

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2022】242号

中证鹏元关于确认“22 深圳债 07” 债项信用等级的公告

深圳市人民政府于 2022 年 3 月公开发行了 54.472 亿元 2022 年深圳市政府专项债券(六期) (以下简称“22 深圳债 07”或“本期债券”), 债券期限为 20 年, 票面利率为 3.31%。中证鹏元于 2022 年 3 月 14 日对“22 深圳债 07”进行了首次信用评级, 评级结果为: “22 深圳债 07”信用等级为 AAA。

根据深圳市宝安区松岗街道办提供的《2022 年深圳市政府专项债券(六期调整) 实施方案》(以下简称“项目实施方案”), 深圳市人民政府拟对“22 深圳债 07”中用于深圳市宝安区 2022 年松岗重点产业园区配套基础设施建设项目专项债券资金用途进行适当调整, 原 6 个子项目中部分资金调整用于新增项目“五指耙公园北入口周边环境整治工程”与“松岗街道松安路(广深公路-东宝河立交) 现状道路综合改造工程”, 调整后共包括 8 个子项目, 调整后子项目计划总投资¹详见下表:

表1 2022 年松岗重点产业园区配套基础设施建设项目调整后计划总投资(单位: 亿元)

项目	计划总投资
松岗街道沙浦北路(朗碧路-宝安大道) 新建工程	0.34

¹ 计划总投资暂未考虑建设期利息、债券发行费用、债券发行登记费和债券还本付息服务费。

松岗街道桥山路（朗碧路-宝安大道）新建工程	0.98
松岗街道桥山路（余屋东路-朗碧路）新建工程	1.33
松岗街道朗碧路（桥山路-松福大道）新建工程	2.41
松岗街道潭头石场东侧边坡综合整治工程	1.20
五指耙公园北入口周边环境整治工程	0.26
松岗街道松安路（广深公路-东宝河立交）现状道路综合改造工程	2.17
松白(燕罗)工业园旧工业园综合整治提升项目	0.06
合计	8.75

资料来源：项目实施方案，中证鹏元整理

考虑债券发行的利息费用及发行相关费用后，经调整，2022年松岗重点产业园区配套基础设施建设项目总投资（含建设期利息）由5.29亿元增加至8.82亿元。2022年松岗重点产业园区配套基础设施建设项目的还款来源主要为松白（燕罗）工业园区营运收入与松岗街道政府物业收入，债券存续期内，预计总收入为3.31亿元，其中松白（燕罗）工业园区收入约为1.92亿元，松岗街道政府物业收入约为1.40亿元，项目收益与融资平衡情况详见下表：

表2 债券存续期内收益与融资平衡情况表（单位：亿元）

项目	专项债券存续期内期末项目 累计现金结存额	债券还本 付息总额	本息资金 覆盖率
2022年松岗重点产业园区配套 基础设施建设项目	0.52	1.30	1.40

注：专项债券本息资金覆盖率=(专项债券存续期内期末项目累计现金结存额/本期债券本息)+1。

资料来源：项目实施方案，中证鹏元整理

根据深圳市盐田区中英街管理局提供的《2022年深圳市政府专项债券（六期调整）-中英街深港旅游消费合作区建设项目实施方案》（以下简称“项目实施方案”），深圳市人民政府拟对“22深圳债07”中用于深圳市盐田区人民医院项目（续发）的专项债券资金用途进行适当调整，原项目

中部分资金调整用于新增项目中英街深港旅游消费合作区建设项目，调整后计划总投资²详见下表：

表3深圳市盐田区人民医院项目（续发）调整后计划总投资（单位：亿元）

项目	计划总投资
深圳市盐田区人民医院项目（续发）	11.29
中英街深港旅游消费合作区建设项目	8.30
合计	19.59

资料来源：项目实施方案，中证鹏元整理

考虑债券发行的利息费用及发行相关费用后，经调整，深圳市盐田区人民医院项目（续发）总投资（含建设期利息）由 11.87 亿元变动至 11.85 亿元。深圳市盐田区人民医院项目（续发）的还款来源主要为门诊收入、住院收入、停车位收入，债券存续期内，预计总收入为 284.83 亿元，其中门诊收入约为 139.10 亿元，住院收入约为 145.01 亿元，停车位收入约为 0.72 亿元；

考虑债券发行的利息费用及发行相关费用后，中英街深港旅游消费合作区建设项目总投资（含建设期利息）为 8.78 亿元，中英街深港旅游消费合作区建设项目的还款来源主要为商业租金收入与办公租金收入，债券存续期内，预计总收入为 13.16 亿元，其中商业租金收入为 9.18 亿元，办公租金收入为 3.98 亿元。项目收益与融资平衡情况详见下表：

表4 债券存续期内收益与融资平衡情况表（单位：亿元）

项目	专项债券存续期内期末项目 累计现金结存额	债券还本 付息总额	本息资金 覆盖率
深圳市盐田区人民医院项目（续发）	7.70	7.53	2.02

² 计划总投资暂未考虑建设期利息、债券发行费用、债券发行登记费和债券还本付息服务费。

中英街深港旅游消费合作区建设项目	3.02	9.92	1.30
------------------	------	------	------

注：专项债券本息资金覆盖率=(专项债券存续期内期末项目累计现金结存额/本期债券本息)+1。

资料来源：项目实施方案，中证鹏元整理

通过资金平衡测算分析，正常情形下，各子项目专项债券本息资金覆盖率均大于1。当收入下降5%、10%的情况下，专项债券本息资金覆盖倍数依然大于1，项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

本期债券债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入深圳市政府性基金预算管理。2019-2021年，深圳市分别实现地区生产总值26,927.09亿元、27,670.24亿元和30,664.85亿元，按照可比价格计算，同比分别增长6.7%、3.1%和6.7%，经济发展水平位居全国前列。同期，全市一般公共预算收入分别为3,773.21亿元、3,857.46亿元和4,257.76亿元，占全市财政总收入的七成以上。深圳市地方经济实力持续保持领先且地方财政实力很强。

综上所述，“22深圳债07”债券募集资金用途变更对债券的偿付不会造成重大不利影响，维持“22深圳债07”债项信用等级为AAA。

特此公告。

中证鹏元资信评估股份有限公司

二〇二二年六月二十九日