



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 (十至十二期) 信用评级

2022 年 05 月 20 日



## 2022 年河南省城乡发展专项债券（十至十二期）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（十期）	3.51	10	AAA
2022 年河南省政府专项债券（三十二期）	109.17	15	AAA
2022 年河南省城乡发展专项债券（十一期）	53.16	10	AAA
2022 年河南省政府专项债券（三十三期）	165.84	10	AAA
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）			
<b>合计</b>	<b>331.64</b>		

评级时间：2022 年 05 月 20 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（十至十二期）（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。

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	12,395.30
其中：省本级（亿元）	1,195.59	1,395.94	1,568.20

资料来源：河南省统计局网站，河南省财政厅；中债资信整理

### 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（十至十二期）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（如考试收入、商业出租收入、智能温室出租收入、供水收入、停车费收入、充电桩收入等），项目预期收益可保障本次公开发行债券的本息偿还。

#### 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](http://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（十至十二期）  
信用评级



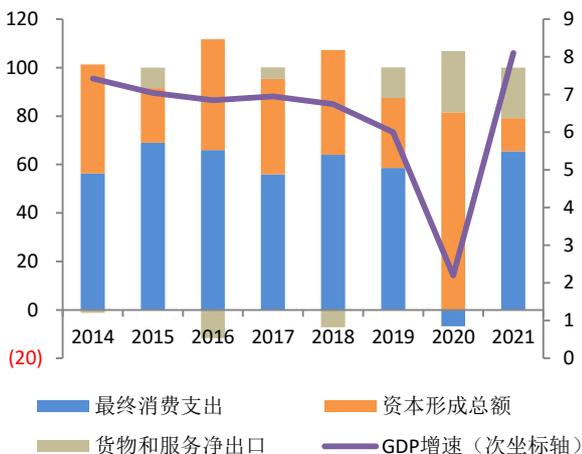
## 一、宏观经济与政策环境分析

**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。

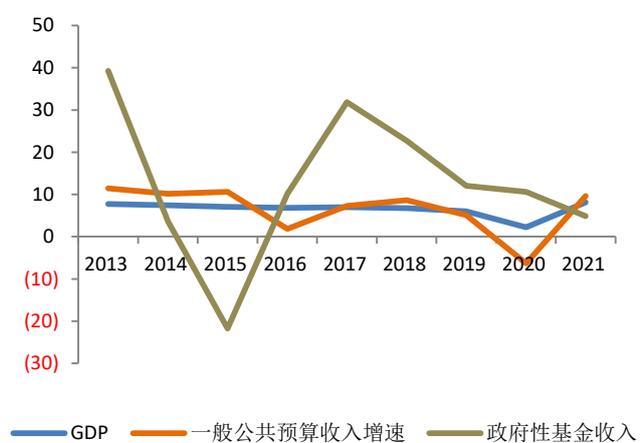
**展望未来，经济将持续向常态化回归。**出口方面，预计全球经济复苏动能增强，商品需求释放支持出口增长，但随着替代效应减弱出口增长将有所回落。消费方面，随着疫情因素和供应链制约因素逐渐消退，政策支持和政府集中采购将带动消费边际回暖。投资方面，房地产投资延续谨慎态度，财政政策更加重视财政支出力度和强度，加之财政结余充裕，基础设施建设有望适度超前带动投资回暖；货币政策在保持稳健的基础上更强调灵活适度，保持流动性合理充裕。

**图 1：2014 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，全国一般公共预算收入实现 20.25 万亿元，同比增长 10.7%。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 年地方本级国有土地使用权出让收入实现 8.71 万亿元，同比增长 3.5%，增速较 2020 年下降 12.4 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 9.80 万亿元，同比增长 4.8%，增速较 2020 年下降 5.8 个百分点。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办法》	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	8,208.10	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	82,430.22	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	69,444.62	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	2,976.20	70.97
转移性收入 <sup>1</sup>	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	12,395.30	1,568.20
其中：一般债务	4,471.35	882.12	4,893.13	1,072.62	5,456.10	1,222.10
专项债务	3,438.75	313.47	4,921.87	323.32	6,939.20	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 12,395.30 亿元，较财政部规定的债务限额（2021 年末为 14,259.00 亿元）低 1,863.70 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 87.35%。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

<sup>1</sup>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（十至十二期）发行总额为 165.84 亿元，品种为记账式固定利率付息债券，全部为新增债券。其中，10 年期债券计划发行规模为 3.51 亿元，15 年期债券计划发行规模为 109.17 亿元，30 年期债券计划发行规模为 53.16 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（十至十二期）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（十期）—2022 年河南省政府专项债券（三十二期）	3.51	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 5 月 30 日偿还本金的 12%，第 7 年至 10 年每年 5 月 30 日偿还本金的 16%
2022 年河南省城乡发展专项债券（十一期）—2022 年河南省政府专项债券（三十三期）	109.17	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 5 月 30 日偿还本金的 5%，第 11 年至 15 年每年 5 月 30 日偿还本金的 15%
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）	53.16	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 5 月 30 日偿还本金的 1%，第 11 年至 20 年每年 5 月 30 日偿还本金的 2%，第 21 年至 25 年每年 5 月 30 日偿还本金的 5%，第 26 年至 30 年每年 5 月 30 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（十期）偿债保障分析

2022 年河南省城乡发展专项债券（十期）—2022 年河南省政府专项债券（三十二期）发行金额 3.51 亿元，期限为 10 年，涉及开封市、新乡市、焦作市、濮阳市、南阳市、商丘市、信阳市和周口市 8 个地市的 9 个项目。

**资金用途方面**，本期债券专项用于通许县驾驶员考试综合服务中心建设项目、龙源新镇和滨湖小镇房屋水毁修缮工程、新乡市牧野区龙华种植基地灾后重建项目等 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（如考试收入、商业出租收入、停车费收入、供水销售收入等）。债券存续期内，对应项目预期可实现收益合计 19.55 亿元，各项目预期收益对申请本期债券额度本息<sup>2</sup>覆盖倍数在 1.41~14.68 倍之间，项目整体可实现债券本息覆盖。

表 6：2022 年河南省城乡发展专项债券（十期）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
开封市	1	0.45	0.86	1.41
新乡市	2	0.25	0.77	2.29
焦作市	1	1.20	6.45	3.98
濮阳市	1	0.20	1.18	4.39
南阳市	1	0.27	0.69	1.89
商丘市	1	0.30	5.95	14.68
信阳市	1	0.58	3.15	4.03
周口市	1	0.26	0.50	1.42
合计	9	3.51	19.55	4.13

资料来源：河南省财政厅提供，中债资信整理

<sup>2</sup>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。



## 2、2022 年河南省城乡发展专项债券（十一期）偿债保障分析

2022 年河南省城乡发展专项债券（十一期）—2022 年河南省政府专项债券（三十三期）发行金额 109.17 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、焦作市、漯河市、南阳市、濮阳市、三门峡市、商丘市、新乡市、信阳市、许昌市、周口市、驻马店市 17 个地市的 167 个项目。

**资金用途方面**，本期债券专项用于郑州市蔬菜研究所蔬菜科技示范基地、开封市沿黄生态廊道（示范区段）、中科慧远总部基地标准化厂房项目建设项目、舞钢工业废热城市供暖项目、安阳市新能源汽车充电基础设施建设项目等 167 个项目（见附件三）。

**表 7：2022 年河南省城乡发展专项债券（十一期）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	11	5.42	81.63	9.41
开封市	8	6.98	19.58	1.75
洛阳市	10	3.82	26.47	4.33
平顶山市	1	2.50	4.82	1.20
安阳市	5	2.00	18.35	5.73
鹤壁市	1	0.03	1.73	36.10
焦作市	3	2.00	9.93	3.10
漯河市	18	13.52	68.39	3.16
南阳市	27	22.99	163.73	4.45
濮阳市	7	4.28	33.83	4.94
三门峡市	2	0.45	2.10	2.92
商丘市	5	2.65	15.72	3.71
新乡市	1	0.50	3.78	4.72
信阳市	25	14.01	52.89	2.36
许昌市	6	7.78	52.29	4.20
周口市	5	2.77	9.22	2.08
驻马店市	32	17.47	95.52	3.42
<b>合计</b>	<b>167</b>	<b>109.17</b>	<b>659.97</b>	<b>3.78</b>

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（如智能温室出租收入、垃圾处理费收入、粮食保管费收入、供水收入等）。债券存续期内，对应项目预期可实现收益合计 659.97 亿元，各项目预期收益对申请本期债券额度本息<sup>3</sup>覆盖倍数在 1.07~48.00 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（十二期）偿债保障分析

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）发行金额 53.16 亿元，期限为 30 年，涉及郑州市、开封市、洛阳市、平顶山市、安阳市、鹤壁市、焦作市、漯河

<sup>3</sup>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。



市、南阳市、濮阳市、三门峡市、商丘市、新乡市、信阳市、许昌市、周口市、驻马店市、济源示范区 18 个地市（含示范区）的 80 个项目。

**资金用途方面**，本期债券专项用于郑州市二七区生态建设项目、开封市城市公共停车场及智慧停车系统建设项目、伊滨区智能装备制造及机器人产业园（一期）项目、平顶山市（宝丰）农产品智慧仓储保鲜冷链物流基地一期建设项目等 80 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（如供水收入、厂房租赁收入、停车费收入、充电桩收入等）。债券存续期内，对应项目预期可实现收益合计 724.00 亿元，各项目预期收益对申请本期债券额度本息<sup>4</sup>覆盖倍数在 1.17~121.76 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（十二期）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	6	2.50	48.55	8.83
开封市	2	0.52	54.99	48.07
洛阳市	5	2.19	31.73	6.59
平顶山市	6	3.66	25.58	3.18
安阳市	4	1.90	47.12	11.27
鹤壁市	7	4.15	73.47	8.05
焦作市	5	1.65	49.43	13.62
漯河市	4	1.05	18.80	8.14
南阳市	5	4.87	59.66	5.57
濮阳市	2	0.13	2.64	9.23
三门峡市	1	0.30	26.68	40.43
商丘市	4	3.67	40.46	5.01
新乡市	2	0.20	7.41	16.83
信阳市	17	12.83	62.71	2.22
许昌市	1	1.00	21.82	9.92
周口市	3	5.55	54.08	4.43
驻马店市	3	3.56	48.96	6.25
济源示范区	3	3.43	49.89	6.61
<b>合计</b>	<b>80</b>	<b>53.16</b>	<b>724.00</b>	<b>6.19</b>

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 2022 年河南省城乡发展专项债券（十期）—2022 年河南省政府专项债券（三十二期）、2022 年河南省城乡发展专项债券（十一期）—2022 年河南省政府专项债券（三十三期）和 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）的信用等级均为 AAA。

<sup>4</sup>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。



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（十期）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
开封市	通许县	通许县驾驶员考试综合服务中心建设项目	0.45	0.86	1.41
新乡市	新乡市本级	龙源新镇和滨湖小镇房屋水毁修缮工程	0.20	0.44	1.64
新乡市	牧野区	新乡市牧野区龙华种植基地灾后重建项目	0.05	0.33	4.90
焦作市	中站区	河南省焦作西部产业集聚区科技企业孵化园项目	1.20	6.45	3.98
濮阳市	濮阳市本级	濮阳市城市道路路侧机动车停车位及智慧平台服务项目	0.20	1.18	4.39
南阳市	唐河县	唐河县城区客运南站工程建设项目	0.27	0.69	1.89
商丘市	睢县	睢县城乡供水项目	0.30	5.95	14.68
信阳市	商城县	商城县供水工程项目	0.58	3.15	4.03
周口市	扶沟县	扶沟县融媒体中心建设项目	0.26	0.50	1.42
合计			3.51	19.55	4.13

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（十一期）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	郑州市蔬菜研究所蔬菜科技示范基地	0.37	1.13	1.90
郑州市	郑州市本级	郑州市现代农业示范园项目	0.22	0.60	1.69
郑州市	二七区	郑州市二七区马寨产业园项目	2.00	61.51	19.22
郑州市	管城回族区	管城回族区 2021 年公厕及城镇污水垃圾处理设施新建改建项目	0.14	1.23	5.48
郑州市	金水区	金水区智慧存储服务项目	0.06	0.42	4.38
郑州市	金水区	金水区 2022 年老旧小区改造项目	1.00	2.55	1.59
郑州市	金水区	郑州金水科教园区智慧园区基础设施建设工程	1.00	10.05	6.28
郑州市	金水区	沿黄科创带芯基地一期项目	0.10	0.64	3.97
郑州市	上街区	郑州市上街区生活垃圾分拣中心	0.30	1.40	2.91
郑州市	巩义市	巩义市新能源汽车充电基础设施建设项目	0.10	1.79	11.17
郑州市	新郑市	新郑市新华路街道办事处工行家属院片区及粮食局片区老旧小区综合改造项目	0.13	0.33	1.59
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	1.00	5.76	3.60
开封市	通许县	通许县城乡综合客运站建设项目	0.60	1.31	1.37
开封市	通许县	通许县产业集聚区供水厂及供水管网建设项目	0.51	0.96	1.17
开封市	通许县	通许县标准化粮食仓储改扩建项目	0.35	0.60	1.07
开封市	通许县	通许县智能生态综合停车场建设项目	0.18	0.86	2.99
开封市	祥符区	开封市祥符区强弱电入地项目	2.10	4.93	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
开封市	祥符区	开封市祥符区粮食和物资储备局粮食仓储体系建设项目	0.70	2.03	1.81
开封市	祥符区	开封市祥符区城区集中供热管网建设项目	1.54	3.14	1.27
洛阳市	涧西区	中科慧远总部基地标准化厂房项目	0.60	2.00	2.09
洛阳市	涧西区	涧西区信息技术产业园标准化厂房项目	0.70	4.44	3.96
洛阳市	新安县	新安县产业集聚区新材料产业园建设项目	0.24	8.59	22.36
洛阳市	栾川县	栾川县人力资源产业园建设项目	0.10	0.41	2.55
洛阳市	宜阳县	宜阳县饮用水地表水供水工程项目	0.58	4.76	5.13
洛阳市	宜阳县	宜阳县南环路停车场建设项目	0.10	0.20	1.24
洛阳市	洛宁县	洛宁县上戈仓储冷链物流设施项目	0.20	1.85	5.78
洛阳市	洛宁县	洛宁县环卫一体化项目	0.10	1.15	7.22
洛阳市	偃师市	偃师市粮食储备库区建设项目	0.30	1.17	2.44
洛阳市	偃师市	偃师市污水处理厂扩容项目	0.90	1.90	1.32
平顶山市	舞钢市	舞钢工业废热城市供暖项目	2.50	4.82	1.20
安阳市	安阳市本级	安阳市新能源汽车充电基础设施建设项目	0.15	4.21	17.54
安阳市	安阳市本级	安阳市入河口与交叉口积水点改造工程防灾减灾项目	0.25	1.51	3.78
安阳市	北关区	5G 泛在低空技术应用示范基地建设项目	0.20	5.07	15.84
安阳市	北关区	安阳市纺织产业集聚区智能制造一区四园项目	1.10	6.98	3.97
安阳市	林州市	红旗渠经济技术开发区高端装备制造标准化厂房建设项目	0.30	0.58	1.20
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	0.03	1.73	36.10
新乡市	凤泉区	新乡动力电池专业园区西片区标准化厂房建设项目	0.50	3.78	4.72
焦作市	中站区	焦作工业产业集聚区（西部园区）智能管理综合服务系统（平台）升级改造项目	0.30	2.35	4.89
焦作市	博爱县	焦作市博爱县村街集中供暖项目	1.50	3.54	1.48
焦作市	孟州市	孟州市德众保税物流产业园建设项目	0.20	4.04	12.62
濮阳市	濮阳市本级	濮阳新型化工基地公共管廊项目	0.70	6.09	5.44
濮阳市	濮阳市本级	濮阳市新能源公交场站及配套设施建设项目	0.70	2.00	1.79
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	0.20	3.99	12.46
濮阳市	濮阳市本级	濮阳市城区集中供热改造工程	0.20	4.66	14.56
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	0.88	8.26	5.87
濮阳市	濮阳市本级	濮阳经济技术开发区农产品冷链物流配送建设项目	1.00	3.23	2.02
濮阳市	台前县	台前县产业集聚区羽绒服装加工产业园及配套设施项目	0.60	5.60	5.83
许昌市	魏都区	许昌市魏都区城市建筑垃圾处理全产业链建设和利用示范工程项目	1.30	15.51	7.46



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
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	0.45	11.95	16.59
许昌市	建安区	许昌市建安区城乡交通体系建设项目	2.33	14.24	3.82
许昌市	襄城县	襄城县科创服务产业园基础设施项目	2.10	4.28	1.27
许昌市	襄城县	襄城县城区水环境综合治理及中水回用项目	0.50	4.05	5.06
许昌市	禹州市	禹州市城乡配送网络体系建设项目	1.10	2.26	1.28
漯河市	漯河市本级	漯河市污水处理厂管网连接提质改造工程（一期）	0.30	3.98	8.30
漯河市	漯河市本级	漯河市第一水厂提升改造工程	0.32	1.65	3.22
漯河市	漯河市本级	漯河市澧河饮用水源地取水口上移综合项目西城区第六水厂建设工程	0.80	3.30	2.58
漯河市	漯河市本级	漯河市合兴包装产业园项目	0.18	2.08	7.22
漯河市	漯河市本级	漯河市风顺物流园建设项目	0.30	2.26	4.71
漯河市	漯河市本级	漯河市豫南口岸基础设施二期工程	0.15	1.78	7.42
漯河市	漯河市本级	漯河市城区污水处理管网配套工程	0.38	0.97	1.60
漯河市	漯河市本级	漯河市供水管网改扩建工程	0.80	6.61	5.17
漯河市	漯河市本级	漯河经济技术开发区麻辣食品产业园建设项目	1.68	5.66	2.11
漯河市	漯河市本级	漯河市城乡一体化示范区城乡供水一体化管网工程项目	0.50	1.06	1.32
漯河市	召陵区	漯河市召陵区食品科技园项目	2.00	6.29	1.97
漯河市	舞阳县	舞阳县医药化工孵化园项目	0.25	2.76	6.90
漯河市	舞阳县	舞阳县产业集聚区物流园及基础设施建设项目	0.71	2.97	2.61
漯河市	舞阳县	舞阳县绿色食品添加剂产业园建设项目	1.40	8.21	3.66
漯河市	临颖县	临颖县粮油及应急物资储备基地项目	1.00	4.85	3.03
漯河市	临颖县	临颖县智能装备产业基础设施项目	0.62	7.43	7.49
漯河市	临颖县	临颖县特色农产品交易服务中心	0.13	0.46	2.21
漯河市	临颖县	临颖县智能装备制造产业基地项目（C区）	2.00	6.06	1.89
三门峡市	渑池县	渑池县涧河生态修复工程	0.18	1.56	5.42
三门峡市	灵宝市	灵宝市产业集聚区供水厂扩建及配套管网工程	0.27	0.54	1.25
南阳市	南阳市本级	南阳市“方唐高速公路”项目	5.00	74.23	9.28
南阳市	南阳市本级	南阳高新区创新创业园项目	0.56	1.52	1.69
南阳市	南阳市本级	南阳产投集团光电产业园（一期）项目	1.00	5.29	3.31
南阳市	南阳市本级	官庄工区中水回收利用项目	0.85	3.94	2.90
南阳市	南召县	南召县产业集聚区标准化厂房建设项目（一期）	1.20	3.31	1.72
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	0.40	3.96	6.18
南阳市	南召县	南召县冷链仓储物流中心建设项目	0.21	1.57	4.67
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	0.40	2.25	3.52
南阳市	方城县	方城县国家粮食和物资储备库（二期45万吨）建设项目	0.21	4.03	12.01
南阳市	方城县	方城县垃圾转运体系建设项目	1.10	2.19	1.24
南阳市	方城县	方城县电动汽车公共充电站（桩）基础设施建设工程	0.30	2.10	4.37



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
南阳市	方城县	方城县国家粮食和物资储备库（一期75万吨）建设项目	0.80	6.24	4.88
南阳市	方城县	方城县城区供热建设项目	0.60	4.37	4.56
南阳市	方城县	方城县长征精神青少年励志拓展训练中心建设项目	0.50	1.98	2.47
南阳市	西峡县	西峡县智能制造装备产业园项目	1.90	3.86	1.27
南阳市	镇平县	镇平县地下智能停车场（一期）建设项目	0.30	1.90	3.97
南阳市	镇平县	镇平县南水北调调蓄工程及中心城区供水项目	0.50	2.47	3.09
南阳市	内乡县	内乡县产业集聚区增量配电业务试点项目	2.36	10.68	2.83
南阳市	内乡县	南阳市示范性综合实践基地扩建工程项目	0.60	1.22	1.27
南阳市	内乡县	内乡县智慧停车项目	0.50	0.96	1.19
南阳市	内乡县	内乡县污水处理再生利用工程	0.72	1.49	1.29
南阳市	淅川县	淅川县楚都文化艺术中心建设项目	0.70	1.39	1.24
南阳市	社旗县	社旗县电商物流园建设项目	0.34	3.30	6.08
南阳市	社旗县	社旗县传感器产业园建设项目	0.76	7.14	5.87
南阳市	唐河县	唐河县兴隆标准化厂房建设项目	0.56	2.36	2.64
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	0.50	7.27	9.09
南阳市	邓州市	邓州市内衣创意产业园建设项目	0.12	2.70	14.09
商丘市	睢县	睢县人居环境改善之农村污水处理厂及配套污水管网建设工程	0.15	1.53	6.37
商丘市	宁陵县	宁陵县城市集中供热项目	0.50	5.21	6.51
商丘市	宁陵县	宁陵县电动汽车充电基础设施建设项目	0.33	0.79	1.50
商丘市	宁陵县	宁陵县西沙河地表水厂工程	0.67	1.76	1.64
商丘市	虞城县	商丘商东食品工业园冷链物流项目	1.00	6.43	4.02
信阳市	浉河区	何家寨房车露营基地项目	0.14	1.42	6.34
信阳市	罗山县	罗山县2022-2025年老旧小区改造项目	0.25	0.90	2.25
信阳市	罗山县	罗山县电子信息产业园标准化厂房及配套设施项目	1.29	4.64	2.25
信阳市	罗山县	罗山县殡仪馆二期建设项目	0.15	0.30	1.25
信阳市	罗山县	罗山县石材交易市场及商贸物流中心建设项目	0.20	4.28	13.38
信阳市	罗山县	罗山县电子元器件产业园标准化厂房及配套设施项目	2.00	7.22	2.26
信阳市	光山县	光山县智慧电商物流园项目	0.50	4.26	5.33
信阳市	光山县	光山县商务中心区物流园基础设施项目	1.00	1.88	1.17
信阳市	商城县	商城县餐厨垃圾处理工程	0.25	0.52	1.30
信阳市	固始县	固始县冷链物流基础设施项目	0.77	1.90	1.54
信阳市	固始县	固始县猕猴桃现代农业产业园建设项目	1.00	2.15	1.34
信阳市	固始县	固始县万亩有机小麦高标准示范基地建设项目	0.72	1.59	1.38
信阳市	潢川县	潢川县桃园农副产品集散中心建设项目	0.20	0.88	2.74
信阳市	潢川县	潢川县绿色食品装备产业园建设项目	0.90	3.26	2.27



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
信阳市	潢川县	潢川县区域性县级公共实训基地建设项目	0.50	1.64	2.05
信阳市	潢川县	潢川汽车客运西站新建项目	0.36	1.80	3.12
信阳市	潢川县	潢川县胡寺水库清淤扩容工程	1.10	2.10	1.19
信阳市	潢川县	潢川县有线电视网络高清升级改造项目	0.10	0.65	4.07
信阳市	潢川县	潢川县东风观水库清淤扩容工程	0.07	3.06	27.32
信阳市	潢川县	潢川县 2021-2023 年城镇老旧小区改造建设项目	0.50	2.89	3.62
信阳市	淮滨县	信阳（淮滨）保税物流中心（B 型）建设项目	0.60	1.20	1.25
信阳市	淮滨县	豫皖城市公交一体化枢纽总站	0.62	1.23	1.24
信阳市	淮滨县	淮滨县餐厨垃圾处理厂建设项目	0.02	1.54	48.00
信阳市	淮滨县	淮滨县有线电视网络高清升级改造项目	0.32	0.74	1.44
信阳市	淮滨县	淮滨县农产品物流中心基础设施项目	0.45	0.84	1.17
周口市	扶沟县	中原智能装备制造产业基地一期项目	1.00	4.17	2.60
周口市	商水县	商水县循环经济产业园热力管网建设项目	0.59	2.21	2.34
周口市	淮阳区	周口市淮阳区进步北大街（平安路转盘至东蔡河桥）高压线路架空改电缆入地项目	0.10	0.18	1.14
周口市	淮阳区	周口市淮阳区羲皇大道（北二环至腾达路）高压线路架空改电缆入地项目	0.28	1.05	2.34
周口市	鹿邑县	鹿邑县智慧冷链物流园建设项目	0.80	1.62	1.26
驻马店市	驿城区	驻马店装备产业集聚区高端智能装备产业园项目	2.50	9.61	2.40
驻马店市	西平县	西平县 2020 年农村饮水安全巩固提升工程	0.58	1.11	1.19
驻马店市	西平县	西平县畜牧装备供应链产业园项目	1.43	3.73	1.63
驻马店市	平舆县	平舆县中原生态转型发展示范园区建设项目	0.47	12.98	17.26
驻马店市	平舆县	平舆县永强户外国际产业园区（东区）建设项目	0.50	5.42	6.78
驻马店市	平舆县	平舆县客运北站新建工程	0.20	0.86	2.69
驻马店市	平舆县	平舆县农村产业融合示范园建设项目	0.20	6.65	20.79
驻马店市	平舆县	平舆县二十五万吨粮食仓储建设项目	1.00	3.94	2.46
驻马店市	平舆县	平舆县供水管网改造建设项目	0.20	3.63	11.34
驻马店市	正阳县	正阳县供水管网改扩建工程	0.39	1.21	1.95
驻马店市	正阳县	正阳县生活垃圾分类收集处置系统建设项目	0.10	1.24	7.77
驻马店市	正阳县	正阳县第二污水厂扩容及中水回用工程	0.10	1.02	6.37
驻马店市	确山县	确山县粮食物流园区项目	0.18	3.24	11.23
驻马店市	确山县	确山县城区供水水质提升及供水管网改扩建工程	0.20	0.92	2.88
驻马店市	泌阳县	泌阳县鲁庄污水处理厂及中水回用工程	0.80	4.03	3.15
驻马店市	泌阳县	泌阳县现代农业产业园建设项目（二期）	1.10	2.32	1.32
驻马店市	汝南县	汝南县社会停车场建设项目	0.18	0.39	1.37
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	0.21	5.13	15.28
驻马店市	汝南县	汝南县静脉产业园区配套基础设施建设项目	1.45	2.80	1.21
驻马店市	汝南县	汝南县产业集聚区标准化厂房（二期）	0.48	2.07	2.69
驻马店市	汝南县	汝南县现代农业产业园建设项目	0.74	1.52	1.28



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
驻马店市	汝南县	汝南县农民工返乡创业园项目	0.24	1.30	3.39
驻马店市	汝南县	汝南县天中山文化园提质升级改造项目	0.55	1.17	1.33
驻马店市	汝南县	汝南县滨河体育公园项目	0.15	0.31	1.28
驻马店市	遂平县	遂平县城南新区停车场建设项目	0.12	0.25	1.30
驻马店市	遂平县	遂平县综合物流产业园建设项目（一期）	1.20	2.45	1.28
驻马店市	遂平县	遂平县农村饮水安全巩固提升工程	0.55	1.05	1.20
驻马店市	遂平县	遂平县西关客运站建设项目	0.27	0.51	1.18
驻马店市	遂平县	遂平县现代农业产业园建设项目	0.28	2.84	6.34
驻马店市	新蔡县	新蔡县休闲食品工业园建设项目（一期）	0.50	2.85	3.56
驻马店市	新蔡县	新蔡县奥田机电产业园项目	0.30	4.40	9.17
驻马店市	新蔡县	新蔡县智能家居产业园项目	0.30	4.55	9.49
合计			109.17	659.97	3.78

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（十二期）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	二七区	郑州市二七区生态建设项目	0.60	5.73	4.34
郑州市	二七区	郑州市二七区垃圾收运及处理一体化工程	0.30	6.82	10.34
郑州市	中牟县	郑州国际文化创意产业园青年设计师基地项目	0.50	3.95	3.59
郑州市	中牟县	中牟县 2019 年至 2021 年农业水价综合改革项目	0.10	0.93	4.21
郑州市	巩义市	小浪底南岸灌区工程（巩义段）项目	0.20	3.43	7.80
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	0.80	27.70	15.74
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	0.20	53.57	121.76
开封市	通许县	通许县产业集聚区智能装备产业科技孵化器项目	0.32	1.42	2.01
洛阳市	洛阳市本级	伊滨区智能装备制造及机器人产业园（一期）项目	0.80	2.84	1.61
洛阳市	孟津县	孟津县城第一污水处理厂提标改造及扩建工程	0.40	2.02	2.30
洛阳市	栾川县	栾川县老旧小区集中连片改造提升项目	0.79	5.09	2.93
洛阳市	伊川县	伊川县富硒小米产业园项目	0.10	1.10	4.98
洛阳市	偃师市	洛阳高端节能环保装备制造园区建设项目	0.10	20.68	94.02
平顶山市	宝丰县	平顶山市（宝丰）农产品智慧仓储保鲜冷链物流基地一期建设项目	0.60	8.70	6.59
平顶山市	宝丰县	宝丰县城关镇宝州路片区老旧小区改造项目	0.48	1.36	1.29
平顶山市	宝丰县	宝丰县汝瓷创新创业孵化产业园建设项目	0.12	0.33	1.26
平顶山市	叶县	叶县金创富硒小麦产业园项目	1.20	6.77	2.56
平顶山市	叶县	叶县昆北佳苑公共租赁住房项目（调整）	0.53	3.48	2.98



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
平顶山市	叶县	叶县粮食安全仓储能力提升项目	0.73	4.94	3.07
安阳市	北关区	豫北童装示范园项目	0.60	8.20	6.21
安阳市	北关区	中国柏庄新型电商产业园	0.60	24.68	18.70
安阳市	北关区	安阳市北关区老旧片区提升改造工程	0.40	3.42	3.88
安阳市	北关区	中国柏庄童装创新综合示范园项目	0.30	10.83	16.42
鹤壁市	鹤壁市本级	鹤淇产业集聚区精密电子产业园（一期）	0.50	11.44	10.40
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	0.30	30.63	46.40
鹤壁市	鹤壁市本级	鹤壁经济技术开发区高分子材料产业园（A区）项目	0.25	11.64	21.17
鹤壁市	山城区	山城区冷链物流集散中心枢纽项目	0.25	7.61	13.84
鹤壁市	山城区	鹤壁市宝山循环经济产业集聚区南部组团生物化工园区污水处理厂建设项目	0.85	6.08	3.25
鹤壁市	淇滨区	鹤壁市淇滨区黎阳路街道大梁庄社区老旧小区改造配套基础设施项目（小区红线内）	0.20	1.44	3.28
鹤壁市	淇滨区	鹤壁 5G 智能制造产业基础配套设施项目（二期）	1.80	4.63	1.17
新乡市	新乡市本级	新乡高新区企业总部项目	0.05	4.04	36.75
新乡市	牧野区	新乡电源产业园区科技孵化产业园	0.15	3.37	10.20
焦作市	武陟县	武陟县产业集聚区智慧双创园区项目	0.30	12.85	19.47
焦作市	武陟县	武陟县黄沁河流域沁北南水北调水厂项目	0.16	3.10	8.79
焦作市	武陟县	武陟县黄沁河流域沁南南水北调水厂项目	0.54	6.70	5.64
焦作市	孟州市	孟州市小浪底北岸灌区和西霞院水利枢纽输水及灌区配套工程	0.35	12.51	16.24
焦作市	孟州市	孟州市光电产业园项目	0.30	14.28	21.63
濮阳市	清丰县	清丰县和平街停车场建设项目	0.05	1.49	13.51
濮阳市	清丰县	清丰县文化路停车场建设项目	0.08	1.15	6.55
许昌市	襄城县	襄城县产业集聚区绿色食品产业园项目	1.00	21.82	9.92
漯河市	漯河市本级	漯河市召陵区食品科技园项目二期	0.25	1.05	1.91
漯河市	漯河市本级	河南省食品科技产业园项目	0.25	10.21	18.57
漯河市	召陵区	漯河市召陵区宠物食品产业园	0.45	2.93	2.96
漯河市	召陵区	双汇第三产业园污水处理厂及配套基础设施建设项目	0.10	4.61	20.95
三门峡市	三门峡市本级	三门峡铁路综合枢纽物流园项目	0.30	26.68	40.43
南阳市	西峡县	西峡县新材料综合提升产业园公共基础设施建设项目	1.16	7.06	2.77
南阳市	西峡县	西峡县中医药特色产业园项目	1.04	4.82	2.10
南阳市	淅川县	淅川县地表水置换农村集中供水工程项目	2.20	6.27	1.30



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
南阳市	淅川县	淅川县环城森林公园项目（一期）	0.44	34.81	35.96
南阳市	唐河县	唐河县泌阳河与八龙河水系连通生态环境综合治理工程项目	0.03	6.70	101.59
商丘市	睢县	睢县电子信息产业园建设项目（一期）	0.20	22.98	52.24
商丘市	睢县	睢县返乡人员创业园项目	0.20	6.45	14.65
商丘市	宁陵县	宁陵县城区停车场建设项目	0.27	2.47	4.16
商丘市	夏邑县	夏邑县电子商务产业园建设项目	3.00	8.55	1.30
信阳市	平桥区	信阳市平桥区五个中型灌区续建配套与节水改造项目	0.26	3.16	5.53
信阳市	罗山县	罗山县城区三级污水管网（小区内部）提升改造工程	0.25	1.67	3.04
信阳市	商城县	商城县冷链物流产业园建设项目	1.60	4.72	1.34
信阳市	商城县	年存储 15 万吨粮食仓储物流建设项目	0.90	2.60	1.31
信阳市	商城县	商城县大别山市场片区老旧小区改造提升工程建设项目	0.19	0.57	1.37
信阳市	商城县	商城县金刚台片区老旧小区提升工程建设项目	0.24	0.73	1.38
信阳市	商城县	商城县三里庙保障性安居工程建设项目	0.85	4.03	2.15
信阳市	商城县	商城县北大街和西正街老旧小区改造提升工程建设项目	0.50	1.31	1.19
信阳市	固始县	固始县粮食局直属库物资储备建设项目	0.22	1.32	2.73
信阳市	固始县	固始县城乡一体化供水保障项目	1.15	3.49	1.38
信阳市	固始县	固始县新建城区供水管网扩建工程	0.70	2.09	1.36
信阳市	固始县	固始县产业集聚区供水管网工程	0.35	0.98	1.27
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	0.96	10.14	4.80
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	1.08	3.84	1.62
信阳市	潢川县	潢川县鄂桥水库及灌区综合提升建设项目	0.30	1.15	1.74
信阳市	息县	息县产业集聚区纺织服装产业园标准化厂房建设项目	2.80	18.30	2.97
信阳市	息县	息县交通枢纽站建设项目	0.48	2.61	2.47
周口市	西华县	西华经开区双创孵化园四期建设项目	1.05	10.96	4.74
周口市	沈丘县	河南省南水北调受水区周口供水配套工程沈丘供水工程项目	1.50	16.17	4.90
周口市	淮阳区	周口市淮阳区塑料制品产业园（二期）建设项目	3.00	26.94	4.08
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	2.66	40.08	6.85
驻马店市	平舆县	平舆县乡镇政府所在地农村生活污水治理项目	0.60	1.55	1.17
驻马店市	新蔡县	新蔡县花花牛标准化厂房建设项目	0.30	7.33	11.11
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	2.00	21.85	4.97
济源示范区	济源示范区	济源产教融合园区基础设施建设项目（一期）	1.00	24.53	11.15



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
济源示范区	济源示范区	高新双创基地加速器项目（一期）	0.43	3.51	3.71
合计			<b>53.16</b>	<b>724.00</b>	<b>6.19</b>

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	8,208.10
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	82,430.22
金融机构人民币各项贷款余额（亿元）	55,659.00	62,866.68	69,444.62
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	373.85
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	3,374.60
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	1,981.00
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	12,395.30
其中：省本级政府债务（亿元）	1,195.59	1,395.94	1,568.20

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（十至十二期）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 2022 年河南省城乡发展专项债券（十至十二期）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](http://www.chinaratings.com.cn)



公司微信