



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

2022 年河南省城乡发展专项债券 (四至六期) 信用评级

2022 年 03 月 01 日



2022 年河南省城乡发展专项债券（四至六期）信用评级

债券名称	发行规模 (亿元)	债券 期限 (年)	债项 级别
2022 年河南省城乡发展专项债券（四期）	5.24	10	AAA
2022 年河南省政府专项债券（十期）	—	—	—
2022 年河南省城乡发展专项债券（五期）	68.63	15	AAA
2022 年河南省政府专项债券（十一期）	—	—	—
2022 年河南省城乡发展专项债券（六期）	51.86	30	AAA
2022 年河南省政府专项债券（十二期）	—	—	—
合计	125.73	—	—

评级时间：2022 年 03 月 01 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，2022 年河南省城乡发展专项债券（四至六期）（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，2021 年全省实现地区生产总值 58,887.41 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。

■ 2022 年河南省城乡发展专项债券（四至六期）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（如蒸汽销售收入、供水收入、智慧停车收入、地铁客运收入、租赁收入、垃圾处理收入等），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	2019 年	2020 年	2021 年
地区生产总值（亿元）	54,259.20	54,997.07	58,887.41
人均地区生产总值（元）	56,388	55,348	—
地区生产总值增速（%）	7.0	1.3	6.3
三次产业结构	8.5:43.5:48.0	9.7:41.6:48.7	9.6:41.3:49.1
全省综合财力（亿元）	12,747.01	13,103.60	12,893.90
全省一般公共预算收入（亿元）	4,041.60	4,168.80	4,347.40
全省政府性基金收入（亿元）	4,080.21	3,737.90	3,374.60
全省转移性收入（亿元）	4,576.16	5,161.30	5,171.90
全省政府债务（亿元）	7,910.10	9,814.99	12,396.20
其中：省本级（亿元）	1,195.59	1,395.94	1,570.40

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 刘雨佳 马瑜

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，不同于中债资信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。

2022 年河南省城乡发展专项债券（四至六期）
信用评级



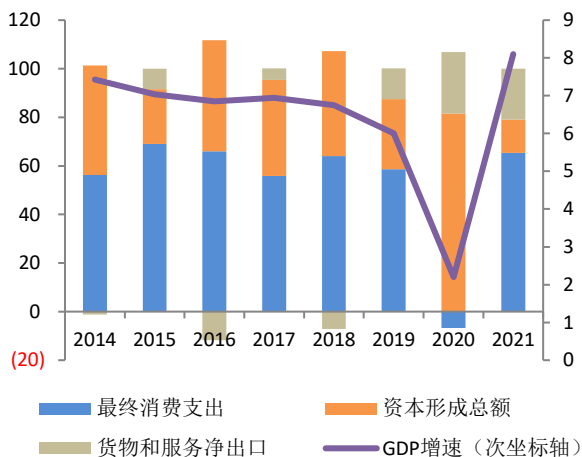
一、宏观经济与政策环境分析

中国经济持续稳定恢复，未来将持续向常态化回归；财政收入符合预期，土地出让收入增长放缓，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

2021 年宏观经济总体保持恢复态势。初步核算，2021 年全年中国 GDP 同比增长 8.1%，两年平均增长 5.1%，经济持续稳定恢复。从产业角度，2021 年第一产业增加值 8.31 万亿元，同比增长 7.1%；第二产业增加值 45.09 万亿元，同比增长 8.2%；第三产业增加值 60.97 万亿元，同比增长 8.2%。从需求结构上看，国内疫情防控成效稳固，消费需求稳步释放，出口依然是拉动经济增长的重要动能，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 5.3、1.1、1.7 个百分点。

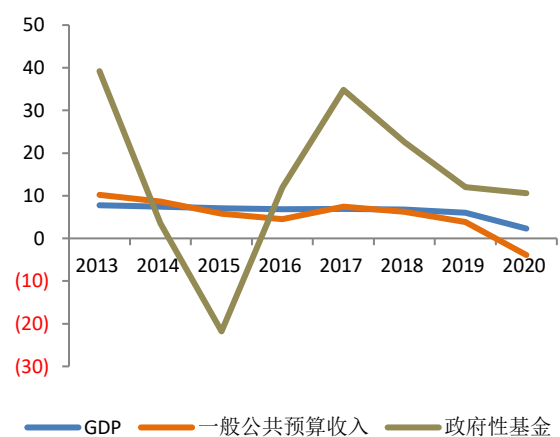
展望未来，经济将持续向常态化回归。出口方面，预计全球经济复苏动能增强，商品需求释放支持出口增长，但随着替代效应减弱出口增长将有所回落。消费方面，随着疫情因素和供应链制约因素逐渐消退，政策支持和政府集中采购将带动消费边际回暖。投资方面，房地产投资延续谨慎态度，财政政策更加重视财政支出力度和强度，加之财政结余充裕，基础设施建设有望适度超前带动投资回暖；货币政策在保持稳健的基础上更强调灵活适度，保持流动性合理充裕。

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

财政收入符合预期；土地出让收入增速有所回落，未来增长承压。2021 年前三季度，全国一般公共预算收入实现 16.40 万亿元，同比增长 16.3%。分季度看，随着经济增速放缓，财政收入增速逐季下降。未来，考虑到跨周期和逆周期宏观调控政策预期，财政收入将持续增长，但由于需求收缩、供给冲击、预期转弱等原因，预计财政收入增长将承压，财政收支形势仍十分严峻。政府性基金收入方面，由于房企在“三道红线”压力以及融资趋紧背景下，拿地趋于谨慎，2021 年前三季度地方本级国有土地使用权出让收入实现 5.36 万亿元，同比增长 8.7%，增速较 2020 年前三季度下降 1.6 个百分点；在中央政府性基金收入增长带动下，全国政府性基金收入实现 6.10 万亿元，同比增长 10.5%。未来，考虑到“房住不炒”精神不变、房企资金面仍偏紧，预计土地出让收入增速将继续回落，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 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 1 月	《关于进一步做好地方政府债券柜台发行工作的通知》	地方财政部门应当结合地方债项目收益、个人和中小机构投资特点、柜台市场需求等，科学合理确定地方债柜台发行的品种、期限、频次和规模。
2021 年 2 月	《关于梳理 2021 年新增专项债券项目资金需求的通知》	2021 年新增专项债券重点用于交通基础设施，能源项目、农林水利、生态环保项目、社会事业、城乡冷链物流设施，市政和产业园区基础设施，国家重大战略项目，保障性安居工程等领域。
2021 年 2 月	《地方政府债券信息公开平台管理办法》	地方财政部门应在公开平台相应栏目及时公开地方政府债务限额、余额，地方政府债券发行、项目、还本付息、重大事项、存续期管理，以及经济社会发展指标、财政状况等相关信息。政府债务中心应当建立评估和通报制度，定期通报评估结果，评估结果作为地方政府债务绩效评价的重要参考。
2021 年 3 月	《关于 2020 年中央和地方预算执行情况与 2021 年中央和地方预算草案的审查结果报告》	2021 年要指导地方对可能存在风险的专项债项目进行排查，研究制定处置措施，积极防范风险。
2021 年 7 月	《关于加强地方人大对政府债务审查监督的意见》	加强了地方人大对地方债务的审查监督，加强地方政府专项债的审核监督，增加对地方政府债务率等指标的披露。
2021 年 7 月	《地方政府专项债券项目资金绩效管理辦法》	坚持“举债必问效、无效必问责”，要求地方财政部门跟踪专项债券项目绩效目标实现程度，对严重偏离绩效目标的项目要暂缓或停止拨款，督促其及时整改；对专项债券项目资金绩效实行全生命周期管理，将绩效管理结果作为专项债券额度分配的重要测算因素，并与有关管理措施和政策试点等挂钩。

资料来源：公开资料，中债资信整理

政府债务管理改革不断深化，整体债务风险可控。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、加强债券资金使用绩效管理与信息披露，完善地方债发行机制有序并进。地方政府债务管理改革持续深化，政策聚焦于债券资金使用绩效管理与信息披露，并从拓宽地方债资金用途、发行渠道等制度建设等方面，持续规范细化地方政府债务管理，防范地方政府债务风险。（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）加强债券资金使用绩效管理与信息披露，要求对专项债券项目资金绩效实行全生命周期管理，将绩效管理结果作为专项债券额度分配的重要测算因素，并与有关管理措施和政策试点等挂钩；同时，细化了地方债信息披露相关规定，提升信息披露的准确性和完整性，将信息披露评估结果与地方政府债务绩效考核挂钩。（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、积极推进地方债柜台发行工作等多个方面，进一步完善地方债发行机制，保障地方债发行工作长期



可持续开展。

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，疫情和灾害冲击拖累经济增速恢复。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。2021 年实现地区生产总值 58,887.41 亿元，经济总量稳居全国第 5 位。2021 年河南省受灾情疫情、自然灾害和复杂外部环境的叠加冲击，经济恢复受到拖累，全年实现经济增速为 6.3%，低于全国水平。

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，2020 年固定资产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；2021 年固定资产投资增速为 4.5%，其中农副食品加工业、医药制造业及计算机、通信和其他电子设备制造业投资增速分别实现 34.8%、34.0%和 33.8%。内需方面，2021 年随着消费品市场持续复苏，社会消费品零售总额回升 8.3%。对外贸易方面，河南省外贸总额长期居中部省份首位，2021 年全省进出口总额大幅增长 22.9%，高于全国平均水平 1.5 个百分点，其中对“一带一路”沿线国家的进出口额保持较高增速增长，近两年分别实现增速 14.6%和 16.4%，外贸市场更加多元化。

表 2：2019~2021 年河南省主要经济和社会发展指标（单位：亿元、元、%、万人）

项目	2019 年		2020 年		2021 年	
	总额	增速	总额	增速	总额	增速
地区生产总值	54,259.20	7.0	54,997.07	1.3	58,887.41	6.3
人均地区生产总值	56,388	6.4	55,348	—	—	—
规模以上工业增加值	—	7.8	—	0.4	—	6.3
三次产业结构	8.5:43.5:48.0		9.7:41.6:48.7		9.6:41.3:49.1	
固定资产投资（不含农户）	—	8.0	—	4.3	—	4.5
社会消费品零售总额	22,733.02	10.4	22,502.77	-4.1	24,381.70	8.3
进出口总额	5,711.63	-0.4	6,654.82	16.4	8208.10	22.9
金融机构人民币各项存款余额	69,508.66	8.8	76,446.19	10.0	—	7.8
金融机构人民币各项贷款余额	55,659.00	16.4	62,866.68	12.9	—	10.5



项目	2019 年		2020 年		2021 年	
	总额	增速	总额	增速	总额	增速
城镇居民人均可支配收入	34,201	7.3	34,750.34	1.6	37,095.00	6.7
农民居民人均可支配收入	15,164	9.6	16,107.93	6.2	17,533.00	8.8
城镇化率	53.21		55.43		—	
常住人口	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 2021 年的 9.6:41.3:49.1，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，2021 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 14.2% 和 20.0%，高于规模以上工业 7.9 和 13.7 个百分点，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，2021 年第三产业增加值占生产总值的比重达 49.1%，比上年提高 0.4 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 2021 年末全省金融机构人民币各项贷款余额较上一年增长 10.5%，居全国前列。

2022 年河南省将着力扩大有效投资、释放消费需求和壮大市场主体，加快灾后恢复重建，继续推进创新驱动发展，加快构建现代产业体系、新型城镇化建设和推进乡村振兴，保持经济运行在合理区间，统筹疫情防控和经济社会发展，持续改善民生，推动经济发展提质提速，保持社会大局稳定，以优异成绩迎接党的二十大胜利召开。

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，2019~2021 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**，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。2021 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，有效促进经济持续稳定恢复，全省一般公共预算收入增速提高至 4.3%。**政府性基金收入方面**，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 年和 2021 年全省政府性基金收入同比下降 8.39% 和 9.7%。**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，2020~2021 年全省转移性收入/一般公共预算收入分别为 123.81% 和 118.96%，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 3：2019~2021 年河南省全省及省本级财力情况（单位：亿元）

项目名称	2019 年		2020 年		2021 年	
	全省	省本级	全省	省本级	全省	省本级
一般公共预算收入	4,041.60	193.11	4,168.80	184.50	4,347.40	191.98
其中：税收收入	2,841.06	89.82	2,764.70	57.80	—	19.98
政府性基金收入	4,080.21	292.14	3,737.90	237.70	3,374.60	119.25
其中：国有土地使用权出让收入	3,514.83	94.42	3,286.40	72.10	—	70.97
转移性收入 ¹	4,576.16	4,576.16	5,161.30	5,161.30	5,171.90	5,171.90
国有资本经营预算收入	49.04	10.08	35.60	6.50	39.80	6.73

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	2019 年		2020 年		2021 年	
	全省	省本级	全省	省本级	全省	省本级
政府债务	7,910.10	1,195.59	9,814.99	1,395.94	12,396.20	1,570.40
其中：一般债务	4,471.35	882.12	4,893.13	1,072.62	5,456.80	1,222.30
专项债务	3,438.75	313.47	4,921.87	323.32	6,939.40	348.10
政府或有债务	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 2021 年末河南省政府债务余额 12,396.20 亿元，较财政部规定的债务限额（2021 年末为 14,259.00 亿元）低 1,862.80 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 87.33%。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 2021 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 2021 年末全省政府性债务余额/2021 年政府综合财力约为 0.96 倍，债务负担仍处于较低水平。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。

四、政府治理水平分析

河南省政府信息公开披露透明度较高，财政、债务管理制度不断完善；发展战略明确可行

河南省政府信息公开披露透明度较高，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

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。



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。2022 年是党的二十大召开之年，河南发展依然是机遇与挑战并存。一方面，内外部环境总体有利，经济持续恢复，经济运行有望保持在合理区间；另一方面，经济恢复进程中新老问题交织，结构性矛盾凸显，供需两端乏力，经济下行压力较大，经济高质量发展仍面临不少挑战。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轨道交通项目等交通类基础设施、老旧小区改造、供热供水工程、水系生态治理等民生工程项目和物流基地、食品加工及装备制造等产业园项目，募投项目预期收益均可覆盖对应债券的本息偿还

2022 年河南省城乡发展专项债券（四至六期）发行总额为 125.73 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 5.24 亿元，15 年期债券计划发行规模为 68.63 亿元，30 年期债券计划发行规模为 51.86 亿元。以上三期债券专项用于河南省下属地市的轨道交通项目等交通类基础设施、老旧小区改造、供热供水工程、水系生态治理等民生工程项目和物流基地、食品加工及装备制造等产业园项目。本次公开发行专项债券均无增信措施。



表 5：2022 年河南省城乡发展专项债券（四至六期）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
2022 年河南省城乡发展专项债券（四期） —2022 年河南省政府专项债券（十期）	5.24	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；在债券存续期的第 4 年至 6 年每年 3 月 9 日偿还本金的 12%，第 7 年至 10 年每年 3 月 9 日偿还本金的 16%
2022 年河南省城乡发展专项债券（五期） —2022 年河南省政府专项债券（十一期）	68.63	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；在债券存续期的第 6 年至 10 年每年 3 月 9 日偿还本金的 5%，第 11 年至 15 年每年 3 月 9 日偿还本金的 15%
2022 年河南省城乡发展专项债券（六期） —2022 年河南省政府专项债券（十二期）	51.86	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；在债券存续期的第 6 年至 10 年每年 3 月 9 日偿还本金的 1%，第 11 年至 20 年每年 3 月 9 日偿还本金的 2%，第 21 年至 25 年每年 3 月 9 日偿还本金的 5%，第 26 年至 30 年每年 3 月 9 日偿还本金的 10%

资料来源：河南省财政厅提供，中债资信整理

1、2022 年河南省城乡发展专项债券（四期）偿债保障分析

2022 年河南省城乡发展专项债券（四期）—2022 年河南省政府专项债券（十期）发行金额 5.24 亿元，期限为 10 年，涉及鹤壁市、焦作市、濮阳市、漯河市、信阳市和驻马店市 6 个地市的 9 个项目。

资金用途方面，本期债券专项用于淇县城乡环卫一体化处理项目、焦作市马村区工业蒸汽供汽项目、濮阳工业园区高铁片区公共停车场项目、裴城镇一二三产融合乡村产业升级示范项目等 9 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（如蒸汽销售收入、供水收入、租赁收入、垃圾处理收入等）。债券存续期内，对应项目预期可实现收益合计 32.72 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 1.89~32.61 倍之间，项目整体可实现债券本息覆盖。

²参照近期河南省同期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。



表 6：2022 年河南省城乡发展专项债券（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
鹤壁市	1	0.25	1.09	3.22
焦作市	2	2.05	5.24	1.89
漯河市	2	1.31	12.00	6.79
濮阳市	1	0.06	2.64	32.61
信阳市	2	1.15	9.72	6.26
驻马店市	1	0.42	2.03	3.57
合计	9	5.24	32.72	4.62

资料来源：河南省财政厅提供，中债资信整理

2、2022 年河南省城乡发展专项债券（五期）偿债保障分析

2022 年河南省城乡发展专项债券（五期）—2022 年河南省政府专项债券（十一期）发行金额 68.63 亿元，期限为 15 年，涉及安阳市、鹤壁市、焦作市、开封市、洛阳市、漯河市、南阳市、平顶山市、濮阳市、三门峡市、商丘市、新乡市、信阳市、许昌市、郑州市、周口市、驻马店市 17 个地市的 113 个项目。

资金用途方面，本期债券专项用于 5G 泛在低空技术应用示范基地建设项目、鹤壁经济技术开发区电子智能信息产业园项目、国家级科技企业孵化器-焦作高新技术创业服务中心改造提升工程项目、开封综合保税产业园区建设项目、郑州天健湖智联网产业园（南区）项目、西平县城市第二污水处理厂提标改造及中水回用建设项目等 113 个项目（见附件三）。

表 7：2022 年河南省城乡发展专项债券（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
安阳市	4	1.63	19.66	7.54
鹤壁市	9	6.33	47.98	4.74
焦作市	6	5.70	25.33	2.78
开封市	5	7.52	61.81	5.14
洛阳市	3	1.42	9.07	3.99
漯河市	16	12.43	56.76	2.85
南阳市	10	9.52	37.42	2.46
平顶山市	4	1.10	29.74	16.90
濮阳市	12	5.25	43.31	5.16
三门峡市	3	0.69	1.47	1.33
商丘市	2	0.86	5.86	4.26
新乡市	4	1.23	13.06	6.64
信阳市	7	2.33	7.17	1.92
许昌市	1	1.55	11.95	4.82
郑州市	17	7.55	151.86	12.57
周口市	2	0.70	13.03	11.63
驻马店市	8	2.82	11.39	2.52
合计	113	68.63	546.88	4.98

资料来源：河南省财政厅提供，中债资信整理



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收入（如污水处理收入、智慧停车收入、园区厂房租赁收入、物业费、供热供水收入等）。债券存续期内，对应项目预期可实现收益合计 546.88 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 1.29~16.90 倍之间，项目整体可实现债券本息覆盖。

3、2022 年河南省城乡发展专项债券（六期）偿债保障分析

2022 年河南省城乡发展专项债券（六期）—2022 年河南省政府专项债券（十二期）发行金额 51.86 亿元，期限为 30 年，涉及郑州市、安阳市、鹤壁市、焦作市、开封市、洛阳市、漯河市、平顶山市、濮阳市、三门峡市、商丘市、新乡市、信阳市、济源示范区济源示范区 14 个地市（含示范区）的 45 个项目。

资金用途方面，本期债券专项用于郑州市轨道交通 12 号线一期工程、新建山西中南部铁路通道水冶南至安李铁路联络线工程、鹤壁镁业小镇一期项目、河南省武陟新型智慧城市顶层设计项目、开封市城市公共停车场及智慧停车系统建设项目、洛阳市城市轨道交通 2 号线一期工程、源汇区老旧小区提升改造项目等 45 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收入（如地铁客运收入、停车场收入、仓库厂房及配套基础设施租赁收入、供水收入等）。债券存续期内，对应项目预期可实现收益合计 801.01 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 1.29~20.29 倍之间，项目整体可实现债券本息覆盖。

表 8：2022 年河南省城乡发展专项债券（六期）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	对本期债券本息的覆盖倍数
郑州市	2	6.83	205.40	13.67
安阳市	3	4.50	74.88	7.56
鹤壁市	8	10.49	92.62	4.01
焦作市	3	3.04	23.45	3.51
开封市	1	1.20	53.57	20.29
洛阳市	4	5.35	180.15	15.31
漯河市	1	0.28	0.79	1.29
平顶山市	2	1.02	16.70	7.44
濮阳市	2	1.18	11.94	4.60
三门峡市	1	1.47	9.36	2.89
商丘市	2	2.40	33.36	6.32
新乡市	7	7.88	53.49	3.09
信阳市	7	3.42	19.39	2.58
济源示范区	2	2.80	25.90	4.20
合计	45	51.86	801.01	7.02

资料来源：河南省财政厅提供，中债资信整理

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。

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。



综上所述，中债资信评定 2022 年河南省城乡发展专项债券（四期）—2022 年河南省政府专项债券（十期）、2022 年河南省城乡发展专项债券（五期）—2022 年河南省政府专项债券（十一期）和 2022 年河南省城乡发展专项债券（六期）—2022 年河南省政府专项债券（十二期）的信用等级均为 AAA。

附件一：

地方政府专项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年地方政府专项债券发行工作的通知》(财库〔2015〕85号),专项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。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 1：2022 年河南省城乡发展专项债券（四期）对应募投资项目明细（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
鹤壁市	淇县	淇县城乡环卫一体化处理项目	0.25	1.09	3.22
焦作市	马村区	焦作市马村区工业蒸汽供汽项目	1.40	3.99	2.11
焦作市	修武县	修武县供水公司升级改造工程项目	0.65	1.25	1.43
濮阳市	濮阳市本级	濮阳工业园区高铁片区公共停车场项目	0.06	2.64	32.61
漯河市	郾城区	裴城镇一二三产融合乡村产业升级示范项目	0.20	2.60	9.63
漯河市	临颖县	临颖县村级集体经济产业园（A 区）	1.11	9.40	6.28
信阳市	信阳市本级	信阳工业城物流中心	1.00	7.95	5.89
信阳市	新县	新县城市公共交通提升项目	0.15	1.77	8.74
驻马店市	上蔡县	上蔡县重阳水厂供水工程建设项目	0.42	2.03	3.57
合计			5.24	32.72	4.62

资料来源：河南省财政厅提供，中债资信整理

表 2：2022 年河南省城乡发展专项债券（五期）对应募投资项目明细（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
安阳市	北关区	5G 泛在低空技术应用示范基地建设项目	0.25	5.07	12.67
安阳市	北关区	安阳市纺织产业集聚区高端纺织机械制造产业园建设项目	0.60	6.47	6.74
安阳市	北关区	安阳市纺织产业集聚区高端电子装备制造产业园建设项目	0.60	7.50	7.81
安阳市	林州市	红旗渠经济技术开发区汽配产业园二期标准化厂房建设项目	0.18	0.63	2.17
鹤壁市	鹤壁市本级	鹤壁市 5G 智慧城市新基建（智慧合杆+边缘计算+应用场景）项目	1.00	20.91	13.07
鹤壁市	鹤壁市本级	海骊镁合金轻量化装备产业园一期项目	0.60	3.02	3.14
鹤壁市	鹤壁市本级	鹤壁经济技术开发区电子智能信息产业园项目	0.30	8.64	18.00
鹤壁市	鹤壁市本级	鹤壁经济技术开发区光电子智能产业示范园二期项目	0.30	1.73	3.61
鹤壁市	鹤山区	鹤山区城市生态停车场建设项目	0.31	1.63	3.28
鹤壁市	鹤山区	鹤山区南水北调中线受水配套工程	1.00	2.07	1.30
鹤壁市	山城区	鹤壁市老工业区小微企业孵化中心项目	0.80	4.63	3.62
鹤壁市	淇滨区	鹤壁市淇滨区柳江路以南闽江路、珠江路等 12 条道路污水管网新建及改造工程项目	0.22	1.74	4.94
鹤壁市	浚县	浚县智慧停车项目	1.80	3.61	1.25



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
焦作市	焦作市本级	国家级科技企业孵化器-焦作高新技术创业服务中心改造提升工程项目	1.00	4.71	2.94
焦作市	马村区	焦作市马村区创新创业产业园建设项目	1.00	3.95	2.47
焦作市	修武县	修武县产业集聚区二期标准化厂房建设项目	0.50	0.99	1.24
焦作市	修武县	修武县农村饮水集中式供水工程（七贤镇中心水厂）	0.24	1.88	4.89
焦作市	修武县	修武县污水处理厂技术改造及相关污水管网改扩建工程项目	0.50	1.80	2.25
焦作市	博爱县	博爱县北部山区水系一期工程	2.46	12.00	3.05
开封市	开封市本级	开封综合保税产业园区建设项目	1.00	44.60	27.87
开封市	开封市本级	开封国际陆港铁路专用线项目	2.00	7.28	2.28
开封市	杞县	杞县创业就业产业园改造建设项目	0.42	1.33	1.99
开封市	兰考县	兰考县产业集聚区科技产业园建设项目	1.10	2.19	1.24
开封市	兰考县	兰考县产业集聚区绿色建筑产业园建设项目	3.00	6.40	1.33
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	0.10	0.61	3.80
洛阳市	新安县	新安县产业集聚区新材料产业园建设项目	1.20	6.75	3.52
洛阳市	洛宁县	洛宁县二污改扩建及一污设备改造项目	0.12	1.71	8.92
漯河市	漯河市本级	漯河市城乡一体化示范区公共停车场及配套项目	0.74	1.90	1.60
漯河市	漯河市本级	漯河市城乡一体化示范区水厂	0.70	2.42	2.16
漯河市	漯河市本级	漯河市城乡一体化示范区农产品智慧仓储保鲜冷链物流基地建设项目	0.47	2.15	2.86
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	2.85	7.48	1.64
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	1.04	11.70	7.03
漯河市	源汇区	源汇区 5G 智能制造产业园建设项目	0.50	2.91	3.64
漯河市	源汇区	漯河市源汇区唐江河生态水系连通工程	1.20	3.61	1.88
漯河市	源汇区	漯河市源汇区大刘镇现代农业产业链一农产品保鲜、仓储、冷链物流建设项目	0.40	2.00	3.12
漯河市	郾城区	郾城区乡村振兴示范带幸福乡村旅游一号线建设项目	0.60	2.31	2.41
漯河市	郾城区	漯河市淞江产业集聚区大健康循环经济产业园及配套基础设施建设	1.55	3.69	1.49
漯河市	郾城区	漯河市郾城区商桥镇农村电商孵化园建设项目	0.30	0.83	1.73
漯河市	舞阳县	舞阳县返乡创业园建设项目	1.03	4.72	2.86
漯河市	舞阳县	舞阳县医药化工孵化园项目	0.40	2.76	4.31
漯河市	舞阳县	舞阳县城市供水厂提标升级改造项目	0.25	2.02	5.06
漯河市	临颍县	临颍县粮油及应急物资储备基地项目	0.10	4.65	29.04



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
漯河市	临颍县	临颍县东城农贸市场项目	0.30	1.62	3.37
南阳市	南阳市本级	南阳中关村创新创业科技城一期项目	1.55	3.95	1.59
南阳市	南召县	南召县交通综合物流园建设项目	0.72	4.19	3.63
南阳市	南召县	南召县云阳水厂扩容供水及水源地治理工程	0.75	2.25	1.88
南阳市	南召县	南召县四棵树乡乡村振兴农旅产业示范项目	0.40	2.22	3.47
南阳市	南召县	南召农副产品加工产业园标准化厂房建设项目	1.50	3.96	1.65
南阳市	南召县	南召县再生水利用项目	0.45	1.57	2.18
南阳市	南召县	南召县南河店镇污水处理厂建设项目	0.23	1.11	3.01
南阳市	内乡县	豫西南（内乡县）中药材基地建设项目	0.60	4.37	4.56
南阳市	淅川县	淅川县产业集聚区标准化厂房（一期）项目	1.30	6.53	3.14
南阳市	桐柏县	桐柏县化工产业集聚区精细化工产业园项目	2.02	7.27	2.25
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）供电系统	0.15	24.33	101.39
平顶山市	平顶山市本级	平顶山市广播电视台融媒体5G+AI提升改造工程项目	0.15	1.19	4.95
平顶山市	石龙区	石龙区玉带河治理项目	0.50	1.11	1.39
平顶山市	宝丰县	宝丰县产业园区工业余热供暖供气配套管网建设项目	0.30	3.11	6.48
濮阳市	濮阳市本级	濮阳新型化工基地公共管廊	0.30	6.09	12.69
濮阳市	濮阳市本级	濮阳市集中供热高温水管网扩建二期工程	0.50	3.99	4.98
濮阳市	濮阳市本级	濮阳经济技术开发区高新技术产业标准厂房项目	2.55	8.26	2.03
濮阳市	濮阳市本级	濮阳经济技术开发区国家农业科技园区综合提升项目	0.05	0.55	6.81
濮阳市	濮阳市本级	濮阳工业园区化学品物流园项目	0.20	4.20	13.14
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	0.20	7.49	23.41
濮阳市	南乐县	南乐县2021农村供水改造工程	0.10	0.56	3.47
濮阳市	南乐县	南乐县城污水处理厂二期技术改造工程	0.35	0.85	1.52
濮阳市	南乐县	南乐县城区供水管网改造提升工程	0.20	1.78	5.56
濮阳市	范县	范县丹水湿地生态康养基地建设项目	0.50	5.13	6.42
濮阳市	台前县	台前县化工企业转型升级示范园区项目	0.10	3.18	19.91
濮阳市	台前县	台前县第二污水处理厂工程项目	0.20	1.22	3.81
三门峡市	卢氏县	卢氏县易地扶贫搬迁污水处理厂新建工程	0.23	0.54	1.47



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
三门峡市	灵宝市	灵宝市中小企业孵化园二期项目	0.30	0.61	1.26
三门峡市	灵宝市	灵宝市老城区供水管网升级改造工程	0.16	0.32	1.25
商丘市	梁园区	商丘市梁园区秦燕公园停车场建设项目	0.10	0.81	5.06
商丘市	宁陵县	宁陵县城市集中供热项目	0.76	5.05	4.15
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	0.10	2.84	17.73
新乡市	新乡市本级	河南省新乡市千亩田园综合体项目	0.20	3.21	10.04
新乡市	卫辉市	卫辉市供水提质改造工程项目	0.72	3.46	3.00
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 1 期基础设施项目	0.21	3.56	10.59
信阳市	信阳市本级	信阳工业城企业服务广场保障性住房 G1-G7 楼附属工程项目	0.15	0.61	2.55
信阳市	浉河区	何家寨房车露营基地项目	0.54	1.42	1.64
信阳市	平桥区	信阳市平桥区中心城区供水改扩建工程	0.14	0.29	1.28
信阳市	潢川县	潢川县粮食和物质储备局新建 15 万吨粮食仓储建设项目	0.24	1.20	3.13
信阳市	淮滨县	淮滨县矿建材料码头工程-张庄码头	0.80	1.82	1.42
信阳市	淮滨县	淮滨县餐厨垃圾处理厂建设项目	0.33	1.54	2.91
信阳市	淮滨县	淮滨县棉麻公司家属院、老政府家属院等 8 个老旧小区（红线内）主体工程改造项目	0.13	0.30	1.42
许昌市	建安区	许昌市建安区无废城市环保装备产业园项目	1.55	11.95	4.82
郑州市	郑州市本级	郑州天健湖智联网产业园（南区）项目	1.70	22.82	8.39
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	1.10	9.15	5.20
郑州市	郑州市本级	郑州国际物流园区龙渠凤河、梦湖花溪等河道治理工程项目	0.10	5.54	34.60
郑州市	郑州市本级	郑州经开区滨河国际新城健康公园地下停车场项目	0.30	1.75	3.64
郑州市	郑州市本级	郑州经济技术开发区滨河国际新城孵化园区建设工程项目	0.30	18.43	38.40
郑州市	郑州市本级	郑州经济技术开发区瞪羚企业园二期项目	0.60	27.53	28.68
郑州市	郑州市本级	郑州经开区停车场及新能源汽车充电桩项目	0.25	8.62	21.56
郑州市	上街区	郑州市上街区生活垃圾分拣中心项目	0.20	1.40	4.36
郑州市	巩义市	巩义市新型智慧城市建设项目	0.50	4.43	5.54



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	巩义市	河南·巩义中部铝港工业园区（一期）	0.20	21.22	66.32
郑州市	荥阳市	荥阳市全域公交城乡一体化建设项目	0.50	13.31	16.63
郑州市	新密市	新密市南水北调引水入密工程配套管网改造项目	0.40	0.80	1.25
郑州市	新郑市	新郑市新建路街道办事处安居小区改造工程	0.05	0.60	7.56
郑州市	新郑市	新郑市老观寨水库区域生态修复项目	0.30	3.13	6.53
郑州市	登封市	登封市中心城区老旧小区改造项目	0.50	10.85	13.56
郑州市	登封市	登封市中心城区老旧小区改造项目（二期）	0.25	0.67	1.69
郑州市	登封市	登封市城南污水处理厂工程	0.30	1.61	3.35
周口市	周口市本级	周口港口保税物流中心（B型）	0.50	10.82	13.53
周口市	商水县	商水县循环经济产业园热力管网建设项目	0.20	2.21	6.90
驻马店市	西平县	西平县产业集聚区 5G 智慧杆塔产业园基础设施建设 项目	0.48	0.99	1.28
驻马店市	西平县	西平县城市第二污水处理厂提标改造及中水回用建设 项目	0.31	0.61	1.23
驻马店市	西平县	西平县公共停车场建设项目	0.20	0.42	1.32
驻马店市	确山县	确山县农村生活污水处理项目	0.17	3.91	14.39
驻马店市	确山县	确山县冷链物流园区建设项目	0.99	2.61	1.65
驻马店市	泌阳县	泌阳县物流园区污水处理厂工程	0.18	0.37	1.29
驻马店市	泌阳县	泌阳县现代农业产业园建设项目（三期）	0.39	0.89	1.43
驻马店市	遂平县	遂平县奶制品工业园粪污集中处理中心建设项目	0.10	1.58	9.87
合计			68.63	546.88	4.98

资料来源：河南省财政厅提供，中债资信整理

表 3：2022 年河南省城乡发展专项债券（六期）对应募投资项目明细（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	郑州市轨道交通 12 号线一期工程	6.80	204.34	13.66
郑州市	郑州市本级	郑东新区榆林南路公共停车场项目	0.03	1.06	16.08
开封市	开封市本级	开封市城市公共停车场及智慧停车系统建设项目	1.20	53.57	20.29



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
洛阳市	洛阳市 本级	洛阳市城市轨道交通 2 号线一期工程	3.00	149.76	22.69
洛阳市	栾川县	栾川县老旧小区集中连片改造提升项目	0.30	5.09	7.71
洛阳市	伊川县	伊川县彭婆镇农产品批发交易中心项目	0.85	4.62	2.47
洛阳市	偃师市	洛阳高端节能环保装备制造园区建设	1.20	20.68	7.83
平顶山 市	平顶山 市本级	中国尼龙城医药农药中间体标准化厂房项目	0.20	7.39	16.79
平顶山 市	宝丰县	宝丰县流体不锈钢产业园基础设施建设项目	0.82	9.32	5.16
安阳市	安阳市 本级	新建山西中南部铁路通道水冶南至安李铁路联络线工程	1.50	21.80	6.61
安阳市	安阳市 本级	安阳市广益工业遗产保护利用暨殷墟国家考古遗址公园配套服务项目	1.00	26.79	12.18
安阳市	北关区	中国童装名镇柏庄产城融合示范园	2.00	26.29	5.98
鹤壁市	鹤壁市 本级	鹤壁镁业小镇一期项目	1.00	26.92	12.24
鹤壁市	鹤壁市 本级	鹤壁市金山产业集聚区（鹤壁综合保税区）产业园基础设施提升项目	1.30	30.63	10.71
鹤壁市	鹤山区	鹤山区新庄河及周边保护开发项目	0.50	1.46	1.33
鹤壁市	浚县	浚县紫金湖引黄调蓄工程项目	1.25	3.58	1.30
鹤壁市	浚县	浚县科创孵化园项目	0.30	0.87	1.32
鹤壁市	浚县	浚县产业区高新技术创业中心项目	2.14	5.94	1.26
鹤壁市	淇县	鹤壁天舟铁路物流园项目	2.50	16.11	2.93
鹤壁市	淇县	河南特种尼龙产业园西区建设项目	1.50	7.12	2.16
新乡市	新乡市 本级	医药成果转化工业园（一期）	0.19	3.39	8.11
新乡市	新乡市 本级	新乡氢能产业园一期项目	0.50	14.80	13.45
新乡市	新乡市 本级	新乡市电波科技标准化厂房建设项目	2.00	14.25	3.24
新乡市	新乡市 本级	大郑北·绿色智能科技园项目	2.94	11.31	1.75
新乡市	卫辉市	卫辉市灾后重建产业转型发展-后河产业聚集区标准化厂房及配套建设项目	0.75	4.48	2.71
新乡市	卫辉市	卫辉市唐庄镇农村饮水安全灾后巩固提升工程	0.30	1.74	2.64
新乡市	卫辉市	卫辉市农村饮水安全巩固提升工程	1.20	3.53	1.34
焦作市	武陟县	河南省武陟新型智慧城市顶层项目	0.80	3.49	1.98
焦作市	武陟县	武陟县产业集聚区智慧双创园区项目	1.24	12.85	4.71
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	1.00	7.11	3.23
濮阳市	范县	范县城乡供水一体化农村供水水源置换工程	1.00	8.50	3.86



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
濮阳市	台前县	台前县产业集聚区工业净水厂项目	0.18	3.44	8.68
漯河市	源汇区	源汇区老旧小区提升改造项目	0.28	0.79	1.29
三门峡 市	卢氏县	卢氏县兴贤生态经济带项目	1.47	9.36	2.89
商丘市	睢县	睢县电子信息产业园建设项目（一期）	1.80	22.98	5.80
商丘市	永城市	永城市日月湖基础设施建设项目	0.60	10.37	7.86
信阳市	浉河区	信阳保税物流中心（B型）项目	0.74	2.56	1.57
信阳市	平桥区	信阳市平桥区供水新建工程(黑马石-七桥)	0.10	0.30	1.36
信阳市	固始县	固始县新建城区污水管网建设项目	0.45	1.37	1.39
信阳市	固始县	固始县产业集聚区装备制造标准化厂房及配套基础设施建设项目	0.29	0.80	1.25
信阳市	固始县	固始县春晖公租房二期建设项目	0.10	0.37	1.70
信阳市	固始县	固始县产业集聚区中原金睿标准化厂房及配套基础设施建设项目	1.54	10.14	2.99
信阳市	固始县	固始县产业集聚区华纺标准化厂房及配套基础设施建设项目	0.20	3.84	8.73
济源示 范区	济源示 范区	济源市城市智能公共停车场建设项目	2.50	21.97	4.00
济源示 范区	济源示 范区	济源有色金属产业创新孵化中心	0.30	3.93	5.95
合计			51.86	801.01	7.02

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	2019年	2020年	2021年
地区生产总值（亿元）	54,259.20	54,997.07	58,887.41
人均地区生产总值（元）	56,388	55,348	—
地区生产总值增长率（%）	7.0	1.3	6.3
固定资产投资增速（不含农户）（%）	8.0	4.3	4.5
社会消费品零售总额（亿元）	22,733.02	22,502.77	24,381.70
进出口总额（亿元）	5,711.63	6,654.82	8208.10
三次产业结构	8.5:43.5:48.0	9.7:41.6:48.7	9.6:41.3:49.1
第一产业增加值（亿元）	4,635.40	5,353.74	5,620.82
第二产业增加值（亿元）	23,605.79	22,875.33	24,331.65
其中：工业增加值（亿元）	—	—	—
第三产业增加值（亿元）	26,018.01	26,768.01	28,934.93
常住人口数量（万人）	9,640	9,937	—
城镇化率（%）	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）	34,201	34,750	37,095.00
农村居民人均可支配收入（元）	15,164	16,108	17,533.00
金融机构人民币各项存款余额（亿元）	69,508.66	76,446.19	—
金融机构人民币各项贷款余额（亿元）	55,659.00	62,866.68	—
全省一般公共预算收入（亿元）	4,041.60	4,168.80	4,347.40
其中：税收收入（亿元）	2,841.06	2,764.70	—
地方政府一般债券收入（亿元）	747.40	951.60	—
全省税收收入/一般公共预算收入（%）	70.30	66.32	—
全省一般公共预算收入增长率（%）	7.32	3.15	4.30
省本级一般公共预算收入（亿元）	193.11	184.50	191.98
其中：税收收入（亿元）	89.82	57.80	19.98
全省政府性基金收入（亿元）	4,080.21	3,737.90	3374.60
全省政府性基金收入增长率（%）	6.64	-8.39	-9.70
地方政府专项债券收入（亿元）	1,069.67	1,776.8	—
省本级政府性基金收入（亿元）	292.14	237.70	119.25
省本级政府性基金收入增长率（%）	10.10	-18.63	-49.80
全省转移性收入（亿元）	4,576.16	5,161.30	5,171.90
全省国有资本经营预算收入（亿元）	49.04	35.60	39.80
省本级国有资本经营收入（亿元）	10.08	6.50	6.73
全省政府债务（亿元）	7,910.10	9,814.99	12,396.20
其中：省本级政府债务（亿元）	1,195.59	1,395.94	1,570.40

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 2022 年河南省城乡发展专项债券（四至六期）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 2022 年河南省城乡发展专项债券（四至六期）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