

信用评级公告

联合〔2025〕6173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变更。根据联合资信最近的评级结果，本次涉及募集资金用途变更的专项债券信用等级为AAA，评级有效期至上述债项到期兑付日。

图表1 截至本公告出具日本次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（一期）	AAA	2024/12/24	8.0000	2028/09/14
2021年青海省政府专项债券（二期）	AAA	2024/12/24	22.3020	2031/09/14
2021年青海省政府专项债券（五期）	AAA	2024/12/24	1.7300	2051/09/14
2022年青海省政府专项债券（一期）	AAA	2024/12/24	9.1613	2032/03/22
2022年青海省政府专项债券（二期）	AAA	2024/12/24	8.1460	2037/03/22
2022年青海省政府专项债券（三期）	AAA	2024/12/24	1.5000	2042/03/22
2022年青海省政府专项债券（七期）	AAA	2024/12/24	5.5980	2032/05/17
2022年青海省政府专项债券（八期）	AAA	2024/12/24	6.8800	2037/05/17
2022年青海省政府专项债券（九期）	AAA	2024/12/24	2.0000	2042/05/17
2022年青海省政府专项债券（十六期）	AAA	2024/12/24	13.9460	2032/11/01
2022年青海省政府专项债券（十七期）	AAA	2024/12/24	5.1500	2037/11/01
合计	--	--	84.4133	--

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，本次拟调整募集资金用途的专项债券金额合计7.77亿元，具体情况详见附件1。

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

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

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 1.22~2.04 倍，未来仍需关注募投资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上述债券的信用等级产生不利影响，确认 2021 年青海省政府专项债券（一期）、2021 年青海省政府专项债券（二期）、2021 年青海省政府专项债券（五期）、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（三期）、2022 年青海省政府专项债券（七期）、2022 年青海省政府专项债券（八期）、2022 年青海省政府专项债券（九期）、2022 年青海省政府专项债券（十六期）和 2022 年青海省政府专项债券（十七期）的信用等级为 AAA。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年七月四日

附件一：

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）

募集资金调入项目名称	项目总投资	项目拟使用专项债券总金额	募集资金调整债券全称	调整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
南川工业园区红牙合330kv变电站扩建工程	3648.00	2900.00	2022年青海省政府专项债券（二期）	1400.00	园区配电设备租赁	1.30
			2022年青海省政府专项债券（八期）	1500.00		
甘河工业园区（西区）污水处理厂二期扩建工程	6746.45	4500.00	2022年青海省政府专项债券（十七期）	878.00	污水处理、再生水、财政补贴	1.37
			2022年青海省政府专项债券（三期）	1522.00		
			2022年青海省政府专项债券（八期）	2100.00		
水电工程四局棚户区改造项目	279617.00	90000.00	2022年青海省政府专项债券（十六期）	23000.00	商铺租赁、商铺销售、车位销售、超出比例安置后的面积价差	1.27
			2022年青海省政府专项债券（一期）	5686.78		
			2022年青海省政府专项债券（九期）	6927.22		
			2021年青海省政府专项债券（一期）	3434.31		
			2022年青海省政府专项债券（十七期）	459.93		
			2021年青海省政府专项债券（二期）	4491.76		
大通县大河滩城乡一体化水厂及供水工程	22197.00	6000.00	2022年青海省政府专项债券（八期）	3072.50	供水收入	1.50
			2022年青海省政府专项债券（七期）	545.12		
大通县东部新城热源厂建设项目	29500.00	23127.00	2022年青海省政府专项债券（八期）	3127.00	居住建筑供热、公共建筑供热收入	1.26
铝镁合金高新材料产业园项目（一期）	72885.20	57000.00	2022年青海省政府专项债券（八期）	13000.00	厂房出租及出售	1.22
德令哈市中医院医疗服务能力及公共卫生设施提升改造项目	8250.00	6600.00	2021年青海省政府专项债券（五期）	6600.00	门诊及住院收入	2.04
合计	422843.65	190127.00	--	77744.62	--	--

资料来源：联合资信根据青海省财政厅提供资料整理