

# 中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2023】237号

## 中证鹏元关于确认“22 深圳债 36/深圳 2236/ 22 深圳 36”债项信用等级的公告

深圳市人民政府于 2022 年 6 月公开发行了 2.50 亿元 2022 年深圳市政府专项债券（三十五期）（以下简称“本期债券”），债券期限为 20 年，票面利率为 3.23%。中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）于 2022 年 8 月 5 日对本期债券进行了跟踪评级，评级结果为：本期债券信用等级为 AAA。

根据深圳市罗湖区水务局提供的《2022 年深圳市政府专项债券(十九期调整)实施方案》，深圳市人民政府拟对本期债券部分专项债券资金用途进行适当调整，将本期债券中用于罗湖区疾控中心设备购置项目的 1,000 万元安排至罗湖区居民小区二次供水设施提标改造工程项目。

根据深圳市罗湖区卫生健康局提供的《2022 年深圳市政府专项债券（三十五期调整）实施方案》（以下简称“项目实施方案”），深圳市人民政府拟对本期债券部分专项债券资金用途进行适当调整，将本期债券中用于罗湖区五方健康驿站建设项目的 8,000 万元安排至罗湖区妇幼保健院改扩建

工程项目。

根据《2022年深圳市政府专项债券(十九期调整)实施方案》，罗湖区2022年优质饮用水及供水设施改造项目还本付息收入来源主要为城镇垃圾处理费收入，调整后罗湖区2022年优质饮用水及供水设施改造项目的收益与融资平衡情况如下表所示。

**表1 调整后募集资金用途变更的罗湖区2022年优质饮用水及供水设施改造项目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	本息资金覆盖率
罗湖区2022年优质饮用水及供水设施改造项目	0.70	2.15	1.32

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，调整资金用途后，本期债券本息资金覆盖率为1.32，当项目收益下降20%时，本息资金覆盖率为1.07。因此项目具备一定的抗风险能力，其收益对未来还款有较好保障。

根据《2022年深圳市政府专项债券(三十五期调整)实施方案》，深圳市罗湖区2022年医院建设及医疗设备购置项目还本付息收入来源主要为门诊、住院收入，调整后深圳市罗湖区2022年医院建设及医疗设备购置项目的收益与融资平衡情况如下表所示。

**表2 调整募集资金用途后的罗湖区2022年医院建设及医疗设备购置项目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	本息资金覆盖率
----	---------------------	--------	---------

深圳市罗湖区 2022 年医院 建设及医疗设备购置项目	15.39	22.4	1.69
--------------------------------	-------	------	------

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，调整资金用途后，本期债券本息资金覆盖率为 1.69，当项目收益下降 20%时，本息资金覆盖率为 1.36。因此项目具备一定的抗风险能力，其收益对未来还款有较好保障。

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。2020-2022 年，深圳市分别实现地区生产总值 27,670.24 亿元、30,664.85 亿元和 32,387.68 亿元，按照可比价格计算，同比分别增长 3.1%、6.7%和 3.3%，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 3,857.46 亿元、4,257.76 亿元和 4,012.27 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，本期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，维持本期债券信用等级为 AAA。

特此公告。

中证鹏元资信评估股份有限公司

二〇二三年六月二十九日