

信用评级公告

联合〔2024〕7257号

联合资信评估股份有限公司

关于确认青海省人民政府相关专项债券信用等级的公告

受青海省财政厅委托，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对青海省人民政府发行的相关债券进行了信用评级。除评级委托关系外，联合资信、评级人员与青海省人民政府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19日出具的《青海省政府债券2023年度跟踪评级报告》，联合资信评定2021年青海省政府专项债券（二期）、2022年青海省政府专项债券（一期）、2022年青海省政府专项债券（二期）、2022年青海省政府专项债券（八期）、2022年青海省政府专项债券（十二期）、2022年青海省政府专项债券（十六期）、2022年青海省政府专项债券（十八期）和2023年青海省政府专项债券（七期）的信用等级为AAA，评级有效期至上述债项到期兑付日。

图表1 截至本公告出具日青海省财政厅委托联合资信进行信用评级的涉及资金用途调整的专项债基本情况

债券全称	上次债项评级结果	上次评级时间	债券余额（亿元）	兑付日
2021年青海省政府专项债券（二期）	AAA	2023/12/19	22.3020	2031/09/14
2022年青海省政府专项债券（一期）	AAA	2023/12/19	9.1613	2032/03/22
2022年青海省政府专项债券（二期）	AAA	2023/12/19	8.1460	2037/03/22
2022年青海省政府专项债券（八期）	AAA	2023/12/19	6.8800	2037/05/17
2022年青海省政府专项债券（十二期）	AAA	2023/12/19	0.5000	2032/06/20
2022年青海省政府专项债券（十六期）	AAA	2023/12/19	13.9460	2032/11/01
2022年青海省政府专项债券（十八期）	AAA	2023/12/19	12.5560	2042/11/01
2023年青海省政府专项债券（七期）	AAA	2023/12/19	2.0461	2033/06/21
合计	--	--	75.5374	--

资料来源：公开资料，联合资信整理

根据青海省财政厅提供材料，青海省财政厅拟对图表1中专项债券募集资金用途进行调整，拟调整用途的募集资金金额合计7.32亿元，具体变更情况详见图表2。

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

图表 2 募集资金用途调整后募投项目预期收益对项目融资本息覆盖情况测算表（单位：万元、倍）

债券全称	项目所属区域	项目名称	项目总投资	项目拟发行专项债券总金额	本期债券用于该项目金额	预期收入来源	项目预期收益对拟发行专项债券总金额本息覆盖倍数
2021 年青海省政府专项债券（二期）	海东市	循化县公伯峡水厂工程	7055.77	1606.00	1606.00	供水收入	2.94
		青海省海东市体育中心建设项目	89335.62	58000	38000.00	体育场、体育馆、游泳馆、室外运动场地、配套商业、停车等收入	1.21
2022 年青海省政府专项债券（一期）	西宁市	西宁综合保税区建前工程项目	108175.26	75000.00	1012.23	出租收入、物业收入、土地使用权出让收入	1.53
		小寨城中村棚户区改造三期建设项目	200814.97	83763.47	1960.31	土地出让收入	3.17
2022 年青海省政府专项债券（二期）	西宁市	南川工业园区 2022 年基础配套设施建设项目	18094.77	11100.00	1100.00	电量过网费收入、停车位收入	1.47
		南川工业园区绿色能源产业基地基础设施建设项目	14465.47	9700.00	1700.00	停车位、变电站租赁以及充电桩收入	1.52
		南川片区供水保障智慧工程（二期）	11531.00	8000.00	8000.00	供水收入	1.33
2022 年青海省政府专项债券（八期）	西宁市	大通县东部新城热源厂建设项目	29500.00	20000.00	5000.00	供热收入	1.36
2022 年青海省政府专项债券（十二期）	西宁市	西宁综合保税区建前工程项目	108175.26	75000.00	1141.39	出租收入、物业收入、土地使用权出让收入	1.53
2022 年青海省政府专项债券（十六期）	西宁市	西宁综合保税区建前工程项目	108175.26	75000.00	4160.00	出租收入、物业收入、土地使用权出让收入	1.53
2022 年青海省政府专项债券（十八期）	西宁市	西宁市南川供水工程（西宁市南川应急水源调控工程一引水管线工程和西宁市南川应急水源调控工程一南川水厂一期建设项目）	102822.32	60000.00	7000.00	居民用水收入、非居民用水收入、特种行业用水收入	1.68
		南川片区供水保障智慧工程（一期）	7498.00	6000.00	1000.00	供水收入	2.26
2023 年青海省政府专项债券（七期）	西宁市	南川片区供水保障智慧工程（一期）	7498.00	6000.00	1500.00	供水收入	2.26
合计	--	--	813141.70	489169.47	73179.93	--	--

注：上述项目总投资未包含建设期利息
资料来源：联合资信根据青海省财政厅提供资料整理

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。根据青海省财政厅提供的项目实施方案、财务评价报告、法律意见书以及事前绩效评估报告，在预定的假设条件下，债券存续期内，调整后募投项目实现的可用于资金平衡的相关收益可覆盖其拟使用对应专项债券本息，覆盖倍数为 1.21~3.17 倍，未来仍需关注募投项目预期收入实现情况。此外，上述专项债券纳入政府性基金预算管理，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，本次专项债券募集资金用途调整不会对 2021 年青海省政府专项债券（二期）、2022 年青海省政府专项债券（一期）、2022 年青海省政府专项债券（二期）、2022 年青海省政府专项债券（八期）、2022 年青海省政府专项债券（十二期）、2022 年青海省政府专项债券（十六期）、2022 年青海省政府专项债券（十八期）和 2023 年青海省政府专项债券（七期）的信用等级产生不利影响，确认 2021 年青海省政府专项债券（二期）、2022 年青海省政府专项债券（一期）、2022 年青海省政府专项债券（二期）、2022 年青海省政府专项债券（八期）、2022 年青海省政府专项债券（十二期）、2022 年青海省政府专项债券（十六期）、2022 年青海省政府专项债券（十八期）和 2023 年青海省政府专项债券（七期）的信用等级为 AAA。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年七月二十六日