

信用评级公告

联合〔2025〕10114号

联合资信评估股份有限公司

关于确认河南省人民政府相关专项债券信用评级的公告

受河南省财政厅委托，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对河南省人民政府发行的相关债券进行了信用评级。除评级委托关系外，联合资信、评级人员与河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。

根据河南省财政厅提供的资料，河南省财政厅拟对图表1中专项债券的部分募投项目要素进行变更。根据联合资信最近的评级结果，本次涉及募投项目要素变更的专项债券信用等级为AAA，评级有效期为相关债项存续期。

图表1•本次涉及募投项目要素变更的专项债券基本情况

债券全称	上次债项 评级结果	上次评级 时间	债券余额 (亿元)	兑付日
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）	AAA	2024/12/26	51.8600	2052/03/09
2023年河南省城乡发展专项债券（十五期）—2023年河南省政府专项债券（三十七期）	AAA	2024/12/26	208.9100	2053/08/25
2024年河南省城乡发展专项债券（四期）—2024年河南省政府专项债券（六期）	AAA	2024/12/26	208.8200	2054/02/06
2025年河南省城乡发展专项债券（九期）—2025年河南省政府专项债券（二十七期）	AAA	2025/06/17	29.3400	2055/06/25
2025年河南省城乡发展专项债券（十一期）—2025年河南省政府专项债券（三十八期）	AAA	2025/07/16	79.6319	2055/07/24
2025年河南省城乡发展专项债券（十六期）—2025年河南省政府专项债券（六十二期）	AAA	2025/09/18	98.0315	2055/09/26

资料来源：公开资料，联合资信整理

根据河南省财政厅提供的资料，本次涉及要素变更的募投项目及具体变更情况详见图表2。

图表2•本次涉及要素变更的募投项目情况表

项目所属 区域	项目名称	专项债券名称	专项债券用于 该项目的 金额(万元)	变更后项目 总投资 (万元)	变更后项目 拟发行专项 债券总金额 (万元)	变更后项目可 用于资金平衡 的相关收益对 专项债券融资 本息覆盖倍数 (倍)	变更内容
郑州市	郑州市北部区域市政集中供热干线管网及配套工程	2025年河南省城乡发展专项债券（九期）—2025年河南省政府专项债券（二十七期）	26000.00	234606.00	86000.00	1.78	资金筹措方式
郑州市	郑州航空港经济综合实验区医科城生物产业园项目	2025年河南省城乡发展专项债券（十一期）—2025年河南省政府专项债券（三十八期）	20000.00	79499.26	42000.00	1.25	资金筹措方式

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

濮阳市	范县服装产业园基础设施建设项目（一期）	2023 年河南省城乡发展专项债券（十五期）—2023 年河南省政府专项债券（三十七期）	4000.00	76038.02	30700.00	1.22	资金筹措方式
		2024 年河南省城乡发展专项债券（四期）—2024 年河南省政府专项债券（六期）	20000.00				
		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）	3922.00				
周口市	沈丘县金沙港湾公租房	2025 年河南省城乡发展专项债券（十六期）—2025 年河南省政府专项债券（六十二期）	600.00	56630.94	8400.00	1.21	资金筹措方式

资料来源：河南省财政厅提供，联合资信整理

根据财预〔2017〕89 号文，项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券对应的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。根据河南省财政厅提供的资料，本次涉及要素变更的募投项目共 4 个，变更后项目总投资合计 44.68 亿元，预计本次募投项目要素变更完成后，各募投项目实现的可用于资金平衡的相关收益对专项债券融资本息的覆盖倍数在 1.21~1.78 倍之间，项目预期收益可覆盖专项债券本息，但未来需关注预期收入实现情况。此外，如果项目收益暂时无法覆盖到期债券本金，可在专项债务限额内发行专项债券周转偿还，待项目收入实现后予以归还。

联合资信认为，本次募投项目要素变更不会对上述债券的信用等级产生不利影响，确认 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）、2023 年河南省城乡发展专项债券（十五期）—2023 年河南省政府专项债券（三十七期）、2024 年河南省城乡发展专项债券（四期）—2024 年河南省政府专项债券（六期）、2025 年河南省城乡发展专项债券（九期）—2025 年河南省政府专项债券（二十七期）、2025 年河南省城乡发展专项债券（十一期）—2025 年河南省政府专项债券（三十八期）和 2025 年河南省城乡发展专项债券（十六期）—2025 年河南省政府专项债券（六十二期）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