上海市财政局

2026年上海市政府再融资一般债券（三期）信息披露文件

一、债券概况

（一）基本情况

2026年上海市政府再融资一般债券（三期）计划发行总额79亿元，品种为记账式固定利率附息债券，全部为再融资债券。债券期限为10年，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上市流通。

表1　债券概况

债券名称	发行规模（亿元）	债券期限	还本付息方式
2026年上海市政府再融资一般债券（三期）	79	10年	利息按半年支付，到期一次还本

（二）发行方式

2026年上海市政府再融资一般债券（三期）通过招标方式

发行。上海市财政局于招标日通过财政部上海证券交易所政府债券发行系统组织招投标工作，参与投标机构为2024-2026年上海市政府债券承销团成员。招标发行具体安排详见《关于印发〈上海市政府债券招标发行兑付办法〉的通知》（沪财库〔2021〕17号）、《关于印发〈上海市政府债券招标发行规则〉的通知》（沪财库〔2026〕6号）和《关于发行2026年上海市政府再融资一般债券（三期）有关事宜的通知》（沪财库〔2026〕35号）。

（三）募集资金投向说明

发行地方政府再融资债券偿还存量债务。

二、信用评级情况

经上海市财政局委托联合资信评估股份有限公司综合评定，2026年上海市政府再融资一般债券(三期)信用级别为AAA级。在债券存续期内，上海市财政局将委托联合资信评估股份有限公司每年开展一次跟踪评级。

三、中长期经济规划情况

上海市结合区域经济发展和本市实际情况，根据《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》和《中共上海市委关于制定上海市国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》等要求，编制了《上海市国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》。本市将统筹推进“五位一体”总体布局，协调推进“四个全面”战略布局，完整准确全面贯彻新发展理念，围绕推动高质量发展首要任务和构建新发展格局战略任务，以经

济建设为中心，坚持稳中求进工作总基调，胸怀“两个大局”，坚持“四个放在”，以科技创新为引领，以改革开放为动力，以国家重大战略为牵引，以城市治理现代化为保障，为国担当、勇为尖兵，加快建设“五个中心”，持续强化“四大功能”，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，深入践行人民城市理念，推动共同富裕和人的全面发展迈出坚实步伐，更好满足人民日益增长的美好生活需要，持之以恒推进全面从严治党，提高党领导经济社会发展能力和水平，确保加快建成具有世界影响力的社会主义现代化国际大都市取得决定性进展，在推进中国式现代化中充分发挥龙头带动和示范引领作用。

“十五五”时期，上海经济社会发展奋斗目标是：到2030年“五个中心”核心功能持续跃升，全球资源配置力、科技创新策源力、高端产业引领力、开放枢纽门户影响力和文化软实力明显增强，重要领域和关键环节改革取得决定性成果，高水平制度型开放取得更大突破，奋力打造人民城市最佳实践地，人民生活品质不断提高，社会主义现代化国际大都市的世界影响力更加彰显，全球城市综合位势持续进阶。

《上海市国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》的具体内容见上海市人民政府网站。

四、上海市财政收支情况[①]

（一）一般公共预算收支

[①]财政收支情况中，2024年、2025年数据为决算口径，2026年数据来源于《关于上海市2025年预算执行情况和2026年预算草案的报告》和《关于提请审议上海市2026年市级预算调整方案（草案）的议案》。

2024 年，全市一般公共预算收入 8374.2 亿元，加上中央财政税收返还和补助收入、地方政府一般债务收入等 2952.3 亿元，收入总量为 11326.5 亿元。全市一般公共预算支出 9874.8 亿元，加上上解中央财政支出、地方政府一般债务还本支出等 1451.7 亿元，支出总量为 11326.5 亿元。

2025 年，全市一般公共预算收入 8500.9 亿元，加上中央财政税收返还和补助收入、上年结转收入、地方政府一般债务收入、调入资金等 3368.9 亿元，收入总量为 11869.8 亿元。全市一般公共预算支出 9976 亿元，加上上解中央财政支出、地方政府一般债务还本支出、补充预算稳定调节基金、调出资金、结转下年支出等 1893.8 亿元，支出总量为 11869.8 亿元。

2026 年，全市一般公共预算收入预算 8670 亿元，加上中央财政税收返还和补助收入、上年结转收入、调入资金、动用预算稳定调节基金等 2387.2 亿元，收入总量为 11057.2 亿元。全市一般公共预算支出调整预算 10394 亿元，加上上解中央财政支出、地方政府一般债务还本支出、调出资金等 663.2 亿元，支出总量为 11057.2 亿元。

（二）政府性基金收支

2024 年，全市政府性基金预算收入 3202.8 亿元，加上动用上年结转收入、地方政府专项债务收入等 1353.4 亿元，收入总量为 4556.2 亿元。全市政府性基金预算支出 2881.1 亿元，加上地方政府专项债务还本支出、调出资金等 1675.1 亿元，支出总

量为 4556.2 亿元。

2025 年，全市政府性基金预算收入 3039.6 亿元，加上中央财政补助收入、动用上年结转收入、地方政府专项债务收入、调入资金等 2271.2 亿元，收入总量为 5310.8 亿元。全市政府性基金预算支出 4005.1 亿元，加上地方政府专项债务还本支出、调出资金、结转下年支出等 1305.7 亿元，支出总量为 5310.8 亿元。

2026 年，全市政府性基金预算收入预算 2261.4 亿元，加上中央财政补助收入、动用上年结转收入、地方政府专项债务收入、调入资金等 1661.9 亿元，收入总量为 3923.3 亿元。全市政府性基金预算支出调整预算 2990.4 亿元，加上地方政府专项债务还本支出、结转下年支出等 932.9 亿元，支出总量为 3923.3 亿元。

（三）国有资本经营收支

2024 年，全市国有资本经营预算收入 147.8 亿元，加上上年结转收入等 41.7 亿元，收入总量为 189.5 亿元。全市国有资本经营预算支出 107.9 亿元，加上调出资金等 81.6 亿元，支出总量为 189.5 亿元。

2025 年，全市国有资本经营预算收入 126.5 亿元，加上国有资本经营预算转移支付收入、上年结转收入等 36.1 亿元，收入总量为 162.6 亿元。全市国有资本经营预算支出 92.1 亿元，加上调出资金、结转下年支出等 70.5 亿元，支出总量为 162.6 亿元。

2026 年，全市国有资本经营预算收入预算 118 亿元，加上国有资本经营预算转移支付收入、上年结转收入等 30.9 亿元，

收入总量为 148.9 亿元。全市国有资本经营预算支出预算 107.7 亿元，加上调出资金 41.2 亿元，支出总量为 148.9 亿元。

（四）国有土地使用权出让收支

2024 年，全市国有土地使用权出让收入 2976 亿元，全市国有土地使用权出让支出 2589.9 亿元。

2025 年，全市国有土地使用权出让收入 2804.3 亿元，全市国有土地使用权出让支出 3432.5 亿元。

2026 年，全市国有土地使用权出让收入预算 2000 亿元，全市国有土地使用权出让支出调整预算 2636.9 亿元。

五、上海市市级财政收支情况

（一）一般公共预算收支

2024 年，市级一般公共预算收入 3855.9 亿元，加上中央财政税收返还和补助收入、地方政府一般债务收入等 2235.5 亿元，收入总量为 6091.4 亿元。市级一般公共预算支出 3602.2 亿元，加上上解中央财政支出、市对区税收返还和转移支付等 2489.2 亿元，支出总量为 6091.4 亿元。

2025 年，市级一般公共预算收入 3839.5 亿元，加上中央财政税收返还和补助收入、区级上解收入、上年结转收入、地方政府一般债务收入、调入资金等 2875.1 亿元，收入总量为 6714.6 亿元。市级一般公共预算支出 3619.5 亿元，加上上解中央财政支出、市对区税收返还和转移支付支出、地方政府一般债务还本支出、地方政府一般债务转贷支出、补充预算稳定调节基金、调

出资金、结转下年支出等 3095.1 亿元，支出总量为 6714.6 亿元。

2026 年，市级一般公共预算收入预算 3916 亿元，加上中央财政税收返还和补助收入、区级上解收入、上年结转收入、调入资金等 2210.4 亿元，收入总量为 6126.4 亿元。市级一般公共预算支出预算 3626 亿元，加上上解中央财政支出、市对区税收返还和转移支付支出、地方政府一般债务还本支出、调出资金等 2500.4 亿元，支出总量为 6126.4 亿元。

（二）政府性基金收支

2024 年，市级政府性基金预算收入 724.1 亿元，加上动用上年结转收入、地方政府专项债务收入等 958.7 亿元，收入总量为 1682.8 亿元。市级政府性基金预算支出 643.9 亿元，加上市对区转移支付支出、地方政府专项债务还本支出等 1038.9 亿元，支出总量为 1682.8 亿元。

2025 年，市级政府性基金预算收入 773.5 亿元，加上中央财政补助收入、动用上年结转收入、区级上解收入、地方政府专项债务收入、调入资金等 1900.2 亿元，收入总量为 2673.7 亿元。市级政府性基金预算支出 1359.1 亿元，加上市对区转移支付支出、地方政府专项债务还本支出、地方政府专项债务转贷支出、调出资金、结转下年支出等 1314.6 亿元，支出总量为 2673.7 亿元。

2026 年，市级政府性基金预算收入预算 593.4 亿元，加上中央财政补助收入、动用上年结转收入、区级上解收入、地方政府

专项债务收入、调入资金等 1357.2 亿元，收入总量为 1950.6 亿元。市级政府性基金预算支出调整预算 811.1 亿元，加上市对区转移支付支出、地方政府专项债务还本支出、地方政府专项债务转贷支出、结转下年支出等 1139.5 亿元，支出总量为 1950.6 亿元。

（三）国有资本经营收支

2024 年，市级国有资本经营预算收入 106.6 亿元，加上上年结转收入等 29.8 亿元，收入总量为 136.4 亿元。市级国有资本经营预算支出 78.2 亿元，加上调出资金、结转下年支出等 58.2 亿元，支出总量为 136.4 亿元。

2025 年，市级国有资本经营预算收入 80.1 亿元，加上国有资本经营预算转移支付收入、上年结转收入等 24.6 亿元，收入总量为 104.7 亿元。市级国有资本经营预算支出 61.9 亿元，加上国有资本经营预算转移支付支出、调出资金、结转下年支出等 42.8 亿元，支出总量为 104.7 亿元。

2026 年，市级国有资本经营预算收入预算 79.1 亿元，加上国有资本经营预算转移支付收入、上年结转收入等 16.4 亿元，收入总量为 95.5 亿元。市级国有资本经营预算支出预算 66.3 亿元，加上国有资本经营预算转移支付支出、调出资金等 29.2 亿元，支出总量为 95.5 亿元。

（四）国有土地使用权出让收支

2024 年，市级国有土地使用权出让收入 630 亿元，市级国

有土地使用权出让支出 503.3 亿元。

2025 年，市级国有土地使用权出让收入 678.5 亿元，市级国有土地使用权出让支出 938.1 亿元。

2026 年，市级国有土地使用权出让收入预算 500 亿元，市级国有土地使用权出让支出调整预算 635.3 亿元。

六、地方政府债务状况

（一）全市债务情况

截至2023年底，上海市政府负有偿还责任的债务余额8832.3亿元。截至 2024 年底，上海市政府负有偿还责任的债务余额 9090.9 亿元。截至 2025 年底，上海市政府负有偿还责任的债务余额10420.1亿元（一般债务余额4211亿元，专项债务余额6209.1亿元）。

经国务院同意，2023 年财政部核定上海市地方政府债务限额为 9906.2 亿元。2024 年财政部核定上海市地方政府债务限额为 10295.2 亿元。2025 年财政部核定上海市地方政府债务限额为 11446.2 亿元（一般债务限额 4465.2 亿元，专项债务限额 6981 亿元）。

从资金来源来看，截至2025年底，地方政府债券余额10419.2亿元，占 99.99%；非政府债券形式存量政府债务余额 0.9 亿元，占 0.01%。

从资金投向来看，主要用于市政建设、土地收储、交通运输设施建设等基础性、公益性项目支出，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，并且形成了大量优质资产。

从未来偿债情况看，本市政府债务 2026 年到期 1028.2 亿元，占 9.9%；2027 年到期 782.3 亿元，占 7.5%；2028 年到期 782.4 亿元，占 7.5%；2029 年及以后年度到期 7827.2 亿元，占 75.1%。

（二）市级债务情况

截至 2023 年底，市级政府负有偿还责任的债务余额 2794.8 亿元。截至 2024 年底，市级政府负有偿还责任的债务余额 2905.5 亿元。截至 2025 年底，市级政府负有偿还责任的债务余额 3729 亿元（一般债务余额 1110.9 亿元，专项债务余额 2618.1 亿元）。

2023 年，市级地方政府债务限额 3159.8 亿元。2024 年，市级地方政府债务限额 3391.4 亿元。2025 年，市级地方政府债务限额 4106.9 亿元（一般债务限额 1263.3 亿元，专项债务限额 2843.6 亿元）。

从资金来源来看，截至 2025 年底，地方政府债券余额 3729 亿元，占 100%。

从未来偿债情况看，市级政府债务 2026 年到期 324.6 亿元，占 8.7%；2027 年到期 293.5 亿元，占 7.9%；2028 年到期 244.55 亿元，占 6.5%；2029 年及以后年度到期 2866.35 元，占 76.9%。

（三）上海市加强债务管理、防范债务风险的政策措施

近年来，上海市高度重视政府债务管理工作，按照党中央、国务院部署要求，不断完善政府债务管理制度，管好用好地方政

府债券，有效防范政府债务风险。

一是完善政府债务管理制度，严格政府债务管理。2014 年，市政府印发《关于进一步加强本市政府性债务管理的若干意见》（沪府〔2014〕44 号），从化解存量债务、规范举债融资、强化债务监管等方面对加强政府性债务管理提出具体要求。2021 年，市财政局印发《上海市地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（沪财绩〔2021〕27 号），专项债券项目事前绩效评估与债券资金需求申报同步审核，实现新增专项债券项目事前绩效评估全覆盖。2022 年，建立推动加快新增政府债券支出使用进度，更好发挥对有效投资的带动作用。2025 年，市政府办公厅印发《关于优化完善上海市地方政府专项债券管理机制的工作方案》（沪府办〔2025〕10 号），实行储备项目、准备项目、发行项目的“三清单”管理机制，强化专项债券项目储备。制定印发专项债券资金专户管理工作方案，对项目单位专项债券资金实行专户管理、专款专用。制定印发市区两级加强专项债券还本付息资金管理工作的通知，加快建立专项债券偿债备付金制度，有效保障专项债券还本付息资金来源。

二是用好政府债券政策工具，着力拉动有效投资。统筹高质量发展和高水平安全，综合考虑本市经济社会发展需要、财力水平、债务风险等因素，积极申报新增债券额度，充分发挥政府债券稳投资、扩内需、补短板作用。围绕国家重大战略和市委市政府确定的重大项目、重点领域安排政府债券资金，在防范好债务

风险的前提下，优先保障“五个中心”建设、自贸试验区临港新片区、“两旧一村”改造、“五个新城”等领域项目建设。按照成熟一批、发行一批的原则，综合考虑债券市场利率走势、投资者偏好、国库现金水平等因素，合理把握发行节奏，科学制定发债计划，认真组织做好政府债券发行工作。建立专项债券“双通报”机制，建立健全新增政府债券支出进度通报预警机制，督促加快专项债券资金使用，推动尽快形成实物工作量。

三是加强政府债务监管，有效防范政府债务风险。严格在政府债务限额内举债政府债务，坚持举债与财力相匹配，科学合理分配新增政府债务限额。建立政府债务风险预警机制，根据财政部测算评估结果，及时对本市债务高风险的地区进行预警、提示。出台《上海市地方政府性债务风险应急处置预案》（沪府办〔2017〕36号），明确应急组织机构、预警和预防机制、应急响应、后期处理和保障措施，有效防范处置政府债务风险。建立政府债务管理情况报告制度，市政府每年专题向市人大常委会报告政府债务管理情况，推动更好依法规范举债、用债、管债。

附件：上海市经济、财政和债务有关数据

上海市财政局

2026年11月5日

附件

上海市经济、财政和债务有关数据

一、地方经济状况			
2023-2025 年经济基本状况			
	2023 年	2024 年	2025 年
地区生产总值（亿元）	51404.47	53926.71	56708.71
地区生产总值增速（%）	5.3	5.0	5.4
第一产业（亿元）	100.72	99.7	99.39
第二产业（亿元）	11542.85	11637.57	11650.62
第三产业（亿元）	39760.90	42189.44	44958.70
产业结构			
第一产业（%）	0.2	0.2	0.2
第二产业（%）	22.5	21.6	20.5
第三产业（%）	77.3	78.2	79.3
固定资产投资增长速度（%）	13.8	4.8	4.6
进出口总额（□亿元 ✓亿美元）	5990.33	5999.21	45103.40 亿元
出口额（□亿元 ✓亿美元）	2471.24	2554.30	20150.38 亿元
进口额（□亿元 ✓亿美元）	3519.09	3444.90	24953.02 亿元
社会消费品零售总额（亿元）	16385.79	15872.33	16600.93
城镇（常住）居民人均可支配收入（元）	89477	93095	96842
农村（常住）居民人均可支配收入（元）	42988	45644	48122
居民消费价格指数（上年=100）	100.3	100	100.1
工业生产者出厂价格指数（上年=100）	99.7	98.4	97.8
工业生产者购进价格指数（上年=100）	98.9	99.7	99.2
金融机构各项存款余额（本外币）（亿元）	204429.29	220114.6	245000.65
金融机构各项贷款余额（本外币）（亿元）	111766.72	122720.12	130687.60

二、财政收支状况（亿元）						
（一）近三年一般公共预算收支						
年份 项目	2024 年		2025 年		2026 年	
	市级	全市	市级	全市	市级	全市
一般公共预算收入	3855.9	8374.2	3839.5	8500.9	3916	8670
一般公共预算支出	3602.2	9874.8	3619.5	9976	3626	10394
地方政府一般债券收入	648.8	648.8	809.1	809.1	546.9	546.9
地方政府一般债券还本支出	65	377.3	136.5	544.8	122.2	426.5
转移性收入	1586.7	2303.5	2066	2559.8	1663.5	1840.3
转移性支出	2424.2	981.4	2944.6	1235	2378.2	236.7
（二）近三年政府性基金预算收支						
政府性基金收入	724.1	3202.8	773.5	3039.6	593.4	2261.4
政府性基金支出	643.9	2881.1	1359.1	4005.1	811.1	2990.4
地方政府专项债券收入	705.2	705.2	1604	1604	1009.3	1009.3
地方政府专项债券还本支出	160	717.9	162.5	539	202.4	601.6
（三）近三年国有资本经营预算收支						
国有资本经营收入	106.6	147.8	80.1	126.5	79.1	118
国有资本经营支出	78.2	107.9	61.9	92.1	66.3	107.7
三、地方政府债务状况（亿元）						
截至 2025 年底地方政府债务余额			10420.1			
2025 年地方政府债务限额			11446.2			

注:

1、地方经济状况根据 2025 年上海统计年鉴、上海市统计局网站统计数据信息发布栏目整理，详细情况参考上海市统计局网站相关栏目。

2、财政收支状况中 2024 年、2025 年数据为决算数，2026 年数据为预算数。