

# 中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2022】256号

## 中证鹏元关于确认“22 深圳债 06/22 深圳 06/ 深圳 2206”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 47.07 亿元 2022 年深圳市政府专项债券（五期）（以下简称“22 深圳债 06/22 深圳 06/深圳 2206”或“本期债券”），债券期限为 15 年，票面利率为 3.22%。中证鹏元于 2022 年 3 月 14 日对“22 深圳债 06/22 深圳 06/深圳 2206”进行了首次信用评级，评级结果为：“22 深圳债 06/22 深圳 06/深圳 2206”信用等级为 AAA。

根据深圳市光明区财政局提供的《2022 年深圳市政府专项债券（五期）-深圳市光明区城镇老旧小区改造项目（续发调整）实施方案》，深圳市人民政府拟对本期债券中用于光明区城镇老旧小区改造项目的建设期投资安排表进行调整，并同步对原项目使用的专项债券金额和计划进行调整。将其中用于光明区城镇老旧小区改造项目 2,000 万元债券资金，安排至综合性国家科学中心-光明科学城市政和产业园区基础设施建设项目（一期）中，相关调整资金共计 2,000 万元。经上述调整后，原用于 2022 年深圳市政府专项债券（五期）-光明区城镇老旧小区改造项目安排使用的专项债券资金从

3,150 万元调减为 1,150 万元。

根据深圳市光明区财政局提供的《2022 年深圳市政府专项债券（五期）-2022 年深圳市（光明区）科学城配套市政基础设施项目（一期调整）实施方案》，深圳市人民政府拟对本期债券中用于综合性国家科学中心-光明科学城配套基础设施项目（一期）的资金用途进行适当调整。将其中用于综合性国家科学中心-光明科学城配套基础设施项目（一期）13,000 万元债券资金，安排至综合性国家科学中心-光明科学城市政和产业园区基础设施建设项目（一期）中，将其中用于综合性国家科学中心-光明科学城配套基础设施项目（一期）15,000 万元债券资金，安排至光明区油麻岗工业区基础设施提升项目中，相关调整资金共计 28,000 万元。经上述调整后，原用于综合性国家科学中心光明科学城配套基础设施项目（一期）安排使用的专项债券资金从 101,650 万元调减为 73,650 万元。

经调整后，上述四个项目计划总投资详见下表：

表1 “22 深圳债 06”部分项目调整后计划总投资（单位：万元）

项目	计划总投资
光明区城镇老旧小区改造项目	68,885
综合性国家科学中心-光明科学城配套基础设施项目（一期）	1,172,549
综合性国家科学中心-光明科学城市政和产业园区基础设施建设项目（一期）	412,704
光明区油麻岗工业区基础设施提升项目	53,597

资料来源：各项目实施调整方案，中证鹏元整理

光明区城镇老旧小区改造项目的还款来源为 49 个城中村及相关小区幼儿园 1%的保教费收入。

综合性国家科学中心-光明科学城配套基础设施项目（一期）的还款来源为峰荟时代科技中心、云智科技园、高科创新中心、滨海明珠工业园、科润大厦、光明大捷达工业区、智衍创新生态园、鑫辰智造产业园、公明高博印刷厂片区、伟禄科技园、怡化电脑工业园、雪仙丽工业园、中科诺数字科技园、广业产业园、喜德盛公司、星皇科技园、电达谷源产业园相关物业 75%的租赁收入。

综合性国家科学中心-光明科学城市政和产业园区基础设施建设项目（一期）的还款来源为光明区鑫辰新材料中试产业化基地运营收入、光明区智衍创新大厦运营收入、光明区科创中心运营收入。债券存续期内，预计总收入为 572,515.00 万元，其中光明区鑫辰新材料中试产业化基地运营收入为 35,321 万元，光明区智衍创新大厦运营收入为 58,533 万元，光明区科创中心运营收入为 478,661 万元。

光明区油麻岗工业区基础设施提升项目的还款来源包括出租经营收入、物业管理收入、押金存款利息收入。债券存续期内，预计总收入 345,056 万元，其中出租经营收入为 329,477 万元、押金存款现利息收入为 1,632 万元、物业管理收入为 13,947 万元。

经调整后，上述四个项目收益与融资平衡情况详见下表：

债券存续期内收益与融资平衡情况表（单位：万元）

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
光明区城镇老旧小区改造项目	1,172.00	1,706.00	1.69
综合性国家科学中心-光明科学 城配套基础设施项目（一期）	34,964.00	109,230.00	1.32
综合性国家科学中心-光明科学 城市政和产业园区基础设施建 设项目（一期）	183,802.00	189,210.00	1.97
光明区油麻岗工业区基础设施 提升项目	20,727.00	37,300.00	1.56

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：各项目实施方案，中证鹏元整理

通过资金平衡测算分析，正常情形下，上述项目专项债券本息资金覆盖率在 1.32-1.97 之间。当收入下降 15% 的情况下，专项债券本息资金覆盖率仍大于 1.00，各项目还本付息资金具有一定的抗风险能力。

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 06/22 深圳 06/深圳 2206”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 06/22 深圳 06/深圳 2206”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

二〇二二年六月二十七日