

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2023】631号

中证鹏元关于确认深圳市人民政府相关债券 信用等级的公告

深圳市人民政府于2022年及2023年公开发行了涉及本次资金用途调整事项的专项债券（以下简称“本批次债券”，债券信息见下表），中证鹏元于2023年12月28日对上述债券进行定期跟踪信用评级，评级结果为：上述债券信用等级均为AAA。

表1 深圳市人民政府本次拟调整资金用途专项债券概况

债券全称	债券简称	规模（亿元）	期限（年）
2022年深圳市政府专项债券（十四期）	22深圳债15/22深圳15/深圳2215	12.63	20
2022年深圳市政府专项债券（二十三期）	22深圳债24/22深圳24/深圳2224	62.98	20
2022年深圳市政府专项债券（二十七期）	22深圳债28/22深圳28/深圳2228	13.85	20
2023年深圳市政府专项债券（三期）	23深圳债03/23深圳03/深圳2303	4.93	20
2023年深圳市政府专项债券（十三期）	23深圳债13/23深圳13/深圳2313	26.95	20
2023年深圳市政府专项债券（三十一期）	23深圳债31/23深圳31/深圳2331	7.58	20
2023年深圳市政府专项债券（四十四期）	23深圳债44/23深圳44/深圳2344	5.56	15
2023年深圳市政府专项债券（五十期）	23深圳债50/23深圳50/深圳2350	18.58	20
2023年深圳市政府专项债券（五十二期）	23深圳债52/23深圳52/深圳2352	3.89	15
2023年深圳市政府专项债券（六十一期）	23深圳债61/23深圳61/深圳2361	14.77	15
2023年深圳市政府专项债券（六十二期）	23深圳债62/23深圳62/深圳2362	12.35	15
2023年深圳市政府专项债券（六十四期）	23深圳债64/23深圳64/深圳2364	26.42	20
2023年深圳市政府专项债券（六十五期）	23深圳债65/23深圳65/深圳2365	16.50	30
2023年深圳市政府专项债券（六十九期）	23深圳债69/23深圳69/深圳2369	9.64	15
2023年深圳市政府专项债券（七十期）	23深圳债70/23深圳70/深圳2370	5.11	20

资料来源：公开资料，中证鹏元整理

根据深圳市财政局提供的资料，因部分项目专项债券资金需求发生变化等原因，深圳市人民政府计划将上述债券募集资金中规模合计382,423.46万元的资金用途进行调整，具体信息如下。

表2 拟调整募集资金用途信息（单位：万元）

债券简称	拟调整金额	原计划投资项目	调整后项目
2022 年深圳市政府专项债券（十四期）	32,000.00	深圳市福田区安托山园区基础设施建设工程	深圳市福田区河湾北片区（南华村）改造项目
	6,111.30	深圳市福田区安托山园区基础设施建设工程	深圳市福田区香蜜湖新金融中心园区基础设施建设项目（福田区湾区智慧广场建设项目）
	11,825.97	深圳市福田区治水提质工程	深圳市福田区保障性住房项目（南华村保障房项目）
2022 年深圳市政府专项债券（二十三期）	11,000.00	深圳市福田区保障性住房项目	深圳市福田区华富村东、西区旧住宅改造项目
	20,552.97	深圳市福田区保障性住房项目	深圳市福田区香蜜湖新金融中心园区基础设施建设项目（福田区湾区智慧广场建设项目）
2022 年深圳市政府专项债券（二十七期）	4,564.73	深圳市福田区中心城区区医疗基础设施提升工程	深圳市福田区保障性住房项目（南华村保障房项目）
	166.71	深圳市福田区中心城区区医疗基础设施提升工程	深圳市福田区香蜜湖新金融中心园区基础设施建设项目（福田区湾区智慧广场建设项目）
2023 年深圳市政府专项债券（三期）	2,200.00	深圳光明区公立医院建设项目	深圳市光明区市政基础设施项目
2023 年深圳市政府专项债券（十三期）	15,000.00	深圳光明区公立医院建设项目	深圳市光明区文体设施项目
2023 年深圳市政府专项债券（三十一期）	3,000.00	深圳光明区公立医院建设项目	深圳市光明区市政基础设施项目
2023 年深圳市政府专项债券（四十四期）	643.42	深圳市 2023 年市管医疗卫生机构设备购置项目	深圳市城市轨道交通四期调整项目
2023 年深圳市政府专项债券（五十期）	10,025.00	深圳市罗湖区 2023 年医院建设及医疗设备购置项目	深圳市罗湖区 2023 年医院建设及医疗设备购置项目（市人民医院周边片区拆迁安置工程）
2023 年深圳市政府专项债券（五十二期）	2,123.27	深圳市 2023 年市管医疗卫生机构设备购置项目	深圳市城市轨道交通四期调整项目
2023 年深圳市政府专项债券（六十一期）	103,000.00	深圳市龙岗区 2023 年水利项目	深圳市龙岗区 2023 年管道天然气改造项目
	36,200.00	深圳市南山区产业园区基础设施建设项目（南山智造红花岭产业园）	深圳市南山区公立医院建设及医疗设备购置项目
2023 年深圳市政府专项债券（六十二期）	4,200.00	深圳市南山区产业园区基础设施建设项目（南山智造红花岭产业园）	深圳市南山区保障性安居工程项目
	5,000	中英街深港旅游消费合作区建设项目	深圳市盐田区原沙保产业园区基础设施改造工程
2023 年深圳市政府专项债券（六十四期）	2,746.00	深圳市宝安区 2023 年新型基础设施建设项目	深圳市宝安区 2023 年拆迁安置房建设项目（续发）
	26,364.08	深圳市宝安区 2023 年优质饮用水入户及社区给水管	深圳市宝安区 2023 年拆迁安置房建设项目（续发）

		网改造项目（续发）	
	19,100.00	深圳市罗湖区 2023 年医院建设及医疗设备购置项目	深圳市罗湖区 2023 年医院建设及医疗设备购置项目（市人民医院周边片区拆迁安置工程
2023 年深圳市政府专项债券（六十九期）	60,000.00	深圳市南山区产业园区基础设施建设项目（南山智造红花岭产业园）	深圳市龙岗区 2023 年城镇老旧小区综合改造项目
2023 年深圳市政府专项债券（七十期）	6,600.00	坪山体育聚落项目	深圳市坪山区公立医院项目
合计	382,423.46	-	-

资料来源：2023 年深圳市政府新增专项债券资金用途调整表（第二批），中证鹏元整理

根据各项目预期收益与融资自求平衡财务评估报告以及各项目实施方案，债券偿债资金主要来源于募投项目自身收入，在项目拟使用的各期债券存续期内，各项目预期可偿债收益对总债务融资本息的覆盖情况如下表所示。

表3 本批次债券调整后的募投项目预期可偿债收益对专项债券融资本息覆盖情况（单位：万元）

项目名称	期末项目累计 现金结存额	债券还本付 息合计	本息覆盖 率
深圳市城市轨道交通四期调整项目	1,121,376	3,625,092	1.34
深圳市福田区河湾北片区（南华村）改造项目	48,449	138,184	1.35
深圳市福田区香蜜湖新金融中心园区基础设施建设项目（福田区湾区智慧广场建设项目）	14,451	60,618	1.37
深圳市福田区保障性住房项目（南华村保障房项目）	6,977	23,819	1.29
深圳市福田区华富村东、西区旧住宅改造项目	119,982	327,767	1.37
深圳市南山区公立医院建设及医疗设备购置项目-深圳市前海蛇口自贸医院项目	91,394	79,454	2.15
深圳市南山区公立医院建设及医疗设备购置项目-南方科技大学医院项目	131,311	80,074	2.64
深圳市南山区公立医院建设及医疗设备购置项目-南山区中医院项目	36,962	54,929	1.67
深圳市南山区保障性安居工程项目	50,470	48,152	2.05
深圳市盐田区原沙保产业园区基础设施改造工程	100,536	49,904	3.01
深圳市龙岗区 2023 年城镇老旧小区综合改造项目	19,756	82,074	1.24
深圳市宝安区 2023 年拆迁安置房建设项目（续发）	21,022	42,962	1.49
深圳市罗湖区 2023 年医院建设及医疗设备购置项目（市人民医院周边片区拆迁安置工程）	14,129	41,856	1.34
深圳市坪山区公立医院项目	294,914	805,224	1.37

深圳市光明区市政基础设施项目	47,627	161,519	1.29
深圳市光明区文体设施项目	12,603	24,223	1.52
深圳市龙岗区 2023 年管道天然气改造项目	22,729	138,890	1.16

注：（1）债券本息资金覆盖率=专项债券期末项目累计现金结存额/专项债券还本付息总额+1；（2）深圳市城市轨道交通四期调整项目专项债券于 2033 年全部到期，专项债券本息资金覆盖率为=(截至 2033 年项目累计现金结存额/全部专项债券还本付息总额)+1；（3）深圳市福田区香蜜湖新金融中心园区基础设施建设项目（福田区湾区智慧广场建设项目）债券还本付息合计包含了调整前项目的利息。

资料来源：各项目预期收益与融资自求平衡财务评估报告以及项目实施方案，中证鹏元整理

通过资金平衡测算分析，各项目的债务融资本息覆盖倍数在 1.16-3.01 之间。另外，当募投项目收入或可偿债收益有所下降时，各项目本息覆盖倍数均仍高于 1。总体来看，募投项目收益对总债务本息保障程度较好，具备一定的抗风险能力。

表 4 本批次债券调整后的募投项目压力测试情况

项目名称	基准值	债券本息资金覆盖率		
		运营收入/可偿债收益下降	运营收入/可偿债收益下降	运营收入/可偿债收益下降
		5%	10%	15%
深圳市城市轨道交通四期调整项目	1.34	1.30	1.27	-
深圳市福田区河湾北片区（南华村）改造项目	1.35	1.28	1.21	1.14
深圳市福田区香蜜湖新金融中心园区基础设施建设项目（福田区湾区智慧广场建设项目）	1.37	1.27	1.18	1.09
深圳市福田区保障性住房项目（南华村保障房项目）	1.29	1.23	1.17	1.11
深圳市福田区华富村东、西区旧住宅改造项目	1.37	1.30	1.23	1.17
深圳市南山区公立医院建设及医疗设备购置项目-深圳市前海蛇口自贸区医院项目	2.15	2.05	1.94	1.84
深圳市南山区公立医院建设及医疗设备购置项目-南方科技大学医院项目	2.64	2.51	2.38	2.25
深圳市南山区公立医院建设及医疗设备购置项目-南山区中医院项目	1.67	1.59	1.51	1.43
深圳市南山区保障性安居工程项目	2.05	1.95	1.85	1.75
深圳市盐田区原沙保产业园区基础设施改造工程	3.01	2.84	2.66	2.48
深圳市龙岗区 2023 年城镇老旧小区	1.24	1.18	1.12	1.06

综合改造项目				
深圳市宝安区2023年拆迁安置房建设项目（续发）	1.49	1.42	1.34	1.27
深圳市罗湖区2023年医院建设及医疗设备购置项目（市人民医院周边片区拆迁安置工程）	1.34	1.27	1.21	1.15
深圳市坪山区公立医院项目	1.37	1.33	1.28	1.24
深圳市光明区市政基础设施项目	1.29	1.23	1.17	1.11
深圳市光明区文体设施项目	1.52	1.39	1.25	1.12
深圳市龙岗区2023年管道天然气改造项目	1.16	1.11	1.05	-

资料来源：各项目预期收益与融资自求平衡财务评估报告以及项目实施方案，中证鹏元整理

本批次债券债务收入、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年及2023年1-3季度，深圳市分别实现地区生产总值27,670.24亿元、30,664.85亿元、32,387.68亿元和24,468.25亿元，按照可比价格计算，同比分别增长3.1%、6.7%、3.3%和5.4%，经济发展水平位居全国前列。2020-2022年，全市一般公共预算收入分别为3,857.46亿元、4,257.70亿元和4,012.44亿元，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，本批次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，维持本批次债券信用等级为AAA。

特此公告。

中证鹏元资信评估股份有限公司
二〇二三年十二月二十八日