

附件 1

广汉市城镇老旧小区改造项目情况

一、项目基本情况

（一）市县及行业专项规划概况

广汉市被誉为“成都北大门”，位于四川省最富饶的川西平原东北部，地处成德绵经济带中心地段，自古有“蜀省之要衢，通京之孔道”之说。广汉市处于成都平原经济圈的城镇群密集地带，归属德阳行政管辖，南临成都主城区 24 公里，北距德阳市区 19 公里，西面与彭州、什邡接壤，东面与金堂、中江相连。全市土地东西长约 36 公里，南北宽约 27 公里，幅员面积为 548 平方公里，辖 9 个镇，3 个街道办，39 个社区 182 个行政村，总人口 60 余万，市政府驻地雒城镇。

根据《广汉市市域城镇体系规划及城市总体规划（2015-2030）》，广汉市定位为成都平原城市群的区域节点和高端制造业基地，传承古蜀文明的历史文化名城，生态宜居的天府水木田园城市。规划预测：2020 年，中心城区城镇人口 38.5 万人，2025 年，中心城区城镇人口 44 万人，2030 年中心城区城镇人口为 50 万人。按 90~110m²/人的指标，则至近期 2020 年中心城区的城市建设用地规模控制在 34.7-42.4km² 之间，远期 2030 年控制在 45.0-55.0km² 之间。《广汉市市域城镇体系规划及城市总体规划》（2015-2030 年）规划期内形成较为完善的政府住房保障体系，住房发展基本达到总量平衡，结构合理，居住条件持续改善，城镇人口人均住房建筑面积在 40m² 左右，居住质量达到小康水平。

（二）项目情况

1. 参与主体

实施机构：广汉市住房和城乡建设局

2. 项目概况

项目名称：广汉市城镇老旧小区改造

项目建设地点：广汉市雒城街道，雒城镇位于广汉市市区中心，共 18 个社区。

建设规模及内容：本次老旧小区改造项目范围涉及除顺德社区外的 17 个社区，总建筑面积 314.48 万 m²，楼栋数 1242 栋，总户数 35792 户，共计 448 个小区。改造内容包括：立面整治、楼顶屋面防水、小区道路、照明、供水、雨污管网、环卫设施、围墙和大门、房前屋后绿化美化、停车管理系统、门禁系统、供电、供气、监控、广告牌、商业附属设施及综合建设等内容。

项目建设期限：2020 年 4 月至 2024 年 12 月。

项目所属领域：本项目是具有一定收益的公益性事业项目，符合财预〔2017〕89 号文关于“积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券”的领域要求。

二、经济社会效益分析

（一）经济效益分析

广汉市城镇老旧小区改造估算投资 100,000.00 万元，项目拟一共发行 55,000.00 万元专项债券。待本项目全部专项债到期时，在偿还到期的债券本息后，将仍有 20,728.65 万元的累计现金结余，具有较强的直接经济效益。

本项目产生的间接经济效益主要体现在造福人类社会和改善城市人居环境方面。项目的实施满足了国民经济发展和人民生

活水平不断提高对生活服务功能日益增长的要求，改善了居民的人居环境，提高了人居的生活质量。该项目建设将促进广汉市城区改造升级，促进发展。城市基础设施建设固定资产投资本身就对国民经济具有拉动作用，形成新的经济增长点，更是促进国民经济发展的重要因素。同时，对扩大内需，增强消费产生直接影响，随着国民经济持续发展，加快市政基础设施建设，完善城市功能，扩大城镇辐射能力，市政建设与国民经济良性互动，协调发展。

（二）社会效益分析

1. 有利于改善民生，提高构建社会主义和谐社会的能力。项目的建设营造良好的人居环境，能显著提高居民的生活质量。

2. 有利于改善城市形象，提高政府经营城市的能力。该项目建成后，提升了城市整体品质，创造了良好的营商环境。

3. 有利于改善居民的居住条件和生活品质，提高群众获得感、幸福感、安全感。项目的建设较好解决了老旧小区建筑物和配套设施破损老化、市政设施不完善、环境脏乱差、物业管理不到位等问题。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

本项目总投资 100000.00 万元，其中包括：

1. 工程费用 79601.14 万元；主要包含：立面整治、建筑节能改造等建筑安装工程费用。

2. 工程建设其他费 9603.43 万元；主要包含：建设单位管理费、勘察费、设计、监理等费用。

3. 基本预备费 3540.43 万元；

4. 建设期为 5 年，发债利息 7200.00 万元；债券利率按照 4% 计算，发行额度为 55000.00 万元。建设期债券利息 7200.00 万元。

5 债券发行费用 55.00 万元。

（二）资金筹措方案

1. 资金筹集情况

本项目资金来源：资本金和债券资金。本项目资金总需求为 100000.00 万元。其中，资本金 45000.00 万元，占总投资的 45%；拟申请发行专项债券 55000 万元，占总投资的 55%。资本金 45000 万元，来源于财政拨款及中央财政城镇保障性安居工程专项资金（其中中央财政城镇保障性安居工程专项资金 979 万元），用于项目建设款项。财政拨款部分纳入广汉市中期财政规划和相应年度财政预算，市财政局按照项目实施进度合规审批后及时、足额拨付。

2. 资金使用计划

根据项目建设进度及建设内容和业主的资金安排，项目建设资金逐步投入，建设计划、资金使用与投资计划相匹配。资金使用计划见下表：（单位：万元）

序号	项目名称	合计	资金来源及分年使用计划					比例
			2020	2021	2022	2023	2024	
资金使用计划	资本金	45,000.00	7,272.73	11,309.09	11,909.09	8,872.73	5,636.36	45.00%
	发行债券	55,000.00	10,000.00	15,000.00	15,000.00	10,000.00	5,000.00	55.00%
	资金使用合计	100,000.00	17,272.73	26,309.09	26,909.09	18,872.73	10,636.36	100.00%

四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）预期收益

1. 项目收入

广汉市城镇老旧小区改造的收入主要项目建成后停车位收入、物管及垃圾清运费收入、附属商业设施出租收入、社区服务中心出租收入、广告收入。共计196494.26万元，均属专项收入。详见下表：（单位万元）

序号	年份 项目	债券存续期（年）																			
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	
—	运营收入	196494.26	7096.19	7446.50	7749.47	8518.76	8778.88	9019.15	9711.12	9913.73	10140.16	10828.86	10856.66	10856.66	11618.83	11618.83	11650.60	12429.28	12465.02	12465.02	13330.54
1	停车位收入	41509.15	1424.63	1551.09	1630.20	1797.49	1817.34	1817.34	2015.43	2015.43	2039.26	2224.62	2252.42	2252.42	2476.83	2476.83	2508.60	2712.66	2748.40	2748.40	2999.79
1.1	小区停车位收入	25870.56	1011.63	1138.08	1201.31	1261.37	1261.37	1261.37	1324.44	1324.44	1324.44	1390.67	1390.67	1390.67	1460.20	1460.20	1460.20	1533.21	1533.21	1533.21	1609.87
	出租单价（元/月·个）每 3年上浮5%		210	210.00	210.00	220.50	220.50	220.50	231.53	231.53	231.53	243.10	243.10	243.10	255.26	255.26	255.26	268.02	268.02	268.02	281.42
	数量（个）	5018	5018	5018	5018	5018	5018	5018	5018	5018	5018	5018	5018	5018	5018	5018	5018	5018	5018	5018	5018
	出租率（%）		80%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
1.2	公共停车场车位收入	15638.59	413.00	413.00	428.89	536.11	555.97	555.97	690.99	690.99	714.82	833.95	861.75	861.75	1016.63	1016.63	1048.40	1179.45	1215.19	1215.19	1389.92
	单价（元/次·3小时4元） （每3年按上涨1块）		4.00	4.00	4.00	5.00	5.00	5.00	6.00	6.00	6.00	7.00	7.00	7.00	8.00	8.00	8.00	9.00	9.00	9.00	10.00
	数量（个）	1088	1088	1088	1088	1088	1088	1088	1088	1088	1088	1088	1088	1088	1088	1088	1088	1088	1088	1088	1088
	周转率（每两年上浮0.1）		2.60	2.60	2.70	2.70	2.80	2.80	2.90	2.90	3.00	3.00	3.10	3.10	3.20	3.20	3.30	3.30	3.40	3.40	3.50
2	物管及垃圾清运费收入	63972.95	2985.24	2985.24	3117.32	3117.32	3117.32	3117.32	3256.00	3256.00	3256.00	3401.62	3401.62	3401.62	3554.52	3554.52	3554.52	3715.07	3715.07	3715.07	3883.64

2.1	物业费收入	57444.49	2641.63	2641.63	2641.63	2773.71	2773.71	2773.71	2912.40	2912.40	2912.40	3058.02	3058.02	3058.02	3210.92	3210.92	3210.92	3371.47	3371.47	3371.47	3540.04
	单价(元/月.㎡)每3年上浮5%		0.70	0.70	0.70	0.74	0.74	0.74	0.77	0.77	0.77	0.81	0.81	0.81	0.85	0.85	0.85	0.89	0.89	0.89	0.94
	建筑面积		314.48	314.48	314.48	314.48	314.48	314.48	314.48	314.48	314.48	314.48	314.48	314.48	314.48	314.48	314.48	314.48	314.48	314.48	314.48
2.2	垃圾清运费收入	6528.46	343.60	343.60	343.60	343.60	343.60	343.60	343.60	343.60	343.60	343.60	343.60	343.60	343.60	343.60	343.60	343.60	343.60	343.60	343.60
	单价(元/月.户)		8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
	户数	35792	35792	35792	35792	35792	35792	35792	35792	35792	35792	35792	35792	35792	35792	35792	35792	35792	35792	35792	35792
3	附属商业设施	43918.46	1263.60	1368.90	1474.20	1705.86	1819.58	1933.31	2087.97	2210.79	2333.62	2520.31	2520.31	2520.31	2721.93	2721.93	2721.93	2939.68	2939.68	2939.68	3174.86
	单价(元/月.㎡)(每3年按上涨8%		65	65	65	70.2	70.2	70.2	75.816	75.816	75.816	81.88	81.88	81.88	88.43	88.43	88.43	95.51	95.51	95.51	103.15
	建筑面积	27000	27000	27000	27000	27000	27000	27000	27000	27000	27000	27000	27000	27000	27000	27000	27000	27000	27000	27000	27000
	出租率(%)		60%	65%	70%	75%	80%	85%	85%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
4	社区服务中心	28528.23	820.80	889.20	957.60	1108.08	1181.95	1255.82	1355.29	1436.07	1515.85	1637.12	1637.12	1637.12	1768.09	1768.09	1768.09	1909.54	1909.54	1909.54	2062.30
	单价(元/月.㎡)(每3年按上涨8%		60	60	60	64.8	64.8	64.8	69.984	69.984	69.984	75.58	75.58	75.58	81.63	81.63	81.63	88.16	88.16	88.16	95.21
	建筑面积	19000	19000	19000	19000	19000	19000	19000	19000	19000	19000	19000	19000	19000	19000	19000	19000	19000	19000	19000	19000
	出租率(%)		60%	65%	70%	75%	80%	85%	85%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
5	广告收入	18565.47	601.92	652.08	702.24	790.02	842.69	895.36	995.43	995.43	995.43	1045.20	1045.20	1045.20	1097.46	1097.46	1097.46	1152.33	1152.33	1152.33	1209.95
5.1	LED路灯广告收入	7461.72	241.92	262.08	282.24	317.52	338.69	359.86	400.08	400.08	400.08	420.08	420.08	420.08	441.08	441.08	441.08	463.14	463.14	463.14	486.29

	单价 (万元.年.个) (每 3 年上涨 5%)		0.15	0.15	0.15	0.15	0.16	0.16	0.16	0.16	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.18	0.18	0.18	0.19	0.19	0.19	0.20
	数量		2688	2688	2688	2688	2688	2688	2688	2688	2688	2688	2688	2688	2688	2688	2688	2688	2688	2688	2688	2688	2688	2688	2688	2688
	出租率 (%)		60%	65%	70%	75%	80%	85%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
5.2	广告牌收入	11103.75	360.00	390.00	420.00	472.50	504.00	535.50	595.35	595.35	595.35	625.12	625.12	625.12	625.12	625.12	625.12	625.12	625.12	656.37	656.37	656.37	689.19	689.19	689.19	723.65
	单价 (万元.年.个) (每 3 年上涨 5%)		0.30	0.30	0.30	0.32	0.32	0.32	0.33	0.33	0.33	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.36	0.36	0.36	0.38	0.38	0.38	0.40
	数量		2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000
	出租率 (%)		60%	65%	70%	75%	80%	85%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
二	税金及附加	196494.26	7096.19	7446.50	7749.47	8518.76	8778.88	9019.15	9711.12	9913.73	10140.16	10828.86	10856.66	10856.66	10856.66	11618.83	11618.83	11618.83	11650.60	12429.28	12465.02	12465.02	12465.02	12465.02	12465.02	13330.54
1	应交增值税	41509.15	1424.63	1551.09	1630.20	1797.49	1817.34	1817.34	2015.43	2015.43	2039.26	2224.62	2252.42	2252.42	2252.42	2476.83	2476.83	2476.83	2508.60	2712.66	2748.40	2748.40	2748.40	2748.40	2748.40	2999.79
2	城市维护建设税 (增值税 ×7%)	25870.56	1011.63	1138.08	1201.31	1261.37	1261.37	1261.37	1324.44	1324.44	1324.44	1390.67	1390.67	1390.67	1390.67	1460.20	1460.20	1460.20	1460.20	1533.21	1533.21	1533.21	1533.21	1533.21	1533.21	1609.87
3	教育费附加 (增值税×3%)		210	210.00	210.00	220.50	220.50	220.50	231.53	231.53	231.53	243.10	243.10	243.10	243.10	255.26	255.26	255.26	255.26	268.02	268.02	268.02	268.02	268.02	268.02	281.42
4	地方教育费附加 (增值税 ×2%)	5018	5018	5018	5018	5018	5018	5018	5018	5018	5018	5018	5018	5018	5018	5018	5018	5018	5018	5018	5018	5018	5018	5018	5018	5018
5	房产税 (从出租计征 按 12%计算)		80%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%

2. 项目成本

本项目成本包括：工资及福利费、动力费、修缮费用、期间费用、折旧与摊销、相关税费及财务费用等。详见下表（单位：万元）

序号	年份	项目	合计	债券存续期（年）																		
				1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
1		人员工资及福利费	40789.79	1624.00	1672.72	1722.90	1774.59	1827.83	1882.66	1939.14	1997.32	2057.23	2118.95	2182.52	2248.00	2315.44	2384.90	2456.45	2530.14	2606.04	2684.22	2764.75
1.1		人数（人）		580.00	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00
1.2		工资、补贴标准（元/		28000.00	28840.00	29705.20	30596.36	31514.25	32459.67	33433.46	34436.47	35469.56	36533.65	37629.66	38758.55	39921.30	41118.94	42352.51	43623.09	44931.78	46279.73	47668.13
2		动力费（运营收入的	3655.65	132.46	138.91	144.50	158.73	163.53	167.96	180.78	184.50	188.65	201.39	201.90	201.90	215.99	215.99	216.58	230.98	231.63	231.63	247.63
3		修缮费（折旧额的8%	5348.09	281.48	281.48	281.48	281.48	281.48	281.48	281.48	281.48	281.48	281.48	281.48	281.48	281.48	281.48	281.48	281.48	281.48	281.48	281.48
4		管理费用（运营收入的	9139.13	331.14	347.28	361.24	396.81	408.81	419.90	451.96	461.25	471.64	503.48	504.76	504.76	539.99	539.99	541.44	577.44	579.08	579.08	619.08
5		营销费用（运营收入的	9139.13	331.14	347.28	361.24	396.81	408.81	419.90	451.96	461.25	471.64	503.48	504.76	504.76	539.99	539.99	541.44	577.44	579.08	579.08	619.08
6		经营成本（1+2+3+4+5）	68071.79	2700.22	2787.66	2871.36	3008.42	3090.46	3171.91	3305.31	3385.79	3470.64	3608.79	3675.42	3740.89	3892.88	3962.34	4037.39	4197.48	4277.32	4355.50	4532.02
7		折旧费	66851.07	3518.48	3518.48	3518.48	3518.48	3518.48	3518.48	3518.48	3518.48	3518.48	3518.48	3518.48	3518.48	3518.48	3518.48	3518.48	3518.48	3518.48	3518.48	3518.48
8		利息支出	36800.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	1800.00	1200.00	600.00	200.00
9		总成本费用合计	171722.86	8418.70	8506.14	8589.83	8726.90	8808.94	8890.39	9023.79	9104.27	9189.12	9327.26	9393.89	9459.37	9611.36	9680.82	9755.86	9515.95	8995.79	8473.98	8250.49

（二）资金测算平衡情况

广汉市城镇老旧小区改造运营期前现金净流量合计为 112528.65 万元，应付债券本息和为 99000.00 万元，本息覆盖倍数为 1.14。待本项目全部 55000.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的专项债券本息后，将仍有 20728.65 万元的累计现金结余，预期实现的运营净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，能够实现项目收益和融资自求平衡。

广汉市城镇老旧小区改造资金测算平衡表（万元）

序号	项目	建设期					债券存续期限（年）																			合计	
		1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19		
	经营活动净																										
1	现金流量 (1.1-1.2)						4145.84	4387.87	4586.30	5172.67	5328.24	5464.54	5992.50	6090.31	6207.88	6721.19	6882.35	6616.88	7126.34	6726.07	6154.13	6441.64	6256.32	6047.68	6380.20	112528.65	
1.1	现金流入						7096.19	7446.50	7749.47	8518.76	8778.88	9019.15	9711.12	9913.73	10140.16	10828.86	10856.66	10856.66	11618.83	11618.83	11650.60	12429.28	12465.02	12465.02	13330.54	196494.26	
1.1.1	营业收入						7096.19	7446.50	7749.47	8518.76	8778.88	9019.15	9711.12	9913.73	10140.16	10828.86	10856.66	10856.66	11618.83	11618.83	11650.60	12429.28	12465.02	12465.02	13330.54	196494.26	
1.1.2	补贴收入																										
1.1.3	其他流入						0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
1.2	现金流出						2950.35	3058.64	3163.17	3346.09	3450.64	3554.61	3718.63	3823.42	3932.58	4107.68	4174.31	4239.78	4492.48	4892.76	5496.47	5987.64	6208.70	6417.33	6950.34	83965.61	
1.2.1	经营成本						2700.22	2787.66	2871.36	3008.42	3090.46	3171.91	3305.31	3385.79	3470.64	3608.79	3675.42	3740.89	3892.88	3962.34	4037.39	4197.48	4277.32	4355.50	4532.02	68071.79	
1.2.2	税金及附加						250.13	270.97	291.82	337.67	360.18	382.70	413.31	437.62	461.94	498.89	498.89	498.89	538.80	594.55	1313.86	1415.78	1418.77	1418.77	1531.08	12934.62	
1.2.3	所得税						0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	60.80	335.86	145.22	374.39	512.61	643.07	887.24	2959.20	
	投资活动净																										
2	现金流量 (2.1-2.2)	-17272.73	-26309.09	-26909.09	-18872.73	-10636.36																				-100000.00	
2.1	现金流入																									0.00	
2.2	现金流出	17272.73	26309.09	26909.09	18872.73	10636.36																				100000.00	
2.2.1	建设投资	17272.73	26309.09	26909.09	18872.73	10636.36																				100000.00	

五、项目绩效目标

本项目收入主要项目建成后停车位收入、物管及垃圾清运费收入、附属商业设施出租收入、社区服务中心出租收入、广告收入，共计 196494.26 万元。该项目建设将促进广汉市城区改造升级，促进发展。基础设施建设固定资产投资本身就对国民经济具有拉动作用，形成新的经济增长点，更是促进国民经济发展的的重要因素。同时，对扩大内需，增强消费产生直接影响，随着国民经济持续发展，加快市政基础设施建设，完善城市功能，扩大城镇辐射能力，市政建设与国民经济良性互动，协调发展。

六、潜在影响项目的风险评估

（一）建设期风险。项目建设阶段，可能存在资金、质量、进度三大风险，其中：资金风险表现为资金不到位，资金被业主方截留或者挪用，承包商把资金挪为它用等；质量风险表现为施工工艺不合格导致工程质量问题，施工方偷工减料，材料不合格导致质量问题等；进度风险表现施工方没有按时完成预期进度，项目不能按时投入使用等。（二）经营风险。若项目投入运营后的相关收益以及其他经营收益未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。（三）财务风险。由于项目建设周期较长，如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

七、还款保障情况

按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88 号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕

155号)规定,及时按照转贷协议约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金,由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难,将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的,省财政采取适当方式扣回。

八、主管部门职责

本项目的实施机构及主管部门均为广汉市住房和城乡建设局。其职责如下:

(一)配合做好本地区项目收益专项债券发行准备工作,及时准确提供相关资料,配合做好信息披露、信用评级、资产评估等工作。

(二)配合做好债券对应项目做好日常统计和动态监控;确保项目产生收益优先用于保障偿还债券资金。

(三)监督指导建设运营主体规范使用本专项债券资金,对发生的违法违规资金使用进行严肃处理和责任追究。

(四)根据专项债有关文件规定,做好与对应的项目专项债券还本付息的衔接,加强对项目实施情况的监控。

(五)本项目全套信息披露文件应通过中国债券信息网-中央结算公司官方网站详细披露。

九、补充说明

此项目债券资金总需求 55000 万元,根据地方政府债务限额管理要求和项目实施进展情况,2020 年-2022 年已发行 15000 万元。本次拟继续发行 10000 万元,期限 20 年。该项目实施内容及收益来源未发生变动,在不超过项目债券总需求情况下,债券分

批次跨年发行对项目整体融资平衡不构成实质影响。

