

河北省政府专项债券

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.

评级声明

本评级机构对河北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)101271】

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年河北省政府专项债券（三、六期、二十二-二十三期）	AAA	2023年12月	AAA	2022年
2018年河北省政府专项债券（二期、二十二-二十五期、二十八-三十一期）	AAA	2023年12月	AAA	2022年
2019年河北省政府专项债券（一、九期、十一-十三期、十五-二十一、二十三-三十三期）	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]	360.14	403.91	423.70
地区生产总值增速[%]	3.8	6.5	3.8
人均地区生产总值[万元]	4.83	5.42	5.70
一般公共预算收入[亿元]	3826.46	4167.62	4056.30
其中：省本级一般公共预算收入[亿元]	661.74	733.64	623.05
税收比率[%]	66.05	65.64	55.29
一般公共预算自给率[%]	42.41	47.10	43.59
上级补助收入（一般公共预算）[亿元]	4060.80	3934.30	4465.20
政府性基金预算收入[亿元]	3164.95	2807.17	2018.13
其中：省本级政府性基金预算收入[亿元]	56.23	53.63	25.97
政府债务余额[亿元]	11016.40	13226.37	15748.59
其中：省本级政府债务余额[亿元]	845.42	964.05	1072.61

注：根据河北省统计年鉴、统计公报以及河北省财政厅披露和提供的数据整理、计算。

分析师

王静茹 瞿玲

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”）对河北省地方政府债券的本次跟踪评级反映了2022年以来河北省在经济、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。

- 本次跟踪所涉项目收益与融资自求平衡专项债券募投项目包括土地储备、棚户区改造、收费公路、医疗卫生、基础设施、园区建设、乡村振兴、生态环保、教育培训以及雄安新区容东片区和管岗组团的征拆建设及周边配套建设等，偿债资金主要来源于募投项目完工后实现的相关收益。跟踪期内，部分募投项目投建进展及收益表现不及预期，或对偿债资金归集产生影响。
- 河北省地理位置优越，处于环渤海经济区、首都经济圈及中原经济区三个国家级战略发展区域，随着京津冀协同发展重大国家战略的推进、雄安新区建设，河北省经济发展仍具备一定潜力。
- 2022年河北省经济运行持续恢复、加快回稳，全省固定资产投资在工业领域和雄安新区等重点区域投资较快速增长的拉动下，增速明显加快。受退减缓税等因素影响，河北省税收收入自然口径出现较大幅下滑，税收比率显著降低，一般公共预算收入稳定性进一步弱化。2023年前三季度，河北省经济延续稳定恢复态势，总体运行平稳；一般公共预算收入恢复小幅增长。
- 2022年河北省政府债务规模仍持续较大幅度增加，但相对较强的经济和财政实力仍能为债务偿付提供较强保障。此外，河北省政府不断完善政府债务管理体制机制，债务风险总体可控。
- 本次跟踪所涉债券偿付资金安排均纳入河北省政府性基金预算管理，整体债券偿付保障程度高。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司

2023年12月28日

评级报告专用章

跟踪评级报告

根据河北省地方政府债券信用评级的跟踪评级安排,本评级机构根据河北省政府提供的 2022 年财政报表及相关经济数据,对河北省政府的财政状况、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

2017 年,河北省政府公开发行了 25 期共计 678.15 亿元的政府专项债券,发行利率区间为 3.20%-4.08%,其中新增债券 573.00 亿元、置换债券 105.15 亿元,截至报告出具日,尚存续债券 6 期,债券余额为 321.45 亿元;2018 年,河北省政府公开发行了 31 期共计 905.70 亿元的政府专项债券,发行利率区间为 3.65%-4.22%,其中新增债券 795.00 亿元、置换债券 60.25 亿元、再融资债券 50.45 亿元,截至报告出具日,尚存续债券 9 期,债券余额为 463.67 亿元;2019 年,河北省政府公开发行了 33 期共计 1277.00 亿元的政府专项债券,发行利率区间为 3.00%-3.96%,其中新增债券 1171.00 亿元、再融资债券 106.00 亿元,截至报告出具日,尚存续债券 30 期,债券余额为 1123.81 亿元。河北省政府所发行债券均能按时还本付息,无违约或迟付利息情况。

图表 1. 2017-2019 年河北省政府公开发行且存续专项债券情况(单位:亿元、年、%)

债券简称	发行金额	起息日期	发行期限	发行利率	待偿余额
17 河北债 10	150.00	2017/6/13	7	4.08	150.00
17 河北债 11	75.00	2017/6/13	10	4.07	75.00
17 河北债 16	38.00	2017/7/24	7	3.90	38.00
17 河北债 17	37.45	2017/7/24	10	3.93	37.45
17 河北债 33	20.00	2017/10/23	7	3.90	20.00
17 河北债 34	1.00	2017/10/23	7	3.98	1.00
2017 年小计	321.45	—	—	—	321.45
18 河北债 06	22.40	2018/3/16	10	4.20	22.40
18 河北 33	23.60	2018/8/24	7	3.98	23.60
18 河北 34	13.00	2018/8/24	10	4.19	13.00
18 河北 35	39.68	2018/8/24	7	3.98	39.68
18 河北 36	37.00	2018/8/24	10	4.03	37.00
18 河北债 40	177.99	2018/9/19	7	4.06	177.99
18 河北 43	30.00	2018/12/20	10	3.74	30.00
18 河北 44	100.00	2018/12/20	20	4.01	100.00
18 河北 45	20.00	2018/12/20	30	4.22	20.00
2018 年小计	463.67	—	—	—	463.67
19 河北债 01	30.00	2019/1/28	7	3.47	30.00
19 河北债 02	23.15	2019/1/28	10	3.51	23.15
19 河北 04	123.14	2019/3/15	5	3.29	123.14
19 河北 05	65.54	2019/3/15	15	3.68	65.54
19 河北债 06	31.93	2019/3/25	7	3.42	31.93
19 河北债 07	13.70	2019/3/25	5	3.32	13.70
19 河北债 08	7.74	2019/3/25	5	3.32	7.74
19 河北债 09	4.13	2019/3/25	10	3.39	4.13
19 河北债 10	16.92	2019/3/25	5	3.32	16.92

债券简称	发行金额	起息日期	发行期限	发行利率	待偿余额
19 河北 17	85.49	2019/6/21	5	3.32	85.49
19 河北 18	148.53	2019/6/21	10	3.63	148.53
19 河北 19	25.46	2019/6/21	10	3.63	25.46
19 河北债 22	25.98	2019/7/26	10	3.41	25.98
19 河北债 23	82.85	2019/7/26	10	3.41	82.85
19 河北 24	9.29	2019/8/22	10	3.27	9.29
19 河北 25	100.52	2019/8/22	5	3.17	40.21
19 河北 26	8.94	2019/8/22	5	3.17	3.58
19 河北 27	15.75	2019/8/22	5	3.17	6.30
19 河北 28	22.28	2019/8/22	5	3.17	8.91
19 河北 30	29.60	2019/9/19	5	3.22	29.60
19 河北 31	35.19	2019/9/19	10	3.33	35.19
19 河北 32	22.80	2019/9/19	5	3.22	9.12
19 河北 33	4.20	2019/9/19	10	3.33	4.20
19 河北 34	3.00	2019/9/19	10	3.33	3.00
19 河北 35	3.00	2019/9/19	5	3.22	1.20
19 河北 36	4.95	2019/9/19	15	3.61	4.95
19 河北 37	33.70	2019/9/19	15	3.61	33.70
19 河北债 41	40.00	2019/9/26	10	3.36	40.00
19 河北债 42	60.00	2019/9/26	20	3.69	60.00
19 河北债 43	150.00	2019/9/26	30	3.96	150.00
2019 年小计	1227.78	—	—	—	1123.81

资料来源：Wind（截至报告出具日）

河北省政府信用质量分析

（一）河北省经济实力

河北省内环京、津，作为京津冀一体化的重要疏解区和支撑区，区位优势显著，经济具备一定发展潜力。2022 年河北省经济运行持续恢复、加快回稳，经济增速较上年有所回落、高于全国水平，经济总量仍居全国各省中上游，但人均地区生产总值仍偏低。全省经济结构仍以第三产业为主，“三二一”产业格局持续稳固，且近年服务业对经济增长的驱动力有所增强；凭借矿产等资源禀赋优势，河北省工业基础较强，但工业经济发展对钢铁等传统支柱产业依赖度仍较高，面临产业转型升级压力。2022 年河北省固定资产投资在工业领域和雄安新区等重点区域投资较快增长的拉动下，增速明显加快，为近年全省固定资产投资少有的较高增速；消费和进出口保持增长，但增速较上年均显著下降。2023 年前三季度，河北省经济延续稳定恢复态势，总体运行平稳，固定资产投资增速仍较高，同时消费品市场实现较快恢复。

河北省是我国华北地区重要经济体，内环京、津，是首都北京连接全国各地的必经之地，亦是连接北方内陆与海上门户--天津、京唐、黄骅、秦皇岛等港口的桥梁，地理位置较优越。此外，受益于京津冀一体化、环首都经济圈、雄安新区建设等战略的推进，全省经济发展具备一定潜力。截至 2022 年末，全省常住人口 7420 万人，较上年末减少 28 万人；城镇化率为 61.65%，较上年末提高 0.51 个百分点。

2022 年，河北省经济运行持续恢复、加快回稳，全年全省实现地区生产总值 4.24 万亿元，

仍居全国 31 个省、直辖市、自治区（简称“各省”）降序第 12 位；同比增长 3.8%，增速较上年下降 2.7 个百分点，高于全国水平 0.8 个百分点；人均地区生产总值为 5.70 万元，同比增长 4.1%，是人均国内生产总值的 0.67 倍，人均水平仍偏低。从产业结构来看，2022 年河北省产业结构持续优化，第一、第二和第三产业增加值分别为 0.44 万亿元、1.71 万亿元和 2.09 万亿元，同比分别增长 4.2%、4.6%和 3.2%，三次产业结构调整为 10.4:40.2:49.4，第三产业增加值比重超过第二产业 9.2 个百分点，“三二一”产业格局持续巩固。2023 年前三季度，河北省经济延续稳定恢复态势，总体运行平稳，当期实现地区生产总值 3.18 万亿元，同比增长 5.2%，较上年同期加快 1.5 个百分点，与全国经济增速持平。其中，第一、第二和第三产业增加值分别为 0.26 万亿元、1.23 万亿元和 1.69 万亿元，同比分别增长 1.7%、5.9%和 5.2%。

2022 年河北省实现全部工业增加值 1.47 万亿元，同比增长 4.2%，增速较上年下降 0.4 个百分点，其中规模以上工业增加值增长 5.5%，较上年加快 0.6 个百分点；40 个行业大类中，21 个行业实现增长，增长面为 52.5%，其中，生物医药健康产业、新材料产业、石化产业、食品产业、钢铁产业、信息智能产业、新能源产业和高端装备制造产业等工业八大主导产业均实现平稳增长，2022 年增加值同比分别增长 11.8%、9.9%、9.9%、6.9%、6.0%、6.0%、0.7%和 0.1%，装备制造业成为全省继钢铁之后的第二个万亿元级产业。此外，全省规模以上工业战略性新兴产业保持较快增长，2022 年增加值同比增长 8.5%，高于规模以上工业增加值增速 3.0 个百分点，其中，中成药生产、光电子器件制造、集成电路制造、生物质燃气生产和供应业及工业自动控制系统装置制造同比分别增长 30.7%、29.0%、22.7%、11.7%和 16.1%；高新技术产业增加值同比增长 4.8%，占规模以上工业增加值的比重为 20.6%。2023 年前三季度，河北省工业生产保持平稳增长态势，规模以上工业增加值同比增长 6.6%，较上年同期加快 1.0 个百分点，高于同期全国增速 2.6 个百分点；从重点行业看，黑色金属冶炼和压延加工业，石油、煤炭及其他燃料加工业，通用设备制造业，医药制造业，电力、热力生产和供应业，汽车制造业等 6 个行业共拉动全省规模以上工业增加值增长 6.7 个百分点，贡献率达 100.9%；此外，战略性新兴产业和高新技术产业增加值同比分别增长 6.6%和 6.0%。

河北省服务业以现代物流、信息服务、文化旅游等为主，近年随着河北省产业结构调整升级，服务业对经济增长的驱动力有所增强。2022 年河北省服务业持续恢复，服务业增加值同比增长 3.2%，其中，批发和零售业增加值 3429.1 亿元，同比增长 4.6%；交通运输、仓储和邮政业增加值 3013.3 亿元，同比下降 4.7%；金融业增加值 2931.8 亿元，同比增长 6.7%；房地产业增加值 2403.1 亿元，同比下降 3.3%。从行业增长贡献率来看，2022 年，河北省金融业、公共管理社会保障和社会组织、批发和零售业等三个行业对第三产业经济增长的贡献率分别为 28.3%、27.0%和 23.3%，是支撑第三产业提升的主要力量。2023 年前三季度，河北省服务业增加值同比增长 5.2%，对经济增长的贡献率达 54.4%。

图表 2. 2020-2022 年河北省国民经济发展状况（单位：亿元、%）

指标	2020 年		2021 年		2022 年	
	数额	增速	数额	增速	数额	增速
地区生产总值	36013.80	3.8	40391.30	6.5	42370.40	3.8
第一产业增加值	3880.40	3.2	4030.30	6.3	4410.30	4.2
第二产业增加值	13765.10	4.2	16364.20	4.8	17050.10	4.6
第三产业增加值	18368.40	3.5	19996.70	7.7	20910.00	3.2
人均地区生产总值（万元）	4.83	3.5	5.42	6.5	5.70	4.1
人均地区生产总值倍数（倍）	0.67		0.67		0.67	
城镇居民人均可支配收入（万元）	3.73	4.3	3.98	6.7	4.13	3.7
社会消费品零售总额	12705.00	-2.2	13509.90	6.3	13720.10	1.6
固定资产投资（不含农户）	—	3.2	—	3.0	—	7.9
进出口总额	4456.77	10.2	5417.51	21.5	5629.00	3.9

资料来源：河北省统计局

固定资产投资方面，2022 年河北省投资运行保持稳定，在工业领域和重点区域等投资较快增长的拉动下，全省固定资产投资（不含农户，下同）同比增长 7.9%，较上年加快 4.9 个百分点，高于全国增速 2.8 个百分点，为近年全省固定资产投资少有的较高增速。具体来看，2022 年河北省工业投资同比增长 12.9%，拉动全部投资增长 4.9 个百分点，成为推动投资稳定增长的关键因素，其中，制造业投资同比增长 13.4%，占工业投资的 80.5%，较上年上升 0.4 个百分点，仍是工业投资的中坚力量；雄安新区、廊坊临空经济区、唐山曹妃甸区和沧州渤海新区共完成固定资产投资 3276.5 亿元，同比增长 19.1%，拉动全省固定资产投资增长 2.4 个百分点；基础设施投资同比增长 1.6%，占固定资产投资的比重为 21.8%，较上年下降 1.2 个百分点；房地产开发投资同比下降 0.8%，其中，住宅投资同比增长 0.6%，办公楼投资同比下降 17.1%。2023 年前三季度，河北省固定资产投资保持稳步增长，同比增长 6.3%，较全国投资增速快 3.2 个百分点，主要投资领域方面，制造业投资同比增长 11.4%，占全部投资比重达 19.5%，拉动全部投资增长 2.1 个百分点；基础设施投资同比增长 20.0%；房地产开发投资同比下降 13.4%。

消费方面，2022 年河北省消费品市场稳步复苏，全年实现社会消费品零售总额 1.37 万亿元，同比增长 1.6%。从消费品类型来看，民生保障类商品对消费市场稳定发展发挥了重要作用，同时部分升级类商品零售增长较快，消费结构持续优化升级。2022 年，全省限额以上单位粮油食品类和中西药品类商品零售额分别增长 12.3%和 17.6%，拉动限额以上单位消费品零售额增长 2.0 个百分点；体育娱乐用品类、书报杂志类、文化办公用品类、通讯器材类等商品零售额同比分别增长 28.6%、8.5%、133.5%、16.6%，拉动限额以上单位消费品零售额增长 1.8 个百分点。从消费方式看，线上消费不断提速，2022 年河北省实物商品网上零售额为 3891.5 亿元，同比增长 16.8%，增速高于全国 10.6 个百分点，占社会消费品零售总额的比重为 28.4%，较上年提高 7.1 个百分点。2023 年前三季度，河北省消费需求持续释放，消费品市场实现较快恢复，当期全省实现社会消费品零售总额 1.07 万亿元，同比增长 8.2%，较上年同期加快 3.7 个百分点。对外贸易方面，河北省外贸依存度较低，2022 年全省完成进出口总值 5629.0 亿元，同比增长 3.9%，其中，出口总值为 3407.4 亿元，增长 12.5%，主要出口产品包括机电产品、钢材和高新技术产品，2022 年上述产品出口额分别为 1300.3 亿元、400.6 亿元和 261.4 亿元，同比分别增长 19.8%、2.8%和 12.7%。

（二）河北省财政实力

2022 年受退减缓税等因素影响，河北省税收收入自然口径出现较大幅下滑，受益于市县积极盘活政府资源资产，带来国有资产处置等一次性非税收入增幅较大，全省一般公共预算收入降幅相对较小，收入规模仍居各省第 9 位，但税收比率显著降低，一般公共预算收入稳定性进一步弱化。2023 年前三季度，全省一般公共预算收入恢复小幅增长。2022 年以来，河北省土地市场景气度仍较低，以国有土地使用权出让收入为主的政府性基金预算收入延续下降态势，且降幅有所扩大，对地方综合财力的贡献度进一步降低。

2022 年受退减缓税等因素影响，河北省一般公共预算收入自然口径有所下降，同时由于土地市场景气度较低，以国有土地使用权出让收入为主的政府性基金预算收入较大幅下滑，但受益于一般公共预算上级补助收入增加，河北省可支配收入¹同比小幅增长 2.69%至 16997.3 亿元，其中一般公共预算收入总计占可支配收入的比重为 66.53%。

图表 3. 河北省可支配收入构成（单位：亿元）

指标	2020 年		2021 年		2022 年	
	全省	省本级	全省	省本级	全省	省本级
可支配收入合计	16652.2	8553.1	16552.0	8316.4	16997.3	8922.5
一般公共预算收入总计	10812.0	6192.5	11049.5	6059.5	11308.9	6261.2

¹ 可支配收入=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

指标	2020 年		2021 年		2022 年	
	全省	省本级	全省	省本级	全省	省本级
其中:一般公共预算收入	3826.5	661.7	4167.6	733.6	4056.3	623.1
上级补助收入	4060.8	4060.8	3934.3	3934.3	4465.2	4465.2
政府性基金预算收入总计	5797.3	2353.1	5445.4	2242.9	5655.8	2650.3
其中:政府性基金预算收入	3165.0	56.2	2807.2	53.6	2018.1	26.0
上级补助收入	420.2	420.2	24.5	24.5	24.6	24.6
国有资本经营预算收入总计	42.9	7.5	57.1	14.0	32.6	11.0
其中:国有资本经营预算收入	38.3	5.2	46.7	5.8	24.1	7.4

资料来源:河北省财政厅

2022 年受留抵退税和减税缓税等因素影响,河北省税收收入自然口径出现较大幅下滑,受益于市县积极盘活政府资源资产,带来国有资产处置等一次性非税收入增幅较大,全省一般公共预算收入降幅相对较小,但税收比率²显著降低,一般公共预算收入稳定性进一步弱化。2022 年,河北省实现一般公共预算收入 4056.3 亿元,收入规模仍居各省降序第 9 位;自然口径下降 2.7%,扣除退减缓税等因素影响后,同口径增长 5.9%。其中,税收收入为 2242.9 亿元,自然口径下降 18.0%,扣除退减缓税等因素影响后,同口径下降 4.6%;非税收入为 1813.4 亿元,同比增长 26.6%;税收比率为 55.29%,较上年下降 10.35 个百分点。从主要税种来看,增值税及企业所得税仍为河北省前两大税收收入来源,2022 年分别为 678.7 亿元和 345.9 亿元,同口径分别增长 5.7%和下降 14.7%,占税收收入的比重分别为 30.26%和 15.42%;土地增值税和契税较上年降幅相对较大,但合计对税收收入的贡献度仍较高,2022 年全省土地增值税和契税分别为 213.1 亿元和 195.2 亿元,分别下降 25.7%和 26.9%,合计占税收收入的比重为 18.21%,较上年下降 2.04 个百分点。河北省非税收入则主要集中于国有资源(资产)有偿使用收入、专项收入、罚没收入和行政事业性收费收入,2022 年分别为 960.6 亿元、379.6 亿元、150.4 亿元和 107.1 亿元,合计占非税收入的比重为 88.11%;同比增速分别为 60.8%、-0.5%、-2.9%和-17.8%。2022 年,河北省一般公共预算上级补助收入为 4465.2 亿元,增长 13.5%,占一般公共预算收入总计的比重为 39.48%,较上年上升 3.88 个百分点。一般公共预算支出方面,2022 年河北省一般公共预算支出为 9305.6 亿元,同比增长 5.2%,主要集中于教育、社会保障和就业、城乡社区、卫生健康、一般公共服务、农林水等民生领域;同期,全省一般公共预算自给率³为 43.59%,较上年下降 3.51 个百分点,财政收支平衡对上级补助收入的依赖度较高。

2022 年,河北省省本级一般公共预算收入为 623.1 亿元,同口径下降 2.1%;占全省一般公共预算收入的比重为 15.36%,全省财力仍主要集中于市县级政府。其中,税收收入为 493.1 亿元,同口径下降 0.3%;非税收入为 130.0 亿元,下降 9.6%,主要系地方教育附加、行政事业性收费等下降较多所致;税收比率为 79.13%,较上年下降 1.25 个百分点。省本级税收收入中,增值税和企业所得税占比仍较高,占税收收入的比重分别为 49.89%和 37.36%;非税收入则仍以专项收入、国有资源(资产)有偿使用收入和行政事业性收费收入为主。

2022 年河北省土地市场景气度仍较低,以国有土地使用权出让收入为主的政府性基金预算收入延续下降态势,全年全省政府性基金收入为 2018.1 亿元,同比下降 28.1%,其中,国有土地使用权出让收入为 1720.3 亿元,同比下降 29.9%,占政府性基金收入的比重为 85.24%;车辆通行费收入为 25.8 亿元,同比下降 35.3%。同期,河北省政府性基金支出为 3890.4 亿元,同比增长 5.0%,主要集中于国有土地使用权出让收入安排的支出和其他政府性基金及对应专项债务收入安排的支出;全省政府性基金预算自给率为 51.87%,较上年下降 23.92 个百分点。2022 年,主要由于石家庄市高速公路管理机构转企改制,原车辆通行费收入转为企业收入不再上交省级,河北省省本级政府性基金收入同比大幅下降 51.6%至 26.0 亿元;从收入结构看,省本级

² 税收比率=税收收入/一般公共预算收入*100%

³ 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%

政府性基金预算收入主要集中于彩票公益金收入、专项债券对应项目专项收入以及彩票发行机构和彩票销售机构的业务费用。

2023 年 1-11 月，河北省实现一般公共预算收入 3900.7 亿元，较上年同期增长 5.1%；一般公共预算支出为 8457.7 亿元，增长 5.0%；一般公共预算自给率为 46.12%。同期，全省实现政府性基金收入 1609.4 亿元，增长 4.2%；政府性基金预算支出为 3366.3 亿元，下降 11.9%。

（三）河北省政府债务状况

2022 年，河北省政府债务规模仍持续较大幅度增加，但相对较强的经济和财政实力仍能为债务偿付提供较强保障。此外，河北省政府不断完善政府债务管理体制机制，债务风险总体可控。

2022 年，河北省政府债务规模持续较大幅度增加，截至 2022 年末，河北省政府债务余额为 15748.59 亿元，较上年末增加 2522.22 亿元，债务余额超过湖南省居各省降序第 6 位，其中一般债务和专项债务余额分别为 6408.90 亿元和 9339.70 亿元，较上年末分别增加 410.50 亿元和 2111.73 亿元。政府债务限额方面，2022 年河北省政府债务限额为 17159.10 亿元，其中一般债务和专项债务限额分别为 7453.84 亿元和 9705.26 亿元。截至 2022 年末，河北省政府债务余额控制在财政部批准的限额之内。

从举债主体所在地方政府层级来看，截至 2022 年末，河北省省本级、设区市本级（不含市辖区）、县（市、区）和雄安新区的政府债务余额分别为 1072.61 亿元、3750.20 亿元、8892.97 亿元和 2032.82 亿元，占全省政府债务余额的比重分别为 6.81%、23.81%、56.47%和 12.91%，市、县级政府债务占比较高。从债权类型来看，截至 2022 年末，河北省政府债券和非政府债券形式存量政府债务余额分别为 15645.62 亿元和 102.98 亿元，占全省政府债务余额的比重分别为 99.35%和 0.65%。

近年来，河北省为加强政府债务政策制度建设，严格防控政府债务风险，先后印发《河北省政府性债务风险应急处置预案》（冀政办字[2017]27 号）、《河北省省级政府性债务风险防控工作方案》（冀政债办[2017]8 号）、《非政府债券形式存量政府债务分类处置方案》（冀政债办[2017]4 号）、《省对市、县政府债务管理工作绩效评价办法（试行）》（冀财债[2018]72 号）、《政府债务管理工作绩效评价办法（试行）》（冀财债[2020]63 号）和《关于进一步加强新增专项债券项目申报和使用管理的通知》（冀财债办[2020]15 号）等一系列文件；认真落实政府债务限额管理规定，及时将财政部下达省的政府债务限额向省人大常委会提请审议，严格履行预算调整程序，研究提出债务限额分配方案下达市县，并要求市县举借债务不得突破批准的限额，确需举借债务的，依照经批准的限额提出本地区当年政府债务举借和使用计划，列入预算调整方案，报本级人大常委会批准，报省政府备案并由省政府代为举借。在政府债务化解方面，河北省根据财政部通报的地方政府债务风险情况，对债务风险预警或提示地区实施通报，并督促政府债务高风险地区制定《政府债务偿还和风险化解规划》，修订完善《政府性债务风险应急处置预案》，加强政府债务风险管控；2020 年 4 月，河北省财政厅印发《2020 年全省防范化解政府债务和隐性债务风险工作方案》（冀财债[2020]18 号），按照“防风险、促发展、建机制”工作思路，进一步落实防范化解政府债务和隐性债务风险举措，牢牢守住不发生区域性、系统性债务风险底线，严控高风险地区新增债务限额，加强债务领域信息公开，实行政府隐性债务风险等级通报制度，重点监控红色风险地区，开展违法违规举债追责问责，规范举债融资行为。总体看，河北省政府债务风险可控。

（四）河北省政府治理状况

跟踪期内，河北省政府持续提升政府运行效率和服务能力，全省行政审批制度改革不断深化，及时公开披露各种政务信息，不断丰富渠道，同时通过深入推进“放管服”改革，政府治

理能力持续提升。

2022 年，河北省持续推进“放管服”改革，投资项目审批提速，省级 612 项政务服务事项实现全流程网办；健全产权保护、市场准入、公平竞争等制度，完善社会信用体系，加强政务诚信建设，深入开展全域营商环境综合评价，城市信用监测排名显著提升；开展科技体制改革三年攻坚，完善国有企业研发投入刚性增长机制。河北省政府信息公开水平总体较好，能够根据《中华人民共和国政府信息公开条例》的规定，较为及时地披露相关政务信息，并着力提升政策公开质量，按照“应解读、尽解读”的原则，积极通过政府网站、政务新媒体矩阵、新闻发布会、新闻媒体、政务服务大厅等线上线下多种渠道向市场主体进行政策宣传解读。

此外，河北省深入实施战略性新兴产业融合集群发展行动、新一代信息技术产业三年“倍增”计划、碳达峰行动等，明确了转型升级和高质量发展的重点、路径和举措。

（五）外部支持

河北省是我国华北地区重要经济体，内环京、津，是首都北京连接全国各地的必经之地，亦是连接北方内陆与海上门户—天津、京唐、黄骅、秦皇岛等港口的桥梁，区位优势显著，在我国政治方面具有重要地位。2015 年 4 月，中共中央政治局会议审议通过《京津冀协同发展规划纲要》，赋予河北“全国现代商贸物流重要基地、产业转型升级试验区、新型城镇化与城乡统筹示范区、京津冀生态环境支撑区”的战略定位；2015 年 9 月，国务院批复实施《环渤海地区合作发展纲要》，建立由北京市牵头，涵盖天津、河北、山西等 7 省（区、市）的环渤海地区合作发展协调机制；2017 年 4 月，中共中央、国务院决定设立国家级新区—雄安新区，下辖河北省雄县、容城、安新三县及周边部分区域，是继深圳经济特区和上海浦东新区之后又一具有全国意义的新区。近年来，受益于京津冀一体化、环首都经济圈、河北沿海经济以及雄安新区建设等战略的推动，河北省经济实力不断增强，经济发展具备一定潜力。同时，随着“一带一路”倡议以及“京津冀一体化”的持续推进，中央财政持续对河北省提供较大的支持力度，对全省可支配收入提供了较强支撑。

债券偿付保障分析

（一）普通专项债券

2017-2019 年，河北省政府合计发行专项债券 2860.85 亿元，其中非项目收益与融资自求平衡专项债券规模为 1147.02 亿元。截至报告出具日，仍在存续期内非项目收益与融资自求平衡专项债券余额为 683.52 亿元，包括 2017 年河北省政府专项债券（三-六期）、2018 年河北省政府专项债券（二期、二十四-二十五期、二十八期）及 2019 年河北省政府专项债券（二期、十六期）。上述债券收入、支出、还本、付息均纳入河北省政府性基金预算管理，整体偿债保障程度高。

（二）土地储备专项债券

截至报告出具日，河北省仍在存续期内的土地储备专项债券共三期，为 2019 年河北省政府专项债券（三期、十一期、二十三期），债券待偿本金余额合计为 238.23 亿元，其中用于石家庄市、唐山市、保定市、沧州市、邯郸市、张家口市、邢台市、秦皇岛市、衡水市、承德市和廊坊市土地储备项目的募集资金余额分别为 29.20 亿元、63.07 亿元、46.59 亿元、6.05 亿元、21.13 亿元、4.25 亿元、14.51 亿元、4.03 亿元、20.00 亿元、26.70 亿元和 2.70 亿元。其中，除个别项目收入来源于项目完工后的物业租售等市场化经营收益外，其余土地储备专项债券所涉

项目收入均来源于对应地块未来出让获得的国有土地使用权出让收入；所有跟踪的土地储备专项债券本息偿付资金均纳入河北省政府性基金预算管理。

1. 石家庄市

2019 年河北省政府专项债券（三期）中，用于石家庄市土地储备项目的募集资金为 21.40 亿元，项目预计总投资合计为 52.69 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 24.92 亿元，已使用募集资金 19.79 亿元，已出让面积为 1456.34 亩，已实现土地出让收入 64.29 亿元。2019 年河北省政府专项债券（十一期）中，用于石家庄市土地储备项目的募集资金为 7.80 亿元，项目预计总投资合计为 7.86 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 8.03 亿元⁴，已使用募集资金 7.53 亿元，已出让面积为 1066.03 亩，已实现土地出让收入 7.14 亿元。

2022 年主要受综合用地（含住宅）出让量价齐跌的影响，石家庄市土地出让总价同比下降 19.41%至 286.56 亿元；2023 年前三季度，受益于住宅用地出让均价大幅上升，全市土地出让总价较上年同期增长 81.52%至 331.90 亿元。2022 年，石家庄市政府性基金收入为 365.91 亿元，同比下降 10.8%，其中国有土地使用权出让收入为 316.29 亿元，同比下降 10.3%。

图表 4. 2020 年以来河北省石家庄市土地出让情况

指标	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年前三季度
土地出让总面积（万平方米）	1653.21	1403.56	1519.88	1208.29
其中：住宅用地	349.20	255.11	225.54	174.99
综合用地（含住宅）	184.74	122.45	89.89	61.03
商业/办公用地	95.39	94.50	109.02	226.54
工业用地	944.14	855.54	979.10	640.27
土地出让总价（亿元）	507.37	355.55	286.56	331.90
其中：住宅用地	161.27	103.76	69.01	136.44
综合用地（含住宅）	260.06	180.51	119.47	91.07
商业/办公用地	31.73	24.00	45.03	70.73
工业用地	49.90	41.79	45.15	24.21
土地出让均价（元/平方米）	3069	2533	1885	2747
其中：住宅用地	4618	4067	3060	7797
综合用地（含住宅）	14077	14742	13291	14922
商业/办公用地	3327	2539	4130	3122
工业用地	528	488	461	378

资料来源：CREIS 中指指数

2. 邯郸市

2019 年河北省政府专项债券（三期）中，用于邯郸市土地储备项目的募集资金为 16.53 亿元，项目预计总投资合计为 18.16 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 18.67 亿元，已使用募集资金 16.29 亿元，已出让面积为 2125.78 亩，已实现土地出让收入 66.15 亿元。2019 年河北省政府专项债券（十一期）中，用于邯郸市土地储备项目的募集资金为 4.30 亿元，截至 2023 年 6 月末项目均已完工，投资额合计为 4.30 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 1772.99 亩，已实现土地出让收入 11.36 亿元。2019 年河北省政府专项债券（二十三期）中，用于邯郸市土地储备项目的募集资金为 0.30 亿元，截至 2023 年 6 月末项目已完工，投资额为 0.30 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 91.19 亩，已实现土地出让收入 2.21 亿元。

2022 年主要由于住宅用地出让面积增加，邯郸市土地出让总价同比增长 14.80%至 229.86 亿元；2023 年前三季度，受住宅用地出让面积减少影响，全市土地出让总价下降 18.91%至 97.19

⁴ 根据实际投资情况，部分项目累计已投资超出预计总投资，下同。

亿元。2022 年，邯郸市政府性基金收入为 210.31 亿元，同比下降 21.3%，其中国有土地使用权出让收入为 175.52 亿元，同比下降 26.0%。

图表 5. 2020 年以来河北省邯郸市土地出让情况

指标	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年前三季度
土地出让总面积（万平方米）	2343.32	1782.59	1721.52	932.11
其中：住宅用地	700.56	393.07	444.31	176.23
综合用地（含住宅）	12.67	21.80	12.14	—
商业/办公用地	196.31	196.51	89.86	73.11
工业用地	1344.98	1044.38	1027.55	592.88
土地出让总价（亿元）	327.75	200.22	229.86	97.19
其中：住宅用地	260.99	140.83	170.67	66.65
综合用地（含住宅）	6.54	6.97	5.16	—
商业/办公用地	19.65	13.48	9.25	5.00
工业用地	36.17	31.47	35.05	20.80
土地出让均价（元/平方米）	1399	1123	1335	1043
其中：住宅用地	3725	3583	3841	3782
综合用地（含住宅）	5163	3199	4254	—
商业/办公用地	1001	686	1029	684
工业用地	269	301	341	351

资料来源：CREIS 中指指数

3. 承德市

2019 年河北省政府专项债券（三期）中，用于承德市土地储备项目的募集资金为 10.56 亿元，项目预计总投资合计为 40.26 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 12.42 亿元，已使用募集资金 9.06 亿元，已出让面积为 2387.19 亩，已实现土地出让收入 21.75 亿元。2019 年河北省政府专项债券（十一期）中，用于承德市土地储备项目的募集资金为 16.14 亿元，项目预计总投资合计为 47.63 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 19.09 亿元，已使用募集资金 15.34 亿元，已出让面积为 685.62 亩，已实现土地出让收入 12.67 亿元。

2022 年，主要受住宅用地出让面积大幅减少影响，承德市土地出让总价同比大幅下降 40.59%至 28.94 亿元；2023 年前三季度，受益于住宅和工业用地出让面积增加，承德市土地出让总价增长至 29.46 亿元。2022 年，承德市政府性基金收入为 34.05 亿元，同比下降 58.6%，其中，国有土地使用权出让收入为 27.72 亿元，同比下降 62.0%。

图表 6. 2020 年以来河北省承德市土地出让情况

指标	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年前三季度
土地出让总面积（万平方米）	793.19	385.21	229.00	313.69
其中：住宅用地	241.50	76.55	22.31	36.93
综合用地（含住宅）	65.20	32.84	16.91	18.28
商业/办公用地	172.82	115.16	34.70	34.78
工业用地	263.64	109.88	113.99	207.38
土地出让总价（亿元）	109.34	48.71	28.94	29.46
其中：住宅用地	61.37	23.57	8.76	11.11
综合用地（含住宅）	15.39	5.94	6.03	4.96
商业/办公用地	19.17	12.28	5.46	4.92
工业用地	10.85	4.42	4.32	7.54
土地出让均价（元/平方米）	1379	1265	1264	939

指标	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年前三季度
其中：住宅用地	2541	3079	3928	3009
综合用地（含住宅）	2360	1808	3566	2715
商业/办公用地	1109	1067	1572	1413
工业用地	412	402	379	364

资料来源：CREIS 中指指数

4. 秦皇岛市

2019 年河北省政府专项债券（三期）中，用于秦皇岛市土地储备项目的募集资金为 3.04 亿元，其中 0.50 亿元用于北戴河数据产业园项目，项目预计总投资 33.08 亿元，截至 2023 年 6 月末已完成投资 0.50 亿元，募集资金已全部使用完毕，尚未实现项目收益；其余项目预计总投资合计为 7.60 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 4.25 亿元，已使用募集资金 2.54 亿元，已出让面积为 2219.42 亩，已实现土地出让收入 37.76 亿元。2019 年河北省政府专项债券（十一期）中，用于秦皇岛市土地储备项目的募集资金为 0.99 亿元，截至 2023 年 6 月末项目已完工，投资额为 1.59 亿元，募集资金已全部使用完毕，尚未实现土地出让。

2022 年受益于出让的住宅用地量价齐升，秦皇岛市土地出让总价同比增长 71.16%至 76.73 亿元；2023 年前三季度全市土地出让总价较上年同期下降 12.37%至 29.97 亿元。2022 年，秦皇岛市政府性基金收入为 84.36 亿元，同比增长 22.4%，其中国有土地使用权出让收入为 79.04 亿元，同比增长 26.3%。

图表 7. 2020 年以来河北省秦皇岛市土地出让情况

指标	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年前三季度
土地出让总面积（万平方米）	609.96	455.56	422.17	249.49
其中：住宅用地	194.03	67.70	110.09	51.37
综合用地（含住宅）	7.36	15.24	9.53	—
商业/办公用地	92.41	51.64	14.14	11.35
工业用地	309.22	289.98	276.92	185.97
土地出让总价（亿元）	111.95	44.83	76.73	29.97
其中：住宅用地	79.14	21.09	55.41	21.71
综合用地（含住宅）	3.01	5.15	3.25	—
商业/办公用地	20.18	6.96	8.08	1.26
工业用地	9.04	10.65	9.56	6.98
土地出让均价（元/平方米）	1835	984	1817	1201
其中：住宅用地	4079	3115	5033	4225
综合用地（含住宅）	4091	3376	3408	—
商业/办公用地	2184	1347	5710	1108
工业用地	292	367	345	376

资料来源：CREIS 中指指数

5. 唐山市

2019 年河北省政府专项债券（三期）中，用于唐山市土地储备项目的募集资金为 27.70 亿元，项目预计总投资合计为 30.10 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 25.01 亿元，已使用募集资金 25.01 亿元，已出让面积为 2044.99 亩，已实现土地出让收入 32.61 亿元。2019 年河北省政府专项债券（十一期）中，用于唐山市土地储备项目的募集资金为 29.50 亿元，项目预计总投资合计为 37.82 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 39.59 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 5762.82 亩，已实现土地出让收入 31.56 亿元。2019 年河北省政府专项债券（二十三期）中，用于唐山市土地储备项目的募集资金为 5.87 亿元，截至 2023

年 6 月末项目均已完工，投资额合计为 5.95 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 452.94 亩，已实现土地出让收入 30.12 亿元。

2022 年，主要受出让的综合用地（含住宅）量价齐跌影响，唐山市土地出让总价同比下降 24.64%至 163.55 亿元；2023 年前三季度，唐山市土地出让总价较上年同期增长 26.59%至 121.40 亿元。2022 年，唐山市政府性基金收入为 299.43 亿元，同比下降 37.9%，其中国有土地使用权出让收入为 281.35 亿元，同比下降 37.2%。

图表 8. 2020 年以来河北省唐山市土地出让情况

指标	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年前三季度
土地出让总面积（万平方米）	2865.18	2008.49	2308.69	1651.57
其中：住宅用地	379.75	227.45	251.00	161.53
综合用地（含住宅）	214.62	148.64	83.18	5.23
商业/办公用地	166.35	90.48	110.88	132.31
工业用地	2032.34	1392.22	1732.91	1154.25
土地出让总价（亿元）	440.48	217.03	163.55	121.40
其中：住宅用地	130.31	73.73	65.71	50.12
综合用地（含住宅）	221.95	86.80	36.02	5.12
商业/办公用地	32.22	12.15	16.58	22.04
工业用地	47.51	36.88	38.91	35.58
土地出让均价（元/平方米）	1537	1081	708	735
其中：住宅用地	3431	3242	2618	3103
综合用地（含住宅）	10342	5840	4331	9794
商业/办公用地	1937	1343	1496	1666
工业用地	234	265	225	308

资料来源：CREIS 中指指数

6. 张家口市

2019 年河北省政府专项债券（三期）中，用于张家口市土地储备项目的募集资金为 2.65 亿元，项目预计总投资合计为 4.01 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 2.82 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 482.12 亩，已实现土地出让收入 2.81 亿元。2019 年河北省政府专项债券（十一期）中，用于张家口市土地储备项目的募集资金为 1.60 亿元，项目预计总投资合计为 1.60 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 1.66 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 991.66 亩，已实现土地出让收入 1.93 亿元。

2022 年主要由于商业/办公用地及工业用地出让面积增加，张家口市土地出让总价同比增长 14.21%至 82.31 亿元；2023 年前三季度，全市土地出让总价较上年同期下降 21.49%至 27.86 亿元。2022 年，张家口市政府性基金收入为 121.01 亿元，同比下降 9.5%，其中，国有土地使用权出让收入为 111.07 亿元，同比下降 10.0%。

图表 9. 2020 年以来河北省张家口市土地出让情况

指标	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年前三季度
土地出让总面积（万平方米）	885.26	630.11	795.77	396.63
其中：住宅用地	216.87	156.58	140.45	72.94
综合用地（含住宅）	83.47	41.70	17.13	—
商业/办公用地	249.51	84.69	116.22	19.87
工业用地	291.67	296.01	463.19	272.59
土地出让总价（亿元）	125.38	72.07	82.31	27.86
其中：住宅用地	49.38	36.30	41.80	15.95

指标	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年前三季度
综合用地（含住宅）	21.06	14.17	4.53	—
商业/办公用地	44.72	10.00	15.22	1.54
工业用地	7.52	9.38	15.53	8.78
土地出让均价（元/平方米）	1416	1144	1034	702
其中：住宅用地	2277	2318	2976	2187
综合用地（含住宅）	2523	3397	2643	—
商业/办公用地	1792	1181	1309	773
工业用地	258	317	335	322

资料来源：CREIS 中指指数

7. 保定市

2019 年河北省政府专项债券（三期）中，用于保定市土地储备项目的募集资金为 18.96 亿元，项目预计总投资合计为 19.06 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 18.54 亿元，已使用募集资金 18.54 亿元，已出让面积为 2496.40 亩，已实现土地出让收入 64.42 亿元。2019 年河北省政府专项债券（十一期）中，用于保定市土地储备项目的募集资金为 5.00 亿元，截至 2023 年 6 月末项目均已完工，投资额合计为 5.00 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 1185.58 亩，已实现土地出让收入 7.99 亿元。2019 年河北省政府专项债券（二十三期）中，用于保定市土地储备项目的募集资金为 22.63 亿元，截至 2023 年 6 月末项目均已完工，投资额合计 22.63 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 66.49 亩，已实现土地出让收入 1.60 亿元。

2022 年主要受涉宅用地出让面积下降影响，保定市土地出让总价同比下降 37.46% 至 304.51 亿元；2023 年前三季度主要受益于商业/办公用地量价齐升，全市土地出让总价较上年同期增长 10.30% 至 191.30 亿元。2022 年，保定市政府性基金收入为 248.84 亿元，同比下降 41.5%，其中国有土地使用权出让收入为 219.03 亿元，同比下降 43.6%。

图表 10. 2020 年以来河北省保定市土地出让情况

指标	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年前三季度
土地出让总面积（万平方米）	1726.43	1715.05	1258.68	788.15
其中：住宅用地	534.29	612.83	529.49	304.62
综合用地（含住宅）	143.46	167.14	12.89	0.14
商业/办公用地	344.40	88.49	134.63	132.01
工业用地	638.84	764.80	534.32	324.22
土地出让总价（亿元）	467.48	486.88	304.51	191.30
其中：住宅用地	177.01	293.40	245.75	125.11
综合用地（含住宅）	92.97	98.26	3.13	0.04
商业/办公用地	163.14	31.90	22.82	42.27
工业用地	29.21	45.50	29.04	21.71
土地出让均价（元/平方米）	2708	2839	2419	2427
其中：住宅用地	3313	4788	4641	4107
综合用地（含住宅）	6480	5879	2425	2919
商业/办公用地	4737	3605	1695	3202
工业用地	457	595	544	669

资料来源：CREIS 中指指数

8. 沧州市

2019 年河北省政府专项债券（三期）中，用于沧州市土地储备项目的募集资金为 3.90 亿

元，项目预计总投资合计为 9.30 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 5.65 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 3958.10 亩，已实现土地出让收入 33.37 亿元。2019 年河北省政府专项债券（十一期）中，用于沧州市土地储备项目的募集资金为 2.15 亿元，截至 2023 年 6 月末项目已完工，投资额为 2.15 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 1063.25 亩，已实现土地出让收入 3.32 亿元。

2022 年沧州市实现土地出让总价 175.09 亿元，较上年基本持平；2023 年前三季度受商业/办公用地量价齐跌及其他用地出让面积下降影响，全市土地出让总价较上年同期下降 12.97% 至 107.23 亿元。2022 年，沧州市政府性基金收入为 151.11 亿元，同比下降 16.4%，其中国有土地使用权出让收入为 132.56 亿元，同比下降 14.2%。

图表 11. 2020 年以来河北省沧州市土地出让情况

指标	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年前三季度
土地出让总面积（万平方米）	1687.88	1964.71	1618.82	881.42
其中：住宅用地	232.45	151.97	193.54	135.72
综合用地（含住宅）	260.42	96.13	70.84	41.00
商业/办公用地	73.40	55.54	96.05	37.56
工业用地	931.16	1512.27	999.37	634.65
土地出让总价（亿元）	256.77	173.46	175.09	107.23
其中：住宅用地	88.19	66.61	85.26	60.23
综合用地（含住宅）	125.52	52.30	35.63	17.45
商业/办公用地	11.13	6.59	16.52	6.14
工业用地	24.97	42.42	25.69	21.80
土地出让均价（元/平方米）	1521	883	1082	1217
其中：住宅用地	3794	4383	4405	4438
综合用地（含住宅）	4820	5440	5030	4255
商业/办公用地	1517	1186	1720	1634
工业用地	268	280	257	344

资料来源：CREIS 中指指数

9. 邢台市

2019 年河北省政府专项债券（三期）中，用于邢台市土地储备项目的募集资金为 11.81 亿元，项目预计总投资合计为 21.77 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 14.82 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 2519.93 亩，已实现土地出让收入 35.73 亿元。2019 年河北省政府专项债券（十一期）中，用于邢台市土地储备项目的募集资金为 2.70 亿元，截至 2023 年 6 月末项目均已完工，投资额合计为 2.70 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 2861.41 亩，已实现土地出让收入 13.62 亿元。

跟踪期内，邢台市土地出让总价同比基本持平，2022 年及 2023 年前三季度全市土地出让总价分别为 128.61 亿元和 81.49 亿元。2022 年，邢台市政府性基金收入为 132.30 亿元，同比下降 8.3%，其中国有土地使用权出让收入为 115.55 亿元，同比下降 11.0%。

图表 12. 2020 年以来河北省邢台市土地出让情况

指标	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年前三季度
土地出让总面积（万平方米）	2094.45	1559.29	1480.90	948.38
其中：住宅用地	566.33	328.92	276.92	164.44
综合用地（含住宅）	33.15	30.50	31.23	13.61
商业/办公用地	137.92	83.79	49.56	42.62
工业用地	1337.89	1019.37	1073.03	579.43

指标	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年前三季度
土地出让总价（亿元）	198.65	129.67	128.61	81.49
其中：住宅用地	137.90	80.41	83.70	45.46
综合用地（含住宅）	12.17	9.80	8.82	4.87
商业/办公用地	17.39	10.00	5.59	6.32
工业用地	30.34	24.14	27.68	15.83
土地出让均价（元/平方米）	948	832	868	859
其中：住宅用地	2435	2444	3023	2764
综合用地（含住宅）	3672	3212	2824	3580
商业/办公用地	1261	1193	1129	1482
工业用地	227	237	258	273

资料来源：CREIS 中指指数

10. 廊坊市

2019 年河北省政府专项债券（十一期）中，用于廊坊市土地储备项目的募集资金为 2.70 亿元，截至 2023 年 6 月末项目已完工，投资额为 2.70 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 313.38 亩，已实现土地出让收入 3.92 亿元。

跟踪期内，主要受涉宅用地量价齐跌的影响，廊坊市土地出让总价持续下降。2022 年及 2023 年前三季度，全市土地出让总价分别为 181.97 亿元和 101.28 亿元。2022 年，廊坊市政府性基金收入为 146.79 亿元，同比下降 33.7%，其中国有土地使用权出让收入为 128.41 亿元，同比下降 31.4%。

图表 13. 2020 年以来河北省廊坊市土地出让情况

指标	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年前三季度
土地出让总面积（万平方米）	1004.65	947.62	958.23	555.71
其中：住宅用地	331.54	139.15	118.88	55.83
综合用地（含住宅）	114.50	91.36	86.04	38.59
商业/办公用地	51.49	98.04	46.22	53.47
工业用地	425.85	578.04	640.48	385.47
土地出让总价（亿元）	383.39	228.69	181.97	101.28
其中：住宅用地	241.64	80.06	47.20	27.25
综合用地（含住宅）	82.44	67.99	62.72	20.36
商业/办公用地	26.22	35.02	16.52	20.43
工业用地	26.60	40.37	48.73	31.04
土地出让均价（元/平方米）	3816	2413	1899	1823
其中：住宅用地	7288	5754	3970	4882
综合用地（含住宅）	7200	7442	7290	5277
商业/办公用地	5093	3573	3574	3820
工业用地	625	698	761	805

资料来源：CREIS 中指指数

11. 衡水市

2019 年河北省政府专项债券（三期）中，用于衡水市土地储备项目的募集资金为 6.59 亿元，截至 2023 年 6 月末项目均已完工，投资额合计为 7.01 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 783.58 亩，已实现土地出让收入 8.32 亿元。2019 年河北省政府专项债券（十一期）中，用于衡水市土地储备项目的募集资金为 12.61 亿元，项目预计总投资合计为 33.52 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 17.52 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面

积为 1812.90 亩，已实现土地出让收入 19.68 亿元。2019 年河北省政府专项债券（二十三期）中，用于衡水市土地储备项目的募集资金为 0.80 亿元，截至 2023 年 6 月末项目已完工，投资额为 0.80 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 363.51 亩，已实现土地出让收入 1.45 亿元。

2022 年主要受涉宅用地量价齐跌影响，衡水市土地出让总价同比下降 22.19% 至 57.94 亿元；2023 年前三季度，全市土地出让总价较上年同期基本持平。2022 年，衡水市政府性基金收入为 72.78 亿元，同比下降 20.9%，其中国有土地使用权出让收入为 63.75 亿元，同比下降 22.1%。

图表 14. 2020 年以来河北省衡水市土地出让情况

指标	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年前三季度
土地出让总面积（万平方米）	1021.20	952.89	797.17	466.36
其中：住宅用地	230.40	138.03	135.91	67.27
综合用地（含住宅）	25.11	19.60	4.85	2.43
商业/办公用地	76.06	57.23	64.67	22.60
工业用地	667.82	724.56	568.63	336.73
土地出让总价（亿元）	82.97	74.46	57.94	33.02
其中：住宅用地	50.48	39.62	34.17	17.88
综合用地（含住宅）	6.85	7.24	1.32	0.68
商业/办公用地	6.97	7.00	4.08	1.93
工业用地	16.50	19.97	16.94	10.41
土地出让均价（元/平方米）	812	781	727	708
其中：住宅用地	2191	2870	2514	2657
综合用地（含住宅）	2729	3692	2731	2800
商业/办公用地	917	1223	630	854
工业用地	247	276	298	309

资料来源：CREIS 中指指数

（三）棚户区改造专项债券

截至报告出具日，河北省仍在存续期内的棚户区改造专项债券共五期，为 2019 年河北省政府专项债券（四期、十二-十三期、十五期、二十四期），债券待偿本金余额合计为 300.70 亿元，其中用于石家庄市、唐山市、保定市、沧州市、邯郸市、张家口市、邢台市、秦皇岛市、衡水市和承德市棚户区改造项目的债券资金余额分别为 48.34 亿元、91.05 亿元、14.00 亿元、20.15 亿元、46.06 亿元、18.06 亿元、9.90 亿元、27.42 亿元、15.16 亿元和 10.56 亿元。上述债券本息偿付资金均来源于募投项目实现的土地出让收入，并纳入河北省政府性基金预算管理。

1. 石家庄市

2019 年河北省政府专项债券（四期）中，用于石家庄市棚户区改造项目的募集资金为 21.90 亿元，项目预计总投资合计为 93.52 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 52.33 亿元，已使用募集资金 21.60 亿元，已出让面积为 546.12 亩，已实现土地出让收入 22.53 亿元。2019 年河北省政府专项债券（十二-十三期）中，用于石家庄市棚户区改造项目的募集资金为 13.97 亿元，项目预计总投资合计为 90.29 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 39.72 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 269.21 亩，已实现土地出让收入 3.19 亿元。2019 年河北省政府专项债券（十五期）中，用于石家庄市棚户区改造项目的募集资金为 1.00 亿元，项目预计总投资为 3.00 亿元，截至 2023 年 6 月末项目已完成投资 1.56 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 23.50 亩，已实现土地出让收入 0.11 亿元。2019 年河北省政府专项债券（二十四期）中，用于石家庄市棚户区改造项目的募集资金为 11.47 亿元，项目预计总投资合

计为 23.14 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 20.30 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 88.07 亩，已实现土地出让收入 2.76 亿元。

2. 唐山市

2019 年河北省政府专项债券（四期）中，用于唐山市棚户区改造项目的募集资金为 11.40 亿元，项目预计总投资合计为 45.30 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 40.92 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 1422.56 亩，已实现土地出让收入 34.89 亿元。2019 年河北省政府专项债券（十二期）中，用于唐山市棚户区改造项目的募集资金为 72.67 亿元，项目预计总投资合计为 214.95 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 166.54 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 11155.96 亩，已实现土地出让收入 68.89 亿元。2019 年河北省政府专项债券（十五期）中，用于唐山市棚户区改造项目的募集资金为 6.98 亿元，项目预计总投资合计为 26.08 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 24.75 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 921.96 亩，已实现土地出让收入 31.46 亿元。

3. 张家口市

2019 年河北省政府专项债券（十二期）中，用于张家口市棚户区改造项目的募集资金为 6.50 亿元，项目预计总投资合计为 60.95 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 27.54 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 172.95 亩，已实现土地出让收入 4.70 亿元。2019 年河北省政府专项债券（十五期）中，用于张家口市棚户区改造项目的募集资金为 4.00 亿元，项目预计总投资合计为 6.61 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 4.46 亿元，已使用募集资金 2.60 亿元，已出让面积为 207.00 亩，已实现土地出让收入 4.06 亿元。2019 年河北省政府专项债券（二十四期）中，用于张家口市棚户区改造项目的募集资金为 7.56 亿元，项目预计总投资合计为 125.87 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 115.00 亿元，已使用募集资金 4.76 亿元，已出让面积为 648.01 亩，已实现土地出让收入 29.90 亿元。

4. 保定市

2019 年河北省政府专项债券（四期）中，用于保定市棚户区改造项目的募集资金为 2.00 亿元，项目预计总投资为 8.03 亿元，截至 2023 年 6 月末已完成投资 4.30 亿元，募集资金已全部使用完毕，尚未实现土地出让。2019 年河北省政府专项债券（十二期）中，用于保定市棚户区改造项目的募集资金为 6.00 亿元，项目预计总投资合计为 22.32 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 12.80 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 37.54 亩，已实现土地出让收入 0.13 亿元。2019 年河北省政府专项债券（十五期）中，用于保定市棚户区改造项目的募集资金为 5.00 亿元，截至 2023 年 6 月末项目已完工，投资额为 18.73 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 273.36 亩，已实现土地出让收入 0.98 亿元。2019 年河北省政府专项债券（二十四期）中，用于保定市棚户区改造项目的募集资金为 1.00 亿元，项目预计总投资为 7.28 亿元，截至 2023 年 6 月末项目已完成投资 2.94 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 961.32 亩，已实现土地出让收入 5.57 亿元。

5. 沧州市

2019 年河北省政府专项债券（四期）中，用于沧州市棚户区改造项目的募集资金为 6.65 亿元，截至 2023 年 6 月末项目已完工，投资额合计为 22.08 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 151.60 亩，已实现土地出让收入 3.75 亿元。2019 年河北省政府专项债券（十二期）中，用于沧州市棚户区改造项目的募集资金为 9.60 亿元，项目预计总投资合计为 69.07 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 69.89 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 231.00 亩，已实现土地出让收入 10.52 亿元。2019 年河北省政府专项债券（十五期）中，用于沧州市棚户区改造项目的募集资金为 3.90 亿元，项目预计总投资合计为 16.01 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 15.64 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 350.33 亩，已实现土地出让收入 4.90 亿元。

6. 邢台市

2019 年河北省政府专项债券（四期）中，用于邢台市棚户区改造项目的募集资金为 2.80 亿元，项目预计总投资合计为 21.87 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 7.92 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 97.02 亩，已实现土地出让收入 2.61 亿元。2019 年河北省政府专项债券（十五期）中，用于邢台市棚户区改造项目的募集资金为 1.10 亿元，截至 2023 年 6 月末项目已完工，投资额为 2.14 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 64.50 亩，已实现土地出让收入 1.13 亿元。2019 年河北省政府专项债券（二十四期）中，用于邢台市棚户区改造项目的募集资金为 6.00 亿元，项目预计总投资合计为 44.80 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 27.69 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 268.42 亩，已实现土地出让收入 8.23 亿元。

7. 衡水市

2019 年河北省政府专项债券（四期）中，用于衡水市棚户区改造项目的募集资金为 5.55 亿元，项目预计总投资合计为 32.42 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 26.19 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 483.85 亩，已实现土地出让收入 6.91 亿元。2019 年河北省政府专项债券（十二期）中，用于衡水市棚户区改造项目的募集资金为 8.61 亿元，项目预计总投资合计为 30.57 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 23.32 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 409.48 亩，已实现土地出让收入 5.27 亿元。2019 年河北省政府专项债券（二十四期）中，用于衡水市棚户区改造项目的募集资金为 1.00 亿元，项目预计总投资为 5.20 亿元，截至 2023 年 6 月末项目已完工，投资额为 4.80 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 98.43 亩，已实现土地出让收入 0.87 亿元。

8. 邯郸市

2019 年河北省政府专项债券（四期）中，用于邯郸市棚户区改造项目的募集资金为 3.72 亿元，项目预计总投资合计为 63.64 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 22.90 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 366.71 亩，已实现土地出让收入 6.00 亿元。2019 年河北省政府专项债券（十二期）中，用于邯郸市棚户区改造项目的募集资金为 38.78 亿元，项目预计总投资合计为 153.80 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 81.82 亿元，已使用募集资金 37.27 亿元，已出让面积为 1129.71 亩，已实现土地出让收入 42.91 亿元。2019 年河北省政府专项债券（十五期）中，用于邯郸市棚户区改造项目的募集资金为 1.00 亿元，截至 2023 年 6 月末项目已完工，投资额为 13.91 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 158.00 亩，已实现土地出让收入 8.06 亿元。2019 年河北省政府专项债券（二十四期）中，用于邯郸市棚户区改造项目的募集资金为 2.56 亿元，截至 2023 年 6 月末项目均已完工，投资额合计为 31.39 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 443.71 亩，已实现土地出让收入 12.06 亿元。

9. 秦皇岛市

2019 年河北省政府专项债券（四期）中，用于秦皇岛市棚户区改造项目的募集资金为 4.76 亿元，项目预计总投资合计为 68.46 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 33.08 亿元，已使用募集资金 4.67 亿元，已出让面积为 511.11 亩，已实现土地出让收入 8.07 亿元。2019 年河北省政府专项债券（十三期）中，用于秦皇岛市棚户区改造项目的募集资金为 16.06 亿元，项目预计总投资合计为 172.33 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 108.80 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 967.11 亩，已实现土地出让收入 19.31 亿元。2019 年河北省政府专项债券（十五期）中，用于秦皇岛市棚户区改造项目的募集资金为 1.00 亿元，项目预计总投资为 26.22 亿元，截至 2023 年 6 月末项目已完成投资 7.29 亿元，募集资金已全部使用完毕，尚未实现土地出让。2019 年河北省政府专项债券（二十四期）中，用于秦皇岛市棚户区改造项目的募集资金为 5.60 亿元，项目预计总投资合计为 15.17 亿元，截至 2023 年 6 月末

项目合计已完成投资 12.17 亿元，已使用募集资金 5.31 亿元，已出让面积为 370.59 亩，已实现土地出让收入 5.84 亿元。

10. 承德市

2019 年河北省政府专项债券（四期）中，用于承德市棚户区改造项目的募集资金为 6.76 亿元，项目预计总投资合计为 25.60 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 8.00 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 633.03 亩，已实现土地出让收入 27.44 亿元。2019 年河北省政府专项债券（十二期）中，用于承德市棚户区改造项目的募集资金为 1.80 亿元，项目预计总投资为 3.77 亿元，截至 2023 年 6 月末项目已完成投资 1.80 亿元，募集资金已全部使用完毕，已出让面积为 57.05 亩，已实现土地出让收入 0.57 亿元。2019 年河北省政府专项债券（十五期）中，用于承德市棚户区改造项目的募集资金为 2.00 亿元，项目预计总投资为 12.01 亿元，截至 2023 年 6 月末项目已完成投资 2.00 亿元，募集资金已全部使用完毕，尚未实现土地出让。

（四）收费公路专项债券

2017 年河北省政府专项债券（二十二-二十三期）、2018 年河北省政府专项债券（二十二-二十三期）及 2019 年河北省政府专项债券（一期、二十九-三十期）系收费公路专项债券，债券共募集资金 126.25 亿元，截至报告出具日，上述债券仍均在存续期内。

2017 年河北省政府专项债券（二十二期）募集资金 20.00 亿元用于省本级延庆至崇礼高速公路河北段（简称“延崇高速”）的项目建设，偿债资金来源于该项目对应的车辆通行费收入扣除必要的运营支出后的资金及河北省高速公路管理局所属大广高速公路固安（京冀界）至深州段、深州至大名（冀豫界）段、京港澳高速公路石家庄至磁县（冀豫界）段及廊涿高速公路涿州至旧州段等 4 条段高速公路运营期内车辆通行费收入扣除项目自身运营支出和还本付息后的可用资金（简称“河北省高速公路管理局所属 4 条段高速公路可用资金”）。2017 年河北省政府专项债券（二十三期）募集资金 1.00 亿元用于石家庄市西柏坡高速公路项目建设，偿债资金来源于西柏坡高速公路项目车辆通行费收入扣除必要的运营支出后的资金。2018 年河北省政府专项债券（二十二-二十三期）中，用于省本级延崇高速、邯郸市、沧州市和石家庄市收费公路项目的募集资金分别为 20.00 亿元、2.60 亿元、1.00 亿元和 13.00 亿元，其中除延崇高速外，其他地市偿债资金均来源于项目对应的车辆通行费收入。2019 年河北省政府专项债券（一期）中，募集资金 30.00 亿元用于延崇高速的项目建设，2019 年河北省政府专项债券（二十九-三十期）中，用于石家庄市、沧州市、保定市和廊坊市收费公路项目的募集资金分别为 3.45 亿元、1.50 亿元、23.48 亿元和 9.10 亿元，偿债资金主要来源于项目通行费收入，其中个别项目偿债资金来源还包括项目沿线预设的广告设施和服务区设施运营净收益等；此外，2019 年河北省政府专项债券（三十期）中原用于北京至雄安新区高速公路河北段工程的 1.22 亿元调整用于高碑店市 2021 年农村生活水源江水置换工程项目、高碑店市旧城区和平路雨污分流改造工程、高碑店市旧城区迎宾路雨污分流改造工程和高碑店市城市老旧小区改造工程等 4 个项目，项目收入来源包括售水收入、污水处理费收入、污水管网入网使用费、停车场费和广告牌收入等，调整后项目预期收益对其融资本息的覆盖倍数分别为 1.50 倍、2.61 倍、2.51 倍和 1.64 倍。

1. 2017 年河北省本级收费公路专项债券（一期）-2017 年河北省政府专项债券（二十二期）

本期债券募集资金 20.00 亿元，募投项目为延崇高速，截至 2023 年 6 月末，募集资金已全部用于项目建设。延崇高速位于张家口市东部，途经怀来县、赤城县和崇礼区，项目全长 113.8 公里，由三条路段组成，分别是 81.7 公里的主线、17.1 公里的延伸工程和 15.1 公里的赤城支线。该项目主线工程已于 2017 年 6 月开工建设，于 2020 年 1 月通车，收费期限不超过 15 年；延伸工程已于 2019 年 4 月开工，于 2021 年 8 月底通车；赤城支线已于 2019 年 7 月开工，于 2021 年 9 月通车。项目概算总投资 228.28 亿元，其中项目资本金 77.67 亿元，由国家安排中央

车购税专项建设资金 50.17 亿元，河北省高速公路管理局自筹 27.50 亿元；其余资金由张家口市人民政府筹措 20.00 亿元，以及通过发行政府专项债券等方式筹集。截至 2023 年 6 月末，该项目已完成投资 225.55 亿元，项目资本金已全部到位，累计已实现通行费收入 1.12 亿元。

本期债券偿债资金来源于延崇高速对应的车辆通行费收入扣除必要的运营支出后的资金及河北省高速公路管理局所属 4 条段高速公路可用资金。根据河北省财政厅提供的数据，2018-2022 年及 2023 年上半年度，河北省高速公路管理局所属 4 条段高速公路可用资金分别为 12.87 亿元、16.30 亿元、2.90 亿元、15.04 亿元、7.38 亿元和 7.11 亿元，其中，2020 年及 2022 年受公共卫生事件等超预期因素影响，上述 4 条段高速公路扣除运营支出及还本付息后可用资金大幅下降，后续需关注可用资金下滑及延崇高速未达到预期通行费收入水平对债券本息偿付保障程度产生的影响。

2. 2017 年河北省石家庄市收费公路专项债券（一期）-2017 年河北省政府专项债券（二十三期）

本期债券募集资金 1.00 亿元已全部用于西柏坡高速项目截至 2017 年 9 月末尚未实施的工程建设，具体包括长度 11 公里的二期辅道及连接线工程，长度约 4 公里的二期西阜衔接处隧道路面工程，以及长度约 1 公里的三期古运河防护工程，项目已于 2017 年 12 月开工，并于 2018 年 10 月完工，已投资额为 1.16 亿元。

本期债券偿债资金来源于西柏坡高速公路，起点位于石家庄市西北二环交叉处，终点位于西柏坡镇霍家沟村，途径石家庄市区、鹿泉、井陉、平山等县区。该项目全长 66.26 公里，项目概算总投资 86.29 亿元，项目资本金比例为 25%，已于 2012 年 7 月全线通车，收费年限为 15 年（2011 年 10 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）。根据河北省财政厅提供的数据，2019-2022 年及 2023 年上半年度，按照相关分成约定收回可用于偿债的资金分别为 2.31 亿元、0.91 亿元、2.09 亿元、0.84 亿元和 0.57 亿元。

3. 2018 年河北省本级、邯郸市、沧州市收费公路专项债券（一期）-2018 年河北省政府专项债券（二十二期）

A. 河北省本级

河北省本级募集资金额度为 20.00 亿元，募投项目同 2017 年河北省政府专项债券（二十二期），即为延崇高速。截至 2023 年 6 月末，本期债券募集资金已全部使用完毕，募投项目延崇高速建设进展及收益表现情况参见上文。

B. 邯郸市

邯郸市募集资金额度为 2.60 亿元，募投项目为青兰高速西出口改造项目，通车里程 1.46 公里，项目已于 2018 年 11 月开工，并于 2020 年 9 月通车，投资额为 2.60 亿元。根据河北省财政厅提供的数据，2020-2022 年及 2023 年上半年度通行费收入分别为 0.60 亿元、0.66 亿元、0.81 亿元和 0.45 亿元。

C. 沧州市

沧州市募集资金额度为 1.00 亿元，募投项目为沧州市沿海高速公路沧州歧口至海丰段歧口互通式立交增设工程项目，项目互通范围主线全长 1.20 公里，匝道全长 2.42 公里，预计总投资 2.16 亿元，截至 2023 年 6 月末，项目已完成投资 1.00 亿元，本期债券募集资金已全部使用完毕，预计于 2024 年 5 月通车运营。

4. 2018 年河北省石家庄市收费公路专项债券（一期）-2018 年河北省政府专项债券（二十三期）

本期债券募集资金 13.00 亿元，募投项目为石家庄市南绕城高速公路尚未实施的路面、附属、连接线和征地拆迁项目，项目预计总投资 18.19 亿元，其中 5.19 亿元由石家庄市自筹，截至 2023 年 6 月末，项目已完工，募集资金已全部用于项目建设，于 2020 年 9 月底通车运营。根据河北省财政厅提供的数据，项目 2020 年未实现通行费收入，2021-2022 年及 2023 年上半年度分别实现通行费收入 0.60 亿元、1.40 亿元和 1.26 亿元。

5. 2019 年河北省本级收费公路专项债券（一期）-2019 年河北省政府专项债券（一期）

本期债券募集资金河北省本级募集资金额度为 30.00 亿元，募投项目同 2017 年河北省政府专项债券（二十二期），即为延崇高速。截至 2023 年 6 月末，本期债券募集资金已全部使用完毕，募投项目延崇高速建设进展及收益表现情况参见上文。

6. 2019 年河北省收费公路专项债券（二期）-2019 年河北省政府专项债券（二十九期）

A. 石家庄市

石家庄市募集资金额度为 3.45 亿元，募投项目为石家庄市本级南绕城高速公路建设项目，通车里程 139.03 公里，项目已于 2014 年 8 月开工，于 2020 年 11 月完工，投资额为 126.41 亿元，募集资金已全部用于项目建设。根据河北省财政厅提供的数据，项目 2020 年未实现通行费收入，2021-2022 年及 2023 年上半年度分别实现通行费收入 0.60 亿元、1.40 亿元和 1.26 亿元。

B. 沧州市

沧州市募集资金额度为 1.50 亿元，募投项目为沧州市本级 G0111 秦滨高速公路冀鲁接线段工程项目，通车里程 1.86 公里，项目已于 2022 年 1 月通车，投资额为 3.00 亿元，募集资金已全部用于项目建设。根据河北省财政厅提供的数据，项目 2022 年及 2023 年上半年度分别实现通行费收入 0.17 亿元和 0.11 亿元。

7. 2019 年河北省收费公路专项债券（三期）-2019 年河北省政府专项债券（三十期）

本期债券募集资金 33.70 亿元，募投项目为京雄高速河北段项目及调整后的高碑店市 2021 年农村生活水源江水置换工程项目、高碑店市旧城区和平路雨污分流改造工程、高碑店市旧城区迎宾路雨污分流改造工程和高碑店市城市老旧小区改造工程。其中，京雄高速河北段项目根据项目沿线区县责任主体不同，细分为保定涿州市、保定高碑店市和廊坊固安县三个子项目，项目已于 2021 年底通车，项目总投资为 213.35 亿元，募集资金已全部使用完毕，2022 年及 2023 年上半年度分别实现通行费收入 0.27 亿元和 0.36 亿元；高碑店市 2021 年农村生活水源江水置换工程项目预计总投资 4.73 亿元，截至 2023 年 6 月末项目已完成投资 0.37 亿元，募集资金已全部使用完毕，尚未实现项目收益；高碑店市旧城区和平路雨污分流改造工程截至 2023 年 6 月末已完工，投资额为 0.33 亿元，募集资金已全部使用完毕，尚未实现项目收益；高碑店市旧城区迎宾路雨污分流改造工程截至 2023 年 6 月末已完工，投资额为 0.54 亿元，募集资金已全部使用完毕，尚未实现项目收益；高碑店市城市老旧小区改造工程截至 2023 年 6 月末已完工，投资额为 0.46 亿元，募集资金已全部使用完毕，尚未实现项目收益。

（五）雄安新区建设专项债券

2018 年河北省政府专项债券（二十九-三十一期）及 2019 年河北省政府专项债券（三十一-三十三期）系雄安新区建设专项债券，债券共募集资金 400.00 亿元，募集资金专项用于雄安新区建设，截至报告出具日，上述债券仍均在存续期。2018 年河北省政府专项债券（二十九-三十一期）中，募集资金 150.00 亿元专项用于雄安新区容东片区的征拆建设及周边配套建设，债券本息偿付资金来源于容东片区先行开工建设的 A、F 社区产生的土地出租、出让、划拨等收益；2019 年河北省政府专项债券（三十一-三十三期）中，募集资金 250.00 亿元专项用于雄安新区容东片区及咎岗组团的征拆建设及配套设施建设，债券本息偿付资金来源于容东片区先行开工建设的 A、F 社区及 E 社区产业园、咎岗组团 C1、E1 街区产生的土地出租、出让等收益。

1. 容东片区

2018 年河北省政府专项债券（二十九-三十一期）共募集资金 150.00 亿元，全部用于雄安新区容东片区的征拆建设及周边配套建设，2019 年河北省政府专项债券（三十一-三十三期）中用于容东片区的征拆建设及周边配套建设的募集资金为 90.00 亿元。截至 2023 年 6 月末，容东片区的征拆建设及周边配套建设项目已完工，投资额为 240.00 亿元，投建资金全部来源于债券募集，已实现项目收益 133.04 亿元。

2. 咎岗组团

2019 年河北省政府专项债券（三十一-三十三期）中，用于咎岗组团的征拆建设及配套设施建设的募集资金为 160.00 亿元，截至 2023 年 6 月末，咎岗组团的征拆建设及周边配套建设项目已完工，投资额为 160.00 亿元，投建资金全部来源于债券募集，已实现项目收益 45.93 亿元。

（六）其他领域专项债券

2018-2019 年，河北省政府还合计发行了医疗卫生、基础设施、园区建设、乡村振兴、生态环保和教育培训等领域专项债券，截至报告出具日，上述各领域专项债券待偿本金余额分别为 20.28 亿元、111.67 亿元、7.74 亿元、4.13 亿元、6.30 亿元和 10.11 亿元。

2019 年河北省政府专项债券（六期）系医疗卫生专项债券，债券共募集资金 13.70 亿元，募集资金专项用于河北省下辖石家庄市、保定市、廊坊市、邯郸市、邢台市、秦皇岛市和张家口市等 7 个地市共计 27 个医疗卫生项目，债券本息偿付资金来源于募投项目产生的门诊收入和住院收入等医疗费收入，项目预计总投资合计为 41.19 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 38.99 亿元，募集资金已全部使用完毕，已实现项目收益 41.16 亿元。

2019 年河北省政府专项债券（十九期）系医疗卫生专项债券，债券共募集资金 8.94 亿元，截至报告出具日，债券待偿本金余额为 3.58 亿元。本期债券募集资金专项用于河北省下辖石家庄市、保定市、沧州市、邯郸市、张家口市、邢台市、衡水市等共计 16 个医疗卫生项目，债券本息偿付资金来源于募投项目完工后实现的收益及所在地区的土地出让收益，项目预计总投资合计为 35.82 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 26.39 亿元，募集资金已全部使用完毕，已实现项目收益 0.94 亿元。

2019 年河北省政府专项债券（二十七期）系医疗卫生专项债券，债券共募集资金 3.00 亿元，募集资金专项用于河北省人民医院和河北医科大学第一医院的医疗卫生项目，债券本息偿付资金来源于募投项目完工后实现的医疗相关收益，项目预计总投资合计为 12.61 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 10.91 亿元，募集资金已全部使用完毕，已实现项目收益 1.25 亿元。

2019 年河北省政府专项债券（五期）系基础设施专项债券，债券共募集资金 31.93 亿元，募集资金专项用于河北省下辖石家庄市、保定市、沧州市、邯郸市、张家口市、邢台市和廊坊市等 7 个地市共计 99 个基础设施项目，债券本息偿付资金来源于募投项目完工后实现的收益及所在地区的土地出让收益或土地占补平衡指标转让收入等，项目预计总投资合计为 324.17 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 226.96 亿元，已使用募集资金 31.92 亿元，已实现项目收益 8.11 亿元。

2019 年河北省政府专项债券（九期）系基础设施专项债券，债券共募集资金 16.92 亿元，募集资金专项用于河北省下辖石家庄市、保定市、沧州市、邯郸市、张家口市、邢台市、秦皇岛市和廊坊市等 8 个地市的基础设施项目，债券本息偿付资金来源于募投项目完工后实现的收益及所在地区的土地出让收益，项目预计总投资合计为 72.82 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 55.07 亿元，募集资金已全部使用完毕，已实现项目收益 20.41 亿元。

2019 年河北省政府专项债券（十七-十八期）系基础设施专项债券，债券共募集资金 109.81 亿元，截至报告出具日，债券待偿本金余额合计为 49.50 亿元。本期债券募集资金专项用于河北省下辖石家庄市、唐山市、保定市、沧州市、邯郸市、张家口市、邢台市、秦皇岛市和廊坊市等 9 个地市的基础设施项目，债券本息偿付资金来源于募投项目完工后实现的收益及所在地区的土地出让收益，项目预计总投资合计为 1383.23 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 623.02 亿元，已使用募集资金 108.30 亿元，已实现项目收益 58.53 亿元。

2019 年河北省政府专项债券（二十五-二十六期）系基础设施专项债券，债券共募集资金 27.00 亿元，截至报告出具日，债券待偿本金余额合计为 13.32 亿元。本期债券募集资金专项用于河北省下辖石家庄市、保定市、张家口市和邢台市等 4 个地市的基础设施项目，债券本息偿付资金来源于募投项目完工后实现的收益及所在地区的土地出让收益，项目预计总投资合计为 119.38 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 71.18 亿元，募集资金已全部使用完毕，已实现项目收益 2.56 亿元。

2019 年河北省政府专项债券（七期）系园区建设专项债券，债券共募集资金 7.74 亿元，募集资金专项用于河北省下辖石家庄市、保定市、邯郸市和邢台市 4 个地市的园区建设项目，上述地市拟使用本期债券募集资金分别为 0.44 亿元、5.00 亿元、1.90 亿元和 0.40 亿元，所用园区分别为石家庄市行唐县经济开发区、保定市中国电谷产业园、邯郸市武安工业园区和邢台市南和县开发区。其中，石家庄市行唐县经济开发区基础设施建设项目收益来源于项目自身产生的广告牌租赁等收益和行唐县内 828 亩土地的耕地占补平衡指标转让收益，保定市中国电谷产业园建设项目收益来源于募投项目完工后产生的土地出让收入和各产业园区的运营收益，邯郸市武安工业园区项目收益来源于募投项目完工后产生的土地出让净收益或厂房及办公用房的租售收益，邢台市南和县开发区项目收益来源于项目自有租赁收入和南和县的土地出让收入。上述项目预计总投资合计为 118.95 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 106.59 亿元，募集资金已全部使用完毕，已实现项目收益 9.49 亿元。

2019 年河北省政府专项债券（八期）系乡村振兴专项债券，债券共募集资金 4.13 亿元，募集资金专项用于张家口市下辖沽源县、尚义县和阳原县 3 个县的易地扶贫搬迁等项目，债券本息偿付资金来源于项目拆迁复垦增减挂钩节余指标收入，项目预计总投资合计为 31.67 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 28.96 亿元，募集资金已全部使用完毕，已实现项目收益 11.65 亿元。

2019 年河北省政府专项债券（二十期）系生态环保专项债券，债券共募集资金 15.75 亿元，截至报告出具日，债券待偿本金余额为 6.30 亿元。本期债券募集资金专项用于河北省下辖石家庄市、沧州市、邯郸市、张家口市、邢台市和衡水市等 6 个地市的生态环保项目，债券本息偿付资金来源于募投项目完工后实现的收益及所在地区的土地出让收益等，项目预计总投资合计为 129.53 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 53.47 亿元，已使用募集资金 14.33 亿元，已实现项目收益 15.10 亿元。

2019 年河北省政府专项债券（二十一期）系教育培训专项债券，债券共募集资金 22.28 亿元，截至报告出具日，债券待偿本金余额为 8.91 亿元。本期债券募集资金专项用于河北省下辖石家庄市、邯郸市、张家口市、邢台市和衡水市等 5 个地市的教育培训项目，债券本息偿付资金来源为募投项目完工后实现的收益及所在地区的土地出让收益等，项目预计总投资合计为 161.37 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 142.28 亿元，募集资金已全部使用完毕，已实现项目收益 7.60 亿元。

2019 年河北省政府专项债券（二十八期）系教育培训专项债券，债券共募集资金 3.00 亿元，截至报告出具日，债券待偿本金余额为 1.20 亿元。本期债券募集资金专项用于河北省省本级的教育培训项目，债券本息偿付资金来源为募投项目完工后实现的收益，项目预计总投资合计为 18.79 亿元，截至 2023 年 6 月末项目合计已完成投资 17.09 亿元，募集资金已全部使用完毕，已实现项目收益 2.16 亿元。

结论

河北省内环京、津，作为京津冀一体化的重要疏解区和支撑区，区位优势显著，经济具备一定发展潜力。2022 年河北省经济运行持续恢复、加快回稳，经济增速较上年有所回落、高于全国水平，经济总量仍居全国各省中上游，但人均地区生产总值仍偏低。全省经济结构仍以第三产业为主，“三二一”产业格局持续稳固，且近年服务业对经济增长的驱动力有所增强；凭借矿产等资源禀赋优势，河北省工业基础较强，但工业经济发展对钢铁等传统支柱产业依赖度仍较高，面临产业转型升级压力。2022 年河北省固定资产投资在工业领域和雄安新区等重点区域投资较快增长的拉动下，增速明显加快，为近年全省固定资产投资少有的较高增速；消费和进出口保持增长，但增速较上年均显著下降。2023 年前三季度，河北省经济延续稳定恢复态势，总体运行平稳，固定资产投资增速仍较高，同时消费品市场实现较快恢复。2022 年受退减缓税等因素影响，河北省税收收入自然口径出现较大幅下滑，受益于市县积极盘活政府资源资产，带来国有资产处置等一次性非税收入增幅较大，全省一般公共预算收入降幅相对较小，收入规模仍居各省第 9 位，但税收比率显著降低，一般公共预算收入稳定性进一步弱化。2023 年前三季度，全省一般公共预算收入恢复小幅增长。2022 年以来，河北省土地市场景气度仍较低，以国有土地使用权出让收入为主的政府性基金预算收入延续下降态势，且降幅有所扩大，对地方综合财力的贡献度进一步降低。2022 年河北省政府债务规模仍持续较大幅度增加，但相对较强的经济和财政实力仍能为债务偿付提供较强保障。此外，河北省政府不断完善政府债务管理体制机制，债务风险总体可控。跟踪期内，河北省政府持续提升政府运行效率和服务能力，全省行政审批制度改革不断深化，及时公开披露各种政务信息，不断丰富渠道，同时通过深入推进“放管服”改革，政府治理能力持续提升。

本次跟踪所涉专项债券收支纳入河北省政府性基金预算管理，偿债保障程度高。但其中部分募投项目投建进展及收益表现不及预期，或对偿债资金归集产生影响。

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 ⁺
	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 ⁺
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。