

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2021】416号

中证鹏元关于确认“21 深圳债 52”债项 信用等级的公告

深圳市人民政府于 2021 年 8 月公开发行了 0.70 亿元 2021 年深圳市（大鹏新区）城乡冷链物流基础设施专项债券（一期）-2021 年深圳市政府专项债券（五十一期）（以下简称“21 深圳债 52”或“本期债券”），债券期限为 15 年，票面利率为 3.51%。中证鹏元于 2021 年 7 月 26 日对“21 深圳债 52”进行了首次信用评级，评级结果为：“21 深圳债 52”信用等级为 AAA。

根据深圳市大鹏新区发展和财政局提供的《2021 年深圳市（大鹏新区）城乡冷链物流基础设施专项债券（一期）-2021 年深圳市政府专项债券（五十一期）实施方案（调整）》（以下简称“实施方案”），深圳市人民政府拟对“21 深圳债 52”资金用途进行适当调整，拟调减原募投项目南澳码头工程（口岸）募集资金 2,600 万元用于新增的 5 个子项目¹。

除原募投项目南澳码头工程（口岸）项目外，“21 深

¹ 新增的 5 个子项目已于 2021 年发行使用了 14,800 万元专项债券，且已发行债券均在发行时有相应的收入保障，因此本项目暂不考虑此部分发行项目的建设成本，以及债券存续期的收入保障，只考虑“21 深圳债 52”已发行的 7,000 万元项下建设成本。

圳债 52”新增 5 个子项目分别为西涌河防洪达标整治工程、新区全面消除黑臭水体整治-正本清源全覆盖工程、淡水涌防洪达标整治工程、坝光产业孵化器和坝光创新产业园，调整后募投项目计划总投资 232,706 万元，调整后项目安排金额具体计划如下：

表1 调整后本期债券募投项目情况（单位：万元）

项目名称	计划总投资	本期债券拟调整使用额度
南澳码头工程（口岸）项目	57,483	4,400
西涌河防洪达标整治工程	49,582	700
新区全面消除黑臭水体整治-正本清源全覆盖工程	12,569	300
淡水涌防洪达标整治工程	7,842	500
坝光产业孵化器	43,711	700
坝光创新产业园	61,519	400
合计	232,706	7,000

注：总投资口径不含债券利息及费用等其他投入。

资料来源：项目实施方案，中证鹏元整理

根据实施方案，新增项目中水污染处理类项目收入主要来自各子项目周边的大鹏新区国有土地出让收入，坝光产业孵化器和坝光创新创业园收入主要来源于其建成后产生的办公、商业、食堂、车位等租金收入。

经过测算，本项目专项债券本息资金覆盖率可达 2.31，能够满足债券还本付息的需求。在本项目在收入下降 20%的情况下，债券本息资金覆盖率为 1.04，仍然能够满足债券还本付息的需求。总体来看，募投项目收益对债券本息保障程度较好。

表2 本期债券募投项目对专项债券本息覆盖情况（单位：万元）

项目名称	专项债券存续期内期末项目累计现金结存额	本期专项债券本息 ²	本息资金覆盖率
本期债券募投项目	14,029	10,686	2.31

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

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。2018-2020年，深圳市分别实现地区生产总值24,221.98亿元、26,927.09亿元和27,670.24亿元，按照可比价格计算，同比分别增长7.6%、6.7%和3.1%，经济总量位列计划单列市首位。同期，全市一般公共预算收入分别为3,538.44亿元、3,773.38亿元和3,857.39亿元，全市政府性基金收入分别为964.64亿元、1,005.72亿元和1,287亿元。2021年1-9月，深圳市实现地区生产总值21,791.18亿元，按照可比价格计算，同比增长7.1%，2021年1-10月，深圳市一般公共预算收入完成3,581.42亿元，同比增长6.6%，2021年1-11月，深圳市实现政府性基金预算收入942.2亿元，同比下降17.3%，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，“21深圳债52”债券募集资金用途变更对本期债券的偿付不会造成重大不利影响，维持“21深圳债52”债项信用等级为AAA。

特此公告。

²仅考虑对本期债券本息的保障，详见脚注1。

中证鹏元资信评估股份有限公司

二〇二一年十二月十六日