

信用评级报告声明

为正确理解和使用东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）出具的信用评级报告（以下简称“本报告”），本公司声明如下：

- 1.本次评级为委托评级，东方金诚与受评对象不存在任何影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系，本次项目评级人员与评级对象之间亦不存在任何影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 2.本次评级中，东方金诚及其评级人员遵照相关法律、法规及监管部门相关要求，充分履行了勤勉尽责和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。
- 3.本评级报告的结论，是按照东方金诚的评级流程及评级标准做出的独立判断，未受评级对象和第三方组织或个人的干预和影响。
- 4.本次评级依据委托方提供的资料和/或已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、准确性、完整性均由资料提供方和/或发布方负责，东方金诚按照相关性、可靠性、及时性的原则对评级信息进行合理审慎的核查分析，但不资料提供方和/或发布方提供的信息合法性、真实性、准确性及完整性作任何形式的保证。
- 5.本报告仅为受评对象信用状况的第三方参考意见，并非是对某种决策的结论或建议。东方金诚不对发行人使用/引用本报告产生的任何后果承担责任，也不对任何投资者的投资行为和投资损失承担责任。
- 6.本报告自出具日起生效，在受评债项的存续期内有效；在评级结果有效期内，东方金诚有权作出跟踪评级、变更等级、撤销等级、中止评级、终止评级等决定，必要时予以公布。
- 7.本报告的著作权等相关知识产权均归东方金诚所有。除委托评级合同约定外，委托方、受评对象等任何使用者未经东方金诚书面授权，不得用于发行债务融资工具等证券业务活动或其他用途。使用者必须按照东方金诚授权确定的方式使用并注明评级结果有效期限。东方金诚对本报告的未授权使用、超越授权使用和不当使用行为所造成的一切后果均不承担任何责任。
- 8.本声明为本报告不可分割的内容，委托方、受评对象等任何使用者使用/引用本报告，应转载本声明。

东方金诚国际信用评估有限公司

2023年11月13日

2023年湖北省政府专项债券（九十至九十一期）
信用评级报告

债券名称	债券信用等级	评级日期	评级组长	小组成员
2023年湖北省政府专项债券（九十期）	AAA	2023/11/13	高路	张晨曦 高敬一
2023年湖北省政府专项债券（九十一期）	AAA			

主体概况

湖北省位于长江流域中部，是我国中部地区的中心省区之一。

湖北省经济总量居于全国前列，形成了以汽车、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。

湖北省财政收入结构较为均衡，政府债务余额处于全国上游水平，控制在财政部核定的限额之内。

债券概况

发行规模及期限：本批债券期限包括10年和15年，计划发行规模分别为116.82亿元和299.74亿元，合计发行416.56亿元

还本付息方式：各期债券均每半年付息一次、分期还本

评级模型

1.基础评分模型

一级指标	二级指标	权重 (%)	得分
经济实力	地区生产总值	25%	25.0
	人均GDP	5%	4.0
财政实力	一般公共预算收入	30%	30.0
	政府性基金收入	15%	15.0
	财政自给率	5%	3.5
偿债能力	税收收入占比	5%	4.0
	政府负债率	15%	10.5

基础评分输出结果

aaa

调整因素

无

个体信用状况 (BCA)

aaa

外部支持评价

外部支持能力

G1

外部支持意愿

S1

评级模型结果

AAA

外部支持调整子级

0

注1：外部支持能力档位分为G1~G19，表示支持能力由强至弱的程度

注2：外部支持意愿档位分为S1~S5，表示支持意愿由强至弱的程度

注3：最终评级结果由信评委参考评级模型输出结果通过投票评定，可能与评级模型输出结果存在差异

评级观点

东方金诚认为，湖北省工业基础雄厚，经济和财政实力很强，政府债务风险总体可控；本批债券偿债资金纳入湖北省政府性基金预算管理，政府性基金收入对本批债券保障程度较高。同时，东方金诚关注到，湖北省政府性基金收入存在不确定性，政府债务规模及政府债务率水平均逐年增长。综合分析，湖北省人民政府偿还债务的能力极强，本批债券到期不能偿付的风险极低。

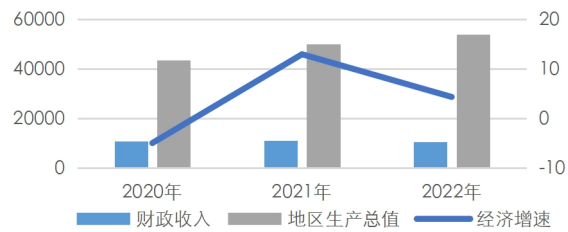
同业比较

项目	湖北省	湖南省	江西省	安徽省	山西省	河南省
GDP总量 (亿元)	53735	48670	32075	45045	25643	61345
GDP增速 (%)	4.3	4.5	4.7	3.5	4.4	3.1
一般公共预算收入 (亿元)	3281	3102	2948	3589	3454	4262
上级补助收入 (亿元)	4451	4722	-	-	-	-
政府性基金收入 (亿元)	2871	3191	2252	3091	629	2213
地方政府债务余额 (亿元)	13900	15405	10860	13304	6286	15104

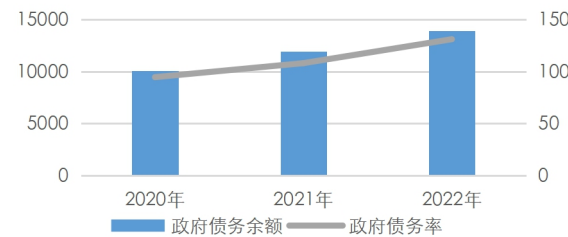
注：表中数据年份均为2022年，数据来自各省份统计公报、预决算报告、财政预算执行情况等公开资料，标“-”为未获取数据，东方金诚整理。

主要指标及依据

湖北省经济与财政指标 (单位: 亿元、%)



湖北省政府债务余额及政府债务率 (单位: 亿元、%)



主要数据和指标

项目	2020年	2021年	2022年
地区生产总值 (亿元)	43443.46	50012.94	53734.92
经济增长率 (%)	-5.0	12.9	4.3
人均地区生产总值 (元)	74440	86416	92059
一般公共预算收入 (亿元)	2511.54	3283.32	3281.13
其中: 税收收入 (亿元)	1923.45	2559.68	2411.64
上级补助收入 (亿元)	4912.08	3843.83	4450.62
政府性基金收入 (亿元)	3229.28	3912.90	2870.84
地方政府债务余额 (亿元)	10078.68	11932.22	13900.11
政府债务率 (%)	94.61	108.08	131.10

资料来源: 湖北省统计公报、财政决算表、财政预算执行情况、统计年鉴等。

优势

- 湖北省经济总量居于全国前列, 且依托于雄厚的工业基础, 形成了以汽车、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, 经济实力很强;
- 湖北省财政收入规模较大, 近年来有所波动, 持续获得较大规模的上级补助收入, 财政实力很强;
- 本批债券偿债资金纳入湖北省政府性基金预算管理, 政府性基金收入对本批债券保障程度较高。

关注

- 湖北省财政收入中占比较高的政府性基金收入易受房地产及土地市场景气度等因素的影响而存在一定不确定性;
- 湖北省政府债务规模近年来快速增长, 政府债务率水平逐年提升。

评级展望

预计湖北省经济和财政收入将稳定增长, 政府债务处于可控范围, 评级展望为稳定。

评级方法及模型

《地方政府信用评级方法及模型 (RTFL001202208)》

历史评级信息

债项简称	债项信用等级	评级时间	项目组	评级方法及模型	评级报告
23 湖北债 86/23 湖北 86/ 湖北 2386/23 湖北债 86	AAA	2023/06/18	高路 张晨曦 高敬一	《地方政府信用评级方法及模型 (RTFL001202208)》	阅读全文
22 湖北债 03/22 湖北 03/ 湖北 2203	AAA	2022/01/07	高路 张晨曦 高敬一	《地方政府债券发行主体信用评级方法及模型 (RTFL001201907)》	阅读全文

注: 以上为不完全列示。

主体概况

湖北省位于长江流域中部，东部与安徽省相接，西部和西北部与重庆市、陕西省接壤，南部和东南部与湖南省、江西省毗邻，北部与河南省相邻，是我国中部地区的中心省区之一。

截至 2022 年末，湖北省下辖 12 个地级市、1 个自治州、103 个县级行政区（39 个市辖区、26 个县级市、35 个县、2 个自治县、1 个林区），省会为武汉市，全域面积 18.59 万平方公里，占我国国土面积的 1.94%。截至 2022 年末，湖北省常住人口为 5844 万人，其中城镇常住人口为 3779 万人，城镇化率为 64.67%。

2022 年，湖北省实现地区生产总值 53734.92 亿元，同比增长 4.3%；一般公共预算收入¹为 3281.13 亿元，剔除增值税留抵退税因素同比增长 8.5%；政府性基金收入为 2870.84 亿元；上级补助收入为 4450.62 亿元；一般公共预算支出为 8623.87 亿元，同比增长 8.7%。

截至 2022 年末，湖北省政府债务余额为 13900.11 亿元，其中一般债务为 5359.19 亿元，专项债务为 8540.92 亿元。

债券概况及募集资金用途

债券概况

2023 年湖北省政府专项债券（九十至九十一期）（以下简称“本批债券”）发行总额为 416.56 亿元，品种为记账式固定利率附息债。本批债券期限包括 10 年和 15 年，计划发行规模分别为 116.82 亿元和 299.74 亿元；各期债券均每半年付息一次、分期还本。本批债券发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上市流通。

图表 1 本批债券情况（单位：万元、年）

债券名称	发行规模	发行期限	付息方式	还本方式
2023 年湖北省政府专项债券（九十期）	1168222	10	每半年一次	分期还本，第 6 年至第 10 年，每年等额偿还发行金额 20%
2023 年湖北省政府专项债券（九十一期）	2997378	15	每半年一次	分期还本，第 11 年至第 15 年，每年等额偿还发行金额 20%
合计	4165600	-	-	-

资料来源：湖北省财政厅，东方金诚整理

募集资金用途

本批债券偿债资金纳入湖北省政府性基金预算管理，募集资金使用情况详见附件二。

宏观经济和政策环境

稳增长政策发力下，2023 年三季度经济修复势头转强，并有望在四季度延续

三季度 GDP 同比增速为 4.9%，低于二季度的 6.3%。不过，由于去年同期基数变化剧烈，当前经济修复力度要通过两年平均增速衡量。三季度这一数据为 4.4%，大幅好于二季度的 3.3%。

¹ 如无特别说明，本文财政收支均为全省口径。

这主要源于在促消费政策加力以及消费内生修复动力等因素共同作用下，三季度居民消费动能回升，特别是旅游、出行等服务消费较快增长。另外，三季度投资数据“明弱实强”，扣除PPI通缩因素的实际投资增速保持较高水平，体现当季专项债发行提速，企业中长期贷款高增，稳投资政策集中发力带来的具体效果。以上这些积极因素有效对冲了房地产行业持续低迷、外需放缓造成的拖累，推动三季度经济运行好于预期。

不过，当前经济增速距离常态增长水平还有一段距离，特别是居民实际消费增速仍仅相当于正常增长水平的一半左右。这也可从近期CPI涨幅明显偏低等方面得到印证。

展望四季度，稳增长政策将持续发力显效，经济修复动能有望进一步转强。加之上年同期增速基数下沉，预计四季度GDP同比将达到5.5%，两年平均增速将保持在4.4%左右。这意味着全年GDP增速将达到5.3%，完成年初设定的“5.0%左右”增长目标的难度不大。从“三驾马车”来看，四季度经济增长动能有望全面改善，其中消费将继续保持修复势头，投资增速有望“由降转升”，外需对经济增长的拖累效应也将有所缓解。需要指出的是，尽管近期大型房企风险事件仍在暴露，但在稳楼市措施持续加码的前景下，四季度房地产市场有望企稳回升，其对消费、投资信心的影响也会有所减弱。

四季度宏观政策将继续发力，引导经济持续修复，其中房地产支持政策力度会进一步加大

在房地产行业持续低迷的背景下，当前经济复苏的基础仍不牢固，需要宏观政策继续保持稳增长取向，特别是需要基建投资和制造业投资增速保持较高水平，对冲房地产投资大幅下滑带来的影响。为此，在专项债发行进入“空窗期”后，四季度准财政政策有可能接力支持基建投资，预计政策性开发性金融工具额度将上调3000亿元。货币政策方面，当前物价水平偏低，着眼于支持银行信贷投放、为特殊再融资债券大规模发行创造有利的市场条件，四季度央行有可能再次降准，或持续大幅加量续做MLF。同时，为尽快引导楼市企稳回暖，全面提振市场信心，接下来房地产支持政策将持续加码，其中的关键是引导居民房贷利率进一步下行。为此，也不排除央行继续降息，或单独下调5年期以上LPR报价的可能。

需要指出的是，在地方政府土地出让金收入大幅下降的背景下，当前用于置换地方政府各类隐性债务的特殊再融资债券正在大规模发行。但在“防止一边化债一边新增”的原则下，未来城投债发行有可能面临更为严格的监管环境。

地区经济

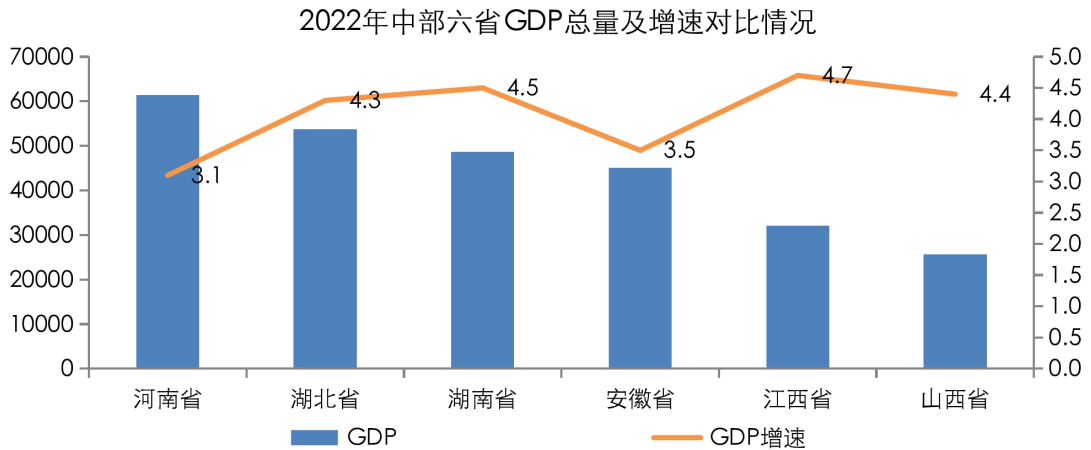
地区概况

湖北省是我国中部地区的重要交通枢纽，自然资源丰富，为经济发展创造了有利条件

湖北省位于长江流域中部，东部与安徽省相接，西部和西北部与重庆市、陕西省接壤，南部和东南部与湖南省、江西省毗邻，北部与河南省相邻，是我国中部地区的中心省区之一。

交通区位方面，湖北省形成了以武汉为中心的放射形水陆空立体交通格局，交通区位优势明显。公路方面，京港澳、大广、二广、福银、沪蓉、沪渝、杭瑞等多条国家高速公路及8条国道在湖北省境内交织；截至2021年末湖北省公路总里程达296921.76公里；高速公路里程达7378.06公里。铁路方面，湖北省境内的铁路线有京广线、京九线、武九铁路、襄渝线、汉丹线、焦柳线、长荆线、宜万铁路及渝利铁路等；湖北省高铁网形成了以武汉站、武昌站、汉

图表3 湖北省主要经济指标及对比情况（单位：亿元、%）



指标	2020年		2021年		2022年	
	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
第一产业增加值	4131.91	-	4661.67	11.1	4986.72	3.8
第二产业增加值	17023.90	-7.4	18952.90	13.6	21240.61	6.6
第三产业增加值	22287.65	-3.8	26398.37	12.6	27507.59	2.7

资料来源：湖北省 2020 年~2022 年国民经济与社会发展统计公报，东方金诚整理

湖北省经济基础较好，得益于中央政府、湖北省政府一系列经济复苏政策的实施及企业复工复产的稳步推进，湖北省地区经济持续稳步恢复。

投资、消费和进出口

投资是湖北省经济增长的重要动力；伴随企业复工复产的稳步推进及重大项目的落地实施，湖北省投资活动得到恢复

投资是拉动湖北省经济增长的重要动力。2020 年~2022 年，湖北省固定资产投资先降后升。同期从投资方向看，湖北省制造业投资、基础设施投资及房地产开发投资均波动较大；2020 年~2021 年，湖北省卫生和社会工作行业投资短期需求增加，分别同比增长 49.5%和 63.8%。

2020 年 3 月企业复工复产以来，湖北省全力抢时间、抢机遇、抢要素，做好“六稳”、“六保”工作，清单化推动中央一揽子支持政策落地，投资活动全面恢复；2021 年以来，湖北省各项投资经济数据均出现较大增幅。据初步核算，2022 年湖北省固定资产投资（不含农户）同比增长 15.0%，其中基础设施投资同比增长 15.9%；制造业投资同比增长 23.2%；房地产开发投资受房地产市场低迷影响同比增长 0.8%。重大项目建设方面，2022 年湖北省扎实推进重大项目建设，完成投资额 19.4 亿元，其中实施十亿元以上项目 1253 个，同比增长 9.8%。伴随企业复工复产的稳步推进及重大项目的落地实施，预计湖北省将进一步完善省内基础设施、优化招商引资环境，并带动产业转型升级，推动经济高质量发展。

图表 4 湖北省投资相关经济指标（单位：%）

项目	2020年增速	2021年增速	2022年增速
固定资产投资	-18.8	20.4	15.0
第二产业投资	-23.8	19.8	24.3
其中：工业投资	-23.9	19.7	24.2
第三产业投资	-15.4	19.9	9.8
基础设施投资	-22.8	9.9	15.9
制造业投资	-24.5	18.9	23.2
房地产开发投资	-4.4	25.2	0.8

资料来源：湖北省统计月报，东方金诚整理

湖北省消费是经济增长的有力支撑，对外贸易总额逐年增长

湖北省凭借便利的交通区位条件及丰富的旅游资源，拉动了全省住宿餐饮业、批发零售业、文旅产业及交通运输业等行业的消费，消费成为经济增长的重要动力，有力支撑了湖北省经济的发展。2020年~2022年，湖北省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均逐年增长；其中2020年，居民人均可支配收入及居民人均消费支出均偏低；2021年以来伴随经济的恢复，湖北省居民人均可支配收入及居民人均消费支出均实现恢复性增长。

图表 5 湖北省消费及进出口相关经济指标（单位：亿元、%）

指标	2020年		2021年		2022年	
	金额	增速	金额	增速	金额	增速
社会消费品零售总额	17984.87	-20.8	21561.37	19.9	22164.80	2.8
居民人均可支配收入	27881	-	30829	10.6	32914	6.8
居民人均消费支出	19246	-	23846	23.9	24828	4.1
进出口总额	4294.10	8.8	5374.40	24.8	6170.80	14.9

资料来源：湖北省国民经济与社会发展统计公报、统计年鉴等，东方金诚整理

近年来，随着对外开放水平的不断提升，湖北省进出口总额保持增长。2020年~2022年，湖北省外贸进出口总额分别同比增长8.8%、24.8%和14.9%。自中国加入世界贸易组织20年以来，湖北省对外贸易的质量和效益显著提升。具体而言，湖北省外贸主体协同发展，作为全省第一大外贸主体的民营企业对外贸的稳定增长发挥了重要作用；贸易伙伴较为多元，湖北省有贸易往来的国家（地区）超220个，主要贸易伙伴包括东盟、美国、欧盟、日本等；2022年，湖北省前三大贸易伙伴依次为东盟、欧盟、美国，对上述贸易伙伴进出口分别为982.1亿元、755.9亿元和674亿元；其中，对东盟、欧盟进出口总额分别同比增长32.1%和8.8%；同期，湖北省对“一带一路”沿线国家（地区）进出口总额达1918.1亿元，同比增长33.7%。贸易商品结构持续优化，2022年，湖北省机电产品进出口总额为3033.4亿元，同比增长2.3%，占湖北省进出口总额的49.2%；同年，湖北省新材料、新能源、高技术装备合计出口总额为187.7亿元，同比增长59.2%，占湖北省出口总额的4.5%；铜矿砂、铁矿砂、原油合计进口总额为405.4亿元，同比增长35.4%，占湖北省进口总额的20.7%。

产业结构

湖北省工业基础雄厚，形成了以汽车、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，并着力打造传统与新兴产业并进的特色产业体系；湖北省以交通运输业和旅游业为代表的第三产业对地区经济的贡献率较高

从产业结构来看，湖北省三次产业结构由 2020 年的 9.5: 39.2: 51.3 调整为 2022 年的 9.3: 39.5: 51.2，第二、三产业共同带动了地区经济的发展，产业结构不断优化。

近年来，湖北省凭借雄厚的工业基础，形成了以汽车、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；同时，湖北省依托于“一芯两带三区”²，着力打造以集成电路、地理空间信息、新一代信息技术、智能制造、汽车、数字、生物、康养、新能源与新材料、航空航天等产业为代表的传统与新兴产业并进的特色产业体系。2020 年~2022 年，湖北省规模以上工业增加值增速分别为-6.1%、14.8%和 7.0%。湖北省积极推动传统产业转型升级，推动设备、产品升级改造，加强园区建设，提升集约集群化发展水平，培育壮大湖北省产业发展的战略新支撑和新增长极。传统产业方面，湖北省作为全国第三大汽车工业基地，着力建设“武襄十随汽车产业走廊”，形成了以东风汽车、神龙、上汽通用、程力、三环等知名车企为代表的汽车产业集群，并推动汽车制造业转型升级。新兴产业方面，湖北省聚焦“数字经济、数字社会、数字政府、数字生态”等四大重点内容，着力建设“光芯屏端网”世界级数字产业集群，重点培育光通信、新型显示与智能终端、5G、网络安全、量子通信等细分领域的龙头企业，打造湖北省产业发展新增长极。

湖北省以交通运输业和旅游业为代表的第三产业对地区经济的贡献率较高。2020 年~2022 年，湖北省第三产业增加值分别为 22287.65 亿元、26398.37 亿元和 27507.59 亿元，分别同比增长-3.8%、12.6%和 2.7%。交通运输业方面，近年来，湖北省交通运输量（客运量及货运量）逐年增长，但 2020 年交通运输业受到重创，其中货物周转量及旅客周转量分别同比下降 13.9%和下降 55.8%。旅游业方面，湖北省旅游资源丰富，目前湖北省拥有 5A 级景区 17 家，位列全国第一方阵；2020 年~2021 年，湖北省分别实现旅游收入 4379 亿元和 5750 亿元，在“与爱同行惠游湖北”等活动的推动下，湖北省旅游业逐步恢复。

经济增长潜力

湖北省在地理位置、交通、资源等方面具有明显优势，依托于中部地区崛起、长江经济带等国家战略，同时积极推动制造业转型升级，大力发展现代服务业，湖北省未来发展前景较好；此外，“一主两副多极”的城市发展格局也将为全域经济发展提供助力

国家战略支持方面。中部地区崛起战略中，湖北省依托于优越的地理及交通区位优势，成为中部地区重要的货物和资源集散地，同时丰富的自然资源、雄厚的工业基础以及在电子信息、生物技术及新材料等新兴领域的取得的突破为湖北省的发展提供重要支撑，湖北省逐步成为中部地区崛起的重要战略支点；长江经济带横跨我国东中西三大区域，是中央重点实施的“三大战略”³之一，湖北省作为长江黄金水道核心城市及长江中游城市群重点集中省份在“一轴、两翼、三极、多点”⁴的长江经济带发展格局中居于重要地位，长江经济带发展战略的实施为湖北

² “一芯”指以集成电路为代表的“芯”产业集群；“两带”指长江绿色经济和创新驱动发展带及汉孝随襄十制造业高质量发展带；“三区”指鄂西绿色发展示范区、江汉平原振兴发展示范区、鄂东转型发展示范区。

³ “一带一路”、长江经济带和京津冀协同发展。

⁴ “一轴”是以长江黄金水道为依托，发挥上海、武汉、重庆的核心作用；“两翼”分别指沪瑞和沪蓉南北两大运输通道；“三极”指的是长江三角洲城市群、长江中游城市群和成渝城市群；“多点”是指发挥三大城市群以外地级城市。

省的发展提供了良好机遇，湖北省经济社会发展逐步走在中部六省前列。

科教资源方面，截至 2022 年末湖北省拥有高等学校 130 所，包括“985”院校 2 所、“211”院校 7 所；其中武汉作为全国第三大教育中心，在校大学生及研究生数量居于全国首位，较丰富的科教资源为湖北省以创新促发展提供了科研及人才支持。

湖北省积极推动制造业转型升级，大力发展现代服务业，将为经济社会发展提供助力。湖北省“十四五规划”中指出，湖北省将大力推动制造业转型升级，培育壮大新兴产业，统筹打造 5 个万亿级支柱产业⁵、巩固提升 10 个 5 千亿级优势产业⁶、培育壮大 20 个千亿级特色产业集群⁷、前瞻布局 5 个未来产业⁸，加快构建现代化产业集群。湖北省将大力培育现代服务业万亿产业集群，充分发挥武汉、襄阳及宜昌等中心城市优势，增强辐射带动能力，大力发展现代金融、健康、养老、育幼、文旅、体育、家政、物业等现代服务业，为湖北省经济社会的高质量发展提供助力。

城市建设方面。湖北省积极发挥武汉的龙头引领作用，推动“襄十随神”及“宜荆荆恩”城市群建设，深度参与长江中游城市群建设，推动长江中游流域城市的协同发展。武汉、襄阳及宜昌等中心城市的区域辐射带动能力不断增强，其中武汉在推动国家创新中心、国家先进制造业中心、国家商贸物流中心及国家化大都市建设方面取得一定成果；黄石、十堰、荆州、荆门、孝感等城市在生态建设、打造区域性中心城市、承接产业转移等方面取得进展，城市带动功能明显增强，形成了“一主两副多极”的城市发展格局，对全域经济助力效果逐步显现。

同时，总体来看，湖北省在地理位置、交通、资源等方面具有明显优势，同时依托于中部地区崛起、长江经济带等国家战略，积极推动制造业转型升级，大力发展现代服务业，湖北省未来经济发展前景较好；此外，“一主两副多极”的城市发展格局也将为全域经济发展提供助力。

地方财政

财政收入

湖北省财政收入规模较大，近年来有所波动，持续获得较大规模的上级补助收入，财政实力很强

湖北省财政收入⁹规模较大，近年来有所波动，持续获得较大规模的上级补助收入，财政实力很强。近年来，受“减税降费”政策、房地产及土地市场景气度的综合影响，湖北省一般公共预算收入及政府性基金收入均先增后降；同期，湖北省收到上级政府较大力度的补助收入支持，在一定程度上缓解了湖北省的财政压力。

⁵ 新一代信息技术（“光芯屏端网”）、汽车制造、现代化工及能源、大健康、现代农产品加工。

⁶ 高端装备、先进材料、节能环保、现代纺织、绿色建材、低碳冶金、现代金融、现代物流、研发设计和科技服务、商务服务。

⁷ 新能源与智能网联汽车、新能源、北斗及应用、航空航天、高技术船舶与海洋工程装备、高端数控装备、轨道交通装备、智能制造装备、智能家电、安全应急、光通信及激光、集成电路、新型显示、智能终端、信息网络、软件及信息服务、人工智能、电子信息材料、生物医药及医疗器械、数字创意。

⁸ 量子信息、下一代网络、精准医疗、脑科学与类脑研究、液态金属。

⁹ 财政收入=一般公共预算收入+上级补助收入+政府性基金收入，如无特殊说明报告中涉及的各项财政收入均为全口径收入。

图表 6 湖北省财政收入构成情况（单位：亿元、%）

项目	2020年		2021年		2022年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一般公共预算收入	2511.54	23.58	3283.32	29.74	3281.13	30.95
其中：税收收入	1923.45	76.58	2559.68	77.96	2411.64	73.50
非税收入	588.09	23.42	723.64	22.04	869.50	26.50
上级补助收入	4912.08	46.11	3843.83	34.82	4450.62	41.98
其中：税收返还	344.04	7.00	344.04	8.95	344.04	7.73
一般性转移支付	4185.25	85.20	3209.29	83.49	3741.35	84.06
专项转移支付	382.78	7.79	290.50	7.56	367.01	8.25
政府性基金收入	3229.28	30.31	3912.90	35.44	2870.84	27.08
财政收入	10652.90	100.00	11040.05	100.00	10602.59	100.00

资料来源：湖北省 2020 年~2022 年财政决算表，2020 年~2022 年上级补助收入分项加总之和与总数略有差异主要系以亿元为单位小数点四舍五入所致，东方金诚整理

湖北省税收收入有所波动，增值税、企业所得税、契税、土地增值税及城市维护建设税等税种收入占比较高；烟草、汽车、电力、钢铁等传统工业对湖北省的税收贡献较大，商业、金融、建筑等重点行业对税收贡献均保持平稳增长

湖北省一般公共预算收入先升后降。2020 年~2022 年，湖北省一般公共预算收入同比增速分别为-25.9%、30.70%和 8.5%，占财政收入的比重分别为 23.58%、29.74%和 30.95%。其中 2020 年，受“减税降费”政策影响，湖北省一般公共预算收入增速为负。

从税收结构来看，近三年湖北省税收收入分别同比增长-24.0%、33.1%和 5.4%，税收收入占一般公共预算收入的比重分别为 76.58%、77.96%和 73.50%，收入质量较好。2020 年，受“减税降费”政策的影响，湖北省税收收入规模相对较小。从税种来看，湖北省税收收入前 5 名税种分别为增值税、企业所得税、土地增值税、契税及城市维护建设税，2020 年~2022 年，上述税种收入合计占比分别为 83.55%、82.70%和 78.16%，占比较为稳定。从纳税行业来看，烟草、汽车、电力、钢铁等传统工业对湖北省的税收贡献较大，商业、金融、建筑等重点行业对税收贡献均保持平稳增长。

图表 7 湖北省主要税种情况（单位：亿元、%）

项目	2020年		2021年		2022年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
税收收入	1923.45	100.00	2559.68	100.00	2411.64	100.00
主要税种收入	1606.99	83.55	2116.80	82.70	1885.01	78.16
增值税	752.85	39.14	943.09	36.84	779.87	32.34
企业所得税	349.84	18.19	435.96	17.03	409.59	16.98
土地增值税	159.57	8.30	281.44	11.00	267.30	11.08
契税	198.45	10.32	271.48	10.61	248.42	10.30
城市维护建设税	146.28	7.61	184.84	7.22	179.82	7.46

资料来源：湖北省 2020 年~2022 年财政决算表，东方金诚整理

湖北省非税收入主要由专项收入、行政事业性收费收入及国有资源（资产）有偿使用收入构成。2020 年~2022 年，湖北省非税收入分别为 588.09 亿元、723.64 亿元和 869.50 亿元，

占湖北省一般公共预算收入的比重分别为 23.42%、22.04%和 26.50%；其中 2020 年非税收入规模较小，主要系国有资产处置量及土地交易量有所下降，以及出台国有资产经营类用房减免中小微企业房租等政策所致。

湖北省持续得到中央财政的有力支持，上级补助收入规模较大；近年来政府性基金收入规模有所波动，且未来易受房地产及土地市场景气度等因素的影响而存在一定不确定性

湖北省持续得到中央财政的有力支持，上级补助收入是湖北省财政收入的重要来源。2020 年~2022 年，湖北省上级补助收入分别为 4912.08 亿元、3843.83 亿元和 4450.62 亿元，占财政收入的比重分别为 46.11%、34.82%和 41.98%。

湖北省政府性基金收入规模受房地产及土地市场景气度等因素影响，近年来有所波动，但仍保持在较高水平，主要由国有土地使用权出让收入构成。2020 年~2022 年，湖北省政府性基金收入分别为 3229.28 亿元、3912.90 亿元和 2870.84 亿元，占财政收入的比重分别为 30.31%、35.44%和 27.08%。考虑到国有土地使用权出让收入易受房地产及土地市场景气度及相关政策等因素影响，未来湖北省以国有土地使用权出让收入为主的政府性基金收入的稳定性存在一定的不确定性。

财政支出

湖北省一般公共预算支出规模先降后升，财政自给程度较低

2020 年~2022 年，湖北省一般公共预算支出先降后升，其中 2021 年规模较低主要系受卫生健康支出降幅较大所致；政府性基金支出规模较大且总体稳定。

2020 年~2022 年，湖北省一般公共预算支出中刚性支出¹⁰分别为 4403.17 亿元、4163.05 亿元和 4430.02 亿元，占比分别为 52.15%、52.47%和 51.37%。此外，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，同期合计占比分别为 19.10%、20.01%和 19.43%。同期，湖北省财政自给率有所波动且水平较低，湖北省财政自给程度较低。

图表 8 湖北省财政支出构成情况（单位：亿元）

项目	2020 年	2021 年	2022 年
一般公共预算支出	8442.88	7933.67	8623.87
其中：一般公共服务支出	772.33	737.30	794.57
教育支出	1192.02	1201.93	1279.08
社会保障和就业支出	1419.11	1517.49	1556.90
卫生健康支出	1019.71	706.33	799.47
城乡社区支出	743.36	745.77	750.67
农林水支出	868.90	841.65	924.84
政府性基金支出	4612.58	4639.64	4600.35
财政自给率 (%) ¹¹	29.75	41.38	38.05

资料来源：湖北省 2020 年~2022 年财政决算表，东方金诚整理

¹⁰ 刚性支出=一般公共服务支出+教育支出+社会保障和就业支出+卫生健康支出，图表 8 中 2021 年刚性支出分项加总之和与总数略有差异主要系以亿元为单位小数点四舍五入所致。

¹¹ 财政自给率=一般公共预算收入/一般公共预算支出*100%。

政府治理

在中部地区崛起和长江经济带等国家战略的带动下，湖北省经济实力显著提高、产业结构持续优化升级，重大战略规划执行情况较好

近年来，湖北省依托中部地区崛起和长江经济带等国家战略的支持，并结合自身发展特点，先后制定了《湖北省国民经济和社会发展的“十四五”规划纲要》《关于推进全省十大重点产业高质量发展的意见》《湖北省工业“十四五”发展规划》《湖北省促进中部地区崛起“十四五”规划》和《湖北省人民政府关于国家长江经济带发展战略的实施意见》等战略性发展规划，全面推进湖北省经济高质量发展。上述各项规划以在中部地区率先全面建成小康社会并巩固成果，推动湖北科学发展、创新发展、跨越式发展为目标，积极构建支撑湖北发展的总量基础、结构基础、产业基础、动力基础、“底盘”基础、社会基础和生态基础。

“十三五”期间，面对严峻复杂的内外部环境和艰巨的改革稳定任务，湖北省深入贯彻落实“十三五”规划，重大战略规划执行情况较好。地区经济方面，地区综合经济实力显著提高；产业结构持续优化升级，实现了由“二三一”到“三二一”的转变；通过加强设备、产品升级改造，推动传统产业转型升级；创新驱动的数字经济发展态势良好，“光芯屏端网”产业集群影响力逐步提升；重视园区建设，区域集约集群化发展水平显著提高。重大项目建设方面，鄂北水资源配置工程一期、汉十高铁、天河机场三期等一批标志性基础设施项目建成投用，完成了“四好农村路”建设和农村电网改造升级任务。民生保障方面，在促进就业、提升卫生健康服务水平、发展教育事业、提升社会保障水平等民生领域均取得良好进展。

湖北省积极构建现代社会治理格局，推动服务型政府、法治化政府建设，加强信息公开，政府透明度较高；积极采取措施加强政府债务管理，制定债务管理办法和管理制度，债务管理体制逐步完善

2016年以来，湖北省积极构建现代社会治理格局，完善党委领导、政府主导、社会协同、公众参与、法治保障的社会治理体制，创新政府治理理念，强化法治意识和服务意识，积极利用数字技术等现代技术改进政府治理手段；完善城乡社区治理体制，发挥居民自治组织在基层社会治理中的主体作用，推动政府行政管理与基层群众自治有效衔接；深入推进城市社区综合服务设施和农村社区综合服务设施建设与升级，城市和农村社区综合服务设施覆盖率分别达到100%和60%。法治政府建设方面，湖北省深入贯彻落实《湖北省人民政府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，建立科学的法治建设指标体系和考核标准。

近年来湖北省积极推进政府信息公开，坚持“应公开尽公开、应上网尽上网”的原则，政府信息透明度较高。湖北省政府办公厅陆续印发《2020年湖北省政务公开工作要点》（鄂政办发【2020】41号）、《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）、《2021年湖北省政务公开工作要点》及《2022年湖北省政务公开工作要点》等文件，持续深化主动公开。政府信息公开平台优化方面，湖北省政府在集约化政府信息公开平台的基础上，持续扩大信息公开平台覆盖面，提升政府网站集约化平台功能，精准推动智能化搜索服

务，推进政务公开向农村和社区延伸。依法主动公开方面，湖北省严格执行依申请公开接收、登记、审核、办理、答复程序，不断提升依申请公开办理工作质量；2022年，湖北省政府共受理政府信息公开申请16281件，省政府及部门收到政府信息公开申请2624件。

湖北省积极采取各项措施加强对地方政府债务的管理。债务管理制度方面，近年来，湖北省政府陆续印发《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》《湖北省政府性债务风险应急处置预案》等文件，构建政府债务风险防控体系，完善全省政府性债务风险应急处置工作机制，切实防范和化解财政金融风险，在严控地方政府债务风险的同时充分发挥政府债务对经济社会发展的积极作用。政府举债计划方面，根据财政部核定的限额，湖北省政府确定全省举债额度并报湖北省人大常委会批准；湖北省财政厅根据各地各部门债务举债计划、债务风险及财力等因素确定各级政府和省级部门举债限额，报湖北省政府批准；举债采取发行一般债券和专项债券的方式，其中省级债券由省政府发行，市县级债券由省政府代为发行。债务偿还保障方面，政府一般债务纳入湖北省一般公共预算管理，专项债务纳入湖北省政府性基金预算管理；明确政府主要负责人是政府性债务的第一责任人，并将政府性债务作为硬性指标纳入年度目标责任考核范围，强化责任追究；同时，严格规定各级政府债务资金，只能用于公益性资本支出和适度归还存量债务，不得用于经常性支出。

政府债务及偿债能力

湖北省政府债务规模近年来快速增长，政府债务率水平逐年提升，专项债务占比较高，债务主要集中在市本级单位

随着湖北省资本支出需求的增加，近年来湖北省政府债务规模快速增长，政府债务率水平逐年提升（详见图表9）。截至2022年末，湖北省政府债务限额为14525.29亿元，其中一般债务限额为5807.19亿元，专项债务限额为8718.10亿元。截至2022年末，湖北省政府债务余额为13900.11亿元，其中一般债务余额为5359.19亿元，专项债务余额为8540.92亿元，均控制在财政部核定的限额之内。

从政府层级看，湖北省政府债务主要集中在市本级。截至2022年末，湖北省本级、市本级、县（市、区）债务余额分别为558.6亿元、8168.8亿元和5172.7亿元，分别占全省债务余额的5%、68%和27%。

从债务资金投向看，湖北省政府债务资金主要用于补短板强功能工程，包含城市、产业园提升、生态环境、交通、公共卫生体系及新基建等领域，在一定程度上满足了湖北省经济重振及改善民生的需要。

湖北省政府债务偿还期限分布较为合理，总体债务风险可控

截至2022年末，湖北省2023年到期债务本金为1433.4亿元，需支付利息459.5亿元，集中性偿付压力不大。

从偿债资金来看，湖北省政府可用于偿还政府债务的资金主要来自于上级补助收入、一般公共预算收入及政府性基金收入，偿债资金来源稳定。2020年~2022年，湖北省财政收入对政府债务的覆盖倍数分别为1.06倍、0.93倍和0.76倍。此外，以借新还旧为目的的再融资债券发行也能在一定程度上缓解湖北省政府债务的到期偿付压力。

图表 9 湖北省政府债务覆盖情况（单位：亿元）

项目	2020年	2021年	2022年
财政收入	10652.90	11040.05	10602.59
政府债务余额	10078.68	11932.22	13900.11
财政收入/政府债务余额（倍）	1.06	0.93	0.76
政府债务率（%） ¹²	94.61	108.08	131.10

资料来源：湖北省 2020 年~2022 年财政决算表，东方金诚整理

总体来看，湖北省政府集中性偿付压力不大，且偿债资金来源稳定。东方金诚认为湖北省政府偿债能力极强，总体债务风险可控。

本批债券偿还能力

本批债券偿债资金纳入湖北省政府性基金预算管理，政府性基金收入对本批债券的保障程度较高

根据财预【2017】89号文，分类发行专项债券的规模，应当在国务院批准的本地区专项债务限额内统筹安排。分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流入，且现金流入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。本批债券偿债资金纳入湖北省政府性基金预算管理，以政府性基金收入或专项收入作为偿债来源。

本批债券计划发行总额为 4165600 万元，2020 年~2022 年，湖北省政府性基金收入/本批债券计划发行总额分别为 7.75 倍、9.39 倍和 6.89 倍。整体来看，湖北省政府性基金收入对本批债券的保障程度较高。

图表 10 本批债券偿还保障情况（单位：亿元、倍）

项目	2020年	2021年	2022年
政府性基金收入	3229.28	3912.90	2870.84
政府性基金收入/本批债券计划发行总额	7.75	9.39	6.89

资料来源：湖北省 2020 年~2022 年财政决算表，东方金诚整理

结论

东方金诚认为，湖北省经济总量居于全国前列，且依托于雄厚的工业基础，形成了以汽车、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，经济实力很强；湖北省财政收入规模较大，近年来有所波动，持续获得较大规模的上级补助收入，财政实力很强；本批债券偿债资金纳入湖北省政府性基金预算管理，政府性基金收入对本批债券保障程度较高。

同时，东方金诚也关注到，湖北省财政收入中占比较高的政府性基金收入易受房地产及土地市场景气度等因素的影响而存在一定不确定性；湖北省政府债务规模近年来快速增长，政府债务率水平逐年提升。

综合考虑，湖北省人民政府偿还债务的能力极强，本批债券到期不能偿付的风险极低。

¹² 政府债务率=政府债务余额/财政收入*100%。

附件一：湖北省主要经济、财政及债务数据（单位：亿元、%）

经济指标	2020年	2021年	2022年
地区生产总值	43443.46	50012.94	53734.92
经济增长率	-5.0	12.9	4.3
人均地区生产总值（元）	74440	86416	92059
三次产业结构	9.5: 39.2: 51.3	9.3: 37.9: 52.8	9.3: 39.5: 51.2
固定资产投资增速	-18.8	20.4	15.0
社会消费品零售总额	17984.87	21561.37	22164.80
进出口总额	4294.10	5374.40	6170.80
居民人均可支配收入（元）	27881	30829	32914
财政指标	2020年	2021年	2022年
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
上级补助收入	4912.08	3843.83	4450.62
政府性基金收入	3229.28	3912.90	2870.84
一般公共预算支出	8442.88	7933.67	8623.87
债务指标	2020年	2021年	2022年
地方政府债务限额	10500.29	12538.29	14525.29
年末政府债务余额	10078.68	11932.22	13900.11
政府债务率	94.61	108.08	131.10

资料来源：湖北省统计公报、财政决算表、统计年鉴等

附件二：本批债券募集资金使用情况

债券名称	债券期限 (年)	项目名称	发行金额 (亿元)
2023年 湖北省政 府专项债 券（九十 期）	10	常福园区道路排水、供水工程	116.82
		蔡甸区城乡供水一体化工程	
		蔡甸区应急救援重建项目	
		龙王社区	
		蔡甸区政府投资项目	
		城乡供水一体化	
		蔡甸区旅游基础设施建设项目	
		农村排灌港渠整治工程	
		武汉市新洲区阳逻之心棚户区改造项目	
		新洲区政府投资项目	
		阳新县棚户区改造项目	
		黄石至阳新一级公路（阳新段）公路建设	
		阳新县城东新区高中学校	
		阳新县政府投资项目	
		新兴际华工业园三条主干道路	
		湖北省阳新县农村基础设施扶贫项目	
		阳新县城乡一体化供水工程	
		阳新县第二污水处理厂	
		阳新县经济开发区扩展区基础设施建设项目（一期）	
		308省道兴国至富池段改建工程	
		阳新县城东新区经19路至经21路及铁铺路等四条路工程	
		大冶市城乡供水一体化三期工程	
		大冶市城区生态修复与治理工程	
		大冶湖特大桥工程	
		大冶市两湖一园安置房建设工程	
		大冶市铜都大道南延伸段(桃花路-大金省道)工程	
		大冶市工矿废弃地复垦利用试点项目	
		大冶市城东北片区新型城镇化建设	
		大冶城东北片区配套工程	
		东港路公租房小区（一期）建设项目	
		大冶市城东北片区新美保障房C地块建设项目	
		阳新军垦农场至大冶梅咀公路改建工程	
		大冶市双港村C地块棚户区改造项目	
		农产品加工园二期建设项目	
		郟府大道项目	
		郟西县天河下游水生态修复工程	
		郟西县鄂西北交通物流产业园	
		郟羊路、观马路、郟漫路云岭改线、红庙土门油路大修项目	
		汉江干流郟西县夹河、羊尾段灾民搬迁安置项目	
		郟西县职业教育园区建设项目（二期）	
竹山县茶叶产业园建设项目			
竹山县再生资源回收利用项目及配套设施建设工程（一期）			

债券名称	债券期限 (年)	项目名称	发行金额 (亿元)
		竹山宝丰工业园标准化厂房及综合楼项目	
		工业园区标准化厂房建设	
		小溪塔高新技术产业园基础设施配套建设项目	
		宜昌高铁北站产业园（鹤鹤岭片区）田畈安置小区一期建设项目	
		宜昌市夷陵区公共卫生中心（疾病预防控制中心）建设项目	
		宜昌高铁北站产业园一期	
		宜兴联络线基础设施配套项目	
		兴山县乡村振兴试验区基础设施项目	
		兴山县公共实训基地建设项目	
		兴山县疾病预防控制中心及实验室能力建设项目	
		秭归县农村公路项目（一期）	
		秭归县金缸城新区三星伴月安置房小区	
		清江市政特大桥工程	
		长阳土家族自治县公共实训基地建设项目	
		长阳乡镇生活污水治理提质增效工程	
		长阳凤凰山隧道项目	
		宜都红花套至渔洋关镇天然气管道工程	
		五峰柴埠溪谷底道路综合建设工程项目	
		红花套镇卫生院门诊综合楼建设项目	
		王家畈镇中心卫生院业务综合楼建设项目	
		当阳市木店至半月公路改扩建工程	
		当阳市第一高级中学迁建项目	
		当阳市人民医院建设项目	
		当阳市玉阳街道办事处玉丰路提档升级及路面改善工程	
		253 省道远安县鸣凤至当阳市庙前段公路改建工程	
		玉双片区与玉和片区接线道路工程	
		官玉路	
		G348 当阳谢花桥至夷陵区鹤鹤岭段改扩建工程	
		枝江市百里洲镇中心卫生院综合楼新建项目	
		枝江市东干渠大道北延工程	
		318 国道万城大桥至云池段建设工程	
		枝江市 2016 年城中村城市棚户区改造	
		市政基础设施建设工程	
		枝江市金盆山小学新建项目	
		县乡等级公路改造项目	
		职教中心与妇幼保健院项目	
		枝江市顾家店镇卫生院整体迁建项目	
		枝江市政府投资项目	
		枝江市仙女安置房项目	
		枝江市城西新区团结路等 8 条道路项目	
		枝江市安福寺镇中心卫生院业务综合楼	
		襄州区政府投资项目	
		襄阳市襄州区航运片区等棚户区改造（二期）项目	
		鄂北水资源配置襄阳市襄州区配套工程项目	
		襄阳市襄州区第十中学建设项目	

债券名称	债券期限 (年)	项目名称	发行金额 (亿元)
		襄州区教育系统工程及设备配置项目	
		襄州区黄龙、古驿、双沟等7个乡镇基础设施建设	
		襄州区基础设施建设项目	
		襄州区2022年普通省道养护工程	
		襄州区电子政务网络升级改造和安全防护项目	
		襄州区水利建设工程应急项目	
		G316襄州区陈家湾至两河口段路面养护工程	
		谷城县食品公司片区棚户区改造一期续建项目	
		枣阳市污水收集系统工程	
		枣阳市南城卫生院新建工程	
		宜城市老浆沟综合治理片区等城中村棚户区二期改造项目	
		京山县新市镇基础设施建设项目	
		沙洋新港区及荆河路片区棚户区改造建设项目	
		沙洋县新港区土地整治及基础设施建设项目	
		沙洋防洪排涝及西荆河水生态综合治理项目	
		孝感市文昌阁养老中心建设项目	
		孝感市老漯河古迹综合保护开发建设配套项目(一期)	
		湖北省孝感高级中学标准化改造	
		孝感市旅游基础设施建设项目	
		孝南区东山头还建房三期建设项目	
		孝南区棚户区改造东山头城市新社区B区建设项目	
		南城新区整体城镇化建设项目	
		孝感市孝南区应急物资装备储运中心	
		孝感高新区大会社区安置房项目	
		孝昌县城垃圾整治项目	
		孝昌县丰山镇二公村废弃矿山生态修复项目	
		S115京珠李集互通至黄陂段改扩建工程	
		孝昌县便民服务中心项目	
		云梦县政府投资项目	
		云梦县生活垃圾转运提升项目	
		2022年度孝感市云梦县道桥镇、隔蒲潭镇刘塘村等十八个村提质改造(旱改水)项目	
		云梦县旅游基础设施建设项目	
		云梦县楚王城遗址公园建设项目	
		应城市城中西河渡水系连通建设项目	
		应城市杨河镇全域国土综合整治项目	
		汉川市宜居宜业和美乡村共同缔造建设项目(一期)	
		沿江高铁汉川东站站前广场建设项目	
		汉川经济开发区产业园区基础设施配套工程(国家级)	
		普济镇乡镇生活污水处理厂提标改造配套管网工程	
		江陵县政府投资项目	
		江陵县城建项目(市政类)工程施工总承包项目	
		江汉路、浦江路、彩云路、朝阳路四条园区道路	
		招商大道东延、银泰路	
		经二路及走竹路道路工程	
		纬九路(中医院段)	

债券名称	债券期限 (年)	项目名称	发行金额 (亿元)
2023年 湖北省政 府专项债 券(九十 一期)	15	经三路南段	299.74
		经六路	
		蕲春县政府投资项目	
		纬八路	
		南阳四路(中段)	
		通山县南林工业园污水处理厂及配套管网(一期)	
		曾都区东城卫生院城南分院	
		随州市曾都医院门诊综合楼项目	
		随州市曾都区万店镇乡村振兴及产城融合建设项目(一期)	
		随州市文峰润福养老中心建设项目	
		随州市曾都区第二中学改扩建项目	
		曾都区北郊卫生院曾都经济开发区分院	
		随县县城基础设施建设	
		广水市生活垃圾焚烧发电建设项目	
		广水市马都司污水处理厂工程项目	
		利川市城区污水处理厂配套管网升级改造项目	
		利川市旅游基础设施建设项目	
		建始县黄土坎产业园配套基础设施建设项目物流用房改造升级工程	
		建始县烟墩北路、外北环路包家垭老旧小区改造项目	
		建始县高燎至赵家湾段工程建设项目	
		建始县农村饮水安全供水工程	
		建始境野三河桥至黄连溪段路面大修工程	
		建始县人民医院门诊医技大楼建设项目	
		建始境锈水沟至八阵图段路面大修工程	
		巴东县农村公路建设项目	
		巴东县城(平阳坝高铁新区、大坪社区)棚户区改造项目	
		巴东县政府投资项目	
		武陵山少数民族经济试验区(巴东)生物医药产业园(科技园)建设项目	
		仙桃市联丰泵站工程	
		仙桃市北坝泵站新建工程	
		湖北省仙桃市曲湖泵站工程	
		215省道仙桃市张沟至北口大桥段改扩建工程	
		仙桃市潮兴垸泵站建设项目	
		G318仙桃市黄金大道路面改建工程	
		潜江市新城区建设项目	
		神农架林区第二人民医院(阳日中心卫生院)项目	
		青山港及二号明渠综合整治工程	
		武汉新区六湖水系网络工程	
		武青堤(铁机路~武丰闸段)堤防江滩综合整治工程	
		汉正街东片棚户区改造项目	
九峰渠连通工程			
东湖生态旅游风景区东部北片棚户区改造项目			
汉口至阳逻江北快速路(江岸段、黄陂段)工程			
武汉市江汉区楚宝片棚户区改造项目			
东湖欢乐谷市政基础设施及公用配套工程项目			

债券名称	债券期限 (年)	项目名称	发行金额 (亿元)
		江汉区汉正天街和平里片 71 号地块棚户区改造项目	
		巡司河综合整治工程二期（中山路—712 所、野芷湖南路—青菱河）	
		武汉市旅游基础设施建设项目	
		汉正天街民族街片 65、66 号地块棚户区改造项目	
		武汉市汉阳区汉汽宿舍片棚户区改造项目	
		新兴街片、交易街片等棚户区改造项目	
		汉阳区棚户区改造项目	
		汉阳区黄金口村、米粮村、四台村城中村棚户区改造项目	
		武汉市政府投资项目	
		滨江东片三期棚改项目	
		焦沙路（化工大道-临江大道）	
		滨江东片二期棚改项目	
		洪山区青菱工业倍增示范园区十一村一场还建项目二期工程	
		黄陂区刘店立交东北片区综合改造项目	
		临空产业园还建小区项目	
		黄陂区刘店新城后湖村片区新型城镇化建设项目	
		刘店地区城镇化综合改造项目（一期）	
		黄陂区刘店府河收费站以东片区综合改造项目	
		刘店立交西北片新型城镇化建设项目	
		刘店地区城镇化综合改造项目	
		湖北省黄石市黄棉片区棚户区改造项目	
		黄石市棚户区改造项目	
		黄石多式联运新港综合站场	
		黄金山新区供水工程	
		黄金山供水项目工程	
		黄金山新区供水项目	
		黄石市旅游基础设施建设项目	
		黄石市河口片区棚户区改造项目	
		西塞山工业园防洪排渍建设项目	
		黄金山工业新区王太还建小区还建楼及配套工程	
		山南污水处理厂及污水管网工程	
		箭楼下片区城市棚户区改造项目	
		马鞍山还建小区项目	
		开发区产业园肖湖路等道路市政工程	
		黄石经济开发区安置房及配套设施建设工程	
		黄石市汪仁片区二期城中村棚户区改造项目	
		汪仁污水处理厂一期工程及配套管网项目	
		四连山等片区城中村棚户区改造项目	
		黄石市金山章山片区城中村棚户区改造项目	
		大棋路及鹏程大道道路工程项目	
		郟阳中学教学楼项目建设	
		十堰市郟阳中学新建学生食堂（教学活动中心）	
		神定河污水治理项目	
		十堰市茅箭区朝阳片区、四堰片区老旧小区改造项目	
		十堰市西城高新技术产业园管委会循环经济产业园项目	

债券名称	债券期限 (年)	项目名称	发行金额 (亿元)
		S447 十堰市张湾区叶湾至方滩段改扩建工程	
		十堰市张湾区车城西路基础设施综合改造工程	
		竹溪县棚户区改造项目	
		竹溪县妇幼保健院整体迁建项目	
		奥林匹克体育运动中心一期	
		宜昌市庙嘴长江大桥项目	
		峡州大道（柏临河路-先锋路）	
		东岳二路（江南大道-翻坝高速公路）	
		宜昌市西陵区石板村山水春城城中村棚户区改造安置房项目	
		宜昌市西陵区大树湾村城中村改造项目(一期)	
		宜昌市伍家岗区旭日升小区棚户区改造项目	
		宜昌北斗产业园基础设施建设项目	
		宜昌市点军区公共卫生应急中心	
		点军区碧桂园御园及那溪谷小区配套幼儿园功能完善工程	
		宜昌市猇亭区六泉湖路延伸段市政工程	
		2022年船舶污染接收、污水预处理	
		先锋路、凌云大道、迎宾大道大修工程	
		猇亭区中心城区补短板项目	
		高新租赁性住房项目	
		高新区 13 号路（新城路-14 号路）道路改建工程	
		华中农业大学襄阳校区（现代农业研究院）建设项目	
		内环提速改造二期工程	
		武汉理工大学专业学位研究生培养模式改革示范区一期建设项目	
		襄阳市政府投资项目	
		黄石（铁山）至鄂州（东沟）一级公路（鄂州段）	
		鄂州市棚户区改造项目	
		鄂州综合客运枢纽站	
		燕矶（机场）二期（城中村）棚户区改造项目	
		梧桐湖新区区域开发建设项目	
		荆州市政府投资项目	
		恩施市旅游基础设施建设项目	
		恩施市农产品加工园区基础设施建设及土地整治项目	
		涑水梁家桥水生态连通工程	
		鄂北水资源配置二期市直工程	
		随州市政府投资项目	
		随州市棚户区改造项目	
		公交首末站建设	
		老城区人行道改造	
		花溪桥、玉石街口桥涵、擂鼓墩加油站桥改造	
		随州涑水二桥建设	
		公共卫生能力提升建设	
		文化二路（编钟大道-白桃一路）	
		居民小区垃圾收转运设施改造	
		随州市垃圾分拣中心	
		检测仪器设备购置	

债券名称	债券期限 (年)	项目名称	发行金额 (亿元)
		随州市急救中心(120 指挥调度中心)	
		全灾种(除火灾外)应急救援装备	
		随州市汉东路(沿河大道—交通大道、文帝大道-文化公园路)改造项目	
		星光大道建设项目	
		随州市涇水大道(白云大道-中环路)建设项目	

资料来源：湖北省财政厅，东方金诚整理

附件三：地方政府专项债券信用等级符号和定义

根据财政部 2015 年 4 月发布的《关于做好 2015 年地方政府专项债券发行工作的通知》(财库〔2015〕85 号)，地方政府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。符号含义如下：

符号	定义
AAA	偿还债务能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	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	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	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险
B	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	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	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

跟踪评级安排

根据监管部门有关规定的要求，东方金诚将在“2023年湖北省政府专项债券（九十至九十一期）”（以下简称“该债项”）的信用等级有效期内，持续关注与湖北省人民政府（以下简称“受评主体”）和该债项相关的、可能影响其信用等级的重大事项，实施跟踪评级。东方金诚在信用等级有效期满后不再承担对该债项的跟踪评级义务。

跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。定期跟踪评级每年进行一次，东方金诚将按照监管规定或委托评级合同约定出具定期跟踪评级报告；不定期跟踪评级在东方金诚认为可能存在对该债项信用等级产生重大影响的事项时启动。

在该债项信用等级有效期内发生可能影响其信用评级的事项时，委托方或受评主体等相关方应及时告知东方金诚，并提供相关资料，东方金诚将就相关事项进行分析，视情况出具不定期跟踪评级结果。

如委托方或受评主体等相关方未能及时或拒绝提供跟踪评级所需相关资料，东方金诚将有权视情况采取延迟披露跟踪评级结果、确认或调整信用等级、公告信用等级暂时失效或终止评级等评级行动。

东方金诚出具的跟踪评级结果等相关信息将按照监管规定或委托评级合同约定向相关单位报送或披露。

东方金诚国际信用评估有限公司
2023年11月13日