

湖北省政府专项债券

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.

湖北省政府专项债券跟踪评级报告

概要

编号:【新世纪跟踪(2021)101437】

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年湖北省政府专项债券(一六期)	AAA	2021年12月	AAA	2020年
2017年湖北省政府专项债券(一二十三期)	AAA	2021年12月	AAA	2020年
2018年湖北省政府专项债券(一十二期)	AAA	2021年12月	AAA	2020年

发行人主要数据及指标

项目	2018年	2019年	2020年
地区生产总值[百亿元]	420.22	458.28	434.43
地区生产总值增速[%]	7.8	7.5	-5.0
人均地区生产总值[万元]	7.10	7.73	7.52
一般公共预算收入[亿元]	3307.08	3388.57	2511.54
其中:省本级一般公共预算收入[亿元]	144.27	143.96	130.01
税收比率[%]	74.49	74.69	76.58
一般公共预算自给率[%]	45.56	42.52	29.75
上级补助收入(一般公共预算)[亿元]	3170.76	3430.00	4912.08
政府性基金预算收入[亿元]	3535.13	3474.91	3229.28
其中:省本级政府性基金预算收入[亿元]	153.63	162.71	123.00
政府债务余额[亿元]	6675.7	8039.98	10078.68
其中:省本级政府债务余额[亿元]	340.47	362.14	437.86

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的数据整理、计算。其中,2018年地区生产总值采取根据第四次全国经济普查结果和我国GDP核算制度规定的修订数;2018-2019年人均地区生产总值以地区生产总值/常住人口计算得出,2020年人均地区生产总值以地区生产总值/第七次人口普查的2020年11月1日零时常住人口数据计算得出。

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”)对湖北省地方政府债券的本次跟踪评级反映了2020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。

- 湖北省是我国中部重要的工业基地,2020年,受新冠肺炎疫情爆发影响,区域经济受到巨大冲击,经历短期暂停到逐步恢复的过程。2021年以来,湖北省经济加速反弹。
- 2020年,由于疫情冲击以及推动复工复产的减税降费措施施行,湖北省全年一般公共预算收入大幅缩减,政府性基金收入亦继续回落,但在中央转移支付支持下,可缓解一定财政压力。2021年前三季度,由于上年同期基数偏低,湖北省一般公共预算收入及政府性基金收入同比快速回升。
- 跟踪期内,湖北省新增地方债券发行规模明显增大,政府债务规模继续增长,但仍控制在限额之内,同时湖北省政府不断加强政府债务管理,债务风险总体可控。
- 跟踪期内,湖北省切实加强自身建设,加快法治和数字政府建设,加大政府信息公开工作实施力度,政府运行效率与服务能力得以提升。
- 本次跟踪所涉债券偿付资金安排纳入湖北省政府性基金预算管理,偿债保障程度高;其中项目收益与融资自求平衡专项债券募集资金专项用于土地储备项目、棚改项目、政府收费公路项目、轨道交通项目和公共停车场项目等,偿债资金来源于对应项目土地出让收益、相关运营收入等,跟踪期内存在项目及规模变

更情况，需持续关注项目收益实现情况及对偿债
资金归集影响。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司
2021年12月27日



声明

本评级机构对湖北省政府专项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。本次评级所依据的评级方法是新世纪评级《中国地方政府专项债券信用评级方法》。上述评级方法可于新世纪评级官方网站查询。

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、出售或以任何方式外传。

湖北省政府专项债券

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 2020 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，并考虑募投项目情况等要素，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 1918.45 亿元的地方政府专项债券（发行情况详见附录一），其中新增债券 1475 亿元、置换债券 411.87 亿元、再融资债券 31.58 亿元。截至本评级报告出具日，上述已发行债券中 521.86 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，没有延迟支付本息情况。

二、湖北省政府信用质量分析

（一）湖北省经济实力

湖北省是我国中部重要的工业基地，经济体量位居全国前列。2020 年，受新冠肺炎疫情爆发影响，湖北省经济受到巨大冲击，经历短期暂停到逐步恢复的过程，全年经济运行呈现“V”字轨迹。2021 年以来，湖北省经济加速反弹。在多项政策出台及大规模投资预期情况下，湖北省疫后经济重振有望加快，同时也将围绕“一芯两带三区”部署十大重点产业规划，提升新兴产业能级。

湖北省位于我国中部，是我国重要的工业基地，2020 年初疫情爆发对湖北全省经济社会发展带来较大冲击，一季度经济活动接近停摆，不过随着疫情得以控制，3 月 11 日起湖北省各类企业复工复产，3 月 25 日起湖北省除武汉以外地区解除离鄂通道管控，4 月 8 日起武汉市解除离汉离鄂通道管控措施，经济活动逐步恢复，经济增速由一季度的 -39.20% 逐步回升，至四季度达到 -5.0%。2020 年湖北省实现地区生产总值 43443.46 亿元，经济总量位次下滑 1 位至第 8 位，同时为全国唯一增速为负的省份，较上年增速下降 12.50 个百分点，不过经济体量在全国仍处于中上水平。根据 2020 年第七次人口普查结果，湖北省常住人

口为 5775.26 万人，位居全国第 10 位；计算得出的人均 GDP 为 7.52 万元，略高于全国人均水平。

从产业结构上来看，受疫情影响短期生产停摆，工业影响较大，2020 年湖北省第二产业增加值降幅最大，同时第三产业得益于线上服务需求激增贡献，降幅略低，推动第三产业比重继续上升。全省完成第一产业增加值 4131.91 亿元，与上年持平；第二产业增加值 17023.90 亿元，下降 7.4%；第三产业增加值 22287.65 亿元，下降 3.8%。三次产业结构由 2019 年的 8.4：41.2：50.4 调整为 9.5：39.2：51.3。

凭借科教资源及产业基础，湖北省已形成较为齐全及地方特色的产业体系，涵盖汽车、农副食品加工、电力、化工、纺织、烟草、电子及医药等。2020 年，湖北工业经济经历年初的大幅下降以后，自 5 月起恢复增长，全年规上工业增加值下降 6.1%。支柱行业回升快，仍然是拉动工业经济的主引擎，烟草、有色、计算机、医药等重点行业增加值超过上年，比上年分别增长 6.0%、5.9%、4.4%、1.1%；纺织、电力、化工、汽车等重点行业增加值降幅明显小于全部规上工业，比上年分别下降 1.4%、2.2%、4.4%、5.2%。上述八大行业带动规上工业增速回升 4.3 个百分点。以计算机、医药为代表的先进制造业在疫后增长较快，2020 年，仪器仪表、计算机、医药行业增加值分别增长 14.6%、4.4%、1.1%；湖北高技术制造业增加值增长 4.1%，高于规上工业增速 10.2 个百分点。

服务业方面，在疫情管控下，区域旅游、交通运输等板块发展受限，2020 年湖北省服务行业规模收缩，效益显著下滑。全省全年规模以上服务业营业收入为 5987.50 亿元，同比下降 1.9%；营业利润为 334.79 亿元，同比下降 33.6%。当年湖北省交通运输流量迅速下滑，其中客运量降幅超过一半，全年全省完成货物周转量 5295.68 亿吨公里，下降 13.9%；旅客周转量 612.42 亿人公里，下降 55.8%。旅游业也遭受较大冲击，全年共接待游客 43729.64 万人次，下降 27.8%，旅游总收入 4379.49 亿元，下降 36.8%。

从三大需求看，2020 年疫情导致生产暂停，极大影响了湖北省投资规模；同时由于湖北省居民存在疫情恐慌心理以及对于收入变动预期悲观，压降消费需求，消费下降较多；对外贸易维持正增长，但其规模有限，对全省经济发展影响较小，经济承压明显。

具体来看，湖北省 2020 年固定资产投资（不含农户）下降 18.8%。从投资方向看，工业投资恢复相对偏慢，全省 2020 年工业投资同比下

降 23.9%，占总投资的比重较上年下降 2.3 个百分点；基础设施投资降幅也高达 22.8%；房地产投资形成一定托底，全年房地产开发投资下降 4.4%，商品房施工和竣工面积分别增长 4.7%和 3.4%。重点行业方面，随着疫后重振补短板强功能“十大工程”推进，以 5G 建设为主的电信、广播电视和卫星传输服务业投资增长 16.8%，卫生投资增长 65.8%，航空运输业投资增长 1.29 倍。

消费方面，2020 年湖北省消费品市场规模明显下降，全年社会消费品零售总额为 17984.87 亿元，同比下降 20.8%。网络消费市场成为消费市场主要增长点，2020 年，全省网上零售额达到 2866.6 亿元，占社会消费品零售总额的比重为 15.94%。从商品类型看，升级类商品消费恢复较快，智能手机、能效等级为 1 级 2 级的家用电器限上商品零售额分别增长 18.8%、17.3%。

对外贸易方面，2020 年完成进出口总额 4294.1 亿元，由一季度下降 20.9%转为全年增长 8.8%，进出口总额占当年地区生产总值的比重为 9.88%，占比仍较小。其中，进口 1592.1 亿元，增长 9.1%；出口 2702.0 亿元，增长 8.7%。从进出口产品来看，劳动密集型产品强势增长，农产品出口增长较快，2020 年，湖北省出口主要包括纺织制品和防护服在内的劳动密集型产品 694.7 亿元，占 25.7%；出口农产品 152.1 亿元，增长 12.3%。半导体、集成电路进口增长较快，消费品进口大幅增长，2020 年进口半导体制造设备 264 亿元，增长 25.8%；进口集成电路 229 亿元，增长 22%，同期进口消费品 46.4 亿元，增长 45.3%。

2021 年以来，湖北省经济加速反弹，前三季度实现地区生产总值 34731.56 亿元，增速达 18.7%，比 2019 年同期增长 6.4%，两年平均增长 3.1%。其中，三次产业规模补偿性增长，二产比重小幅升高，前三季度全省实现三次产业增加值分别增长 12.3%、19.0%和 19.7%，三次产业结构为 9.5:40.2:50.3。当期，全省规模以上工业总体上已恢复到疫前水平，当期增加值同比增长 17.3%，比 2019 年同期增长 4.0%，两年平均增长 2.0%。受上年同期基数较低的影响，湖北省投资、消费及对外贸易规模均实现大幅回升，增速分别为 32.5%、22.0%和 31.9%。其中，固定资产投资主要领域均呈较快增长，房地产开发、基础设施和制造业投资分别增长 42.0%、17.9%和 28.9%。同期，全省社会消费品零售总额 14394.40 亿元。全省进出口总额达 3839.7 亿元，其中，出口 2431.8 亿元，增长 37.5%；进口 1407.9 亿元，增长 23.2%。

疫情爆发以来，各项政策措施不断推出，以推动湖北省经济重振，

包括减税降费、稳岗就业、项目建设及产业扶持。2020年3月12日发布的《省人民政府关于印发湖北省促进经济社会加快发展若干政策措施的通知》中明确指出，加大财政金融支持力度、阶段性减免税负、降低用工成本、降低物流成本、大力提振消费等。8月11日，湖北省印发《湖北省疫后重振补短板强功能“十大工程”三年行动方案(2020-2022年)》，“十大工程”滚动项目库项目4572个，估算总投资23285亿元，政府投资和市场主体投资接近各占一半比例。在现有产业基础以及国家战略需求下，湖北将主要围绕“一芯两带三区”部署十大重点产业规划，壮大“武襄十随汽车产业走廊”、光谷“芯屏端网”等现有优势产业集群，打造集成电路产业、地理空间信息产业、新一代信息技术产业、智能制造产业、汽车产业、数字产业、生物产业、康养产业、新能源与新材料产业、航空航天十大重点产业，打造新一代信息技术、智能制造、汽车、康养4个万亿元产业及10个5000亿元产业。整体看，湖北省经济有望加速恢复，但同时需关注疫后政策落地进展及产业培育进度。

(二) 湖北省财政实力

2020年，由于疫情冲击以及推动复工复产的减税降费措施施行，湖北省全年一般公共预算收入大幅缩减，政府性基金收入亦继续回落，但在中央转移支付支持下，可缓解一定财政压力。2021年前三季度，由于上年同期基数偏低，湖北省一般公共预算收入及政府性基金收入同比快速回升。

湖北省在2020年疫情严控期间全省临时封城近两个月，之后政府持续采取减税措施以加快生产恢复，一般公共预算收入较上年大幅缩减。全年全省实现一般公共预算收入2511.54亿元，同比下降25.88%，增速较上年大幅下滑28.35个百分点。从收入构成来看，湖北省税收收入1923.45亿元，同比下降24.00%，较上年下滑26.73个百分点，其中2020年新增减税降费1028亿元，较2019年增长38.92%；税收比率为76.58%，较上年提高1.90个百分点，收入质量略有提高。税收结构方面，湖北省税收收入主要由增值税、企业所得税、土地增值税、契税和城市维护建设税贡献，分别占全年全省税收收入的39.14%、18.19%、8.30%、10.32%和7.61%，上述税种收入均有不同程度下降。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，全年实现588.09亿元，同比下降31.44%。湖北省政府性基金收入主要来源于国有土地使用权出让收入，受房地产及土地市场景气度影响较大。在房地产长效调控政策及疫情冲击下，湖北省2020年国

有土地使用权出让收入有所减少，致使政府性基金收入小幅下滑，全年政府性基金预算收入下降 7.07% 至 3229.28 亿元，其中国有土地使用权出让收入为 2907.85 亿元，同比下降 6.32%，占当年全省政府性基金预算收入的 90.05%。湖北省国有资本经营预算收入规模较小，2020 年完成 41.96 亿元，同比下降 2.44%，主要因产权转让收入降低所致，其与国有企业上缴利润收入和股利、股息收入三者仍为主要构成，合计在国有资本经营预算收入中的占比为 77.07%。

财政支出方面，为保障稳定，湖北省在疫情期间公共支出更为刚性，叠加中央转移支付支持下，2020 年一般公共预算支出不降反升，全年实现支出 8442.88 亿元，同比增长 5.93%，较上年降低 3.88 个百分点。从具体支出科目看，湖北省一般公共预算支出增量主要来自社会保障和就业支出、卫生健康支出，增加额分别为 152.10 亿元和 417.89 亿元，因此刚性支出¹规模亦保持增长，达到 4837.56 亿元，合计占比较上年上升 3.80 个百分点至 57.30%。同年湖北省政府性基金支出完成 4612.58 亿元，同比增长 14.10%，增量支出主要投向抗疫特别国债安排的支出 316.22 亿元和其他支出 971.21 亿元，同年城乡社区支出金额则随着国有土地相关支出减少而有所缩减，全年完成 3576.79 亿元，同比降幅为 14.31%，占全省政府性基金预算支出比重降至 63.78%。2020 年全省国有资本经营预算支出完成 26.98 亿元，主要为国有企业资本金注入和解决历史遗留问题及改革成本支出。

从收支平衡能力看，湖北省一般公共预算自给率²进一步弱化，2020 年较上年下降 12.77 个百分点至 29.75%，处于较低水平。但考虑到中央政府持续增长的转移支付支持，2020 年上级补助收入为 4912.08 亿元，较上年增长 43.21%；加之上年结余、上解上级支出、债务收入等因素，湖北省全省一般公共预算收支能够实现平衡。考虑到上级补助收入、债务收入、上年结余等因素，湖北省政府性基金预算收支存有一定结余，2020 年末全省政府性基金预算年终结余为 433.77 亿元。

2021 年前三季度，湖北省一般公共预算收入完成 2713 亿元，增长 39.4%；其中税收收入为 2149 亿元，增长 42.1%，占比为 79.21%，保持较优水平。当期湖北省一般公共预算支出为 5640 亿元，增长 1.2%，当期，一般公共预算自给率为 48.19%，优于 2019 年水平。在土地及房地产市场升温以及上年同期基数相对低作用下，2021 年以来湖北省政府性基金收入高速增长，2021 年前三季度实现 2557 亿元，增长 65.9%，

¹ 刚性支出=一般公共服务+公共安全+教育+社会保障和就业+卫生健康

² 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%。

其中，国有土地使用权出让金收入 2267 亿元，增长 62.9%；同期政府性基金支出 3168 亿元，增长 11.4%。

从湖北省省本级财政收入看，2020 年，湖北省本级一般公共预算收入完成 130.01 亿元，较上年下降 9.69%；主要系疫情下省级垫付增值税留抵退税，省本级税收收入仅为 0.21 亿元，同时国有资产处置收入受疫情减免房租以及土地交易量下降影响大幅减少，非税收入也较上年略降 1.6%至 129.81 亿元。同年，湖北省省本级一般公共预算支出为 759.24 亿元，同比增长 6.37%。湖北省省本级政府性基金收入为 123.00 亿元，较上年下降 24.41%，主要系疫情管控交通出行，车辆通行费收入减少所致；省本级政府性基金支出为 166.65 亿元，主要用于公路还贷、政府还贷公路养护和管理等，支出规模较为稳定。

（三）湖北省政府债务状况

跟踪期内，湖北省新增地方债券发行规模明显增大，政府债务规模继续增长，但仍控制在限额之内，同时湖北省政府不断加强政府债务管理，债务风险总体可控。

跟踪期内，湖北省加大地方政府债券发行力度，政府债务增长较快。2020 年，湖北省发行地方政府债券 2899.84 亿元，其中新增债券 2095.00 亿元，用于省本级和转贷各地市州的重大公益性项目支出；再融资债券 804.80 亿元，用于偿还 2020 年到期的政府债券本金。同年末，湖北省政府债务余额为 10078.68 亿元，较 2019 年末增长 25.36%，其中一般债务和专项债务余额分别为 4662.40 亿元和 5416.27 亿元，分别较上年增长 12.76%和 38.69%，分别低于限额 289.79 亿元和 131.83 亿元。目前湖北省地方债务基本以地方政府债券形式存在，截至 2020 年末，湖北省地方政府债券（含自发代还、自发自还地方政府债券）余额为 10024.99 亿元，占年末政府债券余额的 99.47%。根据 2021 年 9 月 26 日湖北省人民政府关于 2021 年省级预算调整方案的报告，财政部核定湖北省 2021 年政府债务限额 12499.3 亿元，新增政府债务限额 1999 亿元（一般债务 448 亿元、专项债务 1551 亿元）；2021 年前三季度，湖北省发行地方政府债券 1916.60 亿元。

从举债主体所在地方政府层级来看，2020 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。2020 年末市本级（含市辖区）债务余额为 6022.9 亿元，占全省的 59.76%；县（市、区）级债务余额为 3617.9 亿元，占比为 35.90%。

此外，另有少量政府债务分布在省本级，余额为 437.86 亿元，占比为 4.34%。

湖北省地方政府债务以中长期为主，期限结构相对合理。截至 2020 年末，2021-2023 年全省政府债务到期金额分别为 1160.71 亿元、900.22 亿元、1340.55 亿元，2021-2023 年到期本金占比 33.75%，且以借新还旧为目的的再融资债券发行也能在一定程度上释缓到期偿付压力。

此外，湖北省或有债务规模继续缩减，有利于地方债务规范化管理。2020 年末，湖北省或有债务余额为 1873.48 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 375.02 亿元和 1498.46 亿元，分别较上年末减少 9.34 亿元和 24.19 亿元。

跟踪期内，湖北省继续执行《关于印发湖北省政府性债务风险应急处置预案的通知》（鄂政办函〔2017〕45 号）、《省人民政府关于规范政府举债融资行为防范和化解债务风险的实施意见》（鄂政发〔2017〕38 号）等文件，规范政府举债融资行为、防范和化解债务风险的认识。2021 年以来，为规范政府债券公开发行与兑付管理，印发了《湖北省财政厅关于印发〈湖北省政府债券公开招标发行规则〉的通知》（鄂财债发〔2021〕3 号）、《湖北省财政厅关于印发〈湖北省政府债券公开发行兑付办法〉的通知》（鄂财债发〔2021〕2 号）。

总体来看，跟踪期内，湖北省政府债务管理工作有序，全省政府债务风险可控。

（四）湖北省政府治理状况

跟踪期内，湖北省切实加强自身建设，加快法治和数字政府建设，加大政府信息公开工作实施力度，政府运行效率与服务能力得以提升。

跟踪期内，湖北省切实加强自身建设，加快法治政府和数字政府建设，以促进政府决策科学化、社会治理精准化以及公共服务高效化，提升政府运行效率与服务能力。湖北省高效实施《省人民政府 2020 年立法计划》，提交地方性法规议案 11 件，出台政府规章 6 部，修改政府规章 3 部，清理民法典涉及地方性法规 188 部、政府规章和行政规范性文件 59 部（件），对市（州）政府和省政府部门报备的 277 件行政规范性文件进行备案审查。湖北省整合公共法律服务资源，推动出台《湖北省公共法律服务条例》，成为全国率先出台公共法律服务地方性法规的省份之一。为加快政府数字化转型，湖北省制订了《湖北省数字政府建设总体规划

（2020-2022 年）》和《湖北省政务数据资源应用与管理办法》，推进政府内部职能和外部功能的数字化转型，深化“一网通办、一窗通办、一事联办、跨省通办”，打通 114 个受理系统、38 个资源系统、46 个监管系统，4 个市（州）已与 4 个省市开展“跨省通办”合作，在全国率先将政务服务事项标准化延伸至乡村两级，全省可网办率达 99.39%。同时湖北省政府审批办事服务进一步优化，发布省市县乡村五级依申请及公共服务事项清单（目录），省级再取消、调整行政许可事项 30 项、证明事项 4 项，实现企业开办一日办结，行政审批办理时限压缩超过 50%。推行证明事项告知承诺制以及市场准入准营“一照通”，梳理确定 530 项事项全口径纳入“证照分离”改革事项清单，6 大类 19 项行政许可证信息实现“一照汇聚、一码通查”。

跟踪期内，湖北省加大政务公开工作实施力度，进一步完善公开制度，及时披露政府信息。湖北省高度重视政务公开工作，印发《2020 年湖北省政务公开工作要点》（鄂政办发〔2020〕41 号），对政务公开年度重点工作作出安排部署，进行督促指导。同年，湖北省政府办公厅印发《关于全面推进基层政务公开标准化规范化的实施意见》（鄂政办发〔2020〕39 号），提升基层政务公开标准化规范化水平。根据《湖北省 2020 年政府信息公开工作年度报告》，湖北省规范政府信息公开平台栏目设置，梳理出法定主动公开栏目一级目录 16 个、二级目录 50 个。2020 年，湖北省对外公开规章总数量 625 份，规范性文件 40315 份，其中本年新公开 36 份和 8465 份。全省本年度新收到政府信息公开申请 8062 份，上年结转 135 份，全年办结 7989 份，结转下年办理 208 份。

（五）外部支持

湖北省作为我国重要的工业基地，凭借其经济产业基础以及交通区位优势，对中部经济发展的贡献较为突出，在中部崛起及长江经济带发展等国家战略中具有重要地位。湖北省将加快建成促进中部地区崛起的重要战略支点，立足湖北产业优势，着力推动汽车、化工、钢铁等传统产业转型升级；大力发展“光芯屏端网”、生物医药、高端装备制造等新兴产业。在区域发展方面，根据《湖北省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》，湖北省着力构建“一主引领，两翼驱动，全域协同”的区域发展新布局，发挥武汉龙头引领作用，进一步凸显在中部地区的城市首位度；加快建设“襄十随神”、“宜荆荆恩”南北两个城市群，分别针对汉江生态经济带与长江经济

带，共同联结长江中游城市群。

疫后期间，中央对湖北省各项支持政策不断推出，以加快湖北省经济重振。2020年4月29日政治局会议提出，要“研究确定支持湖北省经济社会发展一揽子政策”，“促进汽车制造、电子信息、新材料、生物医药等支柱产业恢复发展，稳住经济基本盘”等；5月22日，第十三届全国人大第三次会议上，政府工作报告指出，实施好支持湖北发展一揽子政策。后续各部委出台支持政策，商务部发布支持中国（湖北）自由贸易试验区加快发展24条措施，重点支持武汉跨境电子商务综合实验区建设；中国人民银行在前期支持额度的基础上，为湖北新增200亿元专项再贷款额度；工信部重点支持湖北稳定汽车、电子信息、生物医药等优势产业链，加快推进一批重大项目建设，提升5G、工业互联网等新型基础设施建设和应用水平。

三、债券偿付保障分析

（一）普通专项债券

湖北省2016年发行的地方政府专项债券、2017年发行的一-七期、二十三期专项债券和2018年发行的一-二期、十二期专项债券为普通专项债券，募集资金合计为1071.78亿元，其中411.87亿元用于置换存量债务，31.58亿元用于再融资，628.33亿元用于具有一定收益的项目支出，已全部使用完毕。截至本评级报告出具日，2016年湖北省政府专项债券（一期、三期、五期）、2017年湖北省政府专项债券（二期、五期）和2018年湖北省政府专项债券（一期）已到期，尚在存续期的普通专项债券本金余额为632.08亿元。上述债券均纳入湖北省政府性基金预算管理。湖北省政府性基金预算收入受土地市场行情影响有所波动，但湖北省政府性基金预算收支平衡能力较强，每年均有一定结余。2020年全省政府性基金预算收入为3229.28亿元，同比下降7.07%，其中国有土地使用权出让收入为2907.85亿元，同比下降6.32%；2020年末全省政府性基金预算收入年终结余为433.77亿元。整体来看，上述债券偿付保障程度高。

（二）土地储备专项债券

2016-2018年湖北省共发行土地储备专项债券540.67亿元，涉及2017年湖北省政府专项债券（八-二十一期）、2018年湖北省政府专项债券（六

-七期)共 16 期债券,募集资金用于武汉市、黄石市、十堰市、荆州市、宜昌市、襄阳市、鄂州市、荆门市、孝感市、黄冈市、咸宁市、恩施州、随州市、神农架林区、天门市、仙桃市、潜江市等 17 个市州的土地储备项目。上述债券的偿付资金来源于募投项目对应地块出让获得的国有土地使用权出让收入或国有土地收益基金收入等,项目相关收益的实现进度受区域土地市场行情的影响较大。截至本评级报告出具日,2018 年湖北省政府专项债券(六期)已到期,尚在存续期的土地储备专项债券本金余额为 458.51 亿元。

跟踪期内,湖北省土地出让市场有所波动。根据中指数据,2020 年湖北省土地成交量价齐升,全年实现土地出让面积 14235.05 万平方米,同比增长 10.04%;土地出让总价 3459.01 亿元,同比增长 14.83%。2021 年上半年湖北省土地市场延续上年行情,但随着政策调控延续常态化下市场调整压力增加,叠加房地产金融审慎管理严格落实下房企资金端持续承压,土地市场降温。2021 年前三季度,全省土地成交量为 9538.76 万平方米,同比增长 7.35%,但主要以工业用地为主,住宅和综合用地出让量明显减少;土地出让结构调整使得土地出让均价下滑,同比下降 21.28%至 1855.71 元/平方米,土地出让总价下降 15.39%至 1770.12 亿元。

图表 1. 近年来湖北省土地市场交易情况

指标	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年前三季度
土地出让总面积(万平方米)	12921.90	12936.75	14235.05	9538.76
其中:住宅用地出让面积(万平方米)	2693.00	3067.18	3854.46	1511.12
综合用地出让面积(万平方米)	1420.34	1255.96	1643.05	642.22
商业/办公用地出让面积(万平方米)	1441.08	1461.78	1704.10	1019.94
工业用地出让面积(万平方米)	7048.93	6872.37	6342.96	6061.20
其他用地出让面积(万平方米)	318.55	279.46	690.49	304.27
土地出让总价(亿元)	2679.37	3012.33	3459.01	1770.12
其中:住宅用地出让总价(亿元)	1141.75	1373.38	1356.72	640.71
综合用地出让总价(亿元)	1055.83	1179.21	1610.79	796.87
商业/办公用地出让总价(亿元)	308.40	289.28	310.04	183.00
工业用地出让总价(亿元)	154.73	151.45	144.01	134.57
其他用地出让总价(亿元)	18.65	19.01	37.45	14.96
土地出让均价(元/平方米)	2073.51	2328.50	2429.93	1855.71
其中:住宅用地出让单价(元/平方米)	4239.70	4477.66	3519.88	4239.99
综合用地出让单价(元/平方米)	7433.67	9388.94	9803.69	12408.00
商业/办公用地出让单价(元/平方米)	2140.04	1978.93	1819.35	1794.26
工业用地出让单价(元/平方米)	219.52	220.37	227.03	222.03
其他用地出让单价(万元/平方米)	585.50	690.17	542.44	491.60

资料来源:中指数据库

根据湖北省财政厅提供的资料,受项目投资进度及项目调整等影

响，截至 2021 年 6 月末，上述债券的募投项目总投资合计 1899.56 亿元，已累计投资 1330.92 亿元，其中已使用上述债券募集资金 515.97 亿元，尚有 24.72 亿元未使用³，合计已实现项目收入 1463.06 亿元。

图表 2. 截至 2021 年 6 月末本次跟踪土地储备专项债券基本情况(单位:亿元)

债券名称	募投项目 总投资	发行规模	募投项目 已投资	已使用募 集资金	募投项目 实现收入
2017 年湖北省政府专项债券（八期）	366.48	52.14	219.70	51.11	138.17
2017 年湖北省政府专项债券（九期）	3.68	3.29	3.48	3.29	17.19
2017 年湖北省政府专项债券（十期）	8.59	5.23	5.86	4.64	2.68
2017 年湖北省政府专项债券（十一期）	13.98	9.68	13.98	9.68	6.68
2017 年湖北省政府专项债券（十二期）	33.59	22.05	24.10	21.49	28.75
2017 年湖北省政府专项债券（十三期）	10.51	7.25	7.32	5.84	11.01
2017 年湖北省政府专项债券（十四期）	52.30	9.97	1.55	1.55	45.38
2017 年湖北省政府专项债券（十五期）	19.44	17.63	17.63	17.63	26.72
2017 年湖北省政府专项债券（十六期）	54.09	8.67	32.88	6.40	36.78
2017 年湖北省政府专项债券（十七期）	11.18	7.54	10.65	7.18	30.96
2017 年湖北省政府专项债券（十八期）	12.68	4.72	14.25	4.72	25.59
2017 年湖北省政府专项债券（十九期）	8.74	6.86	25.59	6.86	38.72
2017 年湖北省政府专项债券（二十期）	12.83	4.01	11.06	3.32	6.84
2017 年湖北省政府专项债券（二十一期）	1.61	0.98	1.28	0.98	0.90
2018 年湖北省政府专项债券（六-七期）	1289.86	380.67	941.59	371.28	1046.69
合计	1899.56	540.67	1330.92	515.97	1463.06

资料来源：湖北省财政厅，新世纪评级整理

注：表中细分项与合计数略有差额，系尾数四舍五入所致，下同

（三）棚户区改造专项债券

2016-2018 年湖北省共发行棚户区改造专项债券 218.50 亿元，涉及 2018 年湖北省政府专项债券（四-五期）、2018 年湖北省政府专项债券（八-九期）共 4 期债券，募集资金用于武汉市、十堰市、荆州市、宜昌市、襄阳市、荆门市、孝感市、黄冈市、咸宁市、恩施州等 10 个市州的棚户区改造项目。上述债券的偿付资金来源于募投项目对应地块的国有土地使用权出让收入以及其他专项收入等，项目相关预期收益的实现进度受区域土地市场行情的影响较大。截至本评级报告出具日，上述债券均在存续期内。

根据湖北省财政厅提供的资料，受项目投资进度及项目调整等影响，截至 2021 年 6 月末，上述债券的募投项目总投资合计 2276.84 亿

³ 本评级报告募集资金支出口径是指项目单位具体落实到项目上的资金使用情况，与 2020 年跟踪口径相同。

元，已累计投资 1192.65 亿元，其中已使用上述债券募集资金 218.50 亿元，募集资金已全部使用完毕，已累计实现项目收入 169.09 亿元。

图表 3. 截至 2021 年 6 月末本次跟踪棚改专项债券基本情况（单位：亿元）

债券名称	募投资项目 总投资	发行规模	募投资项目 已投资	已使用募 集资金	募投资项目 实现收入
2018 年湖北省政府专项债券（四期）	829.57	113.87	514.26	113.87	99.54
2018 年湖北省政府专项债券（五期）	1391.32	97.99	641.68	97.99	66.40
2018 年湖北省政府专项债券（八期）	4.41	1.09	3.22	1.09	1.62
2018 年湖北省政府专项债券（九期）	51.54	5.55	33.49	5.55	1.52
合计	2276.84	218.50	1192.65	218.50	169.09

资料来源：湖北省财政厅，新世纪评级整理

（四）其他项目收益专项债券

（1）2017 年湖北省政府专项债券（二十二期）

2017 年湖北省政府专项债券（二十二期）系收费公路专项债券，发行总额为 60.00 亿元，期限为 10 年，募集资金原拟用于麻安高速麻城东段、呼和浩特至北海高速公路宜都（全福河）至鄂湘界段、张家界至南充高速公路湖北省来凤至咸丰段、安来高速鄂渝省界至建始段、武汉绕城高速公路中洲至北湖段改扩建工程、京港澳高速公路湖北境鄂豫界至军山段改扩建工程 6 条政府收费公路建设。根据湖北省财政厅提供资料，2019 年，报经湖北省委省政府同意，湖北省财政厅收回未使用的本期收费公路专项债券资金 60.00 亿元，由湖北省交通投资集团有限公司退回金库；经湖北省人大常委会审议通过，安排省本级使用 28 亿元，转贷市县使用 32 亿元，其中省本级资金用途主要涉及省属高校基础设施建设、省文化旅游投资集团生态保护项目建设、省直公立医院基础设施建设等；转贷市县资金用途主要涉及武汉市、黄石市、宜昌市和仙桃市的棚户区改造项目。上述项目概算总投资合计 462.83 亿元，预计总收入 887.46 亿元，截至 2021 年 6 月末募集资金已使用完毕，已实现收入 57.46 亿元。

（2）2018 年湖北省政府专项债券（三期）

2018 年湖北省政府专项债券（三期）系轨道交通专项债券，发行总额为 18.00 亿元，期限为 5 年，募集资金专项用于武汉市轨道交通 11 号线东段二期工程项目，债券偿债资金来源于轨道交通 11 号线东段二期项目产生的票务及站内资源开发收入等地铁运营收入，以及地铁上盖的物业开发收入等。目前该轨交项目仍处于建设期，未有收入形成。

从外部环境看，由于 2020 年初新冠肺炎疫情冲击，武汉轨道交通所辖全部线路自 2020 年 1 月 23 日 10 时起暂停运营；2020 年 3 月 28 日起，轨道交通 1、2、3、4、6、7 号线恢复运营；2020 年 4 月 22 日起，轨道交通 8 号线、11 号线和阳逻线恢复运营。受此影响，武汉市轨道交通客流量及票款收入大幅回落。2020 年，武汉地铁实现客流量为 6.22 亿乘次，同比下降 49.4%；同期实现票款收入 22.10 亿元，同比下降 14.1%。但随着未来疫情影响消退以及在建线路逐步建成通车，武汉地铁网络效应将得以充分发挥，客流量和票款收入有望恢复增长。

轨道交通 11 号线东段二期项目预计总投资 109.90 亿元，其中 39.94% 为项目资本金（43.90 亿元），由政府财政预算安排，剩余资金拟通过发行专项债券筹集；该项目于 2017 年底正式投入建设，截至 2021 年 6 月末已累计投资 96.59 亿元，其中本期债券募集资金已全部使用，同时分别已使用 2019 年湖北省政府（武汉市）轨道交通专项债券（一期）、2020 年湖北省政府专项债券（一期）、2020 年湖北省政府专项债券（九十四期）和 2021 年湖北省政府专项债券（一期）18 亿元、10 亿元、10 亿元和 4.76 亿元。该项目全线共 7 个车站，目前 3 个车站主体已完工，2 个车站进行主体结构施工，2 个车站进行围护结构施工，2 个区间已贯通，4 个区间正在掘进。该项目建设周期为 4 年，受疫情影响进度有所滞后，预计于 2022 年建成开通试运营，2022 年计划投资 5.14 亿元。

(3) 2018 年湖北省政府专项债券（十期）

湖北省发行的 2018 年湖北省政府专项债券（十期）系收费公路专项债券，共募集资金 4.50 亿元，期限为 10 年，募集资金专项用于 347 国道荆门东桥至子陵段改扩建工程（钟祥段）项目和 G346 大悟县河口至城关段改扩建工程项目建设；项目对应并纳入政府性基金预算管理的车辆通行费收入专门用于偿还债券本息。

跟踪期内，受疫情期间交通管制及出行意愿减弱影响，湖北省公路货物运输量和旅客运输量均呈现不同幅度的下滑。2020 年，全省公路运输完成货运量 11.43 亿吨，同比下降 35.2%，货物周转量 1639.91 亿吨公里，同比下降 51.4%。2020 年，全省公路运输完成旅客运量 2.17 亿人，同比下降 68.8%，旅客周转量 131.60 亿人公里，同比下降 66.4%。通行费收入随车流量减少而下滑，收支缺口扩大。2020 年，湖北省收费公路通行费收入 212.9 亿元，下降 17.5%；支出总额 408.5 亿元，下降 9.1%；通行费收支缺口 195.6 亿元，较上年增加 4.3 亿元。但湖北省

通车里程保持增长，截至 2020 年末，湖北省收费公路里程为 7068.6 公里，占公路总里程 28.9 万公里 的 2.45%，较上年末净增加 402.4 公里。其中，高速公路、一级公路和独立桥梁隧道分别为 6617.40 公里、371.19 公里和 80.00 公里。

作为本批债券募投项目的 2 条政府收费公路预计总投资 25.21 亿元，里程合计为 114.20 公里，截至 2021 年 6 月末已累计投资 20.87 亿元，募集资金已全部使用（详见图表 18）。其中，347 国道荆门东桥至子陵段改扩建工程（钟祥段）已于 2021 年 9 月完工通车。G346 大悟县河口至城关段改扩建工程项目全长 54.88 公里，目前一期河口至孝感北站段 39.05 公里已完成通车，二期孝感北站至白庙站 15.83 公里因项目建设资金存在缺口而延期建设，目前项目单位已与农发行达成初步融资意向，正在推进招投标，预计于 2023 年底完工通车。

图表 4. 募投项目募集资金使用情况（单位：亿元、公里）

项目名称	总投资	里程	开工时间	通车时间（预计）	2021 年 6 月末已投资金额	2021 年 6 月末已使用募集资金
347 国道荆门东桥至子陵段改扩建工程（钟祥段）	12.27	59.32	2016 年	2021 年 9 月	11.51	3.50
G346 大悟县河口至城关段改扩建工程项目	12.94	54.88	2014 年	2023 年	9.36	1.00
合计	25.21	114.20	--	--	20.87	4.50

资料来源：湖北省财政厅，新世纪评级整理

(4) 2018 年湖北省政府专项债券（十一期）

湖北省发行的 2018 年湖北省政府专项债券（十一期）系公共停车场项目专项债券，共募集资金 5.00 亿元，期限为 10 年，募集资金专项用于武汉市公共停车场项目；偿债资金来源于武汉市公共停车场项目产生的停车费收入、配套商业收入和充电桩收入，债券债务收入、安排的支出、还本、付息等纳入政府性基金预算管理。根据湖北省财政厅提供资料，将本期收费公路专项债券资金 1.50 亿元调整至竹溪县保健院整体迁建项目、黄梅县城区备用水源工程、随县妇幼保健院建设项目、随县人民医院二期建设项目、随县中医医院门诊综合大楼建设项目、利川市都亭街道办事处社区卫生服务中心西城区综合业务楼等 6 个项目，剩余 3.50 亿元募集资金仍用于武汉市公共停车场项目。

随着武汉市人口的增长和经济水平的不断提升，近年来武汉市机动车保有量呈快速增长态势，给武汉市交通带来较大压力。截至 2020 年末，武汉市汽车保有量达到 378.8 万辆，较上年末增长 8.0%。随着武汉

市经济的发展和水平的提高，交通机动化趋势仍将持续，未来私人小客车增长的潜力依然较大，有限的交通设施供给与日益增长的交通需求之间的矛盾将长期存在。

武汉市公共停车场项目估算总投资 32.69 亿元，其中 23.53% 为项目资本金（7.69 亿元），资金来源为武汉市财政城建资金；剩余资金拟通过发行专项债券筹集，项目实施主体为武汉城投停车场投资建设管理有限公司。停车场项目推进较慢，截至 2021 年 6 月末已累计投资 1.69 亿元，其中已使用募集资金 1.53 亿元。目前梅隐寺公共停车场已完工，沙湖港北路公共停车场项目正在进行设备调试及联合验收准备，中北路供水转压站升级改造综合利用项目（复合建设停车场）受到拆迁影响，进展稍有滞后。根据湖北省财政厅提供资料，将本期收费公路专项债券资金 1.50 亿元调入的竹溪县保健院整体迁建项目等 6 个项目估算总投资 5.98 亿元，偿债资金来源于项目经营收入，截至 2021 年 6 月末，上述项目已投资 4.84 亿元，其中使用本期债券募集资金 1.41 亿元，已累计实现经营收入 1.23 亿元。

四、结论

湖北省是我国中部重要的工业基地，经济体量位居全国前列。2020 年，受新冠肺炎疫情爆发影响，湖北省经济受到巨大冲击，经历短期暂停到逐步恢复的过程，全年经济运行呈现“V”字轨迹。2021 年以来，湖北省经济加速反弹。在多项政策出台及大规模投资预期情况下，湖北省疫后经济重振有望加快，同时也将围绕“一芯两带三区”部署十大重点产业规划，提升新兴产业能级。

2020 年，由于疫情冲击以及推动复工复产的减税降费措施施行，湖北省全年一般公共预算收入大幅缩减，政府性基金收入亦继续回落，但在中央转移支付支持下，可缓解一定财政压力。2021 年前三季度，由于上年同期基数偏低，湖北省一般公共预算收入及政府性基金收入同比快速回升。

跟踪期内，湖北省新增地方债券发行规模明显增大，政府债务规模继续增长，但仍控制在限额之内，同时湖北省政府不断加强政府债务管理，债务风险总体可控。

跟踪期内，湖北省切实加强自身建设，加快法治和数字政府建设，加大政府信息公开工作实施力度，政府运行效率与服务能力得以提升。

本次跟踪所涉债券偿付资金安排纳入湖北省政府性基金预算管理，偿债保障程度高；其中本次跟踪所涉的项目收益与融资自求平衡专项债券募集资金专项用于土地储备项目、棚改项目、政府收费公路项目、轨道交通项目和公共停车场项目等，偿债资金来源于对应项目相关收入，受项目规划以及所在区域规划变动等因素影响，跟踪期内存在项目及规模变更情况，需持续关注项目收益实现情况及收益不及预期所带来的影响。

附录一：

2016-2018 年湖北省政府专项债券公开发行情况

债券全称	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
2016 年湖北省政府专项债券（一期）	16 湖北 09	125.00	2016/4/18	5	2.82	是
2016 年湖北省政府专项债券（二期）	16 湖北 10	125.00	2016/4/18	7	3.07	否
2016 年湖北省政府专项债券（三期）	16 湖北 15	150.00	2016/6/6	5	3.04	是
2016 年湖北省政府专项债券（四期）	16 湖北 16	150.00	2016/6/6	7	3.30	否
2016 年湖北省政府专项债券（五期）	16 湖北 25	25.00	2016/9/26	5	2.60	是
2016 年湖北省政府专项债券（六期）	16 湖北 26	25.00	2016/9/26	7	2.76	否
--	2016 年合计	600.00	--	--	--	--
2017 年湖北省政府专项债券（一期）	17 湖北 02	59.00	2017/5/25	7	4.39	否
2017 年湖北省政府专项债券（二期）	17 湖北 06	60.00	2017/6/16	3	3.94	是
2017 年湖北省政府专项债券（三期）	17 湖北 07	61.00	2017/6/16	5	3.96	否
2017 年湖北省政府专项债券（四期）	17 湖北 08	60.00	2017/6/16	7	4.02	否
2017 年湖北省政府专项债券（五期）	17 湖北 11	50.00	2017/8/14	3	3.85	是
2017 年湖北省政府专项债券（六期）	17 湖北 12	67.00	2017/8/14	5	3.99	否
2017 年湖北省政府专项债券（七期）	17 湖北 13	33.00	2017/8/14	7	4.02	否
2017 年湖北省政府专项债券（八期）	17 湖北 14	52.14	2017/10/16	5	3.94	否
2017 年湖北省政府专项债券（九期）	17 湖北 15	3.29	2017/10/16	5	4.05	否
2017 年湖北省政府专项债券（十期）	17 湖北 16	5.23	2017/10/16	5	3.98	否
2017 年湖北省政府专项债券（十一期）	17 湖北 17	9.68	2017/10/16	5	3.96	否
2017 年湖北省政府专项债券（十二期）	17 湖北 18	22.05	2017/10/16	5	3.95	否
2017 年湖北省政府专项债券（十三期）	17 湖北 19	7.25	2017/10/16	5	3.94	否
2017 年湖北省政府专项债券（十四期）	17 湖北 20	9.97	2017/10/16	5	4.19	否
2017 年湖北省政府专项债券（十五期）	17 湖北 21	17.63	2017/10/16	5	3.98	否
2017 年湖北省政府专项债券（十六期）	17 湖北 22	8.67	2017/10/16	5	3.98	否
2017 年湖北省政府专项债券（十七期）	17 湖北 23	7.54	2017/10/16	5	4.05	否
2017 年湖北省政府专项债券（十八期）	17 湖北 24	4.72	2017/10/16	5	4.05	否
2017 年湖北省政府专项债券（十九期）	17 湖北 25	6.86	2017/10/16	5	4.24	否
2017 年湖北省政府专项债券（二十期）	17 湖北 26	4.01	2017/10/16	5	4.28	否
2017 年湖北省政府专项债券（二十一期）	17 湖北 27	0.98	2017/10/16	5	4.32	否
2017 年湖北省政府专项债券（二十二期）	17 湖北 29	60.00	2017/11/27	10	4.71	否
2017 年湖北省政府专项债券（二十三期）	17 湖北 30	15.00	2017/11/27	5	3.97	否
--	2017 年合计	625.00	--	--	--	--
2018 年湖北省政府专项债券（一期）	18 湖北 02	29.70	2018/3/26	3	3.82	是
2018 年湖北省政府专项债券（二期）	18 湖北 04	21.75	2018/6/19	5	3.94	否
2018 年湖北省政府专项债券（三期）	18 湖北 08	18.00	2018/9/3	5	3.80	否
2018 年湖北省政府专项债券（四期）	18 湖北 09	113.87	2018/9/3	7	3.98	否
2018 年湖北省政府专项债券（五期）	18 湖北 10	97.99	2018/9/3	10	4.01	否
2018 年湖北省政府专项债券（六期）	18 湖北 11	82.16	2018/9/19	3	3.79	是

债券全称	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
2018年湖北省政府专项债券(七期)	18 湖北 12	298.51	2018/9/19	5	3.90	否
2018年湖北省政府专项债券(八期)	18 湖北 13	1.09	2018/9/19	7	4.06	否
2018年湖北省政府专项债券(九期)	18 湖北 14	5.55	2018/9/19	10	4.05	否
2018年湖北省政府专项债券(十期)	18 湖北 15	4.50	2018/10/8	10	4.07	否
2018年湖北省政府专项债券(十一期)	18 湖北 16	5.00	2018/10/8	10	4.07	否
2018年湖北省政府专项债券(十二期)	18 湖北 17	15.33	2018/10/8	10	4.07	否
--	2018年合计	693.45	--	--	--	--
--	合计	1918.45	--	--	--	--

资料来源：Wind，新世纪评级整理

注：表格合计数与单项加总数据略有差额系尾数四舍五入所致

附录二：

评级模型分析表及结果

	一级要素	二级指标	风险程度	
个体信用	经济实力	地区生产总值	1	
		人均地区生产总值	3	
		经济增长水平	9	
	财政实力	综合财力	1	
		一般公共预算收入	1	
		一般公共预算自给率	7	
		税收比率	3	
		财税增长水平	9	
	债务负担	负债率	4	
		债务率	5	
		或有债务	5	
			个体风险状况	aa-
	外部支持	支持因素调整方向		上调
信用等级			AAA	

附录三：

评级结果释义

根据财政部《关于做好 2015 年地方政府专项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	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 级	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 级	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 级	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 级	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 级	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 级	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 级	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 级	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。

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。