人居环境，构建和谐社区。

综上所述，本项目的建设具有良好的社会效益，项目的建设是

必要的，也是可行的。

（2）项目实施的公益性

“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程等基本建设项目保障性安居工程公共服务领域，属于政府投资范围，具备公益属性。

（3）项目实施的收益性

本项目运营期收入为物业管理服务收入、停车费收入、充电服务收入、广告收入。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

项目建设条件完全具备；建设内容合理，建设规模适度；建设方案和技术设计采用国内建筑行业先进实用技术或通用技术，技术上完全可行；工程投资规模适度，资金来源有保障；社会效益明显；对工程实施的环境影响、风险因素进行了综合分析评价，环境及各种风险对工程建设没有负面的影响，实施过程的对策、建议、措施满足项目建设要求。

3.项目资金来源与到位可行性分析

根据本项目初设批复，本项目概算总投资 11,145.76 万元，其中：工程费用 9,708.28 万元；工程建设其它费用 917.73 万元；预备费 519.75 万元，静态总投资 11,145.76 万元，建设期利息 212.00 万元；债券发行兑付费用 5.00 万元，项目总投资合计 11,362.76 万元。

本项目资本金共计6,362.76万元，已到位资本金50.00万元，主要用于前期款项的支付；申请政府专项债5,000.00万元，主要用于工程款项的支付。

根据《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号），国家层面鼓励地方政府发行专项债券用于基础设施和公共服务领域，优化发行机制、放宽发行条件等。本项目符合国家和地方政策导向，且目前已通过国家发展和改革委员会、财政部需求，项目对应的政府性基金或专项收入要能够覆盖债券本息，即项目收益与融资需自求平衡，专项债券根据项目进度按需申请到位。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

本项目运营期收入根据市场数据为依据进行测算。收入及成本预测依据相关文件和市场参考案例，预测合理有效。

本项目从资金平衡角度分析，累计结余资金为1,357.99万元，专项债券本息覆盖倍数为1.16。能合理保证专项债券利息和本金偿还，项目偿债能力较好。

本项目运营期收入根据市场数据为依据进行测算。收入及成本预测依据相关文件和市场参考案例，预测合理有效。

5.债券资金需求合理性分析

政府专项债券为有一定收益性的项目发行、以公益性项目对应的政府基金收入或专项收入作为还本付息资金来源。项目有利于推进城镇现代化发展，创造良好的投资环境。

本项目目前处于前期阶段，预计 2027 年 10 月底可以完工交付。由于建设对资金的占用较大，为了完成项目的整体建设，在项目建设中需要部分资金给予支持。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

本项目计划于 2025 年发行专项债券 3,000.00 万元，2026 年发行专项债券 2,000.00 万元，项目于 2027 年 10 月完工，2027 年 11 月开始产生收益，计划每半年支付一次债券利息，第 11 年—第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。

本期债券的收益均纳入巴东县政府性基金预算管理，优先偿还债券本息，偿债风险较低。

对于因宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡，制定风险措施如下：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

7.绩效目标合理性分析

绩效目标设置明确与项目长期规划目标、年度工作目标相一致；项目受益群体定位准确；绩效目标和指标设置与项目高度相关。绩效目标与项目预计解决的问题相匹配；绩效目标与现实需求相匹配；绩效目标具有一定的前瞻性和挑战性；绩效指标细化、量化、可衡量，

指标值合理、可考核。

巴东县江南城区巴山路、民族路、西陵路、北京大道老旧小区改造工程绩效总目标				
长期绩效目标		按投资计划完成年度目标。预计项目建成后建筑面积为94430㎡。		
年度绩效目标		按投资计划完成年度目标。		
一级指标	二级指标	三级指标	指标值	指标值确定依据
决策指标	项目立项	立项批复	项目是否立项	立项、可研、初设批复
产出指标	数量指标	项目用地面积	94430㎡	验收报告
	质量指标	债券资金使用合规率	合规	债券资金管理办法
		验收通过率	100%	验收报告
	时效指标	是否及时足额还本付息	及时	支付凭据
		完成项目进度	按时完成	符合计划进度要求
	成本指标	初设批复投资偏离度	≤5%	验收报告
效益指标	社会效益指标	带动就业增长率	明显提高	工作总结
	经济效益指标	拉动区域经济	>0%	工作总结
满意度指标	服务对象满意度指标	居民生活环境满意度	≥90%	问卷调查

巴东县江南城区巴山路、民族路、西陵路、北京大道老旧小区改造工程年度绩效目标表						
一级指标	二级指标	三级指标	指标值			指标值确定依据
			前年	**上年**	**预计当年实现**	
决策指标	项目立项	立项批复	/	项目是否立项	项目是否立项	立项、可研、初设批复
产出指标	时效指标	开工时效	/	及时	及时	现场施工图
效益指标	社会效益指标	住房水平	/	明显提高	明显提高	工作总结
满意度指标	居民生活环境满意度	居民	/	≥90%	≥90%	问卷调查

（三）存在的问题及原因分析

1.项目建设进度的保障措施存在不足。主要原因是自然环境和施工条件影响项目施工进度，项目建设地位于交通相对不便的山区，冬季施工期间受限，应加大施工安全保障措施，及时跟踪施工单位进度。

施工前收集并分析气象资料，制定适宜的施工进度计划。根据项目抵御灾害天气的能力，合理制定灾害天气应对预案，将灾害天气对工程进度的影响降到最低点；

若施工中遇到在勘察设计时没有发现的水文地质的情况下，应立即与设计方、地勘及相关专家“会诊”，研究对策，提出解决方案，再继续施工。

2.项目运营时间能否按期进行存在不确定性。资金特别是专项债资金能否及时审核通过及批复下达具有不确定性。

3.市场供需实际情况与预测值发生偏离导致收入不确定的风险。后期应对市场需求进行预测，通过提高服务质量、保持和发扬地方特色，遵循市场规律，可以控制和降低客源市场风险。引进高级经营管理人才，提高经营管理水平，提高经济效益，增强项目的市场竞争能力。

2025年湖北省（恩施州）
巴东县徐家咀水库及管网工程
专项债券信息披露文件

一、区域情况

恩施土家族苗族自治州位于中国湖北省西南部，西面和北面邻接重庆市，东临宜昌市，南邻湖南省湘西土家族苗族自治州，东北接神农架林区，构建了承东启西、接南纳北、内畅外联、安全便捷的综合交通运输体系。

恩施土家族苗族自治州位于中国湖北省西南部，西面和北面邻接重庆市，东临宜昌市，南邻湖南省湘西土家族苗族自治州，东北接神农架林区，构建了承东启西、接南纳北、内畅外联、安全便捷的综合交通运输体系。

（一）中长期经济规划情况

按照《中共恩施州委关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》要求，特编制《恩施州国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》，明确了恩施州未来五年的发展目标是：

展望2035年，全州综合实力大幅跃升，经济总量突破4000亿元，力争在2020年基础上翻两番，人均GDP接近全省平均水平，建成全国先进自治州。建成“富裕恩施”“绿色恩施”“开放恩施”“法治恩施”“幸福恩施”。

“十四五”主要目标：

1、经济发展取得新成效。力争地区生产总值年均增速高于全省平均水平；“4+N”产业集群成为经济增长的重要支撑。

2、改革开放取得新突破。深化“放管服”改革，建成“全国一流、全省领先”的营商环境，建成内陆开放重要节点。

3、社会文明程度得到新提高。社会主义核心价值观深入人心，城乡居民思想觉悟、道德水准、文明素养全面提高，公共文化服务体系和文化产业体系更加健全。

4、生态文明建设实现新进步。

5、民生福祉达到新水平。

6、州域治理效能得到新提升。

打造四大产业集群，构建生态文化旅游、硒食品精深加工、生物医药、清洁能源为主的绿色产业体系。到“十四五”期末，特色产业集群总产值达到1600亿元以上。培育壮大新兴产业，围绕打造国家级承接产业转移示范区，加快发展电子信息、装备制造、新型建材及新材料等新兴产业，形成新的产业增长极，到“十四五”期末，总产值突破400亿元。加快发展现代服务业，优化服务业发展环境，全力培育武陵山文旅、商贸、物流、康养四大“区域中心”，形成竞争发展新优势，到“十四五”期末，服务业增加值力争突破千亿元。

推进全面开放,打造内陆开放重要节点,主动服务和融入新发展格局，把实施扩大内需和深化供给侧结构性改革相结合，加快建设现代流通体系，促进内外贸协调发展，打造国内大循环重要区域节点。促进消费扩容升级,顺应消费升级趋势，提升传统

消费，培育新型消费，增加公共消费，增强消费对经济发展的基础性作用。到“十四五”期末，全州社会消费品零售总额达到925亿元以上，年均增长11%以上。精准扩大有效投资,优化投资结构，发挥投资对优化供给结构的关键作用，为融入国内国际双循环发挥支撑作用。提升对外开放水平,坚持扩大对外开放，畅通国内国际大循环通道，搭建循环平台，不断拓宽开放领域和空间，努力形成全方位、多层次、宽领域开放合作新局面，把恩施州建成内陆开放重要节点。全面深化改革,激发新发展活力,纵深推进供给侧结构性改革、要素市场化配置等重点领域改革，持续深化“放管服”改革,对标国内营商环境最高标准和自贸区改革最新成果，持续优化政务环境、市场环境、法治环境，建成“全国一流、全省领先”营商环境，不断激发市场活力。深化要素市场改革,以要素市场化配置改革为重点，加快建设统一开放、竞争有序的市场体系，推进要素市场制度建设，实现要素价格市场决定、流动自主有序、配置高效公平。加强财税金融体制改革，加强财政资源统筹，强化预算约束和绩效管理，健全政府债务管理制度，构建金融有效支持实体经济的体制机制，防范化解金融风险。持续优化营商环境,大力弘扬“有呼必应、无事不扰”的“店小二”精神，以市场主体需求为导向，持续打造市场化、法治化、国际化营商环境，实现“全国一流、全省领先”目标。

（二）经济社会发展指标及地方政府基金预算情况

1.恩施州

2022-2024年，恩施州分别实现一般公共预算收入76.81亿

元、93.07 亿元和 102.04 亿元，政府性基金收入 57.99 亿元、57.88 亿元和 59.57 亿元。

恩施州 2022-2024 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	1,400.00	1,481.29	1,661.36
2.城镇居民人均可支配收入（元）	35,756.70	38,248.00	40,015.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,301.80	15,571.00	16,571.00
4.地方财政总收入	170.99	188.96	201.49
4.1 地方公共预算收入	76.81	93.07	102.04
其中：税收收入	54.37	60.63	63.39
非税收入	22.44	32.44	38.65
4.2 政府性基金收入	57.99	57.88	59.57
其中：国有土地使用权出让收益	54.76	50.14	48.06
5.地方财政总支出	566.05	584.78	691.91
5.1 一般公共预算支出	425.13	473.00	501.49
5.2 政府性基金支出	137.08	111.78	190.57
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	33.59	34.60	29.90

2.巴东县

2022-2024 年，巴东县分别实现一般公共预算收入 61,290.00 万元、69,166.00 万元、80,399.00 万元，政府性基金收入分别为 24,604.00 万元、43,432.00 万元、40,637.00 万元。

巴东县 2022-2024 年财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	1,485,000.00	1,605,000.00	1,755,402.00
2.城镇居民人均可支配收入（元）	34,944.00	37,404.00	39,140.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	14,164.00	15,303.00	16,319.00
4.地方财政总收入	85,894.00	112,598.00	121,036.00
4.1 地方公共预算收入	61,290.00	69,166.00	80,399.00
其中：税收收入	40,313.00	43,528.00	45,749.00

非税收入	20,977.00	25,638.00	34,650.00
4.2 政府性基金收入	24,604.00	43,432.00	40,637.00
其中：国有土地使用权出让收益	17,141.00	32,414.00	25,510.00
5.地方财政总支出	667,771.00	661,098.00	715,242.00
5.1 一般公共预算支出	536,606.00	519,895.00	541,758.00
5.2 政府性基金支出	131,165.00	141,203.00	173,484.00
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	876.00	12,078.00	14,567.00

（三）专项债务情况

2024 年，恩施州政府专项债债务限额、债务余额明细如下：

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
恩施州	654.86	627.20
其中：巴东县	10.61	10.23

二、债券情况

巴东县徐家咀水库及管网工程 2025 年计划发行专项债券 10,000.00 万元。详细情况如下：

债券名称	巴东县徐家咀水库及管网工程政府专项债券
债券发行规模	10,000.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
还本付息方式	每半年支付一次利息，第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。

三、项目情况

（一）项目概况

巴东县徐家咀水库及管网工程政府专项债券已经湖北诚明律师事务所合法性审核。

募投项目概况

项目名称	项目地址	建设内容及建设规模
巴东县徐家咀水库及管网工程	巴东县溪丘湾乡	1.徐家咀水库及管网工程的工程任务为城乡供水为主,兼顾灌溉。用以解决巴东主城区江北片、高铁新区及周边农村共12万人的城乡供水和东壤河下游及长江沿岸8000亩柑橘种植区的灌溉用水。 2.供水区需水量预测分析方法及成果。现状水平年取2018年,规划水平年2030年，供水设计保证率95%,灌溉设计保证率80%,设计多年平均需水量1047.5万立方米，其中城乡供水年均需水量为990.7万立方米，灌溉年均需水量为56.8万立方米。 3.兴利调节计算方法及成果。水库死水位567.00米，死库容21万立方米，水库正常蓄水位609.00米，相应库容477.00万立方米，水库兴利库容456.00万立方米，库容系数0.223。 4.洪水调节计算方法及成果。起调水位为正常蓄水位609.00米，设计洪水位611.83米，校核洪水位612.92米，总库容567.00万立方米。 5.供水设计流量和生态流量计算方法及成果。水库供水流量为0.53立方米每秒，坝址生态泄放流量为0.09立方米每秒。 6.水库回水计算方法及成果。

（二）分年度投资计划

募投项目分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2024年	2025年	2026年	2027年	总投资
巴东县徐家咀水库及管网工程	6,000.00	13,500.00	8,000.00	5,036.28	32,536.28

（三）项目资金来源

本项目总投资32,536.28万元，建设资金来源为项目单位自筹资金19,536.28万元，占比60.04%；专项债券资金13,000.00万元，占比39.96%，主要用于工程款项的支付。

募投项目投资资金来源

单位：万元

项目	计划完成	项目总需求	资金来源	预计项目

名称	时间		小计	自有资金	发行专项债	融资到期本息
巴东县徐家咀水库及管网工程	2027年7月底	32,536.28	32,536.28	19,536.28	13,000.00	17,902.70

四、资金平衡

1.已发行专项债券

湖北省人民政府已发行2024年湖北省政府专项债券（十一期），发行总额度152.2800亿元，其中3,000.00万元用于巴东县徐家咀水库及管网工程，发行利率为2.61%，债券发行期限为20年，每半年支付一次利息，分期还本，第11年-第20年，每年等额偿还发行金额10%。应还本付息表如下：

单位：人民币万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2024年	-	3,000.00		3,000.00	39.15	39.15
2025年	3,000.00			3,000.00	78.30	78.30
2026年	3,000.00			3,000.00	78.30	78.30
2027年	3,000.00			3,000.00	78.30	78.30
2028年	3,000.00			3,000.00	78.30	78.30
2029年	3,000.00			3,000.00	78.30	78.30
2030年	3,000.00			3,000.00	78.30	78.30
2031年	3,000.00		-	3,000.00	78.30	78.30
2032年	3,000.00		-	3,000.00	78.30	78.30
2033年	3,000.00		-	3,000.00	78.30	78.30
2034年	3,000.00		-	3,000.00	78.30	78.30
2035年	3,000.00		300.00	2,700.00	74.39	374.39
2036年	2,700.00		300.00	2,400.00	66.56	366.56
2037年	2,400.00		300.00	2,100.00	58.73	358.73
2038年	2,100.00		300.00	1,800.00	50.90	350.90
2039年	1,800.00		300.00	1,500.00	43.07	343.07
2040年	1,500.00		300.00	1,200.00	35.24	335.24
2041年	1,200.00		300.00	900.00	27.41	327.41
2042年	900.00		300.00	600.00	19.58	319.58
2043年	600.00		300.00	300.00	11.75	311.75

2044 年	300.00		300.00	-	3.92	303.92
合计	——	3,000.00	3,000.00	——	1,213.70	4,213.70

2.计划发行债券

本项目计划于2025年发行专项债券10,000.00万元,期限为20年。假设按照2025年7月30日中债网公布的相同期限国债5日平均收益率的1.2倍作后续拟发行债券的测算利率，即20年期债券发行利率为2.38%，每半年支付一次利息，第11年—第20年，每年等额偿还发行金额10%。应还本付息情况如下:

单位：人民币万元

年度	期初本金金额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年	-	10,000.00		10,000.00		-
2026 年	10,000.00			10,000.00	238.00	238.00
2027 年	10,000.00			10,000.00	238.00	238.00
2028 年	10,000.00			10,000.00	238.00	238.00
2029 年	10,000.00			10,000.00	238.00	238.00
2030 年	10,000.00			10,000.00	238.00	238.00
2031 年	10,000.00			10,000.00	238.00	238.00
2032 年	10,000.00			10,000.00	238.00	238.00
2033 年	10,000.00			10,000.00	238.00	238.00
2034 年	10,000.00			10,000.00	238.00	238.00
2035 年	10,000.00			10,000.00	238.00	238.00
2036 年	10,000.00		1,000.00	9,000.00	238.00	1,238.00
2037 年	9,000.00		1,000.00	8,000.00	214.20	1,214.20
2038 年	8,000.00		1,000.00	7,000.00	190.40	1,190.40
2039 年	7,000.00		1,000.00	6,000.00	166.60	1,166.60
2040 年	6,000.00		1,000.00	5,000.00	142.80	1,142.80
2041 年	5,000.00		1,000.00	4,000.00	119.00	1,119.00
2042 年	4,000.00		1,000.00	3,000.00	95.20	1,095.20
2043 年	3,000.00		1,000.00	2,000.00	71.40	1,071.40
2044 年	2,000.00		1,000.00	1,000.00	47.60	1,047.60
2045 年	1,000.00		1,000.00	-	23.80	1,023.80
合计	——	10,000.00	10,000.00	——	3,689.00	13,689.00

合计还本付息情况如下:

单位：人民币万元

年度	期初本金金额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2024 年	-	3,000.00	-	3,000.00	39.15	39.15
2025 年	3,000.00	10,000.00	-	13,000.00	78.30	78.30
2026 年	13,000.00	-	-	13,000.00	316.30	316.30
2027 年	13,000.00	-	-	13,000.00	316.30	316.30
2028 年	13,000.00	-	-	13,000.00	316.30	316.30
2029 年	13,000.00	-	-	13,000.00	316.30	316.30
2030 年	13,000.00	-	-	13,000.00	316.30	316.30
2031 年	13,000.00	-	-	13,000.00	316.30	316.30
2032 年	13,000.00	-	-	13,000.00	316.30	316.30
2033 年	13,000.00	-	-	13,000.00	316.30	316.30
2034 年	13,000.00	-	-	13,000.00	316.30	316.30
2035 年	13,000.00	-	300.00	12,700.00	312.39	612.39
2036 年	12,700.00	-	1,300.00	11,400.00	304.56	1,604.56
2037 年	11,400.00	-	1,300.00	10,100.00	272.93	1,572.93
2038 年	10,100.00	-	1,300.00	8,800.00	241.30	1,541.30
2039 年	8,800.00	-	1,300.00	7,500.00	209.67	1,509.67
2040 年	7,500.00	-	1,300.00	6,200.00	178.04	1,478.04
2041 年	6,200.00	-	1,300.00	4,900.00	146.41	1,446.41
2042 年	4,900.00	-	1,300.00	3,600.00	114.78	1,414.78
2043 年	3,600.00	-	1,300.00	2,300.00	83.15	1,383.15
2044 年	2,300.00	-	1,300.00	1,000.00	51.52	1,351.52
2045 年	1,000.00	-	1,000.00	-	23.80	1,023.80
合计	——	13,000.00	13,000.00	——	4,902.70	17,902.70

募投项目收益与融资平衡情况

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
巴东县徐家咀水库及管网工程	26,642.75	17,902.70	13,000.00	1.49

结论：综上所述，巴东县徐家咀水库及管网工程收益对融资本息覆盖倍数为 1.49，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，巴东县徐家咀水库及管网工程融资平衡情况已经通过北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）武汉分所评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期专项债券到期不能偿还的风险较低，评定巴东县徐家咀水库及管网工程专项债券的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

（一）工程建设风险

风险：项目建设过程中施工方案、管理措施、材料品质等均会影响工程质量，风险主要表现：第一，工程进度款支付不及时引发窝工及工期延误；第二，设计变更频繁，施工管理混乱，导致成本增加，超出预算；第三，施工方的施工管理能力、施工设备、技术人员不满足施工要求，导致工程质量不合格，引发反复返工及修复造成工期延误及成本增加等。

措施：实施单位组建工作领导小组，对项目实行严格的监督管理。首先是保证专款专用，强力推进施工进度，不因工程款支付问题对工期造成延误；其次是严格控制施工造价，减少设计变更，对工程持续进行跟踪审计，保证工程建设成本控制在预算范围之内；第三是选择有良好业界口碑的施工方，加强履约管理及现场施工管理，控制工程造价，对工程质量进行严控，保证工程按时优质的完工。

（二）运营管理风险

风险：运营期的主要风险表现：第一，运营单位决策人员和管理人员在战略调整、管理决策、信息沟通等管理风险；第二，人才流失、服务水平下降造成的用工风险；第三；合同定价调整、市场环境、市场竞争等商业风险。

措施：首先运营单位管理决策层应增强对复杂变动的外部环境和内部环境的认知能力和适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强经营管理；第二，建立有效的人才激励约束机制，加强专业人才的引进与培养力度，提升整体服务水平；第三，及时了解国家政策对本行业的影响，对市场行情的各类风险做出评估，采取措施积极应对，增强公司信用，增强核心竞争力。

（三）资金管控风险

风险：项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。

措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；第二，严格按照实施方案制定的资金使用计划，

每笔资金严格使用用途，做到专款专用；第三，加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；第四，控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四）投资收益风险

风险：对项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差、单位成本预测的偏差将导致投资总额设计的偏差、项目进度及项目整体现金流测算偏差，将导致现金流入与还款设计不能匹配等。

措施：首先项目可行性研究报告聘请了专业团队，报告的编写充分考虑了地区经济、文化发展水平等因素，并对当地市场进行了调研，各项预测较为可靠；其次政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例，以控制项目融资平衡风险。

（五）逾期还款风险

风险：项目无法按期偿还本息或迟延支付本息。

措施：首先政府建立了以人民政府负总责，按照属地管理各负其责的债务风险管理体制，建立快速响应、分类施策、各司其职、协同联动、稳妥处置的债务风险防控机制；其次实施政府债务限额管理，制定债务限额管理方案，有效控制债务规模；第三是建立健全债务管理体制，将债务的举借、

管理、使用、偿还和风险管控纳入党政主要领导干部经济责任审计和离任审计内容，作为硬指标纳入年度目标责任考核体系；提高债券资金管理水平，加强债券资金动态监控管理，及时发现和处理资金使用中出现的问题，提高资金管理的科学化、精细化水平，确保资金安全运行。

七、主管部门责任

巴东县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管;负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

巴东县水利局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项

债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

本项目的实施有利于保障供水安全，应对水资源时空分布不均问题，如干旱季节或地区的用水短缺，通过水库蓄水调节，结合管网输送，确保生活、生产和生态用水稳定。水库可拦蓄洪水，削减洪峰，减轻下游地区的防洪压力；管网系统完善排水功能，减少内涝风险。为农业灌溉、工业生产提供稳定水源，保障产业持续运行，推动区域经济增长。通过合理调配水资源，补充河道生态流量，改善水体质量，维护生态平衡。

本项目为水利工程，水利工程建设技术经过长期发展，已较为成熟，从勘察设计到施工建设都有完善的技术体系支撑。水资源保障是国家重要的发展战略，相关工程建设通常能获得国家和地方政策的支持，如规划审批、用地保障等。

本项目建成后，能为沿线居民提供安全、稳定的饮用水，改善生活条件，惠及广大群众。为农业生产提供灌溉水源，保障粮食安全；为工业发展提供用水支持，促进区域产业升级，服务社会整体发展。调节水资源分布，改善区域生态环境，如增加湿地面积、改善水质等，具有显著的生态公益属性。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

本项目建设条件完全具备；建设内容合理，建设规模适度；建设方案和技术设计采用国内建筑行业先进实用技术或通用技术，技术上完全可行；工程投资规模适度，资金来源有保障；社会效益明显；对工程实施的环境影响、风险因素进行了综合分析评价，环境及各种风险对工程建设没有负面的影响，实施过程的对策、建议、措施满足项目建设要求。

3.项目资金来源与到位可行性分析

根据本项目初设批复，本项目概算总投资 31,905.02 万元，其中：建筑工程 16,682.61 万元，占比 52.29%；机电设备及安装工程 1,724.41 万元，占比 5.40%；金属结构设备及安装工程 365.70 万元，占比 1.15%；临时工程 1,640.94 万元，占比 5.14%；独立费用 3,338.39 万元，占比 10.46%；基本预备费 1,187.60 万元，占比 3.72%；建设征地移民补偿 5,286.34 万元，占比 16.57%；环境保护工程 342.90 万元，占比 1.07%；水土保持工程 1,336.13 万元，占比 4.19%，静态总投资 31,905.02 万元，建设期利息 618.26 万元，债券发行兑付费用 13.00 万元，调整后总投资合计为 32,536.28 万元。

本项目总投资 32,536.28 万元，建设资金来源为项目单位自筹资金 19,536.28 万元，占比 60.04%；专项债券资金 13,000.00 万元，占比 39.96%，主要用于工程款项的支付。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

本项目从资金平衡角度分析，经营活动现金净流量26,642.75万元，累计结余资金为9,358.31万元，专项债券本息覆盖倍数为1.49。能合理保证专项债券利息和本金偿还，项目偿债能力较好。

5.债券资金需求合理性分析

本项目目前处于前期阶段，预计2027年7月可以完工交付。由于前期建设对资金的占用较大，在项目建设中需要部分资金给予支持。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

本项目预计2025年发行专项债券10,000.00万元，项目于2027年7月完工，2027年8月开始产生收益，计划每半年支付一次债券利息，第11年-第20年每年等额偿还本金的10%。

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。本项目收入归属部门为巴东县水利局，项目运营收入作为专项收入专门用于偿还政府专项债券本息。

项目建设资金筹措、拨付风险或因不可预见的原因，造成资金供应不足或者来源中断，导致项目建设工期拖延甚至

被迫终止；宏观经济环境的变化、国家经济政策变动等因素，引起债务资本市场的利率波动，对财务成本造成影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险措施：首先积极筹措项目配套资金，促使投资在建设当中全额到位；严格按照实施方案制定的资金使用计划，每笔资金严格使用用途，做到专款专用；加强财务管理，增收节支，节能降耗，管理增效；控制项目融资平衡风险，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

7.绩效目标合理性分析

本项目设置了长期绩效目标和年度绩效目标，并对应设置了项目绩效指标。项目绩效指标主要包括产出、效益、可持续影响和满意度指标等四类一级指标；同时根据项目实际情况，每类一级指标进一步细分为若干二级指标、三级指标，并设置对应的指标内容和具体的指标值。绩效目标设置清晰明确、科学合理，做到了细化量化、科学合理、可监控和评价；绩效目标与项目建设目标相匹配，绩效指标与专项支出目标高度相关，项目绩效效果预期可以实现。

8. 其他需要纳入事前绩效评价的事项

无。

2025年湖北省武汉市江汉区
江汉区北湖正街老旧街区改造项目
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）湖北省概况

湖北省位于中华人民共和国的中部，简称鄂。地跨北纬29°01′53″～33°6′47″、东经108°21′42″～116°07′50″。东邻安徽，南界江西、湖南，西连重庆，西北与陕西接壤，北与河南毗邻。东西长约740千米，南北宽约470千米。全省总面积18.59万平方千米，占全国土地总面积的1.94%。最东端是黄梅县，最西端是利川市，最南端是来凤县，最北端是郧西县。截至2022年底，全省有13个地级行政区，即武汉市、黄石市、襄阳市、荆州市、宜昌市、十堰市、孝感市、荆门市、鄂州市、黄冈市、咸宁市、随州市和恩施土家族苗族自治州；103个县级行政区，即39个市辖区、26个县级市、35个县、2个自治县、1个林区。其中，仙桃市、潜江市、天门市和神农架林区由省直管。2022年末，湖北常住人口为5844万人，比2021年常住人口5830万人增加14万人。全省2022年出生人口35.5万人，出生率为6.08‰；死亡人口47.2万人，死亡率为8.09‰；人口自然减少11.7万人，人口自然增长率为-2.01‰。城镇化水平不断提高。2022年末，湖北城镇人口3779万人，比2021年增长43万人。全省城镇人口比重达64.67%，继续保持中部第1位，比2021年提高0.58个百分点。

截至2024年12月31日，湖北省地区生产总值（GDP）60,012.97亿元，地区生产总值增速5.8%。具体见下表：

表1：湖北省财政经济数据

单位：亿元

年份 项目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值（亿元）	53,734.92	55,803.63	60,012.97
地区生产总值增速（%）	4.30	6.00	5.80
第一产业（亿元）	4,986.72	5,073.38	5,462.18
第二产业（亿元）	21,240.61	20,215.50	21,573.76
第三产业（亿元）	27,507.59	30,514.74	32,977.03
产业结构			
第一产业（%）	9.30	9.10	9.10
第二产业（%）	39.50	36.20	35.90
第三产业（%）	51.20	54.70	55.00
固定资产投资增速（%）	15.00	5.00	6.50
进出口总额(■亿元□亿美元)	6,170.80	6,449.70	7,058.40
出口额(■亿元□亿美元)	4,209.30	4,333.30	4,863.00
进口额(■亿元□亿美元)	1,961.50	2,116.40	2,195.40
社会消费品零售总额（亿元）	22,164.80	24,041.89	25,276.70
城镇（常住）居民人均可支配收入（元）	42,626.00	44,990.00	46,987.00
农村（常住）居民人均可支配收入（元）	19,709.00	21,293.00	22,580.00
居民消费价格指数（上年 = 100）	102.10	100.10	100.40
工业生产者出厂价格指数（上年 = 100）	103.40	97.40	97.50
工业生产者购进价格指数（上年 = 100）	107.80	95.90	95.60
金融机构各项存款余额（本外币）（亿元）	79,563.66	87,127.22	94,021.76
金融机构各项贷款余额（本外币）（亿元）	74,062.43	81,368.01	87,113.01

二、财政收支状况（亿元）

（一）近三年一般公共预算收支

年份 项目	2023 年		2024 年		2025 年	
	省本级	全省	省本级	全省	省本级	全省
一般公共预算收入	163.00	3,693.00	167.00	3,937.00	169.00	4,134.00
一般公共预算支出	1,458.00	9,299.00	1,290.00	9,974.00	1,555.00	10,373.00

地方政府一般债券收入	888.00	888.00	747.00	747.00	694.00	694.00
地方政府一般债务还本支出	7.00	603.00	36.00	325.00	33.00	551.00
转移性收入	6,435.00	-	6,317.00	-	6,044.00	-
转移性支出	6,026.00	-	5,907.00	-	5,333.00	-
（二）近三年政府性基金预算收支						
政府性基金收入	178.00	2,885.00	66.00	2,880.00	57.00	2,847.00
政府性基金支出	162.00	3,955.00	203.00	4,486.00	213.00	3,872.00
地方政府专项债券收入	2,268.00	2,268.00	3,385.00	3,385.00	2,749.00	2,749.00
地方政府专项债券还本支出	15.00	830.00	2.00	846.00	50.00	910.00
（三）近三年国有资本经营预算收支						
国有资本经营收入	13.00	202.00	12.00	257.00	5.00	195.00
国有资本经营支出	9.00	62.00	9.00	75.00	3.00	58.00
三、地方政府债务状况（亿元）						
截至 2024 年底地方政府债务余额			18,587.00			
2023 年地方政府债务限额			16,398.00			
2024 年地方政府债务限额			21,373.00			

（二）武汉市概况

武汉，简称“汉”，别称“江城”，是湖北省省会、中部六省唯一的副省级市和特大城市，中国中部地区的中心城市，长江经济带核心城市，全国重要的工业基地、科教基地和综合交通枢纽。2024 年武汉市地区生产总值 21,106.23 亿元同比增长 5.2%。

武汉市财政自给能力较强，2022-2024 年财政收入持续稳定增长，专项债务规模与财政收支规模相匹配，债务余额控制在省核定的限额以内。具体数据详见下表：

武汉市 2022-2024 年财政经济数据

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值	18,866.43	20,011.65	21,106.23
2.城镇居民人均可支配收入（元）	58,449.00	51,821.00	64,346.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	29,304.00	21,691.00	33,529.00
4.地方财政总收入	2,690.23	3,112.77	3,152.92

项目	2022 年	2023 年	2024 年
4.1 地方公共预算收入	1,504.74	1,655.21	1,667.31
4.2 政府性基金收入	2,028.26	1,457.56	1,485.61
其中：国有土地出让收入	1,143.09	1,219.67	1,224.71
5.地方财政总支出	4,255.50	3,611.84	4,415.71
5.1 一般公共预算支出	2,227.24	2,122.21	2,481.00
5.2 政府性基金支出	2,028.26	1,489.63	1,934.71
6.政府专项债务限额（万元）	4,559.78	5,061.52	5,930.67
6.1 政府专项债务余额（万元）	4,450.39	4,918.52	5,761.76

（三）江汉区概况

江汉区，位于汉口地区中部，南临长江、汉江交汇处，分别与武昌区、汉阳区隔江相望；北抵张公堤，与东西湖区接壤，东、西两面各与江岸区、硚口区相邻，隶属湖北省武汉市，辖区面积 28.29 平方公里，截至 2022 年，辖区内常住人口 64.79 万。全区下辖 13 个街道、1 个开发区、1 个管委会区。地势北高南低，属亚热带湿润季风气候，日照充足、雨量充沛，淡水资源充足。

2024 年，江汉区预计地区生产总值完成 1740 亿元，增长 6.5%，预计完成社会消费品零售总额 811 亿元，预计完成固定资产投资 295 亿元，增长 6.3%。

2022-2024 年江汉区财政经济数据

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（亿元）	1,526.96	1,627.11	1,740.00
2.城镇居民人均可支配收入（元）	66,000	70,716	73,675
3.农村居民人均可支配收入（元）	29,304	31,560	33,529
4.地方财政总收入（万元）	2,097,952	暂未公布	暂未公布
4.1 地方公共预算收入（万元）	1,200,000	1,060,000	1,110,900
其中：税收收入（万元）	1,096,055	997,118	1,002,032
非税收入（万元）	100,500	84,200	87,600
4.2 政府性基金收入（万元）	90,362	83,706	382,200(调整预算数)
其中：国有土地出让收入（万元）	暂未公布	暂未公布	暂未公布
5.地方财政总支出（万元）	1,920,348	2,024,441	暂未公布
5.1 一般公共预算支出（万元）	1,456,000	1,523,000	暂未公布

5.2 政府性基金支出（万元）	310,488	286,141	373,500（调整预算数）
其中：国有土地出让收入安排的支出（万元）	241,114	215,300	暂未公布

江汉区专项债务期限结构表

单位：万元

期限	2024 年
1 年期	205,000.00
3 年期	1,329.98
5 年期	997,492.50
7 年期	157,201.50
10 年期	355,963.00
15 年期	193,104.00
20 年期	883,409.00
30 年期	416,700.00

二、债券情况

债券名称：江汉区北湖正街老旧街区改造项目。

发行规模：本项目计划发债共计 7100 万元。2025 年发行 1500 万，2026 年发行 5600 万，发行期限为 20 年。

三、项目情况

（一）项目概况

建设地点：目位于江汉区北湖正街，东起台北路，西至新华路，具体点位涉及北湖正街及周边片区。

针对北湖正街的老旧街区进行改造，改造内容包括老旧建筑、道路、停车设施、公共环境、供电设施及消防设施等方面。主要内容如下：

1.建筑修缮工程：屋面防水改造约 9252 平方米，墙面改造约 30162 平方米，结构加固约 7015 平方米，局部恢复改造约 22003 平方米等。

2.道路改造工程：车行道沥青路面恢复约 10394 平方米，人行道

沥青路面恢复约9260平方米，盲道恢复约650平方米等。

3.停车设施工程：新建机械车位30个，改造非机动车停车区域约500平方米，并施划交通标线等。

4.消防设施工程：新建室外DN100消防给水管约80米、DN150消防给水管约150米；新建室内喷淋及消火栓管道（热镀锌钢管）约3010米，新建室内外消火栓、配置灭火器等。

5.公共环境工程：环境改造涉及乔木修剪、新建树池，定制花箱等，新增地面标识约500平方米；公共场地设施主要包括设置导览牌、座凳、垃圾桶，新建轻钢采光顶约1700平方米，地面石材铺装约840平方米，地面沥青铺装约2080平方米等。

6.供电设施工程：增设建筑外立面照明约31500平方米，增设14套60kW机动车快充充电桩、发光logo、庭院灯等；在主要节点增设LED装置，电缆及管线的敷设、增设火灾应急系统等。。

建设期限：2025年9月至2026年8月。

（二）项目建设期资金平衡情况

根据项目的建设周期及进度安排，为确保项目建设期的资金相平衡，本项目的资金筹措及使用详见下表：

表2：项目投资分年计划及资金筹措表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期	
			2025.9-2025.12	2026.1-2026.8
1	**总投资使用计划**	**8,910.44**	**2,347.34**	**6,563.10**
1.1	建设投资	8,787.78	2,308.04	6,479.74
1.2	建设期利息	115.56	36.30	79.26
1.3	债券发行费用	7.10	1.50	5.60
1.4	流动资金	0.00	0.00	0.00
2	**资金筹措及使用**	**8,910.44**	**2,347.34**	**6,563.10**
2.1	**自有资金**	**1,810.44**	**847.34**	**963.10**
2.1.1	用于建设投资	1,687.78	808.04	879.74
2.1.2	用于建设期利息	115.56	36.30	79.26
2.1.3	用于债券发行费用	7.10	1.50	5.60

2.2	**专项债券资金**	**7,100.00**	**1,500.00**	**5,600.00**
2.2.1	用于建设投资	**7,100.00**	1,500.00	5,600.00
2.2.2	用于建设期利息	0.00	0.00	0.00
2.2.3	用于债券发行费用	0.00	0.00	0.00

（三）项目绩效目标情况

项目绩效目标表

项目名称			江汉区北湖正街老旧街区改造项目			
项目单位			武汉市江汉城市更新有限公司	主管部门	武汉市江汉区住房和城市更新局	
项目建设期限			2025 年-2026 年	项目领域	城镇老旧小区改造	
项目总投资（万元）			8,910.44			
项目债券资金总需求			7,100.00	本年度债券资金需求	1,500.00	
总体目标	总目标（2025 年-2046 年）					
	目标 1：项目按计划实施					
本年度目标	目标 1：建设期进度、投资、质量控制得当，项目产出达到预期 目标 2：项目未来收益可按计划实现，满足债券资金偿还要求，并能实现预期国民经济效益和社会效益					
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值	指标解释	备注（评扣分办法）
	产出指标	数量指标	工程实际完成率（根据 2025 年度投资完成额占比来衡量）	>=80%	工程实际完成数量与计划数量的比率，反映和考核工程数量目标的实现程度。	定量指标，工程实际完成率小于 80%不得分；工程实际完成率=（实际完成工程量/计划工程量）×100%，此项分值最高 5 分
		质量指标	可行性研究规范性（用项目的推进情况衡量，例如可行性研究报告合规才可通过发改部门取得可研批复）	是/否	用以反映项目前期的可行性研究情况	定性指标，规范得 5 分，不规范不得分。
			招投标规范性（通过招标平台发布招标信息则视为合规，中标单位是否与招标单位存在勾稽关系则视为不合规）	是/否	反映建设工程履行公开招投标程序情况	定性指标，规范得 2 分，不规范不得分
			项目设计变更率（设计变更可能会导致工期延长或者预算增加故需要限制）	<=10%	反映项目设计变更情况	定量指标，设计变更率大于 10%不得分；设计变更率=（设计变更工程量/预算工程量）×100%，此项分值最高 8 分
			竣工后验收合格率（设备参数例如充电桩以及工程质量经第三方检测合格数量	>=80%	反映竣工验收情况	定量指标，验收合格率小于 80%不得分；验收合格率=（竣工验收合格工程量/结算总工程量）×100%，此

			占比）			项分值最高 5 分
		时效指标	项目按计划开工率（项目在拟定时间内是否顺利开工的比例）	>=80%	反映工程按计划开工情况	定量指标，按计划开工率小于 80%不得分；按计划开工率=（实际开工工程量/计划开工工程量）×100%，此项分值最高 5 分
			债券资金年度使用进度（反映出 2025 年度申请的 3000 万元专项债资金是否按年度投资计划使用）	>=80%	反映债券资金使用情况	定量指标，按计划使用率小于 80%不得分；进度达标率=（实际使用额/年度计划额）×100%，此项分值最高 5 分
			项目按计划完工率（2025 年度计划的投资额是否在 2025 年度完成，若未完成，则视为原计划与 2025 年应完成的计划投资与 2026 年度完成）	>=80%	反映工程按计划完工情况	定量指标，按计划完工率小于 80%不得分；按计划完工率=（建设期时间内实际完成工程量/建设期计划完成工程量）×100%，此项分值最高 5 分
		成本指标	成本控制效果（相较预算，实际购入成本节约 0-40%从低到高酌情得分，但成本节约超过 40%则视为前期项目概算工作失察，不得分）	定性指标	考核项目的成本节约情况	定性指标，酌情评分：A：成本控制效果显著 4-5 分；B：成本控制效果一般 3-3.9 分；C：成本控制效果不佳 0-2.9 分。此项分值最高 5 分
	效益指标	经济效益	项目收益完成度（根据项目的收支测算是否与实际相符来判断）	>=80%	考核项目收益情况	定量指标，项目收益完成度=实际收益/估算收益；实际收益/估算收益小于 80%不得分，此项分值最高 10 分
		社会效益	城市形象（通过判断项目建成后是否提升了区域内建筑品质，完善区域内基础设施、公共服务设施等综合服务功能）	城市形象提升	考核本项目对城市形象的提升情况	定性指标，项目对城市形象的提升情况，此项分值最高 10 分
		生态效益指标	区域环境（通过判断项目建成后是否解决道路破损、坑洼、泥泞及排水能力不足等缺陷问题）	定性指标	改善区域环境情况	定性指标，项目未发生对区域环境的负面影响，对区域环境改善有促进作用，此项分值最高 10 分
		可持续影响	可持续影响度（通过判断项目建成后是否会对该地区持续带来正面影响，以达到增强区域吸引力的目的）	定性指标	本指标考察项目建成后对区域经济社会发展产生的可持续影响，包括项目建设带来的地区公共要素提升等	定性指标，根据影响的情况酌情评分。此项分值最高 10 分
	满意度指标	服务对象	群众、企业满意度（通过事后调查当地及周边的群众、企业的满意度）	>=70%	考核群众和企业对项目实施的满意度	周边居民/相关企业满意度加权平均值*分值，满意度小于 70%不得分。此项分值最高 10 分

四、项目事前绩效评价情况

（一）立项必要性分析

城镇老旧小区功能提升改造是中国实体经济新增长点。长期以来，房地产业是中国经济增长的主要动力。中国很多产业都处于产业“微笑曲线”的低端，而房地产业能够遍及“微笑曲线”的高中低端。从“微笑曲线”高端的设计、关键建筑材料及部件的生产，到“微笑曲线”低端的建筑施工，再到“微笑曲线”高端的房地产营销和物业管理，绝大部分都控制在中国民族企业手中。与房地产相关的房屋售后家庭装修及装修材料行业、家具行业及家电（由外国企业生产的核心零件除外）大部分都由民族企业控制。因而，量大面广的城镇老旧小区功能提升改造对经济的推动作用非常显著。

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1.项目实施的必要性

城镇老旧小区功能提升改造是中国实体经济新增长点。长期以来，房地产业是中国经济增长的主要动力。中国很多产业都处于产业“微笑曲线”的低端，而房地产业能够遍及“微笑曲线”的高中低端。从“微笑曲线”高端的设计、关键建筑材料及部件的生产，到“微笑曲线”低端的建筑施工，再到“微笑曲线”高端的房地产营销和物业管理，绝大部分都控制在中国民族企业手中。与房地产相关的房屋售后家庭装修及装修材料行业、家具行业及家电（由外国企业生产的核心零件除外）大部分都由民族企业控制。因而，量大面广的城镇老旧小区功能提升改造对经济的推动作用非常显著。

2.项目实施的公益性

“衣、食、住、行”是老百姓生活的头等大事。由于城市人口和交通量不断增长，给城市居民出行带来诸多不便。解决市民“出行难”问题的关键就是要解决“出门难”。本项目的建设从社区居民身边的道路着手，不断完善片区道路路网，能有效改善居民出行环境，提升社区

居民生活品质，是构建和谐社会的重要举措。

3.项目实施的收益性

本项目经营期内产生的剧院收入、充电桩收入、广告收入、停车位收入，作为本项目还款来源，专门用于本项目的运营支出和还本付息。为更好实现资金的严格管理和高效使用，依据收支两条线原则，项目运营收入将作为专项收入纳入到财政预算，实行统一管理，作为政府专项债的还款来源。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

1.项目建设投资合规性

2025 年申请专项债券主要是用于江汉区北湖正街老旧街区改造项目，该项目现有手续符合法律法规的要求，满足债券发行的前置条件，后期将按照法律法规持续完善后续程序，推进项目建设工作。具体项目批复情况详见第一章第三节。

2.项目成熟度

本项目建设周期为 12 个月，工期为 2025 年 9 月至 2026 年 8 月，目前项目正在前期准备阶段。

（三）项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 8,910.44 万元，其中项目资本金 1,810.44 万元，全部来源于项目单位自筹，剩余 7,100.00 万元拟以发行专项债券的方式筹集。目前资本金未到位。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

1.收入情况：本项目收入来源主要是经营期内的产生的剧院收入、充电桩收入、广告收入、停车位收入。

2.成本情况：本项目成本主要考虑职工工资福利费、燃料动力费、维修及管护费用、其他管理费用、设备更新费用。

3.项目收益预测的合理性项目收益预测充分考虑了行业发展情况、市场需求、市场竞争等，参考市场同类项目运营情况，依据充分，

科学合理。

（五）债券资金需求合理性

本项目符合《2024 年新增专项债券资金投向领域》中保障性安居工程项目，符合专项债资金投向领域，债券资金需求合理。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

1.项目偿债计划

本项目计划于 2025 年发行 1,500.00 万元、2026 年发行 5,600.00 万元，发行期限 20 年，参考近期湖北省专项债券发行利率，计划发行利率暂定为 2.42%，按半年支付利息，分期还本，第 11-20 年每年偿还本金的 10%,债券资金专项用于江汉区北湖正街老旧街区改造项目。

2.偿债风险点

（1）工期拖延风险

拖延项目工期的因素较多，如设计方案的稳定、项目实施方的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等等，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

（2）工程事故风险

工程事故是在施工阶段一些施工不当、管理不善引起的，在施工中发生的事故都会造成较大的影响和损失。工程事故会引起工程延期、人员工伤、投资增加等。

（3）利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

（4）成本上升风险

由于本项目投资规模大、施工强度高、建设周期长，对物质设备的技术性能要求高，项目建设期间有可能会发生材料及劳动力成本上升的风险；项目建成后，需要进行合理的日常维护管理，以保证正常的运营，意外因素可能会对设施的使用产生影响，从而增加维护成本，导致成本上升的风险。

（七）绩效目标合理性

本项目绩效目标为改造落后的基础设施，改善脏旧的公共环境，改变传统的生活方式，营造健康生活理念，拆除占用安全通道的搭建与堆放、拆除存在结构安全隐患的搭建、拆除影响城市风貌的违建。通过有序的拆除，合理降低人口密度，提高生活品质。植入公共配套服务，实施全生命周期管理，实现役后振兴，绩效目标设置科学合理。

该项目事前绩效评估的总体意见为：建议支持。

五、资金平衡

（一）融资还本付息情况

本项目计划由2025年发行债券金额为1,500万元，2026年发行债券金额为5,600万元。本次债券发行利率参考中国债券信息网发布的2024年9月23日湖北省政府专项债券（四十八期）20年期利率水平2.22%上浮20bp，即本次20年期债券利率暂按2.42%测算；每半年支付一次利息，假设自2025年开始计息，从第11年起到第20年，每年等额偿还发行金额10%。另外，本项目按1‰费率计算债券发行费用。债券存续期间累计支付利息2,663.21万元。债券还本付息详见下表：

表3：债券还本付息表

单位：万元

年份/项目	债券期初余额	本期发行	本期还款	其中：利息	其中:本金偿还	债券期末余额
2025年		1,500.00	18.15	18.15		1,500.00
2026年	1,500.00	5,600.00	104.06	104.06		7,100.00
2027年	7,100.00		171.82	171.82		7,100.00
2028年	7,100.00		171.82	171.82		7,100.00

2029 年	7,100.00		171.82	171.82		7,100.00
2030 年	7,100.00		171.82	171.82		7,100.00
2031 年	7,100.00		171.82	171.82		7,100.00
2032 年	7,100.00		171.82	171.82		7,100.00
2033 年	7,100.00		171.82	171.82		7,100.00
2034 年	7,100.00		171.82	171.82		7,100.00
2035 年	7,100.00		171.82	171.82		7,100.00
2036 年	7,100.00		320.01	170.01	150.00	6,950.00
2037 年	6,950.00		869.60	159.60	710.00	6,240.00
2038 年	6,240.00		852.42	142.42	710.00	5,530.00
2039 年	5,530.00		835.24	125.24	710.00	4,820.00
2040 年	4,820.00		818.05	108.05	710.00	4,110.00
2041 年	4,110.00		800.87	90.87	710.00	3,400.00
2042 年	3,400.00		783.69	73.69	710.00	2,690.00
2043 年	2,690.00		766.51	56.51	710.00	1,980.00
2044 年	1,980.00		749.33	39.33	710.00	1,270.00
2045 年	1,270.00		732.14	22.14	710.00	560.00
2046 年	560.00		566.78	6.78	560.00	0.00
合计		7,100.00	9,761.39	2,663.21	7,100.00	

（二）项目收益与融资平衡情况

表 4：项目收益与融资平衡表

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息（含发行费用）	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
江汉区北湖正街老旧街区改造项目	11,185.99	9,763.21	1.15

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当净收益、债券利率影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息资金覆盖倍数仍然＞1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力，项目收益与融资能实现自求平衡，能够保障债券到期还本。

本项目偿债资金来源为剧院收入、充电桩收入、广告收入以及停

车位收入，按资金筹措及建设计划投入使用。项目预期收入总额为21,342.93万元，扣除运营成本及相关税费10,156.94万元后预计用于资金平衡相关收益为11,185.99万元，应计本息和（含发行费用）为9,763.21万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.15倍，对其使用的募集资金保障程度较高。同时，本项目融资平衡情况已经通过武汉大公会计师事务有限责任公司评估。

六、合法性审查

武汉大公会计师事务有限责任公司认为本期债券对应项目的基本情况、资金来源及投入情况、项目支出及融资平衡安排情况等符合《预算法》、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文等国家相关法律法规和规范性文件的规定，可申报发行专项债券。

七、潜在风险评估及控制措施

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1.工期拖延风险

拖延项目工期的因素非常多，如设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等等，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，还本付息受影响。

风险控制措施：项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照工程实际进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

2.工程事故风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个施工项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度;通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款),切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1.项目建设延期风险

由于影响项目进度的因素较多，包括勘测资料详细程度、设计方案稳定性、项目业主的组织管理水平、承建商施工技术及管理水平、资金到位情况等，因此，项目工期容易延期。需融资建设的项目每年利息费用较大，如果工期拖延，项目投资将增加，项目建成后的运营现金流入将受影响，用于偿还债券本息的项目净收益会减少。项目工期拖延，既削弱项目偿债能力，也拖延公益项目投入使用的时间。为防止项目拖延风险，项目单位需强化组织管理，充分估计工程量，协调勘测、设计、施工、监理等各方工作，提高图纸会审质量，减少现场修改设计次数等措施确保项目如期按质完成。

2.收入变动风险及应对措施

收入变动风险是指承办单位完成年度预测收入的不确定性带来的风险。本项目收入变动风险主要是项目本身的经营状况、国家、湖北省对税金的规定，导致偿债能力减弱。

按照债券发行期限和额度,在项目年度预算中编列债券还本准备金专项预算，逐年提取还本资金，减少年度收入不确定性对债务还本造成的影响。如确实出现收入无法按时实现的情况，按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

3.支出变动风险及应对措施

支出变动风险是指项目年度实际支出的不确定性带来的风险。本项目支出变动风险主要是项目出现支出规模扩张过快，项目年度资金结余较预测大幅减少，影响还本付息。

通过市场调查，获得尽可能多的信息。获得有关投资环境的市场信息越多，做出的预测就越精确，从而能进行正确的科学决策，包括投资项目的选择、区位的选择、时机的选择、融资的选择、租售的选择等等。尽可能将不确定性降低到最低限度，较好的控制投资过程中的风险。加强对经费的管理，坚决压缩不合理支出，减少资金浪费，保证还本付息资金。

（三）影响经济社会环境的风险及控制措施

对经济社会环境造成不利影响的风险主要包括：占用土地资源、施工期间地表水土流失，原动植物资源遭受一定程度的破坏；施工期各种施工作业机械运转时的强大噪音，影响沿线居民生活。

风险控制措施：在项目设计阶段就要综合考虑项目收益与生态环境、经济社会的平衡。科学施工，提高资源利用水平和环境保护水平；文明施工，加强与当地企事业单位以及居民的沟通、协商，制定灵活多样的补偿政策，避免矛盾激化。施工过程中产生的弃土尽量减少毁坏植被、不占农田耕地，施工期间合理布置施工场地，尽量采用低噪声机械，必要时报环境主管部门备案，将本项目对生态环境、经济社会的不利影响降到最低。

（四）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1.投资测算不准确风险

影响项目融资平衡最大的风险在于项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠

偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。

2.存续债券置换不畅风险

若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿还本期债券，发行人将可能选择发行新一期政府专项债券置换本期债券。因此存在由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

风险控制措施：为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

3.资金管理不规范风险

本项目专项债券发行期限为中长期债券，采用每半年付息一次，按期还本。如果债券资金挪作他用，销售收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

八、主管部门责任

武汉市江汉区财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管;负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项

目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

武汉市江汉区住房和城市更新局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

九、资产管理措施

项目竣工后资产权属单位对项目形成资产情况进行统计，落实资产备案和产权登记工作，厘清资产权属范围，通过合法合规的方式委托资产运营单位开展运营工作。

资产运营单位需制定资产运营计划，建立长效的运营机制，发挥资产服务功能，尽快实现项目运营收益，切实保障专项债券偿还能力。资产权属部门根据委托约定对资产运营单位进行监管，可制定运营工作考核计划，有效提高资产运营服务质量，实现资产保值增值的远期目标。

2025年孝感市（安陆市）
安陆市2024年府城街道5个片区老旧小区改造工程
专项债券信息披露文件

一、区域情况

1. 孝感市概况及财政经济情况

孝感地处于湖北省东北部、长江以北、汉江之东，与湖北省会城市武汉市接壤，距离武汉市中心约60公里，距离武汉天河国际机场约30公里，与武汉城市资源共享。现辖1区孝南区，3县级市应城、安陆市、汉川市，3县云梦、大悟、孝昌，以及一个国家级高新区和七个省级开发区（高新区）。全市面积8910平方公里，2016年全市总人口530万人。孝感地貌自南向北为平原、丘陵、山区，气候兼有南北之优，土地肥沃，是重要粮棉油生产基地。地质矿藏丰富，有“膏都”“盐海”“磷山”之称。

孝感是离武汉最近的城市。距武汉中心城区仅50公里，市临空经济区被列入湖北省汉孝大临空三大组团之一，27个水陆接口、10条快速通道将两地联为一体。随着武孝城铁的开通运营、汉孝大道的全线贯通、武西高铁的建设提速，80平方公里汉孝产业园的规划建设，汉孝半小时经济圈初步形成，两座城市正式进入“同城时代”。孝感是鄂豫省际区域性交通节点城市。京广、汉宜两条高铁横跨南北和东西；107、316、346、347、348五条国道纵横交错；京港澳、福银、沪蓉、沪渝、麻竹和武汉城市圈环线六条高速公路，京广、汉丹、长荆三条铁路贯穿全境；

距天河国际机场 30 公里，是全国交通的重要节点。

2022 年，孝感市实现财政总收入 227.37 亿元，比上年增长 2.5%。地方一般公共预算收入 137.21 亿元,可比增长 11.3%。其中，税收收入 112.23 亿元，增长 17.4%。地方一般公共预算支出 428.37 亿元，增长 5.7%。

2023 年，孝感市地方一般公共预算收入 162.52 亿元，同比增长 18.4%，其中税收收入 129.44 亿元，同比增长 15.3%；非税收入 33.08 亿元，同比增长 32.4%。全市地方一般公共预算支出 458.91 亿元，同比增长 7.1%。

2024 年,孝感市财政总收入 304.69 亿元,比上年增长 16.8%;地方一般公共预算收入 184.95 亿元，比上年增长 17.5%。其中，税收收入 140.74 亿元,可比增长 13.2%,非税收收入 44.21 亿元，可比增长 33.7%。全市地方一般公共预算支出 511.8 亿元，同比增长 11.5%。

孝感市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	2776.97	2920	3258.54
2.城镇居民人均可支配收入（元）	4.16	4.37	4.62
3.农村居民人均可支配收入（元）	2.09	2.20	2.41
4.地方财政总收入	278.39	271.01	304.69
4.1 地方公共预算收入	137.21	162.52	184.95
其中：税收收入	112.23	129.44	140.74
非税收入	24.98	33.08	44.21

项目	2022 年	2023 年	2024 年
4.2 政府性基金收入	141.18	97.05	/
其中：国有土地使用权出让收益	130.68	123.95	/
5.地方财政总支出	623.10	613.52	684.23
5.1 一般公共预算支出	428.35	458.91	511.8
5.2 政府性基金支出	194.75	154.61	172.43
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	97.38	102.40	/

2.安陆市概况及财政经济情况

安陆市是湖北省孝感市的县级市，为武汉城市圈重要组成部分，位于鄂中腹地，是楚文化发祥地，是历史上郧子国、安陆郡（安州）、德安府所在地，历史上安陆古城所在地。安陆市位于鄂中丘陵与江汉平原的过渡地带，东临孝昌，西接京山，南接云梦，北通广水，西南与应城接壤，西北与随州为邻；市区东南沿汉十公路距省会武汉市 110km，南距地级孝感市 50km，是江汉平原以及武汉市通往鄂西北的重要门户。安陆地跨东经 113°18′35″-113°56′47″，北纬 31°03′06″-31°28′03″，东西宽约 60km，南北长约 46km，国土面积 1355 平方公里。

1987 年 9 月，安陆由县改为市，全市现辖 9 镇 4 乡 2 个办事处 1 个经济技术开发区，分别为赵棚镇、洑水镇、烟店镇、棠棣镇，李店镇、巡店镇、孛畈镇、王义贞镇、雷公镇，接官乡、陈店乡、木梓乡、辛榨乡，府城办、南城办及安陆经济技术开发区。城区位于安陆市中部偏东，地势南高北低，凤凰山以南以东

海拔 52～67m，老城区 44～47m，北部 41～42m。

2022 年，安陆市实现地区生产总值（GDP）311 亿元，同比增长 5.6%，安陆市城镇常住居民人均可支配收入 41,580 元，农村常住居民人均可支配收入 20,949 元。安陆市一般公共预算收入 12.12 亿元，同比增长 5.1%，其中税收收入 9.6 亿元，同比增长 4.8%。

2023 年，安陆市地方一般公共预算收入完成 145381 万元，增幅 19.9%。其中:税收收入完成 113542 万元，增幅 18.23%；非税收入完成 31839 万元，增幅 26.47%。全市地方一般公共预算支出 438598 万元，同比上升 0.78%。

2024 年，安陆市实现地区生产总值(GDP)368 亿元，按可比价格计算,比上年增长 6.9%。城乡常住人口居民收入分别增长 4.7%、6.6%。安陆市地方一般公共预算收入 16.64 亿元，同比增长 14.4%。其中:税收收入 12.60 亿元，同比增长 11%；非税收入 4.04 亿元，同比增长 26.7%。全市地方一般公共预算支出 57.04 亿元，同比增长 30%。

安陆市财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	3111924	3160434	3680008
2.城镇居民人均可支配收入（元）	41580	44277	46189
3.农村居民人均可支配收入（元）	20949	22789	24208
4.地方财政总收入	231164	202338	265340

项目	2022 年	2023 年	2024 年
4.1 地方公共预算收入	121209	145381	166351
其中：税收收入	96034	113542	126015
非税收入	25175	31839	40336
4.2 政府性基金收入	109955	56957	31164
其中：国有土地使用权出让收益	107734	54039	28385
5.地方财政总支出	588069	553214	686785
5.1 一般公共预算支出	435209	438598	570374
5.2 政府性基金支出	152860	114616	116411
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	93311	38099	71578

3.专项债务情况

湖北省财政厅下达安陆市 2024 年末地方政府债务限额 81.1192 亿元，其中：一般债务 34.4036 亿元，专项债务 46.7156 亿元。截至 2024 年底，安陆市地方政府债务余额 77.86 亿元，其中：一般债务 32.54 亿元，专项债务 45.32 亿元。安陆市 2024 年底政府债务余额未超过省定债务限额。专项债务地区分布、债务限额、债务余额、期限结构明细如下：

本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2024 年限额	2024 年余额
孝感市	536.8560	377.6
其中：市本级	137.0590	104.4
安陆市	46.7156	45.32

控制在湖北省核定的限额以内，政府债务风险整体可控。

本地区专项债务期限结构表

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	3.08
2 年期	3.33
3 年期	2.19
5 年期	5.17
7 年期	4.00
10 年期	8.01
15 年期	12.87
20 年期	4.83
30 年期	1.84

二、债券情况

2025 年债券情况：安陆市 2024 年府城街道 5 个片区老旧小区改造工程 2025 年发行专项债券 12,700.00 万元。

债券名称	安陆市 2024 年府城街道 5 个片区老旧小区改造工程专项债券
债券发行规模	12,700.00 万元
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
偿还方式	每半年支付一次利息，第 11 年-第 20 年每年等额偿还发行金额 10%

三、项目情况

（一）项目概况

本项目已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

安陆市 2024 年府城街道 5 个片区老旧小区改造工程概况

项目名称	项目位置	建设内容	总投资（万元）	项目实施方
安陆市2024年府城街道5个片区老旧小区改造工程	项目建设地点为安陆市府城街道凤凰社区、护国社区、解放社区、南大社区、五一社区、肖台社区、迎春社区等7个社区，片区范围东起金秋大道，西至府河大道河滨东路，北至建设街、南至汉丹西路	本片区主要包括交警祥和小区、老国土教育宿舍楼、光明东巷、金鑫楼、铝合金宿舍楼、大地家园、财政老小区、老企管宿舍、迎春巷小区、水利局林业局小区、名都宛小区、老一中宿舍、璟苑华府床单小区、凤凰东区113号、凤凰东区114号、桃园小区、饲料小区、粮贸宿舍、园林小区、安检广电小区、化工小区、农机修造小区、农机修造小区、德安南路18号、乾丰小区、德安南路小区、环城小区、德安中学片区等共计28个老旧小区改造，总计改造建筑634栋，总建筑面积37.69万平方米，总户数3408户。其中：道路改造77807.90平方米、排水改造44350.7米、给水改造31829.8米、绿化8150平方米、健身器材65套、非机动车棚139套等。	16,303.75	安陆市浈祥运营管理有限公司

（二）分年度投资计划

安陆市2024年府城街道5个片区老旧小区改造工程分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025年	2026年	总投资
安陆市2024年府城街道5个片区老旧小区改造工程	14,673.38	1,630.37	16,303.75

（三）项目资金来源

安陆市2024年府城街道5个片区老旧小区改造工程投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总投资	资金来源		预计项目融资到期本息
			自筹资金	专项债券	

安陆市 2024 年府城街道 5 个片区老旧小区改造工程	2026 年 7 月	16,303.75	3,603.75	12,700.00	17,100.55

四、资金平衡

安陆市 2024 年府城街道 5 个片区老旧小区改造工程融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	新增本金	偿还本金	期末本金余额	偿还利息	还本付息合计
2025 年	0.00	12,700.00	0.00	12,700.00	0.00	0.00
2026 年	12,700.00	0.00	0.00	12,700.00	293.37	293.37
2027 年	12,700.00	0.00	0.00	12,700.00	293.37	293.37
2028 年	12,700.00	0.00	0.00	12,700.00	293.37	293.37
2029 年	12,700.00	0.00	0.00	12,700.00	293.37	293.37
2030 年	12,700.00	0.00	0.00	12,700.00	293.37	293.37
2031 年	12,700.00	0.00	0.00	12,700.00	293.37	293.37
2032 年	12,700.00	0.00	0.00	12,700.00	293.37	293.37
2033 年	12,700.00	0.00	0.00	12,700.00	293.37	293.37
2034 年	12,700.00	0.00	0.00	12,700.00	293.37	293.37
2035 年	12,700.00	0.00	0.00	12,700.00	293.37	293.37
2036 年	12,700.00	0.00	1,270.00	11,430.00	293.37	1,563.37
2037 年	11,430.00	0.00	1,270.00	10,160.00	264.03	1,534.03
2038 年	10,160.00	0.00	1,270.00	8,890.00	234.70	1,504.70
2039 年	8,890.00	0.00	1,270.00	7,620.00	205.36	1,475.36
2040 年	7,620.00	0.00	1,270.00	6,350.00	176.02	1,446.02
2041 年	6,350.00		1,270.00	5,080.00	146.69	1,416.69
2042 年	5,080.00		1,270.00	3,810.00	117.35	1,387.35
2043 年	3,810.00		1,270.00	2,540.00	88.01	1,358.01
2044 年	2,540.00		1,270.00	1,270.00	58.67	1,328.67
2045 年	1,270.00		1,270.00	0.00	29.34	1,299.34
合计		12,700.00	12,700.00	0.00	4,547.24	17,247.24

安陆市 2024 年府城街道 5 个片区老旧小区改造工程专项债券项目收益覆盖情况

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	债券发行费用	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
安陆市 2024 年府城街道 5 个片区老旧小区改造工程	22,272.19	17,247.24	12.70	1.29

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.29 倍，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本期项目融资平衡情况已经通过湖北隆兴会计师事务有限责任公司评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定安陆市 2024 年府城街道 5 个片区老旧小区改造工程的信用等级为 AAA。

六、项目绩效目标情况

经事前绩效评估，项目的实施具有重大社会经济效益，项目实施必要性充分，且具有可行性。根据项目实际情况，制定以下长期指标：

长期绩效目标表

项目绩效总目标			
名称	目标说明		
长期目标	完善城市小区基础设施，提高区域环境质量		
年度目标	按质按量完成工程建设内容，保证项目如期投入使用，发挥效益。		
目标名称	一级指标	二级指标	指标值
长期绩效目标	产出指标	数量指标	本片区主要包括共计 28 个老旧小区改造，总计改造建筑 634 栋，总建筑面积 37.69 万平方米，总户数 3408 户。其中：道路改造 77807.90 平方米、排水改造 44350.7 米、给水改造 31829.8 米、绿化 8150 平方米、健身器材 65 套、非机动车棚 139 套等
		质量指标	工程验收合格率 100%
		时效指标	工作完成及时率 100%
		成本指标	成本节约率≥0
	效益指标	经济效益指标	推进城市更新和开发建设方式转型、促进经济发展
		社会效益指标	补齐城市建设短板，提升市民幸福感
		生态效益指标	提高区域环境质量
	可持续影响指标	可持续发展的影响指标	运营年限≥10 年
	满意度指标	服务对象满意度指标	服务对象满意度≥90%

年度绩效目标表

年度绩效指标			
目标名称	**一级指标**	**二级指标**	**指标值**
年度绩效目标	决策情况	立项审批手续	立项手续齐全
		与专项债券资金投向领域符合性	100%符合专项债券资金投向领域
		施工许可证等的办理情况	施工前的各项手续齐全
	过程管理	资金到位率	资金到位率 100%
		资金使用合规性	该项目制定了专项资金管理办法，资

			金拨付手续齐全，资金支付审批程序合规
		还本付息	债券还本付息计划，并积极落实还本付息资金
	项目实施	建设组织管理	建立项目建设管理制度健全、合规、完整。相关管理制度有效执行
		安全事故	项目实施期间，安全事故
		工程质量	严格按照设计标准施工

七、事前绩效评估

（一）总体结论

根据财政部关于印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预〔2021〕61号），申请专项债券资金前，项目单位或项目主管部门要开展事前绩效评估，并将评估情况纳入专项债券项目实施方案。经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

事前绩效评估主要判断项目申请专项债券资金支持的必要性和可行性。本项目事前绩效评估论证如下：

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

（1）项目实施的必要性

项目建设是实现安陆城市功能布局的需要。根据《安陆市城市总体规划（2013-2030）》，未来将形成“一轴两岸三区一新”的空间结构。项目所在地处于安陆市老城区范围内，部分居住用地为城中村，建筑密度大，绿地及公共设施用地缺乏。街道狭窄，商业线状铺开，基本为沿街一层铺面，直接导致老城区交通压力大，环境质量差，交通繁乱，对小区内的居住环境及安陆市的城市面貌带来负面影响；为此，需要通过疏解货物与过境交通，提升老城重要街区，发挥河流水系的生态休闲作用，增加绿化量，以此保护老城活力，打造惬意的生活氛围，充分挖掘德安陆历史文化，美化城市市容环境，营造更为舒适的人居环境。因此，本

项目是落实安陆市城市功能布局的需要，促进安陆市整体发展。

项目建设有利于城市的可持续发展。城市改造作为老旧小区改造的方向，在保持原有建筑、文化的基础上因地制宜进行修复，能够有效改善城市核心区内老旧小区的环境，合理利用土地资源，对公共设施应进行补偿式增加，释放或重构的公共空间催生城市创造力，从而促进城市的可持续发展。

项目建设是提升城市良好形象的需要。近年来，安陆市城市发展迅速，在市委市政府的正确领导下，城市基本格局已初步形成。积极推进老旧小区改造，提升文明和谐城市的创建水平，改变安陆市形象，提升安陆市城市品位和承载功能，增强了群众获得感、幸福感和安全感。

（2）项目实施的公益性

项目建设是改善人居环境的需要。项目小区内建筑外立面较为破旧，还存在小区内“三线”乱拉，停车混乱，公共设施破损、消火栓布点不足、照明设施缺乏等问题，对当地居民的生活造成不便。本项目将在水电路气，安防消防设施等基础设施，照明设施、停车设施，小区附属设施，绿化景观设施，公共空间等完善类设施以及养老托幼，卫生医疗，商业便民等提升类设施方面对小区内进行改造，以干净小区、整洁小区、平安小区、有序小区作为改造目标，优化房屋建筑本体和小区内的公共区域，完善小区内的公建配套和公共设施，为小区居民提供一个环境优美、设施齐全的活动区域，进一步提升居民对小区的归属感。本项目通

过对现有建筑、基础设施，公共服务设施等的改造和增设，提升小区景观、完善硬件设施，从而提升人居环境，构建和谐社区。

（3）项目实施的收益性

项目建设是“既保民生，又稳投资，同时拉动内需”的需要。在当前我国经济下行压力增大、外部形势日益严峻的情况下，做好“六稳”工作对推动中国经济高质量发展具有重要意义，其中一个“稳”就是稳投资，而基建投资是稳投资的重要抓手。从粉刷外墙、增设电梯到完善公共服务设施，老旧小区改造涉及的投资领域较多，将直接带动钢材、水泥、玻璃、电缆、工程机械等的市场需求。在不大拆大建的前提下，老旧小区改造既改善了城区居民的生活环境，又拉动了新的有效投资增长，可谓一举多得。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

（1）项目建设投资合规性

本项目的前期准备和实施程序严格按照法律法规、规章制度的有关规定执行，并获得相关主管部门的审核批准，项目建设投资合规。目前项目的项目建议书批复及可行性研究批复均已到位。

坚持政府专项债券资金用于有收益的公益性项目，且融资规模与项目收益相平衡。重点用于国家确定的交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目、民生服务、冷链物流设施、市政和产业园区基础设施等七大领域。积极支持“两新一重”、公共卫生设施、防灾减灾能力建设中符合条件的项目，在具体项目安排上，优先落实到重大项目，避免项目零散小。严禁将新增政府

专项债券资金用于置换存量债务，决不允许搞形象工程、面子工程，不安排房地产相关项目和产业项目。

《财政部办公厅 国家发展改革委办公厅关于申报 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知》(财办预〔2021〕209 号)指出，2022 年专项债券资金继续重点用于交通基础设施、能源、农林水利、生态环保、社会事业、城乡冷链等物流基础设施(含粮食仓储物流设施)、市政和产业园区基础设施、国家重大战略项目、保障性安居工程等领域。

2022 年 4 月 12 日加快政府债券发行使用情况国务院政策例行吹风会上，财政部明确提出专项债券支持增后劲、上水平项目建设。主要是围绕新基建等加大支持力度，研究将具有公益性且有一定收益的信息基础设施、融合基础设施、创新基础设施作为支持重点。

2024 年 12 月 16 日国务院常务会议对优化完善地方政府专项债券管理机制作出部署，指出要实行地方政府专项债券投向领域“负面清单”管理，允许用于土地储备、支持收购存量商品房用作保障性住房，扩大用作项目资本金范围。

本项目建设内容符合国家产业政策和发展规划要求，属于积极谋划推进符合政府专项债券使用条件的建设项目。项目债券资金需求合理，专项债券资金全部专项用于建设。

（2）项目成熟度

建设条件具备。本项目是安陆市浈祥运营管理有限公司重点工作内容。同时，项目建设所在地地质条件合理，工程质量可靠，具备建设条件。

建设方案合理。项目单位已委托有专业资质的机构承担项目规划设计。建设方案根据项目地自然地理条件，在满足使用功能的前提下因地制宜、灵活设计及建设。

建立项目管理体系。项目管理体系包括项目管理方法、项目管理流程和项目管理模板，安陆市浈祥运营管理有限公司能够把以前项目中获得的成功管理经验运用到本项目中，本项目具有按照预定目标和条件成功地、可靠地实施项目的能力。

项目管理人员。安陆市浈祥运营管理有限公司组织机构健全，部门职能明确，可为项目的成功运营提供组织保证。每项工作都有唯一的指定负责人，提升项目管理成熟度。

项目管理组织的建设。项目管理组织健全，安陆市浈祥运营管理有限公司起着规范流程、收集数据、自动分析、过程资产保护等几项重要的作用，在不同的成熟阶段完成不同的建设，其管理成熟度的建立、完善和应用，必定会对本项目的提升有着莫大的帮助。

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

本项目总投资 16303.75 万元，建设资金来源为项目单位自

筹资金 3603.75 万元，预计发行专项债券资金 12700 万元，本项目资本金占项目总投 22.1%。本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

明确投资项目资本金制度的适用范围和性质，按照投资项目性质规范确定资本金比例，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）的要求。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

本项目收入分为机动车充电桩收入、机动车停车位收入，各项收入均严格参照政策规定和调查后的同一口径市场定价，收入预测合理。

本项目运营期成本包括外购燃料及动力费、职工薪酬、维护及修理费和其他费用，具体明细根据可行性研究报告和湖北省类似项目确定，各项成本测算具备相关依据，且在此基础上按谨慎性原则取较高费用测算，成本预测合理。

项目运营收入和成本均参考了行业市场现状水平，并基于谨慎性原则对市场规模、价格水平进行取值后测算得出，符合行业实际规模、市场运行规律及可持续效益水平，收益预测合理。

5.债券资金需求合理性分析

根据项目初设批复，本项目总投资 15997.68 万元，重新考虑建设期债券利息及发行兑付费用之后总投资为 16303.75 万元，其中工程费用 14101.35 万元，占比 86.49%,工程建设其他费用

1134.53 万元,占比 6.96%,基本预备费 761.8 万元,占比 4.67%,静态总投资 15997.68 万元,建设期利息 293.37 万元,占比 1.8%,发行费用 12.7 万元，占比 0.08%。

本项目资本金 3603.75 万元，占项目总投 22.1%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》(国发〔2019〕26 号）第二条，项目资本金不低于 20%的规定；发行专项债券 12700 万元，占项目总投资的 77.9%，投资估算和债券资金需求相匹配、科学合理、依据充分，债券资金用途符合相关规定。

根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）政策要求，有一定收益的公益性事业发展确需政府举借专项债务的，由地方政府通过发行专项债券融资，以对应的政府性基金或专项收入偿还。本项目的收益收入同时具备相当的公益性，符合发行专项债券的融资政策要求。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

（1）项目偿债计划可行性

规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时,在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

通过测算，债券存续期内，本项目经营活动预计净收益为 22,272.19 万元，债券本息和合计为 17,247.24 万元，本息资金覆

盖倍数为 1.29，能够实现项目收益与融资自求平衡，项目偿债计划可行性高。

（2）偿债风险点

收入变动有市场风险的因素，带来资金平衡风险。本项目专项债券发行期限为中长期债券，如果债券资金挪作他用，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加了还款风险。

风险控制措施：预期收益测算时参考历年数据基于谨慎性原则保守测算；按照债券发行期限和额度，在年度预算中编列债券还本准备金专项预算，逐年提取还本资金，减少年度收入不确定性对债务还本造成的影响；因项目对应的专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

7.绩效目标合理性分析

本项目基于总体情况，制定了产出指标，即按规划设计内容完成项目建设的数量指标，按项目竣工验收合格的质量指标，按项目建设进度符合计划的时效指标，控制在项目概算额度内的成本指标；效益指标，即项目持续产生收益、资金覆盖倍数达标的经济效益指标，项目具有公益性、有效改善了当地居民生活环境的社会效益指标，项目建设完工后持续发挥效益的可持续影响效益指标；满意度指标，即减少项目建设或运营期间群众投诉事件发生的服务对象满意度。项目在建设过程中，将直接和间接的创造大量就业岗位，建成后将带动周边经济的发展。

通过对本项目进行了同类案例分析，同时进行了市场研判，确保市场需求，本项目绩效目标与现实需求相匹配，综合认为本项目绩效目标设置科学合理。

8.纳入事前绩效评价的事项

项目单位已针对本项目组织实施事前绩效评估：论证项目实施的必要性、公益性、收益性，项目建设投资合规性与项目成熟度，项目资金来源和到位可行性，项目收入、成本、收益预测合理性，债券资金需求合理性，项目偿债计划可行性和偿债风险点；绩效目标合理性等方面，并从项目的产出数量、质量、时效、成本、经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度方面明确绩效目标，指标与相关规划、计划相符，绩效目标与现实需求相匹配，绩效目标合理。

八、主管部门责任

安陆市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

安陆市住建局是本项目的行业主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部

门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

2025年湖北省（恩施州）利川市都亭街道片区燃气设施管网老化更新改造项目专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）利川市地理位置及财政经济情况

利川市，隶属湖北省恩施土家族苗族自治州，地处湖北省西南边陲，西靠蜀渝，东接恩施，南邻潇湘，北依三峡，与重庆四县两区交界，是恩施土家族苗族自治州面积最大、人口最多的县级市，利川土地肥沃，物产丰富，素有“银利川”、“贡米之乡”称号，自古以来为“有利之川”、“大利之川”，故名“利川”。全市东西距宽92千米，南北长105千米，总面积4605.53平方千米，辖2街道、8镇、4乡。

2021年，利川市全市完成财政总收入20.63亿元，同比增长19.3%，恢复至2019年的94.1%。实现地方一般公共预算收入10.81亿元，同比增长23.3%，恢复至2019年的91.5%；其中，税收收入8.71亿元，同比增长22.6%，较2019年增长0.1%。完成地方公共一般预算支出64.49亿元，同比下降9.5%，较2019年下降11.2%；其中，民生支出55.74亿元，同比下降1.2%，占地方一般公共预算支出的86.4%。

2022年，实现地区生产总值243.37亿元，同比增长5%，实现地方一般公共预算收入11.7亿元，同比增长8.2%，固定资产投资同比增长20%，社会消费品零售总额达到117.21亿元，同

比增长 6%，城镇、农村常住居民人均可支配收入分别增长 5.5%、8%。

2023 年，预计实现地区生产总值 273.39 亿元，同比增长 7%；实现农林牧渔业总产值 101 亿元，同比增长 4.8%；新增规模以上工业企业 21 家，规模以上工业增加值同比增长 10%；接待游客突破 2000 万人次，旅游综合收入达 145 亿元，同比分别增长 11%、46%；固定资产投资同比增长 16%；实现社会消费品零售总额 123.5 亿元，同比增长 9%；实现地方一般公共预算收入 15 亿元，同比增长 28%；金融机构存贷款余额同比分别增长 10%、9%。招商引资新签约亿元以上产业项目 63 个，引进省外资金 40 亿元，外商直接投资 550 万美元。

（二）经济社会发展指标及地方政府基金预算情况

2021-2023 年，利川市经济社会发展指标及地方政府基金预算情况详见下表：

利川市 2021-2023 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2021 年	2022 年	2023 年
地区国内生产总值	231.72	249.07	273.39
城镇居民人均可支配收入（元）	34,179	36,059	37,793.44
农村居民人均可支配收入（元）	13,234	14,364	15,466.2
政府性基金收入	11.10	11.11	11.34
政府性基金支出	11.77	19.31	24.38

（三）专项债务情况

经省政府批准，省财政厅核定利川市 2021 年政府专项债务

限额为225,464.00万元，余额190,507.00万元；2022年末政府专项债务限额为329,738.00万元，余额329,738.00万元；2023年末政府专项债务限额为453,851.00万元，余额453,851.00万元。

二、债券情况

利川市都亭街道片区燃气设施管网老化更新改造项目拟发行35,000.00万元政府专项债券，已于2024年发行10,000.00万元，2025年拟发行10,000.00万元债券，详细情况如下：

债券名称	利川市都亭街道片区燃气设施管网老化更新改造项目
债券发行规模	35,000.00万元（本次计划发行1,600.00万元）
债券发行期限	20年期
债券利率	固定利率
还本付息方式	每半年付息一次，第11-20年每年偿还发行金额的10%

三、项目情况

（一）项目概况

利川市都亭街道片区燃气设施管网老化更新改造项目已经通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

募投项目概况

单位：万元

项目名称	项目位置	建设内容	总投资
利川市都亭街道片区燃气设施管网老化更新改造项目	湖北省恩施州利川市城区	该项目对利川市都亭街道片区687.79公里燃气管网进行更新改造，主要包括：DN50、DN75、DN110、DN160、DN200等型号燃气管共327.79m，楼栋立管216km，入户管144km，并增设调压柜197只，增设阀门井826座，加装及更换部分燃气泄露报警器、智慧燃气建设等。	47,250.22

（二）分年度投资计划

根据本项目实施计划及工期安排，资金使用按年投资完成计划安排。资金分年度使用计划见下表：

募投项目分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2024 年 7-12 月	2025 年	2026 年 1-6 月	合计
利川市都亭街道片区燃气设施管网老化更新改造项目	14,171.49	16,643.93	16,434.80	47,250.22

（三）项目资金来源

本项目拟申请发行地方政府专项债券 35,000.00 万元，2024 年湖北省政府专项债券（十一期）已发行 10,000.00 万元，债券存续期为 20 年期，每半年计息一次，利率 2.61%；本次计划续发 10,000.00 万元，2026 年计划发行 15,000.00 万元，利率按 2025 年湖北省政府专项债券（九期）债券票面利率 2.08%上浮 25BP 即 2.33%测算，第 11 年至第 20 年每年等额偿还发行金额 10%。债券到期后，本息和合计 48,074.30 万元。

募投项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	项目总需求	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	自有资金	项目融资	
利川市都亭街道片区燃气设施管网老化更新改造项目	2026 年 6 月	47,250.22	47,250.22	12,250.22	35,000.00	48,074.30

四、资金平衡

本项目拟申请发行地方政府专项债券 35,000.00 万元，2024 年湖北省政府专项债券（十一期）已发行 10,000.00 万元，债券

存续期为20年期，每半年计息一次，利率2.61%；本次计划续发10,000.00万元，2026年计划发行15,000.00万元，利率按2025年湖北省政府专项债券（九期）债券票面利率2.08%上浮25BP即2.33%测算，第11年至第20年每年等额偿还发行金额10%。

募投项目融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2024年	-	10,000.00	-	10,000.00	130.50	130.50
2025年	10,000.00	10,000.00	-	20,000.00	377.50	377.50
2026年	20,000.00	15,000.00	-	35,000.00	668.75	668.75
2027年	35,000.00	-	-	35,000.00	843.50	843.50
2028年	35,000.00	-	-	35,000.00	843.50	843.50
2029年	35,000.00	-	-	35,000.00	843.50	843.50
2030年	35,000.00	-	-	35,000.00	843.50	843.50
2031年	35,000.00	-	-	35,000.00	843.50	843.50
2032年	35,000.00	-	-	35,000.00	843.50	843.50
2033年	35,000.00	-	-	35,000.00	843.50	843.50
2034年	35,000.00	-	-	35,000.00	843.50	843.50
2035年	35,000.00	-	1,000.00	34,000.00	830.45	1,830.45
2036年	34,000.00	-	2,000.00	32,000.00	792.70	2,792.70
2037年	32,000.00	-	3,500.00	28,500.00	725.83	4,225.83
2038年	28,500.00	-	3,500.00	25,000.00	641.48	4,141.48
2039年	25,000.00	-	3,500.00	21,500.00	557.13	4,057.13
2040年	21,500.00	-	3,500.00	18,000.00	472.78	3,972.78
2041年	18,000.00	-	3,500.00	14,500.00	388.43	3,888.43
2042年	14,500.00	-	3,500.00	11,000.00	304.08	3,804.08
2043年	11,000.00	-	3,500.00	7,500.00	219.73	3,719.73
2044年	7,500.00	-	3,500.00	4,000.00	135.38	3,635.38
2045年	4,000.00	-	2,500.00	1,500.00	64.08	2,564.08
2046年	1,500.00	-	1,500.00	-	17.48	1,517.48
合计		35,000.00	35,000.00		13,074.30	48,074.30

本项目总投资为47,250.22万元，其中，自筹资本金12,250.22万元，计划申请专项债券35,000.00万元，2024年湖北省政府专项债券（十一期）已发行10,000.00万元，债券存续期为20年期，

每半年计息一次，利率 2.61%；本次计划续发 10,000.00 万元，2026 年计划发行 15,000.00 万元，利率按 2025 年湖北省政府专项债券（九期）债券票面利率 2.08%上浮 25BP 即 2.33%测算，第 11 年至第 20 年每年等额偿还发行金额 10%。债券到期后，本息和合计 48,074.30 万元。

债券存续期内项目运营收入 253,508.77 万元，运营成本 228,787.94 万元，运营期缴税 7,614.71 万元，项目偿债资金总额（运营收入-运营成本-税费）为 58,012.62 万元，项目本息资金覆盖倍数为 1.21 倍，能保证资金平衡。

募投项目收益与融资平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收入	付现运营成本及税费	项目总投资	发行额	预计融资本息	收益对融资成本覆盖倍数
利川市都亭街道片区燃气设施管网老化更新改造项目	253,508.77	195,496.15	47,250.22	35,000.00	48,074.30	1.21

结论：综上所述，利川市都亭街道片区燃气设施管网老化更新改造项目预计项目收益对融资成本覆盖倍数为 1.21，项目收益完全可以覆盖融资成本。同时，利川市都亭街道片区燃气设施管网老化更新改造项目融资平衡情况已经通过中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）湖北分所评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期基础设施建设专

项债券到期不能偿还的风险较低，评定利川市都亭街道片区燃气设施管网老化更新改造项目的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

（一）影响项目工期和工程的风险和控制措施

风险：项目一般存在工期拖延和工程事故的可能性。项目建设财务成本较大，如工期拖延或出现工程事故，工程投资将增加，同时工期拖延将影响项目的如期运营，导致现金流入受到影响，使项目净收益减少，影响偿债能力。

风险控制措施：在项目管理上，项目实施主体将坚持严格的项目招投标制度，聘请技术实力和管理能力较强的施工单位，确保项目按期竣工达标。针对工程事故风险，将深化各阶段设计方案，选择有较高施工技术和管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度，同时，与施工单位签订安全协议，购买相关保险，严格按照技术标准与相关措施施工，确保施工安全。

（二）影响项目收益的风险和控制措施

风险：可能存在投资测算不准确、收入预测不准确、成本上升等方面的风险，以上风险将影响本项目收益及本次发行债券的还本付息。

风险控制措施：本项目实施方案经大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠（已于本项目实施单位确认）。本项目现金流测算环节聘请第三方专业团队进行测算评价，测算结果较为可靠。

此外，利川市人民政府有权视项目平衡情况动态调整项目自有资金比例、给予适当的财政补贴等措施，以控制项目融资平衡风险。

为控制项目成本上升的风险，项目实施方将继续完善项目资金预算和管理制度，对项目投资、运营成本进行精准预测和严格控制。

（三）利率波动的风险和控制措施

风险：本次发行的专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等会引起债务资本市场的波动，市场利率波动将会对项目财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增加流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四）影响社会稳定的风险及控制措施

本项目建设对社会造成的可能的不利影响风险包括：项目施工方案对周边人群出行交通的考虑。

风险控制措施：

（1）在项目设计阶段就要综合考虑项目收益与生态环境、经济社会的平衡。科学施工，提高资源利用水平和环境保护水平；文明施工，加强与当地企事业单位以及居民的沟通、协商，制定灵活多样的补偿政策，避免矛盾激化。将本项目对生态环境、经

济社会的不利影响降到最低。

（2）工程建设期的扰民问题主要是噪音干扰问题。将通过在设计阶段进一步加强与当地企事业单位的沟通、协商，充分了解其实际需求，全面考虑减震降噪措施，为当地居民生产、生活提供便利条件，使这项社会公益性极强、得到民众拥护支持的项目，真正做到利民、便民而不扰民。

（五）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1.投资估算不准确风险

影响融资平衡最大的风险在于对各项指标的预测、进度以及现金流测算等重要环节出现判断偏差。对进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目实施方案经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠。建设资金拟申请政府专项债，不足部分建设单位自筹，资金来源有保障。按项目建设要求，统一调度，分期安排资金，做到专款专储、专账、专管、专用；同时由相关部门对项目资金运行情况进行监督，确保不会发生违法使用资金的情况。

2.专项债券再融资不畅风险

《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕

61 号）明确：省级政府为有一定收益的公益性项目发行的、以公益性项目对应的政府性基金收入或专项收入作为还本付息资金来源的政府债券，包括新增专项债券和再融资专项债券等。由于项目运营收入受市场影响，因此存在到期不能足额还本，需要进行再融资，但在进行再融资过程中，存在专项债券再融资不畅不能及时募集而造成政府专项债券不能按期足额还本的风险。

风险控制措施：为防止发生专项债券再融资不畅的风险，建设单位及主管部门应提前根据项目情况准备发行资料，选取合适发行时间窗口，力争在债券还本到期前及时足额地募集到还款资金。

3.资金管理不规范风险

本次发行期限为中长期债券，采用每半年付息一次，第 11 年-第 20 年每年等额偿还发行金额 10%的方式还款。如果债券资金挪作他用，收入没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

七、主管部门责任

利川市财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

利川市住房和城乡建设局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）必要性

①项目建设是利川市社会和经济发展的需要

近几年全国燃气安全事故频发，警钟长鸣，利川市燃气设施

建设、运行及管理方面的安全隐患还在一定范围内存在，燃气安全隐患层出不穷，难以杜绝，严重制约了城市的稳定发展。利川作为中旅游城市，不仅对燃气供应规模、保障能力、普及水平提出了高要求，更对燃气供用气的安全水平提出了更高的要求。

②项目建设是消除安全隐患，提升燃气设施本质安全的需要

管网改造工作是一项系统工程，需要在不影响整体管网运行的前提下，通过调查和论证，列出周密的改造计划，分期分段有序地进行。为补偿多年的欠账，消除燃气设施安全隐患，提高管网的管理水平和运营效率，尽快开展老旧燃气设施的更新改造工作非常必要。

③项目建设是燃气发展的需要

纵观我国城市燃气的发展，其基础是人工煤气，特别是20世纪80年代的燃气发展遵循“多种气源、多种途径、因地制宜、合理利用”的方针，提出“优先使用天然气，大力发展煤制气，积极回收工矿燃气，合理利用液化石油气，适当发展油制气的燃气发展方向；由于受当时的燃气技术的局限，落后的管道施工技术、材料、压力级制等使老管网对运行压力较高、气质较干的天然气不适应，故需对城市燃气老旧管网进行升级改造。

④项目建设是减少漏气损失，进而节约能源的需要

由于燃气管网老化、腐蚀严重，致使管网的漏气损失很大，造成了大量的能源浪费。对燃气管网进行改造，是节约能源的一项重要措施。

（2）公益性

①项目建设是提高供气安全、保证社会稳定的需要

随着天然气输配管网的不断延伸，天然气利用的广度和深度都发生了巨大的变化，天然气用户迅猛发展、供气规模逐年扩大、天然气在城市能源结构中的比例越来越大，天然气作为城市主要能源的地位日益突出，直接关系到城市经济和社会的发展。由于天然气已经深入到城市生活的各个角落，一旦气源安全出现问题，就会对城市基本生活、城市经济和城市安全带来严重影响，甚至会影响到社会安定和谐。

本项目的建设将从根本上防范和化解利川市都亭街道片区燃气安全风险，推动燃气行业高质量发展。

②项目建设是改善城市卫生质量、优化人居环境的需要

对利川市都亭街道片区燃气管网老旧更新改造能使城市基础设施建设得到快速发展，城市环境卫生质量得到显著改善，生态与居住环境得到不断优化，城市管理与服务能力得到整体提升，居民健康卫生水平得到明显提高，彻底改变城市脏、乱、差的面貌，使城市成为水碧、天蓝、地绿，干净、整洁、有序，人与自然和谐统一，社会与经济协调发展，具有可持续发展潜力与实力的卫生县城，让老百姓生活得更加安逸、舒心，有利于保持良好的市容市貌，有利于提升市民的生活品质。

（3）收益性

本项目建成投产后将通过销售天然气项目，具有收益。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

（1）项目建设投资合规性

本项目已取得立项、可研、环评、土地、建设用地规划、施工许可等相关批复或证件已于2024年7月开工，项目程序合法。本项目投向领域为能源-天然气管网和储气设施领域，不属于专项债项目“负面清单”，主要建设内容为天然气管网建设，现有的施工技术成熟，能保证项目顺序实施。

（2）项目成熟度

根据《产业结构调整指导目录（2024年本）》的规定，本项目不属于限制类、淘汰类、鼓励类，属于允许类，符合国家产业政策。本项目未采用和使用国家明令淘汰、禁止使用的工艺、设备。本项目产品方案符合国家产业政策和行业发展规划，项目建设符合当地的整体发展规划。

项目先后办理完成项目立项、可行性研究报告编制、初步设计等各项手续，项目较为成熟。

3.项目资金来源和到位可行性分析

本项目资金来源渠道符合相关文件政策的规定，资金筹措程序科学规范，财权和事权匹配，项目资金来源可行、风险可控。

项目估算投资总规模为47,250.22万元，其中自有资金为12,250.22万元，占总投资25.93%；申请专项债券资金35,000.00万元，占总投资的74.07%。本项目目前未进行、也暂无计划进行市场化融资。债券资金来源可靠，若债券发行成功，到位情况

十分乐观。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

根据《利川市都亭街道片区燃气设施管网老化更新改造项目可行性研究报告》、国家发展改革委《关于调整天然气基准门站价格的通知》（发改价格〔2019〕562号）、《关于联动调整我市城乡居民天然气销售价格的通知》（利发改价格〔2022〕6号），并参考同类项目案例，合理预测本项目各项收费标准。收入单一有依据，收入合理。

根据项目经营特点，根据同类经营项目的数据分析，合理预测本项目的人员工资及福利成本、维护成本、管理成本等，具体明细根据可利川市类似项目确定，成本合理。

本项目经过大量分析论证工作同时参考同类型项目情况后得出，分析结果较为可靠。本项目现金流测算环节聘请专业团队进行测算，测算结果较为可靠，收益预测合理。

本项目收入为253,508.77万元，本项目收入主要来源于天然气销售收入。

本项目成本主要包括人员工资及福利成本、维护成本、管理成本，债券存续期内经营成本为228,787.94万元，税费为7,614.71万元。

通过项目的收入和成本测算，债券存续期内项目可用于资金平衡的经营性净收益58,012.62万元，累计支付债券本息

48,074.30 元，项目本息覆盖倍数为 1.21。项目收益与融资平衡情况表下表所示：

项目融资平衡情况表

单位：万元

项目总投资（万元）	用于资金平衡的项目收益（万元）	债券利率（%）	期限（年）	已发行额（万元）	本期计划发行额(万元）	非本期计划发行额（万元）	预计融资成本（万元）	资金覆盖倍数
47,250.22	58,012.62	2.33%	20	10,000.00	10,000.00	15,000.00	13,074.30	1.21

5.债券资金需求合理性分析

本项目资金需求总规模为 47,250.22 万元，资金筹措方式为自有资金及申请专项债券。其中，自有资金 12,250.22 万元，占比 25.93%。项目其他资金通过专项债券筹措，共计 35,000.00 万元，占比 74.07%。

专项债券资金全部用于项目建设，符合文件要求，且本项目专项债券资金占项目总投资 74.07%，符合投资要求，债券资金需求合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

（1）项目偿债计划可行性

规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，

做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力，偿债计划可行。

（2）项目偿债风险点

经营风险

本项目收入来源于天然气销售收入，项目收入存在不确定性，容易受到经济环境、政策的波动的影响，将会给项目的收益带来变动，进而影响到项目资金的平衡。

风险控制措施：

工程规划设计方案应贯彻“以人为本”的理念，为将来运营的优质服务创造良好的硬件环境；广泛吸取国内外成功经营理念和优秀的管理模式，提高服务水平。

财务风险

本项目工程建设投入资金较大。如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，或遇市场发生重大变化，则项目可能出现资金周转困难。

风险控制措施：

充分考虑项目建设的特点，对项目工程实施进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。银行方应实时监管项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

7.绩效目标合理性分析

项目前期，专业团队已针对建设需求、建设内容、建设规模

等方案的可行性进行论证，提出本项目的建设，绩效目标合理。

8.其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

2025年湖北省（十堰市）
十堰市郧阳区柳陂镇污水管网完善工程
专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）地理位置

十堰市位于湖北省西北部，地处秦巴山区东部、汉江中上游地区，与河南西部、陕西南部、重庆东部等3省市边境交界。东与湖北襄阳市的保康、谷城、老河口3县市接壤，东北与河南南阳市的淅川县相连，北与陕西商洛市的商南、山阳、镇安3县相接，西与陕西安康市的白河、旬阳、平利、镇坪4县毗邻，南与湖北神农架和重庆市的巫溪县交界。大巴山东段逶迤于南，秦岭余脉屏障其北，汉江自西向东穿越全境，地跨北纬31°30′至33°16′，东经109°29′至111°16′，东西长约200公里，南北长约195.5公里，独特的地理位置，使十堰地域自古有“南跨荆襄、北枕商洛、东抚南阳、西掖汉中”之誉，并“南船北马、川陕咽喉、四省通衢”之称。

郧阳区原名郧县，隶属于湖北省十堰市。2014年9月9日，中国国务院正式批复撤销郧县，设立十堰市郧阳区，以原郧县的行政区域为郧阳区的行政区域，郧阳区人民政府驻地城关镇金沙路1号。2014年12月17日，郧县正式撤县更名为郧阳区。截至2014年9月，郧阳区辖16个镇，3个乡，1个林场。

（二） 经济社会发展指标及地方政府性基金预算情况

2024年全市地区生产总值2565.8亿元，按不变价格计算，同比增长6.5%。其中，第一产业增加值247.3亿元，增长3.5%；第二产业增加值925.4亿元，增长8.6%；第三产业增加值1393.1亿元，增

长 5.5%。

2022-2024 年财政收支情况如下:

2022 年，十堰市市本级公共预算收入总量为 1140390 万元。其中：地方一般公共预算收入 240460 万元，转移性收入 899930 万元。市本级公共预算支出总量为 1140390 万元。其中：市本级一般公共预算支出完成 856370 万元；转移性支出 211651 万元；债务还本支出 72369 万元。

十堰市本级政府性基金总支出 618881 万元。其中：市本级基金支出 266353 万元；转移性支出 352528 万元。

十堰市市本级国有资本经营预算总收入 3723 万元。其中：利润收入 646 万元；股利、股息收入 7 万元；其他国有资本经营预算收入 155 万元；国有资本经营预算转移支付收入 299 万元；上年结转 2616 万元。2022 年，市级国有资本经营预算支出总量 3723 万元，为预算的 74.21%。其中：解决历史遗留问题及改革成本支出 448 万元；转移支付支出 2616 万元；调出资金（调入到一般公共预算）360 万元；结转下年支出 299 万元。

经省人民政府批准，省财政厅核定下达全市 2022 年政府债务限额 636.51 亿元，其中：一般债务限额 353.16 亿元，专项债务限额 283.35 亿元；市本级政府债务限额 189.86 亿元，其中：一般债务限额 75.89 亿元，专项债务限额 113.97 亿元。2022 年，全市发行政府债券 152.83 亿元，其中：新增债券 99.88 亿元，再融资债券 52.95 亿元；市本级发行政府债券 42.18 亿元，其中：新增债券 18.5 亿元（新增一般债券 5.54 亿元，新增专项债券 12.96 亿元），再融资债券 23.68 亿元。2022 年，全市按期归还到期政府债券本金 63.09 亿元，支付利息 18.37 亿元；市本级归还到期政府债券本金 25.46 亿元，支付利息 6.03 亿元。

截止2022年底，全市政府债务余额602.94亿元，其中：一般债务余额324.1亿元，专项债务余额278.84亿元；市本级政府债务余额182.18亿元,其中:一般债务余额68.86亿元,专项债务余额113.32亿元。全市政府债务余额均控制在省核定的政府债务限额以内。

2023年,全市地方一般公共预算收入1394220万元,增长20.54%。其中：税收收入978353万元，增长23.33%；非税收入415867万元，增长14.4%。全市地方一般公共预算支出4586089万元，增长12.3%。

2023年，市级一般公共预算收入总量1392502万元，其中：市本级地方一般公共预算收入292051万元，增长21.78%；转移性收入1100451万元。市本级地方一般公共预算收入完成情况：税收收入68793万元，增长23.72%；非税收入223258万元，增长20.77%。市级一般公共预算支出总量1392502万元。其中：市本级地方一般公共预算支出1018951万元;转移性支出303191万元;债务还本支出70360万元。

2023年，全市政府性基金预算收入929590万元，下降12.94%;全市政府性基金预算支出1410986万元，下降25.16%。2023年，市级政府性基金预算收入总量733094万元。其中：市本级政府性基金预算收入396453万元，转移性收入336641万元。2023年，市级政府性基金预算支出总量733094万元。其中：市本级政府性基金预算支出350812万元；转移性支出153064万元；债务还本支出229218万元。

2023年，全市国有资本经营预算收入73610万元；全市国有资本经营预算支出36395万元。2023年，市级国有资本经营预算收入总量3313万元。其中：利润收入2263万元；股利、股息收入134万元；其他国有资本经营预算收入275万元；国有资本经营预算转移支付收入342万元；上年结转299万元。

经省人民政府批准，省财政厅核定下达全市2023年政府债务限额733.12亿元，其中：一般债务限额361.88亿元，专项债务限额371.24亿元。市级政府债务限额212.32亿元，其中：一般债务限额77.84亿元，专项债务限额134.48亿元。

2023年，全市发行政府债券155亿元，其中：新增债券96.8亿元，再融资债券58.2亿元。市级发行政府债券38.23亿元，其中：新增债券15.65亿元(新增一般债券5.61亿元，新增专项债券10.04亿元)，再融资债券22.58亿元。

2023年,全市归还到期政府债券本金66.86亿元,支付利息20.65亿元。市级归还到期债券本金20.61亿元，支付利息6.16亿元。

截止2023年底，全市政府债务余额691.08亿元，其中：一般债务余额336.89亿元，专项债务余额354.19亿元。市级政府债务余额199.81亿元，其中：一般债务余额72.62亿元，专项债务余额127.19亿元。全市政府债务余额均控制在省核定的政府债务限额以内。

2024年，全市地方一般公共预算收入21545529万元，为预算的99.42%，比上年增长（简称“增长”，下同）10.85%。其中：税收收入1004638万元，增长2.69%；非税收入540891万元，增长30.06%。全市地方一般公共预算支出5191138万元，为预算的99.74%，增长13.19%。

市级一般公共预算收入总计1408387万元，为预算的102.09%。市级一般公共预算支出总计1408387万元，为预算的102.09%。

市级一般公共预算收入总计包括:

--市本级一般公共预算收入301100万元，为预算的100.03%，增长3.1%。其中：税收收入98161万元，为预算的100.57%，增长42.69%；非税收入202939 万元，为预算的99.77%，下降9.1%。

--转移性收入1107287万元，为预算的102.67%。其中：返还性

收入 22592 万元；一般性转移支付收入 418861 万元；专项转移支付收入 129706 万元；上解收入 188111 万元；上年结转 164312 万元；调入资金 57343 万元（从政府性基金预算调入 50372 万元，从国有资本经营预算调入 1896 万元，从其他资金调入 5075 万元）；一般债券转贷收入 109341 万元（其中：新增一般债券 50788 万元，再融资一般债券 58553 万元）；动用预算稳定调节基金 17021 万元。

--市本级一般公共预算支出 1057582 万元，为预算的 100.27%，增长 3.79%。其中：一般公共服务支出 63424 万元；国防支出 3313 万元；公共安全支出 57241 万元；教育支出 95968 万元；科学技术支出 33116 万元；文化旅游体育与传媒支出 15072 万元；社会保障和就业支出 120611 万元；卫生健康支出 188258 万元；节能环保支出 90931 万元；城乡社区支出 103444 万元；农林水支出 59058 万元；交通运输支出 72243 万元；资源勘探工业信息等支出 46421 万元；商业服务业等支出 13409 万元；金融支出 372 万元；自然资源海洋气象等支出 22760 万元；住房保障支出 26294 万元；粮油物资储备支出 3021 万元；灾害防治及应急管理支出 18911 万元；债务付息支出 23622 万元；债务发行费用支出 93 万元。

--转移性支出 300090 万元，为预算的 108.91%。其中：上解省级支出 28029 万元；对区县转移支付补助支出 118414 万元；补充预算稳定调节基金 18707 万元；结转下年支出 134940 万元。一般债务还本支出 50715 万元，为预算的 103.05%。

十堰市政府债务余额 886.63 亿元，其中：一般债务 363.15 亿元，专项债务 523.48 亿元。省级下达十堰市 2024 年政府债务限额 927.03 亿元，其中：一般债务 382.76 亿元，专项债务 544.27 亿元。十堰市本级政府债务余额 232.26 亿元，其中：一般债务 78.49 亿元，专项债 153.77 亿元。省下达市本级 2024 年政府债务限额 239.42 亿元，

其中：一般债务限额 82 亿元，专项债务限额 157.42 亿元。十堰市政府债务余额控制在省下达限额以内。

2024 年，省级转贷十堰市政府债券资金 265.6 亿元，其中：新增债券 138.08 亿元，再融资债券 127.52 亿元。省级转贷十堰市本级政府债券资金 54.64 亿元，其中：政府新增债券资金 12.69 亿元，再融资债券 41.95 亿元，十堰市 2024 年政府债务还本付息支出 93.16 亿元，其中：还本金额 69.92 亿元，付息金额 23.24 亿元。十堰市本级2024年政府债务还本付息支出28.74亿元,其中:还本金额22.19亿元，付息金额 6.55 亿元。

表 1-1 十堰市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	2304.68	2359.03	2565.8
2.城镇居民人均可支配收入（元）	37827	39851	44529
3.农村居民人均可支配收入（元）	14190	15354	16294
4.地方财政总收入	222.44	232.38	253.56
4.1 地方公共预算收入	115.66	139.42	154.55
其中：税收收入	79.33	97.84	100.46
非税收入	36.33	41.59	54.09
4.2 政府性基金收入	106.78	92.96	99.01
5.地方财政总支出	596.9	599.71	718.05
5.1 一般公共预算支出	408.36	458.61	519.11
5.2 政府性基金支出	188.54	141.10	198.94

（2）郧阳区

2023 年,郧阳区全区一般公共预算收入总量预计为 789182 万元。其中：地方一般公共预算收入预计完成 160000 万元，比年初区十八届人大二次会议通过的收入预期目标 154300 万元，超收 5700 万元；上级补助收入 367096 万元；地方政府一般债券收入 58698 万元；上年结转 148654 万元；调入政府性基金 29934 万元；调入国有资本经

营预算资金24800万元。

2023年，全区一般公共预算支出总量预计为789182万元。其中：区本级一般公共预算支出549572万元；债务还本支出41019万元；结转下年支出162991万元；上解支出35600万元。

2023年，一般公共预算收支相抵，当年收支平衡。

2023年，全区政府性基金总收入预计为386973万元，其中：区本级基金收入预计完成204507万元；转移性收入22320万元；地方政府专项债券收入127649万元；上年结转收入32497万元。

2023年，区本级政府性基金总支出预计为386973万元。其中：社会保障和就业支出20699万元；节能环保支出2218万元；城乡社区支出261286万元；农林水支出16300万元；其他支出1551万元；地方政府专项债券付息支出12566万元；地方政府债券还本支出42449万元；调出资金29934万元。

2024年，全区一般公共预算收入总量预计为953875万元。其中：地方一般公共预算收入预计完成180000万元，比年初区十八届人大三次会议通过的收入预期目标179200万元，超收800万元；上级补助收入385776万元；地方政府一般债券收入118608万元；上年结转收入208468万元；调入政府性基金38400万元；调入预算稳定调节基金22623万元。

地方一般公共预算收入中，税收收入预计完成126000万元，非税收入预计完成54000万元，税收收入占地方公共财政预算收入的比重预计为70%。主要收入项目预计执行情况：增值税完成56349万元，增长13.9%；企业所得税完成10909万元，增长84.3%；个人所得税完成5473万元，增长103.5%；资源税完成806万元，增长20.2%；城市维护建设税完成6308万元，增长25.5%；房产税完成5780万元，增长122%；印花税完成2862万元，下降20%；城镇土地使用税完成

8362 万元，增长 119.9%；土地增值税完成 6321 万元，增长 67.7%；车船税完成 1209 万元，下降 53.9%；耕地占用税完成 10411 万元，增长 48.8%；契税完成 11080 万元，下降 67.5%；环保税完成 113 万元，下降 9.9%；其他税收收入 17 万元；专项收入 5745 万元，增长 6.5%；行政性收费收入 3968 万元，下降 34.8%；罚没收入 6379 万元，增长 95.2%；国有资源有偿使用收入 34869 万元，增长 81.65%；政府住房基金收入 3037 万元，下降 37.5%；捐赠收入 2 万元。

上级补助收入包括：返还性收入 8330 万元，一般性转移支付收入 342540 万元，专项转移支付收入 34906 万元。

2024 年，全区一般公共预算支出总量预计为 801554 万元。其中：区本级一般公共预算支出 701327 万元；债务还本支出 62227 万元；上解支出 38000 万元。

区本级一般公共预算支出 701327 万元，分科目预计情况：一般公共服务支出 62975 万元；国防支出 315 万元；公共安全支出 17010 万元；教育支出 78980 万元；科学技术支出 10032 万元；文化旅游体育与传媒支出 13831 万元；社会保障和就业支出 148329 万元；卫生健康支出 39770 万元；节能环保支出 15939 万元；城乡社区支出 16300 万元；农林水支出 175202 万元；交通运输支出 44651 万元；资源勘探信息等支出 4332 万元；商业服务业等支出 579 万元；自然资源海洋气象等支出 10750 万元；住房保障支出 33697 万元；粮油物资储备支出 2705 万元；灾害防治及应急管理支出 11031 万元；地方政府一般债券付息支出 14832 万元；债务发行费用支出 67 万元。

2024 年，一般公共预算收支相抵，结转下年支出 152321 万元，结转下年的支出均为当年具有专项用途且未形成实际支出的上级补助资金。

2024 年，全区政府性基金总收入预计为 603001 万元，其中：区

本级基金收入预计完成142250万元；转移性收入38133万元；地方政府专项债券收入376880万元；上年结转收入45738万元。

区本级基金收入的主要项目是：土地出让金收入130000万元，城市基础设施配套费收入725万元，居民污水处理收入及工业污水处理收入464万元，其他地方自行试点项目收益专项债券收入11061万元。

2024年，区本级政府性基金总支出预计为603001万元。其中：节能环保支出1585万元;城乡社区支出75754万元;农林水支出26967万元；其他支出262433万元；地方政府专项债券付息支出15300万元；地方政府债券还本支出182562万元；调出资金38400万元。

2024年，政府性基金预算收支相抵，当年收支平衡。

表1-2 郧阳区财政经济数据

单位：万元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	2360000	2420000	2446400
2.城镇居民人均可支配收入（元）	34615	36623	38126
3.农村居民人均可支配收入（元）	14514	15574	16616
4.地方财政总收入	740298	411900	783001
4.1地方公共预算收入	135015	160000	180000
其中：税收收入	105200	121630	126000
非税收入	29816	38370	54000
4.2政府性基金收入	605283	251900	603001
5.地方财政总支出	985197	1176154	1404555
5.1一般公共预算支出	466109	789182	801554
5.2政府性基金支出	519088	386972	603001

（三）专项债务情况

截至2024年12月末十堰市地方政府专项债务地区分布、债务限

额、债务余额明细如下：

单位：万元

区划	2024 年限额	2024 年余额
十堰市	544.27	523.48
其中：郧阳区	85.00	76.71

表 1-3 本地区专项债务期限结构表（郧阳区）

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	0
2 年期	0
3 年期	0.76
5 年期	4.74
7 年期	4.09
10 年期	21.91
15 年期	26.83
20 年期	15.11
30 年期	3.27

二、债券情况

十堰市郧阳区柳陂镇污水管网完善工程拟发行专项债券 15,000.00 万元（本次发行 12,000.00 万元），详细情况如下：

债券名称	十堰市郧阳区柳陂镇污水管网完善工程
债券发行规模	15,000.00 万元（本次拟发行 12,000.00 万元）
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
还本方式	第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%

三、项目情况

（一）项目概况

本项目发行 15,000.00 万元（本次发行 12,000.00 万元）项目已

经通过湖北郧和律师事务所合法性审核。

十堰市郧阳区柳陂镇污水管网完善工程概况

项目名称	项目位置	建设内容及规模	总投资（万元）	项目实施方
十堰市郧阳区柳陂镇污水管网完善工程	郧阳区柳陂镇	主要对柳陂镇区域内的污水雨水管网进行完善、升级及延伸，拟新建主支管网总长度约为68.60千米，以及配套的附属构筑物，其中：新建污水主支管网总长度约为44.86千米，包括DN200污水管3680米；DN315污水管22160米；DN400污水管3780米；DN500污水管11350米；DN630污水管3820米；DN800污水管70米。新建雨水主支管网总长度约为23.74千米，包括1.8米×1.9米雨水箱涵7870米；2.0米×1.5米雨水箱涵760米；DN400雨水管道10680米，0.6米×0.6米雨水沟4430米。	24,661.49	十堰聚鑫城乡建设发展投资集团有限公司

（二）分年度投资计划

十堰市郧阳区柳陂镇污水管网完善工程分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025年	2026年	总投资
十堰市郧阳区柳陂镇污水管网完善工程	14,711.33	9,950.16	24,661.49

（三）项目资金来源

本项目总投资24,661.49万元，建设资金来源为项目单位自筹资金9,661.49万元、专项债券资金15,000.00万元(本次发行12,000.00万元）。

表3-2 项目投资分年计划及资金筹措表

序号	项目	合计	项目周期	
			2025年	2026年
1	**总投资**	**24,661.49**	**14,711.33**	**9,950.16**
1.1	建设投资	24,498.89	14,699.33	9,799.56
1.2	财务费用	162.60	12.00	150.60
2	**资金筹措**	**24,661.49**	**14,711.33**	**9,950.16**
2.1	**自有资金**	**9,661.49**	**2,711.33**	**6,950.16**

	用于建设投资	9,498.89	2,699.33	6,799.56
	用于财务费用	162.60	12.00	150.60
2.3	**地方政府专项债**	**15,000.00**	**12,000.00**	**3,000.00**
	用于建设投资	15,000.00	12,000.00	3,000.00
	用于财务费用	0.00	0.00	0.00

四、资金平衡

专项债还本付息表

单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年应付利息	当年还本付息合计
2025年下半年	--	12,000.00		12,000.00	--	--
2026年上半年	12,000.00	3,000.00		15,000.00	147.60	147.60
2026年下半年	15,000.00			15,000.00	184.50	184.50
2027年上半年	15,000.00			15,000.00	184.50	184.50
2027年下半年	15,000.00			15,000.00	184.50	184.50
2028年上半年	15,000.00			15,000.00	184.50	184.50
2028年下半年	15,000.00			15,000.00	184.50	184.50
2029年上半年	15,000.00			15,000.00	184.50	184.50
2029年下半年	15,000.00			15,000.00	184.50	184.50
2030年上半年	15,000.00			15,000.00	184.50	184.50
2030年下半年	15,000.00			15,000.00	184.50	184.50
2031年上半年	15,000.00			15,000.00	184.50	184.50
2031年下半年	15,000.00			15,000.00	184.50	184.50

2032 年上半年	15,000.00			15,000.00	184.50	184.50
2032 年下半年	15,000.00			15,000.00	184.50	184.50
2033 年上半年	15,000.00			15,000.00	184.50	184.50
2033 年下半年	15,000.00			15,000.00	184.50	184.50
2034 年上半年	15,000.00			15,000.00	184.50	184.50
2034 年下半年	15,000.00			15,000.00	184.50	184.50
2035 年上半年	15,000.00			15,000.00	184.50	184.50
2035 年下半年	15,000.00			15,000.00	184.50	184.50
2036 年上半年	15,000.00			15,000.00	184.50	184.50
2036 年下半年	15,000.00			15,000.00	184.50	184.50
2037 年上半年	15,000.00		1,500.00	13,500.00	184.50	1,684.50
2037 年下半年	13,500.00		-	13,500.00	166.05	166.05
2038 年上半年	13,500.00		1,500.00	12,000.00	166.05	1,666.05
2038 年下半年	12,000.00		-	12,000.00	147.60	147.60
2039 年上半年	12,000.00		1,500.00	10,500.00	147.60	1,647.60
2039 年下半年	10,500.00		-	10,500.00	129.15	129.15
2040 年上半年	10,500.00		1,500.00	9,000.00	129.15	1,629.15
2040 年下半年	9,000.00		-	9,000.00	110.70	110.70
2041 年上半年	9,000.00		1,500.00	7,500.00	110.70	1,610.70
2041 年下半年	7,500.00		-	7,500.00	92.25	92.25

2042 年上半年	7,500.00		1,500.00	6,000.00	92.25	1,592.25
2042 年下半年	6,000.00		-	6,000.00	73.80	73.80
2043 年上半年	6,000.00		1,500.00	4,500.00	73.80	1,573.80
2043 年下半年	4,500.00		-	4,500.00	55.35	55.35
2044 年上半年	4,500.00		1,500.00	3,000.00	55.35	1,555.35
2044 年下半年	3,000.00		-	3,000.00	36.90	36.90
2045 年上半年	3,000.00		1,500.00	1,500.00	36.90	1,536.90
2045 年下半年	1,500.00		-	1,500.00	18.45	18.45
2046 年上半年	1,500.00		1,500.00	--	18.45	1,518.45
合计	--	15,000.00	15,000.00	--	5,867.10	20,867.10

项目建设期资金平衡表

单位：万元

建设期资金平衡表	**2025 年**	**2026 年**	**合计**
资金筹措			
建设单位自筹	2,711.33	6,950.16	9,661.49
债券发行	12,000.00	3,000.00	15,000.00
合计	**14,711.33**	**9,950.16**	**24,661.49**
资金使用			
建设资金使用金额合计	**14,711.33**	**9,950.16**	**24,661.49**
资金余额（资金筹措-资金使用）			

本项目偿债资金来源为项目建成运营后居民污水处理收入及工业污水处理收入。项目预期收入总额为 36,911.23 万元，扣除运营成

本及相关税费 10,335.89 万元后预计用于资金平衡相关收益为 26,575.34 万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.27 倍，项目收益与融资资金平衡情况如下:

项目收益与融资资金平衡测算表

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
十堰市郧阳区柳陂镇污水管网完善工程	26,575.34	20,867.10	15,000.00	1.27

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.27，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，发行专项债券 15,000.00 万元（本次发行 12,000.00 万元）项目融资平衡情况已经通过湖北智心会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为发行专项债券 15,000.00 万元（本次发行 12,000.00 万元）项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定十堰市郧阳区柳陂镇污水管网完善工程的信用等级为 AAA。

六、项目风险控制

主要是潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估。具体包括:

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1、工程事故风险

风险分析：项目施工过程中因工程为现场施工作业、方法多样、施工条件受现场自然环境、场内人员流动性大影响等特点，工程现场安全可能存有隐性隐患，存在发生工程事故的风险。

防范措施：严格项目主体、施工方、监理方主体责任，严格进行施工作业及相关人员资质审查及自身安全教育工作，严格依法律法规及施工环节各项要求进行施工作业，确保项目安全施工，杜绝项目安全隐患。

2、项目完工风险

风险分析：若项目在建设阶段由于管理不善，会导致项目目标难以实现，出现延期竣工、质量缺陷的问题。出现管理松散，缺少整理计划，使项目在时间上延迟竣工，财务成本增加的现象，或者出现控制不力，施工单位偷工减料、材料质量低劣，项目建设质量较差，项目存在严重质量隐患现象，造成较坏的社会影响。

防范措施：严格项目各主体的监督监管责任，编制项目实施节点方案，按项目实施节点实时跟踪项目进展，将项目阶段性质量把控与整体验收相结合，确保项目质量。

（二）影响项目收益主要风险

1、经营风险

风险分析：经营风险内容指在经营过程中，各个环节不确定性因素的影响所导致资金运动的迟滞，产生价值的变动。

防范措施：提高项目的经营管理水平，加强职工的培训学习。加强项目资金的绩效管理，充分盘活资金，提高资金使用效益。

2、财务风险

风险分析：首先，项目融资渠道单一，投资项目的实施、市场的拓展、项目的运营均迫切需要资金的支持，缺乏持续的资金支持将使项目建设存在停工或不能正常经营的风险。同时，初始成本投入过高会造成现金流不足等财务风险。

防范措施：为了避免可能出现的项目管理不当促使资金周转困难，及避免可能出现的资金安全性问题，项目实施方将加强财务管理，

保证资金专款专用，保证资金按计划、按需要投入，产生应有的效益。加强成本控制和节约意识，提高资金使用率。全面推行预算管理，定期进行经营成本分析，优化配置财务资源，提高经济运行质量，加强审计督察工作，以有效防范财务风险。

（三）影响融资平衡结果主要风险

1、利率波动风险

风险分析：本次项目在计算资金平衡情况时，采用的是预计的债券发行利率，债券的实际发行利率受发行窗口期的资金面情况、投资人对发行区域的认可等市场因素影响，因此可能与预测发行价格存在偏差导致预计的融资平衡结果与实际情况不同。

防范措施：与债券发行相关机构充分沟通，提前准备债券发行工作，对债券发行期内的利率变化趋势进行预判，择优选择发行窗口。

（四）敏感性分析

1、风险分析

建设过程中由于环境影响、交通影响、安全文明施工、劳资纠纷等因素，可能会引发社会治安风险；虽然前期工作中该项目建设得到群众以及周边单位的支持，但项目建设和运营期间多少会产生负面影响，可能引发不利的社会舆论风险。

2、防范措施

针对潜在的社会治安风险，可通过选择合适的施工单位、制定合理施工组织和监管措施等进行控制和预防，同时加强与当地政府的沟通合作，打造和谐的治安环境；针对社会舆论风险，要重视并加强主流媒体和网络对项目的宣传工作，防范不利舆论的产生及发酵。

七、事前绩效评估

（一）总投结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金

支持。

项目综合得95分，评分结果为“优”。其项目实施的必要性、公益性、收益性15分，项目建设投资合规性与项目成熟度20分，项目资金来源和到位可行性10份，项目收入、成本、收益预测合理性27分，债券资金需求合理性10分，项目偿债计划可行性和偿债风险13分，对该项目建议支持。具体详见下表。

因素	因子	总分值	分项分值	自评分值
项目实施的必要性、公益性、收益性	项目实施的必要性	15	5	5
	项目实施的公益性		5	5
	项目实施的收益性		5	5
项目建设投资合规性与项目成熟度	项目建设投资合规性	20	10	10
	项目成熟度		10	10
项目资金来源和到位可行性	资金来源	10	5	5
	资金到位可行性		5	5
项目收入、成本、收益预测合理性	项目收入	30	10	9
	项目成本		10	9
	项目收益预测		10	9
债券资金需求合理性		10	10	10
项目偿债计划可行性和偿债风险点	偿债计划的可行性	15	5	5
	偿债风险		5	4
	绩效目标合理性		5	4
事前绩效自评分值		100	100	95

（二）事前绩效评估情况

一）项目实施的必要性、可行性、公益性

1、项目实施的必要性

（1）改善环境现状的迫切需要

当前，部分区域污水管网覆盖不完善，致使大量生活污水未经有效收集，直接排放至周边环境。这些污水流入自然水体，导致水体污染严重，散发难闻气味，破坏水生态平衡，对周边居民的生活环境和身体健康造成不良影响。同时，污水渗入地下，还可能污染土壤和地

下水，进一步威胁生态环境安全。完善污水管网，能够有效收集污水，避免污水随意排放，从根本上改善区域水环境质量。

（2）提升污水处理效率，减少污染排放

随着城市化与工业发展，水体污染加剧，传统治理设施难满足污染治理需求。对不能满足现行能耗、环保、安全等强制性标准，超使用寿命，工艺落后、不符合绿色低碳要求、运行效率低、制约污水处理效果、水质不达标或不满足资源化利用要求的配套主干管网、泵站等设施进行提标改造与更新，引进先进技术设备、优化流程，可提高处理效率，有效去除污染物、改善水质，减少污染排放，降低环境负面影响；同时提升运行效率与收集处理能力，降低能耗物耗，促进绿色能源应用与能源资源高效循环利用，提高水质标准与再生利用率，助力污水处理行业减污降碳协同增效，改善当地环境质量，提升城市形象与居民生活质量。

（3）完善城镇配套基础设施的需要

城镇基础设施建设是衡量一座城市经济社会发展的重要标志，污水处理设施是城镇重要的配套基础设施之一，建设完善的城市污水处理系统将有利于改善城区环境，提高人民生活质量，同时可以为社会经济的发展提供良好的投资环境和生产环境。本项目的建设是对当地城镇基础设施建设的发展和完善，一定程度提升当地居民生活质量和城市形象，推动生态文明城市的建设。

（4）走可持续发展道路的需要

近几年十堰市经济发展较快，郧阳区污水总量不断增加，但城市排水工程建设落后于城市建设速度。为进一步适应新发展需要，加快开发建设和招商引资步伐，基本实现基础设施与城镇建设现代化，打造经济发达、环境优美、发展均衡、社会安定且可持续发展的地区，需高起点、高标准规划建设城市基础设施，建立高效能现代化城市管

理体系，保持生态平衡，提高环境质量。本项目改造及新建污水管网，可改变该区域污水无序排放现状，使城市污水经处理后大幅削减污染物排放量，减轻水污染压力，助力实现城市总体规划的环保目标，促进当地可持续发展。

（5）响应国家环保政策，实现可持续发展

国家高度重视环保，出台诸多严格政策法规，要求各地加强污水治理、提高污水收集处理率，在此背景下，完善污水管网作为污水治理关键环节，是地方政府响应国家环保政策、推动城市生态文明建设的重要举措。同时，污水管网完善工程符合可持续发展理念，通过有效收集与处理污水，减少环境污染、保护水资源，实现资源循环利用，既利于当下城市发展，又为子孙后代留存良好生态环境，保障城市长远发展。

2、项目实施的可行性

（1）建设条件具备

项目符合国家产业政策，符合地方城市规划和产业发展政策。项目建设所在地地质条件优越，工程难度不大，具备建设条件。

（2）建设方案合理

项目单位已委托有资质的专业规划设计机构承担项目建设规划和方案设计。建设方案根据项目地自然地理条件，在满足使用功能的前提下因地制宜、灵活进行项目建设开发。

（3）建设技术有保障

项目可操作性强，在技术上属于一般建设项目，不存在项目建设单位在工程技术方面难以解决的问题。因而，技术上可行。

3、项目的公益性

近年来，十堰市郧阳区经济发展势头迅猛，柳陂镇作为区域发展的重要节点，人口与产业不断集聚，污水排放量逐年攀升。然而，现

有的污水管网设施陈旧、覆盖不足，导致污水无序排放问题突出，不仅对当地水环境造成严重污染，也制约了城镇的可持续发展。在此背景下，柳陂镇污水管网完善工程应运而生，成为破解发展难题的关键举措。

项目建成后，将彻底扭转柳陂镇污水管网落后的局面，实现污水的全收集、全处理。城市污水经管网输送至处理系统，通过科学规范的处理流程，将大幅削减 COD、氨氮等污染物排放量，有效改善区域水环境质量，助力实现城市总体规划中的环境保护目标，为当地生态可持续发展筑牢根基。

随着我国对生态环境保护的重视程度日益提升，以及郧阳区加快新型城镇化建设的迫切需求，本项目的实施意义重大。它不仅是落实国家环保政策、推动绿色发展的具体实践，更是提升柳陂镇基础设施现代化水平、增强城镇综合竞争力的重要抓手。项目运营后，将营造更加优美、宜居的城镇环境，吸引更多优质资源集聚，加快招商引资步伐，为区域经济高质量发展注入强劲动力。

4、项目的收益性

从经济效益来看，项目运营后产生的居民污水处理收入及工业污水处理收入，将形成稳定的收益来源。一方面，这一收入能够覆盖项目建设成本与运营维护支出，保障项目的持续稳定运行；另一方面，良好的生态环境和完善的基础设施，将有力扶持当地生产企业的经营活动，带动上下游产业协同发展，形成完整的经济产业链。随着产业的繁荣发展，将吸引大量人员就业、企业投资，显著提升地域经济价值，进而增加地方政府的财政收入，实现经济效益与社会效益的双赢，为专项债券的偿还提供坚实保障。

二）项目建设投资合规性与项目成熟度

目前关于项目的具体审批情况见表下表:

批复手续	取得时间	发文单位	文件名	文件号
可研批复	2025年2月19日	十堰市郧阳发展和改革局	关于十堰市郧阳区柳陂镇污水管网完善工程可行性研究报告的批复	郧发改审批〔2025〕50号
用地预审和规划选址意见	2025年2月20日	十堰市郧阳区自然资源和规划局	关于十堰市郧阳区柳陂镇污水管网完善工程规划意见的复函	无文号
环保审查意见	办理中			
初设批复	2025年7月28日	十堰市郧阳发展和改革局	关于十堰市郧阳区柳陂镇污水管网完善工程初步设计的批复	郧发改审批〔2025〕149号
建设工程规划许可证	办理中			
建筑工程施工许可证	办理中			
招标计划	https://www.hbbidcloud.cn/hubei/zbygg/20250514/e70fa0ae-6d15-4613-93fa-bb631dde5e02.html			
招标公告				
中标公告				

三）项目资金来源和到位可行性

本项目总投资24,661.49万元，其中，项目资本金为9,661.49万元，已到位资本金1,200.00万元。本项目暂无计划进行市场化融资，若后续进行市场化融资，将按照《地方政府性债务信息公开办法》的相关规定及时披露。

四）债券资金需求和资金使用计划合理性

本项目建设工期12个月（2025年11月—2026年10月），项目建设期资金需求见下表：（单位：人民币万元）

建设期资金平衡表	2025年	2026年	合计
资金筹措			
建设单位自筹	2,711.33	6,950.16	9,661.49
债券发行	12,000.00	3,000.00	15,000.00

合计	**14,711.33**	**9,950.16**	**24,661.49**
资金使用			
建设资金使用金额合计	**14,711.33**	**9,950.16**	**24,661.49**
资金余额（资金筹措-资金使用）			

五）项目收入、成本、收益预测合理性

项目建成运营后，收入来源于项目自营收入。项目自营收入包括居民污水处理收入及工业污水处理收入。预测总收入为 36,911.23 万元，其收入预测符合当地行情及市场规律。

项目总投资为 24,661.49 万元，其中：工程费用为 20,829.25 万元，工程建设其他费用为 2,503.02 万元，预备费为 1,166.61 万元，建设期债券利息为 147.60 万元，债券发行费用为 15.00 万元。

各项成本预测依据：单价或费率是采用要素估算法或通过对同类项目平均成本费率进行调查统计和比较修正，再结合项目市场推广情况及收支情况进行预测。

经初步测算，在满足上述假设条件的前提下，债券存续期之内，十堰市郧阳区柳陂镇污水管网完善工程经营活动产生的净现金流在偿还专项债券本息后，期末累计现金结余 5,855.84 万元，本项目本息资金覆盖率达 1.28，本息资金覆盖倍数达 1.27，项目偿债能力较强。若项目假设条件发生变化，本项目可由政府按规定调整项目资本金比例或发行新一期专项债券保障还本。

六）项目建设运营方案和资产管理可行性

项目建设期 12 个月，预计 2026 年 10 月建成，2026 年 11 月投入运营使用。项目总投资为 24,661.49 万元，其中：工程费用为 20,829.25 万元，工程建设其他费用为 2,503.02 万元，预备费为 1,166.61 万元，建设期债券利息为 147.60 万元，债券发行费用为 15.00 万元。

项目建成运营后，收入来源于项目自营收入。项目自营收入包括居民污水处理收入及工业污水处理收入。项目经营成本主要包含日常检修维护费、外购燃料和动力费、药剂费、污泥处置费、管理及其他费用、工资及福利费用、折旧与摊销和财务费用。

七）项目偿债计划可行性和偿债风险点

1、偿债计划

本期专项债券利息每半年支付一次，本金分十期等额偿还。于2037年初开始偿还本金1,500.00万元，2037-2045年每年偿还本金1,500.00万元，2046年偿还最后一期本金1,500.00万元并支付最后一期利息。

2、偿债计划的可行性

项目债券存续期内专项债券项融资需偿还的本息累计为20,867.10万元，其中：本金15,000.00万元，利息5,867.10万元。债券存续期内项目累计资金流入为61,572.72万元，累计资金流出为55,716.88万元，累计净现金流量为5,855.84万元，项目收入可覆盖偿债本息。

本项目本息资金倍数达1.27，项目偿债能力较强。项目预期收益能为拟申请债券提供充足、稳定的现金流入，对应的政府性基金收入能够保障偿还债券本金及利息。

3、偿债风险

项目建设期资金不能按时支付所导致项目风险以及在项目收益测算时；基于项目收入实现的假设，投资测算结果可能与实际结果存在一定的差距，并对项目在实际运营中债券还本付息产生影响。

八）绩效目标合理性

本项目实施后，将使郧阳区水质得到极大改善，水资源质量得到提高。同时加大污水收集和治理力度，提高污水排放标准，完善基础

设施建设，改善区域生态环境，提高人民生活幸福指数，为区域社会、经济和环境和谐健康发展提供强力支撑，为推进生态文明建设、打造美丽汉江做出贡献。

该项目的建设有助于扶持相关生产企业的经营活动，另一方面吸引大量人员、企业经商投资，在形成地方经济产业链、提高地域经济价值的同时，保障和增加当地政府的财政收入。同时对地方形象与发展将产生积极正面的影响，促进项目所在地区的经济和社会的发展，刺激相关产业的发展，为当地的产业发展带来商机，吸引更多的投资商。

八、主管部门责任

十堰市郧阳区财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

十堰市郧阳区住房和城乡建设局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

2025年湖北省（咸宁市）通山县经济开发区农村寄递物流基础设施建设项目专项债券信息披露文件

一、区域情况

（一）中长期经济规划情况

咸宁市素有“湖北南大门”之称，是武汉城市圈和长江中游城市群重要成员；曾获中国人居环境范例奖、全国最适宜人居城市、中国魅力城市、国家森林城市、首批通过全国水生态文明建设试点验收城市、第一批国家农业可持续发展试验示范区、国家卫生城市等荣誉称号；鄂南大竹海、赤壁黄盖湖、通山闯王李自成墓、九宫山、北伐贺胜桥、汀泗桥战役遗址等重要景区、一城十二泉（温泉）等皆为位于其境内；市境区位适中，交通便捷，128千米长江黄金水道依境东流，京广铁路、106、107、京珠高速公路贯通南北。

2024年全市实现生产总值1944.57亿元，按不变价格计算，比上年增长6.1%。分产业看，第一产业增加值283.43亿元，增长3.3%；第二产业增加值641.09亿元，增长7.6%；第三产业增加值1020.04亿元，增长5.8%。

（二）经济社会发展指标及地方政府基金预算情况

咸宁市2022-2024年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	1,875.57	1,819.20	1,944.57
2.城镇居民人均可支配收入（元）	38,366.00	40,361.00	42,145.00
3.农村居民人均可支配收入（元）	20,017.00	21,609.00	22,867.00
4.地方财政总收入（一般公共预算收入+上划中央税收）	152.17	169.82	180.12
4.1 一般公共预算收入	96.03	106.97	115
其中：地方税收收入	69.12	77.89	80.31
非税收入	26.91	29.08	35.37
4.2 政府性基金收入	69.63	81.31	69.9
其中：国有土地使用权出让收入	61.81	72.48	60.2
其他地方自行试点项目收益专项债券对应项目专项收入	1.27	3.17	3.12
5.地方财政总支出	434.14	420.96	487.23
5.1 一般公共预算支出	304.69	315.57	370.33
5.2 政府性基金支出	129.45	105.39	116.9
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	45.15	54.89	48.08
其他地方自行试点项目收益专项债券收入安排的支出	68.12	36.57	46.63

1.通山县

2022 年，通山县实现财政总收入 9.12 亿元，同比增长 5.4%，其中地方一般公共财政预算收入 6.03 亿元，可比增长 14.1%。在一般公共预算收入中，税收收入 4.47 亿元，可比增长 14.2%，税收占一般公共预算收入的比重为 74.09%。地方一般公共预算支出 36.29 亿元，同比增长 3.2%。

2023 年，通山县实现财政总收入 9.77 亿元，同比增长 7.1%，其中地方一般公共财政预算收入 6.72 亿元，可比增长 11.5%。在一般公共预算收入中，税收收入 4.72 亿元，可比

增长 5.5%，税收占一般公共预算收入的比重为 70.1%。地方一般公共预算支出 36.40 亿元，同比增长 0.3%。

2024 年，地方一般公共财政预算收入 7.4 亿元，同比增长 10.0%。在一般公共预算收入中，税收收入 5.33 亿元，同比增长 13.00%，税收收入占一般公共预算收入的比重为 72.0%。地方一般公共预算支出 44.90 亿元。

通山县 2022-2024 年财政经济数据

单位：亿元

序号	项目	2022 年	2023 年	2024 年
1	地区生产总值（GDP）	155.04	150.06	160.22
2	城镇居民人均可支配收入（元）	31783	33140	34697.58
3	农村居民人均可支配收入（元）	15366	16641	17572.9
4	地方财政总收入	9.12	9.77	-
4.1	地方公共预算收入	6.03	6.72	7.4
	其中：税收收入	4.47	4.72	5.33
	非税收入	1.56	2	2.07
5	一般公共预算支出	36.29	36.4	44.9

二、债券情况

区划	2024 年限额	2024 年余额
咸宁市	89.23	87.35
其中：通山县	25.33	23.87

三、项目情况

（一）项目概况

通山县经济开发区农村寄递物流基础设施建设项目

项目概况

项目名称	项目地址	建设内容
通山县经济开发区农村寄递物流基础设施建设项目	位于通山县	1.在通山县经济开发区新建1个综合物流中心作为物流基础设施的核心，总用地面积52000平方米（折合78亩），总建筑面积约55251平方米，其中物流仓储用房24966平方米，分拣中心22192平方米，综合服务用房6421平方米，配套用房219平方米，改造管理用房1453平方米；设100个货车停车位； 2.在12个乡镇利用现有建筑，改建共计约189个村级物流服务点，每处面积约200平方米，室外设置2个货车停车位；每处设广告位1个。

（二）分年度投资计划

通山县经济开发区农村寄递物流基础设施建设项目

分年度投资计划

单位：万元

序号	资金来源	2025年	2026年	2027年	合计
1	资本金	2,416.43	4,899.71	2,483.29	9,799.42
1.1	财政安排资金	2,416.43	4,899.71	2,483.29	9,799.42
1.2	项目单位自筹资金				
1.3	专项债券资金				
1.4	其他资金				
2	融资资金	10,000.00	10,000.00		20,000.00
2.1	专项债券资金	10,000.00	10,000.00		20,000.00
2.2	项目单位市场化融资				
2.2	其他资金				
3	其他资金				
	合计	12,416.43	14,899.71	2,483.29	29,799.42

（三）项目资金来源，

本项目总投资29799.42万元，建设资金来源为财政安排资金9799.42万元、项目单位自筹资金0万元、专项债券资

金 20000.00 万元、项目单位市场化融资 0 万元、其他资金 0 万元。目前已到位资金 0 万元，其中财政安排资金 0 万元、项目单位自筹资金 0 万元、专项债券资金 0 万元、项目单位市场化融资 0 万元、其他资金 0 万元。

通山县经济开发区农村寄递物流基础设施建设项目

项目投资资金来源

单位：万元

年度	当年计划发行总金额	当年已发行总金额	发行期限（年）	发行利率（%）	付息频次	还本方式
2025	10,000.00	0	20	2.57	半年付一次	第 1 年-第 10 年，每年只偿还利息；第 11 年-第 15 年，每年等额偿还发行金额的 20%及利息
2026	10,000.00	0	20	2.57	半年付一次	第 1 年-第 10 年，每年只偿还利息；第 11 年-第 15 年，每年等额偿还发行金额的 20%及利息

四、资金平衡

通山县经济开发区农村寄递物流基础设施建设项目

项目融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年		10,000.00		10,000.00	128.50	128.50
2026 年	10,000.00	10,000.00		20,000.00	385.50	385.50
2027 年	20,000.00			20,000.00	514.00	514.00
2028 年	20,000.00			20,000.00	514.00	514.00
2029 年	20,000.00			20,000.00	514.00	514.00
2030 年	20,000.00			20,000.00	514.00	514.00
2031 年	20,000.00			20,000.00	514.00	514.00
2032 年	20,000.00			20,000.00	514.00	514.00

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2033 年	20,000.00			20,000.00	514.00	514.00
2034 年	20,000.00			20,000.00	514.00	514.00
2035 年	20,000.00			20,000.00	514.00	514.00
2036 年	20,000.00		1,000.00	19,000.00	514.00	1,514.00
2037 年	19,000.00		2,000.00	17,000.00	488.30	2,488.30
2038 年	17,000.00		2,000.00	15,000.00	436.90	2,436.90
2039 年	15,000.00		2,000.00	13,000.00	385.50	2,385.50
2040 年	13,000.00		2,000.00	11,000.00	334.10	2,334.10
2041 年	11,000.00		2,000.00	9,000.00	282.70	2,282.70
2042 年	9,000.00		2,000.00	7,000.00	231.30	2,231.30
2043 年	7,000.00		2,000.00	5,000.00	179.90	2,179.90
2044 年	5,000.00		2,000.00	3,000.00	128.50	2,128.50
2045 年	3,000.00		2,000.00	1,000.00	77.10	2,077.10
2046 年	1,000.00		1,000.00	-	25.70	1,025.70
合计			**20,000.00**		**8,224.00**	**28,224.00**

通山县经济开发区农村寄递物流基础设施建设项目

项目收益与融资平衡情况

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本金	项目预计融资本息	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
通山县经济开发区农村寄递物流基础设施建设项目	37,833.12	20,000.00	28,224.00	1.34

结论：综上所述，通山县经济开发区农村寄递物流基础设施建设项目收益对融资本息覆盖倍数为1.34，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，通山县经济开发区农村寄递物流基础设施建设项目融资平衡情况已经被北京政德会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限责任公司认为本期专项债券到期不能偿还的风险较低，评定通山县经济开发区农村寄递物流基础设施建设项目专项债券的信用等级为AAA。

六、潜在风险评估

（一）工程建设风险

风险：施工方的风险因素主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。管理者及工程人员的水平和工作态度的影响；施工管理不善、发包方、承包方、监理方不行形成高效的合作机制；建筑原材料、成品、半成品质量的影响；施工所采用的技术方案、工艺流程、管理组织措施的影响。

措施：在招标和工程实施中应确保相关人员的素质和水平，特别是设计负责人和专业负责人、总监理工程师、施工项目经理、业主代表及各类管理人员，正式施工之前各方主体做好充分的交底。对建筑原材料（如水泥、砂石、钢材，机械设备、电线电缆、管材以及其它成品、半成品等），必须严格从招标、签订合同、出厂合格证、进场检测、现场保管、安装调试、工程验收等各个环节把好关，杜绝不合格产品和材料用于工程建设，另要求设计方、施工单位做好项目交底。

（二）运营管理风险

风险：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。

措施：要求项目管理单位密切关注项目收入情况，保证还本付息及发行费用资金。因项目取得的专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

（三）资金管控风险

风险：资金落实风险主要是因融资、拨款等环节的各种客、主观原因，资金不能及时到位，导致项目建设停工或拖延；或是利率变化导致融资成本升高而形成的。

措施：准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策，充分利用有利条件，在其变化时及时调整策略。加强对项目的资金管理，落实建设资金，保证工程按期完工。

（四）投资收益风险

风险：本项目将加快项目建设进度，确保及时投入运营，及时实现项目收入，保障项目按时进行债券还本付息。

措施：项目单位需不定期对项目收入进行内部审计，以保证债券存续期内项目收入专款专用，落实对于债权人的承诺。

（五）逾期还款风险

风险：逾期还款，大部分指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。

措施：项目单位需不定期对项目收入进行内部审计，以保证债券存续期内项目收入专款专用，落实对于债权人的承诺要求项目管理单位密切关注项目收入情况，保证还本付息及发行费用资金。因项目取得的专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

七、主管部门责任

通山县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（通山县富聚商贸有限公司）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

通山县富聚商贸有限公司系由通山城市发展（集团）有限责任公司全额出资成立的有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资），成立于2023年10月30日，注册资本金200万元，法定代表人李尚江，注册地址位于通山县通羊镇新城社区竹林小区九宫大道255号3楼317（老人社局），经营范围：一般项目：谷物销售，豆及薯类销售，粮食收购，

畜牧渔业饲料销售，棉、麻销售，牲畜销售，水产品批发，农副产品销售，食品销售（仅销售预包装食品），未经加工的坚果、干果销售，食用农产品批发，针纺织品及原料销售，服装服饰批发，鞋帽批发，厨具卫具及日用杂品批发，日用百货销售，家用电器销售，文具用品批发，体育用品及器材批发，珠宝首饰批发，乐器批发，新型陶瓷材料销售，金属材料销售，金属矿石销售，建筑材料销售，农用薄膜销售，表面功能材料销售，汽车零配件批发，充电桩销售，五金产品批发，摩托车及零配件批发，电气设备销售，计算机软硬件及辅助设备批发，通讯设备销售，办公设备销售，消防器材销售，农产品智能物流装备销售，保健食品（预包装）销售，消毒剂销售（不含危险化学品），卫生用品和一次性使用医疗用品销售，劳动保护用品销售，特种劳动防护用品销售，新鲜水果批发，电线、电缆经营，初级农产品收购，棉花收购，鲜肉批发，家居用品销售，家具零配件销售，再生资源销售，日用品批发，渔需物资销售，家用电器零配件销售，畜禽收购，鲜茧收购，针纺织品销售，个人卫生用品销售，日用品销售，礼品花卉销售，母婴用品销售，钟表销售，箱包销售，户外用品销售，玩具、动漫及游艺用品销售，灯具销售，卫生洁具销售，互联网销售（除销售需要许可的商品），乐器零配件销售，外卖递送服务，餐饮管理。（除许

可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）许可项目：餐饮服务。

通山县市场监督管理局是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）事前绩效评估情况

1.项目实施必要性、公益性、收益性分析

（1）必要性

①是落实乡村振兴战略、畅通城乡经济循环的重要举措

习近平总书记指出:“城乡经济循环是国内大循环的重要方面，也是确保国内国际两个循环比例关系健康的关键因素。”物流连接生产和消费、内贸和外贸，在形成强大国内市场、建设现代化经济体系、推动高质量发展中发挥着先导性、基础性、战略性作用。

乡村振兴是我国在新时代下提出的重要战略，旨在加快农村发展，促进农民增收致富，实现城乡共同富裕。2024 年中央一号文件公布了推进乡村全面振兴“路线图”，这份文件题为《中共中央国务院关于学习运用“千村示范、万村整治”工程经验有力有效推进乡村全面振兴的意见》明确提出：“进中国式现代化，必须坚持不懈夯实农业基础，推进乡村全面振兴。要学习运用‘千万工程’蕴含的发展理念、工作方法和推进机制，把推进乡村全面振兴作为新时代新征程‘三农’工作的总抓手。”。

农村寄递物流在乡村振兴战略实施进程中承担着激活农村经济的重要历史使命。伴随着农村电商的迅速崛起及农村配送需求水平的稳步提升，农村快递物流配送作为衔接农产品进城和农用品、工业品下乡的“桥梁”，已成为农村经济与社会发展中“承上启下”的关键一环。

在乡村振兴战略实施背景下，农村物流作为促进农村经济发展、改善农民生活的重要手段，在新时代的背景下发展迅猛，既是机遇也是挑战。完备的寄递物流服务网络，能够在更大范围把生产和消费联系起来，对于扩大交易范围、提高生产效率、促进财富创造等具有重要作用。完善现有的农村物流体系，发展和优化农村现代物流是促进我国农村经济建设的重要举措。加快农村寄递物流体系建设，有利于更好

满足农村生产生活和消费升级需求，也能为推进乡村全面振兴、畅通城乡经济循环作出贡献。

②是提升农产品的流通效率、增强农民生活幸福感的必然选择

随着互联网技术的普及和应用，农村电商呈现出蓬勃的发展态势。然而，物流配送体系的不完善成为制约农村电商发展的瓶颈。通过建设农村寄递物流项目，可以有效解决农村地区物流配送的“最后一公里”问题，降低物流成本，提高配送效率，从而促进农村电商的健康发展。

农村寄递物流是连接城乡市场的重要桥梁，它加速了农产品从生产到消费的流通速度，缩短了流通路径，降低了物流成本，进而促进了农产品的销售。同时，农村电商拓展了农产品的销售渠道，通过互联网的优势，农产品得以覆盖更广阔的市场，增加销售机会，提高效率。

完备的寄递物流服务网络，能够在更大范围把生产和消费联系起来，对于扩大交易范围、提高生产效率、促进财富创造等具有重要作用。本项目按照“政府引导、市场主导、直配到村”的思路推进寄递物流进村，在通山经济开发区建设综合物流中心，并选择人流集中、交通方便地点设立189个村级物流服务点，畅通末端“微循环”，实现行政村全覆盖。项目建设将进一步畅通消费品下乡进村、农产品出村进城的双向流通渠道，助力解决农村地区消费设施不足和销售渠道不

畅的问题，便利农村群众生产生活，把促进行业发展与满足广大农村群众美好生活需要紧密结合起来，让农村群众通过寄递物流体系建设实现增收致富，切实增强获得感、幸福感和安全感。

③是完善农村地区快递服务网络、促进行业高质量发展的现实要求

随着我国经济的快速发展和城乡一体化进程的不断推进，农村地区的经济活力和消费潜力日益凸显。然而，农村地区在寄递物流方面的发展相对滞后，这在很大程度上制约了农村经济的进一步发展和农民生活水平的提高。

农村快递物流配送的特点决定了其配送的离散性，大多数物流企业很难在农村配送中实现规模效益，应通过完善农村配送节点体系，实现农村快递物流配送的集约化、提高规模效益。一方面，打造“县域集配中心—乡镇配送站点—村级服务网点”的三级配送网络体系，当上级配送中心将快件运输至县域集配中心时，由县域集配中心对全县快件进行集结，统一组织安排派发，提高配送集中度；另一方面，根据配送业务量和自然村分散程度，通过整合末端配送线路，规划“县域公路—乡镇主路—村组水泥路”的闭环双向配送路径，提高不同路段的车辆装载率，降低运量分摊成本。

建设农村发展农村物流体系，本身有助于农产品、手工艺品等农村产品进入市场。一方面，建立农村物流体系之后，

农产品也能方便地进入广阔的市场，扩大了农产品的销售范围，有利于增加农民收入，消费能力也随之有所提升；另一方面，通过发展农村寄递物流，通过网络化、数字化推进农业现代化，可以增加农村居民消费的便利性，也能给农村地区的消费者带来更丰富、更高品质的消费选择，满足农民日益增长的消费要求。

本项目通过农村寄递物流体系，实现开放惠民、集约共享、安全高效、双向畅通，是实现行业高质量发展的基础和关键。

（2）公益性

本项目的实施有助于改善农村地区的基础设施，提升农村地区的物流效率，使农产品能够更加快速、便捷地运往城市，满足城市居民对新鲜农产品的需求，同时也为农民提供了更广阔的销售渠道，增加农民的收入，促进农村经济的发展。项目建设具有显著的公益性。

（3）收益性

项目建成后形成固定资产投资 29799.42 万元。项目建设完成后，债券存续期内项目总收入 62971.37 万元；项目运营成本 13789.92 万元；累计利润总额 31238.35 万元，上缴所得税 7809.56 万元，间接提供社会职位上百个。因此，本项目建设具有较好的收益性。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度分析

（1）项目建设投资合规性

根据《加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94号）中提到，专项债券资金重点用于国务院常务会议确定的交通基础设施、能源、农林水利、生态环保、社会事业、仓储物流基础设施、市政和产业园区基础设施、国家重大战略项目、保障性安居工程、新能源项目及新型基础设施等十一大领域。本项目是城乡冷链等物流基础设施-城乡冷链物流设施领域，属于专项债券支持的领域。

（2）项目成熟度

项目目前已取得通山县发展和改革局《关于通山县经济开发区农村寄递物流基础设施建设项目立项的批复》（通发改审批〔2025〕18号）、《关于通山县经济开发区农村寄递物流基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（通发改审批〔2025〕19号）、《关于通山县经济开发区农村寄递物流基础设施建设项目初步设计的批复》（通发改审批〔2025〕54号）、《关于办理通山县经济开发区农村寄递物流基础设施建设项目节能审查意见的复函》；通山县自然资源和规划局《关于通山县经济开发区农村寄递物流基础设施建设项目的复函》、建设工程规划许可证（地字第421224202500156号）、建设工程规划许可证（建字第421224202500152号）；咸宁市生态环境局通山县分局《关于通山县经济开发区农村寄递物流基础设施建设项目环保预审意见的函》；同时，湖

北运畅物流有限公司出具了《关于通山经济开发区农村寄递物流基础设施建设项目不涉及通航的情况说明》，本项目航道通航审查等手续。

3.项目资金来源与到位可行性分析

本项目总投资29799.42万元，其中项目资本金9799.42万元，占总投资的比例约为32.84%；剩余约67.19%的资金需求由发行专项债券进行筹集，计划发行共20000.00万元，其中2025年申请发行10000.00万元（本次发行7000万元），发行期限为20年（2025年6月-2045年5月）；2026年申请发行10000.00万元，发行期限为20年（2026年5月-2046年5月）；项目资本金来源于地方政府资金，将按照资金筹措使用计划筹集使用，专项债主要用于项目建设，可行性较高。

4.项目收入、成本、收益预测合理性分析

根据测算，本项目债券存续期内主要收入来源为仓储出租收入、综合服务用房出租收入、货车停车收入、广告收入，预计收入约为62971.37万元。运营成本主要包括水费、电费、人员工资及福利费、修理费、管理及其他费用，预计运营成本约为13789.92万元。债券存续期收益预测合理性较高。

5.债券资金需求合理性分析

项目拟申请债券资金本息额共计28224.00万元，可用于资金平衡的项目收益预计为37833.12万元，项目收益对债券

本息的覆盖倍数计算为1.34，偿债保障性较高，债券需求额度合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点分析

（1）可行性

项目拟申请专项债券20000.00万元，其中2025年申请发行10000.00万元（本次发行7000万元），发行期限为20年（2025年6月-2045年5月）；2026年申请发行10000.00万元（本次发行7000万元），发行期限为20年（2026年6月-2046年5月）。根据目前市场行情，基于谨慎考虑，债券预测利率以2025年湖北省政府专项债券（五十四期）20年发行期限的2.14%上浮20%，即2.57%计算。债券存续期内每半年付息一次。债券存续期内第1年-第10年，每年只偿还利息；第11年-第20年，每年等额偿还发行金额的10%及利息。其中建设期债券利息均以资本金偿还，可保障建设期利息可靠偿还。

项目自2027年起可实现收益，可满足后续债券各年利息偿还，结余资金专账管理，用于债券还本，偿债计划可行。

（2）项目偿债风险

1）收入变动风险

收入变动风险是指预测收入的不确定性带来的风险。收入变动风险主要是国家、湖北省及咸宁市调整对本项目收入

相关补贴、税金的规定，将会影响收入，可能导致偿债能力减弱。

2）政策风险

政策风险是指由于政策的潜在变化给业主方带来各种不同形式的经济损失。政府的政策对项目的影响是全局性的，因而，由于政策的变化而带来的风险将对项目产生重大的影响。所以，应该密切关注该地政策的变化趋势，以便及时处理由此而引发的风险。政策风险因素又可分为以下几类：政治环境风险、经济体制改革风险、审批手续风险。

3）利率波动风险

在本项目专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

7.绩效目标合理性分析

本次事前绩效评估根据财预〔2021〕61 号文绩效指标框架，结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评价。

项目绩效总目标表

项目绩效总目标	
名称	目标说明
长期绩效目标	提升农村物流配送效率，实现农村地区快递包裹次日达率达到 70%以上。通过项目实施，促进农村电商交易额增长 20%以上。项目建成后，将显著提升

	农村地区的物流配送能力和服务水平，降低农村电商物流成本，提高农产品外销的竞争力，促进农村电商和相关产业的发展，增加农民收入；提高农村居民的消费便利性和满意度，改善农村居民生活质量。
年度绩效目标	建设综合物流配送中心 1 个，具备基本的仓储、分拣、包装和配送功能。改造农村物流服务网点 189 个，覆盖率达到行政村的 80%以上。

长期绩效目标表

目标名称	一级指标	二级指标	三级指标	指标值	指标值确定依据
长期绩效目标表	产出指标	数量指标	总用地面积	52000 ㎡	可研批复
			总建筑面积	55251 ㎡	可研批复
			物流仓储用房	24966 ㎡	可研批复
			分拣中心	22192 ㎡	可研批复
			综合服务中心	6421 ㎡	可研批复
			改造管理用房	1453 ㎡	可研批复
			货车停车位	共 478 个	可研批复
			改建村级物流服务店	189 个，每处 200 ㎡	可研批复
		质量指标	项目资本金到位率（%）	100	项目财务凭证
			项目建成合格率（%）	100	验收记录及竣工验收报告
			工程验收合格率（%）	100	竣工验收报告
		时效指标	项目债券资金投入使用时间（一年）	2025	资金支出凭证
			是否按规定及时、规范披露信息	是	债券信息网
			债券资金使用百分比（%）	100	项目财务凭证
			项目完成及时率（%）	100	竣工验收报告
		成本指标	专款专用率（%）	100	财务凭证
	效益指标	经济效益指标	债券存续期内项目净收益（万元）	37833.12	专项债券实施方案
			偿债覆盖倍数	1.34	专项债券实施方案
		社会效益指标	防止债务违约（%）	100	实施效果
			本项目带动就业人数	≥10	实施效果
		生态效益指标	对生态环境的不利影响（%）	0	项目可研报告

	可持续影响指标	可持续发展的影响指标	项目持续发挥作用的期限（年）	≥20	项目可研报告
	满意度指标	服务对象满意度指标	受益人满意度（≥%）	95%	问卷调查

根据项目申报材料和债券资金项目支出绩效目标申报表的内容，本项目总体目标制定科学合理。

绩效指标一级指标分为项目成本、产出、项目效益和满意度指标，指标设置满足《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61 号）的要求。

综上，本项目总体绩效目标设置明确，具体目标基本合理。

2025年湖北省（十堰市）
郧阳区江北片区农村灌溉与饮水安全保障一体化工程
专项债券信息披露文件

一、区域情况

(一）地理位置

十堰市位于湖北省西北部，地处秦巴山区东部、汉江中上游地区，与河南西部、陕西南部、重庆东部等3省市边境交界。东与湖北襄阳市的保康、谷城、老河口3县市接壤，东北与河南南阳市的淅川县相连，北与陕西商洛市的商南、山阳、镇安3县相接，西与陕西安康市的白河、旬阳、平利、镇坪4县毗邻，南与湖北神农架和重庆市的巫溪县交界。大巴山东段逶迤于南，秦岭余脉屏障其北，汉江自西向东穿越全境，地跨北纬31°30′至33°16′，东经109°29′至111°16′，东西长约200公里，南北长约195.5公里，独特的地理位置，使十堰地域自古有“南跨荆襄、北枕商洛、东抚南阳、西掖汉中”之誉，并“南船北马、川陕咽喉、四省通衢”之称。

郧阳区原名郧县，隶属于湖北省十堰市。2014年9月9日，中国国务院正式批复撤销郧县，设立十堰市郧阳区，以原郧县的行政区域为郧阳区的行政区域，郧阳区人民政府驻地城关镇金沙路1号。2014年12月17日，郧县正式撤县更名为郧阳区。截至2014年9月，郧阳区辖16个镇，3个乡，1个林场。

（二） 经济社会发展指标及地方政府性基金预算情况

2024年全市地区生产总值2565.8亿元，按不变价格计算，同比增长6.5%。其中，第一产业增加值247.3亿元，增长3.5%；第二产业增加值925.4亿元，增长8.6%；第三产业增加值1393.1亿元，增

长 5.5%。

2022-2024 年财政收支情况如下：

2022 年，十堰市市本级公共预算收入总量为 1140390 万元。其中：地方一般公共预算收入 240460 万元，转移性收入 899930 万元。市本级公共预算支出总量为 1140390 万元。其中：市本级一般公共预算支出完成 856370 万元；转移性支出 211651 万元；债务还本支出 72369 万元。

十堰市本级政府性基金总支出 618881 万元。其中：市本级基金支出 266353 万元；转移性支出 352528 万元。

十堰市市本级国有资本经营预算总收入 3723 万元。其中：利润收入 646 万元；股利、股息收入 7 万元；其他国有资本经营预算收入 155 万元；国有资本经营预算转移支付收入 299 万元；上年结转 2616 万元。2022 年，市级国有资本经营预算支出总量 3723 万元，为预算的 74.21%。其中：解决历史遗留问题及改革成本支出 448 万元；转移支付支出 2616 万元；调出资金（调入到一般公共预算）360 万元；结转下年支出 299 万元。

经省人民政府批准，省财政厅核定下达全市 2022 年政府债务限额 636.51 亿元，其中：一般债务限额 353.16 亿元，专项债务限额 283.35 亿元；市本级政府债务限额 189.86 亿元，其中：一般债务限额 75.89 亿元，专项债务限额 113.97 亿元。2022 年，全市发行政府债券 152.83 亿元，其中：新增债券 99.88 亿元，再融资债券 52.95 亿元；市本级发行政府债券 42.18 亿元，其中：新增债券 18.5 亿元（新增一般债券 5.54 亿元，新增专项债券 12.96 亿元），再融资债券 23.68 亿元。2022 年，全市按期归还到期政府债券本金 63.09 亿元，支付利息 18.37 亿元；市本级归还到期政府债券本金 25.46 亿元，支付利息 6.03 亿元。

截止2022年底，全市政府债务余额602.94亿元，其中：一般债务余额324.1亿元，专项债务余额278.84亿元；市本级政府债务余额182.18亿元，其中：一般债务余额68.86亿元，专项债务余额113.32亿元。全市政府债务余额均控制在省核定的政府债务限额以内。

2023年，全市地方一般公共预算收入1394220万元，增长20.54%。其中：税收收入978353万元，增长23.33%；非税收入415867万元，增长14.4%。全市地方一般公共预算支出4586089万元，增长12.3%。

2023年，市级一般公共预算收入总量1392502万元，其中：市本级地方一般公共预算收入292051万元，增长21.78%；转移性收入1100451万元。市本级地方一般公共预算收入完成情况：税收收入68793万元，增长23.72%；非税收入223258万元，增长20.77%。市级一般公共预算支出总量1392502万元。其中：市本级地方一般公共预算支出1018951万元；转移性支出303191万元；债务还本支出70360万元。

2023年，全市政府性基金预算收入929590万元，下降12.94%；全市政府性基金预算支出1410986万元，下降25.16%。2023年，市级政府性基金预算收入总量733094万元。其中：市本级政府性基金预算收入396453万元，转移性收入336641万元。2023年，市级政府性基金预算支出总量733094万元。其中：市本级政府性基金预算支出350812万元；转移性支出153064万元；债务还本支出229218万元。

2023年，全市国有资本经营预算收入73610万元；全市国有资本经营预算支出36395万元。2023年，市级国有资本经营预算收入总量3313万元。其中：利润收入2263万元；股利、股息收入134

万元；其他国有资本经营预算收入 275 万元；国有资本经营预算转移支付收入 342 万元；上年结转 299 万元。

经省人民政府批准，省财政厅核定下达全市 2023 年政府债务限额 733.12 亿元，其中：一般债务限额 361.88 亿元，专项债务限额 371.24 亿元。市级政府债务限额 212.32 亿元，其中：一般债务限额 77.84 亿元，专项债务限额 134.48 亿元。

2023 年，全市发行政府债券 155 亿元，其中：新增债券 96.8 亿元，再融资债券 58.2 亿元。市级发行政府债券 38.23 亿元，其中：新增债券 15.65 亿元（新增一般债券 5.61 亿元，新增专项债券 10.04 亿元），再融资债券 22.58 亿元。

2023 年，全市归还到期政府债券本金 66.86 亿元，支付利息 20.65 亿元。市级归还到期债券本金 20.61 亿元，支付利息 6.16 亿元。

截止 2023 年底，全市政府债务余额 691.08 亿元，其中：一般债务余额 336.89 亿元，专项债务余额 354.19 亿元。市级政府债务余额 199.81 亿元，其中：一般债务余额 72.62 亿元，专项债务余额 127.19 亿元。全市政府债务余额均控制在省核定的政府债务限额以内。

2024 年，全市地方一般公共预算收入 21545529 万元，为预算的 99.42%，比上年增长（简称“增长”，下同）10.85%。其中：税收收入 1004638 万元，增长 2.69%；非税收入 540891 万元，增长 30.06%。全市地方一般公共预算支出 5191138 万元，为预算的 99.74%，增长 13.19%。

市级一般公共预算收入总计 1408387 万元，为预算的 102.09%。市级一般公共预算支出总计 1408387 万元，为预算的 102.09%。

市级一般公共预算收入总计包括：

--市本级一般公共预算收入 301100 万元，为预算的 100.03%，增长 3.1%。其中：税收收入 98161 万元，为预算的 100.57%，增长 42.69%；非税收入 202939 万元，为预算的 99.77%，下降 9.1%。

--转移性收入 1107287 万元，为预算的 102.67%。其中：返还性收入 22592 万元；一般性转移支付收入 418861 万元；专项转移支付收入 129706 万元；上解收入 188111 万元；上年结转 164312 万元；调入资金 57343 万元（从政府性基金预算调入 50372 万元，从国有资本经营预算调入 1896 万元，从其他资金调入 5075 万元）；一般债券转贷收入 109341 万元（其中：新增一般债券 50788 万元，再融资一般债券 58553 万元）；动用预算稳定调节基金 17021 万元。

--市本级一般公共预算支出 1057582 万元，为预算的 100.27%，增长 3.79%。其中：一般公共服务支出 63424 万元；国防支出 3313 万元；公共安全支出 57241 万元；教育支出 95968 万元；科学技术支出 33116 万元；文化旅游体育与传媒支出 15072 万元；社会保障和就业支出 120611 万元；卫生健康支出 188258 万元；节能环保支出 90931 万元；城乡社区支出 103444 万元；农林水支出 59058 万元；交通运输支出 72243 万元；资源勘探工业信息等支出 46421 万元；商业服务业等支出 13409 万元；金融支出 372 万元；自然资源海洋气象等支出 22760 万元；住房保障支出 26294 万元；粮油物资储备支出 3021 万元;灾害防治及应急管理支出 18911 万元；债务付息支出 23622 万元；债务发行费用支出 93 万元。

--转移性支出 300090 万元，为预算的 108.91%。其中：上解省级支出 28029 万元；对区县转移支付补助支出 118414 万元；补充预算稳定调节基金 18707 万元；结转下年支出 134940 万元。一般债务还本支出 50715 万元，为预算的 103.05%。

十堰市政府债务余额 886.63 亿元，其中：一般债务 363.15 亿元，

专项债务523.48亿元。省级下达十堰市2024年政府债务限额927.03亿元，其中：一般债务382.76亿元，专项债务544.27亿元。十堰市本级政府债务余额232.26亿元，其中：一般债务78.49亿元，专项债153.77亿元。省下达市本级2024年政府债务限额239.42亿元，其中：一般债务限额82亿元，专项债务限额157.42亿元。十堰市政府债务余额控制在省下达限额以内。

2024年，省级转贷十堰市政府债券资金265.6亿元，其中：新增债券138.08亿元，再融资债券127.52亿元。省级转贷十堰市本级政府债券资金54.64亿元，其中：政府新增债券资金12.69亿元，再融资债券41.95亿元，十堰市2024年政府债务还本付息支出93.16亿元，其中：还本金额69.92亿元，付息金额23.24 亿元。十堰市本级2024年政府债务还本付息支出28.74亿元，其中：还本金额22.19亿元，付息金额6.55亿元。

表1-1 十堰市财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
1.地区生产总值（GDP）	2304.68	2359.03	2565.8
2.城镇居民人均可支配收入（元）	37827	39851	44529
3.农村居民人均可支配收入（元）	14190	15354	16294
4.地方财政总收入	222.44	232.38	253.56
4.1地方公共预算收入	115.66	139.42	154.55
其中：税收收入	79.33	97.84	100.46
非税收入	36.33	41.59	54.09
4.2政府性基金收入	106.78	92.96	99.01
5.地方财政总支出	596.9	599.71	718.05
5.1一般公共预算支出	408.36	458.61	519.11
5.2政府性基金支出	188.54	141.10	198.94

（2）郧阳区

2023年，郧阳区全区一般公共预算收入总量预计为789182万

元。其中：地方一般公共预算收入预计完成160000万元，比年初区十八届人大二次会议通过的收入预期目标154300万元，超收5700万元；上级补助收入367096万元；地方政府一般债券收入58698万元；上年结转148654万元；调入政府性基金29934万元；调入国有资本经营预算资金24800万元。

2023年，全区一般公共预算支出总量预计为789182万元。其中：区本级一般公共预算支出549572万元；债务还本支出41019万元；结转下年支出162991万元；上解支出35600万元。

2023年，一般公共预算收支相抵，当年收支平衡。

2023年，全区政府性基金总收入预计为386973万元，其中：区本级基金收入预计完成204507万元；转移性收入22320万元；地方政府专项债券收入127649万元；上年结转收入32497万元。

2023年，区本级政府性基金总支出预计为386973万元。其中：社会保障和就业支出20699万元；节能环保支出2218万元；城乡社区支出261286万元；农林水支出16300万元；其他支出1551万元；地方政府专项债券付息支出12566万元；地方政府债券还本支出42449万元；调出资金29934万元。

2024年，全区一般公共预算收入总量预计为953875万元。其中：地方一般公共预算收入预计完成180000万元，比年初区十八届人大三次会议通过的收入预期目标179200万元，超收800万元；上级补助收入385776万元；地方政府一般债券收入118608万元；上年结转收入208468万元；调入政府性基金38400万元；调入预算稳定调节基金22623万元。

地方一般公共预算收入中，税收收入预计完成126000万元，非税收入预计完成54000万元，税收收入占地方公共财政预算收入的比重预计为70%。主要收入项目预计执行情况：增值税完成56349

万元，增长 13.9%；企业所得税完成 10909 万元，增长 84.3%；个人所得税完成 5473 万元，增长 103.5%；资源税完成 806 万元，增长 20.2%；城市维护建设税完成 6308 万元，增长 25.5%；房产税完成 5780 万元，增长 122%；印花税完成 2862 万元，下降 20%；城镇土地使用税完成 8362 万元，增长 119.9%；土地增值税完成 6321 万元，增长 67.7%；车船税完成 1209 万元，下降 53.9%；耕地占用税完成 10411 万元，增长 48.8%；契税完成 11080 万元，下降 67.5%；环保税完成 113 万元，下降 9.9%；其他税收收入 17 万元；专项收入 5745 万元，增长 6.5%；行政性收费收入 3968 万元，下降 34.8%；罚没收入 6379 万元，增长 95.2%；国有资源有偿使用收入 34869 万元，增长 81.65%；政府住房基金收入 3037 万元，下降 37.5%;捐赠收入 2 万元。

上级补助收入包括：返还性收入 8330 万元，一般性转移支付收入 342540 万元，专项转移支付收入 34906 万元。

2024 年，全区一般公共预算支出总量预计为 801554 万元。其中：区本级一般公共预算支出 701327 万元；债务还本支出 62227 万元；上解支出 38000 万元。

区本级一般公共预算支出 701327 万元，分科目预计情况：一般公共服务支出 62975 万元；国防支出 315 万元；公共安全支出 17010 万元；教育支出 78980 万元；科学技术支出 10032 万元；文化旅游体育与传媒支出 13831 万元；社会保障和就业支出 148329 万元；卫生健康支出 39770 万元；节能环保支出 15939 万元；城乡社区支出 16300 万元；农林水支出 175202 万元；交通运输支出 44651 万元；资源勘探信息等支出 4332 万元；商业服务业等支出 579 万元；自然资源海洋气象等支出 10750 万元；住房保障支出 33697 万元；粮油物资储备支出 2705 万元；灾害防治及应急管理支出 11031 万元；地

方政府一般债券付息支出 14832 万元；债务发行费用支出 67 万元。

2024 年，一般公共预算收支相抵，结转下年支出 152321 万元，结转下年的支出均为当年具有专项用途且未形成实际支出的上级补助资金。

2024 年，全区政府性基金总收入预计为 603001 万元，其中：区本级基金收入预计完成 142250 万元；转移性收入 38133 万元；地方政府专项债券收入 376880 万元；上年结转收入 45738 万元。

区本级基金收入的主要项目是：土地出让金收入 130000 万元，城市基础设施配套费收入 725 万元，苗圃收入、采摘收入、停车位收入、充电桩收入等 464 万元，其他地方自行试点项目收益专项债券收入 11061 万元。

2024 年，区本级政府性基金总支出预计为 603001 万元。其中：节能环保支出 1585 万元；城乡社区支出 75754 万元；农林水支出 26967 万元；其他支出 262433 万元；地方政府专项债券付息支出 15300 万元；地方政府债券还本支出 182562 万元；调出资金 38400 万元。

2024 年，政府性基金预算收支相抵，当年收支平衡。

表 1-2 郧阳区财政经济数据

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
1.地区生产总值（GDP）	2360000	2420000	2446400
2.城镇居民人均可支配收入（元）	34615	36623	38126
3.农村居民人均可支配收入（元）	14514	15574	16616
4.地方财政总收入	740298	411900	783001
4.1 地方公共预算收入	135015	160000	180000
其中：税收收入	105200	121630	126000
非税收入	29816	38370	54000

4.2 政府性基金收入	605283	251900	603001
5.地方财政总支出	985197	1176154	1404555
5.1 一般公共预算支出	466109	789182	801554
5.2 政府性基金支出	519088	386972	603001

（三）专项债务情况

截至 2024 年 12 月末十堰市地方政府专项债务地区分布、债务限额、债务余额明细如下：

单位：万元

区划	2024 年限额	2024 年余额
十堰市	544.27	523.48
其中：郧阳区	85.00	76.71

表 1-3 本地区专项债务期限结构表（郧阳区）

单位：亿元

期限	2024 年
1 年期	0
2 年期	0
3 年期	0.76
5 年期	4.74
7 年期	4.09
10 年期	21.91
15 年期	26.83
20 年期	15.11
30 年期	3.27

二、债券情况

郧阳区江北片区农村灌溉与饮水安全保障一体化工程拟发行专项债券 6,000.00 万元（本次发行 1,900.00 万元），详细情况如下：

债券名称	郧阳区江北片区农村灌溉与饮水安全保障一体化工程

债券发行规模	6,000.00 万元（本次发行 1,900.00 万元）
债券发行期限	20 年期
债券利率	固定利率
还本方式	第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%

三、项目情况

（一）项目概况

本项目发行 6,000.00 万元（本次发行 1,900.00 万元）项目已经通过湖北郧和律师事务所合法性审核。

郧阳区江北片区农村灌溉与饮水安全保障一体化工程概况

项目名称	项目位置	建设内容及规模	总投资（万元）	项目实施方
郧阳区江北片区农村灌溉与饮水安全保障一体化工程	郧阳区南化塘、白桑关、谭山镇和梅铺镇	完善西山电站至江北片区四个乡镇的输水、供水管网工程。（1）灌溉工程：续建输水主管道 21km，主管线沿程设置 4 处分水口，分水口均预留 1 根 500 米 PE100 管；（2）管网工程：敷设管网 25km，覆盖村庄，配套建设加压泵站 3 座；（3）配套建筑物：沿线布置排泥井、排气井；（4）信息化设计：输水主管线进出口位置增设测流设备。	10,586.81	十堰茂源宜居环境科技有限公司

（二）分年度投资计划

郧阳区江北片区农村灌溉与饮水安全保障一体化工程分年度投资计划

单位：万元

项目名称	2025 年	2026 年	2027 年	总投资
郧阳区江北片区农村灌溉与饮水安全保障一体化工程	5,166.63	4,240.95	1,179.23	10,586.81

（三）项目资金来源

本项目总投资 10,586.81 万元，建设资金来源为项目单位自筹资金 4,586.81 万元、专项债券资金 6,000.00 万元（本次发行 1,900.00 万元）。

表 3-2 项目投资分年计划及资金筹措表

序号	项目	合计	项目周期		
			2025 年	2026 年	2027 年
1	**总投资**	**10,586.81**	**5,166.63**	**4,240.95**	**1,179.23**
1.1	建设投资	10,329.44	5,164.73	4,131.78	1,032.93
1.2	财务费用	257.37	1.90	109.17	146.30
2	**资金筹措**	**10,586.81**	**5,166.63**	**4,240.95**	**1,179.23**
2.1	自有资金	4,586.81	3,266.63	140.95	1,179.23
	用于建设投资	4,329.44	3,264.73	31.78	1,032.93
	用于财务费用	257.37	1.90	109.17	146.30
2.3	地方政府专项债	6,000.00	1,900.00	4,100.00	0.00
	用于建设投资	6,000.00	1,900.00	4,100.00	0.00
	用于财务费用	0.00	0.00	0.00	0.00

四、资金平衡

专项债还本付息表

单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年应付利息	当年还本付息合计
2025 年	-	1,900.00	-	1,900.00	-	-
2026 年	1,900.00	4,100.00	-	6,000.00	105.07	105.07
2027 年	6,000.00	-	-	6,000.00	159.60	159.60
2028 年	6,000.00	-	-	6,000.00	159.60	159.60
2029 年	6,000.00	-	-	6,000.00	159.60	159.60
2030 年	6,000.00	-	-	6,000.00	159.60	159.60
2031 年	6,000.00	-	-	6,000.00	159.60	159.60
2032 年	6,000.00	-	-	6,000.00	159.60	159.60
2033 年	6,000.00	-	-	6,000.00	159.60	159.60
2034 年	6,000.00	-	-	6,000.00	159.60	159.60
2035 年	6,000.00	-	-	6,000.00	159.60	159.60
2036 年	6,000.00	-	190.00	5,810.00	159.60	349.60
2037 年	5,810.00	-	600.00	5,210.00	149.09	749.09

2038 年	5,210.00	-	600.00	4,610.00	133.14	733.14
2039 年	4,610.00	-	600.00	4,010.00	117.17	717.17
2040 年	4,010.00	-	600.00	3,410.00	101.21	701.21
2041 年	3,410.00	-	600.00	2,810.00	85.27	685.27
2042 年	2,810.00	-	600.00	2,210.00	69.30	669.30
2043 年	2,210.00	-	600.00	1,610.00	53.33	653.33
2044 年	1,610.00	-	600.00	1,010.00	37.37	637.37
2045 年	1,010.00	-	600.00	410.00	21.42	621.42
2046 年	410.00	-	410.00	-	5.45	415.45
合计		6,000.00	6,000.00		2,473.82	8,473.82

项目建设期资金平衡表

单位：万元

建设期资金平衡表	2025 年	2026 年	2027 年	合计
资金筹措				
建设单位自筹	3,266.63	140.95	1,179.23	4,586.81
债券发行	1,900.00	4,100.00	-	6,000.00
合计	**5,166.63**	**4,240.95**	**1,179.23**	**10,586.81**
资金使用				
建设资金使用金额合计	**5,166.63**	**4,240.95**	**1,179.23**	**10,586.81**
资金余额（资金筹措-资金使用）				

本项目偿债资金来源为项目建成运营后售水收入。项目预期收入总额为 26,020.39 万元，扣除运营成本及相关税费 13,521.32 万元后预计用于资金平衡相关收益为 12,499.07 万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.48 倍，项目收益与融资资金平衡情况如下：

项目收益与融资资金平衡测算表

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数

郧阳区江北片区农村灌溉与饮水安全保障一体化工程	12,499.07	8,473.82	6,000.00	1.48

结论：综上所述，预计项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.48，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，发行专项债券 6,000.00 万元（本次发行 1,900.00 万元）项目融资平衡情况已经通过湖北智心会计师事务所（普通合伙）评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为发行专项债券 6,000.00 万元（本次发行 1,900.00 万元）项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定郧阳区江北片区农村灌溉与饮水安全保障一体化工程的信用等级为 AAA。

六、项目风险控制

（一）影响项目收益主要风险

1、经营风险

风险分析：经营风险内容指在经营过程中，各个环节不确定性因素的影响所导致资金运动的迟滞，产生价值的变动。

防范措施：提高经营管理水平，加强职工的培训学习。加强资金的绩效管理，充分盘活资金，提高资金使用效益。

2、财务风险

风险分析：首先，项目融资渠道单一，投资项目的实施、运营均迫切需要资金的支持，缺乏持续的资金支持将使项目建设存在停工或不能正常经营的风险。同时，初始成本投入过高会造成现金流不足等财务风险。

防范措施：为了避免可能出现的项目管理不当促使资金周转困

难，及避免可能出现的资金安全性问题，项目实施方将加强财务管理，保证资金专款专用，保证资金按计划、按需要投入，产生应有的效益。加强成本控制和节约意识，提高资金使用率。全面推行预算管理，定期进行经营成本分析，优化配置财务资源，提高经济运行质量，加强审计督察工作，以有效防范财务风险。

（二）影响融资平衡结果主要风险

1、利率波动风险

风险分析：本次项目在计算资金平衡情况时，采用的是预计的债券发行利率，债券的实际发行利率受发行窗口期的资金面情况、投资人对发行区域的认可等市场因素影响，因此可能与预测发行价格存在偏差导致预计的融资平衡结果与实际情况不同。

防范措施：与债券发行相关机构充分沟通，提前准备债券发行工作，对债券发行期内的利率变化趋势进行预判，择优选择发行窗口。

七、事前绩效评估

（一）总投结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

项目综合得 95 分，评分结果为“优”。其项目实施的必要性、公益性、收益性 15 分，项目建设投资合规性与项目成熟度 20 分，项目资金来源和到位可行性 10 份，项目收入、成本、收益预测合理性 27 分，债券资金需求合理性 10 分，项目偿债计划可行性和偿债风险 13 分，对该项目建议支持。具体详见下表。

因素	因子	总分值	分项分值	自评分值
项目实施的必要性、公益性、收益性	项目实施的必要性	15	5	5
	项目实施的公益性		5	5
	项目实施的收益性		5	5
项目建设投资合规性与项目成熟度	项目建设投资合规性	20	10	10
	项目成熟度		10	10

项目资金来源和到位可行性	资金来源	10	5	5
	资金到位可行性		5	5
项目收入、成本、收益预测合理性	项目收入	30	10	9
	项目成本		10	9
	项目收益预测		10	9
债券资金需求合理性		10	10	10
项目偿债计划可行性和偿债风险点	偿债计划的可行性	15	5	5
	偿债风险		5	4
	绩效目标合理性		5	4
事前绩效自评分值		100	100	95

（二）事前绩效评估情况

一）项目实施的必要性、可行性、公益性

1、项目实施的必要性

（1）是农业生产稳定发展的迫切需求

当前，郧阳区江北片区的农业生产因灌溉条件的限制而面临严峻挑战。农田水利设施陈旧老化，许多灌溉渠道破损严重，导致输水过程中水资源大量渗漏损失，实际灌溉效率极低。而且，传统的灌溉方式粗放，无法精准满足农作物在不同生长阶段对水分的需求，使得农作物生长受限，产量和质量难以得到有效保障。这不仅影响了农民的经济收入，也威胁到了区域粮食安全和农业产业的可持续发展。因此，建设一体化工程，引入先进的灌溉技术和设施，优化灌溉系统，提高水资源利用效率，是确保农业生产稳定、实现农业现代化的关键举措，对于增强农业抗灾能力、保障农产品稳定供应具有不可替代的作用。

（2）是保障居民饮水安全的关键所在

片区居民的饮水安全状况令人担忧。随着周边工业的发展，工业废水的排放未能得到有效监管，其中含有的重金属、化学物质等有害物质不断渗入地下和地表水体。同时，农业生产中大量使用的农药、化肥，以及农村生活污水的随意排放，也使得水源中的微生物、有机

污染物超标。长期饮用这样不安全的水，居民的身体健康受到严重损害，各类疾病的发生率显著上升，严重降低了居民的生活质量和幸福感。建设农村灌溉与饮水安全保障一体化工程，通过建设高标准的水厂、配备先进的水质净化设备以及完善的供水管网，可以有效去除水中的各类污染物，确保居民能够喝上安全、清洁、放心的饮用水，这是保障民生、维护社会稳定的基本要求，也是提升农村居民生活品质的迫切需要。

（3）是促进农村经济社会可持续发展的基础支撑

从整体发展的角度来看，该工程对于郧阳区江北片区的经济社会可持续发展具有基础性作用。一方面，稳定的灌溉水源能够为农业产业升级和结构调整提供保障，助力发展高附加值的特色农业、生态农业等，推动农村一二三产业融合发展，增加农民就业机会和收入来源，从而带动农村经济繁荣。另一方面，可靠的饮水安全保障可以提升农村的吸引力，吸引更多的人才返乡创业，促进农村教育、医疗、文化等社会事业的发展，缩小城乡差距，营造良好的农村发展环境，实现农村社会的和谐稳定发展。此外，工程的建设还将带动相关建材、设备制造、安装施工等产业的发展，进一步促进区域经济的增长，为农村经济社会的长期可持续发展奠定坚实的基础。

2、项目实施的可行性

（1）建设条件具备

项目符合国家产业政策，符合地方城市规划和产业发展政策。项目建设所在地地质条件优越，工程难度不大，具备建设条件。

（2）建设方案合理

项目单位已委托有资质的专业规划设计机构承担项目建设规划和方案设计。建设方案根据项目地自然地理条件，在满足使用功能的前提下因地制宜、灵活进行项目建设开发。

（3）建设技术有保障

项目可操作性强，在技术上属于一般建设项目，不存在项目建设单位在工程技术方面难以解决的问题。因而，技术上可行。

3、项目的公益性

（1）保障居民基本用水权益

水是人类生存的基本需求，农村灌溉与饮水安全保障一体化工程旨在为全体居民提供公平、均等的用水机会。无论居民居住在城市还是农村，都能够享受到优质、稳定的供水服务，保障了居民的基本用水权益，体现了社会公平与公正。特别是对于农村地区和贫困地区的居民，项目的实施改善了他们的用水条件，有助于缩小城乡差距，促进社会和谐发展。

（2）改善农村基础设施，助力乡村振兴

农村供水设施是农村基础设施的重要组成部分。该项目的建设将极大地改善江南片区农村的供水基础设施，提高农村供水保障水平。良好的供水条件有助于改善农村居民的生活环境，促进农村卫生健康事业发展。同时，为农村产业发展提供了支撑，有利于吸引投资，推动农村特色产业发展，助力乡村振兴战略的实施。

（3）促进生态环境保护

合理的水资源调配和供水保障有利于维护区域生态平衡。通过水网联通项目，能够保障河流、湖泊等生态用水需求，维持生态系统的稳定性。同时，优质的供水能够减少居民对地下水的过度开采，防止地面沉降等地质灾害的发生，保护生态环境。此外，项目的建设还可以结合生态理念，对供水设施周边环境进行绿化和美化，提升区域生态环境质量。

4、项目的收益性

从经济效益来看，项目运营后通过售水产生的收益，将形成稳定

的收益来源。一方面，这一收入能够覆盖项目建设成本与运营维护支出，保障项目的持续稳定运行；另一方面，良好的生态环境和完善的基础设施，将有力扶持当地生产企业的经营活动，带动上下游产业协同发展，形成完整的经济产业链。随着产业的繁荣发展，将吸引大量人员就业、企业投资，显著提升地域经济价值，进而增加地方政府的财政收入，实现经济效益与社会效益的双赢，为专项债券的偿还提供坚实保障。

二）项目建设投资合规性与项目成熟度

1、项目基本情况

郧阳区江北片区农村灌溉与饮水安全保障一体化工程基本情况表

项目名称	项目地址	建设规模	建设内容
郧阳区江北片区农村灌溉与饮水安全保障一体化工程	郧阳区南化塘、白桑关、谭山镇和梅铺镇	完善西山电站至江北片区四个乡镇的输水、供水管网工程。包含灌溉工程、	（1）灌溉工程：续建输水主管道21km，主管线沿程设置4处分水口，分水口均预留1根500米PE100管；（2）管网工程：敷设管网25km，覆盖村庄，配套建设加压泵站3座；（3）配套建筑物：沿线布置排泥井、排气井；（4）信息化设计：输水主管线进出口位置增设测流设备。

2、项目建设投资合规性

本项目属于农林水利领域，属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第712号）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42号）相关规定。

3、项目审批情况

目前关于项目的具体审批情况见表下表：

项目审批情况表

批复手续	取得时间	发文单位	文件名	文件号
可研批复	2025年2月19日	十堰市郧阳发展和改革局	关于郧阳区江北片区农村灌溉与饮水安全保障一体化工程可行性研究	郧发改审批〔2025〕49

批复手续	取得时间	发文单位	文件名	文件号
			报告的批复	号
用地预审和规划选址意见	正在办理			
初设批复	2025 年 10 月 16 日	十堰市郧阳发展和改革局	关于郧阳区江北片区农村灌溉与饮水安全保障一体化工程初步设计的批复	郧发改审批〔2025〕205 号
环保审查意见	正在办理			
建设用地规划许可证	正在办理			
建筑工程施工许可证	正在办理			
招标计划	https://www.hbbidcloud.cn/hubei/zbygg/20250904/8f8509f8-0470-41f1-a33d-afb5839acdbd.html			
招标公告	正在办理			
中标公告	正在办理			

4、项目是否属于专项债券资金投向领域禁止类项目清单

本项目不属于专项债券资金投向领域禁止类项目清单。

三）项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 10,586.81 万元，其中，项目资本金为 4,586.81 万元，申请债券资金 6,000.00 万元（本次发行 1,900.00 万元）。已到位资本金 1,000.00 万元。本项目暂无计划进行市场化融资，若后续进行市场化融资，将按照《地方政府性债务信息公开办法》的相关规定及时披露。单位自筹部分，已制定详尽资金计划，且资金筹备工作有序推进，按计划可及时足额到位。经全面评估，各渠道资金在项目建设周期内，能够切实保障项目资金需求，确保项目顺利实施。

四）债券资金需求和资金使用计划合理性

本项目投资估算为 10,586.81 万元，其中拟申请债券资金 6,000.00 万元（本次发行 1,900.00 万元），占项目总投资的 56.67%，项目资本金为 4,586.81 万元，占项目总投资的 43.33%，项目资本金

占比大于20%。项目投资估算以详实的工程建设规划、市场价格调研数据以及专业造价评估为依据，全面涵盖工程建设费用、设备购置费用、前期咨询费用等各项必要支出，科学合理且依据充分。债券资金需求紧密围绕项目建设的资金缺口拟定，与项目投资估算高度匹配，能精准保障项目关键环节的资金投入。同时，债券资金用途严格遵循相关政策规定，仅用于有明确收益且符合投向领域的公益性资本支出，如项目建设中的灌溉工程、管网工程及其配套工程等，确保资金流向合规，切实助力项目稳步推进。

本项目建设工期24个月（2025年12月—2027年11月），项目建设期资金需求见下表：（单位：人民币万元）

建设期资金平衡表	2025年	2026年	2027年	合计
资金筹措				
建设单位自筹	3,266.63	140.95	1,179.23	4,586.81
债券发行	1,900.00	4,100.00	-	6,000.00
合计	**5,166.63**	**4,240.95**	**1,179.23**	**10,586.81**
资金使用				
建设资金使用金额合计	**5,166.63**	**4,240.95**	**1,179.23**	**10,586.81**
资金余额（资金筹措-资金使用）				

五）项目收入、成本、收益预测合理性

项目建成运营后，收入来源于项目自营收入。项目自营收入主要为售水收入。预测总收入为26,020.39万元，其收入预测符合当地行情及市场规律。

项目总投资为10,586.81万元，其中：工程费用为8,935.37万元，工程建设其他费用为902.19万元，预备费为491.88万元，建设期债券利息为251.37万元，债券发行费用为6.00万元。

各项成本预测依据：单价或费率是采用要素估算法或通过对同类项目平均成本费率进行调查统计和比较修正，再结合项目市场推广情

况及收支情况进行预测。

经初步测算，在满足上述假设条件的前提下，债券存续期之内，郧阳区江北片区农村灌溉与饮水安全保障一体化工程经营活动产生的净现金流在偿还专项债券本息后，期末累计现金结余 4,276.62 万元，本项目本息资金覆盖率达 1.50，本息资金覆盖倍数达 1.48，项目偿债能力较强。若项目假设条件发生变化，本项目可由政府按规定调整项目资本金比例或发行新一期专项债券保障还本。

六）项目建设运营方案和资产管理可行性

项目建设期 24 个月，预计 2027 年 11 月建成，2027 年 12 月投入运营使用。项目总投资为 10,586.81 万元，其中：工程费用为 8,935.37 万元，工程建设其他费用为 902.19 万元，预备费为 491.88 万元，建设期债券利息为 251.37 万元，债券发行费用为 6.00 万元。

项目建成运营后，收入来源于项目自营收入。项目自营收入为售水收入。项目经营成本主要包含日常检修维护费、外购燃料和动力费、药剂费、污泥处置费、管理及其他费用、工资及福利费用、折旧与摊销和财务费用。

七）项目偿债计划可行性和偿债风险点

1、偿债计划

本项目专项债券按发行期限分阶段偿还本金、每半年付息，依对应期限与比例/等额规则，在还款年度还本金并按半年付利息（详见实施方案—项目融资计划表）。

2、偿债计划的可行性

项目债券存续期内专项债券项融资需偿还的本息累计为 8,473.82 万元，其中：本金 6,000.00 万元，利息 2,473.82 万元。债券存续期内项目累计资金流入为 36,607.20 万元，累计资金流出为 32,330.58 万元，累计净现金流量为 4,276.62 万元，项目收入可覆盖

偿债本息。

本项目本息资金倍数达 1.48，项目偿债能力较强。项目预期收益能为拟申请债券提供充足、稳定的现金流入，对应的政府性基金收入能够保障偿还债券本金及利息。

3、偿债风险点分析

地方政府专项债偿债风险点主要体现在以下几个方面：

（1） 项目收益不达预期

基于项目收入实现的假设，投资测算结果可能与实际结果存在一定的差距，实际运营中可能因市场需求变化、项目进度延迟、成本超支等原因，导致收益无法覆盖债务本息。

（2）资金闲置与挪用风险

项目进度缓慢、资金拨付不及时，或违规用于经常性支出、偿还企业债务等，影响资金使用效率和偿债能力。

为防范上述风险，需加强项目全生命周期管理、优化额度分配机制、完善风险评估预警体系、强化信息披露和市场监管。

八）绩效目标合理性

1、绩效目标设置：清晰明确且科学合理

清晰性：目标表述精准量化，工程建设内容、投资金额、时间节点、偿债要求等关键信息无模糊表述，便于理解与执行。

科学性：目标设定贴合项目实际，建设规模匹配江北片区四个乡镇的输供水需求，10,586.81 万元总投资与 6,000.00 万元（本次发行 1,900.00 万元）专项债占比约 56.67%符合地方政府专项债“资金需求与项目规模适配”原则；偿债目标结合运营收入测算、收益覆盖本息具备合理性，未出现收益过度乐观预估的情况。

2、绩效目标与项目建设目标：高度匹配

项目建设目标是“解决片区灌溉与供水问题”，绩效目标围绕该

核心展开：长期绩效目标中的工程建设内容直接对应“完善设施”的建设任务，运营期收益与偿债目标则保障项目建成后持续发挥作用；年度绩效目标分“建设期推进工程”“运营期实现收益”，与项目“建设-运营”全生命周期建设目标完全契合，未出现目标脱节情况。

3、绩效指标与专项支出目标：关联性强

专项支出目标聚焦“合规使用债券资金、高效推进项目建设、实现收益偿债”，绩效指标紧密呼应：债券资金使用合规率100%、资本金使用合规率100%直接管控资金支出合规性；年度计划进度100%、工程验收合格率100%保障支出高效转化为项目成果；运营期收入指标则为专项债偿债支出提供支撑，指标与支出目标形成“资金使用-建设成效-收益偿债”的闭环关联，无无关或冗余指标。

4、绩效指标设置：细化量化、可监控可评价

细化量化：所有指标均有明确数值标准，如数量指标“输水管网21.0km”、效益指标“灌溉保证率≥80%”、满意度指标“客户满意度≥90%”，未出现“提升服务水平”“改善设施条件”等模糊定性表述，符合“可量化、可衡量”要求。

可监控性：指标数据来源明确，如工程规模依据“投资估算指标、竣工验收数据”，资金合规性依据“投资使用核查报告”，满意度依据“调查问卷”，数据可通过日常台账、第三方审计、实地考察等方式获取，便于过程监控；同时设定“投资估算偏离度±10%”等管控阈值，可实时跟踪偏差并调整。

可评价性：指标均对应明确评价标准，如工程质量参照“水利工程建设质量验收标准”，效益指标参照“项目预期收益额”，评价时可通过对比“指标值与实际完成值”得出客观结论，具备可操作性。

5、项目绩效预期效果：具备实现可行性

从指标支撑与现实条件看，预期效果可实现：一是工程建设指标

依据初步设计与投资估算制定，符合水利工程建设技术规范，且设定“工程验收合格率 100%”有施工管理标准保障；二是收益指标结合项目覆盖乡镇的用水需求测算，灌溉与供水收费具备稳定现金流基础，可支撑偿债与运营；三是社会效益指标基于“设施完善后水资源管理能力提升”的现实逻辑，且有满意度调查、实地考察等方式验证，无脱离实际的过高预期。

八、主管部门责任

十堰市郧阳区财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借、用、还”实行全过程监管;负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

十堰茂源宜居环境科技有限公司是本项目的项目主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。