



中债资信评估有限责任公司
CHINA BOND RATING CO.,LTD

2021 年河南省城乡发展专项债券 (十三至十五期) 信用评级

2021 年 09 月 09 日



2021 年河南省城乡发展专项债券（十三至十五期）信用评级

债券名称	发行规模 (亿元)	债券 期限	债项 级别
2021 年河南省城乡发展专项债券（十三期） —2021 年河南省政府专项债券（四十五期）	11,150	10 年	AAA
2021 年河南省城乡发展专项债券（十四期） —2021 年河南省政府专项债券（四十六期）	63,435	15 年	AAA
2021 年河南省城乡发展专项债券（十五期） —2021 年河南省政府专项债券（四十七期）	33,710	30 年	AAA
合计	107,995		

评级时间：

2021 年 09 月 09 日

评级结论

中债资信评估有限责任公司（以下简称“中债资信”）认为河南省政府经济和财政实力较强，政府治理水平较高，2021 年河南省城乡发展专项债券（十三至十五期）（以下简称“本次公开发行债券”）纳入政府性基金预算管理，对应项目预期收益能够覆盖各期债券的本息偿还，债券的违约风险极低，因此评定本次公开发行债券的信用等级均为 AAA。

评级观点

■ 河南省经济发展基础较好，近年全省深入推进供给侧结构性改革，加速推进产业结构优化升级，2020 年全省实现地区生产总值 54,997.07 亿元，稳居全国第 5 位；工业发展不断提质增效，服务业已成为经济增长的主要拉动力量，经济发展质量不断提升。未来，河南省将加快推进产业结构转型升级，提升对外开放水平，地区经济仍有望持续增长。

■ 河南省财政实力较强，一般公共预算收入规模较大且保持持续增长，中央对河南省支持力度较大，转移性收入对地区财力的持续增长形成了重要支撑。未来，在区域经济发展的带动下，全省财政实力将不断增强。

■ 河南省政府债务规模与其经济发展水平相适应，主要债务指标表现较好；同时，大规模的国有资产亦为其政府债务偿还和周转提供了流动性支持，区域债务风险可控。

■ 2021 年河南省城乡发展专项债券（十三至十五期）纳入河南省政府性基金预算管理。债券本息偿还资金为对应募投项目的预期收益（如污水处理收入、垃圾处理收入、停车费收入、厂房和办公楼租赁收入、广告收入、景区门票收入等），项目预期收益可保障本次公开发行债券的本息偿还。

经济、财政和债务指标	2018 年	2019 年	2020 年
地区生产总值（亿元）	49,935.90	54,259.20	54,997.07
人均地区生产总值（元）	51,989	56,388	55,348
地区生产总值增速（%）	7.6	7.0	1.3
三次产业结构	8.6:44.1:47.2	8.5:43.5:48.0	9.7:41.6:48.7
全省综合财力（亿元）	11,907.87	12,747.01	13,103.60
全省一般公共预算收入（亿元）	3,766.02	4,041.60	4,168.80
全省政府性基金收入（亿元）	3,826.05	4,080.21	3,737.90
全省转移性收入（亿元）	4,298.76	4,576.16	5,161.30
全省政府债务（亿元）	6,541.30	7,910.10	9,814.99
其中：省本级（亿元）	877.03	1,195.59	1,395.94

资料来源：河南省统计局网站，河南省财政厅；中债资信整理

分析师

关书宾 纪航 刘雨佳

电话：010-88090078

邮箱：guanshubin@chinaratings.com.cn

市场部

电话：010-88090123

传真：010-88090162

邮箱：cs@chinaratings.com.cn

中债资信评估有限责任公司

地址：北京西城区金融大街 28 号院

盈泰中心 2 号楼 6 层（100032）

网站：www.chinaratings.com.cn

免责声明 1、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议等；2、本报告所引用的受评债券相关资料均由受评债券发行主体提供或由其公开披露的资料整理，中债资信无法对引用资料的真实性及完整性负责；3、本报告所采用的评级符号体系根据财政部《关于做好 2015 年地方政府专项债券发行工作的通知》确定，不同于中债信评的工商企业评级符号，仅适用于中债资信针对中国区域（不含港澳台）的信用评级业务，与非依据该区域评级符号体系得出的评级结果不具有可比性。

2021 年河南省城乡发展专项债券（十三至十五期）
信用评级

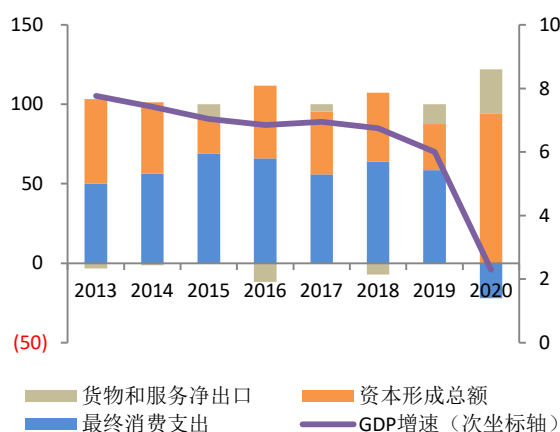
一、宏观经济与政策环境分析

国内经济经历“深蹲起跳”，未来持续向正常化回归；财政收入和土地出让收入呈向好态势，但后续仍面临压力；政府债务管理改革不断深化，整体债务风险可控

受疫情冲击，2020 年宏观经济“深蹲起跳”，复苏过程中结构有所分化。2020 年我国实际 GDP 增长 2.3%，是全球唯一实现经济正增长的主要经济体。分季度看，一季度宏观经济受疫情严重冲击，二季度以来逐季改善，一到四季度 GDP 增速分别为-6.8%、3.2%、4.9%、6.5%。从产业角度，农业、工业、服务业全年增速分别为 3.0%、2.6%、2.1%，较上年下降 0.1、2.3、5.1 个百分点，服务业受疫情影响最为严重且内部存在分化。从需求结构上看，疫情后经济复苏结构的不平衡性凸显，资本形成总额、最终消费和净出口对经济的拉动作用分别为 2.2、-0.5、0.7 个百分点。房地产投资和“出口-工业生产”链条是经济的主要拉动，制造业投资和消费是 2020 年全年经济的主要拖累。

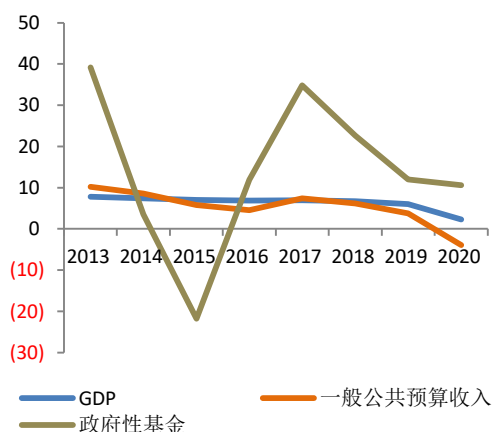
展望 2021 年，预计国内经济将继续向正常态回归，但节奏有所放缓。受基数影响，全年经济增速或跃升至较高水平，但剔除基数影响后预计维持在潜在经济增速附近水平。“消费、服务业自发恢复”和“出口增长带动工业生产进而带动制造业投资”链条将会成为 2021 年国内经济增长的主要动力，经济结构将进一步改善，经济内生增长动力增强。受政策和销售放缓影响，房地产投资增速有所放缓，但回落幅度有限，竣工周期将支撑 2021 年的建安投资；财政政策侧重保民生，减税降费，基建投资承压，剔除基数影响后预计稳中回落；货币政策将持续对小微企业给予定向支持，并推动实际贷款利率进一步降低，同时注重防风险、稳杠杆，预计 M2、社融增速或较 2020 年有所回落。

图 1：2013 年以来“三驾马车”对经济增长的拉动（%）



数据来源：Wind 资讯，中债资信整理

图 2：2013 年以来全国 GDP、一般公共预算收入和政府性基金收入增速（%）



数据来源：财政部网站，中债资信整理

财政收入逐季向好，全年预算目标基本实现；土地出让收入增速较快，未来增速或大幅回落。2020 年全国一般公共预算收入实现 18.29 万亿元，同比下降 3.9%。全年整体表现为，随着疫情防控形势好转和经济逐步恢复，财政运行情况逐季向好，各季全国一般公共预算收入增幅分别为-14.3%、-7.4%、4.7%和 5.5%，总体呈现一季度收入大幅下降、二季度触底回升、三季度由负转正、四季度持续向好的



态势。未来，由于低基数效应、经济逐步恢复常态、价格指数反弹等原因，财政收入将呈现恢复性增长。但考虑到新增财政赤字、历年结转结余资金收入大幅减少，实际可用财力总量增幅较低，且财政支出刚性较强、各领域资金需求加大，2021 年总体财政收支形势仍十分严峻。政府性基金收入方面，由于房地产销售回暖、房企拿地意愿增强等因素，2020 年全国政府性基金收入实现 9.35 万亿元，同比增长 10.6%；考虑到房地产行业融资政策收紧，房企拿地资金将受到影响，预计 2021 年全国土地出让收入增速将较上年大幅回落，尤其是三四线城市的土地增收压力将持续加大。

表 1：近期中央出台的政府债务管理重大政策或会议

发布时间	政策或会议名称	政策主要内容
2020 年 8 月	国务院《中华人民共和国预算法实施条例》	接受转贷并向下级政府转贷的政府应当将转贷债务纳入本级预算管理；地方各级政府财政部门负责统一管理本地区政府债务。
2020 年 8 月	发改委通知要求地方按月开展地方政府专项债项目发行使用情况调度	地方通过国家建设重大项目库按月开展地方政府专项债项目发行使用情况调度，调度内容包括项目实际开工时间、实际竣工时间，资金到位、完成和支付情况，形象进度等信息。
2020 年 11 月	《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》	该意见从完善地方债发行机制、科学设计地方债发行计划、优化地方债期限结构、合理控制筹资成本，以及加强地方债发行项目评估、完善信息披露和信用评级等角度，进一步完善地方债发行机制，保障地方债发行工作长期持续开展。
2020 年 12 月	《地方政府债券发行管理办法》	为规范地方政府债券发行管理，该办法从发行额度与期限、信用评级及信息披露、发行与托管、相关机构职责等方面对地方政府债券发行进行了统一和规范。
2021 年 3 月	《2021 年国务院政府工作报告》	积极的财政政策要提质增效、更可持续，赤字率按 3.2% 左右安排，不再发行抗疫特别国债。财政支出总规模比去年增加，重点仍是加大对保就业保民生保市场主体的支持力度。建立常态化财政资金直达机制并扩大范围，将 2.8 万亿元中央财政资金纳入直达机制。拟安排地方政府专项债券 3.65 万亿元，优先支持在建工程，合理扩大使用范围。中央预算内投资安排 6100 亿元。

资料来源：公开资料，中债资信整理

政府债务管理不断深化，债务风险总体可控。地方政府债务管理改革持续深化，坚持防范化解地方政府隐性债务、丰富专项债券种类和加强信息公开、完善地方债发行机制有序并进。（1）防范化解地方政府隐性债务风险，遏制隐性债务增量，稳妥化解存量隐性债务。保持高压监管态势，将严禁新增隐性债务作为红线、高压线，对违法违规举债行为，发现一起、查处一起、问责一起；落实地区债务风险总负责要求，指导督促地方建立市场化、法制化的债务违约处置机制，积极稳妥化解存量隐性债务。（2）丰富专项债券种类，专项债作为重大项目资本金比例提高、使用范围拓宽。新增债券额度保持高位，专项债券种类日益丰富，使用范围不断扩大，发行灵活度大幅提升；同时，专项债券作为符合条件的重大项目资本金的比例从 20% 提升到 25%，使用范围不断拓宽，鼓励金融机构配套融资，将大幅提升专项债撬动基建投资的效果。（3）完善地方债发行机制。财政部出台多项文件规范地方债发行管理，从科学制定发行计划、合理安排债券期限结构、加强地方债发行项目评估、债券资金管理及完善信用评级和信息披露机制等多个方面，进一步完善地方债发行机制，保障地方债发行工作长期持续开展。

二、地区经济实力分析

河南省经济发展基础较好，产业结构持续优化，经济发展质量不断提升；河南省将加快推进产业转型升级，实施创新驱动发展战略，区域经济有望持续增长

河南省地处我国沿海开放区与中西部地区的结合部，是我国承东启西、连南贯北的枢纽地带，也是一带一路的重要交汇点。目前已形成较为完善的综合性交通运输体系，其中铁路运营里程居全国第 7 位，京广、京九、焦柳、陇海等多条铁路干线经过，中欧班列（郑州）高频次往返运行。公路及高速公路通车里程居全国前列。郑州新郑国际机场为国家一类航空口岸、4E 级机场，郑州—卢森堡“空中丝绸之路”满负荷运营推动其跻身全球货运机场 50 强。水路通航里程达 1,600 公里，拥有漯河港、淮滨港等多个内陆港口，近年内河航运货物运量保持 10% 以上较快增长。河南省人口及矿产资源丰富，庞大的人口基数和较年轻的人口结构提供了显著的人口红利，全省石油、煤炭及天然气保有储量均居全国上游水平。综合性交通运输体系日渐完善，人口及矿产资源丰富，为河南省经济发展提供了有力支撑。

经济规模稳居全国前列，经济增速受疫情冲击放缓明显。近年来，河南省大力推进郑州航空港经济综合实验区、中国（河南）自由贸易试验区、郑洛新国家自主创新示范区和中原城市群等战略，加速产业结构优化升级，突出基础能力建设，全方位推进对外开放格局，积极扩大有效需求，全省经济规模持续增长。2020 年实现地区生产总值 54,997.07 亿元，经济总量稳居全国第 5 位。受新冠疫情突发冲击影响，2020 年河南省经济增速显著放缓，2020 年二季度复工复产以来，GDP 实现由负转正，全年实现经济增速为 1.3%。

分项来看：近年河南省大力推进投资结构调整，固定资产投资增速虽有下滑，但短板领域投资快速增长，2019 年全省生态保护和环境治理业、公共设施管理业、卫生、教育领域投资分别增长 67.4%、20.8%、29.6% 和 24.6%，分别高于固定资产投资 59.4、12.8、21.6 和 16.6 个百分点；2020 年固定资产投资增速整体放缓的情况下，卫生、教育领域投资仍分别实现 13.9% 和 5.8% 的增速。内需方面，2018~2019 年河南省消费市场平稳增长，社会消费品零售总额增速均在 10% 以上，文化、旅游、健康、养老、育幼、体育、餐饮等领域消费快速增长，消费结构持续升级；2020 年新冠疫情冲击内需，社会消费品零售总额同比下降 4.1%。对外贸易方面，河南省外贸总额长期居中部省份首位，2020 年全省进出口总额大幅增长 16.4%，增速居全国第三，其中对“一带一路”沿线国家的进出口额保持较高增速增长，2019 年和 2020 年分别实现增速 14.6% 和 14.6%，外贸市场更加多元化。

表 2：2018~2020 年河南省主要经济和社会展指标（单位：亿元、元、%、万人）

项目	2018 年		2019 年		2020 年	
	总额	增速	总额	增速	总额	增速
地区生产总值	49,935.90	7.6	54,259.20	7.0	54,997.07	1.3
人均地区生产总值	51,989	7.2	56,388	6.4	55,348	—
规模以上工业增加值	—	7.2	—	7.8	—	0.4
三次产业结构	8.6:44.1:47.2		8.5:43.5:48.0		9.7:41.6:48.7	
固定资产投资（不含农户）	—	8.1	—	8.0	—	4.3
社会消费品零售总额	20,594.74	10.3	22,733.02	10.4	22,502.77	-4.1



项目	2018 年		2019 年		2020 年	
	总额	增速	总额	增速	总额	增速
进出口总额	5,512.71	6.7	5,711.63	-0.4	6,654.82	16.4
金融机构人民币各项存款余额	63,867.63	8.1	69,508.66	8.8	76,446.19	10.0
金融机构人民币各项贷款余额	47,834.76	14.6	55,659.00	16.4	62,866.68	12.9
城镇居民人均可支配收入	31,874	7.8	34,201	7.3	34,750.34	1.6
农民居人均可支配收入	13,831	8.7	15,164	9.6	16,107.93	6.2
城镇化率	51.71		53.21		55.43	
常住人口	9,605		9,640		9,937	

资料来源：河南省统计局网站，中债资信整理

经济结构持续优化，产业转型效果显著。河南省三次产业比例由 2010 年的 14.1:57.3:28.6 调整为 2020 年的 9.7:41.6:48.7，第三产业占比不断提升，产业结构不断优化。具体来看，一是**工业发展不断提质增效**。近年来河南省深入实施制造业智能、绿色、技术三大改造，加快 12 个重点产业转型发展，2020 年加快培育智能装备、智能传感器等新兴产业，战略性新兴产业、高技术制造业增加值增速分别为 2.6% 和 8.9%，高于规模以上工业 2.2 和 8.5 个百分点，分别占规模以上工业的 22.4% 和 11.1%，新旧动能加快转换，工业发展不断提质增效。二是**服务业已成为经济增长的主要拉动力量**。第三产业对河南省经济增长的贡献率不断提升，2020 年第三产业增加值占生产总值的比重达 48.7%，比上年提高 0.2 个百分点，对经济增长的贡献率维持较高水平。河南省注重引导金融机构支持实体经济发展，大力发展普惠金融、科技金融、绿色金融，截至 2020 年末全省金融机构人民币各项贷款余额较上一年增长 12.9%，居全国前列。

2021 年河南省将继续推动产业转型升级，加快新旧动能转换，深入实施创新驱动发展战略，充分挖掘内需潜力，保持经济稳定增长，坚持中心带动整体联动，着力构建优势互补的区域经济布局，努力实现“十四五”时期经济社会发展开好局、起好步。

三、地区财政实力分析

河南省一般公共预算收入保持增长，中央转移性收入是地区财力的重要支撑；主要政府债务指标表现较好，债务负担较低，债务风险可控

一般公共预算收入保持增长。河南省财政实力不断增强，2018~2020 年全省一般公共预算收入和中央转移性收入合计占比平均约 70%，财力结构良好。**一般公共预算收入方面**，2018~2019 年河南省工业税收增收明显，全省一般公共预算收入保持较快增长。近年来河南省加快落实减税降费政策，调整制造业、交通运输业、建筑业等行业税率，缓解主要行业税收压力，同时下调城镇职工基本养老保险单位缴费比例、延长阶段性降低失业保险费率等。2020 年河南省政府对疫情冲击较大的行业税收减免力度进一步加大，全省一般公共预算收入增速减缓至 2.81%，其中税收收入同比下降 2.7%。2018~2020 年，河南省税收收入占一般公共预算收入的比重均在 66% 以上，财政收入的稳定性较强。**政府性基金收入方面**，2016~2018 年河南省房地产及土地市场供需两旺，地价持续攀升，全省政府性基金收入持续高速增长。2019 年河南省严格贯彻地产调控政策，放慢供地节奏，全省房企土地购置面积同比下降 15.7%，

叠加前期基数较高，全省政府性基金收入增速下降至 6.64%，但全省政府性基金收入仍保持较大规模。受市县国有土地使用权出让收入和车辆通行费收入减少影响，2020 年全省政府性基金收入同比下降 8.05%。**中央转移性收入方面**，随着“中部崛起”及“一带一路”战略的实施，河南省大力推进“郑州航空港经济综合实验区”、“郑洛新国家自主创新示范区”、“中国（河南）自由贸易试验区”以及“中原城市群发展规划”等战略，获得了中央财政较大力度支持，全省转移性收入规模较大，2019~2020 年全省转移性收入/一般公共预算收入分别为 113.23%和 123.81%，中央转移性收入仍对全省财力的持续增长形成了重要支撑。

表 3：2018~2020 年河南省全省及省本级财力情况（单位：亿元）

项目名称	2018 年		2019 年		2020 年	
	全省	省本级	全省	省本级	全省	省本级
一般公共预算收入	3,766.02	208.28	4,041.60	193.11	4,168.80	184.50
其中：税收收入	2,656.65	83.41	2,841.06	89.82	2,764.70	57.80
政府性基金收入	3,826.05	265.33	4,080.21	292.14	3,737.90	237.70
其中：国有土地使用权出让收入	3,309.79	83.42	3,514.83	94.42	3,286.40	72.10
转移性收入 ¹	4,298.76	4,298.76	4,576.16	4,576.16	5,161.30	5,161.30
国有资本经营预算收入	17.04	2.95	49.04	10.08	35.60	6.50

资料来源：河南省财政厅提供，中债资信整理

表 4：河南省政府性债务余额（单位：亿元）

项目名称	2018 年		2019 年		2020 年	
	全省	省本级	全省	省本级	全省	省本级
政府债务	6,541.30	877.03	7,910.10	1,195.59	9,814.99	1,395.94
其中：一般债务	4,062.23	731.57	4,471.35	882.12	4,893.13	1,072.62
专项债务	2,479.07	145.46	3,438.75	313.47	4,921.87	323.32
政府或有债务	1,544.45	919.43	1,198.21	738.58	—	—

资料来源：河南省财政厅提供，中债资信整理

主要债务指标表现较好，政府债务风险可控。截至 2020 年末河南省政府债务余额 9,814.99 亿元，较财政部规定的债务限额（2020 年末为 11,851.0 亿元）低 2,036.01 亿元，符合财政部限额管理规定，且限额与余额之间的空间较大。从债务指标来看，河南省政府债务主要分布于地级市和县级政府，合计占全省的比重为 85.79%。政府债务资金主要投向市政工程、保障性住房及棚改、土地储备、公路、农村水利、铁路等领域，形成了大量优质资产。截至 2020 年末，河南省政府债券期限包括 3 年期、5 年期、7 年期、10 年期、15 年期、30 年期等，债务期限结构相对合理。截至 2020 年末全省政府性债务余额/2020 年政府综合财力约为 0.75 倍，明显低于财政部规定的警戒线水平，政府债务负担较低。此外，河南省国有及国有控股企业资产总额逾 2 万亿元，净资产规模超 6,500 亿元，经营良好，大规模国有资产亦为其政府债务偿还和周转增加了流动性支持。

¹此处转移性收入为计入一般公共预算收入部分的转移性收入，不含计入政府性基金收入部分的转移性收入。

四、政府治理水平分析

河南省政府信息披露透明度较高，财政、债务管理制度不断完善；发展战略明确可行

河南省政府信息披露透明度较高，财税管理制度不断完善。河南省统计局官网清晰地披露了河南全省、省辖市、省直管县 2007~2020 年国民经济和社会发展统计公报、统计年鉴以及各月经济运行数据。省财政厅网站披露了全省财政预算执行情况报告、决算报告和预算草案、各月度预算执行快报、近五年债务余额等信息，经济财政等政府信息披露情况不断改善，透明度较高。河南省政府将中央部署与省实际紧密结合，不断完善政府及地方财税管理制度。预算管理方面，建立透明预算制度，完善政府预算体系。财政支出管理方面，强化预算约束，预算未安排的事项一律不得支出。税收管理方面，强化税源专业化管理，建立高效的税收征管制度。《河南省税收保障办法》重点规范了税源培植、税收服务、税收协助、涉税信息交换与共享和法律责任等内容，加强税收征收管理，促进经济发展和财政收入持续稳定增长。

规范的政府举债融资机制不断健全。一是强化政府债务管理组织领导。河南省政府成立了由省长任组长、常务副省长任副组长、省直相关部门主要负责人为成员的政府性债务管理领导小组，负责统一领导、指挥全省政府性债务管理和应急处置工作。同时将政府性债务管理作为一个硬性指标纳入政绩考核，引导市县自觉加强政府债务管理。二是完善政府债务管理制度体系。河南省政府印发了《关于加强政府性债务管理的意见》，省财政厅制定出台了 8 个债务管理配套文件，形成了覆盖债务限额管理、预算管理、风险管理、应急处置、监督问责等各个环节的“闭环”管理体系。三是健全政府债务风险评估和预警机制。按照《河南省政府性债务风险应急处置预案》和《河南省政府债务风险评估和预警暂行办法》规定，全省定期组织开展债务风险评估和预警工作，督促高风险地区制定政府债务风险化解规划，采取有效措施积极化解债务，债务风险相对较低、整体可控。四是建立专项债券项目库管理制度。将专项债券分配与各地项目准备成熟度挂钩，在严控风险的前提下，对符合条件的入库项目予以优先保障，变“资金等项目”为“项目等资金”，以充足、高质量的项目储备保证债券及早发行，政府债券发行支出进度和使用效益稳步提升。

贯彻新发展理念，积极融入新发展格局，发展战略明确可行。根据河南省十四五规划纲要（草案），“十四五”期间，河南省将贯彻创新发展理念，激发经济内生动力，着力打造中西部创新高地，加快建设现代化产业体系，建设数字河南，构建充满活力的市场经济体制机制；贯彻协调发展理念，全面推进乡村振兴、新型城镇化和区域协调发展，建设现代化基础设施体系；加快建设文化强省、生态强省、开发强省，全面落实总体国家安全观，建设平安河南、法治河南，全面提升发展安全保障水平。河南省将围绕夯实根基、提升优势、弥补短板和强化保障等方面，科学有效组织，集中力量推进，以重点突破带动发展全局，在新时代中原更加出彩之路上阔步前行。2021 年是“十四五”开局之年，河南发展面临的机遇与挑战并存。一方面，经济稳中向好、长期向好的基本面没有改变。另一方面，发展不平衡不充分问题仍然突出，经济高质量发展的困难仍然较多。从河南省所处地理位置、资源禀赋、经济结构、政策环境、城镇化发展水平、区域发展定位等方面考虑，河南省政府经济发展战略可行。

五、债券偿还能力分析

本次公开发行债券募集资金专项用于河南省下属地市的供热供水、垃圾污水处理、水系生态治理、停车场等民生工程项目和物流园、智能装备等产业园项目，对应项目预期收益均可覆盖对应债券的本息偿还

2021 年河南省城乡发展专项债券（十三至十五期）发行总额为 107.995 亿元，品种为记账式固定利率附息债券，全部为新增债券。其中，10 年期债券计划发行规模为 11.150 亿元，15 年期债券计划发行规模为 63.135 亿元，30 年期债券计划发行规模为 33.710 亿元。以上三期债券专项用于河南省下属地市的供热供水、垃圾污水处理、水系生态治理、停车场等城市民生工程项目和物流园、智能装备等产业园项目。本次公开发行专项债券均无增信措施。

表 5：2021 年河南省城乡发展专项债券（十三至十五期）概况（单位：亿元）

债券名称	发行规模	债券期限	债券利率	付息方式
2021 年河南省城乡发展专项债券（十三期） —2021 年河南省政府专项债券（四十五期）	11.150	10 年	固定利率	每半年支付一次，债券最后一期利息随本金一起支付
2021 年河南省城乡发展专项债券（十四期） —2021 年河南省政府专项债券（四十六期）	63.135	15 年	固定利率	每半年支付一次，债券最后一期利息随本金一起支付
2021 年河南省城乡发展专项债券（十五期） —2021 年河南省政府专项债券（四十七期）	33.710	30 年	固定利率	每半年支付一次，债券最后一期利息随本金一起支付

资料来源：河南省财政厅提供，中债资信整理

1、2021 年河南省城乡发展专项债券（十三期）偿债保障分析

2021 年河南省城乡发展专项债券（十三期）—2021 年河南省政府专项债券（四十五期）发行金额 11.150 亿元，期限为 10 年，涉及郑州市、洛阳市、鹤壁市、新乡市、三门峡市、信阳市共 6 个地市的 17 个项目。

资金用途方面，本期债券主要用于郑州综合交通枢纽东部核心区地下空间综合利用工程、洛阳市西工区老旧小区改造提质项目四期、鹤壁市南水北调向老城区引水工程项目、新乡市卫辉市黄河故道湿地生态园建设项目、三门峡城市生态水系连通工程项目、信阳市罗山县城供水管网改扩建工程等 17 个项目（见附件三）。

项目偿债资金来源及偿债保障方面，本期项目偿债资金主要来源于项目运营期内经营性收入（如供水收入、污水处理收入、园区配套设施租赁收入、停车费收入、砂石销售收入、广告收入、门票收入等）。债券存续期内，对应项目预期可实现收益合计 99.335 亿元，各项目预期收益对申请本期债券额度本息²覆盖倍数在 1.31~69.29 倍之间，项目整体可实现债券本息覆盖。

表 6：2021 年河南省城乡发展专项债券（十三期）募投项目情况（单位：个、亿元、倍）

所属区域	项目数量	申请本期债券额度	项目预期收益	项目预期收益/申请本期债券额度本息
郑州市	6	4.230	63.071	11.04
洛阳市	1	1.100	1.938	1.31

²参照近期河南省同期限地方政府专项债券实际发行利率，本期债券的票面利率按照 3.5%测算。



所属区域	项目数量	申请本期债券额度	项目预期收益	项目预期收益/申请本期债券额度本息
鹤壁市	1	0.380	2.381	4.64
新乡市	1	1.570	9.256	4.37
三门峡市	3	0.370	7.890	15.80
信阳市	5	3.500	14.798	3.13
合计	17	11.150	99.335	6.60

资料来源：河南省财政厅提供，中债资信整理

2、2021 年河南省城乡发展专项债券（十四期）偿债保障分析

2021 年河南省城乡发展专项债券（十四期）—2021 年河南省政府专项债券（四十六期）发行金额 63.135 亿元，期限为 15 年，涉及郑州市、开封市、洛阳市、平顶山市、安阳市、鹤壁市、新乡市、焦作市、濮阳市、漯河市、三门峡市、南阳市、商丘市、信阳市、周口市、驻马店市、济源示范区共 17 个地市（含示范区）的 132 个项目。

资金用途方面，本期债券专项用于郑州高新技术产业开发区国家北斗产业产品质量监督检验中心项目、开封市杞县五里河镇果蔬冷链物流项目、洛阳市洛龙区 2020 年纳入中央补助的 11 个老旧小区改造工程项目、平顶山市宝丰县产业园区工业余热供暖供气管网建设项目、安阳市安阳北郭国家粮食储备库建设项目、鹤壁市鹤淇产业集聚区集中供热、供水基础设施提升项目、新乡市 3D 打印产业园（一期）项目、焦作市孟州市产业集聚区电子产业园及配套设施项目、漯河市国家漯河经济技术开发区节约集约用地新型示范园区项目等 132 个项目（见附件三）。

项目偿债资金来源及偿债保障方面，本期项目偿债资金主要来源于项目运营期内经营性收入（如垃圾处理费、厂房和办公楼等租赁收入、广告收入、入廊费收入、停车位收入、充电桩收入、取暖费收入、供水收入、污水处理收入等）。债券存续期内，对应项目预期可实现收益合计 614.497 亿元，各项目预期收益对申请本期债券额度本息³覆盖倍数在 1.18~282.42 倍之间，项目整体可实现债券本息覆盖。

表 7：2021 年河南省城乡发展专项债券（十四期）募投项目情况（单位：个、亿元、倍）

所属区域	项目数量	申请本期债券额度	项目预期收益	项目预期收益/申请本期债券额度本息
郑州市	24	10.186	174.570	10.71
开封市	5	3.970	21.843	3.44
洛阳市	11	3.570	15.052	2.64
平顶山市	2	0.980	4.355	2.78
安阳市	5	1.910	14.695	4.81
鹤壁市	3	2.410	43.509	11.28
新乡市	9	3.030	32.127	6.63
焦作市	1	0.240	4.035	10.51
濮阳市	9	2.140	18.964	5.54
漯河市	12	5.990	48.083	5.02
三门峡市	3	0.960	2.995	1.95
南阳市	7	2.482	16.037	4.04

³参照近期河南省同期限地方政府专项债券实际发行利率，本期债券的票面利率按照 4.0%测算。



所属区域	项目数量	申请本期债券额度	项目预期收益	项目预期收益/申请本期债券额度本息
商丘市	8	5.000	45.835	5.73
信阳市	21	14.735	138.74	5.88
周口市	4	2.220	8.433	2.37
驻马店市	7	3.272	24.826	4.74
济源示范区	1	0.040	0.399	6.23
合计	132	63.135	614.497	6.08

资料来源：河南省财政厅提供，中债资信整理

3、2021 年河南省城乡发展专项债券（十五期）偿债保障分析

2021 年河南省城乡发展专项债券（十五期）—2021 年河南省政府专项债券（四十七期）发行金额 33.710 亿元，期限为 30 年，涉及郑州市、洛阳市、平顶山市、新乡市、焦作市、三门峡市、商丘市、信阳市、周口市、驻马店市、济源示范区共 11 个地市（含示范区）的 38 个项目。

资金用途方面，本期债券专项用于郑州市森林公园建设项目、洛阳市城市轨道交通 2 号线一期工程、新乡市医药成果转化工业园（一期）、焦作市武陟县产业集聚区智慧双创园区项目、三门峡市庙底沟旅游文化产业园、商丘市古城市政基础设施配套设施工程、济源产城融合示范区 2021 年老旧小区改造提升项目等 38 个项目（见附件三）。

项目偿债资金来源及偿债保障方面，本期项目偿债资金主要来源于项目运营期内经营性收入（如景区门票收入、垃圾处理收入、厂房租赁收入、广告收入、停车场收入、供水收入、物业费收入等）。债券存续期内，对应项目预期可实现收益合计 722.058 亿元，各项目预期收益对申请本期债券额度本息⁴覆盖倍数在 1.20~170.08 倍之间，项目整体可实现债券本息覆盖。

表 8：2021 年河南省城乡发展专项债券（十五期）募投项目情况（单位：个、亿元、倍）

所属区域	项目数量	申请本期债券额度	项目预期收益	项目预期收益/申请本期债券额度本息
郑州市	9	3.810	139.408	16.63
洛阳市	4	12.370	314.283	11.55
平顶山市	4	2.890	34.230	5.38
新乡市	3	0.550	22.665	18.73
焦作市	3	1.290	21.940	7.73
三门峡市	2	0.900	80.154	40.48
商丘市	7	10.150	53.978	2.42
信阳市	1	0.500	8.854	8.05
周口市	1	0.100	0.281	1.28
驻马店市	1	0.100	37.417	170.08
济源示范区	3	1.050	8.850	3.83
合计	38	33.710	722.058	9.74

资料来源：河南省财政厅提供，中债资信整理

综上所述，中债资信评定 2021 年河南省城乡发展专项债券（十三期）—2021 年河南省政府专项债

⁴参照近期河南省同期限地方政府专项债券实际发行利率，本期债券的票面利率按照 4.0%测算。



券（四十五期）、2021 年河南省城乡发展专项债券（十四期）—2021 年河南省政府专项债券（四十六期）和 2021 年河南省城乡发展专项债券（十五期）—2021 年河南省政府专项债券（四十七期）的信用等级均为 AAA。



附件一：

地方政府一般债券信用等级符号及含义

根据财政部 2015 年 3 月发布的《关于做好 2015 年地方政府一般债券发行工作的通知》(财库〔2015〕68 号)，地方政府债券信用评级等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。其中，AAA 级可用“—”符号进行微调，表示信用等级略低于本等级；AA 级至 B 级可用“+”或“-”符号进行微调，表示信用等级略高于或低于本等级。各信用等级符号含义如下：

等级符号	等级含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低；
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低；
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般；
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高；
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高；
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高；
CC	基本不能偿还债务；
C	不能偿还债务。



附件二：

评级模型核心指标

一级指标	二级指标	模型得分
经济实力	实际地区生产总值	1
	人均地区生产总值	1
财政实力	全地区政府综合财力	1
	财政收入稳定性及收支平衡性评价	1
	债务余额/政府综合财力	2
政府治理	财政和债务管理情况	1
调整因素		无调整
增信措施		无
债券信用等级		AAA

注：模型得分体现该指标表现评价，1为最优，6为最差。



附件三：

表 1：2021 年河南省城乡发展专项债券（十三期）对应募投项目明细（单位：亿元、倍）

所属地市	所属区县	项目名称	申请本期 债券额度	项目预 期收益	项目预期收益 /申请本期债 券额度本息
郑州市	郑州市本级	郑州综合交通枢纽东部核心区地下空间综合利用工程	1.500	32.538	16.07
郑州市	中原区	郑州市民公共文化服务区核心区地下环廊及管廊工程	0.360	3.149	6.48
郑州市	荥阳市	郑州市新材料产业园区创新创业综合体（一期）建设项目	1.480	11.984	6.00
郑州市	荥阳市	荥阳市京城路街道办事处腾飞佳苑等四个老旧小区改造和大海寺社区 7 个社区（等 10 个老旧小区）改造配套基础设施改造项目	0.170	0.580	2.53
郑州市	新密市	新密市公安局驾驶人考务中心建设项目	0.520	5.451	7.77
郑州市	登封市	登封市环嵩山生态文明建设示范区生态修复及高质量开发项目	0.200	9.369	34.70
洛阳市	西工区	西工区老旧小区改造提质项目四期	1.100	1.938	1.31
鹤壁市	鹤壁市本级	鹤壁市南水北调向老城区饮水工程项目	0.380	2.381	4.64
新乡市	卫辉市	卫辉市黄河故道湿地生态园建设项目	1.570	9.256	4.37
三门峡市	三门峡市本级	三门峡城市生态水系连通工程项目	0.200	4.196	15.54
三门峡市	陕州区	国有三门峡市陕州区甘山林场（甘山国家森林公园）生态修复及基础设施提档升级项目	0.020	1.871	69.29
三门峡市	卢氏县	卢氏县城供水管网工程	0.150	1.824	9.01
信阳市	浉河区	浉河区白沙河水系连通及农村水系综合整治工程	0.150	0.626	3.09
信阳市	罗山县	罗山县城供水管网改扩建工程	0.800	1.459	1.35
信阳市	罗山县	罗山县城污水管网改扩建工程项目	0.100	0.756	5.60
信阳市	新县	新县城市公共交通提升项目	0.050	1.724	25.55
信阳市	商城县	商城县灌河生态治理工程项目	2.400	10.232	3.16
合计			11.150	99.335	6.60



表 2：2021 年河南省城乡发展专项债券（十四期）对应募投项目明细（单位：亿元、倍）

所属地市	所属区县	项目名称	申请 本期 债券 额度	项目预期收 益	项目预期收益/ 申请本期债券 额度本息
郑州市	郑州市本级	罗垌水厂配套调蓄池工程	0.350	3.258	5.82
郑州市	郑州市本级	郑州高新技术产业开发区国家北斗产业产品质量 监督检验中心项目	0.411	6.208	9.44
郑州市	郑州市本级	郑州高新技术产业开发区郑州高新智慧产业园二 期项目	0.830	9.148	6.89
郑州市	郑州市本级	郑州高新技术产业开发区智慧高新实验场项目	0.370	1.310	2.21
郑州市	郑州市本级	郑州天健湖物联网产业园（南区）项目	1.104	22.817	12.92
郑州市	郑州市本级	郑东新区智慧岛智慧化建设项目	0.125	1.068	5.34
郑州市	郑州市本级	郑东新区莲湖工程	0.030	0.556	11.58
郑州市	郑州市本级	郑东新区龙湖滨湖岸线景观提升项目	0.016	0.241	9.43
郑州市	郑州市本级	郑东新区航运码头及相关配套设施工程项目	0.040	0.918	14.35
郑州市	郑州市本级	郑州市贾鲁河（象湖下游 4.8 公里）（水利绿化） 综合治理工程项目	0.040	0.815	12.74
郑州市	管城回族区	郑州市管城回族区农村生活污水处理项目	0.100	0.287	1.80
郑州市	金水区	金水智能汽车 5G-V2X 车路协同安全测试认证基 地项目	2.310	5.452	1.48
郑州市	上街区	郑州市上街区生活垃圾分拣中心项目	0.020	1.409	44.02
郑州市	上街区	郑州上街智能电气产业园建设项目	0.050	15.327	191.58
郑州市	巩义市	河南·巩义中部铝港工业园区（一期）	0.200	22.739	71.06
郑州市	荥阳市	荥阳市全域公交城乡一体化建设项目	0.060	13.307	138.62
郑州市	荥阳市	荥阳市数字经济产业园新基础建设项目	1.220	39.347	20.16
郑州市	荥阳市	荥阳市农村生活污水处理项目	0.200	4.408	13.78
郑州市	荥阳市	荥阳市再生水利用工程项目	0.280	3.922	8.75
郑州市	荥阳市	荥阳市新型智慧城市建设项目	0.150	3.596	14.98
郑州市	荥阳市	荥阳市城镇基础设施补短板项目	0.250	1.569	3.92
郑州市	新密市	“宜居”新密——新密市生活垃圾分类推广示范 项目	0.270	2.897	6.71
郑州市	登封市	登封市城乡公交基础设施建设项目	1.500	4.047	1.69
郑州市	登封市	登封市中心城区老旧小区改造项目	0.260	9.923	23.85
开封市	开封市本级	开封市沿黄生态廊道（示范区段）建设项目	0.300	5.763	12.01
开封市	杞县	杞县五里河镇果蔬冷链物流项目	0.080	3.178	24.83
开封市	尉氏县	尉氏县城乡供水一体化项目	1.740	5.685	2.04
开封市	兰考县	兰考县农业废弃物资源综合利用项目	1.150	5.280	2.87
开封市	兰考县	兰考县“十四五”农村供水保障项目	0.700	1.937	1.73
洛阳市	洛龙区	洛龙区 2020 年纳入中央补助的 11 个老旧小区改 造工程项目	0.800	1.619	1.26
洛阳市	孟津区	孟津县各镇区集中供水中心提升工程	0.600	1.484	1.55



所属地市	所属区县	项目名称	申请 本期 债券	项目预期收 益	项目预期收益/ 申请本期债券 额度本息
洛阳市	新安县	新安县城区垃圾分类及环卫基础设施提升项目	0.200	0.608	1.90
洛阳市	嵩县	嵩县焦涧川河道闫庄段水环境综合治理工程	0.300	2.050	4.27
洛阳市	洛宁县	洛阳市洛宁县二污改扩建及一污设备改造工程项 目	0.250	0.773	1.93
洛阳市	洛宁县	洛宁县环卫一体化项目	0.200	1.155	3.61
洛阳市	洛宁县	洛宁县政通路生态停车场	0.100	0.514	3.21
洛阳市	洛宁县	洛宁县上戈仓储冷链物流设施项目	0.300	1.851	3.86
洛阳市	伊川县	伊川县白沙镇铸造产业园及基础设施建设项目	0.200	2.211	6.91
洛阳市	偃师区	偃师市智慧停车场建设项目	0.370	0.981	1.66
洛阳市	偃师区	偃师市西区污水处理厂提标改造及中水回用工程 项目	0.250	1.807	4.52
平顶山市	宝丰县	宝丰县产业园区工业余热供暖供气管网建设项目	0.280	2.881	6.43
平顶山市	宝丰县	宝丰县农民工返乡就业创业产业园建设项目	0.700	1.475	1.32
安阳市	安阳市本级	安阳北郭国家粮食储备库建设项目	0.610	3.474	3.56
安阳市	安阳县	国道 G341 汪流屯服务区建设项目	0.050	0.410	5.12
安阳市	汤阴县	安阳万庄公铁物流园工程项目	0.300	7.685	16.01
安阳市	滑县	滑县道口古镇新建停车场及道路改建工程项目	0.410	0.875	1.33
安阳市	林州市	林州市经济开发区污水处理扩建工程项目	0.540	2.250	2.60
鹤壁市	鹤壁市本级	京东（鹤壁）产业新城项目	1.190	10.482	5.51
鹤壁市	淇滨区	鹤壁东区综合管廊（沟）项目	1.120	17.550	9.79
鹤壁市	淇县	鹤淇产业集聚区集中供热、供水基础设施提升项 目	0.100	15.476	96.73
新乡市	新乡市本级	新乡智能机器人产业园项目	0.400	2.963	4.63
新乡市	新乡市本级	新乡市红旗区小店镇智能装备产业园项目	0.300	2.837	5.91
新乡市	新乡市本级	新乡 3D 打印产业园（一期）项目	0.600	7.103	7.40
新乡市	新乡县	新乡县商务中心南广场人防工程	0.100	0.381	2.38
新乡市	新乡县	新乡县综合污水处理厂配套中心城区河道截污及 雨污分流改造工程（一期）	0.220	10.427	29.62
新乡市	获嘉县	获嘉县亢村镇南水北调水厂及配套管网工程	0.110	1.925	10.94
新乡市	延津县	延津县农村物流网络节点体系项目	0.300	1.944	4.05
新乡市	卫辉市	卫辉市向阳桥再生水厂工程	0.310	0.988	1.99
新乡市	辉县市	辉县市先进成形高端装备制造及成形产业园一期 基础设施项目	0.690	3.558	3.22
焦作市	孟州市	孟州市产业集聚区电子产业园及配套设施项目	0.240	4.035	10.51
濮阳市	濮阳市本级	濮阳市城区集中供热改造工程	0.200	4.658	14.56
濮阳市	濮阳市本级	濮阳工业园区化工产业园基础设施项目	0.300	7.493	15.61
濮阳市	濮阳市本级	濮阳工业园区垃圾中转（卫生间）项目	0.200	0.691	2.16
濮阳市	华龙区	濮阳市华龙区粮食物资储备库项目	0.300	0.601	1.25
濮阳市	南乐县	南乐县城市公共停车场项目	0.200	1.044	3.26



所属地市	所属区县	项目名称	申请 本期 债券	项目预期收 益	项目预期收益/ 申请本期债券 额度本息
濮阳市	南乐县	南乐县城污水处理场二期技术改造工程	0.100	0.850	5.31
濮阳市	南乐县	南乐县城区供水管网改造提升工程	0.140	1.779	7.94
濮阳市	范县	范县产业集聚区濮王产业园供水工程	0.300	0.627	1.31
濮阳市	台前县	台前县第二污水处理厂工程项目	0.400	1.221	1.91
漯河市	漯河市本级	漯河市污水处理厂管道连接提质改造工程	0.570	2.872	3.15
漯河市	漯河市本级	国家漯河经济技术开发区节约集约用地新型示范 园区项目	1.360	11.703	5.38
漯河市	漯河市本级	漯河经济技术开发区检验检测产业园项目	1.000	7.476	4.67
漯河市	漯河市本级	漯河经济技术开发区公共停车场及配套设施项目	0.770	4.073	3.31
漯河市	源汇区	漯河市沙澧产业集聚区公共停车场项目	0.080	0.481	3.76
漯河市	源汇区	漯河市源汇区唐江河生态水系连通工程项目	0.200	3.611	11.29
漯河市	源汇区	漯河市源汇区空冢郭镇农村产业融合发展示范园	0.500	1.786	2.23
漯河市	郾城区	漯河市郾城区幸福渠生态水系连通工程	0.400	3.526	5.51
漯河市	舞阳县	舞阳县澧河险工护岸治理工程项目	0.070	0.748	6.68
漯河市	舞阳县	舞阳县城市供水厂提标升级改造项目	0.100	2.034	12.71
漯河市	舞阳县	舞阳县返乡创业园建设项目	0.340	4.805	8.83
漯河市	临颖县	临颖县村级集体经济产业园（B区）	0.600	4.967	5.17
三门峡市	卢氏县	卢氏县第二生活垃圾处理厂	0.550	1.662	1.89
三门峡市	卢氏县	卢氏县城污水管网工程	0.070	0.690	6.16
三门峡市	卢氏县	卢氏县产业集聚区高新技术标准化厂房及配套基 础设施建设项目	0.340	0.643	1.18
南阳市	南阳市本级	南阳中关村创新创业科技城一期项目	0.500	3.950	4.94
南阳市	镇平县	镇平县产业集聚区标准化厂房建设项目	0.180	2.862	9.94
南阳市	镇平县	镇平县地下智能停车场（一期）建设项目	0.200	1.905	5.95
南阳市	桐柏县	桐柏县城区供水管网及水厂改造项目	0.600	2.384	2.48
南阳市	桐柏县	桐柏县产业集聚区艾产业园项目	0.400	2.304	3.60
南阳市	邓州市	邓州万里物流园建设项目	0.400	1.730	2.70
南阳市	邓州市	邓州市地方战略储备粮仓储设施建设项目	0.202	0.903	2.79
商丘市	商丘市本级	商丘市中心城区新能源汽车充换电基础设施项目	0.400	5.413	8.46
商丘市	民权县	民权县通航产业园基础设施建设项目	0.380	10.502	17.27
商丘市	民权县	民权县乡镇污水处理项目	0.460	2.577	3.50
商丘市	民权县	民权县污水处理厂提标改造项目	0.500	1.970	2.46
商丘市	睢县	商丘市睢县产业集聚区制鞋产业标准化厂房建设 项目	0.820	15.004	11.44
商丘市	睢县	睢县产业集聚区雄安制鞋产业园配套综合体项目	0.410	3.067	4.68
商丘市	睢县	睢县冷链快递物流综合产业园	0.520	2.112	2.54
商丘市	夏邑县	夏邑县长寿广场地下空间综合利用项目	1.510	5.190	2.15
信阳市	信阳市本级	G107 线绕信阳市区段一级公路新建工程	0.100	45.187	282.42
信阳市	信阳市本级	G312 线绕信阳市区段一级公路新建工程	0.100	22.259	139.12



所属地市	所属区县	项目名称	申请本期债券	项目预期收益	项目预期收益/申请本期债券额度本息
信阳市	信阳市本级	信阳市南湾湖旅游中心枢纽站（南湾停保场）项目	0.350	0.759	1.35
信阳市	信阳市本级	信阳市上天梯非金属矿管理区地下管网工程	0.750	2.330	1.94
信阳市	信阳市本级	信阳市上天梯产业集聚区矿物功能材料产业园基础设施建设项目	1.570	3.281	1.31
信阳市	浉河区	浉河区智能产业园项目	0.200	4.925	15.39
信阳市	浉河区	信阳国家农业科技园区核心区建设项目	0.600	5.135	5.35
信阳市	浉河区	信阳市浉河区粮食和物质储备中心粮食和物质储备设施建设项目	1.100	3.887	2.21
信阳市	平桥区	平桥区邢集镇集镇供水引水项目	0.110	0.211	1.20
信阳市	光山县	光山县官渡河综合治理及服务项目	3.000	12.457	2.60
信阳市	光山县	光山县官渡河产业集聚区标准化厂房项目	1.500	11.171	4.65
信阳市	光山县	光山县城停车场建设工程项目	0.430	3.575	5.20
信阳市	光山县	光山县城水环境综合整治工程	1.300	3.503	1.68
信阳市	新县	新县快递共享自动化物流园建设项目	0.050	0.407	5.09
信阳市	新县	新县产业集聚区企业服务平台项目	0.100	2.750	17.19
信阳市	淮滨县	淮滨县优质弱筋小麦现代农业产业园区基础设施与仓储物流项目	2.000	12.602	3.94
信阳市	淮滨县	信阳市淮滨县污水处理提质增效城区管网改造工程项目	0.160	0.314	1.23
信阳市	淮滨县	淮滨县城市出入口交通综合服务区建设项目	0.200	0.406	1.27
信阳市	淮滨县	淮滨县城市交通枢纽总站建设项目	0.115	0.235	1.28
信阳市	息县	息县老城区供水管网提升改造工程项目	0.700	1.437	1.28
信阳市	息县	息县新区城市停车场建设项目	0.300	1.908	3.98
周口市	川汇区	河南省周口高新技术产业开发区企业孵化中心二期建设项目	0.510	1.309	1.60
周口市	扶沟县	周口市扶沟县粮食仓储设施改扩建项目	0.210	3.924	11.68
周口市	西华县	周口市西华县贾鲁河干流重点河段治理工程项目	0.800	1.661	1.30
周口市	西华县	西华经开区双创孵化园二期建设项目	0.700	1.539	1.37
驻马店市	驻马店市本级	驻马店国际农产品加工产业园配套基础设施一期项目	1.490	5.003	2.10
驻马店市	平舆县	平舆县供水管网改造建设项目	0.600	3.695	3.85
驻马店市	确山县	确山县冷链物流园区建设项目	0.310	2.606	5.25
驻马店市	汝南县	汝南县物流园区建设项目	0.300	3.888	8.10
驻马店市	汝南县	汝南县农民工返乡创业园项目	0.172	1.301	4.73
驻马店市	汝南县	汝南县水产品加工交易中心及冷链物流仓储项目	0.300	5.219	10.87
驻马店市	汝南县	汝南县宿鸭湖坝后生态园基础设施建设项目	0.100	3.114	19.46
济源示范区	济源示范区	济源市平原区域新增五龙口镇沁河南污水主管网项目	0.040	0.399	6.23



所属地市	所属区县	项目名称	申请 本期 债券	项目预期收 益	项目预期收益/ 申请本期债券 额度本息
合计			63.135	614.497	6.08



表 3：2021 年河南省城乡发展专项债券（十五期）对应募投项目明细（单位：亿元、倍）

所属地市	所属区县	项目名称	申请本期 债券额度	项目预 期收益	项目预期收益/ 申请本期债券 额度本息
郑州市	郑州市本级	郑州市森林公园建设项目	0.480	4.513	4.27
郑州市	二七区	郑州市二七区老旧小区综合改造工程项目	0.100	16.020	72.82
郑州市	二七区	郑州市二七区生态建设项目	0.100	5.731	26.05
郑州市	二七区	郑州市二七区垃圾收运及处理一体化工程	0.100	6.824	31.02
郑州市	惠济区	黄河流域生态保护和高质量发展-黄河郑州段生态 保护示范区建设项目	2.280	44.493	8.87
郑州市	中牟县	绿博文化产业园规划设计专业园区孵化器项目	0.150	3.612	10.95
郑州市	荥阳市	荥阳市宜居生态城（四库一河）基础设施建设一期 工程	0.400	22.571	25.65
郑州市	登封市	登封市文化产业核心板块基础设施提升工程（一 期）项目	0.100	28.250	128.41
郑州市	登封市	南水北调登封供水配套应急连接工程项目	0.100	7.394	33.61
洛阳市	洛阳市本级	洛阳市城市轨道交通 2 号线一期工程	7.840	145.570	8.44
洛阳市	洛阳市本级	洛阳市城市轨道交通 1 号线工程	4.000	128.740	14.63
洛阳市	偃师区	洛阳节能环保产品制造园区基础设施建设项目	0.200	18.904	42.96
洛阳市	偃师区	洛阳高端节能环保装备制造园区建设	0.330	21.069	29.02
平顶山市	平顶山市本 级	平顶山东部客运枢纽站项目	1.340	5.612	1.90
平顶山市	平顶山市本 级	中国尼龙城核心区基础设施建设项目（一期）厂房 项目	0.600	24.076	18.24
平顶山市	平顶山市本 级	平顶山织造产业园标准化厂房（B）项目（一期）	0.150	0.793	2.40
平顶山市	平顶山市本 级	平顶山尼龙城印染中心高标准厂区项目（一期）	0.800	3.748	2.13
新乡市	新乡市本级	医药成果转化工业园（一期）	0.100	3.391	15.41
新乡市	新乡市本级	新乡氢能产业园一期项目	0.250	14.799	26.91
新乡市	卫辉市	卫辉市市民中心地下停车场项目	0.200	4.475	10.17
焦作市	武陟县	武陟县黄沁河流域沁南南水北调水厂项目	0.110	1.973	8.15
焦作市	武陟县	武陟县产业集聚区智慧双创园区项目	0.900	12.852	6.49
焦作市	武陟县	武陟县产业集聚区智能制造产业园一期项目	0.280	7.115	11.55
三门峡市	三门峡市本 级	庙底沟旅游文化产业园	0.300	16.076	24.36
三门峡市	三门峡市本 级	三门峡市城乡一体化示范区（三门峡产业集聚区） 基础设施建设项目	0.600	64.077	48.54
商丘市	商丘市本级	商丘市益达保税物流有限公司保税物流中心续建 及升级项目	0.600	6.296	4.77
商丘市	商丘市本级	商丘市古城市政基础设施配套设施工程	1.200	17.794	6.74



所属地市	所属区县	项目名称	申请本期 债券额度	项目预 期收益	项目预期收益/ 申请本期债券 额度倍数
商丘市	商丘市本级	商丘市水质监测站建设项目	0.140	0.539	1.75
商丘市	柘城县	柘城县双创产业园	1.600	6.421	1.82
商丘市	柘城县	引江济淮柘城县配套工程建设项目	2.370	6.231	1.20
商丘市	夏邑县	夏邑县引江济淮配套工程	1.740	7.685	2.01
商丘市	夏邑县	夏邑隋唐大运河旅游区建设项目	2.500	9.011	1.64
信阳市	浉河区	信阳市浉河区老旧小区改造项目	0.500	8.854	8.05
周口市	西华县	西华县老旧小区改造建设项目	0.100	0.281	1.28
驻马店市	平舆县	平舆县产业集聚区标准厂房及基础设施建设项目	0.100	37.417	170.08
济源示范区	济源示范区	济源纳米初创孵化产业园二期项目	0.600	4.631	3.51
济源示范区	济源示范区	济源钢产品深加工产业园 C 区二期建设项目	0.200	2.646	6.01
济源示范区	济源示范区	济源产城融合示范区 2021 年老旧小区改造提升项目	0.250	1.573	2.86
合计			33.710	722.058	9.74

资料来源：河南省财政厅提供，中债资信整理



附件四：

河南省经济、财政和债务数据

相关数据	2018 年	2019 年	2020 年
地区生产总值（亿元）	49,935.90	54,259.20	54,997.07
人均地区生产总值（元）	51,989	56,388	55,348
地区生产总值增长率（%）	7.6	7.0	1.3
固定资产投资增速（不含农户）（%）	8.1	8.0	4.3
社会消费品零售总额（亿元）	20,594.74	22,733.02	22,502.77
进出口总额（亿元）	5,512.71	5,711.63	6,654.82
三次产业结构	8.6:44.1:47.2	8.5:43.5:48.0	9.7:41.6:48.7
第一产业增加值（亿元）	4,311.12	4,635.40	5,353.74
第二产业增加值（亿元）	22,038.56	23,605.79	22,875.33
其中：工业增加值（亿元）	—	—	—
第三产业增加值（亿元）	23,586.21	26,018.01	26,768.01
常住人口数量（万人）	9,605	9,640	9,937
城镇化率（%）	51.71	53.21	55.43
国土面积（万平方公里）	16.70	16.70	16.70
城镇居民人均可支配收入（元）	31,874	34,201	34,750
农村居民人均可支配收入（元）	13,831	15,164	16,108
金融机构人民币各项存款余额（亿元）	63,867.63	69,508.66	76,446.19
金融机构人民币各项贷款余额（亿元）	47,834.76	55,659.00	62,866.68
全省一般公共预算收入（亿元）	3,766.02	4,041.60	4,168.80
其中：税收收入（亿元）	2,656.65	2,841.06	2,764.70
地方政府一般债券收入（亿元）	651.86	747.40	951.60
全省税收收入/一般公共预算收入（%）	70.54	70.30	66.32
全省一般公共预算收入增长率（%）	10.53	7.32	3.15
省本级一般公共预算收入（亿元）	208.28	193.11	184.50
其中：税收收入（亿元）	83.41	89.82	57.80
全省政府性基金收入（亿元）	3,826.05	4,080.21	3,737.90
全省政府性基金收入增长率（%）	52.46	6.64	-8.39
地方政府专项债券收入（亿元）	674.01	1,069.67	1,776.8
省本级政府性基金收入（亿元）	265.33	292.14	237.70
省本级政府性基金收入增长率（%）	26.74	10.10	-18.63
全省转移性收入（亿元）	4,298.76	4,576.16	5,161.30
全省国有资本经营预算收入（亿元）	17.04	49.04	35.60
省本级国有资本经营收入（亿元）	2.95	10.08	6.50
全省政府债务（亿元）	6,541.30	7,910.10	9,814.99
其中：省本级政府债务（亿元）	877.03	1,195.59	1,395.94

资料来源：河南省统计局网站，河南省财政厅提供；中债资信整理

附件五：

跟踪评级安排

中债资信评估有限责任公司（以下简称“中债资信”）将在 2021 年河南省城乡发展专项债券（十三至十五期）有效期内，对受评债券的信用状况进行持续跟踪监测，并根据评级信息获取的情况决定是否出具跟踪评级报告。

中债资信将持续关注受评债券的信用品质，并尽最大可能收集和了解影响受评债券信用品质变化的相关信息。如中债资信了解到受评债券发生可能影响信用等级的重大事件，中债资信将就该事项进行实地调查或电话访谈，确定是否要对信用等级进行调整；如受评债券发行主体不能及时配合提供必要的信息和资料，中债资信在确实无法获得有效评级信息的情况下，可暂时撤销信用等级。



信用评级报告声明

（一）中债资信评估有限责任公司（以下简称“中债资信”）对 2021 年河南省城乡发展专项债券（十三至十五期）的信用等级评定是根据财政部相关政策文件要求，以中债资信的评级方法为依据，在参考评级模型处理结果的基础上，通过信用评审委员的专业经验判断而确定的。

（二）中债资信所评定的受评债券信用等级仅反映受评债券信用风险的大小，并非是对其是否违约的直接判断。

（三）中债资信对受评债券信用风险的判断是建立在中债资信对宏观经济环境预测基础之上，综合考虑债券发行主体当前的经济实力、财政实力、债务状况、政府治理水平、地区金融生态环境评价、外部支持和本次发行债券偿还保障措施等因素后对受评债券未来偿还能力的综合评估，而不是仅反映评级时点受评债券的信用品质。

（四）中债资信及其相关信用评级分析师、信用评审委员与受评债券发行主体之间，不存在任何影响评级客观、独立、公正的关联关系；本报告的评级结论是中债资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，中债资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了客观、独立、公正的原则，未因受评债券发行主体和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

（五）本报告用于相关决策参考，并非某种决策的结论、建议等。

（六）本报告中引用的相关资料主要来自债券发行主体提供以及公开信息，中债资信无法对所引用资料的真实性及完整性负责。

（七）本报告所采用的评级符号体系仅

适用于中债资信针对中国区域（不含港澳台）的信用评级业务，与非依据该区域评级符号体系得出的评级结果不具有可比性。

（八）本报告所评定的信用等级在债券存续期内有效；在有效期内，该信用等级有可能根据中债资信跟踪评级的结论发生变化。

（九）本报告版权归中债资信所有，未经书面许可，任何人不得对报告进行任何形式的发布和复制

独立公正 开拓创新

服务至上 专业求真



地 址：北京市西城区金融大街28号院盈泰中心2号楼6层
业务专线：010-88090123
传 真：010-88090162
网 站：www.chinaratings.com.cn



公司微信