

信用评级公告

联合〔2025〕11025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债券信用等级的公告

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中共计21只债券的募集资金用途进行调整。根据联合资信最近的评级结果，本次涉及募集资金用途调整的债券信用等级为AAA，评级有效期为相关债项存续期。

图表1·本次涉及资金用途调整的债券基本情况

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
2020年河南省社会事业专项债券（二期）—2020年河南省政府专项债券（八期）	AAA	2024/12/26	112.7530	2030/01/03
2020年河南省社会事业专项债券（六期）—2020年河南省政府专项债券（十八期）	AAA	2024/12/26	22.9200	2030/03/23
2021年河南省城乡发展专项债券（二期）—2021年河南省政府专项债券（四期）	AAA	2024/12/26	56.5000	2036/04/09
2021年河南省城乡发展专项债券（五期）—2021年河南省政府专项债券（十三期）	AAA	2024/12/26	87.7630	2036/05/25
2021年河南省城乡发展专项债券（十一期）—2021年河南省政府专项债券（三十五期）	AAA	2024/12/26	90.5090	2036/08/18
2021年河南省城乡发展专项债券（十二期）—2021年河南省政府专项债券（三十六期）	AAA	2024/12/26	29.4000	2051/08/18
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）	AAA	2024/12/26	63.1350	2036/09/22
2021年河南省城乡发展专项债券（二十期）—2021年河南省政府专项债券（六十三期）	AAA	2024/12/26	61.9710	2051/11/24
2022年河南省城乡发展专项债券（三期）—2022年河南省政府专项债券（三期）	AAA	2024/12/26	60.7100	2052/01/14
2022年河南省社会事业专项债券（六期）—2022年河南省政府专项债券（十五期）	AAA	2024/12/26	14.0600	2052/03/09
2022年河南省城乡发展专项债券（十二期）—2022年河南省政府专项债券（三十四期）	AAA	2024/12/26	53.1600	2052/05/30
2022年河南省社会事业专项债券（十二期）—2022年河南省政府专项债券（三十六期）	AAA	2024/12/26	58.2700	2037/05/30
2022年河南省社会事业专项债券（十八期）—2022年河南省政府专项债券（五十五期）	AAA	2024/12/26	45.4800	2037/06/30
2022年河南省城乡发展专项债券（二十二期）—2022年河南省政府专项债券（六十七期）	AAA	2024/12/26	104.6900	2052/10/31
2022年河南省社会事业专项债券（二十一期）—2022年河南省政府专项债券（六十九期）	AAA	2024/12/26	43.4000	2037/10/31
2023年河南省城乡发展专项债券（二期）—2023年河南省政府专项债券（二期）	AAA	2024/12/26	128.0000	2038/01/11

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

2023 年河南省城乡发展专项债券（四期）—2023 年河南省政府专项债券（四期）	AAA	2024/12/26	352.1900	2053/01/11
2023 年河南省社会事业专项债券（三期）—2023 年河南省政府专项债券（七期）	AAA	2024/12/26	86.5200	2053/01/11
2023 年河南省政府一般债券（九期）	AAA	2024/12/26	184.8311	2026/08/30
2023 年河南省社会事业专项债券（十一期）—2023 年河南省政府专项债券（四十期）	AAA	2024/12/26	85.0760	2053/08/25
2025 年河南省棚改专项债券（四期）—2025 年河南省政府专项债券（二十一期）	AAA	2025/05/20	10.9040	2030/05/28

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，本次拟进行募集资金用途调整的上述债券中，一般债券 1 只，债券余额 184.8311 亿元，涉及资金用途调整的金额 2.00 亿元，具体调整情况详见图表 2；专项债券 20 只，债券余额合计 1567.4110 亿元，涉及资金用途调整的金额合计 16.11 亿元，具体调整情况详见图表 3。

图表 2 • 本次一般债券募集资金用途调整后募投项目情况表

项目所属区域	调整后项目名称	拟调整一般债券名称	拟调整金额（万元）
商丘市	民权县市政基础设施建设项目	2023 年河南省政府一般债券（九期）	8000.00
	民权县城市道路市政工程项目		5000.00
	人民路东延（阳新高速至东环）段道路建设工程		5000.00
	民权县工人文化宫建设项目		2000.00
合计		--	20000.00

资料来源：河南省财政厅提供，联合资信整理

根据国发〔2014〕43 号文以及财库〔2015〕68 号文，地方政府一般债券用于没有收益的公益性项目，收入及本息偿还资金纳入河南省一般公共预算管理，主要以一般公共预算收入偿还。2024 年，河南省一般公共预算收入合计和一般公共预算收入总计分别为 4392.67 亿元和 13824.70 亿元，对本次涉及资金用途调整的一般债券的保障能力很强。

图表 3 • 本次专项债券募集资金用途调整后募投项目情况表

项目所属区域	调整后项目名称	拟调整专项债券名称	拟调整金额（万元）	调整后项目总投资（万元）	调整后项目拟发行专项债券总金额（万元）	调整后项目可用于资金平衡的相关收益对项目融资本息覆盖倍数（倍）
郑州市	郑州市金水区紧密型医联体建设项目	2022 年河南省社会事业专项债券（十二期）—2022 年河南省政府专项债券（三十六期）	242.00	15287.00	12000.00	1.67
		2022 年河南省社会事业专项债券（十二期）—2022 年河南省政府专项债券（三十六期）	337.00			
		2022 年河南省社会事业专项债券（十八期）—2022 年河南省政府专项债券（五十五期）	1045.00			
		2022 年河南省社会事业专项债券（二十一期）—2022 年河南省政府专项债券（六十九期）	1436.00			
洛阳市	洛阳市洛龙区佃庄片区供排水一体化项目	2023 年河南省社会事业专项债券（十一期）—2023 年河南省政府专项债券（四十期）	1400.00	39562.00	8000.00	1.20
洛阳市	汝阳县三屯镇智慧化中心镇建设项目	2022 年河南省城乡发展专项债券（二十二期）—2022 年河南省政府专项债券（六十七期）	2000.00	4665.47	3600.00	1.33

		2023 年河南省城乡发展专项债券（四期）— 2023 年河南省政府专项债券（四期）				
洛阳市	汝阳县老旧小区改造暨 绿色社区创建项目（杜康 社区）	2023 年河南省城乡发展专项债券（四期）— 2023 年河南省政府专项债券（四期）	5600.00	14893.96	8000.00	1.23
安阳市	安阳市殷墟旅游基础设 施一期项目	2022 年河南省社会事业专项债券（六期）— 2022 年河南省政府专项债券（十五期）	1752.00	28842.63	20000.00	1.22
安阳市	安阳中原高新技术产业 开发区高端面料产业园 标准化厂房及基础设施 建设项目	2023 年河南省城乡发展专项债券（四期）— 2023 年河南省政府专项债券（四期）	4990.00	48376.78	27500.00	1.25
鹤壁市	鹤壁经济技术开发区高 分子材料产业园（A 区） 项目	2025 年河南省棚改专项债券（四期）—2025 年河南省政府专项债券（二十一期）	1000.00	54000.00	40000.00	1.44
		2021 年河南省城乡发展专项债券（二期）— 2021 年河南省政府专项债券（四期）	1000.00			
		2021 年河南省城乡发展专项债券（五期）— 2021 年河南省政府专项债券（十三期）	3774.00			
焦作市	孟州市电子信息产业园 建设项目二期	2021 年河南省城乡发展专项债券（十一期） —2021 年河南省政府专项债券（三十五期）	4600.00	60672.59	28000.00	1.33
		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）	2400.00			
		2023 年河南省社会事业专项债券（三期）— 2023 年河南省政府专项债券（七期）	3600.00			
焦作市	焦作市汽车智慧科技产 业园项目	2023 年河南省社会事业专项债券（十一期） —2023 年河南省政府专项债券（四十期）	10000.00	43126.00	31000.00	1.26
许昌市	许昌市中医院（许昌市中 心医院老院区改扩建）	2020 年河南省社会事业专项债券（六期）— 2020 年河南省政府专项债券（十八期）	7890.00	19980.00	10000.00	6.08
南阳市	淅川县石墨产业园标准 化厂房建设项目	2021 年河南省城乡发展专项债券（十二期） —2021 年河南省政府专项债券（三十六期）	15000.00	63051.70	48000.00	1.21
		2021 年河南省城乡发展专项债券（十二期） —2021 年河南省政府专项债券（三十六期）	5000.00			
南阳市	淅川县资源化利用标准 化厂房建设项目	2021 年河南省城乡发展专项债券（二十期） —2021 年河南省政府专项债券（六十三期）	5000.00	17279.94	12000.00	1.24
		2021 年河南省城乡发展专项债券（二十期） —2021 年河南省政府专项债券（六十三期）	2600.00			
南阳市	淅川县香花小辣椒加工 产业园建设项目	2022 年河南省城乡发展专项债券（三期）— 2022 年河南省政府专项债券（三期）	10400.00	19620.67	13000.00	1.26
		2022 年河南省城乡发展专项债券（三期）— 2022 年河南省政府专项债券（三期）	21000.00	31905.00	21000.00	1.29
南阳市	淅川县香九厚工业园标 准化厂房建设项目	2022 年河南省城乡发展专项债券（三期）— 2022 年河南省政府专项债券（三期）	18000.00	26201.76	18000.00	1.26
南阳市	淅川县企业孵化基地建 设项目	2022 年河南省城乡发展专项债券（三期）— 2022 年河南省政府专项债券（三期）	16000.00	36338.29	16000.00	2.06
		2022 年河南省城乡发展专项债券（三期）— 2022 年河南省政府专项债券（三期）	7000.00	10830.00	7000.00	1.22
南阳市	淅川县城区工业园标准 化厂房建设项目	2022 年河南省城乡发展专项债券（十二期） —2022 年河南省政府专项债券（三十四期）				
		2022 年河南省社会事业专项债券（二十一 期）—2022 年河南省政府专项债券（六十九 期）	2000.00	139696.35	88000.00	2.51
商丘市	永城市引江济淮配套工 程	2023 年河南省城乡发展专项债券（二期）— 2023 年河南省政府专项债券（二期）	1000.00			
周口市	商水县人民医院新建项 目	2020 年河南省社会事业专项债券（二期）— 2020 年河南省政府专项债券（八期）	5000.00	122368.00	69000.00	1.50
	合计	--	161066.00	796698.14	480100.00	--

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，本次专项债券募集资金调整共涉及19个调整后募投项目，项目总投资合计79.67亿元，预计调整后募投项目实现的可用于资金平衡的相关收益对项目融资本息的覆盖倍数在1.20~6.08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2020年河南省社会事业专项债券（二期）—2020年河南省政府专项债券（八期）、2020年河南省社会事业专项债券（六期）—2020年河南省政府专项债券（十八期）、2021年河南省城乡发展专项债券（二期）—2021年河南省政府专项债券（四期）、2021年河南省城乡发展专项债券（五期）—2021年河南省政府专项债券（十三期）、2021年河南省城乡发展专项债券（十一期）—2021年河南省政府专项债券（三十五期）、2021年河南省城乡发展专项债券（十二期）—2021年河南省政府专项债券（三十六期）、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）、2021年河南省城乡发展专项债券（二十期）—2021年河南省政府专项债券（六十三期）、2022年河南省城乡发展专项债券（三期）—2022年河南省政府专项债券（三期）、2022年河南省社会事业专项债券（六期）—2022年河南省政府专项债券（十五期）、2022年河南省城乡发展专项债券（十二期）—2022年河南省政府专项债券（三十四期）、2022年河南省社会事业专项债券（十二期）—2022年河南省政府专项债券（三十六期）、2022年河南省社会事业专项债券（十八期）—2022年河南省政府专项债券（五十五期）、2022年河南省城乡发展专项债券（二十二期）—2022年河南省政府专项债券（六十七期）、2022年河南省社会事业专项债券（二十一期）—2022年河南省政府专项债券（六十九期）、2023年河南省城乡发展专项债券（二期）—2023年河南省政府专项债券（二期）、2023年河南省城乡发展专项债券（四期）—2023年河南省政府专项债券（四期）、2023年河南省社会事业专项债券（三期）—2023年河南省政府专项债券（七期）、2023年河南省政府一般债券（九期）、2023年河南省社会事业专项债券（十一期）—2023年河南省政府专项债券（四十期）和2025年河南省棚改专项债券（四期）—2025年河南省政府专项债券（二十一期）的信用等级为AAA。

特此公告

