

中诚信国际信用评级有限责任公司

China Chengxin International Credit Rating Co., Ltd.

信评委函字[2024]专项 011 号

中诚信国际关于确认“21 湖北债 36/21 湖北 36/湖北 2136”、“21 湖北债 147/21 鄂 147/鄂 21147”、“21 湖北债 166/21 鄂 166/鄂 21166”、“21 湖北债 169/21 鄂 169/鄂 21169”、“21 湖北债 171/21 鄂 171/鄂 21171”、“21 湖北债 174/21 鄂 174/鄂 21174”、“21 湖北债 176/21 鄂 176/鄂 21176”债券信用等级专项信用评级报告

受湖北省财政厅委托，中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）对湖北省人民政府公开发行的 2021 年湖北省政府专项债券（十七期）（债券简称：“21 湖北债 36/21 湖北 36/湖北 2136”）、2021 年湖北省政府专项债券（一百零五期）（债券简称：“21 湖北债 147/21 鄂 147/鄂 21147”）、2021 年湖北省政府专项债券（一百二十四期）（债券简称：“21 湖北债 166/21 鄂 166/鄂 21166”）、2021 年湖北省政府专项债券（一百二十七期）（债券简称：“21 湖北债 169/21 鄂 169/鄂 21169”）、2021 年湖北省政府专项债券（一百二十九期）（债券简称：“21 湖北债 171/21 鄂 171/鄂 21171”）、2021 年湖北省政府专项债券（一百三十二期）（债券简称：“21 湖北债 174/21 鄂 174/鄂 21174”）、2021 年湖北省（武汉市、黄石市、十堰市、宜昌市、襄阳市、荆门市、孝感市、荆州市、咸宁市、随州市、恩施州、神农架林区、天门市、潜江市、仙桃市）棚改专项债券（二十七期）-2021 年湖北省政府专项债券（一百三十四期）（债券简称：“21 湖北债 176/21 鄂 176/鄂 21176”）进行了信用评级。中诚信国际于 2023 年 12 月 26 日对上述债项进行了跟踪评级，维持“21 湖北债 36/21 湖北 36/湖北 2136”、“21 湖北债 147/21 鄂 147/鄂 21147”、“21 湖北债 166/21 鄂 166/鄂 21166”、“21 湖北债 169/21 鄂 169/鄂 21169”、“21 湖北债 171/21 鄂 171/鄂 21171”、“21 湖北债 174/21 鄂 174/鄂 21174”、“21 湖北债 176/21 鄂 176/鄂 21176”的债项信用等级为 **AAA**，评级结果自 2023 年 12 月 26 日起生效，有效期为受评债券的存续期。

根据湖北省财政厅提供的相关资料，湖北省人民政府拟对“21 湖北债 36/21 湖北 36/湖北 2136”、“21 湖北债 147/21 鄂 147/鄂 21147”、“21 湖北债 166/21 鄂 166/鄂 21166”、“21 湖北债 169/21 鄂 169/鄂 21169”、“21 湖北债 171/21 鄂 171/鄂 21171”、“21 湖北债 174/21 鄂 174/鄂 21174”、“21 湖北债 176/21 鄂 176/鄂 21176”的募集资金用途进行调整。

表 1：“21 湖北债 36/21 湖北 36/湖北 2136”、“21 湖北债 147/21 鄂 147/鄂 21147”、“21 湖北债 166/21 鄂 166/鄂 21166”、“21 湖北债 169/21 鄂 169/鄂 21169”、“21 湖北债 171/21 鄂 171/鄂 21171”、“21 湖北债 174/21 鄂 174/鄂 21174”、“21 湖北债 176/21 鄂 176/鄂 21176”资金用途调整情况（万元）

债券简称	发行日期	到期日期	债券发行规模	用途调整金额	区划	调整前项目名称	调整后项目名称
21 湖北债 36/21 湖北 36/湖北 2136	2021/5/26	2041/5/27	144,000	40,000	蔡甸区	武汉常福医院建设项目	武汉市轨道交通 3 号线二期工程
				14,000	蔡甸区	武汉常福医院建设项目	
21 湖北债 147/21 鄂 147/鄂 21147	2021/11/30	2031/12/1	29,900	3,500	枣阳市	枣阳市汽车客运中心站	枣阳国家级经济技术开发区核心区基础设施提档升级建设项目
21 湖北债 166/21 鄂 166/鄂 21166	2021/12/10	2031/12/13	84,900	600	襄州区	襄州区静怡精神病医院改造项目	襄州区妇幼保健院业务综合楼配套设施建设项目
21 湖北债 169/21 鄂 169/鄂 21169	2021/12/10	2031/12/13	389,800	1,500	黄州区	黄州区蔬菜现代农业产业园提升项目	黄州区小区综合治理建设项目
				1,000	蔡甸区	蔡甸区人民医院疫情防控中心项目和蔡甸区人民医院综合服务中心项目	武汉市轨道交通 3 号线二期工程
21 湖北债 171/21 鄂 171/鄂 21171	2021/12/10	2036/12/13	262,400	5,700	蔡甸区	蔡甸区人民医院疫情防控中心项目和蔡甸区人民医院综合服务中心项目	
				5,000	老河口市	老河口市高新科技城综合治理与改造项目（氢能和智能网联产业园、工业模具与 3D 打印产业园）	老河口市医疗救治能力提升项目
				300	随州市本级	随州市城区老旧小区红线外配套微循环道路及附属设施改造项目	随州市城市应急水源工程
21 湖北债 174/21 鄂 174/鄂 21174	2021/12/10	2051/12/13	525,900	15,500	东西湖区	武汉临空港中心“金湖银河”生态宜居创新产业品质提升项目	国家网络安全人才与创新基地人才社区及轻轨 1 号线沿线配套建设项目
21 湖北债 176/21 鄂 176/鄂 21176	2021/12/10	2028/12/13	1,028,900	1,149	曾都区	随州高新区吴家老湾棚户区改造项目	
				3,194	曾都区	随州市城东片区棚户区改造项目	随州高新区蕙兰居安置房建设项目
				5,668	曾都区	随州市浙河片区棚改区改造项目	
				2,989	曾都区	芦家坡棚户区改造项目（一期）	

资料来源：湖北省财政厅提供，中诚信国际整理

区域情况

地方经济：2023 年湖北省经济保持增长，经济总量保持在全国上游水平，未来经济发展具备较大潜力。2023 年，湖北省实现地区生产总值（GDP）55,803.63 亿元，在全国 31 个省（自治区、直辖市）中排名第 7 位，同比增速为 6.0%；从产业结构来看，第一产业增加值 5,073.38 亿元，增长 4.1%；第二产业增加值 20,215.50 亿元，增长 4.9%；第三产业增加值 30,514.74 亿元，增长 7.0%，第二、三产业是湖北省经济发展的主要推动力量。投资和消费是拉动湖北省经济发展的主要动力，2023 年固定资产投资（不含农户）比上年增长 5.0%，其中交通基础设施和制造业增长较快。考虑到湖北省较为优越的区位优势并处于重大战略叠加期，未来经济发展具备较大潜力。

财政实力：湖北省财政实力较强，能持续获得中央财政支持，但自给能力较弱。2023 年，湖北省全省一般公共预算收入为 3,692.79 亿元，同比增长 12.5%，其中税收收入占比保持在 70% 以上；同期，公共财政预算平衡率有所提升，但仍处于较弱水平。以国有土地使用权出让收入为主的政府性基金收入是湖北省

地方政府财力的重要补充，2023 年房地产市场仍处于调整周期，国有土地使用权出让收入小幅下降，但受益于专项债券对应项目专项收入增长，湖北省政府性基金收入稳中有进。此外，中央财政对湖北省转移支付力度仍较大。

偿债能力：政府债务规模持续增长，但债务期限结构较为合理，债务风险总体可控。截至 2023 年末，湖北省政府债务余额为 15,625.72 亿元，较 2022 年末增长 12.41%，增速仍较快，但债务期限结构相对合理，未来两年到期债务规模不大，债务风险防控体系较为健全，地方政府债务风险总体可控。

外部支持：湖北省享有重要的经济和政治战略地位，能够持续获得来自中央政府的支持。湖北省系长江经济带、中部崛起、汉江生态经济带等国家战略的重要组成部分；中央政府从政策层面给予的大力支持将对湖北省政府综合信用水平具有很大的提升作用。

表 2：湖北省经济、财政和债务概况数据

指标/年份	2021	2022	2023	2024.1~6
地区生产总值（亿元）	50,012.94	53,734.92	55,803.63	27,346.45
地区生产总值增速（%）	12.9	4.3	6.0	5.8
人均地区生产总值（元）	86,416	92,059	95,538	--
固定资产投资增速（%）	20.4	15.0	5.0	5.9
一般公共预算收入（亿元）	3,283.32	3,281.13	3,692.79	2,187.35
税收收入占比（%）	77.96	73.50	72.39	--
公共财政预算平衡率（%）	41.38	38.05	39.71	45.72
政府性基金收入（亿元）	3,912.90	2,870.84	2,884.77	--
转移性收入（亿元）	3,908.09	4,513.93	4,963.76	--
地方政府债务余额（亿元）	11,932.22	13,900.11	15,625.72	--
直接债务率（%）	107.46	130.32	135.39	--

注：1、小数位均与资料来源保持一致；2、税收收入占比=税收收入/一般公共预算收入，公共财政预算平衡率=一般公共预算收入/一般公共预算支出；3、直接债务率=地方政府债务余额/地方综合财力，地方综合财力=一般公共预算收入+政府性基金收入+转移性收入，其中转移性收入含一般公共预算、政府性基金和国有资本经营中的补助收入。

资料来源：湖北省统计局、湖北省财政厅网站，中诚信国际整理

募集资金项目调整情况

1、武汉市轨道交通3号线二期工程

武汉市轨道交通 3 号线二期工程项目起于文岭站，起点预留向北延伸条件，线路沿知音湖大道、全力三路、东风大道走行，串联文岭半岛、大车都片区，止于沌阳大道站（不含），与 3 号线一期贯通运营；项目线路全长约 12km，全为地下线；设站 5 座（文岭站、全力三路站、全力二路站、枫树五路站、枫树一路站），全为地下站，其中换乘站 1 座；在知音湖大道以西地块设文岭车辆段一座；新建主变电所一座，与 10 号线共用。调整后项目总投资额为 934,394.12 万元，其中：静态投资 913,844.12 万元，建设期投资贷款利息 20,250.00 万元，发行费用 300.00 万元。资金来源方面，项目单位自筹资金 634,394.12 万元，专项债券资金 300,000.00 万元。

上述项目已通过湖北道兰律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北龙华联合会计师事务所（普通合伙）出具的《武汉市轨道交通 3 号线二期工程与融资资金平衡财务评估报告》，该项目还款来源为运营期的票价收入、广告收入、出租收

入,在满足假设条件的前提下,债券存续期内用于资金平衡的项目收益为 531,004.22 万元。应付本息方面,该项目拟发行专项债券 300,000.00 万元,计划分为三年发行,2024~2026 年每年拟发行 100,000.00 万元,发行利率拟按 2.7%测算,期限 30 年,每半年付息一次,于债券存续期第 11 年至第 20 年每年还本 10%,债券存续期应偿还的融资本息为 466,050.00 万元。项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.14 倍,项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下,当项目运营收益在 $\pm 10\%$ 范围内变动时,债券本息覆盖倍数仍然 >1 ,项目收益可以覆盖融资成本,还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 3: 武汉市轨道交通 3 号线二期工程项目收益与融资平衡表(万元、倍)

项目收益	融资本息			项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数	加压系数	加压测试后覆盖倍数
	融资利息	融资本金	合计			
531,004.22	166,050.00	300,000.00	466,050.00	1.14	-10%	1.03

注:表格及正文中所进行的加压测试的系数由中诚信国际判断。

资料来源:湖北省财政厅提供,中诚信国际整理

2、枣阳国家级经济技术开发区核心区基础设施提档升级建设项目

枣阳国家级经济技术开发区核心区基础设施提档升级建设项目建设地点位于枣阳国家级经济技术开发区核心区范围内,项目新建占地约 76 亩的外资外贸产业园区,总建筑面积 114,853.77 平方米,主要包括新建仓库、厂房及其他配套设施;改造西环二路(规划路一民族西路),全长 125.324 米,西环三路(纬一路-民族西路),全长 293.686 米,均为城市支路,并配套建设电力管线、污水管网、给水管网、燃气管道、雨水管网等。调整后项目总投资额为 42,160.64 万元,其中:工程费用 34,784.87 万元,工程建设其他费用 3,351.07 万元,预备费 3,026.19 万元,建设期利息 980.31 万元,发行费用 18.20 万元。资金来源方面,项目单位自筹资金 19,160.64 万元、专项债券资金 23,000.00 万元。

上述项目已通过湖北杰楚律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面,根据致同会计师事务所(特殊普通合伙)武汉分所出具的《湖北省政府 2024 年专项债券枣阳国家级经济技术开发区核心区基础设施提档升级建设项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》,该项目收入来源主要包括厂房租赁收入、仓库租赁收入、普通停车位收入及充电桩收入等,在满足假设条件的前提下,债券存续期内用于资金平衡的项目收益为 46,023.59 万元。应付本息方面,该项目拟发行专项债券 23,000.00 万元,其中已从枣阳市汽车客运中心站项目调入债券资金 4,800 万元于本项目中,本项目拟于 2024 年继续申请发行地方政府专项债 18,200 万元,发行期限均为 30 年,发行利率按 2.75%测算,债券存续期应偿还的融资本息为 34,248.51 万元。项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.34 倍,项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下,当项目运营收益在 $\pm 10\%$ 范围内变动时,债券本息覆盖倍数仍然 >1 ,项目收益可以覆盖融资成本,还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 4: 枣阳国家级经济技术开发区核心区基础设施提档升级建设项目收益与融资平衡表(万元、倍)

项目收益	融资本息			项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数	加压系数	加压测试后覆盖倍数
	融资利息	融资本金	合计			
46,023.59	11,248.51	23,000.00	34,248.51	1.34	-10%	1.21

注:表格及正文中所进行的加压测试的系数由中诚信国际判断。

资料来源:湖北省财政厅提供,中诚信国际整理

3、襄州区妇幼保健院业务综合楼配套设施建设项目

襄州区妇幼保健院业务综合楼配套设施建设项目建设地点位于襄阳市襄州区航空路以北、西湾路以东，襄州区妇幼保健院新院区业务综合大楼内（航空路 24 号），项目主要对业务综合楼内部的 P2 实验室、洁净手术室、消毒供应室、标准化产房、NICU、多媒体会议室、CT 室进行内部功能分区、装修改造，改造面积约为 2,179 平方米；购置 P2 实验室设备、手术设备、消毒设备、NICU 设备等设备；配套建设污水处理站、外部电源、室内供配电、给排水、通风空调、空气净化、弱电系统、消防环保等设施。调整后项目总投资额为 2,905.68 万元，其中：工程费用 2,568.35 万元，工程建设其他费用 144.10 万元，预备费 135.62 万元，建设期利息 55.61 万元，发行费用 2.00 万元。资金来源方面，项目单位自筹 905.68 万元，占比为 31.17%；专项债券募集 2,000.00 万元，占比 68.83%。

上述项目已通过湖北杰楚律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)湖北分所出具的《襄州区妇幼保健院业务综合楼配套设施建设项目项目收益与融资自求平衡财务评估报告》，该项目收入主要来源于襄州区妇幼保健院的医院诊疗收入，包括门诊收入和住院收入，在满足假设条件的前提下，债券存续期内用于资金平衡的项目收益为 13,829.05 万元。应付本息方面，该项目拟发行专项债券 2,000.00 万元，其中 2023 年 6 月已发行 1,000.00 万元，发行利率 2.77%；2024 年 5 月已发行 300.00 万元，发行利率 2.40%；本次申请从 2021 年湖北省政府专项债券（一百二十四期）襄州区静怡精神病医院改造项目调入 600.00 万元，发行利率 3.10%；未来拟发行 100.00 万元，预测利率为 2.32%，债券存续期本项目应偿还的融资本息为 2,492.66 万元。同时，考虑前期襄州区妇幼保健院综合大楼新建项目发行政府专项债券和市场化融资的融资本息，襄州区妇幼保健院债券存续期本项目应偿还的融资本息为 8,848.16 万元。项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.56 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±10%范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然>1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 5：襄州区妇幼保健院业务综合楼配套设施建设项目收益与融资平衡表（万元、倍）

项目收益	融资本息			项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数	加压系数	加压测试后覆盖倍数
	融资利息	融资本金	合计			
13,829.05	7,044.80	1,801.36	8,848.16	1.56	-10%	1.41

注：1、上表中项目收益及融资本息均包含襄州区妇幼保健院综合大楼新建项目；2、表格及正文中所进行的加压测试的系数由中诚信国际判断。

资料来源：湖北省财政厅提供，中诚信国际整理

4、黄州区小区综合治理建设项目

黄州区小区综合治理建设项目建设地点位于黄冈市黄州区城区，项目拟在黄州城区 986 个小区建设小区综合治理平台、搭建小区物业云平台、建设小区前端安防子系统、建设平安宝移动 APP 系统、完善社区政务服务设施、完善养老抚幼服务设施、统一社区数据录入机制等。调整后项目总投资额为 20,419.47 万元，其中：建设投资 20,210.05 万元，建设期利息 204.62 万元，发行费用 4.80 万元。资金来源方面，项目单位自筹资本金 15,619.47 万元，专项债券资金 4,800.00 万元。

上述项目已通过北京大成（武汉）律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北正大会计师事务所有限责任公司出具的《黄州区小区综合治理建设项目专项债券收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于智慧物管服务收入、线上平台服务费、广告及信息发布收入、共享空间收入、共享车位收入、智能终端租赁收入以及垃圾分类回收服务收入，在满足假设条件的前提下，债券存续期内用于资金平衡的项目收益为 8,750.55 万元。应付本息方面，该项目拟发行专项债券 4,800.00 万元，其中 2024 年已发行 2,400.00 万元，实际发行利率为 2.61%；本次 1,500.00 万元调整自 2021 年湖北省政府专项债券（一百二十七期）已发行项目黄州区蔬菜现代农业产业园提升项目，实际发行利率为 3.10%；400.00 万元调整自 2022 年湖北省政府专项债券（九十二期）已发行项目黄州区环幸福水库乡村振兴示范片及基础设施提质升级建设项目，实际发行利率为 2.98%；500.00 万元调整自 2022 年湖北省政府专项债券（九十三期）已发行项目黄州区光荣院建设项目，实际发行利率 3.07%，债券存续期本项目应偿还的融资本息为 6,378.68 万元。项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.37 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±10%范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然>1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 6：黄州区小区综合治理建设项目收益与融资平衡表（万元、倍）

项目收益	融资本息			项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数	加压系数	加压测试后覆盖倍数
	融资利息	融资本金	合计			
8,750.55	1,578.68	4,800.00	6,378.68	1.37	-10%	1.23

注：表格及正文中所进行的加压测试的系数由中诚信国际判断。

资料来源：湖北省财政厅提供，中诚信国际整理

5、老河口市医疗救治能力提升项目

老河口市医疗救治能力提升项目建设地点位于襄阳市老河口市南部新城，北临霞飞路，西临梨花大道，南侧与瑞景路相接，东临大明路（老河口市第一医院新院区）。老河口市第一医院新院区配套设备采购和安装，设备包括 CT、核磁共振、血液透析机、悬吊血管机等。调整后项目总投资额为 19,631.22 万元，其中：工程费用 18,741.48 万元，工程建设其他费用 14.56 万元，预备费 562.68 万元，建设期利息 297.00 万元，发行费用 15.50 万元。资金来源方面，项目单位自筹资金 4,131.22 万元、专项债券资金 15,500 万元。

上述项目已通过湖北杰楚律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据致同会计师事务所（特殊普通合伙）武汉分所出具的《湖北省政府 2024 年度专项债券老河口市医疗救治能力提升项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，该项目收入主要来源于门诊收入和住院收入，在满足假设条件的前提下，债券存续期内用于资金平衡的项目收益为 29,403.01 万元。应付本息方面，该项目拟发行专项债券 15,500.00 万元，其中 2023 年已发行 10,000 万元；本次拟从 2021 年湖北省政府专项债券（一百二十九期）已发行项目老河口市高新科技城综合治理与改造项目（氢能和智能网联产业园、工业模具与 3D 打印产业园）调入 5,000 万元；2024 年预计发行 500 万元，发行利率按 2.63% 测算，债券存续期本项目应偿还的融资本息为 21,669.15 万元。项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.36 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在±10% 范

围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 >1 ，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 7：老河口市医疗救治能力提升项目收益与融资平衡表（万元、倍）

项目收益	融资本息			项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数	加压系数	加压测试后覆盖倍数
	融资利息	融资本金	合计			
29,403.01	6,169.15	15,500.00	21,669.15	1.36	-10%	1.22

注：表格及正文中所进行的加压测试的系数由中诚信国际判断。

资料来源：湖北省财政厅提供，中诚信国际整理

6、随州市城市应急水源工程

随州市城市应急水源工程项目建设地点位于随州市高新区寨湾村。本项目建设内容：1、取水工程，取水总规模 21 万 m^3/d ；2、制水工程，在随州高新区寨湾村新征土地 9.92 公顷，建设 20 万 m^3/d 的净水厂一座（城东水厂），辅助建筑物 6,120.74 平方米；3、输配水工程，铺设 DN300-DN1600 的球墨铸铁配水管网 96.733km。项目总投资额为 63,673.96 万元，其中：工程费用 48,343.88 万元，工程建设其他费用 9,963.26 万元，工程预备费 2,915.36 万元，环保、水保专项费用 424.06 万元，专项债费用 2,027.40 万元（建设期利息 1,797.40 万元，发行费用 30.00 万元，铺底流动资金 200.00 万元）。资金来源方面，资本金 33,673.96 万元，由随州市住房和城乡建设局以项目自筹资金形式注入，专项债券资金 30,000.00 万元。

上述项目已通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据武汉星辉会计师事务所（普通合伙）出具的《随州市城市应急水源工程项目项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，该项目收入主要来源于自来水销售收入，在满足假设条件的前提下，债券存续期内用于资金平衡的项目收益为 58,507.70 万元。应付本息方面，该项目拟发行专项债券 30,000.00 万元，其中 2020 年、2021 年、2024 年已分别发行 3,000.00 万元、5,000.00 万元和 3,000 万元，实际发行利率分别为 3.43%、3.10%和 2.30%；拟从 2024 年湖北省政府专项债券（十五期）调入 6,000 万元，实际利率 2.45%；剩余 16,000.00 万元，发行利率按 2.24%测算，债券存续期本项目应偿还的融资本息为 36,824.60 万元。项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.59 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 $\pm 10\%$ 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 >1 ，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 8：随州市城市应急水源工程项目收益与融资平衡表（万元、倍）

项目收益	融资本息			项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数	加压系数	加压测试后覆盖倍数
	融资利息	融资本金	合计			
58,507.70	6,824.60	30,000.00	36,824.60	1.59	-10%	1.43

注：表格及正文中所进行的加压测试的系数由中诚信国际判断。

资料来源：湖北省财政厅提供，中诚信国际整理

7、国家网络安全人才与创新基地人才社区及轻轨1号线沿线配套建设项目

国家网络安全人才与创新基地人才社区及轻轨 1 号线沿线配套建设项目建设地点位于武汉市东西湖区。本项目包括十四个子项目：1、共享路跨河大桥工程；2、创谷路跨河大桥及大湖口闸；3、中央明渠“樱

花溪”公园；4、人才社区 A、C 地块人才公寓项目；5、服投地块写字楼、体育配套设施；6、临空港新城片区公园、广场绿地建设；7、临空港新城片区道路绿化品质提升及周边地块覆绿项目；8、金北二路带状公园；9、创智路带状绿化；10、轻轨文化公园；11、网谷公园；12、市民农园项目；13、城西公园；14、武汉东西湖区 2022 年小微湿地生态修复建设项目。其中，人才公寓建筑面积 217,434 平方米，配套停车位 1,600 个，充电桩 320 个；人才孵化办公楼地上建筑面积 260,000 平方米，配套设置停车位 3,800 个，充电桩 760 个。调整后项目总投资额 476,005.19 万元，其中：建设工程费用 420,461.52 元，建设工程其他费用 21,158.73 万元，预备费 17,448.17 万元，建设用地费 10,498.58 万元，专项费 933.00 万元，建设期利息 5,305.19 万元，债券发行费用 200.00 万元。资金来源方面，财政安排资金 276,005.19 万元，专项债券资金 200,000.00 万元。

上述项目已通过广东华商（武汉）律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据湖北隆兴会计师事务所有限责任公司出具的《国家网络安全人才与创新基地人才社区及轻轨 1 号线沿线配套建设项目收入与融资资金平衡财务评估报告》，该项目收入主要来源于停车收入、充电桩收入、公交站广告收入、路灯广告收入、人才公寓租赁和孵化器办公租赁收入等，在满足假设条件的前提下，债券存续期内用于资金平衡的项目收益为 685,912.53 万元。应付本息方面，该项目拟发行专项债券 200,000.00 万元，其中从已发行 2021 年湖北省政府专项债券（一百三十二期）中调入 15,500.00 万元，实际发行利率为 3.53%；从已发行 2024 年湖北省政府专项债券（四期）调入 10,000.00 万元，实际发行利率 2.62%，剩余 174,500.00 万元，发行利率按 3.0% 测算，债券存续期本项目应偿还的融资本息为 324,524.66 万元。项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 2.11 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 ±10% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 >1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 9：国家网络安全人才与创新基地人才社区及轻轨 1 号线沿线配套建设项目收益与融资平衡表（万元、倍）

项目收益	融资本息			项目收益覆盖应偿还融资本息总额倍数	加压系数	加压测试后覆盖倍数
	融资利息	融资本金	合计			
685,912.53	124,524.66	200,000.00	324,524.66	2.11	-10%	1.90

注：表格及正文中所进行的加压测试的系数由中诚信国际判断。

资料来源：湖北省财政厅提供，中诚信国际整理

8、随州高新区蕙兰居安置房建设项目

随州高新区蕙兰居安置房建设项目建设地点位于随州高新区淅河镇桥头村。项目建设内容：总建筑面积 166,153 平方米，其中住宅建筑面积 158,300 平方米，公共建筑面积 7,853 平方米，居住户数 1,309 户，人防及地下停车库面积 53,110 平方米，其中人防面积 8,308 平方米，地下车库面积 44,802 平方米，停车位 1,313 个，配套建设雨污水管网、强弱电、市政、绿化、亮化等附属工程。本项目总投资额估算为 96,671.84 万元，其中工程费用 67,777.41 元，工程建设其他费用 23,534.03 万元，基本预备费 4,565.57 万元，建设期利息 794.83 万元。资金来源方面，随州高新建设开发有限公司以项目自筹资金形式注入 56,671.84 万元，专项债券资金 40,000.00 万元。

上述项目已通过湖北申简通律师事务所合法性审核。

项目收益与融资平衡方面，根据武汉星辉会计师事务所（普通合伙）出具的《随州高新区蕙兰居安置房建设项目收入与融资资金平衡财务评估报告》，该项目收入主要来源于土地出让，在满足假设条件的前提下，债券存续期内用于资金平衡的项目收益为 80,806.03 万元。应付本息方面，该项目拟发行专项债券 40,000.00 万元，拟 2024、2025 年分别发行 13,000.00 万元、27,000.00 万元，其中 2024 年额度拟从 2021 年湖北省（武汉市、黄石市、十堰市、宜昌市、襄阳市、荆门市、孝感市、荆州市、咸宁市、随州市、恩施州、神农架林区、天门市、潜江市、仙桃市）棚改专项债券（二十七期）-2021 年湖北省政府专项债券（一百三十四期）已发行项目中调入 13,000.00 万元，实际利率 3.13%；2025 年发行利率按 2.12% 测算，债券存续期本项目应偿还的融资本息为 45,736.13 万元。项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数为 1.77 倍，项目收益可以覆盖融资成本。且在压力测试情况下，当项目运营收益在 ±10% 范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然 >1，项目收益可以覆盖融资成本，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 10：随州高新区蕙兰居安置房建设项目收益与融资平衡表（万元、倍）

项目收益	融资本息			项目收益覆盖应偿还债券本息总额倍数	加压系数	加压测试后覆盖倍数
	融资利息	融资本金	合计			
80,806.03	5,736.13	40,000.00	45,736.13	1.77	-10%	1.59

注：表格及正文中所进行的加压测试的系数由中诚信国际判断。

资料来源：湖北省财政厅提供，中诚信国际整理

结 论

中诚信国际认为，2023 年以来湖北省经济保持增长，经济总量处于全国上游水平，叠加多重国家战略的实施，未来发展潜力较大；依托自身经济和政治重要性，能获得中央政府强有力支持意愿；目前财力结构稳健，地方综合财力稳中向好态势不变；但需关注湖北省政府债务规模增长较快。调整后“21 湖北债 36/21 湖北 36/湖北 2136”、“21 湖北债 147/21 鄂 147/鄂 21147”、“21 湖北债 166/21 鄂 166/鄂 21166”、“21 湖北债 169/21 鄂 169/鄂 21169”、“21 湖北债 171/21 鄂 171/鄂 21171”、“21 湖北债 174/21 鄂 174/鄂 21174”、“21 湖北债 176/21 鄂 176/鄂 21176”募投项目预期收益对债券本息的覆盖能力强，调整前后“21 湖北债 36/21 湖北 36/湖北 2136”、“21 湖北债 147/21 鄂 147/鄂 21147”、“21 湖北债 166/21 鄂 166/鄂 21166”、“21 湖北债 169/21 鄂 169/鄂 21169”、“21 湖北债 171/21 鄂 171/鄂 21171”、“21 湖北债 174/21 鄂 174/鄂 21174”、“21 湖北债 176/21 鄂 176/鄂 21176”债券本息的保障程度未发生重大变化。“21 湖北债 36/21 湖北 36/湖北 2136”、“21 湖北债 147/21 鄂 147/鄂 21147”、“21 湖北债 166/21 鄂 166/鄂 21166”、“21 湖北债 169/21 鄂 169/鄂 21169”、“21 湖北债 171/21 鄂 171/鄂 21171”、“21 湖北债 174/21 鄂 174/鄂 21174”、“21 湖北债 176/21 鄂 176/鄂 21176”纳入湖北省政府性基金预算管理，违约风险极低。

综上所述，中诚信国际确认“21 湖北债 36/21 湖北 36/湖北 2136”、“21 湖北债 147/21 鄂 147/鄂 21147”、“21 湖北债 166/21 鄂 166/鄂 21166”、“21 湖北债 169/21 鄂 169/鄂 21169”、“21 湖北债 171/21 鄂 171/鄂 21171”、“21 湖北债 174/21 鄂 174/鄂 21174”、“21 湖北债 176/21 鄂 176/鄂 21176”的债项信用等级为 **AAA**。

（本页无正文，为《中诚信国际关于确认“21 湖北债 36/21 湖北 36/湖北 2136”、“21 湖北债 147/21 鄂 147/鄂 21147”、“21 湖北债 166/21 鄂 166/鄂 21166”、“21 湖北债 169/21 鄂 169/鄂 21169”、“21 湖北债 171/21 鄂 171/鄂 21171”、“21 湖北债 174/21 鄂 174/鄂 21174”、“21 湖北债 176/21 鄂 176/鄂 21176”债券信用等级专项信用评级报告》盖章页）

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二四年十月二十三日