



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

2024 年江苏省城镇建设专项债券（二至三期） —2024 年江苏省政府专项债券（五期、八期） 信用评级

2024 年 06 月 11 日



2024年江苏省城镇建设专项债券（二至三期）— 2024年江苏省政府专项债券（五期、八期）信用评级

债券名称	发行规模 (亿元)	债券 期限	债项 级别
2024年江苏省城镇建设专项债券 (二期)—2024年江苏省政府专项 债券(五期)	29.53	10年	AAA
2024年江苏省城镇建设专项债券 (三期)—2024年江苏省政府专项 债券(八期)	67.23	30年	AAA
合计	35.79	—	—
评级时间:		2024年06月11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”）认为江苏省经济和财政实力极强，2024年江苏省城镇建设专项债券（二至三期）—2024年江苏省政府专项债券（五期、八期）（以下简称“本次公开发行债券”）纳入江苏省政府性基金预算管理，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

■ 江苏省经济体量很大，2023年面对复杂多变的外部环境和经济恢复进程中的矛盾问题，江苏省经济运行率先整体好转，综合实力稳步提升，GDP已达12.82万亿元，高质量发展成效明显。未来江苏省将继续紧扣“强富美高”总目标，深入实施“一带一路”建设、长江经济带发展和长三角区域一体化发展三大国家战略，预计区域经济将保持健康发展。

■ 得益于较高的经济发展水平和多元化产业结构，江苏省综合财力雄厚。2023年全省和省本级综合财力分别为22,817.14亿元和1,427.88亿元，居全国前列；2023年江苏省全省税收收入占一般公共预算收入比重为80.33%，财政收入质量稳步提升；江苏省政府性基金收入规模受房地产市场影响产生波动。

■ 截至2023年底江苏全省政府债务率处在绿色区间内，低于警戒线，风险总体可控。同时江苏省拥有较大规模的国有资产和上市公司股权，可增加其流动性。

■ 江苏省作为构建新发展格局的前沿阵地、国内国际双循环相互促进的战略枢纽，近年持续得到中央在政策等方面的有力支持，区域经济社会发展前景广阔。未来，预计江苏省将持续获得中央的各项支持。

■ 本次公开发行债券偿债资金纳入政府性基金预算管理，对应项目预期收益能够覆盖本次公开发行债券本息。

经济、财政和债务指标	2021年	2022年	2023年
地区生产总值(亿元)	116,364	122,876	128,222
人均地区生产总值(万元)	13.7	14.4	15.0
地区生产总值增速(%)	8.6	2.8	5.8
三次产业结构	4.1:44.5:51.4	4.0:45.5:50.5	4.0:44.4:51.6
全省综合财力(亿元)	29,763	23,240	22,817
全省一般公共预算收入(亿元)	10,015	9,259	9,930
全省政府性基金收入(亿元)	13,633	11,479	10,316
全省政府债务(亿元)	18,964	20,694	22,733

资料来源：统计公报；江苏省财政决算或预算执行报告、江苏省财政厅提供

分析师

郭宏媛 朱倩文

电话：010-88090124

邮箱：guohongyuan@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：北京市西城区月坛南街1号院

1号楼2层2-201(100045)

网站：www.chinaratings.com.cn

免责声明 1、本报告用于相关决策参考，并非某种决策的结论、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人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，不同于中债信用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。

2024年江苏省城镇建设专项债券（二至三期）
—2024年江苏省政府专项债券（五期、八期）
信用评级

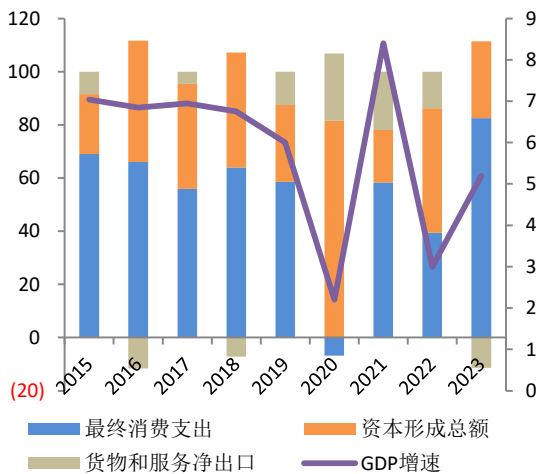


一、宏观经济与政策环境分析

全国经济发展持续向好，各项稳增长政策不断提振经济表现，财政收入增速实现回升；地方政府债券积极发挥稳经济作用，一揽子化债方案制定实施，有效防范化解地方债务风险

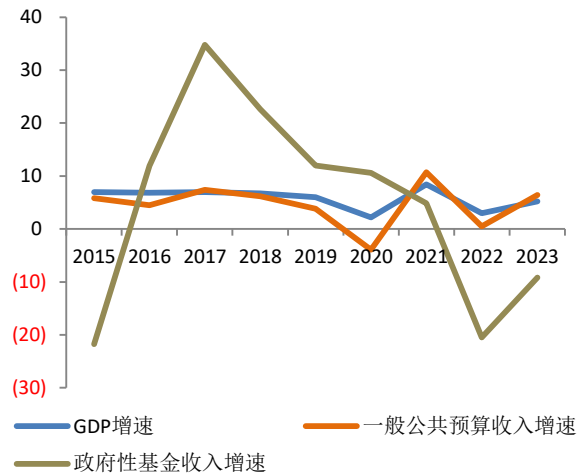
2023 年全国上下坚持稳中求进工作总基调，加大宏观调控力度，着力扩大内需、优化结构、提振信心、防范化解风险，全年经济回升向好。初步核算，2023 年国内生产总值 126.06 万亿元，按不变价格计算，同比增长 5.2%。**分产业看**，第一产业增加值 8.98 万亿元，同比增长 4.1%；第二产业增加值 48.26 万亿元，同比增长 4.7%；第三产业增加值 68.82 万亿元，同比增长 5.8%。**从需求看**，（1）全年社会消费品零售总额 47.15 万亿元，同比增长 7.2%，其中，受益于疫情影响减弱，餐饮收入 5.29 万亿元，增长 20.4%。（2）全年固定资产投资（不含农户）50.30 万亿元，比上年增长 3.0%，扣除价格因素影响，增长 6.4%。分领域看，基础设施投资增长 5.9%，制造业投资增长 6.5%，房地产开发投资下降 9.6%。高技术产业投资增长 10.3%，快于全部投资 7.3 个百分点，其中，高技术制造业、高技术服务业投资分别增长 9.9%、11.4%。（3）全年货物进出口总额 41.76 万亿元，比上年增长 0.2%。进出口相抵，贸易顺差 5.79 万亿元。对共建“一带一路”国家进出口增长 2.8%，占进出口总额的比重为 46.6%，比上年提高 1.2 个百分点。

图 1：2015 年以来“三驾马车”对经济增长的贡献率（%）



数据来源：中债资信整理

图 2：2015 年以来全国 GDP、一般公共预算收入、政府性基金收入增速（%）



数据来源：中债资信整理

稳增长政策将巩固经济恢复态势。中短期内，经济仍将保持持续恢复态势。投资方面，政策性开发性金融工具、设备更新改造专项再贷款和财政贴息等政策工具持续发力，将推动重大项目建设和设备更新改造，基建投资增速有望维持一定水平。出口方面，受国际环境动荡、海外需求放缓、产业链外迁等因素影响，增速或将维持现有水平，但价格因素对出口可形成一定支撑，外贸政策举措亦有利于外贸稳定，出口仍将保持一定规模。消费方面，中共中央政治局会议提出要积极扩大国内需求，发挥消费拉动经济增长的基础性作用，通过增加居民收入扩大消费，通过终端需求带动有效供给，把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来，消费有望成为推动经济增长的重要力量。



低基数作用叠加经济恢复性增长影响下，2023年财政收入增速回升。一般公共预算收入方面，2023年全国实现收入21.68万亿元，同比增长6.4%，其中，税收收入18.11万亿元，同比增长8.7%。增速回升除上年度大规模留抵退税导致的低基数影响外，经济恢复性增长亦是主要驱动力。政府性基金收入方面，2023年全国实现收入7.07万亿元，同比下降9.2%，较上年收窄11.3个百分点。地方政府性基金预算本级收入6.63万亿元，同比下降10.1%，较上年收窄11.4个百分点；其中，国有土地使用权出让收入5.80万亿元，同比下降13.2%。政府性基金收入降幅大幅收窄。

地方政府债券积极发挥稳经济作用，有效防范化解地方债务风险。近年来，地方政府债券始终在支持基础设施建设，以及扩大有效投资、稳定宏观经济方面发挥着积极作用。同时，2023年“一揽子化债”政策的实施，有效缓释和化解了部分区域地方债务风险。（1）制定实施一揽子化债方案。2023年7月，中共中央政治局会议提出，“要有效防范化解地方债务风险，制定实施一揽子化债方案”，将“化债”摆在突出位置。10月，新一轮特殊再融资债券重启发行，资金用途主要为“偿还存量债务”。截至2023年末，全国共有29个发债主体累计发行1.39万亿元；其中，贵州超过2,200亿元，天津、云南、湖南、内蒙古亦超过千亿元，额度重点向债务压力大的地区倾斜。（2）专项债券提额并早发快用，稳定宏观经济。2022年末，财政部提前下达2023年新增地方政府专项债务限额2.19万亿元，同比大幅增长50%。2023年3月，《政府工作报告》提出2023年拟安排地方政府专项债券3.80万亿元，较上年增加1,500亿元；7月，中共中央政治局会议指出，要加快专项债券发行和使用；8月，《国务院关于今年以来预算执行情况的报告》指出，2023年新增专项债券力争在9月底前基本发行完毕，用于项目建设的专项债券资金力争在10月底前使用完毕。

表 1：近期地方政府债券相关重大政策或会议

发布时间	文件、政策或会议名称	主要内容
2023年3月	《关于2022年中央和地方预算执行情况与2023年中央和地方预算草案的报告》	2023年新增专项债务限额3.80万亿元，适当扩大专项债券资金投向领域和用作项目资本金范围。做好地方政府专项债券项目前期准备，适当提高资金使用集中度，优先支持成熟度高的项目和在建项目。注重政府投资绩效，防止盲目扩大投资。
2023年6月	《国务院关于2022年中央决算的报告》	发挥好政府投资引导作用，适当扩大地方政府专项债券投向领域和用作项目资本金范围，做好项目前期准备，提高项目储备质量，优先支持成熟度高的项目和在建项目。
2023年6月	《第十四届全国人民代表大会财政经济委员会关于2022年中央决算草案审查结果的报告》	指导地方扎实做好项目库建设和前期准备工作，提升债券资金使用效率和效益。稳步推进地方政府隐性债务和法定债务合并监管。
2023年6月	《关于补齐公共卫生环境设施短板 开展城乡环境卫生清理整治的通知》	国家发展改革委牵头推动超大特大城市辖区内的山区县（区）“平急两用”设施建设，统筹安排中央预算内投资、地方政府专项债券等渠道资金，积极支持生活垃圾分类处理、污水处理与资源化利用、农村人居环境整治提升、农业面源污染治理、医疗卫生机构基础和环境卫生等项目建设。
2023年7月	中共中央政治局会议	要更好发挥政府投资带动作用，加快地方政府专项债券发行和使



发布时间	文件、政策或会议名称	主要内容
		用；要加大保障性住房建设和供给，积极推动城中村改造和“平急两用”公共基础设施建设，盘活改造各类闲置房产；有效防范化解地方债务风险，制定实施一揽子化债方案。
2023年8月	《国务院关于今年以来预算执行情况的报告》	2023年新增专项债券力争在9月底前基本发行完毕，用于项目建设的专项债券资金力争在10月底前使用完毕，研究扩大投向领域和用作项目资本金范围，引导带动社会投资。加强专项债券项目储备和投后管理，完善项目建设和运营全周期、全过程监督管理机制，提升专项债券资金使用效益。
2023年8月	《2023年上半年中国财政政策执行情况报告》	完善地方政府专项债券项目管理，严禁将专项债券用于各类楼堂馆所、形象工程和政绩工程以及各类非公益性资本支出项目，严格执行违规使用地方政府专项债券处理处罚机制，全面压实主管部门和项目单位管理责任。
2023年12月	中央经济工作会议	合理扩大地方政府专项债券用作资本金范围。加快推进保障性住房建设、“平急两用”公共基础设施建设、城中村改造等“三大工程”。

资料来源：中债资信整理

二、地区经济实力分析

江苏省地理位置优越，基础设施配套完善。近年来，经济稳健复苏、稳中向好的态势持续凸显，综合实力稳步提升，结构转型实现新突破，未来随着“强富美高”新江苏建设的持续推进，区域经济将保持健康发展

江苏省地处中国东部沿海地区中部，长江、淮河下游，是长江三角地区重要组成部分，地理位置优越。自然资源方面，江苏省土地面积 10.72 万平方公里，全省共有 13 个设区市。截至 2023 年末，全省常住人口 8,526 万人，城镇化率 75.0%。基础设施方面，江苏统筹推进交通强国试点和交通运输现代化示范区建设，紧紧围绕加快构建现代综合交通运输体系，突出“抓重点、补短板、强弱项”，大力实施重大基础设施项目，综合立体交通网络更加完善，交通强省建设迈出更大步伐。高速公路实现“县城通”以及 10 万人口以上城镇全覆盖，普通国省干线一级公路占比全国最高。江苏省拥有公路里程 15.8 万公里，其中高速公路里程 5,087 公里；铁路营业里程 4,276.9 公里，其中高速铁路里程 2,217.6 公里；运输机场 9 个、A1 类通用机场 8 个；四级以上内河高等级航道里程 3,281 公里，省干线航道达标里程达 2,488 公里。

江苏省是中国经济最发达的省份之一，主要经济指标处于全国各省（直辖市、自治区）前列。2023 年江苏省实现地区生产总值 128,222.2 亿元，经济发展迈上新台阶，人均地区生产总值稳步增长。从**投资**来看，2023 年，江苏省固定资产投资比上年增长 5.2%，全年增速较 2022 年提高 1.4 个百分点，固定资产投资持续增长，助推经济平稳运行。其中，基础设施投资增长 7%，增速高于全部投资 1.8 个百分点，对全部投资增长贡献率为 19.2%，拉动全部投资增长 1 个百分点；全省制造业投资增长 9.1%，高于全部投资增速 3.9 个百分点，较 2022 年提高 0.3 个百分点，对全部投资增长贡献率达 74.8%，拉动全部投资增长 3.9 个百分点。主要行业中，电气机械和器材制造业、汽车制造业、通用设备制造业投资增



长较快，同比分别增长 46.0%、24.9%和 14.1%。**从消费来看**，各项稳经济、促消费和助企纾困政策密集出台、持续显效，有力促进了全省消费品市场恢复向好，同时，消费新场景、新业态、新热点不断涌现，居民消费潜力持续释放，居民消费结构加快升级。2023 年，江苏省实现社会消费品零售总额 45,547.5 亿元，同比增长 6.5%，较上年提升 6.4 个百分点，全省消费品市场恢复向好态势持续巩固。其中，全省限额以上新能源汽车零售额同比增长 49.3%，拉动全省限额以上零售额增长 2.4 个百分点，成为消费品市场的第一驱动力，消费提质升级稳步推进，绿色、智能型商品贡献提升。**从对外贸易来看**，2023 年，江苏省完成进出口总额 52,493.80 亿元，新兴产品出口保持较快增长，手机、船舶、“新三样”等优势产品出口分别增长 69.1%、37.1%、12.3%，合计拉动出口增长 3.7 个百分点。

近年来，江苏省经济运行稳中向好，主要经济指标增幅保持在合理区间，经济结构进一步优化，高质量发展成效明显，战略性新兴产业、高新技术产业以及绿色低碳产业占规上工业比重均有所上升。**产业结构方面**，江苏省经济结构不断优化，三次产业结构比例由 2011 年的 6.3:51.5:42.2 调整至 2023 年的 4.0:44.4:51.6。第二产业向高质量发展，规模以上工业增加值比上年增长 7.6%，增速较 2022 年回升 2.5 个百分点，两年平均增长 6.3%，继续保持相对较高的增长水平。全省规模以上工业战略性新兴产业、高新技术产业产值占规上工业比重分别达 41.3%、49.9%，比上年分别提高 0.5 个、1.4 个百分点。目前江苏省已形成传统产业（第二产业中支柱产业主要为冶金、石化、机械、汽车、纺织及电子信息产业等）和现代服务业并举的产业结构，区域创新能力较强。

表 2：2021~2023 年江苏省主要经济指标

项目	2021 年		2022 年		2023 年	
	总额	增长率	总额	增长率	总额	增长率
地区生产总值（亿元、%）	116,364.20	8.6	122,875.60	2.8	128,222.20	5.8
人均地区生产总值（万元、%）	13.7	—	14.4	—	15.0	—
规模以上工业增加值（亿元、%）	—	12.8	37,487.10	5.1	—	7.6
全社会固定资产投资额（亿元、%）	—	5.8	—	3.8	—	5.2
全年社会消费品零售总额（亿元、%）	42,702.60	15.1	42,752.10	0.1	45,547.50	6.5
全年进出口总额（亿元、%）	52,130.60	17.1	54,454.92	4.8	52,493.80	-3.2
三次产业结构比例	4.1:44.5:51.4		4.0:45.5:50.5		4.0:44.4:51.6	
城镇化率（%）	73.94		74.4		75.0	

资料来源：2021~2023 年江苏省国民经济与社会发展统计公报，江苏省统计局网站，江苏省财政厅提供，中债资信整理

注：GDP 和规模以上工业增加值增长率均按照可比价格计算，即实际增长率。

2023 年，面对复杂多变的外部环境和经济恢复进程中的矛盾问题，江苏省坚决扛起“走在前、挑大梁、多作贡献”的责任担当，全面落实“四个走在前”“四个新”重大任务，千方百计强信心、稳预期、促发展，全省经济运行率先整体好转，内生动力活力显著增强，高质量发展迈出坚实步伐。未来，江苏省将继续紧扣“强富美高”总目标，在改革创新、推动高质量发展上争当表率，在服务全国构建新发展格局上争做示范，在率先实现社会主义现代化上走在前列；同时积极发掘培育新的增长点，以扩大内需为战略基点推动扩大内需战略与深化供给侧结构性改革有机结合，以“一带一路”交汇点建设为统揽推动东西双向开放，率先探索有利于促进全国构建新发展格局的有效路径，深入实施“一带一路”建

设、长江经济带发展和长三角区域一体化发展三大国家战略，持续推动经济健康发展。

三、地区财政实力分析

江苏省财政收入体量规模大，收入质量持续提升，综合财力雄厚，财力结构较为合理

2023年江苏省全省综合财力体量规模达22,817.14亿元，处于全国前列，其中，一般公共预算财力和政府性基金预算财力占比分别约为54.71%和45.29%。2023年江苏省实现一般公共预算收入9,930.18亿元。受益于产业多元化程度高、纳税主体丰富，江苏省一般公共预算收入中税收收入占比高、财力稳定性强，2023年江苏省全省一般公共预算收入中税收收入占比80.33%。江苏省房地产市场较为发达，以国有土地使用权出让收入为主的政府性基金收入规模较大，2023年全省实现政府性基金收入10,316.13亿元。江苏省本级政府调配财力能力强，2023年省本级综合财力为1,427.88亿元，其中省本级一般公共预算财力为1,144.10亿元。未来，尽管区域土地市场存在分化，但江苏省人口集聚效应较强，加之稳健的产业结构和较大的经济增长潜力，长期看预计江苏省政府综合财力仍将保持增长。

表 3：2021~2023 年江苏全省和省本级综合财力规模及结构情况

项目	2021 年		2022 年		2023 年	
	全省	省本级	全省	省本级	全省	省本级
综合财力（亿元）	29,762.71	2,432.93	23,239.50	1,083.01	22,817.14	1,427.88
其中：一般公共预算财力（亿元）	16,499.97	2,355.63	11,746.05	975.76	12,483.01	1,144.10
其中：一般公共预算收入（亿元）	10,015.16	256.94	9,258.88	191.89	9,930.18	286.20
政府性基金财力（亿元）	13,262.74	77.30	11,493.45	107.26	10,334.13	131.71
其中：政府性基金收入（亿元）	13,632.95	68.89	11,478.58	61.55	10,316.13	70.87
人均综合财力（元）	34,992.72		27,292.43		26,761.83	
人均一般公共预算财力（元）	19,399.41		13,794.54		14,641.11	

资料来源：江苏省财政厅提供，中债资信整理

江苏省政府债务规模平稳增长，政府债务率低于警戒线，风险总体可控

截至2023年底，江苏省政府债务余额为22,732.83亿元，同比上升9.58%，低于财政部核定的限额（2023年末为23,850.24亿元）。从债务资金来源看，经过近几年存量政府债务置换，目前江苏省政府债务余额中绝大部分为地方政府债券形式；从举债层级看，江苏省全省政府债务主要分布于市、县级政府；从资金用途看，江苏省政府债务主要用于基础设施建设和公益性项目，其相应债务也形成了大量的资产，比如土地储备资产、城市轨道交通、水热电气等市政建设和高速公路、机场等，且大多能够形成经营性收入，在一定程度上可以保障相关债务偿还；从债务期限结构看，未来几年江苏省债务不存在集中到期情况，债务期限结构较合理。江苏省政府债务率处在绿色区间内，低于警戒线，风险总体可控。

表 4：2021~2023 年江苏省债务限额情况（单位：亿元）

项目	2021 年		2022 年		2023 年	
	全省	本级	全省	本级	全省	本级
地方政府债务限额	20,823.14	1,078.67	22,594.14	1,163.37	23,850.24	1,249.87
其中：一般债务限额	8,197.98	833.68	8,451.98	833.68	8,171.28	833.68



项目	2021年		2022年		2023年	
	全省	本级	全省	本级	全省	本级
专项债务限额	12,625.16	244.99	14,142.16	329.69	15,678.96	416.19

资料来源：江苏省财政厅提供，中债资信整理

表 5：2021~2023 年江苏省政府债务规模情况（单位：亿元）

项目	2021年		2022年		2023年	
	全省	本级	全省	本级	全省	本级
政府债务	18,963.76	705.53	20,694.05	788.81	22,732.83	844.88
其中：一般债务	7,167.51	518.65	7,391.00	514.53	7,667.02	484.10
专项债务	11,796.25	186.88	13,303.05	274.28	15,065.81	360.78

资料来源：江苏省财政厅提供，中债资信整理

四、政府治理水平分析

江苏省经济和财政信息透明度较高，债务信息披露完备性、及时性不断提升；债务管理逐步规范

江苏省持续推进政府信息公开，政府信息披露透明度较高，债务信息披露完备性、及时性不断提升。江苏省统计局网站可获取年度江苏省国民经济和社会发展统计公报和统计年鉴，且也可获得月度经济运行情况数据，较为及时和完备。江苏省财政厅网站可获取近 10 年的财政预算执行情况报告和预算草案，且财政预算执行报告披露的财政收支数据较为丰富。

债务管理逐步规范，总体债务风险可控。2021 年江苏省将新增债务限额分配与地方政府性债务管理和风险情况挂钩，确保各地当年新增债务限额和政府性债务风险化解进度相匹配。2022 年江苏省全面排查化解重点领域风险隐患，持续化解存量政府性债务，稳妥处置大型企业债务风险，特别是统筹做好房地产领域、建筑行业、大型企业、政府性债务等风险排查化解工作，守住不发生区域性系统性风险底线。2023 年江苏省在全国率先开发上线地方债务综合监管系统，一体推进政府债务、隐性债务和融资平台经营性债务全口径管理，形成工作闭环。对各设区市开展债务工作督导，每季度对各设区市进行工作调度，设立债务专管员一对一联系服务各设区市，将化债情况纳入高质量发展考核体系和经济责任审计，完成年度化债任务，融资平台经营性债务规模、综合融资成本及平台数量得到有力管控。未来，伴随债务管理制度进一步落实，江苏省债务管理成效有望继续提升，区域总体债务风险可控。

五、外部支持情况

江苏省作为构建新发展格局的前沿阵地、国内国际双循环相互促进的战略枢纽，区域经济社会发展前景广阔，预计未来将持续获得中央的各项支持

江苏省是我国经济大省、工业大省、文化大省，多次受到中央政策有力支持。2021 年，国务院批复同意《江苏沿海地区发展规划（2021—2025 年）》，对于促进苏北地区振兴和带动皖北地区发展、促进长三角区域一体化发展、全面打造改革开放新高地意义重大。2023 年 7 月，国务院批准了江苏省的《江苏省国土空间规划（2021—2035 年）》，提出构建“两心三圈四带”为主体框架（2 大生态绿心、3 个现代化都市圈、4 条联动发展带）的全域一体、优势互补的国土空间开发保护新格局，对于区域经



济一体化发展具有重要促进作用。近年来,习近平总书记多次就江苏工作作出重要指示、提出重要要求,2020年11月,在江苏考察时赋予其“着力在改革创新、推动高质量发展上争当表率,在服务全国构建新发展格局上争做示范,在率先实现社会主义现代化上走在前列”历史使命;2023年总书记在全国两会期间参加江苏代表团审议,并两次亲临江苏考察,分别于3月和7月作出“江苏是我国构建新发展格局的前沿阵地,有条件发挥重要的枢纽作用、支撑作用和示范引领作用”、“在率先实现社会主义现代化上走在前列,奋力推进中国式现代化江苏新实践,谱写‘强富美高’新江苏现代化建设新篇章”的指示。江苏省作为构建新发展格局的前沿阵地、国内国际双循环相互促进的战略枢纽,未来将以“走在前、做示范”责任使命,不断推进区域经济社会发展,预计未来将持续获得中央的各项支持。

六、债券偿还能力分析

本次公开发行债券募集资金全部用于江苏省城镇基础设施项目建设,偿债资金均为募投项目对应的预期收益,项目预期收益能够覆盖申请使用债券金额本息

在国务院批准的总规模内,2024年江苏省城镇建设专项债券(二至三期)—2024年江苏省政府专项债券(五期、八期)发行总额356.79亿元,品种为记账式固定利率附息债,期限为10年和30年。**资金用途方面**,本次公开发行债券为新增城镇建设专项债券,依法用于学校、医院、轨道交通、标准厂房及管网工程等城镇基础设施项目建设,涉及江苏省内共297个项目。

表 6: 2024 年江苏省城镇建设专项债券 (二至三期) 概况

债券名称	发行规模 (亿元)	债券 期限	募集资 金用途	债券 利率	付息方式
2024年江苏省城镇建设专项债券(二期) —2024年江苏省政府专项债券(五期)	289.55	10年	城镇基础设施项目建设	固定利率	利息每半年支付一次,债券最后一期利息随本金一起支付
2024年江苏省城镇建设专项债券(三期) —2024年江苏省政府专项债券(八期)	67.24	30年	城镇基础设施项目建设	固定利率	利息每半年支付一次,债券最后一期利息随本金一起支付

资料来源:江苏省财政厅提供,中债资信整理

1、2024年江苏省城镇建设专项债券(二期)项目偿债保障分析

2024年江苏省城镇建设专项债券(二期)—2024年江苏省政府专项债券(五期)发行金额289.55亿元,期限为10年,共涉及省本级、南京市、徐州市等区域的288个项目(见附件三)。

项目偿债资金来源及偿债保障方面,本期债券本息偿还资金来源于上述288个项目预期收益,主要收益来源为票务收入、广告收入、医疗收入、停车费收入、水费收入、租赁收入和政府性基金收入等。本期债券存续期内,上述288个募投项目可实现预期收益2,259.41亿元,各项目预期收益对申请本期债券额度本息¹的覆盖倍数在1.00~103.78倍之间,项目整体预期收益可以覆盖本期债券本息。

¹本期债券票面利率按照2.80%测算。



表 7：2024 年江苏省城镇建设专项债券（二期）募投项目情况（单位：个、亿元、倍）

所属地市	项目数量	申请本期债券额度	本期债券存续期 内项目预期收益	本期债券存续期内预期收益/申 请本期债券额度本息
省本级	11	18.12	421.37	18.17
南京市	37	28.74	171.44	4.66
无锡市	16	8.45	44.39	4.10
江阴市	5	2.42	50.89	16.43
宜兴市	1	0.50	2.29	3.58
徐州市	3	2.16	38.18	13.81
丰县	5	3.05	20.30	5.20
睢宁县	3	0.90	18.98	16.48
新沂市	3	0.96	1.99	1.62
邳州市	1	0.88	2.12	1.88
常州市	26	41.77	172.87	3.23
溧阳市	5	8.31	22.51	2.12
苏州市	39	44.52	319.33	5.60
张家港市	7	6.12	64.76	8.27
昆山市	7	17.64	216.34	9.58
太仓市	8	7.04	33.61	3.73
南通市	5	2.12	4.99	1.84
如东县	2	0.80	2.32	2.26
启东市	11	10.04	283.38	22.05
连云港市	7	6.96	26.79	3.01
东海县	1	0.47	0.87	1.45
灌云县	4	3.32	9.08	2.14
灌南县	1	0.15	0.22	1.17
淮安市	18	9.35	70.03	5.85
涟水县	1	2.50	5.10	1.59
盱眙县	5	3.04	10.13	2.60
金湖县	1	0.23	1.46	4.94
盐城市	6	7.08	15.71	1.73
响水县	2	1.32	2.28	1.35
滨海县	6	6.40	17.35	2.12
东台市	4	8.30	72.80	6.85
扬州市	9	7.12	34.76	3.81
宝应县	1	0.40	0.69	1.35
仪征市	2	0.45	1.52	2.65
高邮市	1	3.19	42.04	10.30
泰州市	1	0.98	3.24	2.58
兴化市	3	2.72	5.42	1.56
靖江市	2	0.90	3.33	2.89



所属地市	项目数量	申请本期债券额度	本期债券存续期内项目预期收益	本期债券存续期内预期收益/申请本期债券额度本息
泰兴市	1	2.60	8.98	2.70
宿迁市	11	15.22	27.15	1.39
沭阳县	1	0.20	0.33	1.28
泗阳县	1	0.15	1.14	5.91
泗洪县	4	1.96	6.94	2.77
合计	288	289.55	2,259.41	6.10

资料来源：各县（市）财政局提供，中债资信整理

2、2024 年江苏省城镇建设专项债券（三期）项目偿债保障分析

2024 年江苏省城镇建设专项债券（三期）—2024 年江苏省政府专项债券（八期）发行金额 67.24 亿元，期限为 30 年，共涉及南京市和苏州市的 9 个项目。

项目偿债资金来源及偿债保障方面，本期债券本息偿还资金来源于上述 9 个项目预期收益，主要收益来源为铁路运营收入和政府补贴收入等。本期债券存续期内，上述 9 个募投项目可实现预期收益 975.17 亿元，各项目预期收益对申请本期债券额度本息²的覆盖倍数在 2.21~220.04 倍之间，项目整体预期收益可以覆盖本期债券本息。

表 8：2024 年江苏省城镇建设专项债券（三期）募投项目情况（单位：亿元、倍）

所属地市	项目名称	申请本期债券额度	本期债券存续期内项目预期收益	本期债券存续期内预期收益/申请本期债券额度本息
南京市	南京上元门过江通道（市本级）	10.00	77.80	4.09
南京市	宁芜铁路扩能改造工程	9.00	80.46	4.71
南京市	南京上元门过江通道（江北新区段）	5.00	68.48	7.21
南京市	新建南京至淮安城际铁路六合西至南京北段（六合段）	3.99	23.92	3.15
南京市	新建上海至南京至合肥高速铁路（六合段）	2.33	27.15	6.13
苏州市	苏州北站综合枢纽铁路站房工程	5.50	101.61	9.72
苏州市	高铁苏州北站改扩建配套工程	1.00	418.07	220.04
苏州市	南通至苏州至嘉兴至宁波铁路（园区段）	24.72	153.72	3.27
苏州市	如通苏湖城际铁路苏州东站同步实施工程	5.70	23.97	2.21
合计	—	67.24	975.17	7.63

资料来源：各县（市）财政局提供，中债资信整理

综上所述，中债资信评定 2024 年江苏省城镇建设专项债券（二期）—2024 年江苏省政府专项债券（五期）、2024 年江苏省城镇建设专项债券（三期）—2024 年江苏省政府专项债券（八期）的信用等级均为 AAA。

²本期债券票面利率按照 3.00% 测算。

附件一：

地方政府专项债券信用等级符号及含义

中债资信地方政府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。各信用等级符号含义如下：

等级符号	等级含义
AAA	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况极好，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	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况很好，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	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况较好，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	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况一般，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	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况较差，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	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况很差，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	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况极差，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	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况极差，基本不能偿还债务。
C	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况极差，不能偿还债务。



附件二：

评级模型结果

评级要素	评价结果	调整理由及依据
地方政府综合实力初始得分	0.8	—
其他调整因素	—	—
地方政府综合实力初始信用状况	aaa	—
外部支持	—	—
债券要素评价	—	—
债券信用等级	AAA	—

注 1：本次评级适用评级方法和模型为中国地方政府专项债券信用评级方法体系（2023 年 12 月版），版本号 P-J-N-0021-202312-FM。

注 2：模型得分体现该指标表现评价，得分越小越优。



附件三：

表 1：2024 年江苏省城镇建设专项债券（二期）募投项目情况（单位：亿元、倍）

所属区域	项目名称	申请本期债券额度	本期债券存续期内项目预期收益	本期债券存续期内预期收益/申请本期债券额度本息
省本级	台儿庄至睢宁高速公路江苏段（省级）	3.00	108.09	28.15
省本级	海太长江隧道（公路部分）	10.00	254.85	19.91
省本级	江苏食品药品职业技术学院苏北食品药品产教融合共享型实训基地	0.80	10.10	9.87
省本级	南京师范大学学生宿舍	0.95	11.57	9.51
省本级	南京审计大学学生宿舍项目	0.80	7.36	7.19
省本级	南京铁道职业技术学院学生宿舍（第三期）及附属配电房工程	0.40	3.08	6.02
省本级	南京科技职业学院学生宿舍楼	0.42	2.92	5.43
省本级	江苏师范大学学生宿舍楼	0.15	2.75	14.32
省本级	淮阴师范学院学生宿舍楼	0.21	1.84	6.83
省本级	南京林业大学白马校区 A 地块建设工程一期工程项目（学生宿舍项目）	1.29	17.04	10.32
省本级	徐州工业职业技术学院学生公寓项目	0.10	1.77	13.80
南京市	南京至滁州高速公路江苏段工程（市本级）	3.25	7.26	1.74
南京市	南京至盐城高速公路（市本级）	1.66	5.08	2.39
南京市	南京市儿童医院河西院区二期项目	0.40	20.56	40.15
南京市	南京市妇幼保健院丁家庄院区建设项目	4.10	27.77	5.29
南京市	南京市中西医结合医院新建专科病房楼项目	0.27	4.89	14.14
南京市	南京市第一医院（心血管病医院）河西院区二期改造工程	0.33	1.07	2.53
南京市	江心洲污水收集系统二通道建设工程（凤台路泵站至西城路段）	0.96	2.07	1.68
南京市	城北污水系统管网排查-专项整治项目（第二批）	0.21	0.36	1.33
南京市	钟山风景区市政污水管网（霹雳沟段、下马坊段、邵家山段）专项排查整治工程	0.16	0.66	3.22
南京市	城北污水系统管网排查-专项整治第四批工程	0.45	1.10	1.90
南京市	江心洲污水系统管网排查-专项整治第三批工程（AB 片区）	0.11	0.47	3.32
南京市	江心洲污水系统管网排查-专项整治第三批工程（CE 片区）	0.20	0.88	3.46
南京市	城东污水系统管网排查专项整治第三批工程（南站创新街等 8 条道路）	0.15	0.43	2.26
南京市	铁北污水系统管网排查-专项整治第三批工程	0.45	1.04	1.80
南京市	仙林污水系统管网排查-专项整治第三批工程	0.45	1.11	1.92
南京市	城南污水系统管网排查-专项整治第二批工程	0.38	0.98	2.01
南京市	雨花台区城南系统污水管网修复整改工程（古雄街道片区）	0.17	0.44	2.02
南京市	雨花经济开发区产业园区配套基础设施一期工程	3.00	14.39	3.75
南京市	雨花经济开发区人居森林示范区 18 班幼儿园（SOa010-04-017）项目	0.23	1.22	4.16



所属区域	项目名称	申请本期债券额度	本期债券存续期内项目预期收益	本期债券存续期内预期收益/申请本期债券额度本息
南京市	雨花经济开发区 SOaO2O-05-07 幼儿园项目	0.30	1.15	3.01
南京市	雨花经济开发区凤汇幼儿园项目	0.10	0.20	1.56
南京市	龙翔启动区 A11 地块配套幼儿园	0.15	1.44	7.48
南京市	雨花台区公共卫生服务中心项目（瑞尔大厦改造）	0.30	5.76	14.99
南京市	南京至马鞍山市域（郊）铁路（南京段）（江宁段）	3.75	21.00	4.37
南京市	南京市江宁妇幼保健院（江宁国际医院）新建项目	0.66	13.79	16.33
南京市	江宁开发区 2021G03 地块配套幼儿园	0.15	0.82	4.26
南京市	浦口区园特路幼儿园项目	0.16	0.35	1.69
南京市	浦口中等专业学校创业中心及风雨操场食堂综合体	0.10	0.43	3.34
南京市	南京艺术学院附属中等艺术学校项目	1.10	3.00	2.13
南京市	江苏省人民医院浦口分院（三期）	3.00	23.94	6.23
南京市	城南中心 4 号地配建幼儿园	0.06	0.26	3.40
南京市	林山雅苑三期配套幼儿园	0.18	0.44	1.92
南京市	南京至盐城高速公路（六合段）	0.30	3.10	8.08
南京市	南京至滁州高速公路江苏段工程（六合段）	1.08	2.77	2.00
南京市	南京六合中等专业学校雨污管网改造工程	0.13	0.23	1.38
南京市	六合区雄州中心区留右幼儿园	0.19	0.42	1.74
南京市	新建薛李东路幼儿园项目	0.10	0.59	4.61
无锡市	2021 年无锡市梁溪区幼儿园新建及改造项目（2023 年）	0.40	1.85	3.60
无锡市	2022 年无锡市梁溪区幼儿园加固改造及办学条件改善项目	0.20	0.78	3.06
无锡市	2024 年沁园东片区老旧小区改造工程	0.70	1.12	1.25
无锡市	2024 年沁园西片区老旧小区改造工程	0.70	1.14	1.27
无锡市	2024 年宁海里一期等 6 个老旧小区改造	0.70	1.14	1.27
无锡市	2024 年塘南新村等 8 个老旧小区改造	1.00	1.63	1.27
无锡市	2024 年芦庄五区等 6 个老旧小区改造	0.40	0.65	1.28
无锡市	无锡市滨湖区荣巷街道老旧小区提升改造项目	0.75	5.13	5.34
无锡市	蠡湖街道老旧小区及配套基础设施改造	0.20	5.37	20.98
无锡市	吾珈天空树改造提升项目	0.10	0.53	4.11
无锡市	江溪街道春城家园 A、万裕苑二期等安置房小区改造提升工程项目	0.50	4.33	6.77
无锡市	高浪路高压电力隧道（信成道-运河西路）新建工程	1.00	16.02	12.52
无锡市	无锡经开区仓储用房提升改造项目	0.50	0.86	1.34
无锡市	2023 年无锡经济开发区二次供水改造工程	0.20	0.34	1.33
无锡市	无锡经开区 2024 年度电力外线接入工程	0.60	1.34	1.75
无锡市	无锡经开区 2024 电力基础设施改造项目	0.50	2.16	3.38
江阴市	国乐岛（文化项目）	1.45	43.64	23.51
江阴市	五星幼儿园新建项目	0.20	1.46	5.71



所属区域	项目名称	申请本期债券额度	本期债券存续期内项目预期收益	本期债券存续期内预期收益/申请本期债券额度本息
江阴市	江阴市澄江街道 2023 年老旧小区改造工程	0.07	1.48	16.53
江阴市	江阴市青山路、梅园路、立新路、花山路市政管网新建工程	0.30	1.97	5.13
江阴市	徐霞客峭岐安息堂提升改造项目	0.40	2.34	4.57
宜兴市	宜兴至长兴高速公路云湖互通工程	0.50	2.29	3.58
徐州市	徐州生物工程职业技术学院扩建项目	0.76	6.69	6.87
徐州市	徐州市区供水提质增量小沿河原水工程	0.40	7.73	15.10
徐州市	徐州市中医院新院项目	1.00	23.77	18.57
丰县	丰县第二地面水厂工程	1.50	4.79	2.49
丰县	丰县城乡供水一体化巩固提升工程	0.07	1.95	21.77
丰县	丰县中等专业学校新校区三期建设项目	0.27	4.59	13.27
丰县	老旧小区改造工程	0.26	4.41	13.24
丰县	丰县中医医院改扩建工程	0.95	4.57	3.76
睢宁县	妇幼保健院配套设施及医疗设备建设项目	0.20	1.58	6.16
睢宁县	梁集镇工业园区附属配套工程	0.20	9.40	36.73
睢宁县	睢宁县城乡供水取水头部及配套工程	0.50	8.01	12.51
新沂市	锡沂高新区生活污水处理厂提标扩建	0.50	1.09	1.70
新沂市	新沂市妇幼保健计划生育服务中心信息化系统建设项目	0.37	0.60	1.27
新沂市	新沂市城北花苑老旧小区改造工程配套基础设施项目	0.09	0.30	2.62
邳州市	邳州市城乡供水一体化完善工程	0.88	2.12	1.88
常州市	常州奔牛国际机场航站区改扩建工程	1.83	5.07	2.16
常州市	丹阳至金坛高速公路	4.00	10.77	2.10
常州市	金坛区城镇污水管网建设工程	0.50	4.46	6.97
常州市	朱林中心幼儿园移址新建项目	0.05	0.21	3.22
常州市	金坛区金城镇 2024 年度城镇老旧小区（城北小区、望华新村、小南门社区散居楼、文化社区散居楼、丹阳门社区散居楼）改造项目	0.70	1.35	1.50
常州市	金坛区东城街道 2024 年度城镇老旧小区（华城四村、电胜社区散居楼、金河社区散居楼、汇贤社区散居楼）改造项目	0.15	0.26	1.33
常州市	金坛区西城街道 2024 年度城镇老旧小区（翠园新村、东园小区一期）改造项目	0.80	1.29	1.26
常州市	常州市武进区南田第二幼儿园新建工程	0.80	1.24	1.21
常州市	常州市武进区国家农村产业融合示范园提升工程	11.50	36.22	2.46
常州市	南医大常州医疗健康科技园一期工程	5.00	25.62	4.00
常州市	江苏武进经济开发区智慧化互联互通基础设施工程	6.00	33.31	4.34
常州市	新北区 2024 年-2025 年城镇老旧小区改造工程	0.90	3.04	2.64
常州市	龙江路产业园区基础设施配套项目	0.40	3.88	7.58
常州市	2023 年新北区智能交通科技信息化建设项目	0.12	0.22	1.40
常州市	新北区水环境治理一期工程	1.50	12.65	6.59
常州市	新北区人民医院（一期）	1.35	12.99	7.52



所属区域	项目名称	申请本期债券额度	本期债券存续期内项目预期收益	本期债券存续期内预期收益/申请本期债券额度本息
常州市	安家工业园区基础设施提升	0.17	0.32	1.49
常州市	新能源产业园基础设施提升改造工程（五期）	0.18	0.41	1.77
常州市	空港产业园基础设施提升（一期）	0.17	0.40	1.84
常州市	新能源产业园基础设施提升改造工程（一期）	0.10	0.26	2.00
常州市	空港产业园基础设施提升（二期）	0.10	0.16	1.28
常州市	常州东南园区工业水厂15000吨/天河水净化处理工程	0.18	0.77	3.35
常州市	常州经济开发区产业园基础设施三期工程	5.00	16.14	2.52
常州市	钟楼开发区产业园区基础设施改造提升工程	0.10	1.03	8.05
常州市	常州市鸣珂巷幼儿园改扩建项目	0.05	0.32	4.99
常州市	钟楼区高新技术产业园基础设施改造提升三期工程	0.12	0.49	3.16
溧阳市	江苏中关村水电气综合管线项目	1.50	2.30	1.20
溧阳市	溧阳港二期项目	3.50	6.41	1.43
溧阳市	高新区综合医院项目	1.00	4.59	3.59
溧阳市	溧阳市上兴镇200MW/400MWh共享储能电站项目	2.00	8.76	3.42
溧阳市	溧城街道老旧小区改造提升项目	0.31	0.45	1.12
苏州市	苏州科技馆、工业展览馆项目	5.50	12.71	1.81
苏州市	苏州市妇幼保健院	3.56	16.66	3.66
苏州市	中国中医科学院西苑医院苏州医院	4.00	13.65	2.67
苏州市	苏州市第五人民医院二期建设工程项目	1.89	10.20	4.22
苏州市	苏州高等职业技术学校石路校区部分楼宇加固改造项目	0.21	0.35	1.30
苏州市	新建上海经苏州至湖州铁路	5.80	107.88	14.53
苏州市	水乡旅游线城际铁路江苏段苏州南站预埋工程	2.20	18.28	6.49
苏州市	江苏省苏州丝绸中等专业学校异地新建项目	0.50	2.08	3.24
苏州市	江苏盛泽医院建设公共卫生综合楼工程	0.47	8.52	14.17
苏州市	盛泽镇南部工业区8万吨/日水质净化和中水回用工程	0.15	6.34	33.02
苏州市	东太湖度假区（太湖新城）秋枫街西侧规六路北侧幼儿园工程	0.20	1.16	4.53
苏州市	笠泽幼儿园	0.15	1.34	7.00
苏州市	吴江区第四人民医院扩建工程	0.20	2.57	10.04
苏州市	苏州信息职业技术学院学生宿舍改造装修工程项目	0.45	1.14	1.99
苏州市	吴中区2024年老旧小区改造工程项目	0.32	0.86	2.10
苏州市	黄埭水质净化厂及再生资源中心（黄埭城镇污水垃圾处理工程）项目	2.56	13.33	4.07
苏州市	相城国家级经济技术开发区5G+智造工厂产业园基础设施项目	1.30	11.37	6.83
苏州市	苏州市相城区先进材料创新产业园基础设施项目	1.24	27.96	17.62
苏州市	娄北片区城中村改造项目	0.60	7.05	9.18
苏州市	安元佳苑老旧小区改造（一期）工程	0.33	0.71	1.67



所属区域	项目名称	申请本期债券额度	本期债券存续期内项目预期收益	本期债券存续期内预期收益/申请本期债券额度本息
苏州市	澄星幼儿园（暂定名）项目	0.25	1.15	3.60
苏州市	长三角安全和算力产业园一期基础设施配套建设项目	0.41	4.42	8.42
苏州市	2023年城镇老旧小区改造项目（姑苏区观景二村等四个老旧小区改造）	0.16	1.02	4.97
苏州市	倪家苑北区小区改造工程	0.29	1.04	2.80
苏州市	桐馨苑小区改造工程	0.13	0.77	4.64
苏州市	东环路沿线老旧小区改造（二期）-葑溪片	0.40	1.83	3.57
苏州市	东环路沿线老旧小区改造（三期）-里河片	0.43	1.90	3.46
苏州市	东环路沿线老旧小区改造（三期）-娄江永林片	0.27	1.17	3.39
苏州市	东环路沿线老旧小区改造（三期）-杏秀杨枝片	0.50	2.21	3.45
苏州市	东环路沿线老旧小区改造（二期）-新湘苑片	0.47	2.14	3.56
苏州市	东环路沿线老旧小区改造（三期）-长岛横街片	0.45	2.00	3.46
苏州市	东环路沿线老旧小区改造（三期）-娄江新村	0.61	2.55	3.27
苏州市	东环路沿线老旧小区改造（二期）-宏葑横街片	0.59	2.61	3.46
苏州市	东环路沿线老旧小区改造（二期）-相门片	0.36	1.59	3.46
苏州市	苏州当代美术馆	4.00	8.97	1.75
苏州市	娄葑街道东港老旧小区改造项目	2.00	3.86	1.51
苏州市	苏州工业园区工业技术学校建设职业教育园区项目	0.50	10.40	16.26
苏州市	苏州大学附属第二医院浒关院区二期工程项目	0.70	4.65	5.19
苏州市	苏州高新区有轨电车 T5 线一期工程	0.37	0.89	1.87
张家港市	张家港市金港片区水质净化厂建设工程	0.60	2.64	3.43
张家港市	城区 16 个住宅小区雨污分流改造项目	0.70	1.61	1.79
张家港市	2023 年乐余镇农村生活污水治理及劣 V 类河道沿线居民生活污水治理工程	0.11	0.37	2.60
张家港市	新建张家港高职园区中专（学）校工程	0.60	7.50	9.77
张家港市	张家港市第六人民医院新建住院综合楼项目	0.40	1.70	3.32
张家港市	2024 年老旧小区改造	0.21	0.44	1.62
张家港市	暨阳湖科学城产业基础设施提升项目	3.50	50.52	11.28
昆山市	苏州市城市轨道交通 S1 线工程（昆山段）	14.94	203.24	10.63
昆山市	昆山第一中等专业学校易地新建二期工程	0.50	1.76	2.75
昆山市	周市镇华杨路西侧幼儿园新建工程	0.20	0.34	1.33
昆山市	市精神卫生中心二期（新建）工程	0.17	1.81	8.31
昆山市	昆山第六人民医院异地新建项目	1.50	7.09	3.69
昆山市	巴城镇凤栖园幼儿园改扩建工程	0.10	0.30	2.31
昆山市	市精神卫生中心二期（改建）工程	0.23	1.81	6.14
太仓市	太仓市娄江新城医院改建工程	2.00	13.49	5.27
太仓市	太仓市智慧城市新型基础设施建设工程项目	0.60	3.36	4.37
太仓市	太仓市第一人民医院新建急诊科技大楼项目	1.70	4.17	1.92



所属区域	项目名称	申请本期债券额度	本期债券存续期内项目预期收益	本期债券存续期内预期收益/申请本期债券额度本息
太仓市	新建太仓港城市污水处理提升工程项目	2.10	9.49	3.53
太仓市	新建东方路幼儿园项目	0.10	0.61	4.78
太仓市	新建陆渡街道安息堂和殡仪服务中心项目	0.09	0.28	2.39
太仓市	新建城北幼儿园项目	0.30	0.83	2.16
太仓市	双凤镇幼教中心新建双凤镇新湖第二幼儿园项目	0.15	1.39	7.23
南通市	南通职业大学搬迁建设三期工程-钟秀校区剩余区域加固改造及新建工程	0.50	2.87	4.49
南通市	2024年崇川区城东街道老旧小区综合改造工程	0.49	0.65	1.04
南通市	2024年崇川区和平桥街道老旧小区综合改造工程	0.58	0.75	1.01
南通市	2024年崇川区虹桥街道老旧小区综合改造工程	0.41	0.53	1.00
南通市	2024年崇川区新城桥街道老旧小区综合改造工程	0.14	0.19	1.07
如东县	8万吨粮食仓储设施（县中心粮库）	0.30	1.29	3.36
如东县	南通区域供水水平海线（如东支线）建设工程	0.50	1.03	1.61
启东市	南通区域供水水平海线（主线共线段）建设工程（启东市）	0.50	8.61	13.45
启东市	2023年启东市给排水管网提升改造工程	0.20	6.01	23.46
启东市	启东市高新区排水管网维修项目	0.30	1.04	2.72
启东市	沪渝蓉高铁上海至南京至合肥段（北沿江高铁）（启东）	1.81	15.32	6.61
启东市	启东市高铁西站综合交通枢纽建设项目	3.00	37.71	9.82
启东市	南通大学启东校区学生公寓扩建项目	0.13	0.72	4.32
启东市	吕四作业区内河转运码头及集疏运体系	0.60	79.71	103.78
启东市	吕四作业区环抱式港池西港池通用码头及其基础设施	1.00	97.12	75.88
启东市	启东吕四港保税仓库建设项目	0.20	0.66	2.58
启东市	启东高新区高压线入地土建工程	0.50	2.99	4.68
启东市	启东经济开发区科创生物医药产业园区基础设施项目	1.80	33.49	14.54
连云港市	连云港国际粮食集散中心一期工程	1.00	7.31	5.71
连云港市	连云港港连云港区庙岭作业区智能化集装箱堆场起步工程	0.50	2.25	3.51
连云港市	江苏省中医院连云港医院	1.50	8.05	4.19
连云港市	城南污水处理厂三期工程	0.50	1.46	2.28
连云港市	连云港云港冷链产业园	2.50	4.04	1.26
连云港市	江苏省赣榆中等专业学校新建学生宿舍楼项目	0.14	0.45	2.50
连云港市	连云港至宿迁高速公路徐圩至灌云段（徐圩部分）	0.82	3.24	3.09
东海县	东海县第四人民医院新建工程	0.47	0.87	1.45
灌云县	连云港至宿迁高速公路灌云至沭阳段工程（灌云部分）	1.93	3.29	1.33
灌云县	灌云县智慧水务项目建设	0.10	0.59	4.58



所属区域	项目名称	申请本期债券额度	本期债券存续期内项目预期收益	本期债券存续期内预期收益/申请本期债券额度本息
灌云县	连云港胜海自来水厂改扩建及配套管网项目	1.00	4.74	3.71
灌云县	灌云县 2024 年老旧小区改造项目工程	0.29	0.46	1.25
灌南县	灌南县硕湖粮食储备库有限公司新建项目	0.15	0.22	1.17
淮安市	淮安市第二人民医院门急诊一体化综合救治服务优化项目	0.10	0.78	6.11
淮安市	淮安市第二人民医院厦门路院区全面提质升级工程	0.05	0.30	4.74
淮安市	淮安市第二人民医院手术室技改工程项目	0.12	0.50	3.23
淮安市	淮安工业园区基础设施提升工程（一期）	0.15	0.68	3.57
淮安市	淮安经济开发区标准化厂房建设项目	1.00	3.03	2.37
淮安市	淮安经济开发区基础设施提升二期工程项目	1.00	2.80	2.18
淮安市	电商园智慧园区平台及公共基础设施配套工程项目	1.00	2.42	1.89
淮安市	江苏淮安经济开发区供排水管网提升改造一期工程	0.30	1.41	3.68
淮安市	城市排水防涝及综合治理一期工程项目	0.80	7.22	7.05
淮安市	淮安区污水处理提质增效建设工程项目	0.70	4.65	5.18
淮安市	淮安区 2024 年老旧小区改造项目	0.49	0.84	1.33
淮安市	大运河国家文化公园百里画廊基础设施提升工程项目	0.10	3.91	30.53
淮安市	淮安市第五人民医院新建高压氧室、核医学中心、心脏大血管中心	0.70	1.44	1.60
淮安市	淮阴区富康城幼儿园	0.10	0.19	1.49
淮安市	清江浦经济开发区排水管网提升改造工程三期项目	1.07	4.30	3.14
淮安市	淮安港市区港区黄码作业区码头工程	0.60	22.92	29.84
淮安市	2024 年清江浦区排水管网畅通工程项目	0.07	3.86	43.05
淮安市	淮安市清江浦区职业学校校安工程	1.00	8.80	6.87
涟水县	涟水县人民医院滨河分院项目	2.50	5.10	1.59
盱眙县	盱眙经济开发区雨污水管网建设工程	0.90	2.73	2.37
盱眙县	盱城街道石牛社区、城南社区农产品批发市场建设项目	0.60	2.50	3.26
盱眙县	盱眙（福慧园）综合性殡葬服务设施项目	0.90	1.52	1.32
盱眙县	黄花塘镇旧铺医院	0.40	2.82	5.51
盱眙县	盱眙县人民医院信息标准化及智慧医院建设项目	0.24	0.55	1.80
金湖县	金湖县博物馆	0.23	1.46	4.94
盐城市	大丰港铁路支线（盐城）	0.50	2.93	4.58
盐城市	盐城生物工程高等职业技术学校扩建工程学生公寓	0.50	0.73	1.13
盐城市	盐城市亭湖区青洋工业园污水处理厂扩建工程	0.78	2.31	2.31
盐城市	智能仓储物流中心	3.00	5.43	1.41
盐城市	大丰区电动汽车智能充电桩建设运营项目	2.00	3.62	1.41
盐城市	大丰港蒸汽管道项目	0.30	0.69	1.80
响水县	响水县污水管网改造提升工程	1.20	2.03	1.32



所属区域	项目名称	申请本期债券额度	本期债券存续期内项目预期收益	本期债券存续期内预期收益/申请本期债券额度本息
响水县	港城片区供暖工程一期	0.12	0.25	1.65
滨海县	新建新校区（江苏省滨海县高等职业技术学院）项目	1.00	6.26	4.89
滨海县	滨海县主城区供热片区热电联产项目	1.50	2.39	1.24
滨海县	滨海天然气高压管网建设工程	0.80	2.09	2.04
滨海县	盐城内河港滨海港区天场产业园、界牌产业园配套项目	1.60	2.36	1.15
滨海县	盐城内河港滨海港区界牌内河码头工程	1.00	2.47	1.93
滨海县	县中医院联动搬迁工程	0.50	1.78	2.79
东台市	东台市沿海区 200MW/400MWh 储能电站项目	3.00	7.35	1.91
东台市	东台至兴化高速公路东延工程	3.15	14.95	3.71
东台市	兴化至东台高速公路	1.85	49.18	20.77
东台市	东台市中医院智慧医院及高质量发展项目	0.30	1.31	3.41
扬州市	扬州市中医院新院区建设项目（一期工程）	1.10	13.85	9.83
扬州市	扬州市妇女儿童医院 B 地块项目建设工程	1.28	7.98	4.87
扬州市	扬州市妇女儿童医院 A 地块医疗专项(二期)	1.79	7.21	3.15
扬州市	2023 年度扬州经济技术开发区污水处理提质增效达标区建设项目	0.38	0.59	1.22
扬州市	兴席路污水管道工程	0.12	0.19	1.22
扬州市	扬州市江都区中闸供水圈北片供水主干管复线工程	0.10	0.92	7.21
扬州市	江都妇幼保健院二期（托育综合服务中心）异地新建工程	1.14	1.78	1.22
扬州市	扬州市江都中医院搬迁改造工程	0.77	1.39	1.41
扬州市	2024 年江都区供水管网更新改造工程	0.44	0.85	1.50
宝应县	城乡统筹区域供水管网及二次供水设施改造工程	0.40	0.69	1.35
仪征市	仪征市 2024 年老旧小区改造工程（一期）	0.35	0.73	1.64
仪征市	仪征市第二人民医院扩建工程	0.10	0.79	6.18
高邮市	南京至盐城高速公路工程高邮段	3.19	42.04	10.30
泰州市	泰州市社会福利中心二期工程（首期）（普惠性养老床位）	0.98	3.24	2.58
兴化市	兴化至东台高速公路工程	1.12	2.33	1.63
兴化市	兴化殡仪馆和集中守灵中心新建工程	0.30	1.27	3.30
兴化市	兴化市城区污水处理提质增效 333 工程-第 321281-23、24、25、26-01 号达标区建设工程	1.30	1.82	1.09
靖江市	靖江市城区排水管网（雨水）修复与改造工程	0.10	0.18	1.37
靖江市	江阴靖江长江隧道北接线工程	0.80	3.15	3.08
泰兴市	上海至南京至合肥高速铁路泰兴段（泰兴资本金）	2.60	8.98	2.70
宿迁市	青年公寓项目	4.00	6.06	1.18
宿迁市	潍坊至宿迁高速铁路新沂至宿迁段（宿迁段）	1.90	3.04	1.25
宿迁市	骆马湖水源工程	1.60	4.48	2.19
宿迁市	宿迁市科技创新产业园城市停车场项目	5.00	8.04	1.26
宿迁市	盐城至洛阳高速公路宿城至泗洪段（宿城段）	0.10	0.16	1.26



所属区域	项目名称	申请本期债券额度	本期债券存续期内项目预期收益	本期债券存续期内预期收益/申请本期债券额度本息
宿迁市	潍坊至宿迁高速铁路新沂至宿迁段（宿城段）	0.50	1.51	2.37
宿迁市	2024 年宿城区老旧小区改造项目	0.40	0.64	1.24
宿迁市	育才路幼儿园	0.15	0.25	1.31
宿迁市	宿豫区新庄粮食储备库（粮食产业园）项目	1.20	1.97	1.29
宿迁市	实验小学幼儿园	0.15	0.28	1.45
宿迁市	宿豫区来龙中心医院建设工程	0.22	0.72	2.55
沭阳县	沭阳县马厂人民医院改扩建工程	0.20	0.33	1.28
泗阳县	泗阳县城西水厂配套供水管网建设项目	0.15	1.14	5.91
泗洪县	泗洪县东南片区域供水工程（水厂改扩建）	0.10	0.38	2.94
泗洪县	宿迁港泗洪港区双沟作业区码头	0.70	3.05	3.40
泗洪县	泗洪县居民小区生活便利化惠民提升工程	1.00	3.10	2.42
泗洪县	2024 年泗洪县城区污水管网建设工程	0.16	0.41	2.02
合计	—	289.55	2,259.41	6.10



附件四：

江苏省经济、财政和债务数据

相关数据	2021年	2022年	2023年
地区生产总值（亿元）	116,364.20	122,875.60	128,222.20
人均地区生产总值（万元）	13.7	14.4	15.0
地区生产总值增长率（%）	8.6	2.8	5.8
全社会固定资产投资增速（%）	5.8	3.8	5.2
全年社会消费品零售总额（亿元）	42,702.60	42,752.10	45,547.50
全年进出口总额（亿元）	52,130.60	54,454.92	52,493.80
三次产业结构	4.1:44.5:51.4	4.0:45.5:50.5	4.0:44.4:51.6
第一产业增加值（亿元）	4,722.40	4,959.40	5,075.80
第二产业增加值（亿元）	51,775.40	55,888.70	56,909.70
其中：规模以上工业增加值（亿元）	—	37,487.1	—
第三产业增加值（亿元）	59,866.40	62,027.50	66,236.70
人口数量（万人）	8,505.4	8,515	8,526
人口老龄化率（%）	—	—	—
国土面积（万平方公里）	10.72	10.72	10.72
城镇居民人均可支配收入（元）	57,743	60,178	63,211
农村居民人均可支配收入（元）	26,791	28,486	30,488
全省政府综合财力（亿元）	29,762.71	23,239.50	22,817.14
其中：省本级政府综合财力（亿元）	2,432.93	1,083.01	1,427.88
全省人均政府综合财力（元）	34,992.72	27,292.43	26,761.83
全省一般公共预算收入（亿元）	10,015.16	9,258.88	9,930.18
其中：税收收入（亿元）	8,171.30	6,803.22	7,976.99
省本级一般公共预算收入（亿元）	256.94	191.89	286.20
地方政府一般债务收入（亿元）	1,308.01	1,353.26	1,346.50
地方政府一般债务还本支出（亿元）	1,096.20	1,128.02	1,184.04
全省政府性基金收入（亿元）	13,632.95	11,478.58	10,316.13
其中：国有土地使用权出让收入（亿元）	12,788.98	10,690.40	9,482.20
地方政府专项债务收入（亿元）	2,393.84	2,460.37	3,233.35
地方政府专项债务还本支出（亿元）	1,128.90	952.54	1,613.70
全省政府债务（亿元）	18,963.76	20,694.05	22,732.83
其中：一般债务（亿元）	7,167.51	7,391.00	7,667.02
专项债务（亿元）	11,796.25	13,303.05	15,065.81
全省一般公共预算财力/综合财力（%）	55.44	50.54	54.71
全省税收收入/一般公共预算收入（%）	81.59	73.48	80.33
全省政府性基金财力/综合财力（%）	44.56	49.46	45.29

资料来源：统计公报；江苏省财政决算或预算执行报告、江苏省财政厅提供。



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 2024 年江苏省城镇建设专项债券（二至三期）—2024 年江苏省政府专项债券（五期、八期）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；如受评债券发行人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 2024 年江苏省城镇建设专项债券（二至三期）—2024 年江苏省政府专项债券（五期、八期）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，综合考虑债券发行人当前的经济实力、财政实力、债务状况、政府治理水平、外部支持和本次公开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人之间，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，未因受评债券发行人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人提供以及公开信息，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自本报告出具之日起生效，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：北京市西城区月坛南街1号院1号楼2层2-201
业务专线：010-88090123
传 真：010-88090162
网 站：www.chinaratings.com.cn



公司微信