

江苏商贸职业学院新校区扩建三期工程学生宿舍四、五 及学生和教师集体宿舍建设项目收益与融资平衡方案 财务评估咨询报告

正华会专字[2025]第QT106号

江苏商贸职业学院：

我们接受委托，对江苏商贸职业学院新校区扩建三期工程学生宿舍四、五及学生和教师集体宿舍建设项目收益与融资平衡方案进行了财务评估咨询，并出具财务评估咨询报告。

我们的评估依据是《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》。相关项目实施单位对项目预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测中披露。

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。

本报告仅供江苏商贸职业学院申请发行2025年江苏省政府债券之目的使用，不得用作任何其他目的，未经本事务所书面同意，任何其他个人或实体不得以任何形式或任何目的使用本报告。

附表一：资金测算平衡表

附表二：分年度投资计划表

附表三：收支预算表

附表四：地方政府新增专项债券项目信息披露表



(此页无正文，为正华会专字[2025]第QT106号)

南通正华联合会计师事务所
江苏·南通



中国注册会计师:



颖

中国注册会计师:



兴

报告日期：二〇二五年十二月十二日



江苏商贸职业学院新校区扩建三期工程学生宿舍四、五 及学生和教师集体宿舍建设项目 收益及现金流入编制说明

一、项目基本情况

（一）项目名称

江苏商贸职业学院新校区扩建三期工程学生宿舍四、五及学生和教师集体宿舍建设项目（以下简称本项目）

南通正华联合会计师事务所

（二）项目审批情况

本项目经省发改委审批同意，立项批准文号为：苏发改社会发〔2021〕1182号；项目可行性研究报告批准文号为：苏发改社会发〔2023〕1154号。

（三）项目概况

1. 项目实施的必要性

本项目建设能切实解决江苏商贸职业学院新校区学生宿舍严重不足的现状，通过对学校现有资源进行充分有效地利用、整合，建设一个规模适宜、硬件设施符合现代化高职院校要求的新宿舍，有利于进一步提升学校办学水平和办学质量，更好地发挥学校在行业和区域经济社会发展中的作用，实现自身发展和持续发展。

本项目建设能完善后勤服务保障，营造良好育人环境，使学生能够更专注于学习和技能提升，减少因住宿条件差而产生的焦虑和压力；有利于吸引更多优秀学生报考，提高学生的幸福感和满意度，培养积极向上的校园文化，吸引更多社会资源和支持。为建设教育强国、人才强国提供有力支撑。

本项目作为学校基础建设的重要部分，属于南通市职业教育基础能力提升工程，建成后将进一步提升南通技能人才培养数量和质量，为南通形成完善的职业教育人才培养和服务体系、构建现代职教体系建设添砖加瓦。

2. 主要建设内容及规模

根据江苏省发展和改革委员会《省发展改革委关于江苏商贸职业学院新校区扩建三期工程学生宿舍四、五及学生和教师集体宿舍建设项目初步设计及概算的批复》（苏发改社会发〔2024〕819号），本项目建设地点位于南通市崇川区江通路48号江苏商贸职业学院



校区内，项目投资概算约1.72亿元，项目总建筑面积36331.18平方米，其中，地上建筑面积31774.97平方米，功能为学生及教师集体宿舍、学生一站式服务中心等；地下建筑面积4556.21平方米，功能为机动车库、非机动车库、人防工程。同时配套建设室外道路、室外管网等附属设施。

3. 建设计划

本项目预计于2024年12月开工建设，计划2026年7月竣工。

本项目为省级政府投资非营利工程项目。2017年11月24日，《省政府关于促进建筑业改革发展的意见》（苏政发〔2017〕151号）提出，加快政府投资工程集中组织建设，推动政府投资工程由使用单位自行组织建设，向由政府组建的专业机构及专业建设平台集中组织建设转变，实现“投资、建设、监管、使用”相互分离，不断提高项目管理的专业化水平和财政资金的投资效益。至2018年，全省政府投资工程全面实行集中组织建设。根据《省政府办公厅关于印发江苏省省级政府投资非盈利性工程项目集中建设管理办法的通知（苏政办发〔2018〕41号）文件规定，由江苏省公共工程建设中心有限公司负责实施。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）项目总投资

项目批复投资概算由工程费、工程建设其他费和预备费组成，预计17,207.40万元。

投资估算见下表：

序号	名称	投资金额（万元）	占比
1	工程费	15,492.02	90.03%
2	工程建设其他费	1,545.01	8.98%
3	预备费	170.37	0.99%
	项目批复投资概算	17,207.40	100.00%

（二）资金来源

本项目拟使用自筹资金10,507.40万元，申请专项债券6,700.00万元（其中2025年1,500.00万元，2026年5,200.00万元），期限均为10年，到期一次性支付本金。

（三）项目资金安排情况

本项目资金安排情况如下：

年度	资金来源		
	合计	政府专项债券资金	单位自筹资金
2024 年	2,500.00	-	2,500.00



年度	资金来源		
	合计	政府专项债券资金	单位自筹资金
2025 年	7,400.00	1,500.00	5,900.00
2026 年及以后	7,300.00	5,200.00	2,100.00
合计	17,200.00	6,700.00	10,500.00

注：上表中资金安排只包含发改委批复投资概算部分，不包含债券建设期资本化利息及债券发行费用。

三、项目预期收益与融资平衡

（一）项目收入预测

本项目收益来源主要为学生的学费与住宿费收入，该项目预计可解决3500名学生的住宿问题，从2026年7月正式投入使用时起预计年收益见下表：

学生人数	住宿费标准（元/生）	学费标准（元/生）	年收入合计（万元）
3500	1,500.00	5,300.00	2,380.00

注：住宿费标准和学费标准来源为江苏商贸职业学院日常收费情况变更报告表。

（二）项目运营成本测算

本项目于2026年7月份正式投入使用，运营成本包括宿舍水电费、物业管理费、管理人员工资，运营期的债券利息（2026年运营期为6个月）等。

①水电费：按照以往数据估算，新建学生宿舍楼预计入住学生3500人，水电费约为30元/人/月，正式投入运行后水电费月为126万元/年。

②物业管理费：新建师生宿舍楼面积31698平方米，按照以往数据测算，约为20元/平方米，正式投入运行后物业管理费约为63.40万元/年。

③管理人员工资及福利费：师生宿舍暂定管理人员新增10人，每人工资和福利标准为6万元/人/年，正式投入运行后约为60万元/年。

（三）债券还本付息测算

本项目拟申请专项债券6,700.00万元（2025年申请债券资金1,500.00万元，2026年申请债券资金5,200.00万元），债券期限为10年，假设年利率为2.31%，存续期每年付息一次，到期一次性支付本金及当期利息，自申请使用资金开始日至债券存续期末的还本付息情况见下表：



年度	年初债券融 资余额	本年债券发 行额	本年债券融资 本金偿还额	期末融资 余额	本年偿还债 券利息
2025	-	1,500.00	-	1,500.00	2.89
2026	1,500.00	5,200.00	-	6,700.00	124.74
2027	6,700.00	-	-	6,700.00	154.77
2028	6,700.00	-	-	6,700.00	154.77
2029	6,700.00	-	-	6,700.00	154.77
2030	6,700.00	-	-	6,700.00	154.77
2031	6,700.00	-	-	6,700.00	154.77
2032	6,700.00	-	-	6,700.00	154.77
2033	6,700.00	-	-	6,700.00	154.77
2034	6,700.00	-	-	6,700.00	154.77
2035	6,700.00	-	1,500.00	5,200.00	151.88
2036	5,200.00	-	5,200.00	-	30.03

(四) 资金测算平衡表

资金测算平衡表主要包括项目每年收入、刚性支出、存量债务偿还方式、可用偿债能力、偿债本息安排、分年投资计划及收支预算表。详见附件一、附件二、附件三。

(五) 资金覆盖率

1. 根据项目收益与融资平衡分析结果，本项目本期发行1500万元专项债券本息覆盖率倍数可达到10.87倍，系项目预期收益金额与1500万债券还本付息总额之比率，如下表所示：

单位：万元

项目名称	债券存续期内 (2025-2035年) 预期收益①	发行期 限(年)	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
江苏商贸职业学院新校区扩建三期工程学生宿舍四、五及学生和教师集体宿舍建设项目	20,063.15	10	1,846.50	10.87

2. 根据项目收益与融资平衡分析结果，本项目全部专项债券6700万元本息覆盖率倍数可达到2.58倍，系项目预期收益金额与全部债券还本付息总额之比率，如下表所示：



单位：万元

项目名称	债券存续期内 (2025-2036 年) 预期收益①	发行期 限 (年)	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
江苏商贸职业学院新校区扩建三期工程学生宿舍四、五及学生和教师集体宿舍建设项目	21,306.00	10	8,247.70	2.58

3. 根据项目收益与融资平衡分析结果，本项目本期专项债券6700万元本息覆盖率倍数可达到6.71倍，系项目预期收益金额与本期债券还本付息总额之比，如下表所示：

单位：万元

项目名称	本期债券存续期 内 (2025-2035 年) 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
江苏商贸职业学院新校区扩建三期工程学生宿舍四、五及学生和教师集体宿舍建设项目	20,240.70	10	3,017.67	6.71

四、项目风险提示

本项目为扩建三期工程学生宿舍四、五及学生和教师集体宿舍建设项目，虽然投资规模相对较大，但建成后可满足约3500名学生的住宿需求。从上述测算可以看出，该项目偿债资金的归还主要依靠学生的学费收入和住宿费收入，学校收入来源较为稳定，可以完全覆盖项目成本，项目建设及投入使用后影响收益平衡的风险较小。

五、结论

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，并根据对项目成本收益预测信息的分析评价，我们认为本项目在全部债券存续期间内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证项目融资正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上，我们认为对江苏商贸职业学院新校区扩建三期工程学生宿舍四、五及学生和教师集体宿舍建设项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式完成资金筹措。

六、使用限制

1. 本评估咨询报告是对江苏商贸职业学院新校区提供的项目预测数据进行的合理



性、有效性的评估，并非对预测数据承担保证责任。

2. 本评估咨询报告只能用于载明的评价目的和用途。

南通正华联合会计师事务所
审核专用章

3. 本评估咨询报告只能由评估咨询报告载明的评估咨询报告使用者使用。评估咨询报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的风险与本事务所及执业注册会计师无关。



资金测算平衡表

编制单位：江苏商贸职业学院

项目	内容	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
一、资金来源	发行政府专项债券	-	1,500.00	5,200.00	-	-	-
	学校自有资金投入	2,501.17	5,910.17	2,136.23	2,012.17	1,074.17	21,249.11
	合计	2,501.17	7,410.17	7,336.23	2,012.17	1,074.17	27,949.11
二、资金支出	建设成本	2,501.17	7,351.45	6,416.79	938.00	-	17,207.41
	运营成本	-	-	187.07	404.17	404.17	3,976.44
	建设期债券利息提取	-	2.89	62.37	-	-	65.26
	债券本金提取（10年期）	-	55.83	670.00	670.00	670.00	6,700.00
	合计	2,501.17	7,410.17	7,336.23	2,012.17	1,074.17	27,949.11



分年度投资计划表

编制单位：江苏商贸职业学院

编制单位：江苏商贸职业学院							南通正华联合会计师事务所 单位：万元	
年度	年度总投资	债券融资资金				计划投资		
	计划投资	计划投资	其中		计划投资			
			小计	新增一般债券资金			新增专项债券资金	
合计	17,200.00	6,700.00	6,700.00	6,700.00	-	10,500.00		
2024	2,500.00	-	-	-	-	2,500.00		
2025	7,400.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	-	5,900.00		
2026	7,300.00	5,200.00	5,200.00	5,200.00	-	2,100.00		

南通正华联合会计师事务所
单位：万元
审 核 章



收支预算表

编制单位：江苏商贸职业学院

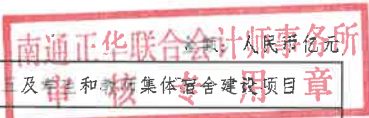
南通正华联合会计师事务所 审 核 专 用 章 单位：元																
年度	一、项目预期收入（预期资产评估价值）					二、项目资金来源					三、项目建设支出					
	小计	(一) 财政补贴收入	(二) 项目自身经营收入	(三) 其他收入	小计	(一) 财政资金	(二) 地方政府债券		(三) 项目单位市场化融资	(四) 单位自筹资金	小计	其中：财务费用-专项债券付息	财务费用-市场化融资付息	营业支出	五、专项债券还本	
								其中：用于资本金								
合计	23,800.00	-	23,800.00	-	17,200.00	-	6,700.00	-	-	10,500.00	17,272.67	65.26	-	3,976.44	6,700.00	-
2024	-	-	-	-	2,500.00	-	-	-	-	2,500.00	2,501.17	-	-	-	-	-
2025	-	-	-	-	7,400.00	-	1,500.00	-	-	5,900.00	7,354.31	2.89	-	-	55.83	-
2026	1,190.00	-	1,190.00	-	7,300.00	-	5,200.00	-	-	2,100.00	6,479.16	62.37	-	187.07	670.00	-
2027	2,380.00	-	2,380.00	-	-	-	-	-	-	-	938.00	-	-	404.17	670.00	-
2028	2,380.00	-	2,380.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	404.17	670.00	-
2029-2036	17,850.00	-	17,850.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,981.03	4,631.17	-

南通正华联合会计师事务所
审 核 专 用 章
单位：元



地方政府新增专项债券项目信息披露模板

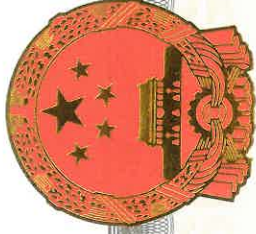
编制单位：江苏商贸职业学院



项目名称		江苏商贸职业学院新校区扩建三期工程学生宿舍四、五、六及食堂和学生集体宿舍建设项目					
项目简要描述		项目位于南通市崇川区江通路48号江苏商贸职业学院校区内，项目投资概算约1.72亿元，项目总建筑面积36331.18平方米，其中地上建筑面积31774.97平方米，功能为学生及教师集体宿舍、学生一站式服务中心等；地下建筑面积4556.21平方米，功能为机动车库、非机动车库、人防工程。同时配套建设室外道路、室外管网及景观绿化等附属设施。					
项目建设期		2024年至2026年					
本项目拟发行债券期限（单位：年）		10年					
项目运营期		2026年至至2036年					
项目总投资		1.72亿元					
其中：不含专项债券的项目资本金		1.05亿元					
专项债券融资		0.67亿元					
其他债务融资							
项目分年融资计划							
		2024年	2025年	2026年	2027年	2028年及以后年度	
专项债券融资		-	0.15	0.52	-	-	
其他债务融资		-	-	-	-	-	
项目总收益		2.1306					
债券存续期内项目分年收益							
2023年	-	2024年	-	2025年	-	2026年	0.11
2027年	0.21	2028年	0.21	2029年	0.21	2030年	0.21
2031年	0.21	2032年	0.21	2033年	0.21	2034年	0.21
2035年	0.21	2036年	0.11				
					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			0.82		项目总收益/项目总债务融资本息		2.60
债券存续期内项目总债务融资本金			0.67		项目总收益/项目总债务融资本金		3.18
债权存续期内项目总地方债券融资本息			0.82		项目总收益/项目总地方债券融资本息		2.60
债权存续期内项目总地方债券融资本金			0.67		项目总收益/项目总地方债券融资本金		3.18
项目收益预测依据		江苏商贸职业学院宿舍项目的收益来源主要为学生的学费与住宿费收入，结合学校的招生计划、历史数据和招生计划、进行预测和估计。					

注：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。





营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91320602790882166D (1/1)

编号 320602666202411280182



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。

扫描经营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 南通正华联合会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 彭德兴

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，出具有关的报告；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；法律、法规规定的其他经营活动。（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）

出资额 50万元整

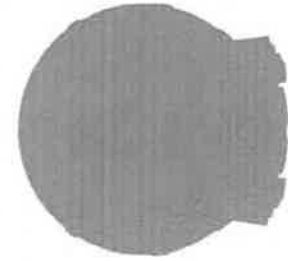
成立日期 2006年08月02日

主要经营场所 南通市崇川区工农南路156号鑫乾国际广场A2401室-2402室

登记机关



2024年11月28日



会计师事务所
执业证书

名称:

南通正华联合会计师事务所(普通合伙)

首席合伙人:

彭德兴

主任会计师:

经营场所:

南通市崇川区工农南路156号鑫乾国际广场
A2401-2402室

组织形式:

普通合伙

执业证书编号:

32060031

批准执业文号:

苏财会[2006]40号

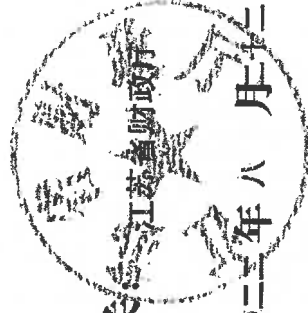
批准执业日期:

2006年07月24日

证书序号: 0012292

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: 江苏省财政厅
二〇二三年八月十二日

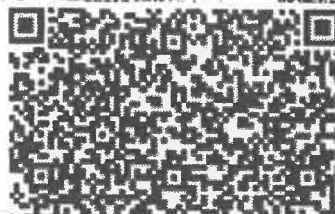
中华人民共和国财政部制



姓 名 彭德兴
Full name
性 别 男
Sex
出生日期 1970-05-09
Date of birth
工作单位 南通正华联合会计师事务所
Working unit
身份证号码 320626197005098813
Identity card No.

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验
This certificate is



(20600310014)
(2017年年检)
册会计师协会

证书编号: 320600310014
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: 2013 年 08 月 30 日
Date of Issuance



彭德兴 320600310014





姓 名 仲小颖
Full name
性 别 女
Sex
出生 日期 1993-07-16
Date of birth
工 作 单 位 南通正华联合会计师事务所
Working unit (普通合伙)
身 份 证 号 码 320682199307160686
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:
No. of Certificate

320600310024

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

江苏省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

2025 年 09 月 28 日

年 月 日
/ /



江苏永和会计师事务所有限公司

JiangSu YongHe Certified Public Accountants CO.,LTD.

2025 年江苏省政府债券之 南京邮电大学项目财务评估报告

永和会评字（2025）第 001 号

南京邮电大学：

受南京邮电大学委托，对江苏省 2025 年城镇建设专项债券募集资金用途调整项目进行财务评估并出具财务评估报告。

我们的评估依据是《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。这些假设已在本报告具体内容披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审计，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。

由于预测事项通常并非如预测那样发生，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。

本报告仅供江苏省 2025 年城镇建设专项债券募集资金用途调整对应项目之目的使用，不得作为其他任何目的。

江苏永和会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国

南京

2025 年 12 月 12 日

附件 1:

南京邮电大学学生宿舍 K 组团和第四食堂项目

项目收益及现金流入财务评价说明

一、编制基础

本次预测以江苏省 2025 年城镇建设专项债券募集资金用途调整项目预期收益涉及的相关收费政策内容、收费政策合法合规依据、覆盖群体分布、~~预计产生~~反映为项目自身稳定现金流收益或政府性基金收入规模分析进行评估，测算项目还本付息情况，实现项目收益和融资平衡。

二、基本假设条件

- (一) 国家现行的法律法规、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) 学费、住宿费等收入预计可以实现；
- (四) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目测算相关依据

- (一) 《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》(财库〔2019〕23 号)；
- (二) 《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)；
- (三) 《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)；
- (四) 《财政部关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》(财预〔2020〕94 号)；
- (五) 《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)；
- (六) 《江苏省财政厅转发财政部关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》(苏财债〔2020〕67 号)；
- (七) 《关于做好新增债券资金用途调整工作的通知》(苏财债〔2025〕149 号)；

(八) 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、政府会议纪要等。

四、项目变更情况

为促进项目资金合理利用，拟将 2024 年江苏省城镇建设专项债券（四期）-2024 年江苏省政府专项债券（十四期）债券资金 3,300.00 万元调整用于“南京邮电大学学生宿舍 K 组团和第四食堂项目”，详见下表：

债券名称	发债利率	期限（年）	拟调整至项目	申请调增债券金额（万元）
2024年江苏省城镇建设专项债券（四期） -2024年江苏省政府专项债券（十四期）	2.17%	13.75	南京邮电大学学生宿舍K组团和第四食堂	3,300.00

五、项目概况

项目名称：南京邮电大学学生宿舍 K 组团和第四食堂项目

投资项目代码：2109-320000-04-01-987077

项目投资总额：根据江苏省发展和改革委员会《省发展改革委关于南京邮电大学学生宿舍 K 组团和第四食堂项目可行性研究报告的批复》（苏发改社会发〔2022〕763 号），本项目总投资估算 30,940.00 万元。项目总建筑面积 46200 平方米，其中地上建筑面积 41700 平方米，地下建筑面积 4500 平方米，并配套建设室外道路、室外管网及景观绿化等附属设施。学生宿舍 K 组团由 6 栋宿舍楼组成，总建筑面积 29000 平方米，全部为地上建筑；第四食堂为独栋建筑，总建筑面积 17200 平方米，其中地上建筑面积 12700 平方米，地下建筑面积 4500 平方米。

六、基本假设

(一) 调整项目融资成本情况

项目名称	本次拟调增专项券的资金金额（万元）	期限（年）	债券年利率	发行日	本息偿还方式
南京邮电大学学生宿舍K组团和第四食堂	3,300.00	13.75	2.17%	2024/9/27	每半年支付一次利息，到期一次还本

(二) 项目运营收益基本假设

该项目收益主要通过学费、住宿费等收入实现。根据我们的调查及项目实施单位提供的资料，该项目 2024 年至 2026 年为建设期。2027 年可投入使用。



七、变更专项债券项目附表

(一) 项目资金来源表

单位：万元

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 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
南京邮电大学学 生宿舍 K 组团和 第四食堂	30,940.00			19,640.00		3,300.00	8,000.00

注：其他资本金⑥19640 万元包括学校自筹资金 9853 万元、预算资金 3187 万元、超长期国债 6600 万元。其他资金（非资本金）⑨8000 万元为 2026 年计划申请政府专项债券资金。

(二) 项目收益偿还融资本金和利息情况

本期债券存续期内项目收益偿还融资本金和利息情况表

单位：万元

项目名称	本期债			全周期		
	债券存续期内应付债务资金本息之和	项目收益	项目收益覆盖倍数	债券存续期内应付债务资金本息之和	项目收益	项目收益覆盖倍数
南京邮电大学学生宿舍 K 组团和第四食堂	6,884.64	37,300.00	5.4179	15,284.64	42,700.00	2.7937



(三) 应付专项债券本息情况

1、南京邮电大学学生宿舍 K 组团和第四食堂项目专项债券本金及利息情况表

单位：万元

年度	期初本金 余额	本期新增 本金	拟新增本 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
2025 年		3,300.00			3,300.00		
2026 年	3,300.00		8,000.00		11,300.00	53.7075	53.7075
2027 年	11,300.00				11,300.00	271.61	271.61
2028 年	11,300.00				11,300.00	271.61	271.61
2029 年	11,300.00				11,300.00	271.61	271.61
2030 年	11,300.00				11,300.00	271.61	271.61
2031 年	11,300.00				11,300.00	271.61	271.61
2032 年	11,300.00				11,300.00	271.61	271.61
2033 年	11,300.00				11,300.00	271.61	271.61
2034 年	11,300.00				11,300.00	271.61	271.61
2035 年	11,300.00				11,300.00	271.61	271.61
2036 年	11,300.00				11,300.00	271.61	271.61
2037 年	11,300.00				11,300.00	271.61	271.61

年度	期初本金 余额	本期新增 本金	拟新增本 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
2038 年	11,300.00				11,300.00	271.61	271.61
2039 年	11,300.00			3,300.00	8,000.00	271.61	3,571.61
2040 年	8,000.00				8,000.00	200.00	200.00
2041 年	8,000.00			8,000.00	0.00	200.00	8,200.00
合计		3,300.00	8,000.00	11,300.00		6,884.6375	15,284.6375

备注：本期拟申请调整增加专项债券 3,300.00 万元，期限为 13.75 年，专项债券利率为 2.17%。2026 年计划发行专项债券 8,000.00 万元，期限为 15 年，预计专项债券利率为 2.50%（参考同期江苏省政府债券）。

2、南京邮电大学学生宿舍 K 组团和第四食堂项目应付本息情况表

单位：万元

项目名称	本期债券存续期应付本息和	全部债券存续期应付本息和
南京邮电大学学生宿舍 K 组团和 第四食堂	6,884.6375	15,284.6375

（四）债券项目存续期内预期收益

单位：万元

项目名称	类别	本期债券存续期金额	全部债券存续期内金额
南京邮电大学学 生宿舍K组团和第 四食堂	一、收入合计	41,500.00	47,500.00
	1、学费收入	34,500.00	39,500.00
	2、住宿费收入	7,000.00	8,000.00
	二、成本合计	4,200.00	4,800.00
	1、运营成本管理费	4,200.00	4,800.00
	三、项目总收益	37,300.00	42,700.00

八、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以项目现金流入的收入对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。



附件 2:

专项债券项目信息披露表

项目详细信息

单位: 亿元

审核专用章

(1)

2020年及以前		2021年		2022年		2023年		2024年		2025年	
2026年	0.22	2027年	0.27	2028年	0.27	2029年	0.27	2030年	0.27	2031年	0.27
2032年	0.27	2033年	0.27	2034年	0.27	2035年	0.27	2036年	0.27	2037年	0.27
2038年	0.27	2039年	0.27	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年及以后	
						债券存续期内项目总收益/项目总投资					1.2056
债券存续期内项目总债务融资本息（单位：亿元）		0.6885				债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息					5.4179
债券存续期内项目总债务融资本金（单位：亿元）		0.3300				债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金					11.3030
债券存续期内项目总地方债券融资本息（单位：亿元）		0.6885				债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息					5.4179
债券存续期内项目总地方债券融资本金（单位：亿元）		0.3300				债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金					11.3030
项目收益预测依据	依据学校学费收入、住宿费收入历史情况，结合项目实际情况预测收入，扣除运营成本后预估项目收益。										



姓名 张银涛
 性别 男
 出生日期 1956-12-04
 工作单位 江苏永和会计师事务所
 身份证号码 320106561204041
 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 one year after this renewal.

无2017年年检公告信息！

张银涛(320000150001)
 您已通过2017年年检
 江苏省注册会计师协会



张银涛(320000150001)
 您已通过2018年年检
 江苏省注册会计师协会

2018年1月1日



效一年。
 year after.



年度检验



张银涛(320000150001)
您已通过2019年年检
江苏省注册会计师协会

张银涛(320000150001)
您已通过2021年年检
江苏省注册会计师协会

证书编号:
No. of Certificate

320000150001

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

发证日期: 1997 年 5 月 6 日
Date of Issuance



张银涛(320000150001)
您已通过2015年年检
江苏省注册会计师协会

张银涛(320000150001)
您已通过2016年年检
江苏省注册会计师协会





姓 名 Full name 孙海燕
性 别 Sex 女
出 生 日 期 Date of birth 1986-01-07
工 作 单 位 Working unit 江苏永和会计师事务所有限公司
身 份 证 号 码 Identity card No. 320924198601076141



女一年。
ear after



月 日
/m /d

孙海燕(320000150062)
您已通过2021年年检
江苏省注册会计师协会

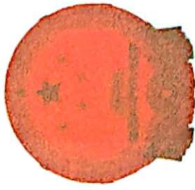
证书编号:
No. of Certificate

320000150062

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

发证日期:
Date of Issuance

2019 年 12 月 31 日
/y /m /d



会计师事务所



名称:

首席合伙人:

主任会计师:

经营场所:

组织形式:

执业证书编号:

批准执业文号:

批准执业日期:

张银涛

南京市建邺区鹭陵江东街8号科技创新综合
楼83栋2单元5层502室

有限责任

32000015

苏财协[1999]13号

1999年02月23日

证书序号: 0012332

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:



二〇〇三年一月二十三日

中华人民共和国财政部制



营业执照

(副本)

编号 320105000202106080303

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

913201147040496700 (1/1)



名称 江苏永和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 张银海

注册资本 100万元整

成立日期 1999年03月05日

营业期限 1999年03月05日至*****

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；法律、行政法规规定的其他审计业务。会计咨询、工程管理服务。工程估价咨询（乙级）。*（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）

住所 南京市建邺区嘉陵江东街8号科技创新综合体B3栋2单元5层502室



登记机关

2021年06月08日

国家企业信用信息公示系统网址：<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。

国家市场监督管理总局监制

苏州大学唐仲英医学研究院大楼内部改造
提升工程一期项目财务评估报告

天衡苏专字（2025）00180 号

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）苏州分所

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。
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，
报告编码：苏25H5XMNU56



苏州大学唐仲英医学研究院大楼内部改造

提升工程一期项目财务评估报告

天衡苏专字(2025)00180号

致：苏州大学

我们接受贵单位委托，对申请发行江苏省政府专项债券的苏州大学唐仲英医学研究院大楼内部改造提升工程一期项目收益与融资平衡方案情况进行了财务评估，并出具财务评估报告。

我们的评估依据是《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》。相关项目实施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。

本报告仅供申请发行江苏省政府专项债券之目的使用，不得用作任何其他目的。未经本所事先书面同意，任何其他个人或实体不得以任何形式或任何目的使用本报告。

附送：项目收益财务评估说明



中国注册会计师：纪纬



中国注册会计师：宣昀珩



2025年12月12日



项目收益财务评估说明

一、项目收益编制基础

本次预测以 2025 年苏州大学唐仲英医学研究院大楼内部改造提升工程一期项目债券存续期内涉及的预期总体预算收入为基础，结合江苏省教育厅《省教育厅关于苏州大学唐仲英医学研究院大楼内部改造提升工程一期项目建议书的批复》（苏教发函【2023】173 号）、江苏省发展和改革委员会文件《省发展改革委关于苏州大学唐仲英医学研究院大楼内部改造提升工程一期项目初步设计及概算的批复》（苏发改社会发【2024】466 号）等，以预测期间项目现金预算收支的最佳估计假设为前提，编制 2025 年苏州大学唐仲英医学研究院大楼内部改造提升工程一期项目的项目收益预测表。

二、项目收益预测假设

- （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）预计收入能够实现；
- （四）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目概况

项目名称：苏州大学唐仲英医学研究院大楼内部改造提升工程一期项目。

苏州大学唐仲英医学研究院大楼内部改造提升工程一期位于苏州市工业园区仁爱路 199 号苏州大学独墅湖校区内，该项目工程总建筑面积约 58,008.17 平方米。

项目总投资匡算 26,912.46 万元，本期拟申请的专项债券资金金额 1,000.00 万元。本次专项债券项目本息预计共 1,207.90 万元，9 年还清，资金来源为其他收入（技术服务收入）。

四、基本假设

（一）融资成本基本假设

1、2025 年苏州大学唐仲英医学研究院大楼内部改造提升工程一期项目融资成本基本假设如下：



项目拟申请发行专项债券募集资金 1,000 万元。假设债券利率均为 2.31% (债券利率为本次发行债券统一假定), 期限为 10 年 (实际执行期限为 9 年), 每年支付一次融资利息, 最后一年偿还本金。

(二) 2025 年苏州大学唐仲英医学研究院大楼内部改造提升工程一期项目债券存续期产生的净现金流入基本假设如下

1、现金流入

1.1 财政拨款, 无。

1.2 专户管理事业性收入, 无。

1.3 科研收入, 无。

1.4 其他收入, 根据 2024 年度收入预算预测, 2025 年及以后年度每年按 5%左右递增。

2、现金流出

2.1 工资福利支出, 无。

2.2 对个人和家庭的补助支出, 无。

2.3 商品服务支出, 根据 2024 年度支出预算预测, 其中: 技术服务成本 2025 年及以后年度按每年收入的 40%计算, 其他支出 2025 年及以后年度每年按 3%-5%递增。

2.4 专项支出, 无。

2.5 科研支出, 无。

2.6 存量贷款本息, 2024 年已申请的专项债券资金金额 8,000.00 万元, 债券利率为 2.17%, 期限为 15 年, 每年支付一次融资利息, 最后一年偿还本金。2025 年-2034 年利息共计 1736 万元; 2025 年前期已申请的专项债券资金金额 5,000.00 万元, 期限为 5 年。



五、苏州大学唐仲英医学研究院大楼内部改造提升工程一期项目附表

1、苏州大学唐仲英医学研究院大楼内部改造提升工程一期项目债券存续期内预期
收益和融资平衡情况表

单位：万元

项目名称	项目总投资 (万元)①= ②+③	资金来源(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
苏州大学唐仲英 医学研究院大楼 内部改造提升工 程一期项目	26,912.46				13,000.00	1,000.00	12,912.46

其他资金由每年学费、住宿费收入安排

项目名称	项目总投 资	本期融资 项目收益	项目总收 益	本期计划 融资额	本期预计 融资本息 和	计划总融 资额	预计总融 资本息和	预计项目 本期收益 对本期融 资本息和 的覆盖倍 数⑤=①/ ③	预计项目 总收益对 总融资本 息和的覆 盖倍数⑥ =②/④
		①	②		③		④		
苏州大学唐 仲英医学研 究院大楼内 部改造提升 工程一期项 目	26,912.46	32,310.00	55,800.00	1,000.00	7,943.90	14,000.00	16,811.90	4.07	3.32

2、本期拟申请发行专项债券本金及利息情况表

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	期末本金金 额	当年偿还利息		当年还本付 息合计
						本次专项债 券利息	前期存量专 项债券利息	
苏州大学唐 仲英医学研 究院大楼内 部改造提升 工程一期项	2025	13,000.00	1,000.00		14,000.00		173.60	173.60
	2026	14,000.00			14,000.00	23.10	173.60	196.70
	2027	14,000.00			14,000.00	23.10	173.60	196.70
	2028	14,000.00			14,000.00	23.10	173.60	196.70
	2029	14,000.00		5,000.00	9,000.00	23.10	173.60	5,196.70



目	2030	9,000.00			9,000.00	23.10	173.60	196.70
	2031	9,000.00			9,000.00	23.10	173.60	196.70
	2032	9,000.00			9,000.00	23.10	173.60	196.70
	2033	9,000.00			9,000.00	23.10	173.60	196.70
	2034	9,000.00		1,000.00	8,000.00	23.10	173.60	1,196.70
	合计	-				207.90	1,736.00	7,943.90

3、累计拟申请发行专项债券本金及利息情况表

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
苏州大学唐仲英医学研究院大楼内部改造提升工程一期项目	2024		8,000.00		8,000.00		
	2025	8,000.00	6,000.00		14,000.00	173.60	173.60
	2026	14,000.00			14,000.00	196.70	196.70
	2027	14,000.00			14,000.00	196.70	196.70
	2028	14,000.00			14,000.00	196.70	196.70
	2029	14,000.00		5,000.00	9,000.00	196.70	5,196.70
	2030	9,000.00			9,000.00	196.70	196.70
	2031	9,000.00			9,000.00	196.70	196.70
	2032	9,000.00			9,000.00	196.70	196.70
	2033	9,000.00			9,000.00	196.70	196.70
	2034	9,000.00		1,000.00	8,000.00	196.70	1,196.70
	2035	8,000.00			8,000.00	173.60	173.60
	2036	8,000.00			8,000.00	173.60	173.60
	2037	8,000.00			8,000.00	173.60	173.60
	2038	8,000.00			8,000.00	173.60	173.60
	2039	8,000.00		8,000.00		173.60	8,173.60
	合计					2,811.90	16,811.90



4、苏州大学唐仲英医学研究院大楼内部改造提升工程一期项目债券存续期内预期收益

单位：万元

项目	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	合计
1. 现金流入	10,000.00	10,500.00	11,000.00	11,500.00	12,100.00	12,700.00	13,400.00	14,000.00	14,700.00	15,500.00	16,200.00	17,100.00	17,900.00	18,800.00	19,700.00	215,100.00
1.1 其他收入 (技术服务收入)	10,000.00	10,500.00	11,000.00	11,500.00	12,100.00	12,700.00	13,400.00	14,000.00	14,700.00	15,500.00	16,200.00	17,100.00	17,900.00	18,800.00	19,700.00	215,100.00
2. 现金支出【注】	7,500.00	7,800.00	8,180.00	8,560.00	8,990.00	9,430.00	9,920.00	10,380.00	10,880.00	11,450.00	11,980.00	12,610.00	13,210.00	13,870.00	14,540.00	159,300.00
2.3 商品服务支出	7,500.00	7,800.00	8,180.00	8,560.00	8,990.00	9,430.00	9,920.00	10,380.00	10,880.00	11,450.00	11,980.00	12,610.00	13,210.00	13,870.00	14,540.00	159,300.00
2.3.1 技术服务成本	4,000.00	4,200.00	4,400.00	4,600.00	4,840.00	5,080.00	5,360.00	5,600.00	5,880.00	6,200.00	6,480.00	6,840.00	7,160.00	7,520.00	7,880.00	86,040.00
2.3.2 其他支出	3,500.00	3,600.00	3,780.00	3,960.00	4,150.00	4,350.00	4,560.00	4,780.00	5,000.00	5,250.00	5,500.00	5,770.00	6,050.00	6,350.00	6,660.00	73,260.00
当年收支结余	2,500.00	2,700.00	2,820.00	2,940.00	3,110.00	3,270.00	3,480.00	3,620.00	3,820.00	4,050.00	4,220.00	4,490.00	4,690.00	4,930.00	5,160.00	55,800.00

注：现金支出中不包含归还债券的本金及利息支出

其中：2025年-2034年现金流入125,400.00万元，现金支出93,090.00万元，预期经营收益为32,310.00万元



5、项目详细信息

单位: 亿元

项目名称		苏州大学唐仲英医学研究院大楼内部改造提升工程一期项目									
项目类型（一级）		民生服务									
项目类型（二级）		其他教育项目									
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(单位：亿元)											
项目简要描述		该项目改造3栋建筑（医学院A楼主楼、A楼辅楼、动力中心），医学院A楼主楼建筑面积54080.46平方米，包括地下建筑面积3304.28平方米，改造后功能为实验实习用房；A楼辅楼建筑面积2168.70平方米，改造后功能为学术交流用房；动力中心建筑面积1759.01平方米，改造后功能为附属用房									
项目建设期		2024年至2025年									
项目运营期		2025年至2074年									
本项目拟发行债券期限（单位：年）		10年									
债券存续期内项目总投资(单位：亿元)		2.6912									
其中：不含专项债券的项目资本金		1.2912									
专项债券融资		1.4000									
其他债务融资											
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							0.8000	0.6000			
其他债务融资											
债券存续期内项目总收益		3.231									



债券存续期内项目分年收益												
2022年		2023年		2024年		2025年	0.2500	2026年	0.2700	2027年	0.2820	
2028年	0.2940	2029年	0.3110	2030年	0.3270	2031年	0.3480	2032年	0.3620	2033年	0.3820	
2034年	0.4050	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		2055年		2056年		2057年		
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息				0.79439	债券存续期内项目总收益/项目总投资				1.20			
债券存续期内项目总债务融资本金				0.6000	债券存续期内项目总债务融资本息				4.07			
债券存续期内项目总地方债券融资本息				0.79439	债券存续期内项目总收益/项目总投资				5.39			
债券存续期内项目总地方债券融资本金				0.6000	债券存续期内项目总地方债券融资本息				4.07			
项目收益预测依据				根据每年其他收入（技术服务收入）以及相关支出进行测算				5.39				



六、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以项目现金流入的收入以及财政安排资金所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，通过发行地方政府专项债券的方式，满足苏州大学唐仲英医学研究院大楼内部改造提升工程一期项目的资金需求，应当是现阶段较优的资金解决方案。



证书编号: 320506200008
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: 2012 05 02 日
Date of Issuance

2012 06 10

姓名

Full name

男

Sex

1979-10-03

Date of birth

天衡会计师事务所(特殊普
通合伙)苏州分所

Working unit

132629197910038613

Identity card No.



纪纬 320506200008

证书编号:
No. of Certificate

320000100233

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

江苏省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

2019

05

29

年

月

日

姓名

Full name

宣昀珩

性别

Sex

男

出生日期

Date of birth

1987-10-04

工作单位
Working unit

天衡会计师事务所(特殊普
通合伙)苏州分所

身份证号码

Identity card No.

320504198710041039



宣昀珩 320000100233



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91320500089316393G (1/1)

编号 320506000202110150331



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 天衡会计师事务所(特殊普通合伙) 苏州分所

类型 特殊普通合伙会计师事务所

负责人 谈建忠

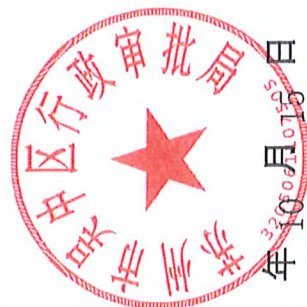
经营范围 审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(合伙期限自2013年12月26日至2033年12月25日) (依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

成立日期 2014年01月02日

营业期限 2014年01月02日至2033年12月25日

营业场所 苏州市吴中区长桥街道龙西路160号龙西大厦16层

登记机关



2021年10月13日

国家企业信用信息公示系统网址:

<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。

国家市场监督管理总局监制

无锡市 2025 年第二批次专项债券募集资金用途调整项目

财务评估报告

天衡锡专字(2025)00200 号

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）无锡分所



天衡会计师事务所

TALENT CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国 无锡
Wuxi China

Tel: 86 (0510) 82762298
Fax: 86 (0510) 82726957

无锡市 2025 年第二批次专项债券募集资金用途调整项目

财务评估报告

天衡锡专字（2025）00200 号

无锡市梁溪区财政局：

我们接受委托，对无锡市 2025 年第二批次专项债券募集资金用途调整项目收益与融资自求平衡情况进行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》。相关项目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。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。

经审核，我们认为，在相关项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的项目，预期专项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。

（以下无正文，系天衡锡专字（2025）00200 号签字盖章页）

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）
无锡分所

中国注册会计师：吉向辉

中国·无锡

中国注册会计师：苏钰

2025 年 12 月 05 日

项目收益及现金流入编制说明

(除特别说明外，金额单位均为人民币万元)

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以无锡市政府债券项目对应的预期专项收入为基础，结合项目的建设期、项目预期收益情况等，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制无锡市 2025 年第二批专项债券募集资金用途调整项目实施专项收益预测表。

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；国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- 2、对发行人和募投项目实施主体有影响的相关法律法规无重大变化；
- 3、建设项目政府专项收入等能够顺利执行；
- 4、项目单位申请调整项目和预期收益提交审核的资料、文件和数据真实、完整且合规、合法；
- 5、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、本期债券募投项目概述

(一) 项目概况

本次调减 2023 年梁溪区老旧小区改造工程一期项目 2023 年 9 月已发行的债券 0.35 亿元，调减 2023 年梁溪区老旧小区改造工程二期项目 2023 年 9 月已发行的债券 0.65 亿元，调减 2023 年梁溪区老旧小区改造工程三期项目 2023 年 9 月已发行的债券 1.19 亿元，调减 2023 年梁溪区老旧小区改造工程四期项目 2023 年 9 月已发行的债券 1.2 亿元，调减 2023 年梁溪区老旧小区改造工程五期项目 2023 年 9 月已发行的债券 0.45 亿元，累计调减金额 3.84 亿元，原债券发行期限均为 30 年，年利率均为 3.02%。调减金额 3.84 亿元用于 XDG-2023-61 号地块开发建设项目，按照剩余年限 28 年支付利息。基本情况如下：

1、2025 年江苏省政府债券项目情况简介

序号	项目名称	2025 年债券调整额度(亿元)	项目简介	投资估算(亿元)	资金筹措方式	未来偿债资金来源
----	------	------------------	------	----------	--------	----------

序号	项目名称	2025 年债券调整额度(亿元)	项目简介	投资估算(亿元)	资金筹措方式	未来偿债资金来源
1	XDG-2023-61 号地块开发建设项目	3.840	该项目新增用地面积约 29712.5 平方米，总建筑面积约 10.12 万平方米，其中：地上建筑面积约 7.22 万平方米（计容建筑面积约 7.13 万平方米），地下建筑面积约 2.9 万平方米。项目拟新建 7 栋 18-26 层住宅，以及相关公建配套(设施)等。其中：住宅建筑面积约 6.77 万平方米（含奖励面积），公建配套（设施）含物业管理用房、社区商业网点、文体活动用房、居家养老用房、托儿服务场所、变电所、公厕、体育设施、文化设施等面积约 0.4 万平方米；保温层等地上不计容建筑面积约 0.09 万平方米；地下停车库建筑面积约 2.9 万平方米。项目建筑密度、容积率等按《国有建设用地使用权出让合同》（编号：3202092023CR0015）及补充协议，随出让合同所附的《地块规划条件》、《地块建设条件意见书》等实施。	21.5910	自筹与债券资金	专项收入
	合计	3.840		21.5910		

2、2025 年江苏省政府债券项目资金情况表

(1) 项目：XDG-2023-61 号地块开发建设项目

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	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
XDG-2023-61 号地块开发建设项目	215,910.00			160,910.00	-	38,400.00	16,600.00

注：其他资本金⑥：1.44 亿元为财政预算资金，14.651 亿元为单位自有资金。

其他资金（非资本金）⑨：为拟使用 2026 年发行债券 0.66 亿元，2027 年发行债券 1 亿元，15 年期，年利率 2.5%。

四、本期债券募投项目资金平衡预算

(一) 应付本息情况

本期拟调整金额 3.84 亿元，均为 2023 年 9 月发行，发行年限均为 30 年，年利率 3.02%，用途调整前的利息由原项目承担，XDG-2023-61 号地块开发建设项目应承担 28 年利息。应

还本付息情况如下：

1、XDG-2023-61 号地块开发建设项目

年度	期初本金 余额	新增本金		偿还本金		期末本金 余额	偿还利息		当年还本 付息合计	其中：本 期债券存 续期内支 付全部债 券本息合 计
		当年新增 本金	其中：本 期新增本 金	当年偿还 本金	其中：偿 还本期本 金		当年偿还 利息	其中：本 期债券利 息		
	①	②		③		④=①+② -③	⑤		⑥=③+⑤	
2025		38,400.00	38,400.00			38,400.00	-	-	-	-
2026	38,400.00	6,600.00				45,000.00	1,159.68	1,159.68	1,159.68	1,159.68
2027	45,000.00	10,000.00				55,000.00	1,324.68	1,324.68	1,324.68	1,324.68
2028	55,000.00					55,000.00	1,574.68	1,324.68	1,574.68	1,574.68
2029	55,000.00					55,000.00	1,574.68	1,324.68	1,574.68	1,574.68
2030	55,000.00					55,000.00	1,574.68	1,324.68	1,574.68	1,574.68
2031	55,000.00					55,000.00	1,574.68	1,324.68	1,574.68	1,574.68
2032	55,000.00					55,000.00	1,574.68	1,324.68	1,574.68	1,574.68
2033	55,000.00					55,000.00	1,574.68	1,324.68	1,574.68	1,574.68
2034	55,000.00					55,000.00	1,574.68	1,324.68	1,574.68	1,574.68
2035	55,000.00					55,000.00	1,574.68	1,324.68	1,574.68	1,574.68
2036	55,000.00					55,000.00	1,574.68	1,324.68	1,574.68	1,574.68
2037	55,000.00					55,000.00	1,574.68	1,324.68	1,574.68	1,574.68
2038	55,000.00					55,000.00	1,574.68	1,324.68	1,574.68	1,574.68
2039	55,000.00					55,000.00	1,574.68	1,324.68	1,574.68	1,574.68
2040	55,000.00					55,000.00	1,574.68	1,324.68	1,574.68	1,574.68
2041	55,000.00			6,600.00		48,400.00	1,574.68	1,324.68	8,174.68	8,174.68
2042	48,400.00			10,000.00		38,400.00	1,409.68	1,159.68	11,409.68	11,409.68
2043	38,400.00					38,400.00	1,159.68	1,159.68	1,159.68	1,159.68
2044	38,400.00					38,400.00	1,159.68	1,159.68	1,159.68	1,159.68
2045	38,400.00					38,400.00	1,159.68	1,159.68	1,159.68	1,159.68
2046	38,400.00					38,400.00	1,159.68	1,159.68	1,159.68	1,159.68
2047	38,400.00					38,400.00	1,159.68	1,159.68	1,159.68	1,159.68
2048	38,400.00					38,400.00	1,159.68	1,159.68	1,159.68	1,159.68
2049	38,400.00					38,400.00	1,159.68	1,159.68	1,159.68	1,159.68
2050	38,400.00					38,400.00	1,159.68	1,159.68	1,159.68	1,159.68
2051	38,400.00					38,400.00	1,159.68	1,159.68	1,159.68	1,159.68
2052	38,400.00					38,400.00	1,159.68	1,159.68	1,159.68	1,159.68
2053	38,400.00			38,400.00	38,400.00	-	1,159.68		39,559.68	39,559.68
合计		55,000.00	38,400.00	55,000.00	38,400.00		38,696.04	33,786.36	93,696.04	93,696.04

注：根据上表，项目全部债券存续期内（【2025】年【12】月至【2053】年【9】月）还本付息总额为 93,696.04 万元。本期债券存续期内（【2025】年【12】月至【2053】年【9】月）还本付息总额为 93,696.04 万元。

（二）项目收益及现金流入预测项目说明

项目收益即政府性基金收入及专项收入，其中：政府性基金收入为项目建成后有助于提升人居环境，提高了周边地块的商业价值，拟用周边地块政府性基金收入平衡；专项收益为

项目建成后项目运营产生的收入扣除运营成本后的净现金流入。

1、XDG-2023-61 号地块开发建设项目

年度	定销商品房、商铺、 车位等销售净收入	政府性基金收入	净现金流入
2028 年	18,390.00		18,390.00
2029 年	18,390.00		18,390.00
2030 年	18,390.00		18,390.00
2031 年	18,390.00		18,390.00
2032 年	18,390.00		18,390.00
2033 年	180.00		180.00
2034 年	180.00		180.00
2035 年	180.00		180.00
2036 年	180.00		180.00
2037 年	180.00		180.00
2038 年	180.00		180.00
2039 年	180.00		180.00
2040 年	180.00		180.00
2041 年	180.00		180.00
2042 年	180.00		180.00
2043 年	180.00		180.00
2044 年	180.00		180.00
2045 年	180.00		180.00
2046 年	180.00		180.00
2047 年	180.00		180.00
2048 年	180.00		180.00
2049 年	180.00		180.00
2050 年	180.00		180.00
2051 年	180.00		180.00
2052 年	180.00		180.00
2053 年	180.00		180.00
合计	95,730.00		95,730.00

(三) 本息覆盖倍数

本报告涉及融资项目收益为政府性基金收入及运营产生的净现金流入之和，项目未运营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。预期项目收入偿还融资本金和利息情况如下：

年度	债券本息合计			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2026 年	-	1,159.68	1,159.68	
2027 年	-	1,324.68	1,324.68	0.00
2028 年	-	1,574.68	1,574.68	18,390.00
2029 年	-	1,574.68	1,574.68	18,390.00
2030 年	-	1,574.68	1,574.68	18,390.00
2031 年	-	1,574.68	1,574.68	18,390.00

年度	债券本息合计			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2032 年	-	1,574.68	1,574.68	18,390.00
2033 年	-	1,574.68	1,574.68	180.00
2034 年	-	1,574.68	1,574.68	180.00
2035 年	-	1,574.68	1,574.68	180.00
2036 年	-	1,574.68	1,574.68	180.00
2037 年	-	1,574.68	1,574.68	180.00
2038 年	-	1,574.68	1,574.68	180.00
2039 年	-	1,574.68	1,574.68	180.00
2040 年	-	1,574.68	1,574.68	180.00
2041 年	6,600.00	1,574.68	8,174.68	180.00
2042 年	10,000.00	1,409.68	11,409.68	180.00
2043 年	-	1,159.68	1,159.68	180.00
2044 年	-	1,159.68	1,159.68	180.00
2045 年	-	1,159.68	1,159.68	180.00
2046 年	-	1,159.68	1,159.68	180.00
2047 年	-	1,159.68	1,159.68	180.00
2048 年	-	1,159.68	1,159.68	180.00
2049 年	-	1,159.68	1,159.68	180.00
2050 年	-	1,159.68	1,159.68	180.00
2051 年	-	1,159.68	1,159.68	180.00
2052 年	-	1,159.68	1,159.68	180.00
2053 年	38,400.00	1,159.68	39,559.68	180.00
合计	55,000.00	38,696.04	93,696.04	95,730.00
本息覆盖倍数（债券存续期 2025 年-2053 年）				1.02
本息覆盖倍数（全生命周期 2025 年-2053 年）				1.02

五、结论性意见

（一）测算结果汇总

经上述测算结果如下：

1、项目全部债务存续期内资金平衡方案

序号	项目名称	全部债务存续 期内预期收益 ①	全部债务存续 期内应付债务 资金本息之和 ②	项目收益 覆盖倍数 ③=①/②
1	XDG-2023-61 号地块开发建设项目	95,730.00	93,696.04	1.02

2、项目本期债券存续期资金平衡方案

序号	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
1	XDG-2023-61 号地块开发建设项目	95,730.00	28	93,696.04	1.02

(二) 项目明细表

1、XDG-2023-61 号地块开发建设项目

项目名称		XDG-2023-61 号地块开发建设项目							
项目类型（一级）		保障性安居工程							
项目类型（二级）		城中村改造							
本只专项债券中用于该项目的金额（单位：亿元）		3.8400							
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		该项目新增用地面积约 29712.5 平方米，总建筑面积约 10.12 万平方米，其中:地上建筑面积约 7.22 万平方米(计容建筑面积约 7.13 万平方米)，地下建筑面积约 2.9 万平方米。项目拟新建 7 栋 18-26 层住宅，以及相关公建配套(设施)等。其中:住宅建筑面积约 6.77 万平方米（含奖励面积），公建配套（设施）含物业管理用房、社区商业网点、文体活动用房、居家养老用房、托儿服务场所、变电所、公厕、体育设施、文化设施等面积约 0.4 万平方米；保温层等地上不计容建筑面积约 0.09 万平方米；地下停车库建筑面积约 2.9 万平方米。项目建筑密度、容积率等按《国有建设用地使用权出让合同》(编号:3202092023CR0015)及补充协议，随出让合同所附的《地块规划条件》、《地块建设条件意见书》等实施。							
项目建设期		2024 年至 2027 年							
项目运营期		2027 年至 2077 年							
本项目拟发行债券期限（单位：年）		28							
债券存续期内项目总投资（单位：亿元）		21.5910							
其中：不含专项债券的项目资本金		16.0910							
专项债券融资		5.5000							
其他债务融资									
项目分年融资计划									
	2022 年 及以前 年度	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年及以后年度
专项债券融资				3.8400	0.6600	1.0000			
其他债务融资									
债券存续期内项目总收益	9.5730								
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	
2027 年		2028 年	1.8390	2029 年	1.8390	2030 年	1.8390	2031 年	1.8390
2031 年	1.8390	2032 年	1.8390	2033 年	0.0180	2034 年	0.0180	2035 年	0.0180
2035 年	0.0180	2036 年	0.0180	2037 年	0.0180	2038 年	0.0180	2039 年	0.0180
2039 年	0.0180	2040 年	0.0180	2041 年	0.0180	2042 年	0.0180	2043 年	0.0180
2043 年	0.0180	2044 年	0.0180	2045 年	0.0180	2046 年	0.0180	2047 年	0.0180
2047 年	0.0180	2048 年	0.0180	2049 年	0.0180	2050 年	0.0180	2051 年	0.0180
2051 年	0.0180	2052 年	0.0180	2053 年	0.0180	2054 年	0.0180	2055 年	0.0180
债券存续期内项目总收益/项目总投资								0.44	

债券存续 期内项目 总债务融 资本息	9.3696	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本 息	1.02
债券存续 期内项目 总债务融 资本金	5.5000	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本 金	1.74
债券存续 期内项目 总地方债 券融资本 息	9.3696	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融 资本息	1.02
债券存续 期内项目 总地方债 券融资本 金	5.5000	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融 资本金	1.74
项目收益预测依据		定销商品房、商铺、车位等销售净收入	

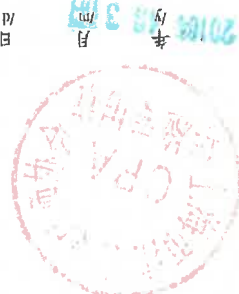


姓名	Full name	
性别	Sex	
出生日期	Date of birth	
工作单位	Working unit	
身份证号码	Identity card No.	



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:
310003020003

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

发证日期:
Date of Issuance

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.



吉向辉(310003020003)
您已通过2018年年检
江苏省注册会计师协会



吉向辉(310003020003)
您已通过2020年年检
江苏省注册会计师协会



吉向辉(310003020003)
您已通过2021年年检
江苏省注册会计师协会

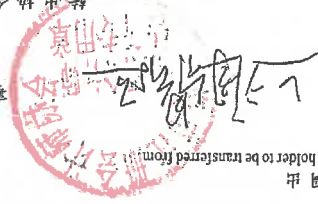


本证书经检验合格，继续有效一年
This certificate is valid for another year after this renewal.

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

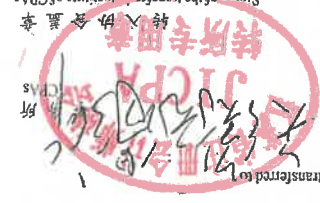


事务所
CPAs

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

2016年 6月 6日
2016年 6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

2016年 7月 12日
2016年 7月 12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

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

2016年 6月 6日
2016年 6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

2016年 6月 6日
2016年 6月 6日



苏钰.png



姓名 苏钰
性别 女
出生日期 1958-11-16
工作单位 无锡普信会计师事务所
身份证号 320204581116134
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: 320200060009
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: 1997 年 12 月 25 日
Date of Issuance

江苏省注册会计师协会
2007年4月30日

CPA
2008-1-2

江苏省注册会计师协会
2007年4月30日
年检专用章

 记 ration 格, 继 id for a 苏钰(320200060009) 您已通过2019年年检 江苏省注册会计师协会 2014.5.1  苏钰(320200060009) 您已通过2017年年检 江苏省注册会计师协会  苏钰(320200060009) 您已通过2021年年检 江苏省注册会计师协会 	 登 regist 合 s vali 苏钰(320200060009) 您已通过2018年年检 江苏省注册会计师协会  苏钰(320200060009) 您已通过2015年年检 江苏省注册会计师协会 	 苏钰(320200060009) 您已通过2020年年检 江苏省注册会计师协会  苏钰(320200060009) 您已通过2016年年检 江苏省注册会计师协会 年 月 日 /y /m /d
--	--	---

9

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  2008 年 12 月 12 日 /y /m /d 同意调入 Agree the holder to be transferred to  2008 年 12 月 12 日 /y /m /d	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  2007 年 12 月 29 日 /y /m /d 同意调入 Agree the holder to be transferred to  2007 年 12 月 29 日 /y /m /d
--	--

11

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



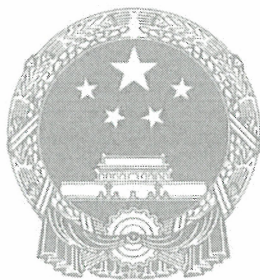
同意调入天锡无锡分所

- 注意事项
2014.7.24
- 一、注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。
 - 二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
 - 三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
 - 四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。

NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.

编号 320200000201711270025



营业执照

(副本)

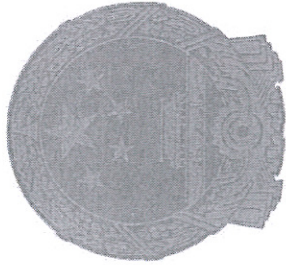
统一社会信用代码 91320200086996565A (1/1)

名称 天衡会计师事务所(特殊普通合伙)无锡分所
类型 特殊普通合伙企业分支机构
营业场所 无锡市滨湖区蠡湖大道2018-1-1601
负责人 朱敏杰
成立日期 2013年12月30日
营业期限 2013年12月30日至2033年12月29日
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。(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





会计师事务所分所

执业证书

名称：天衡会计师事务所（特殊普通合伙）
无锡分所

负责人：朱敏杰

经营场所：无锡市蠡湖大道 2018-1-1601

分所执业证书编号：3200000103201

批准执业文号：苏财会〔2003〕29号

批准执业日期：2003年8月12日

证书序号：5000553

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》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》。



发证机关：



二〇一七年十二月十三日

中华人民共和国财政部制

2025 年新增专项债券募投项目
变更后之常州市本级项目

财务评估报告

苏公C〔2025〕E7140号



公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)常州分所

Changzhou Branch, Gongzheng Tianye Certified Public Accountants, SGP

中国 · 江苏 · 常州

总机: 86 (519) 86622612

传真: 86 (519) 86605893

电子信箱: czfs@gztycpa.cn

Changzhou · Jiangsu · China

Tel: 86 (519) 86622612

Fax: 86 (519) 86605893

E-mail: czfs@gztycpa.cn

2025 年新增专项债券募投项目变更后之

常州市本级项目财务评估报告

苏公 C[2025]E7140 号

常州市财政局:

我们接受贵局委托,对纳入2025年新增专项债券募投项目变更后之常州市本级项目的收益与融资自求平衡情况进行总体评价服务并出具专项评价报告,以供贵局进行决策参考。

我们的财务评估依据是《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。这些假设已在本报告具体内容中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的财务评估,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。

由于预测事项通常并非如预测那样发生,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。

经审核,我们认为,在相关项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下,本次评价的常州市纳入2025年新增专项债券募投项目变更后之2个常州市本级项目的各类专项收入等能够合理保障偿还融资本金和利息,实现项目收益与融资自求平衡。

本报告仅供本次2025年新增专项债券募投资金用途调整决策之目的使用,不得作



为其他任何目的。

附件：

- 1、各项目预期收益及融资平衡评价说明
- 2、各项目地方政府新增专项债券项目信息披露表

公证天业会计师事务所
(特殊普通合伙) 常州分所



中国·常州

中国注册会计师



中国注册会计师



2025 年 12 月 1 日

钟楼区南大街街道城市社区卫生服务中心病房改造提升项目

预期收益及融资平衡评价说明

一、编制基础

本次预测以2025年新增专项债券募投项目变更后本项目预期收益涉及的相关收费政策内容、收费政策合法合规依据、覆盖群体分布、预计产生反映为项目自身稳定现金流收益或政府性基金收入规模分析进行评估，测算本项目还本付息情况，实现项目收益和融资平衡。

二、基本假设条件

- 1、国家现行的法律法规、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、汇率及通货膨胀水平无重大变化；
- 3、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目测算相关依据

- 1、《关于做好新增债券资金用途调整工作的通知》（苏财债〔2025〕101号）；
- 2、《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》；
- 3、项目实施主体提供的项目可行性研究报告、项目批复、政府会议纪要、收入成本测算资料及其他财务资料。

四、项目投资总额与资金筹措方式

（一）项目概况

项目名称：钟楼区南大街街道城市社区卫生服务中心病房改造提升项目

发改委投资项目代码：2406-320404-04-01-817055

项目实施单位：常州市钟楼区南大街街道城市社区卫生服务中心

主要建设内容：(1)一层改造面积约为1036平方米，改造后以入口大厅、导医台、全科诊室、狂犬病处置门诊、急诊室、西药房、发热诊室及输液室等临床诊断治疗功能为主；

(2)二层改造面积约为 2018 平方米，改造后以体检中心(五官科、眼科、内科、外科、检验科、心电图、B 超室、CT 室及 DR 室等)、中医馆、康复治疗中心等功能为主；

(3)三层改造面积约为 1714 平方米，四层改造面积约为 1715 平方米,改造后以病房、医护办公室及其他辅助用房等功能为主，每层均设置 48 张床位，总床位数共 96 张；

(4)五层改造面积约为 803 平方米，改造后以药库、档案室、会议室、厨房及餐厅等辅助用房功能为主；

(5)本次改造增设 2 台功能性电梯，其中一台为医用电梯、一台污物电梯。

（二）项目投资总额

根据项目初设的批复（钟发改审〔2024〕117号）本项目概算总投资4,128.00万元，各项明细如下表所示：

单位：万元

序号	项目具体内容	投资额	备注
1	工程费用	2,534.36	
2	工程建设及其他费用	254.63	
3	设备购置及安装费	1,218.73	
4	预备费用	120.28	
项目总投资		4,128.00	

（三）资金筹措方式

本项目投资总需求4,128.00万元，项目资金筹措方式为：其他资本金1,278.00万元，以前已使用调整债券资金2,800.00万元，本次拟使用调整债券资金50.00万元。具体如下：

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
钟楼区南大街街道城市社区卫生服务中心病房改造提升项目	4,128.00			1,278.00	2,800.00	50.00	

注：其他资本金⑥为项目自有资金及配套资金。

五、项目收益与资金平衡测算

2017年财政部公布《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）（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。

（一）项目收益及现金流入预测

1、项目预期收益情况

该项目收益主要通过医疗收入收入实现。根据我们的调查及项目实施单位提供的资料，该项目2024年12月-2025年12月建设期，预计2026年可投入使用，根据建成后的规模，预计收入分别为：①体检收入：按照中心每年健康体检人数2.15万人计算，预计每次平均收费300.00元/人，则运营第一年体检收入约为645万元。②门诊检查收入：按照中心每年门诊检查量5万人次计算，预计每次检查费用平均收费100.00元/人，则运营第一年检查收入约为500万元。③门诊医疗服务收入：按照中心每年门诊服务量8万人次计算，预计每次门诊医疗服务费平均费用为200元/人，则运营第一年门诊医疗服务收入共计1600万元。④住院床位收入：本项目设置床位96个，假设每人住院天数平均为5天，运营期每年空置率为15%，平均每人住院床位费为2985元/床/次，预计每年住院床位收入为 $96 \times 365 / 5 \times 0.85 \times 2985 = 1778.10$ 万元。⑤成人疫苗接种服务费收入：按照中心每年预防接种3.2万人次计算，预计每次平均收服务费12元/针（财政返还），则本项目运营期成人接种疫苗服务费收入共计38.4万元。考虑通货膨胀每五年收费单价上涨3%，项目全周期内收益现金流入如下表所示：

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
体检收入	645.00	645.00	645.00	645.00	645.00	664.35
门诊检查收入	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	515.00
门诊医疗服务收入	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,648.00
住院床位收入	1,778.10	1,778.10	1,778.10	1,778.10	1,778.10	1,831.44
成人疫苗接种收入	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	39.55
项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年

体检收入	664.35	664.35	664.35	664.35	684.28	684.28
门诊检查收入	515.00	515.00	515.00	515.00	530.45	530.45
门诊医疗服务收入	1,648.00	1,648.00	1,648.00	1,648.00	1,697.44	1,697.44
住院床位收入	1,831.44	1,831.44	1,831.44	1,831.44	1,886.38	1,886.38
成人疫苗接种收入	39.55	39.55	39.55	39.55	40.74	40.74
项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
体检收入	684.28	684.28	684.28	704.81	704.81	704.81
门诊检查收入	530.45	530.45	530.45	546.36	546.36	546.36
门诊医疗服务收入	1,697.44	1,697.44	1,697.44	1,748.36	1,748.36	1,748.36
住院床位收入	1,886.38	1,886.38	1,886.38	1,942.97	1,942.97	1,942.97
成人疫苗接种收入	40.74	40.74	40.74	41.96	41.96	41.96
项目	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
体检收入	704.81	704.81	725.95	725.95	725.95	725.95
门诊检查收入	546.36	546.36	562.75	562.75	562.75	562.75
门诊医疗服务收入	1,748.36	1,748.36	1,800.81	1,800.81	1,800.81	1,800.81
住院床位收入	1,942.97	1,942.97	2,001.26	2,001.26	2,001.26	2,001.26
成人疫苗接种收入	41.96	41.96	43.22	43.22	43.22	43.22
项目	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	合计
体检收入	725.95	747.73	747.73	747.73	747.73	20,112.87
门诊检查收入	562.75	579.63	579.63	579.63	579.63	15,591.32
门诊医疗服务收入	1,800.81	1,854.83	1,854.83	1,854.83	1,854.83	49,892.37
住院床位收入	2,001.26	2,061.30	2,061.30	2,061.30	2,061.30	55,445.95
成人疫苗接种收入	43.22	44.52	44.52	44.52	44.52	1,197.43
2026-2054 年合计		142,239.94				

2、成本费用分析

本项目债券全周期内成本费用主要为住院医药耗材、维修费、工资福利费、水电能源费等，2026年至2054年预计成本费用合计136,687.36万元。

项目实施完成后，债券存续期间预计可取得收入142,239.94万元，预计成本费用136,687.36万元，项目净收益5,552.58万元。

债券全周期间预计可取得收入142,239.94万元，预计成本费用136,687.36万元，项目净收益5,552.58万元，可用于本项目还本付息。

（二）测算融资本息

以前已使用调整债券资金 2,800.00 万元，本次债券资金用途调整 50.00 万元，其中 50.00 万元债券期限为 29 年，债券利率为 2.21%。假设融资期内每年支付利息，到期一次偿还本金。钟楼区南大街街道城市社区卫生服务中心病房改造提升项目债券应还本付息情况如下：

单位：万元

项目	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
钟楼区南大街街道城市社区卫生服务中心病房改造提升项目	2025		2,850.00		2,850.00	31.38	31.38
	2026	2,850.00			2,850.00	62.77	62.77
	2027	2,850.00			2,850.00	62.77	62.77
	2028	2,850.00			2,850.00	62.77	62.77
	2029	2,850.00			2,850.00	62.77	62.77
	2030	2,850.00			2,850.00	62.77	62.77
	2031	2,850.00			2,850.00	62.77	62.77
	2032	2,850.00			2,850.00	62.77	62.77
	2033	2,850.00			2,850.00	62.77	62.77
	2034	2,850.00			2,850.00	62.77	62.77
	2035	2,850.00			2,850.00	62.77	62.77
	2036	2,850.00			2,850.00	62.77	62.77
	2037	2,850.00			2,850.00	62.77	62.77
	2038	2,850.00			2,850.00	62.77	62.77
	2039	2,850.00			2,850.00	62.77	62.77
	2040	2,850.00			2,850.00	62.77	62.77
	2041	2,850.00			2,850.00	62.77	62.77
	2042	2,850.00			2,850.00	62.77	62.77
	2043	2,850.00			2,850.00	62.77	62.77
	2044	2,850.00			2,850.00	62.77	62.77
	2045	2,850.00		717.61	2,132.39	54.95	772.56
	2046	2,132.39			2,132.39	47.13	47.13
	2047	2,132.39			2,132.39	47.13	47.13
	2048	2,132.39			2,132.39	47.13	47.13
	2049	2,132.39			2,132.39	47.13	47.13
	2050	2,132.39			2,132.39	47.13	47.13
	2051	2,132.39			2,132.39	47.13	47.13
	2052	2,132.39			2,132.39	47.13	47.13
	2053	2,132.39			2,132.39	47.13	47.13
	2054	2,132.39		2,132.39		23.56	2,155.95
2025-2054 年合计（全周期）			2,850.00	2,850.00		1,679.53	4,529.53
2025-2054 年合计（本期）			2,850.00	2,850.00		1,679.53	4,529.53

（三）测算项目收益覆盖融资本息倍数

项目可用于资金平衡的净收益和对债券本息的覆盖率如下表所示：

单位：万元

项目名称	本期债			全周期		
	债券存续期内应付债务资金本息之和	项目收益	项目收益覆盖倍数	债券存续期内应付债务资金本息之和	项目收益	项目收益覆盖倍数
钟楼区南大街街道城市社区卫生服务中心病房改造提升项目	4,529.53	5,552.58	1.23	4,529.53	5,552.58	1.23

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，本次测算的钟楼区南大街街道城市社区卫生服务中心病房改造提升项目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1.23，全周期债项目收益对融资本息覆盖倍数为1.23，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。

六、其他事项说明

1、由于本次债券存续期间涉及未来29年，具有较大不确定性，若测算基础、相关假设发生重大变化，则预测结论可能存在较大偏差。

2、资料提供方对所提供资料的真实性、合法性及完整性负责。

钟楼经济开发区西进片区基础设施改造提升工程（二期） 预期收益及融资平衡评价说明

一、编制基础

本次预测以2025年新增专项债券募投项目变更后本项目预期收益涉及的相关收费政策内容、收费政策合法合规依据、覆盖群体分布、预计产生反映为项目自身稳定现金流收益或政府性基金收入规模分析进行评估，测算本项目还本付息情况，实现项目收益和融资平衡。

二、基本假设条件

- 1、国家现行的法律法规、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、汇率及通货膨胀水平无重大变化；
- 3、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目测算相关依据

- 1、《关于做好新增债券资金用途调整工作的通知》（苏财债〔2025〕101号）；
- 2、《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》；
- 3、项目实施主体提供的项目可行性研究报告、项目批复、政府会议纪要、收入成本测算资料及其他财务资料。

四、项目投资总额与资金筹措方式

（一）项目概况

项目名称：钟楼经济开发区西进片区基础设施改造提升工程（二期）

发改委投资项目代码：2501-320404-04-01-990951

项目实施单位：常州市钟楼区邹区镇人民政府

主要建设内容：新建给水管道 2.5km、建设雨污水管道 2.5km、燃气管道 2.5km、供热管道 2.5km，电力管沟 2.5km，通讯管网 3km，同步完善片区停车场等其他基础配套提升工程。

（二）项目投资总额

根据项目可研的批复（钟发改审[2025]19号）本项目估算总投资35,885.00万元，各项明细如下表所示：

单位：万元

序号	项目具体内容	投资额	备注
1	工程费用	24,704.84	
2	工程建设及其他费用	9,813.11	
3	设备购置及安装费		
4	预备费用	1,367.05	
项目总投资		35,885.00	

（三）资金筹措方式

本项目投资总需求35,885.00万元，项目资金筹措方式为：其他资本金7,185.00万元，以前已使用调整债券资金1,500.00万元，本次拟使用调整债券资金2,573.456万元，计划期后发行15年期专项债券24,626.544万元。具体如下：

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
钟楼经济开发区西进片区基础设施改造提升工程（二期）	35,885.00			7,185.00	1,500.00	2,573.456	24,626.544

注：其他资本金⑥为财政预算资金；其他资金（非资本金）⑨为后期地方发债资金 24,626.544 万元（非其他市场化融资）。

五、项目收益与资金平衡测算

2017年财政部公布《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）（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。

(一) 项目收益及现金流入预测

1、项目预期收益情况

该项目收益主要通过停车场收入、充电桩服务费收入、广告牌收入、污水处理收入实现。根据我们的调查及项目实施单位提供的资料，该项目2025年12月-2028年12月建设期，预计2029年可投入使用，预计收入分别为：预计收入分别为：①停车场收入：本项目设置停车位950个，参考《交通枢纽配套停车设施机动车停放服务收费标准》，暂按15元/辆·天估算，每3年增长5%，运营期第1~5年的使用率分别为50%、60%、70%、80%、90%，从第5年起达到稳定。预计第一年运营期停车位收入约257万元。②充电桩服务费收入：本项目设置充电桩270个，功率76.5kwh，暂按0.50元/kwh估算，运营期首年单桩使用率按7%假设，以后年度同比增长20%，从第五年起达到稳定。预计第一年运营期充电桩服务费收入约625万元。③LED广告牌出租收入：本项目设置LED广告牌60个，暂按8,000元/个·季估算，每3年增长5%，运营期第1~5年的使用率分别为50%、60%、70%、80%、90%，从第5年起达到稳定。预计第一年运营期LED广告牌出租收入约96万元。④普通广告牌出租收入：本项目设置普通广告牌120个，暂按4,000元/个·季估算，每3年增长5%，运营期第1~5年的使用率分别为50%、60%、70%、80%、90%，从第5年起达到稳定。预计第一年运营期普通广告牌出租收入约96万元。⑤污水处理收入：项目建成后雨污水处理量为11,400万m3/年，污水处理分成收入单价暂按0.20元/m3估算，假设每3年5%的比例递增。基于谨慎考虑，运营期污水处理量负荷率暂按50%考虑。预计运营期第一年污水处理费收入约为1,140万元。项目全周期内收益现金流入如下表所示：

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
停车场收入				257.00	308.00	359.00
充电桩服务费收 入				625.00	750.00	899.00
LED 广告牌收入				96.00	115.00	134.00
普通广告牌收入				96.00	115.00	134.00
污水处理收入				1,140.00	1,140.00	1,140.00
项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
停车场收入	431.00	485.00	485.00	509.00	509.00	509.00
充电桩服务费收 入	1,079.00	1,295.00	1,295.00	1,295.00	1,295.00	1,295.00

LED 广告牌收入	161.00	181.00	181.00	191.00	191.00	191.00
普通广告牌收入	161.00	181.00	181.00	191.00	191.00	191.00
污水处理收入	1,197.00	1,197.00	1,197.00	1,257.00	1,257.00	1,257.00
项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
停车场收入	534.00	534.00	534.00	561.00	561.00	561.00
充电桩服务费收入	1,295.00	1,295.00	1,295.00	1,295.00	1,295.00	1,295.00
LED 广告牌收入	200.00	200.00	200.00	210.00	210.00	210.00
普通广告牌收入	200.00	200.00	200.00	210.00	210.00	210.00
污水处理收入	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00
项目	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
停车场收入	589.00	589.00	589.00	619.00	619.00	619.00
充电桩服务费收入	1,295.00	1,295.00	1,295.00	1,295.00	1,295.00	1,295.00
LED 广告牌收入	221.00	221.00	221.00	232.00	232.00	232.00
普通广告牌收入	221.00	221.00	221.00	232.00	232.00	232.00
污水处理收入	1,455.00	1,455.00	1,455.00	1,528.00	1,528.00	1,528.00
项目	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	合计
停车场收入	650.00	650.00	650.00	682.00	682.00	14,075.00
充电桩服务费收入	1,295.00	1,295.00	1,295.00	1,295.00	1,295.00	31,843.00
LED 广告牌收入	243.00	243.00	243.00	255.00	255.00	5,269.00
普通广告牌收入	243.00	243.00	243.00	255.00	255.00	5,269.00
污水处理收入	1,604.00	1,604.00	1,604.00	1,684.00	1,684.00	36,029.00
2029-2054 年合计		92,485.00				

2、成本费用分析

本项目债券全周期内成本费用主要为燃料动力费、维修费、工资福利费、污水处理成本等，2029年至2054年预计成本费用合计18,482.00万元。

项目实施完成后，债券存续期间预计可取得收入92,485.00万元，预计成本费用18,482.00万元，项目净收益74,003.00万元。

债券全周期间预计可取得收入92,485.00万元，预计成本费用18,482.00万元，项目净收益74,003.00万元，可用于本项目还本付息。

（二）测算融资本息

以前已使用调整债券资金 1,500.00 万元，本次债券资金用途调整 2,573.456 万元，期限为 29 年，债券利率为 2.21%。期后发行债券资金 24,626.544 万元，期限为 15 年，预计

专项债券利率为 1.92%。假设融资期内每年支付利息，到期一次偿还本金。钟楼经济开发区西进片区基础设施改造提升工程（二期）项目债券应还本付息情况如下：

单位：万元

项目	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
钟楼经济开发区西进片区基础设施改造提升工程（二期）	2025		4,073.46		4,073.46	45.01	45.01
	2026	4,073.46			4,073.46	90.02	90.02
	2027	4,073.46	9,626.54		13,700.00	182.44	182.44
	2028	13,700.00	15,000.00		28,700.00	418.85	418.85
	2029	28,700.00			28,700.00	562.85	562.85
	2030	28,700.00			28,700.00	562.85	562.85
	2031	28,700.00			28,700.00	562.85	562.85
	2032	28,700.00			28,700.00	562.85	562.85
	2033	28,700.00			28,700.00	562.85	562.85
	2034	28,700.00			28,700.00	562.85	562.85
	2035	28,700.00			28,700.00	562.85	562.85
	2036	28,700.00			28,700.00	562.85	562.85
	2037	28,700.00			28,700.00	562.85	562.85
	2038	28,700.00			28,700.00	562.85	562.85
	2039	28,700.00			28,700.00	562.85	562.85
	2040	28,700.00			28,700.00	562.85	562.85
	2041	28,700.00			28,700.00	562.85	562.85
	2042	28,700.00		9,626.54	19,073.46	470.44	10,096.98
	2043	19,073.46		15,000.00	4,073.46	234.02	15,234.02
	2044	4,073.46			4,073.46	90.02	90.02
	2045	4,073.46			4,073.46	90.02	90.02
	2046	4,073.46			4,073.46	90.02	90.02
	2047	4,073.46			4,073.46	90.02	90.02
	2048	4,073.46			4,073.46	90.02	90.02
	2049	4,073.46			4,073.46	90.02	90.02
	2050	4,073.46			4,073.46	90.02	90.02
	2051	4,073.46			4,073.46	90.02	90.02
	2052	4,073.46			4,073.46	90.02	90.02
	2053	4,073.46			4,073.46	90.02	90.02
	2054	4,073.46		4,073.46		45.01	4,118.47
2025-2054 年合计（全周期）			28,700.00	28,700.00		9,703.12	9,703.12
2025-2054 年合计（本期）			28,700.00	28,700.00		9,703.12	9,703.12

（三）测算项目收益覆盖融资本息倍数

项目可用于资金平衡的净收益和对债券本息的覆盖率如下表所示：

单位：万元

项目名称	本期债			全周期		
	债券存续期内应付债务资金本息之和	项目收益	项目收益覆盖倍数	债券存续期内应付债务资金本息之和	项目收益	项目收益覆盖倍数
钟楼经济开发区西进片区基础设施改造提升工程（二期）	38,403.12	74,003.00	1.93	38,403.12	74,003.00	1.93

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，本次测算的钟楼经济开发区西进片区基础设施改造提升工程（二期）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1.93，全周期债项目收益对融资本息覆盖倍数为1.93，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。

六、其他事项说明

1、由于本次债券存续期间涉及未来29年，具有较大不确定性，若测算基础、相关假设发生重大变化，则预测结论可能存在较大偏差。

2、资料提供方对所提供资料的真实性、合法性及完整性负责。

2025 年调整批次江苏省政府

新增专项债券之扬州市区

【城镇建设】项目财务评估报告

苏亚诚专审〔2025〕21 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〔2025〕21号

2025年调整批次江苏省政府新增专项债券之 扬州市区【城镇建设】项目财务评估报告

扬州市财政局：

我们接受扬州市财政局委托，对2025年调整批次江苏省政府新增专项债券之扬州市区【城镇建设】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其他政府性基金债务收入为基础，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，依据项目其他政府性基金收入情况，预计全部债券续存期内项目收益 21,979.00 万元，本期债券存续期内项目收益 7,713.00 万元。测算情况如下：

（一）预计全部债券续存期内项目收益

单位：人民币万元

项目	预测年均收益	债券存续期内收益合计
扬州市低空飞行服务中心及基础保障设施建设项目	686.84	21,979.00



合计		21,979.00
----	--	-----------

注：各年度收益不一致，本表年均收益按总收益平均列示

(二) 预计本期债券续存期内项目收益

单位：人民币万元

项目	预测年均收益	债券存续期内收益合计
扬州市低空飞行服务中心及基础保障设施建设项目	550.93	7,713.00
合计		7,713.00

注：各年度收益不一致，本表年均收益按总收益平均列示

四、募投项目概述

(一) 项目概况

本次债券募投用途调整项目均为扬州市本级项目，申请调整项目 1 个，拟调整项目 1 个，申请调整资金 600 万元。

具体项目调整如下：

2025 年申请用途调整债券项目明细表

单位：万元

申请调整债券资金用途项目					本期调整项目		
债券名称	项目名称	债券期限	年利率	申请调减债券金额	项目名称	已发行金额	本批次发行金额
2024 年江苏省城镇建设专项债券（四期）-2024 年江苏省政府专项债券（十四期）	扬州市公共卫生临床中心（扬州市第三人民医院）改扩建项目	15 年	2.17%	600	扬州市低空飞行服务中心及基础保障设施建设项目	5,000	600
合计				600		5,000	600

项目：扬州市低空飞行服务中心及基础保障设施建设项目

本项目位于扬州市包括生态科技新城、邗江区、广陵区、江都区, 主要建设内容：拟建设低空飞行服务中心平台建筑面积约 1000 平方米，新建和改造约 390 个基站和 20 个无人机起降点及机巢，购置低空无人机、ADS-B、激光测风雷达、微型气象站等通信、导航、监视、气象设备约 400 台（套），租用 RTK 高精度定位服务，同步实施低空数据底座、运行中心基础运行环境、飞行服务场景应用等配套工程。

本项目建设内容中不涉及楼堂馆所。

本项目已取得《江苏省投资项目备案证》（扬数据投资备（2024）222 号）（项



目代码：2412-321000-89-05-891159），项目总投资 11,820 万元，其中自筹资金安排 2,420 万元,拟申请政府专项债券 9,400 万元,2025 年已发行 30 年期 5,000 万元；本期申请 15 年期政府专项债券 600 万元，2026 年及以后年度拟申请发行 30 年期 3,800 万元。

（二）投资估算与资金筹措方式

项目投资规模为 11,820 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
扬州市低空飞行服 务中心及基础保障 设施建设项目	11,820			2,420	5,000	600	3,800
合计	11,820			2,420	5,000	600	3,800

注：（1）其他资本金⑥2420 万元,为自筹资金（2）其他资金⑨3800 万元,拟于 2026 年及以后年度申请专项债券资金。

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

本次募投项目本期按 2.17%发行利率测算融资成本，其他按 2.35%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 9,400 万元，2025 年已发行地方政府专项债券资金 5,000 万元，本期拟发行地方政府专项债券资金 600 万元（按发行期限十五年，利率 2.17%测算），拟以后年度申请地方政府专项债券资金 3,800 万元（按发行期限三十年，利率 2.35%测算）。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	本期偿还 本金	期末本金 余额	当年偿还 利息	当年还本 付息小计
扬州市低空飞行服务中心及基础设施建设项目	2025	5,000	600		5,600		
	2026	5,600	3,000		8,600	130.52	130.52
	2027	8,600	800		9,400	201.02	201.02
	2028	9,400			9,400	219.82	219.82
	2029	9,400			9,400	219.82	219.82
	2030	9,400			9,400	219.82	219.82
	2031	9,400			9,400	219.82	219.82
	2032	9,400			9,400	219.82	219.82
	2033	9,400			9,400	219.82	219.82
	2034	9,400			9,400	219.82	219.82
	2035	9,400			9,400	219.82	219.82
	2036	9,400			9,400	219.82	219.82
	2037	9,400			9,400	219.82	219.82
	2038	9,400			9,400	219.82	219.82
	2039	9,400		600	8,800	219.82	819.82
	2040	8,800			8,800	206.80	206.80
	2041	8,800			8,800	206.80	206.80
	2042	8,800			8,800	206.80	206.80
	2043	8,800			8,800	206.80	206.80
	2044	8,800			8,800	206.80	206.80
	2045	8,800			8,800	206.80	206.80
	2046	8,800			8,800	206.80	206.80
	2047	8,800			8,800	206.80	206.80
	2048	8,800			8,800	206.80	206.80
	2049	8,800			8,800	206.80	206.80
	2050	8,800			8,800	206.80	206.80
	2051	8,800			8,800	206.80	206.80
	2052	8,800			8,800	206.80	206.80
	2053	8,800			8,800	206.80	206.80
	2054	8,800			8,800	206.80	206.80
	2055	8,800		5,000	3,800	206.80	5,206.80
	2056	3,800		3,000	800	89.30	3,089.30
	2057	800		800	-	18.80	818.80
	小计		4,400	9,400		6,386.28	15,786.28

经过测算，本期债券续存期内还本付息总额为 3,569.38 万元，全部债券续存期内还本付息总额为 15,786.28 万元。

3、收益测算



测算情况如下：

项目收益主要来源：

项目建成后，预计债券存续期内总收入 49,846 万元，其中：（1）服务中心（空域管理）收入 9,730 万元，参考《民航空管收费行为规则》进行测算；（2）无人机起降点收入 9,730 万元，根据场景情况采取按时计费 and 按次收费相结合的方式进行测算；（3）通信服务收入 7,382 万元，根据与运营商的协议进行测算；（4）导航服务收入 7,382 万元，根据与运营商的协议进行测算；（5）气象服务收入 5,872 万元，参考外省气象部门服务性收费综合目录清单标准进行测算；（6）航线申请收入 5,321 万元，根据空域使用高度并结合峰谷时段进行测算；（7）监视服务收入 4,429 万元，参考国家收费标准进行测算；预计成本费用 27,867 万元，其中：

（1）折旧费 22,836 万元；（2）管理费用 3,882 万元；（3）维修费用 1,149 万元。

综上所述，本期债券存续期内实现收益预计 7,713.00 万元，项目融资总成本预计 3,569.38 万元，项目收益覆盖倍数 2.16。全部债券存续期内实现收益预计 21,979.00 万元，项目融资总成本预计 15,786.28 万元，项目收益覆盖倍数 1.39。

全部债券存续期内收益情况表

单位：人民币万元

年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、项目经营收入：	834.00	1,151.00	1,273.00	1,385.00	1,434.00	1,434.00	1,490.00
服务中心(空域管理)	194.00	238.00	255.00	272.00	279.00	279.00	290.00
无人机起降点收入	194.00	238.00	255.00	272.00	279.00	279.00	290.00
航线申请收入	68.00	114.00	131.00	145.00	153.00	153.00	159.00
通信服务收入	125.00	171.00	188.00	204.00	212.00	212.00	221.00
导航服务收入	125.00	171.00	188.00	204.00	212.00	212.00	221.00
监视服务收入	44.00	89.00	109.00	123.00	130.00	130.00	133.00
气象服务收入	84.00	130.00	147.00	165.00	169.00	169.00	176.00
二、运营支出	690.00	862.00	862.00	865.00	865.00	865.00	867.00
折旧费	547.00	719.00	719.00	719.00	719.00	719.00	719.00
管理费用	111.00	111.00	111.00	113.00	113.00	113.00	114.00
维修费用	32.00	32.00	32.00	33.00	33.00	33.00	34.00
三、收益	144.00	289.00	411.00	520.00	569.00	569.00	623.00
年份	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、项目经营收入：	1,490.00	1,490.00	1,526.00	1,526.00	1,526.00	1,560.00	1,560.00
服务中心(空域管理)	290.00	290.00	297.00	297.00	297.00	303.00	303.00
无人机起降点收入	290.00	290.00	297.00	297.00	297.00	303.00	303.00
航线申请收入	159.00	159.00	164.00	164.00	164.00	168.00	168.00
通信服务收入	221.00	221.00	226.00	226.00	226.00	231.00	231.00
导航服务收入	221.00	221.00	226.00	226.00	226.00	231.00	231.00
监视服务收入	133.00	133.00	136.00	136.00	136.00	140.00	140.00



气象服务收入	176.00	176.00	180.00	180.00	180.00	184.00	184.00
二、运营支出	867.00	867.00	870.00	870.00	870.00	873.00	873.00
折旧费	719.00	719.00	719.00	719.00	719.00	719.00	719.00
管理费用	114.00	114.00	117.00	117.00	117.00	119.00	119.00
维修费用	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	35.00	35.00
三、收益	623.00	623.00	656.00	656.00	656.00	687.00	687.00
年份	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
一、项目经营收入：	1,560.00	1,595.00	1,595.00	1,595.00	1,632.00	1,632.00	1,632.00
服务中心(空域管理)	303.00	310.00	310.00	310.00	316.00	316.00	316.00
无人机起降点收入	303.00	310.00	310.00	310.00	316.00	316.00	316.00
航线申请收入	168.00	172.00	172.00	172.00	176.00	176.00	176.00
通信服务收入	231.00	236.00	236.00	236.00	242.00	242.00	242.00
导航服务收入	231.00	236.00	236.00	236.00	242.00	242.00	242.00
监视服务收入	140.00	143.00	143.00	143.00	147.00	147.00	147.00
气象服务收入	184.00	188.00	188.00	188.00	193.00	193.00	193.00
二、运营支出	873.00	876.00	876.00	876.00	879.00	879.00	879.00
折旧费	719.00	719.00	719.00	719.00	719.00	719.00	719.00
管理费用	119.00	121.00	121.00	121.00	124.00	124.00	124.00
维修费用	35.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00
三、收益	687.00	719.00	719.00	719.00	753.00	753.00	753.00
年份	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年
一、项目经营收入：	1,667.00	1,669.00	1,669.00	1,709.00	1,709.00	1,709.00	1,742.00
服务中心(空域管理)	323.00	324.00	324.00	331.00	331.00	331.00	337.00
无人机起降点收入	323.00	324.00	324.00	331.00	331.00	331.00	337.00
航线申请收入	180.00	180.00	180.00	184.00	184.00	184.00	188.00
通信服务收入	247.00	247.00	247.00	253.00	253.00	253.00	258.00
导航服务收入	247.00	247.00	247.00	253.00	253.00	253.00	258.00
监视服务收入	150.00	150.00	150.00	154.00	154.00	154.00	157.00
气象服务收入	197.00	197.00	197.00	203.00	203.00	203.00	207.00
二、运营支出	882.00	882.00	882.00	886.00	887.00	887.00	890.00
折旧费	719.00	719.00	719.00	719.00	719.00	719.00	719.00
管理费用	126.00	126.00	126.00	129.00	129.00	129.00	131.00
维修费用	37.00	37.00	37.00	38.00	39.00	39.00	40.00
三、收益	785.00	787.00	787.00	823.00	822.00	822.00	852.00
年份	2054年	2055年	2056年	2057年	合计		
一、项目经营收入：	1,742.00	1,742.00	1,784.00	1,784.00	49,846.00		
服务中心(空域管理)	337.00	337.00	345.00	345.00	9,730.00		
无人机起降点收入	337.00	337.00	345.00	345.00	9,730.00		
航线申请收入	188.00	188.00	192.00	192.00	5,321.00		
通信服务收入	258.00	258.00	264.00	264.00	7,382.00		
导航服务收入	258.00	258.00	264.00	264.00	7,382.00		
监视服务收入	157.00	157.00	162.00	162.00	4,429.00		
气象服务收入	207.00	207.00	212.00	212.00	5,872.00		
二、运营支出	890.00	890.00	893.00	894.00	27,867.00		
折旧费	719.00	719.00	719.00	719.00	22,836.00		
管理费用	131.00	131.00	133.00	134.00	3,882.00		
维修费用	40.00	40.00	41.00	41.00	1,149.00		
三、收益	852.00	852.00	891.00	890.00	21,979.00		

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 21,979.00 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 1.39(21,979.00 万元/15,786.28 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。

城镇建设专项债券的全部债务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		
扬州市低空飞行服务中心及基础保障设施建设项目	9,400.00	6,386.28	15,786.28	21,979.00	1.39
合计	9,400.00	6,386.28	15,786.28	21,979.00	1.39

经过测算，本期债券存续期融资本息覆盖倍数为 2.16(7,713.00 万元/3,569.38 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

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		
扬州市低空飞行服务中心及基础保障设施建设项目	600.00	2,969.38	3,569.38	7,713.00	2.16
合计	600.00	2,969.38	3,569.38	7,713.00	2.16

（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

根据扬州市城镇建设专项债券发行计划，本次用途调整金额为 600 万元。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，项目全部债券对应收益预计为 2026~2057 年，在债券存续期内，预期收益为 21,979 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。期末项目累计净现金结余 6,193 万元（详见附件项目现金流分析表），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



（本页无正文，为 2025 年调整批次江苏省政府新增专项债券之扬州市区【城镇建设】项目财务评估报告签字盖章页）



中国扬州市

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年十二月三日



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	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	2039年度	2040年度	2041年度	2042年度
现金流入																		
资本金	2,420																	
已申请发行债券资金	5,000																	
本期债券资金		600	3,000	800														
本期计划债券资金																		
其他资金																		
经营收益		144	289	411	520	569	569	623	623	623	656	656	656	687	687	687	719	719
现金流入总额	7,420	744	3,289	1,211	520	569	569	623	623	623	656	656	656	687	687	687	719	719
现金流出																		
工程资金流出	3,940	3,940	3,000	940														
债券还本付息		131	201	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	820	207	207	207
现金流出总额	3,940	4,071	3,201	1,160	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	820	207	207	207
当年项目现金净流入	3,480	-3,327	88	51	300	349	349	403	403	403	436	436	436	467	-133	480	512	512
期末项目累计现金结存额	3,480	153	241	293	593	942	1,291	1,694	2,098	2,501	2,937	3,373	3,809	4,276	4,144	4,624	5,136	5,648





年度	2043年度	2044年度	2045年度	2046年度	2047年度	2048年度	2049年度	2050年度	2051年度	2052年度	2053年度	2054年度	2055年度	2056年度	2057年度	合计
现金流入																-
资本金																2,420
已申请发行债券资金																5,000
本期债券资金																4,400
本期计划债券资金																-
其他资金																-
经营收益	719	753	753	753	785	787	787	823	822	822	852	852	852	891	890	21,979
现金流入总额	719	753	753	753	785	787	787	823	822	822	852	852	852	891	890	33,799
现金流出																-
工程资金流出																11,820
债券还本付息	207	207	207	207	207	207	207	207	207	207	207	207	5,207	3,089	819	15,786
现金流出总额	207	207	207	207	207	207	207	207	207	207	207	207	5,207	3,089	819	27,606
当年项目现金净流入	512	546	546	546	578	580	580	616	615	615	645	645	-4,355	-2,198	71	6,193
期末项目累计现金结存额	6,160	6,707	7,253	7,799	8,377	8,957	9,538	10,154	10,769	11,384	12,029	12,675	8,320	6,122	6,193	