

信用评级公告

联合〔2023〕9403号

联合资信评估股份有限公司关于确认山西省人民政府 相关专项债券信用等级的公告

受山西省财政厅委托，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对山西省人民政府发行的“21山西债 20/21 山西 20/山西 2120”“21山西债 47/21 山西 47/山西 2147”“21山西债 48/21 山西 48/山西 2148”“21山西债 49/21 山西 49/山西 2149”“22山西债 25/22 山西 27/山西 2225”“22山西债 35/22 山西 35/山西 2235”“22山西债 37/22 山西 37/山西 2237”“22山西债 46/22 山西 47/山西 2246”“22山西债 47/22 山西 48/山西 2247”“23山西债 02/23 山西 02/山西 2302”“23山西债 03/23 山西 03/山西 2303”“23山西债 04/23 山西 04/山西 2304”“23山西债 05/23 山西 05/山西 2305”“23山西 10/23 山西 10/山西 2310”“23山西 11/23 山西 11/山西 2311”和“23山西 15/23 山西 15/山西 2315”进行了信用评级，联合资信评定上述债券信用等级为 AAA。

山西省财政局拟调整部分新增专项债券项目资金用途，根据山西省财政局提供的项目调整明细、调整后收益平衡方案和第三方评审报告，募集资金用途变更后项目预期收益对拟使用全部融资本息的覆盖情况如下表所示。

表 1 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表（单位：亿元、倍）

拟调整资金用途债券简称	调整后项目	项目总投资	使用本期债券资金	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全部融资本息的覆盖倍数
21 山西债 20/ 21 山西 20/ 山西 2120	榆次区王湖村城中村改造安置区项目（榆次城建·王湖村）建设项目	33.89	1.31	国有土地使用权出让收入、安置房出售收入和停车位出售收入	23.77	1.56
21 山西债 47/ 21 山西 47/ 山西 2147			0.10			
21 山西债 48/ 21 山西 48/ 山西 2148			0.20			
21 山西债 49/ 21 山西 49/ 山西 2149			0.20			

拟调整资金用途债券简称	调整后项目	项目总投资	使用本期债券资金	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全部融资本息的覆盖倍数
21 山西债 47/ 21 山西 47/ 山西 2147	运城盐湖高新技术产业开发区水泵产业园	4.40	0.08	园区内厂房出租收入、物业费收入、办公楼出租收入、园区内广告收益	4.90	1.17
21 山西债 49/ 21 山西 49/ 山西 2149	太原市晋源区首批美丽乡村建设（百村景区化）项目	5.06	0.05	农业经营收入、土地经营权流转收入、停车位收入、充电桩管理费收入、公共浴室收入、出租收入、承包收入、中水销售收入	5.32	1.33
22 山西债 35/ 22 山西 35/ 山西 2235	长风东电动公交停保场及公共自行车维保中心	1.75	0.18	公交车营运票务收入、政策性运营补贴收入等	10.81	3.01
	唐槐园公交停保场	0.64	0.07			
22 山西债 35/ 22 山西 35/ 山西 2235	阳曲县高级职业中学校教学楼和学生公寓楼建设项目	0.59	0.07	申请财政补助收入、住宿收入、培训收入和管理收入	0.77	1.90
22 山西债 37/ 22 山西 37/ 山西 2237	神池县“两馆一院”建设项目	0.80	0.10	停车位收入、影剧院场地出租收入和广告收入	0.81	1.11
22 山西债 37/ 22 山西 37/ 山西 2237	神池县殡仪馆建设项目	0.21	0.01	尸体运输费、火化费、停尸费和保管费、遗体整容整形、悼念活动服务费等	0.33	1.89
22 山西债 37/ 22 山西 37/ 山西 2237	岢岚经济技术开发区三井新能源产业园基础设施（一期）建设项目	4.17	1.00	污水处理收入、中水出售收入、供水收入、卫星服务收入、科技馆门票收入、厂房出租收入、停车收入和物业收入等	3.44	1.23
22 山西债 37/ 22 山西 37/ 山西 2237	锻造产业智能制造创新服务基地项目	7.24	0.50	五大中心的租金收入、物业费收入及停车费收入	10.24	1.10
22 山西债 25/ 22 山西 27/ 山西 2225	山西省忻州市新建集宁至大同至原平铁路建设项目（原平段）	237.54	0.19	山西段的运输收入和政策性补贴收入	347.29	1.21
22 山西债 47/ 22 山西 48/ 山西 2247	大宁县工业园区二期(轻工业)标准化厂房建设项目	1.64	0.16	厂房出租收入、办公楼出租收入、宿舍出租收入、食堂经营收入、培训会议室出租收入、广告收入以及物业收入	2.16	1.31
22 山西债 46/ 22 山西 47/ 山西 2246	娄烦县城鸿业、金茂等老旧小区改造项目	0.62	0.23	物业费收入、停车费收入、广告租金收入和奖补资金收入	1.04	1.41
22 山西债 46/ 22 山西 47/ 山西 2246	太原市娄烦县新建、改扩建娄烦县幼儿园项目	1.32	0.20	教育保育费、伙食费和申请财政补贴收入	2.10	1.27
22 山西债 46/ 22 山西 47/ 山西 2246	太原市小店区新星幼儿园原址新建项目	0.87	0.12	教育保育费、伙食费和财政补贴收入	1.35	1.30
22 山西债 37/ 22 山西 37/ 山西 2237	五台现代农业产业示范区 2022 标准厂房建设项目	4.04	0.80	厂房出租收入、办公用房出租收入、厂房出售收入、广告收入和物业收入	5.74	1.16
22 山西债 46/ 22 山西 47/ 山西 2246	娄烦县娄烦村旧城区棚户区改造项目	6.17	0.15	国有土地使用权出让收入、商铺出售收入、停车位出售收入和剩余安置房出让收入	7.42	1.18
23 山西 15/ 23 山西 15/ 山西 2315			0.85			
23 山西 11/ 23 山西 11/ 山西 2311	横河棚户区改造安置住房项目	27.58	3.61	住房销售收入、车位出售收入、车位出租收入、商业房产出售收入、商业房产出租收入及物业收入等	34.35	1.23

拟调整资金用途债券简称	调整后项目	项目总投资	使用本期债券资金	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全部融资本息的覆盖倍数
23 山西 11/ 23 山西 11/ 山西 2311	机场北部棚户区改造安置住房项目	32.93	8.11	住房销售收入、车位出售收入、车位出租收入、商业房产出售收入、商业房产出租收入及物业收入等	35.23	1.10
23 山西 11/ 23 山西 11/ 山西 2311	太忻一体化经济区集中供热工程	20.10	0.33	供热收入	19.92	2.95
23 山西债 03/ 23 山西 03/ 山西 2303			0.09			
23 山西 10/ 23 山西 10/ 山西 2310			0.10			
23 山西债 04/ 23 山西 04/ 山西 2304			0.35			
23 山西 11/ 23 山西 11/ 山西 2311	机场东部棚户区改造安置住房项目	34.21	4.43	住房销售收入、车位出售收入、车位出租收入、商业房产出售收入、商业房产出租收入及物业收入等	37.41	1.10
23 山西 11/ 23 山西 11/ 山西 2311	太忻经济区建设杏花岭区 2022 年农村人居环境整治提升和新时代美丽宜居示范村项目	7.42	1.50	于土地经营权流转收入、大棚种植收入、红色教育基地收入、公共浴室收入和文化旅游收入	11.60	1.26
23 山西 11/ 23 山西 11/ 山西 2311	2022 年杏花岭区老旧小区改造项目（第二批）	2.13	0.80	物业费收入、停车位出租收入、充电桩运营收入、起落杆广告租金收入、文化宣传栏广告租金收入、非机动车棚租金收入等	3.81	1.41
23 山西 11/ 23 山西 11/ 山西 2311	清徐县乡村建设人居环境提升行动项目（第四批）	2.74	0.24	文化旅游收入、农业经营收入和土地经营权流转收入	3.58	1.12
23 山西 10/ 23 山西 10/ 山西 2310			0.12			
23 山西债 03/ 23 山西 03/ 山西 2303			1.10			
23 山西 15/ 23 山西 15/ 山西 2315			0.05			
23 山西 15/ 23 山西 15/ 山西 2315	清徐县乡村建设人居环境提升行动项目(第三批) - 东于村建设项目	1.68	0.80	土地经营权流转收入和葡萄种植及采摘收入	2.17	1.17
23 山西 15/ 23 山西 15/ 山西 2315	娄烦县城集中供热二次管网改造项目	0.75	0.40	供热收入和申请财政补贴收入	1.29	1.52
23 山西 10/ 23 山西 10/ 山西 2310	阳曲县保障性租赁住房建设项目	1.02	0.32	住房租赁收入、物业收入、商业租赁收入、车库出租收入、充电桩收入、储藏室出租收入、广告费收入等	1.11	1.14
23 山西债 04/ 23 山西 04/ 山西 2304			0.34			
23 山西债 04/ 23 山西 04/ 山西 2304	太原市尖草坪区中心医院新院建设项目	4.98	0.05	住院收入、门诊收入和申请财政补贴收入	15.41	3.95
23 山西债 05/ 23 山西 05/ 山西 2305			0.55			

拟调整资金用途债券简称	调整后项目	项目总投资	使用本期债券资金	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全部融资本息的覆盖倍数
23 山西债 03/23 山西 03/山西 2303	太原市阳曲县高级职业中学校实训基地建设	0.70	0.14	申请财政补助收入、住宿收入、培训收入和管理收入	0.71	3.45
23 山西债 02/23 山西 02/山西 2302	山西省沁水至临汾高速公路浮山至临汾段工程建设项目	19.55	0.40	车辆通行费收入及财政补贴收入	38.89	1.53
23 山西 11/23 山西 11/山西 2311	康乐幼儿园（敦化北路校区）新建项目	3.46	0.30	保教费收入、伙食费收入、教育培训收入和申请财政补助收入	4.56	1.11
23 山西债 03/23 山西 03/山西 2303	阳曲县粮食物流和应急物资储备库	0.54	0.10	粮食保管补贴收入、粮食轮换补贴收入和专项财政补助等	0.48	1.23
23 山西债 04/23 山西 04/山西 2304			0.13			
23 山西 11/23 山西 11/山西 2311			0.02			

资料来源：山西省财政厅提供的由第三方机构出具的项目收益与融资财务评价报告

根据预测，调整后募投项目预期收益均可覆盖其拟使用全部融资本息。2020—2022 年，山西省分别完成政府性基金预算收入 1151.98 亿元、980.45 亿元和 628.98 亿元，对上述专项债券的保障能力强。联合资信认为，本次募投项目变更不会对上述专项债券的信用等级产生不利影响，确认“21 山西债 20/21 山西 20/山西 2120”“21 山西债 47/21 山西 47/山西 2147”“21 山西债 48/21 山西 48/山西 2148”“21 山西债 49/21 山西 49/山西 2149”“22 山西债 25/22 山西 27/山西 2225”“22 山西债 35/22 山西 35/山西 2235”“22 山西债 37/22 山西 37/山西 2237”“22 山西债 46/22 山西 47/山西 2246”“22 山西债 47/22 山西 48/山西 2247”“23 山西债 02/23 山西 02/山西 2302”“23 山西债 03/23 山西 03/山西 2303”“23 山西债 04/23 山西 04/山西 2304”“23 山西债 05/23 山西 05/山西 2305”“23 山西 10/23 山西 10/山西 2310”“23 山西 11/23 山西 11/山西 2311”和“23 山西 15/23 山西 15/山西 2315”的信用等级为 AAA。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年九月二十八日