

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2022】551号

中证鹏元关于确认贵州省人民政府相关债券 信用等级的公告

贵州省人民政府于2020年及2021年公开发行了贵州省政府专项债券（以下简称“本次债券”），债券信息见下表，中证鹏元于2021年12月30日对上述债券进行定期跟踪信用评级，评级结果为：信用等级为AAA。

表1 贵州省政府专项债券概况（单位：亿元、年）

债券全称	债券简称	规模	期限	上次评级日期
2020年贵州省民生事业专项债券（四期）—2020年贵州省专项债券十五期	20贵州债19/20贵州19/贵州2019	75.3300	15	2021年12月30日
2020年贵州省民生事业专项债券（五期）—2020年贵州省专项债券十六期	20贵州债20/20贵州20/贵州2020	17.6000	20	2021年12月30日
2020年贵州省铁路建设专项债券（一期）—2020年贵州省政府专项债券（二期）	20贵州02/20贵州02/贵州2002	9.5000	10	2021年12月30日
2020年贵州省铁路建设专项债券（二期）—2020年贵州省政府专项债券（五期）	20贵州05/20贵州05/贵州2005	19.0000	30	2021年12月30日
2020年贵州省医疗卫生专项债券（五期）—2020年贵州省专项债券（五十四期）	20贵州债62/20贵州62/贵州2062	13.0247	20	2021年12月30日
2021年贵州省农林水利专项债券（七期）—2021年贵州省政府专项债券（二十六期）	21贵州债46/21贵州46/贵州2146	17.6145	15	2021年12月30日
2021年贵州省社会领域类专项债券（七期）—2021年贵州省政府专项债券（三十九期）	21贵州债63/21贵州63/贵州2163	6.0084	15	2021年12月30日

资料来源：公开资料，中证鹏元整理

根据贵州省财政厅提供的资料，因资金支出进度不及预期或原计划项目已不具备实施条件，贵州省财政厅计划将上述债券募集资金中规模合计31,919.66万元的资金用途进行

调整，调整后将用于贵州省内 6 个项目建设，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
20 贵州债 19/20 贵州 19/贵州 2019	256.00	贵阳市城镇公益性公墓	贵阳市云岩区盐务街道办老旧小区（电信小区）周边配套设施项目
20 贵州债 20/20 贵州 20/贵州 2020	9,700.00	贵阳融媒体中心	
20 贵州 02/20 贵州 02/贵州 2002	2,324.50	贵安高铁站市政接驳工程	贵安综合保税区保税周转库、仓库 AB 栋、厂房 ABCD 栋改造工程
20 贵州 05/20 贵州 05/贵州 2005	8,639.16	贵安高铁站东广场及地下空间工程	贵安综合保税区 6 号地块装备制造业产业园(智能终端外壳结构件、电子元件等)厂房建设项目
20 贵州债 62/20 贵州 62/贵州 2062	1,000.00	安顺市公共卫生救治中心建设项目	安顺市城市公益性公墓建设项目
21 贵州债 46/21 贵州 46/贵州 2146	5,000.00	贵阳市乌当区占一补一林地项目	贵阳市乌当区北衙尚城 C 区建设项目
21 贵州债 63/21 贵州 63/贵州 2163	5,000.00	贵安新区疾病预防控制中心建设项目	贵安综合保税区 4 号地块 TFT-LCD 液晶显示模组产业园厂房建设项目(一期)

资料来源：贵州省财政厅，中证鹏元整理

根据各项目收益与融资自求平衡专项评价报告以及各项目实施方方案，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 本次债券调整后的募投项目预期可偿债收益对总债务融资本息覆盖情况（单位：万元）

项目名称	可偿债收益	项目总债务融资本息	本息覆盖倍数
贵阳市云岩区盐务街道办老旧小区（电信小区）周边配套设施项目	94,517.32	64,886.62	1.46
贵安综合保税区保税周转库、仓库 AB 栋、厂房 ABCD 栋改造工程	14,799.15	8,826.41	1.68
贵安综合保税区 6 号地块装备制造业产业园(智能终端外壳结构件、电子元件等)厂房建设项目	80,667.06	64,675.35	1.25
安顺市城市公益性公墓建设项目	28,544.68	16,073.60	1.78
贵阳市乌当区北衙尚城 C 区建设项目	99,220.49	79,450.00	1.25
贵安综合保税区 4 号地块 TFT-LCD 液晶显示模组产业园厂房建设项目(一期)	118,070.10	89,292.90	1.32

注：本息覆盖倍数=债券存续期内可用于资金平衡的项目收益/（债券本息合计+其他融资本息）。

资料来源：各项目实施方方案及项目收益与融资自求平衡专项评价报告/财务评价报告，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为 1.25 至 1.78 之间。另外，当募投项目收入或可偿债收益下降 5%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 本次债券调整后的募投项目压力测试表

项目名称	本息覆盖倍数		
	100%收入	95%收入	90%收入
贵阳市云岩区盐务街道办老旧小区（电信小区）周边配套项目*	1.46	1.38	1.31
贵安综合保税区保税周转库、仓库 AB 栋、厂房 ABCD 栋改造工程	1.68	1.47	1.27
贵安综合保税区 6 号地块装备制造业产业园(智能终端外壳结构件、电子元件等)厂房建设项目	1.25	1.13	1.02
安顺市城市公益性公墓建设项目	1.78	1.66	1.55
贵阳市乌当区北衙尚城 C 区建设项目	1.25	1.17	-
贵安综合保税区 4 号地块 TFT-LCD 液晶显示模组产业园厂房建设项目(一期)	1.32	1.24	-

注：1、本息覆盖倍数=债券存续期内可用于资金平衡的项目收益/（债券本息合计+其他融资本息）；

2、标注“*”的项目本息覆盖倍数为项目收益下降时对总债务的本息覆盖倍数。

本次债券债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入贵州省政府性基金预算管理。2019-2021 年，贵州省分别实现地区生产总值 1.68 万亿元、1.78 万亿元及 1.96 万亿元；同比分别增长 8.3%、4.5%和 8.1%，经济保持较快增长。同期，全省一般公共预算收入分别为 1,767.47 亿元、1,786.80 亿元和 1,969.39 亿元，占财政总收入比重分别为 27.13%、25.19%和 26.17%。此外，近年贵州省获得中央转移支付收入规模较大，获得上级政府支持力度较大，地方财政实力尚可。

综上所述，上述债券募集资金用途变更对本次债券的偿付不会造成重大不利影响，维持本次债券信用等级为 AAA。
特此公告。

中证鹏元资信评估股份有限公司

二〇二二年十二月十三日