

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.

评级声明

本评级机构对湖北省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。本次评级所依据的评级方法与模型是新世纪评级《公共融资评级方法与模型（中国地方政府债券）》。上述文件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。

概述

编号:【新世纪跟踪(2023) 101260】

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(四期、八期、十二期、十六期、二十期)	AAA	2023年12月	AAA	2022年12月
2017年湖北省政府一般债券(三期、四期、六期)	AAA	2023年12月	AAA	2022年12月
2018年湖北省政府一般债券(四六期)	AAA	2023年12月	AAA	2022年12月

发行人主要数据及指标

项目	2020年	2021年	2022年
地区生产总值[百亿元]	434.43	500.13	537.35
地区生产总值增速[%]	-5.0	12.9	4.3
人均地区生产总值[万元]	7.44	8.64	9.21
一般公共预算收入[亿元]	2511.54	3283.32	3281.13
其中:省本级一般公共预算收入[亿元]	130.01	158.39	175.46
税收比率[%]	76.58	77.96	73.50
一般公共预算自给率[%]	29.75	41.38	38.05
上级补助收入(一般公共预算)[亿元]	4912.08	3843.83	4452.40
政府性基金预算收入[亿元]	3229.28	3912.90	2870.84
其中:省本级政府性基金预算收入[亿元]	123.00	163.41	152.27
政府债务余额[亿元]	10078.68	11932.22	13900.11
其中:省本级政府债务余额[亿元]	437.86	509.81	558.60

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、湖北省决算情况表以及湖北省财政厅提供数据整理、计算。2020年人均地区生产总值及增速为湖北省2022年统计年鉴数

分析师

周晓庆 郭羽佳

上海市汉口路398号华盛大厦14F

Tel: (021)63501349 63504376

Fax: (021)63500872

E-mail: mail@shxsi.com

<http://www.shxsi.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2022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,产业及经济基础较好。2022年,湖北省区域经济实现韧性增长,不过发展速度较上年高位回落。2022年湖北省经济增长主要依靠投资拉动,投资及外贸维持较快增长,消费市场重回低迷。2023年前三季度,湖北省经济增速持续回升。
- 2022年,受经济承压及留抵退税影响,湖北省税收小幅缩减,一般公共预算收入主要凭借非税收入增长实现同比基本持平,但财政自给率有所回落。湖北省政府性基金预算收入因土地市场景气度持续走低而大幅减收。2023年前三季度,湖北省经济运行持续向好,一般公共预算收入恢复增长,自给能力仍较弱。
- 跟踪期内,湖北省地方债保持较大发行规模,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,湖北省持续加快法治政府建设,不断深化政务公开,着力加强制度建设,提高行政效能与政府治理现代化水平。湖北省立足地区实际,制定地区经济、社会发展规划,政府战略管理能力较强。
- 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
2023年12月25日



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 2022 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。

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,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 2023 年 11 月末,上述已发行债券中 1602.05 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。

图表 1. 2016-2018 年湖北省政府一般债券公开发行情况

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 年湖北省政府一般债券 (一期)	16 湖北 01	180.00	2016/2/19	3	2.75	是
2016 年湖北省政府一般债券 (二期)	16 湖北 02	180.00	2016/2/19	5	2.90	是
2016 年湖北省政府一般债券 (三期)	16 湖北 03	180.00	2016/2/19	7	3.07	是
2016 年湖北省政府一般债券 (四期)	16 湖北 04	60.00	2016/2/19	10	3.04	否
2016 年湖北省政府一般债券 (五期)	16 湖北 05	45.00	2016/4/18	3	2.61	是
2016 年湖北省政府一般债券 (六期)	16 湖北 06	45.00	2016/4/18	5	2.78	是
2016 年湖北省政府一般债券 (七期)	16 湖北 07	45.00	2016/4/18	7	3.10	是
2016 年湖北省政府一般债券 (八期)	16 湖北 08	15.00	2016/4/18	10	3.21	否
2016 年湖北省政府一般债券 (九期)	16 湖北 11	76.80	2016/6/6	3	2.80	是
2016 年湖北省政府一般债券 (十期)	16 湖北 12	76.80	2016/6/6	5	3.01	是
2016 年湖北省政府一般债券 (十一期)	16 湖北 13	76.80	2016/6/6	7	3.28	是
2016 年湖北省政府一般债券 (十二期)	16 湖北 14	25.60	2016/6/6	10	3.34	否
2016 年湖北省政府一般债券 (十三期)	16 湖北 17	29.25	2016/8/15	3	2.39	是
2016 年湖北省政府一般债券 (十四期)	16 湖北 18	29.25	2016/8/15	5	2.63	是
2016 年湖北省政府一般债券 (十五期)	16 湖北 19	29.25	2016/8/15	7	2.80	是
2016 年湖北省政府一般债券 (十六期)	16 湖北 20	9.75	2016/8/15	10	2.87	否
2016 年湖北省政府一般债券 (十七期)	16 湖北 21	21.15	2016/9/26	3	2.43	是
2016 年湖北省政府一般债券 (十八期)	16 湖北 22	21.15	2016/9/26	5	2.57	是
2016 年湖北省政府一般债券 (十九期)	16 湖北 23	21.15	2016/9/26	7	2.76	是
2016 年湖北省政府一般债券 (二十期)	16 湖北 24	7.05	2016/9/26	10	2.77	否
--	2016 年合计	1174.00	--	--	--	--
2017 年湖北省政府一般债券 (一期)	17 湖北 01	41.00	2017/5/26	5	4.2	是
2017 年湖北省政府一般债券 (二期)	17 湖北 03	90.00	2017/6/19	3	3.94	是
2017 年湖北省政府一般债券 (三期)	17 湖北 04	80.00	2017/6/19	7	4.05	否
2017 年湖北省政府一般债券 (四期)	17 湖北 05	30.00	2017/6/19	10	4.05	否
2017 年湖北省政府一般债券 (五期)	17 湖北 09	15.00	2017/8/14	3	3.77	是
2017 年湖北省政府一般债券 (六期)	17 湖北 10	60.00	2017/8/14	10	4.07	否
2017 年湖北省政府一般债券 (七期)	17 湖北 28	8.00	2017/11/27	5	4.08	是
--	2017 年合计	324.00	--	--	--	--
2018 年湖北省政府一般债券 (一期)	18 湖北 01	95.75	2018/3/26	1	3.5	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 年湖北省政府一般债券 (二期)	18 湖北 03	119.70	2018/6/19	5	3.79	是
2018 年湖北省政府一般债券 (三期)	18 湖北 05	176.00	2018/8/1	2	3.47	是
2018 年湖北省政府一般债券 (四期)	18 湖北 06	146.00	2018/8/1	7	3.9	否
2018 年湖北省政府一般债券 (五期)	18 湖北 07	73.00	2018/8/1	10	3.95	否
2018 年湖北省政府一般债券 (六期)	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，截至 2023 年 11 月 30 日

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

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，产业及经济基础较好。2022 年，湖北省区域经济实现韧性增长，不过发展速度较上年高位回落。2022 年湖北省经济增长主要依靠投资拉动，投资及外贸维持较快增长，消费市场重回低迷。2023 年前三季度，湖北省经济增速持续回升。

湖北省位于我国中部，是我国重要的工业基地。2022 年，面对复杂严峻的国内外经济环境及超预期因素冲击，湖北省大力推动中央稳经济一揽子政策和 19 条接续政策措施落地，区域经济实现韧性增长，不过发展速度较上年高位回落。全年全省实现地区生产总值 53734.92 亿元，按可比价格计算增长 4.3%，同比下降 8.6 个百分点，高于全国平均水平 1.3 个百分点，经济总量位次保持在全国第 7 位。当年全省人均地区生产总值为 92059 元，居全国第 9、中部第 1，按可比价格计算，比上年增长 3.4%。2023 年以来，湖北省经济增速持续回升，前三季度实现地区生产总值 40237.97 亿元，按不变价格计算，同比增长 6.0%，高于全国 0.8 个百分点，与后位福建省的差距得以拉大。

图表 2. 2020-2022 年及 2023 年前三季度湖北省主要经济指标及其增速情况 (单位: 亿元, %)

项目	2020 年		2021 年		2022 年		2023 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	43443.46	-5.0	50012.94	12.9	53734.92	4.3	40237.97	6.0
第一产业增加值	4131.91	0.0	4661.67	11.1	4986.72	3.8	3540.58	4.2
第二产业增加值	17023.90	-7.4	18952.90	13.6	21240.61	6.6	16280.15	4.7
第三产业增加值	22287.65	-3.8	26398.37	12.6	27507.59	2.7	20417.24	7.3
人均地区生产总值 (万元)	7.44	-4.0	8.64	13.8	9.21	3.4	--	--
社会消费品零售总额	17984.87	-20.8	21561.37	19.9	22164.80	2.8	16378.56	8.5
固定资产投资	--	-18.8	--	20.4	--	15.0	--	5.5
进出口总额	4294.10	8.8	5374.40	24.8	6170.80	14.9	4575.10	-1.5

注 1：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整理、计算

注 2：2020 年人均地区生产总值及增速为湖北省 2022 年统计年鉴数

从产业结构上来看，受外部环境影响，2022 年湖北省三产增速相对较缓，工业加快提升，不过仍维持第三产业为主结构。当年，全省第一产业增加值 4986.72 亿元，增长 3.8%；第二产业增加值 21240.61 亿元，增长 6.6%；第三产业增加值 27507.59 亿元，增长 2.7%。三次产业结构由 2021 年的 9.3:37.9:52.8 调整为 9.3:39.5:51.2。2023 年前三季度，湖北省三产结构较为稳定，

三产加快恢复，当期实现第一产业增加值 3540.58 亿元，增长 4.2%；第二产业增加值 16280.15 亿元，增长 4.7%；第三产业增加值 20417.24 亿元，增长 7.3%；三次产业结构为 8.8:40.5:50.7。

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、冶金、食品、电力、化工、纺织、电子及医药等。2022 年，湖北省工业承压前行，规上企业效益下滑。全年全省规模以上工业增加值比上年增长 7%，较上年同期下降 7.8 个百分点，仍稳居全国工业大省前列，高于全国平均水平 3.4 个百分点。由于能源物流及用工成本持续高企，企业成本负担加重、盈利空间缩小。2022 年，全省规上工业企业利润总额 3139.64 亿元，增速为-2.4%，低于营收增速（8.4%）10.8 个百分点；亏损面 14.47%，大于上年 2.23 个百分点。具体来看，重点行业增长低迷或势头放缓。汽车行业受宏观经济扰动、芯片短缺等因素影响，全年规上行业增加值增长 1.5%，同比回落 7.2 个百分点，占全省规上工业增加值的 11.6%；汽车整车产量 189.6 万辆，同比下降 4.6%。化工行业在能源高价、地产及纺织服装等终端需求下降的情况下景气度渐弱，2022 年增速转负，为-0.1%，占全省规上工业增加值的 8.2%。电力、烟草、农副食品加工工业弱势运行，增加值全年累计分别增长 4.4%、4.2%、3.5%，均明显低于整体工业增速。钢铁市场随着落后产能淘汰、铁矿石等原材料价格上涨，增速相对稳定，当年增加值增长 5.7%。纺织业主要在连续两年负增长后实现恢复回升，全年增加值增长 7.1%。武汉“光谷”的电子信息产业集聚效应体现，光电子产业在国内具有较强的竞争力，以手机、集成电路圆片、光电子器件为主的电子设备制造业维持两位数的高速发展，2022 年增加值增速为 26.2%。

湖北省新兴产业加力提速、动能强劲。2022 年，全省高技术制造业增加值同比增长 21.7%，快于规上工业增速 14.7 个百分点；占规上工业比重达 12.1%，较上年提高 1.2 个百分点。其中，计算机通信、专用设备、医药制造业分别增长 26.2%、11.1%、19.2%；显示器、电子元件、光缆产品产量分别增长 35.8%、14.3%、10.3%。在现有产业基础以及国家战略需求下，湖北将突破性发展光电子信息、新能源与智能网联汽车、生命健康、高端装备制造、北斗等 5 大优势产业，“51020”为湖北现代化产业集群的“骨架”：打造新一代信息技术、汽车制造等 5 个万亿级支柱产业，巩固提升高端装备、先进材料等 10 个 5000 亿级优势产业，培育壮大新能源与智能网联汽车、北斗及其应用等 20 个千亿级特色产业集群。

服务业方面，2022 年，受宏观经济形势影响，湖北省服务业发展有所放缓。交通运输仓储和邮政业、批发和零售业、住宿和餐饮业均低速运行，增加值分别增长 0.1%、1.7%、0.9%；金融业运行稳定，信贷投放继续量增面扩，2022 年社会融资规模增量为 11049 亿元，同比多增 1211 亿元；全省金融机构全年净新增贷款 7024 亿元，各项贷款余额 7.41 万亿元，增长 10.5%，金融业 2022 年增加值增长 5.6%，增长幅度最高。房地产业增加值下降 2.7%。湖北省规模以上服务业企业效益有所下滑，全年全省企业营业收入 9232.73 亿元，增长 8.5%；营业利润 653.51 亿元，增长-13.4%。

从三大需求看，湖北省经济增长仍主要依靠投资拉动，2022 年投资保持快速增长，消费市场重回低迷，外贸高位回落，但仍维持两位数增速。2023 年前三季度，湖北省居民消费有所回暖，投资明显放缓，外贸表现负增长。

具体来看，主要得益于基础设施和工业领域增势良好，湖北省 2022 年固定资产投资（不含农户）高位起步，全年增长 15.0%，居全国第 2 位。基础设施投资补短板力度加大，当年增长 15.9%。其中，铁路运输业投资增长 34.4%，水利、环境和公共设施管理业投资增长 27.0%。工业投资效应有效释放，全年工业投资增长 24.2%，快于全部投资 9.2 个百分点，占全部投资比重 37.7%，比上年提高 2.8 个百分点。2023 年前三季度，全省固定资产投资（不含农户）同比增长 5.5%，其中基础设施投资增长 8.3%，制造业投资增长 5.3%。

2022 年由于居民消费意愿降低、支出疲软，削弱了消费增长动力，湖北省消费市场重回低迷。全年全省社会消费品零售总额为 22164.80 亿元，比上年增长 2.8%。从行业看，批发业、零售业、住宿业、餐饮业全口径销售额（营业额）分别增长 10.4%、4.0%、5.3%、4.8%。基本生活类商品销售较快增长，限额以上单位粮油食品类、饮料类商品零售额分别增长 17.7%、

22.0%。出行类商品销售稳定增长，限上汽车类、石油及制品类零售额分别增长 8.3%、16.4%。2023 年以来，湖北省内需潜力有效释放，消费得以提振，前三季度全省社会消费品零售总额 16378.56 亿元，同比增长 8.5%。限额以上批发业、零售业、住宿业、餐饮业四大行业销售额（营业额）分别增长 13.3%、8.5%、17.6%、14.5%。

对外贸易方面，湖北省外贸增速高位回落，主要在出口大幅增长拉动下仍维持两位数增速。2022 年，全省进出口总额 6170.8 亿元，比上年增长 14.9%，较上年下降 9.9 个百分点。其中，出口 4209.3 亿元，增长 20.0%；进口 1961.5 亿元，增长 5.4%。进出口商品结构改善升级。2022 年，湖北省机电产品进出口 3033.4 亿元，增长 2.3%，占全省进出口总值的 49.2%。新材料、新能源、高技术装备合计出口 187.7 亿元，增长 59.2%，占全省出口总值的 4.5%，占比较上年同期提升 1.1 个百分点。湖北对前两大贸易伙伴东盟、欧盟进出口同比增长 32.1%、8.8%。同期，对“一带一路”沿线市场进出口值同比增长 33.7%，对 RCEP 贸易伙伴进出口值增长 17.8%。2023 年以来外需持续走弱，前三季度湖北省进出口总额 4575.1 亿元，同比下降 1.5%。其中，出口 3082.3 亿元，下降 2.1%；进口 1492.8 亿元，下降 0.4%。

（二）湖北省财政实力

2022 年，受经济承压及留抵退税影响，湖北省税收小幅缩减，一般公共预算收入主要凭借非税收入增长实现同比基本持平，但财政自给率有所回落。湖北省政府性基金预算收入因土地市场景气度持续走低而大幅减收。2023 年前三季度，湖北省经济运行持续向好，一般公共预算收入恢复增长，自给能力仍较弱。

2022 年，受房地产市场低迷等因素影响，国有土地使用权出让收入下降较多，湖北省财政收入¹为 10783.20 亿元，较上年下降 3.59%。同年，湖北省政府性基金预算收入为 2870.84 亿元，已低于当年一般公共预算收入金额，对财政收入合计的贡献率降至 26.62%，同比下降 8.36 个百分点，同年一般公共预算收入占财政收入合计的比重小幅提升至 30.43%。

图表 3. 2020-2022 年湖北省财政收入情况（单位：亿元）

指标	2020 年（末）	2021 年（末）	2022 年（末）
一般公共预算收入	2511.54	3283.32	3281.13
其中：税收收入	1923.45	2559.68	2411.64
一般公共预算上级补助收入	4912.08	3843.83	4452.40
政府性基金预算收入	3229.28	3912.90	2870.84
其中：国有土地出让收入	2907.85	3444.64	2452.75
政府性基金预算上级补助收入	507.94	59.26	58.33
国有资本经营收入	41.96	85.58	120.50
合计	11202.80	11184.89	10783.20

数据来源：湖北省财政决算表，新世纪评级整理

注：2020 年政府性基金预算上级补助收入中将抗疫特别国债转移支付收入统计入内

2022 年，受经济承压和留抵退税因素影响，湖北省税收收入有所下降，不过得益于非税收入增长，一般公共预算收入同比基本持平。全年全省实现一般公共预算收入 3281.13 亿元，同比微降 0.07%，剔除留抵退税因素影响，可比增长 8.5%。从收入构成来看，湖北省地方税收收入 2411.64 亿元，下降 5.78%，剔除留抵退税因素影响可比增长 5.4%；税收比率为 73.50%，较上年降低 4.46 个百分点，收入质量仍较高。湖北省非税收入得益于进一步盘活国有资源资产，保持较快增长，当年非税收入为 869.50 亿元，同比增长 20.16%，主要由专项收入和国有资源（资产）有偿使用收入构成，合计占比达 60.48%，亦是当年非税主要增量来源。湖北省政府性

¹ 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。

² 税收比率=税收收入/一般公共预算收入*100%。

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。2022年，由于省内土地市场景气度持续走低，土地使用权出让收入下降较多，湖北省政府性基金预算收入大幅减收。全年全省实现收入 2870.84 亿元，同比下降 26.63%，增速较上年下降 47.80 个百分点，其中国有土地使用权出让收入为 2452.75 亿元，同比下降 28.80%。湖北省国有资本经营预算收入规模较小，2022 年为 120.50 亿元，主要以国有企业上缴利润收入和产权转让收入为主，上述两项收入合计占国有资本经营预算收入的比重为 68.07%。

财政支出方面，2022 年，湖北省一般公共预算支出恢复增长。全年全省实现支出 8623.87 亿元，同比增长 8.70%。同期，湖北省财政自给率³有所回落，2022 年较上年降低 3.34 个百分点至 38.05%，处于较低水平。从具体支出科目看，当年全省一般公共服务、教育、社会保障和就业、医疗卫生及公共安全等刚性支出合计 4884.63 亿元，增长 6.27%，在持续增进民生、社会服务需求下单项均有不同幅度增长，合计占支出总额的 56.64%。同年湖北省政府性基金支出完成 4600.35 亿元，较上年微降 0.85%。当年政府性基金预算自给率⁴为 62.40%，较上年大幅回落 21.93 个百分点。2022 年全省国有资本经营预算支出为 72.60 亿元，主要为国有企业资本金注入和其他支出。

2023 年前三季度，湖北省地方一般公共预算收入完成 2803 亿元，同比增长 8.3%；全省一般公共预算支出完成 6595 亿元，同比增长 6.4%。当期，湖北省财政自给率为 42.50%，较上年有所升高，仍处于较低程度。

从湖北省省本级财政收入看，2022 年，湖北省本级一般公共预算收入完成 175.46 亿元，较上年增长 10.78%；省本级税收收入为 8.98 亿元，包括增值税-4.96 亿元（省级代市县垫付增值税留抵退税资金）、企业所得税 13.80 亿元。同时矿业权出让收益以及耕地开垦费增加，国有资源（资产）有偿使用带动非税收入较上年增长 19.00%至 166.48 亿元，但可持续性欠佳。同年，湖北省省本级一般公共预算支出为 1446.83 亿元，同比增长 19.37%，其中社会保障和就业支出 602.79 亿元、教育支出 182.72 亿元，合计占到全年一般公共预算支出的 54.29%。湖北省省本级政府性基金收入为 152.27 亿元，下降 6.82%，主要系车辆通行费收入减少所致；省本级政府性基金支出为 187.46 亿元，主要用于公路还贷及专项债务安排的支出等，同比下降 5.42%。

（三）湖北省政府债务状况

跟踪期内，湖北省地方债券保持较大发行规模，政府债务规模持续增长，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，湖北省继续大力发行地方政府债券，政府债务增长较快。2022 年，湖北省发行地方政府债券 2945.41 亿元，新发行的债券类型大部分为新增债券，全年发行新增债券 2238.20 亿元，较上年继续扩容，主要投向重大交通基础设施、市政和产业园区基础设施、新能源领域、社会事业和农林水利等，为全省重大项目建设提供资金保障；再融资债券 707.21 亿元，用于偿还到期政府债券本金。2022 年末，湖北省政府债务余额为 13900.11 亿元，较 2021 年末增长 16.49%，较财政部规定的债务限额（14525.29 亿元）低 625.18 亿元。同年末，一般债务和专项债务余额分别为 5359.19 亿元和 8540.92 亿元，分别较上年末增长 5.77%和 24.40%，占政府债务的比重分别为 38.56%和 61.44%，随着项目收益类地方政府专项债券发行增加，专项债务占比进一步提高。

从政府层级看，湖北省政府债务主要集中在市本级（含市辖区）。截至 2022 年末，湖北省本级、市本级、县（市、区）债务余额分别为 559 亿元、5893 亿元和 7448 亿元，分别占全省债务余额的 4%、42%和 54%。

³ 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%。

⁴ 政府性基金预算自给率=政府性基金预算收入/政府性基金预算支出*100%。

湖北省地方政府债务以中长期为主，期限结构相对合理。2023-2025 年湖北省政府债务到期金额分别为 1433 亿元、1171 亿元和 1233 亿元，未来三年到期债务本金合计占比 28%。

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。2022 年以来，为规范政府债券公开发行与兑付管理，陆续印发了《关于印发〈湖北省政府债券公开发行承销团考评办法〉的通知》（鄂财债发〔2022〕39 号）、《关于印发〈湖北省政府债券公开发行承销团管理办法〉的通知》（鄂财债规〔2022〕4 号）、《关于印发〈湖北省政府投资引导基金管理办法（试行）〉的通知》（鄂引导基金委〔2023〕1 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，湖北省持续加快法治政府建设，不断深化政务公开，着力加强制度建设，提高行政效能与政府治理现代化水平。湖北省立足地区实际，制定地区经济、社会发展规划，政府战略管理能力较强。

跟踪期内，湖北省切实加强自身建设，加快法治政府建设，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。湖北省继续执行《湖北省法治社会建设实施方案（2021—2025 年）》。2022 年，湖北省政府印发《关于健全完善省直单位（部门）法治建设工作机制的指导意见》，进一步提升省直单位（部门）法治建设制度化、规范化水平；在全国率先建立法治建设领域突出问题线索征集平台，武汉等 6 个地区（项目）荣获第二批全国法治政府建设示范地区（项目）命名，以点带面提升法治政府建设整体水平；对 212 部地方性法规、232 部省政府规章进行全面集中清理，修改、废止与行政处罚法不一致、与经济社会发展不适应的地方性法规、省政府规章 29 部，确保国家法律有效实施；优化政府机构职能，向 79 个县（市、区）下放省、市两级 126 项经济社会管理权限；持续推进“高效办成一件事”，集中整治营商环境突出问题 204 项，“一事联办”高频事项达到 41 项、数量全国第 2，“一网通办”主题事项达到 2149 项，“一窗通办”实现全域覆盖，一体化政务服务能力进入全国“非常高”行列；优化法治化营商环境，实现 100 项高频事项“免证办”、高频证照“免提交”，为群众企业提供“免证明”服务 75 万余次；开展涉企违规收费专项整治行动，清退 7804 万元；开展妨碍统一市场和公平竞争政策措施清理“回头看”，清理政策措施 11359 件。

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《2022 年湖北省政务公开工作要点》，对政务公开年度重点工作作出安排部署，进行督促指导。根据《湖北省 2022 年政府信息公开工作年度报告》，湖北省着力加强制度建设，14 个市州、39 家省政府部门编制发布了政府信息主动公开基本目录，41 家省政府部门建立了较完善的保密审查、审核发布、政策咨询、依申请公开办理答复和政策解读工作规范；建立省政府规章库动态更新机制，及时动态更新省政府规章，开展现行有效行政规范性文件清理工作，30 家省政府部门发布了 2022 年度清理结果。2022 年，湖北省共制发政府规章 16 件，废止政府规章 16 件，现行有效 355 件；制发行政规范性文件 3001 件，废止或宣布失效 2127 件，现行有效 18563 件；共办理行政许可 20902687 件，行政处罚 8532599 件，行政强制 368200 件。全省本年度新收到政府信息公开申请 16281 件，办理上年度结转 275 件，办结 16180 件，结转下年办理 376 件。

湖北省政府积极制定并稳步实施各项发展规划，为湖北省经济和社会发展指明了方向，加快建成促进中部地区崛起的重要战略支点。在现有产业基础以及国家战略需求下，湖北将突破性发展光电子信息、新能源与智能网联汽车、生命健康、高端装备制造、北斗等 5 大优势产业，“51020”为湖北现代化产业集群的“骨架”：打造新一代信息技术、汽车制造等 5 个万亿级支

柱产业，巩固提升高端装备、先进材料等 10 个 5000 亿级优势产业，培育壮大新能源与智能网联汽车、北斗及其应用等 20 个千亿级特色产业集群。2022 年 6 月 3 日，湖北省印发《贯彻落实中央扎实稳住经济一揽子政策措施工作清单的通知》，针对中央扎实稳住经济一揽子政策措施，湖北省列出了共六个方面 133 项举措，强调以钉钉子精神抓好各项政策措施的贯彻落实，保持全省经济平稳健康发展，努力为全国稳住经济大盘作出湖北贡献。2022 年 8 月 25 日，湖北省印发《关于进一步激发市场活力稳住经济增长若干措施的通知》，该措施从金融支持实体经济、支持服务业恢复发展、促进大宗消费、缓缴和整治收费等 4 大方面、18 条具体措施发力，旨在全力打好经济发展攻坚战，促进全省经济稳定增长。2022 年 12 月 31 日，湖北省印发《关于更好服务市场主体推动经济稳健发展若干政策措施的通知》，深入贯彻落实党的二十大精神和省第十二次党代会部署，按照中央经济工作会议部署要求，抢抓经济恢复重要窗口期，更好服务市场主体，打通人流、物流、信息流、资金流存在的堵点痛点难点，推动全省经济稳健发展。2023 年 4 月 3 日，湖北省印发《关于更好服务市场主体推动经济稳健发展接续政策的通知》，分为稳增长、服务市场主体两方面，包括精准扩大有效投资、加快消费恢复提振、推动外贸扩容提质、加大援企稳岗力度、持续深化降本减负、加强要素功能保障等 6 部分，共计 30 条措施。

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，加快武汉与黄石、鄂州、孝感、黄冈、咸宁、仙桃、潜江、天门八个城市共同组成城市群协同发展。《武汉都市圈发展三年行动方案（2023—2025 年）》于 2023 年 2 月出台，明确武鄂黄黄打造武汉都市圈核心区、孝感打造武汉都市圈重要节点城市、咸宁打造武汉都市圈自然生态公园城市，仙桃、天门、潜江建设四化同步发展示范区。“两翼驱动”中的两翼则指的是“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，《襄阳都市圈发展规划》于 2023 年 3 月正式发布。

（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。2021 年 4 月 23 日，中共中央、国务院下发《关于新时代推动中部地区高质量发展的意见》，提到支持湖北省经济高质量发展和民生改善需求。具体包括支持建设中国（武汉）光谷产业集群发展，促进湖北化工建材等传统产业向智能化、绿色化、服务化发展，推进湖北荆州承接产业转移示范区建设，加快武汉信息光电子国家制造业创新中心建设，加快宜昌国家物流枢纽建设，支持湖北加强生态保护、推动绿色发展，在长江经济带建设中发挥更大作用，支持武汉都市圈及武汉国家中心城市建设，促进襄阳区域重点城市经济发展和人口集聚。2022 年 12 月，《武汉都市圈发展规划》获国家发改委正式批复，成为继南京、福州、成都、长株潭、西安、重庆都市圈后，第 7 个获批的国家级都市圈发展规划。

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，受经济承压和留抵退税因素影响，湖北省税收收入有所下降，不过得益于非税收入增长，一般公共预算收入同比基本持平，收入质量较好，同时稳定的上级补助收入进一步增强了一般的公共预算财力，可为湖北省政府一般债券本息偿付提供较好保障。

结论

湖北省是我国中部重要的工业基地，产业及经济基础较好。2022年，湖北省区域经济实现韧性增长，不过发展速度较上年高位回落。2022年湖北省经济增长主要依靠投资拉动，投资及外贸维持较快增长，消费市场重回低迷。2023年前三季度，湖北省经济增速持续回升。

2022年，受经济承压及留抵退税影响，湖北省税收小幅缩减，一般公共预算收入主要凭借非税收入增长实现同比基本持平，但财政自给率有所回落。湖北省政府性基金预算收入因土地市场景气度持续走低而大幅减收。2023年前三季度，湖北省经济运行持续向好，一般公共预算收入恢复增长，自给能力仍较弱。

跟踪期内，湖北省地方债券保持较大发行规模，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，湖北省持续加快法治政府建设，不断深化政务公开，着力加强制度建设，提高行政效能与政府治理现代化水平。湖北省立足地区实际，制定地区经济、社会发展规划，政府战略。

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：

评级模型分析表及结果

评级要素		风险程度	
个体信用	经济和财政实力	2	
	债务风险	2	
	初始信用级别		aa+
	调整因素	政府治理水平	不调整
		地区金融环境	不调整
		其他因素	不调整
个体信用级别		aa+	
外部支持	支持因素调整	+1	
信用等级		AAA	

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。