



关于募集资金用途变更对湖北省政府相关 债券影响的专项信用评级报告

CSCI Pengyuan Credit Rating Report



中证鹏元资信评估股份有限公司
CSCI Pengyuan Credit Rating Co.,Ltd.

技术领先，服务全球，让评级彰显价值



信用评级报告声明

除因本次评级事项本评级机构与委托人构成委托关系外，不存在任何足以影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

本评级机构与评级从业人员已履行尽职调查义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正原则。本评级机构对评级报告所依据的相关资料进行了必要的核查和验证，但对其真实性、准确性和完整性不作任何明示或暗示的陈述或担保。

本评级机构依据内部信用评级标准和工作程序对评级结果作出独立判断，不受任何组织或个人的影响。

本评级报告观点仅为本评级机构对评级对象信用状况的个体意见，并非事实陈述或购买、出售、持有任何证券的建议。投资者应当审慎使用评级报告，自行对投资结果负责。

被评债券信用评级自本评级报告出具之日起至被评债券到期兑付日有效。同时，本评级机构已就跟踪评级事项做出了明确安排，并有权在被评债券存续期间变更信用评级。本评级机构提醒报告使用者应及时登陆本公司网站关注被评债券信用评级的变化情况。

中证鹏元资信评估股份有限公司

评级总监：



关于募集资金用途变更对湖北省政府相关债券影响的 专项信用评级报告

评级结果

	本次	上次
债券名称：详见附录一		
债券信用等级	AAA	AAA
评级日期	2021-12-2	2020-12-22

评级观点

- 中证鹏元对湖北省人民政府 2019 年发行的 19 湖北 05、19 湖北 11、19 湖北 12、19 湖北 13、19 湖北 26、19 湖北债 28，及 2020 年发行的 20 湖北 113、20 湖北 117、20 湖北 119、20 湖北债 44、20 湖北债 68、20 湖北债 84、20 湖北债 94、20 湖北债 97（以上各债券合并简称为“本次债券”）的专项信用评级结果为：本次债券信用等级均维持为 AAA。
- 该评级结果是考虑到募集资金用途变更事项对本次债券的偿付均不会造成重大不利影响。

债券概况

发行年份	期数	债券余额（亿元）
2019 年	6	342.51
2020 年	8	101.51

联系方式

项目负责人：蒋晗
jianghan@cspengyuan.com

项目组成员：刘惠琼
liuhq@cspengyuan.com

联系电话：0755-82872897

主要指标（单位：亿元）

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
地区生产总值规模	34,731.56	43,443.46	45,828.31	39,366.55
人均地区生产总值（元）	-	75,223.44	77,321.26	66,531.27
地区生产总值增速（%）	18.7	-5.0	7.5	7.8
全省财政总收入	-	10,652.42	10,293.48	10,012.97
其中：省本级财政收入	-	5,164.60	3,736.67	3,468.66
全省一般公共预算收入	2,712.56	2,511.52	3,388.57	3,307.08
其中：省本级一般公共预算收	-	130.00	143.96	144.27
全省政府性基金收入	2,557	3,229.30	3,474.91	3,535.13
其中：省本级政府性基金收入	-	123.00	162.71	153.63
全省政府债务余额	-	10,078.7	8,040.0	6,675.7
其中：省本级政府债务余额	-	437.9	362.1	340.5
全省政府债务率（%）	-	94.61	78.11	66.67
全省政府负债率（%）	-	23.20	17.54	16.96

资料来源：湖北省 2018-2020 年国民经济和社会发展统计公报，湖北省统计局《2021 年前三季度湖北经济运行情况》，湖北省 2020 年预算执行情况和 2021 年预算（草案）、湖北省 2019 年预算执行情况和 2020 年预算（草案），中证鹏元整理

本次评级适用评级方法和模型

评级方法/模型名称	版本号
中国地方政府评级方法和模型	cspy_ffmx_2019V1.0

注：上述评级方法已披露于中证鹏元官方网站

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
经济基础	7.20	GDP 规模	10
		GDP 增长率	2
		地区人均 GDP/全国人均 GDP	8
		经济基础调整分	0
财政实力	9.40	财政总收入	10
		公共财政收入	10
		公共财政收入/财政总收入	6
		税收收入/公共财政收入	10
		财政实力调整分	0
债务负担与流动性	8	债务率	8
		负债率	8
		流动性	8
调整因素		调整分数	
管理与治理			0
历史债务违约记录			0
基础信用评分			8.24
基础信用等级			aa+
外部特殊支持			1
地方政府信用等级			AAA

一、湖北省政府相关债券募集资金用途变更事项概述

（一）“19湖北05”募集资金用途变更事项概述

湖北省人民政府于2019年3月公开发行了51.14亿元专项债券“19湖北05”，债券期限为5年，票面利率为3.23%。中证鹏元于2020年12月22日对“19湖北05”进行了定期跟踪评级，评级结果为：“19湖北05”信用等级为AAA。

“19湖北05”募集资金共计51.14亿元，原计划将2.70亿元资金用于新洲区2013年第44批次建设用地项目，截至2021年11月30日，还余2.29亿元未实际使用，系债券资金拨付至监管账户后，因项目发生变更，导致部分资金无法实际使用，且预计2021年内无法实际使用于原用途。湖北省人民政府计划收回“19湖北05”原计划用于新洲区2013年第44批次建设用地项目的未实际使用资金2.29亿元，安排用于武汉市新洲区阳逻片区土地储备项目。

武汉市新洲区阳逻片区土地储备项目的实施单位为武汉市新洲区土地储备中心，项目建设内容包含17宗土地的“七通一平”基础设施建设。项目总投资47.48亿元，其中财政资金投入10.62亿元，其余资金计划于2019年、2020年、2021年及2022年分别发行地方政府专项债券16.86亿元、10.00亿元、5.00亿元和5.00亿元；其中计划2019年发行的16.86亿元分别由“19湖北债28”调入资金14.57亿元（债券利率3.21%）、由“19湖北05”调入资金2.29亿元（债券利率3.23%）。

（二）“19湖北11”募集资金用途变更事项概述

湖北省人民政府于2019年3月公开发行了28.54亿元专项债券“19湖北11”，债券期限为7年，票面利率为3.37%。中证鹏元于2020年12月22日对“19湖北11”进行了定期跟踪评级，评级结果为：“19湖北11”信用等级为AAA。

“19湖北11”原计划将26.40亿元资金用于荆州市沙市区北湖路棚户区改造项目，但因该项目规划更改、征收红线范围缩小，导致项目资金需求变小；湖北省政府计划收回原用于荆州市沙市区北湖路棚户区改造项目的资金0.38亿元，并调整至荆州开发区季家台二期片区棚户区改造工程项目。

荆州开发区季家台二期片区棚户区改造工程项目由荆州市荆开住宅开发有限公司负责实施，该项目已纳入湖北省2017年棚户区改造计划，建设内容包括荆州开发区季家台片区棚户区改造工程、季家台还建小区二期安置工程及还建房工程等。该项目建设工期为30个月，截至2020年末，该项目的环评、可行性研究、建筑工程施工许可证等已获相关部门审批通过。本次调整后，项目总投资为4.92亿元，其中项目资本金1.23亿元，其余3.69亿元通过发行专项债券募集；2020年11月该项目已通过发行专项债券募资3.19亿元，本次由“19湖北11”调入资金0.38亿元。

（三）“19湖北12”募集资金用途变更事项概述

湖北省人民政府于2019年3月公开发行了23.17亿元专项债券“19湖北12”，债券期限为10年，票面

利率为3.41%。中证鹏元于2020年12月22日对“19湖北12”进行了定期跟踪评级，评级结果为：“19湖北12”信用等级为AAA。

“19湖北12”原计划将0.23亿元资金用于京山县滴水寺棚户区改造项目，但因该项目拆迁难度大、项目无法启动实施；湖北省政府计划将原用于京山县滴水寺棚户区改造项目的0.23亿元资金用途做出调整，并安排至2018年京山原针织厂棚户区改造项目。

2018年京山原针织厂棚户区改造项目的实施主体为京山市京诚投资开发有限公司，建设内容包括京山电大棚户区改造项目、京山市肉联厂棚户区改造项目、京山市原针织厂棚户区改造项目等三个棚户区共905户居民住宅的拆迁、改造。该项目建设期为三年，已于2019年开始实施，预计于2021年完工；项目调整后的总投资为5.64亿元，其中自有资金1.12亿元，通过发行专项债券筹集资金4.52亿元，其中由“19湖北12”调入资金0.23亿元。

（四）“19湖北13”募集资金用途变更事项概述

湖北省人民政府于2019年3月公开发行了67.61亿元专项债券“19湖北13”，债券期限为5年，票面利率为3.23%。中证鹏元于2020年12月22日对“19湖北13”进行了定期跟踪评级，评级结果为：“19湖北13”信用等级为AAA。

“19湖北13”募集资金共计67.61亿元，其中1.50亿元资金原计划用于利川市银溪谷生态旅游康养小镇项目，但因该项目已完成土地收储，湖北省财政厅计划将原定用于该项目的1.03亿元资金用途做出调整，分别安排0.73亿元用于“荆州大学城”核心区（地块二）项目、安排0.30亿元用于“荆州大学城”核心区（地块一）项目。

“荆州大学城”核心区（地块一）项目由荆州市土地储备中心负责实施，该项目位于荆州区学府路东侧，土地面积334.8亩，项目储备期限为2021年至2024年，暂计划于2025年出让；项目已纳入荆州市城区2021年年度土地储备计划。该项目计划投入资金1.20亿元，其中自有资金0.90亿元，并由“19湖北13”调入0.30亿元。

“荆州大学城”核心区（地块二）项目位于工农路东侧，土地面积223.5亩，项目储备期限为2021年至2024年，暂计划于2025年出让；且该项目已纳入荆州市城区2021年年度土地储备计划。该项目计划投入资金1.40亿元，其中自有资金0.67亿元，并由“19湖北13”调入0.73亿元。

此外，“19湖北13”原计划将2.00亿元资金用于楚源大道北侧宗地项目，但因该项目征迁难度较大、成本较高，目前项目已经搁浅，荆州市政府同意计划将原计划用于该项目的2.00亿元资金用途进行调整，并安排至木材场片区土地储备项目。木材场片区土地储备项目位于荆州市沙市区，土地面积700亩，规划用途为商住用地，项目储备期限为2019年至2022年，暂计划于2023年出让；本次调整后项目总投资4.70亿元，包括自有资金0.60亿元，并通过土地储备专项债券筹措资金4.10亿元，其中2.00亿元专项债券资金由“19湖北13”调入。

另外，“19湖北13”原计划将4.20亿元资金用于恩施市2019年土地储备项目，但因该项目部分子项目尚未完成征迁工作，湖北省政府计划将原定用于该项目中的3.60亿元资金用途进行调整，并全额安排至2019年恩施市土地储备调整项目。2019年恩施市土地储备调整项目的实施主体为恩施市土地收购储备中心，项目由舞阳坝片区收储项目等4个项目组成，项目总投资14.47亿元，其中地方配套资金投入5.55亿元，正常发行专项债券融资3.58亿元，其他专项债资金调入5.34亿元，调入资金包括“19湖北债28”调入1.55亿元、“19湖北13”调入3.60亿元、2018年湖北省政府专项债券6期调入0.19亿元。

（五）“19湖北26”募集资金用途变更事项概述

湖北省人民政府于2019年8月公开发行了14.19亿元专项债券“19湖北26”，债券期限为10年，票面利率为3.31%。中证鹏元于2020年12月22日对“19湖北26”进行了定期跟踪评级，评级结果为：“19湖北26”信用等级为AAA。

“19湖北26”募集资金共计14.19亿元，原计划将0.16亿元用于宜城市妇幼保健计划生育服务中心业务用房建设项目；但因项目需要根据审计报告进行整改，湖北省人民政府计划将原定用于该项目中的0.16亿元资金用途进行调整，安排至宜城市妇幼保健院综合业务楼项目。

宜城市妇幼保健院综合业务楼项目的实施单位为宜城市妇幼保健计划生育服务中心（宜城市妇幼保健院），项目建设内容为妇幼保健综合业务楼的装修、给排水、净化、消防工程等。根据施工合同，该项目建设期为2019年5月至2019年11月，因新冠疫情建设进度停滞，目前项目实施单位已与施工方协商，于2021年10月入场施工。经本次调整后，该项目总投资额为0.37亿元，其中自筹资本金为0.21亿元，其余0.16亿元由“19湖北26”调入。

（六）“19湖北债28”募集资金用途变更事项概述

湖北省人民政府于2019年8月公开发行了157.86亿元专项债券“19湖北债28”，债券期限为5年，票面利率为3.21%。中证鹏元于2020年12月22日对“19湖北债28”进行了定期跟踪评级，评级结果为：“19湖北债28”信用等级为AAA。

“19湖北债28”募集资金共计157.86亿元，其中10.54亿元资金原计划用于双柳街道土地储备项目，截至2021年11月30日还余9.84亿元未实际使用；原计划用于新洲区邾城片区土地储备项目5.40亿元中，截至2021年11月30日还余4.73亿元未实际使用；均系项目性质由政府投资项目变更为PPP项目，导致无法使用专项债券资金。因此，湖北省人民政府计划收回“19湖北债28”原定用于双柳街道土地储备项目、新洲区邾城片区土地储备项目未实际使用资金合计14.57亿元，并全部安排用于武汉市新洲区阳逻片区土地储备项目。

此外，“19湖北债28”原计划将3.70亿元资金用于恩施市2019年土地储备项目，但因该项目内部分子项目尚未完成征迁工作，计划将其中1.55亿元资金用途调整至2019年恩施市土地储备调整项目；原计划将用于利川市旅游集散中心0.50亿元的资金，因该项目没有实际实施，资金用途计划全部调整至“荆

州大学城”核心区（地块四）项目。

“荆州大学城”核心区（地块四）项目由荆州市土地储备中心负责实施，该土地储备项目位于荆江大道北侧地块，土地面积278.9亩，项目已纳入荆州市城区2021年年度土地储备计划，项目储备期限为2021年至2024年，暂计划于2025年出让。本次调整后项目总投资0.60亿元，其中自有资金0.10亿元，并由“19湖北债28”调入0.50亿元。

另外，武汉市新洲区阳逻片区土地储备项目的基本情况详见本报告““19湖北05”募集资金用途变更事项概述”；2019年恩施市土地储备调整项目的基本情况详见本报告的““19湖北13”募集资金用途变更事项概述”。

（七）“20湖北113”募集资金用途变更事项概述

湖北省人民政府于2020年10月公开发行了13.67亿元专项债券“20湖北113”，债券期限为10年，票面利率为3.46%。中证鹏元于2020年12月22日对“20湖北113”进行了定期跟踪评级，评级结果为：“20湖北113”信用等级为AAA。

“20湖北113”原计划将0.31亿元资金用于沙洋县城区智慧停车场项目，该项目因土地纠纷等原因，部分停车场建设已经中断，截至2021年11月30日项目尚有0.16亿元专项债券未实际使用，且预计2021年内无法实际使用于原用途。湖北省政府计划将原定用于该项目中的0.16亿元资金用途进行调整，安排至沙洋县生活污水管网改造项目。

此外，“20湖北113”原计划将0.38亿元用于湖北省黄冈市英山县停车场建设一期工程项目，但因该项目场地拆迁尚未完结、预计余下工程2021年内无法开工建设，湖北省政府计划将原定用于该项目中的0.31亿元资金用途做出调整，安排至英山县妇幼保健院整体迁建工程一期（住院医技综合楼）项目。

沙洋县生活污水管网改造项目由沙洋县住房和城乡建设局负责实施，项目建设内容包括污水管网、污水检修井、检查井等污水处理设施，项目建设工期为24个月（2020年1月-2021年12月），计划于2021年12月竣工验收，截至2021年10月末，该项目已建设管网3.09万米，占总项目工程量的71.38%。调整后，该项目总投资0.54亿元，实际使用专项债券资金0.26亿元，其中由“20湖北113”调入0.16亿元。

英山县妇幼保健院整体迁建工程一期（住院医技综合楼）由英山县妇幼保健院负责实施，项目建设内容为新建1栋14层住院医技综合楼及配套设施，项目已于2019年2月开工，项目主体工程于2020年年底封顶，目前处于全面装修装饰及附属配套设施建设阶段，项目预计于2022年1月底完工。项目总投资估算为1.41亿元，其中项目资本金0.50亿元，通过“20湖北债30”筹集资金0.50亿元，由“20湖北113”调入0.31亿元、由“20湖北117”调入0.10亿元。

（八）“20湖北117”募集资金用途变更事项概述

湖北省人民政府于2020年10月公开发行了8.49亿元专项债券“20湖北117”，债券期限为10年，票面利率为3.46%。中证鹏元于2020年12月22日对“20湖北117”进行了定期跟踪评级，评级结果为：“20

湖北117”信用等级为AAA。

“20湖北117”原计划将0.30亿元资金用于湖北省黄冈市英山县红山三岔口蚕丝办南侧空地等九个停车场建设项目，但因该项目场地拆迁事宜未完结，预计余下工程，年内不能开工建设；湖北省政府计划将原定用于该项目的0.16亿元资金用途做出调整，其中安排0.10亿元至英山县妇幼保健院整体迁建工程一期（住院医技综合楼）项目、安排0.06亿元至英山县中医医院整体迁建附属工程及设备购置项目。英山县妇幼保健院整体迁建工程一期（住院医技综合楼）项目的基本情况详见本报告的““20湖北113”募集资金用途变更事项概述”部分。

英山县中医医院整体迁建附属工程及设备购置项目由英山县中医医院负责实施，建设内容包括新建配电房、供养中心等基础建设工程、附属工程及装修工程等，以及购置CT、DSA、磁共振等医疗设施；项目工期为12个月。该项目总投资1.00亿元，其中项目资本金0.25亿元，其余0.75亿元由发行专项债券满足，其中通过“21湖北债69”募集资金0.34亿元，由“20湖北117”调入资金0.06亿元，另有0.35亿元待发行。

（九）“20湖北119”募集资金用途变更事项概述

湖北省人民政府于2020年10月公开发行了7.91亿元专项债券“20湖北119”，债券期限为20年，票面利率为4.02%。中证鹏元于2020年12月22日对“20湖北119”进行了定期跟踪评级，评级结果为：“20湖北119”信用等级为AAA。

“20湖北119”原计划将0.70亿元资金用于随州市城市公共活动中心综合体建设项目，但该项目因实施条件发生变化而退出专项债券项目，已使用专项债券资金退回。湖北省政府计划将该项目退回的专项债0.70亿元资金用途做出调整，安排用于随州市府澧河上游白云湖水环境提升工程项目。

随州市府澧河上游白云湖水环境提升工程项目的建设单位为随州市白云湖水利工程管理局，项目建设内容包括白云湖直接影响区水质提升、白云湖周边环境提升、白云湖库区防洪工程提升及白云湖过渡区水环境提升四项工程。该项目已于2020年9月开工，并计划于2022年起投入运营，项目清淤砂石销售运营期计划为九年。本次调整后，该项目总投资估算为1.54亿元，其中项目资本金0.24亿元，并计划通过发行专项债券募集资金1.30亿元，其中通过“20湖北111”募集资金0.60亿元，由“20湖北119”调入0.70亿元。

（十）“20湖北债44”募集资金用途变更事项概述

湖北省人民政府于2020年6月公开发行了21.18亿元专项债券“20湖北债44”，债券期限为20年，票面利率为3.71%。中证鹏元于2020年12月22日对“20湖北债44”进行了定期跟踪评级，评级结果为：“20湖北债44”信用等级为AAA。

“20湖北债44”募集资金共计21.18亿元，其中1.00亿元资金原计划用于武汉市蔡甸区嵩阳大道智慧田园三产融合示范集群项目，截至2021年11月30日还余0.56亿元未实际使用，系债券资金拨付至监管账

户后，因项目涉及农业用地、原实施方案无法落实，导致资金无法实际使用，且预计2021年内无法实际使用于原用途。湖北省人民政府计划收回“20湖北债44”原计划用于该项目中的未实际使用资金0.56亿元，安排用于武汉生态林业园建设项目。

武汉生态林业园建设项目由武汉都市林业科技产业示范园建设项目和武汉花卉科技产业园项目组成；项目规划总用地面积1,901亩，其中拟新征建设用地55亩，建设研发中心（“一心”）43,040平方米；流转农用地1,846亩，打造苗木花卉基地（“十区”）1,846亩；项目由武汉林业集团有限公司负责实施。项目建设期58个月，项目目前处于在建状态，预计于2023年12月竣工。项目投资总额2.72亿元，其中资本金0.72亿元，其余资金计划于2020年、2021年、2022年、2023年分别发行地方政府专项债券0.60亿元、0.56亿元、0.40亿元、0.44亿元；其中计划2021年发行的0.56亿元专项债券资金由“20湖北债44”调入。

（十一）“20湖北债68”募集资金用途变更事项概述

湖北省人民政府于2020年7月公开发行了19.04亿元专项债券“20湖北债68”，债券期限为20年，票面利率为3.74%。中证鹏元于2020年12月22日对“20湖北债68”进行了定期跟踪评级，评级结果为：“20湖北债68”信用等级为AAA。

“20湖北债68”募集资金共计19.04亿元，原计划将0.24亿元资金用于随州市城市公共活动中心综合体建设项目，但该项目因实施条件发生变化而退出专项债券项目，已使用专项债券资金退回；湖北省政府计划将该项目退回资金0.24亿元用于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。

随州市城区老旧小区红线外配套微循环道路及附属设施改造项目由随州市住房和城乡建设局负责实施；项目建设内容为对黄龙社区等九个老旧小区的社区外道路、供水供电及弱电管网等基础设施进行建设、改造；该项目计划于2020年进行并于2022年完成改造，总投资10.29亿元，其中自筹资金投入4.79亿元，项目专项债券筹资5.50亿元，分别由“20湖北债68”调入0.24亿元、由“20湖北债84”调入0.26亿元，另有5.00亿元专项债券待发行。

（十二）“20湖北债84”募集资金用途变更事项概述

湖北省人民政府于2020年8月公开发行了7.76亿元专项债券“20湖北债84”，债券期限为20年，票面利率为3.83%。中证鹏元于2020年12月22日对“20湖北债84”进行了定期跟踪评级，评级结果为：“20湖北债84”信用等级为AAA。

“20湖北债84”募集资金共计7.76亿元，原计划0.76亿元用于随州市城市公共活动中心综合体建设项目，但因该项目实施条件发生变化、退出专项债券项目，已使用专项债券资金退回。湖北省人民政府计划将该项目退回资金中的0.50亿元用于新建随州市传染病医院项目、0.26亿元用于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。

新建随州市传染病医院项目的实施单位为随州市中心医院，项目建设内容主要为门诊、药房、ICU、检验科、影像科、传染病房、负压病房等，配套相关附属设施设备。项目建设期为24个月，已于2020年

10月正式开工，预计于2022年10月竣工验收。项目总投资额为5.43亿元，其中项目自筹资金为2.00亿元，其余资金3.43亿元通过发行专项债券筹集，专项债券分别计划于2020年、2021年和2022年发行1.00亿元、1.60亿元和0.83亿元，其中原计划2021年发行的专项债券中0.50亿元由“20湖北债84”调入。

另外，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的的基本情况详见本报告的““20湖北债68”募集资金用途变更事项概述”。

（十三）“20湖北债94”募集资金用途变更事项概述

湖北省人民政府于2020年9月公开发行了21.47亿元专项债券“20湖北债94”，债券期限为15年，票面利率为3.82%。中证鹏元于2020年12月22日对“20湖北债94”进行了定期跟踪评级，评级结果为：“20湖北债94”信用等级为AAA。

“20湖北债94”募集资金共计21.47亿元，其中原计划用于应城市东城区供水工程建设项目的0.30亿元资金，因项目已基本完工，单位自筹资金全部到位，致使专项债券资金不能拨付使用；湖北省人民政府计划将原定用于该项目的未实际使用资金0.30亿元，安排用于应城经济开发区园区基础设施建设项目。

应城经济开发区园区基础设施建设项目的实施单位为湖北应城经济开发区管理委员会，项目建设内容主要包括沟渠硬化美化、园区道路建设、污水厂建设及停车场建设等。该项目建设期为36个月，计划于2020年1月开工，截至目前已累计完成投资3.79亿元。经调整，项目总投资为9.32亿元，包括项目资本金6.32亿元，其他资金3.00亿元通过专项债券资金筹集，其中由“20湖北债94”调入0.30亿元。

（十四）“20湖北债97”募集资金用途变更事项概述

湖北省人民政府于2020年9月公开发行了1.99亿元专项债券“20湖北债97”，债券期限为7年，票面利率为3.43%。中证鹏元于2020年12月22日对“20湖北债97”进行了定期跟踪评级，评级结果为：“20湖北债97”信用等级为AAA。

“20湖北债97”募集资金共计1.99亿元，募集资金原计划全部用于宜城市2019年土地复垦暨高标准农田建设项目，但该项目建设完成后仍剩余资金1.08亿元，湖北省人民政府计划将原定用于该项目的剩余资金1.08亿元用途进行调整，并全部安排至宜城市农产品交易中心项目。

宜城市农产品交易中心项目的实施单位为宜城市绿泽田园经营投资有限公司，建设内容包括企业资产收购、农产品交易中心改造和活禽屠宰交易中心改造等。根据可行性研究报告，项目建设期为24个月（2020年7月至2022年6月），调整后，项目总投资额为3.77亿元，其中自筹资本金为2.69亿元，另由“20湖北债97”调入资金1.08亿元。

二、募集资金用途变更事项对湖北省政府相关债券的影响

（一）募集资金用途变更事项对“19湖北05”的影响

“19湖北05”募集资金为51.14亿元，现将“19湖北05”原计划用于武汉市土地储备项目的未实际使用资金2.29亿元，调整用途至武汉市新洲区阳逻片区土地储备项目。

武汉市新洲区阳逻片区土地储备项目的偿债资金来源为项目熟化土地的土地出让收入；根据《武汉市新洲区阳逻片区土地储备项目专项债券收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，在专项债券存续期内，项目净收益为105.52亿元，专项债券本息资金覆盖倍数为2.42。根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，在土地出让收入下降10%的情况下，武汉市新洲区阳逻片区土地储备项目的专项债券本息资金覆盖倍数仍达2.18。

总的来看，“19湖北05”募集资金用途变更对“19湖北05”偿债能力无重大影响。

（二）募集资金用途变更事项对“19湖北11”的影响

“19湖北11”共募集资金28.54亿元，现将“19湖北11”原计划用于荆州市沙市区北湖路棚户区改造项目的资金0.38亿元，调整用途至荆州开发区季家台二期片区棚户区改造工程项目。

荆州开发区季家台二期片区棚户区改造项目的偿债资金主要来源于项目腾退土地的出让收入，根据《荆州开发区季家台二期片区棚户区改造工程项目项目收益与融资自求平衡专项报告》，在债券存续期内，项目累计现金结余为1.74亿元，债券本息资金覆盖倍数为1.32；根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目运营收益下降10%时，债券本息覆盖倍数仍达1.19。

整体上看，“19湖北11”募集资金用途变更对“19湖北11”偿债能力无重大影响。

（三）募集资金用途变更事项对“19湖北12”的影响

“19湖北12”共募集资金23.17亿元，现将“19湖北12”原计划用于京山县滴水寺棚户区改造项目的资金0.23亿元，调整用途至2018年京山原针织厂棚户区改造项目。

2018年京山原针织厂棚户区改造项目偿债资金主要来源于土地出让收入，根据《2018年京山原针织厂棚户区改造项目收入与融资资金平衡财务评估报告》，本项目在专项债券存续期内，可实现的累计现金结余为1.95亿元，债券本息覆盖倍数为1.26；根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当该项目经营活动产生的现金流量净额下降15%时，债券本息覆盖倍数仍达1.08。

整体上看，“19湖北12”募集资金用途变更对“19湖北12”偿债能力无重大影响。

（四）募集资金用途变更事项对“19湖北13”的影响

“19湖北13”募集资金为67.61亿元，现对原计划用于利川市银溪谷生态旅游康养小镇项目的1.03亿元资金用途做出调整，其中0.73亿元用于“荆州大学城”核心区（地块二）项目、0.30亿元用于“荆州大学城”核心区（地块一）项目；将原计划用于楚源大道北侧宗地项目的2.00亿元资金用途调整至木材场片区土地储备项目；将原计划用于恩施市2019年土地储备项目的3.60亿元资金用途调整至2019年恩施市土地储备调整项目。

“荆州大学城”核心区（地块一）项目的偿债资金来源于储备地块挂牌出让形成的土地出让收入，根据《“荆州大学城”核心区（地块一）专项债券项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，在专项债券存续期内，项目可用于资金平衡的土地相关收益为7.64亿元，专项债券本息覆盖倍数为23.81；根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目运营收益下降10%时，债券本息覆盖倍数仍达21.43。

“荆州大学城”核心区（地块二）项目的偿债资金来源于储备地块挂牌出让形成的土地出让收入，根据《“荆州大学城”核心区（地块二）专项债券项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，在专项债券存续期内，项目可用于资金平衡的土地相关收益为5.10亿元，专项债券本息覆盖倍数为6.52。根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目运营收益下降10%时，债券本息覆盖倍数仍然达5.87。

木材场片区土地储备项目的偿债资金来源于储备地块挂牌出让形成的土地出让收入，根据《木材场片区土地储备专项债券项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，在专项债券存续期内，项目可用于资金平衡的土地相关收益为26.11亿元，专项债券本息覆盖倍数为5.44；根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目运营收益下降10%时，债券本息覆盖倍数仍然达4.90。另外，2019年恩施市土地储备调整项目的项目收益与融资自求平衡的情况，详见本报告“募集资金用途变更事项对“19湖北债28”的影响”。

总的来看，“19湖北13”募集资金用途变更对“19湖北13”偿债能力无重大影响。

（五）募集资金用途变更事项对“19湖北26”的影响

“19湖北26”募集资金为14.19亿元，现将原用于宜城市妇幼保健计划生育服务中心业务用房建设项目的资金0.16亿元用途进行调整，全部安排至宜城市妇幼保健院综合业务楼项目。

宜城市妇幼保健院综合业务楼项目的偿债资金来源为门诊收入、住院收入及财政补贴收入；根据《宜城市妇幼保健院综合业务楼项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》；在专项债券存续期内，项目净现金流对债券本息的覆盖倍数为1.49；另外根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目净收益下降10%时，专项债券本息资金覆盖倍数仍达1.34。

总的来看，“19湖北26”募集资金用途变更对“19湖北26”偿债能力无重大影响。

（六）募集资金用途变更事项对“19湖北债28”的影响

“19湖北债28”募集资金为157.86亿元，现将“19湖北债28”原计划用于双柳街道土地储备项目的未实际使用资金9.84亿元，原计划用于新洲区邾城片区土地储备项目的未实际使用资金4.73亿元，均调整用途至武汉市新洲区阳逻片区土地储备项目；原计划用于恩施市2019年土地储备项目的1.55亿元资金用途调整至2019年恩施市土地储备调整项目；原计划用于利川市旅游集散中心0.50亿元的资金用途计划全部调整至“荆州大学城”核心区（地块四）项目。

2019年恩施市土地储备调整项目的偿债资金来源为项目土地的出让收入，根据《2019年恩施市土地储备调整项目收益与融资自求平衡财务评估报告》，在专项债券存续期内，项目运营产生的净现金流量

为13.97亿元，专项债券的本息覆盖倍数为1.36。根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目经营收益下降10%时，专项债券本息覆盖倍数仍然达1.23。

“荆州大学城”核心区（地块四）的偿债资金来源为项目土地的出让收入，根据《“荆州大学城”核心区（地块四）专项债券项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，在专项债券存续期内，项目可用于资金平衡的土地相关收益为6.37亿元，专项债券本息覆盖倍数为11.73。根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目运营收益下降10%时，债券本息覆盖倍数仍然达10.56。

另外，武汉市新洲区阳逻片区土地储备项目的项目收益与融资自求平衡情况详见本报告的“募集资金用途变更事项对“19湖北05”的影响”。

总的来看，“19湖北债28”募集资金用途变更对“19湖北债28”偿债能力无重大影响。

（七）募集资金用途变更事项对“20湖北113”的影响

“20湖北113”共募集资金13.67亿元，先对原计划用于湖北省黄冈市英山县停车场建设一期工程项目的0.31亿元资金用途调整至英山县妇幼保健院整体迁建工程一期（住院医技综合楼项目，对原计划用于沙洋县城区智慧停车场项目未实际使用资金0.16亿元调整至沙洋县生活污水管网改造项目。

沙洋县生活污水管网改造项目建成后由沙洋县康绿排水有限公司运营，项目偿债资金主要来源于污水处理费，根据《沙洋县生活污水管网改造项目项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，在债券存续期内，项目净收益为0.42亿元，本息覆盖倍数为1.23。根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目运营收益下降10%时，债券本息覆盖倍数仍达1.11。

英山县妇幼保健院整体迁建工程一期（住院医技综合楼）项目的主要偿债资金来源于门诊收入和住院收入，根据《英山县妇幼保健院整体迁建工程一期（住院医技综合楼）项目项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，在专项债券存续期内，本项目期末可实现累计现金结余0.34亿元，债券本息资金覆盖倍数为1.20。根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目运营收益下降10%时，债券本息覆盖倍数仍达1.23。调整后，原调出资金项目湖北省黄冈市英山县停车场建设一期工程项目，在专项债券存续期内，对专项债券本息资金覆盖倍数仍达1.18。

整体上看，“20湖北113”募集资金用途变更对“20湖北113”偿债能力无重大影响。

（八）募集资金用途变更事项对“20湖北117”的影响

“20湖北117”募集资金总额为8.49亿元，现将原定用于湖北省黄冈市英山县红山三岔口蚕丝办南侧空地等九个停车场建设项目的0.10亿元、0.06亿元资金用途分别调整至英山县妇幼保健院整体迁建工程一期（住院医技综合楼）项目、英山县中医医院整体迁建附属工程及设备购置项目。

英山县中医医院整体迁建附属工程及设备购置项目的主要偿债资金来源于住院收入，根据《英山县中医医院整体迁建附属工程及设备购置项目地方政府专项债券收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，

在专项债券存续期内，项目可实现期末累计现金结余0.74亿元，项目收益对专项债券本息资金覆盖倍数达1.73倍。根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目运营收益下降10%时，债券本息覆盖倍数仍达1.56。另外，英山县妇幼保健院整体迁建工程一期（住院医技综合楼）项目的项目收益与融资自求平衡情况详见本报告的“募集资金用途变更事项对“20湖北113”的影响”。

整体上看，“20湖北117”募集资金用途变更对“20湖北117”偿债能力无重大影响。

（九）募集资金用途变更事项对“20湖北119”的影响

“20湖北119”募集资金为7.91亿元，现将“20湖北119”原计划用于随州市城市公共活动中心综合体建设项目的资金0.70亿元，调整用途至随州市府澧河上游白云湖水环境提升工程项目。

随州市府澧河上游白云湖水环境提升工程项目的偿债资金来源于项目清淤砂石销售收入，根据《随州市府澧河上游白云湖水环境提升工程项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，在专项债券存续期内，项目累计现金结余0.46亿元，对债券本息的覆盖倍数为1.24。根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当砂石销售收入下降10%时，债券本息资金覆盖倍数为1.12。

整体上看，“20湖北119”募集资金用途变更对“20湖北119”偿债能力无重大影响。

（十）募集资金用途变更事项对“20湖北债44”的影响

“20湖北债44”募集资金为21.18亿元，其中1.00亿元资金原计划用于武汉市蔡甸区嵩阳大道智慧田园三产融合示范集群项目，现将“20湖北债44”原计划用于武汉市蔡甸区嵩阳大道智慧田园三产融合示范集群项目的未实际使用资金0.56亿元，调整用途至武汉生态林业园建设项目。

武汉生态林业园建设项目的偿债资金来源为项目建成后产生园区门票收入、苗木销售收入、大棚租赁经营收入等经营性收入；根据《武汉生态林业园建设项目收益与融资自求平衡财务评价报告》，在专项债券存续期内，项目的专项债券本息资金覆盖倍数为1.26。根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，在经营收入下降10%的情况下，武汉生态林业园建设项目的专项债券本息资金覆盖倍数仍达1.14。

总的来看，“20湖北债44”募集资金用途变更对“20湖北债44”偿债能力无重大影响。

（十一）募集资金用途变更事项对“20湖北债68”的影响

“20湖北债68”募集资金共计19.04亿元，现计划对原定用于随州市城市公共活动中心综合体建设项目的0.24亿元资金用途，调整至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。

随州市城区老旧小区红线外配套微循环道路及附属设施改造项目的偿债资金来源主要为9个片区改造范围内的地上停车位收入、汽车充电桩收入及电动车充电桩收入等，根据《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项目收益与融资自求平衡专项评估报告》，在专项债券存续期内，项目可以产生经营现金净流入15.11亿元，债券本息资金覆盖倍数为1.79倍。根据融资项目的项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当收入下降15%时，项目的债券本息资金覆盖倍数为1.53。

整体上看，“20湖北债68”募集资金用途变更对“20湖北债68”偿债能力无重大影响。

（十二）募集资金用途变更事项对“20湖北债84”的影响

“20湖北债84”募集资金为7.76亿元，现计划将随州市城市公共活动中心综合体建设项目退回的0.76亿元资金中的0.50亿元、0.26亿元分别调整用途至新建随州市传染病医院项目、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。

新建随州市传染病医院项目的偿债资金主要来源于住院收入和门诊收入；根据《新建随州市传染病医院项目专项债券收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，在专项债券存续期内，项目净收益为5.55亿元，专项债券本息资金覆盖倍数为1.96。结合项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当医疗收入下降10%的情况下，债券存续期内年度专项债券本息覆盖倍数仍然达1.76。另外，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的项目收益与融资自求平衡的情况，详见本报告“募集资金用途变更事项对“20湖北债68”的影响”。

总的来看，“20湖北债84”募集资金用途变更对“20湖北债84”偿债能力无重大影响。

（十三）募集资金用途变更事项对“20湖北债94”的影响

“20湖北债94”募集资金为21.47亿元，现将原计划用于应城市东城区供水工程建设项目的0.30亿元资金用途做出调整，并全部安排用于应城经济开发区园区基础设施建设项目。

应城经济开发区园区基础设施建设项目的偿债资金来源于停车位收入、污水处理厂收入和广告收入；根据《应城经济开发区园区基础设施建设项目收入与融资资金平衡财务评估报告》，在专项债券存续期内，专项债券本息资金覆盖倍数为2.56。另外，根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当经营净收益下降10%时，专项债券本息覆盖倍数仍达2.30。

总的来看，“20湖北债94”募集资金用途变更对“20湖北债94”偿债能力无重大影响。

（十四）募集资金用途变更事项对“20湖北债97”的影响

“20湖北债97”募集资金为1.99亿元，现将原计划用于宜城市2019年土地复垦暨高标准农田建设项目的1.08亿元资金用途做出调整，并全部安排至宜城市农产品交易中心项目。

宜城市农产品交易中心项目的偿债资金主要来源于农产品交易中心的租赁收益和活禽屠宰交易中心的经营收益；根据《宜城市农产品交易中心项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，在专项债券存续期内，项目净收益为1.06亿元，专项债券本息资金覆盖倍数为1.80。根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，在项目净利润下降10%的情况下，专项债券本息资金覆盖倍数仍分别达到1.62。

总的来看，“20湖北债97”募集资金用途变更对“20湖北债97”偿债能力无重大影响。

三、结论性意见

综上所述，本次债券的债券募集资金用途变更对本次债券的偿付不会造成重大不利影响。基于以上情况，经综合评定，此次专项信用评级结果为：本次债券信用等级均维持为AAA。

附录一 本次不定期跟踪债券明细（单位：亿元）

债券简称	发行规模	余额	票面利率 (%)	发行期限 (年)	本次信用 等级	上次信用 等级	上次评级 日期
20 湖北 117	8.49	8.49	3.46	10	AAA	AAA	2020/12/22
20 湖北 113	13.67	13.67	3.46	10	AAA	AAA	2020/12/22
20 湖北 119	7.91	7.91	4.02	20	AAA	AAA	2020/12/22
20 湖北债 97	1.99	1.99	3.43	7	AAA	AAA	2020/12/22
20 湖北债 94	21.47	21.47	3.82	15	AAA	AAA	2020/12/22
20 湖北债 84	7.76	7.76	3.83	20	AAA	AAA	2020/12/22
20 湖北债 68	19.04	19.04	3.74	20	AAA	AAA	2020/12/22
20 湖北债 44	21.18	21.18	3.71	20	AAA	AAA	2020/12/22
19 湖北债 28	157.86	157.86	3.21	5	AAA	AAA	2020/12/22
19 湖北 26	14.19	14.19	3.31	10	AAA	AAA	2020/12/22
19 湖北 12	23.17	23.17	3.41	10	AAA	AAA	2020/12/22
19 湖北 13	67.61	67.61	3.23	5	AAA	AAA	2020/12/22
19 湖北 11	28.54	28.54	3.37	7	AAA	AAA	2020/12/22
19 湖北 05	51.14	51.14	3.23	5	AAA	AAA	2020/12/22

附录二 地方政府债券信用等级符号及定义

符号	定义
AAA	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	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	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，违约风险较高。
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	基本不能偿还债务。
C	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。