

章丘区明水街道办事处绣水村及周边旧城（村）改造 项目专项债券项目实施方案



财政部门：济南市章丘区财政局

主管单位：济南章丘控股集团有限公司

实施单位：章丘市惠农新农村建设投资开发有限公司

编制时间：2022 年 1 月

目录

一、项目基本情况.....	1
(一) 项目名称.....	1
(二) 项目单位.....	1
(三) 项目规划审批.....	1
(四) 项目建设规模和主要建设内容.....	2
(五) 项目建设期限.....	2
二、项目投资估算及资金筹措方案.....	3
(一) 投资估算.....	3
(二) 资金筹措方案.....	3
三、项目预期收益、成本及融资平衡情况.....	4
(一) 项目预期收益.....	4
(二) 项目融资成本测算.....	7
(三) 项目收益与融资平衡情况.....	7
四、事前项目绩效评价报告.....	9
(一) 项目概况.....	9
(二) 评估内容.....	9
(三) 评估结论.....	14

一、项目基本情况

(一) 项目名称

章丘区明水街道绣水村及周边旧城（村）改造项目

(二) 项目单位

章丘市惠农新农村建设投资开发有限公司是本项目的立项主体。济南章丘控股集团有限公司为国有独资公司，是章丘市惠农新农村建设投资开发有限公司的控股股东，持股比例为45.23%。

章丘市惠农新农村建设投资开发有限公司统一社会信用代码91370181568121809D，注册资本为11,276.00万元，公司住所：山东省济南市章丘区双山街道龙泉大厦三楼西3038室，法定代表人：杨殿学。业务范围：对城乡基础设施、新农村、小城镇建设项目进行投资、建设；经营房地产开发及房屋租赁业务；承担纳入公司管理、使用的国有资产的保值增值责任；代表政府行使国有资产出资人收益权；从事政府授权范围内的项目筹建和建设任务。受国土资源局委托，负责章丘市新农村建设项目增减挂钩土地的整理、熟化和收储等工作。（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）。

(三) 项目规划审批

1. 为实施本项目，中德华建(北京)国际工程技术有限公司编制了《章丘区明水街道绣水村及周边旧城(村)改造项目可行性研究报告》。

2. 2018年11月20日，本项目获得济南市章丘区规划局出具的《关于办理章丘区明水街道办事处绣水村及周边旧(城)村改造项目的规划初审意见》，经审核，该项目不影响本区城市规划实施。

3. 2018 年 11 月 23 日，济南市章丘区国土资源局出具了章国土审字（2018）22 号《济南市章丘区国土资源局关于章丘区明水街道办事处绣水村及周边旧（城）村改造项目土地规划审查意见的函》，对项目拟选地块位置进行了界定。

4. 2019 年 4 月 10 日，济南市住房和城乡建设局、济南市发展和改革委员会、济南市财政局、济南市自然资源和规划局联合发布济建发〔2019〕5 号《关于公布 2019 年第一批棚户区改造计划的通知》，明水街道办事处绣水村及周边改造项目位列其中。

5. 2020 年 4 月 10 日，本项目环境影响登记表已经完成备案，备案号：202037018100000566。

6. 2020 年 8 月 31 日，济南市章丘区行政审批服务局出具章行审投资（2020）35 号《关于章丘区明水街道绣水村及周边旧城（村）改造项目的批复》，同意本项目的实施。

7. 2021 年 4 月 27 日，济南市章丘区自然资源局核发鲁（2021）章丘区不动产权第 0007651 号《不动产权证书》。2021 年 7 月 21 日，济南市章丘区自然资源局核发鲁（2021）章丘区不动产权第 0014228 号《不动产权证书》。

（四）项目规模与主要建设内容

章丘区明水街道绣水村及周边旧城（村）改造项目位于龙泉大道以南、绣水大街以东、汇泉路以北、胡山大街以西。项目规划总用地面积为 363,429.98 m²（约 545.14 亩），项目总建筑面积 1,092,350.00（其中，地上建筑面积 701,350.00 m²，地下建筑面积

391,000.00 m²)。

本项目配套公建设施,建设各种社区服务用房和物业管理用房等服务设施,变电室、换热站、消防水池、弱电管理机房、环卫设施等,小区道路和景观绿化同步建设。

(五) 项目建设期限

本项目建设期 32 个月,2020 年 9 月正式开工建设,预计 2023 年 5 月完工。

二、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 投资估算

1. 编制依据

- (1) 国家现行的有关法规和规定;
- (2) 《国有土地上房屋征收与补偿条例》;
- (3) 山东省建筑工程综合定额;
- (4) 山东省安装工程综合定额;
- (5) 《山东省国有土地上房屋征收与补偿条例》;
- (6) 济南市章丘区材料预算价格;
- (7) 现行投资估算的有关规定。

2. 估算说明

(1) 拆迁补偿费用:根据片区有关资料及项目单位提供数据,按照实际价格进行计算。

(2) 建安工程费:包括建筑工程费、水电暖及智能化系统购置、安装工程等一些设备的购置安装费用。

(3) 室外工程费:包括道路、广场工程、绿化工程、管沟、

围墙、景观等其他工程、渣土清运费等费用。

(4) 工程建设其他费用：包括项目在开发中所负担的地方政府、部门征收的费用。

3. 根据立项批复及本项目资金筹措方案，估算总投资 742,062.26 万元，明细如下：

项目总投资估算表（单位：万元）

序号	费用类别	金额
一	工程费用	453,037.14
二	工程建设其他费用	179,657.22
三	基本预备费	50,615.55
四	拆迁费	52,412.35
五	建设期利息	6,340.00
估算合计		742,062.26

(二) 资金筹措方案

章丘区明水街道绣水村及周边旧城（村）改造项目总投资额 742,062.26 万元，其中，项目资本金 598,062.26 万元，占总投资的比例为 80.59%；以发行政府专项债券方式筹集 84,000.00 万元，其中前期发行 80,000.00 万元，本次发行 4,000.00 万元；后续 60,000.00 万元由项目单位自筹或继续申请专项债券资金解决，出于风险谨慎原则考虑，该部分融资成本暂按照 4.00% 进行测算。

三、项目预期收益与融资平衡情况

(一) 项目预期收益

1、腾空土地出让价格预测

参照项目腾空地（龙泉大道以南，汇泉路以北，绣水大街以西）周边已出让的地块信息（鲁宏大道以北，绣水大街以西），考虑不同

地块的区位、容积率、用途等因素作适当修正后确定 2020 年土地出让单价为 350.00 万元。

土地价格增长率按照济南市近三年 GDP 平均增速 (6.43%) 计算，再分别考虑 100%、90%、80% 的概率进行测算。具体测算如下：

(1) 土地价格增长率为近三年 GDP 平均增速的 100%，即 6.43%

单位：万元/亩

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
章丘区明水街道绣水村及周边旧城(村)改造项目	350.00	372.51	396.46	421.95	449.08	477.96	508.69	541.40

(2) 土地价格增长率为近三年 GDP 平均增速的 90%，即 5.79%

单位：万元/亩

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
章丘区明水街道绣水村及周边旧城(村)改造项目	350.00	370.27	391.71	414.39	438.38	463.76	490.61	519.02

(3) 土地价格增长率为近三年 GDP 平均增速的 80%，即 5.14%

单位：万元/亩

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年

章丘区明水街道绣水村及周边旧城（村）改造项目	350.00	367.99	386.90	406.79	427.70	449.68	472.79	497.09
------------------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

2、土地出让收入预测

假设本期债券募集资金投资项目改造地块土地自2027年开始土地挂牌交易，项目涉及的土地全部于一年内出售完毕。根据对预测资料的审核，分别以济南市近三年平均GDP增速（6.43%）的100%、90%、80%比例计算土地价格的增长，2027年土地挂牌交易现金流入，考虑四项基本政策成本、政府收益、政策性基金和可返还政府收益的情况后，章丘区明水街道绣水村及周边旧城（村）改造项目可用于资金平衡的土地收益情况如下：

单位：万元

项目	接近三年平均 GDP 增速的 100%	接近三年平均 GDP 增速的 90%	接近三年平均 GDP 增速的 80%
章丘区明水街道绣水村及周边旧城（村）改造项目	306,776.41	294,083.59	281,645.99

3、项目收益预测

按土地出让政策规定，扣除农业土地开发资金、国有土地收益基金、廉租住房保障资金、教育资金、农田水利建设资金后，该项目可用于资金平衡的土地收益如下。

（1）项目收益预测（100%）

序号	项目	单位	金额
一	出让土地回款	万元	323,215.80
1	可出让土地面积	亩	597.00

序号	项目	单位	金额
2	预计土地单价	万元/亩	541.40
二	扣减项目合计	万元	16,439.39
1	农业土地开发资金	万元	278.60
2	国有土地收益基金	万元	16,160.79
3	廉租住房保障资金	万元	-
4	教育资金	万元	-
5	农田水利建设资金	万元	-
三	用于资金平衡土地相关收益	万元	306,776.41

(2) 项目收益预测 (90%)

序号	项目	单位	金额
一	出让土地回款	万元	309,854.94
1	可出让土地面积	亩	597.00
2	预计土地单价	万元/亩	519.02
二	扣减项目合计	万元	15,771.35
1	农业土地开发资金	万元	278.60
2	国有土地收益基金	万元	15,492.75
3	廉租住房保障资金	万元	-
4	教育资金	万元	-
5	农田水利建设资金	万元	-
三	用于资金平衡土地相关收益	万元	294,083.59

(3) 项目收益预测 (80%)

序号	项目	单位	金额
一	出让土地回款	万元	296,762.73
1	可出让土地面积	亩	597.00
2	预计土地单价	万元/亩	497.09
二	扣减项目合计	万元	15,116.74
1	农业土地开发资金	万元	278.60
2	国有土地收益基金	万元	14,838.14
3	廉租住房保障资金	万元	-
4	教育资金	万元	-
5	农田水利建设资金	万元	-

序号	项目	单位	金额
三	用于资金平衡土地相关收益	万元	281,645.99

(二) 融资成本测算

1. 专项债券应付本息

根据发行计划，该项目拟发行专项债券84,000.00万元。

(1) 前期发行地方政府专项债券 80,000.00 万元，期限 7 年，票面利率为 3.25%，在债券存续期按年支付利息，债券到期一次偿还本金。

(2) 本次拟发行地方政府专项债券 4,000.00 万元，期限 7 年，假设票面利率为 3.50%，在债券存续期按年支付利息，债券到期一次偿还本金。

2. 按照资金筹集计划，后续 60,000.00 万元由项目单位自筹或继续申请专项债券资金解决。出于风险谨慎原则考虑，该部分融资成本暂按照 4.00%进行测算。后期拟自筹部分应还本付息测算如下：

前期专项债券融资还本付息测算表（单位：万元）

年度	期初本金金额	本期新增	偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息
2020 年度		80,000.00		80,000.00	3.25%	
2021 年度	80,000.00			80,000.00	3.25%	2,600.00
2022 年度	80,000.00			80,000.00	3.25%	2,600.00
2023 年度	80,000.00			80,000.00	3.25%	2,600.00
2024 年度	80,000.00			80,000.00	3.25%	2,600.00
2025 年度	80,000.00			80,000.00	3.25%	2,600.00
2026 年度	80,000.00			80,000.00	3.25%	2,600.00
2027 年度	80,000.00		80,000.00		3.25%	2,600.00
合计		80,000.00	80,000.00			18,200.00

本次专项债券融资还本付息测算表（单位：万元）

年度	期初本金金额	本期新增	偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息
2022 年度		4,000.00		4,000.00	3.50%	
2023 年度	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00
2024 年度	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00
2025 年度	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00
2026 年度	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00
2027 年度	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00
2028 年度	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00
2029 年度	4,000.00		4,000.00		3.50%	140.00
合计		4,000.00	4,000.00			980.00

后期拟自筹部分还本付息测算表（单位：万元）

年度	期初本金金额	本期新增	偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息
2022 年		60,000.00		60,000.00	4.00%	
2023 年	60,000.00			60,000.00	4.00%	2,400.00
2024 年	60,000.00			60,000.00	4.00%	2,400.00
2025 年	60,000.00			60,000.00	4.00%	2,400.00
2026 年	60,000.00			60,000.00	4.00%	2,400.00
2027 年	60,000.00			60,000.00	4.00%	2,400.00
2028 年	60,000.00			60,000.00	4.00%	2,400.00
2029 年	60,000.00		60,000.00		4.00%	2,400.00
合计		60,000.00	60,000.00			16,800.00

（三）项目收益与融资平衡情况

1. 章丘区明水街道绣水村及周边旧城（村）改造项目接近三年GDP目标增速6.43%的100%比例计算土地价格的生长的情况下的项目收益覆盖项目融资本息总额倍数：

金额单位：万元

年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2021 年度		2,600.00	2,600.00	306,776.41
2022 年度		2,600.00	2,600.00	
2023 年度		5,140.00	5,140.00	
2024 年度		5,140.00	5,140.00	
2025 年度		5,140.00	5,140.00	
2026 年度		5,140.00	5,140.00	
2027 年度	80,000.00	5,140.00	85,140.00	
2028 年度		2,540.00	2,540.00	
2029 年度	64,000.00	2,540.00	66,540.00	
合计	144,000.00	35,980.00	179,980.00	306,776.41
本息覆盖 倍数				1.70

2. 章丘区明水街道绣水村及周边旧城（村）改造项目接近三年 GDP 目标增速 6.43% 的 90% 比例计算土地价格的生长的情况下的项目收益覆盖项目融资本息总额倍数：

金额单位：万元

年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2021 年度		2,600.00	2,600.00	294,083.59
2022 年度		2,600.00	2,600.00	
2023 年度		5,140.00	5,140.00	
2024 年度		5,140.00	5,140.00	
2025 年度		5,140.00	5,140.00	
2026 年度		5,140.00	5,140.00	
2027 年度	80,000.00	5,140.00	85,140.00	
2028 年度		2,540.00	2,540.00	
2029 年度	64,000.00	2,540.00	66,540.00	
合计	144,000.00	35,980.00	179,980.00	294,083.59
本息覆盖 倍数				1.63

3. 章丘区明水街道绣水村及周边旧城（村）改造项目接近三年

GDP 目标增速 6.43%的 80%比例计算土地价格的增长的情况下的项目收益覆盖项目融资本息总额倍数：

金额单位：万元

年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2021 年度		2,600.00	2,600.00	281,645.99
2022 年度		2,600.00	2,600.00	
2023 年度		5,140.00	5,140.00	
2024 年度		5,140.00	5,140.00	
2025 年度		5,140.00	5,140.00	
2026 年度		5,140.00	5,140.00	
2027 年度	80,000.00	5,140.00	85,140.00	
2028 年度		2,540.00	2,540.00	
2029 年度	64,000.00	2,540.00	66,540.00	
合计	144,000.00	35,980.00	179,980.00	281,645.99
本息覆盖倍数				1.56

四、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

章丘区明水街道绣水村及周边旧城（村）改造项目实施单位为章丘市惠农新农村建设投资开发有限公司，前期发行专项债券 80,000.00 万元，本次拟申请专项债券 4,000.00 万元用于明水街道绣水村及周边旧城（村）改造项目建设，年限为 7 年；后期拟自筹资金 60,000.00 万元，出于风险谨慎原则考虑，本次测算暂按照 4.00% 年利率测算，期限 7 年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

建设项目符合章丘区促进统筹城乡区域协调发展的总体战

略，通过项目的实施，带动章丘区城市及各县城的发展，改善城市形象及面貌，提升土地利用价值，对于加速城市化进程，提高当地居民的生活质量，改善当地的投资环境，推进地区经济发展，促进社会稳定具有突出意义，能够满足章丘区宏观经济政策和城市规划的要求，项目的实施是必要的。

2、项目实施的公益性

本项目与章丘区适应程度高，社会风险小，百姓欢迎，政府支持，社会效益好，项目实施具有较好的可行性。

3、项目实施的收益性

章丘区明水街道绣水村及周边旧城（村）改造项目建成后预计可腾空土地597亩，用于优先偿本次还融资本息。经测算，在土地挂牌出让价格增长率按济南市近三年年GDP平均增速6.43%的100%、90%、80%比例计算时，预期土地出让收入对应的政府性基金收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

4、项目建设投资合规性

章丘区明水街道绣水村及周边旧城（村）改造项目已由中德华建(北京)国际工程技术有限公司编制项目申请报告并经济南市章丘区发展和改革局核准通过。

5、项目成熟度

章丘区明水街道绣水村及周边旧城（村）改造项目手续完善成熟，由章丘区规划局、环境保护局及国土资源局审批通过，取得建设规划、环评、建设施工许可等手续。

6、项目资金来源和到位可行性

章丘区明水街道绣水村及周边旧城（村）改造项目总投资额742,062.26万元，其中，项目资本金598,062.26万元，占总投资的比例为80.59%；以发行政府专项债券方式筹集84,000.00万元，后期拟自筹资金60,000.00万元。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

章丘区明水街道绣水村及周边旧城（村）改造项目参照腾空地区周边已出让地块信息确定土地单价，按照土地出让政策规定，扣除农业土地开发资金、国有土地收益基金、廉租住房保障资金、教育资金、农田水利建设资金后，用于平衡债务融资本息。

8、债券资金需求合理性

章丘区明水街道绣水村及周边旧城（村）改造项目于2020年9月份开工，计划2023年5月完工。根据项目工程进度，2022年债券资金需求与投资进度、支出进度相匹配。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

①工期拖延风险

项目勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术及管理水平的等也会对项目建设期产生影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：深化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程；选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施

工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同，切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

②社会稳定风险

征地拆迁补偿等社会风险主要存在于以下几方面：利益相关者的接受程度；补偿金额足额到位问题；是否存在违规占用、拆迁现象；临时占地的恢复问题；安置房源的数量和质量等。

风险控制措施：设计过程中设计单位详细调查沿线居民及企业拆迁数量；成立征地拆迁补偿机构；增加拆迁工作的透明度，倡导文明拆迁；加强监督管理，加强资金管理；确定合理的补偿标准，确定合理的土地、房屋征收补偿程序和方案，补偿资金及时到位；坚决杜绝出现强征强拆情况，加强与基层村组织的沟通交流。

10、绩效目标合理性

章丘区明水街道绣水村及周边旧城（村）改造项目总投资742,062.26万元。项目完工后可带动章丘区城市及各县城的发展，改善城市形象及面貌，提升土地利用价值，对于加速城市化进程，提高当地居民的生活质量，改善当地的投资环境，推进地区经济发展，促进社会稳定具有突出意义。预计腾空城市建设用地597亩。

（三）评估结论

章丘区明水街道绣水村及周边旧城（村）改造项目接近三年平均GDP增速的80%收益281,645.99万元，项目债券本息合计179,980.00万元，本息覆盖倍数为1.56，符合专项债发行要求；项目可以以相较银行贷利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为本项目

提供足够的资金支持,保证本项目的顺利施工。项目建设符合本地区的经济发展水平,能在较短时间内为本地区社会和人文环境所接受。项目建成后能改善农民生活环境,提高农民生活质量。但该项目在绩效目标细化、项目退出清理调整机制、项目全过程制度建设、筹资风险应对措施等方面存在不足。总的来说,本项目绩效目标指向明确,与相应的财政支出范围、方向、效果紧密相关,项目绩效可实现性较强,实施方案比较有效,资金投入风险基本可控,项目予以支持。