

# 大连市政府专项债券

## 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.*

# 大连市政府专项债券跟踪评级报告

## 概要

编号:【新世纪跟踪(2021)101431】

跟踪对象	本次		前次	
	债项级别	评级时间	债项级别	评级时间
2019年大连市政府专项债券(一四期)	AAA	2021年11月	AAA	2020年12月
2018年大连市政府专项债券(二七期)	AAA	2021年11月	AAA	2020年12月
2017年大连市政府专项债券(二四期)	AAA	2021年11月	AAA	2020年12月
2016年大连市政府专项债券(三四期)	AAA	2021年11月	AAA	2020年12月
2015年大连市政府专项债券(三四期、七八期)	AAA	2021年11月	AAA	2020年12月

## 发行人主要数据及指标

项目	2018年	2019年	2020年
地区生产总值[百亿元]	65.01	70.02	70.30
地区生产总值增速[%]	6.4	6.5	0.9
人均地区生产总值[万元]	9.29	10.00	9.73
一般公共预算收入[亿元]	703.99	692.84	702.68
其中:市级一般公共预算收入[亿元]	288.94	264.11	260.40
税收比率[%]	76.52	71.92	67.10
一般公共预算自给率[%]	70.29	68.17	70.13
上级补助收入(一般公共预算)[亿元]	278.72	303.97	336.90
政府性基金预算收入[亿元]	183.21	352.41	308.93
其中:市级政府性基金预算收入[亿元]	106.71	208.56	99.34
政府债务余额[亿元]	1984.55	1976.93	2064.36
其中:市级政府债务余额[亿元]	1579.98	1573.57	652.54

注:1、根据大连统计年鉴(2019-2020)、大连市2020年国民经济和社会发展统计公报以及大连市财政决算数据整理、计算,其中,2020年人均地区生产总值根据大连市第七次全国人口普查数据计算所得。2、上级补助收入(一般公共预算收入)含省补助计划单列市收入。3、市本级指市级加6个先导区金普新区、高新园区、保税区、长兴岛经济区、花园口经济区和普湾新区。

## 分析师

刘明球 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@shxsi.com](mailto:mail@shxsi.com)

<http://www.shxsi.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”)对大连市地方政府债券的本次跟踪评级反映了2020年以来大连市在财政实力方面持续增强,政府债务风险整体可控,政府治理能力进一步加强。

- 跟踪期内,受新冠肺炎疫情的影响,大连市经济及工业发展增速均有所放缓,同时消费、进出口出现下降,经济下行压力较大。但随着复工复产的有序推进,疫情影响持续弱化,大连市主要经济指标均有所回升。
- 跟踪期内,受土地出让上缴入库收入减少影响,大连市政府性基金预算收入有所下降。但受益于非税收入及上级补助收入的增加,大连市一般公共预算总收入有所增长,同时债务收入也有所增加,2020年全市财政实力较2019年有所增强,财政平衡能力仍较强。
- 2020年末,大连市政府性债务规模较上年末有所增加,但受益于政府性债务管理能力和债务风险化解能力不断增强,债务风险整体可控。
- 跟踪期内,大连市政府运行效率及服务能力持续提高;政府政务信息公开渠道多元,信息透明度较好;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大连市政府性基金预算管理,偿付资金来源于国有土地使用权出让收入和城市基础设施配套费,偿债保障程度高。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司

评级报告专用章 2021年11月30日



## 声明

本评级机构对大连市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。

# 大连市政府专项债券

## 跟踪评级报告

根据大连市地方政府债券信用评级的跟踪评级安排，本评级机构根据大连市政府提供的 2020 年财政报表及相关经济数据，对大连市政府的财政状况、经济状况、债务及相关风险进行了动态信息收集和分析，得出跟踪评级结论。

### 一、跟踪对象概况

大连市政府于 2015 年公开发行规模合计 66.50 亿元的专项债券，截至 2021 年 11 月 20 日，15 大连债 05、15 大连债 06、15 大连债 21 和 15 大连债 22 合计本金 33.30 亿元已偿付完毕，其余债券合计本金 33.20 亿元均未到期，付息情况正常。

图表 1. 截至 2021 年 11 月 20 日 2015 年大连市政府公开发行专项债券情况

批次	债券简称 (银行间)	发行 金额 (亿元)	起息日期	发行 期限	票面利 率 (%)	募集资金 用途	偿付情 况说明
专项债 券第一 批	15 大连债 05	1.70	2015.07.03	3 年	2.88	置换存量 债务	已还本付息
	15 大连债 06	2.40	2015.07.03	5 年	3.21		已还本付息
	15 大连债 07	2.40	2015.07.03	7 年	3.54		正常付息
	15 大连债 08	1.60	2015.07.03	10 年	3.60		正常付息
专项债 券第二 批	15 大连债 21	11.70	2015.11.18	3 年	3.08	置换存量 债务，新 增债券用 于公益性 资本支出	已还本付息
	15 大连债 22	17.50	2015.11.18	5 年	3.26		已还本付息
	15 大连债 23	17.50	2015.11.18	7 年	3.44		正常付息
	15 大连债 24	11.70	2015.11.18	10 年	3.43		正常付息
合计		66.50	—	—	—	—	—

资料来源：Wind 及大连财政局，新世纪评级整理

2016 年，大连市政府公开发行规模合计 18.98 亿元的专项债券，截至 2021 年 11 月 20 日，16 大连债 05 和 16 大连债 06 已偿付完毕，其余债券合计本金 9.49 亿元均未到期，付息情况正常。

图表 2. 截至 2021 年 11 月 20 日 2016 年大连市政府公开发行专项债券情况

批次	债券简称 (银行间)	发行 金额 (亿元)	起息日期	发行 期限	票面利 率 (%)	募集资金用 途	偿付情 况说明
专项 债券	16 大连债 05	3.80	2016.11.16	3 年	2.61	置换存量债 务，新增债券 优先保障在	已还本付息
	16 大连债 06	5.69	2016.11.16	5 年	2.80		已还本付息
	16 大连债 07	5.69	2016.11.16	7 年	3.13		正常付息

批次	债券简称 (银行间)	发行 金额 (亿元)	起息日期	发行 期限	票面 利率 (%)	募集资金用 途	偿付情 况说明
	16 大连债 08	3.80	2016.11.16	10 年	3.20	建公益性项目后续融资	正常付息
	<b>合计</b>	<b>18.98</b>	—	—	—	—	—

资料来源：Wind 及大连财政局，新世纪评级整理

2017 年，大连市政府公开发行人合计 5.33 亿元专项债券，截至 2021 年 11 月 20 日，17 大连债 05 本金 1.07 亿元已偿付完毕，其余债券合计本金 4.26 亿元均未到期，付息情况正常。

图表 3. 截至 2021 年 11 月 20 日 2017 年大连市政府公开发行专项债券情况<sup>1</sup>

批次	债券简称 (银行间)	发行 金额 (亿元)	起息日期	发行 期限	票面 利率 (%)	募集资金用 途	偿付情 况说明
专项 债券	17 大连债 05	1.07	2017.11.10	3 年	3.89	置换存量债务	已还本付息
	17 大连债 06	1.60	2017.11.10	5 年	4.05		正常付息
	17 大连债 07	1.60	2017.11.10	7 年	4.22		正常付息
	17 大连债 08	1.07	2017.11.10	10 年	4.38		正常付息
	<b>合计</b>	<b>5.33</b>	—	—	—	—	—

资料来源：Wind 及大连财政局，新世纪评级整理

2018 年，大连市政府公开发行人合计 38.70 亿元专项债券，截至 2021 年 11 月 20 日，18 大连债 03 本金 2.56 亿元已偿付完毕，其余债券合计本金 36.14 亿元均未到期，付息情况正常。

图表 4. 截至 2021 年 11 月 20 日 2018 年大连市政府公开发行专项债券情况

批次	债券简称 (银行间)	发行 金额 (亿元)	起息日期	发行 期限	票面 利率 (%)	募集资金用 途	偿付情 况说明
专项 债券	18 大连债 03	2.56	2018.5.16	3 年	3.71	偿还到期债券、置换存量债务、新增债券用于公益性资本支出	已还本付息
	18 大连债 04	4.96	2018.5.16	7 年	4.16		正常付息
	18 大连 07	1.99	2018.7.24	5 年	3.93		正常付息
	18 大连 08	7.72	2018.7.24	7 年	3.98		正常付息
	18 大连 11	4.10	2018.9.12	5 年	3.83		正常付息
	18 大连 12	2.90	2018.9.12	7 年	4.03		正常付息
	18 大连债 14	14.47	2018.11.14	7 年	3.88		正常付息
	<b>合计</b>	<b>38.70</b>	—	—	—	—	—

资料来源：Wind 及大连财政局，新世纪评级整理

2019 年，大连市政府公开发行人合计 48.25 亿元专项债券，截至 2021 年 11 月 20 日，均未到期，付息情况正常。

<sup>1</sup> 细分项相加与合计数略有差异，系尾数四舍五入所致，下同。

图表 5. 截至 2021 年 11 月 20 日 2019 年大连市政府公开发行专项债券情况

批次	债券简称 (银行间)	发行 金额 (亿元)	起息日期	发行 期限	票面 利率 (%)	募集资金用 途	偿付情 况说明
专项 债券	19 大连 02	2.00	2019.3.20	7	3.42	偿还到期债 券、新增债券 用于公益性 资本支出	正常付息
	19 大连 04	15.00	2019.4.30	3	3.28		正常付息
	19 大连债 06	6.51	2019.6.14	10	3.48		正常付息
	19 大连 08	24.74	2019.11.6	30	4.15		正常付息
合计		48.25	—	—	—	—	—

资料来源：Wind 及大连财政局，新世纪评级整理

## 二、大连市政府信用质量分析

### (一) 大连市经济实力

跟踪期内，受新冠肺炎疫情的影响，大连市经济及工业发展增速均有所放缓，装备制造业和石化工业仍为大连市支柱产业，产业结构依然偏重工业，同时消费、进出口出现下降，经济下行压力较大。但随着复工复产的有序推进，疫情影响持续弱化，大连市经济主要指标均有所回升。

2020 年，大连市实现地区生产总值为 7030.4 亿元，同比增长 0.9%，区域经济保持增长，但受新冠肺炎疫情影响，经济增速大幅下降。从产业结构看，2020 年大连市第一、二和三产业增加值分别实现 459.2 亿元、2815.2 亿元和 3756.0 亿元，同比分别增长 3.2%、4.3%和-2.5%，三次产业结构由上年的 6.5:40.0:53.5 调整为 7.0:39.9:53.2。2021 年前三季度，大连市地区生产总值实现 5732.1 亿元，同比增长 9.4%；分产业看，第一产业增加值为 327.3 亿元，同比增长 5.7%；第二产业增加值为 2488.7 亿元，同比增长 11.4%；第三产业增加值为 2916.1 亿元，同比增长 8.2%。

图表 6. 2018 年以来大连市主要经济指标及其增速情况 (单位: 亿元, %)

指标	2018 年		2019 年		2020 年	
	数额	增幅	数额	增幅	数额	增幅
地区生产总值	6500.9	6.4	7001.7	6.5	7030.4	0.9
第一产业增加值	430.0	2.3	458.5	3.0	492.5	3.2
第二产业增加值	2477.9	9.5	2799.9	11.5	2815.2	4.3
第三产业增加值	3593.0	4.6	3743.3	2.9	3756.0	-2.5
人均地区生产总值 (万元)	9.29	6.3	10.00	6.4	9.73	—
城镇居民人均可支配收入 (万元)	4.36	7.3	4.65	6.7	4.74	2.0
社会消费品零售总额	3880.1	7.8	3948.7	1.8	1828.0	-11.5
固定资产投资	—	10.1	—	-19.8	—	0.1

指标	2018年		2019年		2020年	
	数额	增幅	数额	增幅	数额	增幅
自营进出口总额	4701.4	13.9	4352.8	-7.5	3854.2	-11.7

资料来源：大连统计年鉴（2019-2020）、大连市2020年国民经济和社会发展统计公报，新世纪评级整理

大连作为中国东北老工业基地城市，产业基础雄厚，工业门类齐全，综合配套能力较强。目前大连市已形成以集成电路、新能源、新材料等新兴产业为先导，以石化、先进装备、船舶制造、电子信息及软件等重点产业为支撑的新型工业体系。2020年，受新冠肺炎疫情的影响，大连市工业经济增速有所放缓，实现工业增加值2327.2亿元，同比增长3.7%，其中规模以上工业增加值同比增长3.8%，仅高于全国1.0个百分点。2020年，大连市支柱产业对工业增长依然具有拉动效果，其中装备制造业增加值同比增长2.7%，石化工业增加值同比增长12.4%。民营经济方面，2020年，民营控股企业增加值同比增长19.6%，民营经济稳步发展，成为带动工业经济增长的主力军。2021年前三季度，全市规模以上工业增加值同比增长16.1%，经济复苏态势强劲。

投资方面，2020年大连市固定资产投资（不含农户）与上年基本持平，同比增长0.1%。从投资渠道看，建设项目投资同比下降5.4%，房地产开发投资同比增长5.9%。分产业看，第一产业投资与上年持平，第二产业投资同比下降18.2%，第三产业投资同比增长10.9%。2020年，大连市房地产市场有所回温，全市实现商品房销售面积714.8万平方米，同比增长8.5%，其中住宅销售面积629.1万平方米，同比增长4.4%；商品房销售额为950.9亿元，同比增长20.6%，其中住宅销售额849.3亿元，同比增长17.0%。2021年前三季度，大连市固定资产投资增幅有所扩大，同比增长5.7%。

消费方面，受新冠肺炎疫情影响，2020年大连市全社会零售总额为1828.0亿元，同比下降11.5%，增速较上年回落13.3个百分点。在限额以上批发零售业商品零售额中，建筑及装潢材料类、通讯器材类、文化办公用品类、化妆品类和汽车类零售额分别增长88.2%、44.4%、7.4%、5.0%和0.2%，除此之外，各类商品零售额均有所下降，其中，体育、娱乐用品类、家具类、服装、鞋帽、针织纺品类、家用电器和音像器材类和石油及制品类零售额下降幅度较大，同比分别下降36.3%、33.5%、29.8%、29.7%和26.9%。2020年，全市网上零售等新商业模式保持增长，全年限额以上批发零售业单位通过公共网络实现零售额47.6亿元，同比增长2.4%。2021年前三季度，大连市实现社会消费品零售

总额 1391.4 亿元，同比增长 8.0%。

对外贸易方面，受国内外经济下行及中美贸易摩擦等因素影响，大连市外贸经济继续承压，2020 年进出口总额仍出现大幅下降，为 2854.2 亿元，同比下降 11.7%。其中，进口额 2181.6 亿元，同比下降 10.0%；出口额 1672.6 亿元，同比下降 13.8%。当年，大连市新增外商投资企业 247 家，新增合同外资额 20.3 亿美元。新批投资总额 1000 万美元以上的外资项目 18 个，其中投资超亿美元的项目 2 个。实际使用外商直接投资 6.6 亿美元，比上年增长 2.2%。随着中国（辽宁）自由贸易试验区的推进，大连市国际贸易中心建设的全面启动，金普新区、自贸试验区、跨境电商综合试验区对外开放引领作用不断加强，大连市对外贸易有所好转。2021 年前三季度，大连市进出口总额 3190.4 亿元，同比增长 7.7%，其中，进口额 1741.4 亿元，与上年同期持平；出口额 1449.0 亿元，同比增长 18.6%，出口额保持增长，且增速有所加快。

## （二）大连市财政实力

跟踪期内，受土地出让上缴入库收入减少影响，大连市政府性基金预算收入有所下降。但受益于非税收入及上级补助收入的增加，大连市一般公共预算总收入有所增长，同时债务收入也有所增加，2020 年全市财政实力较 2019 年有所增强，财政平衡能力仍较强。

2020 年，大连市实现一般公共预算收入总计 1464.95 亿元，得益于上级补助收入及债务收入增加，同比增长 9.26%，占财政收入合计的比重为 71.36%，较上年下降 4.73 个百分点；得益于债务收入增加，2020 年全市政府性基金收入总计对大连市财政收入合计的贡献度有所提高，2020 年其占财政收入合计的比重为 28.57%，较 2019 年提高 4.73 个百分点。2020 年大连市财政收入合计<sup>2</sup>为 2052.91 亿元，同比增长 16.50%。

图表 7. 2018-2020 年大连市全市财政收入构成情况（单位：亿元）

科目	2018 年		2019 年		2020 年	
	全市	市级	全市	市级	全市	市级
财政收入合计	1977.52	1442.60	1762.14	1141.70	2052.91	797.78
一般公共预算收入总计	1683.86	1238.19	1340.82	872.37	1464.95	578.20
其中：一般公共预算收入	703.99	288.94	692.84	264.11	702.68	260.40
上级补助收入(含省补助计划单列市收入)	278.72	278.72	303.97	303.97	336.90	139.66
债务收入	540.62	540.62	86.50	86.50	151.61	68.65

<sup>2</sup> 财政收入合计=一般公共预算收入总计+政府性基金预算收入总计+国有资本经营预算收入总计。



科目	2018年		2019年		2020年	
	全市	市级	全市	市级	全市	市级
调入资金和上年结余	108.80	68.34	160.30	95.24	144.99	60.39
<b>政府性基金预算收入总计</b>	<b>292.69</b>	<b>203.54</b>	<b>420.09</b>	<b>268.44</b>	<b>586.50</b>	<b>218.42</b>
其中:政府性基金预算收入	183.21	106.71	352.41	208.56	308.93	99.34
债务收入	80.75	80.75	48.25	48.25	161.69	66.79
调入资金和上年结余	24.66	11.15	14.20	6.00	85.17	46.57
<b>国有资本经营预算收入总计</b>	<b>0.97</b>	<b>0.87</b>	<b>1.23</b>	<b>0.89</b>	<b>1.47</b>	<b>1.16</b>
其中:国有资本经营预算收入	0.48	0.39	1.09	0.74	0.98	0.73

资料来源:大连市财政收支决算表、大连市财政局,新世纪评级整理

2020年,大连市一般公共预算收入为702.68亿元,同比增长1.42%,其中税收收入471.51亿元,同比下降5.37%,占一般公共预算收入的比重为67.10%,占比较上年下降4.82个百分点。从税收结构看,2020年大连市增值税、企业所得税、个人所得税、城市维护建设税和契税五个主要税种合计实现收入415.95亿元,占税收收入的81.64%,税收结构较为稳定。受益于国有资本经营收入及国有资源有偿使用收入大幅增长,2020年大连市实现非税收入231.17亿元,同比增长18.82%,主要由专项收入、罚没收入、行政事业性收费收入、国有资源(资产)有偿使用收入和国有资本经营收入等构成,2020年上述四项合计实现收入220.40亿元,占非税收入的比重为95.34%。此外,2020年,大连市得到上级补助收入(含省补助计划单列市收入)336.90亿元,同比增长10.83%,成为大连市一般公共预算收入总计的较好补充。

图表8. 2018-2020年大连市全市一般公共预算收入构成情况(单位:亿元)

科目	2018年	2019年	2020年
<b>税收收入</b>	<b>538.71</b>	<b>498.28</b>	<b>471.51</b>
主要科目: 增值税	228.58	204.45	191.03
企业所得税	99.41	101.04	96.17
个人所得税	38.67	24.98	23.38
城市维护建设税	39.86	38.17	34.07
城镇土地使用税	16.88	13.24	15.52
土地增值税	23.18	22.41	23.11
契税	37.80	47.31	40.28
<b>非税收入</b>	<b>165.27</b>	<b>194.56</b>	<b>231.17</b>
主要科目: 专项收入	38.64	35.51	35.58
行政事业性收费收入	18.67	18.48	15.76
罚没收入	73.98	91.08	46.47
国有资源(资产)有偿使用收入	23.46	33.32	90.28
<b>一般公共预算收入合计</b>	<b>703.99</b>	<b>692.84</b>	<b>702.68</b>
主要科目: 上级补助收入(含省补助计划单列	278.72	303.97	336.90

科目	2018年	2019年	2020年
市收入)			
债务收入	540.62	86.50	151.61
调入资金等	160.54	97.4	84.75
<b>一般公共预算收入总计</b>	<b>1683.86</b>	<b>1340.82</b>	<b>1464.95</b>

注：数据由大连市财政局提供，新世纪评级整理

2020年，大连市政府性基金预算收入为308.93亿元，同比下降12.34%，其中，国有土地使用权出让收入286.98亿元，受新冠肺炎疫情及房地产市场政策的影响，国有土地使用权出让收入同比下降10.81%。此外，大连市发行政府专项债券等获得的债务收入161.69亿元，同比大幅增长235.11%，占政府性基金预算收入总计的27.57%，占比较上年提高16.08个百分点，债务收入系大连市政府性基金预算收入的重要构成。

支出方面，2020年大连市一般公共预算支出为1001.98亿元，同比下降1.41%。大连市一般公共预算支出主要集中于民生领域，2020年全市用于一般公共服务、公共安全、教育、社会保障和就业以及卫生健康的支出合计561.50亿元，同比下降0.45%，占一般公共预算支出的56.04%，较上年上升0.54个百分点。同期，大连市一般公共预算自给率<sup>3</sup>为70.13%，较上年提高1.96个百分点，收支平衡对上级转移支付的依赖度仍较大。考虑上级补助收入、债务收入、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，2020年大连市一般公共预算收入和支出总计实现平衡，在支出端不考虑年终结余的情况下，一般公共预算收支平衡率<sup>4</sup>为104.65%，平衡能力较强。

2020年，大连市政府性基金预算支出为372.38亿元，同比增长26.37%，其中用于城乡社区事务的支出为266.18亿元，主要包括征地和拆迁补偿支出、土地开发支出和城市建设支出等。同期，大连市政府性基金预算自给率为82.96%，收支平衡对债务收入的依赖性加大。考虑到债务收支、调入调出资金和上年结余等因素后，2020年大连市政府性基金收支平衡率为112.69%，结余66.05亿元。

2021年前三季度，大连市一般公共预算收入完成584.8亿元，同比增长8.9%，其中，税收收入394.8亿元，同比增长12.7%。全市一般公共预算支出完成703.2亿元，同比增长6.9%。一般公共预算自给率为

<sup>3</sup> 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可类似推导。

<sup>4</sup> 一般公共预算平衡率=一般公共预算收入总计/(一般公共预算支出总计-年终结余)\*100%，政府性基金预算平衡率可类似推导。

83.16%。同期，大连市政府性基金收入完成 224.6 亿元，同比增长 74.6%，其中土地出让金收入 206.6 亿元，同比增长 78.0%；政府性基金支出完成 189.3 亿元，同比下降 0.1%，其中土地出让金收入安排的支出 137.3 亿元，同比增长 35.0%。受土地出让金收入大幅增长影响，政府性基金预算自给率增至 118.65%。

**2020 年，大连市级一般公共预算收入较上年出现小幅下降，但由于财政支出下降幅度相对更大，收入对支出的覆盖程度有所上升；受土地出让上缴入库收入减少影响，市级政府性基金预算收入大幅下降。**

2020 年，大连市级一般公共预算收入为 260.40 亿元，占全市一般公共预算收入比重为 37.06%，较上年下降 1.06 个百分点。大连市级一般公共预算收入以税收收入为主，2020 年市级完成税收收入 182.80 亿元，同比下降 12.64%。2020 年，大连市级一般公共预算支出为 441.97 亿元，同比下降 9.22%。同期，大连市级一般公共预算自给率为 58.92%，较上年提高 4.67 个百分点。考虑上级补助收入、县区上解收入、债务收入、调入资金及上年结余等因素后，2020 年大连市级一般公共预算支出总计与收入总计实现平衡。

2020 年，大连市级政府性基金预算收入为 99.34 亿元，同比大幅下降 52.37%，主要是国有土地使用权出让上缴入库收入大幅下降所致；市级政府性基金预算收入主要集中于国有土地使用权出让收入，同期占比为 89.97%。2020 年，大连市级政府性基金预算支出为 130.42 亿元，主要为城乡社区支出 88.49 亿元，占比达 67.85%。考虑债务收支、上年结余等因素后，2020 年大连市级政府性基金预算收支实现平衡。

### **(三) 大连市政府债务状况**

**2020 年末，大连市政府性债务较上年末小幅增长，债务风险整体可控。同期，大连市持续加强政府性债务管控，加快完善政府性债务管理体制建设，政府性债务管理能力和债务风险化解能力不断增强，债务规模控制在财政部下达的债务限额之内。**

截至 2020 年末，大连市政府性债务余额为 2064.36 亿元。其中，一般债务余额为 1368.88 亿元，专项债务余额 695.48 亿元。从举债主体所在地方政府层级来看，截至 2020 年末大连市本级<sup>5</sup>和县级政府性债务余额分别为 652.54 亿元和 1411.82 亿元，主要集中于县级。

<sup>5</sup>清理甄别口径市本级指市级加 6 个先导区金普新区、高新园区、保税区、长兴岛经济区、花园口经济区和普湾新区，下同。

从债务资金来源看，发行地方政府债券、主权外债及其他债务是大连市政府性债务融资的主要来源，截至 2020 年末，政府债券、主权外债及其他债务余额分别为 2058.62 亿元和 5.74 亿元，占同期末政府性债务余额的比例分别为 99.72% 和 0.28%。从债务资金投向看，大连市政府性债务资金主要用于市政建设和土地收储。截至 2020 年末，因市政建设和土地收储形成的政府性债务余额分别为 948.73 亿元和 301.57 亿元，占同期末政府性债务总额的比例分别为 45.96% 和 14.61%。

从债务到期分布看，截至 2020 年末大连市政府性债务中未到期债务 2064.36 亿元，以中长期债务为主。其中，2021-2025 年到期的债务分别为 269.59 亿元、291.80 亿元、317.83 亿元、193.51 亿元和 303.99 亿元，2026 年及以后到期 687.64 亿元。整体看，大连市债务规模在可控范围内，且多为建设型债务，期限结构偏长期，地区债务风险总体可控。

跟踪期内，在政府性债务化解方面，大连市严格实施政府债务限额管理，依法对政府债务实行规模控制；加强制度建设，建立了地方政府性债务管理的制度框架，进一步健全了政府债务风险管理体制和工作机制，提升了政府性债务管理水平；做好了中长期偿债预测，制定债务风险化解规划和应急处置方案；做好债务数据统计工作，将政府债务纳入全口径预算管理，一般债务收支纳入一般公共预算管理，专项债务收支纳入政府性基金预算管理。

#### （四）大连市政府治理状况

跟踪期内，大连市政府运行效率及服务能力持续提高；各种政务信息及时有效公开披露，渠道不断创新，呈多元化态势，信息透明度较好；大连市依托区位优势，立足本市区域发展实际情况，制定了可行的地区经济、社会发展规划，政府战略管理能力较强。

跟踪期内，大连市通过一系列的文件和规定，对行政职权事项进行了大规模简化，不断提高政府管理的科学化和规范化水平。2020 年，大连市“放管服”改革纵深推进，调整行政职权 112 项，强力推进“一网通办”“一网统管”，一般性企业设立的开办环节精减至 1 个、开办时间压缩到 4 小时以内，“一件事一次办”改革经验在全省推广。“证照分离”改革全面推开，528 项涉企证照全部纳入自贸片区改革试点。此外，2020 年 9 月，大连市发布《大连市人民政府关于取消下放调整一批行政职权事项的决定》（大政发〔2020〕20 号），取消下放调整行政职权 112 项，

其中取消61项、承接41项、调整管理方式1项、下放9项；2021年1月，大连市发布《大连市人民政府关于取消下放调整一批行政职权事项的决定》（大政发〔2021〕3号），取消下放调整行政职权1095项，其中取消50项、下放207项、承接706项、增加3项、调整管理方式129项。大连市加大简政放权力度，不断提高政府管理的科学化和规范化水平。

跟踪期内，大连市政府信息透明度水平总体较好。2020年，大连市完善决策公众参与解读回应机制，认真执行《大连市重大行政决策程序规定》（大政发〔2019〕27号），通过制度安排将公众参与作为政府重大决策的必经程序；全面推行重大决策预公开制度，在中国大连政府门户网站对决策广泛征求意见并反馈采纳情况；在政策解读和回应关切方面，通过安排行政机关负责同志发表文章，接受媒体采访，组织召开在线访谈、新闻发布会、媒体吹风会，举办政务公开日活动、开通“8890”市民服务热线等多种形式发布信息、解读政策和提供咨询。推动重点政务信息集中统一公开，完善财政预算、环境保护、公共卫生、食品药品、安全生产等30余个重点领域信息公开专栏，全年各级行政机关主动公开政府信息32787条，公开重点领域信息1280条；完成发行公报中文版12期、外文版（英日韩版）各4期和《大连服务指南》的系列汇编年刊发行。加强突发公共卫生事件信息公开，全年“中国大连”政府门户网站共发布疫情防控信息3803条，其中疫情防控工作专栏发布工作部署535条，疫情通报430条，通知公告271条，防疫科普218条，大连在行动疫情动态信息2249条；组织全市新型冠状病毒疫情防控工作新闻发布会48场；编制《统筹推进新冠肺炎疫情防控和经济社会发展相关政策文件汇编》和《统筹推进新冠肺炎疫情防控和经济社会发展相关政策文件汇编（续）》，已在“中国大连”政府门户网站上发布，供全市各地区、各部门和各企事业单位查阅。做好依申请公开合法规范答复，2020年全年，全市各级行政机关共办理政府信息公开申请2002件，全部依法按时答复。优化公开平台建设和日常管理，基于集约化平台建设新版“中国大连”政府门户网站上线试运行，政府信息公开专栏下设15个一级栏目，59个二级栏目，75个地区和部门、企事业单位通过平台发布、公开政务信息1151条；移动端访问政务新媒体能力不断增强，建设以“大连发布”微信微博为龙头的市政府各部门和各地区区本级的政务新媒体矩阵群，并通过“中国大连”集中发布，实现整体联动、集体发声。2021年，大连市政府办公厅发布了《大连市2020年度政府信息公开工作报告》，以优化信息公开平台建设、做好政策信息发布解读、持续加强条例贯彻落实为抓手，着力提升重点领域信息，特别是“六稳”“六保”、“疫情防

控”、用权公开等信息发布的权威性、便民性、规范性、及时性和准确性，全市政务公开工作取得长足进步。

战略管理方面，跟踪期内，大连市发布《大连市国民经济和社会发展的第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》，提出到2025年，“两先区”高质量发展实现新突破，全省排头兵和跳高队长的作用进一步凸显，力争经济总量迈入万亿城市行列，东北亚国际航运中心、国际物流中心、国际贸易中心、区域性金融中心和东北亚科技创新创业创投中心能级显著提升，为2035年基本实现高水平社会主义现代化奠定坚实基础；创新大连、开放大连、数字大连、宜居大连、幸福大连、平安大连建设取得明显成效，形成营商环境优、创新能力强、开放程度深、生态环境美、幸福指数佳、文明程度高的振兴发展新局面。

### **(五) 外部支持**

大连市是我国 15 个副省级城市之一，5 个计划单列市之一。2009 年 7 月，国务院通过了《辽宁沿海经济带规划纲要》，赋予大连市东北亚国际航运中心、东北亚国际物流中心、区域性金融中心以及现代产业集聚区的重要定位。2020 年，大连市实现地区生产总值 7030.4 亿元，占辽宁省国内生产总值的比重为 27.99%。大连作为东北老工业基地振兴的龙头及“一带一路”的节点城市，随着国家振兴东北经济的一系列支持政策的实施和大连市自身产业结构的逐步调整，大连市经济发展有望向好。

## **三、债券偿付保障分析**

### **(一) 2015 年大连市政府专项债券（三-四期）及（七-八期）**

15 大连市政府专项债券纳入大连市政府性基金预算管理。其中三-四期债券共募集资金 4.00 亿元，为置换债券，用于偿还审计确定的截至 2013 年 6 月 30 日政府负有偿还责任的债务中 2015 年到期的债务本金，地方政府已安排其他资金偿还的，可用于偿还审计确定的政府负有偿还责任的其他债务本金；截至 2021 年 11 月 20 日，募集资金已全部使用完毕；债券本息偿付资金来源于国有土地使用权出让收入。七-八期债券共募集资金 29.20 亿元，用于偿还清理甄别确定的截至 2014 年末政府负有偿还责任的债务中 2015 年到期的债务本金，以及公益性资

本支出；截至 2021 年 11 月 20 日，募集资金已全部使用完毕；债券本息偿付资金来源于国有土地使用权出让收入。

### **(二) 2016 年大连市政府专项债券（三-四期）**

16 大连市政府专项债券纳入大连市政府性基金预算管理。其中三-四期债券共募集资金 9.49 亿元，用于偿还清理甄别确定的截至 2015 年末政府负有偿还责任的债务中 2016 年到期的债务本金，以及公益性资本支出；截至 2021 年 11 月 20 日，募集资金已全部使用完毕；债券本息偿付资金来源于国有土地使用权出让收入及城市基础设施配套费。

### **(三) 2017 年大连市政府专项债券（二-四期）**

17 大连市政府专项债券纳入大连市政府性基金预算管理。其中二-四期债券共募集资金 4.27 亿元，全部为置换债券，用于偿还清理甄别确定的截至 2016 年末地方政府债务中 2017 年及以后年度到期的债务本金；截至 2021 年 11 月 20 日，募集资金已全部使用完毕；债券本息偿付资金来源于国有土地使用权出让收入。

### **(四) 2018 年大连市政府专项债券（二-七期）**

18 大连市政府专项债券纳入大连市政府性基金预算管理。二-七期债券共募集资金 36.14 亿元，其中 29.14 亿元专项用于偿还到期地方政府债务，五-六期债券 7.00 亿元专项用于规划展览馆地块土地前期整理成本、市民健身中心土地前期整理成本、钻石湾配套中小学建设用地前期土地成本；截至 2021 年 11 月 20 日，募集资金已全部使用完毕；其中五-六期债券本息偿付资金来源于城市基础设施配套费收入，其他债券本息偿付资金来源于国有土地使用权出让收入。

### **(五) 2019 年大连市政府专项债券（一-四期）**

19 大连市政府专项债券纳入大连市政府性基金预算管理。一期债券募集资金 2.00 亿元，用于大连市南部滨海道工程；二期募集资金 15.00 亿元，用于大连石灰石矿周边改造地块项目；三-四期募集资金合计 31.25 亿元，全部为再融资债券，用于偿还 2019 年到期的大连市政府债券本金；截至 2021 年 11 月 20 日，募集资金已全部使用完毕；债券本息偿付资金来源于政府性基金预算收入。

图表 9. 2019 年以来大连市土地出让情况表

指标	2019 年	2020 年	2021 年前三季度
土地出让面积 (万平方米)	<b>842.40</b>	<b>852.29</b>	<b>590.54</b>
其中：住宅用地	334.58	270.25	223.15
商业/办公用地	35.89	281.63	36.45
工业用地	359.48	289.24	288.89
其他用地	112.45	11.17	42.05
土地成交金额 (亿元)	<b>315.67</b>	<b>336.52</b>	<b>218.38</b>
其中：住宅用地	287.75	245.67	174.05
商业/办公用地	9.42	76.98	28.71
工业用地	13.73	13.19	9.45
其他用地	4.78	0.68	6.17
土地成交均价 (元/平方米)	<b>3747.32</b>	<b>3948.42</b>	<b>3698.03</b>
其中：住宅用地	8600.29	9090.21	7799.63
商业/办公用地	2624.16	2733.36	7877.18
工业用地	381.84	456.08	327.22
其他用地	424.82	612.63	1466.79

资料来源：CREIS 中指数据（土地版）

2019-2020 年及 2021 年前三季度，大连市土地出让面积分别为 842.40 万平方米、852.29 万平方米和 590.54 万平方米；同期，土地成交金额分别为 315.67 亿元、336.52 亿元和 218.38 亿元。2020 年受益于商业办公用地出让面积大幅增加，大连市土地出让总价小幅增长；2021 年前三季度，得益于新冠肺炎疫情的控制及住宅用地交易的恢复，土地出让面积和成交金额同比均有所增长。

2020 年及 2021 年前三季度，大连市政府性基金预算收入分别为 308.93 亿元和 224.6 亿元，同比分别增长-12.34%和 74.6%，其中国有土地使用权出让收入分别为 286.98 亿元和 206.6 亿元，同比分别增长-10.81%和 78.0%。

大连市政府专项债券本息偿付资金主要来源于国有土地使用权出让收入，2020 年和 2021 年前三季度大连市土地成交金额同比均有所增长，整体保持在较大规模，对大连市政府专项债券的偿付保障程度高。

## 四、结论

跟踪期内，受新冠肺炎疫情的影响，大连市经济及工业发展增速均有所放缓，装备制造业和石化工业仍为大连市支柱产业，产业结构依然偏重工业，同时消费、进出口出现下降，经济下行压力较大。但随着复



工复产的有序推进，疫情影响持续弱化，大连市经济主要指标均有所回升。

跟踪期内，受土地出让上缴入库收入减少影响，大连市政府性基金预算收入有所下降。但受益于非税收入及上级补助收入的增加，大连市一般公共预算总收入有所增长，同时债务收入也有所增加，2020 年全市财政实力较 2019 年有所增强，财政平衡能力仍较强。

2020 年，大连市级一般公共预算收入较上年出现小幅下降，但由于财政支出下降幅度相对更大，收入对支出的覆盖程度有所上升；受土地出让上缴入库收入减少影响，市级政府性基金预算收入大幅下降。

2020 年末，大连市政府性债务较上年末小幅增长，债务风险整体可控。同期，大连市持续加强政府性债务管控，加快完善政府性债务管理体制建设，政府性债务管理能力和债务风险化解能力不断增强，债务规模控制在财政部下达的债务限额之内。

跟踪期内，大连市政府运行效率及服务能力持续提高；各种政务信息及时有效公开披露，渠道不断创新，呈多元化态势，信息透明度较好；大连市依托区位优势，立足本市区域发展实际情况，制定了可行的地区经济、社会发展规划，政府战略管理能力较强。

大连市政府专项债券收支纳入大连市政府性基金预算管理，目前募集资金均已使用完毕，债券本息偿付资金来源于国有土地使用权出让收入及城市基础设施配套费，偿付保障度高。

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	2	
		人均地区生产总值	3	
		经济增长水平	7	
	财政实力	综合财力	2	
		一般公共预算收入	2	
		一般公共预算自给率	4	
		税收比率	3	
		财税增长水平	9	
	债务负担	负债率	4	
		债务率	7	
		或有债务	1	
		个体风险状况		aa-
	外部支持	支持因素调整方向		上调
	<b>信用等级</b>		<b>AAA</b>	

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。