

信用评级公告

联合〔2023〕8695号

联合资信评估股份有限公司通过对 2023 年宁波市地方政府再融资一般债券（三期）的信用状况进行综合分析和评估，确定 2023 年宁波市地方政府再融资一般债券（三期）的信用等级为 AAA。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年八月三十一日

2023 年宁波市地方政府再融资一般债券（三期） 信用评级报告

评级结果：

债券名称	发行规模	期限	信用等级
2023 年宁波市地方政府再融资一般债券（三期）	33.821 亿元	5 年	AAA

评级时间：2023 年 8 月 31 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
地方政府信用评级方法	V3.0.202006
地方政府信用评级模型	V3.0.202006

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级模型打分表及结果：

指示评级	aaa		评级结果	AAA
评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经济及政府治理风险	B	经济实力	地区经济规模	2
			地区经济发展质量	1
		政府治理水平	2	
财政实力及债务风险	F1	财政实力	1	
		债务状况	1	
调整因素和理由				调整子级
--				--

注：经济及政府治理风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财政实力及债务风险由低至高划分为 F1-F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财政及债务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

评级结论

基于宁波市的总体经济发展、财政实力、债务状况、政府治理水平和政府债券偿还能力的综合分析，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）认为 2023 年宁波市地方政府再融资一般债券（三期）（以下简称“本期一般债券”）到期不能偿还的风险极低，确定 2023 年宁波市地方政府再融资一般债券（三期）的信用等级为 AAA。

评级观点

1. 宁波市位于浙江省东部沿海、杭州湾南岸，是浙江省副省级城市、国家计划单列市，是长江经济带和“一带一路”倡议支点城市之一，具有良好的区位优势 and 自然资源禀赋，在国家发展全局中发挥重要作用，持续得到省政府和中央政府多方面的大力支持。

2. 近年来，宁波市经济持续发展，工业基础良好且持续改造升级，产业结构不断优化调整；受国际政治经济环境日趋复杂以及国内经济结构调整等因素的影响，宁波市经济增速有所波动。

3. 2019—2021 年，宁波市一般公共预算收入保持稳定增长，财政自给率较高，对上级补助依赖一般；国有土地使用权出让收入是政府性基金收入的主要来源，房地产市场波动将对基金收入产生一定的影响。

4. 2019—2021 年，宁波市政府债务负担一般，未来三年宁波市政府集中偿债压力不大，且宁波市建立了政府债务管理和风险防范机制，整体偿债能力极强。

5. 本期一般债券的偿债资金纳入宁波市一般公共预算管理，宁波市一般公共预算收入总计对本期一般债券的保障程度高。

分析师：霍正泽 张 晨

邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号中
国人保财险大厦 17 层（100022）

网址：www.lhratings.com

基础数据：

项目	2019 年	2020 年	2021 年
地区生产总值（亿元）	11985.00	12408.7	14594.9
地区生产总值增速（%）	6.8	3.3	8.2
人均地区生产总值（元）	143157	131947	153922
三次产业结构	2.7:48.2:49.1	2.7:45.9:51.4	2.4:48.0:49.6
工业增加值（亿元）	--	5045.6	6297.5
固定资产投资增速（%）	8.1	5.5	11.0
社会消费品零售总额（亿元）	4473.7	4238.3	4649.1
外贸自营进出口总额（亿元）	9170.3	9786.9	11926.1
城镇化率（%）	73.60	--	78.40
人均可支配收入（元）	56982	59952	65436
一般公共预算收入合计（亿元）	1468.51	1510.84	1723.14
其中：税收收入（亿元）	1217.58	1257.02	1468.52
一般公共预算收入增长率（%）	6.4	2.9	14.1
上级补助收入（亿元）	180.73	231.48	173.89
一般公共预算收入总计（亿元）	2327.54	2530.99	2894.91
一般公共预算支出合计（亿元）	1767.89	1742.09	1944.42
财政自给率（%）	83.07	86.73	88.62
政府性基金收入合计（亿元）	1951.57	1836.79	1594.59
地方综合财力（亿元）	3600.82	3579.11	3491.63
地方政府直接债务余额（亿元）	1921.50	2161.48	2548.66
地方政府债务限额（亿元）	2158.35	2427.35	2733.35
地方政府负债率（%）	16.03	17.42	17.46
地方政府债务率（%）	53.36	60.39	72.99

注：地方政府债务率按照地方政府债务余额除以地方综合财力计算所得，其中地方综合财力按照一般公共预算收入合计、政府性基金收入合计和上级补助收入加总计算

资料来源：宁波市统计公报、宁波市本级和全市财政决算、宁波市政府债券信息披露文件、宁波市财政局提供等

评级历史：

债项信用等级	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA	2023/07/18	霍正泽 张晨	地方政府信用评级方法 V3.0.202006 地方政府信用评级模型 V3.0.202006	阅读原文
AAA	2021/01/14	郝一哲 李坤 夏妍妍 兰雅 汪宜徽 霍正泽 黄 静轩	地方政府信用评级方法 V3.0.202006 地方政府信用评级模型 V3.0.202006	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告可通过报告链接查阅

声 明

一、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

三、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受宁波市财政局委托所出具，引用的资料主要由宁波市财政局或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、除因本次评级事项联合资信与宁波市财政局构成评级委托关系外，联合资信、评级人员与宁波市财政局不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

七、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、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。

2023 年宁波市地方政府再融资一般债券（三期） 信用评级报告

一、主体概况

宁波市，简称“甬”，是浙江省副省级城市、国家计划单列市。宁波市位于中国东南沿海，大陆海岸线中段，长江三角洲南翼，东临舟山群岛，南靠台州，西接绍兴，北濒杭州湾，宁波港是国内著名的深水良港。宁波市全市陆域总面积 9816 平方公里，海域总面积 8355.8 平方公里，海岸线总长为 1678 公里，下辖海曙、江北、镇海、北仑、鄞州、奉化 6 个区，宁海、象山 2 个县，慈溪、余姚 2 个县级市。截至 2022 年底，宁波市全市户籍人口 621.1 万人，比上年底增加 2.7 万人。2022 年，宁波市全年实现地区生产总值 15704.3 亿元，按可比价格计算，比上年增长 3.5%。同期，宁波市人均地区生产总值为 16.39 万元。

宁波市人民政府驻地：浙江省宁波市鄞州区宁穿路 2001 号。

二、宏观经济与政策环境分析

2023 年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国两会决策部署为主，聚焦于完善房地产调控政策、健全 REITs 市场功能、促进中小微企业调结构强能力。二季度，宏观政策以贯彻落实 4 月中央政治局会议精神为主，聚焦于进一步优化房地产调控政策、深化资本市场改革、稳住外贸外资基本盘、提振汽车和家居等大宗消费、优化调整稳就业政策。

2023 年上半年，随着经济社会全面恢复常态化运行，生产需求逐步恢复，消费和服务业加快修复，就业、物价总体稳定，经济运行整体回升向好。经初步核算，上半年我国 GDP 为 59.30 万亿元，按不变价格计算，同比增长 5.5%。随着前期积压需求在一季度集中释放，二季度

经济表现低于市场预期，但 6 月 PMI 止跌回升、工业增加值、服务业生产指数、社会消费品零售总额等指标两年平均增速加快，反映出生产、消费等领域出现边际改善，是经济向好的积极信号，但回升动能依然较弱，恢复势头仍需呵护。信用环境方面，2023 年上半年，社融规模小幅扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。银行间市场流动性先紧后松，实体经济融资成本稳中有降。

展望未来，宏观政策调控力度将进一步加大，着力扩大内需、提振信心、防范风险，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。当前房地产市场供给仍处在调整阶段，房地产开发投资或将保持低位运行；在制造业利润低迷、外需回落以及产能利用率偏低等因素的影响下，制造业投资或将保持温和增长；就业形势整体好转，消费市场有望维持复苏态势，但修复到 2019 年水平仍需耐心等待；作为稳增长的重要抓手，在经济下行压力较大、出口承压、房地产疲弱等背景下，基建投资仍将发挥经济支撑作用。总体来看，2023 年下半年随着基数的升高，三、四季度增速较二季度或将有所回落，但当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，实现全年 5% 的增长目标可期。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察（2023 年上半年）](#)》。

三、区域经济实力

1. 区域发展基础

宁波市是浙江省副省级城市、国家 5 个计划单列市之一，是国务院批复确定的东南沿海重要的港口城市、长江三角洲南翼经济中心、“一带一路”建设交汇处、国家历史文化名城。宁波市地理位置优越，且形成了较为完善的陆、

海、空综合交通运输网。海运方面，宁波市是我国大运河南端出海口和“海上丝绸之路”东方始发港，宁波港是一个集内河港、河口港和海港于一体的多功能、综合性的现代化深水大港，内外辐射便捷，向内直接覆盖整个华东地区及经济发达的长江流域，向外直接面向东亚及整个环太平洋地区，是中国沿海向欧洲、美洲、大洋洲等港口远洋运输辐射的重要集散地。截至2022年底，宁波港域拥有万吨级及以上港口泊位118个。2022年，宁波舟山港¹完成货物吞吐量12.6亿吨，比上年增长3.0%，连续14年蝉联世界首位。其中，宁波港域完成吞吐量6.4亿吨，比上年增长2.2%。全年宁波港域完成铁矿石吞吐量10468.9万吨，比上年增长9.1%；煤炭吞吐量6380.5万吨，比上年增长0.7%；原油吞吐量6293.1万吨，比上年增长0.3%。全年宁波舟山港完成集装箱吞吐量3335.1万标箱，增长7.3%，全球第三大集装箱港的地位进一步巩固。其中宁波港域完成集装箱吞吐量3077.8万标箱，比上年增长4.8%。铁路方面，萧甬铁路复线和甬台温铁路为宁波市主干铁路，北仑铁路、洪镇铁路、余慈铁路为支线，外连浙赣线、沪杭萧甬铁路线，内通宁波港区，接通全国的铁路网。2022年，宁波市铁路客运量2964.3万人次，比上年下降35.8%；铁路货运量3502.9万吨，比上年增长6.2%。公路方面，宁波绕城高速公路、杭州湾跨海大桥、杭甬高速公路、甬台温高速公路、甬金高速公路、甬舟高速公路、甬台温复线高速、穿山疏港高速等多条高速公路的穿境而过，随着杭州湾跨海大桥的落成，宁波到上海的时间从原先的4个小时缩短为2个小时。截至2022年底，宁波市公路总里程11480.2公里。2022年，公路客运量1105.1万人次，比上年下降22.6%；公路货运量45310.0万吨，比上年增长3.2%。航空方面，宁波市拥有栎社国际机场，2022年民航客运量616.6万人次，比上年下降34.8%；货运量8.5万吨，比上年下降24.3%。

宁波市海洋资源和旅游资源丰富。海洋资源方面，宁波市拥有丰富多样的滩涂、海岛岸线、渔业、近海及海岸湿地等资源，海域面积达8355.8平方公里，海岸线总长为1678公里，约占浙江省海岸线的四分之一。旅游资源方面，2022年底，宁波市全市共有星级酒店75家，其中五星级21家；共有4A级（含）以上景区37处，其中5A级2处；共有省级以上旅游度假区9处，其中国家级1处。

“一带一路”倡议和自贸区建设为宁波市经济社会发展提供了重要机遇。2017年9月，浙江省人民政府发布《浙江省人民政府关于设立宁波“一带一路”建设综合试验区的批复》（浙政函〔2017〕97号），要求以宁波梅山新区为核心载体，以港口互联互通、投资贸易便利化、产业科技合作、金融保险服务、人文交流为重点，积极打造“一带一路”港航物流中心、投资贸易便利化先行区、产业科技合作引领区、金融保险服务示范区、人文交流门户区，努力建成“一带一路”倡议枢纽城市。同时，宁波市是全国首个“17+1（中东欧17国+中国）”经贸合作示范区。2018年2月，国务院发布同意宁波高新技术产业开发区建设国家自主创新示范区的批复，提出充分发挥宁波的区位优势、民营经济优势和开放发展优势，积极开展创新政策先行先试，着力培育良好的创新创业环境，激发各类创新主体活力，深入推进大众创业、万众创新，全面提升区域创新体系整体效能，打造民营经济创新创业新高地，努力把宁波高新区建设成为科技体制改革试验区、创新创业生态优化示范区、对外开放合作先导区、城市群协同创新样板区、产业创新升级引领区。2020年9月，国务院印发《浙江自由贸易试验区扩展区域方案》，明确提出宁波片区建设链接内外、多式联运、辐射力强、成链集群的国际航运枢纽，打造具有国际影响力的油气资源配置中心、国际供应链创新中心、全球新材料科创中心、智能制造高质量发展示范区。

¹ 2005年12月，浙江省政府宣布自2006年1月1日起正式启用“宁波—舟山港”名称；2015年，宁波港集团有限公司

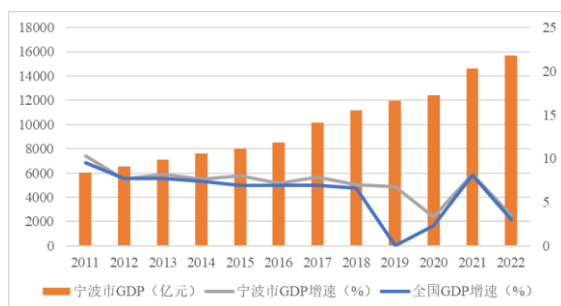
和舟山港集团有限公司完成合并。

总体来看，宁波市地理位置优越，交通便利，海洋资源丰富，为其经济发展创造了有利条件。随“一带一路”倡议以及自由贸易试验区建设的深入推进，宁波市区域经济发展和财政实力增长具备一定潜力。

2. 区域经济发展水平

宁波市经济持续发展，经济总量大幅增长，地区生产总值由2011年的6010.48亿元增长至2022年的15704.3亿元，经济总量在浙江省内仅次于省会杭州市，同时2022年居计划单列市第二。2022年，宁波市地区生产总值按可比价格计算同比增长3.5%，较全国平均水平高0.5个百分点。2012年以来，受国际政治经济环境、国内体制机制改革等多方面因素影响，宁波市经济增速有所波动，但整体高于全国平均水平。未来随着“一带一路”倡议以及浙江自由贸易试验区建设的深入推进，预计宁波市经济仍可保持平稳增长。

图1 宁波市地区生产总值及增速情况



数据来源：宁波市统计公报、国家统计局等

(1) 产业结构

随着经济发展及产业结构的调整升级，宁波市产业结构逐步优化，2011—2022年，三次产业结构由4.2:55.5:40.3调整为2.4:47.2:50.4，其中第一产业和第二产业占比下降，第三产业比重大幅提升。2022年，宁波市第一产业实现增加值382.0亿元，比上年增长4.1%；第二产业实现增加值7413.5亿元，比上年增长3.2%；第三产业实现增加值7908.8亿元，比上年增长3.8%。

近年来，宁波市工业生产基础良好，先进制造业快速发展。2020—2022年，宁波市规模以上工业增加值分别为4042.0亿元、4865.0亿元和5339.4亿元，按照可比价格，同比分别增长5.2%、11.9%和3.8%，以计算机、通信和其他电子设备制造业、汽车制造业、专用设备制造业、金属制品业等为支柱产业，民营经济和外贸经济较为活跃。宁波市积极推动制造业高质量发展，打造“246”万千亿级产业集群，力争到2025年在全市培育形成绿色石化、汽车制造2个世界级的万亿元级产业集群，高端装备、新材料、电子信息、软件与新兴服务4个具有国际影响力的5000亿元级产业集群，关键基础件（元器件）、智能家电、时尚纺织服装、生物医药、文体用品、节能环保6个国内领先的千亿元级产业集群。截至2022年底，宁波市“246”万千亿级产业集群拥有规模以上工业企业7621家，全年实现工业增加值4359.5亿元，同比增长5.3%，高出全部规模以上工业增加值增速1.5个百分点。此外，宁波市大力发展数字经济，培育5个重点领域新兴产业，改造提升传统制造业，2022年宁波市人工智能产业、数字经济核心产业、新材料产业、高技术制造业和装备制造业增加值分别增长4.3%、3.0%、4.4%、6.3%和3.5%。新增国家级制造业单项冠军企业（产品）20家，截至2022年底累计达83家，居全国城市首位。新增国家级专精特新“小巨人”101家，累计283家，居全国城市第四位。

宁波市服务业以现代物流、文化旅游等为主。2020—2022年，宁波市第三产业增加值分别为6376.4亿元、7241.6亿元和7908.8亿元，按照可比价格，同比分别增长3.6%、7.1%和3.8%。2022年，宁波港域完成海铁联运145.2万标箱，同比增长20.6%；宁波市完成快递业务量14.4亿件，实现旅游总收入776.3亿元；金融机构本外币存贷款余额均超过三万亿元，保费收入同比增长10.9%。房地产市场方面，2020—2022年，宁波市商品房销售面积分别为1858.2万平方米、1606.2万平方米和1128.8万

平方米，同比分别增长 8.4%、下降 13.6%和下降 29.7%。

(2) 投资、消费和进出口

2020—2022 年，宁波市固定资产投资分别比上年增长 5.5%、11.0%和 10.4%。近年来，宁波市加强重大项目建设，加大基础设施补短板力度，2022 年，全市高新技术产业投资、工业投资、基础设施投资以及房地产投资增速分别为 17.6%、14.5%、14.1%和 2.7%。

消费是宁波市经济增长的主要推动力，在促进消费、建设国际消费城市等政策背景下，2021—2022 年消费保持增长趋势，但增速有所放缓。2020—2022 年，宁波市全年社会消费品零售总额分别为 4238.3 亿元、4649.1 亿元和 4896.7 亿元，同比分别下降 0.7%、增长 9.7%和增长 5.3%。较大的消费规模主要得益于居民收入水平的提高和促消费政策的实施。2020—2022 年，宁波市居民人均可支配收入分别为 59952 元、65436 元和 68348 元，同比分别增长 5.2%、9.1%和 4.5%²。2019 年 11 月，宁波市人民政府办公厅发布《宁波市建设国际消费城市实施方案》，提出丰富进口消费品供给、做大做强特色贸易平台载体、建设多层次特色化区域商圈以及鼓励发展新零售业态等，政府将给予专项资金等政策支持。2020 年宁波市加快国际消费城市建设，积极发展夜间经济，开展“千企万品”百亿云促销活动、提信心促消费 10 项行动，推动消费市场逐步复苏。2020 年宁波市实施农贸市场改造提升三年行动，启动改造提升 139 家，创成三星级及以上农贸市场 95 家。

宁波市是重要的东部沿海港口城市，具有明显的外向型经济特征。2020—2022 年，宁波市口岸进出口总额分别为 16580.3 亿元、20531.2 亿元和 24950.1 亿元，同比分别下降 3.0%、增长 23.7%和增长 21.6%；完成自营进出口额分别为 9786.9 亿元、11926.1 亿元和 12671.3 亿元，增速分别为 6.7%、21.6%和 6.3%。从产品结构看，2022 年，机电产品出口额占宁

波全市出口总额的 55.92%。从区域看，2022 年，宁波市对欧盟、美国和东盟的进出口额分别为 2292.1 亿元、2162.5 亿元和 1494.8 亿元，分别增长 7.8%、3.8%和 19.6%。全年全市完成对“一带一路”沿线 65 国进出口额 3891.2 亿元，增长 16.8%，其中对中东欧国家进出口额 450.4 亿元，增长 17.8%。

整体看，近年来宁波市经济平稳增长，工业基础良好，工业生产持续转型升级，并具有明显的外向型经济特征，受国际政治经济环境日趋复杂以及国内经济结构调整等因素影响，宁波市经济增速有所波动。

3. 区域金融环境

截至 2022 年底，宁波市金融机构本外币存款余额 31303 亿元，同比增长 15.0%。其中，住户存款余额 11842 亿元，同比增长 25.0%；非金融企业存款余额 11844 亿元，同比增长 13.5%。2022 年，宁波市继续推进“凤凰行动”宁波计划，年内新增境内上市公司 8 家，完成首发（IPO）融资 69.6 亿元，年底境内上市公司总数共 114 家。

近年来，宁波市金融运行保持稳健，金融业资产规模稳步扩大，金融服务实体经济的能力持续提升。

4. 未来发展

2023 年，宁波市经济和社会发展主要预期目标：地区生产总值增长 5.5%以上；一般公共预算收入、城乡居民人均可支配收入与经济增长基本同步；固定资产投资增长 10%；社会消费品零售总额增长 6%；常住人口城镇化率达到 81%以上；城镇新增就业 20 万人，城镇登记失业率控制在 3.5%以内；宁波舟山港集装箱吞吐量、货物吞吐量及能源、环境指标完成省下达的目标任务。

宁波市“十四五规划”提出的主要目标是：全面建设高水平国际港口名城、高品质东方文

² 扣除价格因素影响，实际增长 2.2%

明之都，加快打造现代化滨海大都市，争创社会主义现代化先行市。到 2025 年，经济总量和发展质量跃上新台阶，地区生产总值达到 1.7 万亿元，人均生产总值达到 17 万元，常住人口城镇化率达到 80%，形成一批现代化建设突破性标志性成果。

总体来看，近年来，宁波市经济规模稳步增长，产业结构不断调整优化，“一带一路”倡议以及浙江自由贸易试验区建设的深入推进有利于宁波市经济社会的持续稳定发展，但联合资信也关注到，国际国内发展的不确定性因素仍然较多，经济下行压力仍然较大，宁波市在面临发展机遇的同时，也将面临一定挑战。

四、政府治理水平

近年来，宁波市坚持加强政府治理建设，健全行政决策机制，提高依法行政水平，在政府信息透明度和及时性、信用环境建设、政府购买服务、财政体制改革和债务管理等方面取得一定成效。

政府信息透明度和及时性方面，宁波市出台《宁波市政府信息公开规定》，要求综合各级政府及部门开展政府信息公开工作的情况，及时披露政务信息，持续提升政府公信力。宁波市政府坚持以政府网站为主平台，通过拓展提升平台功能、全力打造政务服务网、借助政府公报发布信息、组织新闻发布会、探索建立政务微信新平台等途径，着力搭建高效便捷的多渠道公开载体。宁波市政府坚持以人民为中心的发展思想，围绕浙江建设“重要窗口”模范生的目标，以贯彻《政府信息公开条例》为落脚点，周密部署，统筹安排，扎实落实年度工作任务，推动企业复工复产和企业纾困、“六稳”“六保”、优化营商环境等重点热点领域政府信息公开力度，全面推进基层政务公开标准化规范化，助力全市治理体系和治理能力现代化建设。2022 年，全大市共主动公开各类政府信息 51 万余条，其中市本级 10 万余条；收到政府信息公开申请 4534 件，办结 4488 件（含上

年结转 92 件）。

信用环境方面，宁波市发布《宁波市社会信用体系建设“十四五”规划》，到 2025 年，基本建成与新时代国家治理和人民生活期望相符合，与宁波城市发展定位相匹配的社会信用体系，加快建设形成以信用监管为基础的新型监管机制、信用保障市场畅通机制和信用赋能社会有效治理机制，推进信用建设制度化、信用信息融合化和信用应用协同化，不断增强信用对外开放水平，全力打造以“四区”为标志的“信用宁波”升级版，助推营商环境明显改善，成功创建国家社会信用体系建设示范城市，跻身城市信用体系建设第一方队。2020 年，宁波市政府部门发布《宁波市工矿商贸行业安全生产信用管理办法（试行）》《宁波市科研诚信管理办法（试行）》《宁波市交通建设市场信用评价管理办法》《宁波市城市管理行业信用监管办法》等政策法规，不断完善信用制度为宁波市的信用环境建设提供了保障。

政府购买服务方面，宁波市通过制定并发布政府购买服务相关制度、确定政府采购目录和政府采购负面清单等措施，为区域内政府采购工作的平稳健康发展打下了坚实的基础。2015 年，宁波市出台《宁波市人民政府办公厅关于政府向社会力量购买服务的实施意见》和《宁波市政府购买服务采购管理暂行办法》，明确政府购买服务项目的采购工作，应当根据项目的不同性质和特点，按照“方式灵活、程序简便、竞争有序、结果评价”的原则组织实施。之后宁波市印发了《宁波市人民政府办公厅关于印发宁波市政府购买棚改服务管理办法的通知》《关于印发宁波市政府购买信息化服务实施办法（暂行）的通知》《关于做好 2020 年政府向社会组织购买服务工作的通知》《关于印发宁波市政府购买信息化服务实施办法（暂行）的通知》等文件，为宁波市做好政府采购、健全政府购买社会工作服务制度发挥了重要作用。

财政体制方面，宁波市按照“稳收入、增统筹、理事权、保重点、促均衡”的总体思路，从

多方面推进财政体制机制改革。一是构建集中财力办大事财政政策体系。二是推进市与区县（市）财政事权和支出责任划分改革。三是全面实施预算绩效管理。四是严格预算支出执行管理，硬化预算刚性约束，从严控制预算追加、项目调剂和预算级次调整。五是加大政府资产资源盘活力度，开展行政事业单位房地产清查整顿，加强行政事业单位资产管理。六是加强保基本民生、保工资、保运转支出管理。同时，宁波市建立县级“三保”预算编制事前审核机制，从源头防范财政运行风险。

债务管理方面，宁波市为加强政府债务政策制度建设、严格防控政府债务风险、构建政府性债务管理制度体系，制定了宁波市政府债务预算编制、预算执行风险防控管理办法，转发了《地方政府一般债务预算管理办法》《地方政府专项债务预算管理办法》《地方政府性债务风险分类处理指南》，同时制定并出台了《宁波市政府性债务风险应急处置预案》。同时，宁波市实行债务限额管理与预算管理，规范政府举债融资行为，积极组织开展债务风险评估与预警，强化债务统计监测与分析，将政府性债务管理纳入区县（市）党政领导干部实绩考核评价、政府指标管理考核范围，一系列措施为宁波市防控区域性、系统性债务风险提供了制度保障。

总体看，宁波市政府信息透明度较高，信息披露及时性较好，信用制度持续完善，财政体制改革思路明确，债务管理制度不断完善，为防范政府性债务风险提供了一定保障。

五、财政实力

1. 财政体制

目前中国实行中央、省、市、县、镇/乡 5 级行政体制，由于“国家实行一级政府一级预算”原则，相应地，财政实行五级财政体制。根据《国务院关于宁波市实行计划单列的批复》（国函〔1987〕37 号）等文件，宁波市实行计划单列，承担国家下达的各项财政收支计划任

务，直接与财政部进行财政收支结算，具有较大的财政收支自主调节空间。

（1）中央与宁波市收入划分

中央与宁波市的收入划分以 1994 年实行的分税制财政管理体制为依据，税收收入分为中央政府固定收入、地方政府固定收入和中央政府与地方政府共享收入。其中，中央固定收入包括关税、海关代征消费税和增值税、消费税、车辆购置税和铁路、邮政、银行、石油石化等部分企业集中缴纳的税收（包括所得税和城市维护建设税）等；地方固定收入包括城镇土地使用税、城市维护建设税、资源税、房产税、车船税、印花税、烟叶税、耕地占用税、契税、土地增值税和非税收入等；中央和地方共享收入包括增值税、企业所得税和个人所得税，其中企业所得税和个人所得税中央与地方按 60%：40%的比例分享。2016 年 5 月全面推行营改增试点后，增值税中央与地方按 50%和 50%的比例分享。

（2）转移支付情况

宁波市作为计划单列市之一，能够获得一定规模的上级补助收入。根据宁波市财政局提供的《宁波市 2019—2021 年全市和市级财政决算表》，2019—2021 年，宁波市分别获得上级补助收入 180.74 亿元、231.48 亿元和 173.89 亿元。宁波市获得上级补助收入中转移支付收入占比高，2019—2021 年占上级补助收入的比重分别为 71.91%、53.75%和 59.30%。

表 1 2019—2021 年宁波市获得上级补助收入情况
(单位：亿元)

项目	2019 年	2020 年	2021 年
一般公共预算：上级补助收入	177.00	171.45	170.96
1. 返还性收入	47.04	47.04	47.04
2. 转移支付收入	129.96	124.41	103.11
2.1 一般性转移支付收入	4.60	105.37	90.97
2.2 专项转移支付收入	125.36	19.04	12.14
3. 省补助计划单列市收入	--	--	20.81
政府性基金预算：上级补助收入	3.73	60.03	2.93
合计	180.74	231.48	173.89

注：加总数与分项合计数产生误差系四舍五入造成
资料来源：宁波市财政局提供

根据《宁波市 2022 年预算执行情况和 2023 年预算草案》，2022 年，宁波市获得上级补助收入 245.59 亿元，其中转移支付收入占上级补助收入的比重为 72.47%，宁波市获得上级补助收入中转移支付收入占比高。

总体看，作为计划单列市之一，宁波市能够获得一定的上级补助收入，对于区域经济增长和财政收入提升形成有效保障。

2. 地方财政收支情况

根据《宁波市 2019—2021 年全市和市级财政决算表》，宁波市全辖财政收入/支出总计主要包括一般公共预算收入/支出总计、政府性基金收入/支出总计和国有资本经营收入/支出总计。

表 2 2019—2021 年宁波市财政收支构成情况
(单位: 亿元)

项目	2019 年	2020 年	2021 年
一般公共预算收入总计	2327.54	2530.99	2894.91
政府性基金收入总计	2238.25	2476.34	2445.46
国有资本经营收入总计	17.70	23.32	19.64
财政收入总计	4583.49	5030.65	5360.01
一般公共预算支出总计	2327.54	2530.99	2894.91
政府性基金支出总计	2238.25	2476.34	2445.46
国有资本经营支出总计	17.70	23.32	19.64
财政支出总计	4583.49	5030.65	5360.01

注：加总数与分项合计数产生误差系四舍五入造成
资料来源：宁波市财政局提供

从收入结构来看，2019—2021 年，宁波市财政收入以一般公共预算收入为主，一般公共预算收入总计在宁波市财政收入总计中的占比超过 50%。2021 年，宁波市财政收入总计中，一般公共预算收入总计、政府性基金收入总计和国有资本经营收入总计占比分别为 54.01%、45.62%和 0.37%。

表 3 2019—2021 年宁波市全辖财政收入总计情况
(单位: 亿元)

主要指标	2019 年	2020 年	2021 年
1. 一般公共预算收入总计 (1.1+1.2+1.3+1.4+1.5+1.6)	2327.54	2530.99	2894.91
1.1 一般公共预算收入 (1.1.1+1.1.2)	1468.51	1510.84	1723.14
1.1.1 税收收入	1217.58	1257.02	1468.52

1.1.2 非税收入	250.93	253.82	254.62
1.2 上级补助收入	177.00	171.45	170.96
1.3 地方政府一般债务收入	81.09	183.44	216.40
1.4 使用结转资金	122.22	114.62	135.72
1.5 调入资金	288.74	338.25	248.77
1.6 调入预算稳定调节基金	189.99	212.40	399.91
2. 政府性基金预算收入总计 (2.1+2.2+2.3+2.4+2.5)	2238.25	2476.34	2445.46
2.1 政府性基金收入	1951.57	1836.79	1594.59
其中：国有土地使用权出让收入	1227.83	1717.26	1480.41
车辆通行费收入	7.80	7.30	10.18
2.2 上级补助收入	3.73	60.03	2.93
2.3 地方政府专项债务收入	144.53	303.29	379.97
2.4 上年结转	132.17	262.95	451.11
2.5 调入资金	6.24	13.28	16.85
3. 国有资本经营收入总计	17.70	23.32	19.64
4. 社会保险基金收入总计 (4.1+4.2)	1984.79	1911.65	1080.61
4.1 社会保险基金收入	798.71	731.59	491.97
4.2 上年结转	1186.09	1180.06	588.63
财政收入总计 (1+2+3)	4583.49	5030.65	5360.01

注：1. 加总数与分项合计数产生误差系四舍五入造成；2. 2021 年宁波市全市和市级财政决算中部分财政收入及支出科目名称与 2019—2020 年不同，本报告以 2021 年名称为准，下同
资料来源：宁波市财政局提供

2021 年宁波市一般公共预算收入总计与 GDP 的比值为 19.84%。

从支出结构来看，2019—2021 年，宁波市财政支出总计以一般公共预算支出总计为主，2021 年一般公共预算支出总计占比为 54.01%。2019—2021 年，宁波市财政支出总计快速增长，年均复合增长 11.52%。

从收支平衡情况看，2019—2021 年，宁波市财政收支平衡能力较强。2021 年，宁波市一般公共预算结转下年 137.84 亿元；政府性基金预算结转下年 474.99 亿元。宁波市财政预算完成情况良好，具有一定的预算调节弹性，有助于经济社会健康发展。

(1) 一般公共预算收支情况

2019—2021 年，宁波市一般公共预算收入总计分别为 2327.54 亿元、2530.99 亿元和 2894.91 亿元。同期，宁波市一般公共预算收入分别为 1468.51 亿元、1510.84 亿元和 1723.14 亿元，分别增长 6.4%、2.9%和 14.1%，2021 年收入规模在全国 297 个地级及以上城市中排名

第 10 位，在 5 个计划单列市中位居第二，仅低于深圳市。2021 年，宁波市上级补助收入 170.96 亿元，同比下降 0.29%；地方政府一般债务收入 216.40 亿元。

宁波市一般公共预算收入中税收收入占比较高，2019—2021 年税收收入占比分别为 82.91%、83.20%和 85.22%。宁波市主体税种为增值税和企业所得税。2019—2021 年，宁波市税收收入分别为 1217.58 亿元、1257.02 亿元和 1468.52 亿元，年均复合增长 9.82%。宁波市非税收入主要由专项收入、国有资源（资产）有偿使用收入、行政事业性收费收入和罚没收入构成，2019—2021 年分别为 250.93 亿元、253.82 亿元和 254.62 亿元。

2019—2021 年，宁波市一般公共预算支出合计波动增长。从构成来看，2019—2021 年，宁波市一般公共预算支出以教育支出、城乡社区支出、社会保障和就业支出、一般公共预算服务支出和卫生健康支出为主。

2019—2021 年，宁波市财政自给率（一般公共预算收入/一般公共预算支出*100%）分别为 83.07%、86.73%和 88.62%，宁波市财政自给程度处于较高水平。

表 4 宁波市一般公共预算支出总计构成情况
(单位: 亿元)

项目	2019 年	2020 年	2021 年
主要支出:			
一般公共预算服务支出	164.36	169.61	171.29
公共安全支出	100.73	100.43	104.13
教育支出	251.45	269.58	284.44
科学技术支出	124.16	112.59	131.23
文化旅游体育与传媒支出	34.81	36.61	39.09
节能环保支出	46.86	34.22	24.54
社会保障和就业支出	180.11	181.91	194.23
卫生健康支出	114.27	124.04	139.16
农林水支出	93.85	87.98	95.60
城乡社区支出	407.45	241.00	284.00
交通运输支出	46.99	67.56	112.00
住房保障支出	37.08	53.19	75.77
资源勘探工业信息等支出	51.36	84.31	95.60
自然资源海洋气象等支出	10.91	15.73	17.90
债务付息支出	40.90	41.22	41.14
其他支出	62.60	122.11	134.30
一般公共预算支出合计	1767.89	1742.09	1944.42

上解上级支出	45.75	45.13	45.79
计划单列市上解省支出	52.76	52.05	47.91
地方政府一般债务还本支出	73.49	160.44	204.40
安排预算稳定调节基金	273.04	388.16	507.58
援助其他地区支出	--	7.40	6.98
结转下年	114.62	135.72	137.84
一般公共预算支出总计	2327.54	2530.99	2894.91

注: 1. 其他支出包括商业服务业等支出、粮油物资储备支出等;
2. 加总数与分项合计数产生误差系四舍五入造成
资料来源: 宁波市财政局提供

根据《宁波市 2022 年预算执行情况和 2023 年预算草案》，2022 年，宁波市实现一般公共预算收入 1680.13 亿元，扣除留抵退税因素后同口径同比增长 5.1%，按自然口径计算同比负增长 2.5%。同期，宁波市完成一般公共预算支出合计 2187.73 亿元，同比增长 12.5%。

总体看，2019—2021 年，宁波市一般公共预算收入保持稳定增长，税收收入占比较高；一般公共预算支出以民生类支出为主。宁波市财政自给程度较高，对上级补助的依赖程度一般。

(2) 政府性基金预算收支情况

2019—2021 年，宁波市政府性基金预算收入总计分别为 2238.25 亿元、2476.34 亿元和 2445.46 亿元，年均复合增长 4.53%。2021 年，宁波市政府性基金收入 1594.59 亿元，同比下降 13.19%。

2021 年，宁波市政府性基金支出合计 1636.18 亿元，以国有土地使用权出让相关支出为主，其余支出包括交通运输支出以及其他支出，年终结余 474.99 亿元，政府性基金预算平衡能力强。

表 5 宁波市政府性基金支出总计构成情况
(单位: 亿元)

项目	2019 年	2020 年	2021 年
城乡社区支出	1027.09	1345.03	1301.55
其中: 国有土地使用权出让收入及对应专项债务收入相关支出	921.31	1256.50	1218.30
交通运输支出	6.67	17.34	35.40
其他支出	655.42	210.46	261.23
债务付息支出	24.27	30.30	37.22
债务发行费用支出	0.17	0.33	0.34
抗疫特别国债安排的支出	0.00	56.56	0.44
政府性基金支出合计	1713.62	1660.01	1636.18

地方政府专项债务还本支出	34.53	84.45	116.16
政府性基金上缴支出	--	--	*
调出资金	229.16	280.77	218.12
结转下年	260.95	451.11	474.99
政府性基金支出总计	2238.25	2476.34	2445.46

注：1. 其他支出包括其他政府性基金及对应专项债务收入安排的支出等，此外 2020 年和 2021 年其他支出还包括文化旅游体育与传媒支出、社会保障和就业支出和农林水支出等；2. 2021 年政府性基金上缴支出为 20 万元，以“*”列示；3. 加总数与分项合计数产生误差系四舍五入造成

资料来源：宁波市财政局提供

根据《宁波市 2022 年预算执行情况和 2023 年预算草案》，2022 年，宁波市完成政府性基金预算收入 1205.03 亿元，同比下降 24.4%，主要系土地出让收入减少所致。同期，宁波市完成政府性基金预算支出合计 1454.43 亿元，同比下降 11.1%。

总体看，宁波市政府性基金预算调节弹性大；国有土地使用权出让收入为宁波市政府性基金收入的主要来源，房地产市场波动将对基金收入产生一定影响。

（3）国有资本经营预算收支情况

2019—2021 年，宁波市国有资本经营收入总计分别为 17.70 亿元、23.32 亿元和 19.64 亿元（主要为利润收入、股利股息收入、产权转让收入、清算收入和其他国有资本经营预算收入），占财政收入总计的比重很小。2021 年，宁波市国有资本经营预算年终结余 0.40 亿元。

根据《宁波市 2022 年预算执行情况和 2023 年预算草案》，2022 年，宁波市国有资本经营收入 29.59 亿元，占财政收入总计的比重很小。2022 年，宁波市国有资本经营预算年终结余 2.84 亿元。

（4）未来展望

根据《关于宁波市 2022 年预算执行情况和 2023 年预算草案的报告》，2023 年，宁波市一般公共预算收入预期目标 1772.59 亿元，增长 5.5%；一般公共预算支出 2329.91 亿元，增长 6.5%。2023 年，宁波市政府性基金收入预算 1015.76 亿元，负增长 15.7%；政府性基金支出预算 1003.14 亿元，负增长 31.0%。2023 年，宁波市预计国有资本经营预算收入 23.03 亿元，负增长 22.1%；社会保险基金预算收入 541.82

亿元，负增长 0.3%。

总体看，宁波市一般公共预算收入持续稳步增长，税收收入占比较高，一般公共预算收入稳定性强，财政自给程度较高，对上级补助依赖程度一般；政府性基金收入对宁波市财政收入的贡献明显，但土地出让受房地产市场行情及相关政策影响具有一定的不确定性。

六、债务状况

1. 地方政府债务负担

2019—2021 年，宁波市政府债务规模不断增长，2021 年底为 2548.66 亿元，其中一般债务 1250.94 亿元，占 49.08%；专项债务 1297.72 亿元，占 50.92%。2019—2021 年，宁波市或有债务规模持续下降，2021 年底为 46.58 亿元。

表 6 2019—2021 年宁波市政府性债务情况
(单位：亿元)

项目	2019 年	2020 年	2021 年
地方政府债务	1921.50	2161.48	2548.66
其中：一般债务	1156.43	1177.57	1250.94
专项债务	765.07	983.91	1297.72
或有债务	130.82	80.62	46.58

资料来源：宁波市政府债务公开情况表、宁波市财政局提供

从各级政府债务结构来看，2021 年底，宁波市政府本级债务为 910.16 亿元，占 35.71%；区县债务 1638.50 亿元，占比为 64.29%。从下属区县债务地区分布看，2021 年底宁波市政府债务分布比较均匀，债务余额较大的地区有宁海县、象山县和海曙区，分别为 206.14 亿元、194.09 亿元和 191.61 亿元。

表 7 2021 年底宁波市政府性债务情况
(单位：亿元)

举债主体类别	政府债务
市本级	910.16
区县（市）政府	1638.50
合计	2548.66

注：1. 市本级债务含园区；2. 尾差系四舍五入所致；3. 或有债务在各级政府之间分布情况未披露

资料来源：宁波市政府债务公开情况表、宁波市财政局提供

从债务资金投向看，宁波市政府性债务主要用于市政建设、保障性住房和公路。具体来

看,在政府债务中,用于市政建设 819.02 亿元,保障性住房 421.85 亿元,公路 396.98 亿元,三项之和占政府债务总额的 64.26%。

表 8 2021 年底宁波市政府性债务余额支出投向情况
(单位:亿元)

债务支出投向类别	政府债务
市政建设	819.02
保障性住房	421.85
公路	396.98
农林水利建设	263.51
土地储备	209.49
教育、科学、文化	73.76
医疗卫生	62.36
生态建设和环境保护	17.82
铁路	14.65
能源基础设施	9.90
社会保障	7.15
物流设施、粮油物资储备、政权建设及其他	252.18
合计	2548.66

注:尾差系四舍五入所致
资料来源:宁波市财政局提供

债务限额方面,经国务院批准,宁波市 2022 年新增债务限额 313 亿元,其中新增一般债务限额 11 亿元,专项债务限额 302 亿元。截至 2021 年底,宁波市政府负有偿还责任的债务总额为 2548.66 亿元,距 2022 年政府债务限额尚余 497.69 亿元,未来仍有一定的融资空间。

表 9 2019-2022 年宁波市政府债务限额情况
(单位:亿元)

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
政府债务限额	2158.35	2427.35	2733.35	3041.35
其中:一般债务	1233.87	1285.87	1298.87	1309.87
专项债务	924.48	1141.48	1434.48	1731.48

资料来源:宁波市政府债务公开情况表

根据《关于宁波市 2022 年预算执行情况和 2023 年预算草案的报告》,2022 年底,宁波市政府债务规模为 2885.50 亿元。其中一般债务 1262.80 亿元,占 43.8%;专项债务 1622.70 亿元,占 56.2%。债务限额方面,截至 2022 年底,宁波市全市政府债务限额 3041.35 亿元,此外,2023 年,财政部下达宁波市新增地方政府债务限额 360 亿元,其中,一般债务限额 9 亿元,

专项债务限额 351 亿元。

总体看,宁波市政府债务规模在浙江省排名前列,政府性债务资金主要用于市政建设、保障性住房和公路,未来仍有一定的融资空间。

2. 地方政府偿债能力

2019—2021 年,宁波市负债率有所上升,分别为 16.03%、17.42%和 17.46%,宁波市负债率处于较低水平。

2019—2021 年,宁波市综合财力(地方综合财力=一般公共预算收入合计+政府性基金收入合计+上级补助收入)分别为 3600.82 亿元、3579.11 亿元和 3491.63 亿元,政府债务分别为 1921.50 亿元、2161.48 亿元和 2548.66 亿元。同期,债务率随着政府债务规模的扩大而持续上升,分别为 53.36%、60.39%和 72.99%,整体债务负担一般。其中,2021 年受土地出让收入下降影响,宁波市综合财力有所下降,政府债务率较 2020 年上升幅度较大。

从到期债务的年度分布看,2022—2024 年,宁波市需要偿还的到期政府债务分别为 258.07 亿元、246.14 亿元和 130.56 亿元,分别相当于 2021 年底全部政府债务的 10.13%、9.66%和 5.12%;2024 年以后需要偿还的到期政府债务 1913.91 亿元,占全部政府债务的 75.09%。未来三年宁波市政府集中偿付压力不大。

总体看,2021 年,受土地出让收入下降及政府债务规模扩大影响,宁波市政府债务率较 2020 年上升幅度较大,但整体债务负担一般。未来三年宁波市政府集中偿债压力不大,考虑宁波市持续获得一定规模的上级补助,未来仍有一定的融资空间,整体偿债能力极强。

七、本期一般债券偿还能力分析

1. 本期一般债券概况

本期一般债券发行规模为 33.821 亿元,期限为 5 年,还本付息方式为每年付息一次,到期一次还本。本期一般债券的募集资金将纳入宁波市一般公共预算管理,用于偿还 2016 年宁波市政府一般债券(七期)、2018 年宁波市政

府一般债券（五期）和 2016 年宁波市政府定向承销发行的置换一般债券（七期）。

2. 本期一般债券对宁波市政府债务的影响

本期一般债券拟发行规模 33.821 亿元，新增额度相当于 2021 年底宁波市政府一般债务（1250.94 亿元）的 2.70%，其发行对宁波市政府债务规模影响小。

3. 本期一般债券偿还能力分析

根据国发〔2014〕43 号文以及财库〔2015〕68 号文，地方政府一般债券募集资金用于没有收益的公益性项目，偿债资金纳入宁波市一般公共预算管理，主要以一般公共预算收入偿还。

2021 年，宁波市一般公共预算收入和一般公共预算收入总计分别为 1723.14 亿元和 2894.91 亿元，相当于本期一般债券发行规模的 50.95 倍和 85.60 倍。宁波市一般公共预算收入和一般公共预算收入总计对本期一般债券的保障程度高。

综合评估，宁波市政府对本期一般债券的偿还能力极强，本期一般债券到期不能偿还的风险极低。

八、结论

宁波市位于浙江省东部，杭州湾南岸，是浙江省副省级城市、国家计划单列市，持续获得省级及中央政府的大力支持，同时依托于东南沿海港口和长江三角洲城市群，外向型经济和民营经济活跃。宁波市经济持续发展，工业基础良好且持续推进工业生产转型升级，产业结构不断优化调整；受国际政治经济环境日趋复杂以及国内经济结构调整等因素的影响，宁波市经济增速有所波动；财政收支平衡能力较强，自给程度较高；政府性债务风险控制制度逐步完善。未来，随着宁波市经济的持续发展，产业结构持续调整优化，经济增长质量和效益有望进一步提升。

宁波市政府整体债务负担一般，未来三年宁波市政府集中偿债压力不大，考虑宁波市持续获得一定规模的上级补助，未来仍有一定的融资空间，整体偿债能力极强。

宁波市政府偿债保障机制的建立和完善有助于地方政府债的长远发展。基于对宁波市经济、财政、管理水平、地方政府债务状况以及本期一般债券偿还能力的综合评估，联合资信认为本期一般债券到期不能偿还的风险极低，确定 2023 年宁波市地方政府再融资一般债券（三期）的信用等级为 AAA。

附件 1 地方政府主体和债券信用等级设置及含义

联合资信地方政府主体和债券信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。具体等级设置和含义如下表。

级别设置	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

联合资信评估股份有限公司关于 2023年宁波市地方政府再融资一般债券（三期） 的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在2023年宁波市地方政府再融资一般债券（三期）（以下简称“本期一般债券”）信用评级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

宁波市财政局应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期一般债券评级有效期内完成跟踪评级工作。

宁波市经济状况及相关情况如发生重大变化，或发生可能对本期一般债券信用评级产生较大影响的重大事项，宁波市财政局应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注宁波市经济状况及相关情况，如发现有重大变化，或出现可能对本期一般债券信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如宁波市财政局不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。

联合资信将指派专人及时与宁波市财政局联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。