

宝应县 2024 年第四批江苏省政府债券 (城镇建设专项债券) 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

扬瑞会宝核字[2024]012 号

审计机构:扬州弘瑞会计师事务所有限公司宝应分所

地址:宝应县旺发路顺发小区201号

邮编:225800

电话:0514-88287775



二〇二四年九月十二日



扬州弘瑞会计师事务所

YANGZHOUHONGRUI CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

宝应县 2024 年第四批江苏省政府债券 (城镇建设专项债券) 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

扬瑞会宝核字[2024]012号

宝应县财政局：

我们接受宝应县财政局委托，对宝应县 2024 年江苏省政府债券(城镇建设专项债券)项目的项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且我们认为该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

一、项目收益及现金流入预测说明的编制基础

本募投项目收益及现金流入预测以江苏聚宝绿能建设产业发展有限公司实施的宝应新能源产业园项目的厂房出租收入、厂房出售收入、停车位出租收入、物业管理收入、光伏发电收入为基础，结合项目的建设期，对预测期间经济环境等的



最佳估计假设作为前提，编制收益预测表。

二、项目收益及现金流入预测假设

1、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2、国家现行利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；

3、对募投项目实施主体有影响的法律法规无重大变化；

4、募投项目实施主体制定的土地出让计划、可返还政府收益等能够顺利执行；

5、无其他人力不可抗力及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

三、项目收益及现金流入预测说明

根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号）、《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预[2017]89号）、《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预[2018]161号）、《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库[2020]43号）、《财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库[2020]36号）、《江苏省财政厅转发财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（苏财债[2018]66号）和《转发财政部关于印发地方政府债券信息公开平台管理办法（试行）的通知》（苏财债[2021]18号）等相关文件的规定，在法定专项债务限额内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种，优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立高校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目，积极探索试点发行项目收益专



项债券，以对应的政府基金或专项收入偿还。

根据委托方提供的资料，依据江苏聚宝绿能建设产业发展有限公司实施的宝应新能源产业园项目的厂房出租收入、厂房出售收入、停车位出租收入、物业管理收入、光伏发电收入；预计本期债券存续期内(2024—2034)项目收益 181,438.00 万元。测算情况如下：

项目收益预计表（本期债券续存期）

单位:万元

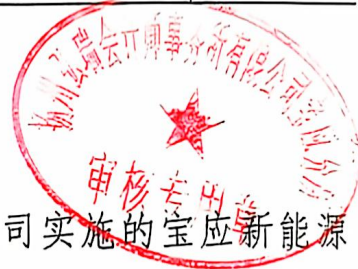
项目	预测年均收益	债券存续期内收益合计	备注
宝应新能源产业园项目	20,723.13	310,847.00	15年
合计		310,847.00	

四、募投项目概述

1、项目位置及具体情况

江苏聚宝绿能建设产业发展有限公司实施的宝应新能源产业园项，建设规模及内容：本项目总用地面积 269002 平方米（共 403 亩），厂房总建筑面积 410259.40 平方米，厂房计容建筑面积 424024.40 平方米，安装太阳能光伏 26200KWP；其中：宝应新能源产业园项目厂房一期工程总用地面积 43323 平方米（共 65 亩），厂房总建筑面积 56831.4 平方米，厂房计容建筑面积 70600.56 平方米，安装太阳能光伏 4200KWP；宝应新能源产业园项目厂房二期工程总用地面积 225679 平方米（共 338 亩），厂房总建筑面积 353428 平方米，厂房计容建筑面积 355279.84 平方米，安装太阳能光伏 22000KWP。本项目配套建设停车、物业等管理设施。

项目总投资 192,198.26 万元，项目计划 2023 年开工建设，项目建设期 2 年。2024 年计划投入 80,000 万元，2024 年拟申



请专项债 50,000 万元（本年已使用专项债 24100 万元，本期拟使用 25,900 万元），期限为 15 年。

2、投资估算与资金筹措方式

项目投资规模为 192,198.26 万元，专项债券募集资金主要用于产业园建设，明细如下：

序号	项目名称	项目总投资 (万元) ①=②+③	资金来源(人民币万元)					
			资本金			非资本金部分		
			②=④+⑤+⑥			③=⑦+⑧+⑨		
			已有 地方 政府 专项 债券 资金 金额 ④	拟使用 本期地 方政府 专项债 券资金 金额⑤	其他资本 金⑥	已有地 方政府 专项债 券资金 金额⑦	拟使用 本期地 方政府 专项债 券资金 金额⑧	其他资 金 (非资本 金) ⑨
一	宝应新 能源产 业园项 目	192,198.26			42,198.26	24,100	25,900	100,000
	合计	197,198.26			42,198.26	24,100	25,900	100,000

备注:其他资本金 42,198.26 万元为企业自有资金，非资本金部分其他资金 100,000 万元，为市场化融资 100,000 万元。宝应新能源产业园项目 2024 年度拟使用专项债 50,000 万元，本年已使用其他批次专项债券资金 24,100 万元，本期拟申请专项债 25,900 万元。

根据项目单位测算，宝应新能源产业园项目存在 10 亿元的市场融资。经本所测算，该项目运营产生的市场化收益可以对项目的市场化融资的本息及政府专项债券的本息实现全部覆



盖，本项目具有较强的抗风险能力。

五、募投项目资金平衡测算

（一）本期募投项目现金流覆盖还本付息的测算

1、发行利率的确定

本次募投项目债券发行利率参考 2024 年发行的江苏省地方政府专项债券票面利率，宝应新能源产业园项目分别按 3.4133%、3.37%、3.23%的发行利率测算融资成本。

2、融资应付本息情况

募投项目宝应新能源产业园项目 2024 年度拟申请 50,000 万元，本年已使用其他批资专项债 24,100 万元（21 年发行 15 年期 22,500 万元，利率 3.37%；22 年发行 15 年期 1,600 万元，利率 3.23%），本期计划申请使用专项债 25,900 万元。根据项目假设专项债融资利率按 3.4133%，当年内发行完毕，期限 15 年，在存续期内每年付息一次；市场化融资 100,000 万元，2023 年到位 20,000 万元，2024 年拟到位 30,000 万元，2025 年拟到位 50,000 万元，期限均为 13 年，在存续期内每年付息一次。自融资之日起各年应还专项债本息及市场化融资本息情况分别测算如下：

（1）宝应新能源产业园项目专项债 25900 万元融资及本息偿还情况表

金额单位：人民币万元

项目名称	年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
宝应新能源产业园项目(专项债)	2024		25,900.00		25,900.00		
	2025	25,900.00			25,900.00	884.05	884.05
	2026	25,900.00			25,900.00	884.05	884.05



2027	25,900.00			25,900.00	884.06	884.06
2028	25,900.00			25,900.00	884.06	884.06
2029	25,900.00			25,900.00	884.06	884.06
2030	25,900.00			25,900.00	884.06	884.06
2031	25,900.00			25,900.00	884.06	884.06
2032	25,900.00			25,900.00	884.06	884.06
2033	25,900.00			25,900.00	884.06	884.06
2034	25,900.00			25,900.00	884.06	884.06
2035	25,900.00			25,900.00	884.06	884.06
2036	25,900.00			25,900.00	884.06	884.06
2037	25,900.00			25,900.00	884.06	884.06
2038	25,900.00			25,900.00	884.06	884.06
2039	25,900.00		25,900.00	0.00	884.06	26,784.06
小计		25,900.00	25,900.00		13,260.80	39,160.80

(2)宝应新能源产业园项目专项债 22500 万元融资及本息
偿还情况表

金额单位：人民币万元

项目名称	年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金余 额	当年偿还 利息	当年还本付 息合计
宝应新能源产业 园项目(专项债)	2024		22,500.00		22,500.00		
	2025	22,500.00			22,500.00	758.25	758.25
	2026	22,500.00			22,500.00	758.25	758.25
	2027	22,500.00			22,500.00	758.25	758.25
	2028	22,500.00			22,500.00	758.25	758.25
	2029	22,500.00			22,500.00	758.25	758.25
	2030	22,500.00			22,500.00	758.25	758.25
	2031	22,500.00			22,500.00	758.25	758.25
	2032	22,500.00			22,500.00	758.25	758.25
	2033	22,500.00			22,500.00	758.25	758.25
	2034	22,500.00			22,500.00	758.25	758.25
	2035	22,500.00			22,500.00	758.25	758.25
	2036	22,500.00		22,500.00	0.00	758.25	23,258.25
	小计			22,500.00	22,500.00		9,099.00

(3)宝应新能源产业园项目专项债 1600 万元融资及本息
偿还情况表

金额单位：人民币万元



项目名称	年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金余 额	当年偿还 利息	当年还本付 息合计
宝应新能源产业 园项目(专项债)	2023				0.00		
	2024	0.00	1,600.00		1,600.00	0.00	0.00
	2025	1,600.00			1,600.00	51.68	51.68
	2026	1,600.00			1,600.00	51.68	51.68
	2027	1,600.00			1,600.00	51.68	51.68
	2028	1,600.00			1,600.00	51.68	51.68
	2029	1,600.00			1,600.00	51.68	51.68
	2030	1,600.00			1,600.00	51.68	51.68
	2031	1,600.00			1,600.00	51.68	51.68
	2032	1,600.00			1,600.00	51.68	51.68
	2033	1,600.00			1,600.00	51.68	51.68
	2034	1,600.00			1,600.00	51.68	51.68
	2035	1,600.00			1,600.00	51.68	51.68
	2036	1,600.00			1,600.00	51.68	51.68
	2037	1,600.00		1,600.00	0.00	51.68	1,651.68
小计			1,600.00	1,600.00		671.84	2,271.84

(4)宝应新能源产业园项目市场化融资及本息偿还情况表
金额单位:人民币万元

项目名称	年度	期初本金余 额	本期新增本 金	本期偿还本 金	期末本金余 额	当年偿还 利息	当年还本付 息合计
宝应新能源产 业园项目(市 场化融资)	2023		20,000.00		20,000.00		
	2024	20,000.00	30,000.00		50,000.00	840.00	840.00
	2025	50,000.00	50,000.00		100,000.00	2,100.00	2,100.00
	2026	100,000.00			100,000.00	4,200.00	4,200.00
	2027	100,000.00			100,000.00	4,200.00	4,200.00
	2028	100,000.00			100,000.00	4,200.00	4,200.00
	2029	100,000.00			100,000.00	4,200.00	4,200.00
	2030	100,000.00			100,000.00	4,200.00	4,200.00
	2031	100,000.00			100,000.00	4,200.00	4,200.00
	2032	100,000.00			100,000.00	4,200.00	4,200.00
	2033	100,000.00			100,000.00	4,200.00	4,200.00
	2034	100,000.00			100,000.00	4,200.00	4,200.00
	2035	100,000.00			100,000.00	4,200.00	4,200.00
	2036	100,000.00		20,000.00	80,000.00	4,200.00	24,200.00
	2037	80,000.00		30,000.00	50,000.00	3,360.00	33,360.00
	2038	50,000.00		50,000.00	0.00	2,100.00	52,100.00
	小计			100,000.00	100,000.00		54,600.00



宝应新能源产业园项目截止 2039 年，专项债需还本 50,000 万元，付息 23,031.64 万元；市场化融资需还本 100,000 万元，付息 54,600 万元。共需还本付息 227,631.64 万元。

3、收益测算

项目收益测算情况如下：

宝应新能源产业园项目，根据项目可行性研究报告，项目厂房出租收入、厂房出售收入、停车位出租收入、物业管理收入、光伏发电收入每年平均形成 20,723.13 万元收益。本期债券存续期内(2024—2039)项目收益 310,847.00 万元。

单位:万元

项目	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
收入	0	8,419	6,697	7,119	7,554	8,003	8,465	8,940	50,642
减：成本	0	2,140	641	726	411	896	581	266	13,219
项目收益	0	6,279	6,056	6,393	7,143	7,107	7,884	8,674	27,423
项目	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	合计	
收入	47,740	44,650	41,361	37,856	41,500	42,830	18,800	380,576	
减：成本	10,497	8,362	3,800	3,705	10,265	10,320	3,900	58,729	
项目收益	37,243	36,288	37,561	34,151	31,235	32,510	14,900	310,847	

4、资金平衡测算

本期债券存续期内平衡情况。经过测算，对本期债券存续期融资本息覆盖倍数为 1.37 倍(310,847.00 万元/227,631.64 万元)，因而我们预计产生的现金净流入能够合理保障偿还债券本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

融资本息覆盖倍数表（本期债券续存期）



项目	融资类别	融资本息支付			项目收益	本息覆盖倍数
		本金	利息	本息合计		
宝应新能源产业园项目	专项债	50,000.00	23,031.64	73,031.64	310,847.00	1.37
	市场化融资	100,000.00	54,600.00	154,600.00		
合计		150,000.00	77,631.64	227,631.64	310,847.00	1.37

注:宝应新能源产业园项目 2024 年度拟申请专项债 50,000 万元, 已发行其他批次 24,100 万元, 本期申请使用 25,900 万元。

(二) 城镇建设专项债券方案总体评价

根据《江苏省财政厅转发财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》(苏财债[2018]66号)等文件, 推出城镇建设专项债券。同年财政部公布财预[2017]89号《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》(以下简称“通知”), 提出在法定专项债务限额内, 各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券, 着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。

根据《通知》要求, 分类发行专项债券建设的项目, 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, 实现项目收益和融资平衡。

(1) 资金充足性

本项目积极响应并遵循国务院在 2014 年发布的国发[2014]43号《关于加强地方政府性债务管理意见》, 明确提出剥离融资平台公司政府融资职能, 建立规范的地方政府举债融资机制, 并对地方政府债务实行规模控制和预算管理。一方面,



本次项目收益与融资自求平衡的专项债券发行可满足城镇建设项目的融资需求，深化财政与金融互动，引导社会资本加大投入，更好地发挥专项债券促进经济社会持续健康发展的积极作用。另一方面，本次项目与现行地方政府债务限额管理、预算管理政策高度衔接，有利于防范和化解专项债务风险，通过强化信用评级、信息披露、市场化定价等市场激励约束机制，推进地方政府债券的市场化改革。当前，我国处于全面建成小康社会的决定性阶段和城镇化深入发展的关键时期，城镇建设项目需要大量资金支持。本次项目收益与融资自求平衡的专项债券项目旨在打造立足于我国国情，从我国实际出发的地方政府“项目收益债”。

(2)资金稳定性

根据宝应县城镇建设专项债券发行计划，宝应新能源产业园项目本期申请使用专项债 25,900 万元，建设期限为 24 个月，债券与总投资之间差额由资本金和其他资金方式投入。

根据提供的数据，本期项目全部债券对应收益预计从 2024—2039 年，在本期债券存续期内，预期收益为 310,847 万元，收益可有效覆盖本期债券本息支出。本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

(3)总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为发行城镇建设专项债券可以以相对较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措。

六、审核结论

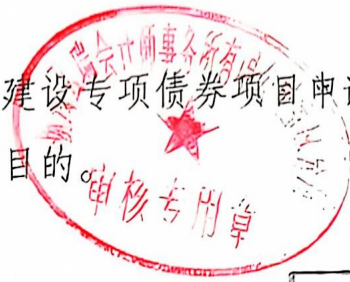


我们认为，在宝应县城镇建设专项债券对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次专项审核的城镇建设宝应新能源产业园项目厂房出租收入、厂房出售收入、停车位出租收入、物业管理收入、光伏发电收入，能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

七、其他事项说明

该审核报告仅供本次宝应县城镇建设专项债券项目申请资金之目的使用，不得用作其他任何目的。

附件：宝应新能源产业园项目明细表



扬州弘瑞会计师事务所有限公司



中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二四年九月十二日



宝应新能源产业园项目明细表

项目名称	宝应新能源产业园项目								
项目类别(一般项目)	市政和产业园区基础设施								
项目(二期)建设									
项目债券中用于项目建设的金额	2.5900亿								
其中：用于补充条件的重大项目资本金的金额									
项目简要描述	本项目总用地面积269002平方米(共403亩)，总建筑面积110259.40平方米，厂房计容建筑面积424024.40平方米，安装太阳能光伏26200 KWP；其中：宝应新能源产业园项目一期工程总用地面积43323平方米(共65亩)，总建筑面积56831.4平方米，厂房计容建筑面积70600.56平方米，安装太阳能光伏4200 KWP；宝应新能源产业园项目二期工程总用地面积225679平方米(共338亩)，厂房总建筑面积353428平方米，厂房计容建筑面积355279.84平方米，安装太阳能光伏22000 KWP。本项目配套建设停车、物业管理设施。								
项目建设期	2023年至2025年								
项目运营期	2025年至2039年								
本项目拟发行债券期限(单位:年)	15								
债券存续期内项目总投资	19.219826								
其中：不含专项债券的项目资本金	4.219826								
专项债券融资	5.0000亿								
其他债务融资	10.0000亿								
项目分年融资计划									
	2018年及以前年度	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年及以后年度
专项债券融资							5.0000亿		
其他债务融资							10.0000亿		
债券存续期内项目总收益	31.0847亿								
债券存续期内项目分年收益									
2023		2024		2025	0.6279亿	2026	0.6056亿	2027	0.6393亿
2028	0.7143亿	2029	0.7107亿	2030	0.7884亿	2031	0.8674亿	2032	3.7423亿
2033	3.7243亿	2034	3.6288亿	2035	3.7561亿	2036	3.4151亿	2037	3.1236亿
2038	3.2510亿	2039	1.4900亿	2040		2041		2042	
2043		2044		2045		2046		2047	
2048		2049		2050		2051		2052	
2053		2054		2055		2056		2057	
				债券存续期内项目总收益/项目总投资				1.62	
债券存续期内项目总债务融资本息		22.763164		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息				1.37	
债券存续期内项目总债务融资本金		15.000000		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金				2.07	
债券存续期内项目总地方债券融资本息		7.303164		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息				4.26	
债券存续期内项目总地方债券融资本金		5.000000		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金				6.22	
项目收益预测依据		收入成本测算资料							



编号 321023000201604120130



营业执照

(副本)

统一社会信用代码 913210237185442503 (1/1)

名称 扬州弘瑞会计师事务所有限公司宝应分所

类型 有限责任公司分公司

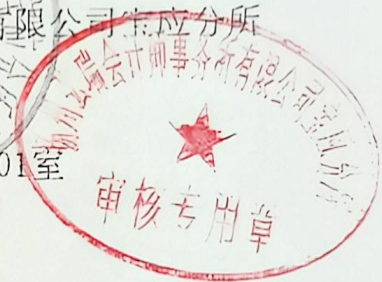
营业场所 宝应县旺发路顺发小区201室

负责人 梁永进

成立日期 2001年08月08日

营业期限

经营范围 审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；资产评估；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具相关的报告；法律、行政法规规定的其它审计业务。设计会计制度，担任会计顾问，代理记账；提供会计咨询、税务咨询和管理咨询；代理纳税申报；代理业务文件；财会用品销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）



登记机关



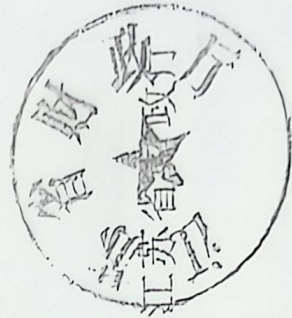
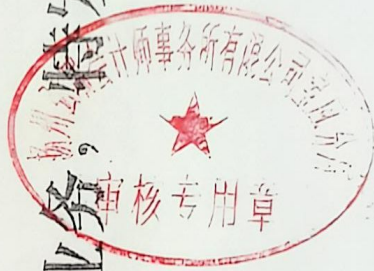
2016年 04月 12日



分所执业证书



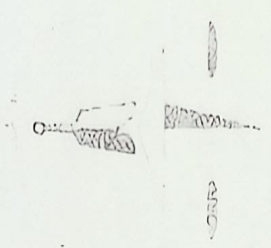
经审查,扬州弘瑞会计师事务所符合
《中华人民共和国注册会计师法》及有关规定,准予
执行注册会计师法定业务,特发此证。



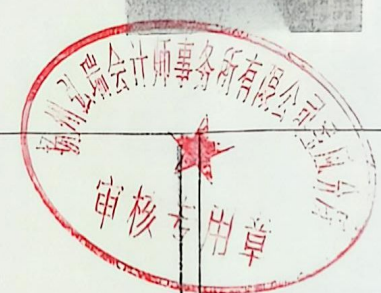
发证机关

批准文号: 苏财协(2004) 90号
证书编号: 32100003-3201

2004年4月27日



第一联
新加坡金保有限公司
310207000170001



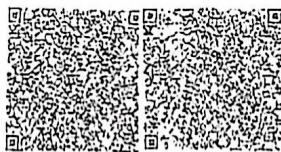
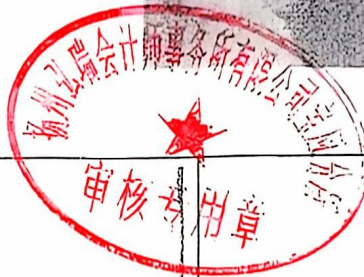
梁永进 321000170001

321000170001

新加坡金保有限公司

321000170001

梁永进



扬州弘德会计师事务所有限公司
地址:扬州市江都区...
电话:0514-88888888

返回(Alt + A)



孙跃宝 321000150001

2011 04 11

2024 年第四批江苏省政府债券之
仪征市城镇建设专项债券新建上海至
南京至合肥高速铁路（仪征段）项目
财务评估报告
苏亚诚专审〔2024〕12号

审核机构：苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）扬州分所
地 址：扬州文昌西路 456 号华城科技广场 2 号楼 14 层
邮 编：225002
传 真：0514-87361305
电 话：0514-87361317
网 址：www.syjc.com
电子信箱：yzsuya@163.com

苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）

苏亚诚专审（2024）12号

2024年第四批江苏省政府债券之仪征市城镇建设专项债券 新建上海至南京至合肥高速铁路（仪征段）项目 财务评估报告

仪征市财政局：

我们接受仪征市财政局委托，对2024年江苏省政府债券之仪征市城镇建设专项债券项目收益与融资自求平衡情况进行了审核，并出具专项审核报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号——预测性财务信息的审核》，项目收益预测及其所依据的各项假设由项目实施主体提供，这些假设已在下列预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。有关审核情况如下：

一、项目收益及现金流入预测说明的编制基础

本募投项目收益及现金流入预测以项目预期政府性基金收入为基础，结合项目的建设期，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制收益预测表。

二、项目收益及现金流入预测假设

- 1、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；
- 2、国家现行利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；
- 3、对募投项目实施主体有影响的法律法规无重大变化；
- 4、募投项目实施主体制定的政府收益等能够顺利执行；

5、无其他人力不可抗力及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

三、项目收益及现金流入预测说明

根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《财政部关于试点发行项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）、《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161号）、《江苏省财政厅转发财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（苏财债〔2018〕66号）和《关于转发财政部地方政府债务信息公开办法（试行）的通知》（苏财债〔2019〕8号）等相关文件的规定，在法定专项债务限额内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种，优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立高校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目，积极探索试点发行地方政府专项债，以对应的政府基金或专项收入偿还。

本项目以客运收入及广告收入偿还，预计收益为35.0758亿元。

预期收益表

单位：人民币亿元

收入科目	项目	预期收益
客运收入及广告收入	新建上海至南京至合肥高速铁路 (仪征段)	35.0758
合计		35.0758

注：上述数据来源于新增专项债券项目信息披露表。

四、募投项目概述

（一）项目概况

1、项目具体情况

项目主管部门为仪征市交通运输局。项目主要建设内容：项目起自上海市新建上海宝山站，经江苏省苏州市、南通市、泰州市、扬州市、南京市及安徽省滁州市、合肥市，接入既有合肥南站。线路全长 554.6 公里，其中仪征段线路长 28.425 正线公里，桥梁占比 99%，仪征北站站房面积 0.72 万平米。

该项目总投资约 11.72 亿元，项目于 2022 年 9 月开工建设，2027 年 7 月计划竣工，项目工期约 5 年。该项目政府专项债券资金安排 11.72 亿元，本期拟申请地方政府专项债券 1.92 亿元，期限为 30 年。2022 年已发行地方政府专项债券 4.95 亿元，2023 年已发行地方政府专项债券 2.22 亿元，期限均为 15 年。拟 2025 年发行

地方政府专项债券 2.63 亿元，期限为 30 年。

2、投资估算与资金筹措方式

项目投资规模为 117,200 万元，用于交通基础设施。

项目名称	项目总投资 (万元) ①=②+③	资金来源 (万元)					
		资本金②=④+⑤+⑥			非资本金部分③=⑦+⑧+⑨		
		已有地方 政府专项 债券 资金 金额④	拟使用本 期地方 政府专 项债券 资金 金额⑤	其他资 本金⑥	已有地方 政府专 项债券 资金 金额⑦	拟使用本 期地方 政府专 项债券 资金 金额⑧	其他资 金 (非资 本金) ⑨
新建上海至南京至 合肥高速铁路 (仪征段)	117200	71700	0	0	0	19200	26300

注：其他资金（非资本金）⑨为拟 2025 年度申请专项债资金 26300 万元。

五、募投项目资金平衡测算

（一）本期募投项目现金流覆盖还本付息的测算

1、发行利率的确定

本次募投项目债券发行利率参考最近江苏省地方政府债券发行票面利率，最终按 3.50% 的发行利率测算融资成本。

2、融资应付本息情况

募投项目实施主体拟以基础设施建设项目进行融资，专项债券项目募集资金 11.72 亿元（本期拟申请地方政府专项债券 1.92 亿元，2022 年已发行地方政府专项债券 4.95 亿元，2023 年已发行地方政府专项债券 2.22 亿元）。假设本期融资利率 3.50%，一年内发行完毕，在存续期 30 年内每年付息一次，本金到期一次性还本，本期新增本金根据提供的项目明细信息表计算，自融资之日起各年应还本付息情况如下：

融资及本息偿还情况表

单位：人民币万元

项目名称	年度	期初本 金余额	本期新 增本金	本期计 划新增 本金	本期偿 还本金	期末本 金余额	当年偿 还利息	当年还 本付息 小计
新建上海至 南京至合肥 高速铁路（仪 征市本级段）	2022		49,500			49,500	-	-
	2023	49,500	22,200			71,700	1,733	1,733
	2024	71,700	19,200			90,900	2,510	2,510
	2025	90,900	26,300			117,200	3,182	3,182
	2026	117,200				117,200	4,102	4,102
	2027	117,200				117,200	4,102	4,102

	2028	117,200				117,200	4,102	4,102
	2029	117,200				117,200	4,102	4,102
	2030	117,200				117,200	4,102	4,102
	2031	117,200				117,200	4,102	4,102
	2032	117,200				117,200	4,102	4,102
	2033	117,200				117,200	4,102	4,102
	2034	117,200				117,200	4,102	4,102
	2035	117,200				117,200	4,102	4,102
	2036	117,200				117,200	4,102	4,102
	2037	117,200			49,500	67,700	4,102	53,602
	2038	67,700			22,200	45,500	2,370	24,570
	2039	45,500				45,500	1,593	1,593
	2040	45,500				45,500	1,593	1,593
	2041	45,500				45,500	1,593	1,593
	2042	45,500				45,500	1,593	1,593
	2043	45,500				45,500	1,593	1,593
	2044	45,500				45,500	1,593	1,593
	2045	45,500				45,500	1,593	1,593
	2046	45,500				45,500	1,593	1,593
	2047	45,500				45,500	1,593	1,593
	2048	45,500				45,500	1,593	1,593
	2049	45,500				45,500	1,593	1,593
	2050	45,500				45,500	1,593	1,593
	2051	45,500				45,500	1,593	1,593
	2052	45,500				45,500	1,593	1,593
	2053	45,500				45,500	1,593	1,593
	2054	45,500			19,200	26,300	1,593	20,793
	2055	26,300			26,300	-	921	27,221
	小计		117,200		117,200		85,418	202,618

经过测算，本期债券续存期内还本付息总额为 173,665 万元，全部债券续存期内还本付息总额为 202,618 万元。

3、收益测算

根据中国铁路设计集团有限公司编制的《沪渝蓉沿江高速铁路上海至南京至合肥段工程可行性研究报告》，项目收入来源主要为客运收入及广告收入等，根据目前该区域铁路收费标准、收费交通量进行测算，全部债券存续期内项目总收入预计 75.0052 亿元，运营总成本预计 39.9294 亿元，实现收益 35.0758 亿元，全部债券存续期内项目融资总成本预计 20.2618 亿元，项目收益覆盖倍数 1.73。本期债券存续期内项目融资总成本预计 17.3665 亿元，本期债券存续期内项目总收益预计 33.7302

亿元，本期债券项目收益覆盖倍数1.94。

单位：万元

年度	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
一、营业收入（客运及广告收入）	16,086.00	17,373.00	18,763.00	20,264.00	21,885.00	23,636.00	25,527.00	27,569.00
二、营运支出	11,708.00	12,126.00	12,163.00	12,202.00	12,890.00	13,606.00	14,113.00	14,113.00
项目运营支出（不含财务费用）	11,708.00	12,126.00	12,163.00	12,202.00	12,890.00	13,606.00	14,113.00	14,113.00
项目收益	4,378.00	5,247.00	6,600.00	8,062.00	8,995.00	10,030.00	11,414.00	13,456.00
年度	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
一、营业收入（客运及广告收入）	27,569.00	27,569.00	27,569.00	27,569.00	27,569.00	27,569.00	27,569.00	27,569.00
二、营运支出	14,113.00	14,113.00	14,113.00	14,113.00	14,113.00	14,113.00	14,113.00	14,113.00
项目运营支出（不含财务费用）	14,113.00	14,113.00	14,113.00	14,113.00	14,113.00	14,113.00	14,113.00	14,113.00
项目收益	13,456.00	13,456.00	13,456.00	13,456.00	13,456.00	13,456.00	13,456.00	13,456.00
年度	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050
一、营业收入（客运及广告收入）	27,569.00	27,569.00	27,569.00	27,569.00	27,569.00	27,569.00	27,569.00	27,569.00
二、营运支出	14,113.00	14,113.00	14,113.00	14,113.00	14,113.00	14,113.00	14,113.00	14,113.00
项目运营支出（不含财务费用）	14,113.00	14,113.00	14,113.00	14,113.00	14,113.00	14,113.00	14,113.00	14,113.00
项目收益	13,456.00	13,456.00	13,456.00	13,456.00	13,456.00	13,456.00	13,456.00	13,456.00
年度	2051	2052	2053	2054	2055	合计		
一、营业收入（客运及广告收入）	27,569.00	27,569.00	27,569.00	27,569.00	27,569.00	750,052.00		
二、营运支出	14,113.00	14,113.00	14,113.00	14,113.00	14,113.00	399,294.00		
项目运营支出（不含财务费用）	14,113.00	14,113.00	14,113.00	14,113.00	14,113.00	399,294.00		
项目收益	13,456.00	13,456.00	13,456.00	13,456.00	13,456.00	350,758.00		

4、资金平衡测算

假设募投项目按预期实现收益，可用于资金平衡相关收益总额为 350,758 万元。经过测算，总体的融资本息覆盖倍数（包含已申请发行债券资金）为 1.73 倍（350,758 万元/202,618 万元），因而我们预计产生的现金净流入能够合理保障偿还债券本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

专项债券项目的全部债券存续期融资本息覆盖倍数表

单位：人民币万元

项目	融资本息支付			项目收益	本息覆盖倍数
	本金	利息	本息合计		
新建上海至南京至合肥高速铁路（仪征段）	117,200	85,418	202,618	350,758	1.73
合计	117,200	85,418	202,618	350,758	1.73

经过测算，本期的融资本息覆盖倍数（包含已申请发行债券资金）为 1.94 倍（337,302 万元/173,665 万元），因而我们预计产生的现金净流入能够合理保障偿还债券本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

专项债券项目的本期债券存续期融资本息覆盖倍数表

单位：人民币万元

项目	融资本息支付			项目收益	本息覆盖倍数
	本金	利息	本息合计		
新建上海至南京至合肥高速铁路 (仪征段)	90,900	82,765	173,665	337,302	1.94
合计	90,900	82,765	173,665	337,302	1.94

(二) 专项债券项目方案总体评价

根据《江苏省财政厅转发财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（苏财债[2018]66号）等文件，推出专项债券项目。同年财政部公布财预[2017]89号《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。

根据《通知》要求，分类发行专项债券建设的项目，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，实现项目收益和融资平衡。

(1) 资金充足性

本项目积极响应并遵循国务院在2014年发布的国发[2014]43号《关于加强地方政府性债务管理意见》，明确提出剥离融资平台公司政府融资职能，建立规范的地方政府举债融资机制，并对地方政府债务实行规模控制和预算管理。一方面，本次项目收益与融资自求平衡的专项债券发行可满足城镇建设项目的融资需求，深化财政与金融互动，引导社会资本加大投入，更好地发挥专项债券促进经济社会持续健康发展的积极作用。另一方面，本次项目与现行地方政府债务限额管理、预算管理政策高度衔接，有利于防范和化解专项债务风险，通过强化信用评级、信息披露、市场化定价等市场激励约束机制，推进地方政府债券的市场化改革。当前，我国处于全面建成小康社会的决定性阶段和城镇化深入发展的关键时期，城镇建设项目需要大量资金支持。本次项目收益与融资自求平衡的专项债券项目旨在打造立足于我国国情，从我国实际出发的地方政府“项目收益债”。

(2) 资金稳定性

根据仪征市专项债券项目发行计划，本次债券发行金额为1.92亿元，项目发行期限为30年期。债券与总投资之间若有差额由其他资本金方式投入。

根据仪征市交通运输局提供的数据，本债券对应收益预计2027~2055年，在债券存续期内，预期收益为35.0758亿元，收益可有效覆盖债券对本期债券本息支出。项目结束后的留存资金可以支付后期债券存续期间的利息支出以及到期的本金

偿还支出。期末项目累计净现金结余 14.8141 亿元，本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

(3) 总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为发行专项债券项目可以以相对较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措。同时，预期收入为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足债券发行还本付息要求。

六、审核结论

我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次专项审核的城镇建设专项债券项目预期专项收入对应的政府性基金净收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

七、其他事项说明

该审核报告仅供本次城镇建设专项债券项目申请资金之目的使用，不得用作其他任何目的。

附件 1：项目现金流分析表

附件 2：项目资金平衡情况



中国扬州市

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二四年九月十一日

附件 1：项目现金流分析表

现金流分析测算表

单位：人民币万元

年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	2026年度	2027年度	2028年度	2029年度	2030年度	2031年度	2032年度	2033年度	2034年度	2035年度	2036年度	2037年度	2038年度
现金流入																	
资本金																	
已申请发行债券资金																	
本期债券资金	49,500	22,200	19,200	26,300													
本期计划债券资金																	
其他资金																	
经营收益	-					4,378	5,247	6,600	8,062	8,995	10,030	11,414	13,456	13,456	13,456	13,456	13,456
现金流入总额	49,500	22,200	19,200	26,300	-	4,378	5,247	6,600	8,062	8,995	10,030	11,414	13,456	13,456	13,456	13,456	13,456
现金流出																	
工程资金流出	14,650	14,650	14,650	14,650	14,650	14,650	14,650	14,650									
债券还本付息		1,733	2,510	3,182	4,102	4,102	4,102	4,102	4,102	4,102	4,102	4,102	4,102	4,102	4,102	53,602	24,570
项目运营交出																	
现金流出总额	14,650	16,383	17,160	17,832	18,752	18,752	18,752	18,752	4,102	4,102	4,102	4,102	4,102	4,102	4,102	53,602	24,570
当年项目现金净流入	34,850	5,818	2,041	8,469	-18,752	-14,374	-13,505	-12,152	3,960	4,893	5,928	7,312	9,354	9,354	9,354	-40,146	-11,114
期末项目累计现金结存额	34,850	40,668	42,708	51,177	32,425	18,051	4,546	-7,607	-3,647	1,247	7,175	14,487	23,841	33,195	42,549	2,403	-8,711

年度	2039年度	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	合计
现金流入																		-
资本金																		-
已申请发行债券资金																		-
本期债券资金																		117,200
本期计划债券资金																		-
其他资金																		-
经营收益	13,456	13,456	13,456	13,456	13,456	13,456	13,456	13,456	13,456	13,456	13,456	13,456	13,456	13,456	13,456	13,456	13,456	350,758
现金流入总额	13,456	13,456	13,456	13,456	13,456	13,456	13,456	13,456	13,456	13,456	13,456	13,456	13,456	13,456	13,456	13,456	13,456	467,958
现金流出																		
工程资金流出																		117,200
债券还本付息	1,593	1,593	1,593	1,593	1,593	1,593	1,593	1,593	1,593	1,593	1,593	1,593	1,593	1,593	1,593	20,793	27,221	202,618
项目运营交出																		
现金流出总额	1,593	1,593	1,593	1,593	1,593	1,593	1,593	1,593	1,593	1,593	1,593	1,593	1,593	1,593	1,593	20,793	27,221	319,818
当年项目现金净流入	11,864	11,864	11,864	11,864	11,864	11,864	11,864	11,864	11,864	11,864	11,864	11,864	11,864	11,864	11,864	-7,337	-13,765	148,141
期末项目累计现金结存额	3,153	15,016	26,880	38,743	50,607	62,470	74,334	86,197	98,061	109,924	121,788	133,651	145,515	157,378	169,242	161,905	148,141	

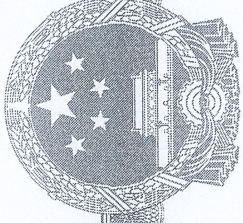
附件 2：项目资金平衡情况

新建上海至南京至合肥高速铁路（仪征段）项目明细表

单位：亿元

项目名称	新建上海至南京至合肥高速铁路（仪征段）									
项目类型（一级）	交通基础设施									
项目类型（二级）	铁路									
本只专项债券中用于该项目的金额	1.92									
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额	1.92									
项目简要描述	项目起自上海市新建上海宝山站，经江苏省苏州市、南通市、泰州市、扬州市、南京市及安徽省滁州市、合肥市，接入既有合肥南站。线路全长 554.6 公里，其中仪征段线路长 28.425 正线公里，桥梁占比 99%，仪征北站站房面积 0.72 万平米。									
项目建设期	2022 年至 2027 年									
项目运营期	2027 年至 2055 年									
本项目拟发行债券期限（单位：年）	30									
债券存续期内项目总投资	11.7200									
其中：不含专项债券的项目资本金	0.0000									
专项债券融资	11.7200									
其他债务融资	0.0000									
项目分年融资计划										
	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2028 年及以后年度	
专项债券融资		4.95	2.22	1.92	2.63					
其他债务融资										
债券存续期内项目总收益	33.7302									
债券存续期内项目分年收益										
2023 年	0	2024 年	0	2025 年	0	2026 年	0	2027 年	0.4378	
2028 年	0.5247	2029 年	0.6600	2030 年	0.8062	2031 年	0.8995	2032 年	1.0030	
2033 年	1.1414	2034 年	1.3456	2035 年	1.3456	2036 年	1.3456	2037 年	1.3456	
2038 年	1.3456	2039 年	1.3456	2040 年	1.3456	2041 年	1.3456	2042 年	1.3456	
2043 年	1.3456	2044 年	1.3456	2045 年	1.3456	2046 年	1.3456	2047 年	1.3456	
2048 年	1.3456	2049 年	1.3456	2050 年	1.3456	2051 年	1.3456	2052 年	1.3456	
2053 年	1.3456	2054 年	1.3456	2055 年		2056 年		2057 年		

		债券存续期内项目总收益/项目总 投资	2.99
债券存续期内项目总 债务融资本息	17.3665	债券存续期内项目总收益/项目总 债务融资本息	1.94
债券存续期内项目总 债务融资本金	11.7200	债券存续期内项目总收益/项目总 债务融资本金	2.99
债券存续期内项目总 地方债券融资本息	17.3665	债券存续期内项目总收益/项目总 地方债券融资本息	1.94
债券存续期内项目总 地方债券融资本金	11.7200	债券存续期内项目总收益/项目总 地方债券融资本金	2.99
项目收益 预测依据	根据中国铁路设计集团有限公司编制的《沪渝蓉沿江高速铁路上海至南京至合肥段工程可行性研究报告》，项目收入来源主要为客运收入及广告收入等，根据目前该区域铁路收费标准、收费交通量进行测算，全部债券存续期内项目总收入预计 75.0052 亿元，运营总成本预计 39.9294 亿元，实现收益 35.0758 亿元。		



营业执照

(副本)

编号 321000000201907090149

扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息。



统一社会信用代码
913210000893080861 (1/1)

名称	苏亚金诚会计师事务所(特殊普通合伙) 扬州分所	成立日期	2013年12月26日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年12月26日至*****
负责人	王敏	营业场所	扬州市汶河北路42号(蓝天大厦6层)

经营范围
 审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关审计报告；基本建设决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、法律、法规允许的其它会计、税务咨询、培训（不含国家统一认可的会计、税务、会计从业人员的培训）；（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）



登记机关

2019年07月09日



注册会计师: 唐亚忠



注册会计师: 顾晓春

仪征市建设发展有限公司
大庆路管网综合改造工程项目
财务评估报告

新扬会 [2024]仪专审120号

扬州新扬会计师事务所有限公司

YANGZHOU XINYANG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

扬州新扬会计师事务所有限公司

大庆路管网综合改造工程项目财务评估报告

新扬会[2024]仪专审 120 号

仪征市财政局：

我们接受仪征市建设发展有限公司委托，对大庆路管网综合改造工程项目收益与融资自求平衡情况进行了审核，并出具专项审核报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》，项目收益预测及其所依据的各项假设由项目实施主体提供，这些假设已在下列预测说明中披露。

据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。有关审核情况如下：

一、项目收益及现金流入预测说明的编制基础

本募投项目收益及现金流入预测以城市基础设施配套费债务收入为基础，结合项目的建设期，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制收益预测表。

二、项目收益及现金流入预测假设

1、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2、国家现行利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；

3、对募投项目实施主体有影响的法律法规无重大变化；

4、募投项目实施主体制定的土地出让计划、可返还政府收益等能够顺利执行；

5、无其他人力不可抗力及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

三、项目收益及现金流入预测说明

根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《财政部关于试点发行项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）、《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财

预[2018]161号)、《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》(财库〔2020〕43号)、《财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》(财库〔2020〕36号)《江苏省财政厅转发财政部住房城乡建设部关于印发试点发行地方政府城乡建设专项债券管理办法的通知》(苏财债〔2018〕22号)、《江苏省财政厅转发财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》(苏财债〔2018〕66号)、《关于转发财政部地方政府债务信息公开办法(试行)的通知》(苏财债〔2019〕8号)、《财政部办公厅关于启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板的通知》(财办库〔2019〕364号)、《转发财政部关于印发地方政府债券信息公开平台管理办法(试行)的通知》(苏财债〔2021〕18号)和《转发财政部关于印发〈地方政府专项债券项目资金绩效管理办法〉的通知》(苏财办〔2021〕46号)等相关文件的规定,在法定专项债务限额内,各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券,着力实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种,优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立高校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目,积极探索试点发行项目收益专项债券,以对应的政府基金或专项收入偿还。

根据委托方提供的资料,依据项目城市基础设施配套费债务收入情况,预计全部债券存续期内项目收益 46,211.33 万元,本期债券存续期内项目收益 44,057.52 万元。测算情况如下:

预计全部债券存续期内项目收益

单位:万元

项目	预测年均收益	债券存续期内收益合计	备注
大庆路管网综合改造工程	1,540.38	46,211.33	各年度收益不一致,本表年收益按总收益平均

预计本期债券存续期内项目收益

单位:万元

项目	预测年均收益	债券存续期内收益合计	备注
大庆路管网综合改造工程	1,468.58	44,057.52	各年度收益不一致,本表年收益按总收益平均

四、募投项目概述

(一) 项目概况

1、项目位置及具体情况

大庆路管网综合改造工程项目主管部门为仪征市城市发展投资控股集团有限公司。

项目主要建设内容：包括管线综合工程等，其中改造雨水管道 8.4 公里，改造雨污分流的污水管道 8.1 公里。

该项目仪征段总投资约 2.0978 亿元，项目计划 2024 年 4 月开工建设，2025 年 12 月计划竣工，建设总工期约 2 年。该项目政府专项债券资金安排 1.20 亿元，其中：2023 年已申请专项债券资金 0.7 亿元，2024 年拟申请专项债券资金 0.50 亿元。本期拟申请债券额度 0.50 亿元，期限为 30 年。

2、投资估算与资金筹措方式

项目投资规模为 20,978.00 万元，市政和产业园区基础设施债券募集资金主要用于市政和产业园区基础设施。明细如下：

项目投资资金来源项目名称	项目总投资(万元) ①=②+③	资金来源(万元)					
		资本金			非资本金部分		
		②=④+⑤+⑥			③=⑦+⑧+⑨		
		已有地方政府专项债券资金金额④	拟使用本期地方政府专项债券资金金额⑤	其他资本金⑥	已有地方政府专项债券资金金额⑦	拟使用本期地方政府专项债券资金金额⑧	其他资金(非资本金)⑨
大庆路管网综合改造工程	20,978.00	6,300.00			700.00	5,000.00	8,978.00

注：其他资金（非资本金）8,978.00 万元为市财政资金安排。

五、募投项目资金平衡测算

(一) 本期募投项目现金流覆盖还本付息的测算

1、发行利率的确定

本次募投项目债券发行利率参考 2022 年发行的江苏省地方政府专项债券票面利率，最终按 3.2% 的发行利率测算融资成本。

2、融资应付本息情况

募投项目实施主体拟以大庆路管网综合改造工程项目进行融资，项目共需募集资金 20,978.00 万元。前期已发行 7,000.00 万元，本期计划发行城镇建设专项债券 5,000.00 万元，财政预算资金安排 8,978.00 万元。

本期计划发行城镇建设专项债券 5,000.00 万元，假设本期融资利率 3.20%，一年内发行完毕，期限三十年，在存续期内按年支付利息，自融资之日起各年应还本付息情况如下：

融资及本息偿还情况表

金额单位：万元

项目名称	年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
大庆路管网综合改造工程	2023年		7,000.00		7,000.00		
	2024年	7,000.00	5,000.00		12,000.00	224.00	224.00
	2025年	12,000.00			12,000.00	384.00	384.00
	2026年	12,000.00			12,000.00	384.00	384.00
	2027年	12,000.00			12,000.00	384.00	384.00
	2028年	12,000.00			12,000.00	384.00	384.00
	2029年	12,000.00			12,000.00	384.00	384.00
	2030年	12,000.00			12,000.00	384.00	384.00
	2031年	12,000.00			12,000.00	384.00	384.00
	2032年	12,000.00			12,000.00	384.00	384.00
	2033年	12,000.00			12,000.00	384.00	384.00
	2034年	12,000.00			12,000.00	384.00	384.00
	2035年	12,000.00			12,000.00	384.00	384.00
	2036年	12,000.00			12,000.00	384.00	384.00
	2037年	12,000.00			12,000.00	384.00	384.00
	2038年	12,000.00			12,000.00	384.00	384.00
	2039年	12,000.00			12,000.00	384.00	384.00
	2040年	12,000.00			12,000.00	384.00	384.00
	2041年	12,000.00			12,000.00	384.00	384.00
	2042年	12,000.00			12,000.00	384.00	384.00
	2043年	12,000.00			12,000.00	384.00	384.00
	2044年	12,000.00			12,000.00	384.00	384.00
	2045年	12,000.00			12,000.00	384.00	384.00
	2046年	12,000.00			12,000.00	384.00	384.00
	2047年	12,000.00			12,000.00	384.00	384.00
	2048年	12,000.00			12,000.00	384.00	384.00
	2049年	12,000.00			12,000.00	384.00	384.00
	2050年	12,000.00			12,000.00	384.00	384.00
	2051年	12,000.00			12,000.00	384.00	384.00
	2052年	12,000.00			12,000.00	384.00	384.00
2053年	12,000.00			7,000	5,000	384.00	7,384.00
2054年	12,000.00			5,000	0.00	160.00	5,160.00
小计			12,000.00	12,000.00		11,520.00	23,520.00

经过测算，本期债券续存期内还本付息总额为 23296.00 元，全部债券续存期内还本付息总额为 23,520.00 万元。

3、收益测算

测算情况如下：

项目：大庆路管网综合改造工程

项目完工后，由仪征市建设发展有限公司负责运营管理，通过项目专项收入作为融资平衡的还款来源，项目收入来源主要为污水处理等收费，本项目日常日处理污水能力为 10 万 m³，根据仪征市现行污水处理费征收标准：市区居民生活用水 1.1 元/ m³，工商业用水 1.3 元/ m³，本项目位于仪征市主城区，以生活用水为主，污水处理费征收标准为 1.1 元/ m³ 进行测算。全部债券存续期内项目总收入预计 100,468.10 万元，运营总成本预计 54,256.77 万元，实现收益预计 46,211.33 万元，全部债券存续期内项目融资总成本预计 23,520.00 万元，项目收益覆盖倍数 1.96。本期债券存续期内实现收益预计 44,057.52 万元，项目融资总成本预计 23296.00 万元，项目收益覆盖倍数 1.89。

全部债券存续期内收益情况表

金额单位：万元

项目	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
营业收入（污水处理费）	4453.84	4453.84	4453.84	4453.84	4453.84	4453.84	4453.84	4453.84
减：运营支出	2300.03	2300.03	2300.03	2300.03	2300.03	2300.03	2300.03	2300.03
项目收益	2153.81	2153.81	2153.81	2153.81	2153.81	2153.81	2153.81	2153.81
项目	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041
营业收入（污水处理费）	4453.84	3670.56	3670.56	3670.56	3670.56	3670.56	3670.56	3670.56
减：运营支出	2300.03	1908.39	1908.39	1908.39	1908.39	1908.39	1908.39	1908.39
项目收益	2153.81	1762.17	1762.17	1762.17	1762.17	1762.17	1762.17	1762.17
项目	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
营业收入（污水处理费）	3670.56	3670.56	3670.56	2241.43	2241.43	2241.43	2241.43	2241.43
减：运营支出	1908.39	1908.39	1908.39	1447.26	1447.26	1447.26	1447.26	1447.26
项目收益	1762.17	1762.17	1762.17	794.17	794.17	794.17	794.17	794.17

项目	2050	2051	2052	2053	2054	2055	合计
营业收入（污水处理费）	2241.43	2241.43	2241.43	2145.43	3601.07		100468.1
减：运营支出	1447.26	1447.26	1447.26	1447.26	1447.26		54256.77
项目收益	794.17	794.17	794.17	698.17	2153.81		46211.33

4、资金平衡测算

假设本期募投项目按预期实现收益，可用于资金平衡相关收益总额为 46,211.33 万元。经过测算，总体的对全部债务存续期融资本息覆盖倍数（包含已申请发行专项债券资金）为 1.96 倍（46,211.33 万元/23,520.00 万元），因而我们预计产生的现金净流入能够合理保障偿还专项债券本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

城镇建设专项债券的全部债券存续期融资本息覆盖倍数表

单位：万元、倍

项目	融资本息支付			项目收益	本息覆盖倍数
	本金	利息	本息合计		
大庆路管网综合改造工程	12,000.00	11,520.00	23,520.00	46,211.33	1.96

经过测算，对本期债券存续期融资本息覆盖倍数为 1.89 倍（44,057.52 万元/23296.00 万元），因而我们预计产生的现金净流入能够合理保障偿还专项债券本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

城镇建设专项债券的本期债券存续期融资本息覆盖倍数表

单位：万元、倍

项目	融资本息支付			项目收益	本息覆盖倍数
	本金	利息	本息合计		
大庆路管网综合改造工程	12000.00	11296.00	23296.00	44,057.52	1.89

（二）城镇建设专项债券方案总体评价

根据《转发财政部住房城乡建设部关于试点发行地方政府政府城乡建设专项债券管理工作的通知》（苏财债（2018）22 号）、《江苏省财政厅转发财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（苏财债[2018]66 号）等文件，推出城乡建

设专项债券。同年财政部公布财预[2017]89号《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》(以下简称“通知”),提出在法定专项债务限额内,各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券,着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。

根据《通知》要求,分类发行专项债券建设的项目,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,实现项目收益和融资平衡。

(1) 资金充足性

本项目积极响应并遵循国务院在2014年发布的国发[2014]43号《关于加强地方政府性债务管理意见》,明确提出剥离融资平台公司政府融资职能,建立规范的地方政府举债融资机制,并对地方政府债务实行规模控制和预算管理。一方面,本次项目收益与融资自求平衡的专项债券发行可满足市政和产业园区基础设施项目的融资需求,深化财政与金融互动,引导社会资本加大投入,更好地发挥专项债券促进经济社会持续健康发展的积极作用。另一方面,本次项目与现行地方政府债务限额管理、预算管理政策高度衔接,有利于防范和化解专项债务风险,通过强化信用评级、信息披露、市场化定价等市场激励约束机制,推进地方政府债券的市场化改革。当前,我国处于全面建成小康社会的决定性阶段和城镇化深入发展的关键时期,市政和产业园区基础设施项目需要大量资金支持。本次项目收益与融资自求平衡的专项债券项目旨在打造立足于我国国情,从我国实际出发的地方政府“项目收益债”。

(2) 资金稳定性

根据仪征市城镇建设专项债券发行计划,2023年已发行0.7亿元,本次债券发行金额为0.50亿元,发行期限为30年期。1个建设项目,建设期限约为2年。债券与总投资之间差额其他资金方式投入。

根据提供的数据,本期项目全部债券对应收益预计从2024-2054年,在本债券存续期内,预期收益为44,057.52万元,收益可有效覆盖债券对本期债券本息支出。项目结束后的留存资金可以支付后期债券存续期间的利息支出以及到期的本金偿还支出,本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

(3) 总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为发行城镇建设专项债券可以以相对较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措。同时，污水处理收入为项目提供了充足稳定的现金流入，充分满足债券发行还本付息要求。

六、审核结论

我们认为，在仪征市城镇建设专项债券对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次专项审核的市政和产业园区基础设施项目预期污水处理收入对应的政府性基金净收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

七、其他事项说明

该审核报告仅供本次仪征市城镇建设专项债券项目申请资金之目的使用，不得用作其他任何目的。

八、项目明细表

单位：亿元

项目名称	大庆路管网综合改造工程								
项目类型(一级)	市政和产业园区基础设施								
项目类型(二级)	排水								
本只专项债券中用于该项目的金额(单位: 亿元)	0.5								
其中: 用于符合条件的重大项目资本金的金额(单位: 亿元)	0.00								
项目简要描述	项目包括管线综合工程等, 其中改造雨水管道 8.4 公里, 改造雨污分流的污水管道 8.1 公里。								
项目建设期	2024 年至 2025 年								
项目运营期	2026 年至 2054 年								
本项目拟发行债券期限(单位: 年)	30								
债券存续期内项目总投资(单位: 亿元)	2.0978								
其中: 不含专项债券的项目资本金	0.8978								
专项债券融资	1.20								
其他债务融资	0								
项目分年融资计划(单位: 亿元)									
	2017 年及以前年度	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年及以后年度
专项债券融资	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.7000	0.5000	0.0000

其他债务融资	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	
债券存续期内项目总收益	4.405752											
债券存续期内项目分年收益（单位：亿元）												
2022年	0	2023年	0	2024年	0	2025年	0	2026年	0.215381	2027年	0.215381	
2028年	0.215381	2029年	0.215381	2030年	0.215381	2031年	0.215381	2032年	0.215381	2033年	0.215381	
2034年	0.215381	2035年	0.176217	2036年	0.176217	2037年	0.176217	2038年	0.176217	2039年	0.176217	
2040年	0.176217	2041年	0.176217	2042年	0.176217	2043年	0.176217	2044年	0.176217	2045年	0.079417	
2046年	0.079417	2047年	0.079417	2048年	0.079417	2049年	0.079417	2050年	0.079417	2051年	0.079417	
2052年	0.079417	2053年	0.069817	2054年	0.215381	2055年	0	2056年	0	2057年	0	
债券存续期内项目总收益/项目总投资									2.10			
债券存续期内项目总债务融资本息				2.3296				债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息				1.89
债券存续期内项目总债务融资本金				1.20				债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金				3.67
债券存续期内项目总地方债券融资本息				2.352				债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息				1.87
债券存续期内项目总地方债券融资本金				1.20				债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金				3.67
项目收益预测依据		项目完工后，通过项目专项收入作为融资平衡的还款来源，项目收入来源主要为污水处理收费，根据测算，能达到项目收支平衡。										

扬州新扬会计师事务所



中国 扬州

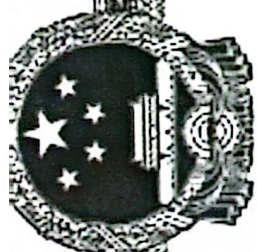
中国注册会计师：



中国注册会计师：



报告日期：2024年9月5日



编号 321027000202105240147

扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息。



营业执照

统一社会信用代码 (1/1)
91321000792314410Y

(副本)

名称 扬州新扬会计师事务所有限公司

类型 自然人投资或控股

法定代表人

经营范围

许可项目：从事会计师事务所业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）

注册资本 100万元整

成立日期 2006年08月28日

营业期限 2006年08月28日至2026年08月27日

住所 扬州市扬子江中路757号1幢518-519

登记机关

2021

年06月24日



仪征市城乡环境发展有限公司
沿江公路污水管道改造工程项目
财务评估报告

新扬会 [2024]仪专审121号

扬州新扬会计师事务所有限公司
YANGZHOU XINYANG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

扬州新扬会计师事务所有限公司

沿江公路污水管道改造工程项目

财务评估报告

新扬会[2024]仪专审 121 号

仪征市财政局：

我们接受仪征市城乡环境发展有限公司委托，对沿江公路污水管道改造工程项目收益与融资自求平衡情况进行了审核，并出具专项审核报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》，项目收益预测及其所依据的各项假设由项目实施主体提供，这些假设已在下列预测说明中披露。

据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。有关审核情况如下：

一、项目收益及现金流入预测说明的编制基础

本募投项目收益及现金流入预测以城市基础设施配套费债务收入为基础，结合项目的建设期，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制收益预测表。

二、项目收益及现金流入预测假设

1、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2、国家现行利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；

3、对募投项目实施主体有影响的法律法规无重大变化；

4、募投项目实施主体制定的土地出让计划、可返还政府收益等能够顺利执行；

5、无其他人力不可抗力及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

三、项目收益及现金流入预测说明

根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《财

政部关于试点发行项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预[2017]89号）、《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预[2018]161号）、《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）、《财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36号）《江苏省财政厅转发财政部住房城乡建设部关于印发试点发行地方政府城乡建设专项债券管理办法的通知》（苏财债〔2018〕22号）、《江苏省财政厅转发财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（苏财债[2018]66号）、《关于转发财政部地方政府债务信息公开办法（试行）的通知》（苏财债〔2019〕8号）、《财政部办公厅关于启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板的通知》（财办库〔2019〕364号）、《转发财政部关于印发地方政府债券信息公开平台管理办法（试行）的通知》（苏财债[2021]18号）和《转发财政部关于印发〈地方政府专项债券项目资金绩效管理办法〉的通知》（苏财办〔2021〕46号）等相关文件的规定，在法定专项债务限额内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种，优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立高校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目，积极探索试点发行项目收益专项债券，以对应的政府基金或专项收入偿还。

根据委托方提供的资料，依据项目城市基础设施配套费债务收入情况，预计全部债券续存期内项目收益 37,740.30 万元，本期债券存续期内项目收益 36,482.29 万元。测算情况如下：

预计全部债券续存期内项目收益

单位：万元

项目	预测年均收益	债券存续期内收益合计	备注
沿江公路污水管道改造工程	1,258.01	37,740.30	各年度收益不一致，本表年收益按总收益平均

预计本期债券续存期内项目收益

单位：万元

项目	预测年均收益	债券存续期内收益合计	备注
----	--------	------------	----

沿江公路污水管道改造工程	1,258.01	36,482.29	各年度收益不一致，本表年收益按总收益平均
--------------	----------	-----------	----------------------

四、募投项目概述

(一) 项目概况

1、项目位置及具体情况

沿江公路污水管道改造工程项目主管部门为仪征市水交投资有限公司。项目主要建设内容：项目污水主管道总长 5.2 公里，设计管径 DN900-DN1400，其中，新建万年大道至建安路污水管道改造，建安路至天宁大道现状管道清淤疏通检测，新建大庆路污水泵站一座，规模 3.5 万 m³/d。

该项目总投资约 12224 万元，其中拟申请政府专项债资金 9700 万元，其中：2024 年拟申请专项债券资金 5000 万元，2025 年后拟申请专项债券资金 4700 万元。本期申请专项债资金 5000 万元，期限为 30 年。项目 2024 年 2 月开工建设，2025 年 12 月底计划竣工，建设总工期 2 年内。

2、投资估算与资金筹措方式

项目投资规模为 12224 万元，城镇建设专项债券募集资金主要用于基础设施建设。

明细如下：

项目投资资金来源项目名称	项目总投资(万元) ①=②+③	资金来源(万元)					
		资本金			非资本金部分		
		②=④+⑤+⑥			③=⑦+⑧+⑨		
		已有地方政府专项债券资金金额④	拟使用本期地方政府专项债券资金金额⑤	其他资本金⑥	已有地方政府专项债券资金金额⑦	拟使用本期地方政府专项债券资金金额⑧	其他资金(非资本金)⑨
沿江公路污水管道改造工程	12224			2524	0	5000	4700

注：其他资金（非资本金）为以后年度申请专项债券 4,700.00 万元。

五、募投项目资金平衡测算

(一) 本期募投项目现金流覆盖还本付息的测算

1、发行利率的确定

本次募投项目债券发行利率参考 2022 年发行的江苏省地方政府专项债券票面利率，最终按 3.2%的发行利率测算融资成本。

2、融资应付本息情况

募投项目实施主体拟以沿江公路污水管道改造工程项目进行融资，项目共需募集资金 9,700.00 万元。前期未发行，本期计划发行城镇建设专项债券 5,000.00 万元。拟以后年度申请专项债 4,700.00 万元。

本期计划发行城镇建设专项债券 5,000.00 万元，假设本期融资利率 3.20%，一年内发行完毕，期限三十年，在存续期内按年支付利息，自融资之日起各年应还本付息情况如下：

融资及本息偿还情况表

金额单位：人民币万元

项目名称	年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
沿江公路污水管道改造工程	2024 年		5,000.00		5,000.00		
	2025 年	5,000.00	4,700.00		9,700.00	160.00	160.00
	2026 年	9,700.00			9,700.00	310.40	310.40
	2027 年	9,700.00			9,700.00	310.40	310.40
	2028 年	9,700.00			9,700.00	310.40	310.40
	2029 年	9,700.00			9,700.00	310.40	310.40
	2030 年	9,700.00			9,700.00	310.40	310.40
	2031 年	9,700.00			9,700.00	310.40	310.40
	2032 年	9,700.00			9,700.00	310.40	310.40
	2033 年	9,700.00			9,700.00	310.40	310.40
	2034 年	9,700.00			9,700.00	310.40	310.40
	2035 年	9,700.00			9,700.00	310.40	310.40
	2036 年	9,700.00			9,700.00	310.40	310.40
	2037 年	9,700.00			9,700.00	310.40	310.40
	2038 年	9,700.00			9,700.00	310.40	310.40
	2039 年	9,700.00			9,700.00	310.40	310.40
	2040 年	9,700.00			9,700.00	310.40	310.40
	2041 年	9,700.00			9,700.00	310.40	310.40
	2042 年	9,700.00			9,700.00	310.40	310.40
	2043 年	9,700.00			9,700.00	310.40	310.40
2044 年	9,700.00			9,700.00	310.40	310.40	
2045 年	9,700.00			9,700.00	310.40	310.40	
2046 年	9,700.00			9,700.00	310.40	310.40	
2047 年	9,700.00			9,700.00	310.40	310.40	
2048 年	9,700.00			9,700.00	310.40	310.40	
2049 年	9,700.00			9,700.00	310.40	310.40	
2050 年	9,700.00			9,700.00	310.40	310.40	

项目	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
营业收入（污水处理费）	1609.65	1609.65	1609.65	1609.65	1609.65	1609.65	1609.65	1609.65
减：运营支出	351.64	351.64	351.64	351.64	351.64	351.64	351.64	351.64
项目收益	1258.01	1258.01	1258.01	1258.01	1258.01	1258.01	1258.01	1258.01
项目	2050	2051	2052	2053	2054	2055	合计	
营业收入（污水处理费）	1609.65	1609.65	1609.65	1609.65	1609.65	1609.65	48289.5	
减：运营支出	351.64	351.64	351.64	351.64	351.64	351.64	10549.2	
项目收益	1258.01	1258.01	1258.01	1258.01	1258.01	1258.01	37740.3	

4、资金平衡测算

假设本期募投项目按预期实现收益，可用于资金平衡相关收益总额为 37,740.30 万元。经过测算，总体的对全部债务存续期融资本息覆盖倍数（包含已申请发行专项债券资金）为 1.99 倍（37,740.30 万元/19,012.00 万元），因而我们预计产生的现金净流入能够合理保障偿还专项债券本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

城镇建设专项债券的全部债券存续期融资本息覆盖倍数表

单位：人民币万元、倍

项目	融资本息支付			项目收益	本息覆盖倍数
	本金	利息	本息合计		
沿江公路污水管道改造工程	9,700.00	9,312.00	19,012.00	37,740.30	1.99

经过测算，对本期债券存续期融资本息覆盖倍数（包含期后计划申请发行专项债券资金）为 2.58 倍（36,482.29 万元/14,161.60 万元），因而我们预计产生的现金净流入能够合理保障偿还专项债券本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

城镇建设专项债券的本期债券存续期融资本息覆盖倍数表

单位：人民币万元、倍

项目	融资本息支付			项目收益	本息覆盖倍数
	本金	利息	本息合计		

沿江公路污水管道改造工程	5,000.00	9,161.60	14,161.60	36,482.29	2.58
--------------	----------	----------	-----------	-----------	------

（二）城镇建设专项债券方案总体评价

根据《转发财政部住房城乡建设部关于试点发行地方政府政府城乡建设专项债券管理工作的通知》（苏财债〔2018〕22号）、《江苏省财政厅转发财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（苏财债〔2018〕66号）等文件，推出城乡建设专项债券。同年财政部公布财预〔2017〕89号《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。

根据《通知》要求，分类发行专项债券建设的项目，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，实现项目收益和融资平衡。

（1）资金充足性

本项目积极响应并遵循国务院在2014年发布的国发〔2014〕43号《关于加强地方政府性债务管理意见》，明确提出剥离融资平台公司政府融资职能，建立规范的地方政府举债融资机制，并对地方政府债务实行规模控制和预算管理。一方面，本次项目收益与融资自求平衡的专项债券发行可满足城镇建设项目的融资需求，深化财政与金融互动，引导社会资本加大投入，更好地发挥专项债券促进经济社会持续健康发展的积极作用。另一方面，本次项目与现行地方政府债务限额管理、预算管理政策高度衔接，有利于防范和化解专项债务风险，通过强化信用评级、信息披露、市场化定价等市场激励约束机制，推进地方政府债券的市场化改革。当前，我国处于全面建成小康社会的决定性阶段和城镇化深入发展的关键时期，城镇建设项目需要大量资金支持。本次项目收益与融资自求平衡的专项债券项目旨在打造立足于我国国情，从我国实际出发的地方政府“项目收益债”。

（2）资金稳定性

根据仪征市城镇建设专项债券发行计划，本次债券发行金额为 5000 万元，发行期限为 30 年期。1 个建设项目，建设期限为 2 年。债券与总投资之间差额其他资金方式投入。

根据提供的数据，本期项目全部债券对应收益预计从 2024-2054 年，在债券存续期内，预期收益为 36482.29 万元，收益可有效覆盖债券对本期债券本息支出。项目结束后的留存资金可以支付后期债券存续期间的利息支出以及到期的本金偿还支出，本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

(3) 总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为发行城镇建设专项债券可以以相对较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措。同时，客运及场站广告收入为项目提供了充足稳定的现金流入，充分满足债券发行还本付息要求。

六、审核结论

我们认为，在仪征市城镇建设专项债券对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次专项审核的城镇建设项目预期客运及场站广告收入对应的政府性基金净收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

七、其他事项说明

该审核报告仅供本次仪征市城镇建设专项债券项目申请资金之目的使用，不得用作其他任何目的。

八、项目明细表

单位：亿元

项目名称	沿江公路污水管道改造工程
项目类型(一级)	生态环保-城镇污水收集处理
项目类型(二级)	城镇污水垃圾处理收集
本只专项债券中用于该项目的金额(单位：亿元)	0.50
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额(单位：亿元)	
项目简要描述	项目污水主管道总长 5.2 公里，设计管径 DN900-DN1400，其中，新建万年大道至建安路污水管道改造，建安路至天宁大道现状管道清淤疏通检测，新建大庆路污水泵站一座，规模 3.5 万 m ³ /d。
项目建设期	2024 年至 2025 年
项目运营期	2026 年至 2054 年

本项目拟发行债券期限（单位：年）	30										
债券存续期内项目总投资（单位：亿元）	1.2224										
其中：不含专项债券的项目资本金	0.2524										
专项债券融资	0.5										
其他债务融资	0.47										
项目分年融资计划（单位：亿元）											
	2017年及以前年度	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年及以后年度		
专项债券融资	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.5000	0.4700		
其他债务融资	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		
债券存续期内项目总收益	3.648229										
债券存续期内项目分年收益（单位：亿元）											
2022年	0.0000	2023年	0.0000	2024年	0.0000	2025年	0.0000	2026年	0.125801	2027年	0.125801
2028年	0.125801	2029年	0.125801	2030年	0.125801	2031年	0.125801	2032年	0.125801	2033年	0.125801
2034年	0.125801	2035年	0.125801	2036年	0.125801	2037年	0.125801	2038年	0.125801	2039年	0.125801
2040年	0.125801	2041年	0.125801	2042年	0.125801	2043年	0.125801	2044年	0.125801	2045年	0.125801
2046年	0.125801	2047年	0.125801	2048年	0.125801	2049年	0.125801	2050年	0.125801	2051年	0.125801
2052年	0.125801	2053年	0.125801	2054年	0.125801	2055年	0.0000	2056年	0.0000	2057年	0.0000
债券存续期内项目总收益/项目总投资										2.98	
债券存续期内项目总债务融资本息		1.41616		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息						2.58	
债券存续期内项目总债务融资本金		0.5		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金						7.30	
债券存续期内项目总地方债券融资本息		1.41616		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息						2.58	
债券存续期内项目总地方债券融资本金		0.5		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金						7.30	
项目收益预测依据	项目完工后，通过项目专项收入作为融资平衡的还款来源，项目收入来源主要为污水处理收费，根据测算，能达到项目收支平衡。										

扬州新扬会计师事务所



中国 扬州

中国注册会计师：



中国注册会计师：



报告日期：2024年9月2日



编号 321027000202105240147

统一社会信用代码
91321000792314410Y (1/1)

营业执照

(副本)

扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息。



名称 扬州新扬会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 竺植群

经营范围 许可类和一般经营项目(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以审批结果为准)

注册资本 100万元整

成立日期 2006年08月28日

营业期限 2006年08月28日至2026年08月27日

住所 扬州市扬子江中路757号1幢518-519



登记机关

2021年05月24日

审计报告

苏源专审字【2024】第 272 号

仪征市财政局

江苏源合会计师事务所有限公司

Jiang Su Yuanhe Certified Public Accountants CO. LTD.

文兴路管网综合改造工程（建安路-S125 段） 项目财务评估报告

苏源专审字（2024）第 272 号

仪征市财政局：

我们接受仪征市住房和城乡建设局委托，对文兴路管网综合改造工程（建安路-S125 段）项目募集资金投资项目收益与融资自求平衡情况进行评估并出具财务评估报告。

我们的评价依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则 3111 号—预测性财务信息的审核》。相关建设单位对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

依据我们这些假设的证据，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本总体评价仅供发行本次文兴路管网综合改造工程（建安路-S125 段）项目融资之目的使用，不得作为其他任何目的。

总体评价结果如下：

一、项目概况

项目名称：文兴路管网综合改造工程（建安路-S125 段）

建设地点：仪征市

建设单位：仪征市住房和城乡建设局

项目性质：市政和产业园区基础设施—排水

项目建设内容：对文兴路及配套管网进行综合改造，西至建安路，东至 S125，全长约 952 米，在文兴路两侧重建 DN300-DN1500 雨水管（含雨水连接管），总长度约 5237 米；在文兴路南侧重建 DN400-DN600 污水管，总长度约 1198 米；DN600-DN1500 雨水管道管材采用钢筋混凝土 II 级承插式排水管；DN300-DN400 雨水口连

接管、污水管管材采用聚乙烯（PE）实壁管。同步实施交安工程、照明工程、景观工程等。

项目预计总投资 6,877.89 万元，预计于 2024 年 9 月开工，预计在 2025 年 12 月完工。

二、项目投资估算与资金筹措方式

根据仪征市行政审批局“仪审投【2024】73 号”《仪征市行政审批局关于文兴路管网综合改造工程（建安路-S125 段）可行性研究报告变更的批复》，项目总投资 6,877.89 万元，所需建设资金由市财政统筹安排。其中：财政统筹安排资金 4,377.89 万元，融资性资金 2,500.00 万元，其中：本期申请专项债券融资 2,500.00 万元。具体情况见下表： 单位：人民币万元



项目名称	项目总投资 (万元) ①= ②+③	资金来源 (万元)					
		资本金 ②=④+⑤+⑥			非资本金部分 ③=⑦+⑧+⑨		
		已有地方 政府专项 债券资金 金额④	拟使用本期 地方政府专 项债券资金 金额⑤	其他资 本金⑥	已有地方 政府专项 债券资金 金额⑦	拟使用本期 地方政府专 项债券资金 金额⑧	其他资 金(非 资本 金)⑨
文兴路管网综合改造工程 (建安路-S125 段)	6,877.89			4,377.89		2,500.00	

备注：其他资金为财政统筹安排资金。

三、本期融资应付利息情况

项目募投实施主体拟就文兴路管网综合改造工程（建安路-S125 段）项目进行融资，合计融资 2,500.00 万元，假设融资利率 3.20%，期限三十年，在融资期内按年支付利息，到期偿还本金。自融资之日起三十年存续期应还本付息情况如下： 单位：人民币万元

项目名称	年度	期初本金 金额	本期新增 本金	本期偿 还金额	期末本金 金额	当期偿 还利息	当期还本 付息合计
文兴路管网综合改造工程	2024		2,500.00		2,500.00		
	2025	2,500.00			2,500.00	80.00	80.00
	2026	2,500.00			2,500.00	80.00	80.00

项目名称	年度	期初本金 金额	本期新增 本金	本期偿 还金额	期末本金 金额	当期偿 还利息	当期还本 付息合计
(建安路- S125 段)	2027	2,500.00			2,500.00	80.00	80.00
	2028	2,500.00			2,500.00	80.00	80.00
	2029	2,500.00			2,500.00	80.00	80.00
	2030	2,500.00			2,500.00	80.00	80.00
	2031	2,500.00			2,500.00	80.00	80.00
	2032	2,500.00			2,500.00	80.00	80.00
	2033	2,500.00			2,500.00	80.00	80.00
	2034	2,500.00			2,500.00	80.00	80.00
	2035	2,500.00			2,500.00	80.00	80.00
	2036	2,500.00			2,500.00	80.00	80.00
	2037	2,500.00			2,500.00	80.00	80.00
	2038	2,500.00			2,500.00	80.00	80.00
	2039	2,500.00			2,500.00	80.00	80.00
	2040	2,500.00			2,500.00	80.00	80.00
	2041	2,500.00			2,500.00	80.00	80.00
	2042	2,500.00			2,500.00	80.00	80.00
	2043	2,500.00			2,500.00	80.00	80.00
	2044	2,500.00			2,500.00	80.00	80.00
	2045	2,500.00			2,500.00	80.00	80.00
	2046	2,500.00			2,500.00	80.00	80.00
	2047	2,500.00			2,500.00	80.00	80.00
	2048	2,500.00			2,500.00	80.00	80.00
	2049	2,500.00			2,500.00	80.00	80.00
	2050	2,500.00			2,500.00	80.00	80.00
	2051	2,500.00			2,500.00	80.00	80.00
	2052	2,500.00			2,500.00	80.00	80.00
2053	2,500.00			2,500.00	80.00	80.00	
2054	2,500.00			2,500.00	80.00	80.00	
合计			2,500.00	2,500.00		2,400.00	4,900.00

四、项目收益及现金净流入预测

(一) 改造后项目收入预测

项目收入主要为道路沿线的广告收入和管网租赁收入。参考仪征市建安路周边地区经验，假设本项目预计路灯广告位 42 处，租金单价为 40 元/处·天；标志

牌背面广告位 12 个，租金单价为 100 元/处·天；公交站台广告位 2 处，租金单价为 500 元/处·天；预计道路沿线的广告收入为 141.62 万元/年。本项目沿线污水管道约 1.198km，租金单价为 30 万元/km·年；燃气管道约 1.198km，租金单价为 40 万元/km·年；自来水管道约 1.198km，租金单价为 30 万元/km·年；强电管道约 1.198km，租金单价为 40 万元/km·年；弱电管道约 3.594km，租金单价为 20 万元/km·年；预计道路沿线的管网租赁收入为 239.60 万元/年。项目运营期内总收入为 381.22 万元/年。具体构成明细如下：



项目	金额	建设期	运营期									
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
广告位租赁	4,106.98		141.62	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62
管网租赁	6,948.40		239.60	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60
合计	11,055.38		381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22

(续)

项目	运营期									
	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
广告位租赁	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62
管网租赁	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60
合计	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22

(续)

项目	运营期									
	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
广告位租赁	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62
管网租赁	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60
合计	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22

(二) 改造后项目成本预测

本项目成本费用的估算依据按《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》及当地和相关企业的有关规定进行。

假设日常运营管理人员工资福利费按 50 万元/年估算；管理费用按 7.7 万元/年计入；销售费用按 12.90 万元/年计入；工程费用按 381.81 万元/年结转；本项目专项债发行期限 30 年，专项债利率按 3.2% 计财务费用。具体构成明细如下：

单位：人民币万元

项目	金额	建设期	运营期									
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
工资及福利费	1,450.00		50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
管理费用	223.30		7.70	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70
销售费用	374.10		12.90	12.90	12.90	12.90	12.90	12.90	12.90	12.90	12.90	12.90
工程费用转结	5,345.40		184.32	184.32	184.32	184.32	184.32	184.32	184.32	184.32	184.32	184.32
利息费用	2,400.04		82.76	82.76	82.76	82.76	82.76	82.76	82.76	82.76	82.76	82.76
合计	9,792.84		337.68	337.68	337.68	337.68	337.68	337.68	337.68	337.68	337.68	337.68

(续)

项目	运营期									
	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
工资及福利费	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
管理费用	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70
销售费用	12.90	12.90	12.90	12.90	12.90	12.90	12.90	12.90	12.90	12.90
工程费用转结	184.32	184.32	184.32	184.32	184.32	184.32	184.32	184.32	184.32	184.32
利息费用	82.76	82.76	82.76	82.76	82.76	82.76	82.76	82.76	82.76	82.76
合计	337.68	337.68	337.68	337.68	337.68	337.68	337.68	337.68	337.68	337.68

(续)

项目	运营期									
	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
工资及福利费	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
管理费用	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70
销售费用	12.90	12.90	12.90	12.90	12.90	12.90	12.90	12.90	12.90	12.90
工程费用转结	184.32	184.32	184.32	184.32	184.32	184.32	184.32	184.32	184.32	184.32
利息费用	82.76	82.76	82.76	82.76	82.76	82.76	82.76	82.76	82.76	82.76
合计	337.68	337.68	337.68	337.68	337.68	337.68	337.68	337.68	337.68	337.68

(三) 项目现金流入预测

文兴路管网综合改造工程（建安路-S125 段）项目收入主要为道路沿线的广告收入和管网租赁收入。参考仪征市建安路周边地区经验，假设本项目预计路灯广告位 42 处，租金单价为 40 元/处·天；标志牌背面广告位 12 个，租金单价为 100 元/处·天；公交站台广告位 2 处，租金单价为 500 元/处·天；预计道路沿线的广告

收入为 141.62 万元/年。本项目沿线污水管道约 1.198km，租金单价为 30 万元/km·年；燃气管道约 1.198km，租金单价为 40 万元/km·年；自来水管管道约 1.198km，租金单价为 30 万元/km·年；强电管道约 1.198km，租金单价为 40 万元/km·年；弱电管道约 3.594km，租金单价为 20 万元/km·年；预计道路沿线的管网租赁收入为 239.60 万元/年。文兴路管网综合改造工程（建安路-S125 段）项目运营期内总收入为 11,055.38 万元，具体构成明细如下：单位：人民币万元



项目	金额	建设期	运营期									
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
广告位租赁	4,106.98		141.62	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62
管网租赁	6,948.40		239.60	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60
合计	11,055.38		381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22

(续)

项目	运营期									
	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
广告位租赁	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62
管网租赁	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60
合计	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22

(续)

项目	运营期									
	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
广告位租赁	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62	141.62
管网租赁	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60	239.60
合计	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22

(四) 项目现金流出预测

文兴路管网综合改造工程（建安路-S125 段）项目运营支出主要为改造后文兴路管网的日常运营管理人员工资福利费、管理费用、销售费用等。假设日常运营管理人员工资福利费按 50 万元/年估算、管理费用按 7.7 万元/年计入、销售费用按 12.90 万元/年计入。具体构成明细如下：单位：人民币万元

项目	金额	建设期	运营期								
			1	2	3	4	5	6	7	8	9
工资及福利费	1,450.00		50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
管理费用	223.30		7.70	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70
销售费用	374.10		12.90	12.90	12.90	12.90	12.90	12.90	12.90	12.90	12.90
合计	2,047.40		70.60	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60

(续)

项目	运营期									
	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
工资及福利费	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
管理费用	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70
销售费用	12.90	12.90	12.90	12.90	12.90	12.90	12.90	12.90	12.90	12.90
合计	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60

(续)

项目	运营期									
	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
工资及福利费	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
管理费用	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70
销售费用	12.90	12.90	12.90	12.90	12.90	12.90	12.90	12.90	12.90	12.90
合计	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60



(五) 项目现金净流入预测

项目	金额	建设期	运营期								
			1	2	3	4	5	6	7	8	9
现金流入	11,055.38		381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22
现金流出	2,047.40		70.60	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60
现金净流入	9,007.98		310.62	310.62	310.62	310.62	310.62	310.62	310.62	310.62	310.62

(续)

项目	运营期									
	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
现金流入	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22
现金流出	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60
现金净流入	310.62	310.62	310.62	310.62	310.62	310.62	310.62	310.62	310.62	310.62

(续)

项目	运营期									
	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
现金流入	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22	381.22
现金流出	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60
现金净流入	310.62	310.62	310.62	310.62	310.62	310.62	310.62	310.62	310.62	310.62

五、本期融资项目现金流入覆盖还本付息情况

本期融资项目为文兴路管网综合改造工程（建安路-S125 段）项目，为政府投资民生非盈利项目，其现金流入主要为道路沿线的广告收入和管网租赁收入，现金流出主要为日常运营管理人员工资福利费、管理费用、销售费用等支出。本期融资项目收益和现金流覆盖融资本息的情况为：单位：人民币万元



年度	融资本息支付			项目现金净流入
	本金	利息	本息合计	
2024				
2025		80.00	80.00	
2026		80.00	80.00	310.62
2027		80.00	80.00	310.62
2028		80.00	80.00	310.62
2029		80.00	80.00	310.62
2030		80.00	80.00	310.62
2031		80.00	80.00	310.62
2032		80.00	80.00	310.62
2033		80.00	80.00	310.62
2034		80.00	80.00	310.62
2035		80.00	80.00	310.62
2036		80.00	80.00	310.62
2037		80.00	80.00	310.62
2038		80.00	80.00	310.62
2039		80.00	80.00	310.62
2040		80.00	80.00	310.62
2041		80.00	80.00	310.62
2042		80.00	80.00	310.62
2043		80.00	80.00	310.62

年度	融资本息支付			项目现金净流入
	本金	利息	本息合计	
2044		80.00	80.00	310.62
2045		80.00	80.00	310.62
2046		80.00	80.00	310.62
2047		80.00	80.00	310.62
2048		80.00	80.00	310.62
2049		80.00	80.00	310.62
2050		80.00	80.00	310.62
2051		80.00	80.00	310.62
2052		80.00	80.00	310.62
2053		80.00	80.00	310.62
2054	2,500.00	80.00	2,580.00	310.62
合计	2,500.00	2,400.00	4,900.00	9,007.98
本息覆盖倍数	1.84			



六、项目资金平衡方案

本募投项目资金平衡方案以文兴路管网综合改造工程（建安路-S125 段）项目为基础，结合项目的建设期、近几年仪征市道路管网运营情况、区域价格变动走势及动态监测数据、三项基本政策成本、政策性基金等，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，依据华设设计集团股份有限公司出具的《文兴路管网综合改造工程（建安路-S125 段）可行性研究报告》及仪征市行政审批局“仪审投【2024】73 号”《仪征市行政审批局关于文兴路管网综合改造工程（建安路-S125 段）可行性研究报告变更的批复》进行编制的，以出租及回收率 100%比例计算编制的资金平衡方案见下表：

单位：人民币万元

项目名称	本期债券存续期内预期收益 ①	发行期限 (年)	本期债券存续期内应付债务资金本息之和 ②	项目收益覆盖倍数③=①/②
文兴路管网综合改造工程（建安路-S125 段）	9,007.98	30	4,900.00	1.84

七、审核结论

我们认为，在相关改造单位对文兴路管网综合改造工程（建安路-S125 段）

项目收益及现金流预测及其所依据的各项假设前提下，本次专项审核的文兴路管网综合改造工程（建安路-S125 段）预期运营收入净现金流能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

附件：项目详细信息表



二〇二四年九月十一日

附件：项目详细信息

仪征市2024年污水处理提质增效达标区建设及城镇污水智能化改造工程												
生态环保—城镇污水收集处理												
0.56000000												
本工程拟对1处河道排口进行改造；对24个排水户、154个小散乱开展雨污分流改造；对12条市政道路、巷道下排水管网开展雨污分流改造；新建、改建雨水管网约18640米，污水管网约23005米；对城区19座泵站及管控点进行智能化改造等。												
项目简要描述												
项目建设期												
2024年至2025年												
2025年至2054年												
30												
1.12307700												
0.56307700												
0.56000000												
其中：不含专项债券的项目资本金(单位：亿元)												
专项债券融资(单位：亿元)												
其他债券融资(单位：亿元)												
项目分年融资计划(单位：亿元)												
2021年及以前												
2022年												
2023年												
2024年												
2025年												
2026年												
2027年												
2028年												
2029年及以后												
专项债券融资(单位：亿元)												
其他债券融资(单位：亿元)												
债券存续期内项目总收益(单位：亿元)												
2.084288												
债券存续期内项目分年收益(单位：亿元)												
2019年及以前												
2020年												
2021年												
2022年												
2023年												
2024年												
2025年												
2026年												
2027年												
2028年												
2029年												
2030年												
2031年												
2032年												
2033年												
2034年												
2035年												
2036年												
2037年												
2038年												
2039年												
2040年												
2041年												
2042年												
2043年												
2044年												
2045年												
2046年												
2047年												
2048年												
2049年												
2050年												
2051年												
2052年												
2053年												
2054年及以后												
1.86												
债券存续期内项目总债务融资本息(单位：亿元)												
1.09760000												
债券存续期内项目总债务融资本金(单位：亿元)												
0.56000000												
债券存续期内项目总地方债券融资本息(单位：亿元)												
1.09760000												
债券存续期内项目总地方债券融资本金(单位：亿元)												
0.56000000												
项目收益预测依据												
项目收入主要来源为污水处理费零收入												





营业执照

(副本)

编号 320113666202312060160



扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息。

统一社会信用代码

91321091711551853L (1/1)



名称 江苏源合会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 林青松

注册资本 201万元整

成立日期 2000年02月28日

住所 南京市栖霞区八卦洲街道和悦路99号1453室

经营范围

财务基础审计、验资、会计顾问、会计财务及其它经济
管理咨询、会计帐册及用品、会计电算化设备及耗材。
代理记账、(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可
开展经营活动)
许可项目:工程造价咨询业务(依法须经批准的项目,经相
关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以审批结
果为准)
一般项目:工程管理服务;招标投标代理服务(除依法须经批准的项目外,凭营业
执照依法自主开展经营活动)

登记机关



2023年12月06日

证书序号: 0012199

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



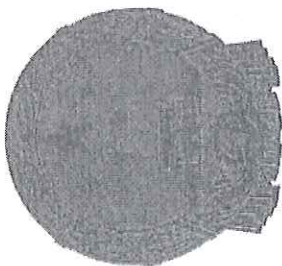
发证机关:

二〇二一

九

年 月 日

中华人民共和国财政部制

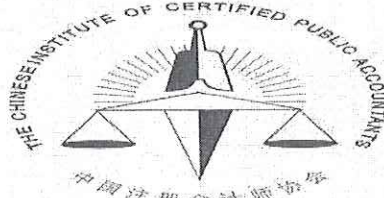


会计师事务所 执业证书



名称: 江苏源合会计师事务所有限公司
 首席合伙人: 林青松
 主任会计师: 林青松
 经营场所: 南京市鼓楼区建宁路61号中筑金地广场3栋1409-1410室
 组织形式: 有限责任
 执业证书编号: 32100010
 批准执业文号: 苏财协[1999]193号
 批准执业日期: 1999年12月23日

仅供此报告使用

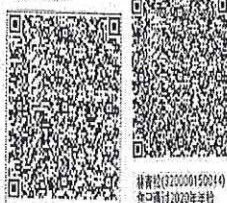


姓名 林青松
 Full name
 性别 男
 Sex
 出生日期 1970-06-13
 Date of birth
 工作单位 江苏永和会计师事务所有限公司
 Working unit
 身份证号码 320413710702241
 Identity card No.



年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



林青松(320000150044)
 您已通过2020年年检
 江苏省注册会计师协会

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



林青松(320000150044)
 您已通过2021年年检
 江苏省注册会计师协会

注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意转出
 Agree to be transferred to



同意转入
 Agree to be transferred to



注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意转出
 Agree to be transferred to



同意转入
 Agree to be transferred to



仅供此报告使用



姓名 宋其毅
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1956-11-25
Date of birth
工作单位 江苏源合会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 340211195601251014
Identity card No.



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



宋其毅(321000100001)
您已通过2021年年检
江苏省注册会计师协会

年 月 日
/y /m /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日
/y /m /d

审计报告

苏源专审字【2024】第 273 号

仪征市财政局

江苏源合会计师事务所有限公司

Jiang Su Yuanhe Certified Public Accountants CO. LTD.

仪征市 2024 年污水处理提质增效达标区建设及城镇 污水智能化改造工程项目财务评估报告

苏源专审字（2024）第 273 号

仪征市财政局：

我们接受仪征市住房和城乡建设局委托，对仪征市 2024 年污水处理提质增效达标区建设及城镇污水智能化改造工程项目募集资金投资项目收益与融资自求平衡情况进行评估并出具财务评估报告。

我们的评价依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则 3111 号—预测性财务信息的审核》。相关建设单位对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

依据我们这些假设的证据，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本总体评价仅供发行本次 2024 年污水处理提质增效达标区建设及城镇污水智能化改造工程项目融资之目的使用，不得作为其他任何目的。

总体评价结果如下：

一、项目概况

项目名称：仪征市 2024 年污水处理提质增效达标区建设及城镇污水智能化改造工程

建设地点：仪征市

建设单位：仪征市住房和城乡建设局、仪征市公共事业服务中心

项目性质：生态环保-城镇污水收集处理

项目建设内容：对达标区内居民小区、沿街商铺、公共建筑和企事业单位、河道、市政管网的达标改造以及城镇污水智慧化改造等。

项目位于仪征市，具体四至边界由自然资源和规划部门审定。

项目预计总投资 11,230.77 万元，预计于 2024 年 9 月开工，预计在 2025 年 5 月完工。

二、项目投资估算与资金筹措方式

根据仪征市行政审批局“仪审投【2024】40号”《仪征市行政审批局关于2024年污水处理提质增效达标区建设及城镇污水智能化改造工程可行性研究报告的批复》，项目总投资 11,230.77 万元，所需建设资金由市财政统筹安排，其中：财政统筹安排资金 5,630.77 万元，融资性资金 5,600.00 万元，其中：本期申请专项债券融资 5,600.00 万元。具体情况见下表：

项目名称	项目总投资（万元）①=②+③	资金来源（万元）					
		资本金 ②=④+⑤+⑥			非资本金部分 ③=⑦+⑧+⑨		
		已有地方政府专项债券资金金额④	拟使用本期地方政府专项债券资金金额⑤	其他资本金⑥	已有地方政府专项债券资金金额⑦	拟使用本期地方政府专项债券资金金额⑧	其他资金（非资本金）⑨
2024 年污水处理提质增效达标区建设及城镇污水智能化改造工程	11,230.77			5,630.77		5,600.00	

备注：其他资金为财政统筹安排资金。

三、本期融资应付利息情况

项目募投实施主体拟就 2024 年污水处理提质增效达标区建设及城镇污水智能化改造工程项目进行融资，合计融资 5,600.00 万元，假设融资利率 3.20%，期限三十年，在融资期内按年支付利息，到期偿还本金。自融资之日起三十年存续期应还本付息情况如下：

单位：人民币万元

项目名称	年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还金额	期末本金金额	当期偿还利息	当期还本付息合计
2024 年污水处理提质增效达标区建设	2024		5,600.00		5,600.00		
	2025	5,600.00			5,600.00	179.20	179.20
	2026	5,600.00			5,600.00	179.20	179.20
	2027	5,600.00			5,600.00	179.20	179.20

项目名称	年度	期初本金 金额	本期新增 本金	本期偿 还金额	期末本金 金额	当期偿 还利息	当期还本 付息合计
及城镇污 水智能化 改造工程	2028	5,600.00			5,600.00	179.20	179.20
	2029	5,600.00			5,600.00	179.20	179.20
	2030	5,600.00			5,600.00	179.20	179.20
	2031	5,600.00			5,600.00	179.20	179.20
	2032	5,600.00			5,600.00	179.20	179.20
	2033	5,600.00			5,600.00	179.20	179.20
	2034	5,600.00			5,600.00	179.20	179.20
	2035	5,600.00			5,600.00	179.20	179.20
	2036	5,600.00			5,600.00	179.20	179.20
	2037	5,600.00			5,600.00	179.20	179.20
	2038	5,600.00			5,600.00	179.20	179.20
	2039	5,600.00			5,600.00	179.20	179.20
	2040	5,600.00			5,600.00	179.20	179.20
	2041	5,600.00			5,600.00	179.20	179.20
	2042	5,600.00			5,600.00	179.20	179.20
	2043	5,600.00			5,600.00	179.20	179.20
	2044	5,600.00			5,600.00	179.20	179.20
	2045	5,600.00			5,600.00	179.20	179.20
	2046	5,600.00			5,600.00	179.20	179.20
	2047	5,600.00			5,600.00	179.20	179.20
	2048	5,600.00			5,600.00	179.20	179.20
	2049	5,600.00			5,600.00	179.20	179.20
	2050	5,600.00			5,600.00	179.20	179.20
	2051	5,600.00			5,600.00	179.20	179.20
	2052	5,600.00			5,600.00	179.20	179.20
	2053	5,600.00			5,600.00	179.20	179.20
2054				5,600.00		179.20	5,779.20
合计			5,600.00	5,600.00		5,376.00	10,976.00

四、项目收益及现金净流入预测

(一) 改造后项目收入预测

项目收入来源于城市污水处理费。根据仪征市污水处理费收入情况，假设本项目每年污水处理费为 3,018.75 万元。项目运营期内总收入为 87,543.75 万元。具体构成明细如下： 单位：人民币万元

项目	金额	建设期	运营期				
		1	2	3	4	5	6
污水处理费	87,543.75		3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75
合计	87,543.75		3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75

(续)

项目	运营期							
	7	8	9	10	11	12	13	14
污水处理费	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75
合计	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75

(续)

项目	运营期							
	15	16	17	18	19	20	21	22
污水处理费	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75
合计	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75

(续)

项目	运营期							
	23	24	25	26	27	28	29	30
污水处理费	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75
合计	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75

(二) 改造后项目成本预测

本项目成本费用的估算依据按《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》及当地和该企业的有关规定进行。

假设日常运营支出按 2,300.03 万元/年估算；工程费用按 330.19 万元/年结转；本项目专项债发行期限 30 年，专项债利率按 3.2% 计财务费用。具体构成明细如下：

单位：人民币万元

项目	金额	建设期	运营期				
		1	2	3	4	5	6
运营支出	66,700.87		2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03
工程费用结转	9,575.53		330.19	330.19	330.19	330.19	330.19
财务费用	5,376.02		185.38	185.38	185.38	185.38	185.38
合计	81,652.42		2,815.60	2,815.60	2,815.60	2,815.60	2,815.60

(续)

项目	运营期							
	7	8	9	10	11	12	13	14
运营支出	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03
工程费用转结	330.19	330.19	330.19	330.19	330.19	330.19	330.19	330.19
财务费用	185.38	185.38	185.38	185.38	185.38	185.38	185.38	185.38
合计	2,815.60	2,815.60	2,815.60	2,815.60	2,815.60	2,815.60	2,815.60	2,815.60

(续)

项目	运营期							
	15	16	17	18	19	20	21	22
运营支出	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03
工程费用转结	330.19	330.19	330.19	330.19	330.19	330.19	330.19	330.19
财务费用	185.38	185.38	185.38	185.38	185.38	185.38	185.38	185.38
合计	2,815.60	2,815.60	2,815.60	2,815.60	2,815.60	2,815.60	2,815.60	2,815.60

(续)

项目	运营期							
	23	24	25	26	27	28	29	30
运营支出	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03
工程费用转结	330.19	330.19	330.19	330.19	330.19	330.19	330.19	330.19
财务费用	185.38	185.38	185.38	185.38	185.38	185.38	185.38	185.38
合计	2,815.60	2,815.60	2,815.60	2,815.60	2,815.60	2,815.60	2,815.60	2,815.60

(三) 项目现金流入预测

2024 年污水处理提质增效达标区建设及城镇污水智能化改造工程项目收入来源于城市污水处理费。根据仪征市污水处理费收入情况，假设本项目每年污水处理费为 3,018.75 万元。2024 年污水处理提质增效达标区建设及城镇污水智能化改造工程项目运营期内总收入为 87,543.75 万元。具体构成明细如下：

单位：人民币万元

项目	金额	建设期	运营期				
		1	2	3	4	5	6
污水处理费	87,543.75		3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75
合计	87,543.75		3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75

(续)

项目	运营期							
	7	8	9	10	11	12	13	14
污水处理费	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75
合计	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75

(续)

项目	运营期							
	15	16	17	18	19	20	21	22
污水处理费	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75
合计	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75

(续)

项目	运营期							
	23	24	25	26	27	28	29	30
污水处理费	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75
合计	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75

(四) 项目现金流出预测

2024 年污水处理提质增效达标区建设及城镇污水智能化改造工程项目运营支出按 2,300.03 万元/年估算。具体构成明细如下： 单位：人民币万元

项目	金额	建设期	运营期				
		1	2	3	4	5	6
运营支出	66,700.87		2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03
合计	66,700.87		2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03

(续)

项目	运营期							
	7	8	9	10	11	12	13	14
运营支出	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03
合计	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03

(续)

项目	运营期							
	15	16	17	18	19	20	21	22
运营支出	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03
合计	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03

(续)

项目	运营期							
	23	24	25	26	27	28	29	30
运营支出	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03
合计	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03

(五) 项目现金净流入预测

项目	金额	建设期	运营期				
		1	2	3	4	5	6
现金流入	87,543.75		3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75
现金流出	66,700.87		2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03
现金净流入	20,842.88		718.72	718.72	718.72	718.72	718.72

(续)

项目	运营期							
	7	8	9	10	11	12	13	14
现金流入	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75
现金流出	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03
现金净流入	718.72	718.72	718.72	718.72	718.72	718.72	718.72	718.72

(续)

项目	运营期							
	15	16	17	18	19	20	21	22
现金流入	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75
现金流出	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03
现金净流入	718.72	718.72	718.72	718.72	718.72	718.72	718.72	718.72

(续)

项目	运营期							
	23	24	25	26	27	28	29	30
现金流入	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75	3,018.75
现金流出	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03	2,300.03
现金净流入	718.72	718.72	718.72	718.72	718.72	718.72	718.72	718.72

五、本期融资项目现金流入覆盖还本付息情况

本期融资项目为 2024 年污水处理提质增效达标区建设及城镇污水智能化改造工程项目，为政府投资民生非盈利项目，其现金流入主要为污水处理费，现金流出主要为日常运营支出。本期融资项目收益和现金流覆盖融资本息的情况为：

单位：人民币万元

年度	融资本息支付			项目现金净流入
	本金	利息	本息合计	
2024				
2025		179.20	179.20	
2026		179.20	179.20	718.72
2027		179.20	179.20	718.72
2028		179.20	179.20	718.72
2029		179.20	179.20	718.72
2030		179.20	179.20	718.72
2031		179.20	179.20	718.72
2032		179.20	179.20	718.72
2033		179.20	179.20	718.72
2034		179.20	179.20	718.72
2035		179.20	179.20	718.72
2036		179.20	179.20	718.72
2037		179.20	179.20	718.72
2038		179.20	179.20	718.72
2039		179.20	179.20	718.72
2040		179.20	179.20	718.72
2041		179.20	179.20	718.72
2042		179.20	179.20	718.72
2043		179.20	179.20	718.72
2044		179.20	179.20	718.72
2045		179.20	179.20	718.72
2046		179.20	179.20	718.72
2047		179.20	179.20	718.72
2048		179.20	179.20	718.72
2049		179.20	179.20	718.72
2050		179.20	179.20	718.72
2051		179.20	179.20	718.72
2052		179.20	179.20	718.72
2053		179.20	179.20	718.72
2054	5,600.00	179.20	5,779.20	718.72
合计	5,600.00	5,376.00	10,976.00	20,842.88
本息覆盖倍数	1.90			

六、项目资金平衡方案

本募投项目资金平衡方案以 2024 年污水处理提质增效达标区建设及城镇污水智能化改造工程项目为基础，结合项目的建设期、近几年仪征市污水处理运营情况、区域价格变动走势及动态监测数据、三项基本政策成本、政策性基金等，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，依据江苏省规划设计集团有限公司、江苏省城市规划设计研究院有限公司出具的《仪征市 2024 年污水处理提质增效达标区建设及城镇污水智能化改造工程项目可行性研究报告》、仪征市行政审批局“仪审投【2024】40 号”《关于 2024 年污水处理提质增效达标区建设及城镇污水智能化改造工程项目可行性研究报告的批复》进行编制的，以污水处理费回收率 100% 比例计算编制的资金平衡方案见下表： 单位：人民币万元

项目名称	本期债券存续期内预期收益 ①	发行期限 (年)	本期债券存续期内应付债务资金本息之和 ②	项目收益覆盖倍数③=①/②
2024 年污水处理提质增效达标区建设及城镇污水智能化改造工程	20,842.88	30	10,976.00	1.90

七、审核结论

我们认为，在相关改造单位对 2024 年污水处理提质增效达标区建设及城镇污水智能化改造工程项目收益及现金流预测及其所依据的各项假设前提下，本次专项审核的 2024 年污水处理提质增效达标区建设及城镇污水智能化改造工程项目预期运营收入净现金流能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

(此页无正文为签章页)

附件：项目详细信息表



二〇二四年九月十一日

附件：项目详细信息

项目名称		文兴路管网综合改造工程（建安路-S125段）																																	
项目类型（一级）		市政和产业园区基础设施—排水																																	
项目类型（二级）		0.25000000																																	
本只专项债券中用于该项目的金额(单位：亿元)		0.25000000																																	
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额(单位：亿元)																																			
项目简要描述		本工程拟对仪征市东区分生活区内文兴路及配套管网进行综合改造，在文兴路两侧新建DN300—DN1500雨水管（含雨水连接管），总长度约5237米；在文兴路南侧新建DN400—DN600污水管，总长度约1198米；DN600-DN1500雨水管道管材采用钢筋混凝土II级承插式排水管、污水管管材采用聚乙烯(PPE)双壁管。同时实施交通安全工程、照明工程、景观工程等。																																	
项目建设期		2024年至2025年																																	
项目运营期		2026年至2054年																																	
本项目本次拟发行债券期限(单位：年)		30																																	
债券存续期内项目总投资(单位：亿元)		0.68778900																																	
其中：不含专项债券的项目资本金(单位：亿元)		0.43778900																																	
专项债券融资(单位：亿元)		0.25000000																																	
其他债券融资(单位：亿元)																																			
专项债券融资(单位：亿元)		0.25																																	
其他债券融资(单位：亿元)																																			
债券存续期内项目总收益(单位：亿元)		0.900798																																	
债券存续期内项目总收益(单位：亿元)		0.900798																																	
2019年及以前		2020年		2021年		2022年		2023年		2024年		2025年		2026年		2027年		2028年		2029年及以后															
2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年及以后
	0.03106200	0.03106200	0.03106200	0.03106200	0.03106200	0.03106200	0.03106200	0.03106200	0.03106200	0.03106200	0.03106200	0.03106200	0.03106200	0.03106200	0.03106200	0.03106200	0.03106200	0.03106200	0.03106200	0.03106200	0.03106200	0.03106200	0.03106200	0.03106200	0.03106200	0.03106200	0.03106200	0.03106200	0.03106200	0.03106200	0.03106200	0.03106200	0.03106200	0.03106200	0.03106200
债券存续期内项目总债务融资本息(单位：亿元)		0.49000000																																	
债券存续期内项目总债务融资本金(单位：亿元)		0.25000000																																	
债券存续期内项目总地方债券融资本息(单位：亿元)		0.49000000																																	
债券存续期内项目总地方债券融资本金(单位：亿元)		0.25000000																																	
项目收益预测依据		项目收入主要来源为管网及广告位租赁收入																																	





营业执照

(副本)

编号 320113666202312060160



扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息。

统一社会信用代码

91321091711551853L (1/1)

名称 江苏源合会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 林青松

经营范围

财务基础审计、验资、会计顾问、会计财务及其它经济
管理咨询、会计帐册及会计用品、会计电算化设备及耗材。
开展经营服务；(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可
开展经营活动)
许可项目：工程造价咨询业务(依法须经批准的项目，经相
关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果
为准)一般项目：工程管理服务；招投标代理服务(除依法须经批
准的经营范围外，凭营业执照依法自主开展经营活动)

注册资本 201万元整

成立日期 2000年02月28日

住所 南京市栖霞区八卦洲街道和悦路99号
1453室

登记机关



2023年12月06日

证书序号: 0012199

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



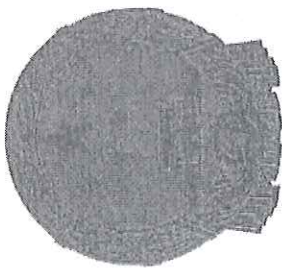
发证机关:

二〇二一

九

年 月 日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书



名称: 江苏源合会计师事务所有限公司
 首席合伙人: 林青松
 主任会计师: 林青松
 经营场所: 南京市鼓楼区建宁路61号中筑金地广场3栋1409-1410室
 组织形式: 有限责任
 执业证书编号: 32100010
 批准执业文号: 苏财协[1999]193号
 批准执业日期: 1999年12月23日

仅供此报告使用



姓名 林青松
 Full name
 性别 男
 Sex
 出生日期 1970-06-13
 Date of birth
 工作单位 江苏永和会计师事务所有限公司
 Working unit
 身份证号码 320413710702241
 Identity card No.



年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



林青松(320000150044)
 您已通过2019年年检
 江苏省注册会计师协会



林青松(320000150044)
 您已通过2020年年检
 江苏省注册会计师协会

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



林青松(320000150044)
 您已通过2021年年检
 江苏省注册会计师协会

注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意转出
 Agree to be transferred to



同意转入
 Agree to be transferred to



注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意转出
 Agree to be transferred to



同意转入
 Agree to be transferred to



仅供此报告使用



姓名 宋其毅
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1956-11-25
Date of birth
工作单位 江苏源合会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 340211195601251014
Identity card No.



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



宋其毅(321000100001)
您已通过2021年年检
江苏省注册会计师协会

年 月 日
/y /m /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日
/y /m /d

2024年第四批江苏省政府债券（城镇建设专项债券）
之高邮市高新区智慧照明产业园二期工程项目

财务评估报告

中兴华专字（2024）第 240089 号

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）



中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

ZHONGXINGHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址（Location）：北京市丰台区丽泽路 20 号丽泽 SOHO B 座 20 层
20/F, Tower B, Lize SOHO, 20 Lize Road, Fengtai District, Beijing PR China

2024 年第四批江苏省政府债券（城镇建设专项债券）

之高邮市高新区智慧照明产业园二期工程

项目财务评估报告

中兴华专字（2024）第 240089 号

致：高邮市财政局

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）作为 2024 年第四批江苏省地方政府专项债券（城镇建设）--2024 年江苏省政府专项债券之高邮市的审计机构，接受扬州科丰高新产业投资开发集团有限公司委托，指派李俊、王宇注册会计师作为本项目审计师，根据《江苏省财政厅关于做好 2024 年第四批新增专项债券发行准备工作的通知》（苏财债函〔2024〕12 号），对本期债券募集资金投资项目的收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评估报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》及相关部门提供的资料。由于推测性假设中所涉及的事项通常未必如预期那样发生，并且变动可能重大，因此实际结果仍然可能与预测信息存在差异。

一、编制基础

本报告预测以该高邮市专项债券项目预期收入为基础，结合项目的建设期、项目预期收益情况等，并以预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制高邮市募投项目的收益预测表。

二、基本假设

（一）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；



- (三) 相关法律法规无重大变化;
- (四) 预期厂房租金保持不变;
- (五) 项目所有厂房预测期末都将以房屋净值出售;
- (六) 项目不考虑各类收入产生的税费因素;
- (七) 项目收入扣除刚性计提或缴纳的费用后, 剩余资金优先偿还本次发行债券本息;
- (八) 本次预测从客观、谨慎角度出发, 暂定为 3 %作为本次 15 年期债券的付息利率;
- (九) 预测期内不会受到重大或有负债不利影响;
- (十) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、测算说明

1、厂房租金

以项目本期拟建成的厂房租金收费标准进行收入估算产生的全部价款。

2、厂房预测期末的出售收入进行收入估算。

3、项目收益

项目收入减去项目成本费用后的项目收益。

4、收益覆盖倍数

本期债券存续期内预计现金净流入与专项债券本息和的比值。

四、项目概述

(一) 项目建设背景及建设的必要性

1、项目建设背景

产业园作为科技成果商品化和产业化的基础性服务机构, 面临着巨大的社会需求, 肩负着重要的历史责任。目前, 我国拥有各类科技企业产业园、孵化园、创新园近3000多家。随着长三角、珠三角经济圈的崛起和经济全球化的发展, 各类工业产业园正面临着一个快速发展的良好时机。产业园对促进相关技术领域的技术转移、成果转化、企业培育、产业发展发挥了重要作用, 因而建立市场化运行的专业产业园是符合各行业发展趋势, 有良好的市场前景和社会效益。

湖西新区在技术、人才等方面有着独特资源优势, 智慧照明一直走在前列。



高邮湖西新区正面临着前所未有的发展机遇，为创建智慧产业园创造了条件。加快产业园项目的建设不仅能够产出足够多的成长性企业，形成良好的产业发展的链条，为创业人员提供良好创业环境，还为培育创新人才创造了条件，有利于推动当地社会经济发展，它的建设必将为高邮市及湖西新区经济发展提供支撑。

高邮市人民政府及高新区管委会高度重视该项目建设，把它作为全市产业结构调整和优化转型的公共平台来建设。利用当前国家促进科技崛起和支持资源型城市转型的契机，在当前经济体制转轨和增长方式转型的关键时期，拟建设的高邮高新区智慧照明产业园一期工程可作为培育和壮大高邮市高新技术产业、智慧照明特色产业基地的基础。在信息化带动工业化的前提下，为智慧照明项目提供了较宽的范围，有利于直接效益的显现。

2、项目建设的必要性

(1) 是调整优化经济结构，推进新型工业化进程的需要。通过项目实施，调整和优化第一产业结构，加快经济转型，逐步解决“三农”问题，实现经济社会可持续发展，推进城市化进程，全面建设小康社会。针对高新区的产业发展情况和资源禀赋，量身打造高新区智慧照明产业园，打造“产城融合”的产业园区，助力推动高新区的腾飞，进一步推进高邮城市综合竞争力的提升和总体经济发展。

(2) 通过智慧照明产业园建设促进优势资源和资金向产业园集中，引导国内外优势资金、技术和人才向产业园集聚，推动产业关联度的企业进入园区，实现产业、企业集群发展。

(3) 通过智慧照明产业园主导产业、优势特色产业的示范和辐射作用，带动相关产业发展，解决产业结构不合理、经济可持续发展等问题。通过产业辐射，带动高新区经济发展。

(4) 通过智慧照明产业园建设，促进城镇化建设和城乡经济协调发展，解决好二元结构转换（经济、人口、社会）问题，构建新的地缘经济，优化经济区位，拓展发展空间与拓展产业链，优化产业结构，推动经济跨越式发展。

(5) 智慧照明产业园的建设是从高邮湖西新区区情出发，寻求新一轮经济启动平台和“突破口”，是实现全地区经济快速、持续增长的载体，也是走新型工业化道路和实现小康目标计划的需要，是湖西高新区“富民兴区”的重要



途径。

（二）建设地点

高邮市送桥镇，选址在高新区丹榉路和豪脉路交叉口，北侧为江苏纽克瑞有限公司。

（三）建设内容及规模

在用地规划红线范围内新建 8 幢 4 层标准化厂房及 2 个传达室（其中一个传达室设置消防控制室），总建筑面积 121,944.13 平方米，其中地上建筑面积 121388.68 平方米，地下建筑面积 550.13 平方米，配套安装智能化和 16 部货运电梯；并建设地下泵房及消防水池、围墙、室外道路、停车位、雨污水、管线、绿化、亮化等附属工程。

（四）资金投入计划及建设计划

项目总投资约 47,163.43 万元。其中政府专项债券资金 8,000 万元，其他资金 39,163.43 万元。

项目总投资及资金来源如下表：

项目名称	项目总投资 (万元) ①=②+③	资金来源（万元）					
		资本金			非资本金部分		
		②=④+⑤+⑥			③=⑦+⑧+⑨		
		已有地方 政府专项 债券资金 金额④	拟使用本期 地方政府专 项债券资金 金额⑤	其他资本 金⑥	已有地方 政府专项 债券资金 金额⑦	拟使用本期 地方政府专 项债券资金 金额⑧	其他资 金(非资 本金)⑨
高邮高新区智慧照明产业园二期工程	47,163.43			39,163.43		8,000.00	
合计	47,163.43			39,163.43		8,000.00	

注：（1）表中资本金-其他资本金⑥39,163.43 万元是自有资金。

（2）表中非资本金部分-拟使用本期地方政府专项债券资金金额⑧8,000 万元是本期申请发行的政府专项债券资金。

五、调整后债券募投项目资金平衡预算情况

1、应付本息情况

本期专项债券发行总金额为 8,000.00 万元，发行利率 3%，期限十五年，每半年付息一次，第十五年末偿还本金及最后一次利息，江苏省财政厅从 2024 年



10月开始发行本期专项债券，本项目债务应还本付息情况如下表：

本期融资及本息偿还情况表

项目：高邮高新区智慧照明产业园二期工程

单位：万

元

年度	期初本金金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	当年偿还利息	当年还本付息合计
2024年	8,000.00			3.00%		
2025年	8,000.00			3.00%	240.00	240.00
2026年	8,000.00			3.00%	240.00	240.00
2027年	8,000.00			3.00%	240.00	240.00
2028年	8,000.00			3.00%	240.00	240.00
2029年	8,000.00			3.00%	240.00	240.00
2030年	8,000.00			3.00%	240.00	240.00
2031年	8,000.00			3.00%	240.00	240.00
2032年	8,000.00			3.00%	240.00	240.00
2033年	8,000.00			3.00%	240.00	240.00
2034年	8,000.00			3.00%	240.00	240.00
2035年	8,000.00			3.00%	240.00	240.00
2036年	8,000.00			3.00%	240.00	240.00
2037年	8,000.00			3.00%	240.00	240.00
2038年	8,000.00			3.00%	240.00	240.00
2039年	8,000.00	8,000.00		3.00%	240.00	8240.00
合计		8,000.00			3,600.00	11,600.00

2、项目收入测算

根据项目实施方案，业主单位及主管部门提供的资料、文件，预测项目运营收入情况如下：

本期项目收入预测表

单位：万元

年度	项目
	高邮高新区智慧照明产业园二期工程
2024年	
2025年	2,582.40
2026年	2,582.40



年度	项目	高邮高新区智慧照明产业园二期工程
2027年		2,582.40
2028年		2,582.40
2029年		2,582.40
2030年		2,582.40
2031年		2,582.40
2032年		2,582.40
2033年		2,582.40
2034年		2,582.40
2035年		2,582.40
2036年		2,582.40
2037年		2,582.40
2038年		2,582.40
2039年		27,342.98
合计		63,496.58

注：（1）表中数据根据项目单位及相关主管部门提供的资料、文件填列，立项审批文号：邮行审投资发【2021】110号。

（2）经审核项目单位收益预测资料：高邮高新区智慧照明产业园二期工程收入主要来源为厂房租赁收入及售房收入。本次预测以项目施工完成后所产生经济效益为基础。本项目预计新增8个厂房，总建筑面积121,944.13平方米。2023年高邮高新区智慧照明产业园一期工程建设厂房租金为269元/平方米，出租率已达到80%以上。智慧照明产业园二期工程按照建筑面积12万平方米以及一期工程的租赁情况进行测算，预计厂房租赁收入达到2,582.4万元/年；预计该专项债券期满后将其所建造的厂房连带土地使用权资产，按照剩余账面净值进行出售，预计收入达到24,760.58万元。本项目的成本主要为项目建设成本，将其按照30年分摊项目建设成本，出售时按房屋净值结转剩余成本，总成本为47,163万元（因租赁合同约定，厂房出租期间的维护、管理成本由承租人承担，故本收益预测未考虑该成本）。

3、项目净现金流入

根据项目实施方案、项目单位及主管部门提供的资料、文件测算，高邮高新区智慧照明产业园二期工程本期相关收益为16,333.58万元，项目总体收益情况如下：



本期项目收益测算表

单位：万元

序号	项目	高邮高新区智慧照明产业园二期工程
	项目收入	63,496.58
	其中：厂房租赁收入	38,736.00
	厂房出售收入	24,760.58
二	扣除项目成本	47,163.00
三	项目相关收益	16,333.58

4、收益覆盖倍数

本次融资项目收益为项目运营收入产生的现金净流入，项目未完工前需支付的资金利息由项目建设金支付，项目建设金包含项目资本金及融资资金。经测算，本项目本息覆盖倍数为 1.41，详情如下：

本期本息覆盖倍数测算表

项目：高邮高新区智慧照明产业园二期工程

单位：万元

年度	债券本息合计			项目收入	项目收益
	偿还本金	预计支付利息	本息合计		
2024 年					
2025 年		240.00	240.00	2,582.40	1,088.90
2026 年		240.00	240.00	2,582.40	1,088.90
2027 年		240.00	240.00	2,582.40	1,088.90
2028 年		240.00	240.00	2,582.40	1,088.90
2029 年		240.00	240.00	2,582.40	1,088.90
2030 年		240.00	240.00	2,582.40	1,088.90
2031 年		240.00	240.00	2,582.40	1,088.90
2032 年		240.00	240.00	2,582.40	1,088.90
2033 年		240.00	240.00	2,582.40	1,088.90
2034 年		240.00	240.00	2,582.40	1,088.90
2035 年		240.00	240.00	2,582.40	1,088.90
2036 年		240.00	240.00	2,582.40	1,088.90
2037 年		240.00	240.00	2,582.40	1,088.90
2038 年		240.00	240.00	2,582.40	1,088.90
2039 年	8,000.00	240.00	8,240.00	27,342.98	1,088.98
合计	8,000.00	3,600.00	11,600.00	63,496.58	16,333.58
收益覆盖倍数					1.41



5、地方政府新增专项债券项目信息披露

单位：亿元

项目名称	高邮高新区智慧照明产业园二期工程										
项目类型（一级）	产业园区基础设施										
项目类型（二级）	其他产业园区基础设施										
本只专项债券中用于该项目的金额	0.8										
其中:用于符合条件的重大项目资本金的金额											
项目简要描述	项目位于省级开发园区（筹）高邮高新区内，拟新建8幢4层智能化标准化厂房，总建筑面积121938.81m ² ，其中地上建筑面积121388.68m ² ，地下建筑面积550.13m ² ，配套安装智能化和16部货运电梯配合洁净厂房的生产，并建设地下泵房及消防水池、围墙、室外道路、机动停车位246个，非机动车停车位1000个、雨污水、管线等附属工程。										
项目建设期	2023年至2024年										
项目运营期	2025年至2039年										
本项目拟发行债券期限（单位：年）	15										
债券存续期内项目总投资	4.7163										
其中：不含专项债券的项目资本金	3.9163										
专项债券融资	0.8										
其他债务融资											
项目分年融资计划											
	2020年及以前年度	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年及以后年度		
专项债券融资					0.8						
其他债务融资											
债券存续期内项目总收益	1.6334										
债券存续期内项目分年收益											
2024年		2025年	0.1089	2026年	0.1089	2027年	0.1089	2028年	0.1089		
2029年	0.1089	2030年	0.1089	2031年	0.1089	2032年	0.1089	2033年	0.1089		
2034年	0.1089	2035年	0.1089	2036年	0.1089	2037年	0.1089	2038年	0.1089		
2039年	0.1088										
债券存续期内项目总收益/项目总投资										0.3463	
债券存续期内项目总债务融资本息	1.1600				债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息				1.4081		



债券存续期内项目总债务融资本金	0.8000	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金	2.0418
债券存续期内项目总地方债券融资本息	1.1600	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息	1.4081
债券存续期内项目总地方债券融资本金	0.8000	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金	2.0418
项目收益预测依据	<p>本项目预计新增 8 个厂房，总建筑面积 121,944.13 平方米。2023 年高邮高新区智慧照明产业园一期工程建设厂房年租金为 269 元/平方米，出租率已达到 80% 以上。智慧照明产业园二期工程按照建筑面积 12 万平方米以及一期工程的租赁情况进行测算，预计厂房租赁收入达到 2,582.4 万元/年；预计该专项债券期满后将其所建造的厂房连带土地使用权资产，按照剩余账面净值进行出售，预计收入达到 24,760.58 万元。本项目的成本主要为项目建设成本，将其按照 30 年分摊项目建设成本，出售时按房屋净值结转剩余成本，总成本为 47,163 万元（未考虑厂房出租期间的维护、管理成本）。</p>		

注：上表“债券存续期内项目分年收益”中第 2039 年收益比其余年度小的原因是计算尾差造成的。

六、结论性意见

经上述测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的高邮市专项债券项目，预期项目收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。具体如下：高邮高新区智慧照明产业园二期工程存续期间有稳定的现金流入，可覆盖债券存续期间各年的项目投资及债券本息偿还的需求，在项目涉及专项债券本金及利息全部偿还后尚结余 16333.58 万元。根据项目产生的现金流入与资金使用计划分析结果，本期专项债项目收益覆盖倍数可达 1.41 倍。



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二四年九月三日





营业执照

(副本) (5-1)

统一社会信用代码

91110102082881146K



扫描市场主体身份码
了解更多登记、备案、
许可、监管信息，体
验更多应用服务。

名称 中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 李尊农、乔久华

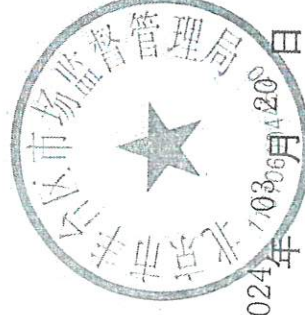
经营范围

一般项目：工程造价咨询业务；工程管理服务；资产评估。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
许可项目：注册会计师业务；代理记账。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

资 额 8276 万元

立 日 期 2013 年 11 月 04 日

主要经营场所 北京市丰台区丽泽路 20 号院 1 号楼 20 层



登记机关

2024 年 10 月 20 日

市场主体应当于每年 1 月 1 日至 6 月 30 日通过

<http://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家企业信用信息公示系统网址：

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 0014686

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

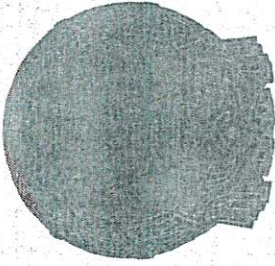


发证机关:

北京市财政局

二〇一三年八月十七日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书

名称: 中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 李尊农

主任会计师:

经营场所: 北京市丰台区丽泽路20号院1号楼南楼20层


组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11000167

批准执业文号: 京财会许可〔2013〕0066号

批准执业日期: 2013年10月25日

姓名: 李俊
 Full name: 李俊
 性别: 男
 Sex: 男
 出生日期: 1971-12-25
 Date of birth: 1971-12-25
 工作单位: 江苏天华大影会计师事务所有限公司扬州分所
 Working unit: 江苏天华大影会计师事务所有限公司扬州分所
 身份证号码: 321022197112353834
 Identity card No.: 321022197112353834



证书编号: 320000270124
 No. of Certificate: 320000270124
 批准注册协会: 江苏省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs: 江苏省注册会计师协会
 发证日期: 2012年12月29日
 Date of issuance: 2012-12-29

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

110102017368








李俊(320000270124)
您已通过2015年年检
江苏省注册会计师协会



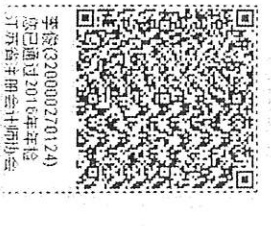
年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

李俊(320000270124)
您已通过2015年年检
江苏省注册会计师协会

李俊 320000270124 继续有效一年
 Li Jun 320000270124 another year after

李俊(320000270124)
您已通过2015年年检
江苏省注册会计师协会

李俊(320000270124)
您已通过2016年年检
江苏省注册会计师协会

李俊(320000270124)
您已通过2017年年检
江苏省注册会计师协会

注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
 Agree the holder to be transferred from

同意调入
 Agree the holder to be transferred to

转出协会盖章
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2015年元月6日


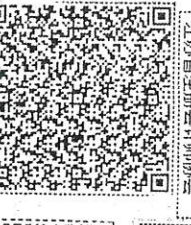

转入协会盖章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2015年元月6日

李俊(320000270124) 您已通过2017年年检
 Li Jun(320000270124) You have passed the 2017 annual inspection

李俊(320000270124) 您已通过2018年年检
 Li Jun(320000270124) You have passed the 2018 annual inspection

李俊(320000270124) 您已通过2019年年检
 Li Jun(320000270124) You have passed the 2019 annual inspection

注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
 Agree the holder to be transferred from

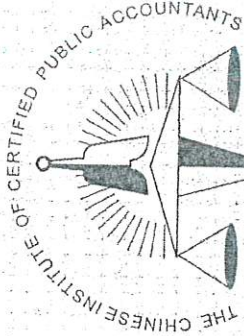
同意调入
 Agree the holder to be transferred to

转出协会盖章
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2015年元月22日

转入协会盖章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2015年元月22日



姓名	王宇
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1989-11-08
Date of birth	
工作单位	中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)扬州分所
Working unit	
身份证号码	321088198911085098
Identity card No.	



年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



王宇 110001670522

证书编号: 110001670522
No. of Certificate

批准注册协会: 江苏省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2022 年 02 月 25 日
Date of Issuance /y /m /d

年 /y 月 /m 日 /d



中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

ZHONGXINGHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址 (location): 北京市丰台区丽泽路 20 号丽泽 SOHO B 座 20 层
20/F, Tower B, Lize SOHO, 20 Lize Road, Fengtai District, Beijing PR China

2024 年第四批江苏省政府债券(城镇建设专项债券)

“高邮市车逻粮油经营公司伯勤库点拆建工程”项目财务评估报告

中兴华咨字（2024）第 240001 号

高邮市车逻粮油经营公司：

我们接受委托，对“高邮市车逻粮油经营公司伯勤库点拆建工程”项目的收益与融资自求平衡情况进行审核并出具财务评估报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》及相关部门提供的资料。由于推测性假设中所涉及的事项通常未必如预期那样发生，并且变动可能重大，因此实际结果仍然可能与预测信息存在差异。

一、编制基础

本期债券募集资金投资项目，为高邮市车逻粮油经营公司实施的“伯勤库点拆建工程”项目。

本次预测以高邮市行政审批局关于“高邮市车逻粮油经营公司伯勤库点拆建工程可行性研究报告”的批复（邮行审投资发（2024）44 号）、江苏恒泰建设工程咨询有限公司“高邮市车逻粮油经营公司伯勤库点拆建工程项目可行性研究报告”中的建成后预期代收代储粮食而获得的收购费用和保管费收入、成本，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制伯勤库点拆建工程项目的收益预测表。

一、基本假设

（一）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控





政策无重大变化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）相关法律法规无重大变化；

（四）伯勤库点拆建工程项目建设能够顺利实施，建成后代收代储粮食而获得的收购费收入和保管费收入等业务收入能够顺利实现；

（五）收购费收入和保管费收入扣除刚性支出（新增人员费用，收购保管费用、税金等实际扣除项目），剩余资金优先偿还本次发行债券本息。

（六）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、测算说明

1、业务收入：

业务收入包括收购费收入和保管费收入。

2、项目建成运营后项目收益

建成后收购费收入和保管费收入扣除经营成本、销售税金及附加后的现金流净额。本次计算的项目收益不考虑企业所得税对项目收益的影响。

3、本息覆盖倍数

项目建成运营后净收益与城镇建设专项债券本息和的比值。

四、本期债券募投项目概述

（一）项目概况

1、项目实施单位

高邮市车逻粮油经营公司成立于 1990 年 7 月，企业注册地址为高邮市车逻镇澄河北路 8 号，法定代表人为柳加军，注册资本金 144.3 万元，统一社会信用代码为 91321084140967563R，隶属高邮市粮食集团有限责任公司，主要经营范围包括粮食收购、粮食销售。下辖伯勤、张庄、湖滨三个库点，辖区内有效农田面积 71000 亩，粮食年产量约 71000 吨，可周转粮约 60000 吨。

2、项目位置及简介





项目建设地点：高邮市卸甲镇伯勤社区希望路 40 号（高邮市车逻粮油经营公司伯勤库点内）

项目建设规模及内容：拆除原有旧仓房，新建两座高大平房仓 3951.53 平方米，总库容 2.26 万吨，新建消防泵房及发电机房 91.76 平方米；改造一站式室外晒场及排水等；添置接收发工艺、环流熏蒸、通风、粮情测控系统等设施。

项目已于 2024 年 3 月 26 日取得高邮市行政审批局《关于“高邮市车逻粮油经营公司伯勤库点拆建工程可行性研究报告”的批复》（邮行审投资备〔2024〕44 号）；项目代码：项目代码：2205-321084-89-01-347196，项目已取得《用地预审与选址意见书》、《环境影响报告书批复》等。项目建设周期为 6 个月。

2、投资估算与资金筹措方式

（1）投资估算

高邮市本次融资的伯勤库点拆建工程项目总投资约 3,000.00 万元。

（2）资金筹措方式

项目资金筹措方式为建设单位自筹和本期债券资金。其中，自有资金 1,000.00 万元，拟使用债券募集资金 2,000 万元。

项目投资资金来源（单位：万元）

项目名称	项目总投资	资金来源				
		资本金	已存续的债务类资金		本期拟申请的城镇建设专项债券资金金额	其他资金
			已申请发行的债券资金金额	其他融资金额		
高邮市车逻粮油经营公司伯勤库点拆建工程项目	3,000.00	1,000.00			2,000.00	

（二）项目建设背景

高邮市地处长江三角洲的江苏省中部。北接宝应、金湖，西连滁州天长市，南望扬州市，东连兴化，京杭大运河纵贯南北。高邮市辖高邮经济开发区（马棚街道）、高邮高新区（送桥镇）、高邮城南经济新区（车逻镇）、高邮镇（街道）、





龙虬镇、三垛镇、甘垛镇、卸甲镇、汤庄镇、菱塘回族乡、临泽镇、界首镇、周山镇等 13 个乡镇（园区、街道）。有 170 个村、54 个社区，2600 多个村民小组。全市户籍总户数 25.04 万户，户籍总人口 79.65 万人，年末常住人口 70.96 万人。全市共有 24 个民族。总面积 1963 平方公里，其中陆地面积 1175 平方公里、水面 788 平方公里。境内大部为里下河平原，西部有风光秀丽的高邮湖。

2023 年度高邮市实现地区生产总值 1056.64 亿元，可比价增长 5.9%。全市人均地区生产总值 148030 元，按 2023 年全年美元兑人民币平均汇率 1：7.0467 计算，人均地区生产总值 21007 美元。分产业看，第一产业增加值 100.46 亿元，可比价增长 3.7%；第二产业增加值 523.02 亿元，可比价增长 6.6%；第三产业增加值 433.16 亿元，可比价增长 5.4%。三次产业结构由上年的 9.5：50.2：40.3 调整为 9.5：49.5：41。2024 年位列全国县域经济与县域综合发展百强第 64 位。

高邮是江苏粮食主产、高产区，粮食总产稳定，品质优良。全市建成高效农业面积 165 万亩，全年粮食种植面积 113.78 千公顷，2023 年全市粮食总产量达到 848416 吨，全年粮食上下游对接量在 30.92 亿斤。粮食流出量占流入量 80%，商品粮充足。伯勤库点现有储粮仓房 5 幢，库容为 8500 吨，辖区内有效农田面积 51000 亩，粮食年产量约 50000 吨，可周转粮约 40000 吨。由于现有建筑物为上世纪九十年代初兴建，多为砖混结构的矮小平房，有效库容仅 8500 吨，仓房陈旧、库容较小，设施落后、密闭性能差，仓房隔热性能差、缺乏机械化操作、保粮科技水平低，很难再适应现代储粮技术的要求。由于设计、建设方面的先天缺陷造成费用高、效果不理想、机械操作缺乏、保粮技术落后，整体项目的改扩建显得迫在眉睫。项目的建成，将极大改善了伯勤库点国有粮食企业仓储设施条件和面貌，提升了全市粮食仓储管理水平。以服务农民售粮需求，让他们能够就近、就便的售粮，保障地方粮食宏观调控的需要，以便多角度地服务粮食产业高质量发展。

报告审议章(1)

五、本期债券募投项目资金平衡预算

1、应付本息情况





伯勤库点拆建工程项目拟融资金额 2,000 万元。假设融资利率 3%，期限 15 年；分年付息到期一次性还本。应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息
2025 年	2,000.00		2,000.00	3.00%	60.00
2026 年	2,000.00		2,000.00	3.00%	60.00
2027 年	2,000.00		2,000.00	3.00%	60.00
2028 年	2,000.00		2,000.00	3.00%	60.00
2029 年	2,000.00		2,000.00	3.00%	60.00
2030 年	2,000.00		2,000.00	3.00%	60.00
2031 年	2,000.00		2,000.00	3.00%	60.00
2032 年	2,000.00		2,000.00	3.00%	60.00
2033 年	2,000.00		2,000.00	3.00%	60.00
2034 年	2,000.00		2,000.00	3.00%	60.00
2035 年	2,000.00		2,000.00	3.00%	60.00
2036 年	2,000.00		2,000.00	3.00%	60.00
2037 年	2,000.00		2,000.00	3.00%	60.00
2038 年	2,000.00		2,000.00	3.00%	60.00
2039 年	2,000.00	2,000.00	0.00	3.00%	60.00
合计		2,000.00			900.00

中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)
报告审议章(1)

2、项目收入成本测算

江苏恒泰建设工程咨询有限公司“高邮市车逻粮油经营公司伯勤库点拆建工程可行性研究报告”估算的本项目收入主要包括收购费收入、保管费收入等，经营成本费用包括人员费用，水电材料费、办公维修及其他费用等。

(1) 业务收入

①收购费收入





本项目建成后预计每年代收粮食 22600 吨，收购费收入标准为 40 元/吨（夏秋各 20 元），每年收购费收入为 22600 吨*40 元/吨=90.40 万元。

②保管费收入

本项目建成后预计每年代储粮食 22600 吨，保管费收入标准为 90 元/吨，每年保管费收入为 22600 吨*90 元/吨=203.40 万元。

③收入汇总

金额单位：人民币万元

项目	年收入金额
收购费收入	90.40
保管费收入	203.40
收入合计	293.80

(2) 经营成本估算

本项目经营成本包括人员费用、水电材料费、办公维修及其他费用等。

①人员费用

项目聘用员工 4 人，人均年工资福利社保 7.5 万元，年职工工资福利总额 30 万元，债券存续期内工资福利社保合计为 450.00 万元。

粮食收购季节性临时用工约 240 个工日，每个工日 200 元，年费用约 4.8 万元，债券存续期内临时用工合计为 72.00 万元。

②材料费水电费

按每月 0.5 万元估算，年费用 6 万元，债券存续期内材料费水电费合计为 90.00 万元。

③办公、维修及其他费用

按每年 5 万元估算，债券存续期内材料费水电费合计为 75.00 万元。

④项目经营成本汇总如下：

金额单位：人民币万元

项目	年经营成本金额
人员费用	34.80





项目	年经营成本金额
材料费水电费	6.00
办公、维修及其他费用	5.00
经营成本合计	45.80

(3) 增值税及税金附加

本项目收入免征增值税。

(4) 项目现金流量

债券存续期内项目现金流量估算如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	每年金额
1	现金流入	293.80
1.1	销售收入	293.80
1.2	其他收入	
2	现金流出	45.80
2.1	经营成本	45.80
2.2	税金及附加	
3	净现金流量（1-2）	248.00

3、高邮市车逻粮油经营公司伯勤库点改建工程项目收益预测

本项目收益为建成后收购费收入、保管费收入扣除经营成本、销售税金及附加等刚性支出后的现金流净额，可用于平衡融资本息的项目收益情况如下：

项目收益预测表

金额单位：人民币万元

项目名称	一、本期债券存续期内项目预计收益			二、其他收益	三、本期债券存续期内预计总收益
	本期债券存续期内项目预计收入	本期债券存续期内项目预计支出	本期债券存续期内预计净收益		
高邮市车逻粮油经营公司伯勤库点改建工程项目	4,407.00	687.00	3,720.00		3,720.00





4、本息覆盖倍数

本次融资项目收益为本期债券存续期内项目预计收益和项目建设期用于付息的资本金产生的现金流入。高邮市车逻粮油经营公司伯勤库点拆建工程项目的本息覆盖倍数为 1.28。详情如下：

高邮市车逻粮油经营公司伯勤库点拆建工程项目本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	债券本息合计			项目预计收益
	本金	利息	本息合计	
2025 年		60.00	60.00	248.00
2026 年		60.00	60.00	248.00
2027 年		60.00	60.00	248.00
2028 年		60.00	60.00	248.00
2029 年		60.00	60.00	248.00
2030 年		60.00	60.00	248.00
2031 年		60.00	60.00	248.00
2032 年		60.00	60.00	248.00
2033 年		60.00	60.00	248.00
2034 年		60.00	60.00	248.00
2035 年		60.00	60.00	248.00
2036 年		60.00	60.00	248.00
2037 年		60.00	60.00	248.00
2038 年		60.00	60.00	248.00
2039 年	2,000.00	60.00	2,060.00	248.00
合计	2,000.00	900.00	2,900.00	3720.00
本息覆盖倍数				1.28

中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)
报告审询章(1)

六、结论性意见

经上述测算，在相关项目建设单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的高邮市车逻粮油经营公司伯勤库点拆建工程项目，预期的项目收益能够合理保障偿还融资本金和利息；实现项目收益和融资自求平衡。项目平衡方案如下：





本期债券资金平衡方案

金额单位：人民币万元

项目名称	本期债券存续期内 预期收益①	发行期限 (年)	本期债券存续期内应付 债务资金本息之和②	项目收益覆盖倍数③ =①/②
高邮市车逻粮油经营公司 伯勤库点拆建工程项目	3,720.00	15	2,900.00	1.28

中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)
报告审讫章(1)

七、本次评价项目明细表





**高邮市车逻粮油经营公司
伯勤库点拆建工程项目明细表**

单位：亿元

项目名称	高邮市车逻粮油经营公司伯勤库点拆建工程项目								
项目类型	仓储								
本只城镇建设专项债券中用于该项目的金额	0.2								
项目简要描述	<p>伯勤库点拆建工程项目，包括拆除原有旧仓房，新建两座高大平房仓 3951.53 平方米，总库容 2.26 万吨，新建消防泵房及发电机房 91.76 平方米；改造一站式室外晒场及排水等；添置接收发工艺、环流熏蒸、通风、粮情测控系统等设施。</p> <p>项目已于 2022 年 1 月 14 日取得高邮市行政审批局关于“高邮市车逻粮油经营公司伯勤库点拆建工程可行性研究报告”的批复（邮行审投资发〔2024〕44 号）；项目代码：2112-321084-89-01-206066，项目已取得《用地预审与选址意见书》、《环境影响报告书批复》等。项目建设周期为 6 个月。项目总投资约 0.30 亿元。</p>								
项目建设期	2024 年至 2024 年								
项目运营期	2025 年至 2044 年								
项目总投资	0.30								
其中：不含城镇建设专项债券的项目资本金	0.10								
城镇建设专项债券融资	0.20								
其他债务融资									
项目分年融资计划									
	2021 年 及以前年 度	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年 及以后 年度
城镇建设专项债券融资				0.20					
其他债务融资									
项目总收益	0.3720								
债券存续期内项目分年收益									
2022 年		2023 年		2024 年		2025 年	0.0248	2026 年	0.0248
2027 年	0.0248	2028 年	0.0248	2029 年	0.0248	2030 年	0.0248	2031 年	0.0248
2032 年	0.0248	2033 年	0.0248	2034 年	0.0248	2035 年	0.0248	2036 年	0.0248
2037 年	0.0248	2038 年	0.0248	2039 年	0.0248	2040 年		2041 年	

中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)
报告审议章(1)







2042年		2043年		2044年		2045年		2046年	
2047年		2048年		2049年		2050年		2051年	
				债券存续期内项目总收益/项目总投资				1.24	
债券存续期内项目总债务融资本息		0.2900		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息				1.28	
债券存续期内项目总债务融资本金		0.2000		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金				1.86	
债券存续期内项目总地方债券融资本息		0.2900		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息				1.28	
债券存续期内项目总地方债券融资本金		0.2000		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金				1.86	
项目收益预测依据	本次预测以高邮市行政审批局关于“高邮市车逻粮油经营公司伯勤库点拆建工程可行性研究报告”的批复（邮行审投资发〔2024〕44号）、江苏恒泰建设工程咨询有限公司“伯勤库点拆建工程可行性研究报告”中的建成后预期收购费收入成本和保管费收入成本，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，预测高邮市车逻粮油经营公司伯勤库点拆建工程项目的收益。								

本报告仅供发行 2024 年高邮市车逻粮油经营公司城镇建设专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。



中国注册会计师：
321000140001

中国注册会计师：
321000140003

2024年9月2日





营业执照

统一社会信用代码
91110102082881146K



(副本) (5-1)

名称 中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)
类型 特殊普通合伙企业
执行事务合伙人 乔久华, 李翠霞
经营范围

出资额 7821万元
成立日期 2018年11月04日
主要经营场所 北京市丰台区丽泽路20号院1号楼南楼20层

一般项目：工程造价咨询业务；工程管理服务；资产评估。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：注册会计师业务；代理记账。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）



登记机关

2023年11月13日



北京企业信用信息公示系统网址: www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所 执业证书

名称：中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：李尊农

主任会计师：

经营场所：北京市西城区阜外大街1号东塔5层



组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11000167

批准执业文号：京财会许可〔2013〕0066号

批准执业日期：2013年10月25日

证书序号 0000066

说明

1. 《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
2. 《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
4. 会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：



二〇一八年 二月 九日

中华人民共和国财政部制



姓名: 张迅
 Full Name: 张迅
 性别: 男
 Sex: M
 出生日期: 1981-01-25
 Date of Birth: 1981-01-25
 工作单位: 和合会计师事务所(普通合伙)
 Workplace: 和合会计师事务所(普通合伙)
 身份证号: 321001198101250430
 ID No.: 321001198101250430



张迅(321000140001)
 您已通过2021年年检
 江苏省注册会计师协会
 您已通过2021年年检
 after

张迅(321000140001)
 您已通过2015年年检
 江苏省注册会计师协会
 张迅(321000140001)
 您已通过2015年年检
 江苏省注册会计师协会

证书编号: 321000140001
 No. of Certificate
 批准注册协会: 江苏省注册会计师协会
 Authorized Registrar: CPAA
 发证日期: 2015年03月15日
 Date of Issuance

2015 01 15



张迅(321000140001)
 您已通过2017年年检
 江苏省注册会计师协会
 张迅(321000140001)
 您已通过2017年年检
 江苏省注册会计师协会

张迅(321000140001)
 您已通过2017年年检
 江苏省注册会计师协会
 张迅(321000140001)
 您已通过2018年年检
 江苏省注册会计师协会

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书检验合格后，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

张迅(321000140001)
 您已通过2019年年检
 江苏省注册会计师协会
 张迅(321000140001)
 您已通过2020年年检
 江苏省注册会计师协会



姓名: 曹如炬

Full name: 曹如炬

Sex: 男

出生日期: 1964-11-17

Date of Birth: 1964-11-17

工作单位: 中兴华会计师事务所(特殊普通合伙) 扬州分所

Working Unit: 中兴华会计师事务所(特殊普通合伙) 扬州分所

身份证号: 321001196411170415

Identity card No.:



证书编号: 321000140003
No. of Certificate:

批准注册协会: 江苏省注册会计师协会
Authorized Institution of CPAs:

发证日期: 2000 年 02 月 28 日
Date of Issuance:

2015 01 15



注 册 登 记
Registration

本证书有效一年，
valid for another year after
this renewal.

年 度 检 验 登 记
Annual Renewal Registration

本证书检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.



2024年第四批江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之高邮
市农村生活污水社会化治理工程（2024年度）项目

财务评估报告

中兴华专字（2024）第 240092 号

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）



中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

ZHONGXINGHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址 (location): 北京市丰台区丽泽路 20 号丽泽 SOHO B 座 20 层
20/F, Tower B, Lize SOHO, 20 Lize Road, Fengtai District, Beijing PR China

2024 年第四批江苏省政府债券（城镇建设专项债券） 之高邮市农村生活污水社会化治理工程（2024 年度） 项目财务评估报告

中兴华专字（2024）第 240092 号

致：高邮市财政局

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）作为 2024 年第四批江苏省地方政府专项债券（城镇建设）--2024 年江苏省政府专项债券之高邮市的审计机构，接受高邮市海潮污水处理有限公司委托，指派李俊、王宇注册会计师作为本项目审计师，根据《江苏省财政厅办公厅关于做好 2024 年第四批新增专项债券发行准备工作的通知》（苏财债函〔2024〕12 号），对本期债券募集资金投资项目的收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评估报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》及相关部门提供的资料。由于推测性假设中所涉及的事项通常未必如预期那样发生，并且变动可能重大，因此实际结果仍然可能与预测信息存在差异。

一、编制基础

本报告预测以该高邮市专项债券项目预期收入为基础，结合项目的建设期、项目预期收益情况等，并以预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制高邮市募投项目的收益预测表。

二、基本假设

（一）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）相关法律法规无重大变化；

（四）预期污水费标准将在合理的范围内增长；

（五）项目不考虑取得土地成本；





（六）项目不考虑各类收入产生的税费因素；

（七）项目收入扣除刚性计提或缴纳的费用后，剩余资金优先偿还本次发行债券本息；

（八）本次预测从客观、谨慎角度出发，暂定以 3 %作为本次 15 年期债券的付息利率；

（九）预测期内不会受到重大或有负债不利影响；

（十）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、测算说明

1、项目收益

项目收入减去项目成本费用后的项目收益。

2、收益覆盖倍数

本期债券存续期内预计现金净流入与专项债券本息和的比值。

四、项目概述

（一）项目建设背景及建设的必要性

1、项目建设背景

农村生活污水治理是农村人居环境整治的重要内容，是实施乡村振兴的重要举措，直接关系到农民群众的获得感、幸福感、安全感。2021年，生态环境部印发《2021年农村环境整治实施方案》，调整了农村生活污水治理率的考核指标（按照双“60%”考核，即行政村内60%的自然村农村生活污水得到治理；自然村60%的农户生活污水得到治理）。

近年来，高邮市委、市政府认真贯彻落实习近平生态文明思想和习近平关于改善农村人居环境的重要批示指示精神，牢固树立“生态优先，绿化发展”理念，深入推进农村生活污水治理，着力改善农村人居环境，农村生活污水治理工作取得阶段性成效。2022年开始，高邮市积极推进农村生活污水社会化治理试点工作，开展农村生活污水社会化治理工程。

根据《关于排定2024年农村生活污水治理项目的函》（扬州市土壤污染防治工作协调小组办公室，2023年10月30日）文件要求，按照治理率不低于10%的目标排定2024年农村生活污水治理项目。2024年3月7日，中共高邮市委、高邮市人民政府《关于做好2024年度民生幸福工程的实施意见》邮发[2024]1号文件，明确将2024





年度农村生活污水治理工程确定为本年度民生幸福工程；2024年，计划实施5个乡镇、28个行政村、201个自然村，高邮行政村生活污水治理覆盖将达70%。

2、项目建设的必要性

（1）项目实施有利于提高居民环保意识，树立生态文明理念

项目实施需要各级政府、村集体、广大村民的共同参与，通过规划实施，将使广大农村居民和乡镇村基层部门体会到环境保护的重要性和必要性，提高全社会环保责任意识，从而加快形成符合生态文明理念的生产生活方式和消费模式。

（2）项目实施有利于加快城乡一体化，促进社会和谐发展

高邮市十分重视农村生活污水治理工作，项目实施将大大提高高邮市城乡环保一体化水平，有利于推进新型城镇化发展和新农村建设，对维护社会稳定和构建和谐社会也具有重要作用。

（3）项目实施有利于改善环境民生，提高生活品质

项目实施将极大改善高邮市农村水环境质量，完善城乡污水处理基础设施，减少因水污染引起的各类健康问题和环境卫生问题，进一步改善城乡水环境面貌，提高农村居民的生活品质。

（4）项目实施有利于促进社会经济持续发展

城镇污水未经处理就排入到地表水体中，水源将会受到不同程度的污染，对高邮市的生态环境保护带来了极大挑战，给高邮市人民生产、生活带来了不良后果。农村生活污水治理工程可大大减少农村点源污染，有助于实现污染物总量控制目标，促进节能减排，为经济社会可持续发展提供更多的环境承载能力和环境容量空间。

（5）项目的实施具有良好的社会效益

经过调查，本项目实施范围各村虽然卫生器具较为齐全，仍有很大一部分村民家为简易厕所，简易厕所大部分为一格或两个式化粪池，即使有的经过三格式改造，也未达到应有的处理效果，导致污水普遍收集困难。部分管道淤积、破损、渗漏，容易发生污水管网堵塞及污水下渗，影响周边环境并造成水体及土壤污染，对农村居民形成环境安全隐患。

项目的建设，能够实现农村生活污水合理收集和处理，能保障工农业的生产，减少疾病的爆发，污水处理后带动了经济的发展、能源的增长、环境的提升。同时利用民众参与村庄污水治理的过程，增强民众的环境意识和环保理念，丰富了





人民的环保知识，由于污水得到有效的治理，村庄环境得到了极大改善，人民安居乐业，极大地增加了居民对政府和社会的认可度和信任感，避免了因环境污染问题而引起恶性群体事件的发生。在促进人与自然的和谐发展、经济与环境的和谐发展上，都有客观的社会效益。

（6）项目的实施具有较好的群众意愿

经市、镇、村三级联动对政策的宣传，经过历年农村生活污水的治理，尤其2022年，高邮作为试点城市实施的第一年，项目实施前、中、后，在群众中获得了较高的反响，农民意识改变，对项目的实施高度支持。

今年实施5个乡镇，28个行政村，201个自然村，受益户数7038户，经过摸排走访，受访农户代表提出了更贴合农村建设的相关建议，农户均表示对项目支持，支持率100%。对项目的下一步实施建立了良好的基础。

（二）建设地点

本项目位于高邮市，本次工程结合乡镇更新、美丽乡村建设、农村改厕等项目，主要分为达标治理和提升治理两个部分，其中达标治理工程位于高邮市送桥镇、菱塘乡、周山镇、三垛镇、甘垛镇等5个乡镇；提升治理工程位于城南新区、龙虬镇、卸甲镇、菱塘乡、周山镇等5个乡镇（园区）。

区域内基础设施完善，电力、供水等配套设施完善。

（三）建设内容及规模

该项目主要建设内容对高邮市5个乡镇、28个行政村、201个自然村、7038户农村生活污水进行治理。其中，对9个自然村采用接管处理模式，主要工程量有新建dn355污水主管0.85km，dn255污水支管7.28km，dn160出户管9.62km，dn110出户管4.86km，各类检查井1027座，格栅井486座，路面修复1.00万m²等；对192个自然村采用分散式污水处理模式，主要工程量有dn160出户管247.69km，dn110出户管66.95km，各类检查井20163座，格栅井7959座，路面修复2.56万m²，0.5m³分散处理设施4023套、1m³分散处理设施1336套、化粪池772座等。

对菱塘乡龚家村、龙虬镇龙潭村、周山镇吴堡村、卸甲镇八桥社区斗坛庄、城南新区太丰村太丰康居花苑进行提升改造。

其中菱塘乡龚家村选用一体化污水处理站（地上式），采用后置A2/O/A工艺，设计水量为30t/d，新建表面流人工湿地40m²，新建标准化设备房1座，新建围墙48.5m，新建道路20m²，配电系统改造1套，配套滴灌系统1套；龙虬镇龙潭村在





原设施处翻建一套一体化处理设施，设计水量为 30t/d，新建标准化设备房 1 座，新建围墙 35.5m，改建道路 30m²，配电系统改造 1 套；周山镇吴堡村新建表面流人工湿地 100m²，新建标准化设备房 1 座，新建围墙 72m，新建道路 40m²，配电系统改造 1 套，配套滴灌系统 1 套；卸甲镇八桥社区斗坛庄新建 dn355 污水主管 0.63km，dn255 污水支管 0.52km，de160 出户管 1.35km，de110 出户管 0.45km，各类检查井 102 座，格栅井 45 座，路面修复 0.08 万 m²等；城南新区太丰村太丰康居花苑新建 dn315 污水主管 0.36km，dn255 污水支管 1.22km，de160 出户管 1.88km，de110 出户管 0.94km，各类检查井 199 座，格栅井 94 座，路面修复 0.15 万 m²等。

（四）资金投入计划及建设计划

项目总投资约 11,930.82 万元。其中政府专项债券资金 6,500 万元，其他资金 5,430.82 万元。

项目总投资及资金来源如下表：

项目名称	项目总投资 (万元) ①=②+③	资金来源（万元）					
		资本金			非资本金部分		
		②=④+⑤+⑥			③=⑦+⑧+⑨		
		已有地方 政府专项 债券资金 金额④	拟使用本期 地方政府专 项债券资金 金额⑤	其他资本 金⑥	已有地方 政府专项 债券资金 金额⑦	拟使用本期 地方政府专 项债券资金 金额⑧	其他资 金(非资 本金)⑨
高邮市农村生活污水社会化治理工程(2024年度)	11,930.82			5,430.82		6,500.00	
合计	11,930.82			5,430.82		6,500.00	

注：（1）表中资本金-其他资本金⑥5,430.82 万元是申请中央环保补助资金，资金不足的部分由财政进行补贴。

（2）表中非资本金部分-拟使用本期地方政府专项债券资金金额⑧6,500 万元是本期申请发行的政府专项债券资金。

五、调整后债券募投项目资金平衡预算情况

1、应付本息情况

本期专项债券发行总金额为 6,500.00 万元，发行利率 3%，期限十五年，每半年付息一次，第十五年末偿还本金及最后一次利息，江苏省财政厅从 2024 年 10 月开始发行本期专项债券，本项目债务应还本付息情况如下表：





本期融资及本息偿还情况表

项目：高邮市农村生活污水社会化治理工程（2024 年度）

单位：万元

年度	期初本金金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	当年偿还利息	当年还本付息合计
2024 年	6,500.00		6,500.00	3.00%		
2025 年	6,500.00		6,500.00	3.00%	195.00	195.00
2026 年	6,500.00		6,500.00	3.00%	195.00	195.00
2027 年	6,500.00		6,500.00	3.00%	195.00	195.00
2028 年	6,500.00		6,500.00	3.00%	195.00	195.00
2029 年	6,500.00		6,500.00	3.00%	195.00	195.00
2030 年	6,500.00		6,500.00	3.00%	195.00	195.00
2031 年	6,500.00		6,500.00	3.00%	195.00	195.00
2032 年	6,500.00		6,500.00	3.00%	195.00	195.00
2033 年	6,500.00		6,500.00	3.00%	195.00	195.00
2034 年	6,500.00		6,500.00	3.00%	195.00	195.00
2035 年	6,500.00		6,500.00	3.00%	195.00	195.00
2036 年	6,500.00		6,500.00	3.00%	195.00	195.00
2037 年	6,500.00		6,500.00	3.00%	195.00	195.00
2038 年	6,500.00		6,500.00	3.00%	195.00	195.00
2039 年	6,500.00	6,500.00		3.00%	195.00	6,695.00
合计		6,500.00			2,925.00	9,425.00

2、项目收入测算

根据项目实施方案，业主单位及主管部门提供的资料、文件，预测项目运营收入情况如下：

本期项目收入预测表

单位：万元

年度	项目	高邮市农村生活污水社会化治理工程（2024 年度）
2024 年		
2025 年		3,032.77
2026 年		3,105.06
2027 年		3,182.42
2028 年		3,265.19
2029 年		3,353.75
2030 年		3,448.51





年度 \ 项目	高邮市农村生活污水社会化治理工程（2024 年度）
2031 年	3,549.91
2032 年	3,658.40
2033 年	3,774.49
2034 年	3,898.71
2035 年	4,031.62
2036 年	4,173.83
2037 年	4,326.00
2038 年	4,488.82
2039 年	4,663.03
合计	55,952.51

注：（1）表中数据根据项目单位及相关主管部门提供的资料、文件填列，立项审批文号：邮行审投资发【2024】83 号。

（2）经审核项目单位收益预测资料：高邮市农村生活污水社会化治理工程收入主要来源为污水处理收入及财政每年项目建设资金为主。海潮污水处理有限公司现有产能日处理 6 万吨，每吨收费 1.1 元，公司承诺将总产能所产生经济收益的 40%优先用于扣除“高邮市农村生活污水社会化治理工程项目”还本付息；项目建成投产之后产能日处理 1100 吨，收费 0.2 元，惠及农村用户 7038 户；根据历史数据，财政每年项目建设资金约 2000 万元；考虑经济发展及发改委污水处理调价预测，项目施工完成后产能所产生经济效益以年增长率 7%预估收入。经测算本期专项债存续期内总收入为 55,952.51 万元，此测算结果基于上述条件均能实现。

3、项目净现金流入

根据项目实施方案、项目单位及主管部门提供的资料、文件测算，高邮市农村生活污水社会化治理工程本期相关收益为 29,225.15 万元，项目总体收益情况如下：

本期项目收益测算表

单位：万元

序号	项目	高邮市农村生活污水社会化治理工程（2024 年度）
一	项目收入	55,952.51
	其中：污水处理收入	55,952.51
二	扣除项目成本	26,727.36
三	项目相关收益	29,225.15

4、收益覆盖倍数





本次融资项目收益为项目运营收入产生的现金净流入，项目未完工前需支付的资金利息由项目建设金支付，项目建设金包含项目资本金及融资资金。经测算，本项目本息覆盖倍数为 3.10，详情如下：

本期本息覆盖倍数测算表

项目：高邮市农村生活污水社会化治理工程（2024 年度）

单位：万元

年度	债券本息合计			项目收入	项目收益
	偿还本金	预计支付利息	本息合计		
2024 年					
2025 年		195.00	195.00	3,032.77	1,808.86
2026 年		195.00	195.00	3,105.06	1,823.32
2027 年		195.00	195.00	3,182.42	1,838.79
2028 年		195.00	195.00	3,265.19	1,855.35
2029 年		195.00	195.00	3,353.75	1,873.06
2030 年		195.00	195.00	3,448.51	1,892.01
2031 年		195.00	195.00	3,549.91	1,912.29
2032 年		195.00	195.00	3,658.40	1,933.99
2033 年		195.00	195.00	3,774.49	1,957.21
2034 年		195.00	195.00	3,898.71	1,982.05
2035 年		195.00	195.00	4,031.62	2,008.63
2036 年		195.00	195.00	4,173.83	2,037.08
2037 年		195.00	195.00	4,326.00	2,067.51
2038 年		195.00	195.00	4,488.82	2,100.07
2039 年	6,500.00	195.00	6,695.00	4,663.03	2,134.93
合计	6,500.00	2,925.00	9,425.00	55,952.51	29,225.15
收益覆盖倍数					3.1008

5、地方政府新增专项债券项目信息披露

单位：亿元

项目名称	高邮市农村生活污水社会化治理工程（2024 年度）
项目类型（一级）	生态环保
项目类型（二级）	其他
本只专项债券中用于该项目的金额	0.65
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额	
项目简要描述	本项目主要建设内容对高邮市 5 个乡镇、28 个行政村、201 个自然村、7038 户农村生活污水进行治理。其中，对 9 个自然村采用接管处理模式，主要工程量有新建 dn355 污水主管 0.85km，dn255 污水支管 7.28km，de160 出户管 9.62km，de110 出户管 4.86km，各类检查井 1027 座，格栅井 486 座，路面修复





		<p>1.00 万 m²等；对 192 个自然村采用分散式污水处理模式，主要工程量有 de160 出户管 247.69km，de110 出户管 66.95km，各类检查井 20163 座，格栅井 7959 座，路面修复 2.56 万 m²，0.5m³ 分散处理设施 4023 套、1m³ 分散处理设施 1336 套、化粪池 772 座等。</p> <p>同时对菱塘乡龚家村、龙虬镇龙潭村、周山镇吴堡村、卸甲镇八桥社区斗坛庄、城南新区太丰村太丰康居花苑进行提升改造，新建设施接入 2023 年建成的高邮市农村生活污水治理设施监管平台，便于后期监管。</p>								
项目建设期		2024 年至 2025 年								
项目运营期		2025 年至 2039 年								
本项目拟发行债券期限 (单位：年)		15								
债券存续期内项目总投资		1.1931								
其中：不含专项债券的项目 资本金		0.5431								
专项债券融资		0.65								
其他债务融资										
项目分年融资计划										
		2020 年及 以前年度	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年及 以后年度
专项债券融资						0.65				
其他债务融资										
债券存续期内项目总收益		2.9225								
债券存续期内项目分年收益										
2024 年		2025 年	0.1809	2026 年	0.1823	2027 年	0.1839	2028 年	0.1855	
2029 年	0.1873	2030 年	0.1892	2031 年	0.1912	2032 年	0.1934	2033 年	0.1957	
2034 年	0.1982	2035 年	0.2009	2036 年	0.2037	2037 年	0.2068	2038 年	0.2100	
2039 年	0.2135									
		债券存续期内项目总收益/项目总投资								2.4495
债券存续期内项目总债务融 资本息		0.9425			债券存续期内项目总收益/项目总 债务融资本息			3.1008		
债券存续期内项目总债务融 资本金		0.6500			债券存续期内项目总收益/项目总 债务融资本金			4.4962		
债券存续期内项目总地方债 券融资本息		0.9425			债券存续期内项目总收益/项目总 地方债券融资本息			3.1008		
债券存续期内项目总地方债 券融资本金		0.6500			债券存续期内项目总收益/项目总 地方债券融资本金			4.4962		





项目收益预测依据	<p>高邮市农村生活污水社会化治理工程收入主要来源为污水处理收入及财政每年项目建设资金为主。海潮污水处理有限公司现有产能日处理 6 万吨，每吨收费 1.1 元，公司承诺将总产能所产生经济收益的 40% 优先用于扣除“高邮市农村生活污水社会化治理工程项目”还本付息；项目建成投产之后产能日处理 1100 吨，收费 0.2 元，惠及农村用户 7038 户；根据历史数据，财政每年项目建设资金约 2000 万元；考虑经济发展及发改委污水处理调价预测，项目施工完成后产能所产生经济效益以年增长 7% 预估收入。经测算本期专项债存续期内总收入为 55,952.51 万元，此测算结果基于上述条件均能实现。</p>
----------	---

六、结论性意见

经上述测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的高邮市专项债券项目，预期项目收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。具体如下：高邮市农村生活污水社会化治理工程存续期间有稳定的现金流入，可覆盖债券存续期间各年的项目投资及债券本息偿还的需求，在项目涉及专项债券本金及利息全部偿还后尚结余 19,800.15 万元。根据项目产生的现金流入与资金使用计划分析结果，本期专项债项目收益覆盖倍数可达 3.10 倍。

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：

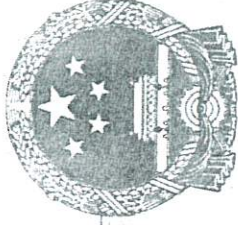


中国注册会计师：



二〇二四年八月三十日





营业执照

统一社会信用代码

91110102082881146K



扫描市场主体身价码
了解更多登记、备案、
许可、监管信息，体
验更多应用服务。

(副本) (5-1)



名称 中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 李尊农、乔久华

经营范围

一般项目：工程造价咨询业务；工程管理服务；资产评估。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
许可项目：注册会计师业务；代理记账。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

注册资本 8276 万元

成立日期 2013 年 11 月 04 日

主要经营场所 北京市丰台区丽泽路 20 号院 1 号楼南楼 20 层



2024 年 10 月 20 日

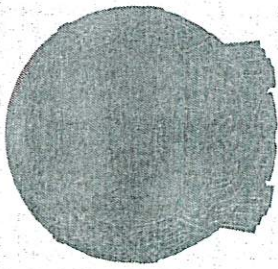
登记机关

<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年 1 月 1 日至 6 月 30 日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家企业信用信息公示系统网址：

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所 执业证书

名称：中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：李尊农

主任会计师：

经营场所：北京市丰台区丽泽路20号院1号楼南楼20层

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11000167

批准执业文号：京财会许可〔2013〕0066号

批准执业日期：2013年10月25日

证书序号：0014686

说明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的



2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：



二〇一三年八月十七日

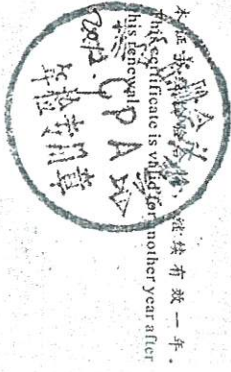
中华人民共和国财政部制

证书编号: 320000270124
 No. of Certificate
 批准注册协会: 江苏省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs
 发证日期: 2011年12月29日
 Date of issuance



姓名: 李俊
 Full name
 性别: 男
 Sex
 出生日期: 1971-12-25
 Date of birth
 工作单位: 江苏天华大影会计师事务所有限公司
 Working unit
 身份证号码: 321022197112253834
 Identity card No.

年度检验登记
 Annual Renewal Registration



年度检验登记
 Annual Renewal Registration
 本证书继续有效一年
 This certificate is valid for another year after this renewal



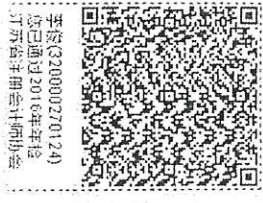
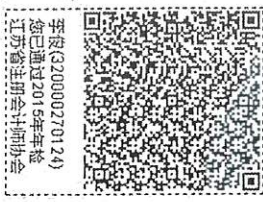
注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
 Agree the holder to be transferred from

转出协会盖章
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
 2013年元月6日

同意调入
 Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
 2013年元月6日



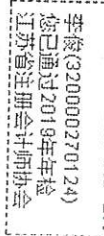
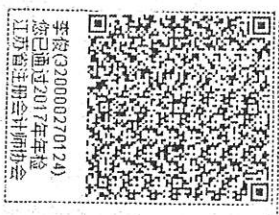
注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

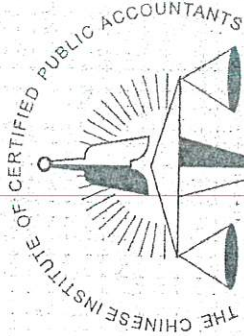
同意调出
 Agree the holder to be transferred from

转出协会盖章
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
 2014年元月22日

同意调入
 Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
 2014年元月22日





姓名	王宇
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1989-11-08
Date of birth	
工作单位	中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)扬州分所
Working unit	
身份证号码	321088198911085098
Identity card No.	



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 110001670522
No. of Certificate

批准注册协会: 江苏省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2022 年 02 月 25 日
Date of Issuance /y /m /d

王宇 110001670522

年 /y 月 /m 日 /d



中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

ZHONGXINGHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址 (location): 北京市丰台区丽泽路 20 号丽泽 SOHO B 座 20 层
20/F, Tower B, Lize SOHO, 20 Lize Road, Fengtai District, Beijing PR China

2024 年第四批江苏省政府债券(城镇建设专项债券) “高邮市中医医院第一分院新建工程”项目财务评估报告

中兴华咨字（2024）第 240002 号

高邮市中医医院：

我们接受委托，对贵公司“高邮市中医医院第一分院新建工程”项目的收益与融资自求平衡情况进行审核并出具财务评估报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》及相关部门提供的资料。由于推测性假设中所涉及的事项通常未必如预期那样发生，并且变动可能重大，因此实际结果仍然可能与预测信息存在差异。

一、编制基础

本期债券募集资金投资项目，为高邮市中医医院实施的“高邮市中医医院第一分院新建工程”项目。

本次预测以高邮市行政审批局关于“高邮市中医医院第一分院新建工程可行性研究报告”的批复（邮行审投资发〔2024〕44 号）、江苏富华工程造价咨询有限公司“高邮市中医医院第一分院新建工程可行性研究报告”中的建成后预期医疗收入、成本，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制高邮市中医医院第一分院新建工程项目的收益预测表。

二、基本假设

（一）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政





策无重大变化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）相关法律法规无重大变化；

（四）高邮市中医医院第一分院新建工程项目建设能够顺利实施，建成后床位费收入、每床的基本检查费收入及基本用药收入等业务收入能够顺利实现；

（五）床位费收入、每床的基本检查费收入及基本用药收入扣除刚性支出（药品及卫生材料费、燃料动力费、职工薪酬、营业费用、管理费用等实际扣除项目），剩余资金优先偿还本次发行债券本息。

（六）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、测算说明

1、医疗收入：

医疗收入包括床位费收入、每床的基本检查费收入及基本用药收入等业务收入。

2、项目建成运营后项目收益

建成后医疗收入扣除经营成本后的现金流净额。本次计算的项目收益不考虑企业所得税对项目收益的影响。

3、本息覆盖倍数

项目建成运营后净收益与城镇建设专项债券本息和的比值。

四、本期债券募投项目概述

（一）项目概况

1、项目实施单位

高邮市中医医院是一所集中医医疗、预防、急救、康复、教学、科研为一体的综合性三级乙等中医医院，是全国首批农村中医药工作先进市(县)龙头单位，是南京中医药大学、安徽中医药大学、扬州环境资源职业技术学院等多家高等院校教学医院、江苏卫生健康职业学院驻点教学医院，系江苏省首批中医“治未病”健康工程试点单位，中国工程院院士、国医大师王琦传承工作室共建单位。与江苏省中医院、





中大医院、省肿瘤医院、扬州市中医院等多家三甲医院建立紧密合作关系，成立了施瑞华、张治、张晓春等教授工作室，并常年邀请上级专家来院业务指导和教学。在扬州市县级医院中率先建成互联网医院。医院现拥有两个院区，改扩建成高邮市中医老年护理院，全院总建筑面积约 6 万多平方米，编制床位 800 张。现有在职职工 756 人。2019 年，牵头成立了高邮市中医医疗集团，与卸甲、八桥、汤庄、汉留、武安、车逻、城南等 7 家基层医疗机构建立紧密型医共体协作。2020 年成立了理事会并通过了《医共体章程》，成立中医专科联盟会计师事务所(特殊普通合伙)

报告审议章(1)

2、项目位置及简介

高邮市中医医院第一分院新建工程项目，位于高邮市汤庄镇新村路西侧、聚贤路北侧。项目用地面积约 10 亩，总建筑面积约 10628.81 平方米，其中：门诊楼 6299.99 平方米，住院部 4200 平方米，连廊 128.81 平方米，新增床位 100 张，主要建设内容为：门诊楼、住院楼、连廊等其他附属配套设施。

项目已于 2023 年 6 月 24 日取得高邮市行政审批局《关于“高邮市中医医院第一分院新建工程项目可行性研究报告”的批复》（邮行审投资备〔2023〕123 号）；项目代码：项目代码：2306-321084-89-05-131580，项目已取得《用地预审与选址意见书》、《环境影响报告书批复》等。项目建设周期为 12 个月。

2、投资估算与资金筹措方式

（1）投资估算

高邮市本次融资的高邮市中医医院第一分院新建工程项目总投资约 5,000.00 万元。

（2）资金筹措方式

项目资金筹措方式为建设单位自筹和本期债券资金。其中，自有资金 1,000.00 万元，拟使用债券募集资金 4,000.00 万元（其中本年拟申请专项债券资金 2,000.00 万元，2025 年拟申请 2,000.00 万元）。





项目投资资金来源（单位：万元）

项目名称	项目总投资	资金来源				
		资本金	已存续的债务类资金		本期拟申请的城镇建设专项债券资金金额	其他资金（拟2025年申请债券资金）
			已申请发行的债券资金金额	其他融资金额		
高邮市中医医院第一分院新建工程项目	5,000.00	1,000.00			2,000.00	2,000.00

（二）项目建设背景

高邮市地处长江三角洲的江苏省中部。北接宝应、金湖，西连滁州天长市，南望扬州市，东连兴化，京杭大运河纵贯南北。高邮市辖高邮经济开发区（马棚街道）、高邮高新区（送桥镇）、高邮城南经济新区（车逻镇）、高邮镇（街道）、龙虬镇、三垛镇、甘垛镇、卸甲镇、汤庄镇、菱塘回族乡、临泽镇、界首镇、周山镇等 13 个乡镇（园区、街道）。有 170 个村、54 个社区，2600 多个村民小组。全市户籍总户数 25.04 万户，户籍总人口 79.65 万人，年末常住人口 70.96 万人。全市共有 24 个民族。总面积 1963 平方公里，其中陆地面积 1175 平方公里、水面 788 平方公里。境内大部为里下河平原，西部有风光秀丽的高邮湖。

2023 年度高邮市实现地区生产总值 1056.64 亿元，可比价增长 5.9%。全市人均地区生产总值 148030 元，按 2023 年全年美元兑人民币平均汇率 1:7.0467 计算，人均地区生产总值 21007 美元。分产业看，第一产业增加值 100.46 亿元，可比价增长 3.7%；第二产业增加值 523.02 亿元，可比价增长 6.6%；第三产业增加值 433.16 亿元，可比价增长 5.4%。三次产业结构由上年的 9.5: 50.2: 40.3 调整为 9.5: 49.5: 41。2024 年位列全国县域经济与县域综合发展百强第 64 位。

高邮市中医医院第一分院新建工程是一项“民心工程”，项目建设实施为贯彻落实当地政府有关扶持医疗卫生事业发展的相关政策，为高邮市东南片区人民群众提供更为优质的医疗服务，不断满足东南片区人民群众对基本医疗服务的需求，提升高邮市医疗卫生条件，加强基层中医建设，巩固全市中医示范创建成果，并为高邮市培养更多的专业性强、态度严谨、责任意识强、综合素质高的优秀医务工作者，做到才尽其用，真正为人类的健康做出贡献，并为当地医疗卫生事业发展奠定坚实





的基础。

五、本期债券募投项目资金平衡预算

1、应付本息情况

高邮市中医医院第一分院新建工程项目拟融资金额 4,000.00 万元（其中本年拟申请城镇建设专项债券资金 2,000.00 万元，期限 15 年；2025 年拟申请城镇建设专项债券资金 2,000.00 万元，期限 15 年）。假设融资利率 3%，还本付息方式：分年付息到期一次性还本。应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期新增金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息
2024 年		2,000.00		2,000.00		
2025 年	2,000.00	2,000.00		4,000.00	3.00%	60.00
2026 年	4,000.00			4,000.00	3.00%	120.00
2027 年	4,000.00			4,000.00	3.00%	120.00
2028 年	4,000.00			4,000.00	3.00%	120.00
2029 年	4,000.00			4,000.00	3.00%	120.00
2030 年	4,000.00			4,000.00	3.00%	120.00
2031 年	4,000.00			4,000.00	3.00%	120.00
2032 年	4,000.00			4,000.00	3.00%	120.00
2033 年	4,000.00			4,000.00	3.00%	120.00
2034 年	4,000.00			4,000.00	3.00%	120.00
2035 年	4,000.00			4,000.00	3.00%	120.00
2036 年	4,000.00			4,000.00	3.00%	120.00
2037 年	4,000.00			4,000.00	3.00%	120.00
2038 年	4,000.00			4,000.00	3.00%	120.00
2039 年	4,000.00		2,000.00	2,000.00	3.00%	120.00
2040 年	2,000.00		2,000.00	0	3.00%	60.00
合计		4,000.00	4,000.00			1,800.00

2、项目收入成本测算





江苏富华工程造价咨询有限公司“高邮市中医医院第一分院新建工程可行性研究报告”估算的本项目收入主要为医疗收入，包括床位费收入、每床的基本检查费收入及基本用药收入等业务收入；经营成本费用包括药品及卫生材料费、燃料动力费、职工薪酬、营业费用、管理费用等。

（1）医疗收入

包括床位费收入、每床的基本检查费收入及基本用药收入等业务收入。

中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)
报告审讫章(1)

项目在计算期的第2年开始运营，考虑住院收入及其他收入，根据医院提供的100张床位近年门诊量、门诊收入、住院收入等情况，结合项目建设规模规模，包括床位费、药品费、治疗费等费用在内的住院收费按照950元/床·天估算，医院总床位数为100个。运营期第一年（2025年）因运营时间仅三个月，按照平均入住率80%×3个月估算，则营业收入为693.50万元；第2年按照入住率80%进行估算，营业收入为2774万元，第3年按照入住率85%进行估算，营业收入为2947.4万元，第4年按照入住率90%进行估算，营业收入为3120.8万元，第5年往后按照入住率95%进行估算，营业收入为3294.1万元。

项目	单位	2025年	2026年	2027年	2028年	2029-2040年	合计
床位数量	张	100	100	100	100	100	100
每日收入	(元/床)	950	950	950	950	950	950
平均入住率	%	80	80	85	90	95	
营业收入小计	万元/年	693.50	2,774.00	2,947.40	3,120.80	3,294.10	49,064.90

（2）经营成本估算

本项目经营成本包括药品及卫生材料费、燃料动力费、职工薪酬、其他管理费用等。

①药品及卫生材料费

根据医院前期运营数据，运营期暂按医疗收入的60%计取；

②燃料动力费

项目燃料动力消耗主要为水、电、热力和天然气，经测算，运营期燃料动力费





按照每年 36 万元进行估算；

③职工薪酬

项目劳动定员 70 人，人均工资标准 9 万元/年/人，年工资及福利费合计 630 万元。

④办公、维修费用

按照每年 12 万元进行估算；

⑤其他管理费用

其他管理费用按照每年 15 万元进行估算。

项目经营成本汇总如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029-2040 年	合计
1	药品卫生材料费	416.10	1,664.40	1,768.40	1,872.50	1,976.50	29,439.40
2	工资及福利费	157.50	630.00	630.00	630.00	630.00	9,607.50
3	水电费	10.00	36.00	36.00	36.00	36.00	550.00
4	办公、维修费用	6.00	12.00	12.00	12.00	12.00	186.00
5	其他管理费用	7.50	15.00	15.00	15.00	15.00	232.50
6	经营成本	597.10	2,357.40	2,461.40	2,565.50	2,669.50	40,015.40

(3) 增值税及税金附加

本项目收入免征增值税、附加税。

(4) 项目现金流量

预计本期债券存续期内（至 2039 年）项目现金流量 8,424.90 万元；预计全部债券存续期内（至 2040 年）项目现金流量 9,049.50 万元。具体估算如下：

金额单位：人民币万元

年度	1. 现金流入		2. 现金流出		3. 净现金流量 (1-2)
	流入小计	其中：医疗收入	流出小计	其中：经营成本	
2025 年	693.50	693.50	597.10	597.10	96.40
2026 年	2,774.00	2,774.00	2,357.40	2,357.40	416.60
2027 年	2,947.40	2,947.40	2,461.40	2,461.40	486.00





年度	1. 现金流入		2. 现金流出		3. 净现金流量 (1-2)
	流入小计	其中：医疗收入	流出小计	其中：经营成本	
2028年	3,120.80	3,120.80	2,565.50	2,565.50	555.30
2029年	3,294.10	3,294.10	2,669.50	2,669.50	624.60
2030年	3,294.10	3,294.10	2,669.50	2,669.50	624.60
2031年	3,294.10	3,294.10	2,669.50	2,669.50	624.60
2032年	3,294.10	3,294.10	2,669.50	2,669.50	624.60
2033年	3,294.10	3,294.10	2,669.50	2,669.50	624.60
2034年	3,294.10	3,294.10	2,669.50	2,669.50	624.60
2035年	3,294.10	3,294.10	2,669.50	2,669.50	624.60
2036年	3,294.10	3,294.10	2,669.50	2,669.50	624.60
2037年	3,294.10	3,294.10	2,669.50	2,669.50	624.60
2038年	3,294.10	3,294.10	2,669.50	2,669.50	624.60
2039年	3,294.10	3,294.10	2,669.50	2,669.50	624.60
2040年	3,294.10	3,294.10	2,669.50	2,669.50	624.60
本期债券存续期合计	45,770.80	45,770.80	37,345.90	37,345.90	8,424.90
全部债券存续期合计	49,064.90	49,064.90	40,015.40	40,015.40	9,049.50

3、高邮市中医医院第一分院新建工程项目收益预测

本项目收益为建成后医疗收入扣除经营成本等刚性支出后的现金流净额，可用于平衡融资本息的项目收益情况如下：

中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)
项目收益预测表 审 议 章 (1)

金额单位：人民币万元

项目名称	一、本期债券存续期内项目预计收益			二、其他收益	三、本期债券存续期内预计总收益
	本期债券存续期内项目预计收入	本期债券存续期内项目预计支出	本期债券存续期内预计净收益		
高邮市中医医院第一分院新建工程项目	45,770.80	37,345.90	8,424.90		8,424.90

4、本息覆盖倍数

本次融资项目收益为本期债券存续期内项目预计收益和项目建设期用于付息的资本金产生的现金流入。高邮市中医医院第一分院新建工程项目的本息覆盖倍数详情如下：





(1) 本期债券存续期本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	债券本息合计			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2025年		60.00	60.00	96.40
2026年		120.00	120.00	416.60
2027年		120.00	120.00	486.00
2028年		120.00	120.00	555.30
2029年		120.00	120.00	624.60
2030年		120.00	120.00	624.60
2031年		120.00	120.00	624.60
2032年		120.00	120.00	624.60
2033年		120.00	120.00	624.60
2034年		120.00	120.00	624.60
2035年		120.00	120.00	624.60
2036年		120.00	120.00	624.60
2037年		120.00	120.00	624.60
2038年		120.00	120.00	624.60
2039年	2,000.00	120.00	2,120.00	624.60
本期债券存续期合计	2,000.00	1,740.00	3,740.00	8,424.90
本息覆盖倍数				2.25

中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)
报告审议章(i)

(2) 全部债券存续期本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	债券本息合计			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2025年		60.00	60.00	96.40
2026年		120.00	120.00	416.60
2027年		120.00	120.00	486.00
2028年		120.00	120.00	555.30
2029年		120.00	120.00	624.60
2030年		120.00	120.00	624.60
2031年		120.00	120.00	624.60
2032年		120.00	120.00	624.60





年度	债券本息合计			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2033年		120.00	120.00	624.60
2034年		120.00	120.00	624.60
2035年		120.00	120.00	624.60
2036年		120.00	120.00	624.60
2037年		120.00	120.00	624.60
2038年		120.00	120.00	624.60
2039年	2,000.00	120.00	2,120.00	624.60
2040年	2,000.00	60.00	2,060.00	624.60
全部债券存续期合计	4,000.00	1,800.00	5,800.00	9,049.50
本息覆盖倍数				1.56

六、结论性意见

经上述测算，在相关项目建设单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的高邮市中医医院第一分院新建工程项目，预期的项目收益能够合理保障偿还融资本金和利息；实现项目收益和融资自求平衡。项目平衡方案如下：

1、本期债券资金平衡方案

金额单位：人民币万元

项目名称	本期债券存续期内预期收益①	发行期限（年）	本期债券存续期内应付债务资金本息之和②	项目收益覆盖倍数③ =①/②
高邮市中医医院第一分院新建工程项目	8,424.90	15	3,740.00	2.25

2、全部债券资金平衡方案

金额单位：人民币万元

项目名称	全部债券存续期内预期收益①	发行期限（年）	全部债券存续期内应付债务资金本息之和②	项目收益覆盖倍数③ =①/②
高邮市中医医院第一分院新建工程项目	9,049.50	15	5,800.00	1.56

七、本次评价项目明细表





高邮市中医医院第一分院新建工程项目明细表

单位：亿元

项目名称	高邮市中医医院第一分院新建工程项目								
项目类型	医疗								
本只城镇建设专项债券中用于该项目的金额	0.20								
项目简要描述	<p>高邮市中医医院第一分院新建工程项目,位于高邮市汤庄镇新村路西侧、聚贤路北侧。项目用地面积约 10 亩,总建筑面积约 10628.81 平方米,其中:门诊楼 6299.99 平方米,住院部 4200 平方米,连廊 128.81 平方米,新增床位 100 张,主要建设内容为:门诊楼、住院楼、连廊等其他附属配套设施。</p> <p>项目已于 2023 年 6 月 24 日取得高邮市行政审批局《关于“高邮市中医医院第一分院新建工程项目可行性研究报告”的批复》(邮行审投资备(2023)123 号);项目代码:2306-321084-89-05-131580,项目已取得《用地预审与选址意见书》、《环境影响报告书批复》等。项目建设周期为 12 个月。项目总投资约 0.50 亿元。</p>								
项目建设期	2024 年至 2025 年								
项目运营期	2025 年至 2064 年								
项目总投资	0.50								
其中:不含城镇建设专项债券的项目资本金	0.10								
城镇建设专项债券融资	0.40								
其他债务融资									
项目分年融资计划									
	2021 年及以前年度	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年及以后年度
城镇建设专项债券融资				0.20	0.20				
其他债务融资									
项目总收益	0.9050								
债券存续期内项目分年收益									
2022 年		2023 年		2024 年		2025 年	0.0096	2026 年	0.0417
2027 年	0.0486	2028 年	0.0555	2029 年	0.0625	2030 年	0.0625	2031 年	0.0625
2032 年	0.0625	2033 年	0.0625	2034 年	0.0625	2035 年	0.0625	2036 年	0.0625
2037 年	0.0625	2038 年	0.0625	2039 年	0.0625	2040 年	0.0625	2041 年	
2042 年		2043 年		2044 年		2045 年		2046 年	

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
报告编号：中审华发报字[2023]第 123 号





2047年		2048年		2049年		2050年		2051年	
				债券存续期内项目总收益/项目总投资				1.81	
项目总债务融资本息		0.5800		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息		1.56			
项目总债务融资本金		0.4000		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金		2.26			
项目总地方债券融资本息		0.5800		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息		1.56			
项目总地方债券融资本金		0.4000		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金		2.26			
<p>项目收益预测依据</p> <p>本次预测以高邮市行政审批局《关于“高邮市中医医院第一分院新建工程项目可行性研究报告”的批复》（邮行审投资备（2023）123号）、江苏富华工程造价咨询有限公司“高邮市中医医院第一分院新建工程可行性研究报告”中的建成后预期医疗收入和运营成本，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，预测高邮市中医医院高邮市中医医院第一分院新建工程项目的收益。</p>									

本报告仅供发行 2024 年高邮市中医医院城镇建设专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2024年9月2日





营业执照

统一社会信用代码

91110102082881140K



扫描二维码可
查询市场主体
信用信息、下载
电子营业执照、
验证电子签名。

(副本) (5-1)

名称 中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 乔久华,李尊农

经营范围

一般项目：工程造价管理服务；资产管理。
 除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动。
 （依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或备案信息为准）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

出资额 7821万元

成立日期 2013年11月04日

主要经营场所 北京市丰台区丽泽路20号院1号楼南楼20层



登记机关

2023年11月04日



市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所

执业证书

名称：中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：李尊农

主任会计师：

经营场所：北京市西城区阜外大街1号南塔5层



组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11000167

批准执业文号：京财会许可〔2013〕0066号

批准执业日期：2013年10月25日

证书序号 0000066

说明

1. 《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
2. 《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
4. 会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：



二〇一八年二月九日

中华人民共和国财政部制

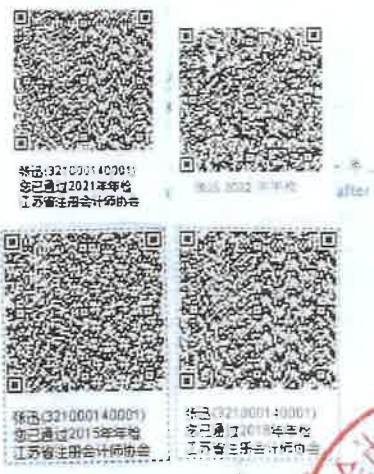


姓名: 张迅
 English name: Zhang Xun
 Sex: 男
 Birth date: 1961-01-25
 Date of issue: 2018-01-25
 Issued by: 中兴华会计师事务所(特殊普通合伙) 扬州分所
 Work license: 321022106101250A10
 Identity card no.:
 Mobile no.:

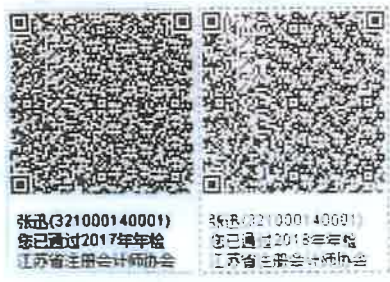


证书编号: 321000140001
 No. of Certificate
 批准注册协会: 江苏省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPA
 发证日期: 2018 年 01 月 25 日
 Date of Issue

2015 01 15



记
 Annual Renewal Registration
 张迅(321000140001)
 您已通过2017年年检
 江苏省注册会计师协会
 This certificate is valid for another year after this renewal.



年度检验登记
 Annual Renewal Registration
 张迅(321000140001)
 您已通过2018年年检
 江苏省注册会计师协会
 This certificate is valid for another year after this renewal.





姓名: 曹如炬
 性别: 男
 出生日期: 1969-11-17
 Day of Birth: 1969-11-17
 工作单位: 中兴华会计师事务所(普通合伙) 扬州分所
 Working unit: 中兴华会计师事务所(普通合伙) 扬州分所
 身份证号: 321004196911170419
 Family card No.



证书编号: 321000140003
 No. of Certificate
 批准注册协会: 江苏省注册会计师协会
 Authorized Institution of CPAs
 发证日期: 2000 02 28
 Day of Issuance

2015 01 15

曹如炬(321000140003)
 您已通过2014年年检
 江苏省注册会计师协会

曹如炬(321000140003)
 您已通过2015年年检
 江苏省注册会计师协会

曹如炬(321000140003)
 您已通过2016年年检
 江苏省注册会计师协会

曹如炬(321000140003)
 您已通过2017年年检
 江苏省注册会计师协会



注
 册
 证
 书

本证书有效一年
 Valid for another year after

曹如炬(321000140003)
 您已通过2017年年检
 江苏省注册会计师协会

曹如炬(321000140003)
 您已通过2018年年检
 江苏省注册会计师协会

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书检验合格, 继续有效一年
 This certificate is valid for another year after
 (2014 2015 年)

曹如炬(321000140003)
 您已通过2019年年检
 江苏省注册会计师协会

曹如炬(321000140003)
 您已通过2020年年检
 江苏省注册会计师协会

高邮市中医医院医防综合楼项目

审计报告

中名国成专审字【2024】第0592号



北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（<http://acc.mof.gov.cn>）”进行查验。
报告编码：京24KAETEEJS



2024年第四批江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之 高邮市项目财务评估报告

中名国成专审字【2024】第0592号

2024年，江苏省财政厅印发了《关于做好2024年第四批江苏省政府债券发行准备工作的通知》，对2024年新增政府债券发行工作做了具体要求。

北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）作为2024年第四批江苏省政府债券之高邮市本级项目审计机构，对本期债券募集资金投资项目的收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评估报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号——预测性财务信息的审核》及相关部门提供的资料。由于推测性假设中所涉及的事项通常未必如预期那样发生，并且变动可能重大，因此实际结果仍然可能与预测信息存在差异。

一、编制基础

本次预测以高邮市中医医院医防综合楼项目（可转换传染病区）为基础，结合项目建设情况、近五年来高邮地区的发展与自身优势等，对预测期间经济环境的最佳估计假设为前提，编制2024年高邮市专项债券项目收益预测表。

二、基本假设

（一）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；

（三）相关法律法规无重大变化；

（四）政府制定的城市规划无较大变动；



- (五) 债券利率不低于历史或当期同类同期债券利率;
- (六) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。
- (七) 项目建成后, 形成收益模式与现有的经营情况不存在重大变化, 负荷能够预期实现。

三、测算说明

根据高邮市中医医院医防综合楼项目(可转换传染病区)债券本息以高邮市中医医院医防综合楼项目(可转换传染病区)的营运净现金流入优先偿付。

1、项目营运收入

高邮市中医医院医防综合楼项目(可转换传染病区)的营运收入。

2、项目净现金流入

高邮市中医医院医防综合楼项目(可转换传染病区)的收入扣除经营所需的付现成本后的净收入。

3、本息覆盖倍数

高邮市中医医院医防综合楼项目(可转换传染病区)项目的净现金流入与项目相关融资本息和的比值。

四、本期债券募投项目概述

(一) 项目概况

1、项目介绍

(1) 高邮市中医医院医防综合楼项目(可转换传染病区)介绍

高邮市中医医院医防综合楼项目(可转换传染病区)拟建于高邮市中医医院东区北侧及东侧地块(屏淮路东侧、宋庄路南侧), 总建筑面积37510平方米(计容面积19550平方米), 建设内容包括: 医防综合楼19000平方米, 应急发电房40平方米, 医疗废物中转站180平方米, 配电站180平方米, 出地面楼电梯150平方米, 地下停车场(含人防)17640平方米; 并配套建设室外道路、广场铺装、亮化、景观、绿化、综合管网等附属工程。在全面建设小康社会的历史进程中, 卫生医疗工作肩负着重大的使命与责任。



近年来，各级政府高度重视卫生医疗工作，卫生医疗投入空前加大，城乡卫生建设步伐明显加快，城乡居民健康水平逐步提高，群众看病难看病贵问题有所缓解。但是，总体上，医疗事业发展与社会经济发展还不协调，明显滞后于经济发展。城镇卫生事业发展不平衡，城镇公共卫生工作相对滞后，医疗保障制度不健全的问题还十分突出。通过加大和深化改革，解决医院用房不足现状，改善就医环境，为医院的发展提供必要的条件，基本满足城镇居民对城镇医疗卫生基本服务的需求，是贯彻落实党中央，国务院的战略部署，加快公共卫生建设的重要一步，是实践“三个代表”重要思想的具体内容。

高邮市中医医院位于城市中心，辐射范围较广，服务人口较多。解决看病问题成了高邮市一个较大难题。而本项目的建设能满足高邮市及周边地区群众的就医需求，不仅有利于改善医疗设施环境，提高医院紧急救护事件处理能力；还能减轻患者医疗负担，方便患者住院治疗，减少转院治疗的麻烦，减轻旅途经济负担。且高邮市中医医院自建院以来一直承担着高邮市职工群众的健康保健任务，项目实施后有助于提高医院的服务水平、扩大服务范围、及时满足患者的就诊需求，保障身体健康，免受病痛折磨，从而延长职工群众的寿命。

项目建成后，项目收益主要为床位费收入及每床的基本检查费、基本用药费用，即住院收入=床位数 318 床*床位及用药费收费标准 950 元/天*每年增长率 2%*360，计算期内收入合计为 188,076.29 万元。成本费用主要为药品及卫生材料费、职工费用、燃料动力费、其他成本，计算期内总成本费用合计为 141,444.35 万元。债券存续期内可实现收益 46,632.07 万元。

2、投资估算与资金筹措方式

(1) 投资估算

高邮市本次融资涉及的高邮市中医医院医防综合楼项目（可转换传染病区），总投资约为 26,000.00 万元。

(2) 资金筹措方式



项目资金筹措方式为自有资金筹集及债券资金，其中，自有资金筹集 7,800.00 万元；2022 年已发行债券资金 9,100.00 万元，本期发行债券资金 9,100.00 万元。

高邮市城镇建设项目投资资金来源（单位：万元）

项目名称	项目总投资 (万元) ① =②+③	资金来源(万元)					
		资本金 ②=④+⑤+⑥			非资本金部分 ③=⑦+⑧+⑨		
		已有地方 政府专项 债券资金 金额④	拟使用 本期地方 政府专项 债券资金 金额⑤	其他资本金 ⑥	已有地方 政府专项 债券资金 金额⑦	拟使用本期 地方政府专 项债券资金 金额⑧	其他资金 (非资本 金) ⑨
高邮市中医医院医防综合楼项目(可转换传染病区)	26,000.00	-	-	7,800.00	9,100.00	9,100.00	-
合计	26,000.00	-	-	7,800.00	9,100.00	9,100.00	-

注：（1）表中资本金部分-其他资本金 7,800.00 万元，其中财政资金 3,000.00 万元，自有资金 4,800.00 万元。

（2）表中非资本金部分-拟使用本期地方政府专项债券资金金额 9,100.00 万元是本期申请发行的政府专项债券资金；表中非资本金部分-已有地方政府专项债券资金金额 9,100.00 万元是 2022 年申请发行的政府专项债券资金。

（二）项目建设背景

高邮市地处长江三角洲的江苏省中部。北接宝应、金湖，西连滁州天长市，南望扬州市，东连兴化，京杭大运河纵贯南北。辖 12 个镇(街道)，1 个乡(菱塘回族乡)，2 个省级开发区(高邮经济开发区、高邮高新技术产业开发区)，1 个新区(高邮城南经济新区)。总人口 71.31 万人，其中非农业人口 43.14 万人。共有 36 个民族。总面积 1963 平方公里，其中陆地面积 1175 平方公里、水面 788 平方公里。境内大部分为里下河平原，西部有风光秀丽的高邮湖，总面积 780 平方公里(境内面积 431.5 平方公里)。



根据 2023 年高邮市国民经济和社会发展统计公报，2023 年，高邮市完成地区生产总值 1056.64 亿元，可比价增长 5.9%；工业开票销售 1390 亿元，增长 6.5%；建筑业总产值 1598 亿元，全市城镇居民人均可支配收入 50254 元，同比增长 5.8%。经济运行总体平稳。全市人均地区生产总值 148030 元，一产、二产、三产结构由上年的 9.5：50.2：40.3 调整为 9.5：49.5：41。农业生产持续增强，特别是绿色农业成效明显。新建成高标准农田 3.9 万亩，高效节水灌溉 0.22 万亩；高标准农田、粪肥还田和秸秆离田的“三田”融合发展，三田融合规模 9.33 万亩，农作物秸秆综合利用率 98.51%，完成粪肥沼液还田 11.17 万亩。工业经济稳重有进，高新技术产业势头良好；获批省级企业工程技术研究中心 2 家。科技创新能力持续增强。全社会研发投入占 GDP 之比达 2.49%，首超扬州市均。全市当年新认定国家高新技术企业 146 家，有效高新技术企业总数 351 家；省科技型中小企业备案 483 家；通过科技企业上市培育计划 1 家；全年认定新招引科技型企业 101 家。获批省级科技计划项目 7 项、扬州市级科技计划项目 16 项；获批省级企业工程技术研究中心 2 家、省科技副总 23 个；获批扬州市企业工程技术研究中心 8 家，获批扬州市企业重点实验室 1 家。帮助 95 家企业获得“高企贷”“苏科贷”等科技政策资金 5.37 亿元。累计组织 100 多家企业 40 多家高校院所，达成产学研签约 173 项。。

2023 年，一般公共预算预算收入 43.56 亿元，同比增长 8.64%。

2020-2023 年度高邮市主要经济指标情况（单位：亿元）

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值	838.18	929.31	1,014.81	1,056.64
一般公共预算收入	37.91	39	40.09	43.56
政府性基金收入	31.02	36.91	54.02	55.79
其中：国有土地使用权 出让收入	29.8	35.62	50.95	52.54
政府性基金支出	36.2	36.74	43.18	37.84
其中：国有土地使用权 出让收入及对应专项债 务收入安排的支出	4.2	32.08	34.79	22.20



五、债券募投项目资金平衡预算

1、应付本息情况

高邮市中医医院医防综合楼项目（可转换传染病区）拟发行城镇建设专项债券金额 1.82 亿元（十年期 0.91 亿元，十五年期 0.91 亿元）。项目前期已发行十年期城镇建设专项债券 0.91 亿元，本次发行十五年期城镇建设专项债券 0.91 亿元。假设融资利率为 3.90%（根据 2019 年江苏省政府一般债券（一期）十年期年利率 3.39%和 2018 年第七至十批公开发行江苏省土地储备专项债券（二期）五年期年利率 3.90%孰高选取），每年年末支付利息，应还本付息情况如下：

拟发行全部城镇建设专项债券金额 1.82 亿元（前期发行十年期 9,100.00 万元，本期发行十五年期 9,100.00 万元）的应还本付息情况：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期新增	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息
2022 年	-	9,100.00	-	9,100.00	3.90%	-
2023 年	9,100.00	-	-	9,100.00	3.90%	354.90
2024 年	9,100.00	9,100.00	-	18,200.00	3.90%	354.90
2025 年	18,200.00	-	-	18,200.00	3.90%	709.80
2026 年	18,200.00	-	-	18,200.00	3.90%	709.80
2027 年	18,200.00	-	-	18,200.00	3.90%	709.80
2028 年	18,200.00	-	-	18,200.00	3.90%	709.80
2029 年	18,200.00	-	-	18,200.00	3.90%	709.80
2030 年	18,200.00	-	-	18,200.00	3.90%	709.80
2031 年	18,200.00	-	-	18,200.00	3.90%	709.80
2032 年	18,200.00	-	9,100.00	9,100.00	3.90%	709.80
2033 年	9,100.00	-	-	9,100.00	3.90%	354.90
2034 年	9,100.00	-	-	9,100.00	3.90%	354.90
2035 年	9,100.00	-	-	9,100.00	3.90%	354.90
2036 年	9,100.00	-	-	9,100.00	3.90%	354.90
2037 年	9,100.00	-	-	9,100.00	3.90%	354.90
2038 年	9,100.00	-	-	9,100.00	3.90%	354.90
2039 年	9,100.00	-	9,100.00	-	3.90%	354.90
合计	-	18,200.00	18,200.00	-	-	8,872.50



本期发行十五年期城镇建设专项债券 0.91 亿元的应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期新增	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息
2024 年	9,100.00	9,100.00	-	18,200.00	3.90%	354.90
2025 年	18,200.00	-	-	18,200.00	3.90%	709.80
2026 年	18,200.00	-	-	18,200.00	3.90%	709.80
2027 年	18,200.00	-	-	18,200.00	3.90%	709.80
2028 年	18,200.00	-	-	18,200.00	3.90%	709.80
2029 年	18,200.00	-	-	18,200.00	3.90%	709.80
2030 年	18,200.00	-	-	18,200.00	3.90%	709.80
2031 年	18,200.00	-	-	18,200.00	3.90%	709.80
2032 年	18,200.00	-	9,100.00	9,100.00	3.90%	709.80
2033 年	9,100.00	-	-	9,100.00	3.90%	354.90
2034 年	9,100.00	-	-	9,100.00	3.90%	354.90
2035 年	9,100.00	-	-	9,100.00	3.90%	354.90
2036 年	9,100.00	-	-	9,100.00	3.90%	354.90
2037 年	9,100.00	-	-	9,100.00	3.90%	354.90
2038 年	9,100.00	-	-	9,100.00	3.90%	354.90
2039 年	9,100.00	-	9,100.00	-	3.90%	354.90
合计	-	9,100.00	18,200.00	-	-	8,517.60

2、项目净现金流入

高邮市中医医院医防综合楼项目（可转换传染病区）预测未来十五年项目净现金流入如下表所示：

金额单位：人民币万元

	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度
项目净现金流入	-	-	1,882.60	2,066.26	2,248.51	2,429.21
	2028 年度	2029 年度	2030 年度	2031 年度	2032 年度	2033 年
项目净现金流入	2,608.17	2,785.22	2,960.17	3,132.81	3,302.91	3,470.24



	2034 年度	2035 年度	2036 年度	2037 年度	2038 年度	合计
项目净现金流入	3,634.56	3,795.59	3,953.06	4,106.67	4,256.09	46,632.07

注：根据江苏中建业工程项目管理咨询有限公司出具的项目可行性研究报告，项目建成后，项目收益主要为床位费收入及每床的基本检查费、基本用药费用，即住院收入=床位数 318 床*床位及用药费收费标准 950 元/天*每年增长率 2%*360 天，计算期内收入合计为 188,076.29 万元。成本费用主要为药品及卫生材料费、职工费用、燃料动力费、其他成本，计算期内总成本费用合计为 141,444.35 万元。债券存续期内可实现收益 46,632.07 万元。

3、本息覆盖倍数

本次融资项目收益为高邮市中医医院医防综合楼项目（可转换传染病区）未来十年运营收入扣除付现成本的现金流入，所有项目的资金利息由项目建设金及日常经营收到的现金支付，项目建设金包含项目资本金及融资资金。预期项目收入偿还融资本金和利息情况为：按自融资开始日起扣除付现成本的收入全部优先偿还项目融资本息。各项目的本息覆盖倍数详情如下：

拟发行全部城镇建设专项债券金额 1.82 亿元的本息覆盖倍数为 1.72

金额单位：人民币万元

年度	债券本息合计			收益
	本金	利息	本息合计	
2022 年	-	-	-	-
2023 年	-	354.90	354.90	-
2024 年	-	354.90	354.90	1,882.60
2025 年	-	709.80	709.80	2,066.26
2026 年	-	709.80	709.80	2,248.51
2027 年	-	709.80	709.80	2,429.21
2028 年	-	709.80	709.80	2,608.17
2029 年	-	709.80	709.80	2,785.22
2030 年	-	709.80	709.80	2,960.17
2031 年	-	709.80	709.80	3,132.81
2032 年	9,100.00	709.80	9,809.80	3,302.91
2033 年	-	354.90	354.90	3,470.24
2034 年	-	354.90	354.90	3,634.56



年度	债券本息合计			收益
	本金	利息	本息合计	
2035年	-	354.90	354.90	3,795.59
2036年	-	354.90	354.90	3,953.06
2037年	-	354.90	354.90	4,106.67
2038年	-	354.90	354.90	4,256.09
2039年	9,100.00	354.90	9,454.90	-
合计	18,200.00	8,872.50	27,072.50	46,632.07
本息覆盖倍数	-	-	-	1.72

本期发行城镇建设专项债券金额0.91亿元的本息覆盖倍数为1.75

金额单位：人民币万元

年度	债券本息合计			收益
	本金	利息	本息合计	
2024年	-	354.90	354.90	1,882.60
2025年	-	709.80	709.80	2,066.26
2026年	-	709.80	709.80	2,248.51
2027年	-	709.80	709.80	2,429.21
2028年	-	709.80	709.80	2,608.17
2029年	-	709.80	709.80	2,785.22
2030年	-	709.80	709.80	2,960.17
2031年	-	709.80	709.80	3,132.81
2032年	9,100.00	709.80	9,809.80	3,302.91
2033年	-	354.90	354.90	3,470.24
2034年	-	354.90	354.90	3,634.56
2035年	-	354.90	354.90	3,795.59
2036年	-	354.90	354.90	3,953.06
2037年	-	354.90	354.90	4,106.67
2038年	-	354.90	354.90	4,256.09
2039年	9,100.00	354.90	9,454.90	-
合计	18,200.00	8,517.60	26,717.60	46,632.07
本息覆盖倍数	-	-	-	1.75



六、项目明细表

(1) 高邮市中医医院医防综合楼项目（可转换传染病区）

单位：亿元

项目名称	高邮市中医医院医防综合楼项目（可转换传染病区）										
项目类型（一级）	民生服务										
项目类型（二级）	医疗										
本只专项债券中用于该项目的金额	0.9100										
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额	0.0000										
项目简要描述	总建筑面积 37510 平方米(计容面积 19550 平方米)，建设内容包括：医防综合楼 19000 平方米，应急发电房 40 平方米，医疗废物中转站 180 平方米，配电站 180 平方米，出地面楼电梯 150 平方米，地下停车场(含人防)17640 平方米；并配套建设室外道路、广场铺装、亮化、景观、绿化、综合管网等附属工程。在全面建设小康社会的历史进程中，卫生医疗工作肩负着重大的使命与责任。										
项目建设期	2022 年至 2024 年										
项目运营期	2024 年至 2039 年										
本项目拟发行债券期限（单位：年）	15										
债券存续期内项目总投资	2.6000										
其中：不含专项债券的项目资本金	0.7800										
专项债券融资	1.8200										
其他债务融资	0.0000										
项目分年融资计划											
	2019 年及以前年度	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年及以后年度		
专项债券融资	-	-	-	0.9100	-	0.9100	-	-	-		
其他债务融资	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
债券存续期内项目总收益	4.6632										
债券存续期内项目分年收益											
2022 年	-	2023 年	-	2024 年	0.1883	2025 年	0.2066	2026 年	0.2249	2027 年	0.2429



2028年	0.2608	2029年	0.2785	2030年	0.2960	2031年	0.3133	2032年	0.3303	2033年	0.3470
2034年	0.3635	2035年	0.3796	2036年	0.3953	2037年	0.4107	2038年	0.4256	2039年	-
债券存续期内项目总收益/项目总投资										1.7935	
债券存续期内项目总债务融资本息			2.6718		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息					1.7454	
债券存续期内项目总债务融资本金			1.8200		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金					2.5622	
债券存续期内项目总地方债券融资本息			2.6718		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息					1.7454	
债券存续期内项目总地方债券融资本金			1.8200		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金					2.5622	
项目收益预测依据		项目建成后，项目收益主要为床位费收入及每床的基本检查费、基本用药费用，即住院收入=床位数318床*床位及用药费收费标准950元/天*每年增长率2%*360，计算期内收入合计为188,076.29万元。成本费用主要为药品及卫生材料费、职工费用、燃料动力费、其他成本，计算期内总成本费用合计为141,444.35万元。债券存续期内可实现收益46,632.07万元。									

七、结论性意见

经上述测算，在对高邮市中医医院医防综合楼项目（可转换传染病区）收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的高邮市融资项目，预期扣除付现成本的收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

本报告仅供发行2024年第四批江苏省高邮市专项债券目的使用，不得用作其他任何目的。



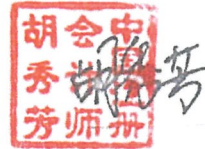
2024年第四批江苏省政府债券（城镇建设专项债券）
之高邮市项目财务评估报告

（本页无正文，为《2024年第四批江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之高邮市项目财务评估报告》的签章页）

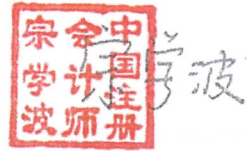


中国·北京

中国注册会计师：

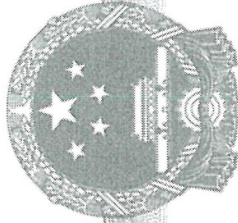


中国注册会计师：



二〇二四年九月十二日





营业执照

(副本) (4-1)

统一社会信用代码

91110101MA01Y01N85



扫描市场主体身份码
了解更多登记、备案、
许可、监管信息，体
验更多应用服务。

名称 北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）

出资额 3120万元

类型 特殊普通合伙企业

成立日期 2020年12月10日

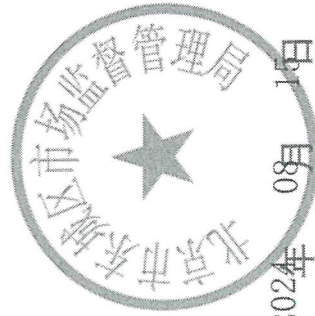
执行事务合伙人 郑鲁光

主要经营场所

北京市东城区建国门内大街18号办三
916单元

经营范围

许可项目：注册会计师业务；代理记账。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：税务服务；资产评估；企业管理咨询；工程造价咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；破产清算服务；薪酬管理服务；物业服务评估；咨询策划服务；财政资金项目绩效评价服务；社会经济咨询服务；商务代理代办服务；招投标代理服务；政府采购代理服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）



2024年08月15日

登记机关

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过

<http://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统网址：

国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

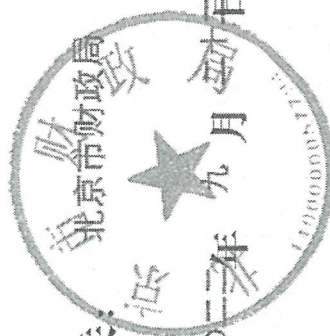
国家市场监督管理总局



证书序号: 0017308

说明

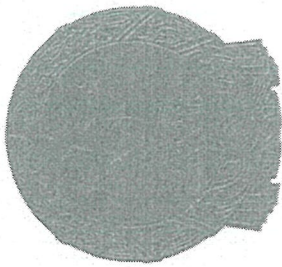
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关:

二〇二一年九月

中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书

名称: 北京中名国成会计师事务所(特殊普通合伙)
 首席合伙人: 郑鲁光
 主任会计师:
 经营场所: 北京市东城区建国门内大街18号办三916单元



组织形式: 特殊普通合伙

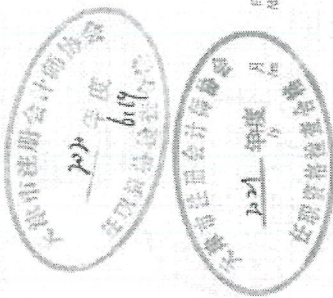
执业证书编号: 11010375

批准执业文号: 京财会许可[2021]0132号

批准执业日期: 2021年01月25日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

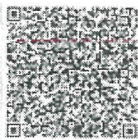
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年 月 日
Year Month Day

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年 月 日
Year Month Day

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意转出
Agree the holder to be transferred from



同意转入
Agree the holder to be transferred to



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意转出
Agree the holder to be transferred from



同意转入
Agree the holder to be transferred to



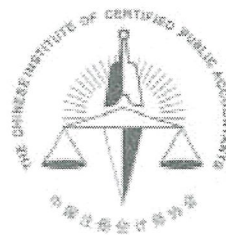
年度检验登记
Annual Renewal Registration

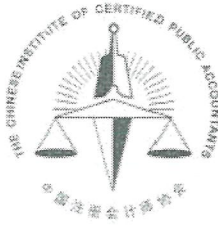
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 4311000081480
注册机构: 河南省注册会计师协会
注册日期: 2016 年 09 月 29 日



姓名: 魏秀芳
Full name: Wei Xiufang
性别: 女
Sex: Female
出生日期: 1981-09-25
Date of birth: 1981-09-25
工作单位: 郑州长城会计师事务所
Working unit: Zhengzhou Changcheng Accounting Firm
身份证号: 411221198109253025
身份证号码: 411221198109253025





姓名: 孙学敏
 Full name: _____
 性别: 男
 Sex: _____
 出生日期: 1979-07-03
 Date of birth: _____
 工作单位: 山东瑞丰有限责任会计师事务所
 Working unit: _____
 身份证号码: 370303790703101
 Identity card No.: _____

注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
 Agree the holder to be transferred from

事务所
 CPAs

转出给合盖章
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
 年 月 日

同意调入
 Agree the holder to be transferred to

事务所
 CPAs

转入给合盖章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
 年 月 日

注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
 Agree the holder to be transferred from

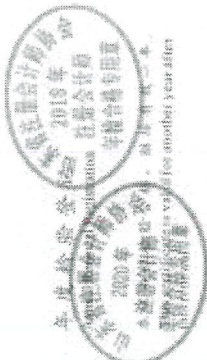
事务所
 CPAs

转出给合盖章
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
 2017年 12月 12日

同意调入
 Agree the holder to be transferred to

事务所
 CPAs

转入给合盖章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
 年 月 日



证书编号: 370303123010
 注册证号: 370303123010
 注册日期: 04月 20日
 注册有效期: 2015年 04月 20日



年度检验合格
 Annual Renewal Registration

本证书自检验合格之日起有效一年
 This certificate is valid for another year after this renewal



年度检验合格
 Annual Renewal Registration

本证书自检验合格之日起有效一年
 This certificate is valid for another year after this renewal



江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句 容市城镇建设项目财务评估报告

中兴华咨字（2024）JSFS0051 号



中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）江苏分所

ZHONGXINGHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP JIANGSU BRANCH
地址（Add）：南京市建邺区嘉陵江东街50号16-19楼
F16-19, No.50 Jialing River East Road Jianye District, Nanjing China
电话（Tel）：025-83248770 传真（Fax）：025-83206200

江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设 项目财务评估报告

中兴华咨字（2024）TSFS0051号

句容市财政局：

我们接受委托，对江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目收益与融资平衡测算进行评价并出具财务评估报告。句容市市政建设服务所及句容市财政局对该平衡测算及其依据的各项假设负责，这些假设已在后附的平衡测算说明中披露。我们的责任是执行适当的评价程序，并出具财务评估报告。

我们提醒报告使用者，项目收益与融资自求平衡测算基于一系列的假设，包括不确定的未来事项和推测性假设，预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。本报告仅对项目收益预测数据的合理性和有效性进行评价，并不对预测数据承担保证责任。

经对支持这些假设的证据的评价，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。我们认为，在项目能够按期实施和假设条件未发生重大变化的前提下，本次发行的江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目专项债券，在发行债券的存续期内，预期项目的收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资平衡。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

项目总体情况如下：

一、项目建设资金来源情况

江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目为玉清河上游及葛洪路排口片区雨污分流改造工程。本项目总投资 1.4999 亿元，债券存续期内项目总投资 1.4999 亿元，其中：本次拟申请的专项债券资金金额 0.4000 亿元，不含专项债券的非资本金 1.0999 亿元。项目建设资金来源情况如下：



江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目资金来源情况表

单位：亿元

项目名称	项目总投资(亿元) ①= ②+③	资金来源					
		资本金部分 ②=④+⑤+⑥			非资本金部分 ③=⑦+⑧+⑨		
		已有地方政府专项债券资金金额④	拟使用本期地方政府专项债券资金金额⑤	其他资本金⑥	已有地方政府专项债券资金金额⑦	拟使用本期地方政府专项债券资金金额⑧	其他非资本金⑨
玉清河上游及葛洪路排口片区雨污分流改造工程	1.4999					0.4000	1.0999
合计	1.4999					0.4000	1.0999

备注：其他非资本金由句容财政承担。

二、融资应付本息情况

玉清河上游及葛洪路排口片区雨污分流改造工程项目本次拟申请专项债券融资 0.4000 亿元，其中：

(1) 本次拟申请的专项债券资金金额 0.4000 亿元，发行期限 20 年，假设融资利率 2.76%，每年支付利息，到期偿还本金并支付最后一期利息；

自本次债券发行融资之日起，以前年度未发行专项债券，本次发行 0.4000 亿元债券存续期内应还本付息情况如下：

江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目 0.4000 亿
债券存续期内应还本付息债务融资情况表

单元：亿元



项目名称	项目总债务融资本金			项目总债务成本			项目总债务本息之和		
	专项债券融资	其他债务融资	项目总债务融资本金	专项债券融资成本	其他债务融资成本	项目总债务融资成本	专项债券融资本息之和	其他债务融资本息之和	项目总债务融资本息之和
玉清河上游及葛洪路排口片区雨污分流改造工	0.4000		0.4000	0.2208		0.2208	0.6208		0.6208
合计	0.4000		0.4000	0.2208		0.2208	0.6208		0.6208

三、项目融资与收益平衡方案

玉清河上游及葛洪路排口片区雨污分流改造工程项目以项目收入（详见后附测算说明）作为还本付息的资金来源，项目投资资金平衡情况如下：

江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目资金平衡情况表

单位：亿元

项目名称	债券存续期内项目总收益	债券存续期内项目总债务融资本息	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息	债券存续期内项目总地方债券融资本息	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息
玉清河上游及葛洪路排口片区雨污分流改造工程	0.8208	0.6208	1.32	0.6208	1.32
合计	0.8208	0.6208	1.32	0.6208	1.32

注：表中“债券存续期内项目总收益”为“债券存续期内项目分年收益”之和。

综上所述，项目可以实现项目融资与收益平衡。

四、附件

1、玉清河上游及葛洪路排口片区雨污分流改造工程项目明细表

2、江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目收益与融资平衡测算说明



江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目财务评估报告

（此页无正文，为江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目财务评估报告签字盖章页）

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）



中国·南京

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2024年9月10日



附件 2:

江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项 目收益与融资平衡测算说明

一、编制基础

根据江苏省财政厅苏财债函（2024）12 号《关于做好 2024 年第四批新增专项债券发行准备工作的通知》等相关文件规定，结合项目的批复文件、建设计划、投资计划等其他相关资料，遵循了会计核算的一般原则，编制了本项目收益与融资平衡测算说明。

二、基本假设

项目收益与融资平衡测算说明基于以下重要假设：

- 1、国家现行政策、法律以及当前政治、经济环境不发生重大变化；
- 2、国家现行利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- 3、本项目建设内容和投资总额与项目资金绩效确定的内容不发生重大变化；
- 4、项目实施的资金来源能按预计方式实现，本次政府专项债融资年利率 2.76%；
- 5、预测的玉清河上游及葛洪路排口片区雨污分流改造工程目标、收益能够顺利完成；
- 6、句容市污水处理费收缴标准不发生重大变化；
- 7、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成的重大不利影响。

三、本期债券募投项目概述

江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目为玉清河上游及葛洪路排口片区雨污分流改造工程项目。

1、项目审批情况

2021 年 7 月 5 日，句容市行政审批局核准玉清河上游及葛洪路排口片区雨污分流改造工程项目可行性研究报告，项目代码 2103-321183-89-01-360054（句行审投资（2021）45 号）。

2、项目概况

本项目对玉清河上游及葛洪路排口片区雨污分流改造范围北至隆昌路、南至东大街、东至东昌路、西至洪武路，改造片区面积合计 124 公顷，包括领秀新城、西岗等 16 个分区，并对片区内部分道路排水系统进行改造，其中道路排水管网雨污分流改造 3.3km，道路排水管网检测修复 7.3km（均按道路长度计），结合片区雨污分流改造，同

步实施海绵城市建设改造。建设内容包括新建雨、污水管道（含截污管道）及配套设施，新建化粪池、隔油池等辅助设施，对道路主次干管进行系统的疏通、清淤、检测排查及修复，开挖场地恢复及海绵城市设施建设等。本次申请专项债券资金全部用于该建设内容。

3、项目计划总投资及资金来源

（1）计划总投资

根据玉清河上游及葛洪路排口片区雨污分流改造工程项目资金绩效目标，项目投资总额为 14,999.47 万元。

（2）资金来源

资金来源为政府债务资金 4,000.00 万元，财政资金投入 10,999.47 万元。本期拟申请的专项债券资金金额 4,000.00 万元。

（3）年度投资计划

玉清河上游及葛洪路排口片区雨污分流改造工程项目，项目投资总需求 14,999.47 万元，其中，需投入项目资本金 0 万元。

本期拟申请的专项债券资金金额 4,000.00 万元，用于非资本金部分 4,000.00 万元。

四、融资本息情况

（一）2024 年本项目发债融资本息

本项目 2024 年申请发行专项债券金额 4,000.00 万元，在债券发行期间，债券发行利息年利率 2.76%，期限 20 年，在融资期内每年支付融资利息一次，到期偿还本金。

（二）本次申请发债项目融资本息

本项目 2024 年拟申请发行专项债券项目金额 4,000.00 万元，在债券发行期间，参照目前地方政府专项债券发行情况，保守性假设债券年利率 2.76%，期限二十年，在融资期内每年支付融资利息一次，到期偿还本金。

（二）2024 年以后年度的融资计划

无。

（三）本次申请发行债券存续期内应还本付息

自本次债券发行融资之日起，结合 2024 年之后的融资安排，本次发行 4,000.00 万元债券存续期内应还本付息情况如下：

本次拟申请发行专项债券 4000 万元还本付息情况表

单位：万元

项目名称	年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	当年偿还 利息	当年还本付 息合计
玉清 河上 游及 葛洪 路排 口片 区雨 污分 流改 造工 程项 目	第 1 年		4,000.00		4,000.00	110.40	110.40
	第 2 年	4,000.00			4,000.00	110.40	110.40
	第 3 年	4,000.00			4,000.00	110.40	110.40
	第 4 年	4,000.00			4,000.00	110.40	110.40
	第 5 年	4,000.00			4,000.00	110.40	110.40
	第 6 年	4,000.00			4,000.00	110.40	110.40
	第 7 年	4,000.00			4,000.00	110.40	110.40
	第 8 年	4,000.00			4,000.00	110.40	110.40
	第 9 年	4,000.00			4,000.00	110.40	110.40
	第 10 年	4,000.00			4,000.00	110.40	110.40
	第 11 年	4,000.00			4,000.00	110.40	110.40
	第 12 年	4,000.00			4,000.00	110.40	110.40
	第 13 年	4,000.00			4,000.00	110.40	110.40
	第 14 年	4,000.00			4,000.00	110.40	110.40
	第 15 年	4,000.00			4,000.00	110.40	110.40
	第 16 年	4,000.00			4,000.00	110.40	110.40
	第 17 年	4,000.00			4,000.00	110.40	110.40
	第 18 年	4,000.00			4,000.00	110.40	110.40
	第 19 年	4,000.00			4,000.00	110.40	110.40
	第 20 年	4,000.00		4,000.00		110.40	4,110.40
合计			4,000.00	4,000.00		2,208.00	6,208.00

综上，本项目 2024 年前已发行专项债券 0 万元，2024 年度拟申请发行专项债券 4,000.00 万元，2024 年度拟发行专项债券存续期应还本付息 6,208.00 万元。

五、项目产生净收益的预测

1、项目收益预测的编制基础

本次预测的债券存续期间的项目收益(现金流入)为污水处理费和政府性基金收入。

(1) 项目总投资

根据句容市行政审批局《关于玉清河上游及葛洪路排口片区雨污分流改造工程可行性研究报告的批复》，项目总投资为 14,999.47 万元。

(2) 根据玉清河上游及葛洪路排口片区雨污分流改造工程可行性研究报告，本工程主要对玉清河上游及葛洪路排口片区雨污分流改造范围北至隆昌路、南至东大街、东至东昌路、西至洪武路，改造片区面积合计 124 公顷，包括领秀新城、西岗等 16 个分区，并对片区内部分道路排水系统进行改造，其中道路排水管网雨污分流改造 3.3km，道路排水管网检测修复 7.3km(均按道路长度计)，结合片区雨污分流改造，同步实施海绵城市建设改造。建设内容包括新建雨、污水管道(含截污管道)及配套设施，新建化粪池、隔油池等辅助设施，对道路主次干管进行系统的疏通、清淤、检测排查及修复，开挖场地恢复及海绵城市设施建设等。本次项目实施完毕后，预计句容污水处理厂增加污水处理量 15%为基础测算污水处理费收入。

(3) 《省物价局省财政厅关于调整污水处理费有关问题的通知》(苏价工〔2008〕126 号)，此通知适用于南京、无锡、常州、苏州、镇江市，太湖地区污水处理费标准平均每吨调整到 1.3-1.6 元，本次测算按照 1.6 元每吨。

(4) 全年按 365 天计算。

(5) 运营成本为总收入的 80.00%。

(6) 根据项目性质，本项目免征各项税收。

(7) 为保障本项目的建设、运营，本项目收益不足部分资金以句容市财政自有资金补充，资金来源政府性基金收入。

(二) 项目收益预测

项目收益预测：根据玉清河上游及葛洪路排口片区雨污分流改造工程可行性研究报告的内容编制，测算出 2025 到 2044 年项目句容市可获得的投资收益为 8,207.52 万元，详见下表：

玉清河上游及葛洪路排口片区雨污分流改造工程项目的收益情况测算表

单位：万元

序号	年度项目	债券存续期																				
		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	
	合计																					
1	经营收入	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20
2	税金及附加																					
3	运营成本	490.56	490.56	490.56	490.56	490.56	490.56	490.56	490.56	490.56	490.56	490.56	490.56	490.56	490.56	490.56	490.56	490.56	490.56	490.56	490.56	490.56
4	利润总额	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64
5	所得税																					
6	税后利润	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64
7	扣除10%盈余公积后分配利润	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38
8	所有者权益比例	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
—	属于所有者权益	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38
—	政府性基金			6,000.00																		
—	项目净收益	110.38	110.38	6,110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38	110.38

（三）项目收益偿还融资本息情况

该专项债券融资偿付资金来源为污水处理费收入和政府性基金收入，根据资金平衡分析，在满足假设条件的前提下，预期债券存续期内投资收益 8,207.52 万元作为“江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目”还本付息的来源，在本次拟申请专项债券 4,000.00 万元存续期内对融资本息覆盖倍数的情况如下：

单位：万元

项目名称	计划发行额	已申请债券金额	本期债券存续期内预期收益 ①	发行期限 (年)	本期债券存续期内应付债务资金本息之和②	项目收益覆盖倍数③ =①/②
玉清河上游及葛洪路排口片区雨污分流改造工	4,000.00		8,207.52	20	6,208.00	1.32
合计	4,000.00		8,207.52	20	6,208.00	1.32

综上所述，本次发债项目“江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目”债券存续期间收益对融资本息的覆盖倍数为 1.32，可以覆盖融资本息。

六、收益与融资平衡测算结论

在项目能够按期实施和假设条件未发生重大变化的前提下，本次发行的江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目专项债券，在发行债券的存续期内，预期项目的收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目融资与收益平衡。



营业执照

(副本)

编号 320100000202103260032

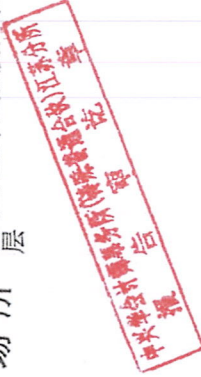
统一社会信用代码
913201003025692941 (1/1)



扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名称	中兴中华会计师事务所（特殊普通合伙）江苏分所	成立日期	2014年05月08日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2014年05月08日至*****
负责人	乔久华	营业场所	南京市建邺区嘉陵江东街50号康缘智汇港19层

经营范围
 审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律法规规定的其他业务。
 （依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）



登记机关



2021年03月26日

证书序号: 5003590

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



江苏省财政厅
发证机关：二〇一〇年二月

中华人民共和国财政部制

中兴会计师事务所(普通合伙)
报告审论章(1)



会计师事务所分所 执业证书



名称：中兴华会计师事务所(普通合伙)江苏分所
负责人：乔久华
经营场所：南京市建邺区嘉陵江东街50号康缘智汇港19层
分所执业证书编号：110001673202 苏财会[2010]9号
批准执业文号：2010年02月04日
批准执业日期：



姓名 靳军
 Full name 男
 性别 男
 Sex 1970-09-25
 出生日期 中兴华会计师事务所(特殊普通
 Date of birth 合伙)江苏分所
 工作单位
 Working unit 342625197009252274
 身份证号码
 Identity card No.



年度检验登记
 Annual Renewal Registration

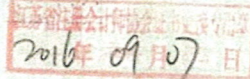
本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after
 this renewal.



证书编号: 341300930008
 No. of Certificate

批准注册协会: 江苏省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2002 年 06 月 10 日
 Date of Issuance ly /m /d



年 月 日
 /y /m /d



姓名: 杨宇
 Full name: 杨宇
 性别: 男
 Sex: 男
 出生日期: 1975-10-09
 Date of birth: 1975-10-09
 工作单位: 江苏众兴会计师事务所有限公司
 Working unit: 江苏众兴会计师事务所有限公司
 身份证号码: 320114751009063
 Identity card No.: 320114751009063

证书编号: 32000200022
 No. of Certificate: 32000200022

批准注册协会: 江苏省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs: 江苏省注册会计师协会

发证日期: 二〇〇九年 月 日
 Date of Issuance: 二〇〇九年 月 日



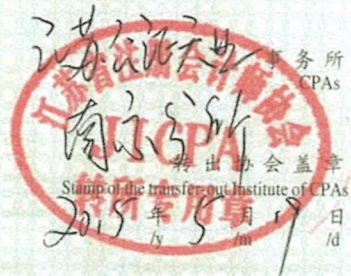
年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
 Agree the holder to be transferred from



同意调入
 Agree the holder to be transferred to



江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句
容市城镇建设项目财务评估报告

中兴华咨字（2024）JSFS0052 号



中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）江苏分所

ZHONGXINGHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP JIANGSU BRANCH
地址 (Add): 南京市建邺区嘉陵江东街 50 号 16-19 楼
F16-19, No.50 Jialing River East Road Jianye District, Nanjing China
电话 (Tel): 025-83248770 传真 (Fax): 025-83206200

江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目财务评估报告

中兴华咨字（2024）JSFG0052 号

句容市财政局：

我们接受委托，对江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目收益与融资平衡测算进行评价并出具财务评估报告。句容市住房和城乡建设局及句容市财政局对该平衡测算及其依据的各项假设负责，这些假设已在后附的平衡测算说明中披露。我们的责任是执行适当的评价程序，并出具财务评估报告。

我们提醒报告使用者，项目收益与融资自求平衡测算基于一系列的假设，包括不确定的未来事项和推测性假设，预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。本报告仅对项目收益预测数据的合理性和有效性进行评价，并不对预测数据承担保证责任。

经对支持这些假设的证据的评价，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。我们认为，在项目能够按期实施和假设条件未发生重大变化的前提下，本次发行的江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目专项债券，在发行债券的存续期内，预期项目的收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资平衡。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

项目总体情况如下：

一、项目建设资金来源情况

江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目为句容市城市生活污水全收集全处理建设工程。本项目总投资 1.7000 亿元，债券存续期内项目总投资 1.7000 亿元，其中：本次拟申请的专项债券资金金额 0.2000 亿元，不含专项债券的非资本金 1.5000 亿元。项目建设资金来源情况如下：



江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目资金来源情况表

单位：亿元

项目名称	项目总投资(亿元) ①= ②+③	资金来源					
		资本金部分 ②=④+⑤+⑥			非资本金部分 ③=⑦+⑧+⑨		
		已有地方政府专项债券资金金额④	拟使用本期地方政府专项债券资金金额⑤	其他资本金⑥	已有地方政府专项债券资金金额⑦	拟使用本期地方政府专项债券资金金额⑧	其他非资本金⑨
句容市城市生活污水全收集全处理建设工程	1.7000					0.2000	1.5000
合计	1.7000					0.2000	1.5000

备注：其他非资本金由句容财政承担。

二、融资应付本息情况

句容市城市生活污水全收集全处理建设工程项目本次拟申请专项债券融资 0.2000 亿元，其中：

(1) 本次拟申请的专项债券资金金额 0.2000 亿元，发行期限 20 年，假设融资利率 2.76%，每年支付利息，到期偿还本金并支付最后一期利息；

自本次债券发行融资之日起，以前年度未发行专项债券，本次发行 0.2000 亿元债券存续期内应还本付息情况如下：

江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目 0.2000 亿债券存续期内应还本付息债务融资情况表

单元：亿元



项目名称	项目总债务融资本金			项目总债务成本			项目总债务本息之和		
	专项债券融资	其他债务融资	项目总债务融资本金	专项债券融资成本	其他债务融资成本	项目总债务融资成本	专项债券融资本息之和	其他债务融资本息之和	项目总债务融资本息之和
句容市城市生活污水全收集全处理建设工程	0.2000		0.2000	0.1104		0.1104	0.3104		0.3104
合计	0.2000		0.2000	0.1104		0.1104	0.3104		0.3104

三、项目融资与收益平衡方案

句容市城市生活污水全收集全处理建设工程项目以项目收入（详见后附测算说明）作为还本付息的资金来源，项目投资资金平衡情况如下：

江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目资金平衡情况表

单位：亿元

项目名称	债券存续期内项目总收益	债券存续期内项目总债务融资本息	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息	债券存续期内项目总地方债券融资本息	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息
句容市城市生活污水全收集全处理建设工程	0.4066	0.3104	1.31	0.3104	1.31
合计	0.4066	0.3104	1.31	0.3104	1.31

注：表中“债券存续期内项目总收益”为“债券存续期内项目分年收益”之和。

综上所述，项目可以实现项目融资与收益平衡。

四、附件

- 1、句容市城市生活污水全收集全处理建设工程项目明细表
- 2、江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目收益与融资平衡测算说明



江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目财务评估报告

（此页无正文，为江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目财务评估报告签字盖章页）

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）



中国·南京

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2024年9月10日



句容市城市生活污水水全收集全处理建设工程项目明细表

项目名称		句容市城市生活污水水全收集全处理建设工程										
项目类型(一级)		生态环保										
项目类型(二级)		其他										
本只专项债券中用于该项目的金额(单位:亿元)		0.2000										
其中:用于符合条件的重大项目资本金的金额(单位:亿元)												
项目简要描述		本项目对句容市建城区17.13平方公里范围的污水处理设施与排水系统进行改造升级,包括污水处理厂提标改造,雨水管道、污水管道新建、更换,配套检查井、雨水口、化粪池、隔油池等附属设施,实施道路及绿化恢复工程。										
项目建设期		2024年10月至2026年12月										
项目运营期		2027年至2044年										
本项目拟发行债券期限(单位:年)		20.0000										
债券存续期内项目总投资(单位:亿元)		1.7000										
其中:不含专项债券的项目资本金												
专项债券融资		0.2000										
其他债务融资												
项目分年融资计划(单位:亿元)												
		2019年及以前年度	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2027年及以后年度
专项债券融资							0.2000					
其他债务融资												
债券存续期内项目总收益												
债券存续期内项目分年收益(单位:亿元)												
2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	0.0215
		0.0215	0.0215	C.0215	0.0215	0.0215	0.0215	0.0215	0.0215	0.0215	0.0215	0.0215
		0.0215	0.0215	C.0215	0.0215	0.0215	0.0215	0.0215	0.0215	0.0215	0.0215	0.0215
		0.0215	0.0215	C.0215	0.0215	0.0215	0.0215	0.0215	0.0215	0.0215	0.0215	0.0215
债券存续期内项目总收益/项目总投资												
												0.24
债券存续期内项目总债务融资本息		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息										
		0.3104										
债券存续期内项目总债务融资本金		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金										
		0.2000										
债券存续期内项目总地方债券融资本息		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息										
		0.3104										
债券存续期内项目总地方债券融资本金		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金										
		0.2000										
项目收益预测依据		根据句容市财政局、项目实施单位提供的相关资料(主要包括项目可行性研究报告、财政局文件等)进行预测										

注: 1. 本表中项目总收益指的是债券存续期内的项目总收益。
2. 历史年度的项目收益填写实际数据, 未来年度的项目收益填写预测数据。

附件 2:

江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项 目收益与融资平衡测算说明

一、编制基础

根据江苏省财政厅苏财债函（2024）12 号《关于做好 2024 年第四批新增专项债券发行准备工作的通知》等相关文件规定，结合项目的批复文件、建设计划、投资计划等其他相关资料，遵循了会计核算的一般原则，编制了本项目收益与融资平衡测算说明。

二、基本假设

项目收益与融资平衡测算说明基于以下重要假设：

- 1、国家现行政策、法律以及当前政治、经济环境不发生重大变化；
- 2、国家现行利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- 3、本项目建设内容和投资总额与项目资金绩效确定的内容不发生重大变化；
- 4、项目实施的资金来源能按预计方式实现，本次政府专项债融资年利率 2.76%；
- 5、预测的句容市城市生活污水全收集全处理建设工程目标、收益能够顺利完成；
- 6、句容市污水处理费收缴标准不发生重大变化；
- 7、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成的重大不利影响。

三、本期债券募投项目概述

江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目为句容市城市生活污水全收集全处理建设工程项目。

1、项目审批情况

2024 年 5 月 7 日，句容市行政审批局核准句容市城市生活污水全收集全处理建设工程项目可行性研究报告，项目代码 2403-321183-89-01-644855（句行审投资（2024）32 号）。

2、项目概况

对句容市建城区 17.13 平方公里范围的污水处理设施与排水系统进行改造升级，包括污水处理厂提标改造，雨水管道、污水管道新建、更换，配套检查井、雨水口、化粪池、隔油池等附属设施，实施道路及绿化恢复工程等。本次申请专项债券资金全部用于该建设内容。

3、项目计划总投资及资金来源

(1) 计划总投资

根据句容市城市生活污水全收集全处理建设工程项目资金绩效目标，项目投资总额为 16,999.94 万元。

(2) 资金来源

资金来源为政府债务资金 2,000.00 万元，财政资金投入 14,999.94 万元。本期拟申请的专项债券资金金额 2,000.00 万元。

(3) 年度投资计划

句容市城市生活污水全收集全处理建设工程项目，项目投资总需求 16,999.94 万元，其中，需投入项目资本金 0 万元。

本期拟申请的专项债券资金金额 2,000.00 万元，用于非资本金部分 2,000.00 万元。

四、融资本息情况

(一) 2024 年本项目发债融资本息

本项目 2024 年申请发行专项债券金额 2,000.00 万元，在债券发行期间，债券发行利息年利率 2.76%，期限 20 年，在融资期内每年支付融资利息一次，到期偿还本金。

(二) 本次申请发债项目融资本息

本项目 2024 年拟申请发行专项债券项目金额 2,000.00 万元，在债券发行期间，参照目前地方政府专项债券发行情况，保守性假设债券年利率 2.76%，期限二十年，在融资期内每年支付融资利息一次，到期偿还本金。

(二) 2024 年以后年度的融资计划

无。

(三) 本次申请发行债券存续期内应还本付息

自本次债券发行融资之日起，结合 2024 年之后的融资安排，本次发行 2,000.00 万元债券存续期内应还本付息情况如下：

本次拟申请发行专项债券 2000 万元还本付息情况表

单位：万元

项目名称	年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	当年偿还 利息	当年还本付 息合计
句容 市城 市生 活污 水全 收集 全处 理建 设工 程项 目	第 1 年		2,000.00		2,000.00	55.20	55.20
	第 2 年	2,000.00			2,000.00	55.20	55.20
	第 3 年	2,000.00			2,000.00	55.20	55.20
	第 4 年	2,000.00			2,000.00	55.20	55.20
	第 5 年	2,000.00			2,000.00	55.20	55.20
	第 6 年	2,000.00			2,000.00	55.20	55.20
	第 7 年	2,000.00			2,000.00	55.20	55.20
	第 8 年	2,000.00			2,000.00	55.20	55.20
	第 9 年	2,000.00			2,000.00	55.20	55.20
	第 10 年	2,000.00			2,000.00	55.20	55.20
	第 11 年	2,000.00			2,000.00	55.20	55.20
	第 12 年	2,000.00			2,000.00	55.20	55.20
	第 13 年	2,000.00			2,000.00	55.20	55.20
	第 14 年	2,000.00			2,000.00	55.20	55.20
	第 15 年	2,000.00			2,000.00	55.20	55.20
	第 16 年	2,000.00			2,000.00	55.20	55.20
	第 17 年	2,000.00			2,000.00	55.20	55.20
	第 18 年	2,000.00			2,000.00	55.20	55.20
	第 19 年	2,000.00			2,000.00	55.20	55.20
	第 20 年	2,000.00			2,000.00	55.20	2,055.20
合计			2,000.00	2,000.00		1,104.00	3,104.00

综上，本项目 2024 年前已发行专项债券 0 万元，2024 年度拟申请发行专项债券 2,000.00 万元，2024 年度拟发行专项债券存续期应还本付息 3,104.00 万元。

五、项目产生净收益的预测

1、项目收益预测的编制基础

本次预测的债券存续期间的项目收益(现金流入)为污水处理费和政府性基金收入。

(1) 项目总投资

根据句容市行政审批局《关于句容市城市生活污水全收集全处理建设工程可行性研究报告的批复》，项目总投资为 16,999.94 万元。

(2) 根据句容市城市生活污水全收集全处理建设工程可行性研究报告，本工程主要句容市建城区 17.13 平方公里范围的污水处理设施与排水系统进行改造升级，包括污水处理厂提标改造，雨水管道、污水管道新建、更换，配套检查井、雨水口、化粪池、隔油池等附属设施，实施道路及绿化恢复工程等。本次按照项目实施后污水集中收集处理率从 65.3%提升至 88%，现污水处理量及实际情况为基础测算污水处理费收入。

(3) 《省物价局省财政厅关于调整污水处理费有关问题的通知》（苏价工〔2008〕126 号），此通知适用于南京、无锡、常州、苏州、镇江市，太湖地区污水处理费标准平均每吨调整到 1.3-1.6 元，本次测算按照 1.6 元每吨。

(4) 全年按 365 天计算。

(5) 运营成本为总收入的 80.00%。

(6) 根据项目性质，本项目按免征各项税收。

(7) 为保障本项目的建设、运营，本项目收益不足部分资金以句容市财政自有资金补充，资金来源政府性基金收入。

(二) 项目收益预测

项目收益预测：根据句容市城市生活污水全收集全处理建设工程可行性研究报告的内容编制，测算出 2025 到 2044 年项目句容市可获得的投资收益为 4,065.68 万元，详见下表：

句容市城市生活污水水收集全处理建设工程项目收益情况测算表

单位：万元

序号	年度项目	债券存续期																				
		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	
1	经营收入	21,476.0		1,193.11	1,193.11	1,193.11	1,193.11	1,193.11	1,193.11	1,193.11	1,193.11	1,193.11	1,193.11	1,193.11	1,193.11	1,193.11	1,193.11	1,193.11	1,193.11	1,193.11	1,193.11	1,193.11
2	税金及附加	0.00																				
3	运营成本	17,180.8		954.49	954.49	954.49	954.49	954.49	954.49	954.49	954.49	954.49	954.49	954.49	954.49	954.49	954.49	954.49	954.49	954.49	954.49	954.49
4	利润总额	4,295.20		238.62	238.62	238.62	238.62	238.62	238.62	238.62	238.62	238.62	238.62	238.62	238.62	238.62	238.62	238.62	238.62	238.62	238.62	238.62
5	所得税	0.00																				
6	税后利润	4,295.20		238.62	238.62	238.62	238.62	238.62	238.62	238.62	238.62	238.62	238.62	238.62	238.62	238.62	238.62	238.62	238.62	238.62	238.62	238.62
7	扣除10%盈余公积后利润分配利润	3,865.68		214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76
8	句容市持股比例	100%		100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
一	属于句容投资收益	3,865.68		214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76
二	政府性基金	200.00		200.00																		
三	项目净收益	4,065.68		414.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76	214.76

(三) 项目收益偿还融资本息情况

该专项债券融资偿付资金来源为污水处理费收入和政府性基金收入，根据资金平衡分析，在满足假设条件的前提下，预期债券存续期内投资收益 4,065.68 万元作为“江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目”还本付息的来源，在本次拟申请专项债券 2,000.00 万元存续期内对融资本息覆盖倍数的情况如下：

单位：万元

项目名称	计划发行额	已申请债券金额	本期债券存续期内预期收益 ①	发行期限 (年)	本期债券存续期内应付债务资金本息之和②	项目收益覆盖倍数③ =①/②
句容市城市生活污水全收集全处理建设工程	2,000.00		4,065.68	20	3,104.00	1.31
合计	2,000.00		4,065.68	20	3,104.00	1.31

综上所述，本次发债项目“江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目”债券存续期间收益对融资本息的覆盖倍数为 1.31, 可以覆盖融资本息。

六、收益与融资平衡测算结论

在项目能够按期实施和假设条件未发生重大变化的前提下，本次发行的江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目专项债券，在发行债券的存续期内，预期项目的收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目融资与收益平衡。



营业执照

(副本)

编号 320100000202103260032

统一社会信用代码

913201003025692941 (1/1)



扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名称 中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）江苏分所

成立日期 2014年05月08日

类型 特殊普通合伙企业分支机构

营业期限 2014年05月08日至*****

负责人 乔久华

营业场所 南京市建邺区嘉陵江东街50号康缘智汇港19层

经营范围

审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律法规规定的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）



登记机关

2021年03月26日



会计师事务所分所 执业证书



名称：中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）江苏分所
负责人：乔久华
经营场所：南京市建邺区嘉陵江东街50号康缘智汇港19层

110001673202
分所执业证书编号：苏财会[2010]19号
批准执业文号：2010年02月04日
批准执业日期：

证书序号：5003590

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是注册会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

江苏省财政厅
发证机关：二〇一〇年二月六日

江苏会计师事务所（特殊普通合伙）
报告审议章(1)

中华人民共和国财政部制



姓名 靳军
 Full name 男
 性别 男
 Sex 1970-09-25
 出生日期 1970-09-25
 Date of birth 中兴华会计师事务所(特殊普通
 工作单位 合伙)江苏分所
 Working unit 342625197009252274
 身份证号码
 Identity card No.



年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after
 this renewal.



证书编号: 341300930008
 No. of Certificate

批准注册协会: 江苏省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2002 年 06 月 10 日
 Date of Issuance /y /m /d

江苏省注册会计师协会
 2016年9月7日

年 /y 月 /m 日 /d



姓名: 杨宇
 Full name: Yang Yu
 性别: 男
 Sex: Male
 出生日期: 1975-10-09
 Date of birth: 1975-10-09
 工作单位: 江苏众兴会计师事务所有限公司
 Working unit: Jiangsu Zhongxing Accounting Firm Co., Ltd.
 身份证号码: 330114751009063
 Identity card No.: 330114751009063

证书编号: 320000200022
 No. of Certificate: 320000200022

非注册会计师协会: 江苏省注册会计师协会
 Non-CPAs Association: Jiangsu Provincial Institute of CPAs

发证日期: 二〇〇九年 月 日
 Date of Issuance: 2009 / /



年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
 Agree the holder to be transferred from



同意调入
 Agree the holder to be transferred to



汇 审

Changzhou Huifeng
Certified Public Accountants

江苏省政府债券（城镇建设专项债券）

之句容市城镇建设项目财务评估报告

报告书

地址：常州新北区衡山路8号西301室 邮编：213022

电话：0519-85112929 85116699 85106877
85127325 85120262 85100816

传真：0519-85105773

E-MAIL: huifeng@czhfcpa.com

HTTP: [//www.czhfcpa.com](http://www.czhfcpa.com)

Address: C301, No.8 Heng Shan Road, Xinbei district, Changzhou, Jiangsu Province,

Phone: 0519-85112929 85116699 85106877
85127325 85120262 85100816

Fax: 0519-85105773

E-MAIL: huifeng@czhfcpa.com

HTTP: [//www.czhfcpa.com](http://www.czhfcpa.com)

江苏省政府债券（城镇建设专项债券） 之句容市城镇建设项目财务评估报告

常汇会询（2024）第 017 号

句容市财政局：

我们接受委托，对江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目收益与融资平衡测算进行评价并出具财务评估报告。句容市人民政府崇明街道办事处及句容市财政局对该平衡测算及其依据的各项假设负责，这些假设已在后附的平衡测算说明披露。我们的责任是执行适当的评价程序，并出具财务评估报告。

经对支持这些假设的证据的评价，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。我们认为，在项目能够按期实施和假设条件未发生重大变化的前提下，本次发行的江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目专项债券，在发行债券的存续期内，预期项目的收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资平衡。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

项目总体情况如下：

一、项目建设资金来源情况

江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目为崇明街道 2024 年老旧小区改造工程。本项目总投资 2,499.88 万元，2024 年度前已投资 0 万元，债券存续期内项目总投资 2,499.88 万元，其中：政府财政资金预算 1,499.88 万元，本期拟申请的专项债券资金金额 1,000.00 万元，不含专项债券的项目资本金 1,499.88 万元。项目建设资金来源情况如下：

江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目资金来源情况表

单位：万元

项目名称	项目总投资(万元) ①= ②+③	资金来源					
		资本金部分 ②=④+⑤+⑥			非资本金部分 ③=⑦+⑧+⑨		
		已有地方政府专项债券资金金额④	拟使用本期地方政府专项债券资金金额⑤	其他资本金⑥	已有地方政府专项债券资金金额⑦	拟使用本期地方政府专项债券资金金额⑧	其他资本金⑨
崇明街道 2024 年老旧小区改造工程	2,499.88					1,000.00	1,499.88
合计	2,499.88					1,000.00	1,499.88

二、融资应付本息情况

崇明街道 2024 年老旧小区改造工程项目拟申请专项债券融资 1000 万元，

其中：

(1) 本期拟申请的专项债券资金金额 1000 万元，发行期限 20 年，假设融资利率 2.76%，每年支付利息，到期偿还本金并支付最后一期利息；

自本次债券发行融资之日起，本次发行 1000 万元债券存续期内应还本付息情况如下：

江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目 1000 万元债券存续期内应还本付息债务融资情况表

单位：万元

项目名称	项目总债务融资本金			项目总债务成本			项目总债务本息之和		
	专项债券融资	其他债务融资	项目总债务融资本金	专项债券融资成本	其他债务融资成本	项目总债务融资成本	专项债券融资本息之和	其他债务融资本息之和	项目总债务融资本息之和
崇明街道 2024 年老旧小区改造工程	1,000.00		1,000.00	552.00		552.00	1,552.00		1,552.00
合计	1,000.00		1,000.00	552.00		552.00	1,552.00		1,552.00

三、项目融资与收益平衡方案

崇明街道 2024 年老旧小区改造工程项目以项目收入（详见后附测算说明）作为还本付息的资金来源，项目投资资金平衡情况如下：

江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目存续期内
资金平衡情况表

单位：万元

项目名称	债券存续期内项目总收益	债券存续期内项目总债务融资本息	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息	债券存续期内项目总地方债券融资本息	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息
崇明街道 2024 年老旧小区改造工程	2,029.60	1,552.00	1.31	1,552.00	1.31
合计	2,029.60	1,552.00	1.31	1,552.00	1.31

注：表中“债券存续期内项目总收益”为“债券存续期内项目分年收益”之和。

综上所述，项目可以实现项目融资与收益平衡。



附件：

- 1、崇明街道 2024 年老旧小区改造工程项目明细表
- 2、江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目收益与融资平衡测算说明

常州汇丰会计师事务所有限公司



注册会计师：



注册会计师：



江苏 常州

二〇二四年九月十日



附件1:

崇明街道2024年老旧小区改造工程项目明细表

项目名称	崇明街道2024年老旧小区改造工程												
项目类型	城镇老旧小区改造												
本只专项债券中用于该项目的金额	0.1000												
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额													
项目简要描述	建设内容为对16个老旧小区实施改造，涉及总建筑面积14.75万平方米，雨水收集管4990米；沥青道路8018平方米；透水混凝土路面944平方米；混凝土道路960平方米；小区绿化改造1500平方米；立杆式路灯54盏；楼道灯105盏；三网融合下地改造23115米；三网线路序化改造23580米；强弱电桥架安全遮挡735平方米；飞线充电序化改造21970米；积水点改造（含1600m³/h一体化提升泵2台）6500平方米等基础设施。												
项目建设期	2023年12月至2024年11月												
项目运营期	2025年至2044年												
债券存续期内项目总投资	0.2500												
其中：不含专项债券的项目资本金	0.0000												
专项债券融资	0.1000												
其他债务融资													
项目分年融资计划													
专项债券融资	2024年以前	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2030年及以后年度				
其他债务融资		0.1000											
债券存续期内项目总收益										0.2030			
债券存续期内项目分年收益													
2025年	0.0101	2026年	0.0101	2027年	0.0101	2028年	0.0101	2029年	0.0101	2030年	0.0101	2030年	0.0101
2031年	0.0101	2032年	0.0101	2033年	0.0101	2034年	0.0101	2035年	0.0101	2036年	0.0101	2036年	0.0101
2037年	0.0101	2038年	0.0101	2039年	0.0101	2040年	0.0101	2041年	0.0101	2042年	0.0101	2042年	0.0101
2043年	0.0101	2044年	0.0101	2045年	0.0101	2046年	0.0101	2047年	0.0101	2048年	0.0101	2048年	0.0101
债券存续期内项目总债务融资本息	债券存续期内项目总收益/项目总投资												
债券存续期内项目总债务融资本金	0.1552												
债券存续期内项目总债务融资本金	0.1000												
债券存续期内项目总地方债券融资本息	0.1552												
债券存续期内项目总地方债券融资本金	0.1000												
项目收益预测依据	根据句容市财政局、项目实施单位提供的相关资料（主要包括项目可行性研究报告、初步设计、市政府文件等）进行预测												



单位：亿元

附件 2:

江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目 收益与融资平衡测算说明

一、编制基础

根据江苏省财政厅《关于做好 2024 年第四批新增专项债券发行准备工作的通知》等相关文件规定，结合项目的批复文件、建设计划、投资计划等其他相关资料，遵循了会计核算的一般原则，编制了本项目收益与融资平衡测算说明。



二、基本假设

项目收益与融资平衡测算说明基于以下重要假设：

- 1、国家现行政策、法律以及当前政治、经济环境不发生重大变化；
- 2、国家现行利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- 3、本项目建设内容和投资总额与项目资金绩效确定的内容不发生重大变化；
- 4、项目实施的资金来源能按预计方式实现，政府专项债融资年利率 2.76%；
- 5、预测的崇明街道 2024 年老旧小区改造工程能够顺利完成；
- 6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成的重大不利影响。

三、本期债券募投项目概述

江苏省政府债券（城镇建设专项债券）之句容市城镇建设项目为崇明街道 2024 年老旧小区改造工程建设项目。

1、项目审批情况

本项目审批情况依据为：2024 年 1 月 19 日，句容市行政审批局（句行审投资（2024）6 号）关于崇明街道 2024 年老旧小区改造工程可行性研究报告的批复；

2、项目概况

崇明街道 2024 年老旧小区改造工程建设内容为：对 16 个老旧小区实施改造，涉改

总建筑面积 14.75 万平方米，雨污水收集管 4990 米；沥青道路 8018 平方米；透水混凝土路面 944 平方米；混凝土道路 960 平方米；小区绿化改造 1500 平方米；立柱式路灯 54 盏；楼道灯 105 盏；三网融合下地改造 23115 米；三网线路序化改造 23580 米；强弱电桥架安全遮挡 735 平方米；飞线充电序化改造 21970 米；积水点改造（含 1600m³/h 一体化提升泵 2 台）6500 平方米等基础设施。



项目总投资约为 2499.88 万元，项目资金来源为句容市财政资金。

3、项目计划总投资及资金来源

（1）计划总投资

根据崇明街道 2024 年老旧小区改造工程项目资金绩效目标，项目投资总额为 2499.88 万元。

（2）资金来源

资金来源为财政资金投入 1499.88 万元，政府债务资金 1000 万元。本期拟申请的专项债券资金金额 1000 万元。

（3）年度投资计划

崇明街道 2024 年老旧小区改造工程项目，项目投资总需求 2499.88 万元，其中，需投入项目非资本金 1499.88 万元。

本期拟申请的专项债券资金金额 1000 万元，用于非资本金部分 1000 万元。

四、融资本息情况

（一）2024 年本项目发债融资本息

本项目 2024 年申请发行专项债券金额 1000 万元，在债券发行期间，债券发行利息年利率 2.76%，期限 20 年，在融资期内每年支付融资利息一次，到期偿还本金。

（二）本次申请发债项目融资本息

本项目 2024 年拟申请发行专项债券项目金额 1000 万元，在债券发行期间，参照目前地方政府专项债券发行情况，保守性假设债券利息年利率 2.76%，期限二十年，在融资

期内每年支付融资利息一次，到期偿还本金。

(二) 2024 年以后年度的融资计划

无。

(三) 本次申请发行债券存续期内应还本付息

自本次债券发行融资之日起 1000 万元债券存续期内应还本付息情况如下：

本次拟申请发行专项债券 1000 万元存续期还本付息情况表



项目名称	年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	当年偿 还利息	当年还本 付息合计
崇明街 道 2024 年老旧 小区改 造工程	2024 年 10-12 月		1,000.00		1,000.00	6.90	6.90
	2025 年	1,000.00			1,000.00	27.60	27.60
	2026 年	1,000.00			1,000.00	27.60	27.60
	2027 年	1,000.00			1,000.00	27.60	27.60
	2028 年	1,000.00			1,000.00	27.60	27.60
	2029 年	1,000.00			1,000.00	27.60	27.60
	2030 年	1,000.00			1,000.00	27.60	27.60
	2031 年	1,000.00			1,000.00	27.60	27.60
	2032 年	1,000.00			1,000.00	27.60	27.60
	2033 年	1,000.00			1,000.00	27.60	27.60
	2034 年	1,000.00			1,000.00	27.60	27.60
	2035 年	1,000.00			1,000.00	27.60	27.60
	2036 年	1,000.00			1,000.00	27.60	27.60
	2037 年	1,000.00			1,000.00	27.60	27.60
	2038 年	1,000.00			1,000.00	27.60	27.60
	2039 年	1,000.00			1,000.00	27.60	27.60
	2040 年	1,000.00			1,000.00	27.60	27.60
	2041 年	1,000.00			1,000.00	27.60	27.60
	2042 年	1,000.00			1,000.00	27.60	27.60
	2043 年	1,000.00			1,000.00	27.60	27.60
	2044 年 1-9 月	1,000.00		1,000.00		20.70	1,020.70
	合计		1,000.00	1,000.00		552.00	1,552.00

综上，本项目 2024 年度拟申请发行专项债券 1000 万元，2024 年度拟发行专项债

券存续期应还本付息 1552 万元。

五、项目产生净收益的预测

1、项目收益预测的编制基础

本次预测的债券存续期间的项目收益（现金流入）为汽车停车位和灯箱广告租赁运营收益。



（1）项目总投资

根据江苏省政府专项债券项目资金年度绩效目标申报表，崇明街道 2024 年老旧小区改造工程项目总投资为 2499.88 万元。

根据句行审投资（2024）6 号江苏省投资项目批复，崇明街道 2024 年老旧小区改造工程项目总投资为 2499.88 万元。

(1) 目前设计停车划线 1 万米，每个车位划线 10 米（车位长 5 米，宽 2.5 米，连续停车位划线为 5 米*2.5 米*2），理论停车位 1000 个，实际使用面积按 35%测算 350 个停车位。

(2) 每个停车位每年收费 0.2 万元。

(3) 改造后小区主要公共部位设置灯箱广告，保守预算 25 个，每年租赁费 3 万元/个。

(4) 停车位和灯箱租赁的管理每年预算增加二人管理，每人每年按年薪 10 万作为运营费用。

(5) 预算停车位和灯箱广告每年 5 万的运营维护费用。

(6) 根据以上假设条件，测算年运营收入为每年 145 万元，每年运营成本为 25 万元。

(7) 本项目预测所得税符合小微企业税收优惠条件，故按小微企业测算。

（二）项目收益预测

项目收益预测：根据崇明街道 2024 年老旧小区改造工程项目可行性研究报告的内容编制，测算出 2025 年到 2044 年存续期项目句容市可获得的投资收益为 2029.60 万元，详见下表：

(三) 项目收益偿还融资本息情况

(1) 该专项债券融资偿付资金来源为停车位和灯箱广告租赁运营收益,根据资金平衡分析,在满足假设条件的前提下,预期债券存续期内投资收益 2029.60 万元作为“江苏省政府债券(城镇建设专项债券)之句容市城镇建设项目”还本付息的来源,在本次拟申请专项债券 1000 万元存续期内对融资本息覆盖倍数的情况如下:

单位:万元

项目名称	计划发行额	已申请债券金额	本期债券全周期内预期收益 ①	发行期限 (年)	本期债券全周期内应付债务资金本息之和②	项目收益覆盖倍数③ =①/②
崇明街道 2024 年老旧小区改造工程项目	1000		2029.60	20	1552	1.31
合计	1000		2029.60	20	1552	1.31

综上所述,本次发债项目“江苏省政府债券(城镇建设专项债券)之句容市城镇建设项目”债券全周期期间收益对融资本息的覆盖倍数为 1.31,可以覆盖融资本息。

六、收益与融资平衡测算结论

在项目能够按期实施和假设条件未发生重大变化的前提下,本次发行的江苏省政府债券(城镇建设专项债券)之句容市城镇建设项目专项债券,在发行债券的存续期内,预期项目的收益能够合理保障偿还融资本金和利息,可以实现项目融资与收益平衡。

2024 年第四批江苏省（泰州市）城镇建设类
政府专项债券收益与融资平衡财务评价报告

经纬咨(2024)第 8003 号



2024年第四批江苏省（泰州市）城镇建设类 政府专项债券项目收益与融资平衡财务评价报告

经纬咨(2024)第8003号

泰州市财政局：

我们接受委托，对2024年第四批江苏省（泰州市）城镇建设类政府专项债券项目收益与融资平衡测算进行评价并出具财务评价报告。相关项目单位对该平衡测算及其依据的各项假设负责，这些假设已在后附的平衡测算说明披露。我们的责任是执行适当的评价程序，并出具财务评价报告。

经对支持这些假设的证据的评价，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。我们认为，在项目能够按期实施和假设条件未发生重大变化的前提下，2024年第四批江苏省（泰州市）城镇建设类政府专项债券项目在发行债券的存续期内，预期项目的收益能够合理保障偿还债务本金和利息，实现项目收益和融资平衡。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。项目总体情况如下：

一、泰州市建设项目资金来源情况

2024年第四批江苏省（泰州市）城镇建设类政府专项债券项目包括泰州市高铁南站综合交通枢纽等15个项目。项目总投资109.1885亿元，拟申请本期城镇建设类专项债券19.7400亿元，债券期限为15年、20年、30年。项目建设资金来源情况如下：

2024年第四批江苏省（泰州市）城镇建设类政府专项债券项目资金来源汇总表

单位：亿元

序号	项目名称	项目总投资 ①=②+③	资金来源					本期 债券 期限	
			资本金②=④+⑤+⑥			非资本金部分③=⑦+⑧+⑨			
			已有地 方政府 专项债 券资金 金额④	拟使用本 期地方政 府专项债 券资金金 额⑤	其他资本 金⑥	已有地 方政府 专项债 券资金 金额⑦	拟使用本 期地方政 府专项债 券资金金 额⑧		其他资金 (非资本 金)⑨
1	泰州市高铁南站综合交通枢纽	51.6049			10.5790		11.0000	30.0259	30年



2	泰州市人民医院新 区医院二期工程	6.9124			4.4124	0.5000	1.9000	0.1000	30年
3	泰州市第六人民医 院（公共卫生临床 中心）建设项目	10.9535			2.9535		1.6500	6.3500	30年
4	泰州市洪泽湖路幼 儿园新建工程	1.1000			0.6500	0.1500	0.3000		30年
5	泰州市孪生城市数 字底座项目	0.4526			0.1126		0.1600	0.1800	15年
6	西部智动新城水质 净化中心	10.0000			9.1000		0.1800	0.7200	30年
7	苏陈污水处理厂及 配套基础设施工程	10.2188			9.4188		0.2000	0.6000	30年
8	海陵区国家现代农 业产业园基础设施 蒸汽管网配套建设 项目	0.3800			0.1900		0.0600	0.1300	15年
9	二医开发区医 院、妇幼保健院项 目	8.0690			3.0490	3.5200	1.5000		30年
10	宁启铁路姜堰站综 合客运枢纽项目	3.6529			2.3879		0.9000	0.3650	30年
11	姜堰区村庄生活污 水环保设施改造工 程	1.9864			1.4864		0.5000		15年
12	姜堰区2023年污水 管网更新改造工程	1.7000			1.2000		0.5000		15年
13	罗塘街道西南片区 雨污管网提升工程	1.0500			0.6500		0.4000		30年
14	现代科技产业园区 西区 35KV 线路接 入及相关附属工程	0.8480			0.4280		0.2900	0.1300	30年
15	大泗中心粮库改扩 建项目	0.2600			0.0600		0.2000		20年
	合计	109.1885			46.6776	4.1700	19.7400	38.6009	

二、项目收益偿还政府债券本息情况

2024年第四批江苏省（泰州市）城镇建设类政府专项债券项目通过项目专项收入作为偿还政府债券本息的来源。在债券发行期间，参照目前地方政府专项债券发行情况，15年期债券年利率设定为2.42%，20年期债券年利率设定为



2.49%，30 年期债券年利率设定为 2.56%，在融资期内每年支付融资利息，到期一次偿还本金，项目资金平衡情况如下：

2024 年第四批江苏省（泰州市）城镇建设类政府专项债券资金平衡情况表

单位：亿元

项目名称	发行期限	债券存续期内总地方债券融资本息①	债券存续期内项目总收益②	对应政府性基金收入科目	项目收益覆盖倍数③=②/①
泰州市高铁南站综合交通枢纽	30 年	72.5349	99.7231	其他地方自行试点项目收益专项债券收入	1.37
泰州市人民医院新区医院二期工程	30 年	4.4950	6.3720	其他地方自行试点项目收益专项债券收入	1.42
泰州市第六人民医院（公共卫生临床中心）建设项目	30 年	14.1440	22.2386	其他地方自行试点项目收益专项债券收入	1.57
泰州市洪泽湖路幼儿园新建工程	30 年	0.8160	1.1858	其他地方自行试点项目收益专项债券收入	1.45
泰州市李生城市数字底座项目	15 年	0.4631	0.7378	其他地方自行试点项目收益专项债券收入	1.59
西部智动新城水质净化中心	30 年	1.5900	16.4369	国有土地使用权出让金债务收入	10.34
苏陈污水处理厂及配套基础设施工程	30 年	1.4150	12.8176	其他地方自行试点项目收益专项债券收入	9.06
海陵区国家现代农业产业园基础设施蒸汽管网配套建设项目	15 年	0.2590	0.4470	其他地方自行试点项目收益专项债券收入	1.73
二人医开发区医院、妇幼保健院项目	30 年	7.4740	11.5320	其他地方自行试点项目收益专项债券收入	1.54
宁启铁路姜堰站综合客运枢纽项目	30 年	1.5900	2.5285	其他地方自行试点项目收益专项债券收入	1.59
姜堰区村庄生活污水环保设施改造工程	15 年	0.6815	1.9980	其他地方自行试点项目收益专项债券收入	2.93
姜堰区 2023 年污水管网更新改造工程	15 年	0.6815	1.7175	其他地方自行试点项目收益专项债券收入	2.52
罗塘街道西南片区雨污管网提升工程	30 年	0.7060	1.0979	其他地方自行试点项目收益专项债券收入	1.56
现代科技产业园区西区 35KV 线路接入及相关附属工程	30 年	0.7439	1.1501	其他地方自行试点项目收益专项债券收入	1.55
大泗中心粮库改扩建项目	20 年	0.3000	0.3648	其他地方自行试点项目收益专项债券收入	1.22



综上所述，项目可以实现收益和融资自求平衡。

附件： 2024 年第四批江苏省（泰州市）城镇建设类政府专项债券项目收益与融资平衡测算说明



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二四年九月十日



2024年第四批江苏省（泰州市）城镇建设类政府专项债券

项目收益与融资平衡测算说明

一、编制基础

根据江苏省财政厅《关于做好2024年第四批新增专项债券发行准备工作的通知》（苏财债函【2024】12号）等相关文件规定，结合各项目的项目批复文件、建设计划、投资计划等其他相关资料，遵循了会计核算的一般原则，编制了本项目收益与融资平衡测算说明。

二、基本假设

项目收益与融资平衡测算说明基于以下重要假设：

- 1、国家现行政策、法律以及当前政治、经济环境不发生重大变化；
- 2、国家现行利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- 3、本项目建设内容和投资总额与可行性研究报告确定的内容不发生重大变化；
- 4、项目实施的资金来源能按预计方式实现，参照目前地方政府专项债券发行情况，15年期债券年利率设定为2.42%，20年期债券年利率设定为2.49%，30年期债券年利率设定为2.56%；
- 5、项目建成后，形成收益模式与现有的经营情况不存在重大变化；
- 6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成的重大不利影响。

三、债券募投项目概述

（一）泰州市高铁南站综合交通枢纽

1、项目概况

根据《国家发展改革委关于泰州市高铁南站综合交通枢纽项目可行性研究报告的批复》（泰发改发〔2023〕296号），项目实施范围：泰州市医药高新区（高港区），站前大道、泰顺路、姜高路、春兰路合围区域及部分周边地区，项目主要建设内容：1. 枢纽核心区工程。新建公交客运中心、长途客运中心、旅游集散中心、配套用房、地下社会停车场及设备用房，总建筑面积约157885平方米。新建地面社会停车场，占地面积约7394平方米。新建站前广场，占地面积约9128平方米。2. 泰州市南站同步实施市政配套工程。铁路（沪渝蓉高铁、盐宜铁路）



用地红线内新建地面北广场、地面社会车辆停车场、出租车停车场，及相关道路、地面铺装、绿化、防火墙、配套综合管线、南侧红线内规划道路。建设出站夹层平台、市政通廊、电扶梯、地面层及夹层商业、配套用房等。实施建构筑物相关给排水、暖通、电力、信息化、机械等建筑设备及系统。3. 泰州南站站房工程泰州市出资建设部分。4. 泰州南站周边进出站通道工程。新建高架落客平台，送客平台匝道，下地面停车场匝道，姜高路、春兰路、泰顺路衔接匝道。新建或改造南站周边春兰路、泰顺路、站前大道、泰融路、站东路、站北路、站南路、姜高路。项目建设工期：约 48 个月。

项目总投资 51.6049 亿元，所需建设资金由泰州市本及财政出资本金（占总投资的 20%左右）、上争地方政府专项债券资金等解决。项目实施单位为泰州市泰政交通投资有限公司。

2、项目进展情况

泰州市高铁南站综合交通枢纽项目于 2023 年 12 月 26 日取得可行性研究报告批复，目前已完成征地手续。

3、资金筹措方式

项目建设期从 2024 年至 2028 年，项目总投资 51.6049 亿元，资金来源包括：拟申请江苏省政府城镇建设类专项债券 41.0259 亿元（其中：拟申请本期城镇建设类专项债券 11.000 亿元，期限 30 年；拟申请 2025 年及以后年度江苏省政府城镇建设类专项债券 30.0259 亿元，期限 30 年），其他项目资本金（预算资金）10.5790 亿元。

4、项目预期收益情况

本项目通过项目专项收入作为融资平衡的还款来源。根据中国铁路设计集团有限公司及项目单位提供的相关收益预测说明，泰州市高铁南站综合交通枢纽项目自 2028 年进入运营期，运营期前 26 年（2028 至 2053 年）采用自营方式，第 26 年将剩余的 24 年经营权一次进行转让。项目收入来源主要包括租金收入、政府性基金收入、经营权转让收入等，具体如下：

（1）营业收入

①租金及物业管理收入

本工程可对外出租的餐饮、酒店建筑面积 44,196m²，查阅安居客网站，2024



年4月18日泰州市市区繁华地段商业租赁价格从1.1元/m²·天—3.4元/m²·天不等，参照目前市场租价格及其他车站配套商业，结合项目实际情况综合考虑，餐饮、酒店等配套设施租金价格设定为2.5元/m²·天，物业管理费价格设定为4元/m²·月（附近华润万象城商业综合体的物业费为6元/m²·月），运营期第一年出租率设定为80%，第2年及以后出租率为100%，每两年价格上涨5%，运营期前26年餐饮、酒店等配套设租金及物业费收入合计14.9535亿元，其中租金收入合计14.2062亿元，物业管理费收入合计0.7473亿元。

②停车费收入

本项目设计停车位约1,000个，根据《泰州市市区机动车停车场服务收费管理办法》（泰政规〔2014〕11号）规定，车站配套设置的机动车停车场实行政府定价；市区一级公共停车场服务收费标准如下图：

收费标准 类别等级		白天时段（元/车） （8:00-20:00）		夜间时段 （元/6小时） （20:00-8:00）
		2小时内	2小时后 每30分钟	
室外	小型车	5	1	4
	中型车	8	2	6
	大型车	10	3	8

计算时我们设定车站开通运营后每车平均停车时长2小时，每个车位日周转5次，收费标准2.5元/小时，车位使用率第1年为70%，第2年及以后为80%，每两年价格上涨5%，运营期前26年停车费收入合计2.8729亿元。

③充电桩收入

本项目共设置200个充电桩停车位，均为快充充电桩。充满一辆电动汽车需要1-2小时，用电约20度，单个充电桩平均每日充车7次。泰州市快充充电桩收费标准为1.07-1.12元/度（含服务费），根据国家电网公布电费价格，平均电价为0.5元/度，扣除电费后服务费约10元/车次。使用率第1年为80%，第2年及以后为90%，每两年价格上涨5%，运营期前26年充电桩收入合计1.6241亿元。

④客运停车服务收入

本项目设置10条公交线路，每条线路每日运行40车次，每车次可容纳40人乘坐，收费标准6元/人，其中约25%用来缴纳停车服务费用，平均每车次收



费 60 元,每两年价格上涨 5%,运营期前 26 年公交线路停车服务收入合计 3.1033 亿元。

设置旅游大巴 5 条线路,每条线路每日开行 10 次车,每车次可容纳 40 人乘坐,收费标准 30 元/人,其中约 25%用来缴纳停车服务费用,平均每车次收费 300 元,每两年价格上涨 5%,运营期前 26 年旅游大巴停车服务收入合计 1.9396 亿元。

⑤广告牌收入

本项目设计广告牌 60 个,收费标准按 20 万元/个/计算,使用率第 1 年为 80%,第 2 年及以后为 100%,每两年价格上涨 5%,运营期前 26 年广告牌收入合计 4.2271 亿元。

⑥商业代理服务收入

通过代理泰州南站红线范围内商业广告位的招商及运营服务,可从中获取相应代理服务收入。根据本项目地理位置及区域发展定位,相似度较高的其他高铁客运车站如徐州东站、无锡站、淮安东站、扬州东站,结合站内商业面积及广告数位,预计站内商业广告位收入约为 500 万元/年。项目公司根据本地客户资源优势,可对站内商业广告进行代理服务,代理服务收益按照收入的 20%计算,第一年代理服务收益 100 万元,每两年价格上涨 5%,运营期前 26 年商业代理服务收入合计 0.3543 亿元。

⑦政府性基金收入

根据高铁南站初步规划,项目建成后 6 年内可出让的商住地块共计 1,070 亩,第 1-2 年每年出让 170 亩,第 3-5 年每年出让 180 亩,第 6 年出让 190 亩。泰州市自然资源和规划局公告的周边商住地块成交价格约在 457 -707.6 万元/亩之间,参考已成交地块价格,本项目土地第一年上市价格设定为 690 万元/亩,每年售价在上一年基础上增长 10 万元/亩。土地出让成本包括征拆成本及相关税费,按照 200 万元/亩考虑。

本级财政将上述地块新增土地出让基金收入全额用于弥补本项目的建设投资,属于市级财政的土地出让基金收入约为土地出让收入总额的 90%,扣除土地出让成本后,可用于本项目还本付息的政府性基金收入合计 47.5130 亿元。

⑧特许经营权转让收益



运营期第 26 年末将剩余的 24 年经营权一次性进行转让，以第 26 年末项目经营净现金流 28.2923 亿元为基数，剩余的 24 年经营权一次性转让收入合计 28.2923 亿元。

⑨收入合计

综上债券存续期内收入合计 104.8801 亿元。

项 目	金额（亿元）	比例
租金收入	14.2062	13.55%
物业收入	0.7473	0.71%
停车收入	2.8729	2.74%
充电桩服务收入	1.6241	1.55%
客运停车服务收入	3.1033	2.96%
旅游大巴停车服务收入	1.9396	1.85%
广告牌收入	4.2271	4.03%
商业代理服务收入	0.3543	0.34%
政府性基金收入	47.5130	45.30%
经营权转让收入	28.2923	26.98%
合 计	104.8801	100.00%

分年收入如下：

单位：亿元

年份	租金及 物业管理收入	停车费 收入	充电桩 收入	停车服 务收入	广告 牌 收入	商业代 理服务 费收入	政府性 基金收 入	经营权 转让收 益	合计
2028	0.3396	0.0548	0.0409	0.1424	0.0960	0.0100	7.1570		7.8406
2029	0.4245	0.0730	0.0460	0.1424	0.1200	0.0100	7.3100		8.1258
2030	0.4457	0.0862	0.0483	0.1495	0.1260	0.0105	7.9020		8.7682
2031	0.4457	0.0862	0.0483	0.1495	0.1260	0.0105	8.0640		8.9302
2032	0.4680	0.0905	0.0507	0.1569	0.1323	0.0110	8.2260		9.1355
2033	0.4680	0.0905	0.0507	0.1569	0.1323	0.0110	8.8540		9.7635
2034	0.4914	0.0951	0.0532	0.1648	0.1389	0.0116			0.9550
2035	0.4914	0.0951	0.0532	0.1648	0.1389	0.0116			0.9550
2036	0.5160	0.0998	0.0559	0.1730	0.1459	0.0122			1.0028
2037	0.5160	0.0998	0.0559	0.1730	0.1459	0.0122			1.0028
2038	0.5418	0.1048	0.0587	0.1817	0.1532	0.0128			1.0529
2039	0.5418	0.1048	0.0587	0.1817	0.1532	0.0128			1.0529
2040	0.5689	0.1101	0.0616	0.1908	0.1608	0.0134			1.1055
2041	0.5689	0.1101	0.0616	0.1908	0.1608	0.0134			1.1055
2042	0.5973	0.1156	0.0647	0.2003	0.1689	0.0141			1.1608
2043	0.5973	0.1156	0.0647	0.2003	0.1689	0.0141			1.1608
2044	0.6272	0.1213	0.0679	0.2103	0.1773	0.0148			1.2189
2045	0.6272	0.1213	0.0679	0.2103	0.1773	0.0148			1.2189



2046	0.6585	0.1274	0.0713	0.2208	0.1862	0.0155			1.2798
2047	0.6585	0.1274	0.0713	0.2208	0.1862	0.0155			1.2798
2048	0.6915	0.1338	0.0749	0.2319	0.1955	0.0163			1.3438
2049	0.6915	0.1338	0.0749	0.2319	0.1955	0.0163			1.3438
2050	0.7260	0.1405	0.0787	0.2435	0.2052	0.0171			1.4110
2051	0.7260	0.1405	0.0787	0.2435	0.2052	0.0171			1.4110
2052	0.7623	0.1475	0.0826	0.2556	0.2155	0.0180			1.4815
2053	0.7623	0.1475	0.0826	0.2556	0.2155	0.0180		28.2923	29.7738
合计	14.9535	2.8729	1.6241	5.0429	4.2271	0.3543	47.5130	28.2923	104.8801

(2) 经营成本及税金

经营成本主要包括人员费用、维护费用、物业管理费用、其他管理费用等；税金包括增值税及附加、房产税等，具体如下：

① 人员费用（不含物业管理人员）

按照定员 30 人（不含物业管理人员），年均工资及福利费 10 万元/人估算，每两年价格上涨 5%，运营期前 26 年人员费用合计 1.0628 亿元；

② 维修费

按项目总投资的 0.1% 估算，每两年价格上涨 5%，运营期前 26 年维修费用合计 1.8282 亿元；

③ 物业管理费

按照当年物业管理收入的 40% 估算，运营期前 26 年物业管理费合计 0.2989 亿元；

④ 其他管理费用

按照当年基础运营收入的 1% 估算，运营期前 26 年其他管理费用合计 0.2907 亿元；

⑤ 增值税及附加

销项税：配套出租收入增值税税率取 9%，物业管理收入、广告牌收入、停车费收入、客运及旅游大巴服务收入、充电桩收入、经营权转让收入增值税率按 6% 计取，政府性基金收入不计算增值税。项目运营期前 26 年销项税合计 3.6790 亿元。

进项税：本项目建设投资中工程费用进项税税率按 9% 计取，工程建设其他费用（不含征地费用 5.5540 亿元）和预备费进项税税率按 6% 计取，征地拆迁补偿费不计增值税，经营成本中维修费、运营成本和管理费用税率按 6% 计取，进



项税按照应抵尽抵原则进行抵扣。项目运营期前 26 年可抵扣进项税合计 3.5787 亿元。

应缴增值税及附加：项目运营期前 26 年应缴增值税合计 0.1003 亿元，城建税及教育费附加按 12% 计提，合计 0.0120 亿元。

⑥ 房产税

按房屋的租金收入的 12% 计算房产税，项目运营期前 26 年房产税合计 1.5640 亿元。

⑦ 经营成本及税金合计

综上债券存续期内经营成本及税金合计 5.1570 亿元。

项 目	金额（亿元）
人员工资及福利费	1.0628
维修费	1.8282
物业管理费	0.2989
管理费用	0.2907
增值税及附加	0.1124
房产税	1.5640
合 计	5.1570

(3) 项目预期收益

政府专项债券存续期（2024 年至 2057 年），项目收入合计 104.8801 亿元，经营成本及税金合计 5.1570 亿元，经营净收益 99.7231 亿元，可用于偿还政府专项债券融资本息。各年收益情况见下表：

项目预期收益情况表

单位：亿元

年份	营业收入	经营成本及税金	经营净收益
2028	7.8406	0.1307	7.7099
2029	8.1258	0.1427	7.9831
2030	8.7682	0.1499	8.6183
2031	8.9302	0.1499	8.7803
2032	9.1355	0.1574	8.9781
2033	9.7635	0.1574	9.6061
2034	0.9550	0.1652	0.7898
2035	0.9550	0.1652	0.7898
2036	1.0028	0.1735	0.8293
2037	1.0028	0.1735	0.8293
2038	1.0529	0.1822	0.8707
2039	1.0529	0.1822	0.8707



2040	1.1055	0.1914	0.9141
2041	1.1055	0.1914	0.9141
2042	1.1608	0.2008	0.9600
2043	1.1608	0.2008	0.9600
2044	1.2189	0.2108	1.0081
2045	1.2189	0.2108	1.0081
2046	1.2798	0.2215	1.0583
2047	1.2798	0.2215	1.0583
2048	1.3438	0.2325	1.1113
2049	1.3438	0.2325	1.1113
2050	1.4110	0.2441	1.1669
2051	1.4110	0.2441	1.1669
2052	1.4815	0.2563	1.2252
2053	29.7738	0.3687	29.4051
合计	104.8801	5.1570	99.7231

5、融资本息情况

泰州市高铁南站综合交通枢纽项目拟申请江苏省政府城镇建设类专项债券 41.0259 亿元（其中：拟申请本期城镇建设类专项债券 11.0000 亿元，期限 30 年；拟申请 2025 年及以后年度江苏省政府城镇建设类专项债券 30.0259 亿元，期限 30 年）。以项目专项收入作为还本付息的资金来源。融资期内每年支付债券利息，到期一次偿还本金，自融资之日起存续期应还本付息情况如下：

债券存续期内项目总债务（总地方债券）还本付息情况表

单位：亿元

项目名称	年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
泰州市高铁南站综合交通枢纽项目	2024		11.0000		11.0000		-
	2025	11.0000	10.0259		21.0259	0.2816	0.2816
	2026	21.0259	10.0000		31.0259	0.5383	0.5383
	2027	31.0259	10.0000		41.0259	0.7943	0.7943
	2028	41.0259			41.0259	1.0503	1.0503
	2029	41.0259			41.0259	1.0503	1.0503
	2030	41.0259			41.0259	1.0503	1.0503
	2031	41.0259			41.0259	1.0503	1.0503
	2032	41.0259			41.0259	1.0503	1.0503
	2033	41.0259			41.0259	1.0503	1.0503
	2034	41.0259			41.0259	1.0503	1.0503
	2035	41.0259			41.0259	1.0503	1.0503
	2036	41.0259			41.0259	1.0503	1.0503



2037	41.0259			41.0259	1.0503	1.0503
2038	41.0259			41.0259	1.0503	1.0503
2039	41.0259			41.0259	1.0503	1.0503
2040	41.0259			41.0259	1.0503	1.0503
2041	41.0259			41.0259	1.0503	1.0503
2042	41.0259			41.0259	1.0503	1.0503
2043	41.0259			41.0259	1.0503	1.0503
2044	41.0259			41.0259	1.0503	1.0503
2045	41.0259			41.0259	1.0503	1.0503
2046	41.0259			41.0259	1.0503	1.0503
2047	41.0259			41.0259	1.0503	1.0503
2048	41.0259			41.0259	1.0503	1.0503
2049	41.0259			41.0259	1.0503	1.0503
2050	41.0259			41.0259	1.0503	1.0503
2051	41.0259			41.0259	1.0503	1.0503
2052	41.0259			41.0259	1.0503	1.0503
2053	41.0259			41.0259	1.0503	1.0503
2054	41.0259		11.0000	30.0259	1.0503	12.0503
2055	30.0259		10.0259	20.0000	0.7687	10.7946
2056	20.0000		10.0000	10.0000	0.5120	10.5120
2057	10.0000		10.0000	-	0.2560	10.2560
合计		41.0259	41.0259		31.5090	72.5349

6、项目收益偿还融资本息情况

通过分析测算，泰州市高铁南站综合交通枢纽项目申请发行专项债券41.0259亿元，债券存续期间本息和72.5349亿元，债券存续期间可用于偿还政府专项债券融资本息的资金为99.7231亿元，主要为租金、政府性基金、经营权转让收益等。债券存续期内项目收益对总债务（总地方债券）本息覆盖倍数为1.37，可以覆盖总债务（总地方债券）本息。

详见附表1：泰州市高铁南站综合交通枢纽项目详细信息表。

（二）泰州市人民医院新区医院二期工程

1、项目概况

根据泰州市发展和改革委员会《关于批准泰州市人民医院新区院区（二期）工程可行性研究报告的函》（泰发改函〔2021〕1号）及《关于批准泰州市人民医院新区院区（二期）工程建设内容增加购置医疗设备的函》（泰发改函〔2022〕90号），泰州市人民医院新区院区（二期）工程位于泰州市医药高新区洪泽湖路



以北、市人社局以东、市中心血站和急救中心以南。项目拟建主要内容：新建学生宿舍、综合楼（科研楼）、健康管理中心、学术会议中心、配套设施用房等建筑，配置医学科研、医学教育及健康管理等相关医疗设备 1532 台（套）。总建筑面积 59781 平方米，其中地上建筑面积 39989 平方米，地下建筑面积 19792 平方米。项目总投资 69124 万元。项目实施单位为泰州市人民医院。

2、项目进展情况

该项目于 2020 年 9 月 21 日取得项目用地预审和选址意见书，2021 年 1 月 6 日取得可行性研究报告批复，2022 年 5 月 11 日取得可行性研究报告（增加购置医疗设备）批复，2020 年 11 月 19 日取得建设用地规划许可证，2021 年 11 月 4 日取得建设工程规划许可证，2021 年 11 月 25 日取得建设工程施工许可证，2021 年 12 月开工建设，主体工程 2024 年 1 月竣工，医疗设备正在购置中。

3、资金筹措方式

项目建设期从 2021 年至 2025 年，项目总投资 6.9124 亿元，资金来源包括：申请江苏省政府城镇建设类专项债券 2.5000 亿元（其中：已申请 2023 年江苏省政府城镇建设类专项债券 0.5000 亿元，期限 30 年；拟申请本期城镇建设类专项债券 1.9000 亿元，期限 30 年；拟申请 2025 年江苏省政府城镇建设类专项债券 0.1000 亿元，期限 30 年），其他资本金 4.4124 亿元（预算资金 2.6000 亿元，自有资金 1.8124 亿元）。

4、项目预期收益情况

本项目通过项目专项收入作为融资平衡的还款来源，专项收入来源主要为医疗服务收入，具体如下：

（1）收益测算基础数据及来源

根据项目单位提供的相关收益预测说明，项目自 2026 年进入运营期，本项目营业收入主要为健康管理中心体检收入，各年收入和年支出如下。

（2）营业收入测算

体检收入=体检人次*平均每人次体检费用

平均每人次体检费用：根据调查，平均每人次体检费用约 600 元。

健康管理中心体检人次测算：泰州市人民医院原年体检人次约 5 万，项目建成后，保守估计年体检人次增加至 8 万。



经计算，项目运营期间正常年服务收入 4,800 万元/年。

(2) 税金及附加测算

本项目按照非营利性医疗机构定位，根据国家《财政部、国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》财税（2000）042 号文精神，免征条项税收。因此，项目建成后，所取得的医疗服务收入均未考虑税金及附加。

(3) 营业成本测算

本项目营业成本主要包括人员费用、材料费、燃料及动力费用、其他管理费用等。

①人员费用

根据医院规模和人员数量的设置方案，预计人员数量为 120 人，职工薪酬、福利费按 15 万元/人/年估算，年均人员费用支出约为 1,800 万元。

②体检材料费估算

卫生材料及易耗品费：按体检费收入的 10%估算，约为 480 万元/年。

③燃料及动力费用估算

项目水电费用等燃料动力费约为 300 万元/年。

④其他管理费用

其他管理费用包括办公费、维修保养费、差旅费等，按总收入的 2%估算，其他管理费用约为 96 万元/年。

经计算，项目运营期间年营业成本 2,676 万元/年。

(4) 项目预期收益

本项目正常年服务收入 4,800 万/年，经营成本 2,676 元/年，经营净收益 2,124 万元/年。

本项目预计 2026 年进入运营期，预计在 2055 年偿还全部债务，债务存续期间可用于偿还债务本金及利息的经营净收为 6.3720 亿元。各年收益情况见下表：

项目预期收益情况表

单位：亿元

年份	体检收入	人员费用	材料费	燃料及动力费	管理费用	经营净收益
2026	4,800	1,800	480	300	96	2,124
2027	4,800	1,800	480	300	96	2,124
2028	4,800	1,800	480	300	96	2,124



2029	4,800	1,800	480	300	96	2,124
2030	4,800	1,800	480	300	96	2,124
2031	4,800	1,800	480	300	96	2,124
2032	4,800	1,800	480	300	96	2,124
2033	4,800	1,800	480	300	96	2,124
2034	4,800	1,800	480	300	96	2,124
2035	4,800	1,800	480	300	96	2,124
2036	4,800	1,800	480	300	96	2,124
2037	4,800	1,800	480	300	96	2,124
2038	4,800	1,800	480	300	96	2,124
2039	4,800	1,800	480	300	96	2,124
2040	4,800	1,800	480	300	96	2,124
2041	4,800	1,800	480	300	96	2,124
2042	4,800	1,800	480	300	96	2,124
2043	4,800	1,800	480	300	96	2,124
2044	4,800	1,800	480	300	96	2,124
2045	4,800	1,800	480	300	96	2,124
2046	4,800	1,800	480	300	96	2,124
2047	4,800	1,800	480	300	96	2,124
2048	4,800	1,800	480	300	96	2,124
2049	4,800	1,800	480	300	96	2,124
2050	4,800	1,800	480	300	96	2,124
2051	4,800	1,800	480	300	96	2,124
2052	4,800	1,800	480	300	96	2,124
2053	4,800	1,800	480	300	96	2,124
2054	4,800	1,800	480	300	96	2,124
2055	4,800	1,800	480	300	96	2,124
合计	144,000	54,000	14,400	9,000	2,880	63,720

5、融资本息情况

本项目拟申请江苏省政府城镇建设类专项债券 2.5000 亿元（其中：已申请 2023 年江苏省政府城镇建设类专项债券 0.5000 亿元，期限 30 年；拟申请本期城镇建设类专项债券 1.9000 亿元，期限 30 年；拟申请 2025 年江苏省政府城镇建设类专项债券 0.1000 亿元，期限 30 年），以项目专项收入作为还本付息的资金来源。在融资期内每年支付融资利息，到期一次偿还本金，债券存续期还本付息情况如下：

债券存续期内项目总债务（总地方债券）还本付息情况表

单位：亿元



项目名称	年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	当年偿还 利息	当年还本 付息合计
泰州市人民 医院新区医 院二期工程	2023		0.5000		0.5000		-
	2024	0.5000	1.9000		2.4000	0.0153	0.0153
	2025	2.4000	0.1000		2.5000	0.0639	0.0639
	2026	2.5000			2.5000	0.0665	0.0665
	2027	2.5000			2.5000	0.0665	0.0665
	2028	2.5000			2.5000	0.0665	0.0665
	2029	2.5000			2.5000	0.0665	0.0665
	2030	2.5000			2.5000	0.0665	0.0665
	2031	2.5000			2.5000	0.0665	0.0665
	2032	2.5000			2.5000	0.0665	0.0665
	2033	2.5000			2.5000	0.0665	0.0665
	2034	2.5000			2.5000	0.0665	0.0665
	2035	2.5000			2.5000	0.0665	0.0665
	2036	2.5000			2.5000	0.0665	0.0665
	2037	2.5000			2.5000	0.0665	0.0665
	2038	2.5000			2.5000	0.0665	0.0665
	2039	2.5000			2.5000	0.0665	0.0665
	2040	2.5000			2.5000	0.0665	0.0665
	2041	2.5000			2.5000	0.0665	0.0665
	2042	2.5000			2.5000	0.0665	0.0665
	2043	2.5000			2.5000	0.0665	0.0665
	2044	2.5000			2.5000	0.0665	0.0665
	2045	2.5000			2.5000	0.0665	0.0665
	2046	2.5000			2.5000	0.0665	0.0665
	2047	2.5000			2.5000	0.0665	0.0665
	2048	2.5000			2.5000	0.0665	0.0665
	2049	2.5000			2.5000	0.0665	0.0665
	2050	2.5000			2.5000	0.0665	0.0665
	2051	2.5000			2.5000	0.0665	0.0665
	2052	2.5000			2.5000	0.0665	0.0665
2053	2.5000			0.5000	2.0000	0.0665	0.5665
2054	2.0000			1.9000	0.1000	0.0512	1.9512
2055	0.1000			0.1000	-	0.0026	0.1026
合计			2.5000	2.5000		1.9950	4.4950

说明：2023 年发行 30 年期专项债券 0.5000 亿元，实际利率为 3.05%。

6、项目收益偿还融资本息情况

通过分析测算，泰州市人民医院新区医院二期工程项目申请发行专项债券 2.5000 亿元，债券存续期间本息和 4.4950 亿元，债券存续期间可用于偿还政府



专项债券融资本息的资金为 6.3720 亿元，为医疗服务收入。债券存续期间对总债务（总地方债券）本息覆盖倍数为 1.42，可以覆盖总债务（总地方债券）本息。

详见附表：泰州市人民医院新区医院二期工程项目详细信息表。

（三）泰州市第六人民医院（公共卫生临床中心）建设项目

1、项目概况

根据泰州市发展和改革委员会《关于泰州市第六人民医院（公共卫生临床中心）建设项目可行性研究报告的批复》（泰发改发〔2024〕41号），本项目位于泰州市医药高新区（高港区）新港大道西侧、田许公路东侧、港城东路北侧、春港东路南侧，项目拟建主要内容：按现代化标准设置公共卫生临床中心，总床位 500 床。1、房屋建筑。建设门急诊综合楼、住院楼、发热门诊楼、科研教学培训用房等七项设施用房，总建筑面积 89630 平方米（其中地上建筑面积 63930 平方米，地下建筑面积 25700m 平方米）。进行室内外装饰装修。2、建筑设备。购置安装电梯、物流、暖通空调设备、给排水设备、电气设备、消防、安全、智能化系统建筑设备。3、附属设施。建设供气、供电、污水处理、垃圾回收、液氧站、太平间。4、场地。建设室外车辆停放场地、道路、绿地、室外活动场地等场地工程。5、建设层流净化、防辐射、医用气体、负压病房负压手术室装修医疗专项工程。6、购置核磁共振、CT、DSA、DR 医疗诊断、检查、诊疗设备、医院信息化系统。项目总投资估算为 10.9535 亿元。项目建设期限 2024 年 12 月 -2027 年 6 月。项目建设单位为泰州市第六人民医院（公共卫生临床中心）。

2、项目进展情况

该项目于 2024 年 2 月 6 日取得泰州市自然资源和规划局《关于泰州市第六人民医院（公共卫生临床中心）规划选址的意见》（泰自然资函〔2024〕4号），2024 年 2 月 20 日取得项目可行性研究报告的批复，2024 年 6 月 6 日取得泰州市高新区（高港区）数据局文件《关于泰州市第六人民医院（公共卫生临床中心）建设项目环境影响报告书的审批意见》（泰高新数批〔2024〕12号），2024 年 7 月 2 日取得泰州市自然资源和规划局规划批前公示，2024 年 8 月 27 日取得泰州市住房和城乡建设局《关于泰州市第六人民医院（公共卫生临床中心）建设项目初步设计的批复》（泰建设计〔2024〕37号），该项目正在进行施工图设计，计划 2024 年底开工建设。



3、资金筹措方式

项目建设期从 2024 年 12 月至 2027 年 6 月，项目总投资估算为 10.9535 亿元，资金来源包括：申请江苏省政府城镇建设类专项债券 8.0000 亿元（其中：拟申请本期城镇建设类专项债券 1.6500 亿元，债券期限 30 年；拟申请 2025 年及以后年度专项债券 6.3500 亿元，债券期限 30 年），其他资本金（自有资金）2.9535 亿元。

4、项目预期收益情况

本项目通过项目专项收入作为融资平衡的还款来源，专项收入来源主要为医疗服务收入，具体如下：

（1）收益测算基础数据及来源

根据项目单位提供的《泰州市第六人民医院（公共卫生临床中心）建设项目可行性研究报告》以及提供的相关收益预测说明，项目自 2027 年下半年进入运营期，收入成本测算如下。

（2）营业收入测算

①门急诊收入

门急诊收入=门急诊人次*平均每人门急诊费用

门急诊人次测算：项目建成后，新增年就诊人次约 16 万人次。

平均每人门急诊费用：门急诊费用由药品费、检查费、诊疗费及其他费用构成。参考地区周边综合性医院门急诊费用测算：药品费 80 元/人次、检查费 100 元/人次、诊疗费约 20 元/人次，合计为 200 元/人次。

门急诊年收入：3,200 万元/年

②住院收入

住院收入=住院人次*平均每床住院费用。

住院人次：项目建成后新增床位数为 500 张，预计床位年均使用率为 98%，每人住院日数按 8 天估算，新增每年平均住院人数 22,356 人次。

平均每人住院费用：根据调查，平均每人住院费用约 10,000 元。

年平均住院收入：22,356 万元/年。

③传染病医院补助（含科研）收入

传染病医院补助（含科研）收入是地方政府向地方医院发放的传染病医院补



助（含科研），估算正常年份平均传染病医院补助（含科研）收入 1,000 万元。

④其他收入

其他收入主要包括提供保健有偿服务的不确定收入（体检、康复训练、物业、综合管理等）等，估算正常年份平均其他收入约为 1,000 万元。

经计算，项目正常年医疗服务收入合计 27,556 万/年。

（3）税金及附加测算

本项目按照非营利性医疗机构定位，根据国家《财政部、国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》财税（2000）042 号文精神，免征条项税收。因此，项目建成后，所取得的医疗服务收入均未考虑税金及附加。

（4）营业成本测算

本项目营业成本主要包括人员费用、药品及材料费、燃料及动力费用、其他管理费用等。

①人员费用

根据医院规模和人员数量的设置方案，人员数量与床位的配比为 1.58: 1，预计人员数量为 790 人，职工薪酬、福利费按 10 万元/人/年估算，年均人员费用支出约为 7,900 万元。

②药品及材料费估算

门急诊药品费：按人均门急诊药品费 80 元/人次计算，门急诊药品费为 1,280 万元/年；

住院药品费：住院药品费按住院总收入的 25%估算，约为 5,589 万元/年；

卫生材料及易耗品费：按门急诊收入和住院收入之和的 15%估算，约为 3,833 万元/年。

综上，项目药品及材料费用约为 10,702 万元/年。

③燃料及动力费用估算

项目水电费用等燃料动力费约为 600 万元/年。

④其他管理费用

其他管理费用包括办公费、维修保养费、差旅费等，按总收入的 2%估算，其他管理费用约为 551 万元/年。

经计算，项目正常年营业成本合计 19,753 万元/年。



(5) 项目预期收益

本项目正常经营后年医疗服务收入 27,556 万/年，经营成本 19,753 万元/年，经营净收益 7,803 万元/年。

本项目预计自 2027 年下半年进入运营期，预计在 2055 年偿还全部债务，债务存续期间可用于偿还债务本金及利息的经营净收为 22.2386 亿元。各年收益情况见下表：

项目预期收益情况表

单位：万元

年份	门急诊收入	住院收入	传染病医院补助(含科研)收入	其他收入	人员费用	药品及材料费	燃料及动力费用	其他管理费用	经营净收益
2027	1,600	11,178	500	500	3,950	5,351	300	275	3,902
2028	3,200	22,356	1,000	1,000	7,900	10,702	600	551	7,803
2029	3,200	22,356	1,000	1,000	7,900	10,702	600	551	7,803
2030	3,200	22,356	1,000	1,000	7,900	10,702	600	551	7,803
2031	3,200	22,356	1,000	1,000	7,900	10,702	600	551	7,803
2032	3,200	22,356	1,000	1,000	7,900	10,702	600	551	7,803
2033	3,200	22,356	1,000	1,000	7,900	10,702	600	551	7,803
2034	3,200	22,356	1,000	1,000	7,900	10,702	600	551	7,803
2035	3,200	22,356	1,000	1,000	7,900	10,702	600	551	7,803
2036	3,200	22,356	1,000	1,000	7,900	10,702	600	551	7,803
2037	3,200	22,356	1,000	1,000	7,900	10,702	600	551	7,803
2038	3,200	22,356	1,000	1,000	7,900	10,702	600	551	7,803
2039	3,200	22,356	1,000	1,000	7,900	10,702	600	551	7,803
2040	3,200	22,356	1,000	1,000	7,900	10,702	600	551	7,803
2041	3,200	22,356	1,000	1,000	7,900	10,702	600	551	7,803
2042	3,200	22,356	1,000	1,000	7,900	10,702	600	551	7,803
2043	3,200	22,356	1,000	1,000	7,900	10,702	600	551	7,803
2044	3,200	22,356	1,000	1,000	7,900	10,702	600	551	7,803
2045	3,200	22,356	1,000	1,000	7,900	10,702	600	551	7,803
2046	3,200	22,356	1,000	1,000	7,900	10,702	600	551	7,803
2047	3,200	22,356	1,000	1,000	7,900	10,702	600	551	7,803
2048	3,200	22,356	1,000	1,000	7,900	10,702	600	551	7,803
2049	3,200	22,356	1,000	1,000	7,900	10,702	600	551	7,803
2050	3,200	22,356	1,000	1,000	7,900	10,702	600	551	7,803
2051	3,200	22,356	1,000	1,000	7,900	10,702	600	551	7,803



2052	3,200	22,356	1,000	1,000	7,900	10,702	600	551	7,803
2053	3,200	22,356	1,000	1,000	7,900	10,702	600	551	7,803
2054	3,200	22,356	1,000	1,000	7,900	10,702	600	551	7,803
2055	3,200	22,356	1,000	1,000	7,900	10,702	600	551	7,803
合计	91,200	637,146	28,500	28,500	225,150	305,007	17,100	15,704	222,386

5、融资本息情况

本项目拟申请江苏省政府城镇建设类专项债券 8.0000 亿元（其中：拟申请本期城镇建设类专项债券 1.6500 亿元，债券期限 30 年；拟申请 2025 年及以后年度专项债券 6.3500 亿元，债券期限 30 年），融资期内每年支付融资利息，到期一次偿还本金，债券存续期还本付息情况如下：

债券存续期内项目总债务（总地方债券）还本付息情况表

单位：亿元

项目名称	年度	期初本金余额	本年新增本金	本年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
泰州市第六人民医院（公共卫生临床中心）建设项目	2024		1.6500		1.6500		
	2025	1.6500	6.3500		8.0000	0.0422	0.0422
	2026	8.0000			8.0000	0.2048	0.2048
	2027	8.0000			8.0000	0.2048	0.2048
	2028	8.0000			8.0000	0.2048	0.2048
	2029	8.0000			8.0000	0.2048	0.2048
	2030	8.0000			8.0000	0.2048	0.2048
	2031	8.0000			8.0000	0.2048	0.2048
	2032	8.0000			8.0000	0.2048	0.2048
	2033	8.0000			8.0000	0.2048	0.2048
	2034	8.0000			8.0000	0.2048	0.2048
	2035	8.0000			8.0000	0.2048	0.2048
	2036	8.0000			8.0000	0.2048	0.2048
	2037	8.0000			8.0000	0.2048	0.2048
	2038	8.0000			8.0000	0.2048	0.2048
	2039	8.0000			8.0000	0.2048	0.2048
	2040	8.0000			8.0000	0.2048	0.2048
	2041	8.0000			8.0000	0.2048	0.2048
2042	8.0000			8.0000	0.2048	0.2048	
2043	8.0000			8.0000	0.2048	0.2048	
2044	8.0000			8.0000	0.2048	0.2048	
2045	8.0000			8.0000	0.2048	0.2048	
2046	8.0000			8.0000	0.2048	0.2048	



项目名称	年度	期初本金余额	本年新增本金	本年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
	2047	8.0000			8.0000	0.2048	0.2048
	2048	8.0000			8.0000	0.2048	0.2048
	2049	8.0000			8.0000	0.2048	0.2048
	2050	8.0000			8.0000	0.2048	0.2048
	2051	8.0000			8.0000	0.2048	0.2048
	2052	8.0000			8.0000	0.2048	0.2048
	2053	8.0000			8.0000	0.2048	0.2048
	2054	8.0000		1.6500	6.3500	0.2048	1.8548
	2055	6.3500		6.3500	-	0.1626	6.5126
	合计		8.0000	8.0000		6.1440	14.1440

6、项目收益偿还融资本息情况

通过分析测算，泰州市第六人民医院（公共卫生临床中心）建设项目申请发行专项债券 8.0000 亿元，债券存续期间总债务（总地方债券）本息和为 14.1440 亿元，债券存续期间可用于偿还债务本息的资金为 22.2386 亿元，为医疗服务收入，债券存续期间项目收益对总债务（总地方债券）本息覆盖倍数为 1.57，可以覆盖总债务（总地方债券）本息。

详见附表 3：泰州市第六人民医院（公共卫生临床中心）建设项目详细信息表。

（四）泰州市洪泽湖路幼儿园新建工程

1、项目概况

根据泰州市发展和改革委员会《关于批准泰州市洪泽湖路幼儿园建设项目可行性研究报告的函》（泰发改函[2022]220 号），该项目位于泰州市医药高新区鼓楼南路以东、凤凰河以西、永定东路以南、洪泽湖路以北。项目主要建设内容：新建地上综合性三层建筑一栋及门卫间、地下车库等，总建筑面积约 12271.6 平方米，计容建筑面积约 6633.6 平方米，不计容建筑面积约 5638 平方米。建设规模：新建一座公立全日制幼儿园（大型标准），班级按中班 4 个班上限进行设置（学位控制在 360 个以内）。项目估算总投资 11,000 万元（无土地使用费），项目实施单位为泰州市教育局。

2、项目进展情况

该项目于 2022 年 11 月 11 日取得建设项目用地预审与选址意见书，于 2022



年 12 月 30 日取得可行性研究报告批复，2023 年 7 月 14 日取得建设用地规划许可证，2023 年 7 月 28 日取得建设工程规划许可证。项目 2023 年 8 月开工建设，预计 2024 年 9 月底竣工。

3、资金筹措方式

项目建设期为 2023 年至 2024 年，项目总投资 1.1000 亿元，资金来源包括：申请发行政府专项债券 0.4500 亿元（其中：已申请 2023 年政府专项债券 0.1500 亿元，期限 30 年；拟申请本期城镇建设类专项债券 0.3000 亿元，期限 30 年），其他项目资本金（预算资金）0.6500 亿元。

4、项目预期收益情况

该项目为公办幼儿园，为全额拨款事务单位。本项目通过项目专项收入作为融资平衡的还款来源。根据项目单位提供的相关收益预测说明，项目自 2025 年进入运营期，项目收入来源为幼儿园保育费、托管费收入，学生公用经费补贴等。具体如下：

（1）运营收入

洪泽湖路幼儿园办学规模为中班四个班上限进行设置，招生人数按大班 35 人/班、中班 35 人/班、小班 25 人/班计算，预计第 1 年招生人数为 180 人，以后各年为 360 人。项目预计 2024 年 9 月完工，2025 年 9 月开始使用。

①保育教育费收入

根据《关于调整泰州市区公办幼儿园收费标准的通知》（泰发改办【2020】288）文收，保育教育费收费标准为：省优质园 560 元/生·月，市优质园 450 元/生·月，合格园 380 元/生·月；上浮不超过 30%，下浮不限。各园具体收费标准由所在地教育、财政、发改部门根据财政实际拨付情况审核确定。

本项目保育教育费按照市优质园 450 元/生·月的标准上浮 20%，全年按 10 个月计算，以 2026 年为基准年，以后每两年上涨 8%。

②托管费收入

根据《关于调整泰州市区公办幼儿园收费标准的通知》（泰发改办【2020】288）文收，托管费收费标准为：100 元/生·月，遵循家长自愿原则。

本项目托管费按 100 元/生·月，全年按 10 个月计算，以 2026 年为基准年，以后每两年上涨 8%。



③学生公用经费补贴

根据泰州市财政局 2019 年 9 月《泰州市 2020 年市级部门预算编报说明》文收，市级幼儿园公用经费收费标准为：770 元/生·年。

本项目学生公用经费补贴按 770 元/生·年，以 2026 年为基准年，以后每两年上涨 8%。

(2) 运营成本

①办公费：按 1500 元/月计，以 2025 年为基准年，以后每年上涨 5%。

②物业管理费：按 1200 元/月计，以 2025 年为基准年，以后每年上涨 5%。

③水电费：按 3000 元/月计，以 2025 年为基准年，以后每年上涨 5%。

④图书购置费：按 2000 元/年计，以 2025 年为基准年，以后每年上涨 5%。

⑤其他费用：包括后勤人员工资、维护费用等，按照保育教育费收入的 5% 计算。

说明：本项目为公立幼儿园，幼儿园教职工工资及福利费用由市教育部门承担，不作为本项目的运营成本。

(3) 项目预期收益

本项目预计 2025 年进入运营期，预计在 2054 年偿还全部债务，债券存续期内项目经营净收益 1.1858 亿元，可用于偿还政府专项债券融资本息。各年收益情况见下表：

债券存续期内项目总债务（总地方债券）还本付息情况表

单位：万元

年份	人数	幼儿园保育费	托管费	学生公用经费补贴	办公费	物业管理费	水电费	图书购置费	其他费用支出	经营净收益
2025	180	97.20	18.00	13.86	1.80	1.44	3.60	0.20	4.86	117
2026	360	194.40	36.00	27.72	1.89	1.51	3.78	0.21	9.72	241
2027	360	194.40	36.00	27.72	1.98	1.59	3.97	0.22	9.72	241
2028	360	209.95	38.88	29.94	2.08	1.67	4.17	0.23	10.50	260
2029	360	209.95	38.88	29.94	2.19	1.75	4.38	0.24	10.50	260
2030	360	226.75	41.99	29.94	2.30	1.84	4.59	0.26	11.34	278
2031	360	226.75	41.99	29.94	2.41	1.93	4.82	0.27	11.34	278
2032	360	244.89	45.35	29.94	2.53	2.03	5.07	0.28	12.24	298
2033	360	244.89	45.35	29.94	2.66	2.13	5.32	0.30	12.24	298
2034	360	264.48	48.98	29.94	2.79	2.23	5.58	0.31	13.22	319



2035	360	264.48	48.98	29.94	2.93	2.35	5.86	0.33	13.22	319
2036	360	285.64	52.90	29.94	3.08	2.46	6.16	0.34	14.28	342
2037	360	285.64	52.90	29.94	3.23	2.59	6.47	0.36	14.28	342
2038	360	308.49	57.13	29.94	3.39	2.72	6.79	0.38	15.42	367
2039	360	308.49	57.13	29.94	3.56	2.85	7.13	0.40	15.42	366
2040	360	333.17	61.70	29.94	3.74	2.99	7.48	0.42	16.66	394
2041	360	333.17	61.70	29.94	3.93	3.14	7.86	0.44	16.66	393
2042	360	359.82	66.64	29.94	4.13	3.30	8.25	0.46	17.99	422
2043	360	359.82	66.64	29.94	4.33	3.47	8.66	0.48	17.99	421
2044	360	388.61	71.97	29.94	4.55	3.64	9.10	0.51	19.43	453
2045	360	388.61	71.97	29.94	4.78	3.82	9.55	0.53	19.43	452
2046	360	419.70	77.73	29.94	5.01	4.01	10.03	0.56	20.99	487
2047	360	419.70	77.73	29.94	5.27	4.21	10.53	0.59	20.99	486
2048	360	453.28	83.95	29.94	5.53	4.42	11.06	0.61	22.66	523
2049	360	453.28	83.95	29.94	5.81	4.64	11.61	0.65	22.66	522
2050	360	489.54	90.67	29.94	6.10	4.88	12.19	0.68	24.48	562
2051	360	489.54	90.67	29.94	6.40	5.12	12.80	0.71	24.48	561
2052	360	528.70	97.92	29.94	6.72	5.38	13.44	0.75	26.44	604
2053	360	528.70	97.92	29.94	7.06	5.64	14.11	0.78	26.44	603
2054	360	571.00	105.75	29.94	7.41	5.93	14.82	0.82	28.55	649
合计		10,083.04	1,867.37	877.68	119.59	95.68	239.18	13.32	504.15	11,858

5、融资本息情况

本项目拟申请发行政府专项债券 0.4500 亿元（其中：已申请 2023 年政府专项债券 0.1500 亿元，期限 30 年；拟申请本期城镇建设类专项债券 0.3000 亿元，期限 30 年），以项目专项收入作为还本付息的资金来源。在债券发行期间，参照目前地方政府专项债券发行情况，在融资期内每年支付融资利息，到期一次偿还本金，自融资之日起存续期应还本付息情况如下：

债券存续期内项目总债务（总地方债券）还本付息情况表

单位：亿元

项目名称	年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	当年偿还 利息	当年还本 付息合计
泰州市洪泽湖路幼儿园新建工程	2023		0.1500		0.1500		
	2024	0.1500	0.3000		0.4500	0.0045	0.0045
	2025	0.4500			0.4500	0.0122	0.0122
	2026	0.4500			0.4500	0.0122	0.0122
	2027	0.4500			0.4500	0.0122	0.0122
	2028	0.4500			0.4500	0.0122	0.0122



项目名称	年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	当年偿还 利息	当年还本 付息合计
	2029	0.4500			0.4500	0.0122	0.0122
	2030	0.4500			0.4500	0.0122	0.0122
	2031	0.4500			0.4500	0.0122	0.0122
	2032	0.4500			0.4500	0.0122	0.0122
	2033	0.4500			0.4500	0.0122	0.0122
	2034	0.4500			0.4500	0.0122	0.0122
	2035	0.4500			0.4500	0.0122	0.0122
	2036	0.4500			0.4500	0.0122	0.0122
	2037	0.4500			0.4500	0.0122	0.0122
	2038	0.4500			0.4500	0.0122	0.0122
	2039	0.4500			0.4500	0.0122	0.0122
	2040	0.4500			0.4500	0.0122	0.0122
	2041	0.4500			0.4500	0.0122	0.0122
	2042	0.4500			0.4500	0.0122	0.0122
	2043	0.4500			0.4500	0.0122	0.0122
	2044	0.4500			0.4500	0.0122	0.0122
	2045	0.4500			0.4500	0.0122	0.0122
	2046	0.4500			0.4500	0.0122	0.0122
	2047	0.4500			0.4500	0.0122	0.0122
	2048	0.4500			0.4500	0.0122	0.0122
	2049	0.4500			0.4500	0.0122	0.0122
	2050	0.4500			0.4500	0.0122	0.0122
	2051	0.4500			0.4500	0.0122	0.0122
	2052	0.4500			0.4500	0.0122	0.0122
	2053	0.4500		0.1500	0.3000	0.0122	0.1622
	2054	0.3000		0.3000	0.0000	0.0077	0.3077
	合计		0.4500	0.4500		0.3660	0.8160

说明：2023 发行 30 年政府专项债券 0.1500 亿元，实际利率为 3.02%。

6、项目收益偿还融资本息情况

通过分析测算，泰州市洪泽湖路幼儿园新建工程项目拟申请发行政府专项债券 0.4500 亿元，债券存续期间本息和 0.8160 亿元，债券存续期间可用于偿还政府专项债券融资本息的资金为 1.1858 亿元，为项目专项收入（幼儿园保育费、托管费收入、学生公用经费补贴等）。债券存续期内项目收益对总债务（总地方债券）本息覆盖倍数为 1.45，可以覆盖总债务（总地方债券）本息。

详见附表 4：泰州市洪泽湖路幼儿园新建工程项目详细信息表。

（五）泰州市孪生城市数字底座项目



1、项目概况

根据泰州市发展和改革委员会《关于泰州市发展改革委关于泰州市孪生城市数字底座项目可行性研究报告（含项目建议书）的批复》（泰发改发〔2024〕42号），本项目拟建主要内容：1、建设连通自规、住建、水利等重点部门的基础数据库，形成统一数据标准，开展数据治理，形成城市信息数据资源库；2、建设城市信息模型(CIM)基础平台，服务于城市生命线、给排水、燃气、城市排涝、交通出行、医疗、垃圾处理、治安防控、核心商圈、街区、旅游景点等多个重点场景应用；3、建设业务中台、物联中台、时空中台、城市可视化运营全景等实时感知、数据共享交换、指挥调度系统等数字平台，作为城市新型基础设施，面向全市各部门服务，支撑公共数据的汇聚、治理、共享和开放，进一步拓展数据要素*多个场景的开发。项目总投资 0.4526 亿元。项目建设单位为泰州市大数据发展有限公司。

2、项目进展情况

该项目于 2024 年 2 月 20 日取得项目可行性研究报告的批复，项目尚未开工建设。

3、资金筹措方式

项目建设期从 2024 年 5 月至 2026 年 12 月，项目总投资 0.4526 亿元，资金来源包括：申请江苏省政府城镇建设类专项债券 0.3400 亿元（其中：拟申请本期城镇建设类专项债券 0.1600 亿元，债券期限 15 年；拟申请 2025 年及以后年度专项债券 0.1800 亿元，债券期限 15 年），其他资本金（自有资金）0.1126 亿元。

4、项目预期收益情况

本项目通过项目专项收入作为融资平衡的还款来源，专项收入来源主要包括 CIM 基础平台数据服务、CIM 数据资源库数据服务、城市可视化运营全景数据服务，具体如下：

（1）收益测算基础数据及来源

根据项目单位提供的《泰州市孪生城市数字底座项目可行性研究报告》以及相关收益预测说明，项目自 2027 年进入运营期，各年收入成本如下。

（2）营业收入测算



①已有合作意向收入

已有合作意向收入预估金额为 440 万元/年，具体如下：

序号	合作单位	项目名称	预估收入 (万元)
1	泰州市卫健委	泰州市急救指挥平台	50
2	泰州市公安局	地理信息系统-“地址根”(地址资源库)建设与服务	20
3	泰州市公安局	泰州融合通信实战平台一期	20
4	泰州市公安局	风险防控平台	10
5	泰州市公安局	泰州公安应急指挥通信保障系统	10
6	泰州市住建局	泰州市城市生命线工程项目	280
7	泰州市水利局		20
8	泰州市交通局		30
		合计	440

②其他预估收入

其他预估收入预估金额为 230 万元/年，具体如下：

序号	合作单位	项目名称	预估收入(万元)
1	泰州市级委办局及各区县	可视化展示服务	75
2	泰州市级委办局及各区县	应用底座使用服务	100
3		BIM 接入服务	55
		合计	230

经计算，项目正常年营业收入合计 670 万元/年。

(3) 税金及附加测算

①增值税

本项目执行国家和地方现行税法的有关规定。根据《中华人民共和国增值税暂行条例》(国务院令 538 号)及其实施细则(财政部、国家税务总局令 50 号)规定和国家税务总局《关于调整增值税纳税申报有关事项的公告》(国家税务总局公告 2019 年第 15 号)，本项目销项增值税税率为 6%，正常年应缴纳增值税额约为 38 万元。

②城建税

城市维护建设税：根据国务院 1985 年发布的《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》和 1986 年发布的《征收教育费附加的暂行规定》，本项目城市维护建设税按照应缴纳增值税的 7% 计取，按照该税率项目正常年应缴纳城建税额约为 3 万元。

③教育费附加



教育费附加按照应缴纳增值税的 3% 计取，另根据《省政府关于调整地方教育附加等政府性基金有关政策的通知》（苏政发〔2011〕3 号），“地方教育附加征收标准由实际缴纳“三税”税额的 1% 提高到 2%”，则教育费附加（含地方教育附加）按应缴纳增值税的 5% 计取，按照该税率项目正常年应缴纳教育费附加税额约为 2 万元。

综上，项目的税金及附加约为 43 万元/年。

（4）营业成本测算

本项目营业成本为保障业务运行、效益发挥相应的维持经费，包括软硬件环境运行维护费和数据信息资源维护费用。参照类似工程，项目正常年的运营成本约 100 万元。

（5）项目预期收益

本项目正常年服务收入 670 万元/年，经营成本及税金 143 万元/年，经营净收益 527 万元/年。

本项目预计自 2027 年进入运营期，预计在 2040 年偿还全部债务，债务存续期间可用于偿还债务本金及利息的经营净收为 0.7378 亿元。各年收益情况见下表：

项目预期收益情况表

单位：万元

年份	服务收入	税金及附加	运营成本	经营净收益
2027	670	43	100	527
2028	670	43	100	527
2029	670	43	100	527
2030	670	43	100	527
2031	670	43	100	527
2032	670	43	100	527
2033	670	43	100	527
2034	670	43	100	527
2035	670	43	100	527
2036	670	43	100	527
2037	670	43	100	527
2038	670	43	100	527
2039	670	43	100	527
2040	670	43	100	527
合计	9,380	602	1,400	7,378



5、融资本息情况

本项目申请江苏省政府城镇建设类专项债券 0.3400 亿元（其中：拟申请本期城镇建设类专项债券 0.1600 亿元，债券期限 15 年；拟申请 2025 年及以后年度专项债券 0.1800 亿元，债券期限 15 年），在融资期内每年支付融资利息，到期偿还本金，债券存续期还本付息情况如下：

债券存续期内项目总债务（总地方债券）还本付息情况表

单位：亿元

项目名称	年度	期初本金余额	本年新增本金	本年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计	
泰州市孪生城市数字底座项目	2024		0.1600		0.1600			
	2025	0.1600	0.1800		0.3400	0.0039	0.0039	
	2026	0.3400			0.3400	0.0082	0.0082	
	2027	0.3400			0.3400	0.0082	0.0082	
	2028	0.3400			0.3400	0.0082	0.0082	
	2029	0.3400			0.3400	0.0082	0.0082	
	2030	0.3400			0.3400	0.0082	0.0082	
	2031	0.3400			0.3400	0.0082	0.0082	
	2032	0.3400			0.3400	0.0082	0.0082	
	2033	0.3400			0.3400	0.0082	0.0082	
	2034	0.3400			0.3400	0.0082	0.0082	
	2035	0.3400			0.3400	0.0082	0.0082	
	2036	0.3400			0.3400	0.0082	0.0082	
	2037	0.3400			0.3400	0.0082	0.0082	
	2038	0.3400			0.3400	0.0082	0.0082	
	2039	0.3400			0.1600	0.1800	0.0082	0.1682
	2040	0.1800			0.1800		0.0044	0.1844
	合计			0.3400	0.3400		0.1231	0.4631

6、项目收益偿还融资本息情况

通过分析测算，泰州市孪生城市数字底座项目申请发行专项债券 0.3400 亿元，债券存续期间总债务（总地方债券）本息和为 0.4631 亿元，债券存续期间可用于偿还债务本息的资金为 0.7378 亿元，为服务收入，债券存续期间项目收益对总债务（总地方债券）本息覆盖倍数为 1.59，可以覆盖总债务（总地方债券）本息。

详见附表 5：泰州市孪生城市数字底座项目详细信息表。

(六) 西部智动新城水质净化中心



1、项目概况

根据《江苏省投资项目备案证》（泰海行审备[2022]312号），该项目位于泰州市海陵区运河路南侧、光伏科技产业园（东区）东侧、海优威东侧。项目主要建设内容和规模：新建占地 35 亩的污水处理中心(工业污水)，新建和修复总长度约 12 公里的配套管网，对污水排放处九岛环湖约 300 亩区域进行生态修复建设，不断提升园区工业污水资源化利用水平。项目估算总投资 10 亿元，项目实施单位为泰州市汇泰产业发展有限公司。

2、项目进展情况

该项目于 2022 年 12 月 16 日取得江苏省投资项目备案证，计划于 2024 年 11 月开工建设，预计 2025 年 12 月底竣工。

3、资金筹措方式

项目建设期为 2024 年至 2025 年，项目总投资 10.0000 亿元，资金来源包括：地方政府债券专项资金 0.9000 亿元（其中：拟申请本期城镇建设类专项债券 0.1800 亿元，期限 30 年；拟申请 2025 年江苏省政府专项债券 0.7200 亿元，期限 30 年），其他项目资本金（自有资金）9.1000 亿元。

4、项目预期收益情况

本项目通过项目专项收入作为融资平衡的还款来源。根据项目单位提供的相关收益预测说明，项目自 2026 年进入运营期，项目收入来源包括污水处理收入、租赁服务收入。具体如下：

（1）项目收入

①污水处理收入

本项目污水设施处理能力为 2.5 万吨/天，包括 1 万吨/天一般废水处理 and 1.5 万吨/天光伏废水处理。根据项目单位及可研报告编制单位提供的水价测算表，光伏污水处理费单价为 16 元/吨，一般污水处理价格为 3.4 元/吨。

第一年生产负荷取 60%，第二年生产负荷到 80%，第三年及以后各年生产负荷取 100%。按照年运营 365 天计算，满负时荷污水处理收入为 10,001 万元/年。

②租赁服务收入

九岛环湖景区水质环境改善提升后，将进一步带动旅游观光休闲度假的人数



增加，产生一定的消费增长。

1) 休闲驿站出租收入

本项目拟在九岛环湖景区设置 5000 平方米的休闲驿站，休闲驿站按照 2.5 元/m²·天对外招商，休闲驿站租金收入为 456 万元/年。

2) 零售小屋出租收入

本项目拟在九岛环湖景区设置 5 个售卖小屋，按照 6 万元/个·年对外出租，零售小屋租金收入 30 万元/年。

3) 生态停车场出租收入

本项目拟在九岛环湖景区建设 5250 平方米的生态停车场（128 个）。按照 12 元/个·天对外出租，生态停车场租金收入为 56 万元/年。

4) 广告出租收入

本项目广告牌拟设置 50 个，出租价格按 0.8 万元/个·年估算，广告出租收入为 40 万元/年。

5) 儿童娱乐设施出租收入

本项目将提供儿童娱乐设施场地出租，儿童娱乐设施包括立环跑车、旋转木马、变形金刚、野营烧烤区、碰碰车、蹦蹦床、小蹦极等，本项目儿童娱乐设施儿童娱乐设施出租收入按照 20 万元/年估算。

6) 游船设施出租收入

本项目将提供 15 艘游船对外出租，按照 1 万元/艘·年估算，预计游船租金收入 15 万元/年。

7) 租赁服务收入合计

项目计算期内，正常租赁服务收入合计 617 万元/年，第一年出租率取 50%，第二年出租率取 80%，第三年及以后取 100%。

(2) 运营成本

① 污水处理运营成本

污水处理运营成本包括外购原材料、燃料和动力、工资及福利、修理费、其他管理费用等

1) 原材料费用：原材料消耗主要包括碳源（醋酸钠等）、PAC（聚合氯化铝）、PAM 阴离子（聚丙烯酰胺）、次氯酸钠、聚合氯化铝铁、葡萄糖、氯化钙成本、



石灰成本等，达产年原材料费为 4,299 万元/年。

2) 燃料和动力费用：本项目达产年消耗生活用水约为 0.99 万吨，按照市场价格 5.35 元/吨估算，达产年水费为 5 万元/年；电力费主要指项目运营期间污水处理厂所消耗电力，本项目达产年消耗电力为 259.0 万 kW·h，按照市场价格 0.70 元/kW·h 估算，达产年电力费为 181 万元/年。

3) 工资及福利：人工费包括管理人员和生产人员人力成本。根据估算本项目劳动定员为 20 人，其中管理人员 4 人，生产工人 16 人，其中管理人员工资按照 15 万元/人估算，生产工人工资按照 8 万元/人估算，公司福利系数按照工资总额 14% 估算，达产年人工费为 $(4 \times 15 + 16 \times 8) \times 1.14 = 214$ 万元/年。

4) 修理费：估算为 138 万元/年。

5) 其他管理费：按污水处理收入的 1.5% 估算，达产年为 150 万元/年。

② 租赁服务运营成本

九岛环湖景区出租部分按租赁服务收入的 5% 计算运营成本，达产年为 31 万元/年。

(3) 税金及附加

根据财税[2015]78 号文规定，现行污水处理项目销项税率按 6% 计，享受增值税即征即退政策，退税比例 70%；租赁服务收入销项税率按 6% 计算。进项税率（动力、药剂及耗材取 13%、修理费取 9%）。附加税：城市维护建设税 7%、教育附加费 3%、地方教育费附加 2%。

经计算，项目运营期内销项税合计 17,667 万元，经营成本进项税 15,495 万元，固定资产可抵扣进项税 6,645 万元（按工程费用的 9% 计算），应交增值税 0 万元，城建税及附加税 0 万元。

(4) 项目预期收益

本项目正常年经营收入 10,618 万元/年，经营成本 5,018 万元/年，税金及附加 0 万元/年，经营净收益 5,600 万元/年。

本项目预计自 2026 年进入运营期，2055 年偿还全部债务，债务存续期间可用于偿还债务本金及利息的经营净收为 16.4369 亿元。各年收益情况见下表：

项目预期收益情况表

单位：万元



想·	污水处理收入	租赁服务收入	污水处理运营成本	租赁服务运营成本	经营净收益
2026	6,001	309	3,135	15	3,160
2027	8,001	494	4,061	25	4,409
2028	10,001	617	4,987	31	5,600
2029	10,001	617	4,987	31	5,600
2030	10,001	617	4,987	31	5,600
2031	10,001	617	4,987	31	5,600
2032	10,001	617	4,987	31	5,600
2033	10,001	617	4,987	31	5,600
2034	10,001	617	4,987	31	5,600
2035	10,001	617	4,987	31	5,600
2036	10,001	617	4,987	31	5,600
2037	10,001	617	4,987	31	5,600
2038	10,001	617	4,987	31	5,600
2039	10,001	617	4,987	31	5,600
2040	10,001	617	4,987	31	5,600
2041	10,001	617	4,987	31	5,600
2042	10,001	617	4,987	31	5,600
2043	10,001	617	4,987	31	5,600
2044	10,001	617	4,987	31	5,600
2045	10,001	617	4,987	31	5,600
2046	10,001	617	4,987	31	5,600
2047	10,001	617	4,987	31	5,600
2048	10,001	617	4,987	31	5,600
2049	10,001	617	4,987	31	5,600
2050	10,001	617	4,987	31	5,600
2051	10,001	617	4,987	31	5,600
2052	10,001	617	4,987	31	5,600
2053	10,001	617	4,987	31	5,600
2054	10,001	617	4,987	31	5,600
2055	10,001	617	4,987	31	5,600
合计	294,030	18,079	146,832	908	164,369

5、融资本息情况

本项目拟申请发行地方政府债券专项资金 0.9000 亿元（其中：拟申请本期城镇建设类专项债券 0.1800 亿元，期限 30 年；拟申请 2025 年江苏省政府专项债券 0.7200 亿元，期限 30 年）以项目专项收入作为还本付息的资金来源。融资期内每年支付融资利息，到期一次偿还本金，自融资之日起存续期应还本付息情况如下：



债券存续期内项目总债务（总地方债券）还本付息情况表

单位：亿元

项目名称	年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	当年偿还 利息	当年还本 付息合计
西部智动新城水质净化中心	2024	-	0.1800		0.1800	0.0000	0.0000
	2025	0.1800	0.7200		0.9000	0.0046	0.0046
	2026	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2027	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2028	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2029	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2030	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2031	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2032	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2033	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2034	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2035	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2036	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2037	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2038	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2039	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2040	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2041	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2042	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2043	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2044	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2045	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2046	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2047	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2048	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2049	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2050	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2051	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2052	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2053	0.9000			-	0.9000	0.0230
2054	0.9000			0.1800	0.7200	0.0230	0.2030
2055	0.7200			0.7200	0.0000	0.0184	0.7384
合计			0.9000	0.9000		0.6900	1.5900

6、项目收益偿还融资本息情况

通过分析测算，西部智动新城水质净化中心拟申请发行政府专项债券 0.9000



亿元,债券存续期间总地方债券本息和 1.5900 亿元。债券存续期间可用于偿还债务本息的资金为 16.4369 亿元,为项目专项收入(污水处理收入、其他收入),债券存续期内项目收益对项目总债务(总地方债券)本息覆盖倍数为 10.34。

详见附表 6:西部智动新城水质净化中心详细信息表。

(七) 苏陈污水处理厂及配套基础设施工程

1、项目概况

根据泰州市海陵区发展和改革委员会《关于苏陈污水处理厂及配套基础设施工程可行性研究报告的批复》(泰海发改发[2022]86号),该项目位于苏陈镇。项目主要建设内容和规模:项目拟新建苏陈污水处理厂及配套基础设施工程,具体包含:苏陈污水处理厂工程,项目位于苏陈镇前窠社区范围内,济川东路与先锋河交叉口东南侧,占地面积约 42 亩,建筑面积 3396.5 平方米,新建一座规模为 2 万吨/日的污水处理厂;管网工程,新建及改造污水管网总长约 35.3 公里;生态安全缓冲区尾水湿地及中水回用工程,建设人工湿地工程净化苏陈污水厂尾水,总处理量 2 万吨/日,含垂直潜流湿地 5 处,总面积 5.4 公顷,湿地尾水排放泵站 1 座,规模 2 万吨/日,新建中水管线 10.0 公里,新建尾水管线 3.2 公里,生态岸坡整治 2 公里及配套景观工程。项目估算总投资 10.5 亿元,项目实施单位为泰州东部新城发展集团有限公司。

2、项目进展情况

该项目于 2022 年 8 月 5 日取得建设项目用地预审与选址意见书,于 2022 年 8 月 31 日取得可行性研究报告批复,2024 年 6 月 19 日取得建设用地规划许可证。2024 年 7 月开工建设,预计 2025 年 12 月底竣工。

3、资金筹措方式

项目建设期为 2024 年至 2025 年,项目总投资 10.2188 亿元,资金来源包括:地方政府债券专项资金 0.8000 亿元(其中:拟申请本期城镇建设类专项债券 0.2000 亿元,期限 30 年;拟申请 2025 年江苏省政府专项债券 0.6000 亿元,期限 30 年),其他项目资本金(自有资金)9.4188 亿元。

4、项目预期收益情况

本项目通过项目专项收入作为融资平衡的还款来源。根据项目单位提供的相关收益预测说明,项目自 2026 年进入运营期,项目收入来源为污水处理收入。



具体如下：

（1）项目收入

项目预计 2025 年 12 月完工，2026 年 1 月开始运营。本项目污水处理设施日处理规模为 2 万吨。根据项目单位及可研报告编制单位提供的水价测算表，污水处理费价格为 8.66 元/吨。

第一年生产负荷取 60%，第二年生产负荷到 80%，第三年及以后各年生产负荷取 100%。按照年运营 365 天计算，满负时荷污水处理收入为 6,322 万元/年。

（2）运营成本

本项目运营成本包括外购原材料、燃料和动力、工资及福利、修理费、摊销费、其他管理费用等

①原材料费用：原材料消耗主要包括碳源（醋酸钠等）、PAC（聚合氯化铝）、PAM 阴离子（聚丙烯酰胺）等，达产年原材料费为 524 万元/年计。

②燃料和动力费用：包含水电费，按 618 万元/年计。

③工资及福利：本项目人员 31 名，每人每年工资福利按 10 万元计，达产年人工费为 310 万元/年。

④污泥处置费：根据污泥外运量及处置方式考虑，按 79 万元/年计。

⑤修理费：前 10 年修理费按照按 100 万元/年计，以后年度按 400 万元/年计。

⑥管理费用及其他：按前项费用之和的 5%考虑。

（3）税金及附加

根据财税[2015]78 号文规定，现行污水处理项目销项税率按 6%计，享受增值税即征即退政策，退税比例 70%。进项税率（动力、药剂及耗材取 13%、修理费取 9%）。附加税：城市维护建设税 7%、教育附加费 3%、地方教育费附加 2%。

经计算，项目运营期内销项税合计 7,255 万元，经营成本进项税 2,452 万元，固定资产可抵扣进项税 6,807 万元（按工程费用的 9%计算），应交增值税 0 万元，城建税及附加税 0 万元。

（4）项目预期收益

本项目预计自 2026 年进入运营期，2055 年偿还全部债务，债务存续期间可用于偿还债务本金及利息的经营净收为 12.8176 亿元，各年收益情况见下表：



项目预期收益情况表

单位：万元

年份	污水处理收入	原材料费用	燃料和动力费	工资及福利费	污泥处置费	修理费	管理费用及其他	经营净收益
2026	3,793	524	618	310	79	100	82	2,080
2027	5,057	524	618	310	79	100	82	3,344
2028	6,322	524	618	310	79	100	82	4,609
2029	6,322	524	618	310	79	100	82	4,609
2030	6,322	524	618	310	79	100	82	4,609
2031	6,322	524	618	310	79	100	82	4,609
2032	6,322	524	618	310	79	100	82	4,609
2033	6,322	524	618	310	79	100	82	4,609
2034	6,322	524	618	310	79	100	82	4,609
2035	6,322	524	618	310	79	100	82	4,609
2036	6,322	524	618	310	79	400	97	4,294
2037	6,322	524	618	310	79	400	97	4,294
2038	6,322	524	618	310	79	400	97	4,294
2039	6,322	524	618	310	79	400	97	4,294
2040	6,322	524	618	310	79	400	97	4,294
2041	6,322	524	618	310	79	400	97	4,294
2042	6,322	524	618	310	79	400	97	4,294
2043	6,322	524	618	310	79	400	97	4,294
2044	6,322	524	618	310	79	400	97	4,294
2045	6,322	524	618	310	79	400	97	4,294
2046	6,322	524	618	310	79	400	97	4,294
2047	6,322	524	618	310	79	400	97	4,294
2048	6,322	524	618	310	79	400	97	4,294
2049	6,322	524	618	310	79	400	97	4,294
2050	6,322	524	618	310	79	400	97	4,294
2051	6,322	524	618	310	79	400	97	4,294
2052	6,322	524	618	310	79	400	97	4,294
2053	6,322	524	618	310	79	400	97	4,294
2054	6,322	524	618	310	79	400	97	4,294
2055	6,322	524	618	310	79	400	97	4,294
合计	185,866	15,720	18,540	9,300	2,370	9,000	2,760	128,176

5、融资本息情况

本项目拟申请发行政府专项债券 0.8000 亿元（其中：拟申请本期城镇建设类专项债券 0.2000 亿元，期限 30 年；拟申请 2025 年江苏省政府专项债券 0.6000 亿元，期限 30 年）；以项目专项收入作为还本付息的资金来源。融资期内每年支



付融资利息，到期一次偿还本金，自融资之日起存续期应还本付息情况如下：

债券存续期内项目总债务（总地方债券）还本付息情况表

单位：亿元

项目名称	年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	当年偿还 利息	当年还本 付息合计
苏陈污水处理 厂及配套 基础设施工 程	2024	-	0.2000		0.2000		
	2025	0.2000	0.6000		0.8000	0.0051	0.0051
	2026	0.8000			0.8000	0.0205	0.0205
	2027	0.8000			0.8000	0.0205	0.0205
	2028	0.8000			0.8000	0.0205	0.0205
	2029	0.8000			0.8000	0.0205	0.0205
	2030	0.8000			0.8000	0.0205	0.0205
	2031	0.8000			0.8000	0.0205	0.0205
	2032	0.8000			0.8000	0.0205	0.0205
	2033	0.8000			0.8000	0.0205	0.0205
	2034	0.8000			0.8000	0.0205	0.0205
	2035	0.8000			0.8000	0.0205	0.0205
	2036	0.8000			0.8000	0.0205	0.0205
	2037	0.8000			0.8000	0.0205	0.0205
	2038	0.8000			0.8000	0.0205	0.0205
	2039	0.8000			0.8000	0.0205	0.0205
	2040	0.8000			0.8000	0.0205	0.0205
	2041	0.8000			0.8000	0.0205	0.0205
	2042	0.8000			0.8000	0.0205	0.0205
	2043	0.8000			0.8000	0.0205	0.0205
	2044	0.8000			0.8000	0.0205	0.0205
	2045	0.8000			0.8000	0.0205	0.0205
	2046	0.8000			0.8000	0.0205	0.0205
	2047	0.8000			0.8000	0.0205	0.0205
	2048	0.8000			0.8000	0.0205	0.0205
	2049	0.8000			0.8000	0.0205	0.0205
	2050	0.8000			0.8000	0.0205	0.0205
	2051	0.8000			0.8000	0.0205	0.0205
	2052	0.8000			0.8000	0.0205	0.0205
	2053	0.8000			0.8000	0.0205	0.0205
2054	0.8000			0.2000	0.6000	0.0205	0.2205
2055	0.6000			0.6000	0.0000	0.0154	0.6154
合计			0.8000	0.8000		0.6150	1.4150

6、项目收益偿还融资本息情况



通过分析测算，苏陈污水处理厂及配套基础设施工程拟申请发行政府专项债券 0.8000 亿元，债券存续期间总地方债券本息和 1.4150 亿元，。债券存续期间可用于偿还债务本息的资金为 12.8176 亿元，为项目专项收入（污水处理收入），债券存续期内项目收益对项目总债务（总地方债券）本息覆盖倍数为 9.06。

详见附表 7：苏陈污水处理厂及配套基础设施工程详细信息表。

（八）海陵区国家现代农业产业园基础设施蒸汽管网配套建设项目

1、项目概况

根据泰州市海陵区发展和改革委员会《关于海陵区国家现代农业产业园基础设施蒸汽管网配套建设可行性研究报告的批复》（泰海发改发[2024]87 号），该项目位于海陵区国家现代农业产业园。项目主要建设内容：1.集中供热管道建设：启动电厂至热力站蒸汽管道、土建支墩、过河桁架以及电厂一级蒸汽流量计装置等相关配套设施建设，新建 DN200 蒸汽管道长度约 4.2 千米；2.热力站建设：新建热力站，单层建筑面积约 300 平方米，内设分汽缸系统、减温减压装置、蒸汽参数远程监测平台、热力站二级蒸汽流量计装置等配套设施建设；3.蒸汽设施建设：新建蒸汽热源机约 20 台，配套水处理系统、天然气管道等设施建设；4.其他：新建从热力站至用户企业蒸汽管网约 5 千米。项目估算总投资 3800 万元，项目实施单位为泰州海顺农业发展有限公司。

2、项目进展情况

该项目于 2024 年 7 月 3 日取得可行性研究报告批复，计划于 2024 年 11 月开工建设，2026 年 10 月底竣工。

3、资金筹措方式

项目建设期为 2024 年至 2026 年，项目总投资 0.3800 亿元，资金来源包括：申请江苏省政府城镇建设类专项债券 0.1900 亿元（其中：拟申请本期城镇建设类专项债券 0.0600 亿元，债券期限 15 年；拟申请 2025 年及以后年度专项债券 0.1300 亿元，债券期限 15 年），其他项目资本金（自有资金）0.1900 亿元。

4、项目预期收益情况

本项目通过项目专项收入作为融资平衡的还款来源。根据项目单位提供的相关收益预测说明，项目自 2026 年进入运营期，项目收益来源为热力蒸汽销售净收益。具体如下：



(1) 蒸汽销售收入

蒸汽销售单价参照泰州市发展和改革委员会发布的关于 2024 年泰州地区供热价格，2024 年 6 月江苏联美生物能源有限公司热力价格为 284.8 元/吨，考虑到本项目的区域情况，本项目蒸汽售价定为 280 元/吨。

通过对周边企业的调研，本地区蒸汽需求量约为 15 万吨。第 1 年负荷率为 10%，以后逐年增加 20%，直至满负荷运行。

(2) 运营成本

本项目运营成本包括外购原料费、修理费、工资及福利、营业费、管理费用等

①外购原料费：本项目蒸汽采用外购方式，蒸汽采购成本按 209 元/吨，并考虑输送过程中 10%的蒸汽质量损失。

②修理费：修理费前 5 年按 20 万元/年计，第 6 年及以后按 80 万元/年计。

③工资及福利：人工费包括管理人员和生产人员人力成本。根据估算本项目劳动定员为 10 人，工资标准按照 10 万元/人估算，福利系数按照工资总额 14% 估算，年人工费为 114 万元/年。

④营业费用：本项目营业费用按照收入的 2% 计算。

⑤管理费用：本项目管理费用按照 101 万元/年计算。

(3) 税金及附加

增值税税率按 9% 计取，债券存续期内本项目蒸汽销售含税收入为 56,350 万元，销售税额为 4,653 万元。固定资产及生产运营进项税为 4,243 万元，应交增值税为 410 万元。

维护建设税按 7%、教育附加费 3%、地方教育费附加 2% 计取。债券存续期内本项目城建税及附加为 49 万元。

(4) 项目预期收益

本项目预计自 2026 年 11 月进入运营期，预计在 2041 年偿还全部债务，项目预期收益为债务存续期内经营收入减去经营成本及税金后的净额，债务存续期间可用于偿还债务本金及利息的经营净收为 0.4470 亿元。各年收益情况见下表：

项目预期收益情况表

单位：万元



年份	蒸汽销售收入	原材料费	修理费	工资及福利费	营业费用	管理费用	增值税	城建税及附加	经营净收益
2026	70	34	3	19	4				10
2027	1,260	931	20	114	25	101			69
2028	2,100	1,724	20	114	42	101			99
2029	2,940	2,414	20	114	59	101			232
2030	3,780	3,104	20	114	76	101			365
2031	4,200	3,449	20	114	84	101			432
2032	4,200	3,449	80	114	84	101			372
2033	4,200	3,449	80	114	84	101			372
2034	4,200	3,449	80	114	84	101			372
2035	4,200	3,449	80	114	84	101			372
2036	4,200	3,449	80	114	84	101	100	12	260
2037	4,200	3,449	80	114	84	101	62	7	303
2038	4,200	3,449	80	114	84	101	62	7	303
2039	4,200	3,449	80	114	84	101	62	7	303
2040	4,200	3,449	80	114	84	101	62	7	303
2041	4,200	3,449	80	114	84	101	62	7	303
合计	56,350	46,146	903	1,729	1,130	1,515	410	47	4,470

5、融资本息情况

本项目拟申请发行政府专项债券 0.1900 亿元（其中：拟申请本期城镇建设类专项债券 0.0600 亿元，债券期限 15 年；拟申请 2025 年及以后年度专项债券 0.1300 亿元，债券期限 15 年），以项目专项收入作为还本付息的资金来源。在融资期内每年支付融资利息，到期一次偿还本金，自融资之日起存续期应还本付息情况如下：

债券存续期内项目总债务（总地方债券）还本付息情况表

单位：亿元

项目名称	年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
海陵区国家现代农业产业园基础设施蒸汽管网配套建设项目	2024	-	0.0600		0.0600	0.0000	0.0000
	2025	0.0600	0.0600		0.1200	0.0015	0.0015
	2026	0.1200	0.0700		0.1900	0.0029	0.0029
	2027	0.1900			0.1900	0.0046	0.0046
	2028	0.1900			0.1900	0.0046	0.0046
	2029	0.1900			0.1900	0.0046	0.0046
	2030	0.1900			0.1900	0.0046	0.0046
	2031	0.1900			0.1900	0.0046	0.0046
	2032	0.1900			0.1900	0.0046	0.0046



项目名称	年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	当年偿还 利息	当年还本 付息合计
	2033	0.1900			0.1900	0.0046	0.0046
	2034	0.1900			0.1900	0.0046	0.0046
	2035	0.1900			0.1900	0.0046	0.0046
	2036	0.1900			0.1900	0.0046	0.0046
	2037	0.1900			0.1900	0.0046	0.0046
	2038	0.1900		-	0.1900	0.0046	0.0046
	2039	0.1900		0.0600	0.1300	0.0046	0.0646
	2040	0.1300		0.0600	0.0700	0.0031	0.0631
	2041	0.0700		0.0700	0.0000	0.0017	0.0717
	合计		0.1900	0.1900		0.0690	0.2590

6、项目收益偿还融资本息情况

通过分析测算，海陵区国家现代农业产业园基础设施蒸汽管网配套建设项目拟申请发行政府专项债券 0.1900 亿元，债券存续期间本息和 0.2590 亿元，债券存续期间可用于偿还政府专项债券融资本息的资金为 0.4470 亿元，为项目专项收入（污水处理收入）。债券存续期内项目收益对总债务（总地方债券）本息覆盖倍数为 1.73，可以覆盖总债务（总地方债券）本息。

详见附表 8：海陵区国家现代农业产业园基础设施蒸汽管网配套建设项目详细信息表。

（九）二人医开发区医院、妇幼保健院项目

1、项目概况

根据泰州市姜堰区发展和改革委员会《关于批准二人医开发区医院、妇幼保健院项目可行性研究报告的批复》（泰姜发改投〔2020〕116号），项目建设地点位于泰州市姜堰区陈庄路南侧、双登大道东侧，是在现址建设中的二人医开发区医院住院楼工程的东侧、南侧进行规划建设。项目总用地面积 54,909.7 平方米（82.36 亩），总建筑面积 86,403.50 平方米，其中：地上建筑面积 57,497.67 平方米，地下建筑面积 28,905.83 平方米（其中：人防建筑面积约 5,247.87 平方米）。项目总投资 5.8840 亿元。项目建设单位为泰州国源开发建设有限公司。

根据泰州市姜堰区发展和改革委员会《关于批准二人医开发区医院、妇幼保健院项目变更内容及追加投资的批复》（泰姜发改投〔2022〕87号），对项目建设内容、项目总投资及资金来源进行变更，新增建筑面积约 4,090.41 平方米，其中：地上建筑面积 1,834.73 平方米，地下建筑面积 2,255.68 平方米。对既有建筑



和在建建筑进行改造，项目总投资 8.0690 亿元，其中原有投资 5.8840 亿元，新增投资约 2.1850 亿元。

2、项目进展情况

二人医开发区医院、妇幼保健院项目于 2020 年 6 月 24 日取得可行性研究报告批复，2021 年 8 月 31 日取得建筑工程施工许可证，2022 年 9 月 30 日取得项目变更内容及追加投资的批复，预计 2024 年 12 月份组织竣工验收。

3、资金筹措方式

项目建设期从 2021 年 5 月至 2024 年 12 月，项目总投资 8.0690 亿元，资金来源包括：申请江苏省政府城镇建设类专项债券 5.0200 亿元（其中：已申请 2021 年江苏省政府专项债券 2.3000 亿元，期限为 10 年；已申请 2022 年江苏省政府专项债券 1.2200 亿元，期限为 15 年；拟申请本期城镇建设类专项债券 1.5000 亿元，期限为 30 年）；其他资本金（自有资金）3.0490 亿元。

4、项目预期收益情况

本项目通过项目专项收入作为融资平衡的还款来源，专项收入来源主要为医疗服务收入，具体如下：

（1）收益测算基础数据及来源

根据泰州市兴达工程项目管理有限公司编制的《二人医开发区医院、妇幼保健院可行性研究报告》以及项目单位提供的相关收益预测说明：本项目自 2025 年进入运营期，各年收入成本如下。

（2）营业收入测算

①门急诊收入

门急诊收入=门急诊人次*平均每人次门急诊费用

门急诊人次测算：项目建成后，年预期就诊人次约 25 万人次。

平均每入门急诊费用：门急诊费用由药品费、检查费、诊疗费及其他费用构成。参考地区周边综合性医院门急诊费用测算：药品费 60 元/人次、检查费 100 元/人次、诊疗费约 250 元/人次，合计为 180 元/人次。

门急诊年收入：4,500 万元/年

②住院收入

住院收入=住院人次*平均每床住院费用。



住院人次：项目建成后，床位数为 800 张，预计床位年均使用率为 80%，每人住院日数按 10 天估算，每年平均住院人数 23,360 人次。

平均每人住院费用：根据调查，平均每人住院费用约 6,800 元。

正常年住院收入：15,885 万元/年。

③其他收入

其他收入主要包括提供保健有偿服务的不确定收入（如体检、康复训练等），估算正常年份平均其他收入约为 300 万元。

经计算，项目正常年医疗服务收入合计 20,685 万元/年。

（2）税金及附加测算

本项目按照非营利性医疗机构定位，根据国家《财政部、国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》财税（2000）042 号文精神，免征条项税收。因此，项目建成后，所取得的医疗服务收入均未考虑税金及附加。

（3）营业成本测算

本项目营业成本主要包括人员费用、药品及材料费、燃料及动力费用、其他管理费用等。

①人员费用

根据医院规模和人员数量的设置方案，人员数量与床位的配比为 0.75: 1，预计人员数量为 600 人，职工薪酬、福利费按 95,367 元/人/年估算，年均人员费用支出约为 5,722 万元。

②药品及材料费估算

门急诊药品费：按人均门急诊药品费 80 元/人次计算，门急诊药品费为 2,000 万元/年；

住院药品费：住院药品费按住院总收入 30%估算，约为 4,766 万元/年；

卫生材料及易耗品费：按门急诊收入和住院收入之和的 15%估算，约为 3,058 万元/年。

综上，项目药品及材料费用约为 9,824 万元/年。

③燃料及动力费用估算

水费：根据项目可行性研究报告，项目日用水量 955.32 立方米/天，水价按 3.59 元/立方米计算，水费约为 125 万元/年；



电费：项目年电力消耗 944.6 万千瓦时，电价按 0.63 元/千瓦时计算，电费约为 595 万元/年；

蒸汽费用：项目年消耗蒸汽 5380 立方米，蒸汽价格按 240 元/立方米计算，蒸汽费用约为 129 万元/年；

天然气费用：项目年消耗天然气 8.5 万立方米，天然气价格按 3.77 元/立方米计算，天然气费用约为 32 万元/年。

综上，项目年燃料及动力费用约为 881 万元/年。

④其他管理费用

其他管理费用包括办公费、维修保养费、差旅费等，按总收入的 2% 估算，其他管理费用约为 414 万元/年。

经计算，项目正常年营业成本合计 16,841 万元/年。

(4) 项目预期收益

本项目正常年医疗服务收入 20,685 万元/年，经营成本 16,841 万元/年，经营净收益 3,844 万元/年。

本项目预计 2025 年进入运营期，预计在 2054 年偿还全部债务，债务存续期间，可用于偿还债务本金及利息的经营净收为 11.5320 亿元。各年收益情况见下表：

项目预期收益情况表

单位：万元

年份	门急诊收入	住院收入	其他收入	人员费用	药品及材料费	燃料及动力费用	其他管理费用	经营净收益
2025	4,500	15,885	300	5,722	9,824	881	414	3,844
2026	4,500	15,885	300	5,722	9,824	881	414	3,844
2027	4,500	15,885	300	5,722	9,824	881	414	3,844
2028	4,500	15,885	300	5,722	9,824	881	414	3,844
2029	4,500	15,885	300	5,722	9,824	881	414	3,844
2030	4,500	15,885	300	5,722	9,824	881	414	3,844
2031	4,500	15,885	300	5,722	9,824	881	414	3,844
2032	4,500	15,885	300	5,722	9,824	881	414	3,844
2033	4,500	15,885	300	5,722	9,824	881	414	3,844
2034	4,500	15,885	300	5,722	9,824	881	414	3,844
2035	4,500	15,885	300	5,722	9,824	881	414	3,844
2036	4,500	15,885	300	5,722	9,824	881	414	3,844
2037	4,500	15,885	300	5,722	9,824	881	414	3,844



2038	4,500	15,885	300	5,722	9,824	881	414	3,844
2039	4,500	15,885	300	5,722	9,824	881	414	3,844
2040	4,500	15,885	300	5,722	9,824	881	414	3,844
2041	4,500	15,885	300	5,722	9,824	881	414	3,844
2042	4,500	15,885	300	5,722	9,824	881	414	3,844
2043	4,500	15,885	300	5,722	9,824	881	414	3,844
2044	4,500	15,885	300	5,722	9,824	881	414	3,844
2045	4,500	15,885	300	5,722	9,824	881	414	3,844
2046	4,500	15,885	300	5,722	9,824	881	414	3,844
2047	4,500	15,885	300	5,722	9,824	881	414	3,844
2048	4,500	15,885	300	5,722	9,824	881	414	3,844
2049	4,500	15,885	300	5,722	9,824	881	414	3,844
2050	4,500	15,885	300	5,722	9,824	881	414	3,844
2051	4,500	15,885	300	5,722	9,824	881	414	3,844
2052	4,500	15,885	300	5,722	9,824	881	414	3,844
2053	4,500	15,885	300	5,722	9,824	881	414	3,844
2054	4,500	15,885	300	5,722	9,824	881	414	3,844
合计	135,000	476,550	9,000	171,660	294,720	26,430	12,420	115,320

5、融资本息情况

本项目申请江苏省政府城镇建设类专项债券 5.0200 亿元(其中:已申请 2021 年江苏省政府专项债券 2.3000 亿元,期限为 10 年;已申请 2022 年江苏省政府专项债券 1.2200 亿元,期限为 15 年;拟申请本期城镇建设类专项债券 1.5000 亿元,期限为 30 年)。在融资期内每年支付融资利息,到期一次偿还本金,债券存续期还本付息情况如下:

债券存续期内项目总债务(总地方债券)还本付息情况表

单位:亿元

项目名称	年度	期初本金余额	本年新增本金	本年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
二人医开发区医院、妇幼保健院项目	2021		2.3000		2.3000		
	2022	2.3000	1.2200		3.5200	0.0720	0.0720
	2023	3.5200			3.5200	0.1108	0.1108
	2024	3.5200	1.5000		5.0200	0.1108	0.1108
	2025	5.0200			5.0200	0.1492	0.1492
	2026	5.0200			5.0200	0.1492	0.1492
	2027	5.0200			5.0200	0.1492	0.1492
	2028	5.0200			5.0200	0.1492	0.1492
	2029	5.0200			5.0200	0.1492	0.1492
	2030	5.0200			5.0200	0.1492	0.1492



项目名称	年度	期初本金余额	本年新增本金	本年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
	2031	5.0200		2.3000	2.7200	0.1492	2.4492
	2032	2.7200			2.7200	0.0772	0.0772
	2033	2.7200			2.7200	0.0772	0.0772
	2034	2.7200			2.7200	0.0772	0.0772
	2035	2.7200			2.7200	0.0772	0.0772
	2036	2.7200			2.7200	0.0772	0.0772
	2037	2.7200		1.2200	1.5000	0.0772	1.2972
	2038	1.5000			1.5000	0.0384	0.0384
	2039	1.5000			1.5000	0.0384	0.0384
	2040	1.5000			1.5000	0.0384	0.0384
	2041	1.5000			1.5000	0.0384	0.0384
	2042	1.5000			1.5000	0.0384	0.0384
	2043	1.5000			1.5000	0.0384	0.0384
	2044	1.5000			1.5000	0.0384	0.0384
	2045	1.5000			1.5000	0.0384	0.0384
	2046	1.5000			1.5000	0.0384	0.0384
	2047	1.5000			1.5000	0.0384	0.0384
	2048	1.5000			1.5000	0.0384	0.0384
	2049	1.5000			1.5000	0.0384	0.0384
	2050	1.5000			1.5000	0.0384	0.0384
	2051	1.5000			1.5000	0.0384	0.0384
	2052	1.5000			1.5000	0.0384	0.0384
	2053	1.5000			1.5000	0.0384	0.0384
	2054	1.5000		1.5000		0.0384	1.5384
	合计		5.0200	5.0200		2.4540	7.4740

说明：2021年发行10年期债券2.3000亿元，实际利率为3.13%；2022年发行的15年期债券1.2200亿元，实际利率为3.18%。

6、项目收益偿还融资本息情况

通过分析测算，二人医开发区医院、妇幼保健院项目申请发行专项债券5.0200亿元，债券存续期间总债务（总地方债券）本息和为7.4740亿元，债券存续期间可用于偿还债务本息的资金为11.5320亿元，为医疗服务收入，债券存续期间项目收益对总债务（总地方债券）本息覆盖倍数为1.54，可以覆盖总债务（总地方债券）本息。

详见附表9：二人医开发区医院、妇幼保健院项目详细信息表

（十）宁启铁路姜堰站综合客运枢纽项目



1、项目概况

根据泰州市姜堰区发展和改革委员会《关于批准宁启铁路姜堰站综合客运枢纽项目可行性研究报告的函》（泰姜发改投〔2022〕10号），本项目拟建主要内容：项目位于站前路北侧，紧邻火车站站房。总用地 39377 平方米，总建筑面积 26264.2 平方米，其中：地上建筑面积 15284.2 平方米，包括汽车客运综合楼 9035.3 平方米，公交中心 5453.9 平方米，架空连廊 795.04 平方米；地下建筑面积 10980 平方米（含人防工程）。项目总投资 3.6529 亿元。项目建设单位为泰州市姜堰交通建设投资发展有限公司。

2、项目进展情况

该项目于 2022 年 3 月 7 日取得项目可行性研究报告的批复，2022 年 11 月 11 日取得建筑工程规划许可，2022 年 11 月 24 日取得汽车客运综合楼、地下室建筑工程施工许可证，2022 年 11 月 17 日取得不动产土地证，2023 年 2 月 23 日取得公交中心建筑工程施工许可证，预计 2024 年 12 月份组织竣工验收。

3、资金筹措方式

项目建设期从 2023 年 4 月至 2024 年 12 月，项目总投资 3.6529 亿元，资金来源包括：申请政府专项债券 0.9000 亿元（拟申请本期江苏省政府城镇建设类专项债券 0.9000 亿元，债券期限 30 年），其他债务融资 0.3650 亿元，其他资本金（自有资金）2.3879 亿元。

4、项目预期收益情况

本项目通过项目专项收入作为融资平衡的还款来源，专项收入来源主要包括旅客站务收入、广告收入等，具体如下：

（1）收益测算基础数据及来源

根据华设设计集团股份有限公司提供的《宁启铁路姜堰站综合客运枢纽项目可行性研究报告》以及项目单位提供的相关收益预测说明，项目自 2025 年进入运营期，各年收入成本如下。

（2）营业收入测算

①旅客站务收入

旅客站务收入主要包括站务费、小件寄存费组成。

客运站旅客发送量测算：项目建成后，客运站年旅客发送量约 73 万人次。



日发班次约 200 次/天。

客运站为旅客提供候车、休息、治安保卫等服务，按每人每次在客票内向旅客收取旅客站务费，一级汽车客运站 2 元，100 公里以内算短途，站务费按 50%收取。参考地区周边客运站，客运站 100 公里以内短途比例与长途比例约为 0.85:0.15。

年站务费收入=年旅客发送量*长途比例*2+年旅客发送量*短途比例*1

站务费年收入：84 万元/年

小件寄存业务为客运站为方便旅客出行提供的物品临时寄存服务，每天每件收取 1 元物品寄存费。参考地区周边客运站，寄存比例取 5%。

年小件寄存收入=年旅客发送量*寄存比例

小件寄存费年收入：4 万元/年

旅客站务收入每两年价格上涨 5%，经计算，运营期前 30 年旅客站务收入约为 3,806 万元。

②车辆站务收入

车辆站务收入主要包括客运代理费、行包代理费、车辆清洗费、车辆修理费。

客运站为承运人代办客源组织、售票、检票、发车等业务，按客运运费的一定比例，向承运人计收客运代理费。按照《江苏省汽车客运站收费实施细则》相关规定，本项目为一级汽车客运站，收取运费 10%为客运代理费。参考地区周边客运站，客运站平均运距约为 60 公里，客运费率取高一级型车 0.2 元/人/公里。

年客运代理费=年旅客发送量*平均运距*客运费率*10%

客运代理费年收入：88 万元/年

客运站承运人受理行包托运业务，按行包运输收入 15%收取行包代理费。参考地区周边客运站，行包托运比例为 5%，行包托运平均收入约 5 元。

年行包代理费收入=年旅客发送量*托运比例*行包托运收入*15%

行包代理费年收入：3 万元/年

车客运站根据承运人要求，提供车辆外部清洗服务和车箱内清洁服务，按每辆车次收取费用，参考地区周边客运站，站内清洗车辆占日班次 30%，日发班次约 1,800 辆，每辆收取 40 元，每辆车每年清洗 48 次。

年车辆清洗费收入=日发班次*30%*40*48



车辆清洗费年收入：12 万元/年

参考地区周边客运站，需要修理的车辆占日发班次 5%，每辆修理费约 8 万元/年。

年车辆修理费收入=日发班次*5%*每辆车年修理费

车辆修理费年收入：80 万元/年

车辆站务收入每两年价格上涨 5%，经计算，运营期前 30 年车辆站务收入约为 7,920 万元。

③商业配套租金及物业收入

根据项目预估的室外可用于商业配套的面积 1,000 m²，室内候车厅可用于商业配套的面积 200m²，参考泰州其他客运站租金情况，室外商业配套租金 3 元/ m²/天，室内商业配套租金 3.5 元/m²/天，物业管理费统一按 4 元 m²/月计算，运营期第一年出租率设定为 90%，第 2 年及以后出租率为 100%。每两年价格上涨 5%，运营期前 30 年商业配套设租金及物业费收入合计 6,122 万元，其中租金收入合计 5,764 万元，物业管理费收入合计 358 万元。

④停车场收入

本项目设计停车位约 260 个，根据《泰州市市区机动车停车场服务收费管理办法》（泰政规〔2014〕11 号）规定，车站配套设置的机动车停车场实行政府定价。

计算时我们设定车站开通运营后每车平均停车时长 2 小时，每个车位日周转 5 次，收费标准 2.5 元/小时，车位使用率为 90%。每两年价格上涨 5%，运营期前 30 年停车场收入合计 9,234 万元。

⑤充电桩收入

本项目共设置 30 个充电桩停车位，均为快充充电桩。充满一辆电动汽车需要 1-2 小时，用电约 20 度，单个充电桩平均每日充电 7 次。泰州市快充充电桩收费标准为 1.07-1.12 元/度（含服务费），根据国家电网公布电费价格，平均电价为 0.5 元/度，使用率为 90%，每两年价格上涨 5%，运营期前 30 年充电桩收入合计 2,976 万元。

⑥广告收入

参考地区周边客运站，广告收入约 100 万元/年。每两年价格上涨 5%，运营



期前 30 年广告收入合计 4,320 万元。

⑦客运补贴收入

参考江苏省财政厅、江苏省交通运输厅文件《关于下达 2023 年农村客运补贴和城市交通发展奖励资金的通知》（苏财建〔2023〕124 号），该项目每年预计获得 100 万元的客运补贴收入。运营期前 30 年客运补贴收入合计 3,000 万元。

⑧其他收入

其他收入主要包括合同违约收入、顶班车收入、延误脱班费等。参考地区周边客运站，其他收入约 50 万元/年。每两年价格上涨 5%，运营期前 30 年其他收入合计 2,192 万元。

综上，项目运营期前 30 年收入合计 39,570 万元。

（3）税金及附加测算

①增值税

本项目执行国家和地方现行税法的有关规定。根据《中华人民共和国增值税暂行条例》（国务院令第 538 号）及其实施细则（财政部、国家税务总局令第 50 号）规定和国家税务总局《关于调整增值税纳税申报有关事项的公告》（国家税务总局公告 2019 年第 15 号），本项目销项增值税税率为 6%，项目运营期前 30 年销项税合计 2,241 万元。

②城建税

城市维护建设税：根据国务院 1985 年发布的《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》和 1986 年发布的《征收教育费附加的暂行规定》，本项目城市维护建设税按照应缴纳增值税的 5% 计取，项目运营期前 30 年城建税合计 112 万元。

③教育费附加

教育费附加按照应缴纳增值税的 3% 计取，另根据《省政府关于调整地方教育附加等政府性基金有关政策的通知》（苏政发〔2011〕3 号），“地方教育附加征收标准由实际缴纳“三税”税额的 1% 提高到 2%”，则教育费附加（含地方教育附加）按应缴纳增值税的 5% 计取，项目运营期前 30 年教育费附加合计 112 万元。

综上，项目运营期前 30 年税金及附加约为 2,465 万元。

（4）营业成本测算



本项目营业成本为保障客运站正常运营的人员费用、日常维护费、生产生活燃料费、经营管理费等。

①人员费用

根据拟建项目规模，预计人员数量为 25 人，考虑当地居民平均生活水平，职工薪酬、福利费按 8 万元/人/年估算，人员费用约 200 万元/年，每两年价格上涨 5%，运营期前 30 年人员费用合计 8,652 万元。

②日常维护费

参考地区周边客运站，日常维护费约 15 万元/年，每两年价格上涨 5%，运营期前 30 年日常维护费合计 660 万元。

③生产生活燃料费

参考地区周边客运站，生产生活燃料费约 45 万元/年，每两年价格上涨 5%，运营期前 30 年生产生活燃料费合计 1,716 万元。

④经营管理费

经营管理费主要包括职工差旅费、办公费等。按总收入的 2%估算，约 19 万元/年，每两年价格上涨 5%，运营期前 30 年经营管理费合计 792 万元。

经计算，项目运营期前 30 年营业成本合计 11,820 万元。

(5) 项目预期收益

项目运营期前 30 年合计年收入 39,570 万元，税金及附加 2,465 万元，经营成本 11,820 万元，经营净收益 25,285 万元。

本项目预计自 2025 年进入运营期，预计在 2054 年偿还全部债务，债务存续期间可用于偿还债务本金及利息的经营净收为 2.5285 亿元。各年收益情况见下表：

项目预期收益情况表

单位：万元

年份	营业收入	税金及附加	营业成本	经营净收益
2025	932	58	274	600
2026	946	59	274	613
2027	988	62	288	638
2028	988	62	288	638
2029	1,033	64	303	666
2030	1,033	64	303	666



2031	1,081	67	318	696
2032	1,081	67	318	696
2033	1,130	70	334	726
2034	1,130	70	334	726
2035	1,181	74	350	757
2036	1,181	74	350	757
2037	1,235	77	368	790
2038	1,235	77	368	790
2039	1,292	80	386	826
2040	1,292	80	386	826
2041	1,352	85	405	862
2042	1,352	85	405	862
2043	1,416	88	425	903
2044	1,416	88	425	903
2045	1,482	92	446	944
2046	1,482	92	446	944
2047	1,551	97	467	987
2048	1,551	97	467	987
2049	1,624	101	490	1,033
2050	1,624	101	490	1,033
2051	1,701	106	515	1,080
2052	1,701	106	515	1,080
2053	1,780	111	541	1,128
2054	1,780	111	541	1,128
合计	39,570	2,465	11,820	25,285

5、融资本息情况

本项目拟申请江苏省政府城镇建设类专项债券 0.9000 亿元，债券期限 30 年；其他债务融资 0.3650 亿元。政府债券在融资期内每年支付融资利息，到期一次偿还本金，其他债务融资按照合同约定分期偿还本金及利息，自融资之日起存续期应还本付息情况如下：

债券存续期内项目总地方债券还本付息情况表

单位：亿元

项目名称	年度	期初本金余额	本年新增本金	本年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
宁启铁路姜堰站综合客运枢纽项目	2024		0.9000		0.9000		
	2025	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2026	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2027	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230



项目名称	年度	期初本金余额	本年新增本金	本年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
	2028	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2029	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2030	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2031	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2032	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2033	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2034	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2035	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2036	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2037	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2038	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2039	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2040	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2041	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2042	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2043	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2044	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2045	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2046	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2047	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2048	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2049	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2050	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2051	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2052	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2053	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2054	0.9000		0.9000		0.0230	0.9230
	合计		0.9000	0.9000		0.6900	1.5900

债券存续期内项目总债务还本付息情况表

单位：亿元

项目名称	年度	期初本金余额	本年新增本金	本年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
宁启铁路姜堰站综合客运枢纽项目	2024	0.3650	0.9000		1.2650	0.0130	0.0130
	2025	1.2650			1.2650	0.0360	0.0360
	2026	1.2650		0.0230	1.2420	0.0356	0.0586
	2027	1.2420		0.0230	1.2190	0.0347	0.0577
	2028	1.2190		0.0230	1.1960	0.0340	0.0570



项目名称	年度	期初本金余额	本年新增本金	本年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
	2029	1.1960		0.0230	1.1730	0.0331	0.0561
	2030	1.1730		0.0230	1.1500	0.0323	0.0553
	2031	1.1500		0.0230	1.1270	0.0315	0.0545
	2032	1.1270		0.0230	1.1040	0.0307	0.0537
	2033	1.1040		0.0230	1.0810	0.0298	0.0528
	2034	1.0810		0.0230	1.0580	0.0290	0.0520
	2035	1.0580		0.0230	1.0350	0.0282	0.0512
	2036	1.0350		0.0230	1.0120	0.0274	0.0504
	2037	1.0120		0.0230	0.9890	0.0265	0.0495
	2038	0.9890		0.0230	0.9660	0.0257	0.0487
	2039	0.9660		0.0230	0.9430	0.0248	0.0478
	2040	0.9430		0.0230	0.9200	0.0241	0.0471
	2041	0.9200		0.0200	0.9000	0.0233	0.0433
	2042	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2043	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2044	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2045	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2046	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2047	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2048	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2049	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2050	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2051	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2052	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2053	0.9000			0.9000	0.0230	0.0230
	2054	0.9000		0.9000	0.0000	0.0230	0.9230
	合计		0.9000	1.2650		0.8187	2.0837

说明：项目公司于 2022 年 9 月 14 日与中国农业发展银行签订关于宁启铁路姜堰站综合客运枢纽项目的《基础设施基金借款协议》，借款金额 0.3650 亿元，借款期限：2022 年 9 月 14 日-2041 年 9 月 11 日，借款利率：固定利率 3.52%。

6、项目收益偿还融资本息情况

通过分析测算，宁启铁路姜堰站综合客运枢纽项目申请发行政府专项债券 0.9000 亿元，其他债务融资 0.3650 亿元，债券存续期间总地方债券本息和 1.5900 亿元，总债务本息和 2.0837 亿元。债券存续期间可用于偿还债务本息的资金为 2.5285 亿元，为客运站运营收入，债券存续期内项目收益对总地方债券本息覆盖



倍数为 1.59，对总债务本息覆盖倍数为 1.21。可以覆盖总债务本息。

详见附表 10：宁启铁路姜堰站综合客运枢纽项目详细信息表。

（十一）姜堰区村庄生活污水环保设施改造工程项目

1、项目概况

根据泰州市姜堰区行政审批局《关于姜堰区村庄生活污水环保设施改造工程核准的批复》（泰姜行审核〔2022〕27号），项目拟在姜堰区白米镇、大伦镇、顾高镇、蒋镇、梁徐街道、娄庄镇、罗塘街道、溱潼镇、三水街道、天目山街道、淤溪镇、俞垛镇、张甸镇等 13 个镇/街道范围内新建部分管网。其中：新建污水管道 230.3km，DN110~DN300 球墨铸铁管；现状雨水管恢复 33km，DN200 球墨铸铁管。项目总投资 19864 万元，项目实施单位为泰州姜海水务有限公司。

2、项目进展情况

该项目于 2022 年 12 月 5 日取得姜堰区村庄生活污水环保设施改造工程核准的批复，2023 年 8 月 4 日取得工程开工令，建设工程施工许可证正在办理中，预计 2024 年 12 月竣工。

3、资金筹措方式

项目建设期从 2023 年 8 月至 2024 年 12 月，项目总投资 1.9864 亿元，资金来源包括：申请江苏省政府城镇建设类专项债券 0.5000 亿元（申请本期江苏省政府城镇建设类专项债券 0.5000 亿元，期限 15 年），其他资本金（自有资金）1.4864 亿元。

4、项目预期收益情况

本项目通过项目专项收入作为融资平衡的还款来源。项目收入来源主要为污水管网有偿使用收入。具体如下：

（1）收益测算基础数据及来源

根据项目单位及江苏中之泰工程咨询有限公司提供的相关收益预测，项目自 2025 年进入运营期，各年收入、支出情况如下。

（2）营业收入测算

污水管网有偿使用收入=管网长度（m）*各管径有偿使用单价（元/m·年）

污水管网长度：项目建成后，DN110 管网 55km、DN200 管网 100km、DN300 管网 75.3km。



根据项目单位提供的管网出租意向性协议，各管径管网有偿使用单价：DN110 管网 62 元/m·年、DN200 管网 68 元/m·年、DN300 管网 73 元/m·年。污水管网有偿使用年收入为 1,571 万元/年。

(3) 运营成本测算

该项目正常运行成本为管网维护费用。

按照固定资产折旧费的 10% 计算（固定资产原值 19,864 万元，采用直线法，折旧年限取 20 年，残值率为 5%，综合折旧率为 4.75%），维护费用为 94 万元/年。

(4) 税金及附加测算

① 增值税：按照年运营收入的 9% 计算，为 130 万元/年。

② 城市维护建设税及教育费附加：本项目城市维护建设税按应缴纳增值税额的 7% 计缴，教育费附加按照应缴纳增值税的 3% 计缴，地方教育附加征收标准为实际缴纳增值税税额的 2%，城市维护建设税及教育费附加合计为 15 万元/年。

经测算，项目税金及附加合计 145 万元/年。

(5) 项目预期收益

本项目污水管网有偿使用年收入 1,571 万元/年，运营成本 94 万元/年，税金及附加 145 万元/年，经营净收益 1,332 万元/年。

本项目预计自 2025 年进入运营期，预计在 2039 年偿还全部债务，债券存续期间可用于偿还债务本金及利息的经营净收益为 1.9980 亿元。各年收益情况见下表：

项目预期收益情况表

单位：万元

年份	管网有偿使用收入	固定资产维护费	税金及附加	经营净收益
2025	1,571	94	145	1,332
2026	1,571	94	145	1,332
2027	1,571	94	145	1,332
2028	1,571	94	145	1,332
2029	1,571	94	145	1,332
2030	1,571	94	145	1,332
2031	1,571	94	145	1,332
2032	1,571	94	145	1,332



年份	管网有偿使用收入	固定资产维护费	税金及附加	经营净收益
2033	1,571	94	145	1,332
2034	1,571	94	145	1,332
2035	1,571	94	145	1,332
2036	1,571	94	145	1,332
2037	1,571	94	145	1,332
2038	1,571	94	145	1,332
2039	1,571	94	145	1,332
合计	23,565	1,410	2,175	19,980

5、融资本息情况

本项目拟申请政府专项债券 0.5000 亿元，期限为 15 年，融资期内每年支付债券利息，到期一次偿还本金，债券存续期还本付息情况如下：

债券存续期内项目总债务（总地方债券）还本付息情况表

单位：亿元

项目名称	年度	期初本金余额	本年新增本金	本年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
姜堰区村庄生活污水环保设施改造工程	2024		0.5000		0.5000		
	2025	0.5000			0.5000	0.0121	0.0121
	2026	0.5000			0.5000	0.0121	0.0121
	2027	0.5000			0.5000	0.0121	0.0121
	2028	0.5000			0.5000	0.0121	0.0121
	2029	0.5000			0.5000	0.0121	0.0121
	2030	0.5000			0.5000	0.0121	0.0121
	2031	0.5000			0.5000	0.0121	0.0121
	2032	0.5000			0.5000	0.0121	0.0121
	2033	0.5000			0.5000	0.0121	0.0121
	2034	0.5000			0.5000	0.0121	0.0121
	2035	0.5000			0.5000	0.0121	0.0121
	2036	0.5000			0.5000	0.0121	0.0121
	2037	0.5000			0.5000	0.0121	0.0121
	2038	0.5000			0.5000	0.0121	0.0121
2039	0.5000			0.5000	0.0121	0.5121	
合计			0.5000	0.5000		0.1815	0.6815

5、项目收益偿还融资本息情况

通过分析测算，姜堰区村庄生活污水环保设施改造工程项目申请发行政府专项债券 0.5000 亿元，债券存续期间本息和 0.6815 亿元，债券存续期间可用于偿还政府专项债券融资本息的资金为 1.9980 亿元，为污水管网有偿使用收入，债



券存续期内项目收益对总债务（总地方债券）本息覆盖倍数为 2.93，可以覆盖总债务（总地方债券）本息。

详见附表 11：姜堰区村庄生活污水环保设施改造工程项目详细信息表。

（十二）姜堰区 2023 年污水管网更新改造工程项目

1、项目概况

根据泰州市姜堰区行政审批局《关于姜堰区 2023 年污水管网更新改造工程核准的批复》（泰姜行审核〔2023〕1 号），项目实施内容包括：1、4.79 平方公里(含太宇村、丽江花园、南苑二村组团、南苑新寓组团、中天清华园等 32 个小区及沿街商铺)实施污水处理提质增效达标区排水管网更新改造，主要建设内容：将原小区内雨水排水管更换为 De250 实壁 PE 管及 DN300 球墨铸铁管，建设雨水检查井；将原小区内污水管更换为 De250 实壁 PE 管及 DN300 球墨铸铁管，建设污水检查井。2、对中天新村、中天二村、润景国际、站北小区、泓润花园(一期)30 个小区实施污水管网更新改造，主要建设内容：将原雨水管更换为 De200 实壁 PE 管及 DN300 球墨铸铁管，建设雨水检查井；将原污水管更换为 De200 实壁 PE 管及 DN300 球墨铸铁管，建设污水检查井；建设化粪池、隔油池、砖砌树池。3、更新改造合州路、杭州路道路污水主管网 2000 米，主要建设内容：更新改造 DN400、DN500 球墨铸铁污水管 2000 米，Φ1000 圆形砼检查井约 96 座，沥青路面及砼路面的破除、修复等。项目总投资 17000 万元，项目建设单位为泰州姜海水务有限公司。

2、项目进展情况

该项目 2023 年 11 月 22 日取得工程开工令，建设工程施工许可证正在办理中，预计 2024 年 12 月竣工。

3、资金筹措方式

项目建设期从 2023 年 11 月-2024 年 12 月，项目总投资 1.7000 亿元，资金来源包括：申请江苏省政府城镇建设类专项债券 0.5000 亿元（申请本期江苏省政府城镇建设类专项债券 0.5000 亿元，期限 15 年），其他项目资本金（自有资金）1.2000 亿元。

4、项目预期收益情况

本项目通过项目专项收入作为融资平衡的还款来源。项目收入来源主要为雨



水管网有偿使用收入。具体如下：

(1) 收益测算基础数据及来源

根据项目单位及江苏佳文投资咨询有限公司提供的相关收益预测，项目自2025年进入运营期，各年收入、支出情况如下。

(2) 营业收入测算

雨水管网有偿使用收入=管网长度(m)*管网有偿使用单价(元/m/年)

雨水管网长度：本项目更新雨水管网总长度70,914米。

根据项目单位提供的雨水管网有偿使用意向性协议，有偿使用单价为：190元/m。

项目正常年有偿使用收入为1,347万元。

(3) 运营成本测算

项目正常运行成本为雨水管网维护费。雨水管网维护费按照固定资产折旧费的10%计算(固定资产原值17000万元，采用直线法，折旧年限取20年，残值率10%)，维护费77万元/年。

(4) 税金及附加测算

①增值税：按照年运营收入的9%计算，为111万元/年。

②城市维护建设税及教育费附加：本项目城市维护建设税按应缴纳增值税额的7%计缴，教育费附加按照应缴纳增值税的3%计缴，地方教育附加征收标准为实际缴纳增值税税额的2%，城市维护建设税及教育费附加合计为14万元/年。

经测算，项目税金及附加合计125万元/年。

(5) 项目预期收益

本项目雨水管网有偿使用收入1,347万元/年，经营成本77万元/年，税金及附加125万元/年，经营净收益1,145万元/年。

本项目预计自2025年进入运营期，预计在2039年偿还全部债务，债券存续期间可用于偿还债务本金及利息的经营净收益为1.7175亿元。各年收益情况见下表：

项目预期收益情况表

单位：万元

年份	有偿使用收入	雨水管网维护费	税金及附加	经营净收益
----	--------	---------	-------	-------



年份	有偿使用收入	雨水管网维护费	税金及附加	经营净收益
2025	1,347	77	125	1,145
2026	1,347	77	125	1,145
2027	1,347	77	125	1,145
2028	1,347	77	125	1,145
2029	1,347	77	125	1,145
2030	1,347	77	125	1,145
2031	1,347	77	125	1,145
2032	1,347	77	125	1,145
2033	1,347	77	125	1,145
2034	1,347	77	125	1,145
2035	1,347	77	125	1,145
2036	1,347	77	125	1,145
2037	1,347	77	125	1,145
2038	1,347	77	125	1,145
2039	1,347	77	125	1,145
合计	20,205	1,155	1,875	17,175

5、融资本息情况

本项目拟申请政府专项债券 0.5000 亿元，期限为 15 年，融资期内每年支付债券利息，到期一次偿还本金，债券存续期还本付息情况如下：

债券存续期内项目总债务（总地方债券）还本付息情况表

单位：亿元

项目名称	年度	期初本金余额	本年新增本金	本年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
姜堰区 2023 年污水管网更新 改造工程	2024		0.5000		0.5000		
	2025	0.5000			0.5000	0.0121	0.0121
	2026	0.5000			0.5000	0.0121	0.0121
	2027	0.5000			0.5000	0.0121	0.0121
	2028	0.5000			0.5000	0.0121	0.0121
	2029	0.5000			0.5000	0.0121	0.0121
	2030	0.5000			0.5000	0.0121	0.0121
	2031	0.5000			0.5000	0.0121	0.0121
	2032	0.5000			0.5000	0.0121	0.0121
	2033	0.5000			0.5000	0.0121	0.0121
	2034	0.5000			0.5000	0.0121	0.0121
	2035	0.5000			0.5000	0.0121	0.0121
	2036	0.5000			0.5000	0.0121	0.0121



项目名称	年度	期初本金余额	本年新增本金	本年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
	2037	0.5000			0.5000	0.0121	0.0121
	2038	0.5000			0.5000	0.0121	0.0121
	2039	0.5000		0.5000		0.0121	0.5121
	合计		0.5000			0.1815	0.6815

5、项目收益偿还融资本息情况

通过分析测算，姜堰区 2023 年污水管网更新改造工程项目申请发行地方政府专项债券 0.5000 亿元，债券存续期间本息和 0.6815 亿元，债券存续期间可用于偿还政府专项债券融资本息的资金为 1.7175 亿元，为雨水管网有偿使用收入，债券存续期内项目收益对总债务（总地方债券）本息覆盖倍数为 2.52，可以覆盖总债务（总地方债券）本息。

详见附表 12：姜堰区 2023 年污水管网更新改造工程项目详细信息表

（十三）罗塘街道西南片区雨污管网提升工程项目

1、项目概况

根据泰州市姜堰区行政审批局发放的江苏省投资项目备案证（泰姜行审备[2022] 27 号），本项目拟对体育路、文锦街、高教路及福田花园、紫星城等十一个小区的原有管网进行维修改造提升，不改变原有管网建设路线及埋置深度。其中：1、对体育路、文锦街、高教路管线提升总长约 2600 米（管径：DN100 至 800，材质：实壁 PE 管、钢筋混凝土管及球墨铸铁管），同时对涉及路段进行路面恢复以及配套工程提升；2、对福田花园、紫星城等十一个小区管线提升总长约 35415 米（管径：DN100 至 800，材质：实壁 PE 管、钢筋混凝土管及球墨铸铁管），路面恢复 60500 平方米，截水沟约 3950 米。项目总投资 10500 万元，项目建设单位为泰州姜海水务有限公司。

2、项目进展情况

该项目 2024 年 5 月 14 日取得建筑工程施工许可证，预计 2025 年 1 月竣工。

3、资金筹措方式

项目建设期从 2024 年 5 月至 2025 年 1 月，项目总投资 1.0500 亿元，资金来源包括：申请江苏省政府城镇建设类专项债券 0.4000 亿元（申请本期江苏省政府城镇建设类专项债券 0.4000 亿元，期限 30 年），其他项目资本金（自有资金）0.6500 亿元。



4、项目预期收益情况

本项目通过项目专项收入作为融资平衡的还款来源。项目收入来源主要为雨污管网有偿使用收入。具体如下：

(1) 收益测算基础数据及来源

根据项目单位及江苏益诚建设工程咨询有限公司提供的相关收益预测，项目自 2025 年进入运营期，各年收入、支出情况如下。

(2) 营业收入测算

雨污管网有偿使用收入=管网长度（m）*管网有偿使用单价（元/m）

雨污管网长度：本项目拟对体育路、文锦街、高教路管线提升总长约 2,600 米，对福田花园、紫星城等十一个小区管线提升总长约 35,415 米，共计 38,015 米。

根据项目单位提供的雨污管网有偿使用意向性协议，使用单价为：120 元/m。

项目正常年管网有偿使用收入为 456 万元。

(3) 运营成本测算

该项目正常运行成本为雨污管网维护费。雨污管网维护费按照固定资产折旧费的 10% 计算（固定资产原值 10,500 万元，采用直线法，折旧年限取 20 年，残值率 10%），维护费用为 47 万元/年。

(4) 税金及附加测算

①增值税：按照年运营收入的 9% 计算，为 35 万元/年。

②城市维护建设税及教育费附加：本项目城市维护建设税按应缴纳增值税额的 7% 计缴，教育费附加按照应缴纳增值税的 3% 计缴，地方教育附加征收标准为实际缴纳增值税税额的 2%，城市维护建设税及教育费附加合计为 4 万元/年。

经测算，项目税金及附加合计 39 万元/年。

(5) 项目预期收益

本项目雨污管网有偿使用收入为 456 万元/年，经营成本 47 万元/年，税金及附加 39 万元/年，经营净收益 367 万元/年。

本项目预计自 2025 年 2 月进入运营期，预计在 2054 年偿还全部债务，债务存续期间可用于偿还债务本金及利息的经营净收益为 1.0979 亿元。各年收益情况见下表：



项目预期收益情况表

单位：万元

年份	有偿使用收入	雨污维护费	税金及附加	经营净收益
2025	418	43	39	336
2026	456	47	42	367
2027	456	47	42	367
2028	456	47	42	367
2029	456	47	42	367
2030	456	47	42	367
2031	456	47	42	367
2032	456	47	42	367
2033	456	47	42	367
2034	456	47	42	367
2035	456	47	42	367
2036	456	47	42	367
2037	456	47	42	367
2038	456	47	42	367
2039	456	47	42	367
2040	456	47	42	367
2041	456	47	42	367
2042	456	47	42	367
2043	456	47	42	367
2044	456	47	42	367
2045	456	47	42	367
2046	456	47	42	367
2047	456	47	42	367
2048	456	47	42	367
2049	456	47	42	367
2050	456	47	42	367
2051	456	47	42	367
2052	456	47	42	367
2053	456	47	42	367
2054	456	47	42	367
合计	13,642	1,406	1,257	10,979

5、融资本息情况

本项目拟申请政府专项债券 0.4000 亿元，期限为 30 年，融资期内每年支付债券利息，到期一次偿还本金，债券存续期还本付息情况如下：



债券存续期内项目总债务（总地方债券）还本付息情况表

单位：亿元

项目名称	年度	期初本金余额	本年新增本金	本年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
罗塘街道西南片区雨污管网提升工程	2024		0.4000		0.4000		
	2025	0.4000			0.4000	0.0102	0.0102
	2026	0.4000			0.4000	0.0102	0.0102
	2027	0.4000			0.4000	0.0102	0.0102
	2028	0.4000			0.4000	0.0102	0.0102
	2029	0.4000			0.4000	0.0102	0.0102
	2030	0.4000			0.4000	0.0102	0.0102
	2031	0.4000			0.4000	0.0102	0.0102
	2032	0.4000			0.4000	0.0102	0.0102
	2033	0.4000			0.4000	0.0102	0.0102
	2034	0.4000			0.4000	0.0102	0.0102
	2035	0.4000			0.4000	0.0102	0.0102
	2036	0.4000			0.4000	0.0102	0.0102
	2037	0.4000			0.4000	0.0102	0.0102
	2038	0.4000			0.4000	0.0102	0.0102
	2039	0.4000			0.4000	0.0102	0.0102
	2040	0.4000			0.4000	0.0102	0.0102
	2041	0.4000			0.4000	0.0102	0.0102
	2042	0.4000			0.4000	0.0102	0.0102
	2043	0.4000			0.4000	0.0102	0.0102
	2044	0.4000			0.4000	0.0102	0.0102
	2045	0.4000			0.4000	0.0102	0.0102
	2046	0.4000			0.4000	0.0102	0.0102
	2047	0.4000			0.4000	0.0102	0.0102
	2048	0.4000			0.4000	0.0102	0.0102
	2049	0.4000			0.4000	0.0102	0.0102
2050	0.4000			0.4000	0.0102	0.0102	
2051	0.4000			0.4000	0.0102	0.0102	
2052	0.4000			0.4000	0.0102	0.0102	
2053	0.4000			0.4000	0.0102	0.0102	
2054	0.4000			0.4000	0.0102	0.4102	
合计			0.4000	0.4000		0.3060	0.7060

5、项目收益偿还融资本息情况

通过分析测算，罗塘街道西南片区雨污管网提升工程项目申请发行政府专项



债券 0.4000 亿元，债券存续期间本息和 0.7060 亿元，债券存续期间可用于偿还政府专项债券融资本息的资金为 1.0979 亿元，为项目雨污管网有偿使用收入，债券存续期内项目收益对总债务（总地方债券）本息覆盖倍数为 1.56，可以覆盖总债务（总地方债券）本息。

详见附表 13：罗塘街道西南片区雨污管网提升工程项目详细信息表

（十四）现代科技产业园区西区 35kV 线路接入及相关附属工程

1、项目概况

根据泰州市行政审批局《关于泰州市龙马建设发展有限公司现代科技产业园区西区 35kV 线路接入及相关附属工程项目核准的批复》（泰行审核[2023]20014 号），本期工程自顾高 220kV 高庄变 35kV 开关室新出两回 35kV 线路，一回接入新建 35kV 衡川变电站，一回接入新建 35kV 易华录变电站，途经顾高镇、罗塘街道、梁徐街道。高庄变至易华录 35kV 变电站新建架空线路路径约 5.3km，新建电缆线路路径约 5.2km，高庄变至衡川 35kV 变电站新建架空线路路径约 5km，新建电缆线路路径约 3.51km。项目总投资 8480 万元，项目建设单位为泰州龙马建设发展有限公司。

2、项目进展情况

该项目于 2023 年 12 月 8 日取得项目核准的批复。2024 年 7 月 18 日取得工程开工令，预计 2025 年 5 月竣工。

3、资金筹措方式

项目建设期从 2024 年 7 月至 2025 年 5 月，项目总投资 0.8480 亿元，资金来源包括：申请江苏省政府城镇建设类专项债券 0.4200 亿元（其中：拟申请本期城镇建设类专项债券 0.2900 亿元，债券期限 30 年；拟申请 2025 年及以后年度专项债券 0.1300 亿元，债券期限 30 年），其他资本金（自有资金）0.4280 亿元。

4、项目预期收益情况

本项目通过项目专项收入作为融资平衡的还款来源。项目收入来源主要为电线电缆出租收入。具体如下：

（1）收益测算基础数据及来源

根据项目单位及江苏中之泰工程咨询有限公司提供的相关收益预测，项目自



2025年6月进入运营期，各年收入、支出情况如下。

(2) 营业收入测算

电线电缆出租收入=电线电缆长度(m)*电线电缆出租单价(元/m/年)

电线电缆长度：项目建成后，新建电线电缆长度14.01km。

根据项目单位提供的电线电缆出租意向性协议，出租单价为：333.6元/m/年。

项目正常年出租收入为467万元。

(3) 运营成本测算

该项目正常运行成本为电线电缆维护费。按照固定资产折旧费的10%计算(固定资产原值8,480万元，采用直线法计提折旧，折旧年限取14年，综合折旧率为7.14%)，维护费用为61万元/年。

(4) 税金及附加测算

①增值税：按照年运营收入的6%计算，为27万元/年。

②城市维护建设税及教育费附加：本项目城市维护建设税按应缴纳增值税额的7%计缴，教育费附加按照应缴纳增值税的3%计缴，地方教育附加征收标准为实际缴纳增值税税额的2%，城市维护建设税及教育费附加合计为3万元/年。

经测算，项目税金及附加合计30万元/年。

(5) 项目预期收益

本项目电线电缆出租收入467万元/年，经营成本61万元/年，税金及附加30万元/年，经营净收益376万元/年。

本项目预计自2025年6月进入运营期，预计在2055年偿还全部债务，债务存续期间可用于偿还债务本金及利息的经营净收为11,501万元。各年收益情况见下表：

项目预期收益情况表

单位：万元

年份	电线电缆出租收入	电线电缆维护费	税金及附加	经营净收益
2025	273	35	17	221
2026	467	61	30	376
2027	467	61	30	376
2028	467	61	30	376



年份	电线电缆出租收入	电线电缆维护费	税金及附加	经营净收益
2029	467	61	30	376
2030	467	61	30	376
2031	467	61	30	376
2032	467	61	30	376
2033	467	61	30	376
2034	467	61	30	376
2035	467	61	30	376
2036	467	61	30	376
2037	467	61	30	376
2038	467	61	30	376
2039	467	61	30	376
2040	467	61	30	376
2041	467	61	30	376
2042	467	61	30	376
2043	467	61	30	376
2044	467	61	30	376
2045	467	61	30	376
2046	467	61	30	376
2047	467	61	30	376
2048	467	61	30	376
2049	467	61	30	376
2050	467	61	30	376
2051	467	61	30	376
2052	467	61	30	376
2053	467	61	30	376
2054	467	61	30	376
2055	467	61	30	376
合计	14,283	1,865	917	11,501

5、融资本息情况

本项目申请江苏省政府城镇建设类专项债券 0.4200 亿元（其中：拟申请本期城镇建设类专项债券 0.2900 亿元，债券期限 30 年；拟申请 2025 年及以后年度专项债券 0.1300 亿元，债券期限 30 年）。融资期内每年支付融资利息，到期偿还本金，债券存续期还本付息情况如下：

债券存续期内项目总债务（总地方债券）还本付息情况表

单位：亿元



项目名称	年度	期初本金余额	本年新增本金	本年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
现代科技产业园区西区 35KV 线路接入及相关附属工程	2024		0.2900		0.2900		-
	2025	0.2900	0.1300		0.4200	0.0074	0.0074
	2026	0.4200			0.4200	0.0108	0.0108
	2027	0.4200			0.4200	0.0108	0.0108
	2028	0.4200			0.4200	0.0108	0.0108
	2029	0.4200			0.4200	0.0108	0.0108
	2030	0.4200			0.4200	0.0108	0.0108
	2031	0.4200			0.4200	0.0108	0.0108
	2032	0.4200			0.4200	0.0108	0.0108
	2033	0.4200			0.4200	0.0108	0.0108
	2034	0.4200			0.4200	0.0108	0.0108
	2035	0.4200			0.4200	0.0108	0.0108
	2036	0.4200			0.4200	0.0108	0.0108
	2037	0.4200			0.4200	0.0108	0.0108
	2038	0.4200			0.4200	0.0108	0.0108
	2039	0.4200			0.4200	0.0108	0.0108
	2040	0.4200			0.4200	0.0108	0.0108
	2041	0.4200			0.4200	0.0108	0.0108
	2042	0.4200			0.4200	0.0108	0.0108
	2043	0.4200			0.4200	0.0108	0.0108
	2044	0.4200			0.4200	0.0108	0.0108
	2045	0.4200			0.4200	0.0108	0.0108
	2046	0.4200			0.4200	0.0108	0.0108
	2047	0.4200			0.4200	0.0108	0.0108
	2048	0.4200			0.4200	0.0108	0.0108
	2049	0.4200			0.4200	0.0108	0.0108
	2050	0.4200			0.4200	0.0108	0.0108
2051	0.4200			0.4200	0.0108	0.0108	
2052	0.4200			0.4200	0.0108	0.0108	
2053	0.4200			0.4200	0.0108	0.0108	
2054	0.4200			0.2900	0.1300	0.0108	0.3008
2055	0.1300			0.1300		0.0033	0.1333
合计			0.4200	0.4200		0.3239	0.7439

5、项目收益偿还融资本息情况

通过分析测算，现代科技产业园区西区 35KV 线路接入及相关附属工程项目申请发行专项债券 0.4200 亿元，债券存续期间本息和 0.7439 亿元，债券存续期间可用于偿还政府专项债券融资本息的资金为 1.1501 亿元，为项目电线电缆出



租收入，债券存续期内项目收益对总债务（总地方债券）本息覆盖倍数为 1.55，可以覆盖总债务（总地方债券）本息。

详见附表 14：现代科技产业园区西区 35KV 线路接入及相关附属工程项目详细信息表

（十五）大泗中心粮库改扩建项目

1、项目概况

根据泰州医药高新区（高港区）发展和改革委员会《关于大泗中心粮库改扩建项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（泰高新发改[2023]186 号），该项目位于泰州医药高新区（高港区）大泗镇泗白路西侧、粮库路南侧。项目主要建设内容和规模：项目总用地面积 12704 平方米，原有 1#粮库建筑面积 1750.2 平方米，拟新建粮库二座，分别为 2#粮库 1505.6 平方米，3#粮库 1750.2 平方米，配套建设供配电、给排水、消防等工程。项目估算总投资 2600 万元。项目实施单位为泰州市高港丰穗粮贸易有限公司。

2、项目进展情况

该项目于 2023 年 10 月 23 日取得可行性研究报告批复，计划于 2024 年 12 月开工建设，预计 2025 年 12 月底竣工。

3、资金筹措方式

项目建设期为 2024 年至 2025 年，项目总投资 0.2600 亿元，资金来源包括：申请本期江苏省政府城镇建设类专项债券 0.2000 亿元，其他项目资本金（自有资金）0.0600 亿元。

4、项目预期收益情况

本项目通过项目专项收入作为融资平衡的还款来源。根据项目单位提供的相关收益预测说明，项目自 2026 年进入运营期，项目收入来源为储备粮储存收入，轮换费用补贴收入、贷款利息补贴收入等。具体如下：

（1）项目收入

本项目收益参照项目实施单位与泰州医药高新区（高港区）发展和改革委员会签订的关于原有 1#粮库（储量规模 7000 吨）的《医药高新区（高港区）地方储备粮承储合同》（以下简称承储合同）测算。项目预计 2025 年 12 月完工，2026 年 1 月开始使用。



①储备粮储存收入

本项目新增储备规模 8000 吨，参照承储合同，保管费用标准每年 110 元/吨。

②轮换费用补贴收入

本项目新增储备规模 8000 吨，参照承储合同，轮换费用标准每年小麦 40 元/吨。

③贷款贴息

参照承储合同，储备规模 7000 吨的年贷款利息补贴收入为 80 万元。本项目新增储备规模 8000 吨，贷款利息年补贴收入为 90 万元，

(2) 运营成本

①熏蒸费用：包括药剂、人工、耗材等，按 1.5 万元/年计。

②进出库费用：每年全部轮换，按 14.4 万元/年计。

③电费：包括进出库机械设备、通风设备等电费，按 0.8 万元/年计。

④品质检测费：暂定存储四个仓，按 0.96 万元/年计。

说明：本项目为改扩建项目，本次测算成本是在现有工艺和技术条件下，新增储存规模 8000 吨所需的费用。

(3) 税金

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》及相关粮食储备库增值税税收政策，新建粮库在符合一定条件时，可以享受增值税、印花税等的减免优惠。故本项目不考虑税金的影响。

(4) 项目预期收益

本项目预计自 2026 年进入运营期，预计在 2044 年偿还全部债务，债券存续期内项目经营净收益 0.3648 亿元，可用于偿还政府专项债券融资本息。各年收益情况见下表：

项目预期收益情况表

单位：万元

年份	规模 (吨)	储备粮储 存收入	轮换费用 补贴	贷款贴息	熏蒸 费用	进出库 费用	电费	品质检 测费	经营净收 益
2026	8000	88.00	32.00	90.00	1.50	14.40	0.80	0.96	192
2027	8000	88.00	32.00	90.00	1.50	14.40	0.80	0.96	192
2028	8000	88.00	32.00	90.00	1.50	14.40	0.80	0.96	192
2029	8000	88.00	32.00	90.00	1.50	14.40	0.80	0.96	192



2030	8000	88.00	32.00	90.00	1.50	14.40	0.80	0.96	192
2031	8000	88.00	32.00	90.00	1.50	14.40	0.80	0.96	192
2032	8000	88.00	32.00	90.00	1.50	14.40	0.80	0.96	192
2033	8000	88.00	32.00	90.00	1.50	14.40	0.80	0.96	192
2034	8000	88.00	32.00	90.00	1.50	14.40	0.80	0.96	192
2035	8000	88.00	32.00	90.00	1.50	14.40	0.80	0.96	192
2036	8000	88.00	32.00	90.00	1.50	14.40	0.80	0.96	192
2037	8000	88.00	32.00	90.00	1.50	14.40	0.80	0.96	192
2038	8000	88.00	32.00	90.00	1.50	14.40	0.80	0.96	192
2039	8000	88.00	32.00	90.00	1.50	14.40	0.80	0.96	192
2040	8000	88.00	32.00	90.00	1.50	14.40	0.80	0.96	192
2041	8000	88.00	32.00	90.00	1.50	14.40	0.80	0.96	192
2042	8000	88.00	32.00	90.00	1.50	14.40	0.80	0.96	192
2043	8000	88.00	32.00	90.00	1.50	14.40	0.80	0.96	192
2044	8000	88.00	32.00	90.00	1.50	14.40	0.80	0.96	192
合计		1,672.00	608.00	1,710.00	28.50	273.60	15.20	18.24	3,648

5、融资本息情况

本项目申请发行政府专项债券 0.2000 亿元（拟申请本期江苏省政府城镇建设类专项债券 0.2000 亿元，期限 20 年），以项目专项收入作为还本付息的资金来源。在融资期内每年支付融资利息，到期一次偿还本金，债券存续期还本付息情况如下：

债券存续期内项目总债务（总地方债券）还本付息情况表

单位：亿元

项目名称	年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	当年偿还 利息	当年还本 付息合计
	2024	-	0.2000		0.2000	0.0000	0.0000
	2025	0.2000			0.2000	0.0050	0.0050
	2026	0.2000			0.2000	0.0050	0.0050
	2027	0.2000			0.2000	0.0050	0.0050
	2028	0.2000			0.2000	0.0050	0.0050
	2029	0.2000			0.2000	0.0050	0.0050
	2030	0.2000			0.2000	0.0050	0.0050
	2031	0.2000			0.2000	0.0050	0.0050
	2032	0.2000			0.2000	0.0050	0.0050
	2033	0.2000			0.2000	0.0050	0.0050
	2034	0.2000			0.2000	0.0050	0.0050
	2035	0.2000			0.2000	0.0050	0.0050
	2036	0.2000			0.2000	0.0050	0.0050



项目名称	年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	当年偿还 利息	当年还本 付息合计
	2037	0.2000			0.2000	0.0050	0.0050
	2038	0.2000			0.2000	0.0050	0.0050
	2039	0.2000			0.2000	0.0050	0.0050
	2040	0.2000			0.2000	0.0050	0.0050
	2041	0.2000			0.2000	0.0050	0.0050
	2042	0.2000			0.2000	0.0050	0.0050
	2043	0.2000		-	0.2000	0.0050	0.0050
	2044	0.2000		0.2000	0.0000	0.0050	0.2050
	合计		0.2000	0.2000		0.1000	0.3000

6、项目收益偿还融资本息情况

通过分析测算，大泗中心粮库改扩建项目申请发行政府专项债券 0.2000 亿元，债券存续期间本息和 0.3000 亿元，债券存续期间可用于偿还政府专项债券融资本息的资金为 0.3648 亿元，为项目专项收入（储备粮储存收入，轮换费用补贴收入、贷款利息补贴收入等）。债券存续期内项目收益对总债务（总地方债券）本息覆盖倍数为 1.22，可以覆盖总债务（总地方债券）本息。

详见附表 15：大泗中心粮库改扩建项目详细信息表。

四、收益与融资平衡测算结论

在上述项目能够按期实施和假设条件未发生重大变化的前提下，2024 年第四批江苏省（泰州市）城镇建设类政府专项债券项目在发行债券的存续期内，预期项目的收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资平衡。



附表 1：泰州市高铁南站综合交通枢纽项目详细信息表

项目名称	泰州市高铁南站综合交通枢纽项目								
项目类型（一级）	交通基础设施								
项目类型（二级）	铁路								
本只专项债券中用于该项目的金额（亿元）	11.000								
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额（亿元）	0.0000								
项目简要描述	<p>项目实施范围：泰州市医药高新区（高港区），站前大道、泰顺路、姜高路、春兰路合围区域及部分周边地区，项目主要建设内容：1. 枢纽核心区工程。新建公交客运中心、长途客运中心、旅游集散中心、配套用房、地下社会停车场及设备用房，总建筑面积约 157885 平方米。新建地面社会停车场，占地面积约 7394 平方米。新建站前广场，占地面积约 9128 平方米。2. 泰州市南站同步实施市政配套工程。铁路（沪渝蓉高铁、盐宜铁路）用地红线内新建地面北广场、地面社会车辆停车场、出租车停车场，及相关道路、地面铺装、绿化、防火墙、配套综合管线、南侧红线内规划道路。建设出站夹层平台、市政通廊、电扶梯、地面层及夹层商业、配套用房等。实施建构筑物相关给排水、暖通、电力、信息化、机械等建筑设备及系统。3. 泰州南站站房工程泰州市出资建设部分。4. 泰州南站周边进出站通道工程。新建高架落客平台，送客平台匝道，下地面停车场匝道，姜高路、春兰路、泰顺路衔接匝道。新建或改造南站周边春兰路、泰顺路、站前大道、泰融路、站东路、站北路、站南路、姜高路。</p>								
项目建设期	2024 年至 2027 年								
项目运营期	2028 年至 2053 年								
本项目拟发行债券期限（单位：年）	30								
债券存续期内项目总投资（单位：亿元）	51.6049								
其中：不含专项债券的项目资本金	10.5790								
专项债券融资	41.0259								
其他债务融资									
项目分年融资计划（单位：亿元）									
	2017 年及以前年度	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年及以后年度
专项债券融资								11.000	30.0259
其他债务融资									
债券存续期内项目总收益	99.7231								



债券存续期内项目分年收益（单位：亿元）												
2020年		2021年		2022年		2023年		2024年		2025年		
2026年		2027年		2028年	7.7099	2029年	7.9831	2030年	8.6183	2031年	8.7803	
2032年	8.9781	2033年	9.6061	2034年	0.7898	2035年	0.7898	2036年	0.8293	2037年	0.8293	
2038年	0.8707	2039年	0.8707	2040年	0.9141	2041年	0.9141	2042年	0.9600	2043年	0.9600	
2044年	1.0081	2045年	1.0081	2046年	1.0583	2047年	1.0583	2048年	1.1113	2049年	1.1113	
2050年	1.1669	2051年	1.1669	2052年	1.2252	2053年	29.4051	2054年		2055年		
										债券存续期内项目总收益/项目总投资		1.93
债券存续期内项目总债务融资本息			72.5349			债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息			1.37			
债券存续期内项目总债务融资本金			41.0259			债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金			2.43			
债券存续期内项目总地方债券融资本息			72.5349			债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息			1.37			
债券存续期内项目总地方债券融资本金			41.0259			债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金			2.43			
项目收益预测依据		该项目收入来源主要为租金收入、经营权转让收入、政府性基金收入等，租金及经营权转让收入参照市场价格，政府性基金参照地区土地出让价格及政府相关文件，债券存续期内总收益预计 99.7231 亿元，项目收益可以覆盖总债务（总地方债券）本息。										



附表 2：泰州市人民医院新区医院二期工程项目详细信息表

项目名称	泰州市人民医院新区医院二期工程										
项目类型（一级）	民生服务										
项目类型（二级）	医疗										
本只专项债券中用于该项目的金额（亿元）	1.9000										
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额（亿元）											
项目简要描述	本项目位于泰州市医药高新区洪泽湖路以北、市人社局以东、市中心血站和急救中心以南，项目拟建主要内容：新建学生宿舍、综合楼（科研楼）、健康管理中心、学术会议中心、配套设施用房等建筑，配置医学科研、医学教育及健康管理等相关医疗设备 1532 台（套）。总建筑面积 59781 平方米，其中地上建筑面积 39989 平方米，地下建筑面积 19792 平方米。项目总投资 69124 万元。										
项目建设期	2021 年至 2025 年										
项目运营期	2026 年至 2055 年										
本项目拟发行债券期限（单位：年）	30										
债券存续期内项目总投资（单位：亿元）	6.9124										
其中：不含专项债券的项目资本金	4.4124										
专项债券融资	2.5000										
其他债务融资											
项目分年融资计划（单位：亿元）											
	2017 年及以前年度	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年及以后年度		
专项债券融资							0.5000	1.9000	0.1000		
其他债务融资											
债券存续期内项目总收益	6.3720										
债券存续期内项目分年收益（单位：亿元）											
2020 年		2021 年		2022 年		2023 年		2024 年		2025 年	
2026 年	0.2124	2027 年	0.2124	2028 年	0.2124	2029 年	0.2124	2030 年	0.2124	2031 年	0.2124
2032 年	0.2124	2033 年	0.2124	2034 年	0.2124	2035 年	0.2124	2036 年	0.2124	2037 年	0.2124
2038 年	0.2124	2039 年	0.2124	2040 年	0.2124	2041 年	0.2124	2042 年	0.2124	2043 年	0.2124



2044年	0.2124	2045年	0.2124	2046年	0.2124	2047年	0.2124	2048年	0.2124	2049年	0.2124
2050年	0.2124	2051年	0.2124	2052年	0.2124	2053年	0.2124	2054年	0.2124	2055年	0.2124
				债券存续期内项目总收益/项目总投资				0.92			
债券存续期内项目总债务融资本息			4.4950		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息			1.42			
债券存续期内项目总债务融资本金			2.5000		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金			2.55			
债券存续期内项目总地方债券融资本息			4.4950		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息			1.42			
债券存续期内项目总地方债券融资本金			2.5000		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金			2.55			
项目收益预测依据		项目收入来源主要为体检收入，体检人数及价格参照泰州市人民医院现有体检人数及平均每人次体检费用测算，债券存续期内总收益为6.3720亿元，项目收益可以覆盖总债务（地方总债券）本息。									



附表 3：泰州市第六人民医院（公共卫生临床中心）建设项目详细信息表

项目名称	泰州市第六人民医院（公共卫生临床中心）建设项目								
项目类型（一级）	民生服务								
项目类型（二级）	医疗								
本只专项债券中用于该项目的金额（亿元）	1.6500								
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额（亿元）									
项目简要描述	<p>本项目位于泰州市医药高新区（高港区）新港大道西侧、田许公路东侧、港城东路北侧、春港东路南侧，项目拟建主要内容：按现代化标准设置公共卫生临床中心，总床位 500 床。1、房屋建筑。建设门急诊综合楼、住院楼、发热门诊楼、科研教学培训用房等七项设施用房，总建筑面积 89630 平方米（其中地上建筑面积 63930 平方米，地下建筑面积 25700m 平方米）。进行室内外装饰装修。2、建筑设备。购置安装电梯、物流、暖通空调设备、给排水设备、电气设备、消防、安全、智能化系统建筑设备。3、附属设施。建设供气、供电、污水处理、垃圾回收、液氧站、太平间。4、场地。建设室外车辆停放场地、道路、绿地、室外活动场地等场地工程。5、建设层流净化、防辐射、医用气体、负压病房负压手术室装修医疗专项工程。6、购置核磁共振、CT、DSA、DR 医疗诊断、检查、诊疗设备、医院信息化系统。项目总投资估算为 10.9535 亿元。</p>								
项目建设期	2024 年至 2027 年								
项目运营期	2027 年至 2055 年								
本项目拟发行债券期限（单位：年）	30								
债券存续期内项目总投资（单位：亿元）	10.9535								
其中：不含专项债券的项目资本金	2.9535								
专项债券融资	8.0000								
其他债务融资									
项目分年融资计划（单位：亿元）									
	2017 年及以前年度	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年及以后年度
专项债券融资								1.6500	6.3500
其他债务融资									
债券存续期内项目总收益	22.2386								
债券存续期内项目分年收益（单位：亿元）									



2020年		2021年		2022年		2023年		2024年		2025年	
2026年		2027年	0.3902	2028年	0.7803	2029年	0.7803	2030年	0.7803	2031年	0.7803
2032年	0.7803	2033年	0.7803	2034年	0.7803	2035年	0.7803	2036年	0.7803	2037年	0.7803
2038年	0.7803	2039年	0.7803	2040年	0.7803	2041年	0.7803	2042年	0.7803	2043年	0.7803
2044年	0.7803	2045年	0.7803	2046年	0.7803	2047年	0.7803	2048年	0.7803	2049年	0.7803
2050年	0.7803	2051年	0.7803	2052年	0.7803	2053年	0.7803	2054年	0.7803	2055年	0.7803
										债券存续期内项目总收益/项目总投资	
										2.03	
债券存续期内项目总债务融资本息			14.1440			债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息			1.57		
债券存续期内项目总债务融资本金			8.0000			债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金			2.78		
债券存续期内项目总地方债券融资本息			14.1440			债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息			1.57		
债券存续期内项目总地方债券融资本金			8.0000			债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金			2.78		
项目收益预测依据		项目收入来源主要为医疗服务收入，根据项目规模及可研单位提供的服务人次及收费价格测算，债券存续期内总收益为22.2386亿元，项目收益可以覆盖总债务（地方总债券）本息。									



附表 4：泰州市洪泽湖路幼儿园新建工程详细信息表

项目名称	泰州市洪泽湖路幼儿园新建工程										
项目类型（一级）	民生服务										
项目类型（二级）	托幼										
本只专项债券中用于该项目的金额（亿元）	0.3000										
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额（亿元）	0.0000										
项目简要描述	该项目位于泰州市医药高新区鼓楼南路以东、凤凰河以西、永定东路以南、洪泽湖路以北。项目主要建设内容：新建地上综合性三层建筑一栋及门卫间、地下车库等，总建筑面积约 12271.6 平方米，计容建筑面积约 6633.6 平方米，不计容建筑面积约 5638 平方米。建设规模：新建一座公立全日制幼儿园（大型标准），班级按中班 4 个班上限进行设置（学位控制在 360 个以内）。										
项目建设期	2023 年至 2024 年										
项目运营期	2025 年至 2054 年										
本项目拟发行债券期限（单位：年）	30										
债券存续期内项目总投资（单位：亿元）	1.1000										
其中：不含专项债券的项目资本金	0.6500										
专项债券融资	0.4500										
其他债务融资	0.0000										
项目分年融资计划（单位：亿元）											
	2017 年及以前年度	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年及以后年度		
专项债券融资							0.1500	0.3000			
其他债务融资											
债券存续期内项目总收益	1.1858										
债券存续期内项目分年收益（单位：亿元）											
2020 年		2021 年		2022 年		2023 年		2024 年		2025 年	0.0117
2026 年	0.0241	2027 年	0.0241	2028 年	0.0260	2029 年	0.0260	2030 年	0.0278	2031 年	0.0278
2032 年	0.0298	2033 年	0.0298	2034 年	0.0319	2035 年	0.0319	2036 年	0.0342	2037 年	0.0342
2038 年	0.0367	2039 年	0.0366	2040 年	0.0394	2041 年	0.0393	2042 年	0.0422	2043 年	0.0421



2044年	0.0453	2045年	0.0452	2046年	0.0487	2047年	0.0486	2048年	0.0523	2049年	0.0522
2050年	0.0562	2051年	0.0561	2052年	0.0604	2053年	0.0603	2054年	0.0649	2055年	
					债券存续期内项目总收益/项目总投资					1.08	
债券存续期内项目总债务融资本息			0.8160		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息			1.45			
债券存续期内项目总债务融资本金			0.4500		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金			2.64			
债券存续期内项目总地方债券融资本息			0.8160		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息			1.45			
债券存续期内项目总地方债券融资本金			0.4500		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金			2.64			
项目收益预测依据		该项目收入来源主要为保育教育费，收费依据为《关于调整泰州市区公办幼儿园收费标准的通知》（泰发改办【2020】288）文件，项目还款来源为经营净现金流量，债券存续期内总收益预计1.1858亿元，项目收益可以覆盖总债务（地方总债券）本息。									



附表 5：泰州市孪生城市数字底座项目详细信息表

项目名称	泰州市孪生城市数字底座项目										
项目类型（一级）	新型基础设施										
项目类型（二级）	信息基础设施										
本只专项债券中用于该项目的金额（亿元）	0.1600										
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额（亿元）											
项目简要描述	<p>本项目拟建主要内容：1、建设连通自规、住建、水利等重点部门的基础数据库，形成统一数据标准，开展数据治理，形成城市信息数据资源库；2、建设城市信息模型(CIM)基础平台，服务于城市生命线、给排水、燃气、城市排涝、交通出行、医疗、垃圾处理、治安防控、核心商圈、街区、旅游景点等多个重点场景应用；3、建设业务中台、物联中台、时空中台、城市可视化运营全景等实时感知、数据共享交换、指挥调度系统等数字平台，作为城市新型基础设施，面向全市各部门服务，支撑公共数据的汇聚、治理、共享和开放，进一步拓展数据要素*多个场景的开发。项目总投资 0.4526 亿元。</p>										
项目建设期	2024 年至 2026 年										
项目运营期	2027 年至 2040 年										
本项目拟发行债券期限（单位：年）	15										
债券存续期内项目总投资（单位：亿元）	0.4526										
其中：不含专项债券的项目资本金	0.1126										
专项债券融资	0.3400										
其他债务融资											
项目分年融资计划（单位：亿元）											
	2017 年及以前年度	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年及以后年度		
专项债券融资								0.1600	0.1800		
其他债务融资											
债券存续期内项目总收益	0.7378										
债券存续期内项目分年收益（单位：亿元）											
2020 年		2021 年		2022 年		2023 年		2024 年		2025 年	
2026 年		2027 年	0.0527	2028 年	0.0527	2029 年	0.0527	2030 年	0.0527	2031 年	0.0527



2032年	0.0527	2033年	0.0527	2034年	0.0527	2035年	0.0527	2036年	0.0527	2037年	0.0527	
2038年	0.0527	2039年	0.0527	2040年	0.0527	2041年		2042年		2043年		
2044年		2045年		2046年		2047年		2048年		2049年		
2050年		2051年		2052年		2053年		2054年		2055年		
										债券存续期内项目总收益/项目总投资		1.63
债券存续期内项目总债务融资本息			0.4631			债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息			1.59			
债券存续期内项目总债务融资本金			0.3400			债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金			2.17			
债券存续期内项目总地方债券融资本息			0.4631			债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息			1.59			
债券存续期内项目总地方债券融资本金			0.3400			债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金			2.17			
项目收益预测依据		该项目收入来源主要为数据服务收入，根据项目单位提供的合作单位意向确认收入，债券存续期内总收益预计0.7378亿元，项目收益可以覆盖总债务（地方总债券）本息。										



附表 6：西部智动新城水质净化中心项目详细信息表

项目名称	西部智动新城水质净化中心										
项目类型（一级）	生态环保										
项目类型（二级）	城镇污水垃圾处理										
本只专项债券中用于该项目的金额（亿元）	0.1800										
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额（亿元）	0.0000										
项目简要描述	新建占地 35 亩的污水处理中心(工业污水)，新建和修复总长度约 12 公里的配套管网，对污水排放处九岛环湖约 300 亩区域进行生态修复建设，不断提升园区工业污水资源化利用水平。										
项目建设期	2024 年至 2025 年										
项目运营期	2026 年至 2055 年										
本项目拟发行债券期限（单位：年）	30										
债券存续期内项目总投资（单位：亿元）	10.0000										
其中：不含专项债券的项目资本金	9.1000										
专项债券融资	0.9000										
其他债务融资	0.0000										
项目分年融资计划（单位：亿元）											
	2017 年及以前年度	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年及以后年度		
专项债券融资								0.1800	0.7200		
其他债务融资											
债券存续期内项目总收益	16.4369										
债券存续期内项目分年收益（单位：亿元）											
2020 年		2021 年		2022 年		2023 年		2024 年		2025 年	
2026 年	0.3160	2027 年	0.4409	2028 年	0.5600	2029 年	0.5600	2030 年	0.5600	2031 年	0.5600
2032 年	0.5600	2033 年	0.5600	2034 年	0.5600	2035 年	0.5600	2036 年	0.5600	2037 年	0.5600
2038 年	0.5600	2039 年	0.5600	2040 年	0.5600	2041 年	0.5600	2042 年	0.5600	2043 年	0.5600
2044 年	0.5600	2045 年	0.5600	2046 年	0.5600	2047 年	0.5600	2048 年	0.5600	2049 年	0.5600
2050 年	0.5600	2051 年	0.5600	2052 年	0.5600	2053 年	0.5600	2054 年	0.5600	2055 年	0.5600



		债券存续期内项目总收益/项目总投资	1.64
债券存续期内项目总债务融资本息	1.5900	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息	10.34
债券存续期内项目总债务融资本金	0.9000	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金	18.26
债券存续期内项目总地方债券融资本息	1.5900	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息	10.34
债券存续期内项目总地方债券融资本金	0.9000	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金	18.26
项目收益预测依据	项目收入来源包括污水处理收入、其他收入等。根据项目单位及可研报告编制单位提供的水价测算表，光伏污水处理费单价为 16 元/吨，一般污水处理价格为 3.4 元/吨。债券存续期内总收益预计 16.4369 亿元，项目收益可以覆盖总债务（地方总债券）本息。		



附表 7：苏陈污水处理厂及配套基础设施工程项目详细信息表

项目名称	苏陈污水处理厂及配套基础设施工程										
项目类型（一级）	生态环保										
项目类型（二级）	城镇污水垃圾处理										
本只专项债券中用于该项目的金额（亿元）	0.2000										
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额（亿元）	0.0000										
项目简要描述	项目拟新建苏陈污水处理厂及配套基础设施工程，具体包含：苏陈污水处理厂工程，项目位于苏陈镇前窠社区范围内，济川东路与先锋河交叉口东南侧，占地面积约 42 亩，建筑面积 3396.5 平方米，新建一座规模为 2 万吨/日的污水处理厂；管网工程，新建及改造污水管网总长约 35.3 公里；生态安全缓冲区尾水湿地及中水回用工程，建设人工湿地工程净化苏陈污水厂尾水，总处理量 2 万吨/日，含垂直潜流湿地 5 处，总面积 5.4 公顷，湿地尾水排放泵站 1 座，规模 2 万吨/日，新建中水管线 10.0 公里，新建尾水管线 3.2 公里，生态岸坡整治 2 公里及配套景观工程。										
项目建设期	2024 年至 2025 年										
项目运营期	2026 年至 2055 年										
本项目拟发行债券期限（单位：年）	30										
债券存续期内项目总投资（单位：亿元）	10.2188										
其中：不含专项债券的项目资本金	9.4188										
专项债券融资	0.8000										
其他债务融资	0.0000										
项目分年融资计划（单位：亿元）											
	2017 年及以前年度	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年及以后年度		
专项债券融资								0.2000	0.6000		
其他债务融资											
债券存续期内项目总收益	12.8176										
债券存续期内项目分年收益（单位：亿元）											
2020 年		2021 年		2022 年		2023 年		2024 年		2025 年	
2026 年	0.2080	2027 年	0.3344	2028 年	0.4609	2029 年	0.4609	2030 年	0.4609	2031 年	0.4609



2032年	0.4609	2033年	0.4609	2034年	0.4609	2035年	0.4609	2036年	0.4294	2037年	0.4294
2038年	0.4294	2039年	0.4294	2040年	0.4294	2041年	0.4294	2042年	0.4294	2043年	0.4294
2044年	0.4294	2045年	0.4294	2046年	0.4294	2047年	0.4294	2048年	0.4294	2049年	0.4294
2050年	0.4294	2051年	0.4294	2052年	0.4294	2053年	0.4294	2054年	0.4294	2055年	0.4294
									债券存续期内项目总收益/项目总投资		1.25
债券存续期内项目总债务融资本息			1.4150	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息			9.06				
债券存续期内项目总债务融资本金			0.8000	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金			16.02				
债券存续期内项目总地方债券融资本息			1.4150	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息			9.06				
债券存续期内项目总地方债券融资本金			0.8000	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金			16.02				
项目收益预测依据		根据项目单位及可研报告编制单位提供的水价测算表，污水处理项目单价为8.66元/吨。债券存续期内总收益预计12.8176亿元，项目收益可以覆盖总债务（地方总债券）本息。									



附表 8：海陵区国家现代农业产业园基础设施蒸汽管网配套建设项目详细信息表

项目名称	海陵区国家现代农业产业园基础设施蒸汽管网配套建设项目										
项目类型（一级）	市政和产业园区基础设施										
项目类型（二级）											
本只专项债券中用于该项目的金额（亿元）	0.0600										
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额（亿元）	0.0000										
项目简要描述	该项目位于海陵区国家现代农业产业园。项目主要建设内容：1. 集中供热管道建设：启动电厂至热力站蒸汽管道、土建支墩、过河桁架以及电厂一级蒸汽流量计装置等相关配套设施建设，新建 DN200 蒸汽管道长度约 4.2 千米；2. 热力站建设：新建热力站，单层建筑面积约 300 平方米，内设分汽缸系统、减温减压装置、蒸汽参数远程监测平台、热力站二级蒸汽流量计装置等配套设施建设；3. 蒸汽设施建设：新建蒸汽热源机约 20 台，配套水处理系统、天然气管道等设施建设；4. 其他：新建从热力站至用户企业蒸汽管网约 5 千米。										
项目建设期	2024 年至 2026 年										
项目运营期	2026 年至 2041 年										
本项目拟发行债券期限（单位：年）	15										
债券存续期内项目总投资（单位：亿元）	0.3800										
其中：不含专项债券的项目资本金	0.1900										
专项债券融资	0.1900										
其他债务融资											
项目分年融资计划（单位：亿元）											
	2017 年及以前年度	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年及以后年度		
专项债券融资								0.0600	0.1300		
其他债务融资											
债券存续期内项目总收益	0.4470										
债券存续期内项目分年收益（单位：亿元）											
2020 年		2021 年		2022 年		2023 年		2024 年		2025 年	
2026 年	0.0010	2027 年	0.0069	2028 年	0.0099	2029 年	0.0232	2030 年	0.0365	2031 年	0.0432
2032 年	0.0372	2033 年	0.0372	2034 年	0.0372	2035 年	0.0372	2036 年	0.0260	2037 年	0.0303



2038年	0.0303	2039年	0.0303	2040年	0.0303	2041年	0.0303	2042年		2043年	
2044年		2045年		2046年		2047年		2048年		2049年	
2050年		2051年		2052年		2053年		2054年		2055年	
					债券存续期内项目总收益/项目总投资					1.18	
债券存续期内项目总债务融资本息			0.2590		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息					1.73	
债券存续期内项目总债务融资本金			0.1900		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金					2.35	
债券存续期内项目总地方债券融资本息			0.2590		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息					1.73	
债券存续期内项目总地方债券融资本金			0.1900		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金					2.35	
项目收益预测依据		蒸汽销售收入参照泰州市发展和改革委员会发布的关于2024年泰州地区供热价格。项目还款来源为经营净现金流量，债券存续期内总收益预计0.4470亿元，项目收益可以覆盖总债务（地方总债券）本息。									



附表 9：二人医开发区医院、妇幼保健院项目详细信息表

项目名称	二人医开发区医院、妇幼保健院项目										
项目类型（一级）	民生服务										
项目类型（二级）	医疗										
本只专项债券中用于该项目的金额（亿元）	1.5000										
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额（亿元）											
项目简要描述	项目建设地点位于泰州市姜堰区陈庄路南侧、双登大道东侧，是在现址建设中的二人医开发区医院住院楼工程的东侧、南侧进行规划建设。项目总用地面积 54,909.7 平方米（82.36 亩），总建筑面积 90,493.91 平方米，其中：地上建筑面积 59,332.40 平方米，地下建筑面积 31,161.51 平方米，项目总投资 8.0690 亿元。										
项目建设期	2021 年至 2024 年										
项目运营期	2025 年至 2054 年										
本项目拟发行债券期限（单位：年）	30										
债券存续期内项目总投资（单位：亿元）	8.0690										
其中：不含专项债券的项目资本金	3.0490										
专项债券融资	5.0200										
其他债务融资											
项目分年融资计划（单位：亿元）											
	2017 年及以前年度	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年及以后年度		
专项债券融资					2.3000	1.2200		1.5000			
其他债务融资											
债券存续期内项目总收益	11.5320										
债券存续期内项目分年收益（单位：亿元）											
2020 年		2021 年		2022 年		2023 年		2024 年		2025 年	0.3844
2026 年	0.3844	2027 年	0.3844	2028 年	0.3844	2029 年	0.3844	2030 年	0.3844	2031 年	0.3844
2032 年	0.3844	2033 年	0.3844	2034 年	0.3844	2035 年	0.3844	2036 年	0.3844	2037 年	0.3844
2038 年	0.3844	2039 年	0.3844	2040 年	0.3844	2041 年	0.3844	2042 年	0.3844	2043 年	0.3844
2044 年	0.3844	2045 年	0.3844	2046 年	0.3844	2047 年	0.3844	2048 年	0.3844	2049 年	0.3844



2050年	0.3844	2051年	0.3844	2052年	0.3844	2053年	0.3844	2054年	0.3844	2055年	
				债券存续期内项目总收益/项目总投资				1.43			
债券存续期内项目总债务融资本息			7.4740		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息			1.54			
债券存续期内项目总债务融资本金			5.0200		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金			2.30			
债券存续期内项目总地方债券融资本息			7.4740		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息			1.54			
债券存续期内项目总地方债券融资本金			5.0200		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金			2.30			
项目收益预测依据		该项目收入来源主要为医疗服务收入，根据项目规模及可研单位提供的服务人次及收费价格测算，债券存续期内总收益为 11.5320 亿元，项目收益可以覆盖总债务（地方总债券）本息。									



附表 10：宁启铁路姜堰站综合客运枢纽项目详细信息表

项目名称	宁启铁路姜堰站综合客运枢纽项目										
项目类型（一级）	交通基础设施										
项目类型（二级）	其他交通基础设施										
本只专项债券中用于该项目的金额（亿元）	0.9000										
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额（亿元）											
项目简要描述	本项目拟建主要内容：项目位于站前路北侧，紧邻火车站站房。总用地 39377 平方米，总建筑面积 26264.2 平方米，其中地上建筑面积 15284.2 平方米，包括汽车客运综合楼 9035.3 平方米，公交中心 5453.9 平方米，架空连廊 795.04 平方米；地下建筑面积 10980 平方米（含人防工程）。项目总投资 3.6529 亿元。										
项目建设期	2023 年至 2024 年										
项目运营期	2025 年至 2054 年										
本项目拟发行债券期限（单位：年）	30										
债券存续期内项目总投资（单位：亿元）	3.6529										
其中：不含专项债券的项目资本金	2.3879										
专项债券融资	0.9000										
其他债务融资	0.3650										
项目分年融资计划（单位：亿元）											
	2017 年及以前年度	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年及以后年度		
专项债券融资								0.9000			
其他债务融资						0.3650					
债券存续期内项目总收益	2.5285										
债券存续期内项目分年收益（单位：亿元）											
2020 年		2021 年		2022 年		2023 年		2024 年		2025 年	0.0600
2026 年	0.0613	2027 年	0.0638	2028 年	0.0638	2029 年	0.0666	2030 年	0.0666	2031 年	0.0696
2032 年	0.0696	2033 年	0.0726	2034 年	0.0726	2035 年	0.0757	2036 年	0.0757	2037 年	0.0790
2038 年	0.0790	2039 年	0.0826	2040 年	0.0826	2041 年	0.0862	2042 年	0.0862	2043 年	0.0903
2044 年	0.0903	2045 年	0.0944	2046 年	0.0944	2047 年	0.0987	2048 年	0.0987	2049 年	0.1033



2050年	0.1033	2051年	0.1080	2052年	0.1080	2053年	0.1128	2054年	0.1128	2055年	
					债券存续期内项目总收益/项目总投资					0.69	
债券存续期内项目总债务融资本息			2.0837		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息			1.21			
债券存续期内项目总债务融资本金			1.2650		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金			2.00			
债券存续期内项目总地方债券融资本息			1.5900		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息			1.59			
债券存续期内项目总地方债券融资本金			0.9000		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金			2.81			
项目收益预测依据		该项目收入来源主要为旅客站务收入、商业配套租金及物业收入、广告收入等,参照市场价格进行测算,债券存续期内总收益预计 2.5285 亿元,项目收益可以覆盖总债务(总地方债券)本息。									



附表 11：姜堰区村庄生活污水环保设施改造工程项目详细信息表

项目名称	姜堰区村庄生活污水环保设施改造工程										
项目类型（一级）	生态环保										
项目类型（二级）	城镇污水垃圾处理										
本只专项债券中用于该项目的金额（亿元）	0.5000										
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额（亿元）											
项目简要描述	根据泰州市姜堰区行政审批局《关于姜堰区村庄生活污水环保设施改造工程核准的批复》（泰姜行审核〔2022〕27号），项目拟在姜堰区白米镇、大伦镇、顾高镇、蒋镇、梁徐街道、姜庄镇、罗塘街道、溱潼镇、三水街道、天目山街道、淤溪镇、俞垛镇、张甸镇等 13 个镇/街道范围内新建部分管网。其中：新建污水管道 230.3km，DN110~DN300 球墨铸铁管；现状雨水管恢复 33km，DN200 球墨铸铁管。										
项目建设期	2023 年至 2024 年										
项目运营期	2025 年至 2039 年										
本项目拟发行债券期限（单位：年）	15										
债券存续期内项目总投资（单位：亿元）	1.9864										
其中：不含专项债券的项目资本金	1.4864										
专项债券融资	0.5000										
其他债务融资											
项目分年融资计划（单位：亿元）											
	2017 年及以前年度	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年及以后年度		
专项债券融资								0.5000			
其他债务融资											
债券存续期内项目总收益	1.9980										
债券存续期内项目分年收益（单位：亿元）											
2020 年		2021 年		2022 年		2023 年		2024 年		2025 年	0.1332
2026 年	0.1332	2027 年	0.1332	2028 年	0.1332	2029 年	0.1332	2030 年	0.1332	2031 年	0.1332
2032 年	0.1332	2033 年	0.1332	2034 年	0.1332	2035 年	0.1332	2036 年	0.1332	2037 年	0.1332
2038 年	0.1332	2039 年	0.1332	2040 年		2041 年		2042 年		2043 年	



2044 年		2045 年		2046 年		2047 年		2048 年		2049 年	
2050 年		2051 年		2052 年		2053 年		2054 年		2055 年	
				债券存续期内项目总收益/项目总投资				1.01			
债券存续期内项目总债务融资本息				0.6815		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息				2.93	
债券存续期内项目总债务融资本金				0.5000		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金				4.00	
债券存续期内项目总地方债券融资本息				0.6815		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息				2.93	
债券存续期内项目总地方债券融资本金				0.5000		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金				4.00	
项目收益预测依据		该项目收入来源主要为污水管网有偿使用收入，有偿使用价格来自项目实施单位与有偿使用单位签订的意向性协议，根据投资成本进行测算，各管径管网有偿使用单价暂定为：DN110 管网 62 元/m·年、DN200 管网 68 元/m·年、DN300 管网 72 元/m·年，债券存续期内总收益预计 1.9980 亿元，项目收益可以覆盖总债务（地方总债券）本息。									



附表 12: 姜堰区 2023 年污水管网更新改造工程项目详细信息表

项目名称	姜堰区 2023 年污水管网更新改造工程								
项目类型 (一级)	生态环保								
项目类型 (二级)	城镇污水垃圾处理								
本只专项债券中用于该项目的金额 (亿元)	0.5000								
其中: 用于符合条件的重大项目资本金的金额 (亿元)									
项目简要描述	<p>根据泰州市姜堰区行政审批局《关于姜堰区 2023 年污水管网更新改造工程核准的批复》(泰姜行审核[2023]1 号), 项目拟对 1、4.79 平方公里(含太宇村、丽江花园、南苑二村组团、南苑新寓组团、中天清华园等 32 个小区及沿街商铺)实施污水处理提质增效达标区排水管网更新改造, 主要建设内容: 将原小区内雨水排水管更换为 De250 实壁 PE 管及 DN300 球墨铸铁管, 建设雨水检查井; 将原小区内污水管更换为 De250 实壁 PE 管及 DN300 球墨铸铁管, 建设污水检查井。2、对中天新村、中天二村、润景国际、站北小区、泓润花园(一期)30 个小区实施污水管网更新改造, 主要建设内容: 将原雨水管更换为 De200 实壁 PE 管及 DN300 球墨铸铁管, 建设雨水检查井; 将原污水管更换为 De200 实壁 PE 管及 DN300 球墨铸铁管, 建设污水检查井; 建设化粪池、隔油池、砖砌树池。3、更新改造合州路、杭州路道路污水主管网 2000 米, 主要建设内容: 更新改造 DN400、DN500 球墨铸铁污水管 2000 米, Φ1000 圆形砼检查井约 96 座, 沥青路面及砼路面的破除、修复等。</p>								
项目建设期	2023 年至 2024 年								
项目运营期	2025 年至 2039 年								
本项目拟发行债券期限 (单位: 年)	15								
债券存续期内项目总投资 (单位: 亿元)	1.7000								
其中: 不含专项债券的项目资本金	1.2000								
专项债券融资	0.5000								
其他债务融资									
项目分年融资计划 (单位: 亿元)									
	2017 年及以前年度	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年及以后年度
专项债券融资								0.5000	
其他债务融资									
债券存续期内项目总收益	1.7175								



债券存续期内项目分年收益（单位：亿元）												
2020年		2021年		2022年		2023年		2024年		2025年	0.1145	
2026年	0.1145	2027年	0.1145	2028年	0.1145	2029年	0.1145	2030年	0.1145	2031年	0.1145	
2032年	0.1145	2033年	0.1145	2034年	0.1145	2035年	0.1145	2036年	0.1145	2037年	0.1145	
2038年	0.1145	2039年	0.1145	2040年		2041年		2042年		2043年		
2044年		2045年		2046年		2047年		2048年		2049年		
2050年		2051年		2052年		2053年		2054年		2055年		
										债券存续期内项目总收益/项目总投资		1.01
债券存续期内项目总债务融资本息			0.6815			债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息			2.52			
债券存续期内项目总债务融资本金			0.5000			债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金			3.44			
债券存续期内项目总地方债券融资本息			0.6815			债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息			2.52			
债券存续期内项目总地方债券融资本金			0.5000			债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金			3.44			
项目收益预测依据		该项目收入来源主要为雨水管网有偿使用收入，有偿使用价格来自项目实施单位与有偿使用单位签订的意向性协议，根据投资成本及租赁期进行测算，有偿使用单价为：190元/m/年，债券存续期内总收益预计1.7175亿元，项目收益可以覆盖总债务（地方总债券）本息。										



附表 13: 罗塘街道西南片区雨污管网提升工程项目详细信息表

项目名称	罗塘街道西南片区雨污管网提升工程										
项目类型（一级）	生态环保										
项目类型（二级）	城镇污水垃圾处理										
本只专项债券中用于该项目的金额（亿元）	0.4000										
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额（亿元）											
项目简要描述	根据泰州市姜堰区行政审批局发放的江苏省投资项目备案证（泰姜行审备[2022]27号），本项目拟对体育路、文锦街、高教路及福田花园、紫星城等十一个小区的原有管网进行维修改造提升，不改变原有管网建设路线及埋置深度。其中：1、对体育路、文锦街、高教路管线提升总长约2600米（管径：DN100至800，材质：实壁PE管、钢筋混凝土管及球墨铸铁管），同时对涉及路段进行路面恢复以及配套工程提升；2、对福田花园、紫星城等十一个小区管线提升总长约35415米（管径：DN100至800，材质：实壁PE管、钢筋混凝土管及球墨铸铁管），路面恢复60500平方米，截水沟约3950米。此件不作为开工依据，待依法依规取得相关审批手续后方可实施。										
项目建设期	2024年至2025年										
项目运营期	2025年2月至2054年										
本项目拟发行债券期限（单位：年）	30										
债券存续期内项目总投资（单位：亿元）	1.0500										
其中：不含专项债券的项目资本金	0.6500										
专项债券融资	0.4000										
其他债务融资											
项目分年融资计划（单位：亿元）											
	2017年及以前年度	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年及以后年度		
专项债券融资								0.4000			
其他债务融资											
债券存续期内项目总收益	1.0979										
债券存续期内项目分年收益（单位：亿元）											
2020年		2021年		2022年		2023年		2024年		2025年	0.0336
2026年	0.0367	2027年	0.0367	2028年	0.0367	2029年	0.0367	2030年	0.0367	2031年	0.0367



2032年	0.0367	2033年	0.0367	2034年	0.0367	2035年	0.0367	2036年	0.0367	2037年	0.0367
2038年	0.0367	2039年	0.0367	2040年	0.0367	2041年	0.0367	2042年	0.0367	2043年	0.0367
2044年	0.0367	2045年	0.0367	2046年	0.0367	2047年	0.0367	2048年	0.0367	2049年	0.0367
2050年	0.0367	2051年	0.0367	2052年	0.0367	2053年	0.0367	2054年	0.0367	2055年	
									债券存续期内项目总收益/项目总投资		1.05
债券存续期内项目总债务融资本息			0.7060			债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息			1.56		
债券存续期内项目总债务融资本金			0.4000			债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金			2.74		
债券存续期内项目总地方债券融资本息			0.7060			债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息			1.56		
债券存续期内项目总地方债券融资本金			0.4000			债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金			2.74		
项目收益预测依据		<p>该项目收入来源主要为雨污管网有偿使用收入，有偿使用价格来自项目实施单位与有偿使用单位签订的意向性协议，根据投资成本及租赁期进行测算，有偿使用单价为：120元/m/年，债券存续期内总收益预计1.0979亿元，项目收益可以覆盖总债务（地方总债券）本息。</p>									



附表 14: 现代科技产业园区西区 35KV 线路接入及相关附属工程项目详细信息表

项目名称	现代科技产业园区西区 35KV 线路接入及相关附属工程										
项目类型（一级）	市政和产业园区基础设施										
项目类型（二级）											
本只专项债券中用于该项目的金额（亿元）	0.2900										
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额（亿元）											
项目简要描述	根据泰州市行政审批局《关于泰州市龙马建设发展有限公司现代科技产业园区西区 35kV 线路接入及相关附属工程项目核准的批复》（泰行审核 [2023] 20014 号），本期工程自顾高 220kV 高庄变 35kV 开关室新出两回 35kV 线路，一回接入新建 35kV 衡川变电站，一回接入新建 35kV 易华录变电站，途经顾高镇、罗塘街道、梁徐街道。高庄变至易华录 35kV 变电站新建架空线路路径约 5.3km，新建电缆线路路径约 5.2km，高庄变至衡川 35kV 变电站新建架空线路路径约 5km，新建电缆线路路径约 3.51km。										
项目建设期	2024 年至 2025 年										
项目运营期	2025 年至 6 月 2055 年										
本项目拟发行债券期限（单位：年）	30										
债券存续期内项目总投资（单位：亿元）	0.8480										
其中：不含专项债券的项目资本金	0.4280										
专项债券融资	0.4200										
其他债务融资											
项目分年融资计划（单位：亿元）											
	2017 年及以前年度	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年及以后年度		
专项债券融资								0.2900	0.1300		
其他债务融资											
债券存续期内项目总收益	1.1501										
债券存续期内项目分年收益（单位：亿元）											
2020 年		2021 年		2022 年		2023 年		2024 年		2025 年	0.0221
2026 年	0.0376	2027 年	0.0376	2028 年	0.0376	2029 年	0.0376	2030 年	0.0376	2031 年	0.0376
2032 年	0.0376	2033 年	0.0376	2034 年	0.0376	2035 年	0.0376	2036 年	0.0376	2037 年	0.0376



2038年	0.0376	2039年	0.0376	2040年	0.0376	2041年	0.0376	2042年	0.0376	2043年	0.0376
2044年	0.0376	2045年	0.0376	2046年	0.0376	2047年	0.0376	2048年	0.0376	2049年	0.0376
2050年	0.0376	2051年	0.0376	2052年	0.0376	2053年	0.0376	2054年	0.0376	2055年	0.0376
					债券存续期内项目总收益/项目总投资					1.36	
债券存续期内项目总债务融资本息			0.7439		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息					1.55	
债券存续期内项目总债务融资本金			0.4200		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金					2.74	
债券存续期内项目总地方债券融资本息			0.7439		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息					1.55	
债券存续期内项目总地方债券融资本金			0.4200		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金					2.74	
项目收益预测依据		该项目收入来源主要为电线电缆出租收入，出租价格来自项目实施单位与承租单位签订的电线电缆出租意向性协议，单价暂定为333.6元/m/年（实际总投资/租赁时间*1.2），债券存续期内总收益预计1.1501亿元，项目收益可以覆盖总债务（地方总债券）本息。									



附表 15：大泗中心粮库改扩建项目详细信息表

项目名称	大泗中心粮库改扩建项目										
项目类型（一级）	民生服务										
项目类型（二级）	其他民生服务										
本只专项债券中用于该项目的金额（亿元）	0.2000										
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额（亿元）	0.0000										
项目简要描述	该项目位于泰州医药高新区（高港区）大泗镇泗白路西侧、粮库路南侧。项目主要建设内容和规模：项目总用地面积 12704 m ² ，原有 1#粮库建筑面积 1750.2 m ² ，拟新建粮库两座，分别为 2#粮库 1505.6 m ² ，3#粮库 1750.2 m ² ，配套建设供配电、给排水、消防等工程。本次拟扩建区级地方储备粮 8000 吨。										
项目建设期	2024 年至 2025 年										
项目运营期	2026 年至 2044 年										
本项目拟发行债券期限（单位：年）	20										
债券存续期内项目总投资（单位：亿元）	0.2600										
其中：不含专项债券的项目资本金	0.0600										
专项债券融资	0.2000										
其他债务融资	0.0000										
项目分年融资计划（单位：亿元）											
	2017 年及以前年度	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年及以后年度		
专项债券融资								0.2000			
其他债务融资											
债券存续期内项目总收益	0.3648										
债券存续期内项目分年收益（单位：亿元）											
2020 年		2021 年		2022 年		2023 年		2024 年		2025 年	
2026 年	0.0192	2027 年	0.0192	2028 年	0.0192	2029 年	0.0192	2030 年	0.0192	2031 年	0.0192
2032 年	0.0192	2033 年	0.0192	2034 年	0.0192	2035 年	0.0192	2036 年	0.0192	2037 年	0.0192
2038 年	0.0192	2039 年	0.0192	2040 年	0.0192	2041 年	0.0192	2042 年	0.0192	2043 年	0.0192
2044 年	0.0192	2045 年		2046 年		2047 年		2048 年		2049 年	



2050年		2051年		2052年		2053年		2054年		2055年	
				债券存续期内项目总收益/项目总投资				1.40			
债券存续期内项目总债务融资本息		0.3000		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息		1.22					
债券存续期内项目总债务融资本金		0.2000		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金		1.82					
债券存续期内项目总地方债券融资本息		0.3000		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息		1.22					
债券存续期内项目总地方债券融资本金		0.2000		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金		1.82					
项目收益预测依据		项目收益参照项目实施单位与泰州医药高新区（高港区）发展和改革委员会签订的关于原有1#粮库（储量规模7000吨）的《医药高新区（高港区）地方储备粮承储合同》。债券存续期内总收益预计0.3648亿元，项目收益可以覆盖总债务（地方总债券）本息。									

兴化兴财会计师事务所有限公司

XINGHUAXINGCAICERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTSCO. LTD

兴化市 2024 年第四批江苏省 政府债券（城镇建设专项债券）评价报告

兴财专评(2024)003 号

兴化市财政局：

我们接受贵局委托，对兴化市 2024 年第四批江苏省政府债券（城镇建设专项债券）项目收益与融资平衡测算情况进行评价，并出具专项评价报告。兴化市城市建设投资有限公司和兴化市人民医院对该平衡测算及其依据的各项假设负责，这些假设已在后附的平衡测算说明披露。我们的责任是执行适当的评价程序，并出具财务评估报告。

经对支持这些假设的证据的评价，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。我们认为，在项目能够按期实施和假设条件未发生重大变化的前提下，本次发行的兴化市 2024 年第四批江苏省政府专项债券（城镇建设专项债券），在发行债券的存续期内，预期项目的收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资平衡。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

项目总体情况如下：

一、项目基本情况

兴化市 2024 年第四批江苏省政府专项债券（城镇建设专项债券）项目具体如下：

项目序号	项目名称	本次拟发行债券金额(亿元)	债券期限(年)	项目实施单位
1	城西污水处理厂工程	1.00	20	兴化市城市建设投资有限公司
2	兴化市公共卫生医疗中心	0.80	20	兴化市人民医院
3	兴化市妇女儿童健康中心	1.50	20	兴化市人民医院

二、项目资金来源情况

兴化市 2024 年第四批江苏省政府专项债券项目总投资 14.61 亿元，项目建设资金来源情况如下：

项目名称	项目总投资(万元) ①=②+③	资金来源(万元)					
		资本金			非资本金部分		
		②=④+⑤+⑥			③=⑦+⑧+⑨		
		已有地方政府专项债券资金金额④	拟使用本期地方政府专项债券资金金额⑤	其他资本金⑥	已有地方政府专项债券资金金额⑦	拟使用本期地方政府专项债券资金金额⑧	其他资金(非资本金)⑨
城西污水处理厂工程	40000					10000	30000
兴化市公共卫生医疗中心	36200				12300	8000	15900
兴化市妇女儿童健康中心	69900				31000	15000	23900
合计	146100				43300	33000	69800

三、项目收益偿还债券本息情况

兴化市 2024 年第四批江苏省政府专项债券项目通过项目专项收入作为偿还政府债券本息的来源。在债券发行期间，参照 2024 年近期江苏省政府债券发行情况，20 年期城镇建设专项债券年利率为 2.5%。在发行期内每年支付利息，到期偿还本金，项目资金平衡情况如下：

项目名称	债券存续期内应付债务资金本息			项目收益	项目收益覆盖本息倍数
	债券还本	债券利息	合计		
城西污水处理厂工程	10000	6500	16500	31195.05	1.89
兴化市公共卫生医疗中心	20300	9382.45	29682.45	36167.35	1.22
兴化市妇女儿童健康中心	46000	21346.50	67346.50	101031.48	1.5

综上所述，兴化市 2024 年第四批江苏省政府专项债券（城镇建设专项债券）的三个项目均可以实现收益和融资自求平衡。

附件 1：城西污水处理厂工程收益及现金流入评价说明

附件 2：兴化市公共卫生医疗中心收益及现金流入评价说明

附件 3：兴化市妇女儿童健康中心收益及现金流入评价说明

兴化兴财会计师事务所有限公司

中国·江苏·兴化



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二四年九月十一日

附件 1:

城西污水处理厂工程 收益及现金流入评价说明

一、项目现金流收益预测编制基础

项目收入与现金流入预测以工程项目《项目申请报告》为基础，结合各项目的建设计划、投资计划、生产计划、融资计划及其他相关资料，对预测期间经济环境等最佳估计假设为前提，编制 2024 年未来二十年城西污水处理厂工程项目经营收入预测表。

二、项目评估测算的基本假设

1、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2、国家现行的利率、汇率、税率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、预测期内经营运作未受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、劳务水电供应等严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

5、预测期内各工程项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；

6、预算期内项目的收费能够按照项目工程可行性研究报告推荐方案的收费标准收取通行费；

7、无其他人力不可抗力因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

三、评估参考文件

- 1、财政部《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库[2020]36号）；
- 2、财政部关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知（财库〔2020〕43号）；
- 3、《关于转发财政部地方政府债务信息公开办法（试行）的通知》（苏财债[2019]8号）；
- 4、《关于做好2024年第四批新增专项债券发行准备工作的通知》（苏财债函[2024]12号）；
- 5、项目实施主体提供的项目申请报告、项目批复、收入成本测算资料等。

四、项目基本情况与资金筹措方式

（一）项目概况

1、项目实施单位基本情况

单位名称：兴化市城市建设投资有限公司

住所：兴化市文昌路96号

单位性质：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

法定代表人：王永明

经营范围：城市建设项目及城市基础设施项目投资、管理及建设；土地整理开发；保障性住房项目投资及项目管理；房地产开发经营；经济适用房、安置房销售；二手房销售、租赁、管理；物业管理服务；工程项目管理；建筑材料销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、项目内容与规模

（1）建设地点

兴化市西外环以西，大溪河以北，楚水路以南。

(2) 主要建设内容及规模

本工程新建总规模 4 万 m³/d 污水处理厂，同时配套实施污水收集主管网等。

本次拟建城西污水处理厂服务范围位于城西片区，包含老城区。具体范围北至荡南路、南至高王河和车路河、西至环城路、东至上官河，面积约 11.6 平方公里。

(3) 建设期

建设工期为 1 年，计划从 2024 年 12 月工程开工，至 2025 年 12 月工程竣工。（以实际开竣工日期为准）

(4) 项目总投资

城西污水处理厂工程投入总资金为 4 亿元。

(二) 投资估算与资金筹措方式

项目总投资估算 4 亿元，资金筹措方式为建设单位自筹 3 亿元和申请专项债券融资 1 亿元。本项目今年拟发债 1 亿元。假设融资利率 2.5%，发行期限二十年，每年末支付利息，第二十年末偿还本金。

项目名称	项目总投资 (万元) ①=②+③	资金来源 (万元)					
		资本金			非资本金部分		
		②=④+⑤+⑥			③=⑦+⑧+⑨		
		已有地 方政府 专项债 券资金 金额④	拟使用本 期地方政 府专项债 券资金金 额⑤	其他资 本金⑥	已有地 方政府 专项债 券资金 金额⑦	拟使用 本期地 方政府 专项债 券资金 金额⑧	其他 资金 (非 资本 金)⑨
城西污水处 理厂工程	40000				10000	30000	

五、本期债券募投项目收益与资金平衡测算

(一)项目收益及现金流入预测

1、项目预期收益情况

城西污水处理厂工程项目收入，主要为污水处理费收入。该项目建成后的预计全周期内可取得污水处理费收入95,980.40万元。

本项目债券全周期内成本费用主要为原材料、燃料费、修理费、人工、税金及附加构成。根据资金平衡方案测算，每吨污水处理剔除房屋折旧及财务费用后的成本约为1.962元。经测算，用于资金平衡相关收益如下表：

金额单位：人民币万元

年度	收入	扣除项合计 (2=a+b)	营业成本	税金及附加	预计项目净收益 (3=1-2)
	1	2	a	b	3
2026	5051.60	2963.02	2864.52	98.5	2088.58
2027	5051.60	2984.77	2864.52	120.25	2066.83
2028	5051.60	3007.27	2864.52	142.75	2044.33
2029	5051.60	3030.27	2864.52	165.75	2021.33
2030	5051.60	3125.95	2864.52	261.43	1925.66
2031	5051.60	3169.72	2864.52	305.20	1881.88
2032	5051.60	3326.97	2864.52	462.45	1724.63
2033	5051.60	3499.84	2864.52	635.32	1551.76
2034	5051.60	3524.69	2864.52	660.17	1526.91
2035	5051.60	3550.27	2864.52	685.75	1501.33
2036	5051.60	3576.54	2864.52	712.02	1475.06
2037	5051.60	3603.59	2864.52	739.07	1448.01
2038	5051.60	3631.39	2864.52	766.87	1420.21
2039	5051.60	3631.84	2864.52	767.32	1419.76
2040	5051.60	3631.84	2864.52	767.32	1419.76
2041	5051.60	3631.84	2864.52	767.32	1419.76
2042	5051.60	3631.84	2864.52	767.32	1419.76
2043	5051.60	3631.84	2864.52	767.32	1419.76
2044	5051.60	3631.84	2864.52	767.32	1419.76
合计	95980.40	64785.35	54425.88	10359.47	31195.05

经测算，本项目债券周期内成本64,785.35万元，项目净收益31,195.05万元。

(二) 融资本息的测算

本项目计划发行债券募集资金 10,000.00 万元。假设专项债券利率为 2.5%，融资期内每年支付利息，到期一次偿还本金。城西污水处理厂工程债券应还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初本金 余额	本期新增 金额	本期偿还 金额	期末本金 余额	应付利息	当年还本 付息合计
2024		10000.00		10000.00	0.00	0.00
2025	10000.00			10000.00	325.00	325.00
2026	10000.00			10000.00	325.00	325.00
2027	10000.00			10000.00	325.00	325.00
2028	10000.00			10000.00	325.00	325.00
2029	10000.00			10000.00	325.00	325.00
2030	10000.00			10000.00	325.00	325.00
2031	10000.00			10000.00	325.00	325.00
2032	10000.00			10000.00	325.00	325.00
2033	10000.00			10000.00	325.00	325.00
2034	10000.00			10000.00	325.00	325.00
2035	10000.00			10000.00	325.00	325.00
2036	10000.00			10000.00	325.00	325.00
2037	10000.00			10000.00	325.00	325.00
2038	10000.00			10000.00	325.00	325.00
2039	10000.00			10000.00	325.00	325.00
2040	10000.00			10000.00	325.00	325.00
2041	10000.00			10000.00	325.00	325.00
2042	10000.00			10000.00	325.00	325.00
2043	10000.00			10000.00	325.00	325.00
2044	10000.00		10000.00	0.00	325.00	10325.00
合计		10000.00	10000.00		6500.00	16500.00

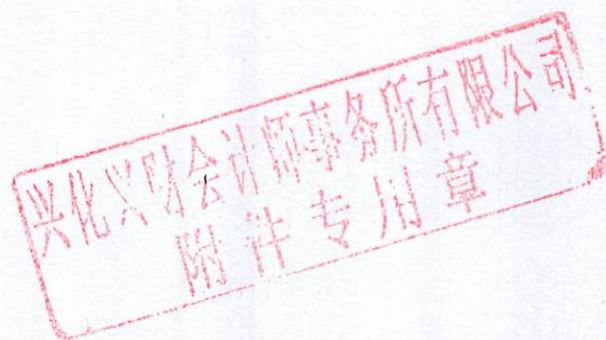
经测算，本年度城西污水处理厂工程新增发债 10,000.00 万元，债券期限 20 年，至 2044 年还本付息合计 16,500.00 万元。

(三) 项目收益覆盖融资本息倍数

该项目本年新增发债 10,000.00 万元，至 2044 年还本付息，本期项目收益覆盖倍数为 1.89。

项目名称	本期债券存续期内应付债务资金本息			项目收益	本期项目收益覆盖倍数
	债券还本	债券利息	合计		
城西污水处理厂工程	10000	6500	16500	31195.05	1.89

经测算，在项目单位提供的相关资料、对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次测算的城西污水处理厂工程的收益能覆盖融资成本，本期债项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.89，能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。



附件 2:

兴化市公共卫生医疗中心 收益及现金流入评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

项目收入与现金流入预测以工程项目《工程可行性研究报告》为基础，结合兴化市人民医院、千垛镇李健卫生院医疗服务收入、人口自然增长率、近期国债债券利率等相关文件，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制 2024 年未来二十年兴化市公共卫生医疗中心医疗服务收入预测表。

二、项目收益及现金流入预测假设

1、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2、国家现行的利率、汇率、税率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、预测期内经营运作未受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、劳务水电供应等严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

5、预测期内各工程项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；

6、本项目建设内容和投资总额与可行性研究报告确定的内容不发生重大变化；

7、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影

响。

三、评估参考文件

1、财政部《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库[2020]36号）；

2、财政部关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知（财库[2020]43号）；

3、《关于转发财政部地方政府债务信息公开办法（试行）的通知》（苏财债[2019]8号）；

4、《关于做好2024年第四批新增专项债券发行准备工作的通知》（苏财债函[2024]12号）；

5、项目实施主体提供的项目可行性研究报告、项目批复、收入成本测算资料等。

四、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目概况

1、项目实施单位基本情况

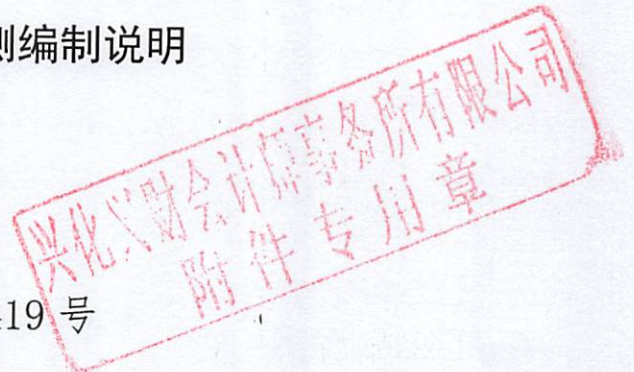
单位名称：兴化市人民医院

地址：兴化市英武南路419号

单位性质：差额拨款事业单位

法定代表人：张彤

主要职责：医疗救护，负责全市人民日常医疗诊疗救护工作；预防保健，协同疾病预防、保健部门完成全市人民预防保健等相关工作；健康检查，负责全市人民日常健康体检及上级指定的每年大中专学生体检及每年冬春两季征兵体检工作；计划生育，协同计划生育部门进行一定范围的计划生育工作，如引产、放环、人流、男扎、女扎等日常工作；公共突发卫生事件应急，参与全市范围内突发公共卫生事件的应急处理工作。



2、项目内容与规模

(1) 建设地点

兴化市千垛镇李健建成区以南，现址及周边均为农田，计 59.9 亩。

(2) 主要建设内容及规模

本项目占地面积约 60 亩，总建筑面积 39000 平方米。

建设内容：门诊医技住院综合楼、传染楼（呼吸道病房、消化道病房、其他特殊类病房）、医务人员隔离服务区（平时作为健康养老中心）、行政办公区、后勤配套等科室。

(3) 建设期

项目建设周期计划约为 60 个月，计划从 2020 年 1 月工程开工，至 2024 年 12 月工程竣工。（以实际开竣工日期为准）。

(4) 项目总投资

本项目总投资 3.62 亿元。

(二) 投资估算与资金筹措方式

兴化市本次债券融资，项目总投资为 36,200.00 万元，项目资金筹措方式为建设单位自筹 15,900.00 万元和申请专项债券融资 20,300.00 万元。本项目 2020 年已发债 8,000.00 万元，2023 年已发债 4,300.00 万元，本年拟发债 8,000.00 万元。假设本次融资利率 2.5%，发行期限二十年，每年末支付利息，第二十年末偿还本金。

项目名称	项目总投资 (万元) ①=②+③	资金来源 (万元)					
		资本金			非资本金部分		
		②=④+⑤+⑥			③=⑦+⑧+⑨		
		已有地 方政府 专项债 券资金 金额	拟使用本 期地方政 府专项债 券资金金 额⑤	其他资 本金⑥	已有地 方政府 专项债 券资金 金额	拟使用 本期地 方政府 专项债 券资金	其他 资金 (非 资本 金)⑨

		④			⑦	金额 ⑧	
兴化市公共卫生医疗中心	36200				12300	8000	15900

五、本期债券募投项目收益与资金平衡测算

(一) 项目收益及现金流入预测

1、项目预期收益情况

本项目集医疗、预防、保健、康养、科研、教学于一体的智慧型互联网医院、绿色医院、二级综合医院。采用平战结合形式管理运营，平时兼收传染病人和普通病人，对周边社区居民开放。紧急、战时可全封闭，按烈性传染病收治要求运行。

紧急战时：传染楼收治烈性传染病，内部严格按“三区”、“三通道”设计，各区衔接部设严密消毒防护程序、设施；医疗综合楼收治普通传染病，内部严格按“两区”、“双通道”设计。

平时：“降格”运行，传染楼收治普通传染病人，医疗综合楼作为综合医院收治普通病人。

(1) 普通医疗收入

①门诊：包含门诊大厅，内科、外科、妇科、儿科、口腔、耳鼻喉科、眼科、发热门诊、普通发热门诊，肠道门诊，肝炎门诊，呼吸道门诊，结核病门诊，艾滋病门诊，治疗室，处置室及收费挂号，药房等相应配套用房；

②急诊：包含急诊厅，急诊诊室、抢救室，留观室，治疗室及检验、药房、挂号收费相应配套用房

③医技：包含检验科（PCR实验室），病理科，血库，功能检查（B超、心电），内镜中心，消毒供应室，DSA、

肺功能、人工肝、支气管镜（负压）、影像中心（DR、CT、MR）、营养科及相应配套用房（预留透析间及配套设施）；

④住院病房：包含入院大厅，缴费登记，住院药房，医护更衣，值班，会诊，办公，卫生通过，护士站，治疗室，处置室，库房，备餐，缓冲间，污物间，抢救室及相应配套用房；

⑤手术部：含普通手术间、负压手术间，满足骨科、产房等手术需要及手术辅助区用房；与暴烈性疾病手术室 ICU 负压病房平战结合。

该部分收入的预测，我们以相邻的千垛镇李健卫生院的医疗服务收入为基础，并依据中心的规模进行估算。结合公共卫生医疗中心整体规划设计任务书的设计，测算出公共卫生医疗中心普通医疗收入约为 812.04 万元。

（2）传染病医疗收入

传染楼主要由呼吸道病区、肠道病区、暴发性疾病病区、其他感染性疾病病房、负压病房、ICU 部分 16 张床位以及手术室 2 间组成。

该部分收入的预测以兴化人民医院（以下简称人医）的医疗服务收入为基础，并依据中心的规模进行估算。测算出传染病医疗收入约为 2,348.20 万元。

（3）康复中心收入

本中心要求位置相对独立，与医疗区相互隔离。为避免非疫情期间的人力、物力浪费和设备闲置老化，本中心在隔离区域外作为医养一体的综合治疗楼使用。如遇突发公共事件及大规模疫情，其功能转变为医务人员隔离服务中心，设计时应充分考虑传染隔离规范。

该部分收入的预测我们以人医的医疗服务收入为基础，

并依据中心的规模进行估算。测算出康复中心医疗收入约为222.55万元。

(4) 影像中心检查收入

通过调查走访，我们得知CT检查一次平均支出270元，假设一天6次，全年300天，CT全年收入为48.6万；DR检查一次平均支出100元，假设一天15次，全年300天，DR全年收入为45万元。影像中心检查收入全年约为93.60万元。

综上，合计年收入3,476.39万元

据兴化市统计部门材料反映，2023年全年60岁以上人口为38.3万人，占比34.12%，比重上升1.21个百分点。我们采用60岁以上人口增长率1.21%测算二十年经营收入，并假定未来60岁以上人口增长率不变。

收入预测表

金额单位：人民币万元

年度	收入基数	增长系数	预期收入	备注
2025	3476.39	1.03674	3,604.12	
2026	3476.39	1.04929	3,647.73	
2027	3476.39	1.06198	3,691.86	
2028	3476.39	1.07483	3,736.53	
2029	3476.39	1.08784	3,781.75	
2030	3476.39	1.10100	3,827.51	
2031	3476.39	1.11432	3,873.82	
2032	3476.39	1.12781	3,920.69	
2033	3476.39	1.14145	3,968.13	
2034	3476.39	1.15526	4,016.15	
2035	3476.39	1.16924	4,064.74	
2036	3476.39	1.18339	4,113.93	
2037	3476.39	1.19771	4,163.70	
2038	3476.39	1.21220	4,214.08	
2039	3476.39	1.22687	4,265.08	
2040	3476.39	1.24171	4,316.68	
2041	3476.39	1.25674	4,368.91	
2042	3476.39	1.27195	4,421.78	
2043	3476.39	1.28734	4,475.28	

2044	3476.39	1.30291	4,529.43	
合计			81,001.91	

经测算，二十年项目预期收入 81,001.91 万元。

2、成本费用分析

运行成本主要由办公费、电费、物业管理费和维修费等组成，该中心承担公共卫生职能，部分人员费用由财政负担，本次预测我们未考虑相关人员费用，同时也未考虑财政补贴。该部分成本的预测我们以兴化市妇幼保健院的医疗服务成本为基础，并依据中心的规模进行估算。兴化市妇幼保健院当年运行成本为 2,804.65 万元，而全年收入扣除药品和材料收入后为 5,262.67 万元。运行成本占扣除药品和材料后收入的 53.29%。用于资金平衡相关收益如下表：

金额单位：人民币万元

年度	收入	运行成本	预计项目净收益
2025	3604.12	1994.88	1609.24
2026	3647.73	2019.02	1628.71
2027	3691.86	2043.45	1648.42
2028	3736.53	2068.17	1668.36
2029	3781.75	2093.20	1688.55
2030	3827.51	2118.52	1708.98
2031	3873.82	2144.16	1729.66
2032	3920.69	2170.10	1750.59
2033	3968.13	2196.36	1771.77
2034	4016.15	2222.94	1793.21
2035	4064.74	2249.83	1814.91
2036	4113.93	2277.06	1836.87
2037	4163.70	2304.61	1859.09
2038	4214.08	2332.50	1881.59
2039	4265.08	2360.72	1904.36
2040	4316.68	2389.28	1927.40
2041	4368.91	2418.19	1950.72
2042	4421.78	2447.45	1974.32
2043	4475.28	2477.07	1998.21
2044	4529.43	2507.04	2022.39
合计	81001.91	44834.56	36167.35

经测算，二十年项目净收益 36,167.35 万元。

(二) 融资本息的测算

该项目以前年度已发行债券 1.23 亿元，本次计划发行债券募集资金 0.8 亿元，期限为二十年。假设专项债券利率为 2.5%，融资期内每年支付利息，到期一次偿还本金。兴化市公共卫生医疗中心债券应还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增金额	本期偿还金额	期末本金余额	应付利息	当年还本付息合计
2020		8000.00		8000.00	0.00	0.00
2021	8000.00			8000.00	276.00	276.00
2022	8000.00			8000.00	276.00	276.00
2023	8000.00	4300.00		12300.00	276.00	276.00
2024	12300.00	8000.00		20300.00	414.03	414.03
2025	20300.00			20300.00	614.03	614.03
2026	20300.00			20300.00	614.03	614.03
2027	20300.00			20300.00	614.03	614.03
2028	20300.00			20300.00	614.03	614.03
2029	20300.00			20300.00	614.03	614.03
2030	20300.00			20300.00	614.03	614.03
2031	20300.00			20300.00	614.03	614.03
2032	20300.00			20300.00	614.03	614.03
2033	20300.00			20300.00	614.03	614.03
2034	20300.00			20300.00	614.03	614.03
2035	20300.00		8000.00	12300.00	614.03	8614.03
2036	12300.00			12300.00	338.03	338.03
2037	12300.00			12300.00	338.03	338.03
2038	12300.00		4300.00	8000.00	338.03	4638.03
2039	8000.00			8000.00	200.00	200.00
2040	8000.00			8000.00	200.00	200.00
2041	8000.00			8000.00	200.00	200.00
2042	8000.00			8000.00	200.00	200.00
2043	8000.00			8000.00	200.00	200.00
2044	8000.00		8000.00	0.00	200.00	8200.00
合计		20300.00	20300.00		10210.45	30510.45

经测算，项目债券融资 20,300.00 万元，项目债券全周期内应付利息 10,210.45 万元，本息合计 30,510.45 万元。

本年度兴化市公共卫生医疗中心新增发债 8,000.00 万元，债券期限 20 年，至 2044 年还本付息合计 29,682.45 万元。

(三) 项目收益覆盖融资本息倍数

该项目本年新增发债 8,000.00 万元，至 2044 年还本付息，本期项目收益覆盖倍数为 1.22。

项目名称	本期债券存续期内应付债务资金本息			项目收益	本期项目收益覆盖倍数
	债券还本	债券利息	合计		
兴化市公共卫生医疗中心	20300.00	9382.45	29682.45	36167.35	1.22

若从项目多年期发债的整体角度考虑，全部债券存续期内应付债务资金本息合计 30510.45 万元，全周期项目收益覆盖倍数为 1.19。

项目名称	全部债券存续期内应付债务资金本息			项目收益	全周期项目收益覆盖倍数
	债券还本	债券利息	合计		
兴化市公共卫生医疗中心	20300.00	10210.45	30510.45	36167.35	1.19

经测算，在项目单位提供的相关资料、对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次测算的兴化市公共卫生医疗中心的收益能覆盖融资成本，本期债项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.22，全周期债项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.19，能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

附件 3:

兴化市妇女儿童健康中心 收益及现金流入评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

项目收入与现金流入预测以工程项目《工程可行性研究报告》为基础，结合兴化市人民医院、兴化市妇幼保健院医疗服务收入、人口自然增长率、近期江苏省政府债券发行利率等相关资料，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制 2024 年未来二十年兴化市妇女儿童健康中心医疗服务收入预测表。

二、项目收益及现金流入预测假设

1、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2、国家现行的利率、汇率、税率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、预测期内经营运作未受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、劳务水电供应等严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

5、预测期内各工程项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；

6、本项目建设内容和投资总额与可行性研究报告确定的内容不发生重大变化；

7、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、评估参考文件

- 1、财政部《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库[2020]36号）；
- 2、财政部关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知（财库[2020]43号）；
- 3、《关于转发财政部地方政府债务信息公开办法（试行）的通知》（苏财债[2019]8号）；
- 4、《关于做好2024年第四批新增专项债券发行准备工作的通知》（苏财债函[2024]12号）；
- 5、项目实施主体提供的项目可行性研究报告、项目批复、收入成本测算资料等。

四、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目概况

1、项目实施单位基本情况

单位名称：兴化市人民医院

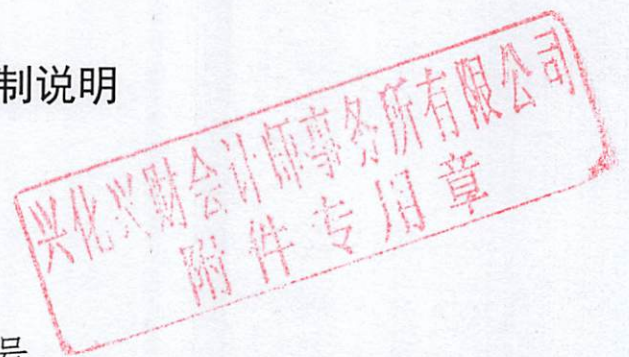
地址：兴化市英武南路419号

单位性质：差额拨款事业单位

法定代表人：张彤

主要职责：医疗救护，负责全市人民日常医疗诊疗救护工作；预防保健，协同疾病预防、保健部门完成全市人民预防保健等相关工作；健康检查，负责全市人民日常健康体检及上级指定的每年大中专学生体检及每年冬春两季征兵体检工作；计划生育，协同计划生育部门进行一定范围的计划生育工作，如引产、放环、人流、男扎、女扎等日常工作；公共突发卫生事件应急，参与全市范围内突发公共卫生事件的应急处理工作。

2、项目内容与规模



(1) 建设地点

市人民医院南侧，西起南官河，北临高兴东公路，东临兴临路。

(2) 主要建设内容及规模

本项目占地面积约 100 亩（6.67 万平方米），总建筑面积 6.6 万平方米。

建设内容：办公部、门诊部、妇科部、儿童部、急诊部、产科部、康复部（月子中心）、体检中心（2000 平方米）、手术室（10 间）、以及必要的后勤配套用房（能源、制氧、污水处理、医疗垃圾处理、消毒供应等）、场地内相关设施等。

(3) 建设期

项目建设周期计划约为 60 个月，计划从 2020 年 1 月工程开工，至 2024 年 12 月工程竣工。（以实际开竣工日期为准）

(4) 项目总投资

本项目总投资 6.99 亿元。

(二) 投资估算与资金筹措方式

兴化市本次债券融资，项目总投资为 69,900.00 万元，项目资金筹措方式为建设单位自筹 23,900.00 万元和申请专项债券融资 46,000.00 万元。本项目 2020 年已发债 16,000.00 万元，2023 年已发债 15,000.00 万元，本年拟发债 15,000.00 万元。假设本次融资利率 2.5%，发行期限二十年，每年末支付利息，第二十年末偿还本金。

项目名称	项目总投资 (万元)	资金来源 (万元)	
		资本金	非资本金部分
	①=②+③	②=④+⑤+⑥	③=⑦+⑧+⑨

		已有地 方政府 专项债 券资金 金额 ④	拟使用本 期地方政 府专项债 券资金金 额⑤	其他资 本金⑥	已有地 方政府 专项债 券资金 金额 ⑦	拟使用 本期地 方政府 专项债 券资金 金额⑧	其他 资金 (非本 资金) ⑨
兴化市妇女儿童健康中心	69900				31000	15000	23900

五、本期债券募投项目收益与资金平衡测算

(一) 项目收益及现金流入预测

1、项目预期收益情况

收入的预测,我们以可行性研究报告为基础,并结合兴化市人民医院(以下简称人医)和妇幼保健院的医疗服务收入进行估算。

(1) 检查化验收入

该中心核磁共振、CT、DR 检查收入预测以人医核磁共振收入为基础,测算出健康中心核磁共振收入为 143.14 万元,CT 检测收入约为 257.55 万元;DR 检测收入约为 61.23 万元;检验中心和病理中心以妇幼保健院收入测算,测算结果分别为 1401.40 万元和 378.42 万元。

(2) 中药差价收入

该中心中药差价预测收入以人医的医疗服务收入 170.41 万元为基础,并依据中心的规模进行估算。测算结果为 136.33 万元。

(3) 儿科收入

儿童专科门诊与住院的预测收入以人医的医疗服务收入 4241.33 万元基础,并依据中心的规模进行估算。测算结果为 6059.04 万元。儿童保健门诊的收入以妇幼保健院的医疗服务收入 522.41 万元基础,测算结果为 626.90 万元。儿童早期发展中心预测收入为 210 万元。

(4) 妇产科收入

妇产科收入的预测我们以人医的医疗服务收入 1696.75 万元为基础，并依据中心的规模进行估算。测算结果约为 2969.30 万元。计划生育科和女性生殖科均以妇幼保健院的医疗服务收入为基础进行测算，结果分别为 63.04 万元和 28.41 万元。

(5) 男性生殖科收入

该部分收入的预测以妇幼保健院的医疗服务收入为基础，并依据中心的规模进行估算，测算结果约为 15.18 万元。

(6) 体检收入

该部分收入的预测以妇幼保健院的医疗服务收入 180.76 万元为基础，并依据中心的规模进行估算。测算结果约为 216.92 万元。

(7) 康复收入

该部分收入的预测以人医的医疗服务收入 86.54 万元为基础，并依据中心的规模进行估算。测算结果约为 69.24 万元。

综上，合计年收入 12,636.11 万元。

据兴化市统计部门的材料反映，2023 年全年出生 0.4 万人，死亡 1.4 万人，人口出生率 3.56%，死亡率 12.47%，人口自然增长率-8.91%。我们采用人口自然增长率-8.91% 测算二十年经营收入，并假定未来人口增长率不变。

收入预测表

金额单位：人民币万元

年度	收入基数	增长系数	预期收入	备注
2025	12636.11	0.97351	12,301.35	
2026	12636.11	0.96483	12,191.74	
2027	12636.11	0.95624	12,083.11	
2028	12636.11	0.94772	11,975.45	
2029	12636.11	0.93927	11,868.75	

2030	12636.11	0.93090	11,763.00	
2031	12636.11	0.92261	11,658.19	
2032	12636.11	0.91439	11,554.32	
2033	12636.11	0.90624	11,451.37	
2034	12636.11	0.89817	11,349.34	
2035	12636.11	0.89016	11,248.22	
2036	12636.11	0.88223	11,147.99	
2037	12636.11	0.87437	11,048.67	
2038	12636.11	0.86658	10,950.22	
2039	12636.11	0.85886	10,852.66	
2040	12636.11	0.85121	10,755.96	
2041	12636.11	0.84362	10,660.12	
2042	12636.11	0.83611	10,565.14	
2043	12636.11	0.82866	10,471.01	
2044	12636.11	0.82127	10,377.71	
合计			226,274.31	

经测算，二十年项目预期收入 226,274.31 万元。

2、成本费用分析

运行成本主要由办公费、电费、物业管理费和维修费等组成，该中心承担公共卫生职能，部分人员费用由财政负担，本次预测我们未考虑相关人员费用，同时也未考虑财政补贴。该部分成本的预测我们以兴化市妇幼保健院的医疗服务成本为基础，并依据中心的规模进行估算。兴化市妇幼保健院当年运行成本为 2,804.65 万元，而全年收入扣除药品和材料收入后为 5,262.67 万元。运行成本占扣除药品和材料后的收入 53.29%。用于资金平衡相关收益如下表：

金额单位：人民币万元

年度	收入	运行成本	预计项目净收益
2025	12301.35	6808.80	5492.55
2026	12191.74	6748.13	5443.61
2027	12083.11	6688.00	5395.11
2028	11975.45	6628.41	5347.04
2029	11868.75	6569.35	5299.40
2030	11763.00	6510.82	5252.18
2031	11658.19	6452.81	5205.38

2032	11554.32	6395.32	5159.00
2033	11451.37	6338.33	5113.04
2034	11349.34	6281.86	5067.48
2035	11248.22	6225.89	5022.33
2036	11147.99	6170.41	4977.58
2037	11048.67	6115.44	4933.23
2038	10950.22	6060.95	4889.27
2039	10852.66	6006.94	4845.71
2040	10755.96	5953.42	4802.54
2041	10660.12	5900.38	4759.74
2042	10565.14	5847.81	4717.34
2043	10471.01	5795.70	4675.30
2044	10377.71	5744.06	4633.65
合计	226274.31	125242.83	101031.48

经测算，二十年项目净收益 101031.48 万元。

(二) 融资本息的测算

该项目以前年度已发行债券 3.1 亿元，本次计划发行债券募集资金 1.5 亿元，期限为二十年。假设专项债券利率为 2.5%，融资期内每年支付利息，到期一次偿还本金。兴化市妇女儿童健康中心债券应还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增金额	本期偿还金额	期末本金余额	应付利息	当年还本付息合计
2020		16000.00		16000.00	0.00	0.00
2021	16000.00			16000.00	552.00	552.00
2022	16000.00			16000.00	552.00	552.00
2023	16000.00	15000.00		31000.00	552.00	552.00
2024	31000.00	15000.00		46000.00	1033.50	1033.50
2025	46000.00			46000.00	1408.50	1408.50
2026	46000.00			46000.00	1408.50	1408.50
2027	46000.00			46000.00	1408.50	1408.50
2028	46000.00			46000.00	1408.50	1408.50
2029	46000.00			46000.00	1408.50	1408.50
2030	46000.00			46000.00	1408.50	1408.50
2031	46000.00			46000.00	1408.50	1408.50
2032	46000.00			46000.00	1408.50	1408.50
2033	46000.00			46000.00	1408.50	1408.50
2034	46000.00			46000.00	1408.50	1408.50

2035	46000.00		16000.00	30000.00	1408.50	17408.50
2036	30000.00			30000.00	856.50	856.50
2037	30000.00			30000.00	856.50	856.50
2038	30000.00		15000.00	15000.00	856.50	15856.50
2039	15000.00			15000.00	375.00	375.00
2040	15000.00			15000.00	375.00	375.00
2041	15000.00			15000.00	375.00	375.00
2042	15000.00			15000.00	375.00	375.00
2043	15000.00			15000.00	375.00	375.00
2044	15000.00		15000.00	0.00	375.00	15375.00
合计		46000.00	46000.00		23002.50	69002.50

经测算，项目债券融资 46,000.00 万元，项目债券全周期内应付利息 23,002.50 万元，本息合计 69,002.50 万元。本年度兴化市妇女儿童健康中心新增发债 15,000.00 万元，债券期限 20 年，至 2044 年还本付息合计 67,346.50 万元。

(三) 项目收益覆盖融资本息倍数

该项目本年新增发债 15,000.00 万元，至 2044 年还本付息，本期项目收益覆盖倍数为 1.5。

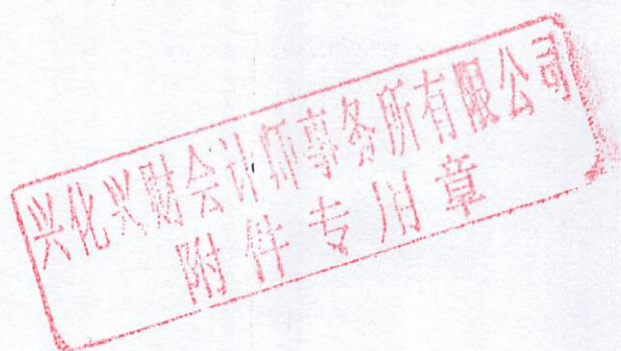
项目名称	本期债券存续期内应付债务资金本息			项目收益	本期项目收益覆盖倍数
	债券还本	债券利息	合计		
兴化市妇女儿童健康中心	46000.00	21346.50	67346.50	101031.48	1.5

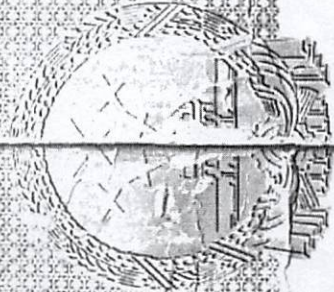
若从项目多年期发债的整体角度考虑，全部债券存续期内应付债务资金本息合计 69,002.50 万元，全周期项目收益覆盖倍数为 1.46。

项目名称	全部债券存续期内应付债务资金本息			项目收益	全周期项目收益覆盖倍数
	债券还本	债券利息	合计		
兴化市妇女儿童健康中心	46000.00	23002.50	69002.50	101031.48	1.46

经测算，在项目单位提供的相关资料、对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次测算的兴化市妇女儿童健康中心的收益能覆盖融资成本，本期债项目收益对融资本

息覆盖倍数为 1.5，全周期债项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.46，能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。





执业证书

经审查，兴化兴财会计师事务所

符合

《中华人民共和国注册会计师法》及有关规定，准予执
行注册会计师法定业务，特发此证。



发证机关

批准文号：苏财协[1999]289号
证书编号：32120008

1999年12月30日



姓 名 孙建国
Full name _____
性 别 男
Sex _____
出生日期 1956-10-15
Date of birth _____
工作单位 兴化兴财会计师事务所
Working unit _____
身份证号码 321021561015003
Identity card No. _____



姓 名 吴兴扬
Full name _____
性 别 男
Sex _____
出生日期 1992-04-14
Date of birth _____
工作单位 兴化兴财会计师事务所有限
Working unit 公司
身份证号码 321281199204140175
Identity card No. _____



编号 321281000201609050087



营业执照

(副本)

统一社会信用代码 9132128174482159XC (1/1)

名称	兴化兴财会计师事务所有限公司
类型	有限责任公司
住所	兴化市马桥路19号
法定代表人	孙建国
注册资本	50.8万元整
成立日期	2000年01月15日
营业期限	2001年04月11日至*****
经营范围	审计业务、验资业务、资产评估、会计服务；会计咨询，财经刊物、会计帐册、凭证用品零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）



登记机关



2016年09月05日

2024 年第四批江苏省政府债券之
靖江市城镇建设项目
收益与融资平衡财务评估报告

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）



Jiangsu Gongzheng Tianye Certified Public Accountants, SGP

中国·江苏·泰州

总机：86 (523) 86215678

传真：86 (523) 86215678

电子信箱：mailtz@gztycpa.com

Taizhou, Jiangsu, China

Tel: 86 (523) 86215678

Fax: 86 (523) 86215678

E-mail: mailtz@gztycpa.com

2024年第四批江苏省政府债券之靖江市城镇建设项目 收益与融资平衡财务评估报告

苏公M[2024]E6211号

靖江市财政局：

我们接受委托，对靖江市申请 2024 年第四批公开发行江苏省政府债券用于靖江市城镇建设项目的收益与融资自求平衡情况进行评估并出具专项评估报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测性财务信息的审核》。申请城镇建设专项债券单位对项目收益预测及其所依据的各项假设负责，相关规划、管理单位对政府性基金收入预测及其所依据的各种假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

编制专项评估报告目的是为了评估项目收益与融资自求平衡情况。在编制专项评估报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项和相关责任单位推测性假设，而这些事项和假设预期在未来未必发生，并且变动可能很大，因此实际结果仍然可能与预测性财务信息存在差异。本专项评估报告出具的意见，是对项目预测情况合理性进行评估，并非对预测情况承担保证责任。

根据我们对支持这些假设证据的审核，我们没有发现任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

本次城镇建设专项债券资金拟用于生祠镇青年人才公寓项目、靖江

市开发区水环境治理工程（管网工程）、靖江市乡镇供水管网工程、开发区通江河道沿线生活污水集中收集处理率提升项目、靖江市供水污水管网完善工程、城南园区水环境治理（管网工程）、靖江市排水设施提标改造工程、江苏江阴—靖江工业园区污水处理提质增效达标区建设项目、靖江市污水处理厂提标改造工程、江阴靖江长江隧道北接线工程、靖江市人民医院妇女儿童分院改建工程项目等十一个项目，经审核，我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的靖江市申请2024年第四批公开发行人江苏省政府债券用于靖江市城镇建设项目，其项目预期产生的收入及政府性基金收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评估结果如下：

（一）江阴靖江长江隧道北接线工程

江阴靖江长江隧道北接线工程项目2022年已申请发行的专项债券资金为15,000.00万元，债券存续期限为15年，利率为3.21%；2023年已申请发行的专项债券资金为20,000.00万元，债券存续期限为30年，利率为3.09%；2024年5月已申请发行的专项债券资金为8,000.00万元，债券存续期限为10年，利率为2.31%；本期拟申请的专项债券资金为3,000.00万元（债券存续期限为30年，暂定为2024年9月发行）；后续拟申请的专项债券资金为0万元。

全部债券存续期内，期初已申请、本期拟申请和后续拟申请的专项债券应付本息合计为76,337.50万元。项目使用自身产生的收入来保障偿还融资本金和利息的情况如下：

项目名称	项目总收益			项目总地方债券融资本息			项目收益覆盖倍数③ =①/②
	通行费收入	政府性基金收入	小计①	本金	利息	小计②	
江阴靖江长江	101,500.00		101,500.00	46,000.00	30,337.50	76,337.50	1.33



单位：万元

隧道北 接线工 程							
-----------------	--	--	--	--	--	--	--

本期债券的存续期为 2024 年至 2054 年，本期债券存续期内应付的专项债券本息合计为 5,727.00 万元。项目使用自身产生的收入来保障偿还融资本金和利息的情况如下：

单位：万元

项目名 称	项目总收益			项目总地方债券融资本息			项目收益 覆盖倍数 ③=①/②
	通行费收入	政府 性基 金收 入	小计①	本金	利息	小计②	
江阴靖 江长江 隧道北 接线工 程	101,500.00		101,500.00	3,000.00	2,727.00	5,727.00	17.72

(二) 靖江市供水、污水管网完善工程

靖江市供水、污水管网完善工程项目 2020 年已申请发行的专项债券资金为 10,000.00 万元，债券存续期限为 10 年，利率为 3.9%；2022 年已申请发行的专项债券资金为 12,800.00 万元，债券存续期限为 15 年，利率为 3.21%；本期拟申请的专项债券资金为 10,000.00 万元（债券存续期限为 20 年，暂定为 2024 年 9 月发行）；后续拟申请的专项债券资金为 0 万元。

全部债券存续期内，期初已申请、本期拟申请和后续拟申请的专项债券应付本息合计为 48,683.20 万元。项目使用自身产生的收入来保障偿还融资本金和利息的情况如下：

单位：万元

项目名称	项目总收益			项目总地方债券融资本息			项目收益 覆盖倍数 ③=①/②
	管网租赁 收入	政府性 基金收	小计①	本金	利息	小计②	

		入					
靖江市供水、污水管网完善工程项目	64,000.00		64,000.00	32,800.00	15,883.20	48,683.20	1.31

本期债券的存续期为 2024 年至 2044 年，本期债券存续期内应付的专项债券本息合计为 5,820.00 万元。项目使用自身产生的收入来保障偿还融资本金和利息的情况如下：

单位：万元

项目名称	项目总收益			项目总地方债券融资本息			项目收益覆盖倍数③ =①/②
	管网租赁收入	政府性基金收入	小计①	本金	利息	小计②	
靖江市供水、污水管网完善工程项目	64,000.00		64,000.00	10,000.00	5,820.00	5,820.00	11

(三) 生祠镇青年人才公寓项目

生祠镇青年人才公寓项目以前年度已申请发行的专项债券资金为 0.00 万元；本期拟申请的专项债券资金为 26,600.00 万元（债券存续期限为 20 年，暂定为 2024 年 9 月发行）；后续拟申请的专项债券资金为 0 万元。

全部债券存续期内，期初已申请、本期拟申请和后续拟申请的专项债券应付本息合计为 42,081.20 万元。项目使用自身产生的收入来保障偿还融资本金和利息的情况如下：

单位：万元

项目名称	项目总收益			项目总地方债券融资本息			项目收益覆盖倍数③ =①/②
	公寓租赁及其他配套收入	政府性基金收入	小计①	本金	利息	小计②	
生祠镇青年人才公	55,180.00		55,180.00	26,600.00	15,481.20	42,081.20	1.31

寓项目							
-----	--	--	--	--	--	--	--

本期债券的存续期为 2024 年至 2044 年，本期债券存续期内应付的专项债券本息合计为 42,081.20 万元。项目使用自身产生的收入来保障偿还融资本金和利息的情况如下：

单位：万元

项目名称	项目总收益			项目总地方债券融资本息			项目收益覆盖倍数 ③=①/②
	公寓租赁及其他配套收入	政府性基金收入	小计①	本金	利息	小计②	
生祠镇青年人才公寓项目	55,180.00		55,180.00	26,600.00	15,481.20	42,081.20	1.31

(四) 靖江市乡镇供水管网工程

靖江市乡镇供水管网工程项目以前年度已申请发行的专项债券资金为 0.00 万元；本期拟申请的专项债券资金为 22,400.00 万元(债券存续期限为 20 年，暂定为 2024 年 9 月发行)；后续拟申请的专项债券资金为 0 万元。

全部债券存续期内，期初已申请、本期拟申请和后续拟申请的专项债券应付本息合计为 35,436.80 万元。项目使用自身产生的收入来保障偿还融资本金和利息的情况如下：

项目名称	项目总收益			项目总地方债券融资本息			项目收益覆盖倍数 ③=①/②
	减少爆管、增加污水处理等收入	政府性基金收入	小计①	本金	利息	小计②	
靖江市乡镇供水管网工程项目	47,500.00		47,500.00	22,400.00	13,036.80	35,436.80	1.34

本期债券的存续期为 2024 年至 2044 年，本期债券存续期内应付的专

项债券本息合计为 35,436.80 万元。项目使用自身产生的收入来保障偿还融资本金和利息的情况如下：

单位：万元

项目名称	项目总收益			项目总地方债券融资本息			项目收益覆盖倍数 ③=①/②
	减少爆管、增加污水处理等收入	政府性基金收入	小计①	本金	利息	小计②	
靖江市乡镇供水管网工程项目	47,500.00		47,500.00	22,400.00	13,036.80	35,436.80	1.34

（五）江苏江阴—靖江工业园区污水处理提质增效达标区建设项目

江苏江阴—靖江工业园区污水处理提质增效达标区建设项目以前年度已申请发行的专项债券资金为 0.00 万元；本期拟申请的专项债券资金为 4,200.00 万元（债券存续期限为 15 年，暂定为 2024 年 9 月发行）；后续拟申请的专项债券资金为 0 万元。

全部债券存续期内，期初已申请、本期拟申请和后续拟申请的专项债券应付本息合计为 6,020.70 万元。项目使用自身产生的收入来保障偿还融资本金和利息的情况如下：

单位：万元

项目名称	项目总收益			项目总地方债券融资本息			项目收益覆盖倍数 ③=①/②
	降低爆管、污水处理等收入	政府性基金收入	小计①	本金	利息	小计②	
江苏江阴—靖江工业园区污水处理提质增效达标区建设项目	9,000.00		9,000.00	4,200.00	1,820.70	6,020.70	1.49

本期债券的存续期为 2024 年至 2039 年，本期债券存续期内应付的专

项债券本息合计为 6,020.70 万元。项目使用自身产生的收入来保障偿还融资本金和利息的情况如下：

单位：万元

项目名称	项目总收益			项目总地方债券融资本息			项目收益覆盖倍数 ③=①/②
	降低爆管、污水处理等收入	政府性基金收入	小计①	本金	利息	小计②	
江苏江阴一靖江工业园区污水处理提质增效达标区建设项目	9,000.00		9,000.00	4,200.00	1,820.70	6,020.70	1.49

(六) 开发区通江河道沿线生活污水集中收集处理率提升项目

开发区通江河道沿线生活污水集中收集处理率提升项目以前年度已申请发行的专项债券资金为 0.00 万元；本期拟申请的专项债券资金为 10,000.00 万元(债券存续期限为 15 年，暂定为 2024 年 9 月发行)；后续拟申请的专项债券资金为 0 万元。

全部债券存续期内，期初已申请、本期拟申请和后续拟申请的专项债券应付本息合计为 14,335.00 万元。项目使用自身产生的收入来保障偿还融资本金和利息的情况如下：

单位：万元

项目名称	项目总收益			项目总地方债券融资本息			项目收益覆盖倍数 ③=①/②
	污水处理收入	政府性基金收入	小计①	本金	利息	小计②	
开发区通江河道沿线生活污水集中收集处理率提升项目	35,739.20		35,739.20	10,000.00	4,335.00	14,335.00	2.49

本期债券的存续期为 2024 年至 2039 年，本期债券存续期内应付的专项债券本息合计为 14,335.00 万元。项目使用自身产生的收入来保障偿还融资本金和利息的情况如下：

单位：万元

项目名称	项目总收益			项目总地方债券融资本息			项目收益覆盖倍数 ③=①/②
	污水处理收入	政府性基金收入	小计①	本金	利息	小计②	
开发区通江河道沿线生活污水集中收集处理率提升项目	35,739.20		35,739.20	10,000.00	4,335.00	14,335.00	2.49

(七) 靖江市排水设施提标改造工程

靖江市排水设施提标改造工程项目以前年度已申请发行的专项债券资金为 0.00 万元；本期拟申请的专项债券资金为 5,200.00 万元(债券存续期限为 20 年，暂定为 2024 年 9 月发行)；后续拟申请的专项债券资金为 0 万元。

全部债券存续期内，期初已申请、本期拟申请和后续拟申请的专项债券应付本息合计为 8,226.40 万元。项目使用自身产生的收入来保障偿还融资本金和利息的情况如下：

单位：万元

项目名称	项目总收益			项目总地方债券融资本息			项目收益覆盖倍数 ③=①/②
	减少污水排放、污水处理等收入	政府性基金收入	小计①	本金	利息	小计②	
靖江市排水设施提标改造工程项目	11,400.00		11,400.00	5,200.00	3,026.40	8,226.40	1.39

本期债券的存续期为 2024 年至 2044 年，本期债券存续期内应付的专项债券本息合计为 8,226.40 万元。项目使用自身产生的收入来保障偿还融资本金和利息的情况如下：

单位：万元

项目名称	项目总收益			项目总地方债券融资本息			项目收益覆盖倍数 ③=①/②
	减少污水排放、污水处理等收入	政府性基金收入	小计①	本金	利息	小计②	
靖江市排水设施提标改造工程项目	11,400.00		11,400.00	5,200.00	3,026.40	8,226.40	1.39

(八) 靖江市污水处理厂提标改造工程

靖江市污水处理厂提标改造工程项目以前年度已申请发行的专项债券资金为 0.00 万元；本期拟申请的专项债券资金为 3,800.00 万元(债券存续期限为 20 年，暂定为 2024 年 9 月发行)；后续拟申请的专项债券资金为 0 万元。

全部债券存续期内，期初已申请、本期拟申请和后续拟申请的专项债券应付本息合计为 6,011.60 万元。项目使用自身产生的收入来保障偿还融资本金和利息的情况如下：

单位：万元

项目名称	项目总收益			项目总地方债券融资本息			项目收益覆盖倍数 ③=①/②
	污水治理收入	政府性基金收入	小计①	本金	利息	小计②	
靖江市污水处理厂提标改造工程项目	14,979.60		14,979.60	3,800.00	2,211.60	6,011.60	2.49

本期债券的存续期为 2024 年至 2044 年，本期债券存续期内应付的专