

# 信用评级公告

联合〔2025〕10057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13只、专项债券共21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均为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<br>债项评级结果 | 上次<br>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（三期） | 25海南债04 | AAA          | 2025/02/18 | 14.9400  | 2030-02-26 |
| 2025年海南省政府一般债券（四期） | 25海南债05 | AAA          | 2025/02/18 | 5.0600   | 2045-02-26 |
| 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 |
| 2025年海南省政府一般债券（六期） | 25海南债15 | AAA          | 2025/04/11 | 3.6500   | 2040-04-21 |
| 2025年海南省政府一般债券（七期） | 25海南债24 | AAA          | 2025/06/11 | 15.1420  | 2032-06-19 |
| 2025年海南省政府一般债券（八期） | 25海南债25 | AAA          | 2025/06/11 | 4.2000   | 2045-06-19 |
| 2025年海南省政府一般债券（九期） | 25海南债36 | AAA          | 2025/08/13 | 9.4876   | 2040-08-22 |
| 2025年海南省政府一般债券（十期） | 25海南债37 | AAA          | 2025/08/13 | 3.8274   | 2045-08-22 |
| 合计                 |         |              |            | 178.7569 | --         |

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

| 专项债券                  |           |     |            |          |            |
|-----------------------|-----------|-----|------------|----------|------------|
| 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（十三期）  | 24 海南债 30 | AAA | 2024/12/30 | 25.8896  | 2034-09-18 |
| 2024 年海南省政府专项债券（十四期）  | 24 海南债 31 | AAA | 2024/12/30 | 8.9330   | 2039-09-18 |
| 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（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（四期）   | 25 海南债 09 | AAA | 2025/02/18 | 12.0900  | 2055-02-26 |
| 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（九期）   | 25 海南债 17 | AAA | 2025/04/11 | 1.9900   | 2040-04-21 |
| 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 |
| 2025 年海南省政府专项债券（十一期）  | 25 海南债 19 | AAA | 2025/04/11 | 16.1887  | 2055-04-21 |
| 2025 年海南省政府专项债券（十三期）  | 25 海南债 26 | AAA | 2025/06/11 | 2.5000   | 2035-06-19 |
| 2025 年海南省政府专项债券（十八期）  | 25 海南债 38 | AAA | 2025/08/13 | 5.4900   | 2045-08-22 |
| 2025 年海南省政府专项债券（十九期）  | 25 海南债 39 | AAA | 2025/08/13 | 3.0000   | 2055-08-22 |
| 合计                    |           |     |            | 473.6557 | --         |

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 24878.27 万元。上述专项债券募集资金中涉及用途调整的金额合计 89473.30 万元，均用于收益与融资自求平衡项目（详见图表 2）。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，调整后募投项目未来收益对融资本息的覆盖倍数在 1.20~1.95 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）

| 债券简称      | 用途调整金额    | 项目名称                         | 覆盖倍数 |
|-----------|-----------|------------------------------|------|
| 25 海南债 07 | 1300.0000 | 海口市国际中医中心项目                  | 1.95 |
| 25 海南债 18 | 1000.0000 | 三亚总部经济中央商务启动区月川单元市政基础设施配套工程  | 1.24 |
| 25 海南债 18 | 1000.0000 | 三亚河口通道工程项目                   | 1.25 |
| 25 海南债 07 | 1000.0000 | 海南未来产业园周边规划路项目（三期）           | 1.20 |
| 25 海南债 18 | 510.0000  | 乐东县利国镇文且水厂供水工程               | 1.65 |
| 25 海南债 07 | 700.0000  | 海口高新技术开发区进出路网-海秀快速路龙昆南匝道完善工程 | 1.23 |

|           |           |                        |      |
|-----------|-----------|------------------------|------|
| 25 海南债 08 | 550.0000  |                        |      |
| 25 海南债 06 | 250.0000  |                        |      |
| 25 海南债 06 | 253.7500  |                        |      |
| 25 海南债 06 | 200.0000  | 星影大道拓宽工程               | 1.30 |
| 25 海南债 06 | 46.2500   |                        |      |
| 25 海南债 06 | 382.0000  | 美安科技新城南区专职消防站项目        | 1.25 |
| 25 海南债 06 | 118.0000  |                        |      |
| 25 海南债 06 | 453.7500  | 海口江东新区产业发展配套基础设施项目（三期） | 1.24 |
| 25 海南债 06 | 46.2500   |                        |      |
| 24 海南债 14 | 224.4725  |                        |      |
| 25 海南债 06 | 750.0000  | 鸿越路                    | 1.34 |
| 25 海南债 06 | 246.2500  |                        |      |
| 25 海南债 18 | 2000.0000 | 三亚市吉阳区临春村安置区项目（一期）     | 1.76 |
| 25 海南债 09 | 94.2703   |                        |      |
| 25 海南债 09 | 683.0000  |                        |      |
| 25 海南债 09 | 845.3559  |                        |      |
| 25 海南债 09 | 1200.0000 |                        |      |
| 25 海南债 19 | 815.0533  | 儋州市天角潭灌区续建配套与现代化改造工程   | 1.61 |
| 25 海南债 19 | 413.5387  |                        |      |
| 25 海南债 19 | 444.0000  |                        |      |
| 25 海南债 19 | 500.0000  |                        |      |
| 25 海南债 19 | 800.0000  |                        |      |
| 25 海南债 17 | 2000.0000 | 海南省文昌市供水保障工程           | 1.66 |
| 25 海南债 16 | 1480.3460 |                        |      |
| 25 海南债 39 | 2810.0000 | 三亚凤凰国际机场三期改扩建项目        | 1.79 |
| 25 海南债 39 | 2190.0000 |                        |      |
| 24 海南债 15 | 27.0500   |                        |      |
| 24 海南债 15 | 5.3800    |                        |      |
| 24 海南债 44 | 18.9300   |                        |      |
| 24 海南债 44 | 405.9100  |                        |      |
| 25 海南债 08 | 480.0000  |                        |      |
| 25 海南债 08 | 10.0000   |                        |      |
| 25 海南债 08 | 551.0500  | 北京大学口腔医院三亚分院项目         | 1.64 |
| 25 海南债 18 | 2000.0000 |                        |      |
| 25 海南债 18 | 976.6000  |                        |      |
| 25 海南债 18 | 259.0100  |                        |      |
| 25 海南债 18 | 196.0500  |                        |      |
| 25 海南债 18 | 3864.3200 |                        |      |
| 25 海南债 38 | 1900.0000 |                        |      |
| 25 海南债 38 | 355.0600  |                        |      |

|           |           |                                             |      |
|-----------|-----------|---------------------------------------------|------|
| 25 海南债 18 | 3000.0000 | 海南省大隆灌区续建配套与现代化改造工程                         | 1.23 |
| 25 海南债 19 | 2700.0000 | 儋州市白马井镇区雨污分流管道改造工程（二期）                      | 1.23 |
| 25 海南债 17 | 500.0000  | 文昌市约亨产业园（二期）配套设施工程                          | 1.27 |
| 24 海南债 30 | 1334.4459 | 澄迈县建制镇污水管网提质增效工程                            | 1.50 |
| 25 海南债 18 | 1000.0000 | 乐东县志仲镇保显片区污水处理及配套管网工程                       | 1.23 |
| 25 海南债 06 | 500.0000  | 秀英区热带特色水果现代农业产业园高质量发展基础设施建设项目               | 1.76 |
| 25 海南债 26 | 500.0000  | 海口市镇海渔港建设项目                                 | 1.52 |
| 24 海南债 43 | 3386.9392 | 海口市龙华区丁村片区城中村改造项目（二期）                       | 1.36 |
| 24 海南债 43 | 91.3232   |                                             |      |
| 25 海南债 06 | 100.0000  |                                             |      |
| 25 海南债 06 | 400.0000  |                                             |      |
| 25 海南债 08 | 500.0000  | 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 |
| 24 海南债 32 | 985.5627  | 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                 | 1.30 |
| 24 海南债 45 | 8387.1340 |                                             |      |
| 24 海南债 45 | 1045.4903 |                                             |      |
| 24 海南债 43 | 761.2739  |                                             |      |
| 24 海南债 43 | 146.6839  |                                             |      |
| 24 海南债 43 | 819.0493  |                                             |      |
| 24 海南债 45 | 0.6032    |                                             |      |
| 24 海南债 43 | 192.3402  |                                             |      |
| 24 海南债 43 | 661.8625  | 海口美兰区白龙北片区城中村改造项目                           | 1.29 |
| 25 海南债 08 | 1900.0000 |                                             |      |
| 25 海南债 08 | 1500.0000 |                                             |      |
| 25 海南债 08 | 400.0000  |                                             |      |
| 25 海南债 08 | 200.0000  | 三亚崖州湾科技城郑和路（裕民路至宜居路段）及勇士路（驷马路至蛟龙路段）基础设施配套项目 | 1.30 |
| 25 海南债 38 | 600.0000  |                                             |      |
| 25 海南债 38 | 1544.9400 | 三亚遥感信息产业园区路网项目                              | 1.32 |
| 25 海南债 18 | 1000.0000 | 三亚崖州湾科技城南繁分析检测中心                            | 1.36 |
| 25 海南债 38 | 200.0000  |                                             |      |
| 25 海南债 08 | 1500.0000 | 三亚市崖州湾汽车自驾运动营地公共服务设施项目                      | 1.34 |
| 25 海南债 17 | 3000.0000 | 文昌市龙楼镇农产品交易市场工程                             | 1.43 |
| 24 海南债 30 | 1200.0000 | 澄迈县内涝积水点整治工程                                | 1.30 |
| 25 海南债 08 | 300.0000  | 昌江县村镇集中供水工程                                 | 1.83 |
| 25 海南债 08 | 200.0000  |                                             |      |
| 25 海南债 08 | 500.0000  | 昌江县县城再生水利用设施及管网建设工程                         | 1.77 |
| 24 海南债 31 | 903.0370  | 乐东黎族自治县第二人民医院提质扩建项目                         | 1.66 |
| 24 海南债 40 | 799.9585  |                                             |      |
| 24 海南债 40 | 210.0000  |                                             |      |
| 24 海南债 38 | 197.0045  |                                             |      |
| 25 海南债 18 | 600.0000  | 乐东县沿海精神病院综合楼及配套项目                           | 1.79 |

|           |            |                                           |      |
|-----------|------------|-------------------------------------------|------|
| 25 海南债 08 | 3000.0000  | 海南陵水黎安国际教育创新试验区学生文体中心建设项目                 | 1.43 |
| 25 海南债 08 | 1000.0000  | 海南陵水黎安国际教育创新试验区东北林业大学中外合作办学教学实践中心项目       | 1.55 |
| 25 海南债 08 | 2000.0000  | 海南陵水黎安国际教育创新试验区中外合作办学综合服务中心项目             | 1.32 |
| 25 海南债 06 | 1000.0000  |                                           |      |
| 25 海南债 08 | 1000.0000  | 2025 年海口市龙华区（海垦街道、城西镇、金字街道等）38 个老旧小区改造项目  | 1.70 |
| 25 海南债 08 | 500.0000   | 2025 年海口市龙华区（金贸街道、大同街道、滨海街道等）26 个老旧小区改造项目 | 1.87 |
| 25 海南债 06 | 350.0000   |                                           |      |
| 25 海南债 06 | 498.0000   | 海南省昌江县智慧渔业养殖区废水处理及配套设施项目                  | 1.88 |
| 25 海南债 08 | 2.0000     |                                           |      |
| 合计        | 89473.2951 | --                                        |      |

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，确认上述债券的信用等级为 AAA。

特此公告

联合资信评估股份有限公司  
二〇二五年十月十日