



LIANHE
IDENTIFICATION
EVALUATION
IMPACT
PLAN
ANALYSIS
PERFORMANCE
COST
OPPORTUNITY

地方政府与城投企业债务风险 研究报告—内蒙古篇

联合资信 公用评级一部 | 李 颖 杨柳 张英昊



联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co., Ltd.



报告概要

- 内蒙古自治区地处中国北部边疆，区位优势突出，资源禀赋优势明显，近年来经济持续增长，经济总量处于全国中等偏下水平，人均 GDP 略高于全国人均水平。内蒙古自治区呈现“二三一”经济发展格局，产业转型升级加快，国家战略与政策助力区域持续发展。上级补助对内蒙古自治区综合财力贡献程度大，内蒙古自治区政府债务规模持续增长，政府债务负担较重。
- 内蒙古自治区各地级市（盟）经济实力差距较大，发展相对不均衡。蒙中地区整体经济和财政实力明显高于其他地区。各地级市（盟）政府债务余额和政府负债率均保持增长，包头市、阿拉善盟、呼和浩特市和乌兰察布市政府债务负担重。
- 内蒙古自治区有存续债的城投企业降至 3 家，鄂尔多斯市、包头市和赤峰市各 1 家，2023 年和 2024 年 1—6 月均未新增债券融资。
- 2023 年末，包头市城投企业债务负担有所加重但短期偿债指标表现有所提升；鄂尔多斯市城投企业债务负担有所减轻但短期偿债指标表现小幅下滑；赤峰市发债城投企业存在较大短期偿债压力。内蒙古自治区、赤峰市和鄂尔多斯市的“综合财力”/“发债城投企业全部债务+地方政府债务”均处于 0.50~1.00 倍，包头市低于 0.50 倍。

一、内蒙古自治区经济及财政实力

1. 内蒙古自治区区域特征及经济发展状况

内蒙古自治区地处中国北部边疆，区位优势突出，资源禀赋优势明显，为经济发展奠定基础。内蒙古自治区经济总量处于全国中等偏下水平，人均 GDP 略高于全国人均水平。呈现“二三一”经济发展格局，产业转型升级加快。“一带一路”政策和“五大任务”战略定位助力区域发展。

区位优势突出，资源禀赋优势明显。内蒙古自治区简称“内蒙古”，地处中国北部边疆，是我国北方重要的生态安全屏障和北疆安全稳定屏障，由东北向西南斜伸，呈狭长形，东西长约 2400 公里，南北最大跨度 1700 多公里，总面积 118.3 万平方公里，横跨东北、华北和西北地区，内与黑龙江、吉林、辽宁、河北、山西、陕西、宁夏回族自治区和甘肃 8 省区相邻，外与俄罗斯和蒙古国接壤，边境线 4200 多公里。内蒙古自然资源丰富，多项资源量位居全国首位。

表 1 内蒙古自治区交通情况及资源禀赋

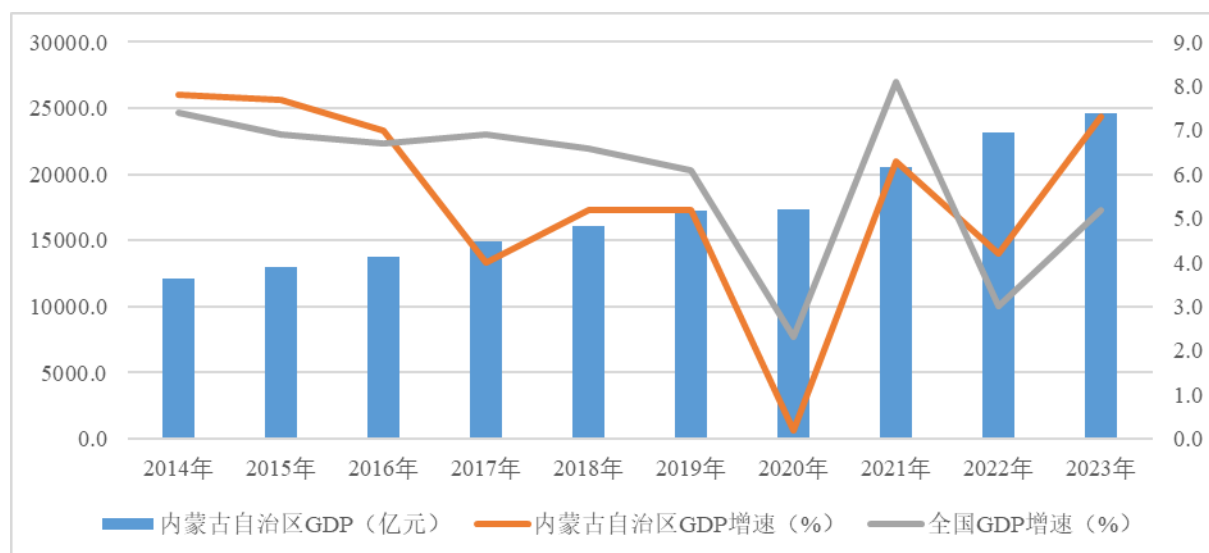
现状			
交通情况	陆路	公路	2023年末，全区公路通车里程21.94万公里， 居全国第十一 ；高速公路总里程6983公里；公路网密度为18.55公里/百平方公里
		铁路	2023年末，全区铁路营业里程1.49万公里， 居全国第一 ，包括高（快）速铁路里程548公里；铁路网密度为125公里/百平方公里
		轨道交通	2023年末，呼和浩特城市轨道交通运营里程49.02公里
	航空		2023年末，全区共有民用机场49个，开通55条“支支通”航线，实现区内盟市全覆盖
	水运		2023年末，全区内河航道里程2517公里
	口岸		全区共有20个对外开放口岸，包括铁路口岸2个、公路口岸12个、航空口岸6个
资源禀赋	旅游资源		全区拥有国家A级以上景区457家，其中5A级7家、4A级156家
	水能资源		全区多年平均水资源总量为515.7亿立方米，其中地表水资源量为369.99亿立方米，地下水资源量为217.84亿立方米。全区多年平均水资源可利用量为253.42亿立方米，其中地表水资源可利用量为140.12亿立方米，地下水可开采量为105.62亿立方米
	煤炭资源		全区煤炭资源探明储量为7323亿吨， 居全国第一
	矿产资源		全区有109种矿产的保有资源量 居全国前十位 ，有52种矿产的保有资源量 居全国前三位 ，煤炭、铅、锌、银、稀土等20种矿产的保有资源量 居全国第一
	风能资源		全区风能总储量8.98万千瓦，风能技术可开发利用量为1.5亿千瓦，占全国可利用风能储量的40%， 居全国第一
	太阳能资源		全区年日照时数在2600~3200小时之间，年太阳总辐射量每平方米在4800~6400兆焦耳之间， 居全国第二
	森林资源		全区森林面积4.08亿亩， 居全国第一 ；人工林面积9900万亩， 居全国第三 ；森林蓄积16亿立方米， 居全国第五

数据来源：联合资信根据公开资料整理

民族众多，城镇化水平较高。内蒙古自治区由蒙、汉、满、回、达斡尔、鄂温克、鄂伦春和朝鲜等 55 个民族组成。截至 2023 年底，内蒙古常住人口 2396.0 万人，位列全国第 24 名，其中，城镇人口 1667.1 万人，乡村人口 728.9 万人。内蒙古常住人口城镇化率 69.6%，较 2022 年底提高 0.98 个百分点，高于全国平均水平（66.16%）。

经济总量处于全国中等偏下水平，人均 GDP 略高于全国人均水平。2023 年，内蒙

古自治区完成地区生产总值 24627.0 亿元，位居全国各省第 21 位；GDP 增速为 7.3%，略高于全国平均水平。2023 年，内蒙古自治区人均 GDP 为 10.27 万元，在全国排第 8 名（排名与 2022 年持平），略高于全国人均 GDP 水平。2024 年 1—6 月，内蒙古自治区完成地区生产总值 11683.0 亿元，同比增长 6.2%，经济稳步增长。



数据来源：内蒙古自治区及全国统计公报

图 1 内蒙古自治区 GDP、GDP 增速及全国 GDP 增速

呈现“二三一”经济发展格局，产业转型升级加快。近年来，内蒙古自治区呈现“二三一”的经济发展格局，2023 年三次产业结构由上年的 11.5：48.5：40.0 调整为 11.1:47.5:41.4，第二产业增加值占比略有下降，但仍是经济发展的重要支撑。内蒙古聚焦新能源装备制造、新型化工、新材料、生物医药等 8 大产业集群和 16 条重点产业链，并推动产业链向下游延伸、价值链向中高端攀升，产业转型升级加快，全年规模以上工业中，战略性新兴产业增加值比上年增长 13.5%；非煤产业增加值比上年增长 12.1%，占规模以上工业增加值的比重为 60.7%；高技术制造业增加值增长 11.4%；新能源装备制造业增加值增长 11.4%。2023 年，内蒙古自治区第三产业增加值 10186.0 亿元，比上年增长 7.0%，是拉动经济增长的主要动力。其中，2023 年内蒙古自治区房地产开发投资 963.4 亿元，比上年下降 1.5%；房屋竣工面积 1271.6 万平方米，增长 16.0%；商品房销售面积 1511.9 万平方米，增长 9.5%；商品房销售额 993.1 亿元，增长 14.4%。

表 2 2021—2023 年及 2024 年 1—6 月内蒙古主要经济数据

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年 1—6 月
GDP (亿元)	20514.2	23159.0	24627.0	11683.0
GDP 增速 (%)	6.3	4.2	7.3	6.2
三次产业结构	10.8：45.7：43.5	11.5：48.5：40.0	11.1:47.5:41.4	3.3:51.3:45.4
人均 GDP (元)	85422	96474	102677	/
固定资产投资增速 (%)	9.5	16.8	19.8	12.0

城镇化率（%）	68.21	68.60	69.6	/
---------	-------	-------	------	---

注：部分数据未获取，以“/”表示
 资料来源：联合资信根据公开资料整理

国家战略与政策助力区域发展。受益于独特的区位优势和政策利好，内蒙古自治区经济实力有望进一步增强。

“一带一路”倡议。内蒙古自治区是“一带一路”建设的重要节点省份，是我国向北开放的前沿，具有连接俄罗斯和蒙古国的独特区位优势，为其加强与周边国家的贸易往来、投资合作、基础设施互联互通等提供了重大机遇。以深度参与中蒙俄经济走廊建设为基础，内蒙古自治区积极拓展同日韩、东南亚及中亚、欧洲的贸易合作，已同全球 183 个国家和地区开展合作，贸易范围涵盖汽车整车、医疗器械、光伏组件等 100 多个品类、3000 多个品种。

中央财政转移支付与专项资金拨付支持。作为我国向北开发的重要窗口，内蒙古自治区持续获得国家在财政转移支付、专项资金拨付和区域发展战略定位等方面的有力支持。近年来，党中央、国务院增加对内蒙古自治区的地方转移支付，特别是一般性转移支付，支持内蒙古自治区财政平稳运行。2023 年，中央对内蒙古自治区税收返还和一般转移支付合计 3732.43 亿元，同比增长 11.4%，比全国平均水平高 5.3 个百分点，进一步促进区域间财力均衡分布，支持地方基本公共服务均等化；对内蒙古自治区民族地区、边境地区等转移支付合计 218.2 亿元，同比增长 6.69%，加大对民族地区支持力度，推动民族地区高质量发展，促进边境地区社会事业发展；对内蒙古自治区重点生态功能区转移支付 43.23 亿元，较上年增加 3.63 亿元，支持生态功能重要地区增强基本公共服务保障能力，加强生态环境保护。在专项资金拨付方面，党中央、国务院等通过专项扶贫资金、生态保护和环境建设专项资金及重点产业发展专项资金支持，在扶贫攻坚、生态文明建设以及产业支持等各方面助力内蒙古自治区发展。

“两个屏障”“两个基地”“一个桥头堡”战略定位。党的十八大以来，习近平总书记明确要求把内蒙古自治区建设成为我国北方重要生态安全屏障、祖国北疆安全稳定屏障、国家重要能源和战略资源基地、农畜产品生产基地，我国向北开放重要桥头堡。为了加快落实“五大任务”，推动内蒙古自治区高质量发展，《国务院关于推动内蒙古高质量发展奋力书写中国式现代化新篇章的意见》（国发〔2023〕16 号）提出推动内蒙古自治区产业结构战略性调整优化，构建多元发展、多极支撑的现代化产业体系；探索资源型地区转型发展新路径；构建新型能源体系，增强国家重要能源和战略资源基地保供能力；积极融入国内国际双循环，推动向北开放重要桥头堡建设提质升级。为此，党中央在强化政策支持和健全工作落实机制方面均给予了保障。

表 3 2023 年以来内蒙古自治区促进经济发展的相关政策

政策	发布时间	发布机构	主要内容
内蒙古自治区商务厅关于	2024 年 6 月	内蒙古自治区	为了更大力度推动高水平对外开放，更好

印发《内蒙古自治区商务厅持续优化营商环境实施方案》的通知		商务厅	服务市场主体，扎实推进自治区商务高质量发展，提出推动政务服务再升级，为市场主体提供更大便利；促进贸易便利化，扩大高水平对外开放；提供更加有力法治保障，切实维护企业合法权益；快速响应企业需求，构建亲清政商关系
关于印发《内蒙古自治区关于做好稳外资工作的若干措施》的通知	2024 年 4 月	内蒙古自治区商务厅	推动自治区更高水平对外开放，积极促进外商投资稳定增长，提高利用外资质量，提出深化对外开放，优化外商投资服务体系，强化外商投资促进，优化外商投资环境和保护外商投资合法权益
内蒙古自治区人民政府办公厅印发关于支持设施农业、设施畜牧业发展若干措施的通知	2024 年 2 月	内蒙古自治区人民政府办公厅	为解决全区设施农业面积规模小、硬件设施差、科技支撑弱、经营效益低的问题，制定了支持设施农业规模化发展等 6 项措施； 为解决全区设施畜牧业生产方式粗放、育肥比重偏低、经营效益不高的问题，制定了促进设施畜牧业质效提升等 6 项措施
内蒙古自治区人民政府关于印发自治区 2024 年坚持稳中求进以进促稳推动产业高质量发展政策清单的通知	2024 年 1 月	内蒙古自治区人民政府	坚持稳中求进、以进促稳，推动产业高质量发展，提出推进农牧业现代化，推动新型工业化发展，促进服务业提质增效，强化要素支撑，优化发展环境
内蒙古自治区人民政府办公厅关于支持种业振兴政策措施的通知	2023 年 10 月	内蒙古自治区人民政府办公厅	为了加快推动自治区种业高质量发展，为建设国家重要农畜产品生产基地提供有力支撑，提出了支持种业振兴政策措施 18 条
内蒙古自治区人民政府办公厅关于印发推进奶产业高质量发展若干政策措施的通知	2023 年 9 月	内蒙古自治区人民政府办公厅	为了进一步加大奶业振兴政策支持力度，加快奶产业转型提档，提出 33 条措施
关于印发《内蒙古自治区促进中小企业发展三年行动方案（2023-2025）》的通知	2023 年 8 月	内蒙古自治区工业和信息化厅	为了缓解中小企业融资难、融资贵，加强中小企业合法权益保护，更好发挥中小企业在经济发展中的重要作用，提出 9 条措施
关于印发《内蒙古自治区关于落实服务构建新发展格局推动边（跨）境经济合作区高质量发展若干措施的实施方案》的通知	2023 年 8 月	内蒙古自治区商务厅	为了充分用好国内国际两个市场两种资源，积极融入共建“一带一路”，深度参与中蒙俄经济走廊建设，加快发展泛口岸经济，将边（跨）境经济合作区建设成为集边境贸易、加工制造、生产服务、物流采购于一体的高水平沿边开放平台，提出 15 条措施
内蒙古自治区人民政府办公厅关于印发 2023 年自治区推动产业优化升级促进经济高质量发展工作要点的通知	2023 年 1 月	内蒙古自治区人民政府办公厅	加快建设优势特色现代产业体系；进一步优化产业发展布局；全力保障产业链供应链安全稳定；充分激发市场主体活力；着力推动产业绿色低碳发展；切实强化保障措施

资料来源：联合资信根据公开资料整理

2. 内蒙古自治区财政实力及政府债务情况

2023 年，内蒙古自治区一般公共预算收入规模位于全国中下游水平。内蒙古自治区一般公共预算收入质量较好，财政自给率一般，政府性基金收入规模相对较小，上级补助对综合财力贡献较大。2023 年末，内蒙古自治区政府债务负担较重。

表 4 2021—2023 年及 2024 年 1—6 月内蒙古主要财政数据

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年 1—6 月
一般公共预算收入（亿元）	2349.95	2824.39	3083.64	1623.30
一般公共预算收入增速（%）	14.56	20.19	9.20	1.40
税收收入（亿元）	1671.05	2134.40	2331.22	1145.90
税收占一般公共预算收入比重（%）	71.11	75.57	75.60	70.59
一般公共预算支出（亿元）	5239.57	5887.70	6836.24	3034.10
财政自给率（%）	44.85	47.97	45.11	53.50
政府性基金收入（亿元）	504.92	407.68	478.30	207.20
上级补助收入（亿元）	2962.25	3348.87	3732.43	--
地方政府债务余额（亿元）	8896.75	9339.80	11072.64	--
债务率（%）	152.94	141.92	151.80	--
负债率（%）	43.37	40.33	44.96	--

注：1. 财政自给率=一般公共预算收入/一般公共预算支出*100.00%

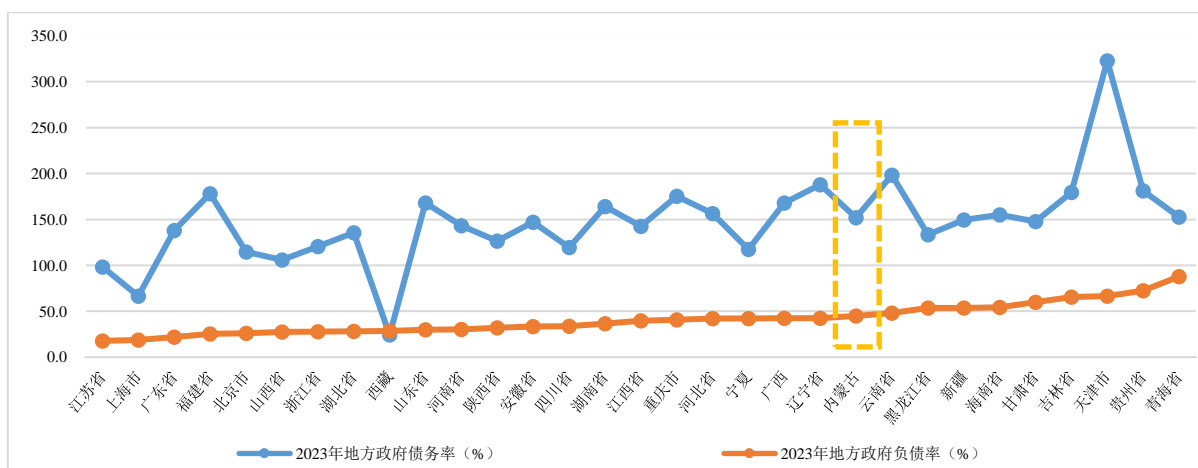
2. 地方政府债务=政府一般债务+政府专项债务

3. 债务率=地方政府债务/(一般公共预算收入+政府性基金收入+上级补助收入)*100.00%

4. 负债率=地方政府债务/地区生产总值*100.00%

资料来源：联合资信根据公开资料整理

内蒙古自治区整体债务负担处于全国下游水平（按照从低到高排序）。2023 年，内蒙古自治区地方政府债务率和地方政府负债率分别为 151.80%和 44.96%，在全国省市自治区中分别排名第 18 位和第 22 位。



资料来源：各省市自治区财政厅、联合资信整理

图 2 2023 年全国地方政府债务率与地方政府负债率

二、内蒙古自治区各地级市（盟）经济及财政状况

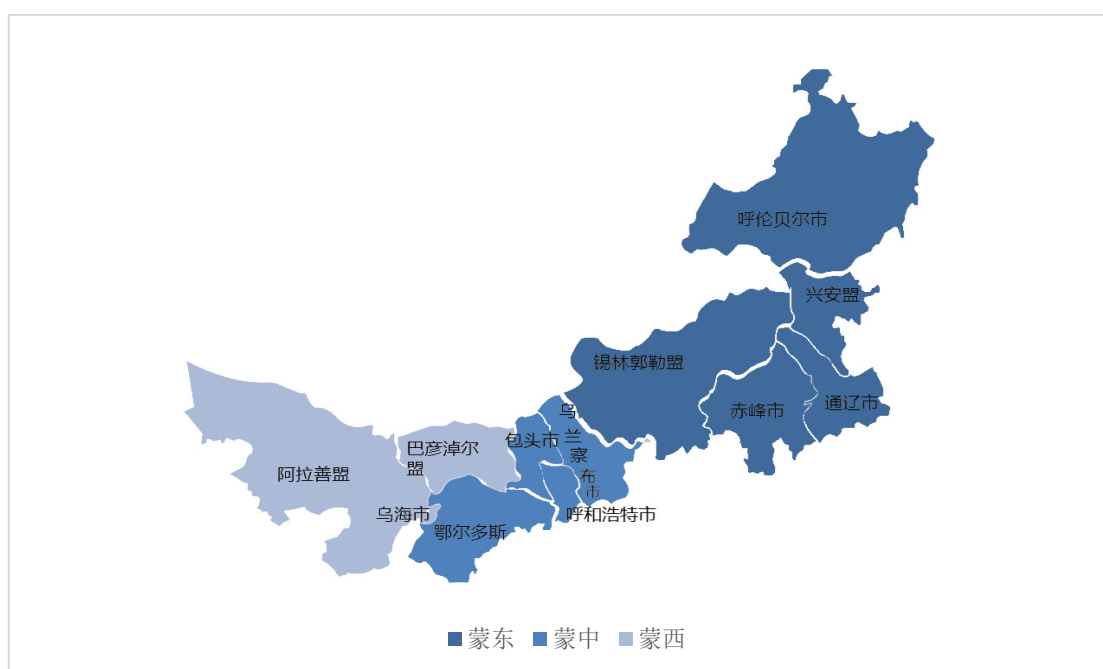
1. 内蒙古自治区各地级市（盟）经济实力

内蒙古自治区各地级市（盟）经济实力差距较大，发展相对不均衡。蒙中地区中的鄂尔多斯市、呼和浩特市以及包头市经济实力明显高于其他地区。

内蒙古共辖 9 个地级市和 3 个盟，合计 12 个地级行政区划单位，按区域地理位置

分为蒙东（呼伦贝尔市、兴安盟、通辽市、锡林郭勒盟和赤峰市）、蒙中（呼和浩特市、包头市、鄂尔多斯市和乌兰察布市）和蒙西（巴彦淖尔市、乌海市和阿拉善盟）地区。

根据《内蒙古自治区国土空间规划（2021—2035）》，内蒙古自治区构建“一核双星多节点”的城镇空间格局。“一核”为呼和浩特市、包头市、鄂尔多斯市以及乌兰察布市区域（简称“呼包鄂乌城市群”），旨在强化推进蒙中城市呼包鄂乌一体化发展；“双星”为以赤峰市、通辽市为主的“双子星”城市圈，推动以赤峰市为Ⅱ型大城市，通辽市为中等城市，其他小城镇协同发展的自治区级城镇圈建设；“多节点”指统筹区域发展的重要支撑点，依托重要交通干线，发挥比较优势，协调推进中心城市、中心城市多节点式发展，形成多层次联动、多节点互动的差异化发展方式。



资料来源：联合资信根据公开资料整理

图3 内蒙古自治区地图

产业发展方面，内蒙古自治区各市（盟）结合自身资源优势聚焦发展新型化工、有色金属、高端装备制造、乳品加工等产业；国家支持内蒙古自治区大力推进新型工业化，培育发展先进制造业集群。内蒙古自治区以高质量建设“两个基地”为重点，按照高端化、智能化、绿色化方向，加快传统产业改造、新兴产业培育、现代服务业提质，着力构建绿色特色优势现代产业体系，自治区聚焦“8大产业集群”和“16条重点产业链”，“8大产业集群”分别为新型化工、有色金属、军民融合、高端装备制造、乳品加工、生物医药、电子信息和新材料；“16条重点产业链”分别为现代煤化工、风电装备、光伏装备、氢能、储能、生物制药、马铃薯、肉牛、玉米、奶业、肉羊、草业、羊绒、新能源汽车、稀土和有色金属。内蒙古自治区共拥有3个国家级经开区、3个国家级高新技术产业开发区和51个省级开发区，以及A股上市公司26家（其中，呼和浩特市9家、包头市7家）。各市（盟）依托自身资源优势发展相关产业，具体产业集群情况详

见下表：

表 5 内蒙古部分产业集群汇总情况

行业	细分产业	市（盟）
新型化工	煤化工	鄂尔多斯、包头等重点聚集区布局煤化工项目；乌海及周边、巴彦淖尔口岸和乌兰察布布局煤焦化项目。
	精细化工	乌海及周边、包头等地区为重点的推动氯碱化工、硅化工产业链；乌兰察布、赤峰打造氟化工产业基地。
有色金属	钢铁	包头、乌海及周边地区推动钢铁企业技改升级和整合重组
	电解铝	打造包头-鄂尔多斯、通辽-锡林郭勒两大电解铝产业集群
	铜	打造蒙东（赤峰）蒙西（包头、乌兰察布、巴彦淖尔）两大铜冶炼基地
军民融合	—	以包头、鄂尔多斯为重点，建设军民融合产业集群
高端装备制造	—	在包头、鄂尔多斯建设矿山机械设备制造项目，在呼和浩特、鄂尔多斯、乌海市布局氢能装备、储能装备制造产业
乳品加工	—	重点在黄河、嫩江、西辽河流域和呼伦贝尔、锡林郭勒草原五大优势区，集中布局一批乳品加工项目
生物医药	—	呼和浩特建设绿色生物农药兽药项目；通辽、赤峰等等地区集中布局蒙药中药生产项目
电子信息产业	—	乌兰察布、赤峰打造大数据及关联产业集群
新材料	稀土新材料	以包头为重点，建设稀土永磁等项目
	石墨新材料	以乌兰察布、包头、巴彦淖尔为重点，建设石墨新材料基地；新型碳材料重点布局在乌海及周边地区
	硅材料	以呼和浩特、包头、巴彦淖尔为重点，建设光伏材料基地
	高端金属材料	以包头、通辽、乌兰察布为重点，建设高端金属材料项目
	先进化工材料	以赤峰、乌兰察布、鄂尔多斯、乌海、包头为中点，布局高性能树脂、高端功能性膜材料项目
	先进建材及非金属矿物材料	在呼和浩特、鄂尔多斯布局高岭土材料产业，在鄂尔多斯打造特种玻璃及深加工产业

资料来源：联合资信根据公开资料整理

根据《国务院关于推动内蒙古高质量发展奋力书写中国式现代化新篇章的意见》（2023）16号，国家下一步拟推动内蒙古自治区产业结构战略性调整优化，构建多元发展、多极支撑的现代化产业体系，包括大力推进新型工业化，支持内蒙古培育发展先进制造业集群。推动钢铁、有色金属、建材等重点领域开展节能减污降碳技术改造，延伸煤焦化工、氯碱化工、氟硅化工产业链。鼓励铁合金、焦化等领域企业优化重组。有序发展光伏制造、风机制造等现代装备制造业，加快发展电子级晶硅、特种合金等新材料。支持在内蒙古布局国防科技工业项目，推动民用航空产业发展。推动中医药（蒙医药）、原料药等医药产业发展。

内蒙古各地市（盟）经济实力分化严重，蒙中地区的鄂尔多斯市、包头市以及呼和

浩特市 GDP 水平高于其他地区,包头市和呼和浩特市 GDP 增速快。从 GDP 规模来看,内蒙古各地级市(盟)经济实力均较弱,实力最强的鄂尔多斯市 2023 年 GDP 为 5849.86 亿元。蒙中地区,2023 年,呼和浩特市、包头市和鄂尔多斯市 3 个地级市 GDP 总量占自治区经济总量的 56.64%; 乌兰察布市 GDP 总量处于中等偏下水平。蒙东地区,赤峰市、通辽市、呼伦贝尔市及锡林郭勒盟经济总量处于自治区中等水平;兴安盟经济总量排名靠后。蒙西地区,巴彦淖尔市 GDP 总量处于中等偏下水平,位列自治区第 8 位;乌海市及阿拉善盟经济总量排名靠后。经济增速方面,2023 年,除乌海市以外的地级市(盟)GDP 增速均较上年有所提升,包头市和呼和浩特市 GDP 增速超过 10.00%。乌海市 GDP 增速排名末位,仅为 0.1%,主要系第二产业增加值同比下降所致。

鄂尔多斯市人均 GDP 继续领跑,兴安盟排名末位。人均 GDP 方面,受区域常住人口密度相对较低影响,鄂尔多斯市、包头市、呼和浩特市、锡林郭勒盟、乌海市和阿拉善盟 2023 年人均 GDP 均超过 10.00 万元,最高为鄂尔多斯市;蒙西地区巴彦淖尔市以及蒙东地区呼伦贝尔市 2023 年人均 GDP 超过 7.00 万元。内蒙古其余地级市(盟)人均 GDP 处于较低水平,兴安盟排在末位。

包头市、呼和浩特市、阿拉善盟城镇化水平较高,乌海市城镇化率保持高水平。2023 年末,蒙中城市群常住人口占全省常住人口的比重为 42.53%,其中包头市和呼和浩特市城镇化水平超过 80.00%。2023 年,乌海市城镇化比率 96.38%,依然保持高水平。蒙西地区的阿拉善盟 2023 年城镇化率较高。内蒙古自治区其他地级市(盟)城镇化率均高于 50.00%。

表 6 2023 年内蒙古各地级市(盟)GDP 及增速情况

地级市(盟)	GDP		GDP 增速		人均 GDP		2023 年末 常住人口 (万人)	城镇 化率 (%)	三次产业结构
	亿元	排名	%	排名	万元	排名			
鄂尔多斯市	5849.86	1	7.00	5	26.47	1	222.03	79.19	3.5: 67.3: 29.2
包头市	4263.90	2	10.20	1	15.51	2	276.17	87.56	3.2: 54.6: 42.2
呼和浩特市	3801.55	3	10.00	2	10.63	5	360.41	80.70	4.4: 35.2: 60.4
赤峰市	2197.50	4	4.80	10	5.51	11	396.70	55.57	20.9: 32.6: 46.5
通辽市	1609.00	5	5.20	9	5.71	10	280.70	51.90	25.3: 30.6: 44.1
呼伦贝尔市	1595.57	6	6.10	6	7.32	8	216.63	75.76	24.8: 34.1: 41.1
锡林郭勒盟	1184.78	7	6.00	7	10.58	6	111.65	75.48	14.7: 50.0: 35.3
巴彦淖尔市	1161.10	8	7.90	3	7.69	7	150.30	61.70	26.7: 32.6: 40.7
乌兰察布市	1084.60	9	7.80	4	6.72	9	160.48	61.94	17.1: 43.5: 39.4
乌海市	713.12	10	0.10	12	12.73	4	55.62	96.38	1.2: 63.8: 35.0
兴安盟	702.80	11	5.60	8	5.06	12	138.49	54.87	36.8: 25.9: 37.3
阿拉善盟	404.90	12	4.60	11	15.00	3	26.84	83.63	6.3: 62.3: 31.4

资料来源:联合资信根据公开资料整理

2. 内蒙古各地级市（盟）财政实力及政府债务情况

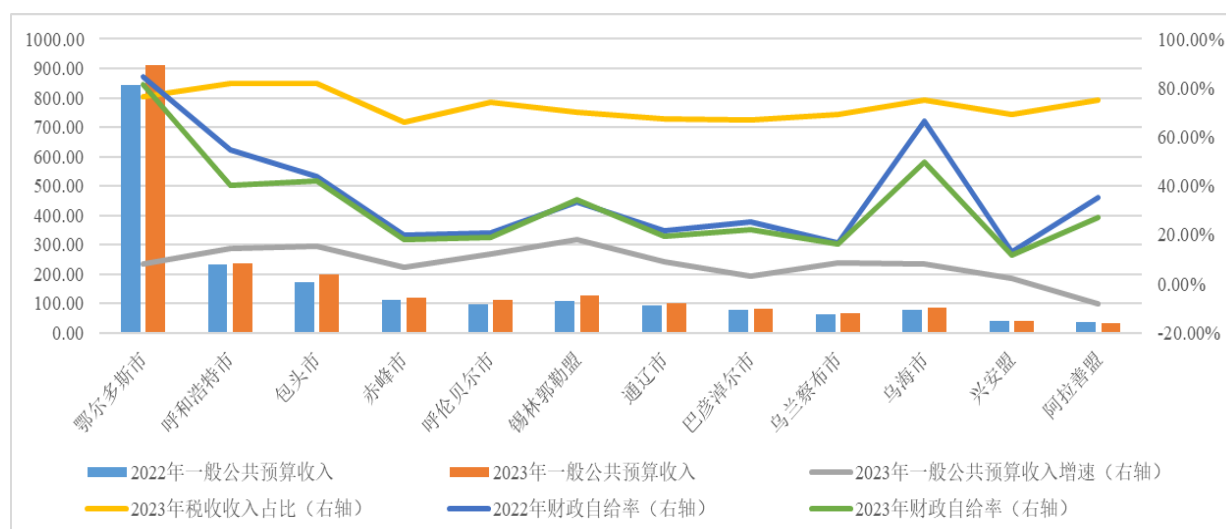
（1）财政收入情况

内蒙古自治区各地级市（盟）一般公共预算收入分化明显，鄂尔多斯市一般公共预算收入规模较大。2023 年，内蒙古大分部地级市（盟）一般公共预算收入质量有所提升，鄂尔多斯市财政自给率较强，其余地级市（盟）财政自给能力一般。7 个地级市（盟）政府性基金收入增速由负转正。内蒙古自治区各地级市（盟）获得上级补助收入规模较大，对综合财力实现的贡献度较高。

一般公共预算收入规模方面，内蒙古各地级市（盟）一般公共预算收入规模差距大。蒙中地区，鄂尔多斯市 2023 年一般公共预算收入规模突破 900.00 亿元，呼和浩特市和包头市 2023 年一般公共预算收入分别为 238.06 亿元和 200.55 亿元；乌兰察布市在蒙中地区排名最后。蒙东地区，除兴安盟以外的其他地级市（盟）一般公共预算收入均超 100.00 亿元。蒙西地区各地级市（盟）一般公共预算收入规模普遍偏低。从一般公共预算收入增速来看，2023 年，除阿拉善盟外，其他各地级市（盟）一般公共预算收入均实现增长，但增速差距较大，其中呼和浩特市、包头市、呼伦贝尔市以及锡林郭勒盟增速均超过 10.00%，兴安盟一般公共预算增速仅为 2.45%。

从一般公共预算收入结构来看，2023 年，鄂尔多斯市和乌海市税收收入占比有所下降，其他城市均有所提升，各地级市（盟）税收占比均高于 65.00%。整体看，内蒙古各地级市（盟）一般公共预算收入的稳定性较强。

从财政自给率看，2023 年，除锡林郭勒盟外，各地级市（盟）财政自给率较 2022 年均有所下降。2023 年，鄂尔多斯市财政自给率超过 80%；乌海市、包头市、呼和浩特市、锡林郭勒盟处于 30%~50%之间，其他地级市（盟）财政自给率在 30.00%以下。总体看，除鄂尔多斯市外，内蒙古各地级市（盟）财政自给能力均一般。

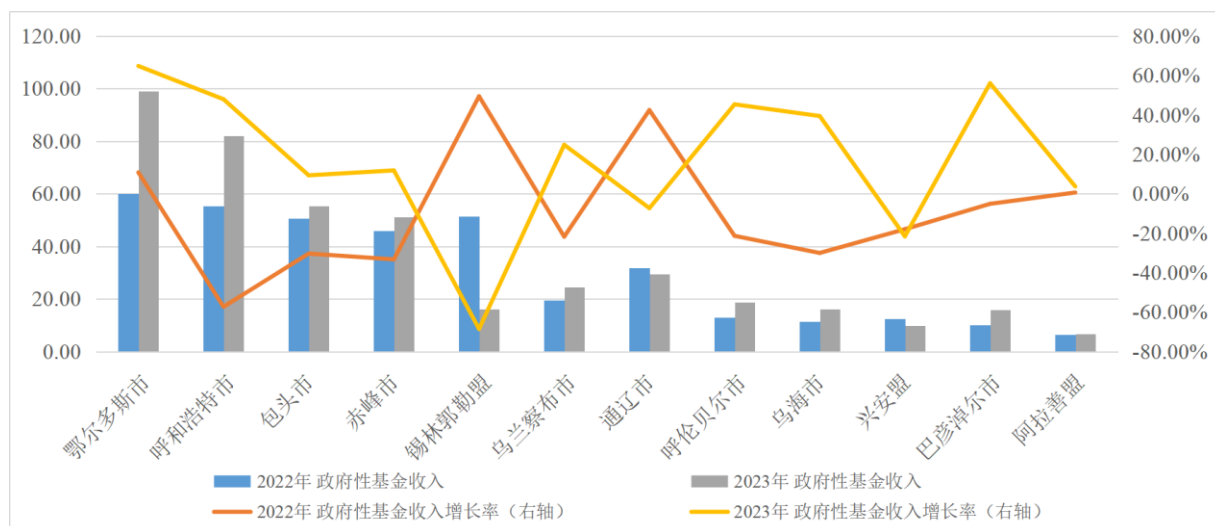


注：未通过公开平台查询到乌海市 2023 年税收收入数据，以 2022 年税收收入替代

资料来源：联合资信根据公开资料整理

图 4 2022—2023 年内蒙古各地级市（盟）一般公共预算收入及增速情况（单位：亿元）

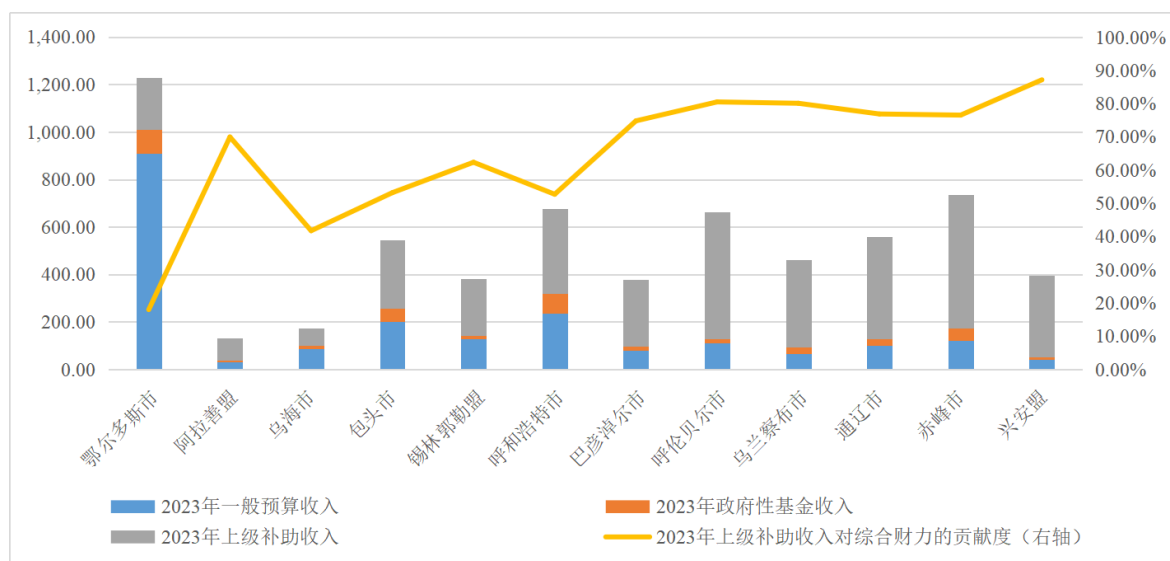
内蒙古各地级市（盟）政府性基金收入整体表现较上年有所改善。2023 年，内蒙古各地级市（盟）政府性基金收入整体表现较去年有所改善，其中 7 个地市（州）政府性基金收入增速由负转正，鄂尔多斯市和呼和浩特市的政府性基金收入占内蒙古政府性基金收入的 42.60%。



资料来源：联合资信根据公开资料整理

图 5 2022—2023 年内蒙古各地级市（盟）政府性基金收入情况（单位：亿元）

内蒙古自治区各地级市（盟）获得上级补助收入规模较大，对综合财力的贡献度高。从上级补助收入规模来看，2023 年，赤峰市、呼伦贝尔市和通辽市获得上级补助收入规模均超 400.00 亿元，其中赤峰市获得上级补助收入规模最大，为 562.03 亿元。除鄂尔多斯市和乌海市外，内蒙古自治区其他各地级市（盟）上级补助收入对综合财力的贡献度均超过 50.00%，其中兴安盟上级补助收入对综合财力的贡献度最高，为 87.12%。



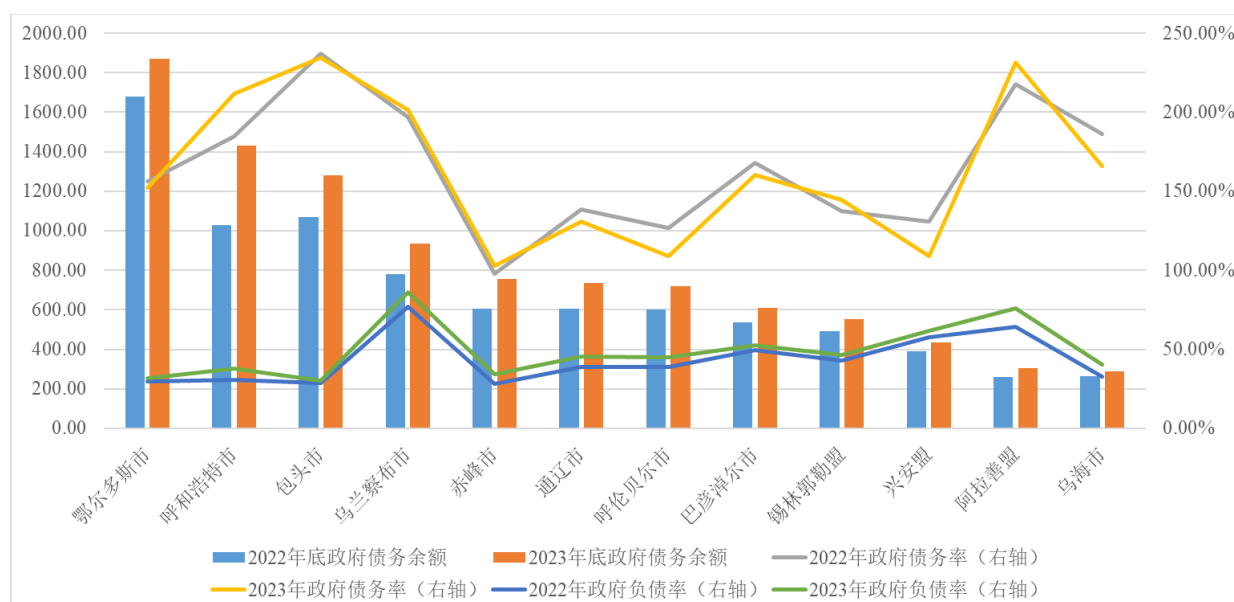
资料来源：联合资信根据公开资料整理

图 6 2023 年内蒙古各地级市（盟）综合财力构成情况（单位：亿元）

（2）债务情况

2023 年末，内蒙古各地级市（盟）政府债务余额和政府负债率均保持增长，包头市、阿拉善盟、呼和浩特市和乌兰察布市政府债务负担重。

2023 年末，内蒙古各地级市（盟）政府债务规模均保持增长，其中呼和浩特市、赤峰市、通辽市和呼伦贝尔市政府债务余额增长较快，增速均超过 20.00%。政府负债率方面，2023 年，内蒙古各地级市（盟）政府负债率均较上年有所上升，乌兰察布市、阿拉善盟和兴安盟为自治区内政府负债率前三的区域；包头市、鄂尔多斯市、赤峰市和呼和浩特市均在 40.00% 以下。政府债务率方面，2023 年，内蒙古各地级市（盟）政府债务率均高于 100.00%，其中包头市、阿拉善盟、呼和浩特市和乌兰察布市政府债务率均高于 200.00%。



资料来源：联合资信根据公开资料整理

图 7 2022—2023 年底内蒙古各地级市（盟）政府债务情况（单位：亿元）

债务管控方面，2024 年 2 月，《内蒙古自治区政府工作报告》强调坚持“减存遏增”全力化解政府债务，落实“1+8”化债方案，采取贴息一批、清零一批、退橙一批、纾困一批的措施，继续支持基层化债。《内蒙古自治区人民政府关于 2023 年自治区财政决算的报告》指出高质量编制一揽子化债方案，支持各地区清理政府拖欠企业账款，推动台账内无分歧政府拖欠企业账款清零；落实“四个一批”等化债奖补资金 206.5 亿元，激励约束并重，增强基层化债能力，推动 2 个盟市本级和 8 个旗县（市、区）退出高风险地区行列；督导各地区通过调整债务结构、矿业权出让、土地指标交易等措施筹集资金用于化债，将全口径债务率进一步降低。

三、内蒙古自治区城投企业偿债能力

1. 内蒙古自治区城投企业概况

内蒙古存续发债城投企业 3 家，2023 年和 2024 年 1—6 月，内蒙古城投企业未新增债券融资；2024 年 1—6 月，内蒙古城投企业净融资转为流入状态。

作为十二个重点化债省份之一，内蒙古通过发行政府债券置换城投企业债务，近年来，内蒙古城投企业数量和债券余额均持续下降。截至 2024 年 6 月底，内蒙古有存续债券的城投企业共 3 家，均为地市（盟）级城投企业，其中赤峰市和包头市市级城投企业均为 1 家（最新主体级别均为 AA），鄂尔多斯市市级城投企业 1 家（最新主体级别为 AAA）。

2023 年和 2024 年 1—6 月，内蒙古城投企业未新增债券融资，截至 2024 年 6 月底债券余额为 17.35 亿元，其中赤峰市、包头市和鄂尔多斯市债券余额分别占全自治区的 31.12%、57.64%和 11.24%。

2023 年，内蒙古城投企业净融资额为-22.25 亿元，其中包头市、赤峰市和鄂尔多斯市城投企业净融资分别为 16.71 亿元、-12.45 亿元和-26.51 亿元。2024 年 1—6 月，内蒙古城投企业债券净融资为 6.46 亿元，其中鄂尔多斯市、赤峰市和包头市城投企业净融资分别为 11.99 亿元、-3.44 亿元和-2.09 亿元。

2. 城投企业偿债能力分析

2023 年末，包头市城投企业债务负担有所加重但短期偿债指标表现有所提升；鄂尔多斯市城投企业债务负担有所减轻但短期偿债指标表现小幅下滑；赤峰市发债城投企业货币资金无法覆盖短期债务，2023 年筹资活动现金仍为净流出但净流出额有所收窄，存在较大短期偿债压力。

截至 2023 年末，内蒙古发债城投企业全部债务规模为 326.37 亿元，其中赤峰市 158.32 亿元（债券融资占比 3.41%），包头市 31.13 亿元（债券融资占比 31.96%），鄂尔多斯市 136.93 亿元（债券融资占比 1.43%）。**债务负担方面**，截至 2023 年末，包头市发债城投企业全部债务资本化比率有所提高，鄂尔多斯市和赤峰市发债城投企业全部债务资本化比率有所下降。**债券集中兑付方面**，2024 年，包头市和赤峰市发债城投企业无 2024 年到期债券，鄂尔多斯市发债城投企业存续债券（债券余额为 1.95 亿元）于 2024 年 10 月 21 日进入回售期，集中偿付压力相对较小。

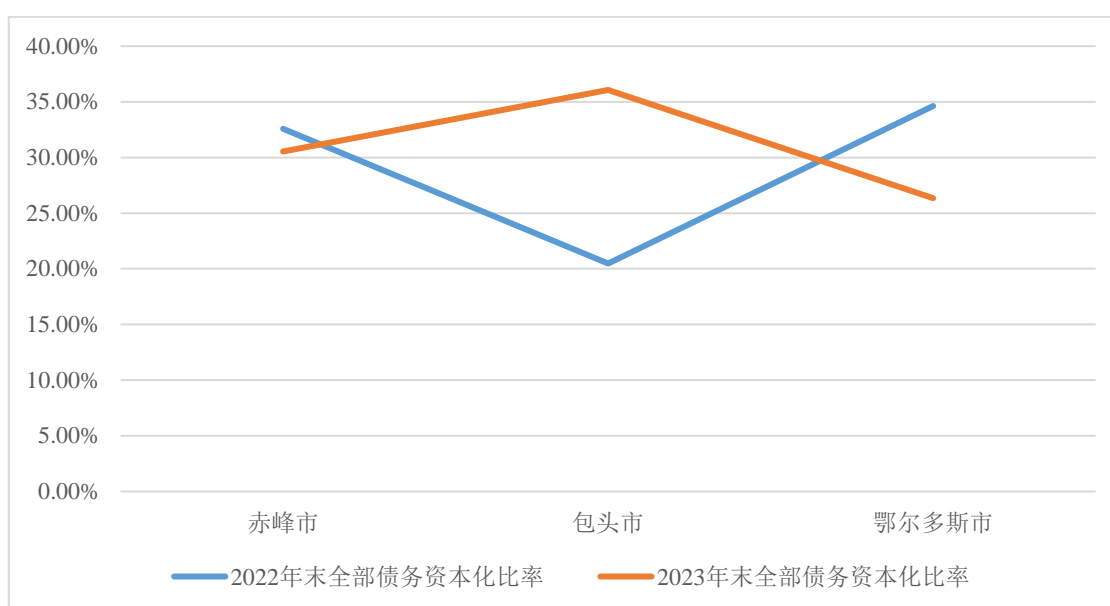


图 8 发债城投企业全部债务资本化率

短期偿债指标方面，2023 年末包头市发债城投企业货币资金对短期债务的覆盖倍数较上年末有所上升，赤峰市和鄂尔多斯市发债城投企业货币资金对短期债务的覆盖倍数均较上年末有所下降，其中赤峰市货币资金无法覆盖短期债务，存在较大短期偿债压力。**再融资方面**，2023 年，鄂尔多斯市发债城投企业筹资活动现金流同比净流入规模增加，包头市发债城投企业筹资活动现金流由小幅净流出转为净流入，赤峰市发债城投企业筹资活动现金净流出额有所收窄。

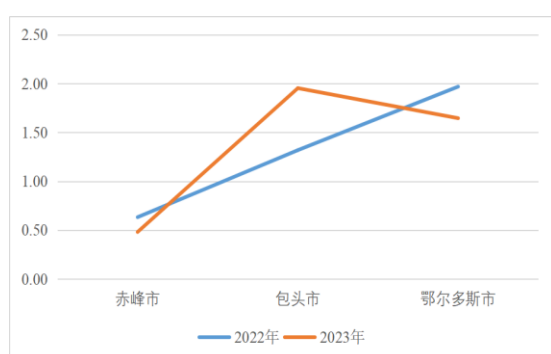


图 9 发债城投企业货币资金/短期债务情况（单位：倍）

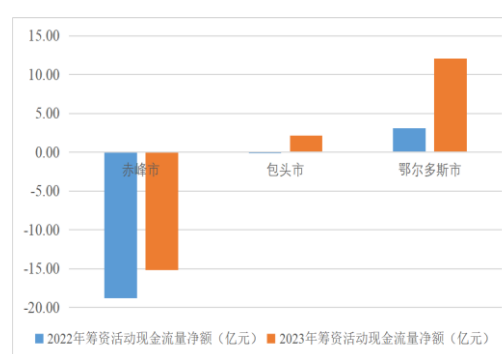


图 10 发债城投企业筹资活动现金流情况

3. 财政收入对发债城投企业债务的支持保障能力

内蒙古自治区、赤峰市和鄂尔多斯市的综合财力/“发债城投企业全部债务+地方政府债务”均处于 0.50~1.00 倍，包头市的综合财力/“发债城投企业全部债务+地方政府债务”低于 0.50 倍。

联系人

投资人服务 010-85679696-8759 chenye@lhratings.com

免责声明

本研究报告著作权为联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“联合资信评估股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本研究报告的，联合资信将保留向其追究法律责任的权利。

本研究报告中的信息均来源于公开资料，联合资信对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本研究报告所载的资料、意见及推测仅反映联合资信于发布本研究报告当期的判断，仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。

在任何情况下，本研究报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。联合资信对使用本研究报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。