



中债资信评估有限责任公司
CHINA BOND RATING CO.,LTD

2026 年江苏省政府一般债券（二期） 信用评级

2026 年 7 月 16 日

2026 年江苏省政府一般债券（二期）信用评级

债券名称	发行规模 (亿元)	债券 期限	债项 级别
2026 年江苏省政府一般债券(二期)	109.00	10 年	AAA
评级时间:	2026 年 7 月 16 日		

经济、财政和债务指标	2023 年	2024 年	2025 年
地区生产总值(亿元)	128,222	137,008	142,352
人均地区生产总值(万元)	15.0	16.1	16.7
地区生产总值增速(%)	5.8	5.8	5.3
三次产业结构	4.0:44.4:51.6	3.8:43.2:53.0	3.8:42.2:54.0
全省综合财力(亿元)	22,817	20,787	19,494
全省一般公共预算收入(亿元)	9,930	10,038	10,246
全省政府性基金收入(亿元)	10,316	8,097	6,472
全省政府债务(亿元)	22,733	28,228	33,928

资料来源:统计公报;江苏省财政决算或预算执行报告、江苏省财政厅提供

评级结论

中债资信评估有限责任公司(以下简称“中债资信”)认为江苏省经济实力极强,财政实力很强,2026 年江苏省政府一般债券(二期)(以下简称“本期公开发行债券”)纳入江苏省一般公共预算管理,债券的违约风险极低,因此评定本期公开发行债券的信用等级为 AAA。

评级观点

■ 江苏省作为中国经济最发达省份之一,经济规模很大,2025 年实现地区生产总值 142,351.50 亿元,同比增长 5.3%,经济运行稳中有进、稳中提质,发展韧性持续彰显,较好发挥经济大省“挑大梁”作用。未来江苏省将继续紧扣“强富美高”总目标,深入实施“一带一路”建设、长江经济带发展和长三角区域一体化发展三大国家战略,预计区域经济将保持健康发展。

■ 得益于人口集聚效应较强、产业结构稳健、税源基础扎实,江苏省政府综合财力雄厚。2025 年全省和省本级综合财力分别为 19,494.37 亿元和 3,078.14 亿元,居全国前列;2025 年江苏省全省税收收入占一般公共预算收入比重较上年提高 1.3 个百分点至 77.4%,财政收入质量较好。

■ 江苏省政府债务水平控制情况良好,债务管理逐步规范,截至 2025 年末,江苏省政府债务余额为 33,927.54 亿元,债务风险总体可控。同时江苏省拥有较大规模的国有资产和上市公司股权,可增加其流动性。

■ 江苏省作为构建新发展格局的前沿阵地、国内国际双循环相互促进的战略枢纽,近年中央在战略指引、转移支付、债券支持、专项赋能等方面给予江苏省全方位支持。未来,预计江苏省将持续获得中央的各项支持。

■ 本期公开发行债券偿债资金纳入江苏省一般公共预算管理,江苏省一般公共预算收入能够覆盖债券本息偿还。

分析师

关书宾 纪航

电话:010-88090078

邮箱:quanshubin@chinaratings.com.cn

市场部

电话:010-88090123

传真:010-88090005

邮箱:cs@chinaratings.com.cn

中债资信评估有限责任公司

地址:北京市西城区月坛南街 1 号院 6 号楼 5 层 501 (100045)

网站:www.chinaratings.com.cn

免责声明 1、本报告仅供参考,并非是某种决策的结论、建议,投资者应当独立决策、自担投资风险; 2、本报告所引用的受评债券相关资料均由受评债券发行人提供或由其公开披露的资料整理,中债资信无法对引用资料的真实性及完整性负责; 3、本报告所采用的评级符号体系根据财政部《关于做好 2015 年地方政府一般债券发行工作的通知》确定,不同于中债信评的工商企业评级符号,仅适用于中债资信针对中国区域(不含港澳台)的信用评级业务,与非依据该区域评级符号体系得出的评级结果不具有可比性。

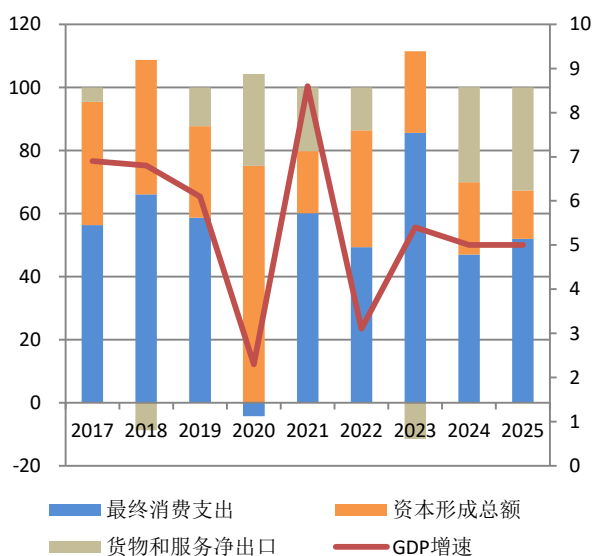
2026 年江苏省政府一般债券（二期）信用评级

一、宏观经济与政策环境分析

2025 年全国经济运行向新向优，积极有为的宏观政策推动高质量发展取得新成效。地方政府债券为稳增长、调结构提供更多支撑，一揽子化债方案有效防范化解地方债务风险

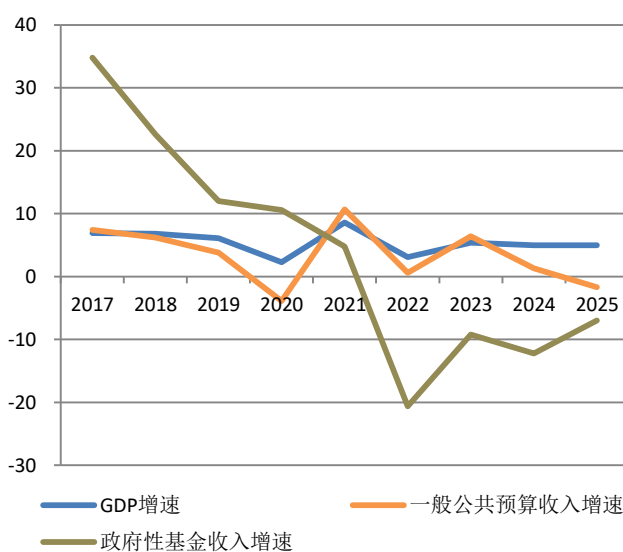
2025 年全国上下坚定不移贯彻新发展理念、推动高质量发展，实施更加积极有为的宏观政策，纵深推进全国统一大市场建设，国民经济运行顶压前行、向新向优，高质量发展取得新成效，经济社会发展主要目标任务圆满实现。初步核算，2025 年国内生产总值 140.19 万亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.0%。**分产业看**，第一产业增加值 9.33 万亿元，比上年增长 3.9%；第二产业增加值 49.97 万亿元，增长 4.5%；第三产业增加值 80.89 万亿元，增长 5.4%。从需求看，（1）全年社会消费品零售总额 50.12 万亿元，比上年增长 3.7%。（2）全年固定资产投资（不含农户）48.52 万亿元，比上年下降 3.8%，扣除房地产开发投资，下降 0.5%。**分领域看**，基础设施投资下降 2.2%，制造业投资增长 0.6%，房地产开发投资下降 17.2%。高技术产业中，信息服务业，航空、航天器及设备制造业投资分别增长 28.4%、16.9%。（3）全年货物进出口总额 45.47 万亿元，比上年增长 3.8%，对共建“一带一路”国家进出口增长 6.3%，占进出口总额的比重为 51.9%。

图 1：2017 年以来“三驾马车”对经济增长的贡献率（%）



数据来源：中债资信整理

图 2：2017 年以来全国 GDP、一般公共预算收入、政府性基金收入增速（%）



数据来源：中债资信整理

2025 年全国一般公共预算收入小幅波动，政府性基金收入降幅收窄。2025 年全国实现一般公共预算收入 21.60 万亿元，比上年下降 1.7%，其中税收收入 17.64 万亿元，比上年增长 0.8%；非税收入 3.97 万亿元，比上年下降 11.3%。地方一般公共预算本级收入 12.21 万亿元，比上年增长 2.4%。2025 年全国实现政府性基金收入 5.77 万亿元，比上年下降 7%，降幅较上年收窄 5.2 个百分点。地方政府性基金预算本级收入 5.26 万亿元，比上年下降 8.2%，降幅较上年收窄 5.3 个百分点，国有土地使用权出让收入 4.15 万亿元，比上年下降 14.7%。

地方政府债券为稳增长、调结构提供更多支撑，有效防范化解地方债务风险。近年来，地方政府债券在支持基础设施建设、带动有效投资以及保障改善民生等方面持续发挥着积极作用，同时一揽子化债方案有效缓释和化解了部分区域债务风险。

（1）一揽子化债方案积极推动落实。2023年7月，中共中央政治局会议首次提出，“要有效防范化解地方债务风险，制定实施一揽子化债方案”；2024年以来，各类相关政策措施密集出台，围绕化债方案不断配套实施细则，形成了一揽子、综合性、靶向准的化债组合拳。2025年7月，中央政治局会议再次指出，要持续防范化解重点领域风险，积极稳妥化解地方政府债务风险，严禁新增隐性债务，有力有序有效推进地方融资平台出清。

（2）专项债券提额增效，积极扩大有效投资、助力债务风险化解。2024年11月，全国人大常委会批准增加6万亿元地方政府债务限额，一次报批，分三年实施，用于置换存量隐性债务。2024年地方政府专项债务新增限额从3.9万亿元增加到9.9万亿元，2025年全国新增地方政府债务限额5.20万亿元，创历史新高，其中新增专项债务限额4.40万亿元，比上年增加5,000亿元；从2024年开始，连续五年每年从新增地方政府专项债券中安排8,000亿元，专门用于化债，累计可置换隐性债务4万亿元。2029年及以后到期的棚户区改造隐性债务2万亿元，仍按原合同偿还。2025年10月，前三季度财政收支情况新闻发布会公布，中央财政将从地方政府债务结存限额中安排5,000亿元下达地方，专项用于补充地方政府综合财力、支持地方化解存量政府投资项目债务、消化政府拖欠企业账款，并精准支持经济大省符合条件的项目建设，以扩大有效投资，助力地方财政平稳运行。多项措施下，地方政府的化债压力明显下降，有利于释放资源转向促进区域经济发展、改善民生。

（3）拓展专项债券资金投向领域，开展“自审自发”试点，落实“负面清单”管理。2025年3月，《政府工作报告》提出优化地方政府专项债券管理机制，实施好投向领域“负面清单”管理、下放项目审核权限等措施。财政部在《关于2024年中央和地方预算执行情况与2025年中央和地方预算草案的报告》中指出，对专项债券投向领域实行“负面清单”管理，扩大用作项目资本金范围，开展专项债券项目“自审自发”试点，建立常态化申报、按季度审核的项目申报审核机制。资金投向方面，允许专项债券支持回收闲置存量土地和收购存量商品房用作保障性住房，促进房地产市场止跌回稳。同月下发的《关于做好运用地方政府专项债券支持土地储备有关工作的通知》，为各地更好运用专项债券开展土地储备工作提供了政策指导和工作依据。2025年9月，《国务院关于2024年度政府债务管理情况的报告》中明确，将督促地方统筹落实专项债券用于投资建设、土地收储和收购存量商品房用作保障性住房、消化地方政府拖欠企业账款、规范政府和社会资本合作（PPP）存量项目建设和运营等方面政策，落实专项债券项目“自审自发”试点地区主体责任，指导地方提高项目储备质量，用好专项债券用作项目资本金等支持政策。

表 1：地方政府债券相关重要事项

时间	文件、政策或会议名称	主要内容
2023 年 7 月	中共中央政治局会议	有效防范化解地方债务风险，制定实施一揽子化债方案。
2024 年 11 月	全国人大常委会《国务院关于提请审议增加地方政府债务限额置换存量隐性债务的议案》	表决通过《国务院关于提请审议增加地方政府债务限额置换存量隐性债务的议案》，增加地方政府债务限额6万亿元，用于置换存量隐性债务。从2024年开始，连续五年每年从新增地方政府专项债券中安排8,000亿元，专门用于化债，累计可置换隐性债务4万亿元。2029

时间	文件、政策或会议名称	主要内容
		年及以后到期的棚户区改造隐性债务2万亿元，仍按原合同偿还。为地方政府腾出空间更好发展经济、保障民生。
2025 年 3 月	《关于做好运用地方政府专项债券支持土地储备有关工作的通知》	对非“自审自发”试点地区，各地要按照国办发52号文要求，做好常态化项目储备，并由财政部、自然资源部对用于土地储备的专项债券项目进行审核把关，对审核通过的项目，省级财政部门择优安排发行，并依托地方政府债务管理信息实施系统进行全流程监管；对“自审自发”试点地区，土地储备项目经省级人民政府审核批准后，省级财政部门即可组织发行专项债券，项目清单同步报财政部、自然资源部备案。
2025 年 3 月	《2024 年中国财政政策执行情况报告》	安排更大规模政府债券，为稳增长、调结构提供更多支撑。
2025 年 3 月	《政府工作报告》	实施更加积极的财政政策。统筹安排收入、债券等各类财政资金，确保财政政策持续用力、更加给力。拟安排地方政府专项债券4.40万亿元、比上年增加5,000亿元，重点用于投资建设、土地收储和收购存量商品房、消化地方政府拖欠企业账款等。优化地方政府专项债券管理机制，实施好投向领域负面清单管理、下放项目审核权限等措施。简化投资审批流程，建立健全跨部门跨区域重大项目协调推进机制。
2025 年 3 月	《关于 2024 年中央和地方预算执行情况与 2025 年中央和地方预算草案的报告》	支持地方加大重点领域补短板力度，进一步向实施区域重大战略、发展新质生产力、推动高质量发展方面倾斜。优化专项债券管理机制，完善专项债券额度分配，提高专项债券规模与地方财力、项目收益平衡能力的匹配度，对专项债券投向领域实行“负面清单”管理，扩大用作项目资本金范围，开展专项债券项目“自审自发”试点，建立常态化申报、按季度审核的项目申报审核机制，规范和加强对专项债券形成资产的管理，更好发挥专项债券效益。按照一揽子化债政策安排，推动地方落实隐性债务置换政策，继续在新增地方政府专项债券中安排一定规模用于补充政府性基金财力，支持地方化债。允许专项债券支持回收闲置存量土地和收购存量商品房用作保障性住房，合理确定收购价格，防范道德风险，促进房地产市场止跌回稳。
2025 年 6 月	《国务院关于 2024 年中央决算的报告》	尽早发行和使用超长期特别国债、专项债券等，发挥财政资金引导和带动效应，支持做好“两重”、“两新”等工作，推动促消费、扩投资、稳外贸、惠民生等政策早见效、多见效。
2025 年 7 月	中央政治局会议	要持续防范化解重点领域风险。积极稳妥化解地方政府债务风险，严禁新增隐性债务，有力有序推进地方融资平台出清。
2025 年 9 月	《国务院关于 2024 年度政府债务管理情况的报告》	督促地方统筹落实专项债券用于投资建设、土地收储和收购存量商品房用作保障性住房、消化地方政府拖欠企业账款、规范政府和社会资本合作（PPP）存量项目建设和运营等方面政策。落实专项债券项目“自审自发”试点地区主体责任，指导地方提高项目储备质量，用好专项债券用作项目资本金等支持政策。
2025 年 10 月	财政部 2025 年前三季度财	中央财政将从地方政府债务结存限额中安排5,000亿元下达地方，专



时间	文件、政策或会议名称	主要内容
	政收支情况新闻发布会	项用于补充地方政府综合财力、支持地方化解存量政府投资项目债务、消化政府拖欠企业账款，并精准支持经济大省符合条件的项目建设，以扩大有效投资。同时提前下达2026年新增地方政府债务限额，除支持符合条件的项目建设外，也将继续用于化解存量隐性债务和清理政府拖欠企业账款，助力地方财政平稳运行。
2025 年 12 月	中央经济工作会议	继续实施更加积极的财政政策。推动投资止跌回稳，适当增加中央预算内投资规模，优化实施“两重”项目，优化地方政府专项债券用途管理。

资料来源：中债资信整理

二、地区经济实力分析

江苏省地理位置优越，基础设施配套完善。近年来，江苏省经济运行总体平稳、稳中有进，经济结构持续优化升级，高质量发展成效显著，较好发挥了经济大省“挑大梁”作用；未来随着“强富美高”新江苏建设的持续推进，区域经济将保持健康发展

江苏省地处中国东部沿海地区中部，长江、淮河下游，是长江三角地区重要组成部分，地理位置优越，自然资源禀赋高，基础设施完善。自然资源方面，江苏省土地面积 10.72 万平方公里，行政区域划分清晰，全省共设有 13 个区市，资源配置效率高，为产业布局、基础设施建设及经济可持续发展提供了良好基础。人口方面，截至 2025 年末，全省常住人口规模保持基本稳定，城镇化率提升至 76%以上，人口总量稳定、城镇化水平稳步提升，人口红利与城镇化红利持续释放，为经济发展提供了充足的优质劳动力，也进一步扩大了消费需求。基础设施方面，江苏省持续统筹推进交通强国试点和交通运输现代化示范区建设，围绕加快构建现代综合交通运输体系，突出“抓重点、补短板、强弱项”，大力实施重大基础设施项目。截至 2025 年末，全省高速公路里程达 5,560 公里，六车道及以上高速公路里程占比 48.4%、位列全国第二；普通国省道一级公路占比 79.1%，持续保持全国领先水平；铁路营业里程稳步提升，其中高速铁路里程达 2,594 公里；运输机场、A1 类通用机场布局持续优化。

江苏省作为中国经济最发达的省份之一，主要经济指标持续处于全国各省（直辖市、自治区）前列。2025 年江苏省实现地区生产总值 142,351.50 亿元，同比增长 5.3%，经济总量迈上 14 万亿元新台阶。**从投资来看**，2025 年江苏省持续发挥投资关键作用，着力提高投资效益，固定资产投资保持平稳增长态势，重点投向制造业、基础设施等领域，有效助推经济平稳运行和产业结构优化。全年设备工器具购置投资增长 9.1%，占全部投资比重 21%，比 2024 年提高 4.2 个百分点，大规模设备更新有序推进。政策层面，2025 年江苏省出台《江苏省优化营商环境行动方案（2025 版）》，聚焦企业全生命周期需求，推出 35 项重点任务和 85 个行动点，坚决破除民营企业市场准入壁垒，鼓励民营企业积极参与核电、风电、储能等基础设施竞争性领域投资开发，进一步激发民间投资活力，当年民间投资占全部投资比重保持高位，民间投资的持续活跃为经济增长注入持久动力。**从消费来看**，2025 年江苏省持续落实稳经济、促消费政策，深化“苏新消费”系列活动，深度释放消费品“以旧换新”政策效应，有力促进全省消费品市场持续恢复向好，消费结构不断升级，消费对经济增长的基础性作用持续增强。全年社会消费品零售总额同比增长 3.3%，其中限上新能源汽车、节能家电、智能家电、计算机等商品零售额均实现 20%



以上增长，合计拉动限上零售额增长 3.4 个百分点；消费新场景、新业态、新热点持续涌现，进一步丰富消费供给，推动消费市场高质量发展。**从对外贸易来看**，2025 年江苏省持续以“一带一路”交汇点建设为引领，加快高水平对外开放，加快建设具有世界聚合力的双向开放枢纽，外贸规模持续扩大，结构不断优化，韧性持续增强。全年完成进出口总额 5.95 万亿元，同比增长 6%，其中出口增长 8.4%，机电产品出口增长 11.6%，占全省出口总值的比重达 70.7%，出口产品结构持续向高端化、智能化升级。总体看，2025 年江苏省经济运行稳中有进、稳中有提，发展韧性持续彰显。

近年来，江苏省经济运行总体平稳、稳中有进，核心经济指标运行在合理区间，经济结构持续优化升级，高质量发展成效显著。**产业结构优化方面**，江苏省持续推进产业转型升级，三次产业结构不断向合理化、高级化迈进，三次产业结构比例由 2011 年的 6.3:51.5:42.2 调整至 2025 年的 3.8:42.2:54.0。第二产业作为经济发展的重要支撑，持续向高质量发展转型，工业经济运行展现出较强韧性。2025 年，全省规模以上工业增加值同比增长 6.5%，增速连续七年高于全国平均水平，为地方财政收入提供了稳定支撑。第三产业方面，2025 年，江苏省坚持扩内需、促消费、优结构，服务业发展质效双升，成为拉动经济增长的核心引擎。全年实现第三产业增加值 76,943.7 亿元，同比增长 5.8%，对经济增长的贡献率为 58.3%，拉动 GDP 增长 3.1 个百分点，占地区生产总值比重达 54.0%，较上年提升 0.9 个百分点。

表 2：2023~2025 年江苏省主要经济指标

项目	2023 年		2024 年		2025 年	
	总额	增长率	总额	增长率	总额	增长率
地区生产总值（亿元、%）	128,222.20	5.8	137,008.00	5.8	142,351.50	5.3
人均地区生产总值（万元、%）	15.0	—	16.1	—	16.7	—
规模以上工业增加值（亿元、%）	—	7.6	—	7.7	—	6.5
全社会固定资产投资额（亿元、%）	—	5.2	—	1.5	—	-12.7
全年社会消费品零售总额（亿元、%）	45,547.50	6.5	47,662.30	4.6	46,394.20	3.3
全年进出口总额（亿元、%）	52,493.80	-3.2	56,177.00	7.0	59,500.00	6.0
三次产业结构比例	4.0:44.4:51.6		3.8:43.2:53.0		3.8:42.2:54.0	
城镇化率（%）	75.0		75.5		76.2	

资料来源：2023~2024 年江苏省国民经济与社会发展统计公报，2026 年江苏省政府工作报告，江苏省统计局网站，江苏省财政厅提供，中债资信整理
注：GDP 和规模以上工业增加值增长率均按照可比价格计算，即实际增长率。

2025 年，面对复杂多变的外部环境和持续加大的内部转型压力，江苏省坚决扛起经济大省挑大梁责任担当，紧紧围绕“在推进中国式现代化中走在前、做示范”重大使命，一体落实“四个走在前”“四个新”“4+1”等重大任务，全省经济顶压前行、稳中有进、向新向优，主要经济指标运行在合理区间，经济结构持续优化。未来，江苏省将继续把握“强富美高”新江苏现代化建设这一宏伟蓝图，牢牢把握“经济大省要挑大梁，为全国发展大局作贡献”这一重大责任，以高站位、大格局接续推进中国式现代化江苏新实践。未来将以科技创新与产业创新深度融合引领新质生产力发展，推进传统产业焕新、新兴产业壮大、未来产业前瞻布局；扩大有效需求，优化实施“两新”政策，推进省重大项目建设，促进消费复苏、投资扩量、外贸提质；以“一带一路”交汇点建设为统揽稳步扩大制度型开放，深化长三角区域一体化、长江经济带发展等国家战略实施，强化区域联动与城乡融合；坚持绿色低碳发展，着力保障

和改善民生，更好统筹发展和安全，以高质量发展确保“十五五”开好局、起好步。

三、地区财政实力分析

江苏省财政收入体量规模大，综合财力雄厚，财力稳定性强，财力结构较为合理

2025 年江苏省全省综合财力体量规模 19,494.37 亿元，处于全国前列，其中，一般公共预算财力和政府性基金预算财力占比分别约为 63.02%和 36.98%，一般公共预算财力占比持续上升。2025 年江苏省实现一般公共预算收入 10,245.66 亿元，同比增长 2.1%，其中税收收入占比 77.4%，较上年提高 1.3 个百分点，财力稳定性不断增强；受上年非税收入基数较高影响，2025 年非税收入同比下降 3.3%至 2,316.62 亿元。江苏省房地产市场较为发达，以国有土地使用权出让收入为主的政府性基金收入规模较大，但目前房地产市场仍处深度调整期，近年来江苏省政府性基金收入呈持续下降态势，2025 年全省实现政府性基金收入 6,472.47 亿元，同比下降 20.1%。江苏省本级政府调配财力能力强，2025 年省本级综合财力为 3,078.14 亿元，其中省本级一般公共预算财力和政府性基金财力分别为 2,263.77 亿元和 814.37 亿元。未来，尽管区域土地市场存在分化，但江苏省人口集聚效应较强、产业结构稳健、税源基础扎实，目前正通过优化供地结构、盘活存量土地、扩大有效投资、培育新税源多方面举措缓解财力下降压力，政府综合财力规模将保持在全国前列。

表 3：2023~2025 年江苏全省和省本级综合财力规模及结构情况

项目	2023 年		2024 年		2025 年	
	全省	省本级	全省	省本级	全省	省本级
综合财力（亿元）	22,817.14	2,927.91	20,787.27	2,974.19	19,494.37	3,078.14
一般公共预算财力（亿元）	12,483.01	2,839.03	12,107.34	2,320.93	12,285.35	2,263.77
其中：一般公共预算收入（亿元）	9,930.18	286.20	10,038.16	251.75	10,245.66	224.08
政府性基金预算财力（亿元）	10,334.13	88.88	8,680.51	653.26	7,209.02	814.37
其中：政府性基金收入（亿元）	10,316.13	70.87	8,097.43	70.17	6,472.47	77.82
人均综合财力（元）	26,761.83		24,381.03		22,864.61	
人均一般公共预算财力（元）	14,641.11		14,200.49		14,409.28	

资料来源：江苏省财政厅提供，中债资信整理

江苏省政府债务规模平稳增长，债务期限结构较合理，债务风险总体可控

截至 2025 年底，江苏省政府债务余额为 33,927.54 亿元，低于财政部核定的限额（37,106.24 亿元）。从举债层级看，江苏省政府债务主要分布于市、县级政府；从资金用途看，江苏省政府债务主要用于基础设施建设和公益性项目，其相应债务也形成了大量的资产，比如储备土地、城市轨道交通、水热电气等基础设施和高速公路、机场等，且大多能够形成经营性收入，在一定程度上可以保障相关债务偿还；从债务期限结构看，未来几年江苏省债务不存在集中到期情况，债务期限结构较合理，风险总体可控。



表 4：2023~2025 年江苏省债务限额情况（单位：亿元）

项目	2023 年		2024 年		2025 年	
	全省	本级	全省	本级	全省	本级
地方政府债务限额	23,850.24	1,249.87	34,186.24	6,254.07	37,106.24	3,917.05
其中：一般债务限额	8,171.28	833.68	8,531.28	707.93	8,845.28	708.03
专项债务限额	15,678.96	416.19	25,654.96	5,546.14	28,260.96	3,209.02

资料来源：江苏省财政厅提供，中债资信整理

表 5：2023~2025 年江苏省政府债务规模情况（单位：亿元）

项目	2023 年		2024 年		2025 年	
	全省	本级	全省	本级	全省	本级
政府债务	22,732.83	844.88	28,227.61	972.13	33,927.54	1,261.76
其中：一般债务	7,667.02	484.10	8,137.43	483.78	8,538.10	583.41
专项债务	15,065.81	360.78	20,090.18	488.35	25,389.44	678.35

资料来源：江苏省财政厅提供，中债资信整理

四、政府治理水平分析

江苏省经济和财政信息透明度较高，债务信息披露完备性、及时性不断提升；债务管理逐步规范

江苏省持续推进政府信息公开，政府信息披露透明度较高，债务信息披露完备性、及时性不断提升。江苏省统计局网站可获取年度江苏省国民经济和社会发展统计公报和统计年鉴，且也可获得月度经济运行情况数据，较为及时和完备。江苏省财政厅网站可获取近 10 年的财政预算执行情况报告和预算草案，且财政预算执行报告披露的财政收支数据较为丰富。

债务管理逐步规范，总体债务风险可控。2023 年江苏省在全国率先开发上线地方债务综合监管系统，一体推进政府债务、隐性债务和融资平台经营性债务全口径管理，形成工作闭环。对各设区市开展债务工作督导，每季度对各设区市进行工作调度，设立债务专管员一对一联系服务各设区市，将化债情况纳入高质量发展考核体系和经济责任审计，融资平台经营性债务规模、综合融资成本及平台数量得到有力管控。2024 年江苏省制定全省“1+7+13”化债方案并获国务院批准，积极争取并用足用好债务管理增量政策，推动各地年内政策落实到位，化债压力大大缓释、债务成本大幅降低。2025 年江苏省持续深化债务管理改革，筑牢风险防控底线，推动债务管理工作提质增效、纵深推进，建立具有江苏特色的“1315”债务管理体系，构建债务“借用管还”闭环管理机制，将管理成效纳入县（市、区）高质量发展考核，压紧压实各级化债责任；同时深化融资平台转型，有序推进融资平台退出与整合，全省融资平台数量压降成效显著，多个地市融资平台实现转型退出，通过开展清高息、换非标、升资信等行动，推动融资平台综合融资成本持续下降。未来，伴随债务管理制度进一步落实，江苏省债务管理成效有望持续提升，区域总体债务风险可控。

五、外部支持情况

江苏省作为构建新发展格局的前沿阵地、国内国际双循环相互促进的战略枢纽，在战略指引、转移支付、债券支持、专项赋能等方面获得了中央的全方位支持，且预计未来将持续获得中央的各项支持

江苏省是我国经济大省、工业大省、文化大省，多次受到中央政策有力支持。2021 年，国务院批复同意《江苏沿海地区发展规划（2021—2025 年）》，对于促进苏北地区振兴和带动皖北地区发展、促进长三角区域一体化发展、全面打造改革开放新高地意义重大。2023 年 7 月，国务院批准了江苏省的《江苏省国土空间规划（2021—2035 年）》，提出构建“两心三圈四带”为主体框架（2 大生态绿心、3 个现代化都市圈、4 条联动发展带）的全域一体、优势互补的国土空间开发保护新格局，对于区域经济社会一体化发展具有重要促进作用。近年来，习近平总书记多次就江苏工作作出重要指示、提出重要要求，2023 年总书记在全国两会期间参加江苏代表团审议，并两次亲临江苏考察，分别于 3 月和 7 月作出“江苏是我国构建新发展格局的前沿阵地，有条件发挥重要的枢纽作用、支撑作用和示范引领作用”、“在率先实现社会主义现代化上走在前列，奋力推进中国式现代化江苏新实践，谱写‘强富美高’新江苏现代化建设新篇章”的指示；2024 年全国两会期间总书记再次参与江苏代表团审议，明确要求江苏作为东部发达省份和经济大省，要坚定信心、鼓足干劲、勇挑大梁，为全国大局作出更大贡献。2026 年 3 月 5 日，总书记在参加十四届全国人大四次会议江苏代表团审议时再次强调“练好内功、做强自身”，为经济大省勇挑大梁、各地区发挥优势扎实推进高质量发展指明方向。地方债及国债支持方面，中央持续深化地方政府专项债券管理机制改革，继续支持江苏作为首批专项债券项目“自审自发”试点地区，落实专项债券投向领域优化、用作项目资本金范围扩大等政策，将信息技术、新材料、数字经济等新兴产业基础设施纳入支持范围，提高专项债券用作项目资本金比例，打通在建项目续发专项债券“绿色通道”，支持江苏滚动筛选优质项目，高效统筹专项债券发行使用，强化资金穿透式监管，确保资金专款专用；同时，持续加大国家超长期特别国债资金支持力度，重点支持江苏科技创新、产业升级、基础设施建设等领域重点项目，其中 17 个科技领域“两重”项目获得国债资金支持，为江苏发展新质生产力、构建现代化产业体系提供资金保障。整体看，中央对江苏省的支持是全方位、多层次的，在战略指引、转移支付、债券支持、专项赋能等方面精准发力，持续赋能，预计未来江苏省将持续获得中央的各项支持。

六、债券偿还能力分析

本期公开发行债券纳入江苏省一般公共预算管理，江苏省一般公共预算收入能够覆盖债券本息

2026 年江苏省政府一般债券（二期）发行金额 109.00 亿元，品种为记账式固定利率附息债，期限为 10 年。资金用途方面，本期公开发行债券为新增债券，拟用于支持省内市政基础设施、交通基础设施、社会事业、农林水利等类型的 482 个公益性项目建设（见附件三）。本期公开发行债券无增信措施。

表 6：2026 年江苏省政府一般债券（二期）概况

项目	内容
债券名称	2026 年江苏省政府一般债券（二期）
发行规模	109.00 亿元
债券期限	10 年期
资金用途	拟用于支持省内市政基础设施、交通基础设施、社会事业、农林水利等类型的 482 个

项目	内容
	公益性项目建设
债券利率	固定利率
还本付息方式	利息按半年支付，债券最后一期利息随本金一起支付
增级安排	无

资料来源：江苏省财政厅提供，中债资信整理

偿债安排及本期债券保障指标方面，本次公开发行债券募集资金和本息偿还资金纳入江苏省一般公共预算管理。从区域债务风险控制来看，截至 2025 年末江苏省一般债务余额/2025 年 GDP 为 6.00%，处于全国较低水平¹。2023~2025 年江苏省一般公共预算收入平均值/本次公开发行债券发行规模为 92.40 倍，偿还保障程度很高。

综上所述，中债资信评定 2026 年江苏省政府一般债券（二期）的信用等级为 AAA。

¹ 据财政部披露，截至 2025 年末全国地方政府一般债务余额为 175,120 亿元，全国地方政府一般债务余额/GDP 约 12.49%。

附件一：

地方政府一般债券信用等级符号及含义

中债资信地方政府一般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。各信用等级符号含义如下：

等级符号	等级含义
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，违约风险较高。
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	基本不能偿还债务。
C	不能偿还债务。

附件二：

评级模型结果

	评级要素及指标		评价结果	调级理由及依据
地方政府 综合实力 初始信用 状况	经济 实力	经济发展基础条件	1	—
		经济结构	1	
		实际地区生产总值	1	
		人均地区生产总值	1	
	财政 实力	全地区政府综合财力	1	
		人均政府综合财力	1	
		财政收入稳定性及收支平衡程度	1	
		债务余额/政府综合财力	3	
	政府 治理	信息透明度	1	
		财政和债务管理情况	1	
	其他调整因素（流动性水平、经济增长潜力、发展战略可行性、评级指标异常值等）		无调整	
	地方政府综合实力初始信用状况		aaa	
外部支持	外部支持		无调整	—
地方政府 债券要素 评价	债券偿还保障情况		无调整	—
	债券偿还机制和偿债安排		无调整	—
	债券增信措施		无调整	—
债券信用 等级	—		AAA	—

注 1：本次评级适用评级方法和模型为中国地方政府债券信用评级方法体系（2025 年 7 月版），版本号 P-J-N-0030-202507-FM。

注 2：模型得分体现该指标表现评价，得分越小越优。

注 3：相关指标计算资料来源：统计公报；江苏省财政决算或预算执行报告、江苏省财政厅提供。

附件三：

2026 年江苏省政府一般债券（二期）募投项目情况（单位：亿元）

所属区域	项目名称	发行金额
南京市	江苏省秦淮河防洪治理工程（南京市秦淮东河一期工程）	0.4000
南京市	外秦淮河（武定门闸以下段）堤防及清溪圩整治等防洪减灾与灌溉能力提升工程	0.4800
南京市	内秦淮河铁窗棂泵站改扩建工程	0.1200
南京市	七桥小学	0.8900
南京市	七桥国东路幼儿园	0.2100
南京市	七桥冶东一路幼儿园	0.1900
南京市	安德门雨花西路 137 号（原自行车厂）地块中学	1.2100
南京市	市本级人防工程建设	0.4000
南京市	南京地铁三号线车辆增购工程	1.9500
南京市	建宁西路过江通道东延线	0.4800
南京市	建宁西路过江通道工程	0.1400
南京市	仙新路过江通道	0.4700
南京市	328 国道、501 省道建设	5.9200
南京市	建宁西路过江通道江南连接线-惠民大道综合改造工程	0.6300
南京市	312 国道七乡河至宁镇界段建设工程	0.3700
南京市	扬子江大道快速化改造工程	0.7200
南京市	中山南路基础设施改造提升项目	0.2000
南京市	338 省道雨花台区段改扩建工程	0.4300
南京市	岱山中路北延工程	0.5000
南京市	机场二通道（软件大道至凤信路段）建设工程	0.7000
南京市	秦淮看守所迁建和南京南站派出所新建项目	0.1800
南京市	南京市数字资源一体化智能化平台（NJDOS）建设等项目	0.1200
南京市	市属学校建设修缮项目	0.1430
南京市	江北新区中小学校建设项目	0.4000
南京市	浦口区城南中心配建九年一贯制学校	0.2000
南京市	溧水区新建城南初中项目	0.1000
南京市	侵华日军南京大屠杀遇难同胞纪念馆馆区消防更新工程	0.0470
南京市	市属公共卫生医疗机构改造提升	0.0500
南京市	南京师范大学附属中学江北新区学校新建工程	0.1500
南京市	南京江北新区浦厂高中新建工程	0.1500
南京市	2022 年城南中心配建九年一贯制学校	0.2700
南京市	2026 年秦淮区道路建设改造和环境整治工程	0.3200
南京市	第九中学（震旦校区）新建食堂艺体楼工程	0.0700
南京市	南京市第十三中学台城校区学生餐厅出新改造及周边零星维修项目	0.0300
南京市	南唐都城北城墙遗址公园建设工程	0.0500
南京市	2026 年老旧小区改造工程	0.0500
南京市	余粮路二期建设等工程项目	0.1600

所属区域	项目名称	发行金额
南京市	鼓楼区城墙保护利用和环境整治工程（一期）	0.1000
南京市	江边路道路环境整治工程	0.0500
南京市	湖南路道路市政设施恢复工程	0.1000
南京市	童家巷西延建设工程	0.1000
南京市	鼓楼区 2024 年泵站、河道及附属设施更新改造工程	0.0700
南京市	鼓楼区 2026 年内金川河东支左岸（模范马路-长江新村段）防汛消险工程	0.0500
南京市	葛洲坝 G21 地块电力外线接入工程	0.1000
南京市	晚市一号巷（国睿段）、规划十一号路（国睿段）道路建设及回龙桥道路环境整治工程	0.1000
南京市	鼓楼区蔡家桥等截流设施改造工程	0.0500
南京市	南京市鼓楼区第二实验小学改扩建项目	0.3000
南京市	南京市鼓楼区起重机械厂配建小学项目	0.1000
南京市	南京市第二十九中学新校区建设工程	0.1000
南京市	街巷整治工程	0.1200
南京市	建邺区忠字河（泰山路段暗涵恢复明河）排涝通道整治工程	0.1000
南京市	金陵中学附属小学红星街校区出新工程	0.0400
南京市	新城小学北校区地下通道工程	0.0600
南京市	莫愁湖街区城市更新一期工程	0.1600
南京市	雨花经济开发区人居森林示范区 36 班初中（SOa010-04-007）项目	0.3200
南京市	毕升路北侧 24 班中学	0.1600
南京市	栖霞区实验小学前塘路校区	0.1000
南京市	2025 年江宁区农村公路高质量提档升级工程	0.3300
南京市	六合区学东路（建设西路至园林西路）、龙池街（龙池路至朝天街）建设工程	0.1200
南京市	六合区雄州街道钱仓社区祝夏、龙池街道头桥村悦来特色田园乡村建设项目	0.0800
南京市	南京市六合区新禹河治理工程	0.0600
南京市	南京市六合区金牛湖灌区续建配套与节水改造项目	0.0400
南京市	新建城南初级中学	0.1400
南京市	溧水城区防洪能力提升项目（一期）	0.1500
南京市	道路维护改造	0.1100
南京市	城区基础设施改造	0.1700
无锡市	高浪路(蠡湖大道—长江南路)快速化改造(一期)工程	1.5000
无锡市	通江大道快速化改造一期（瞻江立交—望江立交）改扩建工程	1.7100
无锡市	高浪路高压电力隧道（信成道-运河西路）	0.9000
无锡市	新锡快速路（锡虞路-江阴界）新建工程	1.1000
无锡市	江苏省梅村高级中学空港分校项目	0.5000
江阴市	靖江办案中心改造项目	0.0400
江阴市	涉外检察法律服务中心	0.0500
江阴市	江阴市 X 波段天气雷达基础设施建设	0.0200
江阴市	18 号革新省田里地块外围支路（东西向支路 1-大桥路辅路）	0.2400
江阴市	18 号革新省田里地块东西向规划道路 1（大桥路-外围支路）	0.0600
江阴市	346 国道江阴夏东路至河豚路段	2.4200

所属区域	项目名称	发行金额
江阴市	江阴靖江长江隧道及南接线项目亮化提升工程	0.0300
江阴市	新澄杨线一期（新长铁路-花东路）道路绿化工程	0.0100
宜兴市	范蠡大道北延二期新建工程	1.6300
徐州市	白云立交扩容	0.2600
徐州市	淮塔东路东延一期	0.1200
徐州市	复兴路南延一期	0.2200
徐州市	解放北路改造	0.1200
徐州市	黄河路贯通——黄河路同京沪铁路交叉工程	0.1200
徐州市	鼓楼高新区路网畅通工程	0.0600
徐州市	三环南路快速化改造	0.5100
徐州市	徐州市云龙区紫金中学建设项目	0.2100
徐州市	徐州工业职业技术学院老校区改造项目	0.0700
徐州市	徐州市云苑路小学扩建项目	0.0600
徐州市	汉景大道东延	0.1100
徐州市	翠屏山片区路网建设—乔家湖路北段	0.1500
徐州市	拖龙山山体修复工程	0.2300
徐州市	卧牛山路—雨润公共租赁房东侧路	0.0500
徐州市	新城区配套道路-云台路东延道路工程	0.0300
徐州市	徐州市传染病医院改扩建项目	0.4800
徐州市	高新区中心片区雨水管网改造工程	0.5000
徐州市	铜山区 2024 年农村公路建设工程	0.0500
徐州市	铜山区 2025 年农村道路交通安全专项整治工程	0.0500
徐州市	2022 年郑集中学本部宿舍楼建设项目工程	0.0500
徐州市	2024 年郑集中学本部教学楼建设项目工程	0.0500
徐州市	岗叉楼片区规划一路市政道路建设	0.0900
徐州市	美的天誉周边道路-滨江路	0.0600
徐州市	汉江路西延建设	0.1500
丰县	丰县城区市政基础设施建设项目	0.2900
丰县	丰县交通基础设施建设项目	0.4000
丰县	江苏省丰县实验小学第一分校教学楼建设工程	0.0500
丰县	气象天气设备建设项目	0.0200
沛县	沛县汉宣路（龙湖大道-萧曹路）市政工程	0.2500
沛县	沛县曹参路（汉源大道-东环路）市政工程	0.4300
沛县	沛县雨润国际广场 10KV 接入工程	0.2000
沛县	沛县王陵路、支八路、汉水路市政工程	0.1000
睢宁县	睢宁县城城区市政设施维修改造项目	0.1800
睢宁县	智慧小区四位一体安全能力提升项目	0.0300
睢宁县	交通城建道路工程项目	0.4800
睢宁县	教育教学设备购置	0.2000
新沂市	村庄公共空间治理及长效管护	0.4090

所属区域	项目名称	发行金额
新沂市	新沂市中小学建设及维修改造项目	0.5210
邳州市	邳州市骆马湖流域沂河周边农村生活污水治理项目	0.6800
邳州市	邳州市明德实验高级中学项目	0.1300
邳州市	邳州市城市雨污水混错接综合整治工程项目	0.3000
邳州市	邳州市城市排水防涝排水管网工程项目	0.2000
常州市	常州市监管中心	0.8400
常州市	林山路（明湖路—创智湖路）	0.1000
常州市	常州卓驭智能制造有限公司新建年产 1000 万套新能源电池精密结构件 110 千伏接入工程 项目管沟工程	0.0800
常州市	创智湖路（钱资湖大道—文山路）	0.0700
常州市	中创新航厂区东侧桥梁工程	0.0500
常州市	文山路（金湖路-明湖路）	0.1600
常州市	华创路（云湖路-萍湖路）	0.1400
常州市	朱林镇管网改造—创业路(菜园路—直别公路)	0.1000
常州市	朱林镇管网改造—五联路(菜园路—直别公路)	0.1200
常州市	柘荡路（戴庄路—通闸路）道路工程	0.1000
常州市	长荡湖排水通道	0.0400
常州市	沪武高速金坛互通至 340 省道连接线工程（好得家段）	0.0200
常州市	常州市武进区太湖水环境综合整治工程 2025 年度工程	0.9800
常州市	飞龙第二实验小学新建项目	0.3000
常州市	新北区龙虎塘中学改扩建项目	0.1500
常州市	薛冶路（浏阳河路—嫩江路）	0.4100
常州市	循礼路（新溪路—嫩江路）	0.0700
常州市	宜山路、龙澍路工程	0.0500
常州市	常州市博爱教育集团怡康校区改扩建建设工程	0.1000
常州市	常州市清凉小学改造项目	0.1500
常州市	常州市常青小学新建项目	0.4000
常州市	未来智慧城小学	0.1500
常州市	未来智慧城初中	0.1800
常州市	2026 年公园解危维修项目	0.0330
常州市	浦锦路	0.0600
常州市	卜泰河（菜场桥-砂石桥段）应急除险加固工程	0.0300
常州市	邹区镇农村人居环境整治提升项目（一期）—新屋集建区（及周边）市政及配套管线工程	0.2000
常州市	银杏路(龙江路—海棠路)道路工程	0.0170
常州市	常州市广化小学校改扩建项目	0.0400
常州市	城建校地块小学	0.2100
常州市	常州市教科院附属高级中学新建工程	0.2100
常州市	钟楼区学校教育教学设施更新及维修项目	0.1545
常州市	新建学校教育教学设备添置项目	0.0255
常州市	朝阳路（沪武高速公路交叉段）建设工程	0.0700

所属区域	项目名称	发行金额
常州市	戚横路（S232 辅道-沪武高速西）建设工程	0.0800
常州市	长青路（规划道路-新河路）道路工程	0.0700
溧阳市	溧阳市青龙山水库扩容工程	1.0800
苏州市	苏州市疾控中心迁建项目	0.6200
苏州市	苏州国家质量基础（NQI）基地	0.3500
苏州市	苏州市转化医学中心	0.3500
苏州市	江苏省苏州中学校东校区整体改造项目	0.2500
苏州市	江苏省苏州中学园区校整体改造项目	0.1200
苏州市	吴江区江陵路快速化改造一期工程（S230—苏嘉杭高速）	0.3200
苏州市	浦港路西侧租赁用房项目	0.2500
苏州市	苏州市吴江区南麻中学改扩建工程	0.1200
苏州市	丝绸中专配套道路及周边景观工程	0.0900
苏州市	秋枫街九年一贯制学校工程	0.1600
苏州市	七都小学建设工程	0.1300
苏州市	吴江区桃源镇创新路新建工程项目	0.1200
苏州市	苏州市吴江区八都学校扩建工程	0.1200
苏州市	吴江区平望太浦大道建设工程	0.1500
苏州市	2025 年平望镇城乡生活污水治理工程	0.0400
苏州市	苏州国际快速物流通道二期工程—长江路南延工程	1.0000
苏州市	高垫大桥吴中中区段连接线工程	0.1000
苏州市	启南路改造项目	0.3500
苏州市	苏州实验室相城园区配套基础设施工程一期项目	0.2500
苏州市	望亭镇杨家沿路北延工程	0.0200
苏州市	望亭镇谢花街道路工程	0.0400
苏州市	望亭镇迎春路新建工程	0.0400
苏州市	环秀湖路项目	0.1800
苏州市	环秀湖枢纽项目	0.0400
苏州市	五村里街工程	0.0700
苏州市	卜浦路(相城大道-吴韵路)工程	0.0600
苏州市	万浜路工程	0.0200
苏州市	朱泾港整治工程	0.0400
苏州市	苏大实验学校（蠡太路校区）改造工程	0.1000
苏州市	南师大相城实验小学改造工程	0.0600
苏州市	申心泾整治工程	0.0300
苏州市	双泾港整治工程	0.0200
苏州市	鹤田浜整治工程（一期）	0.0300
苏州市	荻干浜整治工程（一期）	0.0300
苏州市	鹤田浜巷工程	0.0300
苏州市	荻干街项目	0.0100
苏州市	开泰路西产业园支路	0.0200

所属区域	项目名称	发行金额
苏州市	影视产业园南侧道路工程	0.0200
苏州市	永昌泾河道整治工程	0.0400
苏州市	沧浪实验小学改扩建项目（二、三期）	0.1000
苏州市	友联运河大桥拆除重建工程	0.3000
苏州市	运河一路、运河二路北段道路工程项目	0.1000
苏州市	星明街轨道7号线地下空间及配套工程	0.7000
苏州市	星海实验中学改扩建项目	0.4000
苏州市	635 国道苏州高新区段（230 省道苏州高新区段）改扩建工程	0.2331
苏州市	大家保险地块周边道路工程	0.1269
苏州市	苏州高新区实验学校	0.5840
苏州市	苏州高新区第一初级中学学校竹园路校区扩建工程	0.0900
苏州市	江苏省苏州实验中学金山路校区改造工程	0.0460
苏州市	何山路西延一期工程（龙池西路-景润路）	0.1500
苏州市	徐思河街西延（黄浦街-滨河路）工程	0.0700
常熟市	2026 年度常熟市住宅小区改造提升工程	0.3500
常熟市	龙腾片区排涝能力建设工程（一期）	0.0500
常熟市	金山路（藕渠塘路—渠中路段的东半幅和渠中路—三环路）道路工程	0.3000
常熟市	香椿南路道路工程	0.0200
常熟市	市一院三号楼拆除重建工程	0.0500
常熟市	常熟市属义务教育学校校舍场地安全提升改造工程	0.0300
常熟市	昆承中学北校区改造工程	0.0500
常熟市	南湖生活垃圾填埋场生态治理工程	0.2500
常熟市	常熟市管线建设工程	0.5000
常熟市	黄山路南延（黄浦江路至昆承快速路）工程	0.5000
张家港市	张家港市张杨公路（疏港高速-港城大道）快速化改造工程	2.0500
昆山市	224 省道昆山玉山至锦溪段改扩建工程	0.2100
昆山市	白马泾路（马鞍山路-中华园路）南延工程	0.4000
昆山市	祖冲之路（相石公路-前进路）改造工程	0.4000
昆山市	外青松公路改造工程	0.2000
昆山市	常嘉高速公路锦溪互通连接线工程	0.3500
昆山市	中华园路接望江路工程	0.3500
昆山市	312 国道苏州东段改扩建工程	1.0000
昆山市	昆山外环节点（紫竹路-金阳路）改造工程	0.1000
昆山市	振新东、西路改扩建工程	0.1000
昆山市	343 省道昆山段改扩建工程	0.1000
太仓市	龙江路快速化工程（南环路-协鑫路）	0.6000
太仓市	龙江路快速化工程（协鑫路-新港公路）	0.4000
太仓市	龙江路快速化工程（新港公路-太浏快速路）	0.1600
南通市	应急医院配套道路（一期）	0.1500
南通市	崇川区综合管网改造提升一期工程（青年路）	0.2000

所属区域	项目名称	发行金额
南通市	南通市田家炳初级中学食堂风雨操场综合楼项目	0.1400
南通市	南通市第一初级中学多功能活动中心	0.0250
南通市	幸福中学迁建工程	0.6000
南通市	公安治安防控体系项目	0.1600
南通市	轨道交通小海停车场公交派出所	0.1300
南通市	南通知识产权法庭暨“两个中心”装修改造项目	0.2800
南通市	南通市 5G 建设项目	0.2000
南通市	南通市 2025 年度市本级数字政府系统信创改造项目	0.2870
南通市	南通市 2026 年度市本级数字政府系统信创改造项目（第一批）	0.1700
南通市	南通市 2026 年度市本级数字政府系统信创改造项目（第二批）	0.3880
南通市	原南通新冠精密配件有限公司地块土壤应急处置项目	0.0600
南通市	守创置业 CR22005 地块正式用电外线部分工程	0.1500
南通市	党风廉政建设教育中心建设工程项目	0.1200
南通市	南通港小庙洪上延航道工程（二阶段）	0.2700
南通市	规划八路（规划六路-古港路）	0.0600
南通市	经十一路东侧规划路（幸福路-纬十一路）	0.0400
南通市	生命医药经一路（通扬运河-规划纬一路）	0.0500
南通市	公园路（新华路-永兴大道）	0.0900
南通市	经十一路（幸福路-幸余路）	0.1000
南通市	纬十一路（经十一路-通京大道）	0.0600
南通市	规划一路（秦灶路-幸余路）	0.0300
南通市	顺达路西延（秦通路-工农北路）	0.0300
南通市	集秀路（天生路-树西路）工程	0.0400
南通市	2026 年县道大中修工程	0.3000
南通市	通州区应急管理服务中心新建工程（一期）工程	0.0500
南通市	规划道路下穿北沿江高铁节点工程	0.2500
南通市	海门区粮食安全和应急储备库项目	0.1000
海安市	南通市海安市留置分中心（海安市党风廉政建设教育中心）	0.5800
海安市	海安市城区地下管网工程(人民路片区)	0.2500
海安市	海安市城市生命线安全工程建设项目	0.2000
如东县	绿荫路（胜利路--嘉陵江路）新建工程	0.3200
如东县	掘兵路、弹琴路路口交通拥堵疏解整治及弹琴路低洼易涝片区改造工程	0.0800
如东县	宾东新村片区提升改造工程	0.3000
如东县	2025 年县道大中修项目	0.1600
如东县	如东县洋口运河综合整治工程	0.1500
启东市	启东市岸线整治项目	0.2000
启东市	蝶湖中小学新建工程	0.4000
启东市	公安局看守所、拘留所、派出所业务用房	0.4900
如皋市	事故多发路段综合整治	0.1400
如皋市	农村环境整治项目	0.7500

所属区域	项目名称	发行金额
如皋市	如皋西站站前路工程	0.2500
如皋市	马洲岛环境综合整治项目	0.1300
连云港市	连云港市大板跳闸拆建工程	0.1200
连云港市	蔷薇河下游段水环境综合整治工程	0.1000
连云港市	农村生态河道建设项目	0.0500
连云港市	七八年级教学综合楼维修改造	0.0400
连云港市	连云港外国语学校综合楼维修加固工程	0.0700
连云港市	连云港市海州实验中学学生活动中心	0.0300
连云港市	市区重点水域防溺水工程建设	0.0200
连云港市	连云港市革命纪念馆基本陈列改造提升项目	0.0700
连云港市	39 号办公区消防安全改造提升工程	0.0300
连云港市	绿园东路（文苑南路—规划环山路）和文苑南路（绿园东路—规划十三路）新建工程	0.1000
连云港市	高新片区道路环境微更新（一期）工程	0.1000
连云港市	主城区道路环境微更新工程（一期）	0.3000
连云港市	204 国道赣榆城区段工程	0.5000
连云港市	宋跳工业园区振华路消防站项目	0.0600
连云港市	新海街道康养服务中心医疗设备及相关配套设施配置项目	0.0700
连云港市	云台农场派出所建设项目	0.0300
连云港市	连云港市新浦中学农民工子女校舍安全工程	0.0900
连云港市	新海初级中学科苑路校区新建工程	0.0500
连云港市	连云港市凌州路小学建设工程(校安工程)	0.0500
连云港市	连云港市实验学校新建教辅楼工程	0.0500
连云港市	中山路南侧城市更新（连云港老街片区）排水设施综合改造提升工程	0.1500
连云港市	连云港港徐圩港区一突堤地基处理一期工程（二阶段）	0.1000
连云港市	连云港港徐圩港区一突堤地基处理一期工程	0.0500
连云港市	花果山景区资源保护培育工程	0.1000
东海县	幸福路下穿陇海铁路与连徐客专立交工程项目	0.0700
东海县	东海县中华路、幸福路、振兴路、牛山路等周边道路路牙石及路边铺装工程项目	0.0150
东海县	东海县 2026 年度老旧小区改造项目	0.1580
东海县	东海县 2026 年度城区市政基础设施维修项目	0.1000
东海县	东海县中华路、幸福路、振兴路、牛山路等周边道路沥青混凝土维修工程项目	0.0150
东海县	东海县富国路与文化路、振兴路路口改造工程项目	0.0120
东海县	东海县少儿业余体育运动学校综合楼项目	0.0500
东海县	江苏省东海县横沟水库灌区续建配套与现代化改造项目	0.0500
东海县	全县中小学校塑胶、硅 PV 运动场翻新改造工程	0.1100
东海县	全县中小校园消防审验改造项目	0.0900
东海县	全县中小校园安全防护建设工程	0.0700
东海县	东海县和堂小学改造专门学校装修、设备、智能化工程项目	0.0700
东海县	东海县白塔高级中学新建体育馆项目	0.0500
东海县	东海县石榴高级中学新建体育馆	0.0200

所属区域	项目名称	发行金额
灌云县	人民路下穿长深高速建设工程项目	0.5800
灌南县	连云港港灌河港区五队作业区火箭运输专用道路工程	0.3123
灌南县	灌南县综合高中设施改造项目	0.1177
灌南县	灌南县专门学校建设项目	0.1000
淮安市	淮安市实验小学校园维修改造	0.0500
淮安市	江苏省淮阴中学开明分校校园维修改造项目	0.0200
淮安市	江苏省淮阴中学新城校区校园提升改造项目	0.0200
淮安市	淮阴师范学院第一附属小学校园提升改造项目	0.0600
淮安市	清江中学淮海北路校区运动场维修改造项目	0.0400
淮安市	淮安工业园区实验学校校园维修改造项目	0.0400
淮安市	高张花园二期	0.2000
淮安市	南马厂小区四期项目	0.2000
淮安市	淮安市清江浦区黄码港产业园鼎盛路、幸福路建设工程	0.0500
淮安市	清江浦区排水管网畅通工程（二期）新七路（大同路一大王路）	0.0400
淮安市	清江浦区排水管网畅通工程（二期）思园路（公园路-漕运西路）	0.0200
淮安市	清江浦区排水管网畅通工程（二期）桑园北路（大王路一大同路）	0.0200
淮安市	垃圾中转站设施设备、公厕新建及改造项目	0.0400
淮安市	清江浦区用能设备更新（用电设备）工程	0.0400
淮安市	黄码专职消防救援站项目	0.0300
淮安市	清江浦融丰农批冷链物流中心红线外电力接入工程	0.0600
淮安市	2023 年清江浦区教育装备优化提升项目	0.0500
淮安市	淮安港区头溪河作业区连接线工程（纬二路）	0.1500
淮安市	淮安市淮安区废黄河（黄河故道）险工治理工程	0.0700
淮安市	河下古镇老旧街区西片区更新改造工程项目	0.2800
淮安市	淮安区市政基础设施维修改造工程	0.1400
淮安市	北京东西路改造提升工程	0.3600
淮安市	光轩路（长江东路-新渡路）工程	0.0100
淮安市	淮阴师范学院附属实验学校初中部项目	0.1400
淮安市	淮安市长征小学综合楼项目	0.0200
淮安市	淮阴区 X308 武吴线改造工程	0.0400
淮安市	淮安市淮阴区大寨河整治工程（大寨河闸-新五沟段）	0.0100
淮安市	淮安市张福河治理工程（淮阴区境内）	0.0100
淮安市	东风路(东风桥-华山路段)道路提升改造工程	0.1300
淮安市	洪泽湖大道（洪泽湖大桥-S348）提升改造工程	0.1000
淮安市	洪泽区山水林田湖草沙一体化保护和修复工程	0.2700
淮安市	330 省道洪泽先导段（洪三公路方特段）改扩建工程 HZ-SG1 标段	0.1200
淮安市	园区排涝能力提升工程	0.0500
涟水县	264 省道涟水段建设工程（古黄河至 327 省道段）项目	0.7600
盱眙县	南京理工大学盱眙校区建设工程	0.1200
盱眙县	盱眙县第二高级中学装备项目提升工程	0.0800

所属区域	项目名称	发行金额
盱眙县	黄花塘新四军军部纪念馆展陈提升项目	0.0600
盱眙县	盱眙县第二中学开发区分校建设项目	0.0800
盱眙县	盱眙县洪泽湖周边滞洪区近期建设配套工程环洪泽湖公路（马坝-官滩）段项目	0.1400
盱眙县	盱眙县环天泉湖提升工程	0.0700
金湖县	老旧小区改造项目	0.0100
金湖县	金湖县育才初级中学二期及小学	0.2100
金湖县	金湖县老三河治理工程	0.0400
金湖县	开发区嘉御龙庭周边水系治理工程	0.0500
金湖县	金湖县城区易涝点排水防涝治理工程	0.0300
盐城市	盐靖高速改扩建工程盐城段	0.5400
盐城市	市综合档案馆建设	0.9000
盐城市	新龙路（开放大道—新长铁路）	0.1500
盐城市	新风路工程	0.1000
盐城市	解放路实验学校校园条件焕新改造工程	0.0500
盐城市	景山中学校园条件焕新改造工程	0.0400
盐城市	亭湖区 2026 年度公共基础设施维修管护工程	0.1600
盐城市	破晓路工程	0.1300
盐城市	大纵湖（盐城市域）退圩还湖	0.2000
盐城市	2026 年城乡河道治理工程	0.2000
响水县	航海路（珠江路-浦江路）道路工程	0.1500
响水县	三圩段海堤防护及保滩加固工程	0.1000
响水县	道路交通安全提升项目	0.0400
响水县	响水县 2026 年农村公路及桥梁改造工程（X301 至 S326 连接线）	0.1000
响水县	228 国道亮化项目	0.0500
滨海县	防洪排涝桥工程项目	0.3000
滨海县	滨海县民兵训练基地	0.1100
滨海县	县委党校新校区工程项目	0.1000
滨海县	滨海县莲园项目	0.2000
滨海县	滨海县实验小学(西苑校区)、滨海县特殊教育学校整体迁建工程	0.0100
阜宁县	环射阳河健康绿道提升工程	0.1500
阜宁县	北京路西延工程	0.3800
阜宁县	平安技防（二期）	0.2000
射阳县	2026 年道路交通安全提升工程	0.1100
射阳县	2026 年农村地区智慧安防村居建设	0.1000
射阳县	2026 年县道大中修工程	0.1000
射阳县	2026 年农村公路建设项目	0.1500
射阳县	射阳县临海、长荡供水改造工程	0.2500
建湖县	城镇老旧小区改造项目	0.2100
建湖县	县城道路改造	0.2300
建湖县	集镇污水“十必接”工程	0.1900

所属区域	项目名称	发行金额
东台市	堤东灌区续建配套与现代化改造项目	0.2500
东台市	江苏省临海引江供水近期工程东台段	0.0200
东台市	东台市梁垛河整治工程	0.1100
东台市	东台市 2026 年度农村河道疏浚及生态河道建设项目	0.0600
东台市	2026 年精致城市项目	0.0600
东台市	金光路北延（开发区段）项目	0.0500
东台市	北关北路项目	0.0800
东台市	县域医共体资源共享中心和中心药房建设项目	0.3100
扬州市	扬州考古标本库房建设项目	0.2000
扬州市	景区新建高中项目	0.5000
扬州市	扬州市中级人民法院审判法庭和广陵区人民法院审判法庭建设项目	0.3000
扬州市	江平东路东延工程非涉铁段	0.4000
扬州市	吴州东路大修工程	0.1800
扬州市	兴席路(春江路-扬子津路)管网改造工程	0.1000
扬州市	下圩河路(邗江南路-川奇北门)工程	0.0200
扬州市	扬州市生态科技新城实验中学	0.3000
扬州市	景区新建高中南侧跨北城河桥梁项目	0.0500
扬州市	瘦西湖景区槐泗河片区水系整治项目(二期)-李庄洞	0.0500
扬州市	唐子城保护与综合利用一期工程:唐子城宋堡城城墙保护展示及堡城河整治工程	0.2000
扬州市	扬州市广陵区工人新村小学新建项目	0.3000
扬州市	西区初中校新建工程	0.3000
扬州市	345 国道江都东段工程	0.3000
宝应县	宝应县矛盾纠纷调处化解中心	0.0500
宝应县	经十二路南延工程（锦城路-通运路）	0.0200
宝应县	二横河东侧区间路工程（扬帆路-宝楠路）	0.0200
宝应县	宝应县城市生命线安全工程	0.0300
宝应县	宝应县古城历史文化保护和城市更新项目	0.0200
宝应县	新城实验学校新建工程项目	0.6000
仪征市	新集镇文汇路西延	0.4000
仪征市	渡江路及国庆南路管网综合改造工程	0.3100
高邮市	高邮市看守所、执法办案管理中心用房和武警中队营房异地迁建工程	0.8100
镇江市	长香西大道（S243—茅以升路）提升改造工程	1.6400
丹阳市	吕叔湘中学迁址新建项目	0.2400
丹阳市	江苏省丹阳高级中学迁址新建项目	0.4500
丹阳市	丹阳市纪委监委业务用房项目	0.4500
扬中市	扬中市团结港闸站工程	0.1200
扬中市	易涝点整治祁家路（中电大道-新扬路）雨水管网联通工程	0.0290
扬中市	易涝点整治新扬河与明珠湾连通改造工程	0.0310
扬中市	扬中市城市生命线安全工程建设	0.1150
扬中市	新坝镇联丰泵站翻建工程	0.0200

所属区域	项目名称	发行金额
扬中市	S238 省道东侧辅道（港隆路至东新港）工程	0.0750
扬中市	华银大道雨污分流管网工程	0.0300
句容市	句容市韭菜洼 1 号、韭菜洼 2 号、斗篷山和纹山 4 个废弃矿山生态修复项目	0.0800
句容市	2026 年句容市农村公路养护维修工程	0.0500
句容市	2026 年句容市县道部分路段病害维修工程	0.1100
句容市	句容市道路与桥梁安全隐患专项整治工程	0.0500
句容市	句容站综合交通枢纽建设工程（市政配套项目）	0.1500
句容市	句容市长宁生物化工有限公司污染土壤调查管控项目	0.1500
句容市	句容市第三中学新址改造工程	0.0700
泰州市	江苏省口岸中学迁建工程	0.5000
泰州市	盐泰锡常宜铁路下穿道路工程（市本级交通道路——站前路与长江大道互通匝道子项一期 工程）	0.1200
泰州市	宁启铁路泰州西货场扩能改造工程	0.2300
泰州市	涉铁（北沿江高铁）道路工程（市本级）	0.5000
泰州市	多式联运集疏运项目一期工程（232 省道泰州城区段）	0.3000
泰州市	泰州市人民医院新区医院二期工程	0.0800
泰州市	泰州广播电视塔安全维修改造工程	0.0800
泰州市	体育公园智能化设备和集成运维采购项目	0.1500
泰州市	市消防救援指挥中心改扩建项目	0.0900
兴化市	北水关大桥拆除重建工程等项目	1.0900
靖江市	229 省道靖江城区段改扩建工程	0.8800
泰兴市	泰兴市人民医院内科大楼改造工程	0.0600
泰兴市	虹桥卫生院公共卫生大楼建设项目	0.0500
泰兴市	泰兴市如泰运河东段整治工程	0.1000
泰兴市	泰兴市公安局执法办案管理中心升级改造项目	0.0600
泰兴市	交通强市（2026 年县道大中修）	0.1000
泰兴市	校舍维修改造	0.2000
泰兴市	园区学校建设项目（黄桥镇）	0.5300
宿迁市	宿迁大道（迎宾大道至杨舍路）快速化改造工程	0.5500
宿迁市	宿迁大道（迎宾大道至杨舍路）快速化改造工程（宿豫段）	0.5000
宿迁市	宿迁大道（迎宾大道至杨舍路）快速化改造工程（宿城段）	0.5000
沭阳县	淮河大道快速化改造工程	0.6000
沭阳县	沭阳县快速路二期（城郊快速通道）工程（东北区域部分）	0.5000
沭阳县	快速路二期工程长兴路（温州路至 S326）标段	0.4300
泗阳县	泗阳县泗水大道提升改造项目	0.3000
泗阳县	泗阳县泗塘河（众兴路至淮海路）工程	0.0200
泗阳县	泗阳县桃源路（淮海路至众兴路段）改造工程	0.0500
泗阳县	泗阳县北京路更新改造工程（G343 刘桥花园口-泗塘河）	0.0500
泗阳县	泗阳县城区易涝片区整治工程项目	0.0900

所属区域	项目名称	发行金额
泗阳县	343 国道泗阳来安至众兴段工程	0.1300
泗阳县	泗阳县沐泗线（王集-G343）拓宽改造工程 SYSSX-WJG34302 标段	0.0500
泗阳县	泗阳县沐泗线（王集-G343）拓宽改造工程 SYSSX-WJG34301 标段	0.0500
泗阳县	泗阳县第二实验小学桃李路校区综合楼项目	0.0300
泗洪县	泗洪县县道重峰线（S245-峰山乡）改造工程施工项目（II 标段）	0.3000
泗洪县	268 省道宿迁段工程（泗洪段）施工项目（S268-SH-SG 标段）	0.2800
泗洪县	江苏省泗洪经济开发区至 S245 连接线工程 S245LJX-SG 标段	0.1000
泗洪县	大王庄路网接线提升改造工程（红枫路）	0.1000

资料来源：江苏省财政厅提供，中债资信整理

附件四：

江苏省经济、财政和债务数据

相关数据	2023 年	2024 年	2025 年
地区生产总值（亿元）	128,222.20	137,008.00	142,351.50
人均地区生产总值（万元）	15.0	16.1	16.7
地区生产总值增长率（%）	5.8	5.8	5.3
全社会固定资产投资增速（%）	5.2	1.5	-12.7
全年社会消费品零售总额（亿元）	45,547.50	47,662.30	46,394.20
全年进出口总额（亿元）	52,493.80	56,177.00	59,500.00
三次产业结构	4.0:44.4:51.6	3.8:43.2:53.0	3.8:42.2:54.0
第一产业增加值（亿元）	5,075.80	5,245.20	5,369.70
第二产业增加值（亿元）	56,909.70	59,180.10	60,038.20
其中：规模以上工业增加值（亿元）	—	—	—
第三产业增加值（亿元）	66,236.70	72,582.80	76,943.70
人口数量（万人）	8,526	8,526	8,526
人口老龄化率（%）	—	—	—
国土面积（万平方公里）	10.72	10.72	10.72
城镇居民人均可支配收入（元）	63,211	66,173	68,956
农村居民人均可支配收入（元）	30,488	32,414	34,147
全省政府综合财力（亿元）	22,817.14	20,787.27	19,494.37
其中：省本级政府综合财力（亿元）	2,927.91	2,974.19	3,078.14
全省人均政府综合财力（元）	26,761.83	24,381.03	22,864.61
全省一般公共预算收入（亿元）	9,930.18	10,038.16	10,245.66
其中：税收收入（亿元）	7,976.99	7,642.03	7,929.04
省本级一般公共预算收入（亿元）	286.20	251.75	224.08
地方政府一般债务收入（亿元）	1,346.50	925.97	1,329.75
地方政府一般债券还本支出（亿元）	1,066.09	454.20	1,101.86
全省政府性基金收入（亿元）	10,316.13	8,097.43	6,472.47
其中：国有土地使用权出让收入（亿元）	9,482.20	7,270.18	5,588.93
地方政府专项债务收入（亿元）	3,233.35	6,280.72	6,063.10
地方政府专项债券还本支出（亿元）	1,469.40	1,256.34	3,336.84
全省政府债务（亿元）	22,732.83	28,227.61	33,927.54
其中：一般债务（亿元）	7,667.02	8,137.43	8,538.10
专项债务（亿元）	15,065.81	20,090.18	25,389.44
全省一般公共预算财力/综合财力（%）	54.71	58.24	63.02
全省税收收入/一般公共预算收入（%）	80.33	76.13	77.39
全省政府性基金财力/综合财力（%）	45.29	41.76	36.98

资料来源：统计公报；江苏省财政决算或预算执行报告、江苏省财政厅提供。

附件五：

跟踪评级安排

中债资信评估有限责任公司（以下简称“中债资信”）将在 2026 年江苏省政府一般债券（二期）有效期内，对受评债券的信用状况进行持续跟踪监测，并根据评级信息获取的情况决定是否出具跟踪评级报告。

中债资信将持续关注受评债券的信用品质，并尽最大可能收集和了解影响受评债券信用品质变化的相关信息。如中债资信了解到受评债券发生可能影响信用等级的重大事件，中债资信将就该事项进行实地调查或电话访谈，确定是否要对信用等级进行调整；如受评债券发行人不能及时配合提供必要的信息和资料，中债资信在确实无法获得有效评级信息的情况下，可暂时撤销信用等级。

信用评级报告声明

（一）中债资信评估有限责任公司（以下简称“中债资信”）对 2026 年江苏省政府一般债券（二期）的信用等级评定是根据财政部相关政策文件要求，以中债资信的评级方法为依据，在参考评级模型处理结果的基础上，通过信用评审委员的专业经验判断而确定的。

（二）中债资信所评定的受评债券信用等级仅反映受评债券信用风险的大小，并非是对其是否违约的直接判断。

（三）中债资信对受评债券信用风险的判断是建立在中债资信对宏观经济环境预测基础之上，综合考虑债券发行人当前的经济实力、财政实力、债务状况、政府治理水平、外部支持和本期公开发行债券偿还保障措施等因素后对受评债券未来偿还能力的综合评估，而不是仅反映评级时点受评债券的信用品质。

（四）中债资信及其相关信用评级分析师、信用评审委员与受评债券发行人之间，不存在任何影响评级客观、独立、公正的关联关系；本报告的评级结论是中债资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，中债资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了客观、独立、公正的原则，未因受评债券发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

（五）本报告仅供参考，并非某种决策的结论、建议，投资者应当独立决策、自担投资风险，中债资信不对任何直接或间接损失承担赔偿责任、补偿或连带责任。

（六）本报告中引用的相关资料主要来自债券发行人提供以及公开信息，中债资信无法对所引用资料的真实性、准确性及完整性负责。

（七）本报告所采用的评级符号体系仅适用于中债资信针对中国区域（不含港澳台）的信用评级业务，与非依据该区域评级符号体系得出的评级结果不具有可比性。

（八）本报告所评定的信用等级自本报告出具之日起生效，在债券存续期内有效；在有效期内，该信用等级有可能根据中债资信跟踪评级的结论发生变化。

（九）本报告版权归中债资信所有，未经书面许可，任何人不得对报告进行任何形式的发布、复制、转载、修改、传播、出售或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

（十）任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

独立公正 开拓创新

服务至上 专业求真



地 址：北京市西城区月坛南街1号院6号楼5层501
业务专线：010-88090123
传 真：010-88090005
网 站：www.chinaratings.com.cn



公司微信