

江西省政府一般债券

跟踪评级报告



上海新世纪资信评估投资服务有限公司

Shanghai Brilliance Credit Rating & Investors Service Co., Ltd.

江西省政府一般债券跟踪评级报告

概要

编号:【新世纪跟踪[2018]101164】

跟踪对象	本次		前次	
	债项级别	评级时间	债项级别	评级时间
2017年江西省政府一般债券(一十一期)	AAA	2018年12月	AAA	2017年
2016年江西省政府一般债券(一十二期)	AAA	2018年12月	AAA	2017年
2015年江西省政府一般债券(二四期、六八期)	AAA	2018年12月	AAA	2017年
2014年江西省政府一般债券(一三期)	AAA	2018年12月	AAA	2017年

发行人主要数据及指标

项目	2015年	2016年	2017年
地区生产总值[百亿元]	168.35	184.99	208.19
地区生产总值增速[%]	9.1	9.0	8.9
人均地区生产总值[万元]	3.70	4.04	4.52
一般公共预算收入[亿元]	2165.74	2151.47	2247.06
其中:省本级一般公共预算收入[亿元]	179.25	146.60	248.81
税收比率[%]	70.05	68.38	67.42
一般公共预算自给率[%]	49.08	46.59	43.96
上级补助收入(一般公共预算)[亿元]	1953.46	2145.89	2328.29
政府性基金收入[亿元]	1130.70	1159.86	1687.43
其中:省本级政府性基金收入[亿元]	111.52	99.90	97.92
政府债务余额[亿元]	3738.30	3956.78	4269.09
其中:省本级政府债务余额[亿元]	327.98	397.82	514.69
政府或有债务余额[亿元]	1930.12	1751.73	1615.24
其中:省本级政府或有债务余额[亿元]	527.73	529.23	527.75

注:根据《江西省统计年鉴》、江西省统计局以及江西省财政厅提供的数据整理、计算。其中政府债务余额为政府负有偿还责任的债务余额,政府或有债务余额为政府负有担保责任的债务余额及政府可能承担一定救助责任的债务余额的总和。

分析师

张雪宜 常雅靓 武洪艺

上海市汉口路398号华盛大厦14F

Tel: (021)63501349 63504376

Fax: (021)63500872

E-mail: mail@shxsj.com

<http://www.shxsj.com>

跟踪评级观点

上海新世纪资信评估投资服务有限公司(简称“新世纪评级”或“本评级机构”)对江西省地方政府债券的本次跟踪评级反映了2017年以来江西省在经济、财政、债务及政府治理等方面的变化以及所涉债券的偿付保障情况。

- 跟踪期内,江西省经济保持良好发展态势,经济总量进一步扩大,经济增速继续高于全国平均水平。
- 跟踪期内,传统产业仍是江西省实体经济的重要支柱,其中以铜、钨、稀土产业为代表的有色产业在全国继续保持较强竞争力;同时新兴产业的加速发展将有利于推动全省经济结构转型和整体竞争力的提升。此外,旅游产业的快速发展将成为推动地区经济发展的重要力量。
- 跟踪期内,江西省一般公共预算收入完成情况良好;转移支付金额较大且稳定,继续为全省财力提供较强支撑;受房地产和土地市场行情影响,全省政府性基金收入同比实现较快增长。
- 由于基建及民生等方面的投入,江西省形成了一定规模的政府性债务。跟踪期内,江西省较快的经济增速有助于保证财政资金良好的流动性,可为债务偿付提供较强保障;同时,江西省政府不断完善政府债务管理体制机制,管控措施逐步加强,债务风险总体可控。
- 跟踪期内,江西省政府持续推进简政放权,运行效率和服务能力持续提高;政务信息公开渠道丰富,信息透明度仍较高。
- 本次跟踪所涉债券偿付资金安排纳入江西省一般公共预算管理,偿债保障程度高。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司

2018年12月28日



声明

本评级机构对江西省政府一般债券的跟踪评级作如下声明：

本次债券跟踪评级的评级结论是本评级机构以及评级分析员在履行尽职调查基础上，根据本评级机构的地方政府债券信用评级标准和程序做出的独立判断。

本评级机构及本次地方政府债券跟踪评级分析员与债务人之间不存在除本次跟踪评级事项委托关系以外的任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系，并在信用评级过程中恪守诚信原则，保证出具的跟踪评级报告客观、公正、准确、及时。

本评级机构的信用评级和其后的跟踪评级均依据地方政府所提供的资料，地方政府对其提供资料的合法性、真实性、完整性、准确性负责。

鉴于信用评级的及时性，本评级机构将对地方政府债券进行跟踪评级。在信用等级有效期内，地方政府在财政、地方经济外部经营环境等发生重大变化时应及时向本评级机构提供相关资料，本评级机构将按照相关评级业务规范，进行后续跟踪评级，并保留变更及公告信用等级的权利。

本评级报告所涉及的有关内容及数字分析均属敏感性商业资料，其版权归本评级机构所有，未经授权不得修改、复制、转载、散发、出售或以其他方式外传。

江西省政府一般债券

跟踪评级报告

根据江西省地方政府债券信用评级的跟踪评级安排，本评级机构根据江西省政府提供的 2017 年财政报表及相关经济数据，对江西省政府的财政状况、经济状况、债务及相关风险进行了动态信息收集和分析，并结合经济发展趋势等方面因素，得出跟踪评级结论。

一、跟踪对象概况

江西省政府于 2014 年公开发行了规模合计 143.00 亿元的地方政府一般债券，债券期限分别为 5 年、7 年和 10 年，发行规模分别为 57.20 亿元、42.90 亿元、42.90 亿元，发行利率分别为 4.01%、4.18%、4.27%，募集资金优先用于公益性项目建设，目前上述债券本金均尚未到期，付息情况正常。

图表 1. 2014 年江西省政府一般债券发行情况（单位：亿元，%）

债券简称	发行金额	起息日期	存续期限	票面利率	待偿本息
14 江西债 01	57.20	2014-08-06	5 年	4.01	57.20
14 江西债 02	42.90	2014-08-06	7 年	4.18	42.90
14 江西债 03	42.90	2014-08-06	10 年	4.27	42.90
合计	143.00	—	—	—	143.00

资料来源：Wind

江西省政府于 2015 年公开发行了规模合计为 865.36 亿元的地方政府一般债券，其中置换债券为 677.36 亿元，新增债券为 188.00 亿元，截至 2018 年 11 月末债券本金余额为 778.80 亿元，债券还本付息情况正常。此外，2015 年江西省政府采用定向承销方式发行地方政府定向置换一般债券 76.64 亿元，截至 2018 年 11 月末定向置换一般债券本金余额为 68.97 亿元。

图表 2. 2015 年江西省政府一般债券发行情况（单位：亿元，%）

债券简称	发行金额	起息日期	存续期限	票面利率	待偿本金
15 江西债 01	41.70	2015-06-15	3 年	2.88	--
15 江西债 02	125.10	2015-06-15	5 年	3.25	125.10
15 江西债 03	125.10	2015-06-15	7 年	3.52	125.10
15 江西债 04	125.10	2015-06-15	10 年	3.59	125.10
15 江西债 09	44.86	2015-10-20	3 年	3.05	--

债券简称	发行金额	起息日期	存续期限	票面利率	待偿本金
15 江西债 10	134.50	2015-10-20	5 年	3.18	134.50
15 江西债 11	134.50	2015-10-20	7 年	3.37	134.50
15 江西债 12	134.50	2015-10-20	10 年	3.34	134.50
合计	865.36	—	—	—	778.80

资料来源：Wind

江西省政府于 2016 年公开发行了规模合计为 599.04 亿元的地方政府一般债券，其中置换债券为 397.44 亿元，新增债券为 201.60 亿元。此外，2016 年江西省政府采用定向承销方式发行地方政府定向置换一般债券 48.70 亿元。目前上述债券本金均未到期，付息情况正常。

图表 3. 2016 年江西省政府一般债券发行情况（单位：亿元，%）

债券简称	发行金额	起息日期	存续期限	票面利率	待偿本金
16 江西债 01	29.50	2016-03-25	3 年	2.43	29.50
16 江西债 02	87.90	2016-03-25	5 年	2.71	87.90
16 江西债 03	87.90	2016-03-25	7 年	3.00	87.90
16 江西债 04	87.90	2016-03-25	10 年	3.01	87.90
16 江西债 09	21.40	2016-06-22	3 年	2.70	21.40
16 江西债 10	63.50	2016-06-22	5 年	2.90	63.50
16 江西债 11	63.50	2016-06-22	7 年	3.07	63.50
16 江西债 12	63.50	2016-06-22	10 年	3.21	63.50
16 江西债 17	9.40	2016-09-09	3 年	2.42	9.40
16 江西债 18	28.18	2016-09-09	5 年	2.57	28.18
16 江西债 19	28.18	2016-09-09	7 年	2.79	28.18
16 江西债 20	28.18	2016-09-09	10 年	2.86	28.18
合计	599.04	—	—	—	599.04

资料来源：Wind

江西省政府于 2017 年公开发行了规模合计为 289.59 亿元的地方政府一般债券，其中置换债券为 124.49 亿元，新增债券为 165.10 亿元。此外，2017 年江西省政府采用定向承销方式发行地方政府一般债券 248.64 亿元。目前上述债券本金均未到期，付息情况正常。

图表 4. 2017 年江西省政府一般债券发行情况（单位：亿元，%）

债券简称	发行金额	起息日期	存续期限	票面利率	待偿金额
17 江西债 01	8.69	2017-03-24	3 年	2.99	8.69
17 江西债 02	26.07	2017-03-24	5 年	3.38	26.07
17 江西债 03	26.07	2017-03-24	7 年	3.60	26.07
17 江西债 04	26.07	2017-03-24	10 年	3.66	26.07
17 江西债 09	16.05	2017-07-10	3 年	3.80	16.05
17 江西债 10	48.15	2017-07-10	5 年	3.90	48.15
17 江西债 11	48.15	2017-07-10	7 年	4.01	48.15

债券简称	发行金额	起息日期	存续期限	票面利率	待偿金额
17 江西债 12	48.15	2017-07-10	10 年	4.10	48.15
17 江西债 17	18.80	2017-10-11	5 年	3.77	18.80
17 江西债 18	18.80	2017-10-11	7 年	3.98	18.80
17 江西 21	4.60	2017-11-17	3 年	3.89	4.60
合计	289.59	—	—	—	289.58

资料来源：Wind

二、江西省政府信用质量分析

（一）江西省经济实力

跟踪期内，江西省经济保持良好发展态势，全省经济总量持续扩大，经济增速继续高于全国平均水平。传统产业仍是江西省实体经济的重要支柱，其中以铜、钨、稀土产业为代表的有色产业在全国继续保持较强竞争力；新兴产业的加速发展将有利于推动全省经济结构转型和整体竞争力的提升。目前，投资和消费仍系拉动江西省经济增长的主要动力，其中投资增速2017年以来继续呈放缓趋势。

跟踪期内，江西省经济发展保持良好态势，经济总量持续扩大，经济增速继续高于全国平均水平。2017 年，全省实现地区生产总值 2.08 万亿元，占全国地区生产总值的 2.52%，占比较 2016 年进一步上升 0.03 个百分点；按可比价格计算，同比增长 8.9%，增速较 2016 年下降 0.1 个百分点，但仍高于全国平均水平 2.0 个百分点。其中，第一、第二及第三产业增加值分别为 1953.90 亿元、9972.10 亿元和 8892.60 亿元，同比增速分别为 4.4%、8.3%和 10.7%，全年三次产业结构由 2016 年的 10.4:49.2:40.4 调整为 9.4:47.9:42.7，第三产业占比进一步提升。2018 年前三季度，全省实现地区生产总值 1.56 万亿元，同比增长 8.8%，仍保持较快速增长态势。

跟踪期内，投资和消费仍是拉动江西省经济增长的主要动力。其中，2017 年，江西省固定资产投资¹完成 2.18 万亿元，同比增长 12.3%，主要集中于第二产业和第三产业，2017 年全省第二产业投资比重较上年上升 0.9 个百分点至 54.2%，第三产业投资比重较上年下降 1.1 个百分点至 43.4%。随着一系列鼓励民间投资、外商投资等政策的落实和发挥作用，江西省形成了以国有、外商和民间等经济形式共同参与投资的格局，民间投资仍是拉动投资增长的主要动力。2017 年全省民间投资 1.56

¹ 本固定资产投资不包含农户投资。

万亿元，同比增长 13.0%，占全省固定资产投资的比重达 71.8%。从投向看，2017 年全省民生领域固定资产投资持续加大，当年水利、环境和公共设施管理业投资，公共管理、社会保障和社会组织投资，卫生和社会工作投资金额分别为 2544.7 亿元、588.2 亿元和 202.4 亿元，同比分别增长 27.0%、79.6%和 38.9%。2018 年前三季度，全省固定资产投资增速较上年同期下滑 1.3 个百分点至 11.3%，仍高于全国平均水平 5.9 个百分点。

2017 年，江西省实现社会消费品零售总额 7448.10 亿元，增速较 2016 年进一步上升 0.3 个百分点至 12.3%。限额以上企业仍领跑全省消费品市场，带动全省社会消费品零售总额稳步增长。江西省城乡消费品市场共同发展，限额以上城镇消费仍占绝对份额，但限额以上农村消费增速快于城镇，2017 年全省限额以上单位实现消费品零售额 3135.1 亿元，同比增长 14.1%，占全省社会消费品零售总额的比重为 42.09%。其中，当年全省限额以上城镇市场实现消费品零售额 3060.2 亿元，同比增长 13.9%；限额以上农村市场实现消费零售额 74.8 亿元，同比增长 23.5%。随着网络消费市场逐渐成为消费市场的有力支撑点，2017 年江西省通过公共网络实现的商品销售 108.3 亿元，同比增长 39.4%，高于全省社会消费品零售总额增速 27.1 个百分点。2018 年前三季度，全省社会消费品零售总额为 5204.3 亿元，同比增长 11.2%，增速虽较上年同期下滑 1.4 个百分点，但仍高于同期全国平均水平 1.9 个百分点。

跟踪期内，传统产业仍是江西省实体经济的重要支柱，其中以铜、钨、稀土产业为代表的有色产业在全国继续保持较强竞争力；新兴产业亦呈快速发展态势。2017 年，全省高新技术产业增加值增速继续较 2016 年提高 0.3 个百分点至 11.1%，当年全省高新技术产业增加值占规模以上工业增加值比重较 2016 年进一步上升 0.8 个百分点至 30.9%。为提升产业竞争力，江西省不断推动产业升级和创新，采用集群化发展模式，全省重点规划了 60 个工业产业集群，35 个旅游重点产业集群和 16 个现代物流产业集群，其中初具成效的代表有南昌江铃汽车、洪都飞机制造、吉安电子信息制造、鹰潭龙虎山旅游、南康家具、新余钢铁、九江石化等。旅游产业方面，江西省拥有庐山、井冈山、三清山、婺源江湾、景德镇古窑等十个国家级 5A 级旅游景区，并大力推进一大批重点项目建设。2017 年，全省共接待国内旅游者 5.73 亿人次，同比增长 21.6%；实现国内旅游收入 6435.1 亿元，同比增长 28.9%；接待入境旅游者 188.9 万人次，同比增长 3.9%；实现国际旅游外汇收入 6.3 亿美元，同比增长 7.8%。

(二) 江西省财政实力

跟踪期内，得益于经济的增长和上级政府的持续大力支持，江西省财力保持增长态势。2017年以来，全省一般公共预算平衡对上级补助的依赖程度进一步上升。全省政府性基金收入以国有土地使用权出让收入为主，得益于全省房地产市场和土地市场行情的升温，跟踪期内呈较快增长态势。

2017年，江西省全省完成一般公共预算收入2247.06亿元，同比增长4.44%，当年全省税收收入占一般公共预算收入的比重为67.42%，占比较2016年下降0.96个百分点；同年，全省非税收入为732.05亿元。2018年前三季度，江西省实现一般公共预算收入1921.4亿元，同比增长6.90%；当期全省税收比率较上年同期提高3.0个百分点至70.4%。

跟踪期内，受“营改增”政策全面推行影响，2017年江西省改征增值税同比大幅增长60.67%至246.39亿元，当年全省营业税显著下降97.61%至6.77亿元。目前，江西省税收收入主要由增值税、企业所得税、契税和土地增值税构成，2017年上述四类税种分别完成收入608.94亿元、182.23亿元、168.18亿元和118.05亿元，占税收收入的比重分别为40.19%、12.03%、11.10%和7.79%。全省非税收入主要由国有资产（资产）有偿使用收入、行政事业性收费收入、专项收入和罚没收入构成，2017年分别完成261.56亿元、175.98亿元、122.88亿元和97.22亿元。

图表 5. 2015-2017 年江西省全省一般公共预算收入构成情况（单位：亿元）

科目	2015 年	2016 年	2017 年
税收收入	1517.03	1471.10	1515.01
主要科目：增值税	240.63	378.81	608.94
营业税	498.44	282.88	6.77
企业所得税	157.21	166.26	182.23
个人所得税	42.41	49.79	69.64
城市维护建设税	70.86	76.86	89.34
房产税	34.29	34.37	40.24
土地增值税	128.84	118.75	118.05
契税	136.33	140.29	168.18
非税收入	648.71	680.37	732.05
主要科目：国有资本经营收入	3.21	4.19	3.12
国有资产（资产）有偿使用收入	212.39	256.41	261.56
罚没收入	69.96	66.34	97.22
行政事业性收费收入	190.50	181.65	175.98
专项收入	128.09	120.78	122.88
一般公共预算收入 合计	2165.74	2151.47	2247.06

科目	2015年	2016年	2017年
上级补助收入	1953.46	2145.89	2328.29
上年结余	592.83	567.11	600.06
债务(转贷)收入	942.00	647.74	538.23
调入资金	222.63	190.72	348.83
其他科目收入	21.26	104.21	160.36
一般公共预算收入 总计	5897.91	5807.13	6222.82

资料来源：江西省财政厅

2017年，江西省全省政府性基金收入为1687.43亿元，同比大幅增长45.49%，主要系全省房地产市场交易升温，土地出让面积和价格均有所增长所致。从收入结构看，全省政府性基金收入主要集中于国有土地使用权出让收入、国有土地收益基金收入及车辆通行费收入；从管理角度看，土地出让相关收益主要集中于市县级政府，车辆通行费收入主要集中于省级政府。2018年前三季度，全省完成政府性基金收入1383.6亿元，同比增长42.65%。

图表 6. 2015-2017 年江西省全省政府性基金收入构成情况 (单位：亿元)

科目	2015年	2016年	2017年
主要科目：国有土地使用权出让收入	933.28	983.03	1476.44
国有土地收益基金收入	39.35	44.73	74.96
车辆通行费	74.17	77.20	91.88
政府性基金收入 合计	1130.70	1159.86	1687.43
上级补助收入	37.27	30.52	30.16
债务(转贷)收入	36.00	406.64	677.42
上年结余	367.40	253.28	278.76
调入资金	14.50	13.57	1.18
其他科目收入	--	--	6.37
政府性基金收入 总计	1585.87	1863.87	2681.32

资料来源：江西省财政厅

与收入相对比，江西省全省财政支出规模较大。2017年，江西省全省一般公共预算支出为5111.47亿元，同比增长10.70%。全省一般公共预算支出主要集中于教育、社会保障和就业、农林水事务、医疗卫生等领域，各项重点支出得到有效保障，民生工程和一般公共预算政策确定的各项实事均顺利完成。2017年，江西省一般公共预算自给率²为43.96%，较2016年进一步下滑2.63个百分点，受益于中央政府持续性且逐年增长的转移性支付，加之考虑到上年结余收入、上解上级支出、债券还本支出及结转下年支出等因素后，当年江西省全省一般预算收入总计和支出总计实现平衡。2018年前三季度，全省完成一般公共预算

² 一般公共预算自给率=一般公共预算收入/一般公共预算支出*100%。

支出 4479.6 亿元，当期全省一般公共预算自给率降至 42.89%，全省一般公共预算平衡对上级补助的依赖程度持续上升。

2017 年，江西省政府性基金支出为 1809.91 元，同比增长 47.39%。从支出结构看，和政府性基金收入相对应，江西省全省政府性基金支出主要集中于国有土地使用权出让收入安排的支出、国有土地收益基金支出和车辆通行费安排的支出，受上述支出压力增大影响，2017 年江西省地方政府自身产生的基金收入不足以覆盖其支出，当年全省政府性基金自给率为 93.23%，但考虑上级补助收入、债务转贷收入及上年结余等因素，全年全省政府性基金支出总计与收入总计实现平衡。2018 年前三季度，江西省完成政府性基金支出 1480.8 亿元，同比增长 40.88%。

2017 年，江西省本级一般公共预算收入为 248.81 亿元，占全省一般公共预算收入的比重为 11.07%，全省财力仍主要集中于市县级政府。当年，江西省本级一般公共预算收入同比增长 69.72%，主要系江西省政府出台江西省全面推开营改增试点后调整省以下税收收入划分过渡方案，在确保市县既有财力不变的前提下，自 2017 年 1 月 1 日起调整了省以下税收收入划分所致。2017 年，江西省本级一般公共预算支出为 637.04 亿元，考虑返还及补助市县政府支出等因素后，省本级一般公共预算支出总计与收入总计实现平衡。

2017 年，江西省本级政府性基金收入为 97.92 亿元，同比下降 2.0%，主要系当年新增建设用地土地有偿使用费收入转列在一般公共预算反映所致。当年，省本级政府性基金支出为 110.65 亿元。

(三) 江西省政府债务状况

由于基建及民生等方面的大力投入，江西省形成了一定规模的政府性债务。但较快的经济增速有助于为财政资金提供较高的流动性，能够为债务偿付提供较高保障；跟踪期内江西省政府不断完善政府债务管理体制机制，管控措施逐步加强，债务风险总体可控。

2017 年末，江西省地方政府债务余额为 4269.09 亿元，较 2016 年末增长 7.89%；全省政府或有债务余额为 1615.24 亿元，其中负有担保责任的债务和可能承担一定救助责任的债务分别为 961.48 亿元和 653.75 亿元，分别较 2016 年末下降 8.79%和 6.29%。

从举债主体所在地方政府层级来看，2017 年末江西省本级、市本级、县级（含乡镇）政府负有偿还责任的债务分别为 514.69 亿元、1509.82

亿元和 2244.58 亿元，占比分别为 12.06%、35.37%和 52.58%，债务主要集中在市本级、县级（含乡镇）政府，省本级债务占比相对较低。

从举债主体看，机关、融资平台公司、事业单位是政府偿还责任债务的主要举债主体，截至 2017 年上述单位负有偿还责任的债务余额分别为 1401.97 亿元、1754.24 亿元和 664.77 亿元，占比分别为 32.84%、41.09%和 15.57%。

从债务资金来源看，发行地方政府债券和银行贷款是江西省政府负有偿还责任债务的主要来源，截至 2017 年末分别为 3454.90 亿元和 203.05 亿元。

从江西省地方政府债务未来偿债年度看，截至 2017 年末全省 2018-2020 年到期需偿还的政府负有偿还责任的债务金额分别为 322.66 亿元、329.09 亿元和 578.21 亿元，占比分别约为 7.56%、7.71%和 13.54%。

江西省债务资金主要投向市政建设、土地收储、交通运输、保障性住房、科教文卫、农林水利、生态建设等基础性、公益性项目，由此推动了民生改善和社会发展，形成了大量优质资产。截至 2017 年末，江西省高速公路通车里程达 6000 公里，另外江西省政府还拥有机场、码头、桥梁、水库、供气管道等各种优质资产，且仍在不断建设增加，具有一定的增值空间，能够形成稳定的现金收益，可为偿还债务提供进一步支撑。同时，江西省经济保持良好发展态势，2017 年以来全省地区生产总值增速仍快于全国平均水平；同期，全省财力持续增长，其中大额持续的中央转移支付有效增强了全省的可支配财力。江西省经济的快速发展以及上级政府持续大力的财政支持有利于全省偿债能力的不断提升。

跟踪期内，江西省各级坚持融资发展和防范风险并重，多举措管好用好政府债务资金，债务管控得到了进一步完善。2017 年 2 月，江西省财政厅印发了《江西省财政厅关于进一步加强融资平台债务管理的通知》，提出了“切实树立债务风险意识”和“严禁融资平台公司举借政府债务”的两项要求；同年 5 月，江西省财政厅制发了《江西省财政厅关于建立融资平台公司债务等有关数据的通知》，切实深入了解各地融资平台公司债务情况；同年 6 月，江西省财政厅印发了《江西省新增地方政府债务限额分配管理暂行办法》，对新增地方政府一般债务限额、新增地方政府专项债务限额的分配制定相应管理办法。此外，江西省成立了“江西省政府性债务管理领导小组”，印发了《江西省地方政府性债务风险应急处置预案》等多个文件，基本涵盖了地方政府债务“借、用、还、管”的各个环节，以期防止发生区域性、系统性债务风险。

(四) 江西省政府治理状况

跟踪期内，江西省政府简政放权、行政审批改革不断推进，政府运行效率与服务能力持续提升。此外，江西省立足地区实际，制定了一系列重大的、可行的地区经济、社会发展规划，政府战略管理能力较强。

跟踪期内，江西省政府不断深化行政审批制度改革，提高政府管理科学化水平，政府运行效率与服务能力有所提高。2017年8月，江西省发布《江西省人民政府关于加快推进“放管服”改革工作的意见》，提出按照“应减必减、该放就放”的要求，2017年内再取消或下放一批制约企业生产、投资经营活动和群众办事不便的行政权力事项，逐步实现省内设定行政许可事项“零审批”；全面推广运用全省网上审批系统和投资项目在线审批监管平台，加快推进与全省各级政府部门的联通对接和信息共享；创新准入方式，畅通“大数据”等新技术、新产业、新业态、新模式的高效快捷准入渠道；清理、整合、规范现有认证事项和收费，有效解决认证事项多、耗时长、费用高等问题，促进认证结果的互认通用。

跟踪期内，江西省行政审批制度改革进一步推进。2017年5月，根据《江西省财政厅公告2017年第1号》，江西省财政厅重新公布了《江西省行政事业性收费目录清单》58项、《江西省涉企行政事业性收费目录清单》31项以及《江西省政府性基金目录清单》21项，以提高行政事业性收费政策透明度，加强社会监督。2017年9月，根据《江西省人民政府关于取消114项行政许可事项证明材料的决定》（赣府发[2017]34号），江西省为深入推进“放管服”改革，决定于2017年内取消114项行政许可事项证明材料。

在政府信息公开形式方面，江西省不断完善依申请公开机制、政府网站建设管理和专家解读机制，强化新闻发言人制度和基于新媒体的信息发布，有效提升了政府信息公开的服务水平。2017年，江西省地各部门共发布重点领域信息127.05万条，较2016年增加21.46万条；梳理和公布省级行政许可事项328项、除许可外其他权力事项2783项、公共服务事项159项，发布解读173项省本级第一批“一次不跑”政务服务事项；减税降费、脱贫攻坚、重大项目建设、社会保险、环境保护以及食品药品、安全生产、产品质量、旅游市场、知识产权等监管结果的信息公开已经基本实现了全覆盖；省政府门户网站发布各类政策解读52件，同比增长60%，举行新闻发布会121场。未来，江西省政府将

继续紧紧围绕中央有关要求政府工作重点，夯实工作基础，深化公开内容，拓展公开渠道，提升公开质量，进一步发挥信息公开对经济社会发展的促进和服务作用。

江西省在推进以人为核心的新型城镇化过程中，积极策应中央构建长江经济带的决策部署，全面实施昌九一体化³，深入落实赣南苏区振兴发展政策⁴，加快赣东赣西两翼产业集聚，形成区域经济多极支撑、多元发展的格局。2017年12月，江西省省委深改组原则通过了《赣江新区建设绿色金融改革创新试验区实施细则》、《关于加快赣江新区科技创新引领发展的若干措施》，提出要着力提升创国家级新区赣江新区新软实力，推动赣江新区在绿色金融改革创新、科技创新引领发展等方面取得突破。

三、债券偿付保障分析

江西省政府一般债券纳入江西省一般公共预算管理，跟踪期内，江西省经济财力持续增强，且持续稳定的上级补助收入进一步增强了全省一般公共预算财力，有利于对江西省政府一般债券的偿付提供保障。

四、结论

跟踪期内，江西省经济保持良好发展态势，全省经济总量持续扩大，经济增速继续高于全国平均水平。传统产业仍是江西省实体经济的重要支柱，其中以铜、钨、稀土产业为代表的有色产业在全国继续保持较强竞争力；新兴产业的加速发展将有利于推动全省经济结构转型和整体竞争力的提升。目前，投资和消费仍系拉动江西省经济增长的主要动力，其中投资增速2017年以来继续呈放缓趋势。

跟踪期内，得益于经济的增长和上级政府的持续大力支持，江西省财力保持增长态势。2017年以来，全省一般公共预算平衡对上级补助的依赖程度进一步上升。全省政府性基金收入以国有土地使用权出让收入为主，得益于全省房地产市场和土地市场行情的升温，跟踪期内呈较快增长态势。

由于基建及民生等方面的大力投入，江西省形成了一定规模的政府

³ 2012年6月，江西支持南昌打造核心增长极，以及南昌纳入长江中游城市群，提出“昌九一体化”，签订《昌九战略合作协议》，提出要突破区划限制，推进南昌与九江一体化进程。

⁴ 2012年，国务院下发《国务院关于支持赣南等原中央苏区振兴发展的若干意见》（国发〔2012〕21号），支持赣南等原苏区振兴发展。

性债务。但较快的经济增速有助于为财政资金提供较高的流动性，能够为债务偿付提供较高保障；跟踪期内江西省政府不断完善政府债务管理体制机制，管控措施逐步加强，债务风险总体可控。

跟踪期内，江西省政府简政放权、行政审批改革不断推进，政府运行效率与服务能力持续提升。此外，江西省立足地区实际，制定了一系列重大的、可行的地区经济、社会发展规划，政府战略管理能力较强。

本次跟踪所涉债券偿付资金安排纳入江西省一般公共预算管理，偿付保障度高。

附录：

评级结果释义

根据财政部《关于做好 2015 年地方政府一般债券发行工作的通知》，地方政府债券信用评级等级符号及含义如下：

等 级	含 义
AAA 级	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 级	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 级	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 级	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 级	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 级	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 级	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 级	基本不能偿还债务。
C 级	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。