

信用评级公告

联合〔2024〕4190号

联合资信评估股份有限公司

关于确认宁夏回族自治区人民政府相关专项债券信用等级的公告

受宁夏回族自治区财政厅委托，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对宁夏回族自治区人民政府发行的相关债项进行了信用评级。除评级委托关系外，联合资信、评级人员与宁夏回族自治区财政厅不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

根据联合资信于2023年12月18日出具的跟踪评级报告，“19宁夏18/宁夏1918”“19宁夏23/宁夏1923”“19宁夏24/宁夏1924”“19宁夏25/宁夏1925”“20宁夏债04/20宁夏04/宁夏2004”“20宁夏债05/20宁夏05/宁夏2005”“22宁夏债19/22宁夏19/宁夏2219”和“22宁夏债22/22宁夏22/宁夏2222”的信用等级为AAA，评级有效期至上述债项到期兑付日。

根据宁夏回族自治区财政厅提供的相关资料，拟将上述债项的专项债券结余、闲置资金等6304.48万元用于吴忠市红寺堡区2023年棚户区改造项目、平罗县2023年灵沙乡统一等村高标准农田建设（高效节水）项目和同心县城新区热源厂节能降碳改造提升项目使用。

表1 截至本公告出具日本次拟调整募集资金用途所涉及相关专项债情况（单位：亿元）

债券简称	上次债项评级结果	上次评级时间	债券余额	兑付日
19宁夏18/宁夏1918	AAA	2023/12/18	3.75	2026/07/18
19宁夏23/宁夏1923	AAA	2023/12/18	5.98	2024/07/18
19宁夏24/宁夏1924	AAA	2023/12/18	7.77	2026/07/18
19宁夏25/宁夏1925	AAA	2023/12/18	9.3855	2029/07/18
20宁夏债04/20宁夏04/宁夏2004	AAA	2023/12/18	1.1511	2035/04/17
20宁夏债05/20宁夏05/宁夏2005	AAA	2023/12/18	5.57	2040/04/17
22宁夏债19/22宁夏19/宁夏2219	AAA	2023/12/18	0.80	2037/12/01
22宁夏债22/22宁夏22/宁夏2222	AAA	2023/12/18	4.63	2042/12/01

资料来源：公开资料，联合资信整理

根据宁夏回族自治区财政厅提供的项目信息及收益预测，变更后募投项目预期收益对拟使用专项债券的覆盖情况如下表所示。

Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022

电话 (Tel): (010) 85679696 | 传真 (Fax): (010) 85679228 | 邮箱 (Email): lianhe@lhratings.com

表2 相关专项债募集资金用途调整后募投项目预期收益覆盖情况测算表（单位：万元、倍）

拟调整资金用途 债券简称	原募投项目	拟调整项目	项目总投资	使用本期债券 资金	使用债券 资金到期本息	预期收入 来源	可用于资金 平衡的相关收益	可用于资金平 衡的相关收益 对拟使用债券 本息的覆盖倍 数
22宁夏债19/22宁夏19/宁夏2219	吴忠市红寺堡区2022年棚户区改造项目	吴忠市红寺堡区2023年棚户区改造项目	60082.17	2000.00	25562.32	土地出让收入及附属设施收入	79046.71	3.09
20宁夏债05/20宁夏05/宁夏2005	再生资源循环经济示范区块整治项目	平罗县2023年灵沙乡统一等村高标准农田建设（高效节水）项目	5845.60	262.41	3496.96	灌溉水费收入及水权交易收入	4430.03	1.27
20宁夏债04/20宁夏04/宁夏2004	灵武市白土岗养殖基地人畜饮水工程			1812.65				
	灵武市马家滩镇乡村振兴农村供水工程			182.28				
	第一污水处理厂维修改造工程			42.66				
20宁夏债04/20宁夏04/宁夏2004	第一污水处理厂维修改造工程	同心县城新区热源厂节能降碳改造提升项目	4604.28	279.14	3714.59	供热收费收入	7684.78	2.07
	2020年灵武市城市排水防涝设施建设工程			334.75				
	乐游西夏骑行驿站集群项目			31.80				
19宁夏24/宁夏1924	2016、2017年全面改善贫困地区义务教育薄弱学校基本办学条件设备采购项目			10.74				
19宁夏18/宁夏1918	西夏区二毛三毛厂家属区（城中村）棚户区改造项目			310.85				
19宁夏25/宁夏1925	固原市S203线上海路至机场路、东环路南延伸段项目			603.23				
	固原市妇幼保健计划生育服务中心改扩建项目			101.35				
	彭阳县城工业园区开发二路路基水毁塌陷处理工程			9.64				
22宁夏债22/宁夏2222/22宁夏22	温堡灌区水源连通及高效节水灌溉、渝河中型灌区节水改造及续建配套工程			300.00				
19宁夏23/宁夏1923	泾源县城路灯补装亮化工程项目			22.98				
合计	--	--	70532.05	6304.48	32773.87		91161.52	--

注：覆盖倍数以表中万元为单位的收益和融资本息计算结果
资料来源：宁夏回族自治区财政厅提供

根据财预〔2017〕89号文，项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券对应的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。根据宁夏回族自治区财政厅提供的资料，本次募投项目情况变更完成后，各募投项目实现的可用于资金平衡的相关收益对项目融资中拟使用债券本息可以形成覆盖倍数在1.27~3.09倍之间，募投项目预期收益对债券本息可以实现覆盖，但未来预期收入实现情况有待关注。此外，如果项目收益暂时无法覆盖到期债券本金，可在专项债务限额内发行专项债券周转偿还。

联合资信认为，本次募投项目变更不会对上述专项债券的信用等级产生不利影响，联合资信确认维持“19宁夏18/宁夏1918”“19宁夏23/宁夏1923”“19宁夏24/宁夏1924”“19宁夏25/宁夏1925”“20宁夏债04/20宁夏04/宁夏2004”“20宁夏债05/20宁夏05/宁夏2005”“22宁夏债19/22宁夏19/宁夏2219”和“22宁夏债22/22宁夏22/宁夏2222”的信用等级为AAA。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年七月一日