



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

2021 年江苏省城镇建设专项债券（一至三期）
—2021 年江苏省政府专项债券（三至五期）
信用评级

2021 年 07 月 15 日



2021年江苏省城镇建设专项债券（一至三期）— 2021年江苏省政府专项债券（三至五期）信用评级

债券名称	发行规模 (亿元)	债券 期限	债项 级别
2021年江苏省城镇建设专项债券(一期)	166.2	10年	AAA
—2021年江苏省政府专项债券(三期)			
2021年江苏省城镇建设专项债券(二期)	200.0	15年	AAA
—2021年江苏省政府专项债券(四期)			
2021年江苏省城镇建设专项债券(三期)	17.81	30年	AAA
—2021年江苏省政府专项债券(五期)			
合计	56	—	—
评级时间: 2021年07月15日			

经济、财政和债务指标	2018年	2019年	2020年
地区生产总值(亿元)	92,595	102,633	102,719
人均地区生产总值(万元)	11.52	12.36	12.2
地区生产总值增速(%)	6.7	6.1	3.7
三次产业结构	4.5:44.5:51.0	4.3:44.4:51.3	4.4:43.1:52.5
全省综合财力(亿元)	21,625	24,932	25,863
全省一般公共预算收入(亿元)	8,630	8,802	9,059
全省政府性基金收入(亿元)	8,223	9,250	11,359
全省政府债务(亿元)	13,286	14,878	17,228
全省政府债务率(%)	61.50	59.70	66.60

资料来源:统计公报;江苏省财政决算或预算执行报告、江苏省财政厅提供

分析师

关书宾 孙秋媛 刘雨佳 朱倩文

电话: 010-88090078

邮箱: guanshubin@chinaratings.com.cn

市场部

电话: 010-88090123

传真: 010-88090122

邮箱: cs@chinaratings.com.cn

中债资信评估有限责任公司

地址: 北京西城区金融大街28号院

盈泰中心2号楼6层(100032)

网址: www.chinaratings.com.cn

评级结论

中债资信评估有限责任公司(以下简称“中债资信”)认为江苏省经济和财政实力很强,政府治理水平较高,2021年江苏省城镇建设专项债券(一至三期)—2021年江苏省政府专项债券(三至五期)(以下简称“本次公开发行债券”)纳入江苏省政府性基金预算管理,债券的违约风险极低,因此评定本次公开发行债券的信用等级均为AAA。

评级观点

- 江苏省经济体量很大,2020年江苏省实现地区生产总值102,719亿元,成为继广东省之后,全国第二个GDP超过10万亿元的省份,同比增长3.7%。2020年江苏统筹疫情防控和经济社会发展取得突出成效,经济运行持续稳定恢复,2020年经济增速高于全国1.4个百分点。未来江苏省将继续紧扣“强富美高”总目标,深入实施“一带一路”建设、长江经济带发展和长三角区域一体化发展三大国家战略,预计区域经济将保持健康发展。
- 得益于较高的经济发展水平和多元化产业结构,江苏省综合财力雄厚。2020年全省和省本级综合财力分别为25,863.42亿元和2,780.28亿元,居全国前列;2020年江苏省全省税收收入占一般公共预算收入比重为81.84%,财政收入质量较好;江苏省政府性基金收入规模较大,未来房地产市场波动可能对基金收入产生一定影响。
- 2020年底江苏全省政府债务率为66.60%,较2019年末有所上升,低于警戒线,风险总体可控。江苏省拥有较大规模的国有资产和上市公司股权,可增加其流动性。
- 本次公开发行债券偿债资金纳入政府性基金预算管理,对应项目预期收益能够覆盖本次公开发行债券本息。

免责声明 1、本报告用于相关决策参考,并非某种决策的结论、建议等;2、本报告所引用的受评债券相关资料均由受评债券发行主体提供或由其中公开披露的资料整理,中债资信无法对引用资料的真实性及完整性负责;3、本报告所采用的评级符号体系根据财政部《关于做好2015年地方政府专项债券发行工作的通知》确定,不同于中债信用的工商企业评级符号,仅适用于中债资信针对中国区域(不含港澳台)的信用评级业务,与非依据该区域评级符号体系得出的评级结果不具有可比性。

2021年江苏省城镇建设专项债券(一至三期)
—2021年江苏省政府专项债券(三至五期)
信用评级



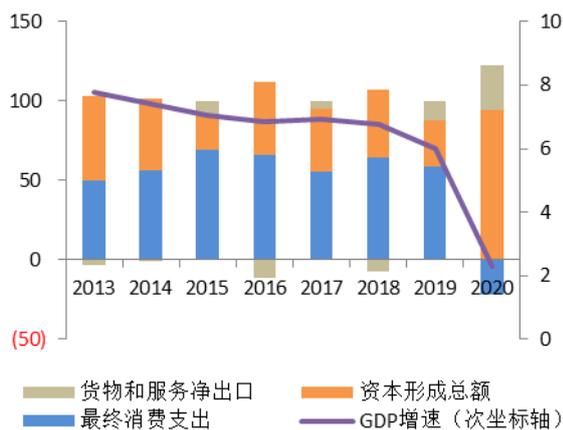
一、宏观经济与政策环境分析

国内经济经历“深蹲起跳”，未来持续向正常化回归；财政收入和土地出让收入呈向好态势，但后续仍面临压力；政府债务管理改革不断深化，整体债务风险可控

受疫情冲击，2020年宏观经济“深蹲起跳”，复苏过程中结构有所分化。2020年我国实际GDP增长2.3%，是全球唯一实现经济正增长的主要经济体。分季度看，一季度宏观经济受疫情严重冲击，二季度以来逐季改善，一到四季度GDP增速分别为-6.8%、3.2%、4.9%、6.5%。从产业角度，农业、工业、服务业全年增速分别为3.0%、2.6%、2.1%，较上年下降0.1、2.3、5.1个百分点，服务业受疫情影响最为严重且内部存在分化。从需求结构上看，疫情后经济复苏结构的不平衡性凸显，资本形成总额、最终消费和净出口对经济的拉动作用分别为2.2、-0.5、0.7个百分点。房地产投资和“出口-工业生产”链条是经济的主要拉动，制造业投资和消费是2020年全年经济的主要拖累。

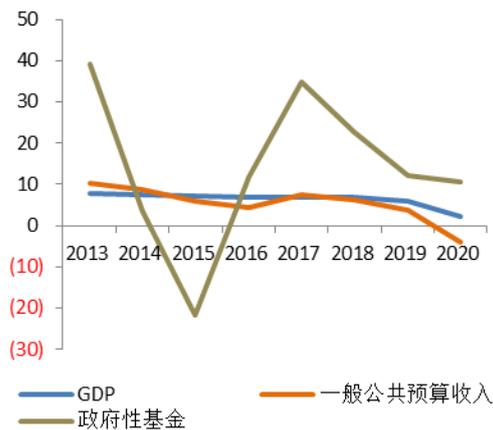
展望2021年，预计国内经济将继续向正常态回归，但节奏有所放缓。受基数影响，全年经济增速或跃升至较高水平，但剔除基数影响后预计维持在潜在经济增速附近水平。“消费、服务业自发恢复”和“出口增长带动工业生产进而带动制造业投资”链条将会成为2021年国内经济增长的主要动力，经济结构将进一步改善，经济内生增长动力增强。受政策和销售放缓影响，房地产投资增速有所放缓，但回落幅度有限，竣工周期将支撑2021年的建安投资；财政政策侧重保民生，减税降费，基建投资承压，剔除基数影响后预计稳中回落；货币政策将持续对小微企业给予定向支持，并推动实际贷款利率进一步降低，同时注重防风险、稳杠杆，预计M2、社融增速或较2020年有所回落。

图 1：2013 年以来“三驾马车”对经济增长的拉动（%）



数据来源：Wind 资讯，中债资信整理

图 2：2013 年以来全国 GDP、一般公共预算收入和政府性基金收入增速（%）



数据来源：财政部网站，中债资信整理

财政收入逐季向好，全年预算目标基本实现；土地出让收入增速较快，未来增速或大幅回落。2020年全国一般公共预算收入实现18.29万亿元，同比下降3.9%。全年整体表现为，随着疫情防控形势好转和经济逐步恢复，财政运行情况逐季向好，各季全国一般公共预算收入增幅分别为-14.3%、-7.4%、4.7%和5.5%，总体呈现一季度收入大幅下降、二季度触底回升、三季度由负转正、四季度持续向好的



态势。未来，由于低基数效应、经济逐步恢复常态、价格指数反弹等原因，财政收入将呈现恢复性增长。但考虑到新增财政赤字、历年结转结余资金收入大幅减少，实际可用财力总量增幅较低，且财政支出刚性较强、各领域资金需求加大，2021年总体财政收支形势仍十分严峻。政府性基金收入方面，由于房地产销售回暖、房企拿地意愿增强等因素，2020年全国政府性基金收入实现9.35万亿元，同比增长10.6%；考虑到房地产行业融资政策收紧，房企拿地资金将受到影响，预计2021年全国土地出让收入增速将较上年大幅回落，尤其是三四线城市的土地增收压力将持续加大。

表 1：近期中央出台的政府债务管理重大政策或会议

发布时间	政策或会议名称	政策主要内容
2020年8月	国务院《中华人民共和国预算法实施条例》	接受转贷并向下级政府转贷的政府应当将转贷债务纳入本级预算管理；地方各级政府财政部门负责统一管理本地区政府债务。
2020年8月	发改委通知要求地方按月开展地方政府专项债项目发行使用情况调度	地方通过国家建设重大项目库按月开展地方政府专项债项目发行使用情况调度，调度内容包括项目实际开工时间、实际竣工时间，资金到位、完成和支付情况，形象进度等信息。
2020年11月	《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》	该意见从完善地方债发行机制、科学设计地方债发行计划、优化地方债期限结构、合理控制筹资成本，以及加强地方债发行项目评估、完善信息披露和信用评级等角度，进一步完善地方债发行机制，保障地方债发行工作长期持续开展。
2020年12月	《地方政府债券发行管理办法》	为规范地方政府债券发行管理，该办法从发行额度与期限、信用评级及信息披露、发行与托管、相关机构职责等方面对地方政府债券发行进行了统一和规范。
2021年3月	《2021年国务院政府工作报告》	积极的财政政策要提质增效、更可持续，赤字率按3.2%左右安排，不再发行抗疫特别国债。财政支出总规模比去年增加，重点仍是加大对保就业保民生保市场主体的支持力度。建立常态化财政资金直达机制并扩大范围，将2.8万亿元中央财政资金纳入直达机制。拟安排地方政府专项债券3.65万亿元，优先支持在建工程，合理扩大使用范围。中央预算内投资安排6100亿元。

资料来源：公开资料，中债资信整理

政府债务管理不断深化，债务风险总体可控。地方政府债务管理改革持续深化，坚持防范化解地方政府隐性债务风险、丰富专项债券种类和加强信息公开、完善地方债发行机制有序并进。（1）防范化解地方政府隐性债务风险，遏制隐性债务增量，稳妥化解存量隐性债务。保持高压监管态势，将严禁新增隐性债务作为红线、高压线，对违法违规举债行为，发现一起、查处一起、问责一起；落实地区债务风险总负责要求，指导督促地方建立市场化、法制化的债务违约处置机制，积极稳妥化解存量隐性债务。（2）丰富专项债券种类，专项债作为重大项目资本金比例提高、使用范围拓宽。新增债券额度保持高位，专项债券种类日益丰富，使用范围不断扩大，发行灵活度大幅提升；同时，专项债券作为符合条件的重大项目资本金的比例从20%提升到25%，使用范围不断拓宽，鼓励金融机构配套融资，将大幅提升专项债撬动基建投资的效果。（3）完善地方债发行机制。财政部出台多项文件规范地方债发行管理，从科学制定发行计划、合理安排债券期限结构、加强地方债发行项目评估、债券资金管理及完善信用评级和信息披露机制等多个方面，进一步完善地方债发行机制，保障地方债发行工作长期持续开展。



二、地区经济实力分析

江苏省统筹疫情防控和经济社会发展取得突出成效，经济运行持续稳定恢复，总量再次实现历史突破，区域发展更加均衡协调，未来随着“强富美高”新江苏建设的持续推进，区域经济将保持健康发展

江苏省是中国经济最发达的省份之一，主要经济指标处于全国各省（直辖市、自治区）前列。2020年江苏省实现地区生产总值102,719亿元，成为继广东之后，全国第二个GDP超过10万亿元的省份，同比增长3.7%。近年来，江苏省经济运行总体平稳，主要经济指标增幅保持在合理区间，经济结构进一步优化，消费对经济增长的拉动作用逐步增强。2012~2020年江苏省地区生产总值年均增速为7.60%，高于全国GDP平均增速1.05个百分点。2020年初，受新冠肺炎疫情严重冲击，江苏经济短期内曾出现波动，之后随着复工复产、复商复市的有力有序推进，经济增速持续回升，2020年经济增速高于全国1.4个百分点。江苏省经济结构不断优化，三次产业结构比例由2011年的6.3:51.5:42.2调整至2020年的4.4:43.1:52.5，第三产业占比不断提升。江苏省最终消费对经济增长的贡献率不断提升，经济增长的稳定性不断增强。目前江苏省形成了传统产业（第二产业中支柱产业主要为冶金、石化、机械、汽车、纺织及电子信息产业等）和现代服务业并举的产业结构，区域创新能力较强。

表 2：2018~2020 年江苏省主要经济指标

项目	2018 年		2019 年		2020 年	
	总额	增长率	总额	增长率	总额	增长率
地区生产总值（亿元、%）	92,595.40	6.7	99,631.52	6.1	102,719.0	3.7
人均地区生产总值（万元、%）	11.52	6.3	12.36	5.8	12.2	—
规模以上工业增加值（亿元、%）	—	5.1	—	6.2	—	6.1
全社会固定资产投资额（亿元、%）	—	5.5	—	5.1	—	0.3
全年社会消费品零售总额（亿元、%）	33,230.35	7.9	35,291.19	6.2	37,086.1	-1.6
全年进出口总额（亿元、%）	6,640.40	9.5	43,379.7	-1.0	44,500.5	2.6
三次产业结构比例	4.5:44.5:51.0		4.3:44.4:51.3		4.4:43.1:52.5	
城镇化率（%）	69.6		70.61		73.44	

资料来源：2018~2020年江苏省国民经济与社会发展统计公报，江苏省统计局网站，中债资信整理

注：GDP和规模以上工业增加值增长率均按照可比价格计算，即实际增长率。2018年全年进出口总额单位为亿美元。

2020年，面对严峻复杂的国内外环境特别是新冠肺炎疫情严重冲击，江苏坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，认真贯彻落实习近平总书记对江苏工作的重要指示要求，深入践行新发展理念，坚持稳中求进工作总基调，扎实推进“六稳”工作，全面落实“六保”任务，新兴动能快速发展，市场活力持续增强，就业民生保障有力，统筹疫情防控和经济社会发展取得显著成效，高质量发展取得积极进展，高水平全面建成小康社会取得决定性成就。未来江苏省将继续紧扣“强富美高”总目标，在改革创新、推动高质量发展上争当表率，在服务全国构建新发展格局上争做示范，在率先实现社会主义现代化上走在前列；同时积极发掘培育新的增长点，以扩大内需为战略基点推动扩大内需战略与深化供给侧结构性改革有机结合，以“一带一路”交汇点建设为统揽推动东西双向开放，率先探索有利于促进全国构建新发展格局的有效路径，深入实施“一带一路”建设、长江经济带发展和长三角区域一体化发展三大国家战略，持续推动经济健康发展。



三、地方财政实力分析

江苏省财政收入保持增长，收入质量持续提升，综合财力雄厚，财力结构较为合理

2020年江苏省全省综合财力保持较快增长，为25,863.42亿元，处于全国前列，其中，一般公共预算财力和政府性基金预算财力占比分别约为56.13%和43.87%。受益于产业多元化程度高，纳税主体丰富，江苏省一般公共预算收入中税收收入占比高，稳定性强，2020年江苏省全省一般公共预算收入中税收收入占比81.84%。江苏省房地产市场较为发达，以国有土地使用权出让收入为主的政府性基金收入规模较大，2020年全省实现政府性基金收入11,359.39亿元。江苏省本级政府调配财力能力强，2020年省本级综合财力为2,780.28亿元，其中省本级一般公共预算财力为2,284.51亿元。未来，尽管区域土地市场存在一定分化，但江苏省人口集聚效应较强，加之稳健的产业结构和较大的经济增长潜力，长期看预计江苏省政府综合财力仍将保持增长。

表 3：2018~2020 年江苏全省和省本级综合财力规模及结构情况

项目	2018 年		2019 年		2020 年	
	全省	省本级	全省	省本级	全省	省本级
综合财力（亿元）	21,625.17	1,844.55	24,931.83	1,851.14	25,863.42	2,780.28
其中：一般公共预算财力（亿元）	13,908.66	1,726.79	14,965.49	1,717.36	14,515.91	2,284.51
其中：一般公共预算收入（亿元）	8,630.16	267.67	8,802.36	189.93	9,058.99	150.00
政府性基金财力（亿元）	7,621.88	96.08	9,864.82	108.39	11,347.51	495.77
其中：政府性基金收入（亿元）	8,222.81	124.40	9,249.59	110.79	11,359.39	85.37
人均综合财力（元）	26,861.23		30,894.46		30,518.03	
人均一般公共预算财力（元）	17,276.34		18,544.60		17,128.32	

资料来源：江苏省财政厅提供，中债资信整理

江苏省政府债务规模平稳增长，政府债务率低于警戒线，风险总体可控

截至2020年底，江苏省政府债务余额为17,227.69亿元，同比上升15.79%，低于财政部核定的限额（2020年末为19,007.14亿元）。从债务资金来源看，经过近几年存量政府债务置换，目前江苏省政府债务余额中绝大部分为地方政府债券形式；从举债层级看，江苏省全省政府债务主要分布于市、县级政府；从资金用途看，江苏省政府债务主要用于基础设施建设和公益性项目，其相应债务也形成了大量的资产，比如土地储备资产、城市轨道交通、水热电气等市政建设和高速公路、机场等，且大多能够产出经营性收入，在一定程度上可以保障相关债务偿还；从债务期限结构看，未来几年江苏省债务不存在集中到期情况，债务期限结构较合理。

表 4：2018~2020 年江苏省债务限额情况（单位：亿元）

项目	2018 年		2019 年		2020 年	
	全省	本级	全省	本级	全省	本级
地方政府债务限额	14,768.30	752.78	16,525.13	863.58	19,007.14	1,014.49
其中：一般债务限额	7,441.20	676.68	7,609.98	746.68	7,900.98	833.68
专项债务限额	7,327.10	76.10	8,915.15	116.90	11,106.16	180.81

资料来源：江苏省财政厅提供，中债资信整理



表 5：2018~2020 年江苏省政府债务规模情况（单位：亿元、%）

项目	2018 年		2019 年		2020 年	
	全省	本级	全省	本级	全省	本级
政府债务	13,285.55	529.56	14,878.38	523.04	17,227.69	651.82
其中：一般债务	6,652.60	511.56	6,620.52	464.24	6,810.82	529.12
专项债务	6,632.95	18.00	8,257.86	58.80	10,416.87	122.70
债务率	61.50		59.70		66.6	

资料来源：江苏省财政厅提供，中债资信整理

截至 2020 年末江苏省政府债务率为 66.6%，较 2019 年末有所上升，低于警戒线，风险总体可控。

四、政府治理水平分析

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

江苏省持续推进政府信息公开，政府信息公开透明度较高，债务信息披露完备性、及时性不断提升。通过江苏省统计局网站可获取年度江苏省国民经济和社会发展统计公报和统计年鉴，且也可获得月度经济运行情况数据，较为及时和完备。通过江苏省财政厅网站可获取近 10 年的财政预算执行情况报告和预算草案，且财政预算执行报告披露的财政收支数据较为丰富；同时在江苏省财政厅网站可获取 2005~2019 年度全省和省本级一般公共预算收支决算表、政府性基金收支决算表等。

债务管理逐步规范，总体债务风险可控。2016 年江苏省出台了《省政府关于加强政府性债务管理的实施意见》（苏政发[2016]154 号），对全省加强政府性债务管理的总体要求、管理责任、基础管理、规模控制、预算管理、或有债务监管、存量债务处理、风险防范等各个方面，做出了全面系统规定，全省政府性债务管理制度基本思路和顶层设计基本形成。同时，及时研究制定《江苏省政府性债务风险应急处置预案》（苏政办发[2016]173 号），为全省债务风险处置提供了政策储备。2017 年出台《地方政府性债务风险分类处置指南》（苏财债[2017]4 号），作为应急处置预案的配套文件。2018 年江苏省强化债务限额管理，举债机制进一步细化。2019 年出台《省委办公厅 省政府办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（苏办厅字[2019]24 号），着力加大对重点领域和薄弱环节的支持力度，增加有效投资，优化经济结构。2020 年落实“资金跟着项目走”要求，前置专项债券投资项目审核关口，会同有关部门建立专项债券项目联合审查和上报备案机制，确保专项债券项目“有收益、能覆盖、可开工”。未来，伴随债务管理制度进一步落实，江苏省债务管理成效有望继续提升，区域总体债务风险可控。

五、债券偿还能力分析

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

在国务院批准的总规模内，2021 年江苏省城镇建设专项债券（一至三期）—2021 年江苏省政府专项债券（三至五期）（以下简称“本次公开发行债券”）发行总额 564.98 亿元，品种为记账式固定利率



付息债，期限分别为 10 年、15 年和 30 年。**资金用途方面**，本次公开发行债券全部为新增城镇建设专项债券，依法用于学校、医院、污水处理等城镇基础设施项目建设，涉及江苏省省本级、12 个设区市本级及 36 个县（市）共 400 个项目。

表 6：2021 年江苏省城镇建设专项债券（一至三期）概况

债券名称	发行规模 (亿元)	债券 期限	募集资 金用途	债券 利率	付息方式
2021 年江苏省城镇建设专项债券（一期） —2021 年江苏省政府专项债券（三期）	166.2	10 年	城镇基础设施项目建设	固定利率	利息每半年支付一次，债券最后一期利息随本金一起支付
2021 年江苏省城镇建设专项债券（二期） —2021 年江苏省政府专项债券（四期）	380.97	15 年	城镇基础设施项目建设	固定利率	利息每半年支付一次，债券最后一期利息随本金一起支付
2021 年江苏省城镇建设专项债券（三期） —2021 年江苏省政府专项债券（五期）	17.81	30 年	城镇基础设施项目建设	固定利率	利息每半年支付一次，债券最后一期利息随本金一起支付

资料来源：江苏省财政厅提供，中债资信整理

1、2021 年江苏省城镇建设专项债券（一期）项目偿债保障分析

2021 年江苏省城镇建设专项债券（一期）—2021 年江苏省政府专项债券（三期）发行金额 166.2 亿元，期限为 10 年，共涉及江苏省本级、南京市、徐州市本级等 164 个项目（见附件三）。

项目偿债资金来源及偿债保障方面，本期债券本息偿还资金来源于上述 164 个项目预期收益，主要收益来源为停车场运营收入、污水处理收入和水费收入等。本期债券存续期内，上述 164 个募投项目可实现预期收益 926.13 亿元，各项目预期收益对申请本期债券额度本息¹的覆盖倍数在 1.11~69.75 倍之间，项目整体预期收益可以覆盖本期债券本息。

表 7：2021 年江苏省城镇建设专项债券（一期）募投项目情况（单位：个、亿元、倍）

所属地市	项目数量	申请本期债券额度	本期债券存续期内 项目预期收益	本期债券存续期内预期收益/申 请本期债券额度本息
省本级	15	32.33	291.56	6.68
南京市	22	35.93	144.28	2.97
徐州市本级	34	14.77	40.21	2.02
丰县	4	2.3	6.63	2.13
沛县	4	0.7	1.55	1.64
邳州市	1	1	4.48	3.32
苏州市本级	21	18.36	87.94	3.55
昆山市	6	6.6	40.30	4.52
太仓市	2	5	25.06	3.71
南通市本级	10	16.39	101.02	4.57
如东县	2	1.4	4.42	2.34
连云港市本级	2	8.3	36.94	3.30
东海县	2	0.56	1.25	1.65
灌南县	3	1.2	2.55	1.57

¹参照江苏省近期同期地方政府债券的发行情况，本期债券利率按照 3.50% 测算。



所属地市	项目数量	申请本期债券额度	本期债券存续期内项目预期收益	本期债券存续期内预期收益/申请本期债券额度本息
淮安市本级	4	1.8	11.78	4.85
涟水县	2	0.2	0.47	1.75
盱眙县	5	2.75	5.89	1.59
金湖县	5	2	25.31	9.37
扬州市本级	5	1.9	54.72	21.33
丹阳市	4	7.81	16.66	1.58
泰州市本级	3	0.95	2.23	1.74
靖江市	3	2.85	10.96	2.85
宿迁市本级	5	1.1	9.93	6.68
合计	164	166.2	926.13	4.13

资料来源：各县（市）财政局提供，中债资信整理

2、2021年江苏省城镇建设专项债券（二期）项目偿债保障分析

2021年江苏省城镇建设专项债券（二期）—2021年江苏省政府专项债券（四期）发行金额380.97亿元，期限为15年，共涉及江苏省本级、南京市、无锡市本级等233个项目（见附件三）。

项目偿债资金来源及偿债保障方面，本期债券本息偿还资金来源于上述233个项目预期收益，主要收益来源为厂房出租收入、停车场运营收入和污水处理收入等。本期债券存续期内，上述233个募投项目可实现预期收益2,332.06亿元，各募投项目预期收益对申请本期债券额度本息²的覆盖倍数在1.11~83.71倍之间，项目整体预期收益可以覆盖本期债券本息。

表8：2021年江苏省城镇建设专项债券（二期）募投项目情况（单位：个、亿元、倍）

所属地市	项目数量	申请本期债券额度	本期债券存续期内项目预期收益	本期债券存续期内预期收益/申请本期债券额度本息
南京市	2	10.61	55.38	3.26
无锡市本级	39	56.1	341.59	3.81
江阴市	5	7.82	150.87	12.06
宜兴市	4	10.3	31.22	1.89
徐州市本级	2	2.75	20.52	4.66
丰县	3	4.5	25.60	3.56
沛县	2	6	21.03	2.19
睢宁县	4	3.19	31.54	6.18
新沂市	1	1.3	3.95	1.90
常州市本级	47	73.91	316.96	2.68
溧阳市	7	14.14	72.99	3.23
苏州市本级	9	6.29	35.20	3.50
常熟市	5	2.6	9.26	2.23
张家港市	1	0.2	1.09	3.39
南通市本级	11	44.43	226.89	3.19

²参照江苏省近期同期限地方政府债券的发行情况，本期债券利率按照4.00%测算。



所属地市	项目数量	申请本期债券额度	本期债券存续期内项目预期收益	本期债券存续期内预期收益/申请本期债券额度本息
海安市	2	3.32	22.54	4.24
如东县	2	0.4	1.54	2.41
启东市	4	8.9	154.17	10.83
连云港市本级	3	2.6	18.28	4.39
灌云县	2	2.07	10.05	3.03
淮安市本级	9	11.11	79.60	4.48
涟水县	1	0.47	1.17	1.55
响水县	1	2.9	10.83	2.33
滨海县	2	4.5	18.49	2.57
阜宁县	7	7.14	14.34	1.25
射阳县	1	0.2	1.11	3.48
东台市	4	3.2	23.68	4.62
扬州市本级	8	12.77	88.48	4.33
高邮市	1	0.2	0.45	1.41
镇江市本级	30	63.77	490.68	4.81
扬中市	1	0.8	1.47	1.14
句容市	1	2.8	14.68	3.28
泰州市本级	2	4.95	23.93	3.02
兴化市	3	2.26	4.73	1.31
泰兴市	5	1.69	6.25	2.31
沭阳县	1	0.1	0.28	1.77
泗阳县	1	0.68	1.22	1.12
合计	233	380.97	2332.06	3.83

资料来源：各县（市）财政局提供，中债资信整理

3、2021年江苏省城镇建设专项债券（三期）项目偿债保障分析

2021年江苏省城镇建设专项债券（三期）—2021年江苏省政府专项债券（五期）发行金额 17.81 亿元，期限为 30 年，共涉及江苏省东台市、兴化市和泗洪县 3 个项目。

表 9：2021 年江苏省城镇建设专项债券（三期）募投项目情况（单位：个、亿元、倍）

项目名称	申请本期债券额度	本期债券存续期内项目预期收益	本期债券存续期内预期收益/申请本期债券额度本息
兴化至东台高速公路工程	6	24.52	1.86
阜宁至溧阳高速公路建湖至兴化段（兴化市资本金）	8.34	39.31	2.14
盐城至洛阳高速公路宿城至泗洪段	3.47	9.78	1.28
合计	17.81	73.61	1.88

资料来源：各地市财政局提供，中债资信整理

项目偿债资金来源及偿债保障方面，本期债券本息偿还资金来源于上述 3 个项目预期收益，主要收益来源为公路收费。本期债券存续期内，上述 3 个募投项目可实现预期收益 73.61 亿元，各项目预期



收益对申请本期债券额度本息³的覆盖倍数在 1.28~2.14 倍之间，项目整体预期收益可以覆盖本期债券本息。

综上所述，中债资信评定 2021 年江苏省城镇建设专项债券（一期）—2021 年江苏省政府专项债券（三期）、2021 年江苏省城镇建设专项债券（二期）—2021 年江苏省政府专项债券（四期）和 2021 年江苏省城镇建设专项债券（三期）—2021 年江苏省政府专项债券（五期）的信用等级均为 AAA。

³参照江苏省近期同期限地方政府债券的发行情况，本期债券利率按照 4.00% 测算。



附件一：

地方政府专项债券信用等级符号及含义

根据财政部 2015 年 3 月发布的《关于做好 2015 年地方政府专项债券发行工作的通知》(财库〔2015〕85 号)，地方政府债券信用评级等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。其中，AAA 级可用“—”符号进行微调，表示信用等级略低于本等级；AA 级至 B 级可用“+”或“-”符号进行微调，表示信用等级略高于或低于本等级。各信用等级符号含义如下：

等级符号	等级含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低；
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低；
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般；
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高；
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高；
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高；
CC	基本不能偿还债务；
C	不能偿还债务。



附件二：

评级模型核心指标

一级指标	二级指标	模型得分
经济实力	实际地区生产总值	1
	人均地区生产总值	1
财政实力	全地区政府综合财力	1
	财政收入稳定性及收支平衡性评价	1
	债务余额/政府综合财力	2
政府治理	财政和债务管理情况	1
调整因素		无调整
增信措施		无
债券信用等级		AAA

注：模型得分体现该指标表现评价，1为最优，6为最差。



附件三：

表 1：2021 年江苏省城镇建设专项债券（一期）募投项目情况（单位：亿元、倍）

所属区域	项目名称	申请本期债券额度	本期债券存续期内项目预期收益	本期债券存续期内预期收益/申请本期债券额度本息
省本级	南京邮电大学体育馆	0.7	21.01	22.24
省本级	常熟理工学院产教融合应用型人才培养实训中心项目	0.4	3.67	6.80
省本级	南京信息工程大学信息科技大楼工程	2	17.54	6.50
省本级	南京邮电大学材料学科楼和学生宿舍	1.5	11.82	5.84
省本级	江苏海事职业技术学院实践教学基地一期	0.1	9.42	69.75
省本级	江苏大学学生宿舍 A 组团	0.2	4.65	17.23
省本级	江苏大学大学生综合楼	0.4	6.98	12.92
省本级	江苏海洋大学东院学生生活区 A2 宿舍工程	0.2	2.28	8.46
省本级	淮阴师范学院生化楼	0.33	5.36	12.04
省本级	苏州港太仓港区四期工程	6	40.70	5.02
省本级	常泰长江大桥	8	45.63	4.23
省本级	南京科技职业学院大学生训练综合楼	0.5	9.70	14.37
省本级	江阴靖江长江隧道	6	65.79	8.12
省本级	连云港至宿迁高速公路沭阳至宿豫段	3	20.55	5.07
省本级	阜宁至溧阳高速公路建湖至兴化段	3	26.44	6.53
南京市	南京晓庄学院方山校区新建学生宿舍和实验实训楼	0.7	6.30	6.67
南京市	南京海峡两岸科工园体育中心项目	1.05	2.86	2.02
南京市	栖霞山风景区山门广场项目	2	32.12	11.90
南京市	A5 地块社区服务中心及公建配套项目	1.5	7.39	3.65
南京市	芦家边人才公寓租赁住房土地储备项目	1.5	2.95	1.46
南京市	溧水区集中供养中心	0.6	1.83	2.26
南京市	南京市妇幼保健院丁家庄院区建设	3	23.68	5.85
南京市	南京市主城区应急水源建设工程	3	11.30	2.79
南京市	南京市第二医院（江苏省传染病医院、市公共卫生医疗中心）扩建工程	2.5	4.05	1.20
南京市	南京鼓楼医院紫东院区一期工程	3	7.32	1.81
南京市	南京海峡两岸科工园文化中心项目	0.62	2.03	2.43
南京市	江苏省人民医院浦口分院（三期）	1.6	5.58	2.58
南京市	2019G87 地块幼儿园项目	0.4	1.21	2.24
南京市	江宁高新技术开发区垃圾转运站项目	1.2	2.13	1.32
南京市	六合区人民医院新建病房楼工程项目	1.5	5.69	2.81
南京市	江苏省康复医院	4	9.62	1.78
南京市	毓秀幼儿园新建工程项目	0.5	1.22	1.81
南京市	白马镇第一中心幼儿园	0.4	0.72	1.34
南京市	老旧小区整治提升项目（杨家园等片区）	0.46	0.82	1.32
南京市	南京市高等职业教育创新创业园区 2021 年基础设施建设项目	4	6.20	1.15
南京市	南京市高淳中医院改造二期工程项目	0.4	5.16	9.55



南京市	南京机电职业技术学院高淳新校区(二期)	2	4.08	1.51
徐州市本级	云苑路小学地下停车场	0.33	0.72	1.61
徐州市本级	徐州淮海国际陆港九里湖东湖生态修复工程	4	7.76	1.44
徐州市本级	城镇污水垃圾处理项目	0.35	0.89	1.87
徐州市本级	鼓楼区老旧小区综合整治项目	0.3	3.96	9.78
徐州市本级	新区街道敬老院建设项目	0.4	1.04	1.93
徐州市本级	健康医疗保障工程(郑集镇中心卫生院急诊及公共卫生规范化门诊综合楼建设项目)	0.1	0.21	1.57
徐州市本级	黄河路(津浦铁路至长安路)综合管廊工程	1.6	3.45	1.60
徐州市本级	徐州市铜山区疾病预防控制中心综合大楼及附属设施	0.05	0.10	1.54
徐州市本级	徐州市铜山区张集镇中心卫生院门诊急诊病房综合楼改扩建项目	0.2	1.42	5.27
徐州市本级	原党校用房改(扩)建成文沃社区卫生服务中心	0.09	0.19	1.54
徐州市本级	徐州市铜山区棠张镇卫生院门诊病房综合楼	0.1	1.01	7.50
徐州市本级	铜山区刘集污水处理厂新建工程	0.3	0.62	1.54
徐州市本级	2021年铜山城区污水处理提质增效工程	0.45	1.04	1.70
徐州市本级	2021年度铜山区老旧小区改造提升工程(文苑小区)项目	0.09	0.18	1.51
徐州市本级	徐州市中医院新院工程	1	4.21	3.12
徐州市本级	彭园东地下停车场项目	0.75	1.55	1.53
徐州市本级	徐州市易泊停车管理有限公司云龙科技公园地下停车场	0.61	1.45	1.76
徐州市本级	徐州市易泊停车管理有限公司徐州市第三十六中学地下停车场	0.64	1.63	1.89
徐州市本级	徐州市易泊停车管理有限公司徐州展览馆地下停车场项目	0.28	0.58	1.53
徐州市本级	急救医疗中心地下停车场项目	0.42	0.89	1.57
徐州市本级	徐州市易泊停车管理有限公司九龙湖小学地下停车场	0.25	0.49	1.46
徐州市本级	徐州淮海国际港务区柳新镇中口幼儿园教学楼及附属工程、土地出让、教学楼装修项目	0.1	0.21	1.53
徐州市本级	天誉时代城配套幼儿园基础设施提升项目	0.06	0.13	1.56
徐州市本级	和美佳苑配套幼儿园基础设施提升项目	0.04	0.08	1.53
徐州市本级	徐州市云龙区云苑教育幼儿园项目	0.1	0.21	1.54
徐州市本级	北京路幼儿园	0.25	0.60	1.79
徐州市本级	铜山区城乡供水一体化完善工程(夏季用水问题突出片区供水管网工程)	0.3	2.34	5.78
徐州市本级	2021年度铜山区老旧小区改造提升工程(梅苑小区)项目	0.5	1.00	1.47
徐州市本级	2021年度铜山区老旧小区改造提升工程(聚福苑小区)项目	0.11	0.23	1.52
徐州市本级	2021年度铜山区老旧小区改造提升工程(居乐园小区)项目	0.68	1.37	1.49



徐州市本级	2021 年度铜山区老旧小区改造提升工程（霸王小区）项目	0.04	0.08	1.48
徐州市本级	2021 年度铜山区老旧小区改造提升工程（公安公寓）项目	0.11	0.22	1.48
徐州市本级	2021 年度铜山区老旧小区改造提升工程（黄河小区）项目	0.13	0.26	1.47
徐州市本级	2021 年度铜山区老旧小区改造提升工程（广电小区）项目	0.04	0.08	1.52
丰县	丰县凤鸣热力有限公司供热首站工程	0.3	0.58	1.44
丰县	丰县凤鸣热力有限公司集中供热一期工程	1.3	2.42	1.38
丰县	丰县人民医院老院区病房楼改造工程	0.3	1.85	4.56
丰县	丰县人民医院老院区病房楼 1-4 层改造项目	0.4	1.78	3.30
沛县	沛县石油小区改造工程项目	0.1	0.21	1.56
沛县	沛县迎宾小区改造工程项目	0.2	0.49	1.80
沛县	沛县金星小区改造项目	0.1	0.22	1.61
沛县	沛县经济开发区污水处理厂二期-蔡庄闸南侧尾水导流管网及泵站工程	0.3	0.64	1.58
邳州市	邳州市公共卫生医疗中心（邳州市传染病医院）	1	4.48	3.32
苏州市本级	苏州工业园区金鸡湖社区卫生服务中心	0.13	1.25	7.11
苏州市本级	车坊社区卫生服务中心	0.7	1.72	1.82
苏州市本级	苏州工业职业技术学院新建实训大楼	0.1	0.68	5.04
苏州市本级	苏州工业园区星海医院改扩建	0.3	0.60	1.48
苏州市本级	苏州市立医院康复医疗中心	1	1.98	1.47
苏州市本级	苏州太湖新城医院	2.6	6.44	1.84
苏州市本级	苏州市妇幼保健院	1.8	3.46	1.42
苏州市本级	苏州市立医院本部 8 号楼改造	0.2	0.46	1.69
苏州市本级	城东污水处理厂提质增效工程	0.1	0.44	3.26
苏州市本级	福星污水处理厂提质增效工程	0.9	2.33	1.92
苏州市本级	娄江污水处理厂提质增效工程	1	2.91	2.15
苏州市本级	乐星幼儿园	0.1	0.47	3.51
苏州市本级	苏州科技城第五实验幼儿园	0.4	0.72	1.33
苏州市本级	新建安元路幼儿园项目	0.2	0.70	2.59
苏州市本级	新建庆元幼儿园	0.3	1.70	4.20
苏州市本级	新建上海经苏州至湖州铁路	7.4	57.11	5.72
苏州市本级	星塘医院扩建	0.3	2.10	5.19
苏州市本级	文景路幼儿园	0.3	1.03	2.55
苏州市本级	儿童医院南幼儿园	0.26	0.93	2.64
苏州市本级	跨春路幼儿园	0.2	0.70	2.60
苏州市本级	娄江路北、迎宾东路幼儿园	0.07	0.20	2.14
昆山市	昆山开放大学学生生活服务中心项目	0.1	0.47	3.45
昆山市	周庄镇福利院二期扩建工程	0.2	0.73	2.69
昆山市	昆山西部医疗中心（一期）	2	14.82	5.49
昆山市	建筑垃圾资源化利用项目	0.8	5.38	4.98
昆山市	昆山市泰山路地下停车场及配套工程	0.5	2.18	3.22
昆山市	东部医疗中心	3	16.73	4.13



太仓市	苏南沿江城际铁路（太仓段）	4	15.97	2.96
太仓市	太仓港区医疗保健服务中心	1	9.10	6.74
南通市本级	秦灶街道社区卫生服务中心建设工程	0.6	1.51	1.86
南通市本级	狼山镇街道社区卫生服务中心建设工程	0.3	0.91	2.24
南通市本级	通州区污水处理环境提升 333 工程	2.5	7.06	2.09
南通市本级	海门区四甲镇中心卫生院改造项目	0.1	1.08	7.98
南通市本级	通锡高速公路海门至通州段（南通市绕城高速公路）	10.8	86.14	5.91
南通市本级	市第三人民医院扩建工程二期项目	0.6	1.21	1.50
南通市本级	市妇幼保健院儿童综合大楼	0.6	1.23	1.52
南通市本级	集慧路南、五里树公园北地块幼儿园新建工程	0.15	0.46	2.25
南通市本级	南通市通州区金沙殡仪馆升级改造	0.55	2.29	3.09
南通市本级	通州区牡丹江路幼儿园	0.19	0.37	1.45
如东县	如东县城城区应急水源（地下水）供水工程二期项目	0.4	1.49	2.76
如东县	如东县城城区污水设施提质增效工程	1	2.92	2.17
连云港市本级	连云港市第二人民医院西院区急危重症救治病房及住院医师规培基地大楼	0.3	8.95	22.10
连云港市本级	第十二届江苏省园艺博览会（连云港市）及生态提升项目（一期）	8	27.99	2.59
东海县	东海县第二中学新建教学楼及附属工程项目	0.16	0.41	1.89
东海县	平明镇工业污水处理厂新建项目	0.4	0.84	1.56
灌南县	灌南县内河港公共作业区项目	0.6	1.28	1.58
灌南县	江苏灌河半岛临港产业区园区供热管道	0.1	0.46	3.40
灌南县	灌南县经济开发区污水管网完善工程	0.5	0.81	1.20
淮安市本级	淮安经济技术开发区城开御园幼儿园建设工程	0.2	0.38	1.39
淮安市本级	中医药综合楼	0.1	0.52	3.89
淮安市本级	淮安市肿瘤医院（淮安医院）整体搬迁工程	1	9.13	6.76
淮安市本级	2020 年科教办城镇污水处理工程	0.5	1.75	2.59
涟水县	涟水县 2021 年老旧小区提标改造项目	0.1	0.20	1.48
涟水县	薛行污水处理厂提标升级项目	0.1	0.27	2.01
盱眙县	盱眙技师学院高技学生公寓楼项目	0.15	0.27	1.33
盱眙县	盱眙县精神康复医院新建病房楼	0.2	1.04	3.85
盱眙县	第五实验幼儿园	0.2	0.54	2.01
盱眙县	盱眙餐厨垃圾处理	0.7	1.26	1.33
盱眙县	江苏省淮安市盱眙县建筑垃圾处理厂项目	1.5	2.78	1.37
金湖县	金湖中专重建教学楼	0.1	0.19	1.43
金湖县	金湖县博物馆	0.2	0.85	3.13
金湖县	宁淮铁路金湖段	1	22.36	16.56
金湖县	金湖县人民医院实训楼	0.5	1.12	1.66
金湖县	金湖县公共卫生服务中心	0.2	0.79	2.93
扬州市本级	杭集反坎河综合治理项目	0.25	1.03	3.05
扬州市本级	扬州市生态科技新城泰安镇污水收集综合整治工程	0.25	1.01	2.99



扬州市本级	江苏里下河地区农业科学研究所樊川科研基地建设工程	0.6	14.92	18.42
扬州市本级	杭集片区污水整治项目	0.3	2.05	5.05
扬州市本级	扬州中航研究院航空信息数据集成应用基地一期项目	0.5	35.71	52.91
丹阳市	石城污水处理厂一期改造工程	0.13	0.34	1.94
丹阳市	丹阳市开发区西部园区（生命健康产业园）基础设施提质改造项目一期工程	2.7	6.18	1.70
丹阳市	丹阳市开发区北部园区（精密制造产业园）基础设施提质改造项目一期工程	4.4	8.62	1.45
丹阳市	2021年城镇污水处理系统配套管网工程	0.58	1.52	1.94
泰州市本级	海军舰艇文化公园一期	0.2	0.54	2.00
泰州市本级	高港实验幼儿园	0.3	0.45	1.11
泰州市本级	姜堰污水处理工程	0.45	1.24	2.04
靖江市	江苏省靖江高级中学迁建项目	1.8	8.95	3.68
靖江市	靖江市中医院迁址新建工程	0.9	1.67	1.37
靖江市	靖江市城北幼儿园建设项目	0.15	0.34	1.69
宿迁市本级	三棵树杨圩幼儿园提升改造项目	0.12	0.18	1.12
宿迁市本级	经开区太湖花园幼儿园提升改造项目	0.15	0.28	1.39
宿迁市本级	经开区瑞景名都幼儿园提升改造项目	0.16	0.24	1.12
宿迁市本级	经开区紫薇苑幼儿园提升改造项目	0.12	0.18	1.12
宿迁市本级	宿连航道（京杭运河至盐河段）整治工程一期工程	0.55	9.04	12.17
合计	—	166.2	926.13	4.13

资料来源：各地市财政局提供，中债资信整理

表 2：2021 年江苏省城镇建设专项债券（二期）募投项目情况（单位：亿元、倍）

所属区域	项目名称	申请本期债券额度	本期债券存续期内项目预期收益	本期债券存续期内预期收益/申请本期债券额度本息
南京市	南京江北新区长江大保护工程工大智谷片区资源环境承载力提升项目	9.01	47.11	3.27
南京市	江宁高新区雨污水分流项目	1.6	8.27	3.23
无锡市本级	东南大学无锡国际校区建设	3.5	26.50	4.73
无锡市本级	太湖湾科创带园区基础设施提标改造工程（一期）	8	75.56	5.90
无锡市本级	荡口古镇文旅融合提升项目	1	10.80	6.75
无锡市本级	锡山区智慧管网建设工程	2	9.10	2.84
无锡市本级	惠山区洛社镇老城镇改造项目	1.2	14.32	7.46
无锡市本级	鸿山社区卫生服务中心	2	6.75	2.11
无锡市本级	第二卫生服务中心	1.2	5.97	3.11
无锡市本级	景渎停车场与幼儿园配套工程	0.4	1.38	2.16
无锡市本级	崇德幼儿园	0.2	1.59	4.97
无锡市本级	无锡太湖国家旅游度假区宜居环境综合提升工程	1.8	16.59	5.76
无锡市本级	中山路文商旅融合综合实验区提升工程	0.6	2.62	2.73
无锡市本级	黄巷街道刘潭农贸市场建设项目（睦邻中心）	0.2	1.80	5.63



无锡市本级	黄金湾创智园区新型基础设施建设项目（一期）	5	26.08	3.26
无锡市本级	2020年华庄街道老旧小区综合提标改造项目	1	4.90	3.06
无锡市本级	格致幼儿园（暂定名）新建工程项目	0.4	1.48	2.31
无锡市本级	无锡市第二人民医院北院建设项目	1	3.00	1.88
无锡市本级	学前教育惠民实事一期项目	0.3	3.47	7.23
无锡市本级	玉祁产业园区扩能增效提档升级综合改造项目	2.5	17.88	4.47
无锡市本级	惠山区老旧小区改造一期项目	1.6	5.00	1.95
无锡市本级	旺庄养老院新建工程	1.1	17.87	10.16
无锡市本级	新吴区城市停车场一期	2.2	8.77	2.49
无锡市本级	硕放老旧小区综合改造工程	0.8	3.88	3.03
无锡市本级	新吴区公共卫生大楼（医疗服务中心）	0.5	2.01	2.51
无锡市本级	无锡科技职业学院基础办学条件改造提升（二期）工程	0.4	1.46	2.28
无锡市本级	新吴区城市停车场二期	2	13.49	4.22
无锡市本级	欧典家园、叙丰家园北区及A区、前进花园A区、万裕苑一区四个老旧小区综合改造工程项目	0.5	2.26	2.83
无锡市本级	新世界停车场与幼儿园及相关配套工程	0.3	1.09	2.27
无锡市本级	春潮花园一区及春潮花园二区（群星片区）老旧小区综合改造工程	1	2.00	1.25
无锡市本级	春明幼儿园新建工程项目	0.4	4.39	6.86
无锡市本级	泰山路幼儿园新建工程	0.4	1.63	2.55
无锡市本级	江华幼儿园新建工程	0.2	1.15	3.59
无锡市本级	新吴区游园停车场一体化项目	1.8	5.64	1.96
无锡市本级	鸿运苑一期老旧小区改造	0.2	5.57	17.41
无锡市本级	梅村街道中心幼儿园改造及地下停车场建设	0.2	0.42	1.31
无锡市本级	无锡太湖国家旅游度假区旅游设施改造提升工程	0.7	9.83	8.78
无锡市本级	蠡园街道老旧小区综合提升改造	0.5	6.02	7.53
无锡市本级	2021年梁溪区老旧小区改造	7.4	15.07	1.27
无锡市本级	无锡市梁溪区广益片区产业园智慧改造工程项目	1	2.34	1.46
无锡市本级	2021年无锡市梁溪区幼儿园新建及改造项目	0.6	1.91	1.99
江阴市	江苏南沿江城际铁路江阴段配套工程	2.2	42.49	12.07
江阴市	江阴市中医院异地新建	2	46.15	14.42
江阴市	国乐岛（文化项目）	3	59.69	12.44
江阴市	月城镇水韵幼儿园	0.1	0.98	6.12
江阴市	先锋幼儿园	0.52	1.55	1.87
宜兴市	江南大学宜兴校区一期工程	5	17.27	2.16
宜兴市	宜兴市控源截污及污水提质增效工程	0.5	1.45	1.81
宜兴市	江苏省宜兴市桃花水库工程	4	10.80	1.69
宜兴市	2021年城镇老旧小区改造项目（计划内宜城、丁蜀等小区）	0.8	1.70	1.33
徐州市本级	徐州市区污水管网提质增效一期工程	1.5	17.47	7.28
徐州市本级	泉山区污水处理提质增效达标区综合整治	1.25	3.05	1.53



丰县	徐州港丰县港区邱庄码头一期工程项目	3.5	8.22	1.47
丰县	丰县城镇燃气管道项目二期工程	0.5	4.04	5.05
丰县	江苏省丰县师砦矿区汪屯-马庄块段盐腔储气库建设项目	0.5	13.34	16.68
沛县	湖西职业技术学院一期工程项目	5	16.42	2.05
沛县	沛县殡仪馆迁建项目	1	4.61	2.88
睢宁县	睢河北路及中山北路地下综合管廊项目	0.49	2.83	3.62
睢宁县	城区东部医疗服务中心(中医院分院)二期建设工程	0.4	7.00	10.93
睢宁县	睢宁县集中供暖项目(一期)	1	9.66	6.04
睢宁县	睢宁县第二水厂工程	1.3	12.06	5.80
新沂市	新沂市妇幼保健计划生育服务中心迁建项目	1.3	3.95	1.90
常州市本级	黑臭河道整治-市区水体治理及排水系统效能提升工程	1.28	5.24	2.56
常州市本级	张太雷纪念馆提升工程	0.83	1.62	1.22
常州市本级	常州市疾病预防控制中心检验检测大楼	1	2.65	1.66
常州市本级	江苏省大运河盛宣怀故居保护修缮及周边环境提升项目项目	0.26	0.52	1.25
常州市本级	常州市天宁区红梅社区卫生服务中心改扩建项目	0.6	2.08	2.17
常州市本级	未来智慧城共享健身中心建设工程	1.4	2.73	1.22
常州市本级	文创路东侧、清凉西路北侧地块地下停车场建设工程	0.2	0.39	1.21
常州市本级	天宁区老城厢内老旧小区改造(二期)工程	1.56	3.03	1.21
常州市本级	常州市江边污水处理厂四期工程	1	12.04	7.53
常州市本级	黑臭河道整治-江边污水处理厂管网完善工程	1	5.24	3.28
常州市本级	常州市高技能人才公共实训基地二期	1.27	4.39	2.16
常州市本级	常泰过江通道常州段	4.5	24.73	3.43
常州市本级	常州市武进人民医院南院二期扩建工程	2	11.98	3.74
常州市本级	江苏南沿江城际铁路常州段(市级承担部分)	5	9.60	1.20
常州市本级	常州市第七人民医院二期工程项目	0.35	4.55	8.13
常州市本级	城东泵站及配套管网工程	0.25	1.45	3.63
常州市本级	常州市儿童医院移址新建项目	2.8	16.91	3.77
常州市本级	常泰过江通道南北公路接线工程	8.5	22.94	1.69
常州市本级	常州市粮食和应急物资储备库及配套设施建设	0.7	2.50	2.23
常州市本级	天宁城市共享停车场项目	0.98	3.71	2.37
常州市本级	教育小镇幼儿园	0.25	0.90	2.26
常州市本级	未来智慧城幼儿园建设工程	0.13	0.62	3.00
常州市本级	天宁区老城厢内老旧小区改造(一期)工程	0.69	1.33	1.20
常州市本级	常州市天宁区实验幼儿园分园新建工程	0.16	0.67	2.63
常州市本级	钟楼区集中治丧中心	0.05	0.25	3.12
常州市本级	钟楼区公共卫生中心	2.23	5.41	1.52
常州市本级	棕榈路以南、月季路以东地块配套幼儿园建设工程	0.3	0.92	1.91
常州市本级	常州市新北区公共卫生康复中心及突发公共卫生事件应急隔离场所建设项目	0.6	6.67	6.95



常州市本级	常州工学院二期建设工程项目	1.5	10.66	4.44
常州市本级	江苏南沿江城际铁路（武进区承担资本金）	7.15	38.00	3.32
常州市本级	常州市武进区高新区南河幼儿园新建工程	0.5	1.40	1.75
常州市本级	新知路与南湾河东南角幼儿园	0.25	0.66	1.65
常州市本级	武进国家高新区产业园区基础设施提档升级五期工程项目	0.3	1.25	2.60
常州市本级	经开区街道卫生服务中心扩建	0.3	1.02	2.11
常州市本级	龚家幼儿园	0.5	1.35	1.69
常州市本级	武进国家高新区产业园区基础设施提档升级二期工程项目	1	6.28	3.93
常州市本级	武进高新区老旧小区改造工程项目	0.25	0.75	1.88
常州市本级	常州经济开发区城镇老旧小区改造	0.55	1.71	1.95
常州市本级	常州市武进中医医院住院楼及发热门诊改造项目	0.32	0.84	1.64
常州市本级	常州市武进第三人民医院改扩建项目	0.3	1.07	2.23
常州市本级	常州幼儿师范学校实训楼及食堂改扩建工程	0.3	0.59	1.23
常州市本级	常州经开区公共卫生管理服务中心	1	2.41	1.51
常州市本级	滨湖规划幼儿园	0.3	1.11	2.31
常州市本级	江苏常州经济开发区文化活动中心	1	6.25	3.90
常州市本级	武进区老旧小区改造	0.5	2.22	2.78
常州市本级	江苏南沿江城际铁路（金坛区承担资本金）	4.48	25.44	3.55
常州市本级	河海大学长荡湖大学科技园（一期）项目	13.52	58.88	2.72
溧阳市	溧阳市南航天目湖校区（二期）	9.5	46.11	3.03
溧阳市	中德富尔达康颐社区一期（A地块）	1.3	9.81	4.72
溧阳市	溧阳市南渡取水和再生水厂项目	0.72	1.63	1.42
溧阳市	溧阳市无人机特色小镇配套工程	0.72	1.60	1.39
溧阳市	智慧化特困人员供养中心项目	0.8	3.62	2.83
溧阳市	学前教育提升工程项目	0.2	4.33	13.54
溧阳市	江苏省人民医院溧阳分院科研教学中心	0.9	5.87	4.08
苏州市本级	姑苏区劳动路第二幼儿园	0.15	0.45	1.87
苏州市本级	吴江盛泽中学改扩建工程	0.55	1.41	1.60
苏州市本级	金城华府东侧幼儿园	0.1	0.69	4.34
苏州市本级	长三角生态绿色一体化发展示范区先行启动区-黎里国际生态文旅示范项目	1.25	8.95	4.47
苏州市本级	轨道枢纽幼儿园	0.1	1.80	11.26
苏州市本级	红星美凯龙住宅西南角幼儿园	0.1	1.59	9.95
苏州市本级	新街社区综合服务中心	0.1	0.98	6.13
苏州市本级	吴江经济开发区运东污水处理厂四期扩建及升级提标改造工程	1.44	5.14	2.23
苏州市本级	吴江区太湖新城秋枫街北至顾家荡河北综合管廊	2.5	14.19	3.55
常熟市	2020年生活污水收集管道完善工程	1	4.15	2.59
常熟市	常熟智慧医疗项目	0.7	3.25	2.90
常熟市	董浜镇区域性护理院一期工程	0.3	0.68	1.41
常熟市	常熟市梅李镇第二幼儿园（暂命名）工程项目	0.4	0.76	1.18
常熟市	常熟市中医院分院康复治疗中心	0.2	0.43	1.34



张家港市	沙洲中心库三期扩建项目	0.2	1.09	3.39
南通市本级	南通市城市轨道交通 2 号线一期工程	6.41	80.78	7.88
南通市本级	沪渝蓉高铁上海至南京至合肥段(北沿江高铁)	4.9	10.70	1.37
南通市本级	沪渝蓉高铁上海至南京至合肥段(北沿江高铁)	1	2.24	1.40
南通市本级	沪渝蓉高铁上海至南京至合肥段(北沿江高铁)	0.7	1.53	1.37
南通市本级	南通港洋口港区至吕四港区铁路联络线工程	15	73.96	3.08
南通市本级	南通港通州湾港区三港池 1#-3#码头工程	4.8	26.83	3.49
南通市本级	通州湾人民医院	3.5	9.05	1.62
南通市本级	沪渝蓉高铁上海至南京至合肥段(北沿江高铁)	1.39	3.87	1.74
南通市本级	沪渝蓉高铁上海至南京至合肥段(北沿江高铁)	4	9.85	1.54
南通市本级	海门殡仪馆改造提升项目	0.2	1.00	3.14
南通市本级	沪渝蓉高铁上海至南京至合肥段(北沿江高铁)	2.53	7.07	1.75
海安市	海安市上湖医院	1.23	14.57	7.41
海安市	沪渝蓉高铁上海至南京至合肥段(北沿江高铁)	2.09	7.96	2.38
如东县	如东县碧桂园幼儿园	0.2	0.77	2.41
如东县	如东县三盛幼儿园	0.2	0.77	2.41
启东市	城镇老旧小区改造	3.2	10.57	2.06
启东市	吕四作业区环抱式港池西港池通用码头及其基础设施	2.3	45.30	12.31
启东市	吕四作业区内河转运码头及集疏运体系	1	34.98	21.86
启东市	南通港吕四作业区西港池 8#-11#码头工程	2.4	63.32	16.49
连云港市本级	连云港至宿迁高速公路徐圩至灌云段(徐圩部分)	1.1	8.42	4.78
连云港市本级	连云港至宿迁高速公路徐圩至灌云段(连云港市本级部分)	1.2	9.00	4.69
连云港市本级	连云港师范高等专科学校新建学生宿舍楼 7 号楼项目	0.3	0.87	1.80
灌云县	灌云县卫生机构发热门诊及病房改造项目	0.54	1.80	2.08
灌云县	连云港至宿迁高速公路徐圩至灌云段(灌云部分)	1.53	8.25	3.37
淮安市本级	清江浦区综合医院和公共卫生中心项目	0.5	5.93	7.41
淮安市本级	新建南京至淮安城际铁路(淮安段)	3	25.91	5.40
淮安市本级	发热门诊和应急病房楼建设工程	1.5	5.60	2.33
淮安市本级	南京至淮安城际铁路(淮安区段)	1	7.39	4.62
淮安市本级	淮安市淮阴人民医院(淮安市第五人民医院)	2.78	17.13	3.85
淮安市本级	新建南京至淮安城际铁路(淮安经济技术开发区)	0.45	2.94	4.09
淮安市本级	清河经济开发区供排水管网提升改造工程	0.38	2.61	4.30
淮安市本级	淮安智慧物流港	1	8.00	5.00
淮安市本级	清江浦区幼儿园提升工程二期	0.5	4.08	5.10
涟水县	新建南京至淮安城际铁路(淮安段)项目	0.47	1.17	1.55
响水县	盐城市钢铁职业技术学院	2.9	10.83	2.33



滨海县	主城区供热管网建设工程	1	7.18	4.49
滨海县	滨海港铁路专用线（滨海港铁路支线）	3.5	11.31	2.02
阜宁县	阜宁县第二人民医院整体搬迁项目	1.1	2.31	1.31
阜宁县	阜宁县殡仪馆改扩建工程	1.2	2.18	1.13
阜宁县	阜宁县城市公益性公墓一期工程	1.1	1.96	1.11
阜宁县	阜宁县城市应急储配气罐及年供气 1.7 亿方气化站项目	0.5	1.55	1.94
阜宁县	阜宁县陈集中心卫生院新建医养结合护理部服务楼项目	0.04	0.08	1.28
阜宁县	阜宁县公共停车设施建设项目	1.5	2.83	1.18
阜宁县	阜宁县老旧小区环境综合整治	1.7	3.42	1.26
射阳县	县生活垃圾焚烧飞灰及污泥等一般固废填埋项目	0.2	1.11	3.48
东台市	串场河流域生态修复工程	1.7	19.44	7.15
东台市	东台市垃圾智能分类中心工程	0.2	0.60	1.88
东台市	老旧小区改造配套基础设施工程	0.15	0.46	1.94
东台市	东台市 2021 年卫生健康系统医疗服务能力提升改造工程	1.15	3.17	1.73
扬州市本级	扬州技师学院迁建	5	34.82	4.35
扬州市本级	扬州市广陵区汤汪乡社区卫生服务中心门急诊医技综合楼新建项目	0.4	2.80	4.38
扬州市本级	国药医疗应急物资冷链储备中心建设工程	0.92	3.40	2.31
扬州市本级	龙潭过江通道工程（扬州段）	0.6	5.14	5.36
扬州市本级	京沪高速公路淮安至江都段扩建工程（扬州段）	2.35	27.88	7.42
扬州市本级	扬州市广陵区东南新城片（汤汪和文峰片区）老旧小区改造工程	1.4	5.94	2.65
扬州市本级	扬州市广陵区中心城区片（汶河和东关片区）老旧小区改造工程	1.4	6.17	2.75
扬州市本级	江都城区老旧小区综合整治工程	0.7	2.33	2.08
高邮市	高邮市五里坝国家粮食储备库扩建工程	0.2	0.45	1.41
镇江市本级	金山文化园旧城改造及基础设施建设	1.37	18.14	8.28
镇江市本级	三山国家级风景名胜区综合改造工程	1.6	8.45	3.30
镇江市本级	征润州村旧城改造基础设施建设	4.84	24.80	3.20
镇江市本级	沪宁城际铁路镇江站市政配套工程	1.31	2.89	1.38
镇江市本级	金山湖旅游商业配套设施工程	1.1	7.22	4.10
镇江市本级	滨江花城二期安置房	0.91	2.73	1.88
镇江市本级	金泉花园安置房三期工程	1.13	7.44	4.12
镇江市本级	金山水城三期西地块保障性住房项目	1	3.52	2.20
镇江市本级	岗子下地块	3.5	17.19	3.07
镇江市本级	古运河（上段）综合整治工程	0.3	7.98	16.63
镇江市本级	古运河（下段）综合整治工程	0.4	1.57	2.46
镇江市本级	南山“城中村”改造及基础设施建设	1.81	20.52	7.09
镇江市本级	长江路环境提升及生态湿地建设工程	0.89	7.43	5.22
镇江市本级	九华山庄二期 2 号地块保障性住房建设项目	1.8	10.86	3.77
镇江市本级	镇江市 2013-2017 年度片区改造一期项目	2.7	63.22	14.63
镇江市本级	长江滩涂整治及生态修复	0.08	3.78	29.54
镇江市本级	镇江市高等专科学校建设项目	5	26.31	3.29



镇江市本级	江苏科技大学校区建设项目	1	133.94	83.71
镇江市本级	官塘绿苑三期	0.33	12.12	22.96
镇江市本级	国际商贸物流大厦项目	5.1	9.98	1.22
镇江市本级	镇江科创园三期一丁卯精英公寓楼项目	6.6	15.60	1.48
镇江市本级	科创园三期项目	3.3	7.85	1.49
镇江市本级	镇江新区科技新城西区幼儿园及早教中心项目（即外国语学校）	2	8.89	2.78
镇江市本级	中小企业园项目	1.9	11.14	3.66
镇江市本级	镇江新区丁岗新街一期项目	1.2	2.68	1.40
镇江市本级	镇江新区金融大厦项目	1.4	8.08	3.61
镇江市本级	武将新居安置房建设项目	3.7	18.31	3.09
镇江市本级	外商投资服务中心项目	2.2	4.37	1.24
镇江市本级	光华路公租房项目	3.8	13.05	2.15
镇江市本级	镇江市丹徒区智慧停车建设项目	1.5	10.62	4.43
扬中市	扬中市人民医院病房综合楼改扩建工程	0.8	1.47	1.14
句容市	新建江苏南沿江城际铁路	2.8	14.68	3.28
泰州市本级	北沿江高铁泰州段泰州市本级项目资本金	3.95	8.97	1.42
泰州市本级	泰州港综合提升三期工程	1	14.96	9.35
兴化市	兴化市城东（垛田）货车停车场建设工程	0.41	0.85	1.30
兴化市	兴化市城南货车停车场建设工程	0.35	0.75	1.33
兴化市	泰州市水上运动训练基地建设工程	1.5	3.13	1.30
泰兴市	泰兴市精神病防治院精神病人康复训练楼建设项目	0.08	0.21	1.68
泰兴市	泰兴市张桥卫生院移址新建项目	0.12	0.34	1.75
泰兴市	泰兴市黄桥镇卫生院综合楼改造项目	0.12	0.33	1.72
泰兴市	常泰过江通道	1.3	5.12	2.46
泰兴市	泰兴市元竹卫生院移址新建项目	0.07	0.25	2.22
沭阳县	沭阳县智慧路幼儿园	0.1	0.28	1.77
泗阳县	泗阳县 2021 年老旧小区改造工程项目	0.68	1.22	1.12
合计	—	380.97	2,332.06	3.83



附件四：

江苏省经济、财政和债务数据

相关数据	2018年	2019年	2020年
地区生产总值（亿元）	92,595.40	99,631.52	102,719.0
人均地区生产总值（万元）	11.52	12.36	12.2
地区生产总值增长率（%）	6.7	6.1	3.7
全社会固定资产投资增速（%）	5.5	5.1	0.3
全年社会消费品零售总额（亿元）	33,230.35	35,291.19	37,086.1
全年进出口总额（亿元）	6,640.40	43,379.7	44,500.5
三次产业结构	4.5:44.5:51.0	4.3:44.4:51.3	4.4:43.1:52.5
第一产业增加值（亿元）	4,141.72	4,296.28	4,536.7
第二产业增加值（亿元）	41,248.52	44,270.51	44,226.4
其中：规模以上工业增加值（亿元）	—	—	—
第三产业增加值（亿元）	47,205.16	51,064.73	53,955.8
人口数量（万人）	8,050.7	8,070.0	8,474.8
人口老龄化率（%）	14.03	14.69	16.20
国土面积（万平方公里）	10.72	10.72	10.72
城镇居民人均可支配收入（元）	47,200	51,056	53,102
农村居民人均可支配收入（元）	20,845	22,675	24,198
全省政府综合财力（亿元）	21,625.17	24,931.83	25,863.42
其中：省本级政府综合财力（亿元）	1,844.55	1,851.14	2,780.28
全省人均政府综合财力（元）	26,861.23	30,894.46	30,518.03
全省一般公共预算收入（亿元）	8,630.16	8,802.36	9,058.99
其中：税收收入（亿元）	7,263.65	7,339.59	7,413.86
全省一般公共预算收入增长率（%）	5.60	2.00	2.90
省本级一般公共预算收入（亿元）	267.67	189.93	150.00
地方政府一般债务收入（亿元）	927.20	684.90	1,222.73
地方政府一般债务还本支出（亿元）	856.43	540.15	1,022.01
全省政府性基金收入（亿元）	8,222.81	9,249.59	11,359.39
其中：国有土地使用权出让收入（亿元）	7,478.60	8,564.23	10,618.29
全省政府性基金收入增长率（%）	17.40	12.50	22.81
地方政府专项债务收入（亿元）	1,755.70	2,167.40	2,958.47
地方政府专项债务还本支出（亿元）	426.22	483.31	783.11
全省政府债务（亿元）	13,285.55	14,878.38	17,227.69
其中：一般债务（亿元）	6,652.60	6,620.52	6,810.82
专项债务（亿元）	6,632.95	8,257.86	10,416.87
全省一般公共预算财力/综合财力（%）	64.32	60.03	56.13
全省税收收入/一般公共预算收入（%）	84.17	83.38	81.84
全省政府性基金财力/综合财力（%）	35.25	39.57	43.87
全省政府债务率（%）	61.50	59.70	66.6

注：2018-2019年财政数据均为决算数据，2020年财政数据为预算执行数据，2018-2019年全省政府债务率指标为江苏省财政厅提供数据，2020年全省政府债务率为预算执行数据，2018年全年进出口总额单位为亿美元。



附件五：

跟踪评级安排

中债资信评估有限责任公司（以下简称“中债资信”）将在 2021 年江苏省城镇建设专项债券（一至三期）—2021 年江苏省政府专项债券（三至五期）有效期内，对受评债券的信用状况进行持续跟踪监测，并根据评级信息获取的情况决定是否出具跟踪评级报告。

中债资信将持续关注受评债券的信用品质，并尽最大可能收集和了解影响受评债券信用品质变化的相关信息。如中债资信了解到受评债券发生可能影响信用等级的重大事件，中债资信将就该事项进行实地调查或电话访谈，确定是否要对信用等级进行调整；如受评债券发行主体不能及时配合提供必要的信息和资料，中债资信在确实无法获得有效评级信息的情况下，可暂时撤销信用等级。



信用评级报告声明

（一）中债资信评估有限责任公司（以下简称“中债资信”）对 2021 年江苏省城镇建设专项债券（一至三期）—2021 年江苏省政府专项债券（三至五期）的信用等级评定是根据财政部相关政策文件要求，以中债资信的评级方法为依据，在参考评级模型处理结果的基础上，通过信用评审委员的专业经验判断而确定的。

（二）中债资信所评定的受评债券信用等级仅反映受评债券信用风险的大小，并非是对其是否违约的直接判断。

（三）中债资信对受评债券信用风险的判断是建立在中债资信对宏观经济环境预测基础之上，综合考虑债券发行主体当前的经济实力、财政实力、债务状况、政府治理水平、地区金融生态环境评价、外部支持和本期债券偿还保障措施等因素后对受评债券未来偿还能力的综合评估，而不是仅反映评级时点受评债券的信用品质。

（四）中债资信及其相关信用评级分析师、信用评审委员与受评债券发行主体之间，不存在任何影响评级客观、独立、公正的关联关系；本报告的评级结论是中债资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，中债资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了客观、独立、公正的原则，未因受评债券发行主体和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

（五）本报告用于相关决策参考，并非某种决策的结论、建议等。

（六）本报告中引用的相关资料主要来自债券发行主体提供以及公开信息，中债资信无法对所引用资料的真实性及完整性负责。

（七）本报告所采用的评级符号体系仅适用于中债资信针对中国区域（不含港澳台）的信用评级业务，与非依据该区域评级符号体系得出的评级结果不具有可比性。

（八）本报告所评定的信用等级在债券存续期内有效；在有效期内，该信用等级有可能根据中债资信跟踪评级的结论发生变化。

（九）本报告版权归中债资信所有，未经书面许可，任何人不得对报告进行任何形式的发布和复制。

独立公正 开拓创新

服务至上 专业求真



地 址：北京市西城区金融大街28号院盈泰中心2号楼6层
业务专线：010-88090123
传 真：010-88090162
网 站：www.chinaratings.com.cn



公司微信