

信用评级公告

联合信评〔2019〕216号

联合资信评估有限公司关于确认天津市政府 相关专项债券信用等级的公告

受天津市财政局委托，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对天津市人民政府发行的“17天津10”“17天津13”“17天津14”“17天津16”“17天津18”“17天津22”“17天津24”和“17天津27”进行了信用评级，联合资信评定上述债券信用等级为AAA。

2019年9月17日，天津市财政局发布《关于调整部分专项债券资金用途的公告》，主要内容为：根据相关文件规定，经天津市人民政府同意，拟将部分天津市政府专项债券资金用途进行调整，具体调整情况详见天津市财政局公告。

根据天津市财政局提供的项目信息及收益预测，变更后募投项目预期收益对拟使用专项债券的覆盖情况如下表所示。

表1 本次变更涉及募投项目预期收益覆盖情况测算表（单位：万元、倍）

序号	区	本期债券简称	拟调整项目	项目总投资	使用本期债券资金	本期债券到期本息	预期收入来源	可用于资金平衡的相关收益	可用于资金平衡的相关收益对拟使用本期债券本息覆盖倍数	可用于资金平衡的相关收益对全部融资本息覆盖倍数
1	南开区	17天津13	南开区红旗路（可口可乐）一期地块	79009.76	25901.00	30912.84	土地出让收益	140945.27	4.56	--
		17天津24	灵隐南里项目	179385.00	30000.00	38673.00	土地出让收益	169393.00	4.38	1.94
2	河北区	17天津14	机车车辆厂地块、自行车二厂地块以及建昌道地块东侧项目	216271.22	14000.00	16807.00	土地出让收益	367360.26	21.86	1.42

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层

Editorial Office Address: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing

电话 (Tel): (010) 85679696 | 邮箱 (Email): lianhe@lhratings.com | 传真 (Fax): (010) 85679228

网址 (Website): www.lhratings.com | 邮编 (Postal Code): 100022

3	东丽区	17天津16	恒远地块	12000.00	10000.00	12010.00	土地出让收益	27382.45	2.28	2.28
4	津南区	17天津18	白塘口拆迁补偿项目	40000.00	40000.00	48040.00	土地出让收益	127179.19	2.65	2.65
5	静海区	17天津22	团泊新城土地储备项目	28539.00	28173.00	30359.22	土地出让收益	33978.68	1.12	1.12
6	滨海新区	17天津24	大港板桥农场土地储备项目、开发区鸿运小区土地储备项目	314000.00	30167.00	36412.85	土地出让收益	467487.46	12.84	1.82
		17天津10								
		17天津27								

注：1、上表中可用于资金平衡的相关收益预测来源为对应项目的财务评价报告/项目收益与融资自求平衡专项评价报告，以2019年GDP增速目标的80%预测土地价格的增长（灵隐南里项目收益预测以过去三年南开区土地成交水平取整后的80%进行测算）；2、南开区红旗路（可口可乐）一期地块（又名天津市南开区红旗路（津美饮料公司）土地储备项目）原计划使用“17天津13”资金5000万元，经本次调整后，累计拟使用债券资金25901万元；3、灵隐南里项目原计划使用“17天津24”资金2亿元，经本次调整后，累计拟使用债券资金3亿元；根据相关文件，天津市政府拟统筹协调灵隐南里项目和昌源里项目结余资金对七处零散项目进行补充，实现区内自行平衡，上表中覆盖倍数未考虑区域统筹；4、“17天津16”原计划将募集资金中0.70亿元用于东丽区恒远地块项目，经本次调整后，累计使用债券资金1亿元；5、“17天津22”发行期限3年，上表中债券到期本息按使用期2年计算

根据预测，调整后募投项目预期收益对其拟使用对应专项债券本息的覆盖能力强。2016—2018年，天津市分别实现政府性基金收入918.80亿元、1229.50亿元和1160.45亿元，对上述专项债券保障能力很强。联合资信认为本次募投项目变更不会对上述专项债券信用等级产生不利影响，确认维持“17天津10”“17天津13”“17天津14”“17天津16”“17天津18”“17天津22”“17天津24”和“17天津27”的信用等级为AAA。

特此公告

联合资信评估有限公司

二〇一九年十一月一日

