

信用评级公告

联合〔2025〕5511号

联合资信评估股份有限公司

关于确认海南省人民政府相关债券信用等级的公告

受海南省财政厅委托，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对海南省人民政府发行的相关债券进行信用评级。除评级委托关系外，联合资信、评级人员与海南省财政厅不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

根据海南省财政厅提供的资料，海南省人民政府拟对部分债券的募集资金用途进行调整，其中，由联合资信评级的一般债券共6只、专项债券共19只（详见图表1，以下简称“上述债券”）。根据联合资信最新评级结果，上述债券的信用等级为AAA，评级有效期为上述债券存续期。

图表1•截至本公告出具日本次拟调整募集资金用途的相关债券概况（单位：亿元）

债项名称	债项简称	上次 债项评级结果	上次 评级时间	债券余额	兑付日
一般债券					
2024年海南省政府一般债券（一期）	24 海南债 02	AAA	2024/12/30	30.0000	2034/01/30
2024年海南省政府一般债券（二期）	24 海南债 10	AAA	2024/12/30	10.0000	2031/04/24
2024年海南省政府一般债券（三期）	24 海南债 28	AAA	2024/12/30	33.5595	2029/09/18
2024年海南省政府一般债券（四期）	24 海南债 29	AAA	2024/12/30	12.7500	2054/09/18
2024年海南省政府一般债券（五期）	24 海南债 37	AAA	2024/12/30	25.1904	2031/09/30
2025年海南省政府一般债券（五期）	25 海南债 14	AAA	2025/04/11	10.9500	2030/04/21
合计				122.4499	--
专项债券					
2024年海南省政府专项债券（一期）	24 海南债 03	AAA	2024/12/30	19.7400	2034/02/28
2024年海南省政府专项债券（二期）	24 海南债 04	AAA	2024/12/30	11.7200	2039/02/28
2024年海南省政府专项债券（八期）	24 海南债 14	AAA	2024/12/30	37.6100	2034/05/24
2024年海南省政府专项债券（九期）	24 海南债 15	AAA	2024/12/30	35.6100	2039/05/24
2024年海南省政府专项债券（十期）	24 海南债 16	AAA	2024/12/30	12.0700	2044/05/24
2024年海南省政府专项债券（十一期）	24 海南债 17	AAA	2024/12/30	2.7100	2054/05/24
2024年海南省政府专项债券（十三期）	24 海南债 30	AAA	2024/12/30	25.8896	2034/09/18

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

2024 年海南省政府专项债券（十五期）	24 海南债 32	AAA	2024/12/30	19.5084	2044/09/18
2024 年海南省政府专项债券（十九期）	24 海南债 36	AAA	2024/12/30	55.7000	2034/09/18
2024 年海南省政府专项债券（二十期）	24 海南债 38	AAA	2024/12/30	24.2542	2034/09/30
2024 年海南省政府专项债券（二十二期）	24 海南债 40	AAA	2024/12/30	7.5918	2044/09/30
2024 年海南省政府专项债券（二十四期）	24 海南债 43	AAA	2024/12/30	64.9800	2034/10/28
2024 年海南省政府专项债券（二十五期）	24 海南债 44	AAA	2024/12/30	32.3500	2039/10/28
2024 年海南省政府专项债券（二十六期）	24 海南债 45	AAA	2024/12/30	30.3900	2044/10/28
2025 年海南省政府专项债券（一期）	25 海南债 06	AAA	2025/02/18	58.2400	2035/02/26
2025 年海南省政府专项债券（二期）	25 海南债 07	AAA	2025/02/18	8.1400	2040/02/26
2025 年海南省政府专项债券（三期）	25 海南债 08	AAA	2025/02/18	58.6200	2045/02/26
2025 年海南省政府专项债券（八期）	25 海南债 16	AAA	2025/04/11	1.0470	2035/04/21
2025 年海南省政府专项债券（十期）	25 海南债 18	AAA	2025/04/11	19.2330	2045/04/21
合计				525.4040	--

资料来源：联合资信根据公开资料整理

上述一般债券募集资金中涉及用途调整的金额合计 49173.51 万元。上述专项债券募集资金中涉及用途调整的金额合计 264958.01 万元，其中用于存量政府投资项目的金额合计 12756.48 万元，用于收益与融资自求平衡项目的金额合计 252201.53 万元（详见图表 2）。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。根据第三方出具的项目收益与融资自求平衡方案专项评价报告，在预定的假设条件下，债券存续期内，调整后募投项目的收入来源包括国有土地使用权出让收入、停车位收入、物业管理费收入、广告牌收入、入廊费收入等。调整后募投项目未来收益对融资本息的覆盖倍数在 1.20~2.82 倍之间（详见图表 2），可实现项目融资与收益的自身平衡，但募投项目预期收益实现的时间及规模受项目建设进度、项目运营情况等因素影响大。上述专项债券均纳入政府性基金预算管理，政府可在专项债务限额内发行专项债券周转偿还。

图表 2 • 相关专项债券募集资金用途调整后募投项目预期收益覆盖情况测算表（单位：万元、倍）

债项简称	拟使用债项资金	项目名称	覆盖倍数
24 海南债 03	15687.3300	海口市第三人民医院江东新院区周边配套路网项目	1.24
24 海南债 03	14528.6700	海口江东新区产业发展配套基础设施项目（三期）	1.34
25 海南债 06	1600.0000		
24 海南债 03	1147.0000	海口江东新区联港新通道韧性基础设施项目	1.34
24 海南债 14	1978.8310		
24 海南债 32	54.7300		
24 海南债 43	3400.0000	海口市龙华区丁村片区城中村改造项目（二期）	1.43
25 海南债 06	20000.0000		
24 海南债 43	32245.7130	海口市琼山区迈瀛片区(一期)城中村改造配套基础设施项目	1.44
24 海南债 45	4357.2372		
24 海南债 43	15000.0000	海口市琼山区桂林片区城中村改造配套基础设施项目	1.41
25 海南债 06	6000.0000	海口市江东新区园区配套基础设施配套项目（四期）	1.23
25 海南债 08	2000.0000		

25 海南债 06	1000.0000	海口江东新区城市地下管网完善工程（一期）	1.27
25 海南债 06	4000.0000	海文南路市政化改造工程	1.26
25 海南债 06	2000.0000	江东大道二期西段综合管廊项目	1.20
25 海南债 06	2000.0000	临空经济区基础设施配套建设项目（四期）	1.30
25 海南债 06	1000.0000	海口市江东新区园区配套基础设施配套项目（六期）	1.21
25 海南债 06	2000.0000	海口江东新区总部集聚区基础设施建设项目	1.30
25 海南债 06	700.0000	海涛大道（海贸大道至东侧规划路段）	1.28
25 海南债 06	1000.0000	海口市智能网联汽车“车路云一体化”应用试点（一期）项目	1.25
25 海南债 06	500.0000	海口市江东新区“一环多支”地下综合管廊骨架系统东半环工程项目	2.04
25 海南债 06	1500.0000	江东新区污水整治项目（琼山大道中片区、琼山大道南片区、灵山片区）	1.24
25 海南债 06	700.0000	海口江东新区园区基础设施七期	1.28
25 海南债 06	800.0000	兰香园安置社区配套路网项目	1.34
25 海南债 06	800.0000	海口江东新区潭连站至高校站及桂林洋站电力配套基础设施工程	1.23
25 海南债 07	1500.0000	广东海南先进制造业合作产业园保障性租赁住房项目	1.40
25 海南债 06	1500.0000	广东海南先进制造业合作产业园减污降碳（集中供热项目）	1.22
25 海南债 07	800.0000		
25 海南债 07	700.0000	海口国家高新区狮子岭工业园基础设施提质升级项目一期	1.67
25 海南债 08	300.0000		
25 海南债 08	1100.0000	海口市龙华区新坡镇稻菜轮作现代农业产业园项目（一期）	1.81
25 海南债 08	1600.0000	海口市龙华区跨境数据服务平台	1.65
25 海南债 08	1000.0000	海口国家高新区药谷工业园区基础设施提质升级项目一期	1.56
25 海南债 08	1000.0000	海口市碧海幼儿园续建项目	2.76
25 海南债 08	1000.0000	海口市琼山中学新大洲校区扩建项目	1.38
25 海南债 08	1000.0000	海口市产教融合实训教育基地	1.68
25 海南债 08	1000.0000	海口市海关沟流域清污分流项目	1.72
25 海南债 08	1000.0000	永庄水厂进厂原水管工程	1.68
25 海南债 08	800.0000	江东新区地下综合管廊控制中心一期	1.21
25 海南债 06	9000.0000	海口江东新区离岸创新创业区（琼山大道至海文高速区域）配套基础设施项目	1.23
25 海南债 06	21000.0000	琼山大道南延路	1.20
25 海南债 06	6800.0000	迈雅滨河商务区配套路网项目一期	1.21
25 海南债 06	3000.0000	顺达路（江东大道至南渡江大道段）	1.23
25 海南债 06	8100.0000	鸿越路	1.31
25 海南债 06	1000.0000	海口市江东新区园区配套基础设施配套项目（三期）	1.36
25 海南债 06	800.0000	消费精品制造产业园配套路网项目	1.22
25 海南债 06	1000.0000	临空经济区北片区路网建设一期项目（原消费精品博览园配套路网项目）	1.87
25 海南债 06	1200.0000	海口市江东新区园区配套基础设施配套项目（一期）	1.44
25 海南债 06	500.0000	海口市江东新区园区配套基础设施配套项目（五期）	1.29
25 海南债 06	800.0000	海口市美兰机场路东延路（临云互通至林田大道）项目	1.35
25 海南债 06	600.0000	海口市江东新区园区配套基础设施配套项目（二期）	1.30
25 海南债 06	800.0000	海口江东新区垃圾处理基础设施项目	1.89
25 海南债 06	600.0000	海口江东新区产城融合示范区配套基础设施项目	1.39
25 海南债 06	900.0000	海口市第三人民医院江东院区项目（二期）	1.25
25 海南债 06	1300.0000	海口市特殊教育幼儿园项目	1.20

25 海南债 06	1000.0000	观澜湖北区外排水工程（PG3 线）	1.25
24 海南债 44	2004.8900	三亚崖州湾科技城综合物流园棚改安置区项目	1.42
24 海南债 15	2771.4700	三亚崖州湾科技城晒经坡路及南繁路延伸基础设施配套工程	
24 海南债 15	997.0500	崖州区生物谷配套公路项目	1.33
24 海南债 44	1408.8600		
24 海南债 04	1326.5400	三亚崖州湾科技城南山棚户区安置项目	
24 海南债 44	568.8300		
24 海南债 30	1563.4991	琼海市文化体育中心区域内建设项目--文体板块一期	1.76
24 海南债 43	1241.7390		
24 海南债 17	371.3400	湘琼先进制造业共建产业园及临港物流基地设施配套项目（市政配套工程一期）	2.82
25 海南债 08	2941.8023	澄迈油气勘探生产服务基地基础设施配套工程（一期）项目	1.54
25 海南债 08	1358.0000	澄迈县内涝积水点整治工程	1.25
24 海南债 16	1778.0000	临高县金牌港开发区基础设施一期	1.26
24 海南债 16	1700.0000	临高县城乡一体化供水工程（一期）	1.54
25 海南债 08	8600.0000	海南省临高金牌港开发区港口及配套工程项目	1.49
24 海南债 38	1593.7800	乐东黎族自治县第二人民医院提质扩建项目	1.65
24 海南债 40	7276.2200		
25 海南债 08	5000.0000	海南陵水黎安国际教育创新试验区产教融合中心（一期）项目	1.44
25 海南债 16	1000.0000		
合计	252201.5315	--	

资料来源：联合资信根据海南省财政厅提供资料整理

联合资信认为，本次募集资金用途调整不会对上述债券的信用等级产生不利影响，确认 2024 年海南省政府一般债券（一期）、2024 年海南省政府一般债券（二期）、2024 年海南省政府一般债券（三期）、2024 年海南省政府一般债券（四期）、2024 年海南省政府一般债券（五期）、2025 年海南省政府一般债券（五期）、2024 年海南省政府专项债券（一期）、2024 年海南省政府专项债券（二期）、2024 年海南省政府专项债券（八期）、2024 年海南省政府专项债券（九期）、2024 年海南省政府专项债券（十期）、2024 年海南省政府专项债券（十一期）、2024 年海南省政府专项债券（十三期）、2024 年海南省政府专项债券（十五期）、2024 年海南省政府专项债券（十九期）、2024 年海南省政府专项债券（二十期）、2024 年海南省政府专项债券（二十二期）、2024 年海南省政府专项债券（二十四期）、2024 年海南省政府专项债券（二十五期）、2024 年海南省政府专项债券（二十六期）、2025 年海南省政府专项债券（一期）、2025 年海南省政府专项债券（二期）、2025 年海南省政府专项债券（三期）、2025 年海南省政府专项债券（八期）、2025 年海南省政府专项债券（十期）的信用等级为 AAA。

特此公告

联合资信评估股份有限公司
二〇二五年六月二十七日