

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2024】15号

中证鹏元关于确认湖北省人民政府债项信用等级的公告

湖北省人民政府于 2020 年发行了涉及本次资金用途调整事项的专项债券（以下简称“本批次债券”，债券信息见湖北省人民政府本次拟调整资金用途专项债券概况表），中证鹏元于 2023 年 12 月 26 日对本期债券进行了定期跟踪评级，评级结果为：上述债券信用等级均为 AAA。

表1 湖北省人民政府本次拟调整资金用途专项债券概况

债券全称	债券简称	规模（亿元）	期限（年）
2020年湖北省政府专项债券（七十六期）	20 湖北 93/湖北 2093/20 湖北债 93	19.16	10
2020年湖北省政府专项债券（二十二期）	20 湖北 30/湖北 2030/20 湖北债 30	29.03	10
2020年湖北省政府专项债券（三十二期）	20 湖北 42/湖北 2042/20 湖北债 42	13.86	10
2020年湖北省政府专项债券（三十八期）	20 湖北 52/湖北 2052/20 湖北债 52	5.56	10
2020年湖北省政府专项债券（四十八期）	20 湖北 62/湖北 2062/20 湖北债 62	3.32	10
2020年湖北省政府专项债券（六十一期）	20 湖北 76/湖北 2076/20 湖北债 76	6.59	10
2020年湖北省政府专项债券（九十五期）	20 湖北 113/鄂 20113/20 鄂 113	13.67	10

资料来源：湖北省财政厅，中证鹏元整理

根据湖北省财政厅提供的资料，因实际融资需求变化及项目建设主体变更等原因，湖北省财政厅计划将上述债券募集资金中规模合计 11,300 万元的资金用途进行调整，调整后将用于湖北省内 3 个项目建设，具体信息如下。

表2 拟调整募集资金用途信息（单位：万元）

债券简称	拟调整金额	原计划投资项目	调整后项目
------	-------	---------	-------

20 湖北 93/湖北 2093/20 湖北债 93	1,000.00		
20 湖北 30/湖北 2030/20 湖北债 30	1,000.00		
20 湖北 42/湖北 2042/20 湖北债 42	1,000.00	黄石市城市停车场 建设项目	黄石市中医医院（市传染病医院）中医 传承大楼
20 湖北 52/湖北 2052/20 湖北债 52	500.00		
20 湖北 62/湖北 2062/20 湖北债 62	1,000.00		
20 湖北 76/湖北 2076/20 湖北债 76	300.00		
20 湖北 93/湖北 2093/20 湖北债 93	2,200.00		黄石市砂石集并中心黄颡口港区
20 湖北 113/鄂 20113/20 鄂 113	4,300.00	天门职业学院扩建 工程建设项目	天门市职业技术教育中心建设项目

资料来源：湖北省财政厅，中证鹏元整理

根据各项目收益与融资自求平衡专项评价报告以及各项目实施方案，债券偿债资金主要来源于募投项目运营期间自身收益，在项目拟使用的各期债券存续期内，各项目预期可偿债收益对总债务融资本息的覆盖情况如下表所示。

表3 本次债券调整后的募投项目运营期间预期可偿债收益对项目融资本息覆盖情况（单位：万元）

项目名称	可偿债收益	项目融资本息	本息覆盖倍数
黄石市中医医院（市传染病医院）中医传承大楼	25,988.44	18,430.51	1.41
黄石市砂石集并中心黄颡口港区	130,378.36	77,587.03	1.68
天门市职业技术教育中心建设项目	55,091.82	27,084.17	2.03

注：本息覆盖倍数=债券存续期内可用于资金平衡的项目收益/（债券本息合计+其他融资本息）。

资料来源：各项目实施方案及项目收益与融资自求平衡专项评价报告/财务评价报告，中证鹏元整理

通过资金平衡测算分析，各项目的债务融资本息覆盖倍数为 1.41 至 2.03 之间。另外，当募投项目收入或可偿债收益下降 20%时，各项目本息覆盖倍数均仍高于 1。总体来看，募投项目收益对总债务本息保障程度尚可，具备一定的抗风险能力。

表4 本次债券调整后的募投项目压力测试表

项目名称	本息覆盖倍数		
	100%收入	95%收入	85%收入
黄石市中医医院（市传染病医院）中医传承大楼	1.41	1.34	1.20
天门市职业技术教育中心建设项目	2.03	1.93	1.73

项目名称	本息覆盖倍数		
	100%收入	90%收入	80%收入
黄石市砂石集并中心黄颡口港区	1.68	1.48	1.28

注：1、本息覆盖倍数=债券存续期内可用于资金平衡的项目收益/（债券本息合计+其他融资本息）；
资料来源：各项目实施方案及项目收益与融资自求平衡专项评价报告/财务评价报告，中证鹏元整理

本期债券债务收入、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，2020-2022年湖北省分别实现地区生产总值43,443.46亿元、50,012.94亿元和53,734.92亿元，按照可比价格计算，同比分别增长-5.0%、12.9%和4.3%。同期，湖北省财政实力很强，财政总收入¹分别为10,652.89亿元、11,040.05亿元和10,602.50亿元。2023年前三季度，湖北省全省实现生产总值40,237.97亿元，按不变价格计算，同比增长6.0%。一般公共预算收入2,803亿元，同比增长8.3%。综上所述，本期债券募集资金用途变更对债券本息的偿付不会造成重大不利影响，维持本批次债券信用等级为AAA。

特此公告。

中证鹏元资信评估股份有限公司

二〇二四年一月九日

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。