

信用评级报告声明

为正确理解和使用东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）出具的信用评级报告（以下简称“本报告”），本公司声明如下：

- 1.本次评级为委托评级，东方金诚与受评对象不存在任何影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系，本次项目评级人员与评级对象之间亦不存在任何影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 2.本次评级中，东方金诚及其评级人员遵照相关法律、法规及监管部门相关要求，充分履行了勤勉尽责和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。
- 3.本评级报告的结论，是按照东方金诚的评级流程及评级标准做出的独立判断，未受评级对象和第三方组织或个人的干预和影响。
- 4.本次评级依据委托方提供的资料和/或已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、准确性、完整性均由资料提供方和/或发布方负责，东方金诚按照相关性、可靠性、及时性的原则对评级信息进行合理审慎的核查分析，但不资料提供方和/或发布方提供的信息合法性、真实性、准确性及完整性作任何形式的保证。
- 5.本报告仅为受评对象信用状况的第三方参考意见，并非是对某种决策的结论或建议。东方金诚不对发行人使用/引用本报告产生的任何后果承担责任，也不对任何投资者的投资行为和投资损失承担责任。
- 6.本报告自出具日起生效，在受评债项的存续期内有效；在评级结果有效期内，东方金诚有权作出跟踪评级、变更等级、撤销等级、中止评级、终止评级等决定，必要时予以公布。
- 7.本报告的著作权等相关知识产权均归东方金诚所有。除委托评级合同约定外，委托方、受评对象等任何使用者未经东方金诚书面授权，不得用于发行债务融资工具等证券业务活动或其他用途。使用者必须按照东方金诚授权确定的方式使用并注明评级结果有效期限。东方金诚对本报告的未授权使用、超越授权使用和不当使用行为所造成的一切后果均不承担任何责任。
- 8.本声明为本报告不可分割的内容，委托方、受评对象等任何使用者使用/引用本报告，应转载本声明。

东方金诚国际信用评估有限公司
2023年9月19日

海南省政府债券
2023年度跟踪评级报告

债券分类	存续额度 (亿元)	跟踪评级结果	上次评级结果	评级日期	评级组长	小组成员
2018年专项债券	93.00					
2019年一般债券	172.55					
2019年专项债券	210.86					
2020年一般债券	262.73					
2020年专项债券	297.67	AAA	AAA	2023/9/19	庞文静	李英博 王佳琪
2022年一般债券	271.09					
2022年专项债券	450.19					
2023年H1一般债券	144.58					
2023年H1专项债券	264.88					
主体概况						

海南省位于中国最南端，作为我国最大的经济特区和唯一的省级经济特区，是我国推进建设高水平自由贸易港的对外开放重要地区。海南省经济总量相对较小，形成了以热带特色农业、新兴工业和旅游业为主的产业体系。海南省财政收入以一般公共预算收入及上级补助收入为主，政府债务规模在全国处于较低水平。

评级模型

1.基础评分模型

一级指标	二级指标	权重 (%)	得分
经济实力	地区生产总值 (亿元)	25.00	22.5
	人均 GDP (元)	5.00	3.5
财政实力	一般公共预算收入 (亿元)	30.00	27.0
	政府性基金收入 (亿元)	15.00	13.5
	财政自给率 (%)	5.00	3.5
	税收收入占比 (%)	5.00	4.0
偿债能力	政府负债率 (%)	15.00	9.0
基础评分输出结果			aa+
调整因素			无
个体信用状况 (BCA)			aa+
外部支持评价	外部支持能力		G1
	外部支持意愿		S1
评级模型结果			AAA
外部支持调整子级			1

注 1：外部支持能力档位分为 G1-G19，表示支持能力由强至弱的程度

注 2：外部支持意愿档位分为 S1-S5，表示支持意愿由强至弱的程度

注 3：最终评级结果由信评委参考评级模型输出结果通过投票评定，可能与评级模型输出结果存在差异

评级观点

东方金诚认为，跟踪期内，海南省保持很强的经济和财政实力，政府债务风险总体可控；一般公共预算收入及政府性基金收入等可用财力对存续债券的保障程度较高。同时，东方金诚关注到，交通运输条件和房地产政策对海南省地区经济发展形成较大的制约；未来政府性基金收入规模存在一定的不确定性。综合分析，海南省人民政府的债务偿还能力极强，各期存续债券到期不能偿付的风险极低。

同业比较

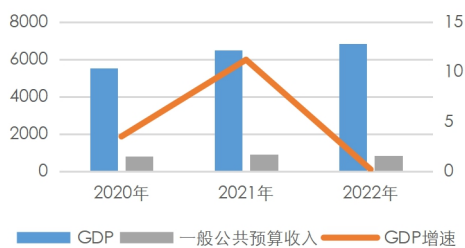
项目	海南	贵州	云南	青海
GDP 总量 (亿元)	6818.22	20164.58	28954.20	3610.07
GDP 增速 (%)	0.2	1.2	4.3	2.3
人均 GDP (元)	66602	52348	61716	60724
一般公共预算收入 (亿元)	832.43	1886.41	1949.50	329.10
上级补助收入 (亿元)	1092.02	3651.18	4449.10	1588.60
政府性基金收入 (亿元)	468.86	2041.26	620.80	92.60
地方政府债务余额 (亿元)	3486.60	12470.11	12098.30	3044.30

注 1：数据年份均为 2022 年，其中贵州省人均 GDP 用 2021 年末常住人口估算。

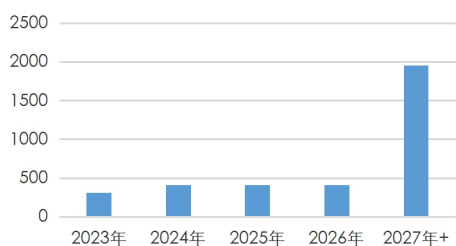
资料来源：各省市统计公报、财政决算情况等公开资料，东方金诚整理

主要指标及依据

海南省经济与财政指标 (亿元、%)



截至 2022 年末海南省政府债务期限结构 (亿元)



主要数据和指标

项目	2020年	2021年	2022年
地区生产总值 (亿元)	5532.39	6475.20	6818.22
经济增长率 (%)	3.5	11.2	0.2
人均地区生产总值 (元)	54878	63707	66602
规模以上工业增加值 (亿元)	536.29	-	-
固定资产投资增速 (%)	8.0	10.2	-4.2
社会消费品零售总额 (亿元)	1974.63	2497.62	2268.35
进出口总额 (亿元)	933.00	1476.78	2009.47
一般公共预算收入 (亿元)	816.06	921.16	832.43
政府性基金收入 (亿元)	522.55	394.11	468.86
上级补助收入 (亿元)	999.53	1013.21	1092.02
国有资本经营收入 (亿元)	4.00	4.60	5.93
政府债务限额 (亿元)	2811.40	3257.40	3703.40
政府债务余额 (亿元)	2622.81	3007.90	3486.60

资料来源：海南省统计局、海南省财政厅。

优势

- 跟踪期内，海南省是我国面积最大的经济特区和唯一的省级经济特区，具有发展休闲旅游经济、海洋经济和开放型经济的比较优势，同时获得了自由贸易港等国家战略的支持，地区经济发展前景良好；
- 以旅游、批发零售和房地产等为主的第三产业是支撑海南省经济发展的主要动力，随着 2023 年上半年海南省旅游业和消费市场的大幅回暖，预计 2023 年海南省经济将恢复快速增长；
- 海南省财政收入保持增长，财政收入结构基本稳定，持续获得较大规模的上级补助收入，财政实力很强；
- 海南省债务规模在全国处于较低水平，政府债务期限结构较为合理，集中偿付压力较小，总体债务风险可控；
- 海南省发行的地方政府一般债券偿债资金纳入其一般公共预算管理，专项债券偿债资金纳入政府性基金预算管理，一般公共预算收入及政府性基金收入等可用财力对存续债券的保障程度较高。

关注

- 受海岛特殊的地理和区位因素影响，交通运输条件对海南省地区经济发展形成较大的制约；
- 海南省政府性基金收入规模易受地区房地产市场调控政策、房地产市场行情及自由贸易港建设进度等影响而存在一定不确定性。

评级展望

预计海南省经济和财政收入将保持增长，政府债务处于可控范围，评级展望为稳定。

评级方法及模型

《地方政府信用评级方法及模型 (RTFL001202208)》

历史评级信息

债券简称	债项信用等级	评级时间	项目组	评级方法及模型	评级报告
23 海南债 28	AAA	2023/9/4	庞文静 李英博 王佳琪	《地方政府信用评级方法及模型 (RTFL001202208)》	阅读原文
18 海南 10	AAA	2018/9/10	高路、卢宝泽	《地方政府主体及债券信用评级方法》	阅读原文

注：以上为不完全列示。

跟踪评级说明

根据相关监管要求及海南省人民政府存续期内的各期债券的跟踪评级安排，东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）进行本次定期跟踪评级。

主体概况

海南省位于中国最南端，北以琼州海峡与广东省划界，西临北部湾与广西壮族自治区和越南相对，东濒南海与台湾省对望，东南和南边在南海中与菲律宾、文莱和马来西亚为邻，位于亚洲、太平洋的交接带，居日本至新加坡的中段，是沟通太平洋、印度洋两大水系的海上交通要道。

海南省是我国海域面积最大、陆地面积最小且人口最少的省级行政区。截至 2022 年末，海南省陆地总面积 3.54 万平方公里，海域面积约 200 万平方公里，按国土面积（含海域）计算为中国第一大省；常住人口为 1027.02 万人，其中城镇人口占比 61.49%。

海南省建省较晚，于 1988 年从广东省划出独立建省，行政区域包括海南岛和西沙群岛、南沙群岛、中沙群岛的岛礁及其海域，下辖 4 个地级市、5 个县级市、4 个县、6 个自治县，省会为海口市。海南经济特区与海南省同时成立，是我国面积最大的经济特区和唯一的省级经济特区。

2022 年，海南省实现地区生产总值 6818.22 亿元，按不变价格计算，比上年增长 0.2%。2022 年，海南省一般公共预算收入为 832.43 亿元，同比下降 9.6%（同口径下降 2.9%）¹；一般公共预算支出为 2097.37 亿元，同比增长 6.4%。同年，海南省完成政府性基金收入 468.86 亿元，同比增长 19.0%；完成政府性基金支出 877.98 亿元，同比增长 63.1%。截至 2022 年末，海南省地方政府债务余额 3486.6 亿元，其中，一般债务 1695.2 亿元，专项债务 1791.4 亿元。

宏观经济与政策环境

2023 年二季度经济修复力度有所减弱；当前物价水平偏低，稳增长政策空间较大，三季度经济复苏势头有望转强

上半年宏观经济总体上保持修复势头，5.5%的 GDP 增速远高于去年同期和去年全年增长水平。前两个季度的实际经济修复力度“前高后低”。其中，二季度 GDP 同比增速为 6.3%，较一季度加快 1.8 个百分点，但这主要是上年同期基数偏低所致；剔除低基数影响，二季度 GDP 两年平均增速为 3.3%，显著低于一季度的 4.6%，显示实际经济修复力度有所减弱。背后是二季度以来外需大幅放缓，楼市再度转弱，市场消费和投资信心不足。具体增长动力方面，二季度居民商品消费偏缓，服务消费保持高增势头；基建投资高增很大程度上对冲了房地产投资下滑的影响，稳增长作用突出；在工业生产增速低于整体经济增速的背景下，服务业 PMI 一直在高景气区间，正在成为推动经济复苏的重要增长点。

展望下半年，6 月降息落地代表新一轮稳增长政策已经开启。考虑到下半年国内物价水平还会处于偏低状态，美联储停止加息后人民币汇率贬值压力趋于缓解，后续稳增长政策还有较大空间。我们判断，三季度 GDP 同比增速有望达到 5.0%左右，两年平均增速将升至 4.4%。其

¹ 按照财政部要求，将全省地方级留抵退税 2022 年的 92.5 亿元和 2021 年的 30.9 亿元分别返加到收入中计算报告同口径增长率。

中，基建投资会保持较快增长水平，促消费政策有望加码，服务业将延续较快增长势头，这将抵消房地产投资下滑、外需放缓的影响，带动经济复苏势头转强。今年实现“5.0%左右”GDP增长目标的难度不大。

三季度财政政策有望全面加力，货币政策也有适度宽松空间，房地产支持政策力度会进一步加大

2023年上半年基建投资（宽口径）同比高增10.7%，近两个月增速连续回升，叠加6月降息落地，表明新一轮稳增长政策正在发力。下一步为保持基建投资增速处于两位数附近的较快水平，年内剩余1.6万亿新增专项债限额有可能在9月底前发完，准财政性质的政策性开发性金融工具也会加大对基建投资的支持力度。着眼于稳就业、保市场主体，三季度针对小微企业的减税降费也将加码。同时，各地会进一步加大消费券、消费补贴发放力度，促进国内消费，对冲外需下滑。后期若需进一步加大财政政策稳增长力度，也不能完全排除发行特别国债的可能。

货币政策方面，考虑到三季度银行贷款力度将显著加大，为补充银行体系中长期流动性，央行有可能实施年内第二次降准；物价水平偏低前景下，下半年也存在进一步降息的空间。房地产调控方面，下一步在因城施策原则下，各地将进一步放松限购限贷、下调首付成数、加大公积金购房支持力度、引导新发放居民房贷利率较快下行，存量房贷利率也有望下调。

地区经济

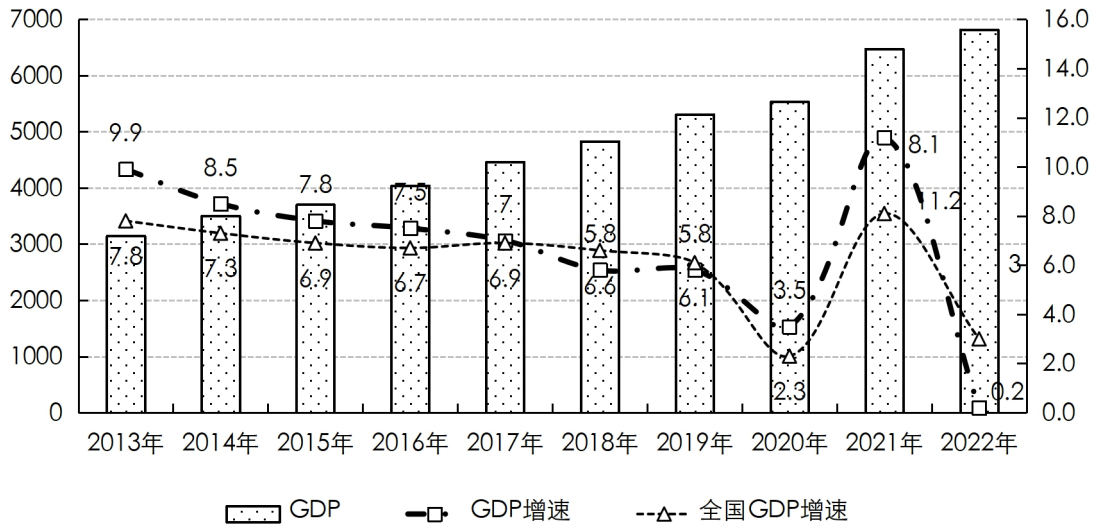
经济总量

海南省经济总量相对较小，2022年在国内经济下行压力下经济增速大幅下滑；随着自贸港建设快速推进，2023年上半年海南省经济恢复快速增长，增速在全国省级行政区中排名第二

2022年，海南省地区生产总值为6818.22亿元，经济总量在全国31个省级行政区中排名第28位，经济总量相对较小；按不变价格计算，比上年增长0.2%，受宏观经济下行影响，增速较上年下降11.0个百分点，增速排名全国第29位。2022年，海南省人均地区生产总值66602元，比上年增长4.5%。

随着海南自由贸易港建设快速推进，2023年上半年，海南省地区生产总值为3458.79亿元，同比增长8.6%；增速高于全国平均水平3.1个百分点，位居全国省级行政区第二位。

图表1 海南省地区生产总值及增速情况（单位：亿元、%）



资料来源：海南省统计局、国家统计局，东方金诚整理

产业结构

第三产业仍是支撑海南省经济发展的主要动力，但2022年增速大幅下降；2022年海南省以热带农业为主的第一产业发展较为平稳，以油气化工、医药制造和农副食品加工等为支柱的工业经济有所下行

从产业结构来看，海南省三次产业结构由2020年的20.5：19.1：60.4调整为2022年的20.8：19.2：60.0。2022年，海南省分别实现第一、二、三产业增加值1417.79亿元、1310.94亿元和4089.49亿元，同比分别增长3.1%、-1.3%和-0.2%。受到宏观经济下行影响，2022年海南省第三产业增加值增速大幅下降，但仍是支撑海南省经济发展的主要动力。

海南省以热带农业为主的第一产业发展较为平稳，2022年，第一产业增加值增速为3.1%。海南岛面积占全国热带土地面积的42.5%左右，得益于优越的气候条件，以橡胶、胡椒为主的热带作物产业以及优质的热带水果产业发展迅速。随着热带农业的发展以及物流交通的进一步完善，海南省农产品将面临潜力巨大的内地市场需求。2022年，海南省农林牧渔业完成总产值1471.41亿元，同比增长3.5%，其中以热带农业为主的种植业完成总产值1253.82亿元，同比增长4.1%，对海南省第一产业的发展形成有效支撑。

依托于区位条件及独特的资源禀赋，海南省形成了医药制造业、电力热力生产和供应业、农副食品加工业、非金属矿物制品业、造纸和纸制品业、石油加工炼焦、核燃料加工业、化学原料和化学制品制造业等八大工业支柱产业。2022年，受重点企业检修及国内外市场行情波动等多重因素叠加影响，海南省规模以上工业增加值同比下降0.4%，规模以上工业生产下行压力较大。分行业看，石油和天然气开采业增加值同比增长248.8%，农副食品加工业增加值同比增长13.3%，电气机械和器材制造业增加值同比增长27.3%，铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业增加值同比增长325.1%，汽车制造业增加值同比增长35.9%，分别拉动全省规模以上工业增加值增长5.7个、0.6个、0.4个、0.1个、0.2个百分点。2023年上半年，海南省规

模以上工业增加值同比增长 19.9%，高于全国平均水平 16.1 个百分点，呈快速恢复态势。

海南省一直将旅游业作为发展重心，并以此带动房地产、餐饮住宿和批发零售等服务业发展；2022 年海南省旅游业受到经济下行的大幅冲击，随着经济逐渐复苏，2023 年上半年海南省旅游业景气度大幅改善

第三产业是海南省经济增长的主要力量，但受国内外宏观经济持续下行的冲击，住宿餐饮、零售、房地产等对人员接触和聚集依赖较强的服务业继续下行，2022 年海南省第三产业增加值出现负增长。

图表 2 海南省第三产业相关数据（单位：亿元、%）

项目	2020 年		2021 年		2022 年	
	数值	增速	数值	增速	数值	增速
第三产业增加值	3341.15	5.7	3981.96	15.3	4089.49	-0.2
其中：餐饮住宿业增加值	221.81	-15.0	256.71	10.8	231.76	-11.3
批发零售业增加值	653.34	18.2	955.00	35.6	958.80	-1.5
房地产业增加值	526.02	-0.9	589.04	9.4	570.98	-6.6
旅游人次（万人次）	6455.09	-22.3	8100.43	25.5	6003.98	-25.9
其中：过夜游客（万人次）	5457.42	-20.0	5783.13	6.0	4278.10	-26.0
旅游总收入	872.86	-17.5	1384.34	58.6	1054.76	-23.8
房屋销售面积（万平方米）	751.54	-9.4	888.92	18.3	643.99	-27.6
房屋销售额	1232.08	-3.4	1559.24	26.6	1098.02	-29.6

数据来源：海南省统计局及公开资料，东方金诚整理

海南省一直将旅游业作为发展重心，并以此带动房地产、餐饮住宿和批发零售等服务业发展。旅游业方面，海南省具有独特的海岛风光，拥有集民俗文化与热带海洋风光、历史古迹为一体的天涯海角和南山文化旅游区等丰富的旅游资源；截至 2022 年末，海南省共有 5A 级旅游景区 6 个，4A 级旅游景区 30 个。旅游基础设施方面，海口美兰国际机场和三亚凤凰国际机场已开通大量空中国际航线与国内航线，岛内环岛高铁已开通。截至 2021 年末，海南省共有挂牌星级宾馆 114 家，其中五星级宾馆 20 家，四星级宾馆 41 家。丰富的旅游资源和完善的旅游基础设施推动海南省旅游产业快速发展。海南省旅游资源密集度较高，旅游项目区分度较大，游客逗留时间长，充分促进了海南省餐饮住宿和批发零售业发展。但 2022 年，受到宏观经济环境影响，海南省旅游人数及旅游总收入同比出现较大降幅，同时餐饮住宿、交通运输等第三产业也受到不同程度的影响。2023 年以来，随着经济逐渐复苏，海南省旅游业景气度大幅改善，同时带动餐饮住宿等第三产业大幅回暖。2023 年上半年，海南省接待游客 4606.6 万人次，同比增长 32.8%；实现旅游总收入 916.1 亿元，同比增长 42.4%。同期，海南省餐饮住宿业、批发零售业增加值分别为 119.75 亿元和 438.00 亿元，同比分别增长 14.6%和 8.4%。

房地产业方面，2018 年 4 月，海南省政府发布《关于进一步稳定房地产市场的通知》，开始实施全域限购政策，并要求加强各市县商品住宅用地出让、规划报建和预售管控，建设用地供应向建设自由贸易试验区和中国特色自由贸易港亟需的基础设施、产业发展、社会发展、民生需求等倾斜，大幅减少直至停止供应外销商品住宅项目用地。2020 年 3 月，海南省政府印发《关于建立房地产市场平稳健康发展城市主体责任制的通知》，提出发展安居型商品住房，实

行本地居民多套住房限购政策和推行商品住房现房销售制度三大政策。2022年5月，海南省政府印发《关于完善海南自由贸易港住房保障体系的指导意见》，适时优化调控政策，大力建设保障性住房。在宏观经济偏弱运行叠加房地产市场整体低迷的情况下，2022年海南省房屋销售面积和销售额均出现显著下降；受益于经济复苏和自由贸易港建设持续推进，2023年上半年，海南省房屋销售面积和销售额同比分别增长28.6%和29.4%，均恢复较快增长。

投资、消费和进出口

投资是拉动海南省经济增长的重要动力，2022年海南省固定资产投资由往年的高速增长转为负增长

投资是拉动海南省经济增长的重要动力。2022年，受到宏观经济下行及房地产市场低迷的影响，海南省固定资产投资呈现负增长。其中，非房地产开发投资仍保持正增长，投资结构持续优化。按产业分，第一产业投资增长12.9%，第二产业投资增长31.0%，第三产业投资下降10.3%。2023年上半年，海南省固定资产投资（不含农户）同比增长2.4%。

图表3 海南省固定资产投资增速情况（单位：%）

项目	2020年	2021年	2022年
固定资产投资	8.0	10.2	-4.2
其中：房地产开发投资	0.4	2.8	-16.0
非房地产开发投资	13.4	14.9	2.5
其中：第一产业投资	115.5	4.4	12.9
第二产业投资	23.1	15.2	31.0
第三产业投资	4.9	9.6	-10.3

资料来源：海南省统计局，东方金诚整理

海南省房地产开发投资占地区生产总值的比重较高，经济增长对房地产投资依赖性很强，经济发展受房地产市场与相关政策影响较大。随着房地产调控政策的执行，海南省房地产投资占地区生产总值的比重由2017年的46.01%大幅下降为2022年的16.99%，但在全国31个省级行政区中排名仍为第1位。

图表4 2022年我国部分省级行政区房地产投资相关指标情况（单位：亿元、%）

序号	主要省份名称	地区生产总值	房地产投资完成额	房地产投资/地区生产总值
1	海南	6818.22	1158.37	16.99
2	浙江	77715.00	12939.52	16.65
3	安徽	45045.00	6811.70	15.12
4	四川	56749.80	7500.01	13.22
5	天津	16311.34	2127.94	13.05
6	陕西	32772.68	4254.79	12.98
7	贵州	20164.58	2403.69	11.92
8	重庆	29129.03	3467.60	11.90
9	广东	129118.58	14962.97	11.59
10	河南	61345.05	6793.36	11.07

资料来源：iFind，东方金诚整理

2022年，在宏观经济低位运行的影响下，海南省消费市场整体趋弱；随着经济逐渐复苏、稳增长政策持续发力以及促消费措施有效实施，2023年上半年海南省消费市场大幅回暖

2022年，在宏观经济低位运行的影响下，海南省消费市场整体趋弱。2022年，全球最大单体免税店在海口建成开业，离岛免税店增至12家；离岛免税店总销售额487.1亿元，较上年有所下降。同期，海南省社会消费品零售总额为2268.35亿元，同比下降9.2%。随着居民购物方式和消费习惯的改变，线上线下消费加快融合，2022年，海南省实物商品网上零售额比上年增长23.0%，占社会消费品零售总额的19.6%，比重较上年提高5.2个百分点。在经济逐渐复苏、稳增长政策持续发力以及促消费措施有效实施等因素共同作用下，2023年上半年，海南省社会消费品零售总额为1202.90亿元，同比增长9.2%，消费市场复苏明显。与此同时，离岛免税增长强劲，2023年上半年海南省离岛免税店总销售额323.96亿元，增长31%，免税购物人数516.6万人次，同比增长34%。

随着海南自由贸易港建设的推进，2022年以来海南省进出口总额大幅增长

随着海南自由贸易港建设的推进，海南省大宗商品交易、离岸贸易持续保持高速增长态势，带动海南省外贸增速明显快于全国水平。2022年，海南省进出口总额为2009.47亿元，同比增长36.8%。从贸易结构来看，2022年，欧盟、东盟和中东为海南省前三大贸易伙伴。其中，对欧盟进出口额分别为222.01亿元和168.65亿元，同比分别增长-3.9%和278.9%；对东盟进出口额分别为201.31亿元和194.06亿元，同比分别增长24.6%和135.5%；对中东进出口额分别为150.66亿元和52.17亿元，同比分别增长162.5%和60.8%。与此同时，与非洲双边贸易快速增长，进出口额增速分别达到45.9%和131.4%。

2023年上半年，海南省货物进出口总额1151.58亿元，同比增长26.4%，增速高于全国平均水平24.3个百分点。

经济增长潜力

海南自由贸易港建设为海南省经济发展带来重大历史性机遇，旅游与贸易等相关产业具有很大的发展潜力，地区经济发展前景良好

海南省不断提高对外开放程度，先后设立了洋浦开发区、海口保税区、亚龙湾国家旅游度假区等，积极融入世界经济的竞争与合作，向开放型经济转变。海南省着力于国际旅游岛的建设，率先实行了落地签证政策；以博鳌亚洲论坛为平台，加强与亚洲和世界各地的合作。“一带一路”合作倡议为海南省经济发展带来新机遇，从地理上来看，海南省是连接中国和海上丝绸之路的重要节点，位于“一带一路”的战略要地，对与沿线国家的交流有着重要的意义。

2020年6月1日，中共中央、国务院发布了《海南自由贸易港建设总体方案》（以下简称《总体方案》），标志着海南自由贸易港建设正式开局。《总体方案》提出，海南自由贸易港实行贸易自由便利、投资自由便利、跨境资金流动自由便利、人员进出自由便利、运输来往自由便利和数据安全有序流动；大力发展旅游业、现代服务业和高新技术产业，不断夯实实体经济基础，增强产业竞争力；按照零关税、低税率、简税制、强法治、分阶段的原则，逐步建立与高水平自由贸易港相适应的税收制度。海南自由贸易港实施范围为海南岛全岛，到2025年初步建立以贸易自由便利和投资自由便利为重点的自由贸易港政策制度体系，到2035年成为我国

开放型经济新高地，到本世纪中叶全面建成具有较强国际影响力的高水平自由贸易港。同时，《总体方案》明确，海南省将在 2025 年前适时启动全岛封关运作。海南已全面启动全岛封关运作准备，主要包括 64 项工作任务、31 项建设项目（口岸建设、海关查验设备等）和 27 项压力测试事项，正按照“2023 年底前具备硬件条件，2024 年底前完成封关各项准备工作，2025 年底前实现全岛封关运作”的部署有序推进。目前，全岛封关运作项目清单 80% 已开工建设，首批 31 个项目将在 2023 年年底主体完工。

根据海南省“十四五”规划，“十四五”期间海南省经济发展主要目标为：地区生产总值实现年均增长 10% 以上，人均地区生产总值迈入高收入地区行列，旅游业、现代服务业、高新技术产业三大主导产业加快发展，做强做优热带特色高效农业，服务业增加值占比达到 65% 以上，现代化经济体系初步建立，市场主体持续大幅增长，产业竞争力显著提升，争取进入创新型省份行列，打造高质量发展的样板，基本建成具有世界影响力的国际旅游消费中心。

海南自由贸易港为海南省经济发展带来重大历史性机遇，并随着海南省加快融入“一带一路”合作倡议，未来对外开放程度将不断深化，旅游与贸易等相关产业具有很大的发展潜力，未来发展前景良好。

政府治理

自由贸易区（港）和“一带一路”等国家战略为海南省经济发展营造了良好环境，并推动了海南省分步骤、分阶段建立自由贸易港政策和完善制度体系

近年来，海南省针对自身发展特点，先后制定了《中共海南省委海南省人民政府关于加快建设海洋强省的决定》、《海南省人民政府印发关于加快发展服务业若干政策的通知》、《中共海南省委关于深化改革重点攻坚加快发展的决定》、《海南省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》、《百万人才进海南行动计划（2018—2025 年）》等战略性发展规划，明确提出以全面建设国际旅游岛为总抓手，抢抓国家实施“一带一路”战略重大机遇，做优做强特色实体经济，发展壮大 12 个重点产业，推动传统产业向高端发展，深化对外交流合作，加快发展开放型经济等目标。

2018 年，党中央决定支持海南全岛建设自由贸易试验区，支持海南逐步探索、稳步推进中国特色自由贸易港建设，分步骤、分阶段建立自由贸易港政策和制度体系。党中央与国务院出台了《关于支持海南全面深化改革开放的指导意见》。

2020 年 5 月 28 日，中共中央总书记习近平对海南自由贸易港建设作出重要指示指出，海南自由贸易港的实施范围为海南岛全岛，到 2025 年将初步建立以贸易自由便利和投资自由便利为重点的自由贸易港政策制度体系，到 2035 年成为我国开放型经济新高地，到本世纪中叶全面建成具有较强国际影响力的高水平自由贸易港。6 月 1 日，党中央、国务院发布了《海南自由贸易港建设总体方案》（以下简称《总体方案》），标志着海南自贸港建设正式开局。《总体方案》提出，海南自由贸易港实行贸易自由便利、投资自由便利、跨境资金流动自由便利、人员进出自由便利、运输来往自由便利和数据安全有序流动。大力发展旅游业、现代服务业和高新技术产业。按照零关税、低税率、简税制、强法治、分阶段的原则，逐步建立与高水平自由贸易港相适应的税收制度。

2021年3月30日，中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、国家外汇管理局联合印发《关于金融支持海南全面深化改革开放的意见》，从提高人民币可兑换水平、完善海南金融市场体系、扩大海南金融业对外开放等6个方面提出了33条具体措施，逐步建立与海南自由贸易港相适应的金融政策和制度框架。2022年11月30日，海南省政府发布《海南自由贸易港实施市场准入承诺即入制管理规定》，将实行承诺即入制的许可由审批改为了备案，进一步放宽市场主体准入门槛，促进投资自由便利。2023年3月22日，教育部联合海南省政府研究制定了《境外高等教育机构在海南自由贸易港办学暂行规定》，系统设计了境外高等教育机构在海南自由贸易港办学的基本规则。

根据海南省“十四五”规划，“十四五”期间海南省将初步建立自由贸易港政策制度体系，逐步完善适应自由贸易港建设的法律法规，行政效率和公信力显著提升，法治海南、平安海南建设取得显著成效，突发公共事件应急能力显著增强，不发生系统性风险，社会治理特别是基层治理水平明显提高。

海南省政府债务管理体制逐步完善，政府信息透明度较高，政府债务管理规范

从政府信息透明度来看，海南省政府信息披露水平总体较好，能够根据《中华人民共和国政府信息公开条例》（以下简称《条例》）的规定，较为及时地披露相关政务信息。

在政府信息公开形式方面，海南省主要采取网站公开、新闻发布会、政府公报等形式。目前，海南省政府工作报告、国民经济和社会发展统计公报和财政预算执行情况等相关信息均已在海南省政府公开网站上公开披露，政府信息披露及时充分，政府透明度、财政透明度均较高。

海南省政府债务管理体制逐步完善。海南省严格按照中央债务管理相关文件规范债务管理，同时出台了《海南省人民政府关于印发坚决制止政府违法违规举债融资行为的通知》、《海南省人民政府关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》、《关于完善海南省地方政府性债务相关信息系统统计填报工作机制的通知》等一系列规范性文件，构建了全省政府债务管理制度框架。2017年，省级和市县均成立了政府性债务管理领导小组，负责本地区政府性债务风险防控工作。海南省出台了《海南省地方政府性债务风险预警与应急预案》，建立起政府债务风险预警应急体系，要求各级政府如出现债务风险事件，应及时报告并采取应急措施，多渠道筹集资金偿还债务，必要时启动财政重整计划，牢牢守住不发生区域性系统性债务风险的底线。2021年，《海南省人民政府关于进一步深化预算管理制度改革的实施意见》（琼府〔2021〕52号）提出，探索在专项债券领域建立政府偿债备付金制度；定期评估并通报各市县债务风险情况，加强风险评估预警结果应用；防范化解隐性债务风险，把防范化解地方政府隐性债务风险作为重要的政治纪律和政治规矩，妥善处置和化解隐性债务存量，坚决遏制隐性债务增量，决不允许新增隐性债务上新项目、铺新摊子；严格落实政府举债终身问责制和债务问题倒查机制，对有关问题线索，经核实后，各级财政部门要按照规定提出问责建议。2022年，为加强政府专项债券项目资金绩效管理，提高专项债券资金使用效益，有效防范政府债务风险，海南省制定了《海南省政府专项债券项目资金绩效管理办法》，通过事前绩效评估、绩效目标管理、绩效运行监控、绩效评价管理、评价结果应用等环节，推动提升债券资金配置效率和使用效益。

财政状况

财政收入

跟踪期内，海南省财政收入保持增长，财政收入结构基本稳定，继续获得较大规模的上级补助收入，财政实力很强

海南省财政收入²保持增长，以一般公共预算收入和上级补助收入为主，财政实力很强。2022年，海南省财政收入中上级补助收入的比重为45.76%，占比较高；一般公共预算收入占财政收入的比重为34.70%；政府性基金收入占财政收入的比重为19.54%。总体来看，海南省财政收入结构基本稳定。

图表5 海南省财政收入构成情况（单位：亿元）

项目	2020年	2021年	2022年
1 地方财政收入	1338.61	1315.27	1301.29
一般公共预算收入	816.06	921.16	832.43
其中：税收收入	559.82	742.93	609.33
非税收入	256.24	178.22	223.10
政府性基金收入	522.55	394.11	468.86
2 上级补助收入	1315.16	1025.52	1097.80
列入一般公共预算的上级补助收入	999.53	1013.21	1092.02
列入政府性基金的上级补助收入	315.63	12.31	5.78
财政收入（1+2）	2653.77	2340.79	2399.09

资料来源：海南省财政厅及公开资料，东方金诚整理

在国内经济下行压力以及落实留抵退税政策影响下，2022年海南省一般公共预算收入有所下降

2022年，海南省开展两轮稳住经济大盘行动，出台助企纾困发展特别措施，减税缓税降费共计280.9亿元，税收收入有所下降。受此影响，海南省一般公共预算收入有所下降。同期，海南省税收收入占一般公共预算收入的比重为73.20%，较2021年下降7.5个百分点。随着十大园区基础设施和功能配套完善、总部企业落户与服务贸易不断发展，海南省形成了稳定的税源结构，2022年，增值税、土地增值税、企业所得税和契税合计占税收收入的比重为71.87%。

2023年1~6月，海南省一般公共预算收入为486.8亿元，同比增长10.8%；其中，税收收入367.6亿元，同比增长16.5%。

跟踪期内，随着自由贸易港建设推进，海南省政府性基金收入增长较快，未来收入规模易受房地产市场调控政策、房地产市场行情及自由贸易港建设进度等影响而存在一定不确定性

海南省政府性基金收入主要来源于国有土地使用权出让收入，随着自由贸易港建设推进，2022年海南省土地出让进度加快，政府性基金收入规模增长较快。2022年，海南省完成政府性基金收入468.86亿元，同比增长19.0%；其中国有土地使用权出让收入占比85.22%。未来海南省政府性基金收入规模易受房地产市场调控政策、房地产市场行情及自由贸易港建设进度

² 财政收入=一般公共预算收入+政府性基金收入+上级补助收入，如无特殊说明报告中涉及的各项财政收入均为全口径收入。

等影响而存在一定不确定性。

2023年1~6月，海南省政府性基金收入为149.2亿元，同比下降22.6%。

受益于国家支持力度的增加，跟踪期内海南省上级补助收入保持稳定增长

受自由贸易区（港）、国际旅游岛、“一带一路”等国家战略及相关支持政策等因素影响，近年来海南省获得中央补助力度持续增加。财政部于2018年9月29日印发《关于支持海南全面深化改革开放有关财税政策的实施方案》、《关于支持海南全面深化改革开放综合财力补助资金的管理办法》和《关于下达2018年支持海南全面深化改革开放综合财力补助的通知》等，2018年~2022年每年拨付100亿元的综合财力补助资金用于海南省重大基础设施建设，海南省上级补助收入保持稳定增长。

财政支出

跟踪期内，海南省财政支出结构以一般公共预算支出为主，刚性支出有所提升，财政自给程度明显下降

2022年，海南省财政支出³大幅增长，其中一般公共预算支出的占比为70.21%，政府性基金支出占比为29.39%，一般公共预算支出占比有所下降。

图表6 海南省财政支出情况（单位：亿元、%）

项目	2020年	2021年	2022年
一般公共预算支出	1972.46	1971.37	2097.37
其中：一般公共服务	159.90	157.21	162.37
教育	295.84	295.10	313.91
社会保障和就业	252.93	260.42	282.65
医疗卫生	220.09	194.17	251.52
政府性基金支出	879.59	538.42	877.98
上解上级支出	9.01	9.57	12.11
财政支出	2861.06	2519.36	2987.46
刚性支出占一般公共预算支出比重	47.09	46.00	48.18
财政自给率	41.37	46.73	39.69

资料来源：海南省财政厅及公开资料，东方金诚整理

2022年，海南省一般公共预算支出中刚性支出⁴为1010.46亿元，占一般公共预算支出的比重为48.18%，较上年上升2.2个百分点。同期，海南省政府财政自给率⁵大幅下降，财政自给程度仍较低。

海南省政府性基金支出大幅增长。2022年，海南省政府性基金支出为877.98亿元，同比增长63.1%，主要用于土地收储、高速公路还贷、重大水利建设、库区移民后期扶持等。

2023年1~6月，海南省一般公共预算支出为1031.5亿元，同比下降0.5%；政府性基金支出为405.1亿元，同比下降16.7%。

³ 财政支出=一般公共预算支出+上解上级支出+政府性基金支出。

⁴ 刚性支出包括一般公共服务、教育、社会保障和就业、医疗卫生4项支出。

⁵ 财政自给率=一般公共预算收入/一般公共预算支出×100%。

政府债务及偿债能力

海南省政府债务规模在全国处于较低水平，债务期限结构较为合理，集中偿付压力较小，总体债务风险可控

截至 2022 年末，海南省政府债务余额 3486.6 亿元，全国排名第 28 名，债务规模在全国处于较低水平。按偿债来源分类，一般债务 1695.2 亿元，专项债务 1791.4 亿元。按债务级次看，省本级政府债务 1151.1 亿元，占 33%；市级政府债务 2335.5 亿元，占 67%，其中，海口市政府债务 752.7 亿元，占 21.6%；其他 17 个市县政府债务 1582.8 亿元，占 45.4%。海南省政府债务资金主要用于高速公路、乡村振兴、生态环保、城镇基础设施、农村基础设施以及棚户区改造等支出。

海南省政府债务的期限结构较为合理，集中性偿付压力较小。2023 年~2026 年，海南省政府到期应偿还政府债务分别为 308.3 亿元、405.7 亿元、409.0 亿元和 405.6 亿元，分别占债务余额的 8.8%、11.6%、11.7%和 11.6%，不存在政府债务大规模集中到期现象；2027 年及以后年度到期需偿还的政府债务 1958 亿元，占债务余额的 56.3%。

从偿债资金来看，海南省政府可用于偿还政府债务的资金主要来自于一般公共预算收入、政府性基金收入和上级补助收入，偿债资金来源稳定。2020 年~2022 年，海南省财政收入对政府债务的覆盖倍数分别为 1.01 倍、0.78 倍和 0.69 倍，财政收入对政府债务的覆盖程度有所下降，但考虑到债务期限结构较为合理，整体来看财政收入对政府债务的覆盖程度较好。

图表 7 海南省政府债务覆盖情况（单位：亿元）

项目	2020 年	2021 年	2022 年
财政收入	2653.8	2340.8	2399.1
政府债务余额	2622.8	3007.9	3486.6
财政收入/政府债务余额（倍）	1.01	0.78	0.69

资料来源：海南省财政厅，东方金诚整理

综合来看，海南省债务规模在全国处于较低水平，债务偿还期限分布较为合理，集中偿付压力较小。东方金诚认为，海南省政府偿债能力极强，总体债务风险可控。

存续债券偿还能力

东方金诚评级的海南省政府存续期内各期一般债券的还本付息收支均纳入海南省一般公共预算管理，一般公共预算收入对一般债券偿还保障程度较高

2019 年、2020 年、2022 年以及 2023 年上半年，东方金诚评级的海南省政府发行的且尚在存续期内的各期一般债券的还本付息收支（详见附件一）均纳入海南省一般公共预算管理，以一般公共预算收入作为主要偿债来源。

截至本报告出具日，2019 年、2020 年、2022 年以及 2023 年上半年，东方金诚评级的海南省当期发行的且尚在存续期内的一般债券余额（不含定向置换）分别为 172.55 亿元、262.73 亿元、271.09 亿元和 144.58 亿元；当期一般公共预算收入分别为 814.14 亿元、816.06 亿元、832.42 亿元和 486.80 亿元；当期一般公共预算收入对债券的覆盖倍数分别为 4.72 倍、3.11 倍、3.07 倍和 3.37 倍。同时，考虑到上述存续债务偿还期限结构较为合理，东方金诚认为海南省一

一般公共预算收入对一般债券偿还保障程度较高。

东方金诚评级的海南省政府存续期内各期专项债券的还本付息收支均纳入海南省政府性基金预算管理，政府性基金收入对专项债券的保障程度较高

2018年~2020年、2022年以及2023年上半年，东方金诚评级的海南省政府发行的且尚在存续期内的各期专项债券的还本付息收支（详见附件一）均纳入海南省政府性基金预算管理，以政府性基金收入作为主要偿债来源。

截至本报告出具日，2018年~2020年、2022年以及2023年上半年，东方金诚评级的海南省当期发行的且尚在存续期内的专项债券余额（不含定向置换）分别为93.00亿元、210.86亿元、297.67亿元、450.19亿元和264.88亿元；当期政府性基金收入分别为381.98亿元、455.81亿元、522.55亿元、468.86亿元和149.20亿元；当期政府性基金收入对债务的覆盖倍数分别为4.11倍、2.16倍、1.76倍、1.04倍和0.56倍。同时，考虑到上述存续债务偿还期限结构较为合理，东方金诚认为海南省政府性基金收入对专项债券偿还保障程度较高。

图表 8 东方金诚评级的海南省政府发行的存续债券偿还保障（单位：亿元、倍）

债项分类	存续额度	当期一般公共预算收入	当期覆盖倍数
2019年一般债券	172.55	814.14	4.72
2020年一般债券	262.73	816.06	3.11
2022年一般债券	271.09	832.43	3.07
2023年H1一般债券	144.58	486.80	3.37
债项分类	存续额度	当期政府性基金收入	当期覆盖倍数
2018年专项债券	93.00	381.98	4.11
2019年专项债券	210.86	455.81	2.16
2020年专项债券	297.67	522.55	1.76
2022年专项债券	450.19	468.86	1.04
2023年H1专项债券	264.88	149.20	0.56

资料来源：公开资料，东方金诚整理

结论

东方金诚认为，跟踪期内，海南省是我国最大的经济特区和海域面积最大的省份，具有发展休闲旅游经济、海洋经济和开放型经济的比较优势，同时获得了自由贸易港等相关政策的支持，地区经济发展前景良好；以旅游、批发零售和房地产等为主的第三产业是支撑海南省经济发展的主要动力，随着2023年上半年海南省旅游业和消费市场的大幅回暖，预计2023年海南省经济将恢复快速增长；海南省财政收入保持增长，财政收入结构基本稳定，持续获得较大规模的上级补助收入，财政实力很强；海南省债务规模在全国处于较低水平，政府债务偿还期限分布较为合理，集中偿付压力较小，总体债务风险可控；海南省发行的地方政府一般债券偿债资金纳入其一般公共预算管理，专项债券偿债资金纳入政府性基金预算管理，一般公共预算收入及政府性基金收入等可用财力对存续债券的保障程度较高。

同时，东方金诚也关注到，受海岛特殊的地理和区位因素影响，交通运输条件对海南省地区经济发展形成较大的制约；海南省政府性基金收入规模易受地区房地产市场调控政策、房地

产市场行情及自由贸易港建设进度等影响而存在一定不确定性。

综合分析，海南省人民政府偿还债务的能力极强，各期存续债券到期不能偿付的风险极低。

附件一：截至 2023 年 6 月末东方金诚评级的海南省政府存续债券情况

发行年份 (年)	债券简称	发行规模 (亿元)	票面利率 (%)	起息日	到期日	债券类型
2018	18 海南 10	7.00	4.06	2018/09/21	2025/09/21	专项债券
2018	18 海南 12	86.00	3.89	2018/09/21	2023/09/21	专项债券
2019	19 海南债 01	41.00	3.19	2019/02/01	2024/02/01	一般债券
2019	19 海南债 02	40.00	3.38	2019/02/01	2029/02/01	一般债券
2019	19 海南 03	39.96	3.81	2019/04/29	2026/04/29	一般债券
2019	19 海南 04	8.00	3.49	2019/04/29	2024/04/29	专项债券
2019	19 海南 05	9.00	3.49	2019/04/29	2024/04/29	专项债券
2019	19 海南 06	36.00	3.49	2019/04/29	2024/04/29	专项债券
2019	19 海南 07	15.86	3.90	2019/04/29	2029/04/29	专项债券
2019	19 海南债 09	20.00	3.49	2019/06/14	2029/06/14	一般债券
2019	19 海南债 11	10.50	3.53	2019/06/14	2026/06/14	专项债券
2019	19 海南债 12	15.00	3.49	2019/06/14	2029/06/14	专项债券
2019	19 海南债 13	15.00	3.33	2019/06/14	2024/06/14	专项债券
2019	19 海南债 14	20.00	3.33	2019/06/14	2024/06/14	专项债券
2019	19 海南债 16	7.00	3.17	2019/08/21	2024/08/21	专项债券
2019	19 海南债 17	7.00	3.30	2019/08/21	2026/08/21	专项债券
2019	19 海南债 18	8.00	3.26	2019/08/21	2029/08/21	专项债券
2019	19 海南债 19	29.30	3.17	2019/08/21	2024/08/21	专项债券
2019	19 海南债 20	24.20	3.30	2019/08/21	2026/08/21	专项债券
2019	19 海南债 21	6.00	3.26	2019/08/21	2029/08/21	专项债券
2019	19 海南债 22	31.59	4.08	2019/10/25	2049/10/25	一般债券
2020	20 海南债 02	7.30	3.08	2020/02/24	2027/02/24	专项债券
2020	20 海南债 03	33.80	2.90	2020/02/24	2025/02/24	专项债券
2020	20 海南债 04	10.00	3.13	2020/02/24	2030/02/24	专项债券
2020	20 海南债 05	13.40	3.73	2020/02/24	2050/02/24	专项债券
2020	20 海南债 06	3.50	3.13	2020/02/24	2030/02/24	专项债券
2020	20 海南债 07	45.00	2.74	2020/03/27	2025/03/27	一般债券
2020	20 海南债 08	44.00	2.93	2020/03/27	2027/03/27	一般债券
2020	20 海南债 09	54.69	2.84	2020/05/27	2027/05/27	一般债券
2020	20 海南债 10	8.81	2.93	2020/05/27	2030/05/27	专项债券
2020	20 海南债 11	14.70	2.37	2020/05/27	2025/05/27	专项债券
2020	20 海南债 12	33.80	2.93	2020/05/27	2030/05/27	专项债券
2020	20 海南债 13	9.00	3.44	2020/05/27	2035/05/27	专项债券
2020	20 海南债 14	4.00	3.56	2020/05/27	2040/05/27	专项债券
2020	20 海南债 15	7.20	2.93	2020/05/27	2030/05/27	专项债券

发行年份 (年)	债券简称	发行规模 (亿元)	票面利率 (%)	起息日	到期日	债券类型
2020	20 海南债 16	3.00	2.93	2020/05/27	2030/05/27	专项债券
2020	20 海南债 17	24.90	2.84	2020/05/27	2027/05/27	专项债券
2020	20 海南债 18	13.40	2.93	2020/05/27	2030/05/27	专项债券
2020	20 海南债 19	27.17	3.03	2020/08/12	2025/08/12	一般债券
2020	20 海南债 20	28.28	3.27	2020/08/12	2027/08/12	一般债券
2020	20 海南债 21	30.00	3.98	2020/08/12	2050/08/12	一般债券
2020	20 海南债 22	10.13	3.21	2020/08/12	2030/08/12	专项债券
2020	20 海南债 23	14.70	4.07	2020/09/29	2050/09/29	一般债券
2020	20 海南债 24	13.73	3.35	2020/09/29	2030/09/29	专项债券
2020	20 海南债 25	15.20	3.39	2020/09/29	2027/09/29	专项债券
2020	20 海南债 26	15.70	3.22	2020/09/29	2025/09/29	专项债券
2020	20 海南债 27	25.70	3.35	2020/09/29	2030/09/29	专项债券
2020	20 海南债 28	14.90	3.81	2020/09/29	2035/09/29	专项债券
2020	20 海南债 29	4.00	3.35	2020/09/29	2030/09/29	专项债券
2020	20 海南债 30	11.50	3.35	2020/09/29	2030/09/29	专项债券
2020	20 海南 31	18.89	3.91	2020/10/21	2035/10/21	一般债券
2022	22 海南债 01	53.00	2.68	2022/02/24	2027/02/24	一般债券
2022	22 海南债 02	9.60	2.68	2022/02/24	2027/02/24	专项债券
2022	22 海南债 03	30.25	3.05	2022/02/24	2032/02/24	专项债券
2022	22 海南债 04	10.00	3.05	2022/02/24	2032/02/24	专项债券
2022	22 海南债 05	9.05	3.05	2022/02/24	2032/02/24	专项债券
2022	22 海南债 06	21.90	3.29	2022/04/29	2037/04/29	专项债券
2022	22 海南债 07	5.00	3.33	2022/04/29	2042/04/29	专项债券
2022	22 海南债 08	10.00	2.47	2022/06/09	2025/06/09	一般债券
2022	22 海南债 09	20.00	3.39	2022/06/02	2052/06/02	一般债券
2022	22 海南债 10	27.70	3.24	2022/06/02	2042/06/02	专项债券
2022	22 海南债 11	13.71	2.88	2022/06/02	2032/06/02	专项债券
2022	22 海南债 12	49.51	2.88	2022/06/02	2032/06/02	专项债券
2022	22 海南债 13	5.78	2.88	2022/06/02	2032/06/02	专项债券
2022	22 海南债 14	33.44	2.93	2022/06/09	2029/06/09	一般债券
2022	22 海南债 15	19.98	2.91	2022/06/09	2032/06/09	一般债券
2022	22 海南债 16	7.00	2.93	2022/06/09	2029/06/09	专项债券
2022	22 海南债 17	27.00	2.50	2022/06/22	2025/06/22	一般债券
2022	22 海南债 18	6.84	2.93	2022/06/22	2032/06/22	专项债券
2022	22 海南债 19	1.33	2.75	2022/06/22	2027/06/22	专项债券
2022	22 海南债 20	13.77	2.93	2022/06/22	2032/06/22	专项债券
2022	22 海南债 21	4.20	3.28	2022/06/22	2042/06/22	专项债券
2022	22 海南债 22	10.35	2.93	2022/06/22	2032/06/22	专项债券

发行年份 (年)	债券简称	发行规模 (亿元)	票面利率 (%)	起息日	到期日	债券类型
2022	22 海南债 23	34.80	2.93	2022/06/22	2032/06/22	专项债券
2022	22 海南债 24	10.77	2.96	2022/06/30	2032/06/30	专项债券
2022	22 海南债 25	16.20	2.96	2022/06/30	2032/06/30	专项债券
2022	22 海南债 27	57.73	2.87	2022/08/05	2029/08/05	一般债券
2022	22 海南债 28	45.49	2.65	2022/08/05	2027/08/05	专项债券
2022	22 海南债 29	20.24	3.09	2022/09/16	2042/09/16	专项债券
2022	22 海南债 30	14.91	2.90	2022/10/14	2032/10/14	一般债券
2022	22 海南债 31	33.53	2.86	2022/10/21	2032/10/21	专项债券
2022	22 海南债 32	1.75	3.12	2022/10/21	2042/10/21	专项债券
2022	22 海南债 33	28.70	2.85	2022/10/21	2029/10/21	专项债券
2022	22 海南债 34	35.02	2.86	2022/10/21	2032/10/21	一般债券
2022	22 海南债 35	3.23	3.07	2022/11/18	2037/11/18	专项债券
2022	22 海南债 36	8.69	3.07	2022/11/18	2037/11/18	专项债券
2022	22 海南债 37	8.44	2.94	2022/11/18	2032/11/18	专项债券
2022	22 海南债 38	8.00	2.94	2022/11/18	2032/11/18	专项债券
2022	22 海南债 39	4.36	3.16	2022/11/18	2042/11/18	专项债券
2023 年 H1	23 海南债 01	64.00	3.02	2023/01/20	2030/01/20	一般债券
2023 年 H1	23 海南债 02	41.90	3.07	2023/01/31	2033/01/31	专项债券
2023 年 H1	23 海南债 03	35.40	3.06	2023/02/24	2033/02/24	专项债券
2023 年 H1	23 海南债 04	10.60	3.20	2023/02/24	2038/02/24	专项债券
2023 年 H1	23 海南债 05	2.50	3.28	2023/02/24	2043/02/24	专项债券
2023 年 H1	23 海南债 06	12.28	3.28	2023/02/24	2043/02/24	专项债券
2023 年 H1	23 海南债 07	5.95	3.06	2023/02/24	2033/02/24	一般债券
2023 年 H1	23 海南债 08	38.13	3.01	2023/04/11	2033/04/11	专项债券
2023 年 H1	23 海南 09	19.68	2.96	2023/05/04	2033/05/04	一般债券
2023 年 H1	23 海南 10	26.74	3.17	2023/05/04	2043/05/04	专项债券
2023 年 H1	23 海南债 11	39.27	2.79	2023/06/06	2033/06/06	专项债券
2023 年 H1	23 海南债 12	35.30	2.97	2023/06/06	2038/06/06	专项债券
2023 年 H1	23 海南债 13	6.11	3.07	2023/06/06	2043/06/06	专项债券
2023 年 H1	23 海南债 14	29.64	2.74	2023/06/20	2033/06/20	一般债券
2023 年 H1	23 海南债 15	25.31	2.94	2023/06/27	2038/06/27	一般债券
2023 年 H1	23 海南债 16	3.30	2.77	2023/06/27	2033/06/27	专项债券
2023 年 H1	23 海南债 17	12.34	2.99	2023/06/27	2038/06/27	专项债券
2023 年 H1	23 海南债 18	1.00	3.04	2023/06/27	2043/06/27	专项债券

附件二：海南省主要经济、财政及债务数据

经济指标	2020年	2021年	2022年
地区生产总值（亿元）	5532.39	6475.20	6818.22
经济增长率（%）	3.50	11.20	0.20
人均地区生产总值（元）	54878.00	63707.00	66602.00
三次产业结构	20.5: 19.1: 60.4	19.4: 19.1: 61.5	20.8: 19.2: 60.0
规模以上工业增加值（亿元）	536.29	-	-
固定资产投资增速（%）	8.00	10.20	-4.20
社会消费品零售总额（亿元）	1974.63	2497.62	2268.35
进出口总额（亿元）	933.00	1476.78	2009.47
常住人口数量（万人）	1008.12	1020.46	1027.02
城镇居民人均可支配收入（元）	37097.00	40213.00	40118.00
财政指标	2020年	2021年	2022年
一般公共预算收入（亿元）	816.06	921.16	832.43
列入一般公共预算的上级补助收入（亿元）	999.53	1013.21	1092.02
政府性基金收入（亿元）	522.55	394.11	468.86
列入政府性基金的上级补助收入（亿元）	315.63	12.31	5.78
一般公共预算支出（亿元）	1972.46	1971.37	2097.37
债务指标	2020年末	2021年末	2022年末
政府债务余额（亿元）	2622.8	3007.9	3486.6

资料来源：海南省统计局、海南省财政厅。

附件三：地方政府债券信用等级符号和定义

根据财政部分别于 2015 年 3 月、4 月发布的《关于做好 2015 年地方政府一般债券发行工作的通知》（财库[2015]68 号）、《关于做好 2015 年地方政府专项债券发行工作的通知》（财库[2015]85 号），地方政府债券信用评级等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。其中，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。符号含义如下：

符号	定义
AAA	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	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	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	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	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险
B	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	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	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务