

广东省政府专项债券

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.

广东省政府专项债券跟踪评级报告

概要

编号：【新世纪跟踪(2020)101446】

跟踪对象	本次		前次	
	债项级别	评级时间	债项级别	评级时间
2015 年广东省政府专项债券（二-三期、五-六期）	AAA	2020 年 12 月	AAA	2019 年
2016 年广东省政府专项债券（一-十八期）	AAA	2020 年 12 月	AAA	2019 年
2017 年广东省政府专项债券（一-三十一期）	AAA	2020 年 12 月	AAA	2019 年
2018 年广东省政府专项债券（一-三十二期）	AAA	2020 年 12 月	AAA	2019 年
2019 年广东省政府专项债券（一-四十六期）	AAA	2020 年 12 月	AAA	2019 年

发行人主要数据及指标

项目	2017 年	2018 年	2019 年
地区生产总值[百亿元]	916.49	999.45	1076.71
地区生产总值增速[%]	7.5	6.8	6.2
人均地区生产总值[万元]	8.27	8.88	9.42
一般公共预算收入[亿元]	11320.35	12105.26	12654.53
其中：省本级一般公共预算收入[亿元]	2805.34	3130.80	3291.10
税收比率[%]	78.37	80.44	79.53
一般公共预算自给率[%]	75.28	76.96	73.16
上级补助收入（一般公共预算）[亿元]	1730.99	1763.17	2003.09
政府性基金预算收入[亿元]	5622.32	5944.48	6114.94
其中：省本级政府性基金预算收入[亿元]	55.65	63.30	76.96
政府债务余额[亿元]	9023.37	10007.81	11948.95
其中：省本级政府债务余额[亿元]	886.22	1046.03	1237.32

注：根据广东省统计年鉴（2020）、广东省财政厅披露和提供的
数据整理、计算。

分析师

郭燕 李娟 马青

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”）对广东省地方政府债券的本次跟踪评级反映了 2019 年以来广东省在经济、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，广东省经济规模在全国稳居首位，受中美贸易摩擦等因素影响，全省外贸经济承压，对外贸易依存度下降。但广东省产业竞争力持续提升，产业结构更趋高级化，且粤港澳大湾区建设将为广东省经济发展创造新契机，区域发展潜力可期。
- 广东省财政实力雄厚，财政平衡能力强。跟踪期内，广东省一般公共预算收入和政府性基金预算收入均保持增长，收入质量及结构稳定性较好。
- 跟踪期内，广东省继续完善债务管控措施；虽然存量地方政府债务规模仍较大，但得益于良好的经济基础及雄厚的财政实力，地方政府债务负担相对较轻，全省债务风险可控。
- 跟踪期内，广东省不断深化政府行政体制改革，政府运行效率及服务能力提升，政务信息透明度较高。
- 本次跟踪所涉债券偿债资金来源于国有土地使用权出让收入、平衡地块出让收入和项目经营收益等，偿付资金安排纳入广东省政府性基金预算管理，偿债保障程度高，但需持续关注项目收益与融资自求平衡专项债券的募投项目收益实现情况。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司
 2020 年 12 月 31 日



声明

本评级机构对广东省政府专项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。本次评级所依据的评级方法是新世纪评级《中国地方政府专项债券信用评级方法》。上述评级方法可于新世纪评级官方网站查询。

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、出售或以任何方式外传。

广东省政府专项债券

跟踪评级报告

根据广东省地方政府债券信用评级的跟踪评级安排，本评级机构根据广东省政府提供的 2019 年财政报表及相关经济数据，对广东省政府的财政状况、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

广东省政府于 2015 年公开发行了规模合计 210.016 亿元政府专项债券。按债券期限分，5 年、7 年和 10 年期债券分别为 105.008 亿元、42.0032 亿元和 63.0048 亿元。截至 2020 年 11 月末，上述债券还本付息情况正常，待偿本金为 105.008 亿元。

图表 1. 2015 年广东省政府公开发行专项债券情况（单位：亿元）

债券简称	发行金额	发行日期	债券期限	票面利率	待偿金额
15 广东债 05	27.50	2015.07.13	5 年	3.12%	0.00
15 广东债 06	11.00	2015.07.13	7 年	3.45%	11.00
15 广东债 07	16.50	2015.07.13	10 年	3.46%	16.50
15 广东债 30	77.508	2015.10.10	5 年	3.15%	0.00
15 广东债 31	31.0032	2015.10.10	7 年	3.35%	31.0032
15 广东债 32	46.5048	2015.10.10	10 年	3.33%	46.5048
合计	210.016	--	--	--	105.008

资料来源：Wind（截至 2020 年 11 月末）

广东省政府于 2016 年公开发行了规模合计 898.0252 亿元政府专项债券。按债券期限分，5 年、7 年和 10 年期债券分别为 449.0252 亿元、179.70 亿元和 269.30 亿元。截至 2020 年 11 月末，上述债券本金均未到期，付息情况正常。

图表 2. 2016 年广东省政府公开发行专项债券情况（单位：亿元）

债券简称	发行金额	发行日期	债券期限	票面利率	待偿金额
16 广东债 01	228.50	2016.02.23	5 年	2.90%	228.50
16 广东债 02	91.40	2016.02.23	7 年	3.07%	91.40
16 广东债 03	137.10	2016.02.23	10 年	3.04%	137.10
16 广东债 12	15.00	2016.04.05	5 年	2.64%	15.00
16 广东债 13	6.00	2016.04.05	7 年	2.98%	6.00
16 广东债 14	9.00	2016.04.05	10 年	3.03%	9.00
16 广东债 19	89.045	2016.06.16	5 年	2.95%	89.045
16 广东债 20	35.50	2016.06.16	7 年	3.17%	35.50
16 广东债 21	53.30	2016.06.16	10 年	3.17%	53.30

债券简称	发行金额	发行日期	债券期限	票面利率	待偿金额
16 广东债 26	63.74	2016.07.18	5 年	2.83%	63.74
16 广东债 27	25.50	2016.07.18	7 年	3.01%	25.50
16 广东债 28	38.20	2016.07.18	10 年	3.02%	38.20
16 广东债 29	38.3713	2016.11.07	5 年	2.45%	38.3713
16 广东债 30	15.50	2016.11.07	7 年	2.70%	15.50
16 广东债 31	23.10	2016.11.07	10 年	2.74%	23.10
16 广东债 33	14.3689	2016.12.09	5 年	2.85%	14.3689
16 广东债 34	5.80	2016.12.09	7 年	3.05%	5.80
16 广东债 35	8.60	2016.12.09	10 年	3.06%	8.60
合计	898.0252	--	--	--	898.0252

资料来源：Wind（截至 2020 年 11 月末）

广东省政府于 2017 年公开发行了规模合计 819.60 亿元政府专项债券。按债券期限分，5 年、7 年和 10 年期债券分别为 473.30 亿元、212.20 亿元和 134.10 亿元。截至 2020 年 11 月末，上述债券本金均未到期，付息情况正常。

图表 3. 2017 年广东省政府公开发行专项债券情况（单位：亿元）

债券简称	发行金额	发行日期	债券期限	票面利率	待偿金额
17 广东债 05	33.00	2017-05-18	5 年	3.85%	33.00
17 广东债 06	13.20	2017-05-18	7 年	3.96%	13.20
17 广东债 07	19.80	2017-05-18	10 年	3.93%	19.80
17 广东债 12	190.50	2017-07-12	5 年	3.70%	190.50
17 广东债 13	76.20	2017-07-12	7 年	3.90%	76.20
17 广东债 14	114.30	2017-07-12	10 年	3.88%	114.30
17 广东债 15	43.06	2017-08-10	5 年	3.80%	43.06
17 广东债 16	4.50	2017-08-10	5 年	3.80%	4.50
17 广东债 17	6.67	2017-08-10	5 年	3.80%	6.67
17 广东债 18	24.64	2017-08-10	5 年	3.80%	24.64
17 广东债 19	4.15	2017-08-10	5 年	3.80%	4.15
17 广东债 20	4.37	2017-08-10	5 年	3.80%	4.37
17 广东债 21	15.53	2017-08-10	5 年	3.80%	15.53
17 广东债 22	10.30	2017-08-10	5 年	3.80%	10.30
17 广东债 23	13.56	2017-08-10	5 年	3.80%	13.56
17 广东债 24	0.84	2017-08-10	5 年	3.80%	0.84
17 广东债 25	21.77	2017-08-10	5 年	3.80%	21.77
17 广东债 26	1.67	2017-08-10	5 年	3.80%	1.67
17 广东债 27	6.41	2017-08-10	5 年	3.80%	6.41
17 广东债 28	6.34	2017-08-10	5 年	3.80%	6.34
17 广东债 29	7.70	2017-08-10	5 年	3.80%	7.70
17 广东债 30	3.69	2017-08-10	5 年	3.80%	3.69
17 广东债 31	2.65	2017-08-10	5 年	3.80%	2.65
17 广东债 32	6.42	2017-08-10	5 年	3.80%	6.42
17 广东债 33	4.36	2017-08-10	5 年	3.80%	4.36
17 广东债 34	1.37	2017-08-10	5 年	3.80%	1.37
17 广东债 35	63.00	2017-08-10	7 年	3.99%	63.00
17 广东债 39	24.00	2017-08-11	5 年	3.81%	24.00

债券简称	发行金额	发行日期	债券期限	票面利率	待偿金额
17 广东债 40	24.00	2017-08-11	7 年	3.99%	24.00
17 广东债 41	35.80	2017-11-09	5 年	3.99%	35.80
17 广东债 42	35.80	2017-11-09	7 年	3.99%	35.80
合计	819.60	--	--	--	819.60

资料来源：Wind（截至 2020 年 11 月末）

广东省政府于 2018 年公开发行了规模合计 1129.1441 亿元政府专项债券。按债券期限分，3 年、5 年、7 年和 10 年期债券分别为 35.00 亿元、666.00 亿元、277.2441 亿元和 150.90 亿元。截至 2020 年 11 月末，上述债券本金均未到期，付息情况正常。

图表 4. 2018 年广东省政府公开发行专项债券情况（单位：亿元）

债券简称	发行金额	发行日期	债券期限	票面利率	待偿金额
18 广东债 02	28.70	2018-04-10	5 年	3.84%	28.70
18 广东债 04	64.30	2018-06-12	5 年	3.68%	64.30
18 广东债 07	35.00	2018-07-09	3 年	3.37%	35.00
18 广东债 08	70.00	2018-07-09	7 年	3.69%	70.00
18 广东债 09	69.90	2018-07-09	10 年	3.70%	69.90
18 广东债 10	12.00	2018-07-09	5 年	3.50%	12.00
18 广东债 11	12.00	2018-07-09	5 年	3.50%	12.00
18 广东债 12	18.00	2018-07-09	5 年	3.50%	18.00
18 广东债 13	14.00	2018-07-09	5 年	3.50%	14.00
18 广东债 14	19.00	2018-07-09	5 年	3.50%	19.00
18 广东债 15	5.00	2018-07-09	5 年	3.50%	5.00
18 广东债 16	29.10	2018-07-09	5 年	3.50%	29.10
18 广东债 17	19.00	2018-07-09	5 年	3.50%	19.00
18 广东债 18	5.00	2018-07-09	5 年	3.50%	5.00
18 广东债 19	71.00	2018-07-09	10 年	3.71%	71.00
18 广东债 21	129.2441	2018-08-16	7 年	3.93%	129.2441
18 广东债 22	10.00	2018-08-16	10 年	3.96%	10.00
18 广东债 23	2.00	2018-08-16	5 年	3.71%	2.00
18 广东债 24	8.00	2018-08-16	5 年	3.71%	8.00
18 广东债 25	1.00	2018-08-16	5 年	3.71%	1.00
18 广东债 26	1.00	2018-08-16	5 年	3.71%	1.00
18 广东债 27	2.00	2018-08-16	5 年	3.71%	2.00
18 广东债 28	7.00	2018-08-16	5 年	3.71%	7.00
18 广东债 29	42.00	2018-08-16	5 年	3.71%	42.00
18 广东债 30	5.00	2018-08-16	5 年	3.71%	5.00
18 广东债 31	4.00	2018-08-16	5 年	3.71%	4.00
18 广东债 32	2.00	2018-08-16	5 年	3.71%	2.00
18 广东债 33	17.00	2018-08-16	5 年	3.71%	17.00
18 广东债 34	341.90	2018-08-16	5 年	3.71%	341.90
18 广东债 37	2.00	2018-12-20	5 年	3.45%	2.00
18 广东债 38	5.00	2018-12-20	5 年	3.45%	5.00
18 广东债 39	78.00	2018-12-20	7 年	3.67%	78.00

债券简称	发行金额	发行日期	债券期限	票面利率	待偿金额
合计	1129.1441	--	--	--	1129.1441

资料来源：Wind（截至 2020 年 11 月末）

广东省政府于 2019 年公开发行了规模合计 1512.00 亿元政府专项债券。按债券期限分，5 年、7 年、10 年、15 年和 20 年期债券分别为 524.1073 亿元、310.8892 亿元、549.5303 亿元、64.3105 亿元和 63.1627 亿元。截至 2020 年 11 月末，上述债券本金均未到期，付息情况正常。

图表 5. 2019 年广东省政府公开发行专项债券情况（单位：亿元）

债券简称	发行金额	发行日期	债券期限	票面利率	待偿金额
19 广东债 03	26.00	2019-01-31	10 年	3.38%	26.00
19 广东债 04	46.50	2019-01-31	7 年	3.32%	46.50
19 广东债 05	53.50	2019-01-31	5 年	3.19%	53.50
19 广东债 06	40.00	2019-01-31	7 年	3.32%	40.00
19 广东债 07	40.00	2019-01-31	10 年	3.38%	40.00
19 广东债 10	20.00	2019-02-20	5 年	3.14%	20.00
19 广东债 11	123.68	2019-02-20	5 年	3.14%	123.68
19 广东债 12	47.78	2019-02-20	7 年	3.30%	47.78
19 广东债 13	1.45	2019-02-20	10 年	3.34%	1.45
19 广东债 14	25.9208	2019-02-20	5 年	3.14%	25.9208
19 广东债 15	1.9592	2019-02-20	7 年	3.30%	1.9592
19 广东债 16	102.855	2019-02-20	10 年	3.34%	102.855
19 广东债 17	14.00	2019-02-20	15 年	3.65%	14.00
19 广东债 18	4.355	2019-02-20	20 年	3.68%	4.355
19 广东债 22	28.69	2019-05-29	5 年	3.38%	28.69
19 广东债 23	26.27	2019-05-29	7 年	3.60%	26.27
19 广东债 24	88.38	2019-05-29	5 年	3.38%	88.38
19 广东债 25	28.67	2019-05-29	7 年	3.60%	28.67
19 广东债 26	4.5518	2019-05-29	10 年	3.57%	4.5518
19 广东债 27	20.52	2019-05-29	10 年	3.57%	20.52
19 广东债 28	4.65	2019-05-29	20 年	3.91%	4.65
19 广东债 29	14.7362	2019-05-29	10 年	3.57%	14.7362
19 广东债 30	6.00	2019-05-29	10 年	3.57%	6.00
19 广东债 31	9.0851	2019-05-29	15 年	3.88%	9.0851
19 广东债 32	3.10	2019-05-29	20 年	3.91%	3.10
19 广东债 33	94.7326	2019-05-29	10 年	3.57%	94.7326
19 广东债 34	12.6052	2019-05-29	15 年	3.88%	12.6052
19 广东债 35	10.9442	2019-05-29	20 年	3.91%	10.9442
19 广东债 36	24.10	2019-06-17	5 年	3.34%	24.10
19 广东债 37	71.00	2019-06-17	7 年	3.53%	71.00
19 广东债 38	132.22	2019-06-17	5 年	3.34%	132.22
19 广东债 39	48.71	2019-06-17	7 年	3.53%	48.71
19 广东债 40	7.85	2019-06-17	10 年	3.50%	7.85
19 广东债 41	24.97	2019-06-17	10 年	3.50%	24.97
19 广东债 42	1.8632	2019-06-17	15 年	3.80%	1.8632

债券简称	发行金额	发行日期	债券期限	票面利率	待偿金额
19 广东债 43	40.7933	2019-06-17	10 年	3.50%	40.7933
19 广东债 44	3.59	2019-06-17	15 年	3.80%	3.59
19 广东债 45	6.73	2019-06-17	10 年	3.50%	6.73
19 广东债 46	27.6165	2019-06-17	5 年	3.34%	27.6165
19 广东债 47	33.7849	2019-06-17	10 年	3.50%	33.7849
19 广东债 48	5.437	2019-06-17	15 年	3.80%	5.437
19 广东债 49	4.2109	2019-06-17	15 年	3.80%	4.2109
19 广东债 50	3.99	2019-06-17	20 年	3.84%	3.99
19 广东债 51	124.5565	2019-06-17	10 年	3.50%	124.5565
19 广东债 52	13.5191	2019-06-17	15 年	3.80%	13.5191
19 广东债 53	36.1235	2019-06-17	20 年	3.84%	36.1235
合计	1512.00	--	--	--	1512.00

资料来源：Wind（截至 2020 年 11 月末）

二、广东省政府信用质量分析

（一）广东省经济实力

跟踪期内，广东省经济规模在全国各省市中保持首位，消费和投资仍然是拉动广东经济增长的主要动力，受国内外经济下行及中美贸易摩擦等因素影响，全省外贸经济承压，对外贸易依存度下降。但广东省民营经济活跃，产业转型升级步伐全国领先，产业结构更趋高级化；同时，广东省是未来深化改革开放的排头兵，粤港澳大湾区建设将为广东省经济发展创造新契机，区域发展潜力可期，整体看广东省经济发展长期向好趋势不变。

跟踪期内，广东省经济体量在全国各省市保持领先地位，2019 年广东省实现地区生产总值 10.77 万亿元，占全国国内生产总值的 10.87%，当年地区生产总值同比增长 6.2%，增速较 2018 年下降 0.6 个百分点，但仍高于全国平均增速 0.1 个百分点。2019 年，广东省人均生产总值达 9.42 万元，为全国人均水平的 1.33 倍。依托较高的经济发展水平及较强的经济辐射能力，广东省人口吸附能力强，截至 2019 年末，广东省常住人口达 1.15 亿人，较上年末增长 1.5%，占全国总人口的比重为 8.23%。

产业结构方面，跟踪期内，广东省“三二一”产业结构进一步显著。2019 年，广东省三次产业结构为 4.0:40.4:55.5，第三产业增加值占比较 2018 年提高 1.3 个百分点，第三产业增加值对地区生产总值增长的贡献率达 63.8%，拉动地区生产总值增长 3.9 个百分点。此外，广东省积极实施创新驱动发展战略，促进制造业服务化转型，生产性服务业对地区

经济增长的带动作用不断增强。2019 年，全省现代服务业实现增加值 3.81 万亿元，同比增长 9.7%，增速较上年提高 1.1 个百分点，保持较高水平。当年，广东省生产性服务业增加值为 3.03 万亿元，同比增长 6.8%。同年，广东省现代服务业增加值占第三产业增加值比重为 63.8%，较上年提高 0.9 个百分点；生产性服务业增加值占地区生产总值比重为 28.1%，较上年提高 0.3 个百分点。

跟踪期内，广东省通过科技创新和技术改造不断提升产业竞争力，工业发展可持续性较强。2019 年，广东省实现规模以上工业增加值 3.25 万亿元，同比增长 4.7%，受国内外经济环境影响，增速较上年回落 1.6 个百分点。分行业看，计算机、通信和其他电子设备制造业、电气机械和器材制造业、汽车制造业为广东省支柱行业，2019 年规模以上工业三大支柱行业中，计算机、通信和其他电子设备制造业增加值为 0.87 万亿元，同比增长 7.4%；电气机械和器材制造业增加值为 0.34 亿元，同比增长 8.8%；汽车制造业受销售市场低迷影响，增加值为 0.18 万亿元，同比下降 2.3%。2019 年，随着供给侧结构性改革推进，广东省加快新旧动能转换，经济结构内部深度调整，工业产业结构向中高端迈进。当年，广东省高技术制造业增加值为 4.75 亿元，占规模以上工业增加值的比重为 31.5%，较上年提高 0.6 个百分点；同年，全省先进制造业增加值为 7.98 亿元，占规模以上工业增加值的比重为 54.9%。此外，全省民营经济发展保持活跃，2019 年全省民营经济增加值为 5.88 万亿元，同比增长 6.7%，占地区生产总值比重为 54.6%，较上年提高 0.5 个百分点。

从经济增长动力结构看，消费和投资仍是拉动广东省经济增长的主要驱动力，跟踪期内随着新型城镇化进程推进及居民收入水平不断提高，广东省居民消费需求持续释放，消费对经济稳定增长的支撑作用仍较强。2019 年，广东省社会消费品零售总额为 4.30 万亿元，同比增长 8.0%，仍保持较高增速。固定资产投资方面，2019 年广东省固定资产投资总体保持稳定，可比口径同比增长 11.1%，增速较 2018 年提高 0.4 个百分点。分产业看，2019 年广东省第一产业投资下降 18.0%，第二产业投资增长 6.3%，第三产业投资增长 13.0%。从具体投向看，广东省固定资产投资主要投向房地产业、基础设施和工业领域，2019 年，上述三项投资额占固定资产投资的比重分别为 40.4%、27.4%和 23.7%，其中，房地产开发投资额为 1.59 万亿元，同比增长 10.0%。作为外贸大省，广东省对外贸易经济在全国对外经贸中具有举足轻重的地位。跟踪期内，随着中美贸易摩擦等外贸环境变化影响，净出口对全省经济的贡献度减弱，2019

年广东省对外贸易依存度¹由 2018 年的 71.68%下降至 66.39%。全年货物进出口总额为 1.04 万亿美元，同比下降 4.5%；其中，出口额为 0.63 万亿美元，同比下降 2.7%；进口额为 0.41 万亿美元，同比下降 7.1%。

2020 年前三季度，随着国内疫情防控形势向好，复工复产复商复市加快推进，广东省主要经济指标逐步好转，经济增速由负转正。当期，广东省实现地区生产总值 7.84 万亿元，同比增长 0.7%，增速较上半年度提高 3.2 个百分点。同期，全省规模以上工业增加值同比下降 1.2%，降幅较上半年度收窄 5.2 个百分点；固定资产投资在基础设施投资和房地产开发投资较快增长带动下，同比增长 5.0%；受疫情影响，社会消费品零售总额完成 2.87 万亿元，同比下降 9.3%，但降幅较上半年度收窄 4.7 个百分点；货物进出口总额为 5.08 万亿元，同比下降 1.6%，降幅较上半年度收窄 5.5 个百分点。

区域发展规划方面，2019 年 2 月中共中央、国务院正式印发《粤港澳大湾区发展规划纲要》，粤港澳大湾区是由香港、澳门两个特别行政区和广东省广州、深圳、珠海、佛山、中山、东莞、肇庆、江门和惠州九个地级市组成“9+2”城市群，将对标国际一流湾区，通过基础设施的互联互通、产业协同互补，引领区域开放合作模式创新与发展动能转换，打造具有全球影响力的国际科技创新中心、内地与港澳深度合作示范区以及“一带一路”建设的重要支撑等。2020 年 5 月，中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会和国家外汇管理局发布《关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》，从促进粤港澳大湾区跨境贸易和投融资便利化、扩大金融业对外开放、促进金融市场和金融基础设施互联互通、提升粤港澳大湾区金融服务创新水平、切实防范跨境金融风险等五个方面提出 26 条具体措施，进一步推进金融开放创新，深化内地与港澳金融合作，加大金融支持粤港澳大湾区建设力度，提升粤港澳大湾区在国家经济发展和对外开放中的支持引领作用。总体看，粤港澳大湾区战略具有重要战略地位，随着战略实施推进，有助于提升广东省区域产业结构及质量，区域发展潜力可期。

（二）广东省财政实力

跟踪期内，广东省财政实力仍较强，且保持稳步增长态势。全省一般公共预算收入在全国范围内仍处于高水平，收入质量及持续性较好，公共财政自给能力强，政府性基金预算收入仍保持增长。总体看，广东

¹ 对外贸易依存度=进出口总额/地区生产总值*100%。

省财政实力雄厚，地方财政收支平衡能力较好。

得益于良好的经济基础，广东省一般公共预算收入规模在全国各省市居于首位。2019 年广东省全省一般公共预算收入为 12654.53 亿元，同比增长 4.5%，其中税收收入为 10063.95 亿元，同比增长 3.35%，占一般公共预算收入比重为 79.53%，较 2018 年下降 0.91 个百分点，一般公共预算收入结构稳定性仍较好。从主体税种看，当年增值税、企业所得税、土地增值税占比分别为 39.52%、19.88%和 13.94%。广东省非税收入以专项收入、国有资源（资产）有偿使用收入和行政事业性收费收入为主，2019 年全省非税收入为 2590.58 亿元，同比增长 9.41%，增速较高主要系各级采取有力措施盘活国有资源资产，国有资源（资产）有偿使用收入增长所致。广东省全省政府性基金预算收入以国有土地使用权出让收入为主，2019 年为 6114.94 亿元，同比增长 2.87%，其中国有土地使用权出让收入为 5530.69 亿元，占比 90.45%。

财政支出方面，2019 年广东省全省一般公共预算支出为 17297.85 亿元，同比增长 9.97%。从支出方向看，广东省一般公共预算支出主要集中于教育、城乡社区事务、社会保障与就业、一般公共服务、医疗卫生与计划生育、公共安全等重点支出领域，2019 年上述六项支出合计占一般公共预算支出的比重为 70.47%，各项民生支出得到保障。2019 年，广东省全省政府性基金预算支出为 6297.83 亿元，同比增长 15.15%，主要集中于城乡社区事务支出，当年该部分支出占当年全省政府性基金预算支出的比重为 82.39%。

从收支平衡能力看，2019 年广东省全省一般公共预算自给率²为 73.16%，较上年下降 3.80 个百分点，处于较高水平，全省公共财政自给能力较好，公共财政平衡对中央政府转移支付的依赖程度相对较低。政府性基金预算方面，2019 年全省政府性基金预算自给率为 97.10%，政府性基金预算收入对支出覆盖程度处于较高水平。

2020 年前三季度，广东省完成一般公共预算收入 9692.53 亿元，同比增长 0.1%，其中税收收入 7199.29 亿元，同比下降 5.7%，当期增值税 2743.43 亿元，同比下降 11.7%，企业所得税 1543.65 亿元，同比下降 5.8%。同期，全省一般公共预算支出完成 12870.02 亿元，同比增长 0.1%，教育、社会保障和就业、卫生健康等重点领域支出同比分别增长 6.1%、8.2%和 9.8%。根据中指数据，2020 年前三季度，广东省成交土地出让金为 5215.08

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%，政府性基金预算自给率类似定义。

亿元，同比大幅增长 48.34%。

从本级财力看，2019 年广东省本级一般公共预算收入为 3291.10 亿元，同比增长 5.12%，其中省本级税收收入为 2837.56 亿元，同比增长 4.65%；非税收入为 453.53 亿元，同比增长 8.14%，增幅较大主要系大力清理盘活各项资源、资产所致；当年，省本级一般公共预算支出为 1414.44 亿元，同比增长 14.31%。2019 年，广东省本级政府性基金预算收入为 76.96 亿元，同比增长 21.58%，主要系车辆通行费收入增加所致；当年，广东省本级政府性基金预算支出为 84.14 亿元，同比下降 33.19%。整体看，广东省本级财政收支平衡能力强。

（三）广东省政府债务状况

跟踪期内，广东省政府债务规模仍较大，但得益于良好的经济基础及雄厚的财政实力，地方政府债务负担相对较轻，全省债务风险可控。此外，广东省不断强化政府债务管理，管控措施不断完善。

2019 年末，广东省政府债务余额为 11948.95 亿元，较上年末增加 1941.14 亿元，其中一般债务余额为 5492.94 亿元、专项债务余额为 6456.01 亿元；按债务层级分，省级、市县级政府债务余额分别为 1237.32 亿元和 10711.63 亿元。2019 年，中央批准的广东省政府债务限额为 14198.07 亿元，其中一般债务限额 7116.52 亿元、专项债务限额 7081.55 亿元，2019 年末全省政府债务余额控制在债务限额以内。

政府债券方面，2019 年广东省（含深圳）发行地方政府债券 2370.07 亿元，其中新增债券 2161.20 亿元（其中一般债券 346.20 亿元、专项债券 1815.00 亿元），再融资债券 208.88 亿元（全部为一般债券）。

图表 6. 广东省政府债务情况（单位：亿元）

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
一般债务余额	5297.35	5313.05	5492.94
其中：省级	821.87	900.74	1066.08
市县级	4475.48	4412.31	4426.86
专项债务余额	3726.02	4694.76	6456.01
其中：省级	64.35	145.29	171.24
市县级	3661.67	4549.47	6293.77
政府债务余额	9023.37	10007.81	11948.95

资料来源：广东省财政厅

跟踪期内，广东省持续强化政府债务管理，健全常态化监测机制，定期通报各市政府有关债务余额变动情况，督促风险较高地区及时采取措施；主动公开地方政府债务信息，按财政部统一规定建立债务预算信

息公开机制和规范地方政府债务报表编报，细化预算草案债务报告事项，印发实施《省政府向省人大常委会报告地方政府债务管理情况制度》，主动接受人大监督，全面反映全省和省级政府债务规模、结构及增减变化情况，增强地方政府债务信息透明度。2019年9月，广东省印发《广东省发展改革委等五单位关于城投债券发行与风险管控的办法》（试行），重点防控城投企业债务风险，遏制地方政府隐性债务增量，防范化解重大风险。

（四）广东省政府治理状况

跟踪期内，广东省不断深化行政审批制度改革，政府运行效率与服务能力提升，政务信息透明度较高；同时广东省贯彻国家战略，立足地区实际，制定了一系列政策措施和发展规划，政府战略管理能力较强。

跟踪期内，广东省不断深化行政审批制度改革，进一步明确责任分工，优化办事流程。2019年1月，根据《广东省人民政府关于将一批省级行政职权事项继续委托广州、深圳市实施的决定》（粤府〔2019〕2号），广东省政府将2017年委托广州、深圳市实施的经济管理领域80项省级行政职权事项中77项继续委托广州、深圳市实施。2019年2月，广东省政府发布《广东省人民政府关于将一批省级行政职权事项继续委托各地级以上市实施的决定》（粤府〔2019〕16号），将2018年委托各地级以上市实施的55项省级行政职权事项中54项省级行政职权事项继续委托各地级以上市实施。2020年1月，根据《广东省人民政府关于取消和调整实施一批省级权责清单事项的决定》（粤府〔2020〕1号），广东省政府决定取消和调整993项省级权责清单事项，其中取消206项，实行重心下移、改由市县就近实施787项。

政务公开方面，广东省政府信息透明度水平总体较好，2019年广东省各级行政机关对外公开规章及规范性文件3666件，公布实施行政许可640项（较2018年精简51项），行政处罚6642项（较2018年精简343项），行政强制362项（较2018年精简28项）。省级权责清单事项从3018项大幅压减至986项。2019年5月，广东省政府修订了《广东省人民政府办公厅政府信息公开指南》，完善依申请公开工作流程，当年，全省各级行政机关共办理依申请公开事项43174宗，同比减少17.3%。解读回应方面，省政府推动落实《广东省政府系统政策解读工作细则》，多措并举切实提升政策解读工作实效，2019年通过“粤企政策通”平台汇集发布各类涉企政策15000余条，其中国家政策2000余条，省级政策3000

余条，地市政政策 9000 余条，进一步推动政策发布解读、精准推送、咨询反馈和政策评估等工作。

跟踪期内，广东省贯彻国家战略，立足地区建设发展实际，制定了《关于贯彻落实〈粤港澳大湾区发展规划纲要〉的实施意见》、《关于构建“一核一带一区”区域发展新格局促进全省区域协调发展的意见》。2020 年以来，面对新冠肺炎疫情，广东省先后制定出台实施《关于应对新型冠状病毒感染的肺炎疫情支持企业复工复产的若干政策措施》、《广东省进一步稳定和促进就业若干政策措施》、《关于统筹推进新冠肺炎疫情防控 and 经济社会发展工作的若干措施》、《关于应对疫情影响加大对中小企业支持力度的若干政策措施》等，保障企业复工复产，加强疫情防控，高质量推进经济社会发展，稳定就业，支持中小企业发展。总体看，广东省立足地区实际，制定了一系列重大且可行的政策措施和发展规划，政府战略管理能力较强。

（五）外部支持

广东省作为改革开放的排头兵、先行地、实验区，依托资源优势及政策红利，近四十年来经济快速发展。近年来，全省经济体量稳居全国首位，同时省内民营经济活跃，市场活力较强，经济结构调整步伐领先，产业结构更趋高级化。2019 年 2 月，中共中央、国务院正式印发《粤港澳大湾区发展规划纲要》，打造具有全球影响力的国际科技创新中心、内地与港澳深度合作示范区等。2019 年 8 月，中共中央、国务院发布《关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见》，支持深圳市率先探索全面建设社会主义现代化强国新路径，创建社会主义现代化强国的城市范例。总体看，广东经济总量大、韧性强，产业体系相对完备，正迎来粤港澳大湾区建设和支持深圳建设先行示范区的重大历史机遇，发展前景广阔。

三、债券偿付保障分析

（一）普通专项债券

2015 年广东省政府专项债券（二-三期、五-六期）、2016 年广东省政府专项债券（一-十八期）、2017 年广东省政府专项债券（一-六期、二十八-三十一期）、2018 年广东省政府专项债券（一-五期、十六期）

合计发行规模为 1966.7773 亿元，全部为非项目收益与融资自求平衡专项债券。上述债券收支均纳入广东省政府性基金预算管理，主要以国有土地使用权出让收入等偿还。

2019 年，广东省实现政府性基金收入为 6114.94 亿元，同比增长 2.87%；其中，国有土地使用权出让收入为 5530.69 亿元，较上年增加 110.62 亿元。2019 年，广东省政府性基金年终结余达 960.03 亿元。根据中指数据，2020 年前三季度，广东省成交土地出让金为 5215.08 亿元，同比大幅增长 48.34%。整体看，广东省政府性基金预算收入规模较大且保持增长，政府性基金预算收支存在一定规模结余，收支平衡能力强，可为上述债券偿付提供良好保障。

（二）土地储备专项债券

2017 年广东省政府专项债券（七-二十六期）合计发行金额 190.00 亿元，募集资金专项用于广州市、珠海市、汕头市、佛山市、韶关市、河源市、梅州市、惠州市、汕尾市、东莞市、中山市、江门市、阳江市、湛江市、茂名市、肇庆市、清远市、潮州市、揭阳市和云浮市 20 个地市的土地储备项目，上述债券收支均纳入广东省政府性基金预算管理，债券本息偿付资金来源于募投项目对应的国有土地使用权出让收入。广州市原募投项目上涌果树公园北侧地块土地存储项目拟使用募集资金 1.00 亿元现已全部调整至大干围广百安置地块土地储备项目。汕头市原募投项目巨峰寺（A07-A08、A15-A16 地块）用地拟使用募集资金 0.09 亿元中 0.01 亿元调整至河浦医院二期征地及平整项目使用。佛山市原募投项目三水区西南街道北江新区西拓及三旧改造项目土地收储项目拟使用募集资金 1.00 亿元，大塘镇永平、连滘村委土地收储项目拟使用募集资金 0.30 亿元，芦苞镇辖区范围内土地收储项目拟使用募集资金 0.50 亿元，调整用于云东海街道辖区范围内土地收储项目 1.21 亿元，白坭镇辖区范围内土地收储项目 0.59 亿元。惠州市原募投项目湖山农场片区土地储备项目拟使用募资金额度 1.80 亿元中 0.80 亿元调整安排至马安大沥口、西坝仔片区土地储备项目使用，1.00 亿元调整安排至小金口金源片区项目使用；城镇开发用地拟使用募集资金 0.70 亿元中 0.38 亿元，园区开发 JS12-12 地块拟使用募集资金 0.10 亿元中 0.002 亿元和园区开发 JS16-03 地块拟使用募集资金 0.20 亿元中 0.005625 亿元调整安排至 2018 年广东省（惠州市）土地储备专项债券（一期）--2018 年广东省政府专项债券（九期）募投项目北片区地块项目使用。阳江市原募投项目市区振兴路北随垌段（2018 年计划征地项目）用地原拟使

用募集资金额度 2.33 亿元，已调整为 0.83 亿元，剩余 1.50 亿元额度调剂至回收华侨信托投资公司约 6.5 万平方米土地项目、回收江陵旅游发展有限公司约 8.9 万平方米土地项目和回收海景实业总公司约 3.9 万平方米土地，分别为 0.49 亿元、0.76 亿元和 0.25 亿元。肇庆市原募投项目四会市新城综合医院项目拟使用募集资金额度 0.13 亿元，调整至珠宝玉石首饰特色产业示范城项目 200.93 亩收储土地使用；原募投项目德庆县悦城工业集聚基地西片区用地土地平整及配套设施工程拟使用募集资金额度 0.63 亿元，调整至德庆产业转移工业园二期开发项目（打包）使用；原募投项目大排矿区工业用地及码头拟使用募集资金额度 0.29 亿元，调整至农信处置资产项目使用。受募投项目调整及部分项目概算调整影响，上述债券募投项目总投资合计为 1270.92 亿元，截至 2020 年 6 月末，项目累计已完成投资 345.91 亿元，上述债券尚未使用的募集资金为 8.52 亿元，募投项目累计已实现收入 636.82 亿元。此外，惠州市截至 2020 年 6 月末尚未使用募集资金中已于 2020 年 8 月调整 0.55 亿元至惠城区河南岸河桥片区土储项目、调整 0.50 亿元至马安镇新群村土储项目，2020 年 9 月调整 0.70 亿元至惠城区湖山农场土地储备项目，2020 年 9 月调整博罗县土地储备城镇建设用地募集资金中 2.00 亿元中 0.31 亿元至石坝镇坑子灰场项目征地拆迁补偿、0.69 亿元至园洲镇 2018 年度第 37 批次城镇建设用地征地拆迁补偿、0.66 亿元至 2018 年度第 8 批次城镇建设用地征地拆迁补偿（龙溪低丘缓坡项目）。

2018 年广东省政府专项债券（六-十四期）合计发行金额 133.10 亿元，募集资金专项用于汕头市、韶关市、河源市、惠州市、江门市、湛江市、肇庆市、清远市和云浮市 9 个地市的土地储备项目，上述债券均纳入广东省政府性基金预算管理，债券本息偿付资金来源于募投项目对应的国有土地使用权出让收入。汕头市原募投项目疏港大道南侧用地项目（平整）拟使用募集资金 0.02 亿元中 0.0064 亿元、北山湾旅游度假区一期征地项目（教育园区预留用地）拟使用募集资金 0.50 亿元、中医院用地项目拟使用募集资金 0.07 亿元、河浦粮库用地收储项目拟使用募集资金中 0.016 亿元中 0.0156 亿元、马滘工业园区生活配套区基础设施工程项目（二期平整）拟使用募集资金 0.10 亿元中 0.06 亿元、滨海工业区医药用地项目拟使用募集资金 0.02 亿元、广澳物流园 B02 地块二平整项目拟使用募集资金 0.008 亿元中 0.0022 亿元、得乐公司用地项目（平整）拟使用募集资金 0.015 亿元中 0.0139 亿元和河浦爆破仓库用地项目拟使用募集资金 0.03 亿元调整至河浦医院二期征地及平整项目使用 0.17 亿元、汕头南新城市中心配套用地项目使用 0.24 亿元以及

汕头南新城市中心高铁站项目使用 0.31 亿元。惠州市原募投项目平陵苗圃场地块拟使用募集资金 0.05 亿元中 0.025 亿元和马历山项目地块拟使用募集资金 0.28 亿元调整安排至北片区地块项目使用。湛江市原募投项目深国际湛江综合物流港土地整理储备项目拟使用募集资金 0.20 亿元、宝供物流土地整理储备项目拟使用募集资金 0.35 亿元和三佰洋工业园二期土地整理储备项目拟使用募集资金 0.05 亿元，调整至西城快线和高铁西站片区（笃豪村、麻章镇水果场）项目 0.36 亿元、森工产业园项目 0.20 亿元和高铁新城（笃豪村）土地储备项目 0.04 亿元。肇庆市原募投项目红棉路二桂干渠两侧用地项目拟使用募集资金额度 0.03 亿元，调整至三防抢险物资仓库用地收储项目使用；鼎湖区莲花镇第一工业区世为服饰公司土地使用权（含厂房）回收项目拟使用募集资金 1.00 亿元已全部调整至肇庆市鼎湖新创力投资有限公司土地储备项目使用；广佛肇（怀集）经济合作区 C 区土地储备项目拟使用募集资金 0.90 亿元中 0.25 亿元、华港地块土地储备项目拟使用募集资金 0.40 亿元调整至站前综合体土地储备项目使用 0.60 亿元、新城区土地储备项目使用 0.05 亿元；江口镇大浪垌商业住宅用地拟使用募集资金 0.27 亿元中 0.21 亿元、江口江南城项目商业住宅用地拟使用募集资金 0.25 亿元、江口镇丰沙商业住宅用地项目拟使用募集资金 0.18 亿元中 0.01 亿元、江口镇东塘商住用地拟使用募集资金 0.05 亿元、南丰镇附城村商住用地拟使用募集资金 0.15 亿元、南丰镇一河两岸基础设施拟使用募集资金 0.25 亿元、平凤新开发区商业住宅用地拟使用募集资金 0.35 亿元、渔涝镇双鱼岗商业住宅用地项目拟使用募集资金 0.05 亿元中 0.04 亿元、莲都镇新开发区拟使用募集资金 0.02 亿元中 0.0006 亿元、大洲镇开发新区商业住宅用地拟使用募集资金 0.03 亿元、长岗镇古靖工业用地拟使用募集资金 0.40 亿元、南丰镇附城商住用地拟使用募集资金 0.06 亿元、大玉口镇龙门洞商住用地拟使用募集资金 0.03 亿元、江口镇封川栗子山商住用地拟使用募集资金 0.07 亿元、江口镇三元东路商住用地拟使用募集资金 0.06 亿元、江口镇三元东路商住用地拟使用募集资金 0.10 亿元、江口镇三元东路商住用地拟使用募集资金 0.03 亿元、江口镇三元东路商住用地拟使用募集资金 0.01 亿元，调整至江口镇茶亭脚项目 0.15 亿元、南丰镇新开发区使用 0.16 亿元、南丰镇一河两岸商住用地使用 0.08 亿元、平凤镇林场用地使用 0.16 亿元、平凤镇黄岗山商住用地使用 0.15 亿元、平凤镇变电站弃土场用地使用 0.05 亿元、长岗镇新开发区使用 0.10 亿元、农信处置资产项目 1.10 亿元、渔涝镇渔涝垌商业住宅用地使用 0.04 亿元和南丰镇金塘村工业用地使用 0.10

亿元；原募投项目联合储备土地（城中项目区地块 1）、联合储备土地（城中项目区地块 2）和联合储备土地（城中项目区地块 3）拟使用募集资金合计 2.02 亿元，调整 0.51 亿元至联合储备土地（东城项目区地块 1）、0.54 亿元至联合储备土地（东城项目区地块 2）、0.44 亿元至联合储备土地（大沙项目区地块 1）以及 0.53 亿元至联合储备土地东城项目区景观大道南侧地块。清远市原募投项目清远银盏片区土地开发项目拟使用募集资金 3.80 亿元已全部调整至龙塘镇银盏村及燕湖新城江南片地块收储项目；原募投项目泰湖北区一期项目拟使用募集资金 0.71 亿元、江口集镇北入口土整治项目（地块一）拟使用募集资金 0.005 亿元、江口工业园土地开发项目拟使用募集资金 0.06 亿元、江口集镇北入口土整治项目（地块二）拟使用募集资金 0.055 亿元，已全部调整至石角湖岸西路周边储备用地使用；金谷土地储备项目拟使用募集资金 0.40 亿元中 0.35 亿元已调整至城北新区土地储备项目。云浮市募投项目腰古佛山产业园荔枝屯片区项目拟使用债券募集资金 0.20 亿元，其中 0.04 亿元调整至腰古佛山产业园片区项目使用。受募投项目调整及部分项目概算调整影响，上述债券募投项目总投资合计为 599.45 亿元，截至 2020 年 6 月末，募投项目累计已完成投资 223.51 亿元，上述债券尚未使用的募集资金为 6.58 亿元，累计已实现收入 158.07 亿元。此外，2020 年 9 月，惠州市截至 2020 年 6 月末未使用资金中 1.00 亿元调整至惠城区马安阅粮畜牧场片区土地储备项目，0.40 亿元调整至惠城区湖山农场土地储备项目，1.21 亿元调整至深能合和电力（河源）有限公司收回土地使用权补偿项目，0.31 亿元调整至惠州产业转移工业园北片区土地储备项目。

2018 年广东省政府专项债券（二十三-三十一期）合计发行金额 425.90 亿元，募集资金专项用于梅州市、汕尾市、阳江市、茂名市、潮州市、揭阳市、广州市、珠海市、佛山市、东莞市、中山市和江门市 12 个地市的土地储备项目，上述债券均纳入广东省政府性基金预算管理，债券本息偿付资金来源于募投项目对应的国有土地使用权出让收入。梅州市原募投项目蕉岭县南部工业集聚区土地储备项目拟使用募集资金 0.20 亿元，其中 0.11 亿元调整至蕉岭县总部经济区建设项目。珠海市原募投项目红塔仁恒等格力周边地块收储项目拟使用募集资金 13.38 亿元，其中 11.74 亿元调整用于斗门区白藤湖旅游城集团公司名下地块收储项目，0.35 亿元调整用于高栏港区工业用地收储项目。佛山市原募投项目南海区土地储备项目（中兴新城地块）拟使用募集资金 4.28 亿元经调整后用于九江临港国际产业社区土地整理项目 4.00 亿元

和丹灶镇新能源汽车产业基地项目 0.28 亿元；西南街道辖区范围内土地收储项目拟使用募集资金 0.60 亿元，经调整后其中 0.03 亿元结余资金用于云东海街道辖区范围内土地收储项目。东莞市原募投项目樟木头站 TOD 综合开发用地项目拟使用募集资金 1.50 亿元、长安厦边站 TOD 项目拟使用募集资金 1.01 亿元、长安金沙站 TOD 项目拟使用募集资金 4.13 亿元和恒基江畔地块项目拟使用募集资金 0.15 亿元，经调整后用于收储温塘原光辉华宇地块项目 1.43 亿元、收储物资集团地块项目 1.10 亿元、收储大岭房地土地地块项目 0.74 亿元、收储锦盛地块项目 0.11 亿元、常平卢屋村 200.04 亩 0.94 亿元、常平物流园 228.32 亩 1.42 亿元和常平东部工业园 258 亩 1.06 亿元。受募投项目调整及部分项目概算调整影响，上述债券募投项目总投资合计为 1562.14 亿元，截至 2020 年 6 月末，项目累计已完成投资 804.60 亿元，上述债券尚未使用的募集资金为 11.67 亿元，募投项目累计已实现收入 484.08 亿元。此外，2020 年 8 月，佛莞 TOD 麻涌站项目剩余未使用募集资金 0.25 亿元调整至东莞水乡新城开发区洪梅单元项目；原募投项目沙田镇杨公洲居住地块二项目短期难以启动，拟使用募集资金 0.85 亿元已被收回。

2019 年广东省政府专项债券（二期）发行金额 46.50 亿元，募集资金专项用于广州市、江门市和清远市的土地储备项目，本期债券纳入广东省政府性基金预算管理，债券本息偿付资金来源于募投项目对应的国有土地使用权出让收入。根据广东省财政厅提供的资料，本期债券募投项目总投资合计为 622.37 亿元，截至 2020 年 6 月末，募投项目累计已完成投资 201.60 亿元，本期债券募集资金已全部使用，募投项目累计已实现收入 70.54 亿元。

2019 年广东省政府专项债券（六-八期）合计发行金额 191.46 亿元，募集资金专项用于珠海市、佛山市、惠州市、汕尾市、东莞市、中山市、茂名市、肇庆市、汕头市、河源市、湛江市、揭阳市和云浮市 13 个地市的土地储备项目，上述债券均纳入广东省政府性基金预算管理，债券本息偿付资金来源于募投项目对应的国有土地使用权出让收入。东莞市桑园万士达地块拟使用募集资金 4.00 亿元、欧菲项目拟使用募集资金 1.27 亿元、正中项目拟使用募集资金 1.66 亿元已调整至新增项目威远岛国际医疗合作区项目使用 5.87 亿元、宁州电厂项目使用 1.06 亿元；谢岗镇谢岗村西面山地块收储项目拟使用募集资金 0.70 亿元分别调整至其他募投项目谢岗镇 TOD 金满湖地块一收储项目、谢岗镇 TOD 金满湖地块二收储项目、谢岗镇谢山村朗惠地块项目和谢岗镇曹乐地块一项目分别使用 0.02 亿元、0.54 亿元、0.12 亿元和 0.02 亿元；威远岛启动

区项目地块一、威远岛启动区项目地块二和威远岛启动区项目地块三合计拟使用募集资金 8.15 亿元已被收回。肇庆市原募投项目联合储备土地东城街道清东村地块、联合储备土地东城街道黄岗村地块 1、联合储备土地东城街道黄岗村地块 2 和联合储备土地东城街道黄岗村地块 3 拟使用募集资金 2.36 亿元以及联合储备土地东城街道清塘村、河东村地块项目拟使用募集资金 1.67 亿元中 1.53 亿元，调整至新增项目肇庆四会联合收储土地项目（联合储备土地东城街道黄岗村地块 1、2）使用 1.07 亿元、肇庆四会联合收储土地项目（联合储备土地东城项目区景观大道南侧地块 2）使用 0.45 亿元、肇庆四会联合收储土地项目（联合储备土地东城项目区地块 1、2）使用 1.81 亿元和肇庆四会联合收储土地项目（联合收储大沙项目区地块 3）使用 0.55 亿元。受募投项目调整及部分项目概算调整影响，上述债券募投项目总投资合计为 676.44 亿元，截至 2020 年 6 月末，项目累计已完成投资 272.50 亿元，尚未使用的募集资金为 33.53 亿元，募投项目累计已实现收入 271.32 亿元。2020 年 6 月末，珠海市未使用募集资金中 0.65 亿元已调整至富山工业园管理委员会。2020 年 8 月，惠州市本级一现代农业观光园片区南侧土地储备项目未使用募集资金 0.52 亿元调整至惠城南站片区土储项目；2020 年 9 月，博罗县一博罗县城区域（含罗阳、龙溪街道办）土地储备项目和博罗县一石湾中新科技园基础设施土地储备项目合计未使用资金 0.88 亿元调整至深能合和电力（河源）有限公司收回土地使用权补偿拟使用。2020 年 8 月，东莞市佛莞 TOD 麻涌站项目未使用募集资金中 2.78 亿元调整至东莞水乡新城开发区洪梅单元项目。2020 年 9 月，河源市东环片区土地储备项目（滨江新城星期八小镇土地整理储备项目）拟使用募集资金 0.96 亿元分别调整至医共体（灯塔）配套用地土地储备项目使用 0.30 亿元、职业教育基地项目配套用地土地储备项使用 0.20 亿元、东环片区罗屋岗土地储备项目使用 0.46 亿元。

2019 年广东省政府专项债券（十五-十八期）合计发行金额 172.01 亿元，募集资金专项用于清源市、韶关市、云浮市、湛江市、佛山市、江门市、肇庆市和惠州市 8 个地市的土地储备项目，上述债券均纳入广东省政府性基金预算管理，债券本息偿付资金来源于募投项目对应的国有土地使用权出让收入。佛山市原募投项目南海区土地储备项目（中兴新城地块）拟使用募集资金 3.50 亿元调整至新增项目丹灶镇新能源汽车产业基地项目、里水河片区（大石大朗）土地前期整理项目和西樵听音湖片区土地整理三个项目使用，使用金额分别为 1.00 亿元、1.00 亿元和 1.50 亿元。受募投项目调整及部分项目概算调整影响，上述债券

募投项目总投资合计为 1125.35 亿元，截至 2020 年 6 月末，项目累计已完成投资 394.60 亿元，尚未使用的募集资金为 14.96 亿元，募投项目累计已实现收入 241.67 亿元。2020 年 8 月，惠州市未使用资金中原募投项目征收收储惠东县稔山镇大埔屯地段城镇批次建设用地、收储原惠州市公路管理局位于陈塘村的约 5.9982 公顷土地、征收收储惠东县吉隆镇石湖头、边坑洋地段城镇批次建设用地、征收收储惠东县平海镇六乡北寮地段城镇批次建设用地和收储原中企联水泥厂位于陈塘的 19.0909 公顷土地合计拟使用募集资金 1.61 亿元调整至惠东新材料产业园征地项目，南塘河、甲子河（甲子桥至金竹水闸）、金星河、水围河水环境整治（二期）工程和陈潼东部（TCL 预留用地周边道路、联发-莲塘大道）市政道路建设工程拟使用募集资金中 0.64 亿元调整至 357 创新产业带起步区项目；市区河涌水环境综合整治项目和龙门县人民医院第一分院项目土地收储未使用募集资金中 2.91 亿元于 2020 年 9 月调整至惠城区湖山农场土地储备项目、惠东新材料产业园征地项目和惠州产业转移工业园北片区土地储备项目使用。

2019 年广东省政府专项债券（二十九-三十二期）合计发行金额 276.03 亿元，募集资金专项用于汕头市、汕尾市、梅州市、潮州市、河源市、茂名市、揭阳市、梅州市、广州市和珠海市 10 个地市的土地储备项目，上述债券均纳入广东省政府性基金预算管理，债券本息偿付资金来源源于募投项目对应的国有土地使用权出让收入。汕头市原募投项目汕头市莲塘工业区扩区及金凤西路北侧土地征收项目和汕头市金凤半岛国有存量土地平整项目拟分别使用募集资金 1.34 亿元和 0.26 亿元，分别调减 0.92 亿元和 0.05 亿元至新增项目汕头市资产管理集团属下国有企业土地（第一批）收储。广州市原募投项目中大国际创新谷示范区地块收储项目拟使用募集资金 1.00 亿元全部调整至大千围西侧地块收储项目使用。珠海市原募投项目珠海市高新区土地储备项目拟使用募集资金 5.00 亿元中 1.58 亿元调整至京珠高速公路西、金鼎派出所东 3.1 万平方米历史用地收储项目使用，截至 2020 年 6 月末，累计已使用 0.79 亿元。受募投项目调整及部分项目概算调整影响，上述债券募投项目总投资合计为 1740.08 亿元，截至 2020 年 6 月末，项目累计已完成投资 594.89 亿元，尚未使用的募集资金为 43.48 亿元，募投项目累计已实现收入 546.31 亿元。揭阳市 2020 年 9 月将原募投项目惠来县旧城区改造拟使用募集资金 2.00 亿元调整至惠来县土地储备项目使用。2020 年 9 月和 11 月，潮州市将暨大附中潮州实验学校土地储备项目、环城北路文体公园、光明农场土地储备项目和侨中土地储备项目未使用资金 2.54

亿元调整至饶平县产业聚集园、商贸物流园，中潮工业园储备用地、潮州临港产业园储备用地分别使用 0.74 亿元、1.80 亿元。珠海市 2020 年 8 月将珠海市斗门区土地储备项目拟使用募集资金 5.00 亿元中 0.43 亿元调整至富山工业园项目使用。

图表 7. 截至 2020 年 6 月末本次跟踪土地储备专项债券基本情况(单位:亿元)

债券名称	债券简称	债券发行规模	项目计划总投资	项目累计已投资	尚未使用募集资金	项目累计实现收入
2017 年广东省政府专项债券(七-二十六期)	17 广东债 15	43.06	292.25	98.95	0.00	145.47
	17 广东债 16	4.50	10.99	10.99	0.00	23.25
	17 广东债 17	6.67	8.71	7.57	0.00	24.90
	17 广东债 18	24.64	110.19	56.36	0.16	143.75
	17 广东债 19	4.15	68.27	10.29	0.00	26.80
	17 广东债 20	4.37	18.61	12.88	1.14	7.13
	17 广东债 21	15.53	41.79	30.86	0.00	62.48
	17 广东债 22	10.30	16.53	8.00	5.91	52.29
	17 广东债 23	13.56	24.91	13.72	0.00	14.17
	17 广东债 24	0.84	4.17	3.42	0.00	16.31
	17 广东债 25	21.77	462.00	12.68	0.40	1.33
	17 广东债 26	1.67	5.80	1.69	0.00	0.00
	17 广东债 27	6.41	11.16	9.01	0.00	11.94
	17 广东债 28	6.34	16.34	10.53	0.00	14.25
	17 广东债 29	7.70	67.11	14.33	0.00	54.59
	17 广东债 30	3.69	22.62	8.02	0.00	2.14
	17 广东债 31	2.65	23.61	1.50	0.00	0.46
	17 广东债 32	6.42	38.24	19.04	0.86	1.09
	17 广东债 33	4.36	10.23	4.17	0.06	0.96
	17 广东债 34	1.37	17.39	11.90	0.00	33.53
2018 年广东省政府专项债券(六-十四期)	18 广东债 10	12.00	24.72	19.54	0.00	13.31
	18 广东债 11	12.00	151.83	25.33	0.00	8.42
	18 广东债 12	18.00	54.56	26.36	1.73	21.27
	18 广东债 13	14.00	37.99	8.81	2.97	25.26
	18 广东债 14	19.00	49.56	29.29	1.04	1.17
	18 广东债 15	5.00	43.80	10.05	0.00	5.05
	18 广东债 16	29.10	81.84	38.99	0.00	47.48
	18 广东债 17	19.00	128.14	43.78	0.83	11.73
	18 广东债 18	5.00	27.01	21.36	0.00	24.38
2018 年广东省政府专项债券(二十三-三十一期)	18 广东债 28	7.00	20.95	18.70	0.00	14.85
	18 广东债 29	42.00	77.15	47.74	0.00	81.54
	18 广东债 30	5.00	10.55	7.65	0.00	0.16
	18 广东债 31	4.00	8.77	4.25	0.00	0.73
	18 广东债 32	2.00	11.00	3.99	0.01	0.00
	18 广东债 33	17.00	23.63	17.08	1.59	12.51
	18 广东债 34	341.90	1399.84	695.35	10.07	372.11
	18 广东债 37	2.00	2.64	2.64	0.00	0.00
	18 广东债 38	5.00	7.61	7.21	0.00	2.18

债券名称	债券简称	债券发行规模	项目计划总投资	项目累计已投资	尚未使用募集资金	项目累计实现收入
2019 年广东省政府专项债券（二期）	19 广东债 04	46.50	622.37	201.60	0.00	70.54
2019 年广东省政府专项债券（六-八期）	19 广东债 10	20.00	19.35	19.14	0.87	0.00
	19 广东债 11	123.68	373.58	168.60	25.26	177.73
	19 广东债 12	47.78	283.51	84.76	7.39	93.59
2019 年广东省政府专项债券（十五-十八期）	19 广东债 22	28.69	437.02	71.61	1.84	37.36
	19 广东债 23	26.27	96.70	44.11	0.00	27.14
	19 广东债 24	88.38	493.17	237.85	8.19	170.07
	19 广东债 25	28.67	98.46	41.03	4.92	7.10
2019 年广东省政府专项债券（二十九-三十二期）	19 广东债 36	24.10	80.67	27.14	10.35	27.84
	19 广东债 37	71.00	394.49	107.99	13.82	68.30
	19 广东债 38	132.22	1,208.43	428.09	0.00	449.96
	19 广东债 39	48.71	56.49	31.67	19.31	0.21

资料来源：广东省财政厅

（三）棚户区改造专项债券

2018 年广东省政府专项债券（十八-二十二期）合计发行金额 14.00 亿元，募集资金专项用于韶关市、河源市、梅州市、肇庆市和揭阳市 5 个地市的棚户区改造项目，上述债券均纳入广东省政府性基金预算管理，债券本息偿付资金来源于募投项目对应的国有土地使用权出让收入。根据广东省财政厅提供的资料，上述债券募投项目总投资合计为 78.02 亿元，截至 2020 年 6 月末，项目累计已完成投资 49.98 亿元，尚未使用的募集资金金额为 1.65 亿元，募投项目累计已实现收入 4.85 亿元。

2019 年广东省政府专项债券（九期）发行金额为 1.45 亿元，专项用于茂名市棚改项目高州市原茂名矿务局棚户区改造及安置房（一期及二期），本期债券纳入广东省政府性基金预算管理，债券本息偿付资金来源于募投项目对应的国有土地使用权出让收入和安置房等专项销售收入。根据广东省财政厅提供的资料，本期债券募投项目总投资为 9.19 亿元，截至 2020 年 6 月末，项目累计已完成投资 5.20 亿元，募集资金已全部使用完毕，募投项目尚未实现收入。

2019 年广东省政府专项债券（三十三期）发行金额为 7.85 亿元，专项用于佛山市、韶关市、湛江市、茂名市和潮州市 5 个地市的棚户区改造项目，本期债券纳入广东省政府性基金预算管理，债券本息偿付资金来源于募投项目对应的国有土地使用权出让收入和安置房销售等专项收入。根据广东省财政厅提供的资料，本期债券募投项目总投资合计

为 38.14 亿元，截至 2020 年 6 月末，项目累计已完成投资 30.36 亿元，募集资金已全部使用完毕，募投项目累计已实现收入 1.05 亿元。

图表 8. 截至 2020 年 6 月末本次跟踪棚改专项债券基本情况（单位：亿元）

债券名称	债券简称	债券发行规模	项目计划总投资	项目累计已投资	尚未使用募集资金	项目累计实现收入
2018 年广东省政府专项债券（十八-二十二期）	18 广东债 23	2.00	17.28	16.21	0.00	1.12
	18 广东债 24	8.00	44.88	24.74	1.65	3.09
	18 广东债 25	1.00	5.01	1.92	0.00	0.63
	18 广东债 26	1.00	2.07	1.67	0.00	0.00
	18 广东债 27	2.00	8.78	5.44	0.00	0.00
2019 年广东省政府专项债券（九期）	19 广东债 13	1.45	9.19	5.20	0.00	0.00
2019 年广东省政府专项债券（三十三期）	19 广东债 40	7.85	38.14	30.36	0.00	1.05

资料来源：广东省财政厅

（四）收费公路专项债券

2017 年广东省政府专项债券（二十七期）和 2018 年广东省政府专项债券（十五期）系收费公路专项债券，债券共募集资金 134.00 亿元，募集资金专项用于政府收费公路项目建设，上述债券均纳入广东省政府性基金预算管理，偿债资金来源于项目对应的车辆通行费收入。2017 年广东省政府专项债券（二十七期）募集资金 63.00 亿元，主要用于广东省东山（闽粤界）至潮州古巷公路等 11 条政府收费公路建设，截至 2020 年 6 月末，募集资金已全部使用，累计实现通行费收入合计为 31.96 亿元。2018 年广东省政府专项债券（十五期）募集资金 71.00 亿元，主要用于汕头至湛江高速公路清远清新至云浮新兴段等 11 条政府收费公路建设，其中汕头至湛江高速公路清远清新至云浮新兴段等 8 条公路已通过 2017 年广东省政府专项债券（二十七期）募集资金 26.00 亿元，截至 2020 年 6 月末，募集资金已使用 55.58 亿元，累计实现通行费收入合计为 0.57 亿元³。2020 年 8 月，2018 年广东省政府专项债券（十五期）未使用募集资金已全部调整至湛江东海岛至雷州高速公路、怀集至阳江港高速公路怀集至郁南段、汕（头）湛（江）高速公路清远清新至云浮新兴段和广中江高速公路项目使用，目前资金已全部使用完毕。

³ 收入来自募投项目汕头至湛江高速公路清远清新至云浮新兴段和河（源）惠（州）（东）莞高速公路龙川至紫金段，以上两个项目亦是 2017 年广东省政府专项债券（二十七期）募投项目，收入计入 2017 年广东省政府专项债券（二十七期）累计实现通行费收入。

图表 9. 截至 2020 年 6 月末本次跟踪收费公路专项债券基本情况(单位:亿元)

债券名称	债券简称	债券发行规模	累计使用募集资金	项目累计实现收入
2017 年广东省政府专项债券（二十七期）	17 广东债 35	63.00	63.00	31.96
2018 年广东省政府专项债券（十五期）	18 广东债 19	71.00	55.58	0.57

资料来源：广东省财政厅

（五）水资源专项债券

2018 年广东省政府专项债券（十七期）和 2019 年广东省政府专项债券（一期）均系珠江三角洲水资源配置工程专项债券，债券共募集资金 36.00 亿元，募集资金专项用于珠江三角洲水资源配置工程，上述债券均纳入广东省政府性基金预算管理，偿债资金来源于水费收入。截至 2020 年 6 月末募集资金已全部使用完毕，由于工程尚未完工，募投项目尚未实现运营收入。

图表 10. 截至 2020 年 6 月末本次跟踪水资源专项债券基本情况（单位：亿元）

债券名称	债券简称	债券发行规模	尚未使用募集资金	项目累计实现收入
2018 年广东省政府专项债券（十七期）	18 广东债 22	10.00	0.00	0.00
2019 年广东省政府专项债券（一期）	19 广东债 03	26.00	0.00	0.00

资料来源：广东省财政厅

（六）生态环保专项债券

2019 年广东省政府专项债券（十九期）发行金额为 4.55 亿元，专项用于梅州市、清远市、韶关市和云浮市 4 个地市生态环保项目，本期债券纳入广东省政府性基金预算管理，债券本息偿付资金来源于募投项目对应的国有土地使用权出让收入、污水处理收入等。梅州市原募投项目梅州市大埔县县城第二水质净化厂及配套管网工程拟使用募集资金 0.40 亿元全部调整至新增项目大埔县产业集聚区基础设施建设（含县城工业小区首期基础设施建设）；韶关市原募投项目翁城垃圾填埋场升级改造拟使用募集资金 0.20 亿元全部调整至新增项目广东翁源滙江源国家湿地公园建设项目（龙仙二号桥至龙翔大桥段）。根据广东省财政厅提供的资料，受募投项目调整及部分项目概算调整影响，本批债券募投项目总投资合计为 37.57 亿元，截至 2020 年 6 月末，项目累计已完成投资 16.41 亿元，本期债券尚未使用的募集资金为 0.01 亿元，募投项目尚未实现收入。

2019 年广东省政府专项债券（二十三-二十五期）合计发行金额

18.19 亿元，募集资金专项用于佛山市、惠州市、肇庆市和中山市 4 个地市生态环保项目，上述债券均纳入广东省政府性基金预算管理，债券本息偿付资金主要来源于募投项目对应的国有土地使用权出让收入、污水处理费收入。根据广东省财政厅提供的资料，上述债券募投项目总投资合计为 271.82 亿元，截至 2020 年 6 月末，项目累计已完成投资 68.93 亿元，上述债券尚未使用的募集资金为 8.43 亿元，募投项目尚未实现收入。

2019 年广东省政府专项债券（三十九-四十一期）合计发行金额 66.84 亿元，募集资金专项用于广州市、佛山市、东莞市和中山市 4 个地市生态环保项目，上述债券均纳入广东省政府性基金预算管理，债券本息偿付资金主要来源于募投项目对应的国有土地使用权出让收入、污水处理费收入。根据广东省财政厅提供的资料，上述债券募投项目总投资合计为 1087.71 亿元⁴，截至 2020 年 6 月末，项目累计已完成投资 249.46 亿元，上述债券尚未使用的募集资金金额为 4.49 亿元，募投项目累计实现收入 21.45 亿元。

图表 11. 截至 2020 年 6 月末本次跟踪生态环保专项债券基本情况(单位:亿元)

债券名称	债券简称	债券发行规模	项目计划总投资	项目累计已投资	尚未使用募集资金	项目累计实现收入
2019 年广东省政府专项债券（十九期）	19 广东债 26	4.55	37.57	16.41	0.01	0.00
2019 年广东省政府专项债券（二十三-二十五期）	19 广东债 30	6.00	30.14	21.33	0.04	0.00
	19 广东债 31	9.09	205.77	29.23	8.39	0.00
	19 广东债 32	3.10	35.91	18.38	0.00	0.00
2019 年广东省政府专项债券（三十九-四十一期）	19 广东债 46	27.62	1087.71	249.46	4.49	21.45
	19 广东债 47	33.78				
	19 广东债 48	5.44				

资料来源：广东省财政厅

（七）城市综合发展专项债券

2019 年广东省政府专项债券（二十-二十一期）合计发行金额 25.17 亿元，募集资金专项用于佛山市、惠州市、江门市和肇庆市城市综合发展项目，上述债券均纳入广东省政府性基金预算管理，债券本息偿付资金主要来源于募投项目对应的国有土地使用权出让收入、医疗收入、停车场运营收益等。肇庆市原募投项目肇庆大桥接端州江滨堤路匝道工程拟使用募集资金 0.12 亿元分别调整至新增项目黄岗小学改扩建工程项

⁴ 募投项目广州市粤港澳大湾区污水联合防治项目计划总投资 444.56 亿元，拟使用 2019 年广东省政府专项债券（三十九期）募集资金 27.16 亿元、2019 年广东省政府专项债券（四十-四十一期）募集资金 12.00 亿元。

目 0.07 亿元、八小综合楼及相关配套设施建设工程 0.05 亿元；原募投资项目肇庆大桥接端州江滨堤路匝道工程（市直负担部分）拟使用募集资金 0.50 亿元，其中 0.13 亿元调整至新增项目肇庆市生活垃圾无害化处理场除险加固工程，0.37 亿元调整至肇庆至高明高速公路项目⁵。根据广东省财政厅提供的资料，受募投资项目调整及部分项目概算调整影响，上述债券募投资项目总投资合计为 247.39 亿元，截至 2020 年 6 月末，项目累计已完成投资 109.10 亿元，上述债券尚未使用的募集资金为 2.91 亿元，募投资项目累计实现收入 11.34 亿元。

2019 年广东省政府专项债券（三十四-三十五期）合计发行金额 26.83 亿元，募集资金专项用于广州市、珠海市、东莞市和中山市城市综合发展项目，上述债券均纳入广东省政府性基金预算管理，债券本息偿付资金主要来源于募投资项目对应的国有土地使用权出让收入、通行费收益、医疗收入等。根据广东省财政厅提供的资料，受募投资项目调整及部分项目概算调整影响，上述债券募投资项目总投资合计为 553.24 亿元，截至 2020 年 6 月末，项目累计已完成投资 120.74 亿元，上述债券尚未使用的募集资金金额为 0.48 亿元，募投资项目累计实现收入 14.58 亿元。

图表 12. 截至 2020 年 6 月末本次跟踪城市综合发展专项债券基本情况（单位：亿元）

债券名称	债券简称	债券发行规模	项目计划总投资	项目累计已投资	尚未使用募集资金	项目累计实现收入
2019 年广东省政府专项债券（二十-二十一）	19 广东债 27	20.52	214.21	101.09	2.82	11.34
	19 广东债 28	4.65	33.18	8.00	0.09	0.00
2019 年广东省政府专项债券（三十四-三十五期）	19 广东债 41	24.97	506.72	77.79	0.48	12.05
	19 广东债 42	1.86	46.52	42.95	0.00	2.53

资料来源：广东省财政厅

（八）基础设施互联互通建设专项债券

2019 年广东省政府专项债券（二十二期）发行金额为 14.74 亿元，专项用于佛山市、惠州市、江门市和肇庆市 4 个地市的基础设施互联互通建设项目，本期债券纳入广东省政府性基金预算管理，债券本息偿付资金来源于募投资项目对应的国有土地使用权出让收入等。根据广东省财政厅提供的资料，本期债券募投资项目总投资合计为 190.73 亿元⁶，截至 2020 年 6 月末，项目累计已完成投资 142.89 亿元，募集资金已全部使

⁵ 2019 年广东省政府专项债券（二十六期-二十八期）募投资项目，下文计算项目总投资、累计已投资等数据未包含此项目。

⁶ 惠州市募投资项目赣深客专惠州段计划总投资 641.30 亿元，但惠州市仅需投资 14.94 亿元，总投资及已完成投资数据仅为惠州市计划总投资及已完成投资金额。

用完毕，募投项目尚未实现收入。

2019 年广东省政府专项债券（三十六-三十七期）合计发行金额 44.38 亿元，募集资金专项用于广州市和中山市共 7 个基础设施互联互通建设项目，上述债券均纳入广东省政府性基金预算管理，债券本息偿付资金主要来源于募投项目对应的国有土地使用权出让收入等。根据广东省财政厅提供的资料，上述债券募投项目总投资合计为 1469.73 亿元，截至 2020 年 6 月末，项目累计已完成投资 568.41 亿元，募集资金已全部使用完毕，募投项目尚未实现收入。

图表 13. 截至2020年6月末本次跟踪基础设施互联互通建设专项债券基本情况
(单位: 亿元)

债券名称	债券简称	债券发行规模	项目计划总投资	项目累计已投资	尚未使用募集资金	项目累计实现收入
2019 年广东省政府专项债券（二十二期）	19 广东债 29	14.74	190.73	142.89	0.00	0.00
2019 年广东省政府专项债券（三十六-三十七期）	19 广东债 43	40.79	976.73	375.12	0.00	0.00
	19 广东债 44	3.59	493.00	193.29	0.00	0.00

资料来源：广东省财政厅

（九）科创平台建设专项债券

2019 年广东省政府专项债券（三十八期）发行金额为 6.73 亿元，专项用于惠州市强流重离子加速器（HIAF）及加速器驱动嬗变研究装置（CIADS）配套工程以及东莞市中子城项目（土地指标购买）、中子城项目（材料实验室建设运行经费）三个项目，本期债券纳入广东省政府性基金预算管理，债券本息偿付资金来源于募投项目对应的国有土地使用权出让收入等。根据广东省财政厅提供的资料，本期债券募投项目总投资合计为 36.09 亿元，截至 2020 年 6 月末，项目累计已完成投资 20.42 亿元，本期债券尚未使用的募集资金为 0.22 亿元，募投项目尚未实现收入。

图表 14. 截至2020年6月末本次跟踪科创平台建设专项债券基本情况 (单位: 亿元)

债券名称	债券简称	债券发行规模	项目计划总投资	项目累计已投资	尚未使用募集资金	项目累计实现收入
2019 年广东省政府专项债券（三十八期）	19 广东债 45	6.73	36.09	20.42	0.22	0.00

资料来源：广东省财政厅

(十) 产业发展专项债券

2019 年广东省政府专项债券（四十二期-四十三期）合计发行金额 8.20 亿元，募集资金专项用于汕头市、阳江市、湛江市和茂名市 4 个地市的产业发展项目，上述债券均纳入广东省政府性基金预算管理，债券本息偿付资金主要来源于募投项目对应的国有土地使用权出让收入等。根据广东省财政厅提供的资料，截至 2020 年 6 月末，上述债券尚未使用的募集资金金额为 1.25 亿元，募投项目累计已实现收入 15.60 亿元。

图表 15. 截至 2020 年 6 月末本次跟踪产业发展专项债券基本情况（单位：亿元）

债券名称	债券简称	债券发行规模	尚未使用募集资金	项目累计实现收入
2019 年广东省政府专项债券（四十二期-四十三期）	19 广东债 49	4.21	0.30	15.60
	19 广东债 50	3.99	0.95	0.00

资料来源：广东省财政厅

(十一) 其他专项债券

2018 年广东省政府专项债券（三十二期）发行金额为 78.00 亿元，专项用于广州市、珠海市、佛山市和惠州市 4 个地市共 7 个公益性项目，本期债券纳入广东省政府性基金预算管理，债券本息偿付资金来源于平衡地块土地出让收入、污水处理收入、医院运营结余、港口建设费收入、货物港务费收入等。根据广东省财政厅提供的资料，受部分募投项目概算调整影响，本期债券募投项目总投资合计为 1012.13 亿元，截至 2020 年 6 月末，项目累计已完成投资 422.96 亿元，本期债券募集资金已全部使用完毕，募投项目累计实现收入 22.10 亿元。

2019 年广东省政府专项债券（三-五期）合计发行金额 133.50 亿元，募集资金专项用于广州市增城区人才住房项目、广州市粤港澳大湾区互联互通路网建设项目、广州市白云区北部 8 村 1 居主干管供水工程项目、广州市粤港澳大湾区国铁干线建设项目、广州市城市轨道交通项目和广州市粤港澳大湾区污水联合防治项目 6 个具有一定收益的公益性项目。上述债券纳入广东省政府性基金预算管理，债券本息偿付资金主要来源于土地出让收益、污水处理费收入、租金净收益等。根据广东省财政厅提供的资料，受募投项目调整及部分项目概算调整影响，本批债券募投项目总投资合计为 2632.65 亿元，截至 2020 年 6 月末，项目累计已完成投资 913.97 亿元，上述债券募集资金已全部使用完毕，募投项目累计实现收入 22.50 亿元。

2019 年广东省政府专项债券（十-十四期）合计发行金额 149.09 亿

元，募集资金专项用于珠海市、汕头市、佛山市、河源市、惠州市、汕尾市、中山市、湛江市、茂名市、肇庆市和揭阳市 11 个地市具有一定收益的公益性项目，上述债券均纳入广东省政府性基金预算管理，债券本息偿付资金主要来源于土地出让收益、物业出租收益、污水处理费收入、医院运营收益等。根据广东省财政厅提供的资料，截至 2020 年 6 月末，上述债券尚未使用的募集资金为 9.56 亿元，募投项目累计实现收入 36.36 亿元。

2019 年广东省政府专项债券（二十六-二十八期）合计发行金额 118.28 亿元，募集资金专项用于惠州市、江门市、清远市、韶关市、云浮市、湛江市和肇庆市等 7 个地市具有一定收益的公益性项目。上述债券均纳入广东省政府性基金预算管理，债券本息偿付资金主要来源于土地出让收益、物业出租收益、污水处理费收入、医院运营收益等。韶关市原募投项目广东翁源经济开发区园区基础设施建设项目拟使用募集资金 0.32 亿元已调整至新增项目翁源县老干部大学（老干部活动中心）项目 0.12 亿元和翁源县实验幼儿园建设项目 0.20 亿元。云浮市原募投项目 G324 线云浮市腰古至茶洞段改线工程拟使用募集资金金额由 1.00 亿调整为 0.20 亿元，剩余 0.80 亿元分别调整至新增项目云浮市人民医院新生儿科和负压病房项目建设 0.20 亿元、佛山（云浮）产业转移工业园思劳污水处理厂（一期）及配套管网建设工程项目 0.20 亿元、云浮实验幼儿园 0.20 亿元、云浮省市共建信息技术应用创新产业园基础设施项目 0.10 亿元和云浮西江新城智能制造园基础设施项目 0.10 亿元；原募投项目云浮市云城区腰古中心卫生院职工周转房工程拟使用募集资金 0.04 亿元全部调整至新增项目云城区城市道路智慧停车泊位无人值守收费项目。湛江市原募投项目开发区第十四小学拟使用募集资金 0.15 亿元、湛江市东海岛石化产业园区公共管廊项目拟使用募集资金 0.02 亿元、东简污水处理厂污水处理费拟使用募集资金 0.14 亿元、平乐再生水厂二期工程项目拟使用募集资金 0.08 亿元、绿华路道路及交通改造工程拟使用募集资金 0.05 亿元、龙汐路（K0+780~K1+248.6）道路排水工程拟使用募集资金 0.05 亿元、永平中路拟使用募集资金 0.05 亿元、明理路道路排水工程拟使用募集资金 0.05 亿元、龙元路道路排水工程拟使用募集资金 0.05 亿元，调整至湛江开发区龙汐路（K0+780~K1+248.6）道路排水工程 0.05 亿元、东海岛钢铁项目配套产业园区（首期）钢城路道路、排水工程 0.12 亿元、东海岛钢铁项目配套产业园区（首期）钢展路道路、排水工程 0.06 亿元、龙水路道路及排水工程 0.35 亿元、湛江市东海岛东山片区棚户区改造（一期）项目

0.06 亿元；原募投项目学校学位建设改、扩建等项目拟使用募集资金 0.08 亿元中 0.02 亿元、2019 年小街小巷改造拟使用募集资金 0.81 亿元中 0.57 亿元，调整至赤坎区文化馆（站）、图书馆、博物馆建设项目使用。根据广东省财政厅提供的资料，受募投项目调整及部分项目概算调整影响，上述债券募投项目总投资合计为 1848.45 亿元，截至 2020 年 6 月末，项目累计已完成投资 776.51 亿元，尚未使用的募集资金为 7.89 亿元，募投项目累计实现收入 21.14 亿元。2020 年 9 月，惠州市将惠阳区村村通自来水工程拟使用 0.45 亿元募集资金中 0.38 亿元调整至惠阳区新圩镇污水处理设施提标升级工程。

2019 年广东省政府专项债券（四十四-四十六期）合计发行金额 174.20 亿元，募集资金专项用于珠海市、汕头市、河源市、梅州市、汕尾市、东莞市、阳江市、茂名市、清远市、潮州市和揭阳市 11 个地市具有一定收益的公益性项目。上述债券均纳入广东省政府性基金预算管理，债券本息偿付资金主要来源于对应地块的土地出让收益。梅州市原募投项目嘉应学院医学院附属医院住院大楼建设拟使用募集资金 0.20 亿元中 0.14 亿元至梅州市妇幼保健计划生育服务中心迁建项目；五华县循环经济产业园进场道路工程建设项目拟使用募集资金 0.80 亿元全部调整至新增项目梅州（五华）抽水蓄能电站项目使用；大埔县自来水改造系列工程（含县自来水供水网管改造，县第二自来水厂建设工程、县山丰水库备用水源引水管道改造工程）拟使用募集资金 1.70 亿元中调整 0.10 亿元至大埔县产业集聚区基础设施建设（含县城工业小区首期基础设施建设）、0.70 亿元至大埔县省道改建工程（含省道 S221 线大埔县湖寮至枫朗段公路改建工程和省道 S222 线大埔县坑口至高陂段公路改建工程）。根据广东省财政厅提供的资料，上述债券尚未使用的募集资金为 23.31 亿元，募投项目累计实现收入 61.74 亿元。

图表 16. 截至 2020 年 6 月末本次跟踪其他专项债券基本情况（单位：亿元）

债券名称	债券简称	债券发行规模	尚未使用募集资金	项目累计实现收入
2018 年广东省政府专项债券（三十二期）	18 广东债 39	78.00	0.00	22.10
2019 年广东省政府专项债券（三-五期）	19 广东债 05	53.50	0.00	22.50
	19 广东债 06	40.00		
	19 广东债 07	40.00		
2019 年广东省政府专项债券（十四期）	19 广东债 14	25.92	1.51	24.69
	19 广东债 15	1.96	0.00	1.32
	19 广东债 16	102.86	7.26	10.36
	19 广东债 17	14.00	0.79	0.00
	19 广东债 18	4.36	0.00	0.00

2019 年广东省政府专项债券（二十六-二十八期）	19 广东债 33	94.73	7.89	21.14
	19 广东债 34	12.61		
	19 广东债 35	10.94		
2019 年广东省政府专项债券（四十四-四十六期）	19 广东债 51	124.56	23.31	61.74
	19 广东债 52	13.52		
	19 广东债 53	36.12		

资料来源：广东省财政厅

四、结论

跟踪期内，广东省经济规模在全国各省市中保持首位，消费和投资仍然是拉动广东经济增长的主要动力，受国内外经济下行及中美贸易摩擦等因素影响，全省外贸经济承压，对外贸易依存度下降。但广东省民营经济活跃，产业转型升级步伐全国领先，产业结构更趋高级化；同时，广东省是未来深化改革开放的排头兵，粤港澳大湾区建设将为广东省经济发展创造新契机，区域发展潜力可期，整体看广东省经济发展长期向好趋势不变。

跟踪期内，广东省财政实力仍较强，且保持稳步增长态势。全省一般公共预算收入在全国范围内仍处于高水平，收入质量及持续性较好，公共财政自给能力强，政府性基金预算收入仍保持增长。总体看，广东省财政实力雄厚，地方财政收支平衡能力较好。

跟踪期内，广东省政府债务规模仍较大，但得益于良好的经济基础及雄厚的财政实力，地方政府债务负担相对较轻，全省债务风险可控。此外，广东省不断强化政府债务管理，管控措施不断完善。

跟踪期内，广东省不断深化行政审批制度改革，政府运行效率与服务能力提升，政务信息透明度较高；同时广东省贯彻国家战略，立足地区实际，制定了一系列政策措施和发展规划，政府战略管理能力较强。

本次跟踪所涉债券收支纳入广东省政府性基金预算管理，偿债保障程度高。但需持续关注项目收益与融资自求平衡专项债券的募投项目收益实现情况。

附录一：

评级模型分析表及结果

	一级要素	二级指标	风险程度
个体信用	经济实力	地区生产总值	1
		人均地区生产总值	3
		经济增长水平	3
	财政实力	综合财力	1
		一般公共预算收入	1
		一般公共预算自给率	3
		税收比率	3
		财税增长水平	3
	债务负担	负债率	3
		债务率	3
		或有债务	1
个体风险状况		aaa	
外部支持	支持因素调整方向		不调整
信用等级			AAA

附录二：

评级结果释义

根据财政部《关于做好 2015 年地方政府专项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	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况极好，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	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况很好，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	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况较好，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	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况一般，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	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况较差，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	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况很差，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	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况极差，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	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况极差，基本不能偿还债务。
C 级	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况极差，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。