

大公国际关于 2018 年宁夏回族自治区政府一般债券(四~五期)和 2018 年宁夏回族自治区政府专项债券(四期)不定期跟踪评级公告

宁夏回族自治区于债券市场发行过多期债券，截至本报告出具日，大公国际资信评估有限公司（以下简称为“大公国际”）评定 2018 年宁夏回族自治区政府一般债券(四~五期)（债券简称分别为“18 宁夏 04”和“18 宁夏 05”）、2018 年宁夏回族自治区政府专项债券(四期)（债券简称为“18 宁夏 10”）债券信用等级均为 AAA。

一般债券方面，“18 宁夏 04”发行规模为 38 亿元，发行期限为 7 年期；“18 宁夏 05”发行规模为 13 亿元，发行期限为 10 年期。2018 年宁夏回族自治区政府一般债券(二~五期)发行总额 126.7993 亿元；其中，新增一般债券 114.054 亿元主要用于脱贫攻坚、污染防治、乡村振兴、道路交通、民生保障方面，以及自治区党委、政府确定的重大项目，置换债券 12.7453 亿元用于偿还符合规定的政府债务本金。债券收入和本息偿还均纳入宁夏回族自治区一般公共预算管理。大公国际关注到宁夏回族自治区财政厅于 2024 年 6 月 28 日发布的《宁夏回族自治区财政厅关于调整部分新增政府债券资金用途的公告》（以下简称《公告》）称，“18 宁夏 04”

债券资金中 4,928 万元拟用于中宁县渠口农场污水处理工程, 由于项目未实施将其中 133.50 万元资金调整用于中宁县道路交通隐患治理暨交通文明提升工程; 同期, “18 宁夏 05” 债券资金中 1,982.00 万元用于西夏区西大沟中段综合整治工程, 项目结余资金 8.35 万元调整用于西夏区芦花洲安置区二期续建项目。2021~2023 年, 宁夏回族自治区一般公共预算收入分别为 460.01 亿元、460.15 亿元和 502.26 亿元, 逐年增长; 其中, 2023 年税收收入为 353.16 亿元, 占一般公共预算收入比重为 70.31%, 对调整后的一般债券还本付息仍能形成良好保障。

专项债券方面, “18 宁夏 10” 发行规模为 13 亿元, 发行期限为 7 年期, 债券募集资金用于棚户区改造、保障性住房、基础设施建设、生态环保等支出, 债券收入和本息偿还均纳入宁夏回族自治区政府性基金预算管理, 偿债来源为国有土地使用权出让收入。大公国际关注到宁夏回族自治区财政厅于 2024 年 6 月 28 日发布的《公告》称, “18 宁夏 10” 债券资金中 2,280.86 万元用于北武当河生态治理二期工程等九个项目建设, 项目结余资金 618.84 万元调整用于同心县城新区热源厂节能降碳改造提升项目 (见附件 1)。

同心县城新区热源厂节能降碳改造提升项目计划总投资 4,604.08 万元, 申请发行地方政府专项债券 300.00 万元, 计划于 2024 年发行完成; 同时调整结余专项债 19 笔 (包含专项债 “18 宁夏 10”) 共计 2,623.32 万元、获得中央专项

奖补资金 980.00 万元以及自筹资金 700.96 万元，不涉及市场化融资。

根据资金用途调整后的债券偿还保障情况来看，同心县城新区热源厂节能降碳改造提升项目预计累计可实现收入 59,049.86 万元，债券存续期内债券本息和为 3,714.59 万元，项目收益 7,684.78 万元，资金覆盖倍数为 2.07 倍，未来项目收益仍能对所跟踪债券本息形成良好覆盖。

关于评级模型，宁夏回族自治区基础信用等级维持 aa+，外部支持调整子级维持上调 1 个子级。

大公国际认为，上述事项目前未对宁夏回族自治区信用水平产生重大影响。因此，大公国际决定维持“18 宁夏 04”、“18 宁夏 05”、“18 宁夏 10”信用等级为 AAA。大公国际将持续关注上述事项进展，密切关注上述事项对其信用水平可能产生的后续影响，及时进行信息披露。

特此公告。

大公国际资信评估有限公司

评审委员会主任：

2024 年 7 月 3 日

附件 1 债券资金用途调整情况

(单位: 万元)

| 债券简称 | 发行日期 | 到期日期 | 对应发行金额 | 用途调整金额 | 市县名称 | 原项目名称 | 调整原因 | 调整后项目名称 |
|--------|-----------|-----------|----------|--------|--------|---------------------------|-----------|----------------------|
| 18宁夏04 | 2018/7/6 | 2025/7/6 | 4,928.00 | 133.50 | 中宁县 | 渠口农场污水处理工程 | 项目未实施 | 中宁县道路交通隐患治理暨交通文明提升工程 |
| 18宁夏05 | 2018/7/6 | 2028/7/6 | 1,982.00 | 8.35 | 西夏区 | 西大沟中段综合整治工程 | 项目审结发生结余 | 西夏区芦花洲安置区二期续建项目 |
| 18宁夏10 | 2018/9/14 | 2025/9/14 | 2,500.00 | 609.85 | 石嘴山市本级 | 北武当河生态治理三期工程 | 项目竣工后发生结余 | 同心县城区热电厂节能降碳改造提升项目 |
| | | | 39.00 | 0.02 | 泾源县 | 泾源县发展和改革局秋千架水泥厂拆除及生态恢复项目 | | |
| | | | 46.00 | 0.89 | 泾源县 | 泾源县六盘山镇人民政府“绿盾行动”整治项目 | | |
| | | | 69.00 | 1.01 | 泾源县 | 泾源县黄花乡人民政府“绿盾行动”(胭脂峡)整治项目 | | |
| | | | 89.00 | 0.72 | 泾源县 | 泾源县香水镇人民政府“绿盾行动”整治项目 | | |
| | | | 94.00 | 0.45 | 泾源县 | 泾源县兴盛乡人民政府砖厂拆除及垃圾清运项目 | | |
| | | | 7.30 | 0.14 | 泾源县 | 泾源县新民乡人民政府双成砂场拆除项目 | | |
| | | | 41.80 | 5.66 | 泾源县 | 泾源县新民乡人民政府杨堡至马河滩排水边沟项目 | | |
| | | | 13.60 | 0.10 | 泾源县 | 泾源县新民乡人民政府双疙瘩梁峰玉砂场拆除项目 | | |

资料来源: 宁夏回族自治区财政厅提供



公告声明

评级对象或其发行人与大公国际、大公国际子公司、大公国际控股股东及其控制的其他机构不存在任何影响本次评级客观性、独立性、公正性、审慎性的官方或非官方交易、服务、利益冲突或其他形式的关联关系。

大公国际评级人员与评级委托方、评级对象或其发行人之间，不存在影响评级客观性、独立性、公正性、审慎性的关联关系。