



中债资信评估有限责任公司
CHINA BOND RATING CO.,LTD

湖北省政府专项债券 2023 年跟踪评级

2023 年 12 月 14 日



湖北省政府专项债券 2023 年跟踪评级

存续债券	上次评级 结果	跟踪评级 结果
2015 年湖北省政府专项债券（四期、八期）	AAA	AAA
评级时间	2022.12.15	2023.12.14



跟踪评级结论

中债资信评估有限责任公司（以下简称“中债资信”）认为湖北省在跟踪期内经济实力极强，财政实力很强，政府治理水平极高。2015 年湖北省政府专项债券（四期、八期）¹（上述债券以下简称“2015 年公开发行存续专项债券”）纳入湖北省政府性基金预算，湖北省政府性基金收入可覆盖上述债券本息的偿付，债券违约风险极低，因此维持上述各期专项债券的信用等级均为 AAA。

跟踪评级观点

- 跟踪期内，湖北省经济增速逐渐回稳，持续推进经济高质量发展。2022 年，湖北省实现地区生产总值 53,734.92 亿元，同比增长 4.3%。2023 年上半年湖北省经济继续稳步增长，实现地区生产总值 26,259.22 亿元。整体看，湖北省经济实力极强，经济质量不断提高。
- 跟踪期内，湖北省财政实力仍很强，财力结构较为合理。2022 年湖北省实现一般公共预算收入为 3,281.13 亿元，与 2021 年基本持平；政府性基金收入规模为 2,870.84 亿元，在土地市场持续低迷的大背景下，政府性基金收入仍存在一定下行压力。整体看，湖北省财政收入规模仍较大，预计未来湖北省财政收入规模仍将保持在较高水平。
- 跟踪期内，湖北省政府债务指标表现尚可。截至 2022 年末，湖北省政府债务余额为 13,900.11 亿元，债务风险指标仍处于合理区间，债务风险可控。
- 截至 2023 年 11 月末，湖北省 2015 年公开发行存续专项债券的规模为 12.3000 亿元，本息偿还资金来源于湖北省政府性基金收入。跟踪期内债券到期本息均已按期、足额偿付。

分析师

郭宏媛 陈诗蓉
电话：010-88090124
邮箱：guohongyuan@chinaratings.com.cn

中债资信是国内首家以采用投资人付费运营模式为主的新型信用评级公司，以“依托市场、植根市场、服务市场”为经营理念，按照独立、客观、公正的原则为客户提供评级等信用信息综合服务。

市场部

电话：010-88090123
传真：010-88090162
邮箱：cs@chinaratings.com.cn
地址：北京市西城区月坛南街1号院
1号楼2层2-201（100045）
网站：www.chinaratings.com.cn

¹ 中债资信仅对湖北省政府 2015 年发行的专项债券进行了评级。



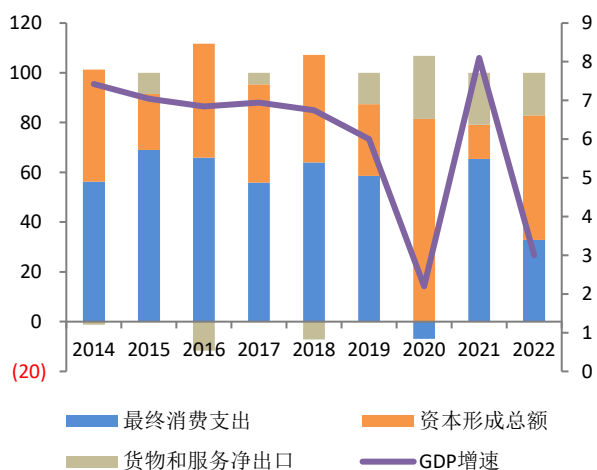
一、宏观经济与政策环境分析

疫后经济发展持续向好，各项稳增长政策不断提振经济表现；财政收入增速实现回升；政府债务管理改革不断深化，明确制定实施一揽子化债方案

2022年，全国科学统筹疫情防控和经济社会发展，坚持稳中求进工作总基调，加快构建新发展格局，全年经济发展表现稳步提升。2022年，国内生产总值121.02万亿元，按不变价格计算，比上年增长3.0%。从三大产业看，第一产业增加值8.83万亿元，比上年增长4.1%；第二产业增加值48.32万亿元，增长3.8%；受疫情影响严重的第三产业增加值63.87万亿元，增长2.3%。从三大需求看，全年最终消费支出拉动国内生产总值增长1.0个百分点，资本形成总额拉动增长1.5个百分点，货物和服务净出口拉动增长0.5个百分点。

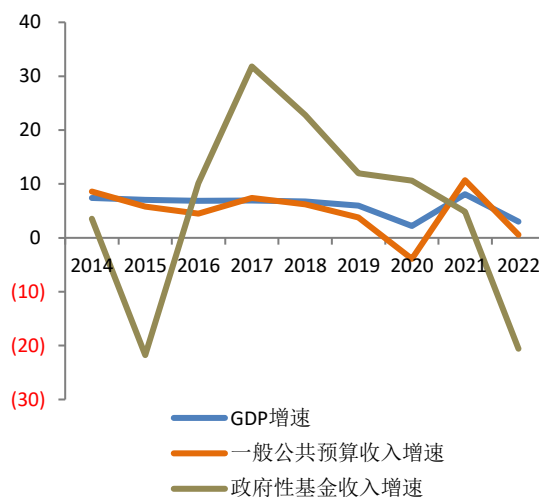
2023年上半年，我国扎实推进经济高质量发展，产业升级厚积薄发，国民经济持续恢复、总体回升向好。2023年上半年，国内生产总值59.30万亿元，按不变价格计算，同比增长5.5%。三大产业中，受益于疫情影响减弱，接触型、聚集型服务业明显改善，服务业增加值同比增长6.4%；规模以上工业增加值同比增长3.8%，装备制造业增长较快。三大需求中，消费回升势头明显，社会消费品零售总额同比增长8.2%，升级类商品销售加快；固定资产投资（不含农户）同比增长3.8%，其中，基础设施投资增长7.2%；货物进出口总额同比增长2.1%，其中，出口增长3.7%。

图 1：2014 年以来“三驾马车”对经济增长的拉动（%）



数据来源：Wind 资讯，中债资信整理

图 2：2014 年以来全国 GDP、一般公共预算收入和政府性基金收入增速（%）



数据来源：财政部网站，中债资信整理

稳增长政策将巩固经济恢复态势。中短期内，在稳经济一揽子政策和接续措施下，经济仍将保持持续恢复态势。投资方面，政策性开发性金融工具、设备更新改造专项再贷款和财政贴息等政策工具持续发力，将推动重大建设和设备更新改造，基建投资增速有望维持较高水平。出口方面，受上年高基数，以及国际环境动荡、海外需求放缓、产业链外迁等因素影响，增速或将回落，但价格因素对出口可形成一定支撑，外贸政策举措亦有利于外贸稳定，出口仍将保持一定规模。消费方面，中共中央政治



局会议提出要积极扩大国内需求，发挥消费拉动经济增长的基础性作用，通过增加居民收入扩大消费，通过终端需求带动有效供给，把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来，消费有望成为推动经济增长的重要力量。

2022年减收扩支致使财政承压，2023年上半年财政收入增速回升。一般公共预算收入方面，2022年，全国实现收入20.37万亿元，扣除留抵退税因素后增长9.1%，按自然口径计算增长0.6%。2023年上半年，实现一般公共预算收入11.92万亿元，同比增长13.3%，除上年度大规模留抵退税导致的低基数影响外，经济恢复性增长亦是主要驱动力；下半年，随着经济运行持续向好，增速有望进一步提升。**政府性基金收入方面**，2022年，全国实现收入7.79万亿元，比上年下降20.6%；其中，地方政府性基金预算本级收入中，国有土地使用权出让收入同比下降23.3%。2023年上半年，实现政府性基金收入2.35万亿元，同比下降16%，其中，国有土地使用权出让收入同比下降20.9%，整体降幅有所收窄。

政府债务管理改革不断深化，明确制定实施一揽子化债方案，整体债务风险可控。地方政府债务管理改革持续深化，政策聚焦于债券资金使用绩效管理与信息披露，以及完善地方债发行机制，并从拓宽地方债资金用途、发行渠道等制度建设方面，持续规范细化地方政府债务管理；同时，制定实施化债方案，以防范地方政府债务风险。（1）加强债券资金使用绩效管理与信息披露。要求对专项债券项目资金绩效实行全生命周期管理，将绩效管理结果作为专项债券额度分配的重要测算因素，并与有关管理措施和政策试点等挂钩；同时，细化了地方债信息披露相关规定，提升信息披露的准确性和完整性，将信息披露评估结果与地方政府债务绩效考核挂钩。（2）完善地方债发行机制。财政部出台多项文件规范地方债发行管理，从科学制定发行计划、合理安排债券期限结构、加强地方债发行项目评估、债券资金管理以及完善信用评级和信息披露机制、积极推进地方债柜台发行工作等多个方面，进一步完善地方债发行机制，保障地方债发行工作长期持续开展。（3）制定实施一揽子化债方案。中共中央政治局会议提出“有效防范化解地方债务风险，制定实施一揽子化债方案”表明，防范化解地方政府债务风险始终摆在突出位置，并已从前期的“控增量”层面，逐步推进到现阶段的“化解”层面，整体债务风险将持续得到缓释。

表 1：近期地方政府债券相关重大政策或会议

发布时间	政策或会议名称	政策主要内容
2022年4月	国务院政策例行吹风会	在专项债券继续用于九大领域的基础上，合理扩大了专项债券使用范围。一是加大惠民生、解民忧等领域投资；二是支持增后劲、上水平项目建设；三是推动补短板、强弱项项目建设。
2022年5月	《关于印发扎实稳住经济一揽子政策措施的通知》（国发〔2022〕12号）	加快专项债券发行使用进度；引导商业银行对符合条件的专项债券项目建设主体提供配套融资支持；适当扩大专项债券支持领域，优先考虑将新型基础设施、新能源项目等纳入支持范围。
2022年7月	中共中央政治局会议	用好地方政府专项债券资金，支持地方政府用足用好专项债务限额。
2022年9月	国务院常务会议	依法盘活地方2019年以来结存的5,000多亿元专项债限额，并向成熟项目多的地区倾斜；各地要优先支持在建项目，年内形成更多实物工作量。



发布时间	政策或会议名称	政策主要内容
2022年10月	《关于组织申报2023年地方政府专项债券项目的通知》（发改办投资〔2022〕873号）	专项债投向领域从原来的9个扩大到11个，增加新能源和新型基础设施领域；可用作项目资本金的领域由原来的10个扩大到13个，增加新能源、煤炭储备设施、国家级产业园区基础设施领域。
2022年12月	《“十四五”扩大内需战略实施方案》	加快推进国家城乡融合发展试验区改革，统筹相关资金支持农业农村发展，将农业农村领域符合条件的公益性建设项目纳入地方政府债券支持范围。
2023年3月	《关于2022年中央和地方预算执行情况与2023年中央和地方预算草案的报告》	做好地方政府专项债券项目前期准备，适当提高资金使用集中度，优先支持成熟度高的项目和在建项目。注重政府投资绩效，防止盲目扩大投资，鼓励和吸引更多民间资本参与。
2023年6月	《国务院关于2022年中央决算的报告》	发挥好政府投资引导作用，适当扩大地方政府专项债券投向领域和用作项目资本金范围，做好项目前期准备，提高项目储备质量，优先支持成熟度高的项目和在建项目。
2023年7月	中共中央政治局会议	要更好发挥政府投资带动作用，加快地方政府专项债券发行和使用；有效防范化解地方债务风险，制定实施一揽子化债方案。

资料来源：公开资料，中债资信整理

二、地区经济实力分析

跟踪期内，湖北省经济增速逐渐回稳，疫后复工复产稳步推进；未来湖北省将依托各方面优势，稳步推进经济高质量发展，经济保持平稳增长的趋势将不会改变

跟踪期内，湖北省内企业复工复产稳步推进，经济持续恢复。2022年湖北省实现地区生产总值53,734.92亿元，同比增长4.3%，经济体量稳居全国第七，在中部6个省级行政区中排名第二，经济实力极强。分产业看，2022年湖北省三次产业结构为9.3：39.5：51.2，第二、三产业是湖北省经济发展的主要推动力量。当年湖北省实现第一产业增加值4,986.72亿元，同比增长3.8%；第二产业增加值21,240.61亿元，同比增长6.6%；第三产业增加值27,507.59亿元，同比增长2.7%。投资方面，作为湖北省经济增长的重要动力，2022年湖北省实现固定资产投资（不含农户）同比增长15.0%，其中基础设施投资、工业投资和房地产开发投资分别增长15.9%、24.2%和0.8%。消费方面，2022年湖北省分别实现社会消费品零售总额、居民人均可支配收入及居民人均消费支出22,164.80亿元、32,914元和24,828元，各指标持续保持增长。对外贸易方面，2022年全省实现货物进出口总额6,170.8亿元，同比增长14.9%；湖北省前三大贸易伙伴依次为东盟、欧盟、美国，其中对东盟、欧盟进出口额分别增长32.1%和8.8%。对外开放持续扩大。

湖北省经济基础较好，以政策靠前发力有效对冲经济下行压力，经济增长稳中向好。2023年上半年湖北省实现地区生产总值26,259.22亿元，同比增长5.6%，未来湖北省经济长期增长的趋势将不会改变。



表 2：2020~2022 年和 2023 年上半年湖北省主要经济指标（单位：亿元、%）

项目	2020 年		2021 年		2022 年		2023 年上半年	
	总额	增长率	总额	增长率	总额	增长率	总额	增长率
地区生产总值	43,443.46	-5.0	50,012.94	12.9	53,734.92	4.3	26,259.22	5.6
规模以上工业增加值	—	-6.1	—	14.8	—	7.0	—	4.7
固定资产投资额	—	-18.8	—	20.4	—	15.0	—	5.2
社会消费品零售总额	17,984.87	-20.8	21,561.37	19.9	22,164.80	2.8	10,757.35	9.0
进出口总额（亿美元、%）	—	—	—	24.8	—	14.9	—	4.0
三次产业结构比例	9.5：39.2：51.3		9.3：37.9：52.8		9.3：39.5：51.2		6.7：41.9：51.4	
城镇化率	—		64.09		64.67		—	

资料来源：湖北省统计局提供，中债资信整理

展望未来，湖北省将稳步推进经济高质量发展，加快构建“51020”现代产业集群，以科技创新引领产业升级，推动经济增长稳中向好。湖北省依托于中部地区崛起、长江经济带等国家战略，以及优越的地理及交通区位优势，已形成以汽车、石油化工、钢铁、医药、烟草、电力能源及电子信息为代表的工业体系。未来，湖北省将稳步推进经济高质量发展，坚持把发展经济的着力点放在实体经济上，以科技创新引领产业升级。根据《湖北省制造业高质量发展“十四五”规划》，湖北省将着力打造 5 个万亿级支柱产业、巩固提升 10 个 5 千亿级优势产业、培育壮大 20 个千亿级特色产业集群，加快构建“51020”现代产业集群。未来湖北省将开展“稳预期、扩内需、促消费”十大行动，推动供需协同发力。具体来看，湖北省将加快武汉中航锂电、襄阳比亚迪、宜昌欣旺达、荆门亿纬动力、孝感楚能新能源、十堰万润新能源等重大项目建设；完善“链长+链主+链创”推进机制，突破性发展光电子信息、新能源与智能网联汽车、生命健康、高端装备、北斗等 5 大优势产业；加快发展跨境电商、海外仓、市场采购贸易等新业态新模式，大力推动“鄂企出海”“鄂品出境”。从国家层面布局看，国务院陆续印发《交通强国建设纲要》《长江经济带发展规划纲要》《促进中部地区崛起规划（2016 至 2025）》《中共中央国务院关于新时代推动中部地区高质量发展的意见》（以下简称《意见》）等文件，湖北省均被纳入上述国家战略中。其中 2021 年 7 月国务院发布的《意见》中提出在长江沿线建设中国（武汉）光谷，选择武汉等有条件城市布局一批重大科技基础设施，加快武汉信息光电子等国家制造业创新中心建设。2023 年 8 月多部委联合印发《关于布局建设现代流通战略支点城市的通知》，武汉入选综合型支点城市，黄冈、鄂州、黄石入选功能型流通支点城市。整体看，湖北省依托地理位置、交通、资源、国家级政策等方面的优势，未来经济发展前景好，预计湖北省经济保持平稳增长的趋势将不会改变。

三、地区财政实力分析

2022 年湖北省持续获得较大规模转移性收入，政府性基金收入虽有所下滑，但财政收入规模仍较大，财力结构较为合理；一般公共预算支出规模有所增长，其中民生支出占比仍较大

跟踪期内，湖北省一般公共预算收入同比基本持平，政府性基金收入有所下滑，财力结构较为合理，财政实力仍很强。2022 年湖北省一般公共预算收入为 3,281.13 亿元，与 2021 年基本持平，税收收



入占比为 73.50%，受“减税降费”政策影响占比较 2021 年略有所下滑，但一般公共预算收入稳定性仍较好。从政府性基金收入来看，湖北省政府性基金收入规模受房地产市场持续低迷和需求收缩影响，近年来呈现波动下降。2022 年实现政府性基金收入为 2,870.84 亿元，同比下降 26.6%，但规模仍保持在较高水平。2023 年以来中央陆续推出“认房不认贷”、商业性个人住房贷款利率下调等政策，武汉市自 2023 年 9 月 19 日起取消二环线以内住房限购政策，政策实施效果仍有待观察，未来湖北省政府性基金收入仍存在一定下行压力。从转移性收入来看，2022 年湖北省合计收到上级转移性收入 4,549.00 亿元，是湖北省财政收入的重要来源。2023 年上半年，湖北省实现一般公共预算收入 2,057.00 亿元，同比增长 15.1%。整体看，跟踪期内湖北省财政实力仍很强，财政收入结构较为合理，预计未来湖北省财政收入规模仍将保持在较高水平。

跟踪期内，一般公共预算支出有所增长，其中民生支出占比仍较大。公共财政支出方面，2022 年全省一般公共预算支出总额为 8,623.87 亿元，同比增长 8.7%，一般公共预算支出仍以教育支出、社会保障和就业支出为主。财政自给率方面，除 2020 年湖北省转移性收入较多导致财政自给率大幅下降外，其余年份均保持在 40%左右，财政自给率较低。此外，湖北省一般公共预算支出中城乡社区支出及农林水支出规模较大，2020~2022 年分别占一般公共预算支出比例为 19.10%、20.01%和 19.43%。整体看，2022 年湖北省一般公共预算支出规模稳步增加，民生类支出占比仍较高。

表 3：2020~2022 年和 2023 年上半年湖北省财政收入情况（单位：亿元）

项目	2020 年		2021 年		2022 年		2023 年上半年	
	全省	省本级	全省	省本级	全省	省本级	全省	省本级
一般公共预算收入	2,511.54	130.01	3,283.32	158.39	3,281.13	175.46	2,057.00	—
其中：税收收入	1,923.45	0.21	2,559.68	18.50	2,411.64	8.98	1,566.68	—
政府性基金收入	3,229.28	123.00	3,912.90	163.41	2,870.84	152.27	—	—
其中：国有土地出让收入	2,907.85	—	3,444.64	0.01	2,452.75	—	—	—
国有资本经营收入	41.96	3.19	85.58	9.71	120.50	16.09	—	—

资料来源：湖北省财政厅提供、中债资信整理

跟踪期内，湖北省债务规模及限额持续稳步增长，债务期限结构良好，较大规模国有资产和上市公司股权可增加其流动性保障，整体债务风险可控

2022 年湖北省债务规模持续稳步增长，政府债务主要集中于县本级，债券集中偿还压力较小，整体债务风险可控。（1）从政府债务总额上看，跟踪期内湖北省政府债务余额持续增长。截至 2022 年末，湖北省政府债务余额为 13,900.11 亿元，同比增长 16.49%，政府债务以专项债务为主，目前一般债和专项债余额均控制在财政部核定的限额之内。（2）债务限额稳步扩容。2023 年国务院核定的湖北省地方政府债务限额为 16,397.69 亿元，2023 年新增政府债务限额 2,025 亿元，其中，一般债务限额为 6,046.29 亿元，专项债务限额为 10,351.40 亿元，一般及专项债务限额均较去年小幅扩容。（3）从行政层级看，湖北省政府债务主要集中于县本级。截至 2022 年末，湖北省本级、市本级、县本级债务余额分别为 558.60



亿元、4,984.08 亿元和 8,357.42 亿元，分别占全省债务余额的 4.02%、35.86%和 60.12%。（4）从资金投向看，2022 年湖北省政府债务资金主要用于教育基础设施建设、社会事业、市政和产业园区基础设施、交通、生态环境及新基建等领域，对促进经济稳增长和改善民生起到了重要支撑作用。（5）截至 2023 年 11 月末，湖北省政府债务未出现逾期，亦不存在债务大量集中到期偿还的情况，债务期限结构良好。整体看，湖北省政府债务余额及限额均稳步增长，债务主要集中于县本级；债券期限结构合理，债券集中偿还压力较小。

表 4：湖北省债务限额情况（单位：亿元）

项目	2021 年		2022 年		2023 年	
	全省	本级	全省	本级	全省	本级
地方政府债务限额	12,538.29	516.50	14,525.29	558.83	16,397.69	585.31
其中：一般债务限额	5,412.19	300.50	5,807.19	300.50	6,046.29	306.98
专项债务限额	7,126.10	216.00	8,718.10	258.33	10,351.40	278.33

资料来源：湖北省财政厅提供，中债资信整理

表 5：2020~2022 年湖北省政府债务余额情况（单位：亿元）

项目	2020 年		2021 年		2022 年	
	全省	本级	全省	本级	全省	本级
政府债务	10,078.67	437.85	11,932.22	509.81	13,900.11	558.60
其中：一般债务	4,662.40	274.95	5,066.75	299.73	5,359.19	300.47
专项债务	5,416.27	162.90	6,865.47	210.08	8,540.92	258.13
或有债务	1,873.48	1,300.03	1,838.11	1,299.95	1,734.74	1,300.37

资料来源：湖北省财政厅提供，中债资信整理

国有资产对政府债务偿还和周转提供有利支撑作用。截至 2022 年末，湖北全省国有及国有控股企业（不含金融、文化企业）资产规模达 75,016.48 亿元，同比增长 11%，同期净资产规模达 27,469.18 亿元，同比增长 14%；2022 年实现利润总额 463.14 亿元，同比下降 25%。

四、政府治理水平分析

湖北省政府对经济和财政信息披露及时，内容较为详尽，债务信息披露完备性、及时性较好

湖北省政府信息披露透明度较高。从政府经济财政信息披露来看，通过湖北省统计局网站可获取 2022 年湖北省国民经济和社会发展统计公报及 2023 年月度统计数据，通过湖北省财政厅网站可获取 2022 年的财政预算执行情况报告和 2023 年预算草案。从财政信息公布情况来看，通过湖北省财政厅网站获取的 2008~2022 年的财政预算执行情况报告和预算草案均披露了全口径和省本级一般公共预算收支、政府性基金收支等数据；同时在湖北省财政厅网站可获取 2009~2022 年全省和省本级公共财政预算收支决算数据。从披露及时性来看，财政预算执行报告和预算报表一般在当年省人大会议召开前后公布（2~4 月期间），财政决算报告和决算报表在当年的下半年公布。整体上，湖北省财政信息披露内容充分，公布时间及时。

债务管理逐步规范，债务风险总体可控。湖北省财政厅公布了截至 2022 年末全省政府性债务数据，

并说明了截至 2022 年末，全省的政府性债务产生的原因、举债单位、举债资金来源、举债资金投向等情况。

五、债券偿还能力分析

湖北省政府公开发行专项债券均纳入湖北省政府性基金预算管理，债券预期偿债资金能够覆盖债券本息偿付；跟踪期内，应付债券本息均已按期、足额偿付

截至 2023 年 11 月 30 日，湖北省政府共存续中债资信评级的专项债券两期，规模 12.3000 亿元，发行期限均为 10 年，全部为普通专项债券。资金使用方面，根据湖北省政府提供的资料，各期债券募集资金均已按计划分配至各项目使用。

表 6：截至 2023 年 11 月 30 日湖北省政府中债资信评级专项债券存续概况

债券名称	债券简称	发行规模 (亿元)	发行期限(年)	票面利率(%)	债券类型
2015 年湖北省政府专项债券(四期、八期)	15 湖北债 32	5.4000	10	3.30	普通
	15 湖北债 24	6.9000	10	3.62	普通

资料来源：湖北省财政厅提供，中债资信整理

湖北省政府公开发行的普通专项债券本息偿还资金主要来自政府性基金收入。2020~2022 年，湖北省全省政府性基金收入分别为 3,229.28 亿元、3,912.90 亿元和 2,870.84 亿元，收入虽有一定波动，但整体规模仍较大。2020~2022 年湖北省全省政府性基金收入均值/本次跟踪评级范围内普通专项债券存续规模(12.3000 亿元)为 271.36 倍，湖北省全省政府性基金收入可以覆盖上述债券本息的偿付。跟踪期内，湖北省政府公开发行的存续专项债券到期本息均已按期、足额偿付，未出现逾期。

综上所述，中债资信维持 2015 年湖北省政府专项债券(四期)和 2015 年湖北省政府专项债券(八期)的信用等级均为 AAA。

附件一：

地方政府专项债券信用等级符号及含义

中债资信地方政府专项债券信用评级等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。其中，AAA 级可用“-”符号进行微调，表示信用等级略低于本等级；AA 级至 B 级可用“+”或“-”符号进行微调，表示信用等级略高于或低于本等级。各信用等级符号含义如下：

等级符号	等级含义
AAA	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况极好，偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况很好，偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况较好，偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况一般，偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况较差，偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高。
B	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况很差，偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况极差，偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况极差，基本不能偿还债务。
C	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况极差，不能偿还债务。

附件二：

评级模型核心指标

一级指标	二级指标	模型得分
经济实力	实际地区生产总值	1
	人均地区生产总值	1
财政实力	全地区政府综合财力	1
	财政收入稳定性及收支平衡性评价	1
	债务余额/政府综合财力	3
政府治理	财政和债务管理情况	1
调整因素		无调整
增信措施		无
债券信用等级		AAA

注：模型得分体现该指标表现评价，1为最优，6为最差。



附件三：

表 1：截至 2023 年 6 月末 2015 年湖北省第一批公开发行专项债券募投项目情况（单位：亿元）

地市	项目名称	总投资	发行额度	项目已完成投资	实际使用债券资金情况
武汉	武汉地铁地铁 3 号线一期工程	202	11	224	11
	武汉化工区焦沙路（化工大道-临江大道）工程	2.4	2	2.73	2
襄阳	襄阳机场改扩建项目	8.5	5	8.5	5
宜昌	宜昌市西陵二路快速路（至喜长江大桥—峡州大道）项目	32.3	3	23.49	3
	中央商务区滨江项目配套道路项目	4.9	2	3.65	2
合计		250.1	23	262.37	23

资料来源：湖北省财政厅提供，中债资信整理

表 2：截至 2023 年 6 月末 2015 年湖北省第二批公开发行专项债券募投项目情况（单位：亿元）

地区	项目名称	总投资	发行额度	项目已完成投资	实际使用债券资金情况
武汉	武汉地铁项目建设	202	8	224	8
宜昌	宜昌市西陵二路快速路（至喜长江大桥—峡州大道）项目	32.3	5	23.49	5
襄阳	襄阳机场改扩建项目	8.5	5	8.5	5
合计		242.8	18	255.99	18

资料来源：湖北省财政厅提供，中债资信整理



附件四：

湖北省经济、财政和债务数据

相关数据	2020年	2021年	2022年
地区生产总值（亿元）	43,443.46	50,012.94	53,734.92
人均地区生产总值（元）	—	86,416	92,059
地区生产总值增长率（%）	-5.0	12.9	4.3
全社会固定资产投资总额（亿元）	—	—	—
全年社会消费零售总额（亿元）	17,984.87	21,561.37	22,164.80
全年进出口总额（亿美元）	—	—	—
三次产业结构	9.5: 39.2: 51.3	9.3: 37.9: 52.8	9.3: 39.5: 51.2
第一产业增加值（亿元）	4,131.91	4,661.67	4,986.72
第二产业增加值（亿元）	17,023.90	18,952.90	21,240.61
其中：规模以上工业增加值（亿元）	—	—	—
第三产业增加值（亿元）	22,287.65	26,398.37	27,507.59
常住人口数量（万人）	5,775	5,830	5,844
人口老龄化率（%）	—	—	—
国土面积（万平方公里）	18.59	18.59	18.59
城镇居民人均可支配收入（元）	36,706	40,278	42,626
农村居民人均可支配收入（元）	16,306	18,259	19,709
全省一般公共预算收入（亿元）	2,511.54	3,283.32	3,281.13
其中：税收收入（亿元）	1,923.45	2,559.68	2,411.64
全省一般公共预算收入增长率（%）	-25.9	30.7	-0.1
省本级一般公共预算收入（亿元）	130.01	158.39	175.46
全省政府性基金收入（亿元）	3,229.28	3,912.90	2,870.84
其中：土地出让收入（亿元）	2,907.85	3,444.64	2,452.75
全省政府性基金收入增长率（%）	-7.1	21.2	-26.6
全省上级补助收入（亿元）	—	—	—
全省政府债务（亿元）	10,078.67	11,932.22	13,900.11
其中：一般债务（亿元）	4,662.40	5,066.75	5,359.19
专项债务（亿元）	5,416.27	6,865.47	8,540.92
全省或有债务（亿元）	1,873.48	1,838.11	1,734.74
全省税收收入/一般公共预算收入（%）	76.58	77.96	73.50
全省政府债务率（%）	—	—	—

注1：2020~2022年财政数据均为决算数

资料来源：湖北统计局网站、湖北财政厅提供，中债资信整理



信用评级报告声明

（一）中债资信评估有限责任公司（以下简称“中债资信”）对湖北省政府公开发行专项债券的跟踪信用等级评定是根据财政部相关政策文件要求，以中债资信的评级方法为依据，在参考评级模型处理结果的基础上，通过信用评审委员的专业经验判断而确定的。

（二）中债资信所评定的受评债券信用等级仅反映受评债券信用风险的大小，并非是对其是否违约的直接判断。

（三）中债资信对受评债券信用风险的判断是建立在中债资信对宏观经济环境预测基础之上，综合考虑债券发行主体当前的经济实力、财政实力、债务状况、政府治理水平、外部支持和债券偿还保障措施等因素后对受评债券未来偿还能力的综合评估，而不是仅反映评级时点受评债券的信用品质。

（四）中债资信及其相关信用评级分析师、信用评审委员与受评债券发行主体之间，不存在任何影响评级客观、独立、公正的关联关系；本报告的评级结论是中债资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，中债资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了客观、独立、公正的原则，未因受评债券发行主体和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

（五）本报告用于相关决策参考，并非某种决策的结论、建议等。

（六）本报告中引用的相关资料主要来自债券发行主体提供以及公开信息，中债资信无法对所引用资料的真实性及完整性负责。

（七）本报告所采用的评级符号体系仅适用于中债资信针对中国区域（不含港澳台）的信用评级业务，与非依据该区域评级符号体系得出的评级结果不具有可比性。

（八）本报告所评定的信用等级在债券存续期内有效；在有效期内，该信用等级有可能根据中债资信跟踪评级的结论发生变化。

（九）本报告版权归中债资信所有，未经书面许可，任何人不得对报告进行任何形式的发布和复制。

独立公正 开拓创新

服务至上 专业求真



地 址：北京市西城区月坛南街1号院1号楼2层2-201
业务专线：010-88090123
传 真：010-88090162
网 站：www.chinaratings.com.cn



公司微信