

2015 年山东省政府 专项债券（第二批）信息披露文件

一、债券概况

（一）基本情况

2015 年山东省政府专项债券（第二批）发行总额 74.37 亿元（其中 59.37 亿元为置换债券、15 亿元为新增债券），品种为记账式固定利率附息债。在债券发行总额控制下，2015 年山东省政府专项债券（第二批）分为四期、五期、六期、七期分别发行，债券期限分别为 3 年、5 年、7 年、10 年，计划发行规模分别为 22.2 亿元、22.2 亿元、22.2 亿元、7.77 亿元。3 年期、5 年期和 7 年期的山东省政府专项债券利息按年支付，10 年期的山东省政府专项债券利息按半年支付，发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场（以下简称“交易场所”）上市流通，各期债券到期后一次性偿还本金。

表 1 拟发行的山东省政府专项债券（第二批）概况

债券名称	2015 年山东省政府专项债券（第二批）
发行规模	人民币 74.37 亿元
债券期限	分为 3 年期、5 年期、7 年期、10 年期四个品种。其中，3 年期计划发行规模为 22.2 亿元，5 年期发行规模为 22.2 亿元，7 年期发行规模为 22.2 亿元，10 年期发行规模为 7.77 亿元。

债券利率	固定利率
付息方式	3年期、5年期及7年期的山东省政府专项债券利息每年支付一次，10年期的山东省政府专项债券利息每半年支付一次，各期债券最后一期利息随本金一起支付。

（二）发行方式

2015年山东省政府专项债券（第二批）通过招标方式发行。山东省财政厅于招标日借用财政部国债发行招投标系统组织招投标工作，参与投标机构为2015年山东省政府专项债券承销团成员。招标发行具体安排详见《2015年山东省政府专项债券发行兑付办法》、《2015年山东省政府专项债券招标发行规则》、《关于发行2015年山东省政府专项债券（四期）有关事项的通知》、《关于发行2015年山东省政府专项债券（五期）有关事项的通知》、《关于发行2015年山东省政府专项债券（六期）有关事项的通知》、《关于发行2015年山东省政府专项债券（七期）有关事项的通知》。

（三）募集资金投向说明

按照财政部要求，专项债券资金纳入政府性基金预算管理。本批专项债券偿债资金为基金中的国有土地使用权出让收入。其中，15亿元新增债券募集资金，拟用于支持高速公路建设等重大公益性项目支出；59.37亿元置换债券募集资金，拟用于偿还存量政府专项债务。

二、信用评级情况

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，

2015年山东省政府专项债券（第二批）信用级别为AAA。在2015年山东省政府专项债券（第二批）存续期内，山东省财政厅将委托上海新世纪资信评估投资服务有限公司每年开展一次跟踪评级。

三、地方经济状况

（一）中长期经济规划情况

近年来，山东省结合区域经济发展和本省实际情况，根据《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》、《中共山东省委关于制定全省国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》等要求，制定了《山东省国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》。在此基础上，山东省着力推进区域协调发展，深入实施“两区一圈一带”发展战略，发挥东部地区龙头带动作用，加快发展蓝色经济高效生态经济。推动各种资源更多地向中西部地区倾斜，构建经济紧密型和一体化发展的省会城市群经济圈，加快建设西部经济隆起带，增强区域发展活力和动力。

“十二五”期间，山东省经济社会发展的总体目标是：到2015年，全省地区生产总值实现60000亿元目标，经济发展方式转变取得实质性进展，经济文化强省建设步伐明显加快，综合实力、国际竞争力和可持续发展能力显著增强，人民富裕文明程度普遍提高，全面建成小康社会的基础更加牢固。

《山东省国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》
的具体内容见附件。

(二) 2012-2014 年山东省经济基础基本状况

表 2 2012~2014 年山东省经济基本状况

项 目	2012 年	2013 年	2014 年
地区生产总值 (亿元)	50013.2	54684.3	59426.6
地区生产增速 (%)	109.8	109.6	108.7
第一产业 (亿元)	4281.7	4742.6	4798.4
第二产业 (亿元)	25735.7	27422.5	28788.1
第三产业 (亿元)	19995.8	22519.2	25840.1
三次产业结构			
第一产业 (%)	8.6	8.7	8.1
第二产业 (%)	51.4	50.1	48.4
第三产业 (%)	40	41.2	43.5
固定资产投资 (亿元)	31256.0	36789.1	41599.1
进出口总额 (亿美元)	2455.4	2671.6	2771.2
出口额 (亿美元)	1287.3	1345.1	1447.5
进口额 (亿美元)	1168.1	1326.5	1323.7
全年社会消费品零售总额 (亿元)	19651.9	22294.8	24492.0
农村居民人均纯收入 (元)	9446.4	10619.9	11882.0
城镇居民人均可支配收入 (元)	25755.2	28264.1	29222.0
居民消费价格指数 (上年=100)	102.1	102.2	101.9
固定资产投资价格指数 (上年=100)	100.8	100.4	100.3
本外币存款余额 (亿元)	54301.53	62077.9	69151.9
各项贷款余额 (亿元)	42899.91	44761.3	53662.2

注：根据山东省统计年鉴（2013 和 2014 年），2012-2014 年山东省国民经济和社会发展统计公报整理，详细情况参见山东省统计信息网统计公报栏目。

四、山东省省级财政收支状况¹

（一）一般公共预算收入、转移性收入、地方政府一般债券收入

2013 年，省级一般公共预算收入完成 236.03 亿元、转移性收入完成 2330.29 亿元、自行发行地方政府债券收入完成 112 亿元。

2014 年，省级一般公共预算收入完成 200.7 亿元、转移性收入完成 2507.1 亿元、自行发行地方政府债券收入完成 137 亿元。

2015 年，省级一般公共预算收入预算安排 194.89 亿元、转移性收入预算安排 2534.73 亿元、经批准山东省政府一般债券额度 1663.66 亿元。

（二）一般公共预算支出、转移性支出、债券还本支出

2013 年省级一般公共预算总支出完成 2600.80 亿元，其中转移性支出 1930.66 亿元、债券还本支出 3.6 亿元。

2014 年省级一般公共预算总支出完成 2765.38 亿元，其中转移性支出 2044.1 亿元、债券还本支出 4.5 亿元。

2015 年省级一般公共预算总支出预算安排 4353.11 亿

¹ 财政收支状况数据中，2013-2014 年数据为决算口径，2015 年数据来源于《山东省 2014 年预算执行情况和 2015 年预算草案的报告》、《关于批准山东省 2015 年省级预算调整方案的决议》。

元，其中转移性支出 3465.6 亿元，债券还本支出 88.5 亿元。

（三）政府性基金收支

2013 年，省级政府性基金总收入完成 340.17 亿元，省级政府性基金总支出完成 288.51 亿元。

2014 年，省级政府性基金总收入完成 353.25 亿元，省级政府性基金总支出完成 310.99 亿元。

2015 年，省级政府性基金总收入预算安排 590.39 亿元，省级政府性基金总支出预算安排 573.8 亿元。

（四）国有资本经营预算收支

2013 年，省级国有资本经营预算收入完成 8.67 亿元，加上上年结转结余 4.88 亿元后，收入总计 13.55 亿元；省级国有资本经营预算支出完成 13.06 亿元。

2014 年，省级国有资本经营预算收入完成 4.22 亿元，加上上年结转结余 0.49 亿元后，收入总计 4.71 亿元；省级国有资本经营预算支出完成 2.32 亿元。

2015 年，省级国有资本经营预算收入预算安排 4.05 亿元，加上上年结转结余 2.39 亿元后，收入总计 6.44 亿元；省级国有资本经营预算支出预算安排 6.44 亿元。

五、全省国有土地使用权出让收入情况

2013 年，全省（不含青岛，下同）国有土地使用权出让收入完成 2432.69 亿元。

2014 年，全省国有土地使用权出让收入完成 2625.82 亿

元。

2015年,全省国有土地使用权出让收入预算安排2094.1亿元。

六、地方政府债务状况

(一) 全省债务情况

截至2013年6月底,山东地区(不含青岛,下同)债务余额7107.8亿元,比2012年底余额6396.08亿元,增加711.72亿元,增长11.13%。全省总债务率为55.22%,远低于国际控制标准90%-150%的下限,也大幅度低于全国水平。审计认为,山东省政府性债务规模适度、风险整体可控。

从债务类型看,山东地区政府性债务中,地方政府负有偿还、担保、救助责任的债务余额分别为4499.13亿元、1218.68亿元、1389.99亿元,三者比重为63:17:20。

从举债主体看,融资平台公司举借债务占42.45%,地方政府部门和机构举借债务占33.17%;经费补助事业单位举借债务占12.15%;国有独资或控股企业(不含融资平台公司)举借债务占7.97%;其他主体举借债务占4.26%。

从资金来源看,银行贷款占51.47%;发行债券占9.17%;其他非银行金融机构融资(如信托、融资租赁、证券、保险业和其他金融机构融资等)占10.29%;供应商应付款(如BT回购、应付工程款、垫资施工延期付款等)占19.54%;其他来源的债务(国债、外债等财政转贷、集资、其他单位和个人借款等)占9.53%。

从资金投向看，主要用于基础设施建设和公益性项目，不仅较好地保障了地方经济社会发展的需要，推动了民生改善和社会事业发展，而且形成了大量优质资产，大多有经营收入作为偿债来源。在已支出的债务中，用于市政建设、交通运输、土地收储、农林水建设、科教文卫、保障性住房、生态建设和环境保护等基础性、公益性项目支出占比超过84.36%。

从未来偿还情况看，山东省政府性债务期限较长且各年偿债比例分布相对较为平稳，其中25.14%以上的债务于2017年之后偿还。

（二）省本级债务情况

截至2013年6月底，省本级地方政府性债务余额为1217.92亿元，比审计认定的2012年底债务余额1200.45亿元，增加17.46亿元，增长1.45%。

从债务类型看，省本级政府性债务中，政府负有偿还、担保、救助责任的债务余额分别为60.89亿元、871.38亿元、285.65亿元，三者比重为5:72:23。

从举债主体看，地方政府部门和机构债务占64.34%；经费补助事业单位举借债务占23.89%；融资平台公司举借债务占9.98%；公用事业单位举借债务占1.58%；其他主体举借债务占0.21%。

从资金来源看，银行贷款占77.84%；信托融资占10.9%；证券、保险业和其他金融机构融资占4.21%；发行债券占

2.05%；其他方式融资(集资、融资租赁、其他单位和个人借款等)占5%。

从未来偿还情况看，省本级政府性债务期限较长，42.94%以上债务在2017年之后偿还，且各年偿债比例分布相对较为平稳。

(三) 山东省加强债务管理、防范债务风险的政策措施

山东省委、省政府高度重视政府性债务管理工作，进一步完善机构和制度建设，加强监督和风险预警，采取有效措施防范债务风险，取得明显成效。

一是完善制度体系。2011年以来，为加强地方政府性债务管理，省政府及主管部门先后出台了《山东省地方政府债券预算管理办法》、《山东省清理化解农村义务教育债务专项资金管理办法》、《关于坚决制止政府部门违规为信托融资提供担保的紧急通知》、《关于进一步加强高校债务管理工作的通知》、《关于加强政府性债务风险预警和统计数据核实工作的通知》等一系列制度办法。2014年，新《预算法》颁布及国务院《关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发〔2014〕43号)印发后，山东省政府随后制定出台了《关于贯彻落实国发〔2014〕43号加强政府性债务管理的实施意见》(鲁政发〔2014〕23号)，围绕建立“借、用、还”相统一的政府债务管理机制，就政府性债务的规模、举借程序、预算管理、剥离融资平台融资职能、存量债务置换、后续项目融资等问题进行了明确的规定，提出了相应的措施，为全面加强全省

政府性债务管理构建了新的制度框架。

二是健全管理机构。2012年，山东省财政厅就设立了政府债务管理办公室，与预算处合署，配备专门人员开展政府债务管理工作；2014年，又将政府债务管理办公室调整为独立机构，进一步加强管理。在省级的带动下，目前山东省已有11个市相继设立了专门政府债务管理机构，为强化政府债务管理奠定了基础。

三是加强统计分析。为加强政府性债务统计管理和动态监控，山东省于2014年对原使用的《地方政府性债务管理系统》，进行了软件升级，进一步规范债务统计口径。结合审计检查发现的问题，组织各级各部门对3000多亿元政府性债务贷款数据，逐一进行核对并及时调整完善。按照财政部统一部署，2014年底又扎实开展了存量政府性债务清理甄别工作，进一步摸清了政府债务家底。

四是创新管理方式。为妥善解决政府债务还本付息及在建续建新建项目融资压力，山东省积极创新政府债务管理机制。围绕建立规范的政府举债融资机制，着重推进政府债务债券化改革，明确新上公益性项目确需政府举借债务，将依法由省政府统一发行政府债券融资，市县级政府确需举借政府债务的由省政府代为举借；围绕拓宽公益性项目融资渠道，大力推广使用PPP模式，鼓励引导各类经济组织以特许经营、股权投资、租赁、重组、转让等多种方式参与公益性

项目建设和运营；围绕加强政府债务规模控制和预算约束，在国务院批准的限额内，明确省本级和各市债务限额由省政府确定，县（市、区）债务限额由各市确定，其中省财政直管县债务限额由省政府确定。各级政府在上级政府批准的限额内举借债务，必须报经本级人大或其常委会批准，并将债务收支全面纳入预算管理，自觉接受人大和社会监督。

五是注重监督考核。2014年，山东省首次将政府性债务率纳入全省科学发展综合考核体系，根据各地债务负担和综合财力情况，分别设置了目标差异考核指标值，制定了详实的考核方案，建立了考核台账制度。通过考核，极大提高了各级党委政府对加强政府债务管理工作的重视程度，对引导各级树立科学发展理念，合理控制债务规模，有效抑制过度举债、盲目举债，切实防范债务风险起到了极大的促进作用。

六是实行风险预警。在完善制度建设的基础上，结合指标测算和审计检查等情况，对存在一定债务风险隐患的市县，及时进行风险提示，必要的进行约谈，督促各地合理控制债务规模，认真排查债务风险点，编制债务风险应急处置方案，积极防控和化解债务风险。

附件:1、山东省国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要

2、拟发行的2015年第二批山东省政府新增专项债券募投项目情况

3、拟发行的 2015 年第二批山东省政府置换专项债券募
投项目情况

