

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2026】243号

中证鹏元关于确认湖北省人民政府相关债项信用等级的公告

湖北省人民政府于 2020 年发行涉及本次拟调整资金用途的专项债券（以下简称“本批次债券”，债券信息见表 1），中证鹏元于 2025 年 12 月 29 日对本批次债券进行了定期跟踪评级，评级结果为：本批次债券信用等级均为 AAA。

表1 涉及本次拟调整资金用途的本批次债券概况

债券全称	债券简称	发行规模（亿元）	期限（年）
2020 年湖北省政府专项 债券（九十六期）	鄂 20114/20 鄂 114/20 湖 北 114	7.93	15
2020 年湖北省政府专项 债券（一百一十五期）	鄂 20133/20 鄂 133/20 湖 北债 133	15.29	15

资料来源：公开资料，中证鹏元整理

根据湖北省财政厅提供的资料，因本批次债券项目规划调整等原因，2026 年 5 月湖北省财政厅计划将本批次债券募集资金中规模合计 0.26 亿元的资金用途进行调整，具体调整信息如下。

表2 本批次债券拟调整募集资金用途信息（单位：亿元）

债券简称	拟调整金额	原计划投资募投项目	调整后募投项目
湖北 2096/20 湖北 96/20 湖北债 96	0.06	安福寺汽车客运站工程	枝江市职业教育中心扩 建项目
鄂 20115/20 鄂 115/20 湖北 115	0.20	随县经济开发区创新科技产 业园建设项目	随县污水处理厂改扩建 及配套管网建设项目

资料来源：湖北省财政厅，中证鹏元整理

根据调整后的募投项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告及收入与融资资金平衡财务评价报告，本次涉及调整用途债券金额的

偿债资金主要来源于项目运营收益。在债券存续期内，募投项目预期运营产生的净现金流对项目融资本息的覆盖情况如下表所示。

表3 新募投项目预期项目收益覆盖情况表（单位：万元）

募投项目名称	项目总投资	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
枝江市职业教育中心扩建项目	65,403.25	69,486.85	33,764.27	2.06
随县污水处理厂改扩建及配套管网建设项目	9,227.00	8,526.86	6,483.10	1.32

注：（1）预计用于资金平衡的相关收益=募投项目预期收入总额-运营成本及相关税费；（2）项目预计融资本息为募投项目使用政府专项债本金及利息，除使用政府专项债资金外，募投项目其他建设资金由项目建设单位自筹；（3）项目相关收益对融资本息覆盖倍数=预计用于资金平衡的相关收益/项目预计融资本息。

资料来源：募投项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告及收入与融资资金平衡财务评价报告，中证鹏元整理

通过资金平衡测算分析，调整后的募投项目枝江市职业教育中心扩建项目和随县污水处理厂改扩建及配套管网建设项目的收益对债券的本息资金覆盖倍数分别为 2.06 和 1.32。另外，当上述两个募投项目在运营期估算募投项目预期收入总额下降 10%时，项目相关收益对融资本息资金覆盖倍数均仍高于 1。总体来看，预计用于资金平衡的相关收益对项目融资本息保障程度尚可，具备一定的抗风险能力。

表4 本批次债券调整后的募投项目压力测试表

募投项目名称	运营收入或项目收益变动本息覆盖倍数/债券本息资金覆盖倍数		
	100%收入	95%收入	90%收入
枝江市职业教育中心扩建项目	2.06	1.90	1.74
随县污水处理厂改扩建及配套管网建设项目	1.32	1.25	1.18

资料来源：募投项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告及收入与融资资金平衡财务评价报告，中证鹏元整理

本批次债券债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入湖

北省政府性基金预算管理。湖北省经济规模很大，根据 2023-2025 年湖北省国民经济和社会发展统计公报，2023-2025 年湖北省分别实现地区生产总值 5.58 万亿元、6.00 万亿元、6.27 万亿元，按照可比价格计算，分别同比增长 6.0%、5.8%、5.5%。同时，湖北省财政实力很强，2022-2024 年全口径财政总收入¹分别为 10,604.37 亿元、11,477.04 亿元和 11,658.23 亿元，2025 年一般公共预算收入同比增长 6.9%至 4,210.55 亿元。

综上所述，本批次债券募集资金用途变更不会对债券本息偿付造成重大不利影响，中证鹏元维持本批次债券信用等级为 AAA，评级结果有效期为 2026 年 6 月 1 日至本批次债券存续期。

中证鹏元资信评估股份有限公司

二〇二六年六月一日

¹ 财政总收入=一般公共预算收入+政府性基金收入+返还性收入+一般转移支付收入+专项转移支付收入。

附表 本次评级模型打分表及结果

评分要素	评分	评分指标	指标评分
经济实力	8.60	GDP 规模	9/9
		GDP 增长率	7/9
		人均 GDP	9/9
财政实力	8.20	财政收入	9/9
		财政收入增长率	5/9
		人均财政收入	9/9
债务负担	4.60	政府债务率	1/9
		政府负债率	5/9
		债务增速	7/9
流动性	9		
初始实力得分			8/9
地区行政层级			5/5
调整因素	治理和财政管理		0
	偿债意愿		0
	预测调整		0
	同级别政府比较		0
个体信用状况			aaa
外部特殊支持			0
主体信用等级			AAA

注：（1）本次评级采用评级方法模型为：地方政府信用评级方法和模型（版本号：cspy_ffmx_2025V1.0）；（2）各指标得分越高，表示表现越好。