



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

2023 年陕西省政府专项债券（七至十二期） 信用评级

2023 年 02 月 21 日



2023 年陕西省政府专项债券（七至十二期）信用评级

债券名称	发行规模 (亿元)	债券 期限	债项 级别
2023 年陕西省政府专项债券（七期）	3.50	5 年	AAA
2023 年陕西省政府专项债券（八期）	9.20	7 年	AAA
2023 年陕西省政府专项债券（九期）	15.51	10 年	AAA
2023 年陕西省政府专项债券（十期）	17.43	15 年	AAA
2023 年陕西省政府专项债券（十一期）	88.31	20 年	AAA
2023 年陕西省政府专项债券（十二期）	84.77	30 年	AAA
合计	208.23		
评级时间:	2023 年 02 月 21 日		

经济、财政和债务指标	2020 年	2021 年	2022 年
地区生产总值（亿元）	26,181.86	29,800.98	32,772.68
人均地区生产总值（元）	66,292	75,360	82,885
地区生产总值增速（%）	2.2	6.5	4.3
三次产业结构	8.7:43.4:47.9	8.1:46.3:45.6	7.9:48.6:43.5
全省综合财力（亿元）	7,678.71	8,202.20	8,725.32
全省一般公共预算收入（亿元）	2,257.23	2,775.30	3,311.60
全省政府性基金收入（亿元）	2,104.74	2,385.40	1,955.64
全省国有资本经营收入（亿元）	116.92	124.40	187.29
全省转移性收入（亿元）	2,963.50	2,895.90	3,252.32
全省政府债务（亿元）	7,432.47	8,687.54	9,786.80
政府债务/综合财力（%）	96.79	105.92	112.17

资料来源：陕西省统计年鉴、财政决算报告、陕西省财政厅

关书宾 邱博豪

电话：010-88090078

邮箱：guanshubin@chinaratings.com.cn

市场部

电话：010-88090123

传真：010-88090162

邮箱：cs@chinaratings.com.cn

中债资信评估有限责任公司

地址：北京西城区金融大街 28 号院

盈泰中心 2 号楼 6 层（100032）

网站：www.chinaratings.com.cn

评级结论

中债资信评估有限责任公司（以下简称“中债资信”）认为陕西省政府（以下简称“陕西省”）经济实力极强、财政实力很强，债务风险可控，2023 年陕西省政府专项债券（七至十二期）（以下简称“本次公开发行债券”）纳入陕西省政府性基金预算管理，债券的违约风险极低，因此评定本次公开发行债券的信用等级均为 AAA。

评级观点

■ 陕西省煤炭、石油等矿产资源和人文科教资源较丰富，第二产业较发达，支柱产业主要为能源化工、装备制造和有色冶金，行业较集中，资源性行业企业竞争实力较强，但易受周期性波动影响。2022 年陕西省经济逐季回稳、稳中有进，产业结构持续优化，高质量发展稳步推进，经济发展的趋势不变，经济实力极强。未来陕西省经济增长潜力较大，投资和消费仍将是陕西省经济发展主要推动力，随着中国“一带一路”规划及多项政策的实施，陕西省经济仍将保持平稳增长。

■ 陕西省财政实力很强，一般公共预算收入规模较大且稳定性较高，政府性基金收入保持较快增长，同时，中央对陕西省支持力度较大，转移性收入对地区财力的持续增长形成了重要支撑，整体财力稳定性、支出弹性和收支平衡性均很好。陕西省财力结构稳定，2022 年一般公共预算收入增幅较大。未来，在区域经济发展的带动下，陕西省财政实力水平将稳步提高。

■ 陕西省政府债务规模逐年较快增长，截至 2022 年末，陕西省全口径政府债务规模较上年持续增加，政府债务规模与经济发展程度相适应，债务风险可控。

■ 2023 年陕西省政府专项债券（七至十二期）本息偿还资金为对应项目的土地出让收入、医疗收入、租赁收入、停车场收入、污水处理收入、票务收入和财政补助收入等，项目预期收益可覆盖本次公开发行债券的本息偿还。

免责声明 1、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议等；2、本报告所引用的受评债券相关资料均由受评债券发行主体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 年地方政府专项债券发行工作的通知》确定，不同于中债信用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。

2023 年陕西省政府专项债券（七至十二期）
信用评级

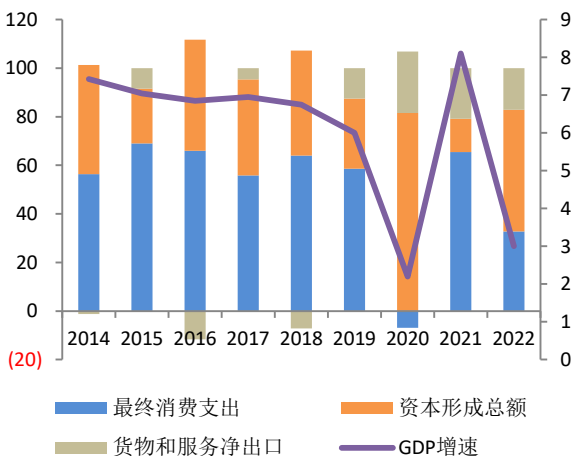


一、宏观经济与政策环境分析

疫情以来经济在下行压力下持续正增长，稳增长政策将巩固经济恢复态势；财政紧平衡状态延续，土地出让收入大幅下滑，未来增长承压；政府债务管理改革不断深化，整体债务风险可控

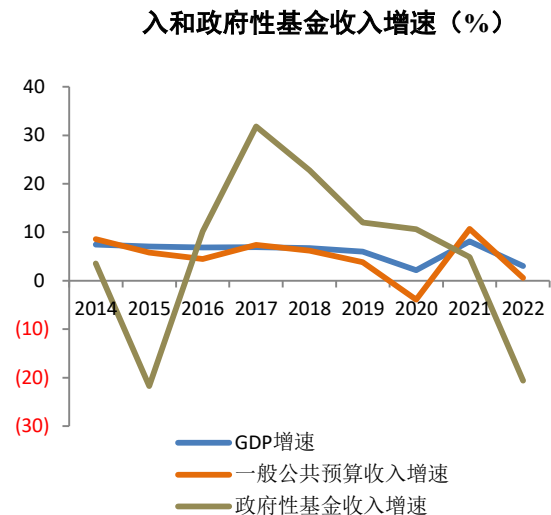
近年来受疫情冲击以及国际形势复杂多变影响，中国经济增长有所波动。2020 年宏观经济“深蹲起跳”，实际 GDP 增长 2.2%，服务业受疫情影响最为严重且内部存在分化，房地产投资和“出口-工业生产”链条是经济的主要拉动，制造业投资和消费是 2020 年全年经济的主要拖累。2021 年宏观经济总体保持恢复态势，全年中国 GDP 同比增长 8.4%，两年平均增长 5.1%，经济持续稳定恢复；国内疫情防控成效稳固，消费需求稳步释放，出口依然是拉动经济增长的重要动能，资本形成总额、最终消费和净出口对经济的拉动作用分别为 5.3、1.1、1.7 个百分点。2022 年需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力持续演化，宏观调控力度加大，经济大盘总体稳定，初步核算，2022 年全年中国 GDP 总量为 121.02 万亿元，按不变价格计算，同比增长 3.0%。从产业角度，2022 年第一产业增加值 8.83 万亿元，同比增长 4.0%；第二产业增加值 48.32 万亿元，同比增长 3.8%；受疫情影响最大的第三产业增加值 63.87 万亿元，同比增长 2.3%。从需求端看，由于居民人均可支配收入增速下降，叠加疫情冲击和预期转弱下的消费意愿下降，消费下滑明显，投资和净出口的对 GDP 的贡献率相对上升。

图 1：2014 年以来“三驾马车”对经济增长的拉动（%）



数据来源：Wind 资讯，中债资信整理

图 2：2014 年以来全国 GDP、一般公共预算收入和政府性基金收入增速（%）



数据来源：财政部网站，中债资信整理

稳增长政策将巩固经济恢复态势。展望 2023 年，需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力仍然较大，稳经济一揽子政策和接续措施下，经济持续恢复态势仍将保持。投资方面，政策性开发性金融工具、设备更新改造专项再贷款和财政贴息、盘活专项债结存限额等政策工具持续发力，将推动重大项目建设和设备更新改造，基建投资增速有望维持较高增长；制造业投资仍将增长。出口方面，国际环境动荡加深，海外需求放缓影响下出口增速将进一步回落，但对欧洲出口的替代及价格因素对出口形成一定支撑，稳定外贸政策举措有利于外贸稳定，整体看出口或将下滑。消费方面，近期中央经济工作会议提出要将恢复和扩大消费摆在优先位置，加之疫情防控进入新阶段带来的消费场景恢复，帮扶、消费贷款等促消费政策全面落地，消费将进入修复通道，有望成为提升经济增长的重要力量。



2022 年减收扩支背景下财政紧平衡状态延续；土地出让收入大幅下滑，未来增长承压。2022 年，全国实现一般公共预算收入 20.37 万亿元，扣除留抵退税因素后增长 9.1%，按自然口径计算增长 0.6%。2023 年，考虑到大规模留抵退税在 2022 年上半年已基本执行完毕，2022 年下半年税收呈现增长态势，随着经济持续修复，一般公共预算收入有望逐步回暖。政府性基金收入方面，2022 年全国政府性基金收入实现 7.79 万亿元，同比下降 20.6%。分中央和地方看，中央政府性基金预算收入 4,124 亿元，比上年增长 3.0%；地方政府性基金预算本级收入 7.38 万亿元，比上年同期下降 21.6%，其中国有土地使用权出让收入实现 6.69 万亿元，同比下降 23.3%。考虑到目前房地产市场尚未回暖，土地市场也仍未恢复，预计政府性基金收入增长仍承压。

政府债务管理改革不断深化，整体债务风险可控。地方政府债务管理改革持续深化，坚持防范化解地方政府隐性债务、加强债券资金使用绩效管理与信息披露，完善地方债发行机制有序并进。地方政府债务管理改革持续深化，政策聚焦于债券资金使用绩效管理与信息披露，并从拓宽地方债资金用途、发行渠道等制度建设等方面，持续规范细化地方政府债务管理，防范地方政府债务风险。（1）防范化解地方政府隐性债务风险，遏制隐性债务增量，稳妥化解存量隐性债务。保持高压监管态势，将严禁新增隐性债务作为红线、高压线，加大查处违法违规举债，发现一起、查处一起、问责一起；压实地方债务管理主体责任，指导督促地方建立市场化、法制化的债务违约处置机制，积极稳妥化解存量隐性债务。（2）加强债券资金使用绩效管理与信息披露，要求对专项债券项目资金绩效实行全生命周期管理，将绩效管理结果作为专项债券额度分配的重要测算因素，并与有关管理措施和政策试点等挂钩；同时，细化了地方债信息披露相关规定，提升信息披露的准确性和完整性，将信息披露评估结果与地方政府债务绩效考核挂钩。（3）完善地方债发行机制。财政部出台多项文件规范地方债发行管理，从科学制定发行计划、合理安排债券期限结构、加强地方债发行项目评估、债券资金管理以及完善信用评级和信息披露机制、积极推进地方债柜台发行工作等多个方面，进一步完善地方债发行机制，保障地方债发行工作长期持续开展。

表 1：近年来政府债务管理重大政策或会议

发布时间	政策或会议名称	政策主要内容
2020 年 12 月	《地方政府债券发行管理办法》	为规范地方政府债券发行管理，该办法从发行额度与期限、信用评级及信息披露、发行与托管、相关机构职责等方面对地方政府债券发行进行了统一和规范。
2021 年 1 月	《关于进一步做好地方政府债券柜台发行工作的通知》	地方财政部门应当结合地方债项目收益、个人和中小机构投资特点、柜台市场需求等，科学合理确定地方债柜台发行的品种、期限、频次和规模。
2021 年 2 月	《关于梳理 2021 年新增专项债券项目资金需求的通知》	2021 年新增专项债券重点用于交通基础设施，能源项目、农林水利、生态环保项目、社会事业、城乡冷链物流设施，市政和产业园区基础设施，国家重大战略项目，保障性安居工程等领域。
2021 年 2 月	《地方政府债券信息公开平台管理办法》	地方财政部门应在公开平台相应栏目及时公开地方政府债务限额、余额，地方政府债券发行、项目、还本付息、重大事项、存续期管理，以及经济社会发展指标、财政状况等相关信息。政府债务中心应当建立评估和通报制度，定期通报评估结果，评估结果作为地方



发布时间	政策或会议名称	政策主要内容
		政府债务绩效评价的重要参考。
2021年3月	《关于2020年中央和地方预算执行情况与2021年中央和地方预算草案的审查结果报告》	2021年要指导地方对可能存在风险的专项债项目进行排查，研究制定处置措施，积极防范风险。
2021年7月	《关于加强地方人大对政府债务审查监督的意见》	加强了地方人大对地方债务的审查监督，加强地方政府专项债的审核监督，增加对地方政府债务率等指标的披露。
2021年7月	《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》	坚持“举债必问效、无效必问责”，要求地方财政部门跟踪专项债券项目绩效目标实现程度，对严重偏离绩效目标的项目要暂缓或停止拨款，督促其及时整改；对专项债券项目资金绩效实行全生命周期管理，将绩效管理结果作为专项债券额度分配的重要测算因素，并与有关管理措施和政策试点等挂钩。
2022年3月	《关于2021年中央和地方预算执行情况与2022年中央和地方预算草案的报告》	严格资金使用监管，不撒“胡椒面”，重点支持在建和能够尽快开工的项目，扩大有效投资。
2022年5月	《财政部关于地方政府隐性债务问责典型案例的通报》	披露了发生于2016年8月到2020年4月的8起隐性债务问责典型案例，涉及安徽、河南、贵州、江西、湖南、浙江、甘肃等地新增隐性债务、隐性债务化解不实等违法违规行为。
2022年6月	《国务院办公厅关于进一步推进省以下财政体制改革工作的指导意见》	坚持省级党委和政府对本地区债务风险负总责，省以下各级党委和政府按属地原则和管理权限各负其责。落实省级政府责任，按属地原则和管理权限压实市县主体责任，通过增收节支、变现资产等方式化解债务风险，切实降低市县偿债负担，坚决查处违法违规举债行为。

资料来源：公开资料，中债资信整理

二、地区经济实力分析

陕西省经济持续稳定恢复，高质量发展稳步推进；产业结构优化和经济高质量发展的趋势不变

陕西省历史悠久，省会西安是全国六大古都之一，是古代丝绸之路的起点，文物点密度、文物数量、文物质量等多方面均居全国前列。陕西省已查明资源储量矿产 94 种，61 种矿产保有储量居全国前十，其中，石油保有储量排全国第 3 位，煤、天然气、水泥灰岩均排第 4 位。

陕西省经济持续稳定恢复，经济高质量发展的趋势不变。2022 年实现地区生产总值 32,772.68 亿元，规模较大，同比增长 4.3%，经济持续稳定恢复；2022 年陕西省人均地区生产总值上升至 8.28 万元，约为全国平均水平的 97%，属于各省中上水平；2022 年陕西省坚持稳中求进工作总基调，全面落实疫情防控和经济社会安全发展的重要要求，全省经济呈现稳中加固、稳中有进、动能积聚的良好态势，整体经济实力极强。**固定资产投资方面**，2022 年全省固定资产投资同比增长 8.1%，其中，国有控股投资主体投资同比增长 20.8%，投资领域以基础设施投资、交通运输邮政业和公用事业类投资增幅较大，整体来看，陕西省固定资产投资结构呈现优化。**消费方面**，陕西省消费市场平稳恢复，新兴消费稳定增长；2022 年全省实现社会消费品零售总额 10,401.61 亿元，比上年上升 1.5%；限额以上单位公共网络商品销售 927.62 亿元，同比增长 12.7%，两年平均增长 10.85%。**进出口方面**，2022 年陕西省进出口总额为



4,835.34 亿元，较上年增长 2.0%，低于全国 5.7 个百分点；2022 年中欧班列长安号开行量首次突破 4,600 列，开行数量、货运量、重箱率三项核心指标居全国第一，对“一带一路”沿线国家货物进出口额同比增长 41%，实际利用外资继续逆势大幅增长（1~11 月利用外资额为 2021 年的 1.28 倍）。整体看，2022 年陕西省全省地区生产总值增速高于全国平均水平，区域经济持续恢复，经济高质量发展的趋势不变。

表 2：2020~2022 年陕西省主要经济指标（单位：亿元、元、%）

项目	2020 年		2021 年		2022 年	
	总额	增长率	总额	增长率	总额	增长率
地区生产总值	26,181.86	2.2	29,800.98	6.5	32,772.68	4.3
人均地区生产总值	66,292	—	75,360	—	82,885	—
工业增加值	8,860.11	0.8	9,533.48	7.6	—	7.1
全社会固定资产投资额	—	3.6	—	-3.0	—	8.1
社会消费品零售总额	9,605.92	-5.9	10,250.50	6.7	10,401.61	1.5
进出口总额	3,775.44	7.30	4,757.75	25.90	4,835.34	2.0
三次产业结构比例	8.7:43.4:47.9		8.1:46.3:45.6		7.9:48.6:43.5	
城镇化率	62.66		63.63		—	

资料来源：陕西省人民政府和统计局网站，中债资信整理

陕西省产业结构持续优化。近年陕西省逐步形成了以第二产业为主、第三产业稳定发展的经济结构，三次产业结构由 2011 年的 9.8:55.4:34.8 调整为 2022 年的 7.9:48.6:43.5，产业结构持续优化。2022 年陕西省规模以上工业增加值同比增长 7.1%，金融机构存贷款余额分别突破 6.1 万亿元和 4.8 万亿元，西安、宝鸡和延安被列为国家物流枢纽布局承载城市，全省第三产业增加值增长 2.6%，未来伴随产业结构升级，第三产业仍有较大发展空间。陕西省经济外向程度较低，但伴随西安成为丝绸之路经济带海关通关一体化改革重要海关，以及更加主动融入“一带一路”大格局、加快构筑改革开放新高地等举措的带动下，陕西省经济外向程度有望持续得到提升。

“十四五”期间，陕西省将结合区域发展趋势和条件，坚持问题导向和目标导向相结合，确保经济运行在合理区间，充分发挥增长潜力，坚持创新驱动发展，提升消费的基础性作用，增强城乡区域协调发展，推进高质量发展取得更大成效；积极建设国家（西部）科技创新中心，打造西部创新高地；构建具有陕西特色的现代产业体系；积极扩大有效投资，提升基础设施现代化水平，释放居民消费潜力。2023 年陕西省将聚焦高质量发展，全面深化改革开放，大力提振市场信心，把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来，全力稳住经济大盘、守好安全底线，突出做好稳增长、稳就业、稳物价工作，有效防范化解重大风险，大力发展县域经济、民营经济、开放型经济、数字经济，推动经济运行整体好转，实现质的有效提升和量的合理增长，预计经济增速为 5.5% 左右¹。

三、地方政府财政实力分析

陕西省财力结构稳定，财政支出弹性和收支平衡性很好，政府债务规模与经济发展程度相适应，债务风险可控

¹ 数据来源为陕西省 2023 年政府工作报告。



陕西省财力结构稳定，近年来财力增幅较大。2022 年陕西省坚决落实中央“积极的财政政策要提升效能，更加注重精准、可持续”的要求，全力支持疫情防控，全面落实稳经济一揽子政策措施，全年实现一般公共预算收入 3,311.60 亿元，同比增长 19.3%；其中，税收收入 2,682.85 亿元，增长 19.93%，主要得益于经济稳定恢复、煤炭价格高位运行，主体税种增收较多。陕西省地处西部地区，获得中央转移性收入规模较大，2020~2022 年陕西省全省转移性收入分别为 2,963.50 亿元、2,895.90 亿元和 3,252.32 亿元，转移性收入规模较大，预计未来可保持稳定。2022 年陕西省实现政府性基金收入 1,955.64 亿元，同比下降 17.89%；其中，国有土地使用权出让收入 1,594.42 亿元，同比下降 16.66%。整体看，陕西省综合财力规模较大，人均综合财力处于全国较高水平；一般公共预算收入中税收收入占比较高，财力结构稳定性、财政支出弹性和收支平衡性很好。省本级财力方面，2020~2022 年陕西省本级一般公共预算收入分别为 576.16 亿元、737.10 亿元和 934.40 亿元，其中税收收入分别为 471.42 亿元、607.90 亿元和 797.16 亿元，省本级税收收入占省本级一般公共预算收入的比重近年均保持在 78%以上，收入质量较好。2020~2022 年陕西省本级政府性基金收入分别为 187.80 亿元、265.50 亿元和 219.57 亿元，2022 年规模下降主要由于农网还贷资金不再按照政府性基金管理，转为由企业自收自用。总体来看，随着经济增长的稳定恢复，区域一般公共预算收入呈现恢复性增长，未来有望保持持续增长。

表 3：陕西省 2020~2022 年财政收入情况（单位：亿元、%）

项目	2020 年		2021 年		2022 年	
	全省	省本级	全省	省本级	全省	省本级
综合财力	7,678.71	—	8,202.20	—	8,725.32	—
人均综合财力	19,425.51	—	20,744.06	—	22,067.07	—
一般公共预算财力	5,220.73	—	5,671.20	—	6,563.92	—
其中：一般公共预算收入	2,257.23	576.16	2,775.30	737.10	3,311.60	934.40
上级补助收入	2,963.50	—	2,895.90	—	3,252.32	—
政府性基金财力	2,341.06	—	2,406.60	—	1,974.11	—
其中：政府性基金收入	2,104.74	187.80	2,385.40	265.50	1,955.64	219.57
国有资本经营收入	116.92	9.74	124.40	9.80	187.29	31.18
政府债务/综合财力	96.79	—	105.92	—	112.17	—

注：综合财力=一般公共预算财力+政府性基金财力+国有资本经营收入，2021 年和 2022 年数据为预算执行数，其余年份为决算数。

资料来源：陕西省财政厅提供、中债资信整理

政府债务规模与经济发展程度相适应，债务风险可控。截至 2022 年末，陕西省政府债务余额为 9,786.80 亿元，全口径债务规模增加，整体债务规模居全国各省（自治区）中等水平，但与经济和财政总量规模匹配。分级次看，省本级债务余额 1,989.30 亿元，市县级 7,797.50 元，占比分别为 20.33%和 79.67%，政府负有偿还责任的债务主要集中在市本级和县本级。从债务负担来看，截至 2022 年末全省政府债务余额/综合财力为 112.17%，债务负担较重。

表 4：陕西省债务限额情况（单位：亿元）

项目	2021 年		2022 年	
	全省	省本级	全省	省本级



项目	2021年		2022年	
	全省	省本级	全省	省本级
地方政府债务限额	9,578.15	1,895.21	10,590.15	2,081.18
其中：一般债务限额	4,906.84	1,375.23	5,193.84	1,475.25
专项债务限额	4,671.31	519.98	5,396.31	605.93

资料来源：陕西省人民政府网站、财政厅提供，中债资信整理

表 5：陕西省政府性债务情况（单位：亿元）

项目	2020年		2021年		2022年	
	全省	省本级	全省	省本级	全省	省本级
政府债务	7,432.47	1,539.39	8,687.54	1,811.48	9,786.80	1,989.30
政府或有债务	1,574.92	1,500.54	1,563.35	1,498.63	—	—

资料来源：陕西省人民政府网站、财政厅提供，中债资信整理

四、政府治理水平分析

陕西省政府对经济和财政信息披露及时，内容较为详尽，债务信息披露完备性、及时性提升

陕西省政府信息公开透明度较高，政府治理水平很高。从政府经济信息披露来看，通过陕西省统计局网站可获取 2021 年陕西省国民经济和社会发展统计公报，通过陕西省财政厅网站可获取陕西省 2022 年财政预算执行情况和 2023 年财政预算草案等信息。从财政信息公布情况来看，通过陕西省财政厅网站可获取 2010~2021 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中披露了全口径和省本级一般公共预算收支、政府性基金收支等数据；同时在陕西省财政厅网站可获取 2009~2021 年全省和省本级公共财政收支情况表（决算数据）和地方国有及国有控股企业经济运行情况。从披露及时性来看，财政预算执行报告和预算报表一般在当年省人大会议召开前后公布（2~4 月期间），财政决算报告和决算报表在当年的下半年公布。整体看，陕西省财政信息披露内容充分，公布时间及时。

债务管理逐步规范，债务风险总体可控。陕西省财政厅公布了截至 2021 年末全省政府性债务数据，并说明了截至 2021 年末全省的政府性债务产生的原因、举债单位、举债资金来源、举债资金投向等情况。2018 年 7 月陕西省财政厅在大量的调查研究工作基础上制定了《关于我省融资平台公司转型发展的意见》，该文件的出台将全面规范陕西省政府融资平台管理，为促进融资平台继续发挥好公益性项目建设提供积极的政策引导。2019 年 1 月陕西省人民政府办公厅印发了《陕西省政府投资引导基金管理办法》的通知，该办法进一步转变财政支持经济发展方式，提高财政资金使用效率，使市场在资源配置中起决定性作用和更好的发挥政府作用；同月，陕西省人民政府印发省级财政资金分配暂行规定的通知，该规定的出台对规范省级财政资金分配决策、提高资金使用效益、确保资金安全方面起到了重要作用；2020 年 10 月陕西省人民政府审议通过了《陕西省政府投资管理办法》，该办法进一步发挥政府投资作用，提高政府投资效益，规范政府投资行为，激发社会投资活力，在促进陕西省经济社会发展方面起到了更好的支持作用。2022 年陕西省压实市县和部门偿债责任，加大督促指导力度，超额完成全年隐性债务化解任务；指导高风险地区细化化债方案，妥善处置风险隐患；严格执行政府举债融资负面清单，加大对违规举债的通报与问责力度，坚决遏制新增隐性债务。



五、债券偿还能力分析

2023 年陕西省政府专项债券（七至十二期）募集资金专项用于陕西省保障性安居工程、农林水利、生态环保、市政及产业园区基础设施、城市轨道交通和其他社会事业等领域的项目建设，偿债资金来源主要为项目对应的土地出让收入、医疗收入、租赁收入、停车场收入、污水处理收入、票务收入和财政补助收入等，项目预期收益能够覆盖各期债券本息

2023 年陕西省政府专项债券（七至十二期）发行总额为 208.23 亿元，品种为记账式固定利率付息债券，期限分为 5 年、7 年、10 年、15 年、20 年和 30 年，全部为新增债券。资金用途方面，本次公开发行债券专项用于西安市、安康市、宝鸡市、汉中市、商洛市、铜川市、渭南市、咸阳市、榆林市以及杨凌示范区共计 164 个建设项目。各期债券均无增信措施。

表 6：2023 年陕西省政府专项债券（七至十二期）概况

债券名称	发行规模 (亿元)	债券 期限	债券利率	付息方式
2023 年陕西省政府专项债券（七期）	3.50	5 年	固定利率	每年付息一次，最后一期利息随本金一起支付
2023 年陕西省政府专项债券（八期）	9.20	7 年	固定利率	每年付息一次，最后一期利息随本金一起支付
2023 年陕西省政府专项债券（九期）	15.51	10 年	固定利率	每半年付息一次，最后一期利息随本金一起支付
2023 年陕西省政府专项债券（十期）	7.45	15 年	固定利率	每半年付息一次，最后一期利息随本金一起支付
2023 年陕西省政府专项债券（十一期）	88.31	20 年	固定利率	每半年付息一次，最后一期利息随本金一起支付
2023 年陕西省政府专项债券（十二期）	84.26	30 年	固定利率	每半年付息一次，最后一期利息随本金一起支付

资料来源：陕西省财政厅提供，中债资信整理

1、2023 年陕西省政府专项债券（七期）项目偿债保障分析

2023 年陕西省政府专项债券（七期）发行金额 3.50 亿元，期限为 5 年，涉及西安市和汉中市的项目。

项目偿债资金来源及偿债保障方面，偿债资金主要来源于项目对应的土地出让收入、安置区配套商业用房销售和配套地下停车位销售收入。经测算，债券存续期内，对应的项目预期可实现收益 14.07 亿元，2 个项目预期收益对申请本期债券额度本息²的覆盖倍数分别为 3.37 倍和 4.28 倍，项目整体收益可实现债券本息覆盖。

² 本期债券的票面利率按照 3.0% 测算。



表 7：2023 年陕西省政府专项债券（七期）募投项目情况（单位：亿元、倍）

所属区域	项目名称	申请本期债券额度	债券存续期内项目预期收益	债券存续期内项目预期收益/申请本期债券额度本息
西安市	西咸新区沣东新城启航佳境二期安置项目	3.00	11.61	3.37
汉中市	南郑县县城阳春路以西片区棚户区改造项目	0.50	2.46	4.28
合计	—	3.50	14.07	3.50

资料来源：陕西省财政厅提供，中债资信整理

2、2023 年陕西省政府专项债券（八期）项目偿债保障分析

2023 年陕西省政府专项债券（八期）发行金额 9.20 亿元，期限为 7 年，涉及西安市和铜川市的 4 个项目。

项目偿债资金来源及偿债保障方面，偿债资金主要来源于项目对应的土地出让收入、住宅及商业销售收入和停车位销售收入等。经测算，债券存续期内，对应各项目预期收益对申请本期债券额度本息³的覆盖倍数在 2.25~8.98 倍之间，项目整体收益可实现债券本息覆盖。

表 8：2023 年陕西省政府专项债券（八期）募投项目情况（单位：亿元、倍）

所属区域	项目名称	申请本期债券额度	债券存续期内项目预期收益	债券存续期内项目预期收益/申请本期债券额度本息
西安市	西安市第三医院二期扩建项目（医疗设备购置）	1.00	10.86	8.98
西安市	东三爻小区北区	5.20	19.63	3.12
铜川市	铜川市印台区宋塔周围棚户区改造项目	1.00	2.72	2.25
铜川市	铜川市新区高家村（二期）棚户区改造项目	2.00	5.56	2.30
合计	—	9.20	38.77	3.48

资料来源：陕西省财政厅提供，中债资信整理

3、2023 年陕西省政府专项债券（九期）项目偿债保障分析

2023 年陕西省政府专项债券（九期）发行金额 15.51 亿元，期限为 10 年，涉及西安市、宝鸡市和榆林市的 9 个项目。

项目偿债资金来源及偿债保障方面，偿债资金主要来源于项目对应的土地出让收入、医疗收入、财政补贴收入等。经测算，债券存续期内，对应的项目预期可实现收益 125.32 亿元，各项目预期收益对申请本期债券额度本息⁴的覆盖倍数在 1.38~26.64 倍之间，项目整体收益可实现债券本息覆盖。

表 9：2023 年陕西省政府专项债券（九期）募投项目情况（单位：亿元、倍）

所属区域	项目名称	申请本期债券额度	债券存续期内项目预期收益	债券存续期内项目预期收益/申请本期债券额度本息
西安市	西安市儿童医院（陕西省儿童医学中心）国家儿童区域（西北）医疗中心能力提升项目	1.50	51.94	26.64
西安市	西安市中心医院经开院区医疗服务能力提升项目	1.00	7.72	5.94

³ 本期债券的票面利率按照 3.0% 测算。

⁴ 本期债券的票面利率按照 3.0% 测算。



所属区域	项目名称	申请本期债券额度	债券存续期内项目预期收益	债券存续期内项目预期收益/申请本期债券额度本息
西安市	临潼区零口街办王庙城中村安置区项目	3.10	13.96	3.46
西安市	西安市高陵区医院 120 急救中心、应急灾害急救指挥中心及胸痛、卒中、创伤中心楼（隔离楼）项目	0.26	0.53	1.57
西安市	空港新城幸福里棚户区改造（五期）项目（东区）	1.00	4.72	3.63
西安市	秦汉新城秦宫佳苑安置房项目（一期）	6.00	36.30	4.65
宝鸡市	眉县第五幼儿园新建项目	0.15	0.27	1.38
榆林市	神木市医院	2.00	8.76	3.37
榆林市	高家堡公益性公墓	0.50	1.12	1.72
合计	—	15.51	125.32	6.22

资料来源：陕西省财政厅提供，中债资信整理

4、2023 年陕西省政府专项债券（十期）项目偿债保障分析

2023 年陕西省政府专项债券（十期）发行金额 7.45 亿元，期限为 15 年，涉及宝鸡市、渭南市、咸阳市、汉中市、安康市和商洛市的 9 个项目。

项目偿债资金来源及偿债保障方面，偿债资金主要来源于项目对应的门诊收入、住院收入和出租收入等。经测算，债券存续期内，对应的 9 个项目预期可实现收益 50.61 亿元，项目预期收益对申请本期债券额度本息⁵的覆盖倍数在 1.45~7.38 倍之间，项目整体收益可实现债券本息覆盖。

表 10：2023 年陕西省政府专项债券（十期）募投项目情况（单位：亿元、倍）

所属区域	项目名称	申请本期债券额度	债券存续期内项目预期收益	债券存续期内项目预期收益/申请本期债券额度本息
宝鸡市	宝鸡市妇幼保健院高新分院建设项目	3.28	22.43	4.48
宝鸡市	宝鸡市儿童医院高新分院建设项目	1.74	12.98	4.89
咸阳市	长武县人民医院内科综合住院楼提升项目	0.18	1.30	4.74
渭南市	渭南市临渭区中医医院整体迁建医疗设备能力提升项目	0.75	7.57	6.62
渭南市	华阴市城区公共停车场建设项目	0.60	2.64	2.89
汉中市	汉台区引调水工程建设项目	0.12	1.35	7.38
汉中市	略阳县梅花洞景区建设项目	0.05	0.42	5.51
安康市	岚皋县医院门诊综合楼建设项目	0.18	0.70	2.55
商洛市	商州区农产品冷链仓储物流中心项目	0.55	1.22	1.45
合计	—	7.45	50.61	4.45

资料来源：陕西省财政厅提供，中债资信整理

5、2023 年陕西省政府专项债券（十一期）项目偿债保障分析

2023 年陕西省政府专项债券（十一期）发行金额 88.31 亿元，期限为 20 年，涉及西安市、宝鸡市、

⁵ 本期债券的票面利率按照 3.5% 测算。



咸阳市、渭南市、汉中市、安康市、商洛市、榆林市、铜川市和杨凌示范区的 131 个项目。

项目偿债资金来源及偿债保障方面，偿债资金主要来源于项目对应的供水收入、供热收入及租赁收入等。经测算，债券存续期内，对应的项目预期可实现收益 479.31 亿元，各项目预期收益对申请本期债券额度本息⁶的覆盖倍数在 1.30~17.24 倍之间（详见附件三），项目整体收益可实现债券本息覆盖。

表 11：2023 年陕西省政府专项债券（十一期）募投项目概况（单位：个、亿元、倍）

所属区域	项目数量	申请本期债券额度	项目预期收益	项目预期收益/申请本期债券额度本息
西安市	11	12.78	80.48	3.70
宝鸡市	20	13.08	86.52	3.89
咸阳市	32	23.27	105.58	2.67
渭南市	6	5.11	26.10	3.00
汉中市	36	11.32	37.97	1.97
安康市	10	8.80	37.23	2.49
商洛市	6	2.95	27.48	5.48
榆林市	2	1.30	29.40	13.30
杨凌示范区	2	3.10	21.24	4.03
铜川市	6	6.60	27.31	2.43
合计	131	88.31	479.31	3.19

资料来源：陕西省财政厅提供，中债资信整理

6、2023 年陕西省政府专项债券（十二期）项目偿债保障分析

2023 年陕西省政府专项债券（十二期）发行金额 84.26 亿元，期限为 30 年，涉及西安市的 9 个项目。

项目偿债资金来源及偿债保障方面，偿债资金主要来源于项目对应的票务收入、租赁收入和广告租赁收入等。经测算，债券存续期内，对应的项目预期可实现收益 741.80 亿元，项目预期收益对申请本期债券额度本息⁷的覆盖倍数在 1.38~4.78 倍之间，项目整体收益可实现债券本息覆盖。

表 12：2023 年陕西省政府专项债券（十二期）募投项目概况（单位：亿元、倍）

所属区域	项目名称	申请本期债券额度	债券存续期内项目预期收益	债券存续期内项目预期收益/申请本期债券额度本息
西安市	西安市地铁 15 号线一期项目	28.00	274.41	4.78
西安市	世博中路保障性租赁住房项目	3.00	18.52	3.01
西安市	西安市地铁 10 号线一期项目	40.00	385.06	4.70
西安市	启源二路保障性租赁住房	1.50	8.91	2.90
西安市	文苑南路保障性租赁住房二期项目	5.00	32.19	3.14
西安市	文苑南路公租房项目	1.20	4.96	2.02
西安市	阎良区保障性租赁住房项目一期	0.90	4.20	2.28

⁶ 本期债券的票面利率按照 3.5% 测算。

⁷ 本期债券的票面利率按照 3.5% 测算。



所属区域	项目名称	申请本期债券额度	债券存续期内项目预期收益	债券存续期内项目预期收益/申请本期债券额度本息
西安市	阎良区保障性租赁住房项目二期	0.60	2.10	1.71
西安市	沣西新城秦沣里项目	4.06	11.45	1.38
合计	—	84.26	741.80	4.29

资料来源：陕西省财政厅提供，中债资信整理

综上所述，中债资信评定 2023 年陕西省政府专项债券（七期）、2023 年陕西省政府专项债券（八期）、2023 年陕西省政府专项债券（九期）、2023 年陕西省政府专项债券（十期）、2023 年陕西省政府专项债券（十一期）和 2023 年陕西省政府专项债券（十二期）的信用等级均为 AAA。



附件一：

地方政府专项债券信用等级符号及含义

中债资信地方政府专项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	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	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	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	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	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	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	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	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	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。



附件二：

评级模型核心指标

一级指标	二级指标	模型得分
经济实力	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
	财政收入稳定性及收支平衡性评价	1
	债务余额/政府综合财力	3
政府治理	财政和债务管理情况	1
调整因素		无调整
增信措施		无
债券信用等级		AAA

注：模型得分体现该指标表现评价，1为最优，6为最差。



附件三：

表 1：2023 年陕西省政府专项债券（十一期）对应募投项目明细（单位：亿元、倍）

所属区域	项目名称	申请本期债券额度	债券存续期内项目预期收益	债券存续期内项目预期收益/申请本期债券额度本息
西安市	西安市长安区子午水厂二期工程项目	0.28	0.67	1.41
西安市	西安市新城区杨家村综合改造中深层无干扰地 热供热一期项目	0.60	1.39	1.36
西安市	电建一号院、液压件小区等 6 个老旧小区改造 项目	0.40	0.97	1.43
西安市	蓝田县农村供水灾后恢复重建项目	0.25	0.58	1.36
西安市	蓝田县农村饮水安全岱峪供水工程	0.35	0.85	1.43
西安市	周至县 2022 年老旧小区改造项目	0.12	0.30	1.47
西安市	西安航天城水厂及配套工程项目	5.00	49.24	5.79
西安市	自贸蓝湾二区产业园项目	4.50	23.03	3.01
西安市	空港新城幸福里新型能源供给项目	0.90	1.99	1.30
西安市	沣泾大道（周公大道—天汉大道）及沣泾大道 （汉风五路—汉惠大道）供水主干管工程	0.23	0.92	2.35
西安市	泾河汽租充电站项目	0.15	0.54	2.12
宝鸡市	眉县猕猴桃园区（共享）气调冷库、仓储库及 战略储备库建设项目	0.50	6.72	7.91
宝鸡市	陇县新型建材产业园标准化厂房项目（一期）	0.30	1.11	2.18
宝鸡市	凤县留凤关循环经济产业园产业孵化基地项目	1.00	2.84	1.67
宝鸡市	宝鸡市凤翔区职业教育中心迁建项目	1.00	4.96	2.92
宝鸡市	扶风县文化艺术中心项目	0.60	2.35	2.30
宝鸡市	宝鸡市中医医院分院建设项目	2.73	26.01	5.60
宝鸡市	宝鸡市殡仪馆改扩建项目	0.80	9.65	7.10
宝鸡市	宝鸡市陈仓区养护院建设项目	0.50	1.86	2.19
宝鸡市	扶风县美水沟水库输水工程	0.20	1.49	4.38
宝鸡市	太白山旅游区环卫一体化建设项目	0.25	0.59	1.39
宝鸡市	宝鸡市输水一号管线更新改造工程项目	0.80	6.32	4.65
宝鸡市	眉县太白山旅游区供水（一期）项目	0.35	0.86	1.45
宝鸡市	凤县县城生活垃圾无害化处理厂项目	0.22	0.55	1.47
宝鸡市	麟游经济技术开发区全域集中供热工程	0.20	0.46	1.35
宝鸡市	蔡家坡凤凰路道路停车场改造项目	0.11	0.28	1.50
宝鸡市	千阳县城区供水管网改造及信息化工程项目	0.35	0.82	1.38
宝鸡市	十里铺污水处理厂准 IV 提标改造项目	0.30	2.38	4.67
宝鸡市	麟游九成宫博物馆项目	0.53	3.78	4.20
宝鸡市	宝鸡秦腔博物馆建设项目	0.24	1.65	4.04
宝鸡市	凤翔高新区机械装备产业园及基础设施配套项 目	2.10	11.84	3.32
咸阳市	咸阳经济技术开发区给水管网工程（I 期）	0.20	1.24	3.65



所属区域	项目名称	申请本期债券额度	债券存续期内项目预期收益	债券存续期内项目预期收益/申请本期债券额度本息
咸阳市	咸阳市主城区管网建设（I期）给水管道工程	0.20	0.98	2.88
咸阳市	咸阳高新西区产城融合区域地下综合管廊建设项目	2.00	4.87	1.43
咸阳市	咸阳高新区西区新基建智慧路灯建设项目	0.60	1.39	1.36
咸阳市	咸阳高新西区滨河大道综合管沟项目	3.00	7.00	1.37
咸阳市	咸阳“数智高新”新型基础设施建设项目	1.50	3.86	1.51
咸阳市	咸阳高新区市政与公共服务智能化建设项目	1.00	2.51	1.48
咸阳市	咸阳市装备制造产业园兴业西路（汉陵路至汉陵三路）地下综合管廊建设工程项目	0.16	0.38	1.40
咸阳市	咸阳市装备制造产业园汉陵一路地下综合管廊建设项目	0.26	0.62	1.40
咸阳市	咸阳市秦都区粮食储备库建设项目	0.25	6.33	14.89
咸阳市	兴平市工业园区综合管沟及配套设施建设项目	1.87	4.31	1.36
咸阳市	三原县医院门诊楼建设项目	0.30	8.79	17.24
咸阳市	乾县王村镇奶山羊基地建设项目	0.50	1.16	1.36
咸阳市	乾县羊毛湾、老鸦咀、乾陵水库水系连通项目	1.00	2.32	1.36
咸阳市	乾县县城东片区老旧小区改造小区内配套基础设施建设项目	0.26	0.61	1.38
咸阳市	彬州市新民镇家和社区幼儿园建设项目	0.24	0.58	1.42
咸阳市	彬州市8所幼儿园改造提升项目	0.39	1.01	1.52
咸阳市	彬州市老旧小区小区外直接相连市政公共配套基础设施项目	0.36	0.83	1.36
咸阳市	彬州市城镇老旧小区小区内配套基础设施改造项目	0.20	0.50	1.47
咸阳市	彬州市粮食及应急物资储备设施建设项目	0.24	0.61	1.50
咸阳市	长武县职业教育中心建设项目	0.57	5.12	5.28
咸阳市	长武县第二水厂工程项目	0.40	1.04	1.53
咸阳市	旬邑县医院传染科建设项目	0.16	1.77	6.51
咸阳市	旬邑县新能源汽车充电桩建设项目	0.58	1.42	1.44
咸阳市	兴平市第二人民医院一期建设项目	2.00	11.00	3.24
咸阳市	武功县第二人民医院建设项目	0.50	1.95	2.29
咸阳市	陕西农产品加工贸易示范园食品加工孵化基地标准化厂房及配套基础设施建设项目	1.83	7.86	2.53
咸阳市	泾阳县县城雨污分流（含市政配套）项目一期	0.40	3.48	5.12
咸阳市	彬州市新民高端能化园区孵化园建设项目	0.80	13.42	9.87
咸阳市	旬邑县集中供热二期及供热自动化提升改造工程	0.70	3.51	2.95
咸阳市	旬邑县中医药健康产业园标准化厂房三期建设项目	0.60	4.09	4.01
咸阳市	淳化县殡葬服务设施建设项目	0.20	1.02	3.00



所属区域	项目名称	申请本期债券额度	债券存续期内项目预期收益	债券存续期内项目预期收益/申请本期债券额度本息
渭南市	渭南市华州区城东片区排水工程建设项目	0.28	0.72	1.51
渭南市	潼关县第二人民医院康检综合楼建设项目	0.60	2.81	2.75
渭南市	潼关县添景苑生态停车场建设项目	0.10	0.25	1.47
渭南市	临渭区老城街城市供排水改造项目	0.63	1.54	1.44
渭南市	渭北煤化工工业园孵化基地建设项目	1.50	8.13	3.19
渭南市	富平县医院建设项目	2.00	12.65	3.72
汉中市	汉中航空经济技术开发区产业园区基础设施提升改造工程	0.40	1.41	2.07
汉中市	汉中市口腔医院新址建设项目	0.50	2.30	2.71
汉中市	碑坝林场家属楼等 19 个老旧小区改造项目(小区内配套基础设施)	0.30	0.75	1.47
汉中市	城固县中心城区、老城区、城东片区、汉江路社区市政巷片区党校家属楼、民政局家属楼、教育局家属楼等 90 个老旧小区内配套改造项目	0.58	1.33	1.35
汉中市	西乡县高川片区农村集中供水项目	0.17	0.40	1.38
汉中市	西乡县桑园镇农村集中供水工程	0.07	0.17	1.43
汉中市	西乡县骆家坝峡口片区农村集中供水工程	0.08	0.19	1.40
汉中市	西乡县技能实训基地建设项目	0.19	0.46	1.42
汉中市	汉中市西乡县公共停车场建设项目	0.40	0.94	1.38
汉中市	西乡县人民医院肿瘤治疗中心及配套服务项目	0.70	4.68	3.93
汉中市	西乡县殡仪馆迁建项目	0.32	0.83	1.53
汉中市	西乡县 2023 年城镇老旧小区改造项目小区基础设施配套设施改造工程	0.20	0.47	1.38
汉中市	西乡县 2021 年城镇老旧小区改造项目小区基础设施配套设施改造工程	0.07	0.17	1.43
汉中市	勉县城市垃圾处理厂渗滤液应急处理系统工程	0.08	0.20	1.47
汉中市	勉县东片区老旧小区内改造二期配套基础设施建设项目	0.10	0.24	1.41
汉中市	勉县西片区老旧小区内改造二期配套基础设施建设项目	0.10	0.24	1.41
汉中市	宁强县城市公益性公墓建设项目	0.17	0.45	1.56
汉中市	宁强县殡仪馆项目	0.12	0.29	1.42
汉中市	宁强县生活垃圾热解气化项目	0.32	1.68	3.09
汉中市	宁强县 2023 年老旧小区基础设施改造项目	0.27	0.62	1.35
汉中市	略阳县中心粮食储备库及粮油加工设施建设项目	0.40	0.95	1.40
汉中市	镇巴县港湾丽景片区停车场建设项目	0.45	1.09	1.42
汉中市	镇巴县绿色产业园二期厂房及配套基础设施建	0.52	1.20	1.36



所属区域	项目名称	申请本期债券额度	债券存续期内项目预期收益	债券存续期内项目预期收益/申请本期债券额度本息
	设项目			
汉中市	汉中市镇巴县鹿子坝片区农村人居环境整治项目	0.40	0.96	1.41
汉中市	镇巴县中医药健康产业园建设项目三期	1.50	3.85	1.51
汉中市	留坝县城乡一体化供水扩建工程	0.30	1.17	2.29
汉中市	留坝县黑猪及种牛制（繁）种基地建设项目	0.20	0.80	2.35
汉中市	留坝县玉皇庙农村人居环境整治项目	0.14	0.34	1.43
汉中市	留坝县文化旅游基础设施建设项目	0.15	0.35	1.37
汉中市	留坝县马道镇旅游景区基础设施建设项目	0.35	0.83	1.39
汉中市	留坝县雨污分流管网建设项目	0.10	0.24	1.41
汉中市	留坝县 2023 年县城老旧小区改造配套基础设施建设项目	0.17	0.44	1.52
汉中市	汉中市勉县金属再生资源综合利用产业园建设项目（一期）	0.80	3.70	2.72
汉中市	汉中市勉县长林水源地保护区生活污水处理项目	0.20	1.19	3.50
汉中市	勉县县城生活垃圾分类处理项目	0.20	1.22	3.59
汉中市	略阳县中医医院提标扩能建设项目	0.30	1.82	3.57
安康市	秦巴区域职教实训基地（一期）项目	0.70	5.82	4.89
安康市	汉阴县职业技术教育培训中心迁建项目	3.00	12.58	2.47
安康市	汉阴县凤堰古梯田景区旅游建设项目	1.00	5.26	3.09
安康市	汉阴县仓储冷链物流基础设施建设项目	0.70	1.73	1.45
安康市	汉阴县花扒片区雨污分流管网建设项目	0.25	1.26	2.96
安康市	宁陕县游客集散中心项目	0.60	1.43	1.40
安康市	平利县县级医院分院综合服务能力提升项目	0.35	0.90	1.51
安康市	平利县城区智慧地下停车场建设项目	0.80	2.44	1.79
安康市	安康高新区锂电池能源关键正极材料厂房及配套设施建设项目	1.00	3.27	1.92
安康市	平利县老县新材料产业园标准化厂房建设项目	0.40	2.54	3.74
商洛市	洛南县粮食储备建设项目	0.30	0.70	1.37
商洛市	镇安县午峪工业集中区标准化厂房建设项目	0.55	1.44	1.54
商洛市	山阳县餐厨垃圾处理项目	0.15	0.35	1.37
商洛市	商洛市商州区殡仪馆扩建项目	0.25	0.67	1.58
商洛市	商洛陆港煤炭储备能力提升改造项目	0.90	18.95	12.39
商洛市	丹凤县中医医院迁建项目	0.80	5.37	3.95
榆林市	榆林黄河东线马镇引水工程神木支线项目	1.00	28.18	16.58
榆林市	府谷职业中等专业学校产教融合项目	0.30	1.22	2.39
杨凌示范区	杨凌示范区医院自贸院区（含公共卫生中心）	3.00	20.23	3.97
杨凌示范区	杨陵区“十四五”农村供水保障项目	0.10	1.01	5.94



所属区域	项目名称	申请本期债券额度	债券存续期内项目预期收益	债券存续期内项目预期收益/申请本期债券额度本息
范区				
铜川市	铜川高新技术产业开发区装备制造片区标准化厂房及配套项目	1.80	12.37	4.04
铜川市	铜川市耀州区惠源经济技术开发区装备制造片区标准化厂房及配套基础设施建设项目	3.10	9.46	1.80
铜川市	陕西省铜川市耀州区店子河水库工程	0.80	1.85	1.36
铜川市	铜川军台岭文化旅游建设项目	0.10	0.91	5.35
铜川市	铜川市印台区城镇老旧小区升级改造项目	0.60	1.53	1.50
铜川市	宜君县宜阳北街停车场建设项目	0.20	1.19	3.50
合计	—	88.31	479.31	3.19



附件四：

陕西省经济、财政和债务数据

相关数据	2020年	2021年	2022年
地区生产总值（亿元）	26,181.86	29,800.98	32,772.68
人均地区生产总值（元）	66,292	75,360	82,885
地区生产总值增长率（%）	2.2	6.5	4.3
全社会固定资产投资增速（%）	3.6	-3.0	8.1
社会消费品零售总额（亿元）	9,605.92	10,250.50	10,401.61
进出口总额（亿元）	3,775.44	4,757.75	4,835.34
三次产业结构	8.7:43.4:47.9	8.1:46.3:45.6	7.9:48.6:43.5
第一产业增加值（亿元）	2,267.54	2,409.39	2,575.34
第二产业增加值（亿元）	11,362.58	13,802.52	15,934.48
第三产业增加值（亿元）	12,551.74	13,589.07	14,262.86
常住人口数量（万人）	3,952.90	3,954.00	3,954.00
面积（万平方公里）	20.58	20.58	20.58
城镇居民人均可支配收入（元）	37,868	40,713	42,431
全省一般公共预算收入（亿元）	2,257.23	2,775.30	3,311.60
其中：税收收入（亿元）	1,752.14	2,236.90	2,682.85
全省税收收入/一般公共预算收入（%）	77.62	80.60	81.01
省本级一般公共预算收入（亿元）	576.16	737.10	934.40
其中：税收收入（亿元）	471.42	607.90	797.16
全省政府性基金收入（亿元）	2,104.74	2,385.40	1,955.64
省本级政府性基金收入（亿元）	187.80	265.50	219.57
全省转移性收入（亿元）	2,963.50	2,895.90	3,252.32
全省国有资本经营收入（亿元）	116.92	124.40	187.29
省本级国有资本经营收入（亿元）	9.74	9.80	31.18
全省综合财力（亿元）	7,678.71	8,202.20	8,725.32
全省政府债务（亿元）	7,432.47	8,687.54	9,786.80
其中：省本级政府债务（亿元）	1,539.39	1,811.48	1,989.30
全省政府债务/综合财力（%）	96.79	105.92	112.17

资料来源：陕西统计局网站、陕西财政厅提供，中债资信整理



附件四：

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 2023 年陕西省政府专项债券（七至十二期）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；如受评债券发行主体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 2023 年陕西省政府专项债券（七至十二期）的信用等级评定是根据财政部相关政策要求，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，综合考虑债券发行主体当前的经济实力、财政实力、债务状况、政府治理水平、外部支持和本次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主体之间，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，未因受评债券发行主体和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

（五）本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议等。

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

（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和复制。

独立公正 开拓创新

服务至上 专业求真



地 址：北京市西城区金融大街28号院盈泰中心2号楼6层
业务专线：010-88090123
传 真：010-88090162
网 站：www.chinaratings.com.cn



公司微信