

信用评级公告

联合〔2026〕6859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20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
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	2025/12/23	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	2025/12/23	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	2025/12/23	60.7100	2052/01/14
2022年河南省城乡发展专项债券（八期）—2022年河南省政府专项债券（二十二期）	AAA	2025/12/23	77.7800	2037/04/28
2022年河南省城乡发展专项债券（九期）—2022年河南省政府专项债券（二十三期）	AAA	2025/12/23	135.7700	2052/04/28
2022年河南省社会事业专项债券（十三期）—2022年河南省政府专项债券（三十七期）	AAA	2025/12/23	20.4400	2052/05/30
2022年河南省城乡发展专项债券（十九期）—2022年河南省政府专项债券（五十三期）	AAA	2025/12/23	119.1850	2052/06/30
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	2025/12/23	128.0000	2038/01/11
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	2025/12/23	352.1900	2053/01/11
2024年河南省社会事业专项债券（十七期）—2024年河南省政府专项债券（六十三期）	AAA	2025/12/23	17.2785	2054/11/22
2024年河南省社会事业专项债券（十九期）—2024年河南省政府专项债券（七十七期）	AAA	2025/12/23	4.7051	2054/12/25
2025年河南省城乡发展专项债券（七期）—2025年河南省政府专项债券（十八期）	AAA	2025/12/23	47.9300	2055/05/28
2025年河南省政府一般债券（五期）	AAA	2025/12/23	18.0000	2032/06/25
2025年河南省政府一般债券（九期）	AAA	2025/12/23	43.0000	2032/09/26
2025年河南省城乡发展专项债券（十八期）—2025年河南省政府专项债券（七十一期）	AAA	2025/12/23	56.8580	2055/10/21
2025年河南省政府一般债券（十三期）	AAA	2025/12/23	47.7880	2032/11/27
2025年河南省城乡发展专项债券（二十四期）—2025年河南省政府专项债券（九十七期）	AAA	2025/12/23	251.3351	2055/11/27

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

2025 年河南省城乡发展专项债券（二十五期）—2025 年河南省政府专项债券（一百一十一期）	AAA	2025/12/23	3.2600	2040/12/11
2025 年河南省城乡发展专项债券（二十六期）—2025 年河南省政府专项债券（一百一十二期）	AAA	2025/12/23	17.3600	2055/12/11
2026 年河南省政府专项债券（五期）	AAA	2026/01/29	134.2700	2056/02/06

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相关债券中，一般债券 3 只，债券余额 108.7880 亿元，涉及资金用途调整的金额 14.6182 亿元，具体调整情况详见图表 2；专项债券 17 只，债券余额合计 1427.0717 亿元，涉及资金用途调整的金额合计 10.8390 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

拟调整一般债券名称	项目所属区域	调整后项目名称	拟调整金额 (万元)
2025 年河南省政府一般债券（十三期）	郑州市	郑州市熊耳河排涝能力提升工程—干流段	22265.00
		郑州市碧沙岗公园调蓄池工程	243.00
		郑州市建新街调蓄排涝泵站工程	542.00
		郑州市熊耳河排涝能力提升工程—支流段	155.00
		郑州市熊耳河沿线污水管网提升改造工程（未来路上游段）	4950.00
		郑州市熊耳河沿线污水管网提升改造工程（未来路下游段）	4950.00
		郑州市碧沙岗公园调蓄池工程	5329.00
		郑州市熊耳河排涝能力提升工程—涉铁段	400.00
		郑州市建新街调蓄排涝泵站工程	7250.00
		郑州市熊耳河排涝能力提升工程—支流段	5824.00
		陇海路京广铁路立交泵站及配套管网工程	4980.00
		郑州市熊耳河排涝能力提升工程—涉铁段	1100.00
2025 年河南省政府一般债券（九期）	洛阳市	隋唐洛阳城应天门南广场基础设施提升及改造工程	2600.00
		洛阳市玄武门大街（定鼎大道至平等街段）提升改造工程	4500.00
		纱厂东路（金谷园路至光华路段）打通工程	2400.00
		洛阳市玄武门大街（纱厂北路至定鼎大道段）提升改造工程	1700.00
		玄武门大街（九龙台街至启明北路段、王城大道至纱厂北路段）提升改造工程	7800.00
		隋唐洛阳城天街组团（安乐-水磨-新村）安置房建设项目	45000.00
		洛阳市古城路三川大道立交建设工程项目	13400.00
2025 年河南省政府一般债券（五期）	濮阳市	台前县第一职业高中学校室外配套	2900.00
		台前县滨湖学校建设项目	1129.00
		台前县滨湖学校室外配套建设项目	1765.00
2025 年河南省政府一般债券（十三期）	洛阳市	2025 年洛龙区中小学基建项目	5000.00
合计		--	146182.00

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非常强。

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

拟调整专项债券名称	项目所属区域	调整后项目名称	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)
2025 年河南省城乡发展专项债券 (二十四期) — 2025 年河南省政府 专项债券(九十七期)	郑州市	郑东新区生命科学产业园基础设施 建设项目(一期)	1000.00	80000.00	40000.00	1.21
2022 年河南省城乡发展专项债券 (八期) — 2022 年河南省政府专项 债券(二十二期)	郑州市	管城回族区总医院(管城回族 区第二人民医院)扩建项目	3400.00	121186.68	82000.00	1.29
2025 年河南省城乡发展专项债券 (二十六期) — 2025 年河南省政府 专项债券(一百一十二期)	洛阳市	马路街老旧街区提升改造项目	12000.00	15000.00	12000.00	1.44
		周公里片区老旧街区提升改造 项目	23600.00	38000.00	23600.00	1.43
		洛阳市隋唐洛阳城宽政坊片区 老旧街区改造项目	4200.00	6639.87	4200.00	1.83
		洛阳市滨河南路片区基础设施 提升改造项目	3000.00	5100.00	3000.00	1.64
		洛龙区菏泽寺街片区城市更新 建设项目	3100.00	5352.22	3100.00	1.74
		洛阳市聂湾片区城市更新建设 项目	3200.00	5400.00	3200.00	1.34
		洛阳市洛龙区唐聂十六街片区 城市有机更新建设项目	3500.00	5945.68	3500.00	1.71
		洛阳市隋唐洛阳城新村片区城 市更新项目	4500.00	6138.00	4500.00	1.24
2025 年河南省城乡发展专项债券 (二十五期) — 2025 年河南省政府 专项债券(一百一十一期)	洛阳市	安乐区域污水管网提升改造项 目	1600.00	4236.00	1600.00	2.17
		安乐片区生活垃圾分类处理设 施提升改造项目	2100.00	3500.00	2100.00	1.22
2022 年河南省城乡发展专项债券 (九期) — 2022 年河南省政府专项 债券(二十三期)	洛阳市	新安县城乡给排水一体化示范 项目(二期)	1000.00	52170.08	18000.00	1.84
		新安县龙泉新城地下综合管网 建设项目	1500.00	23763.36	10000.00	1.35
2022 年河南省社会事业专项债券 (十三期) — 2022 年河南省政府专 项债券(三十七期)	洛阳市	新安县龙泉新城地下综合管网 建设项目	1400.00	23763.36	10000.00	1.35
2022 年河南省城乡发展专项债券 (十九期) — 2022 年河南省政府专 项债券(五十三期)	洛阳市	新安县城乡给排水一体化示范 项目(二期)	2000.00	52170.08	18000.00	1.84
2026 年河南省政府专项债券(五 期)	平顶山市	宝丰县国家农村产业融合发展 示范园基础设施建设项目	5000.00	8010.51	5000.00	1.21
		宝丰县十二所乡镇公办幼儿园 改造提升工程	2200.00	6973.42	2400.00	1.21
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)	平顶山市	宝丰县育宝幼儿园建设项目	3500.00	5943.46	3500.00	1.45
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)	平顶山市	宝丰县乡镇卫生院医养结合建 设项目(第二批)	3400.00	7042.65	3400.00	1.43
		宝丰县十二所乡镇公办幼儿园 改造提升工程	200.00	6973.42	2400.00	1.21
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)	安阳市	滑县中心城区集中供热工程	2100.00	36727.00	20600.00	1.25
2024 年河南省社会事业专项债券 (十七期) — 2024 年河南省政府专 项债券(六十三期)	商丘市	永城市日月湖基础设施建设项 目	800.00	69134.62	40000.00	1.27
2024 年河南省社会事业专项债券 (十九期) — 2024 年河南省政府专 项债券(七十七期)	商丘市	永城市日月湖基础设施建设项 目	3000.00	69134.62	40000.00	1.27

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）	信阳市	信阳雷山匠谷（职教新城）综合管廊建设项目	6000.00	120811.00	48000.00	1.63
2025 年河南省城乡发展专项债券（七期）—2025 年河南省政府专项债券（十八期）	周口市	周口临港开发区智慧港口建设项目	4800.00	14919.25	11500.00	1.62
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）	济源示范区	济源产城融合示范区 2024 年老旧小区改造提升项目	1790.00	17171.76	9400.00	1.25
2025 年河南省城乡发展专项债券（十八期）—2025 年河南省政府专项债券（七十一期）	郑州市	郑州航空港经济综合实验区数智产业园一期项目	4500.00	96545.00	38000.00	1.30
合计	--	--	108390.00	755710.56	392600.00	--

注：上表中部分调整后项目重复出现，调整后项目总投资和调整后项目拟发行专项债券总金额合计数已剔除重复计算影响
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 24 个调整后募投项目，项目总投资合计 75.57 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 1.21~2.17 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，确认上述债券的信用等级为 AAA。

特此公告

联合资信评估股份有限公司
二〇二六年七月三十日