

湖北省政府一般债券

跟踪评级报告



上海新世纪资信评估投资服务有限公司

Shanghai Brilliance Credit Rating & Investors Service Co., Ltd.

湖北省政府一般债券跟踪评级报告

概要

编号:【新世纪跟踪(2019)101249】

| 跟踪对象 | 本次 | | 前次 | |
|----------------------|------|----------|------|-------|
| | 债项级别 | 评级时间 | 债项级别 | 评级时间 |
| 2016年湖北省政府一般债券(一二十期) | AAA | 2019年12月 | AAA | 2018年 |
| 2017年湖北省政府一般债券(一七期) | AAA | 2019年12月 | AAA | 2018年 |
| 2018年湖北省政府一般债券(一六期) | AAA | 2019年12月 | AAA | 2018年 |

发行人主要数据及指标

| 项目 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
|---------------------|---------|---------|---------|
| 地区生产总值[百亿元] | 322.98 | 365.23 | 393.67 |
| 地区生产总值增速[%] | 8.1 | 7.8 | 7.8 |
| 人均地区生产总值[万元] | 5.50 | - | - |
| 一般公共预算收入[亿元] | 3102.06 | 3248.44 | 3307.08 |
| 其中:省本级一般公共预算收入[亿元] | 169.23 | 231.55 | 144.27 |
| 税收比率[%] | 68.44 | 69.20 | 74.49 |
| 一般公共预算自给率[%] | 48.30 | 47.76 | 45.56 |
| 上级补助收入(一般公共预算)[亿元] | 2840.57 | 2974.73 | 3170.76 |
| 政府性基金预算收入[亿元] | 1906.54 | 2434.35 | 3535.13 |
| 其中:省本级政府性基金预算收入[亿元] | 172.10 | 139.77 | 153.63 |
| 政府债务余额[亿元] | 5103.67 | 5715.53 | 6675.70 |
| 其中:省本级政府债务余额[亿元] | 147.58 | 254.01 | 340.47 |

注:根据湖北省统计年鉴、湖北省国民经济和社会发展统计公报以及湖北省财政厅提供数据整理、计算。

分析师

周晓庆 鄢羽佳 谢宝宇

上海市汉口路398号华盛大厦14F

Tel: (021)63501349 63504376

Fax: (021)63500872

E-mail: mail@shxsj.com

http://www.shxsj.com

跟踪评级观点

上海新世纪资信评估投资服务有限公司(简称“新世纪评级”或“本评级机构”)对湖北省地方政府一般债券的本次跟踪评级反映了2018年以来湖北省在经济、财政、债务及政府治理等方面的变化以及所涉债券的偿付保障情况。

- 跟踪期内,湖北省地区经济仍保持较快发展,经济总量排名全国前列。湖北省工业保持平稳较快发展,但主导产业中化工和汽车等行业发展承压,高耗能产业占比仍较高,仍有转型升级压力;现代服务业规模继续壮大,三次产业结构进一步优化。
- 2018年,受益于新兴产业投资扩大以及重大项目支撑引领,湖北省投资增速与上年持平,消费和进出口增速则不同程度放缓。
- 2018年,湖北省一般公共预算收入增速有所回落,但收入质量得以夯实,税收比率有一定提升;得益于省内多数城市土地出让热度持续,湖北省以国有土地使用权出让收入为主的政府性基金预算收入快速增长,地方财政收入保持增长,但一般公共预算收支平衡仍对上级补助有较大依赖。
- 跟踪期内,随着地方政府债券的陆续发行,湖北省地方政府债务规模继续增长,且债务集中在市县级,其中武汉、宜昌和襄阳等经济体量较大的市占比较高。但湖北省政府债务仍控制在限额之内,或有债务规模逐步消减,债务风险总体可控。
- 跟踪期内,湖北省持续推进政府简政放权、放管结合、优化服务改革,政府运行效率与服务能力得以提高,政府信息公开工作持续推进,深化重点领域信息公开;此外,湖北省金融组

织体系不断完善，金融服务实体经济质效逐步提升。

- 本次跟踪所涉债券偿付资金安排纳入湖北省一般公共预算管理，偿债保障程度高。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司
2019年12月31日



声明

本评级机构对湖北省地方政府一般债券的跟踪评级作如下声明：

本次债券跟踪评级的评级结论是本评级机构以及评级分析员在履行尽职调查基础上，根据本评级机构的地方政府债券信用评级标准和程序做出的独立判断。

本评级机构及本次地方政府债券跟踪评级分析员与债务人之间不存在除本次跟踪评级事项委托关系以外的任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系，并在信用评级过程中恪守诚信原则，保证出具的跟踪评级报告客观、公正、准确、及时。

本评级机构的信用评级和其后的跟踪评级均依据地方政府所提供的资料，地方政府对其提供资料的合法性、真实性、完整性、准确性负责。

鉴于信用评级的及时性，本评级机构将对地方政府债券进行跟踪评级。在信用等级有效期内，地方政府在财政、地方经济外部经营环境等发生重大变化时应及时向本评级机构提供相关资料，本评级机构将按照相关评级业务规范，进行后续跟踪评级，并保留变更及公告信用等级的权利。

本评级报告所涉及的有关内容及数字分析均属敏感性商业资料，其版权归本评级机构所有，未经授权不得修改、复制、转载、散发、出售或以其他方式外传。

湖北省政府一般债券

跟踪评级报告

根据湖北省地方政府债券信用评级的跟踪评级安排，本评级机构根据湖北省政府提供的 2018 年财政报表及相关经济数据，对湖北省政府的财政状况、经济状况、债务及相关风险进行了动态信息收集和分析，并结合经济发展趋势等方面因素，得出跟踪评级结论。

一、跟踪对象概况

2016-2018 年，湖北省政府公开发行了规模合计 2113.15 亿元的地方政府一般债券（发行情况详见附录一），其中新增债券 833.70 亿元、置换债券 1120.08 亿元，再融资债券 159.37 亿元。截至本评级报告出具日，上述已发行债券中 447.95 亿元债券已到期，湖北省政府对上述债券均能够按时还本付息，没有延迟偿付本息情况。

二、湖北省政府信用质量分析

（一）湖北省经济实力

跟踪期内，湖北省地区经济仍保持较快发展，经济总量排名全国前列。湖北省工业保持平稳较快发展，但主导产业中化工和汽车等发展承压，高耗能产业占比仍较高，仍有转型升级压力；现代服务业规模继续壮大，三次产业结构进一步优化。受益于新兴产业投资扩大以及重大项目支撑引领，2018 年湖北省投资增速与上年持平，消费和进出口增速则不同程度放缓。

跟踪期内，湖北省地区经济保持较快发展，经济总量仍稳居全国前列。2018 年，湖北省实现地区生产总值 39366.55 亿元，经济总量在全国各省市中仍位列第 7 位；按可比价格计算，较上年增长 7.8%，增速与上年持平，高于全国增速 1.2 个百分点。

图表 1. 2016 年以来湖北省主要经济指标及增速情况（单位：%）

| 项目 | 2016 年 | | 2017 年 | | 2018 年 | | 2019 年前三季度 | |
|------------|----------|-----|----------|-----|----------|-----|------------|-----|
| | 金额 | 增速 | 金额 | 增速 | 金额 | 增速 | 金额 | 增速 |
| 地区生产总值（亿元） | 32297.91 | 8.1 | 36522.95 | 7.8 | 39366.55 | 7.8 | 30509.40 | 7.8 |

| 项目 | 2016年 | | 2017年 | | 2018年 | | 2019年前三季度 | |
|----------------|----------------|------|----------------|------|---------------|------|---------------|------|
| | 金额 | 增速 | 金额 | 增速 | 金额 | 增速 | 金额 | 增速 |
| 第一产业增加值(亿元) | 3499.30 | 3.9 | 3759.69 | 3.6 | 3547.51 | 2.9 | 2767.35 | 3.3 |
| 第二产业增加值(亿元) | 14375.13 | 7.8 | 16259.86 | 7.1 | 17088.95 | 6.8 | 13298.90 | 8.2 |
| 第三产业增加值(亿元) | 14423.48 | 9.5 | 16503.40 | 9.5 | 18730.09 | 9.9 | 14443.17 | 8.3 |
| 规模以上工业增加值 | -- | 8.0 | -- | 7.4 | -- | 7.1 | -- | 8.3 |
| 城镇居民人均可支配收入(元) | 29386.00 | 8.6 | 31889.00 | 8.5 | 34455.00 | 8.0 | 28117.00 | 8.7 |
| 社会消费品零售总额(亿元) | 15649.22 | 11.8 | 17394.10 | 11.1 | 18333.60 | 10.9 | 14475.25 | 10.3 |
| 固定资产投资(亿元) | 29503.88 | 13.1 | 31872.57 | 11.0 | -- | 11.0 | -- | 10.7 |
| 进出口总额(亿元) | 2600.10 | -8.3 | 3134.30 | 20.6 | 3487.20 | 11.2 | 2741.80 | 11.3 |
| 三次产业结构 | 10.8:44.5:44.7 | | 10.3:44.5:45.2 | | 9.0:43.4:47.6 | | 9.1:43.6:47.3 | |

资料来源：湖北省 2016-2018 年国民经济和社会发展统计公报，2019 年前三季度数据来自湖北省统计局网站

从产业结构看，湖北省呈现“三二一”的经济发展格局，自 2016 年第三产业增加值超越第二产业以来，在三次产业结构中占比继续提升。湖北省三次产业比由 2017 年的 10.0:43.5:46.5 调整为 2018 年的 9.0:43.4:47.6。

湖北省产业结构持续优化，高技术产业贡献提高，但化工和汽车制造等部分主导产业受环保政策及需求下滑等因素影响，增速放缓。2018 年，湖北省全省规模以上工业增加值增长 7.1%，较上年下降 0.3 个百分点。从主要产业来看，目前湖北省已形成汽车、冶金、食品、石化、电力能源、纺织、电子信息为主导的工业体系。受宏观经济扰动、购置税优惠政策终止、住房消费挤压等因素影响，2018 年汽车行业景气度下行，湖北省汽车业发展承压，全年行业增加值增长 2.7%，同比回落 11.8 个百分点，汽车产量同比下降 9.6%。化工产业方面，在贯彻落实国家关于长江经济带化工污染专项整治工作的要求下，湖北省加快推进化工企业搬迁改造，短期内将使化工行业面临一定增长压力。2018 年全省沿江化工企业完成关改搬转清单任务 101 家¹，2018 年化学原料和化学制品制造业增加值增速为 7.9%，占规上工业比重 7.1%。随着落后产能淘汰、铁矿石等原材料价格上涨以及重点项目投资拉动，2018 年钢铁市场继续回暖，年末鄂钢钢材出厂价同比上涨 1220 元/吨至 4200 元/吨，钢材年产量增长 6.2%。以手机、集成电路圆片、光电子器件为主的电子设备制造业保持较快发展，当年增加值增速为 18.8%，较上年提升

¹ 2018 年 6 月，湖北省政府印发《湖北省沿江化工企业关改搬转工作方案》，要求 2020 年底前完成沿江 1 公里范围内化工企业关改搬转（含关闭、改造、搬迁或转产），2025 年底前完成沿江 1-15 公里范围内的化工企业关改搬转。

2.7 个百分点。2018 年，湖北省规上工业企业效益回升，实现利润总额 2755.4 亿元，同比增长 19.0%，较上年提高 9.0 个百分点，其中建材、钢铁和化工行业受益于过剩产能化解，利润总额分别同比增长 54.2%、47.9% 和 33.1%。

湖北省高技术产业贡献提高，但高耗能产业占比仍较高，区域经济仍有转型升级压力。2018 年，湖北省高技术制造业工业增加值增长 13.2%，快于规模以上工业 6.1 个百分点，占规模以上工业增加值的比重为 8.9%，对规模以上工业增长的贡献率达 16.0%；先进制造业中电子设备制造业、电气机械制造业、通用设备和医药制造分别增长 18.8%、11.2%、10.3% 和 9.2%；六大高耗能产业工业增加值增长 6.5%，低于规模以上工业增速 0.6 个百分点，占比为 29.1%。

服务业方面，2018 年在旅游、邮政电信等行业快速发展的带动下，湖北省服务业保持较快增速。2018 年，全省第三产业完成增加值 18730.09 亿元，增长 9.9%，高于地区生产总值增速 2.1 个百分点。其中，全年全省接待旅游总人数 7.27 亿人次，增长 13.8%，实现国内旅游收入 6344.33 亿元，增长 15.0%；邮政业务总量 345.24 亿元，增长 29.9%；电信业务总量 2035.27 亿元，增长 137.2%；金融业增加值增长 5.0%。

从经济增长动力结构看，消费和投资仍是拉动湖北省经济增长主要动力。具体来看，2018 年湖北省继续大力推动项目投资和建设，当年固定资产投资（不含农户）同比增长 11.0%，增速与上年持平，维持在较高水平。其中，2018 年第三产业投资同比增长 9.4%，较上年下降 1.2 个百分点；工业投资增长提速，当年同比增长 15.8%，较上年提高 3.9 个百分点；同年，湖北省基础设施投资增速回落，增速下降 5.3 个百分点至 13.0%。随着“万企万亿技改工程”滚动实施，全省产业改造升级和新旧动能转换步伐加快，2018 年工业技改、高技术制造业投资分别增长 24.2% 和 32.5%，高端装备制造业投资增长 34.2%，电子及通信设备制造业、航空航天设备制造业、计算机及办公设备制造业投资分别增长 50.7%、19.2% 和 19.8%。此外，湖北省房地产投资增速有所回落，但销售方面延续了量价齐升的良好态势，2018 年全省房地产开发投资完成 4693.12 亿元，增长 2.6%；商品房销售面积 8865.38 万平方米，增长 8.7%，商品房销售额 7531.38 亿元，增长 20.3%。

消费方面，2018 年湖北省消费品市场保持稳步发展，全省社会消费品零售总额为 18333.60 亿元，增长 10.9%，增速较上年略降 0.2 个百分点。随着信息网络的推广和物流运输服务的铺开，网络消费市场逐渐

成为消费市场的增长点，2018年湖北省网上零售额达到2533.5亿元，增长23.5%。房地产市场回暖拉动相关产业消费，同年湖北省建筑及装潢材料类、家用电器和音像器材类、家具类零售额分别增长25.0%、21.6%和17.5%；此外，全省消费升级趋势延续，通讯器材类、文化办公用品类、服装类、体育和娱乐用品类、化妆品类零售额分别增长29.1%、17.9%、15.6%、12.8%和12.3%。

对外贸易方面，由于汽车行情波动及外贸环境影响，2018年湖北省出口较上年有所降温，由于对外贸易依存度较低，进出口总额对湖北省经济发展影响较小。当年实现进出口总额3487.2亿元，增幅为11.2%，其中出口2253.2亿元，增长9.2%，集成电路、液晶显示板、汽车等高附加值机电产品出口保持良好增势；进口1234.0亿元，增长15.0%，部分重要设备和优质消费品实现较快增长。湖北自贸试验区建设取得一定成效，自2017年4月挂牌成立到2019年2月，湖北自贸试验区累计新设企业2.56万家，累计使用外资29.6亿美元，累计实现进出口总额1996.4亿元人民币。2018年全年，湖北自贸试验区新增专利申请3.35万件、新增专利授权1.51万件，1154家高新技术企业实现主营业务收入102.3亿元。

2019年前三季度，湖北省经济总体保持平稳发展，实现地区生产总值30509.42亿元，同比增长7.8%，增速较上年同期下降0.1个百分点，高于同期全国水平1.8个百分点。其中，第一、二、三产业增加值同比分别增长3.3%、8.2%和8.3%，三次产业比重为9.1:43.6:47.3。当期湖北省规上工业增加值增长8.3%，增速较上年同期提高0.5个百分点，高于全国2.7个百分点。从经济增长驱动力来看，2019年前三季度，湖北省全社会消费品零售总额为14475.25亿元，增速为10.3%，较上年同期下降1.0个百分点；固定资产投资增速为10.7%，较上年同期下降0.2个百分点；同期湖北省对主要市场进出口保持增长，对“一带一路”沿线国家进出口增速较高，全省实现进出口总值为2741.80亿元，增长11.3%，较上年同期增幅提高3.5个百分点。

（二）湖北省财政实力

2018年，湖北省一般公共预算收入增速有所回落，但收入质量得以夯实，税收比率有一定提升；得益于省内多数城市土地出让热度持续，湖北省以国有土地使用权出让收入为主的政府性基金预算收入快速增长；加之中央对湖北省支持力度不断加大，上级补助收入继续增加，地

方财政收入保持增长。不过，湖北省一般公共预算自给率仍较低，收支平衡对上级补助有较大依赖。

跟踪期内，湖北省财政实力持续增长，2018 年全省财政收入合计为 10089.69 亿元²，较上年增长 15.55%，其中得益于省内多数城市土地出让热度持续，政府性基金预算收入成为当年主要增量来源，占比较上年提升 7.16 个百分点至 35.04%。

2018 年，湖北省一般公共预算收入增幅有所放缓，但绝对量在全国处于中等偏上水平，且收入质量明显提升。当年，湖北省一般公共预算收入规模为 3307.08 亿元，在全国各省市排名下降 1 位至第 10 位，同比增长 1.81%，增速较上年回落 2.91 个百分点；同年税收收入占一般公共预算收入的比重有所提高，税收比率为 74.49%，较上年提升 5.29 个百分点。税收结构方面，2018 年湖北省税收收入主要仍由增值税、企业所得税、土地增值税和契税贡献，分别占全年全省税收收入的 38.06%、16.01%、9.61%和 9.36%，上述税种也是当年税收增量的主要来源，受企业经营效益提升以及土地市场热度持续处于高位带动，较上年增加值分别为 76.90 亿元、44.75 亿元、20.99 亿元和 25.67 亿元，但土地相关税种仍存在较大波动性。湖北省非税收入以行政事业性收费收入、国有资源（资产）有偿使用收入和专项收入为主，其中行政事业性收费收入由于降费减负政策以及教育收费改为财政专户管理等因素较上年降幅约 44%。受此影响，2018 年全省非税收入为 843.56 亿元，同比下滑 15.69%。同时，国家对于湖北省的财政补助力度显著且持续，对湖北省财政收入形成了有力支撑，2018 年湖北省获得一般公共预算补助收入 3170.76 亿元，同比增长 6.59%。财政支出方面，湖北省一般公共预算支出主要集中于一般公共服务、教育、社会保障和就业、医疗卫生与计划生育、城乡社区、农林水和交通运输等领域，近年来持续加强民生保障和改善，一般公共预算支出规模持续增长，上述 7 个领域合计支出占全省一般公共预算支出的比重维持在 76%左右。2018 年，湖北省全省一般公共预算支出为 7258.27 亿元，同比增长 6.72%。从刚性支出³来看，2018 年湖北省刚性支出规模小幅增长，达到 3981.58 亿元，刚性支出占比较上年下降 2.40 个百分点至 54.86%，支出弹性仍不大。2018 年湖北省一般公共预算自给率⁴为 45.56%，较上年降低 2.20 个百分点，处于较低水平，但受益于中央政府持续增长的转移支付支持，加之上年

² 本报告中，财政收入合计=一般公共预算收入+一般公共预算上级补助收入+政府性基金预算收入+政府性基金预算上级补助收入+国有资本经营收入，省本级也采用同一口径

³ 刚性支出=一般公共服务+公共安全+教育+社会保障和就业+医疗卫生与计划生育

⁴ 一般公共预算自给率=一般公共预算收入/一般公共预算支出*100%

结余、上解上级支出、债务收入等因素后，湖北省全省一般公共预算收支能够实现平衡。

政府性基金预算收入方面，2018年，湖北省房地产市场延续上年回暖趋势，多数城市土地出让总价均有所增长，收入显著增长，结余情况良好。2018年，湖北省政府性基金预算收入增长45.22%至3535.13亿元，其中国有土地使用权出让收入达到3162.74亿元，占当年全省政府性基金预算收入的89.47%。同年，湖北省政府性基金预算支出主要为城乡社区支出，城乡社区支出则主要集中于国有土地使用权出让收入安排支出，2018年全省政府性基金预算支出完成3943.86亿元，其中城乡社区支出完成3576.79亿元，占当年全省政府性基金预算支出的90.69%。同年湖北省政府性基金预算自给率为89.64%，受益于国有土地使用权出让收入增长，覆盖程度有所提高。考虑到上级补助收入、上年结余等因素，湖北省全省政府性基金预算收支存有一定结余，2018年末全省政府性基金预算年终结余为260.71亿元。

湖北省国有资本经营预算收入规模较小，2018年完成36.64亿元，较上年增加18.63亿元，主要增量来源于国有企业产权转让收入，为三环集团有限公司的股权受让收入，其中国有企业上缴利润收入、股利和股息收入和产权转让收入三项收入合计在国有资本经营预算收入中的占比为95.26%。同年，全省国有资本经营预算支出完成22.89亿元，体现为国有企业资本金注入和解决历史遗留问题及改革成本支出。从收支平衡能力看，考虑到上年结余、年终结余等因素后，湖北省全省国有资本经营预算能够实现收支平衡。

从湖北省省本级财政收入看，相较全省口径，省本级财政收入结构与全省存在显著差异，上级补助收入为其最主要贡献部分。2018年，湖北省本级财政收入合计为3520.13亿元，其中一般公共预算补助收入3170.76亿元，占比为90.08%；省本级一般公共预算收入完成144.27亿元。从收入结构看，湖北省省本级一般公共预算收入以非税收入为主，2018年由于行政事业性收费收入受降费减负政策及教育收费改为财政专户管理等因素影响大幅减少，致使非税收入较上年下降39.59%至132.36亿元。湖北省本级税收收入较小，2018年完成11.91亿元，主要为企业所得税。同年，湖北省省本级一般公共预算支出为789.90亿元，省本级一般公共预算收入自给率仅为18.26%。

2018年，湖北省省本级政府性基金预算收入为153.63亿元，较上年增长9.92%。从收入结构看，湖北省省本级政府性基金预算收入主要

集中于车辆通行费收入。2018年，湖北省省本级车辆通行费为110.31亿元，较上年增长9.10%，占当年省本级政府性基金预算收入的71.80%。同期，湖北省省本级政府性基金预算支出为199.03亿元。从支出结构看，与收入科目相对应，湖北省省本级政府性基金预算支出主要为交通运输支出，同期支出178.37亿元，占当年省本级政府性基金预算支出的89.62%。从省本级政府性基金预算收支情况看，湖北省省本级政府性基金预算自给率尚可，2018年湖北省省本级政府性基金预算自给率为77.19%。

随着2019年以来减税降费政策进一步落实深化，湖北省前三季度一般公共预算收入增幅趋弱，当期一般公共预算收入完成2686.19亿元，同比增长1.9%，其中税收收入2038.71亿元，增长2.9%，税收比率为75.90%。当期，湖北省一般公共预算支出完成5724.82亿元，同比增长6.3%；一般公共预算自给率为46.92%。

（三）湖北省政府债务状况

跟踪期内，随着地方政府债券的陆续发行，湖北省地方政府债务规模继续增长，且债务集中在市县级，其中武汉、宜昌和襄阳等经济体量较大的市占比较高。但湖北省政府债务仍控制在限额之内，或有债务规模逐步消减，债务风险总体可控。

跟踪期内，随着地方政府债券的逐步发行，湖北省政府债务继续增长，但仍在限额之内，债务规模仍处于可控水平。2018年末，湖北省地方政府债务余额为6675.70亿元⁵，较2017年末增加960.17亿元。其中一般债务余额为3742.28亿元，少于当年一般债务限额235.02亿元；专项债务余额为2933.41亿元，少于当年专项债务限额100.79亿元。从年度应偿还情况看，湖北省政府债务以中长期债务为主，根据湖北省政府《关于2018年政府债务情况的说明》，经初步统计，2019-2021年全省政府债务还本付息数额分别为845.8亿元、1107.2亿元、1341.5亿元。

从举债主体所在地方政府层级来看，2018年末湖北省政府债务主要集中在市县级，主要体现在武汉市、襄阳市和宜昌市等经济体量较大的市。同年末，市本级年末余额为3424.4亿元，占全省的比重为51.3%；县（市、区）级年末余额为2910.8亿元，占比为43.6%。此外，另有部分政府债务分布在省本级，余额为340.5亿元，占比为5.1%。

⁵ 地方政府债务余额与一般债务余额和专项债务余额加总数据略有差额系尾数四舍五入所致。

自 2014 年以来地方政府自发自还政府债券以来，截至 2018 年末湖北省存量政府债务置换已完成，10.2 亿元未置换额度已在财政部核定债务限额时统一收回，目前存量债务基本以政府债券形式存在。截至 2018 年末湖北省以政府债券形式存在的政府债务为 6647.85 亿元（包括自发代还、自发自还的债券规模 6552.85 亿元和 2014 年及以前财政部代发代还地方政府债券 95.00 亿元），占地方政府债务余额的 99.58%。其余主要为供应商应付款、非银行金融机构融资、外债转贷等。从债务资金投向看，湖北省大部分政府债务用于公益性项目建设，较好地保障了地方经济社会发展的资金需要，推动了民生改善和社会事业发展。其中用于交通、市政建设、保障性住房、土地储备、生态建设和环境保护等公益性项目共 4205.7 元，占地方政府债务余额的 63.00%。

此外，湖北省或有债务规模随着存量债务的不断化解和到期偿付逐步降低，有利于地方债务规范化管理。2018 年末，湖北省或有债务余额为 2007.89 亿元，其中政府负有担保责任的债务和可能承担一定救助责任的债务分别为 428.62 亿元和 1579.27 亿元，分别较上年末下降 155.19 亿元和 190.68 亿元。

（四）湖北省政府治理状况

跟踪期内，湖北省持续推进政府简政放权、放管结合、优化服务改革，政府运行效率与服务能力得以提高，政府信息公开工作持续推进，深化重点领域信息公开，政府信息公开申请按时办结情况较好。此外，湖北省金融组织体系不断完善，金融服务实体经济质效逐步提升。

跟踪期内，湖北省深入推进简政放权、放管结合、优化服务改革，政府运行效率与服务能力得以提升。2018 年，湖北省政府部署深化“放管服”改革转变政府职能工作，先后出台了《关于深化“放管服”改革持续推进政府职能转变的实施意见》（鄂政发〔2018〕28 号）、《关于成立湖北省推进政府职能转变和“放管服”改革协调小组的通知》（鄂政办函〔2018〕86 号）等，实施精简优化、精准协同放权，强化科学有效、公平公正监管，推进集成融合、高效便捷服务，并成立了湖北省推进政府职能转变和“放管服”改革协调小组，指导督促各地各部门落实改革措施。湖北省政府创新政府服务方式，印发《湖北省深化“互联网+政务服务”推进“一网、一门、一次”改革工作方案》（鄂政发〔2018〕29 号），推动政务信息系统整合共享；截至 2018 年末，全省 51 个省直部门、17 个市（州）、109 个县（市、区）已接入湖北省政务服务网，实现省、

市、县三级联通。同时湖北省政府审批办事服务进一步优化，全省衔接落实国家取消下放调整事项 11 项，向自贸区下放省级经济社会管理权限 61 项，已梳理完成并拟下放（委托）第二批 35 项。

跟踪期内，湖北省深化重点领域信息公开，及时披露政府信息。市（州）本级、县（市、区）本级及市县两级政府部门，除涉密部门外，全面公开预决算等财政资金信息，公开内容细化至功能科目和经济科目，细化公开了“三公”经费等内容；建立“地方政府债券专栏”，及时公开债券发布各要素信息。2018 年全省主动公开政府信息 211.75 万条，其中，政府网站公开 156.39 万条，政务微信公开 23.98 万条，政务微博公开 20.97 万条，客户端公开 20.36 万条，电视、报刊、广播、电子显示屏、宣传栏等公开 38.80 万条。省本级主动公开 28.61 万条，其中，政府网站公开 25.55 万条，政务微信公开 4.37 万条，政务微博公开 1.99 万条，客户端公开 2.75 万条，电视、报刊、广播、电子显示屏、宣传栏等公开 1.55 万条。全省共收到政府信息公开申请 1.01 万份，省本级共收到 2193 份。从答复情况看，全省和省本级政府信息公开申请全部获得答复；从办结情况看，全省按时办结比率为 93%，省本级按时办结比率近 100%。

跟踪期内，湖北省金融组织体系不断完善，金融服务实体经济质效逐步提升。12 家全国性股份制商业银行齐聚湖北，股份制商业银行、外资银行、非银机构数据均居中部前列；境内有 2 家法人证券公司、2 家法人期货公司。根据《湖北省金融运行报告（2019）》，2018 年全省金融机构本外币存贷款余额实现较快增长，2018 年末金融机构本外币各项存款余额 5.6 万亿元，同比增长 7.1%；金融机构本外币各项贷款余额 4.6 万亿元，同比增长 15.8%，其中精准扶贫、小微企业和县域贷款余额同比分别增长 23.2%、11.1%和 14.0%；同年末湖北省银行业金融机构不良贷款率为 1.52%，同比下降 0.1 个百分点。2018 年，湖北省社会融资规模 6604.6 亿元，较上年减少 1660.9 亿元；从结构看，人民币贷款占比为 92.5%，同比提高 23.5 个百分点。

三、债券偿付保障分析

湖北省 2016 年、2017 年及 2018 年发行的政府一般债券均纳入湖北省一般公共预算管理。跟踪期内，湖北省一般公共预算收入持续增加，其中税收占比提高，收入质量趋好，同时稳定的上级补助收入进一步增强了一般公共预算财力，有利于为湖北省政府一般债券本息偿付提供保

障。

四、结论

跟踪期内，湖北省地区经济仍保持较快发展，经济总量排名全国前列。湖北省工业保持平稳较快发展，但主导产业中化工和汽车等发展承压，高耗能产业占比仍较高，仍有转型升级压力；现代服务业规模继续壮大，三次产业结构进一步优化。受益于新兴产业投资扩大以及重大项目支撑引领，2018 年湖北省投资增速与上年持平，消费和进出口增速则不同程度放缓。

2018 年，湖北省一般公共预算收入增速有所回落，但收入质量得以夯实，税收比率有一定提升；得益于省内多数城市土地出让热度持续，湖北省以国有土地使用权出让收入为主的政府性基金预算收入快速增长；加之中央对湖北省支持力度不断加大，上级补助收入继续增加，地方财政收入保持增长。不过，湖北省一般公共预算自给率仍较低，收支平衡对上级补助有较大依赖。

跟踪期内，随着地方政府债券的陆续发行，湖北省地方政府债务规模继续增长，且债务集中在市县级，其中武汉、宜昌和襄阳等经济体量较大的市占比较高。但湖北省政府债务仍控制在限额之内，或有债务规模逐步消减，债务风险总体可控。

跟踪期内，湖北省持续推进政府简政放权、放管结合、优化服务改革，政府运行效率与服务能力得以提高，政府信息公开工作持续推进，深化重点领域信息公开，政府信息公开申请按时办结情况较好。此外，湖北省金融组织体系不断完善，金融服务实体经济质效逐步提升。

本次跟踪所涉债券纳入湖北省一般公共预算管理，偿付保障程度高。

附录一：

2016-2018 年湖北省政府一般债券公开发行情况

| 批次 | 债券简称 | 发行金额 (亿元) | 起息日期 | 发行期限(年) | 票面利率(%) | 是否到期 |
|---------|-----------------|----------------|------------|---------|---------|------|
| 一般债券第一批 | 16 湖北 01 | 180.00 | 2016/2/19 | 3 | 2.75 | 是 |
| | 16 湖北 02 | 180.00 | 2016/2/19 | 5 | 2.90 | 否 |
| | 16 湖北 03 | 180.00 | 2016/2/19 | 7 | 3.07 | 否 |
| | 16 湖北 04 | 60.00 | 2016/2/19 | 10 | 3.04 | 否 |
| 一般债券第二批 | 16 湖北 05 | 45.00 | 2016/4/18 | 3 | 2.61 | 是 |
| | 16 湖北 06 | 45.00 | 2016/4/18 | 5 | 2.78 | 否 |
| | 16 湖北 07 | 45.00 | 2016/4/18 | 7 | 3.10 | 否 |
| | 16 湖北 08 | 15.00 | 2016/4/18 | 10 | 3.21 | 否 |
| 一般债券第三批 | 16 湖北 11 | 76.80 | 2016/6/6 | 3 | 2.80 | 是 |
| | 16 湖北 12 | 76.80 | 2016/6/6 | 5 | 3.01 | 否 |
| | 16 湖北 13 | 76.80 | 2016/6/6 | 7 | 3.28 | 否 |
| | 16 湖北 14 | 25.60 | 2016/6/6 | 10 | 3.34 | 否 |
| 一般债券第四批 | 16 湖北 17 | 29.25 | 2016/8/15 | 3 | 2.39 | 是 |
| | 16 湖北 18 | 29.25 | 2016/8/15 | 5 | 2.63 | 否 |
| | 16 湖北 19 | 29.25 | 2016/8/15 | 7 | 2.80 | 否 |
| | 16 湖北 20 | 9.75 | 2016/8/15 | 10 | 2.87 | 否 |
| 一般债券第五批 | 16 湖北 21 | 21.15 | 2016/9/26 | 3 | 2.43 | 是 |
| | 16 湖北 22 | 21.15 | 2016/9/26 | 5 | 2.57 | 否 |
| | 16 湖北 23 | 21.15 | 2016/9/26 | 7 | 2.76 | 否 |
| | 16 湖北 24 | 7.05 | 2016/9/26 | 10 | 2.77 | 否 |
| -- | 2016 年合计 | 1174.00 | -- | -- | -- | |
| 一般债券第一批 | 17 湖北 01 | 41.00 | 2017/5/25 | 5 | 4.2 | 否 |
| 一般债券第二批 | 17 湖北 03 | 90.00 | 2017/6/16 | 3 | 3.94 | 否 |
| | 17 湖北 04 | 80.00 | 2017/6/16 | 7 | 4.05 | 否 |
| | 17 湖北 05 | 30.00 | 2017/6/16 | 10 | 4.05 | 否 |
| 一般债券第三批 | 17 湖北 09 | 15.00 | 2017/8/14 | 3 | 3.77 | 否 |
| | 17 湖北 10 | 60.00 | 2017/8/14 | 10 | 4.07 | 否 |
| 一般债券第四批 | 17 湖北 28 | 8.00 | 2017/11/27 | 5 | 4.08 | 否 |
| -- | 2017 年合计 | 324.00 | -- | -- | -- | |
| 一般债券第一批 | 18 湖北 01 | 95.75 | 2018/3/26 | 1 | 3.5 | 是 |
| 一般债券第二批 | 18 湖北 03 | 119.70 | 2018/6/19 | 5 | 3.79 | 否 |
| 一般债券第三批 | 18 湖北 05 | 176.00 | 2018/8/1 | 2 | 3.47 | 否 |
| | 18 湖北 06 | 146.00 | 2018/8/1 | 7 | 3.9 | 否 |
| | 18 湖北 07 | 73.00 | 2018/8/1 | 10 | 3.95 | 否 |
| 一般债券第四批 | 18 湖北 18 | 4.70 | 2018/11/23 | 15 | 4.03 | 否 |
| -- | 2018 年合计 | 615.15 | -- | -- | -- | -- |
| -- | 合计 | 2113.15 | -- | -- | -- | -- |

资料来源：Wind，新世纪评级整理

附录二：

评级结果释义

根据财政部《关于做好 2015 年地方政府一般债券发行工作的通知》，地方政府债券信用评级等级符号及含义如下：

| 等级 | 含义 |
|-------|---------------------------------|
| AAA 级 | 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 级 | 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 级 | 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 级 | 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 级 | 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 级 | 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 级 | 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 级 | 基本不能偿还债务。 |
| C 级 | 不能偿还债务。 |

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