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”），兹声明如下：

1.本次评级为委托评级。东方金诚及本次评级人员与委托方、受评对象不存在任何影响本次评级行为独立性的关联关系，并依据相关法律法规、监管规定、公司评级流程及评级标准做出独立判断，未受任何机构或个人的干预和影响。

2.本报告所引用资料及外部专业意见的合法性、真实性、准确性、完整性由资料及外部专业意见的提供方和/或发布方负责，东方金诚引用资料及外部专业意见不应视为东方金诚对该资料及外部专业意见合法性、真实性、准确性及完整性做出了任何形式的保证，也不承担该资料及外部专业意见导致的任何责任。

3.本报告所含评级结论及相关分析为东方金诚基于相关信息和资料对受评对象信用状况所发表的预测性观点，而非对受评对象的事实陈述或鉴证意见。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在一定局限性。

4.本报告所含评级结论及相关分析仅为东方金诚对受评对象信用状况的个体意见，不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。东方金诚不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责，亦不对评级委托方、受评对象使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。

5.本次债项评级结果原则上自本报告出具之日起在债项剩余存续期内有效，东方金诚有权另行发布跟踪评级结果或评级结果变更公告（调整、撤销、终止等）。

6.本次信用评级结果仅适用于本次（期）债券，未经东方金诚书面同意，本报告及评级观点和评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。东方金诚对本报告未经授权使用、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并保留追偿权利。

7.本报告知识产权归东方金诚所有。未经东方金诚书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

8.任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明所列全部条款。

东方金诚国际信用评估有限公司

2026 年 10 月 22 日

2026 年湖北省政府专项债券（四十六至四十九期）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
2026 年湖北省政府专项债券（四十六期） 2026 年湖北省政府专项债券（四十七期） 2026 年湖北省政府专项债券（四十八期） 2026 年湖北省政府专项债券（四十九期）	AAA	2026/10/22	吕碧和	韩欣冉、江彤瑶、刘　玥

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、15 年、20 年和 30 年，计划发行规模分别为 157000 万元、128700 万元、771200 万元和 1398000 万元，合计发行 2454900 万元

还本付息方式：本批债券均为每半年付息一次、到期一次性还本

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	50%	50.0
	GDP 增速	20%	14.0
	人均 GDP	30%	24.0
财政实力	一般公共预算收入	55%	55.0
	税收收入占比	15%	10.5
	政府性基金收入	15%	15.0
	财政自给率	15%	9.0
债务风险	政府债务率	-	一档
调整因素			无
个体信用状况（BCA）			**aa+**
评级模型结果			**AAA**
外部支持调整子级			1

注：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的保障程度很高。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，政府债务及政府债务率水平均逐年上升。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。

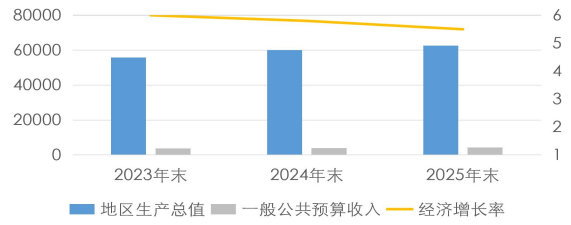
同业比较

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）	**62660.90**	55308.65	36020.00	52989.00	25495.68	66632.79
GDP 增速（%）	**5.5**	4.8	5.2	5.5	4.0	5.6
一般公共预算收入（亿元）	**4210.96**	3507.70	3079.20	4157.40	3218.73	4497.32
上级补助收入（亿元）	**4730.99**	4942.30	3577.18	4294.82	-	5956.40
政府性基金收入（亿元）	**2859.72**	1793.10	1592.70	1629.10	461.91	1589.77
地方政府债务余额（亿元）	**21620.68**	24289.03	17422.20	21400.40	9643.17	24884.10

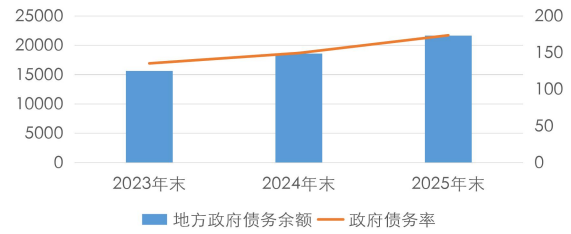
注：表中数据年份均为 2025 年，数据来自各省份统计公报、预决算报告、财政预算执行情况等公开资料，标“-”为未获取数据，东方金诚整理。

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	2023 年	2024 年	2025 年
地区生产总值（亿元）	55803.63	60012.97	62660.90
经济增长率（%）	6.0	5.8	5.5
人均地区生产总值（元）	95538	102832	107619
一般公共预算收入（亿元）	3692.79	3937.88	4210.96
其中：税收收入（亿元）	2673.15	2653.08	2734.06
上级补助收入（亿元）	4899.48	4840.53	4730.99
政府性基金收入（亿元）	2884.77	2879.82	2859.72
地方政府债务余额（亿元）	15625.72	18586.10	21620.68
政府债务率（%）	135.42	149.52	173.68

资料来源：湖北省统计公报、财政决算表、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，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，募投项目预期收入能够为本批债券的还本付息提供较稳定的资金来源。

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（RTFL001202504）》

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
26 湖北债 72/湖北 2672	AAA	2026/08/28	吕碧和 江彤瑶 韩欣冉 刘玥	《地方政府信用评级方法及模型（RTFL001202504）》	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 2025 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 2025 年末，湖北省常住人口为 5811 万人，其中城镇常住人口为 3916 万人，城镇化率为 67.39%。

2025 年，湖北省实现地区生产总值 62660.90 亿元，同比增长 5.5%；一般公共预算收入[1]为 4210.96 亿元，同比增长 6.9%；政府性基金收入（不含补助）为 2859.72 亿元；上级补助收入[2]为 4730.99 亿元；一般公共预算支出为 9794.57 亿元，同比增长 1.4%。

截至 2025 年末，湖北省政府债务余额为 21620.68 亿元，其中一般债务余额为 6462.01 亿元，专项债务余额为 15158.67 亿元。

债券概况及募集资金用途

债券概况

2026 年湖北省政府专项债券（四十六至四十九期）（以下简称“本批债券”）发行总额为 2454900 万元，品种为记账式固定利率附息债。本批债券期限包括 10 年、15 年、20 年和 30 年，计划发行规模分别为 157000 万元、128700 万元、771200 万元和 1398000 万元。本批债券均为每半年付息一次，到期一次性还本。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
2026 年湖北省政府专项债券（四十六期）	157000	10	每半年一次	到期一次性还本
2026 年湖北省政府专项债券（四十七期）	128700	15	每半年一次	到期一次性还本
2026 年湖北省政府专项债券（四十八期）	771200	20	每半年一次	到期一次性还本
2026 年湖北省政府专项债券（四十九期）	1398000	30	每半年一次	到期一次性还本
合计	**2454900**	-	-	-

资料来源：湖北省财政厅，东方金诚整理

湖北省人民政府已将本批债券本息偿付资金纳入湖北省政府性基金预算管理。

募集资金用途

本批债券募集资金拟专项用于“新能源与智能网联汽车创新产业园项目”等 274 个项目的建设。

[1] 如无特别说明，本文财政收支均为全省口径。
[2] 上级补助收入=返还性收入+一般性转移支付收入+专项转移支付收入。

宏观经济和政策环境

主要受投资、消费需求放缓等影响，二季度经济增速下行，新旧动能转换持续推进，经济“K 型”分化特征突出

2026 年二季度 GDP 同比增长 4.3%，增速较一季度回落 0.7 个百分点。主要是在多重因素影响下，二季度投资、消费需求放缓。首先，受全球人工智能投资热潮等带动，二季度出口额增速高位上行，外需对经济增长保持较强拉动力。不过，二季度出口额高增主要受芯片等主要出口产品价格大幅上涨带动，出口数量增势相对较缓，对国内工业生产、GDP 的拉动力要弱于出口额增速显示的水平。其次，受基建投资稳增长需求减弱，工业产能利用率偏低，以及房地产市场持续调整等影响，二季度固定资产投资同比下降 11.1%，三大投资板块增速全面转负，是同期 GDP 增速下行的主要原因。最后，在促消费政策效应弱化，居民消费信心不足等影响下，二季度消费增速也有所下行。

总体上看，上半年 GDP 累计同比增长 4.7%，落在今年 4.5%～5.0%的增长目标区间内；上半年代表新质生产力发展的高技术制造业增加值同比增长 13.3%，大幅领先工业生产和经济增速，新旧动能转换持续推进。以上表明，上半年宏观经济运行整体上延续稳中有进态势。另外，二季度名义 GDP 增速达到 5.9%，高于 4.3%的实际 GDP 增速，显示当季 GDP 平减指数同比为 1.6%，近十三个季度以来首次转正。这意味着此前物价水平持续偏低的局面得到扭转。

展望下半年，稳增长政策适度发力，内需对经济增长的拉动力有望回升，预计三季度 GDP 增速将达到 4.6%左右，四季度有望进一步加快，全年经济将呈现“V 型”走势。其中，下半年以高技术制造业为代表的新动能还会保持较快发展势头，而以房地产为代表的老动能会继续承压，经济“K 型”分化格局将会延续。

下半年逆周期调节力度有望逐步加大，财政支出节奏会显著加快，降息降准都有空间

往后看，伴随此前高油价对全球经济的拖累效应显现，以及我国外部经贸环境还有变数，再加上全球 AI 投资热潮的可持续性有待观察，下半年出口增速有下行趋势，国内消费、投资需求需要提振。初步估计，着眼于顺利实现全年经济增长目标，下半年稳增长政策将适度发力。其中，首先会要求加快政府债券发行、财政支出进度，加快推进 8000 亿元新型政策性金融工具落地显效，也不排除四季度增发政府债券的可能性。货币政策方面，在各类结构性货币政策工具进一步加力、做好金融“五篇大文章”的同时，下半年央行有望择机实施降息降准，预计降息幅度为 10 个基点，降准 0.5 个百分点。这会推动企业和居民融资成本下降，是下半年促消费、扩投资，努力稳定房地产市场的一个重要发力点。

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，东部与湖北省相接，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 2025 年末湖北省公路总里程达 312113 公里，高速公路里程达 8487 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、汉口站为中心的放射状格局，主要高铁线路有京广高铁、沪蓉高铁、汉十高铁、武九客运专线、武冈城际铁路、武孝城际铁路、武咸城际铁路及仙桃城际铁路等。水路方面，由长江、汉江以及各大支流构成的水路网在湖北省立体交通格局中发挥着重要作用。航空方面，武汉天河国际机场是华中地区规模最大、功能最齐全的现代化航空港之一；此外，湖北省已启用的民航机场还包括宜昌三峡国际机场、襄阳刘集机场、恩施许家坪机场、神农架红坪机场、十堰武当山机场及荆州沙市机场等。

图表 2　湖北省区位图



资料来源：公开资料，东方金诚整理

矿产资源方面，湖北省已发现 149 个矿种（不含亚矿种），其中已查明资源储量矿种 92 个，分别占全国已发现 172 个矿种和已查明 162 个矿种的 86.6%和 56.8%。非油气类矿产中，钛矿、磷矿、溴、碘、白云岩、石榴子石、泥灰岩、累托石粘土等 8 种矿产资源储量居全国之首，铌、锂、锶、硒及盐矿、熔剂用灰岩、重晶石、长石、石膏及饰面用石材等矿产资源储量居全国前列。

旅游资源方面，湖北省拥有武当山、神农架、长江三峡等旅游景点在内的 5A 级旅游景区 16 家，位列全国第一方阵。水资源方面，受益于汉江水系、长江水系及洞庭湖水系等入境，湖北省水资源总量丰富；根据《2024 年湖北省水资源公报》，湖北省水资源总量 918.23 亿立方米，同比减少 16.1%。

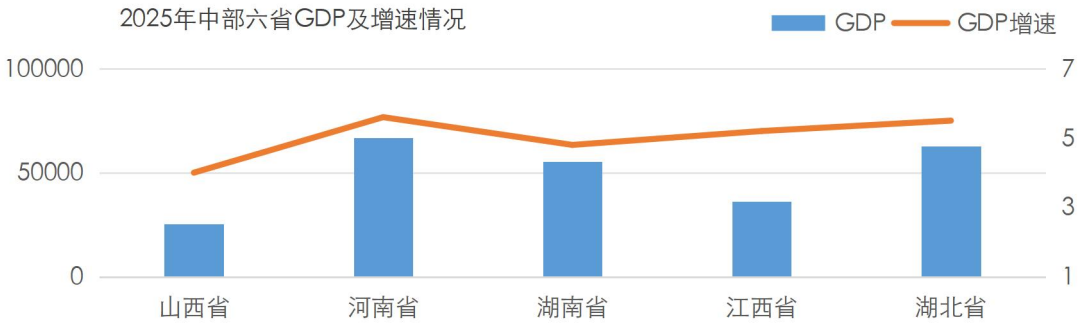
经济总量

近年来，湖北省经济总量逐年增长，并保持在全国前列，经济实力很强

近年来，湖北省经济总量逐年增长，经济增速有所下降。2023 年～2025 年，湖北省分别实现地区生产总值 55803.63 亿元、60012.97 亿元和 62660.90 亿元，同比分别增长 6.0%、5.8%和 5.5%。2025 年，湖北省经济总量在全国 31 个省级行政区中排名第 7 位，在中部地区 6 个省

级行政区中排名第 2 位。分产业看，2025 年，湖北省第一产业增加值 5380.66 亿元，同比增长 3.5%；第二产业增加值 21865.90 亿元，同比增长 5.1%；第三产业增加值 35414.34 亿元，同比增长 6.0%。据初步统计，2026 年 1～6 月，湖北省实现地区生产总值 31336.72 亿元，同比增长 5.0%；其中，规模以上工业增加值同比增长 8.9%，全省社会消费品零售总额同比增长 1.5%。

图表 3　湖北省主要经济指标及对比情况（单位：亿元、%）



指标	2023 年		2024 年		2025 年	
	金额	增速	金额	增速	金额	增速
地区生产总值	55803.63	6.0	60012.97	5.8	62660.90	5.5
第一产业增加值	5073.38	4.1	5462.18	3.1	5380.66	3.5
第二产业增加值	20215.50	4.9	21573.76	6.4	21865.90	5.1
第三产业增加值	30514.74	7.0	32977.03	5.9	35414.34	6.0

资料来源：湖北省 2023 年～2025 年国民经济与社会发展统计公报，东方金诚整理

投资、消费和进出口

投资是湖北省经济增长的重要动力；随着投资活动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，推动经济高质量发展

投资是拉动湖北省经济增长的重要动力。2023 年～2025 年，湖北省固定资产投资逐年增长，但增速波动下降。同期，从投资方向看，湖北省基础设施投资及房地产开发投资均波动较大；其中，2023 年以来，受房地产市场行情影响，房地产开发投资持续下降。

2025 年，湖北省固定资产投资同比增长 2.6%，其中基础设施投资同比增长 1.8%，房地产开发投资受房地产市场低迷影响同比下降 7.3%。重大项目建设方面，2025 年湖北省扎实推进重大项目建设，完成投资额同比增长 4.0%；其中实施亿元以上项目 9225 个。伴随投资活动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	2023 年增速	2024 年增速	2025 年增速
固定资产投资	5.0	6.5	2.6
第二产业投资	9.9	14.7	6.6
其中：工业投资	10.0	14.7	6.6
第三产业投资	2.6	2.1	-0.4
基础设施投资	6.4	9.8	1.8

图表 4　湖北省投资相关经济指标（单位：%）

项目	2023 年增速	2024 年增速	2025 年增速
制造业投资	6.7	15.4	-
房地产开发投资	-3.5	-5.9	-7.3

资料来源：湖北省统计公报，东方金诚整理

消费是湖北省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。2023 年～2025 年，湖北省社会消费品零售总额、居民人均可支配收入均逐年增长。

图表 5　湖北省消费及进出口相关经济指标（单位：亿元、%）

指标	2023 年		2024 年		2025 年	
	金额	增速	金额	增速	金额	增速
社会消费品零售总额	24041.89	8.5	25276.70	5.1	27938.62	2.7
居民人均可支配收入	35146	6.8	36947	5.1	38881	5.2
居民人均消费支出	27106	9.2	-	-	28769	3.2
进出口总额	6449.70	5.8	7058.40	9.6	8340.10	18.2

资料来源：湖北省国民经济与社会发展统计公报、统计月报及统计年鉴等，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。2023 年～2025 年，湖北省外贸进出口总额分别同比增长 5.8%、9.6%和 18.2%，增速持续增长。自中国加入世界贸易组织 20 余年以来，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 200 个，主要贸易伙伴包括东盟、美国、欧盟、日本等。2025 年，湖北省进出口规模首破 8000 亿元，增速位居中部第一，高于全国平均水平。2025 年，湖北省有进出口记录的外贸企业数量突破 10000 家，较 2024 年净增超过 1000 家；其中，民营企业进出口值占比近七成，达到 5846.70 亿元，对同期湖北省进出口增长的贡献率达 70.1%。同期，湖北省外贸企业中国有企业进出口值 1277.40 亿元，同比增长 7.2%；外商投资企业进出口值 1212.70 亿元，同比增长 22.5%。

湖北省进出口传统市场保持稳定增长，新兴市场发展势头良好。2025 年，湖北省对共建“一带一路”国家的进出口增长 21.0%，占湖北省外贸值的 54.9%，比重提升了 1.6 个百分点。2025 年，东盟、欧盟继续保持湖北省第一、第二大贸易伙伴地位，贸易值分别达 1755.8 亿元和 1136.6 亿元，分别增长 16.7%和 40.2%。同年，湖北省对拉美、非洲等新兴市场的开拓力度加大，贸易值分别增长 24.9%和 23.1%。

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 2023 年的 9.1∶36.2∶54.7 调整为 2025 年的 8.6∶34.9∶56.5，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”[3]，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。2023 年～2025 年，湖北省规模以上工业增加值增速分别为 5.6%、7.7%和 6.9%。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。2023 年～2025 年，湖北省第三产业增加值分别为 30514.74 亿元、32977.03 亿元和 35414.34 亿元，分别同比增长 7.0%、5.9%和 6.0%。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。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 16 家，位列全国第一方阵。

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

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”[4]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”[5]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 2025 年末，湖北省拥有高等学校 134 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。

[3] “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。
[4] “一带一路”、长江经济带和京津冀协同发展。
[5] “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。

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[6]、巩固提升 10 个 5 千亿级优势产业[7]、培育壮大 20 个千亿级特色产业集群[8]、前瞻布局 5 个未来产业[9]，加快构建现代化产业集群。湖北省“十五五”规划中指出，湖北省将大力推进制造强省、质量强省、品牌强省建设，加快构建以新兴产业和未来产业为引领、先进制造业为骨干、现代服务业为支撑的现代化产业体系。湖北省将大力培育现代服务业万千亿产业集群，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，推动襄阳都市圈及宜荆荆都市圈建设，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际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。

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，持续获得较大规模的上级补助收入，财政实力很强

湖北省财政收入规模较大，持续获得较大规模的上级补助收入，财政实力很强。近年来，湖北省一般公共预算收入逐年增长；受房地产及土地市场景气度影响，湖北省政府性基金收入有所下降；同期，湖北省获得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。

图表 6　湖北省财政收入构成情况（单位：亿元、%）

项目	2023 年		2024 年		2025 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一般公共预算收入	**3692.79**	**32.00**	**3937.88**	**31.68**	**4210.96**	**33.83**
其中：税收收入	2673.15	72.39	2653.08	67.37	2734.06	64.93
非税收入	1019.65	27.61	1284.80	32.63	1476.90	35.07
上级补助收入	**4899.48**	**42.46**	**4840.53**	**38.94**	**4730.99**	**38.00**
其中：税收返还	344.04	7.02	344.04	7.11	344.04	7.27

[6] 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。
[7] 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。
[8] 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。
[9] 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。

图表 6　湖北省财政收入构成情况（单位：亿元、%）

项目	2023 年		2024 年		2025 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一般性转移支付	4203.33	85.79	3955.46	81.72	4019.67	84.96
专项转移支付	352.11	7.19	541.03	11.18	367.29	7.76
政府性基金收入	**2884.77**	**25.00**	**2879.82**	**23.17**	**2859.72**	**22.97**
政府性基金转移支付收入	**61.53**	**0.53**	**772.66**	**6.22**	**646.91**	**5.20**
财政收入[10]	**11538.58**	**100.00**	**12430.90**	**100.00**	**12448.59**	**100.00**

资料来源：湖北省 2023 年～2025 年财政决算表，分项加总之和与总数或略有差异主要系以亿元为单位小数位四舍五入所致，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、钢铁等传统工业对税收的贡献较大，商业、金融、建筑等重点行业对税收的贡献均保持平稳增长

湖北省一般公共预算收入总体增长。2023 年～2025 年，湖北省一般公共预算收入同比增速分别为 12.5%、6.6%和 6.9%，占财政收入的比重分别为 32.00%、31.68%和 33.83%。据初步统计，2026 年 1～6 月，湖北省实现一般公共预算收入 2436.39 亿元，同比增长 3.5%。

从税收结构来看，近三年湖北省税收收入先降后增，税收收入占一般公共预算收入的比重分别为 72.39%、67.37%和 64.93%，收入质量较好。从税种来看，湖北省税收收入规模较大的税种分别为增值税、企业所得税、土地增值税、契税及城市维护建设税，2023 年～2025 年，上述税种收入合计占比分别为 79.75%、78.17%和 76.99%，占比小幅下降。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	2023 年		2024 年		2025 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
税收收入	**2673.15**	**100.00**	**2653.08**	**100.00**	**2734.06**	**100.00**
主要税种收入	**2131.89**	**79.75**	**2073.78**	**78.17**	**2104.85**	**76.99**
增值税	1105.98	41.37	1105.66	41.67	1167.51	42.70
企业所得税	374.44	14.01	377.20	14.22	392.51	14.36
土地增值税	252.38	9.44	210.81	7.95	182.04	6.66
契税	221.92	8.30	206.93	7.80	189.27	6.92
城市维护建设税	177.17	6.63	173.18	6.53	173.53	6.35

资料来源：湖北省 2023 年～2025 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。2023 年～2025 年，湖北省非税收入分别为 1019.65 亿元、1284.80 亿元和 1476.90 亿元，占湖北省一般公共预算收入的比重分别为 27.61%、32.63%和 35.07%，非税收入规模及占比均逐年提升。

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

[10] 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+政府性基金转移支付收入。

模有所下降，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。2023 年～2025 年，湖北省上级补助收入分别为 4899.48 亿元、4840.53 亿元和 4730.99 亿元，占财政收入的比重分别为 42.46%、38.94%和 38.00%。

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，近年来有所下降，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。2023 年～2025 年，湖北省政府性基金收入分别为 2884.77 亿元、2879.82 亿元和 2859.72 亿元，占财政收入的比重分别为 25.00%、23.17%和 22.97%。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有所波动，财政自给程度较低

2023 年～2025 年，湖北省一般公共预算支出有所波动，政府性基金支出逐年增长。同期，湖北省一般公共预算支出中刚性支出[11]分别为 4741.26 亿元、4828.80 亿元和 5052.82 亿元，占比分别为 50.99%、48.40%和 51.59%。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 19.52%、22.82%和 19.77%。同期，湖北省财政自给率波动增长但水平较低，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	2023 年	2024 年	2025 年
一般公共预算支出	**9299.07**	**9976.31**	**9794.57**
其中：一般公共服务支出	822.09	814.48	821.03
教育支出	1357.80	1390.05	1441.37
社会保障和就业支出	1734.13	1870.49	2019.70
卫生健康支出	827.24	753.78	770.73
城乡社区支出	862.25	1021.63	926.99
农林水支出	953.45	1254.89	1009.97
政府性基金支出	**3955.46**	**4482.53**	**4929.23**
财政自给率（%）[12]	**39.71**	**39.47**	**42.99**

资料来源：湖北省 2023 年～2025 年财政决算表，东方金诚整理

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

“十四五”期间，面对严峻复杂的内外部环境和艰巨的高质量发展转型任务，湖北省深入贯彻落实“十四五”规划，重大战略规划执行情况较好。地区经济方面，湖北省地区综合经济实现跨越式提升，经济总量占中部地区的比重由“十三五”末的 19.5%提升至 20.9%；产业结

[11] 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。
[12] 财政自给率=一般公共预算收入/一般公共预算支出*100%。

构持续优化升级，高技术制造业和现代服务业加快发展，产业体系向中高端迈进；通过推进数字化转型和技术改造，传统产业转型升级步伐加快，新兴产业发展势头强劲，光电子信息等优势产业集群竞争力不断增强；区域协调发展水平显著提升，武汉都市圈引领作用持续增强，汉襄宜协同发展格局加快形成。沿江高铁、引江补汉工程、三峡水运新通道等一批标志性基础设施项目加快推进，基本形成“市市通高铁、县县通高速”的综合交通体系，新型基础设施建设持续提速。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。

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第十五个五年规划纲要（草案）》《关于推进全省十大重点产业高质量发展的意见》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。

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 90%。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》《2022 年湖北省政务公开工作要点》《湖北省 2023 年政府信息公开工作年度报告》及《湖北省 2024 年政府信息公开工作年度报告》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。

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，根据财政部核准的限额，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，债务主要集中在市县级单位

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（详见下图表）。截至 2025 年末，湖北省政府债务限额为 23396.69 亿元，其中一般债务限额为 6758.29 亿元，专项债务限额为 16638.40 亿元。同期末，湖北省政府债务余额为 21620.68 亿元，其中一般债务余额为 6462.01 亿元，专项债务余额为 15158.67 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县级。截至 2025 年末，湖北省省本级债务余额为 568.52 亿元，市县债务余额为 21052.16 亿元。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。

湖北省政府债务偿债资金来源稳定，总体债务风险可控

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。2023 年～2025 年，湖北省财政收入对政府债务的覆盖倍数分别为 0.74 倍、0.67 倍和 0.58 倍。此外，再融资债券的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	2023 年	2024 年	2025 年
财政收入	11538.58	12430.90	12448.59
政府债务余额	15625.72	18586.10	21620.68
财政收入/政府债务余额（倍）	0.74	0.67	0.58
政府债务率（%）[13]	135.42	149.52	173.68

资料来源：湖北省 2023 年～2025 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。

[13] 政府债务率=政府债务余额/财政收入*100%。

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，募投项目预期收入能够为本批债券的还本付息提供较稳定的资金来源；但募投项目收入及现金流的实现易受项目施工进度、开发成本变动及项目运营等因素影响而存在不达预期的风险

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地反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收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，以募投项目对应的收益作为主要偿债资金来源。

1. 2026 年湖北省政府专项债券（四十六期）

2026 年湖北省政府专项债券（四十六期）募投项目共涉及 28 个子项目，项目计划总投资 73.99 亿元，拟使用本期专项债券资金 15.70 亿元。上述项目收入主要来污水处理收入、停车场收入、土地出让收入、管道租赁收入、医疗收入等；债券存续期内，可用于资金平衡的收益为 80.68 亿元，项目预期收益覆盖融资本息总额的保障倍数在 1.12 倍～3.72 倍之间。整体来看，上述项目能够实现项目收益与融资自求平衡。

图表 10　项目测算（单位：亿元、倍）

行政区划	项目名称	项目总投资额	本期拟发行专项债券	可用于资金平衡的收益	融资到期本息	覆盖倍数
汉南区	新能源与智能网联汽车创新产业园项目	31.84	3.10	51.35	22.95	2.24
郧阳区	郧阳区建筑垃圾资源循环利用项目	1.54	0.45	0.88	0.54	1.61
丹江口市	丹江口市牛河（新城区、三官殿）污水处理厂扩容工程	0.54	0.40	0.58	0.48	1.21
丹江口市	丹江口市第一中学迁建项目	3.11	0.20	0.46	0.36	1.29
丹江口市	丹江口市乡镇排水管网普查及智慧监测项目	0.93	0.55	0.90	0.66	1.36
西陵区	西陵区东山片区新能源充电桩及基础设施建设项目	0.49	0.05	0.24	0.19	1.28
兴山县	兴山县新能源汽车充换电基础设施建设项目	2.13	1.00	1.44	1.22	1.18
枝江市	枝江市低空基础设施及配套场景建设项目	2.94	0.20	2.10	1.68	1.25
夷陵区	夷陵区建筑垃圾资源化利用基地	1.14	0.50	1.18	0.97	1.21
襄阳市本级	08 片区城中村改造项目	2.76	2.20	3.41	2.57	1.33
华容区	葛店经开区充电桩项目	0.98	0.15	0.57	0.18	3.14
华容区	鄂州市华容区乡道凡大线北延伸（科技五路-大屋路）段地下综合管廊及沿线配套设施提升工程	0.90	0.70	1.31	0.84	1.56
华容区	湖北长江现代物流产业集聚示范区·现代物流园	8.63	2.00	8.24	7.35	1.12
孝感市本级	孝感市中心医院病房改造提升工程	2.85	0.25	0.34	0.30	1.13
安陆市	安陆市再生资源回收利用项目	0.83	0.30	1.03	0.74	1.39
孝昌县	孝昌县周巷镇 2026 年老旧小区改造项目	0.71	0.53	0.77	0.64	1.20

图表 10　项目测算（单位：亿元、倍）

行政区划	项目名称	项目总投资额	本期拟发行专项债券	可用于资金平衡的收益	融资到期本息	覆盖倍数
安陆市	安陆市第一区域养老服务中心项目	0.18	0.13	0.23	0.16	1.48
石首市	石首市朝天沟、黑桥子渠、胜利垸渠污水管网建设工程	0.99	0.13	0.20	0.15	1.32
石首市	石首市医共体强基工程建设项目	0.84	0.16	0.48	0.38	1.28
石首市	石首市中心城区排涝能力提升工程	2.44	0.24	0.34	0.28	1.20
石首市	石首市南片区污水管网提升工程	1.82	0.53	0.88	0.63	1.40
红安县	红安县第一中学新校区教学楼项目	0.70	0.17	0.23	0.20	1.14
浠水县	浠水县策湖灌区续建配套与现代化改造项目	0.60	0.45	0.65	0.54	1.22
嘉鱼县	嘉鱼县凤凰大道片区老旧小区及周边配套基础设施建设项目	0.96	0.16	0.23	0.19	1.22
咸宁市本级	华中健康饮品研发中心（中试基地）项目	1.35	0.50	1.20	0.61	1.96
通山县	通山县南林工业园污水处理厂及配套管网（一期）	0.83	0.30	0.78	0.63	1.24
崇阳县	崇阳县桂花泉居民供水管网及配套设施升级改造项目	0.50	0.30	0.43	0.36	1.18
天门市	天门市农村充电基础设施建设工程	0.46	0.05	0.23	0.06	3.72
-	**合计**	**73.99**	**15.70**	**80.68**	**45.85**	-

注：可用于资金平衡的收益=相关项目债券存续期内运营期预计收入-预计成本；融资到期本息=相关项目债券存续期内所有融资本息；覆盖倍数=可用于资金平衡的收益/融资到期本息；尾差系四舍五入所致。资料来源：湖北省财政厅，东方金诚整理

2. 2026 年湖北省政府专项债券（四十七期）

2026 年湖北省政府专项债券（四十七期）募投项目共涉及 29 个子项目，项目计划总投资 62.95 亿元，拟使用本期专项债券资金 12.87 亿元。上述项目收入主要来自污水处理收入、再生水费收入、公墓销售收入、停车场收入、供水收入、养老机构床位收入等；债券存续期内，可用于资金平衡的收益为 71.55 亿元，项目预期收益覆盖融资本息总额的保障倍数在 1.17 倍～1.99 倍之间。整体来看，上述项目能够实现项目收益与融资自求平衡。

图表 11　项目测算（单位：亿元、倍）

行政区划	项目名称	项目总投资额	本期拟发行专项债券	可用于资金平衡的收益	融资到期本息	覆盖倍数
武汉市本级	武汉长江新区区级公益性公墓建设项目	1.06	0.10	1.41	1.03	1.38
武汉市本级	东湖高新区汤逊湖片区污水管网提升改造项目（一期）	1.87	0.10	2.41	1.88	1.28
武汉市本级	东湖高新区污水资源化利用工程（一期）	0.89	0.15	1.60	0.95	1.70
武汉市本级	东湖高新区花山片区污水管网提升改造项目（一期）	1.75	0.15	2.42	1.77	1.37
西塞山区	西塞山工业园区化工园基础设施完善提升工程	5.06	0.10	4.51	2.59	1.74
郧西县	郧西县福利院提档升级项目	0.34	0.05	0.14	0.08	1.68
郧西县	郧西县建筑垃圾资源化处理利用项目	0.96	0.55	1.21	0.76	1.59
夷陵区	宜昌市夷陵区城镇污水补短板项目	1.04	0.08	0.85	0.69	1.24
当阳市	当阳市城乡生活垃圾处理设施建设项目	2.02	0.10	1.36	0.90	1.52
鄂州市本级	鄂州市城市停车场更新改造项目	0.77	0.52	0.90	0.71	1.27

图表 11　项目测算（单位：亿元、倍）

行政区划	项目名称	项目总投资额	本期拟发行专项债券	可用于资金平衡的收益	融资到期本息	覆盖倍数
鄂州市本级	鄂州市中心城区停车设施智能化升级项目	3.78	2.00	5.52	3.99	1.38
鄂城区	鄂州市滨江科技新区地下综合管廊建设项目（一期）	11.26	3.00	13.03	6.85	1.90
钟祥市	钟祥市第二人民医院联合乡镇卫生院医养结合能力提升建设项目	1.15	0.22	0.43	0.30	1.45
大悟县	大悟县城乡供水一体化提升一期工程	2.06	0.20	2.89	2.14	1.35
汉川市	汉川经济技术开发区北河园区配套基础设施建设项目	2.31	0.40	2.73	2.09	1.31
大悟县	大悟县供销城乡商贸冷链物流建设项目	1.31	0.20	1.15	0.84	1.38
孝昌县	孝昌县生活垃圾焚烧处理设施建设项目	0.20	0.16	0.27	0.21	1.29
石首市	石首市社区居家养老服务网络建设项目	0.41	0.32	0.63	0.42	1.49
武穴市	武穴市马口综合物流园区及基础设施建设项目	1.93	0.35	2.45	2.04	1.20
浠水县	浠水县人民医院新院建设项目	12.35	0.40	10.88	8.54	1.27
崇阳县	天城镇新塘岭供水管网改造工程	0.15	0.12	0.19	0.16	1.18
咸安区	咸安区城乡物流综合服务一体化建设项目	1.47	0.20	1.43	1.19	1.20
通山县	通山县七里坪公益性公墓建设项目	0.31	0.22	0.35	0.29	1.20
通山县	通山县县城供水厂扩容改造项目	1.11	0.88	2.05	1.22	1.68
随县	随县城乡智慧停车与充电基础设施建设项目	1.58	0.50	2.07	1.38	1.50
咸丰县	咸丰县东门沟片区产业融合示范项目	1.21	0.80	1.28	1.10	1.17
建始县	湖北省建始县红岩舒家湾水厂及配套管网工程	1.40	0.10	2.45	1.23	1.99
巴东县	巴东县杂交魔芋种源“育繁推”一体化建设项目	2.44	0.70	4.05	2.62	1.55
利川市	利川市城区供水加压泵站及配套管网项目	0.74	0.20	0.88	0.67	1.31
-	**合计**	**62.95**	**12.87**	**71.55**	**48.62**	-

注：可用于资金平衡的收益=相关项目债券存续期内运营期预计收入-预计成本；融资到期本息=相关项目债券存续期内所有融资本息；覆盖倍数=可用于资金平衡的收益/融资到期本息；尾差系四舍五入所致。资料来源：湖北省财政厅，东方金诚整理

3. 2026 年湖北省政府专项债券（四十八期）

2026 年湖北省政府专项债券（四十八期）募投项目共涉及 101 个子项目，项目计划总投资 330.40 亿元，拟使用本期专项债券资金 77.12 亿元。上述项目收入主要来自保障性住房出租、厂房租赁、充电桩收入、停车费收入、污水处理费收入、养老收入、住院收入等；债券存续期内，可用于资金平衡的收益为 342.31 亿元，项目预期收益覆盖融资本息总额的保障倍数在 1.11 倍～4.54 倍之间。整体来看，上述项目能够实现项目收益与融资自求平衡。

图表 12　项目测算（单位：亿元、倍）

行政区划	项目名称	项目总投资额	本期拟发行专项债券	可用于资金平衡的收益	融资到期本息	覆盖倍数
湖北省本级	湖北国土资源职业学院新建产学研创融合实训基地、学生宿舍及食堂建设项目	2.89	0.50	3.11	2.53	1.23
武汉市本级	光谷中心城保障性租赁住房及配套基	1.66	0.40	2.07	1.22	1.70

图表 12　项目测算（单位：亿元、倍）

行政区划	项目名称	项目总投资额	本期拟发行专项债券	可用于资金平衡的收益	融资到期本息	覆盖倍数
	础设施提升项目					
武汉市本级	光谷国际社区保障性租赁住房及配套基础设施提升项目	3.40	0.50	5.23	3.27	1.60
武汉市本级	武汉东湖综合保税区保障性租赁住房及配套基础设施提升项目	13.93	0.70	6.99	4.51	1.55
武汉市本级	武汉东湖新技术开发区新能源船舶技术产业园及配套基础设施项目	24.93	7.00	29.52	25.36	1.16
武汉市本级	武汉光谷中心城区域电力设施改造提升工程	0.45	0.10	0.34	0.28	1.21
江汉区	武汉市江汉区新能源汽车充电桩基础设施建设项目	2.95	0.10	4.86	3.30	1.47
洪山区	两湖隧道（南湖段）基础设施提升及配套停车场改造项目	6.13	3.00	9.05	7.50	1.21
汉南区	车谷科技产业园及配套基础设施建设项目	25.74	3.00	31.62	28.57	1.11
新洲区	新洲区举水灌区续建配套与现代化改造工程	6.83	0.50	2.92	2.24	1.30
汉南区	华中智能飞行器产业基地及配套基础设施项目	19.16	5.50	22.18	19.56	1.13
武汉市本级	九峰明渠汇水区老旧地下排水管网改造及水质提升工程	1.97	0.35	2.71	2.25	1.20
黄石市本级	黄石东楚临空冷链物流中心	4.30	0.90	4.37	3.62	1.21
黄石市本级	黄石市汪仁新兴产业集聚区电子信息产业园及配套设施建设项目	0.97	0.03	1.38	1.04	1.33
黄石市本级	黄石经开区新能源汽车充电桩基础设施建设项目	0.57	0.05	0.87	0.19	4.54
黄石市本级	黄石市金山街道完整社区提升改造项目	1.97	0.03	2.27	1.04	2.19
下陆区	黄石东方山景区停车场建设项目	0.81	0.20	1.18	0.83	1.42
大冶市	大冶市灵乡镇毛铺污水处理厂及配套管网建设项目	1.66	0.40	2.03	1.18	1.72
黄石港区	延安路片老旧小区改造工程	0.47	0.26	0.82	0.52	1.57
大冶市	大冶市灵成产业园智能化基础设施建设项目	8.20	1.00	10.04	7.21	1.39
大冶市	大冶市南片区污水管网改造提升工程	1.83	0.80	2.36	1.82	1.29
大冶市	大冶市灵成工业园轻量化汽车零部件产业配套基础设施建设项目	2.02	0.40	2.77	1.70	1.62
大冶市	大冶市低空货运网络节点建设项目	0.51	0.38	0.78	0.57	1.39
阳新县	阳新县马蹄湖生态治理可持续发展项目	2.10	1.00	3.59	1.46	2.45
十堰市本级	武西高铁十堰东站综合交通枢纽升级改造工程	0.31	0.20	0.35	0.30	1.16
十堰市本级	十堰市智慧交通枢纽总站建设项目	1.02	0.75	1.32	1.11	1.19
丹江口市	丹江口市五朵峰省级自然保护区及周边林下经济建设项目	0.58	0.11	0.23	0.16	1.37
郧西县	郧西县低空经济配套基础设施建设项目	1.51	1.00	1.89	1.47	1.29
丹江口市	丹江口市四个老厂区转型提质项目	1.53	0.95	1.66	1.40	1.19

图表 12　项目测算（单位：亿元、倍）

行政区划	项目名称	项目总投资额	本期拟发行专项债券	可用于资金平衡的收益	融资到期本息	覆盖倍数
竹山县	竹山县桥东片区城市更新改造项目	2.36	0.05	0.75	0.64	1.16
郧西县	郧西县农村电网升级改造项目	1.54	0.50	1.74	1.45	1.20
竹山县	竹山县南门片区城市更新改造项目	1.67	0.05	0.49	0.42	1.19
丹江口市	丹江口市城区供水能力提升项目	3.35	0.50	4.98	3.46	1.44
竹山县	竹山县楼台等片区城镇更新改造项目	3.03	0.20	1.01	0.85	1.18
茅箭区	十堰市东风老工业遗址老旧街区改造项目	1.90	1.00	2.92	2.27	1.29
郧西县	郧西县供水管网更新改造项目	1.35	1.00	1.72	1.51	1.14
茅箭区	十堰市茅箭区东城经济开发区工业园基础设施项目	1.98	0.50	3.12	2.26	1.38
竹溪县	竹溪县生态公益性公墓建设项目	0.60	0.45	0.85	0.68	1.25
当阳市	当阳市零碳环保产业工业污水处理厂建设项目	3.64	0.50	2.11	1.51	1.39
兴山县	兴山县老旧小区配套停车场建设项目	1.31	0.60	1.28	1.04	1.23
宜都市	宜都化工园区综合电网建设项目	3.58	0.75	5.12	3.54	1.44
枝江市	枝江市鲈鱼产业发展示范试点项目	0.60	0.10	0.27	0.15	1.80
当阳市	当阳市沮漳河（城区段）生态修复及流域治理一体化项目	2.55	0.50	3.06	1.97	1.55
当阳市	坝陵化工园区综合管廊集配套基础设施建设项目（一期）	4.66	0.80	4.87	4.05	1.20
南漳县	南漳县 2026 年农行家属院（县分行）等 40 个老旧小区改造项目	1.14	0.35	0.68	0.54	1.25
谷城县	谷城县人民医院信息化建设及医疗设备采购项目	0.88	0.25	0.62	0.53	1.18
宜城市	新建铁路襄阳小河港区疏港铁路专用线(II 期)	7.90	1.00	11.66	8.92	1.31
鄂州市本级	鄂州市梁子湖区老旧供水管网更新改造工程	0.83	0.40	0.75	0.61	1.23
荆门市本级	漳河新区宏图国营老厂家属区等 3 个老旧小区改造项目	0.85	0.10	0.22	0.15	1.47
京山市	京山市城区排涝通道及易涝点改造项目	1.57	0.15	1.16	0.89	1.30
京山市	京山市网球特色片区市政基础设施项目	2.21	0.80	2.88	2.38	1.21
孝感市本级	武汉枢纽直通线工程（孝感市本级段）	9.14	4.69	8.30	7.13	1.16
云梦县	云梦县伍洛镇现代农业种植基地建设项目	1.26	0.30	1.51	1.21	1.25
应城市	孝感市应城市老城区生活污水收集管网修复项目	0.79	0.48	0.86	0.71	1.22
孝南区	汉孝长兴食品科技产业园建设项目	12.24	3.00	10.80	8.76	1.23
云梦县	云梦县汉江流域府澴河云梦段污水厂管综合治理项目	1.57	0.52	0.97	0.79	1.23
汉川市	汉川经济技术开发区马口片区污水管网综合提升项目	1.82	0.10	1.14	0.91	1.25
汉川市	汉川市垃圾处理能力提升建设项目	3.41	0.30	3.78	3.13	1.21
孝昌县	孝昌县住宅小区供水供电城市更新改造工程	1.83	1.40	3.05	2.16	1.41

图表 12　项目测算（单位：亿元、倍）

行政区划	项目名称	项目总投资额	本期拟发行专项债券	可用于资金平衡的收益	融资到期本息	覆盖倍数
汉川市	汉川市殡仪馆建设项目	1.21	0.20	0.37	0.30	1.20
云梦县	云梦县再生资源分拣中心	1.13	0.60	1.10	0.91	1.21
云梦县	云安垸蔬菜三产融合项目	5.24	2.00	5.48	4.69	1.17
安陆市	安陆市德安医养融合建设项目	0.13	0.10	0.17	0.15	1.20
汉川市	汉川港马口港区综合码头建设项目	14.97	0.20	13.60	10.63	1.28
汉川市	汉川经济技术开发区福星园区配套基础设施建设项目	5.71	0.38	5.31	4.60	1.15
孝南区	孝南经济开发区三军集贸市场建设项目	0.25	0.12	0.23	0.18	1.24
孝昌县	孝昌县澴西片区老旧小区改造项目	0.98	0.76	1.39	1.16	1.20
孝昌县	孝昌县老旧小区改造提升工程	0.34	0.27	0.51	0.36	1.43
监利市	监利市城南片区污水管网提升工程	1.58	0.60	1.02	0.88	1.16
石首市	石首市公办托育机构一期工程	0.17	0.08	0.15	0.12	1.25
石首市	石首市中心城区污水管网完善工程	3.19	0.60	2.77	2.34	1.18
公安县	公安县陆逊湖大闸蟹良种繁育中心及现代养殖基地建设项目	1.68	1.30	2.25	1.93	1.17
石首市	石首市长吻鮠全产业链项目	1.08	0.84	1.49	1.23	1.21
石首市	石首市医疗机构医养结合服务能力提升项目	0.50	0.39	0.67	0.57	1.18
黄冈市本级	黄冈市临空冷链物流产业园建设项目(一期)	0.74	0.50	0.83	0.73	1.14
麻城市	新建合肥至武汉高速铁路麻城北站站前广场配套工程	5.09	1.00	7.86	5.78	1.36
黄梅县	黄梅县月桥河片区污水管网建设及改造工程	1.81	0.60	1.98	0.90	2.20
红安县	红安智慧停车设施升级改造及充电桩工程	1.18	0.65	2.17	0.95	2.27
武穴市	武穴市广济老街老旧街区改造项目	1.23	0.10	2.56	1.19	2.16
麻城市	麻城市河东污水处理厂网一体化建设工程	1.09	0.80	1.42	1.18	1.21
罗田县	湖北罗田经济开发区供排水一体化项目	2.34	0.50	3.62	2.64	1.37
武穴市	武穴市正街片区老旧小区改造及周边基础设施建设工程	3.96	0.20	4.19	3.47	1.21
武穴市	武穴市老旧农贸市场基础设施改造项目	1.76	0.30	2.55	2.10	1.21
蕲春县	蕲春县城乡供水一体化工程	10.02	1.50	8.79	4.29	2.05
嘉鱼县	嘉鱼县迎宾大道片区老旧小区及周边配套基础设施建设项目	1.77	0.28	0.53	0.42	1.28
赤壁市	赤壁高新区工业污水处理厂项目	1.54	0.50	1.13	0.92	1.23
崇阳县	崇阳县鹿门片区供排水能力提升工程	0.53	0.30	0.54	0.44	1.21
赤壁市	赤壁市高新区工业污水处理厂配套管网建设项目	2.04	0.85	1.81	1.29	1.40
赤壁市	赤壁市老城区污水管网改造工程	1.54	0.66	1.24	0.98	1.26
嘉鱼县	嘉鱼县茶庵路片区老旧小区及周边配套基础设施建设项目	1.92	0.35	0.88	0.52	1.69
广水市	印台医院整体搬迁项目	1.37	0.42	2.03	1.43	1.42

图表 12　项目测算（单位：亿元、倍）

行政区划	项目名称	项目总投资额	本期拟发行专项债券	可用于资金平衡的收益	融资到期本息	覆盖倍数
宣恩县	宣恩县融城片区人居环境综合整治项目	1.39	0.80	1.45	1.21	1.20
利川市	利川市康养服务中心（苏马荡片区）项目	0.45	0.34	0.56	0.50	1.13
鹤峰县	鹤峰县城乡公共停车场建设项目（一期）	1.01	0.70	1.40	1.05	1.33
咸丰县	唐崖土司城址文物保护及展示利用项目	3.96	1.79	3.90	2.60	1.50
建始县	建始县特色农产品数智流通体系及冷链物流配套设施建设项目	1.90	0.50	1.78	1.52	1.17
利川市	利川市原烟叶复烤厂改造项目	0.51	0.40	0.68	0.60	1.13
来凤县	来凤县高山片区供水保障工程	1.68	0.29	2.13	1.86	1.15
来凤县	武陵山片区来凤县交通基础设施（综合交通枢纽）项目	12.15	1.10	4.18	3.65	1.15
天门市	天门市 2025 年度老旧小区改造项目	5.43	1.50	2.62	2.10	1.24
神农架林区	神农架林区松柏镇城市更新及配套基础设施建设项目	1.90	0.30	1.78	1.45	1.23
-	合计	330.40	77.12	342.31	266.68	-

注：可用于资金平衡的收益=相关项目债券存续期内运营期预计收入-预计成本；融资到期本息=相关项目债券存续期内所有融资本息；覆盖倍数=可用于资金平衡的收益/融资到期本息；尾差系四舍五入所致。资料来源：湖北省财政厅，东方金诚整理

4. 2026 年湖北省政府专项债券（四十九期）

2026 年湖北省政府专项债券（四十五期）募投项目共涉及 116 个子项目，项目计划总投资 991.44 亿元，拟使用本期专项债券资金 139.80 亿元。上述项目收入主要来厂房出租收入、服务收入、供水收入、污水处理费收入、停车收入、物业管理收入等；债券存续期内，可用于资金平衡的收益为 1169.89 亿元，项目预期收益覆盖融资本息总额的保障倍数在 1.11 倍～2.50 倍之间。整体来看，上述项目能够实现项目收益与融资自求平衡。

图表 13　项目测算（单位：亿元、倍）

行政区划	项目名称	项目总投资额	本期拟发行专项债券	可用于资金平衡的收益	融资到期本息	覆盖倍数
武汉市本级	富强大道（武湖大道-四环线）综合管廊工程	10.78	0.20	14.01	10.83	1.29
武汉市本级	左岭污水处理厂二厂及配套设施新建工程（二期）	7.96	0.30	10.93	9.63	1.14
武汉市本级	富强大道（武湖大道-三里街）工程	33.45	0.30	9.42	7.89	1.19
武汉市本级	光谷智能网联产业研发生产基地项目	9.54	1.40	12.07	10.81	1.12
武汉市本级	武汉东湖综合保税区低空装备产业园区及基础设施配套项目	18.14	1.40	17.80	15.02	1.19
武汉市本级	江湾污水处理厂及配套设施工程	5.44	0.30	7.24	6.12	1.18
洪山区	洪山区特殊学校地下停车场项目	0.72	0.56	1.47	1.01	1.46
江汉区	花楼水塔片老旧街区综合提升项目	1.64	0.20	2.83	2.14	1.32
洪山区	洪山区和平片智慧停车场及配套工程	1.99	0.44	3.07	2.63	1.17
汉南区	武汉经开综合保税区跨境电商产业园及配套设施建设项目	9.05	3.27	14.97	11.02	1.36

图表 13　项目测算（单位：亿元、倍）

行政区划	项目名称	项目总投资额	本期拟发行专项债券	可用于资金平衡的收益	融资到期本息	覆盖倍数
汉南区	数字经济产业园及配套基础设施项目	82.69	3.50	101.20	88.74	1.14
江夏区	武汉市江夏区长江干线生活污水管网提升工程	2.62	0.51	6.64	2.66	2.50
洪山区	光霞片区全民健身补短板项目（子项二：地下停车场复合利用工程）	2.48	0.44	2.54	2.10	1.21
新洲区	武汉国家航天产业基地汪集片区污水处理厂网一体化建设工程	1.15	0.30	1.79	1.20	1.49
江夏区	江夏经开区高端装备制造产业园	61.61	2.30	59.51	52.25	1.14
阳新县	黄石新港智慧中转仓储物流园配套基础设施建设项目	1.25	0.65	1.48	1.14	1.30
郧西县	郧西工业新区基础设施建设项目	6.00	2.00	7.52	6.05	1.24
郧西县	郧西县工业园区污水管网更新改造项目	0.40	0.32	0.72	0.58	1.23
郧西县	郧西县百吨千人供水工程水质提升	1.63	0.90	1.81	1.54	1.18
丹江口市	丹江口市多式联运综合枢纽物流园及配套基础工程	8.14	0.60	14.84	11.38	1.30
竹山县	丹江口库区核心水源区水质保护（竹山县“宝麻擂溢”污水处理厂建设）项目	2.48	0.50	2.21	1.89	1.17
房县	房县红塔镇生态茶产业基础设施提档升级建设项目	0.58	0.46	0.96	0.82	1.17
郧西县	郧西县完整社区建设项目	2.57	1.80	4.76	3.62	1.31
郧西县	湖北郧西天河工业园区污水处理厂建设项目	0.75	0.20	0.46	0.36	1.27
丹江口市	丹江口市交通综合物流园基础设施建设项目	23.52	0.60	10.83	8.63	1.25
丹江口市	丹江口市循环经济产业园区基础设施建设项目	5.15	2.00	7.72	6.44	1.20
房县	房县人民医院服务能力提升建设项目	2.46	1.00	2.39	2.12	1.13
郧西县	景阳乡三产融合示范区	1.19	0.40	1.69	1.40	1.21
竹溪县	竹溪县中南部农产品交易集散中心建设项目	0.39	0.30	0.61	0.54	1.13
丹江口市	丹江口市丹福钢厂片区老旧厂房改造提升项目	4.06	1.00	7.43	5.30	1.40
丹江口市	白果树生物医药园区基础设施建设项目	2.11	0.30	2.97	2.41	1.23
房县	房县窑淮镇茶叶全产业链现代农业示范基地建设项目	1.83	0.50	2.86	2.33	1.23
丹江口市	丹江口市应急救援能力提升及物资储备库建设项目	0.65	0.40	1.00	0.84	1.20
当阳市	当阳市中心城区城市更新项目	4.41	0.70	3.03	2.58	1.17
夷陵区	宜昌市夷陵区龙泉片区生活污水收集处理能力提升项目	1.05	0.05	0.66	0.53	1.25
夷陵区	宜昌北站新能源配套物流园项目	4.61	1.00	5.75	4.37	1.31
当阳市	当阳市坝陵片区市政公共管廊及配套公用管网建设项目	2.75	0.10	3.10	2.57	1.21
长阳县	湖北长阳厨余垃圾收转运及处理一体化项目	0.86	0.20	1.02	0.88	1.16
襄阳市本级	襄阳市中心医院北院区门诊楼建设项	0.80	0.10	2.40	1.09	2.20

图表 13　项目测算（单位：亿元、倍）

行政区划	项目名称	项目总投资额	本期拟发行专项债券	可用于资金平衡的收益	融资到期本息	覆盖倍数
	目					
襄阳市本级	湖北襄城经济开发区数字经济新基建配套设施项目	2.41	0.10	1.69	1.40	1.21
襄阳市本级	鑫悦苑保障性租赁住房建设项目	8.73	0.10	7.35	6.59	1.12
谷城县	谷城县省级硅谷产业园基础配套设施二期建设项目	9.34	3.00	9.35	8.29	1.13
谷城县	谷城县潭口二库工程	7.30	1.50	7.16	4.92	1.46
谷城县	谷城县现代智慧物流产业园项目	3.51	1.00	4.10	3.36	1.22
襄阳市本级	襄阳高新区新材料产业园基础设施建设项目	4.35	0.10	5.32	4.60	1.16
襄阳市本级	襄阳东津新区冷链物流园项目	4.53	0.10	7.23	6.35	1.14
南漳县	南漳县货运物流园区建设项目	2.03	1.00	2.18	1.77	1.24
鄂城区	鄂城区主城区城市更新项目（二期）	5.47	1.20	2.49	2.15	1.15
华容区	武汉新城华容片区城市更新基础设施建设项目	1.34	1.03	2.01	1.80	1.12
华容区	华容镇芦花公益性公墓建设项目	0.40	0.30	0.67	0.54	1.25
掇刀区	掇刀区应急储备保障中心建设项目	0.19	0.05	0.29	0.25	1.16
沙洋县	沙洋县新材料产业示范园（二期）项目	9.54	0.50	14.43	10.16	1.42
东宝区	荆门市东宝区龙泉街道和牌楼片区老旧小区改造项目	2.68	0.50	1.31	1.14	1.15
掇刀区	掇刀石白云大道片区老旧小区改造项目	1.37	0.17	1.40	1.19	1.17
京山市	京山市住宅小区供水设施更新及城区供水管网改造项目	1.89	0.20	2.67	2.09	1.27
孝感市本级	孝感高新区创新产业园及配套基础设施建设项目	5.41	1.70	6.82	6.06	1.13
孝感市本级	孝感高新区汉孝产业协同创新园及配套基础设施项目（二期）	3.30	2.10	4.70	3.99	1.18
孝感市本级	孝感高新区汉孝产业协同创新园及配套基础设施项目（一期）	5.39	2.80	6.10	4.86	1.26
孝感市本级	孝感高新区智能传感器产业园（三期）项目	4.51	3.30	6.61	5.69	1.16
安陆市	安陆市中心综合片区污水管网建设工程	1.05	0.60	1.59	1.42	1.11
孝昌县	孝昌县城北片区老旧小区改造项目	0.36	0.25	0.67	0.51	1.31
大悟县	大悟县河西片区污水管网提升改造工程	1.79	0.60	2.32	1.93	1.20
安陆市	安陆市朱桥片区三产融合示范基地建设项目	0.70	0.17	1.57	0.96	1.64
汉川市	汉川国家级经济开发区装备制造产业园基础设施提升项目	10.79	2.00	6.05	4.97	1.22
汉川市	汉川经济开发区（国家级）主城区城市更新项目	2.88	0.05	4.38	3.72	1.18
安陆市	安陆市城北片区污水管网建设工程	1.02	0.60	1.67	1.39	1.21
汉川市	汉川市乡镇生活污水提质增效工程	1.30	0.20	2.28	1.82	1.26
汉川市	汉川国家级经济开发区纺织服装产业园基础设施提升项目	5.20	0.65	6.33	4.62	1.37

图表 13　项目测算（单位：亿元、倍）

行政区划	项目名称	项目总投资额	本期拟发行专项债券	可用于资金平衡的收益	融资到期本息	覆盖倍数
汉川市	汉川市洪南组团城市地下综合管线及配套设施建设工程项目	11.44	0.70	12.84	11.51	1.12
大悟县	大悟县高铁新城雨污分流改造项目	0.86	0.60	1.45	1.08	1.34
大悟县	大悟县省级现代服务业示范区科教产业园及基础设施建设项目	5.09	0.40	5.76	5.07	1.14
汉川市	汉川国家级经济开发区绿色家居产业园基础设施提升项目	12.93	1.90	6.47	5.05	1.28
大悟县	大悟县城区污水管网提质增效项目	3.41	0.80	4.12	3.45	1.19
汉川市	汉川市新河组团城市地下综合管线及配套设施建设工程项目	8.22	0.20	8.03	7.12	1.13
大悟县	大悟县高铁试验区老旧街区改造提升项目	1.67	0.60	2.80	2.26	1.24
石首市	石首市农村供水保障提升工程	6.12	1.84	9.47	7.53	1.26
石首市	石首市城南污水处理厂扩建及工艺改造工程	1.39	0.50	1.94	1.71	1.14
黄州区	新建京港高铁阜阳至黄冈段（黄州段）	60.17	5.86	106.37	86.62	1.23
麻城市	新建京港高铁阜阳至黄冈段（麻城段）	60.17	10.00	106.37	86.62	1.23
武穴市	武穴市大桥片区老旧小区基础设施改造项目	1.41	0.20	2.19	1.95	1.13
红安县	新建京港高铁阜阳至黄冈段（红安段）	60.17	9.15	106.37	86.62	1.23
罗田县	湖北罗田经济开发区新能源产业集中区污水处理厂网一体化建设项目（一期）	2.74	0.10	3.87	3.11	1.24
武穴市	武穴市金盘港片区老旧小区基础设施改造工程	1.64	0.15	2.14	1.76	1.21
团风县	新建京港高铁阜阳至黄冈段（团风段）	60.17	7.00	106.37	86.62	1.23
黄梅县	新建京港高铁阜阳至黄冈段（黄梅段）	60.17	2.53	106.37	86.62	1.23
罗田县	罗田城乡配送公共物流枢纽中心	0.67	0.20	0.71	0.59	1.20
麻城市	麻城市万家堰老旧街区改造工程	1.50	0.50	2.51	2.17	1.15
咸安区	咸安区智慧公路港物流园基础设施建设项目	5.78	2.00	6.75	5.92	1.14
崇阳县	崇阳县城北污水处理厂建设工程	2.02	0.50	1.97	1.67	1.18
咸安区	咸安区双溪资源循环利用产业园配套基础设施建设工程	5.38	0.60	5.81	5.14	1.13
崇阳县	崇阳县金塘镇供排水基础设施补短板建设	0.41	0.10	0.24	0.17	1.39
崇阳县	崇阳县城市生命线安全工程（二期）建设项目	1.16	0.60	1.61	1.04	1.55
崇阳县	崇阳县综合物流园及配套设施建设项目	13.73	2.00	14.55	11.65	1.25
咸安区	咸宁市咸安区第二福利院改扩建项目	0.54	0.20	0.75	0.54	1.39
崇阳县	崇阳县城区停车场建设项目	3.14	0.70	4.98	4.28	1.17
咸安区	咸安区咸安大道地下综合管群及配套设施建设工程	2.72	1.00	4.38	3.62	1.21
随州市本级	随州市中医医院新院建设项目	10.62	0.30	17.88	13.24	1.35
恩施州本级	恩施高新硒产业园基础设施建设项目	13.35	1.00	13.81	12.03	1.15
来凤县	来凤县旧司镇农产品交易中心建设项	0.59	0.40	0.92	0.79	1.16

图表 13　项目测算（单位：亿元、倍）

行政区划	项目名称	项目总投资额	本期拟发行专项债券	可用于资金平衡的收益	融资到期本息	覆盖倍数
	目					
利川市	新建沪渝蓉沿江高铁宜昌至涪陵段	106.85	6.46	125.82	106.78	1.18
来凤县	来凤县林业资源综合利用产业园配套基础设施建设项目	7.59	1.30	9.84	8.73	1.13
恩施市	新建沪渝蓉沿江高铁宜昌至涪陵段	122.63	5.50	144.49	122.81	1.18
巴东县	巴东县信陵镇再生资源回收循环利用项目	0.71	0.25	0.93	0.78	1.20
来凤县	来凤县大河镇农产品批发中心及配套基础设施建设项目	0.50	0.07	0.55	0.49	1.12
鹤峰县	新建沪渝蓉沿江高铁宜昌至涪陵段	85.79	4.42	101.25	86.19	1.17
来凤县	来凤县旧司镇特色产业发展示范项目	1.44	0.80	1.94	1.41	1.38
巴东县	巴东县茶店子片区城市更新建设项目	0.76	0.60	1.06	0.94	1.12
利川市	利川市纳水溪水库工程	15.18	3.00	19.44	17.11	1.14
咸丰县	咸丰县新能源汽车物流产业融合示范园建设项目	3.36	1.00	4.28	3.80	1.12
来凤县	来凤县农产品批发市场建设项目	1.52	0.75	2.29	1.93	1.19
巴东县	巴东县城乡公共停车场综合建设项目	9.88	1.00	11.48	9.19	1.25
巴东县	巴东县绿葱坡片区城市更新基础设施建设项目	1.20	0.95	1.89	1.66	1.14
天门市	天门市岳口镇生活污水处理厂及配套管网工程	1.12	0.40	0.78	0.70	1.12
仙桃市	仙桃国家高新区现代农业产业园及配套基础设施项目	7.92	1.00	14.63	9.14	1.60
天门市	天门市锂电产业园及配套基础设施建设项目（一期）	7.46	2.00	8.69	7.77	1.12
仙桃市	仙桃市长埫口镇富硒大豆冷链物流建设项目（一期）	1.15	0.30	1.76	1.38	1.28
-	合计	991.44	139.80	1169.89	1060.50	-

注：可用于资金平衡的收益=相关项目债券存续期内运营期预计收入-预计成本；融资到期本息=相关项目债券存续期内所有融资本息；覆盖倍数=可用于资金平衡的收益/融资到期本息；尾差系四舍五入所致。资料来源：湖北省财政厅，东方金诚整理

综上所述，本批债券偿债资金纳入湖北省政府性基金预算管理，募投项目的预期收入能够为本批债券的还本付息提供较稳定的资金来源；但募投项目收入及现金流的实现易受项目施工进度、开发成本变动及项目运营等因素影响而存在不达预期的风险。

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，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，募投项目预期收入能够为本批债券的还本付息提供较稳定的资金来源。

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。

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	2023 年	2024 年	2025 年
地区生产总值	55803.63	60012.97	62660.90
经济增长率	6.0	5.8	5.5
人均地区生产总值（元）	95538	102832	107619
三次产业结构	9.1：36.2：54.7	9.1：35.9：54.9	8.6：34.9：56.5
固定资产投资增速	5.0	6.5	2.6
社会消费品零售总额	24041.89	25276.70	27938.62
进出口总额	6449.70	7058.40	8340.10
居民人均可支配收入（元）	35146	36947	38881
财政指标	**2023 年**	**2024 年**	**2025 年**
一般公共预算收入	3692.79	3937.88	4210.96
其中：税收收入	2673.15	2653.08	2734.06
上级补助收入	4899.48	4840.53	4730.99
政府性基金收入	2884.77	2879.82	2859.72
一般公共预算支出	9299.07	9976.31	9794.57
债务指标	**2023 年**	**2024 年**	**2025 年**
地方政府债务限额	16397.69	21372.69	23396.69
年末政府债务余额	15625.72	18586.10	21620.68
政府债务率	135.42	149.52	173.70

资料来源：湖北省统计公报、财政预决算表、统计年鉴等

附件二：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“2026 年湖北省政府专项债券（四十六至四十九期）”（以下简称为“该债项”）的信用等级有效期内，持续关注与湖北省人民政府（以下简称为“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

2026 年 10 月 22 日