

# 青岛市政府专项债券

## 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.*

## 评级声明

本评级机构对青岛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与模型是新世纪评级《公共融资评级方法与模型（中国地方政府债券）》。上述文件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。

# 概述

编号:【新世纪跟踪(2023)101267】

跟踪对象	本次		前次	
	债项级别	评级时间	债项级别	评级时间
2018年青岛市政府专项债券(三期、六期、九期、十期)	AAA	2023年12月	AAA	2022年
2019年青岛市政府专项债券(一-二十三期)	AAA	2023年12月	AAA	2022年
2020年青岛市政府专项债券(一-二十八期)	AAA	2023年12月	AAA	2022年
2020年青岛市政府再融资专项债券(一-三期)	AAA	2023年12月	AAA	2022年

## 发行人主要数据及指标

项目	2020年	2021年	2022年
地区生产总值[百亿元]	124.01	141.36	149.21
地区生产总值增速[%]	3.70	8.30	3.90
人均地区生产总值[万元]	12.38	13.88	14.49
一般公共预算收入[亿元]	1253.85	1368.30	1273.31
其中:市本级一般公共预算收入[亿元]	60.73	88.23	119.76
税收比率[%]	71.68	74.32	69.21
一般公共预算自给率[%]	79.12	80.17	75.07
上级补助收入(一般公共预算)[亿元]	260.54	250.66	358.84
政府性基金预算收入[亿元]	1169.91	1192.73	896.31
其中:市本级政府性基金预算收入[亿元]	303.07	295.08	306.65
政府债务余额[亿元]	2058.28	2559.07	3079.63
其中:市本级政府债务余额[亿元]	847.03	988.72	1085.25

注:根据青岛市统计年鉴、青岛市国民经济和社会发展统计公报、青岛市统计局以及青岛市财政局披露和提供的数据整理、计算。

## 分析师

邵一静 李艳晶

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](mailto: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”)对青岛市地方政府债券的本次跟踪评级反映了2022年以来青岛市在经济、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。

- 青岛市是我国首批沿海对外开放城市,区位优势明显,交通网络体系发达,经济发展水平稳居山东省龙头地位、副省级城市中游。2022年全市GDP保持增长,服务业地位进一步巩固。未来,在建设蓝色海洋经济区、西海岸新区、山东自贸区青岛片区、上合示范区及“一带一路”倡议的推动下,青岛市经济发展前景向好。
- 青岛市工业基础较好,在机械装备、家电制造、电子信息等行业具有一定优势。跟踪期内,新旧动能转换效益持续显现,工业结构持续优化。
- 2022年受宏观环境、降费退税、土地市场成交量萎缩等因素影响,全市一般公共预算收入和政府性基金预算收入均同比下滑,不过财政质量和自给能力仍保持良好。
- 跟踪期内,青岛市政府债务规模持续增长,债务期限结构偏长期,地方财力对政府债务保障程度较好,债务风险总体可控。
- 跟踪期内,青岛市政府政务信息公开渠道丰富,信息透明度较高。
- 本次跟踪所涉债券偿付资金安排纳入青岛市政府性基金预算管理,偿债资金主要来源于国有土地使用权出让收入以及募投项目产生的运营收益等,偿债保障程度高。但未来也需持续关注相关收益不及预期所带来的影响。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司  
2023年12月27日



# 跟踪评级报告

根据青岛市地方政府债券信用评级的跟踪评级安排,本评级机构根据青岛市政府提供的 2022 年财政报表及相关经济数据,对青岛市政府的财政状况、经济状况、债务及相关风险进行了动态信息收集和分析,并考虑募投项目情况等要素,得出跟踪评级结论。

## 跟踪对象概况

青岛市政府于 2018 年公开发行了规模合计 148.6924 亿元政府专项债券,包括新增债券 140.00 亿元和置换债券 8.6924 亿元,票面利率在 3.46%-4.07%之间;按债券期限分,3 年、5 年和 7 年期债券发行规模分别为 8.40 亿元、84.2924 亿元和 56.00 亿元。跟踪期内,青岛市政府对 2018 年公开发行专项债券均能按时还本付息,截至 2023 年 12 月 6 日,18 青岛 03、18 青岛 05、18 青岛 07、18 青岛债 08、18 青岛债 10 和 18 青岛 11 到期兑付,其余债券本金均未到期,待偿余额合计为 56.2924 亿元。此外,2018 年青岛市政府采用定向承销方式发行地方政府定向专项债券 44.37 亿元,截至 2023 年 12 月 6 日,待偿余额为 22.185 亿元,还本付息情况正常。

图表 1. 2018 年青岛市政府公开发行专项债券情况<sup>1</sup>

债券简称	发行规模 (亿元)	发行日期	发行期限 (年)	票面利率 (%)	待偿余额 (亿元)
18 青岛 03	23.00	2018-06-25	5	3.73	0.00
18 青岛 05	22.00	2018-08-27	5	3.83	0.00
18 青岛 06	33.00	2018-08-27	7	3.99	33.00
18 青岛 07	8.40	2018-08-27	3	3.71	0.00
18 青岛债 08	13.00	2018-09-26	5	3.90	0.00
18 青岛债 09	13.00	2018-09-26	7	4.07	13.00
18 青岛债 10	14.00	2018-09-26	5	3.90	0.00
18 青岛 11	12.00	2018-10-26	5	3.77	0.00
18 青岛 12	10.00	2018-10-26	7	3.96	10.00
18 青岛 14	0.2924	2018-12-27	5	3.46	0.2924
合计	148.6924	-	-	-	56.2924

资料来源:Wind 资讯(截至 2023 年 12 月 6 日)

青岛市政府于 2019 年公开发行了规模合计 231.00 亿元政府专项债券,全部为新增债券,票面利率在 3.21%-3.57%之间;按债券期限分,5 年、7 年和 10 年期债券发行规模分别为 91.40 亿元、115.60 亿元和 24.00 亿元。跟踪期内,上述债券本金均未到期,青岛市政府对 2019 年公开发行专项债券均能按时付息,无违约或迟付利息情况。

图表 2. 2019 年青岛市政府公开发行专项债券情况

债券简称	发行规模 (亿元)	发行日期	发行期限 (年)	票面利率 (%)	待偿余额 (亿元)
19 青岛债 03	13.00	2019-03-25	5	3.31	13.00
19 青岛债 04	10.00	2019-03-25	7	3.41	10.00
19 青岛债 05	4.00	2019-03-25	10	3.38	4.00
19 青岛债 06	8.00	2019-03-25	7	3.41	8.00

<sup>1</sup> 若分项数加总和计数不一致,系四舍五入所致,下同。

债券简称	发行规模 (亿元)	发行日期	发行期限 (年)	票面利率 (%)	待偿余额 (亿元)
19 青岛债 07	6.00	2019-03-25	7	3.41	6.00
19 青岛债 08	4.00	2019-03-25	7	3.41	4.00
19 青岛债 10	12.40	2019-05-20	5	3.39	12.40
19 青岛债 11	10.00	2019-05-20	7	3.57	10.00
19 青岛债 12	7.00	2019-05-20	7	3.57	7.00
19 青岛 14	5.00	2019-07-25	5	3.25	5.00
19 青岛 15	18.60	2019-07-25	7	3.43	18.60
19 青岛 16	10.00	2019-07-25	10	3.41	10.00
19 青岛 17	19.00	2019-07-25	5	3.25	19.00
19 青岛 18	23.00	2019-07-25	7	3.43	23.00
19 青岛 19	10.00	2019-07-25	10	3.41	10.00
19 青岛 20	2.00	2019-07-25	7	3.43	2.00
19 青岛 21	3.00	2019-07-26	7	3.42	3.00
19 青岛 22	20.50	2019-07-26	7	3.42	20.50
19 青岛 23	2.00	2019-07-26	7	3.42	2.00
19 青岛 24	1.50	2019-07-26	7	3.42	1.50
19 青岛 25	0.50	2019-07-26	5	3.25	0.50
19 青岛 26	1.50	2019-07-26	5	3.25	1.50
19 青岛 27	40.00	2019-08-28	5	3.21	40.00
<b>合计</b>	<b>231.00</b>	-	-	-	<b>231.00</b>

资料来源：Wind 资讯（截至 2023 年 12 月 6 日）

青岛市政府于 2020 年公开发行了规模合计 404.89 亿元政府专项债券，包括新增债券 387.00 亿元和再融资债券 17.89 亿元，票面利率在 2.93%-3.97%之间；按债券期限分，5 年、10 年、15 年、20 年和 30 年期债券发行规模分别为 4.00 亿元、250.35 亿元、79.29 亿元、56.85 亿元和 14.40 亿元。跟踪期内，上述债券本金均未到期，青岛市政府对 2020 年公开发行专项债券均能按时付息，无违约或迟付利息情况。

图表 3. 2020 年青岛市政府公开发行专项债券情况

债券简称	发行规模 (亿元)	发行日期	发行期限 (年)	票面利率 (%)	待偿余额 (亿元)
20 青岛 01	10.00	2020-01-09	10	3.39	10.00
20 青岛 02	37.60	2020-01-09	10	3.39	37.60
20 青岛 03	21.70	2020-01-09	10	3.39	21.70
20 青岛 04	4.00	2020-01-09	5	3.17	4.00
20 青岛 05	2.10	2020-01-09	10	3.39	2.10
20 青岛 06	4.60	2020-01-09	10	3.39	4.60
20 青岛债 08	34.00	2020-02-27	10	3.08	34.00
20 青岛债 09	5.00	2020-02-27	10	3.08	5.00
20 青岛债 10	3.00	2020-02-27	10	3.08	3.00
20 青岛债 13	3.20	2020-05-27	10	2.93	3.20
20 青岛债 14	34.80	2020-05-27	15	3.44	34.80

债券简称	发行规模 (亿元)	发行日期	发行期限 (年)	票面利率 (%)	待偿余额 (亿元)
20 青岛债 15	41.70	2020-05-27	10	2.93	41.70
20 青岛债 16	13.45	2020-05-27	20	3.56	13.45
20 青岛债 17	3.00	2020-05-27	15	3.44	3.00
20 青岛债 18	11.00	2020-05-27	20	3.56	11.00
20 青岛债 19	2.85	2020-05-27	10	2.93	2.85
20 青岛 24	11.99	2020-08-12	15	3.70	11.99
20 青岛 25	6.80	2020-08-21	20	3.82	6.80
20 青岛 26	6.80	2020-08-21	20	3.82	6.80
20 青岛 27	14.40	2020-08-21	30	3.97	14.40
20 青岛 28	15.60	2020-08-21	15	3.70	15.60
20 青岛 29	25.50	2020-08-21	10	3.22	25.50
20 青岛 30	2.30	2020-08-21	20	3.82	2.30
20 青岛 31	42.10	2020-08-21	10	3.22	42.10
20 青岛 33	4.00	2020-09-22	10	3.37	4.00
20 青岛 34	7.00	2020-09-22	10	3.37	7.00
20 青岛 35	8.00	2020-09-22	15	3.82	8.00
20 青岛 36	16.50	2020-09-22	20	3.94	16.50
20 青岛 37	6.00	2020-09-22	10	3.37	6.00
20 青岛债 39	4.24	2020-10-19	15	3.90	4.24
20 青岛债 40	1.66	2020-10-19	15	3.90	1.66
<b>合计</b>	<b>404.89</b>	--	--	--	<b>404.89</b>

资料来源：Wind 资讯（截至 2023 年 12 月 6 日）

## 青岛市政府信用质量分析

### （一）青岛市经济实力

**2022 年青岛市经济保持增长，服务业地位进一步巩固，新旧动能转换效益持续显现。2023 年前三季度，全市经济运行持续向好。**

跟踪期内，青岛市经济持续增长，经济总量稳居山东省龙头地位、副省级城市中游。2022 年，青岛市实现地区生产总值 14920.75 亿元，同比增长 3.9%，增速较上年下降 4.4 个百分点；当年三次产业比重调整为 3.2:34.8:62.0，第三产业占比较上年提升 1.2 个百分点，以商贸物流、金融、旅游等为主的服务业地位进一步巩固，2022 年服务业对经济增长贡献率为 73.8%。2022 年末全市常住人口 1034.21 万人，比上年末增长 0.83%，其中，城镇常住人口 799.65 万人，常住人口城镇化率达 77.32%，比上年末提高 0.15 个百分点。2022 年青岛市人均地区生产总值为 14.49 万元，较上年增加 0.61 万元。

青岛市工业基础较好，行业集中度较高，形成了家电电子、石化化工、纺织服装、食品饮料、电子信息、机械装备等千亿级优势产业链，并培育了一批国内外知名制造商，品牌经济效应显著，包括电器制造代表企业海信集团、海尔集团，世界知名啤酒制造企业青岛啤酒，全国重要轨道装备制造企业中车四方等。此外，青岛市海洋资源丰富，相关科研力量强大，已成为



我国海洋经济科学发展的先行区、海洋自主研发和高端产业的集聚区。目前全市聚集了全国30%的海洋科研机构，50%的海洋高层次科研人才，70%以上的涉海两院院士。青岛市海洋经济形成了滨海旅游业、海洋交通运输业、海洋设备制造业和涉海产品及材料制造业四个支柱产业。根据《青岛市国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》，青岛要建设成为国际海洋科技创新中心、国际航运贸易金融创新中心、现代海洋产业发展高地、深远海开发战略保障基地、海洋命运共同体先行示范区。

跟踪期内，全市积极实施新旧动能转换重大工程，工业结构持续优化。2022年全市规模以上工业增加值增长3.8%，较上年下滑5.0个百分点，装备制造业、战略性新兴产业等新动能持续增强发展后劲，对全市经济的支撑作用日益显著。2022年高技术制造业增加值比上年增长17.3%，占规模以上工业的比重为11.6%，比上年提高1.4个百分点；工业战略性新兴产业增加值增长10.6%，占规模以上工业的比重为29.5%，比上年提高5.0个百分点。近年来青岛市大力布局新产业，一批大项目落地投产，面向未来制造的产业体系加速构建，其中芯恩、富士康高端封测、惠科半导体、京东方物联网显示端口器件等项目，拉动青岛集成电路产业发展；锦浦、金能科技、杜科新材料等项目的加快推进，进一步完备了氢能产业链；一汽-大众、北京汽车制造厂、华人运通高合汽车等项目，相继填补了青岛汽车产业在高端豪车、一线品牌以及新能源汽车领域等方面的空白。

2022年，青岛市固定资产投资总额增速较上年提升0.4个百分点至4.5%，其中第一产业投资增长1.0%；第二产业投资在制造业为主的工业产业拉动下，完成投资增长15.6%，其中高技术制造业投资增长75.0%；第三产业完成投资增长0.8%，其中在城市更新和城市建设行动的带动下，全市基础设施投资增长23.2%。整体来说产业升级发展态势明显，当年战略性新兴产业投资、高技术产业投资分别增长18.3%和36.2%。

房地产开发方面，自2017年3月起青岛市陆续出台了“限购、限售、限贷、限价”等一系列楼市调控政策，楼市有所降温。2022年，青岛市完成房地产开发投资1789.10亿元，下降9.7%，增速较上年下降了6.6个百分点；当年随着楼市“断供风波”涌现、房企债务危机频现，青岛市商品房销售规模继续下滑，住宅投资1316.20亿元，下降11.1%。商品房销售面积1563.7万平方米，比上年下降4.9%，其中住宅销售面积1264.1万平方米，下降11.0%。

受客观因素影响，2022年消费市场承压运营。当年全市社会消费品零售总额同比下滑1.4%至5891.80亿元。不过升级类消费需求持续释放，2022年限额以上单位商品零售额中，可穿戴智能设备商品零售额比上年增长480.8%，金银珠宝类增长23.3%，化妆品类增长18.7%，新能源汽车增长123.6%，能效等级为1级和2级的家用电器和音像器材类商品零售额增长10.3%。

港口区位、开放优势决定了青岛市外向型经济特点，2022年青岛市开放水平不断扩大，外贸货物进出口总额为9117.20亿元，同比增长7.4%，增速较上年下滑了25.0个百分点。其中完成进口额3756.10亿元、增长5.1%，完成出口额5361.1亿元、增长9.0%；从贸易对象看，2022年对前三大贸易市场东盟、美国和欧盟进出口分别为1743.3亿元、1010.8亿元和944.7亿元，增速分别为28.8%、1.3%和-4.5%；对“一带一路”沿线国家进出口3194.4亿元，增长21.0%；对RCEP其他成员国进出口3557.5亿元，增长11.4%；对上合组织其他成员国进出口600.1亿元，增长20.1%。

2023年前三季度，青岛市经济运行持续向好，主要经济指标平稳增长。当期全市实现生产总值1.18万亿元，按不变价格计算，同比增长6.0%。其中，第一产业增加值为360.84亿元，同比增长3.2%；第二产业增加值为3911.51亿元，同比增长5.2%；第三产业增加值为7496.76亿元，同比增长6.5%。当期全市固定资产投资同比增长4.3%，战略性新兴产业、高技术产业投资分别增长27.9%、27.9%；实体经济和城市更新步伐加快，当期24条重点产业链投资同比增长25.6%，基础设施投资增长52.1%。消费市场增势良好，同期全市社会消费品零售总额4314.2亿元，同比增长7.2%；外贸进出口规模持续扩大，进出口实现6630.70亿元，同比增长7.3%。

## （二）青岛市财政实力

2022 年受宏观环境、降费退税、土地市场成交量萎缩等因素影响，青岛市一般公共预算收入和政府性基金预算收入均同比下滑，不过财政质量和自给能力仍保持良好。随着财政体制调整，2022 年青岛市本级一般公共预算收入和税收收入有一定提升，不过规模仍较小，由于三主城区基金收入纳入市本级核算，市本级基金收入相对较大。2023 年前三季度，全市财政收入恢复增长。

青岛市财力主要来自税收收入和国有土地使用权出让金收入。2022 年青岛市一般公共预算收入、一般公共预算补助收入、政府性基金预算收入、政府性基金预算补助收入合计数为 2535.19 亿元，较上年下降 10.08%，主要受宏观环境、留抵退税以及土地市场低迷等因素影响。

图表 4. 2020-2022 年青岛市财政收支情况（单位：亿元）

指标	2020 年	2021 年	2022 年
一般公共预算收入	1253.85	1368.30	1273.31
其中：税收收入	898.78	1016.88	881.30
一般公共预算补助收入 <sup>2</sup>	260.54	250.66	358.84
其中：税收返还收入	102.49	102.49	102.49
体制结算收入	24.17	23.50	117.35
转移支付收入	133.88	124.68	139.01
政府性基金预算收入	1169.91	1192.73	896.31
其中：国有土地使用权出让金收入	1000.91	981.62	737.88
政府性基金预算补助收入	52.16	7.60	6.73
合计	2736.46	2819.29	2535.19
一般公共预算支出	1584.65	1706.76	1696.17
政府性基金预算支出	1520.22	1480.50	1331.76
合计	3104.87	3187.26	3027.93
税收收入占比	71.68%	74.32%	69.21%
一般公共预算自给率	79.12%	80.17%	75.07%
政府性基金预算自给率	76.96%	80.56%	67.30%

数据来源：2020-2022 年青岛市财政决算报告，新世纪评级整理

2022 年青岛市一般公共预算收入为 1273.31 亿元，较上年下降 6.94%。其中税收收入完成 881.30 亿元，较上年下降 13.33%，占一般公共预算收入的比重为 69.21%，较上年减少 5.11 个百分点，不过仍处于较好水平。从税种结构看，青岛市税收收入以增值税、企业所得税、土地增值税、契税、个人所得税和城市维护建设税为主，2022 年上述税种收入占税收收入的比重分别为 29.19%、20.77%、12.66%、8.89%、8.24%和 6.66%。2022 年，青岛市非税收入完成 392.01 亿元，以专项收入、行政事业性收费收入和国有资源（资产）有偿使用收入为主，上述三项合计实现收入 301.64 亿元，占非税收入的比例 76.95%。

2022 年，青岛市一般公共预算支出完成 1696.17 亿元，较上年下降 0.62%，当年全市一般公共预算收入自给率为 75.07%，较上年下滑了 5.10 个百分点，收支自给能力较强。

受土地市场波动和政策调控因素影响，青岛市政府性基金预算收入有一定波动，2022 年为 896.31 亿元，同比下降 24.85%，其中国有土地使用权出让金收入 737.88 亿元，同比下降 24.83%；同年政府性基金预算支出完成 1331.76 亿元，较上年下降 10.05%，主要集中于城乡社区支出，占全市政府性基金预算支出的比例约 65%。当年政府性基金预算自给率较上年下滑 13.26 个百分点至 67.30%。

<sup>2</sup> 此处上级补助收入包括中央补助收入及省补助收入，政府性基金预算补助收入口径与此一致。



转移性收入方面，2022年青岛市一般公共预算补助收入为358.84亿元，同比增长43.16%，当年体制结算收入较多；政府性基金补助收入为6.73亿元，较上年变动不大。

受财权下放区（县）级财政影响，青岛市本级一般公共预算收入规模偏小，且市级财力占比总体呈下降趋势，同时区（市）间财力水平差距依然较大，部分区（市）收支矛盾比较突出。故2022年青岛市对财政管理体制进行了适当调整，根据青岛市2022年1月发布的《关于调整完善区市财政管理体制的通知》，自2022年起将各区（市）税收增量市级分享比例由50%统一提高到60%，对从市南、市北、李沧三区多分享的10%财力增量全额返还，以此达到提高市级集中财力办大事的能力，缩小区（市）间财力差距的作用。调整后2022年市本级财力有一定幅度提升。2022年青岛市本级一般公共预算收入完成119.76亿元，同比增收31.53亿元，其中税收收入为62.25亿元，较上年增加47.78亿元。当年市本级一般公共预算支出完成703.97亿元，市本级一般公共预算收入对其一般公共预算支出的覆盖程度较低，收支缺口主要由上级（中央、省）补助收入、区市上解收入、地方政府债券收入等补足，2022年上述三项收入分别为358.84亿元、478.47亿元和159.47亿元。

由于市南区、市北区和李沧区三大主城区基金收入统一纳入市本级核算，青岛市本级政府性基金预算收入规模相对较大。2022年青岛市本级政府性基金预算收入为306.65亿元，较上年增长3.92%，其中国有土地使用权出让金收入占比为88.48%。当年青岛市本级政府性基金预算自给率为90.04%。

2023年前三季度，青岛市实现一般公共预算收入1018.80亿元，较上年同期增长6.1%，其中税收收入779.80亿元，同比增长21.9%，增长幅度高的原因主要是经济恢复增长叠加上年同期退税较多、基数较低。当期全市一般公共预算支出1344.7亿元，较上年同期下降4.2%；全市一般公共预算自给率为75.76%。

### （三）青岛市政府债务状况

**跟踪期内，青岛市政府债务持续增长，但规模在可控范围内，地方财力对政府债务保障程度较好，债务风险总体可控。**

跟踪期内，青岛市政府不断完善政府债务管理体制机制，管控措施持续加强，政府债务规模控制在财政部下达的债务限额之内。2022年末，青岛市政府债务余额为3079.63亿元，较上年末增加520.56亿元，占政府债务限额的比例为90.84%。其中市本级政府债务余额为1085.25亿元，占全市政府债务余额比例为35.24%，较上年下降3.40个百分点；从债务属性看，以专项债务为主，2022年末专项债务规模占比上升4.09个百分点至66.88%。根据《关于青岛市2022年市级财政决算草案的报告》披露，2022年底青岛市政府债务率为103.9%，较上年上升了23.50个百分点，仍处于绿色安全等级，债务风险总体可控。

图表 5. 近年来青岛市政府债务情况（单位：亿元）

政府债务余额	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	全市	市本级	全市	市本级	全市	市本级
合计	2058.28	847.03	2559.07	988.72	3079.63	1085.25
其中：一般债务	876.06	606.71	952.15	682.20	1020.10	750.20
专项债务	1182.23	240.32	1606.92	306.52	2059.53	335.05

注：根据青岛市财政局披露的公开数据整理

地方政府债券是政府债务的主要构成，截至2023年9月末，青岛市地方政府债券存量余额为3610.55亿元。从到期期限看，2023年10-12月、2024年、2025年、2026年和2027年需要偿还的债务分别为0.56亿元、211.09亿元、213.19亿元、516.45亿元和280.13亿元。

2022年青岛市进一步加强政府债务管理，全面开展事前绩效评估、事中运行监控、事后绩效评价，将绩效理念与管理方法融入专项债券项目全生命周期，形成完整的管理闭环。市区两级成立专项债券项目推进工作专班，建立定期调度、现场督导工作机制，扎实推进项目实施与资金使用进度，265个项目均按期开工建设，债券资金在财政部规定期限内使用完毕。

#### （四）青岛市政府治理状况

**跟踪期内，青岛市政府运行效率及服务能力持续提高，能够及时有效地公开披露各种政务信息，渠道不断创新，呈多元化趋势，信息透明度较高。**

为响应中央提出的深化行政审批制度改革、简政放权及推动政府职能转变的思想，青岛市积极推进政府职能转变，深化行政审批制度改革。2022年青岛市坚持改革创新的主线，聚焦落实“放管服”改革和优化营商环境两个关键环节，打好数字审批“青岛模式”、营商环境、服务市场主体和项目建设三大攻坚战，全面推进四个领域工作。开展营商环境优化提升行动，实施智慧审批、信用监管等100条创新举措；企业准营等200余个政务服务场景实现“一件事一次办”，95%的依申请政务服务事项实现全程网办。在全国十大海运集装箱口岸营商环境测评中位列总分第一。“服务型执法”入选国家社会管理和公共服务综合标准化试点项目。根据青岛市大数据发展管理局发布的山东省政府服务青岛站2022年度政府网站工作年度报表，2022年政务服务事项数量1.148万项，可全程在线办理政务服务事项1.114万项；2022年办理量达1388.17万件，其中自然人办理量1179.94万件、法人办理量208.23万件。

2022年青岛市政府依法全面履行政府职能，政府效能不断提高。青岛市严格执行市人大及其常委会的决议决定，自觉接受市人大法律监督、工作监督和市政协民主监督，1292件人大代表建议、政协提案全部办结。2022年修订完善《市政府工作规则》，向市人大常委会提交地方性法规草案4件，制定政府规章3件、修改5件、废止25件。当年获评全国法治政府建设示范市。同时全面加强政府系统党风廉政建设，严格落实中央八项规定及其实施细则精神和省、市委实施办法，驰而不息纠治“四风”，“三公”经费支出持续下降；严格落实意识形态工作责任制；扎实推进巡视巡察、督查、审计反馈问题整改。

青岛市政府信息透明度水平总体较好，能够根据《中华人民共和国政府信息公开条例》，综合各级政府及部门开展政府信息公开工作的情况，及时披露政务信息。青岛市以决策、执行、管理、服务和结果五公开为抓手，以重点领域信息公开为核心，以平台建设为支撑，以机制保障为基础，高质量全方位推进政务公开工作。2022年青岛市印发《2022年青岛市政务公开工作要点》（青政办字〔2022〕22号），聚焦重点领域、政策精准服务和基础保障深化公开；推动政府文件库、“青岛政策通”平台建设，汇聚政策3.5万余条，实现惠企政策发布、解读、兑现、服务、评价一站式；加强会议公开，常态化公开市政府全体会议、市政府常务会议召开情况和主要内容，全部实现图文、视频解读和会议议题解读，落实邀请利益相关方等列席政府决策会议制度；设置常务会议日历，建设常务会议公开网页，将会议权威发布、图片解读、视频解读、议定事项解读集中展示，便于公众查看。

#### （五）外部支持

作为我国东部沿海的区域经济中心之一，青岛市是我国首批沿海对外开放城市、计划单列市及副省级城市。2011年山东半岛蓝色经济区建设上升为国家战略，青岛市是半岛蓝色经济区的核心区域和龙头城市。2013年，我国提出“一带一路”倡议后，青岛市被定位成新亚欧大陆桥经济走廊主要节点城市和海上合作战略支点城市。2014年6月，国务院批复设立青岛西海岸新区，以“海洋经济”为主题，准备将其打造成海洋科技自主创新领航区、深远海开发战略保障基地、军民融合创新示范区、海洋经济国际合作先导区及陆海统筹发展试验区。2019年8月，

国务院印发《中国（山东）自由贸易试验区总体方案》，青岛作为三大片区之一，承接打造东北亚国际航运枢纽、东部沿海重要的创新中心、海洋经济发展示范区，重点发展现代海洋、国际贸易、航运物流、现代金融、先进制造等产业。2019年10月，商务部官网发布《中国—上海合作组织地方经贸合作示范区建设总体方案》，上合示范区实施范围在胶州经济技术开发区内，旨在打造“一带一路”国际合作新平台，拓展国际物流、现代贸易、双向投资合作、商旅文化交流等领域合作，更好发挥青岛在“一带一路”新亚欧大陆桥经济走廊建设和海上合作中的作用。此外根据《山东省国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》，十四五期间，支持青岛建设全球海洋中心城市，以全方位“搞活一座城”为统领，持续放大上合组织青岛峰会效应，建设国际门户枢纽城市、国际化创新城市和宜居宜业品质湾区城市，打造东部地区转型发展增长极和长江以北国家纵深开放新的重要战略支点。未来青岛市发展面临良好机遇。

## 债券偿付保障分析

### （一）普通专项债券

2018年青岛市政府专项债券（十期）发行规模为0.2924亿元，为置换债券，是非项目收益与融资自求平衡专项债券。根据青岛市财政局提供的资料，截至2023年6月末，债券募集资金已使用完毕。债券纳入青岛市政府性基金预算管理，主要以国有土地使用权出让收入等为偿还资金来源。

2020年青岛市政府再融资专项债券（一期、二期、三期）合计发行规模为17.89亿元，用于偿还15青债09、15青债16和15青债23。根据青岛市财政局提供的资料，截至2023年6月末，上述债券募集资金已使用完毕。上述债券均纳入青岛市政府性基金预算管理，主要以国有土地使用权出让收入等为偿还资金来源。

受土地市场波动和政策调控因素影响，青岛市政府性基金预算收入有一定波动，2020-2022年分别为1169.91亿元、1192.73亿元和896.31亿元，其中国有土地使用权出让金收入分别为1000.91亿元、981.62亿元和737.88亿元。同年政府性基金预算支出分别为1520.22亿元、1480.50亿元和1331.76亿元，主要集中于城乡社区支出，2022年占全市政府性基金预算支出的比例约65%。近三年青岛市政府性基金预算自给率分别为76.96%、80.56%和67.30%，处于较好水平，可为上述债券偿付提供较好保障。

图表 6. 本次跟踪普通专项债券基本情况（单位：亿元）

债券名称	债券简称	发行规模	截至2023年6月末累计已使用募集资金
2018年青岛市政府专项债券（十期）	18青债14	0.2924	0.2924
2020年青岛市政府再融资专项债券（一期）	20青债24	11.99	11.99
2020年青岛市政府再融资专项债券（二期）	20青债39	4.24	4.24
2020年青岛市政府再融资专项债券（三期）	20青债40	1.66	1.66
合计	—	18.1824	18.1824

资料来源：青岛市财政局

### （二）土地储备专项债券

2019年青岛市（本级）土地储备专项债券-2019年青岛市政府专项债券（二十三期）（简称“19青债27”）发行金额为40.00亿元，募集资金专项用于市北区、李沧区的土地储备项目，

19 青岛 27 已纳入青岛市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。根据青岛市财政局提供的资料，19 青岛 27 募投项目计划总投资 72.62 亿元，截至 2023 年 6 月末，项目已完成投资 51.67 亿元，募集资金已使用完毕，募投项目部分完工，已实现土地出让收入 19.54 亿元。

2019 年青岛市（区市级）土地储备专项债券-2019 年青岛市政府专项债券（二十二期）（简称“19 青岛 26”）发行金额为 1.50 亿元，募集资金专项用于莱西市的土地储备项目，19 青岛 26 已纳入青岛市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。2021 年 9 月，青岛市财政局发布《关于调整部分政府新增专项债券资金用途的公告》，对 19 青岛 26 的募投项目进行了调整，将原募投项目青岛金浪化工集团有限公司土地储备项目调整为莱西市职业教育学校新建工程一期项目和青岛市装配式超低能耗及绿色建筑产品生产示范产业基地配套提升工程项目，上述新增项目拟使用募集资金分别为 1.00 亿元和 0.50 亿元；债券本息偿付资金来源调整为学生公用经费财政拨款、学校自营收入、项目运营收益、土地出让收益等。根据青岛市财政局提供的资料，19 青岛 26 募投项目计划总投资 13.39 亿元，截至 2023 年 6 月末，已累计投资 12.00 亿元，募集资金已使用完毕，募投项目处于建设中，已实现学费收入、学生住宿收入、租赁收入以及成人学历教育收入合计 0.12 亿元和土地出让收入 0.03 亿元。

图表 7. 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	发行规模	截至 2023 年 6 月末累计已使用募集资金	截至 2023 年 6 月末募投项目累计已实现收入
2019 年青岛市（本级）土地储备专项债券-2019 年青岛市政府专项债券（二十三期）	19 青岛 27	40.00	40.00	19.54
2019 年青岛市（区市级）土地储备专项债券-2019 年青岛市政府专项债券（二十二期）	19 青岛 26	1.50	1.50	0.15
合计	--	41.50	41.50	19.69

资料来源：青岛市财政局

从土地市场交易情况看，2020-2022 年青岛市土地出让面积和出让总价持续下滑，不过土地出让均价有所回升。2022 年全市土地出让面积和出让总价分别为 1663.70 万平方米和 608.49 亿元，同比增速分别为-27.64%和-23.54%，当年除商业/办公用地均价下滑，其余类型土地出让均价均有所上升，土地出让均价增长 6.30%至 3679 元/平方米。2023 年前三季度，土地市场仍属低迷，全市土地出让面积和总价分别为 604.38 万平方米和 219.69 亿元，同比增速分别为-53.06%和-49.16%；当期土地出让均价为 3659 元/平方米，较 2022 年小幅下降。

图表 8. 2020-2022 年青岛市土地市场交易情况

指标	2020 年	2021 年	2022 年
<b>土地出让总面积（万平方米）</b>	<b>2778.30</b>	<b>2299.10</b>	<b>1663.70</b>
其中：住宅用地出让面积（万平方米）	520.73	301.74	159.06
综合用地（含住宅）出让面积（万平方米）	473.90	457.66	290.09
商业/办公用地出让面积（万平方米）	246.41	311.15	168.81
工业用地出让面积（万平方米）	1304.11	1044.16	856.59
其他用地出让面积（万平方米）	233.15	184.39	189.15
<b>土地出让总价（亿元）</b>	<b>871.90</b>	<b>795.79</b>	<b>608.49</b>
其中：住宅用地出让总价（亿元）	294.12	196.53	136.02
综合用地（含住宅）出让总价（亿元）	427.89	426.44	352.83
商业/办公用地出让总价（亿元）	89.09	121.41	55.43
工业用地出让总价（亿元）	43.28	37.28	49.90
其他用地出让总价（亿元）	17.51	14.13	14.31
<b>土地出让均价（元/平方米）</b>	<b>3138</b>	<b>3461</b>	<b>3679</b>
其中：住宅用地出让均价（元/平方米）	5648	6513	8552
综合用地（含住宅）出让均价（元/平方米）	9029	9318	12163



指标	2020年	2021年	2022年
商业/办公用地出让均价（元/平方米）	3615	3902	3284
工业用地出让均价（元/平方米）	332	357	582
其他用地出让均价（元/平方米）	751	766	797

资料来源：中指数据库

### （三）轨道交通专项债券

2020年青岛市（本级）轨道交通专项债券-2020年青岛市政府专项债券（一期）（简称“20青岛01”）发行金额为10.00亿元，募投项目包括青岛市地铁2号线一期工程调整（轮渡站-泰山路站段）项目和青岛市地铁4号线（沙子口站-大河东站段）工程，20青岛01已纳入青岛市政府性基金预算管理，债券本息偿付资金来源于地铁建设基金收入、地铁票务收入、运营补贴收入及其他收入。根据青岛市财政局提供的资料，20青岛01募投项目计划总投资合计为96.08亿元，截至2023年6月末，项目已完成投资71.81亿元，募集资金已使用完毕，募投项目处于建设，已实现票务收入和市重大基础设施建设资金合计1.89亿元。

图表9. 本次跟踪轨道交通专项债券基本情况（单位：亿元）

债券名称	债券简称	发行规模	截至2023年6月末累计已使用募集资金	截至2023年6月末募投项目累计已实现收入
2020年青岛市（本级）轨道交通专项债券-2020年青岛市政府专项债券（一期）	20青岛01	10.00	10.00	1.89

资料来源：青岛市财政局

### （四）棚改专项债券

2018年青岛市（区市级）棚改专项债券（二期、四期、六期）-2018年青岛市政府专项债券（三期、六期、九期）合计发行金额56.00亿元，募集资金专项用于城阳区、即墨区、李沧区、市北区和胶州市等区市的棚户区改造项目，债券本息偿付资金来源于募投项目对应地块的国有土地使用权出让收入及其他专项收入。本批债券收入、支出、还本、付息等纳入政府性基金预算管理。根据青岛市财政局提供的资料，本批债券募投项目计划总投资354.11亿元，截至2023年6月末，项目已投资额为222.90亿元，募集资金已使用完毕，募投项目部分完工，已实现土地出让收入30.26亿元。

2019年青岛市（区市级）棚改专项债券（一至七期）-2019年青岛市政府专项债券（一至三期、七期、十至十二期）合计发行金额73.00亿元，募集资金专项用于红岛经济区、胶州市、城阳区、即墨区、崂山区和西海岸新区等6个区市的棚户区改造项目，债券本息偿付资金来源于募投项目对应地块的国有土地使用权出让收入及其他专项收入。本批债券收入、支出、还本、付息等纳入政府性基金预算管理。根据青岛市财政局提供的资料，本批债券募投项目计划总投资884.59亿元，截至2023年6月末，项目已投资额为608.97亿元，募集资金已使用完毕，募投项目部分完工，已实现土地出让收入12.93亿元。

2020年青岛市（区市级）棚改专项债券（一期、二期）-2020年青岛市政府专项债券（二十三期、二十八期）合计发行金额48.10亿元，募集资金专项用于西海岸新区、城阳区、即墨区、胶州市、莱西市、平度市和市南区等7个区市的棚户区改造项目，债券本息偿付资金来源于国有土地使用权出让收入、安置房出让收入、车位出售收入及其他专项收入。本批债券收入、支出、还本、付息等纳入政府性基金预算管理。2020年12月，青岛市财政局发布《关于调整部分政府新增专项债券资金用途的公告》，对2020年青岛市（区市级）棚改专项债券（二期）-2020年青岛市政府专项债券（二十八期）的部分募投项目进行调整，调减莱西姜山镇李权庄社区项目（原拟使用募集资金1.00亿元），调增莱西市有机物资源化利用项目，新增项目拟使用募集资金1.00亿元；债券本息偿付资金来源增加处理有机废物收入、生产销售收入等。2023年6月，青岛市财政局发布《关于调整部分政府新增专项债券资金用途的公告》，对2020年青



岛市（区市级）棚户区改造专项债券（一期）-2020 年青岛市政府专项债券（二十三期）中部分募投项目进行调整，将原募投项目莱西市姜山镇李权庄社区建设项目拟使用的募集资金 1.50 亿元调减 0.30 亿元至 1.20 亿元，调整到莱西市城区水厂扩建工程；债券本息偿付资金来源增加供水收入。根据青岛市财政局提供的资料，本批债券募投项目计划总投资 507.02 亿元，截至 2023 年 6 月末，项目已投资额为 326.01 亿元，募集资金已使用完毕，募投项目部分完工，实现土地出让收入 7.29 亿元和天然气、有机肥生产、废弃物处理收入 0.05 亿元。

**图表 10. 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	发行规模	截至2023年6月末累计已使用募集资金	截至2023年6月末募投项目累计已实现收入
2018 年青岛市（区市级）棚改专项债券（二期、四期、六期）-2018 年青岛市政府专项债券（三期、六期、九期）	18 青岛 06	33.00	33.00	14.40
	18 青岛债 09	13.00	13.00	15.86
	18 青岛 12	10.00	10.00	0.00
2019 年青岛市（区市级）棚改专项债券（一至七期）-2019 年青岛市政府专项债券（一至三期、七期、十至十二期）	19 青岛债 03	13.00	13.00	0.67
	19 青岛债 04	10.00	10.00	0.00
	19 青岛债 05	4.00	4.00	4.21
	19 青岛债 10	12.40	12.40	5.00
	19 青岛 14	5.00	5.00	0.49
	19 青岛 15	18.60	18.60	2.56
	19 青岛 16	10.00	10.00	0.00
2020 年青岛市（区市级）棚改专项债券（一、二期）-2020 年青岛市政府专项债券（二十三期、二十八期）	20 青岛 31	42.10	42.10	7.20
	20 青岛 37	6.00	6.00	0.14
<b>合计</b>	--	<b>177.10</b>	<b>177.10</b>	<b>50.53</b>

资料来源：青岛市财政局

### （五）基础设施建设专项债券

2019 年青岛市（区市级）基础设施建设专项债券（一至三期）-2019 年青岛市政府专项债券（十三至十五期）合计发行金额 52.00 亿元，募投项目包括西海岸新区、即墨区和青岛经济技术开发区的基础设施建设项目，债券本息偿付资金主要来源于土地使用权出让收入及其他专项收入等。本批债券收入、支出、还本、付息等纳入政府性基金预算管理。根据青岛市财政局提供的资料，本批债券募投项目计划总投资 504.80 亿元，截至 2023 年 6 月末，项目已投资额为 171.41 亿元，募集资金已使用完毕，募投项目部分完工，已实现土地出让收入 35.93 亿元和专项收入 0.50 亿元。

2020 年青岛市（区市级）基础设施专项债券（一期至十二期）-2020 年青岛市政府专项债券（二至三期、七期、十一至十二期、二十至二十二期、二十四至二十七期）合计发行金额 248.70 亿元，募投项目包括胶州市、平度市、西海岸新区、市北区、城阳区、高新区、市南区、崂山区、即墨区、李沧区和莱西市的基础设施建设项目，债券本息偿付资金主要来源于土地使用权出让收入及其他专项收入等。本批债券收入、支出、还本、付息等纳入政府性基金预算管理。2021 年 11 月，青岛市财政局发布《关于调整部分政府新增专项债券资金用途的公告》，对 2020 年青岛市（区市级）基础设施专项债（二期、六期）-2020 年青岛市政府专项债券（三期、二十期）中部分募投项目进行调整，将原募投项目历史文化记忆片区园区基础设施项目拟使用的募集资金 37.30 亿元调减 11.30 亿元至 26.00 亿元，调整到 2017 年市北区棚户区改造项目。根据青岛市财政局提供的资料，本批债券募投项目计划总投资 4092.27 亿元，截至 2023 年 6 月末，项目已投资额为 1441.12 亿元，募集资金已全部使用，募投项目部分完工，已产生收入 83.72 亿元，包括土地使用权出让收入 68.58 亿元、土地指标出让收入 4.31 亿元、供热配套费 2.85 亿

元、专项收入 2.65 亿元，其余系租赁收入、项目运营收入等。

**图表 11. 本次跟踪基础设施建设专项债券基本情况（单位：亿元）**

债券名称	债券简称	发行规模	截至2023年6月末累计已使用募集资金	截至2023年6月末募投项目累计已实现收入
2019年青岛市（区市级）基础设施建设专项债券（一至三期）-2019年青岛市政府专项债券（十三至十五期）	19 青岛 17	19.00	19.00	26.00
	19 青岛 18	23.00	23.00	4.93
	19 青岛 19	10.00	10.00	5.50
2020年青岛市（区市级）基础设施专项债券（一期至十二期）-2020年青岛市政府专项债券（二至三期、七期、十一至十二期、二十至二十二期、二十四至二十七期）	20 青岛 02	37.60	37.60	9.84
	20 青岛 03	21.70	21.70	1.44
	20 青岛债 08	34.00	34.00	18.29
	20 青岛债 14	34.80	34.80	27.23
	20 青岛债 15	41.70	41.70	
	20 青岛 28	15.60	15.60	0.52
	20 青岛 29	25.50	25.50	20.04
	20 青岛 30	2.30	2.30	2.00
	20 青岛 33	4.00	4.00	2.68
	20 青岛 34	7.00	7.00	0.15
	20 青岛 35	8.00	8.00	0.21
	20 青岛 36	16.50	16.50	1.32
	合计	--	300.70	300.70

资料来源：青岛市财政局

## （六）产业园区建设专项债券

2019年青岛市（区市级）产业园区建设专项债券-2019年青岛市政府专项债券（十八期）（简称“19 青岛 22”）发行金额 20.50 亿元，募投项目包括即墨区、胶州市和平度市的产业园区项目，债券本息偿付资金主要来源于土地使用权出让收入及其他专项收入等。19 青岛 22 已纳入政府性基金预算管理。根据青岛市财政局提供的资料，19 青岛 22 募投项目计划总投资 65.78 亿元，截至 2023 年 6 月末，项目已投资额为 51.29 亿元，募集资金已使用完毕，募投项目部分完工，产生收入 2.47 亿元，包括租金 0.16 亿元、高盐排放费收入 0.68 亿元和土地出让金收入 1.63 亿元。

**图表 12. 本次跟踪产业园区建设专项债券基本情况（单位：亿元）**

债券名称	债券简称	发行规模	截至2023年6月末累计已使用募集资金	截至2022年6月末募投项目累计已实现收入
2019年青岛市（区市级）产业园区建设专项债券-2019年青岛市政府专项债券（十八期）	19 青岛 22	20.50	20.50	2.47

资料来源：青岛市财政局

## （七）供热设施专项债券

2019年青岛市（区市级）供热设施专项债券（一期）-2019年青岛市政府专项债券（四期）（简称“19 青岛债 06”）发行金额 8.00 亿元，募投项目为青岛市西海岸新区供热设施项目，债券本息偿付资金主要来源于供热配套费收入等。19 青岛债 06 已纳入政府性基金预算管理。根据青岛市财政局提供的资料，截至 2023 年 6 月末，19 青岛债 06 募投项目已全部完工，项目累计投资 13.56 亿元，募集资金已使用完毕，产生供热配套费收入 2.45 亿元。

2020年青岛市（区市级）供热设施专项债券（一期）-2020年青岛市政府专项债券（十六期）（简称“20青岛债19”）发行金额2.85亿元，募投项目为高新区和城阳区供热设施项目，债券本息偿付资金主要来源于供热配套费收入、基础设施配套费收入等。20青岛债19已纳入政府性基金预算管理。根据青岛市财政局提供的资料，截至2023年6月末，20青岛债19募投项目已全部完工，项目累计投资11.05亿元，募集资金已使用完毕，尚未实现收入。

图表 13. 本次跟踪供热设施专项债券基本情况（单位：亿元）

债券名称	债券简称	发行规模	截至2023年6月末累计已使用募集资金	截至2023年6月末募投项目累计已实现收入
2019年青岛市（区市级）供热设施专项债券（一期）-2019年青岛市政府专项债券（四期）	19青岛债06	8.00	8.00	2.45
2020年青岛市（区市级）供热设施专项债券（一期）-2020年青岛市政府专项债券（十六期）	20青岛债19	2.85	2.85	0.00
合计	--	10.85	10.85	2.45

资料来源：青岛市财政局

### （八）供水设施专项债券

2019年青岛市（区市级）供水设施专项债券（一至二期）-2019年青岛市政府专项债券（八期、二十一期）合计发行金额10.50亿元，募投项目包括西海岸新区棘洪滩水库至董家口引水工程和胶州市二次供水设施改造工程，债券本息偿付资金主要来源于供水配套费收入和水费收入等。本批债券收入、支出、还本、付息等纳入政府性基金预算管理。根据青岛市财政局提供的资料，截至2023年6月末，本批债券募投项目已全部完工，项目已投资额为16.77亿元，募集资金已使用完毕，已产生收入3.21亿元，包括基础设施配套费3.16亿元和专项收入0.05亿元。

2020年青岛市（区市级）供水设施专项债券（一期）-2020年青岛市政府专项债券（九期）（简称“20青岛债10”）发行金额3.00亿元，募投项目为莱西市城区自来水提升及水厂改造工程，债券本息偿付资金主要来源于水费收入等。20青岛债10已纳入政府性基金预算管理。根据青岛市财政局提供的资料，截至2023年6月末，20青岛债10募投项目已完工，项目已投资额为3.65亿元，募集资金已使用完毕，已产生水费0.18亿元。

图表 14. 本次跟踪供水设施专项债券基本情况（单位：亿元）

债券名称	债券简称	发行规模	截至2023年6月末累计已使用募集资金	截至2023年6月末募投项目累计已实现收入
2019年青岛市（区市级）供水设施专项债券（一至二期）-2019年青岛市政府专项债券（八期、二十一期）	19青岛债11	10.00	10.00	3.16
	19青岛25	0.50	0.50	0.05
2020年青岛市（区市级）供水专项债券（一期）-2020年青岛市政府专项债券（九期）	20青岛债10	3.00	3.00	0.18
合计	--	13.50	13.50	3.39

资料来源：青岛市财政局

### （九）科教新城建设专项债券

2019年青岛市（区市级）科教新城建设专项债券-2019年青岛市政府专项债券（十七期）（简称“19青岛21”）发行金额3.00亿元，募投项目为即墨区北航青岛国际科教新城一期项目，债券本息偿付资金主要来源于国有土地使用权出让收入、学术交流中心物业销售收入，以及体育馆、游泳馆及学术交流中心物业租赁收入等。19青岛21已纳入政府性基金预算管理。根据青岛市财政局提供的资料，19青岛21募投项目计划总投资41.83亿元，截至2023年6月末，项目已投资额为22.29亿元，募集资金已使用完毕，项目仍处于建设阶段，已实现土地出让收

入 0.91 亿元。

图表 15. 本次跟踪科教新城建设专项债券基本情况（单位：亿元）

债券名称	债券简称	发行规模	截至2023年6月末累计已使用募集资金	截至2023年6月末募投项目累计已实现收入
2019年青岛市（区市级）科教新城建设专项债券-2019年青岛市政府专项债券（十七期）	19 青岛 21	3.00	3.00	0.91

资料来源：青岛市财政局

### （十）胶东临空经济示范区配套建设项目专项债券

2019年青岛市（区市级）胶东临空经济示范区配套建设项目专项债券（一期）-2019年青岛市政府专项债券（五期）（简称“19 青岛债 07”）发行金额 6.00 亿元，募投项目为青岛市胶东临空经济示范区配套建设项目，债券本息偿付资金主要来源于募投项目对应地块的国有土地使用权出让收入等。19 青岛债 07 已纳入政府性基金预算管理。根据青岛市财政局提供的资料，截至 2023 年 6 月末，19 青岛债 07 募投项目已完工，项目已投资额为 17.52 亿元，募集资金已使用完毕，已实现土地出让收入 0.82 亿元。

图表 16. 本次跟踪胶东临空经济示范区配套建设项目专项债券基本情况（单位：亿元）

债券名称	债券简称	发行规模	截至2023年6月末累计已使用募集资金	截至2023年6月末募投项目累计已实现收入
2019年青岛市（区市级）胶东临空经济示范区配套建设项目专项债券（一期）-2019年青岛市政府专项债券（五期）	19 青岛债 07	6.00	6.00	0.82

资料来源：青岛市财政局

### （十一）人才综合体建设专项债券

2019年青岛市（区市级）人才综合体建设专项债券-2019年青岛市政府专项债券（十六期）（简称“19 青岛 20”）发行金额 2.00 亿元，募投项目为即墨区环秀湖人才综合体项目，债券本息偿付资金主要来源于国有土地使用权出让收入等。19 青岛 20 已纳入政府性基金预算管理。根据青岛市财政局提供的资料，19 青岛 20 募投项目计划总投资 33.68 亿元，截至 2023 年 6 月末，项目已投资额为 22.59 亿元，募集资金已使用完毕，募投项目仍在建设中，实现土地出让收入和补贴收入合计 1.41 亿元。

图表 17. 本次跟踪人才综合体建设专项债券基本情况（单位：亿元）

债券名称	债券简称	发行规模	截至2023年6月末累计已使用募集资金	截至2023年6月末募投项目累计已实现收入
2019年青岛市（区市级）人才综合体建设专项债券-2019年青岛市政府专项债券（十六期）	19 青岛 20	2.00	2.00	1.41

资料来源：青岛市财政局

### （十二）社区改造项目专项债券

2019年青岛市（区市级）社区改造项目专项债券-2019年青岛市政府专项债券（十九期）（简称“19 青岛 23”）发行金额 2.00 亿元，募投项目为即墨区通济新区管委闫家岭村（一期）城中村改造项目，债券本息偿付资金主要来源于国有土地使用权出让收入。19 青岛 23 已纳入政府性基金预算管理。根据青岛市财政局提供的资料，19 青岛 23 募投项目计划总投资 24.51 亿元，截至 2023 年 6 月末，项目已投资额为 22.10 亿元，募集资金已使用完毕，项目已基本完工，已实现土地出让收入 3.60 亿元。

图表 18. 本次跟踪社区改造项目专项债券基本情况（单位：亿元）

债券名称	债券简称	发行规模	截至2023年6月末累计已使用募集资金	截至2023年6月末募投项目累计已实现收入
2019年青岛市（区市级）社区改造项目专项债券-2019年青岛市政府专项债券（十九期）	19 青岛 23	2.00	2.00	3.60

资料来源：青岛市财政局

### （十三）停车场综合体建设专项债券

2019年青岛市（区市级）停车场综合体建设专项债券-2019年青岛市政府专项债券（二十期）（简称“19 青岛 24”）发行金额 1.50 亿元，募投项目为胶州经开区中央商务区地下停车场综合体项目，债券本息偿付资金主要来源于募投项目产生的地下车位出租收入、配套商业设施出租收入和广告收入等。19 青岛 24 已纳入政府性基金预算管理。2020 年 12 月和 2021 年 9 月，青岛市财政局发布了《关于调整部分政府新增专项债券资金用途的公告》，对 19 青岛 24 的募投项目进行了调整，原募投项目中央商务区地下停车场综合体项目调整为胶州市城区市政供水管网向胶西街道办事处应急供水工程项目和中国北方环保产业基地项目，上述新增项目拟使用募集资金分别为 0.92 亿元和 0.58 亿元。债券本息偿付资金来源调整为收取的水费收入、环保产业基地办公及标准厂区出租收入及关联土地出让收益等。根据青岛市财政局提供的资料，19 青岛 24 募投项目计划总投资 45.83 亿元，截至 2023 年 6 月末，项目已投资额为 24.92 亿元，募集资金已使用完毕，项目部分完工，已实现专项收入 0.16 亿元。

2020年青岛市（区市级）停车场综合体建设专项债券（一至三期）-2020年青岛市政府专项债券（六期、十三期、十九期）发行金额合计 32.45 亿元，募投项目为城阳区、市北区、李沧区的停车场综合体建设项目，债券本息偿付资金主要来源于募投项目产生的地下车位出租收入、配套商业设施出租收入和广告收入等。本批债券已纳入政府性基金预算管理。2021 年 9 月和 2021 年 11 月，青岛市财政局发布了《关于调整部分政府新增专项债券资金用途的公告》，对本批债券的部分募投项目进行调整，包括将原项目市北区宁夏路、温州路等街区停车场项目拟使用的募集资金由 6.00 亿元调减 5.40 亿元至 0.60 亿元，调整到青岛市市北区老旧小区改造项目、青岛国际邮轮母港区启动区地下道路及基础设施项目、2020 年四方危旧房（棚户区）改造项目、2017 年市北区棚户区改造项目，上述项目分别新增募集资金 1.50 亿元、3.00 亿元、0.80 亿元和 0.10 亿元；将原项目市北区辽宁路、登州路等街区停车场项目拟使用的募集资金由 3.00 亿元调减 1.90 亿元至 1.10 亿元，调整到 2017 年市北区棚户区改造项目。债券本息偿付资金来源增加物业费收入、房屋租金收入等。2022 年 3 月青岛市财政局发布了《关于调整部分政府新增专项债券资金用途的公告》，20 青岛债 16 中李沧区铁路北客站东西广场停车场及配套工程建设项目建设内容发生调整，原项目建设内容为建设国铁西广场地块内地下工程、国铁东南角公交地块内地下工程及地上公交站雨棚、国铁东广场地下空间及地上船型建筑、安顺路东地块内地下空间、太原路东延段工程。2022 年，根据铁路北客站及周边整体建设规划，仅保留太原路东延段工程继续实施，其他建设内容另行实施。项目总投资由 33.79 亿元调整为 7.96 亿元，2020 年项目发行的专项债券 4.00 亿元，目前已全部使用；此项目仅调整建设内容及投资规模，不调整已发行债券资金。根据青岛市财政局提供的资料，本批债券募投项目计划总投资 736.72 亿元，截至 2023 年 6 月末，项目已投资额为 640.48 亿元，募集资金已使用完毕，募投项目部分完工，已实现项目运营收入 0.04 亿元。



图表 19. 本次跟踪停车场综合体建设专项债券基本情况 (单位: 亿元)

债券名称	债券简称	发行规模	截至2023年6月末累计已使用募集资金	截至2023年6月末募投项目累计已实现收入
2019年青岛市(区市级)停车场综合体建设专项债券-2019年青岛市政府专项债券(二十期)	19 青岛 24	1.50	1.50	0.16
	20 青岛 06	4.60	4.60	0.02
2020年青岛市(区市级)停车场专项债券(一至三期)-2020年青岛市政府专项债券(六期、十三期、十九期)	20 青岛债 16	13.45	13.45	0.02
	20 青岛 27	14.40	14.40	0.00
合计		33.95	33.95	0.20

资料来源: 青岛市财政局

#### (十四) 公立医院建设专项债券

2019年青岛市(区市级)公立医院建设专项债券(一期)-2019年青岛市政府专项债券(六期)(简称“19 青岛债 08”)发行金额 4.00 亿元, 募投项目为平度市中心医院人才公寓和计划生育服务中心扩建项目, 债券本息偿付资金主要来源于房产出售及租赁收益、运营收益(门诊收入)等。19 青岛债 08 已纳入政府性基金预算管理。根据青岛市财政局提供的资料, 19 青岛债 08 募投项目计划总投资 15.99 亿元, 截至 2023 年 6 月末, 项目已投资额为 12.60 亿元, 募集资金已使用完毕, 募投项目部分完工, 实现房屋和停车位销售收入 1.10 亿元。

图表 20. 本次跟踪公立医院建设专项债券基本情况 (单位: 亿元)

债券名称	债券简称	发行规模	截至2023年6月末累计已使用募集资金	截至2023年6月末募投项目累计已实现收入
2019年青岛市(区市级)公立医院建设专项债券(一期)-2019年青岛市政府专项债券(六期)	19 青岛债 08	4.00	4.00	1.10

资料来源: 青岛市财政局

#### (十五) 重点功能区配套设施建设专项债券

2019年青岛市(区市级)重点功能区配套设施建设专项债券(一期)-2019年青岛市政府专项债券(九期)(简称“19 青岛债 12”)发行金额 7.00 亿元, 募投项目为即墨区青岛蓝谷配套设施建设项目和青岛国际陆港配套设施建设项目, 债券本息偿付资金主要来源于国有土地使用权出让收益。19 青岛债 12 已纳入政府性基金预算管理。根据青岛市财政局提供的资料, 19 青岛债 12 募投项目计划总投资 25.48 亿元, 截至 2023 年 6 月末, 项目已投资额为 12.13 亿元, 募集资金已使用完毕, 募投项目处于建设期, 尚未实现收入。

图表 21. 本次跟踪重点功能区配套设施建设专项债券基本情况 (单位: 亿元)

债券名称	债券简称	发行规模	截至2023年6月末累计已使用募集资金	截至2023年6月末募投项目累计已实现收入
2019年青岛市(区市级)重点功能区配套设施建设专项债券(一期)-2019年青岛市政府专项债券(九期)	19 青岛债 12	7.00	7.00	0.00

资料来源: 青岛市财政局

#### (十六) 管廊专项债券

2020年青岛市(区市级)管廊专项债券(一期)-2020年青岛市政府专项债券(八期)(简称“20 青岛债 09”)发行金额 5.00 亿元, 募投项目为宏顺 110kV 变电站电力管廊配套工程和东东路综合管廊工程, 债券本息偿付资金主要来源于入廊费、日常维护费等。20 青岛债 09 已纳

入政府性基金预算管理。根据青岛市财政局提供的资料，20 青岛债 09 募投项目计划总投资 8.35 亿元，截至 2023 年 6 月末，项目已投资额为 7.32 亿元，募集资金已使用完毕，募投项目部分完工，尚未实现收入。

图表 22. 本次跟踪管廊专项债券基本情况（单位：亿元）

债券名称	债券简称	发行规模	截至 2023 年 6 月末累计已使用募集资金	截至 2023 年 6 月末募投项目累计已实现收入
2020 年青岛市（区市级）管廊专项债券（一期）-2020 年青岛市政府专项债券（八期）	20 青岛债 09	5.00	5.00	0.00

资料来源：青岛市财政局

### （十七）学前教育专项债券

2020 年青岛市（区市级）学前教育专项债券（一期、二期）-2020 年青岛市政府专项债券（四期、十期）合计发行金额 7.20 亿元，募投项目为西海岸新区、李沧区、高新区的幼儿园项目，债券本息偿付资金主要来源于财政补贴、幼儿园车位出租收入、专项收入（包括保教费收入、生均公用经费收入）等。本批债券已纳入政府性基金预算管理。根据青岛市财政局提供的资料，本批债券募投项目计划总投资 22.09 亿元，截至 2023 年 6 月末，项目已投资额为 21.79 亿元，募集资金已使用完毕，募投项目已基本完工，已实现 0.36 亿元专项收入和 0.05 亿元保教费。

图表 23. 本次跟踪学前教育专项债券基本情况（单位：亿元）

债券名称	债券简称	发行规模	截至 2023 年 6 月末累计已使用募集资金	截至 2023 年 6 月末募投项目累计已实现收入
2020 年青岛市（区市级）学前教育专项债券（一期、二期）-2020 年青岛市政府专项债券（四期、十期）	20 青岛 04	4.00	4.00	0.00
	20 青岛债 13	3.20	3.20	0.41
合计		7.20	7.20	0.41

资料来源：青岛市财政局

### （十八）教育专项债券

2020 年青岛市教育专项债券（一期）-2020 年青岛市政府专项债券（十八期）（简称“20 青岛 26”）发行金额 6.80 亿元，募投项目为市本级、李沧区、西海岸新区的教育项目，债券本息偿付资金主要来源于募投项目产生的出租收入、学费及住宿费收入以及政府补贴收入等。20 青岛 26 已纳入政府性基金预算管理。2021 年 11 月，青岛市财政局发布了《关于调整部分政府新增专项债券资金用途的公告》，对 20 青岛 26 的部分募投项目进行了调整，将原项目李沧区于家下河安置区幼儿园项目拟使用募集资金由 0.80 亿元调减 0.50 亿元至 0.30 亿元，调整到新增项目青岛国际院士产业核心区试验区智能制造区及综合配套区地下空间深化利用项目。债券本息偿付资金来源增加车位出租收入、配套用房出租收入、广告牌出租收入等。根据青岛市财政局提供的资料，20 青岛 26 募投项目计划总投资 128.26 亿元，截至 2023 年 6 月末，项目已投资额为 72.46 亿元，募集资金已使用完毕，募投项目部分完工，已实现 0.51 亿元专项收入。

图表 24. 本次跟踪教育专项债券基本情况（单位：亿元）

债券名称	债券简称	发行规模	截至 2023 年 6 月末累计已使用募集资金	截至 2023 年 6 月末募投项目累计已实现收入
2020 年青岛市教育专项债券（一期）-2020 年青岛市政府专项债券（十八期）	20 青岛 26	6.80	6.80	0.51

资料来源：青岛市财政局

## （十九）职业教育专项债券

2020年青岛市职业教育专项债券（一期）-2020年青岛市政府专项债券（十五期）（简称“20青岛18”）发行金额11.00亿元，募投项目为市本级、即墨区、莱西市和西海岸新区职业教育项目，债券本息偿付资金主要来源于学费及住宿费收入、成人教育收入、国有资产有偿收益、财政补贴收入、出租收入、土地出让收益等。20青岛18已纳入政府性基金预算管理。根据青岛市财政局提供的资料，20青岛18募投项目计划总投资98.54亿元，截至2023年6月末，项目已投资额为70.86亿元，募集资金已使用完毕，募投项目部分完工，已实现土地出让金0.78亿元、0.19亿元专项收入和0.12亿元学费住宿费。

图表 25. 本次跟踪职业教育专项债券基本情况（单位：亿元）

债券名称	债券简称	发行规模	截至2023年6月末累计已使用募集资金	截至2023年6月末募投项目累计已实现收入
2020年青岛市职业教育专项债券（一期）-2020年青岛市政府专项债券（十五期）	20青岛18	11.00	11.00	1.09

资料来源：青岛市财政局

## （二十）医疗卫生专项债券

2020年青岛市医疗卫生专项债券（一期）-2020年青岛市政府专项债券（十七期）（简称“20青岛25”）发行金额为6.80亿元，募投项目为青岛市本级、李沧区、莱西市医疗卫生项目，债券本息偿付资金来源于募投项目产生的医疗收入、养老中心综合收入以及政府补贴收入等。20青岛25已纳入政府性基金预算管理。根据青岛市财政局提供的资料，20青岛25募投项目计划总投资57.27亿元，截至2023年6月末，项目已投资额为34.20亿元，募集资金已使用完毕，项目部分完工，已实现门诊收入0.10亿元。

2020年青岛市（区市级）医疗卫生专项债券（一期、二期）-2020年青岛市政府专项债券（五期、十四期）合计发行金额5.10亿元，募投项目为城阳区和即墨区的医疗卫生项目，债券本息偿付资金主要来源于建成项目的门诊收入、住院收入、政府补助收入等。本批债券已纳入政府性基金预算管理。根据青岛市财政局提供的资料，本批债券募投项目计划总投资11.25亿元，截至2023年6月末，项目已投资额为10.47亿元，募集资金已使用完毕，项目部分完工，已实现医疗服务收入5.63亿元。

图表 26. 本次跟踪医疗卫生专项债券基本情况（单位：亿元）

债券名称	债券简称	发行规模	截至2023年6月末累计已使用募集资金	截至2023年6月末募投项目累计已实现收入
2020年青岛市医疗卫生专项债券（一期）-2020年青岛市政府专项债券（十七期）	20青岛25	6.80	6.80	0.10
2020年青岛市（区市级）医疗卫生专项债券（一期、二期）-2020年青岛市政府专项债券（五期、十四期）	20青岛05	2.10	2.10	5.63
	20青岛债17	3.00	3.00	0.00
合计		11.90	11.90	5.73

资料来源：青岛市财政局

## 结论

2022年青岛市经济保持增长，服务业地位进一步巩固，新旧动能转换效益持续显现。2023年前三季度，全市经济运行持续向好。

2022年受宏观环境、降费退税、土地市场成交量萎缩等因素影响，青岛市一般公共预算收

入和政府性基金预算收入均同比下滑，不过财政质量和自给能力仍保持良好。随着财政体制调整，2022年青岛市本级一般公共预算收入和税收收入有一定提升，不过规模仍较小，由于三主城区基金收入纳入市本级核算，市本级基金收入相对较大。2023年前三季度，全市财税收入恢复增长。

跟踪期内，青岛市政府债务持续增长，但规模在可控范围内，地方财力对政府债务保障程度较好，债务风险总体可控。

跟踪期内，青岛市政府运行效率及服务能力持续提高，能够及时有效地公开披露各种政务信息，渠道不断创新，呈多元化趋势，信息透明度较高。

本次跟踪所涉及债券本息偿付资金安排纳入青岛市政府基金预算管理，偿债保障程度高。

附录一：

评级模型分析表及结果

评级要素		风险程度	
个体信用	经济和财政实力	2	
	债务风险	2	
	初始信用级别		aa <sup>+</sup>
	调整因素	政府治理水平	不调整
		地区金融环境	不调整
		其他因素	不调整
个体信用级别		aa <sup>+</sup>	
外部支持	支持因素调整	+1	
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。