



2023 年北京市政府专项债券（七期）
怀柔区北房镇驸马庄村棚户区改造项目
项目募投情况

北京市工程咨询有限公司

2023 年 3 月 2 日

目 录

一、项目基本情况.....	1
（一）相关规划.....	1
（二）募投项目情况.....	3
二、经济社会效益分析.....	5
（一）有利于建设怀柔区宜居宜业宜游的绿色发展示范区的功能定位.....	5
（二）有利于做好基本住房保障，加快实施棚户区改造工程.....	6
（三）有利于加快推进老城区改造与新城综合开发.....	6
三、项目投资估算及资金筹措方案.....	6
（一）投资估算.....	6
（二）资金筹措方案.....	7
四、项目预期收益、成本及融资平衡情况.....	8
（一）项目收益测算.....	8
（二）资金测算平衡情况.....	10
（三）总体评价.....	12
五、项目风险控制.....	12
（一）影响项目施工进度或正常建设的风险及控制措施.....	12
（二）影响社会稳定的风险及控制措施.....	13
（二）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施.....	14
六、总体结论.....	15

2023 年北京市政府专项债券（七期）怀柔区北房镇驸马庄村棚户区改造项目发行债券 0.5 亿元，债券期限 10 年。按照财政部要求，本次专项债券纳入 2023 年政府性基金预算管理。

一、项目基本情况

（一）相关规划

1. 整体情况

根据《建设项目规划条件》（2018 规土（怀）条整字 0003 号），本项目规划用途：居住、商业、医疗卫生、教育用地等，总用地面积为 22.72 公顷（不含需同步实施整理 87745.06 平方米），规划总建筑面积为 21.93 万平方米；其中安置房用地面积 2.59 公顷，建筑面积 5.18 万平方米。

本项目位于怀柔区北房镇驸马庄村，隶属于怀柔新城 06 街区。项目四至：东至附张路，南至恒利路，西至龙芸路，北至幸福大街。本项目为改善人民居住环境以及环境整治的棚户区改造项目，改善该区域居民的居住条件，提高居民的生活水平，使低收入居民共享城市改革和发展成果。同时，促进土地的科学合理利用，优化城市空间布局，增强城市功能，增加就业岗位，推进社会和谐发展，项目建设符合棚户区改造政策要求。

2. 相关文件

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

（2）财政部《关于印发<地方政府债券发行管理办法>的通知》（财库〔2020〕43 号）；

（3）财政部《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财

预〔2015〕225 号）；

（4）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）；

（5）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）；

（6）财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）；

（7）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）；

（8）中共中央办公厅 国务院办公厅《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》（厅字〔2019〕33 号）；

（9）北京市财政局《关于印发<2019 年北京市政府债券招标发行兑付办法>的通知》（京财国库〔2019〕1022 号）；

（10）北京市财政局《关于印发<2019 年北京市政府债券招标发行规则>的通知》（京财国库〔2019〕1023 号）；

（11）《北京市国土资源局怀柔分局文件关于怀柔区驸马庄园土地一级开发项目用地预审意见》（京国土怀预〔2009〕11 号）；

（12）《北京市发展和改革委员会关于怀柔区驸马庄园土地一级开发项目建议书（代可行性研究报告）的批复》（京发改〔2009〕855 号）；

（13）《北京市人民政府关于怀柔区二〇〇九年度批次建设用地的批复》（京政地字〔2009〕202 号）；

（14）《北京市怀柔新城 06 街区 HR00-0006-6001、6002 等地块控制性详细规划》；

（15）《建设项目规划条件》（2018 规土（怀）条整字 0003 号）。

（二）募投项目情况

1. 项目所处区域情况

本项目位于位于怀柔区北房镇驸马庄村。

2020 年-2022 年，怀柔区地区生产总值分别为 396.6 亿元、432.6 亿元、451.5 亿元，一般公共预算收入分别为 43.43 亿元、45.82 亿元、43.47 亿元，政府性基金收入分别为 80.29 亿元、103.88 亿元、141.05 亿元，政府性基金支出分别为 202.03 亿元、141.39 亿元、133.91 亿元。

表 1 北京市怀柔区主要经济数据

单位：亿元

项目	2020 年	2021 年	2022 年
地区生产总值	396.6	432.6	451.5
一般预算收入	43.43	45.82	43.47
政府性基金收入	80.29	103.88	141.05
政府性基金支出	202.03	141.39	133.91

2. 项目情况

表 2 项目概况

项目名称	总投资 (万元)	已发行债券 规模(万元)	计划发行债券 规模(万元)	计划发行本 期专项债券 规模 (万元)	项目实施方
北京市怀柔区北房 镇驸马庄村棚户区 改造项目	188458	110000	45000	5000	北京通号北 房置业有限 公司

（1）项目实施单位资格

表 3 北京通号北房置业有限公司情况

名称	北京通号北房置业有限公司
统一社会信用代码	91110116MA0079LDXW
住所	北京市怀柔区北房镇幸福西街 1 号 301 室
法定代表人	王瑜哲
注册资本	人民币 10000 万元
成立日期	2016 年 7 月 26 日
公司类型	其他有限责任公司

经营范围	房地产开发；销售自行开发的商品房；物业管理；施工总承包、专业承包、劳务分包。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
------	---

（2）项目情况

2016 年 12 月，怀柔区政府委托北京通号北房置业有限公司（以下简称“项目单位”）作为棚户区改造主体，双方约定：“本项目棚户区改造成本由前期费用、征地费用、搬迁补偿费用（包括安置房损益）、基础设施配套建设费用（项目范围内支路及其地下管线）、财务费用、开发利润、审计费用、委托入市交易费用、税费、其他费用等构成。”

“原一级开发成本经审核并报区政府批准，该部分费用待项目完成、经营地块入市后返还给原付款单位。”

2018 年 2 月 6 日，北京市政府办公厅《关于印发<北京市 2018 年棚户区改造和环境整治任务>的通知》（京政办发〔2018〕4 号），怀柔区北房镇驸马庄棚户区改造项目列入“怀柔区 2018 年棚户区改造实施项目计划表”。

本项目总用地面积为 22.72 公顷（不含需同步实施整理 87745.06 平方米），规划总建筑面积为 21.93 万平方米；其中安置房用地面积 2.59 公顷，建筑面积 5.18 万平方米。

本项目的建设内容包含土地前期开发和回迁安置房建设。

表 4 项目用地规划指标

序号	地块性质	占地面积（平方米）	建筑面积（平方米）	容积率
1	建设用地	127336.10	219250	1.7
1.1	经营性用地	113719.12	206713	1.8
1.1.1	居住用地 （入市地块）	83941.86	147158	1.8
1.1.2	安置房面积	25893.78	51788	2.0
1.1.3	商业用地	3883.48	7767	2.0
1.2	非经营性用地	13616.98	12537	0.9
1.2.1	医院用地	2739.62	3835	1.4

序号	地块性质	占地面积（平方米）	建筑面积（平方米）	容积率
1.2.2	基础教育用地	10877.36	8702	0.8
2	代征	99881.32	——	——
2.1	绿地	70523.49	——	——
2.2	道路	29357.83	——	——
3	合计	227217.42	219250	——

3. 项目建设计划

项目于 2016 年 12 月取得授权，后开展手续办理工作；预计 2024 年 12 月竣工，项目具体的实施进度计划将依据项目实际进度情况的变化进行调整，以保证项目按计划完成。

4. 项目资金到位及使用情况

本项目总投资 18.85 亿元，2019 年发行专项债券 10 亿元（已全部到账），2022 年调整专项债券资金 1 亿元，从 2020 年北京市政府专项债券（三期）怀柔科学城园区建设项目（二）调整债券资金 1 亿元至本项目；根据募集计划，本期计划发行债券 0.5 亿元，后续拟继续发行债券 4 亿元。

项目未产生收益前，项目融资还本付息资金由区财政统筹安排。项目采用棚户区改造模式，在改造完成后，最终达到“净地”条件，实现土地供应，主要通过土地出让、安置房销售等收入偿还。

二、经济社会效益分析

本项目的实施对改善该地区的生活状况具有十分重要的意义。

（一）有利于建设怀柔区宜居宜业宜游的绿色发展示范区的功能定位

本项目位于怀柔区，是为改善人民居住环境以及环境整治的棚户区改造项目。怀柔区位于生态涵养区，是京津冀协同发展格局中西北

部生态涵养区的重要组成部分，是北京的大氧吧，是保障首都可持续发展的关键区域。本项目可有助于建设宜居宜业宜游的绿色发展示范区的功能定位以及完善棚户区改造政策，改善居民居住条件。

（二）有利于做好基本住房保障，加快实施棚户区改造工程

本项目所在区域现状建筑多为破旧平房，环境差，地势低洼，基础设施匮乏，每到雨季内涝严重，且范围内的小工业企业存在一定的污染，严重影响居民生活，因此亟待改造。本项目为棚户区改造项目，将建设棚改回迁安置房，另外土地前期开发完成并供地后，将建设道路、绿化、居住和商业有利于首都落实科技创新中心定位、构建“高精”尖产业结构。

（三）有利于加快推进老城区改造与新城综合开发

本项目为北房镇驸马庄村棚户区改造项目，项目建设内容包含土地前期开发和回迁安置房建设，加快城镇化建设步伐，塑造城乡协调发展新格局。加快推进老城区改造与新城综合开发，积极探索多种模式加快城中村开发和棚户区改造，提高土地集约利用水平。鼓励社会资本积极参与新城组团重大公共设施项目和配套服务设施开发建设，注重强化功能融合与产业协同。引导房地产开发与住房保障建设健康协调发展，重点发展商业、产业地产项目。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

1. 编制依据及原则

建设投资按项目实施单位提供的数据计取，同时参照《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）及国家和北京市相关法律法规。

2. 项目总投资

本项目总投资估算为 18.85 亿元。本次 0.5 亿元专项债券用于房屋拆迁补偿和安置房建设，后续根据开发进度拟再发行债券 4 亿元。

（二）资金筹措方案

1. 资金来源

项目总投资约 18.85 亿元，具体资金来源如下：

使用专项债券 15.5 亿元，约占总投资的 82%；其他资金 3.35 亿元，约占总投资的 18%，其中：2019 年发行专项债券资金 10 亿元；2022 年使用专项债券资金 1 亿元，从 2020 年北京市政府专项债券（三期）调增专项债 1 亿元；本次计划发行专项债券资金 0.5 亿元，后续根据开发进度拟发行专项债券资金 4 亿元。

2. 资金使用计划

项目已投入资金约 1.34 亿元，其中，实施单位其他资金约 2.44 亿元，利用专项债券融资 11 亿元；项目 2023 年计划投入资金约 2.91 亿元，其中，其他资金约 4.14 亿元，利用专项债券融资 2.5 亿元；2024 年计划投入资金约 2.50 亿元，其中，其他资金约 0.5 亿元，利用专项债券融资 2 亿元。

具体资金使用计划详见下表。

表 5 项目资金使用计划表

单位：万元

序号	项目	总投资	已投	未投	2023 年	2024 年
一	总投资	188458	134351	54107	29141	24966
1	前期费用	1184	825	359	271	88
2	房屋搬迁补偿费	88269	87166	1103	684	419
3	市政建设费	6331	0	6331	0	6331
4	回迁安置房建设成本	49857	28146	21711	17145	4566
5	外购安置房源	6886	0	6886	4275	2611

序号	项目	总投资	已投	未投	2023 年	2024 年
6	征地转非	2456	2456	0	0	0
7	其他费用	4727	2085	2642	2600	42
8	建设期利息	21341	12292	9049	4141	4908
9	审计费	240	215	25	25	
10	管理费	4791	1166	3625	0	3625
11	两税	2376	0	2376	0	2376
二	资金筹措	188458	134351	54107	29141	24966
1	专项债	155000	110000	45000	25000	20000
2	其他资金	33458	24351	9107	4141	4966

四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）项目收益测算

1. 安置房销售产生的净现金流入

北京市怀柔区北房镇驸马庄村棚改项目回迁安置房用地面积 2.59 公顷，建筑面积 5.18 万平方米，其中：2.08 万平方米安置房回购单价为 0.45 万元/平方米，安置房回购收入约 0.93 亿元；剩余 3.1 万平方米房源政府回购，售价为成本价按 0.94 万元/平方米估算，预计收入 2.90 亿元。安置房销售净现金流入合计约 3.84 亿元。

2. 土地出让产生的净现金流入

（1）基本假设及依据

本项目位于怀柔区北房镇驸马庄村，隶属于怀柔新城 06 街区。项目四至：东至附张路，南至恒利路，西至龙芸路，北至幸福大街。项目可用于资金平衡的用地面积为 8.78 公顷，规划用途为二类居住及配套商业，则可入市经营性建筑面积约 15.49 万平方米，其中二类居住 14.71 万平方米、配套商业 0.78 万平方米。

选取北京市怀柔区 3 宗出让用地作为二类居住土地出让参考价格，分别是位于北京市怀柔区庙城 HR00-0014-6019 等地块 R2 二类居住用

地、B1 商业用地、S4 社会停车场用地、A33 基础教育用地、U22 环卫设施用地，北京市怀柔区雁栖镇陈各庄村 HR00-0010-6040 地块 R2 二类居住用地，北京市怀柔区刘各长村棚户区改造土地开发项目 HR00-0101-6049、6200、6201、6202、6203 地块 R2 二类居住用地、B4 综合性商业金融服务业用地、A33 基础教育用地；选取北京市怀柔区 2 宗出让用地作为商办土地出让参考价格，分别是北京市怀柔区北房镇、怀北镇 HR00-0211-6027、6028、6029、6030 地块（城市客厅 C 地块）F3 其他类多功能用地和北京市怀柔区怀北、雁栖镇 HR00-0211-6031 地块（城市客厅 B 地块（北侧地块））F3 其他类多功能用地。

北京市 2020-2022 年全市生产总值(GDP)增速分别为 1.1%、8.8%、0.7%，近 3 年平均增速为 3.5%。在北京市政府报告中预计 2023 年增速为 4.5%以上，此次预测接近 3 年平均增速与 2023 年预计增速孰低计算土地价格的增长，即土地价格增速为 3.5%。

（2）土地出让产生的净现金流入

假设本项目土地自融资开始日起第 5 年（2024 年）开始陆续土地挂牌交易，6 年内全部出让完毕。在项目成本按照测算的基础上，结合项目周边 2018 年-2022 年已供应地块成交楼面地价估算各地块楼面单价，住宅用地平均楼面单价为 1.98 万元/平方米，商办用地平均楼面单价为 0.73 万元/平方米，可入市经营性建筑面积约 15.49 万平方米，其中二类居住 14.71 万平方米、配套商业 0.78 万平方米。分别以近三年平均 GDP 增速（3.5%）的 100%，90%，80%比例计算土地价格的增长计算土地挂牌交易的现金流入，按照保守性原则，可用于资金平衡土地相关收益情况如下。

表 6 资金平衡土地收益情况表

单位：万元

项目名称	位置	入市经营性 建筑规模（万 平方米）	按 GDP 增速 3.5%的 100%	按 GDP 增速 3.5%的 90%	按 GDP 增速 3.5%的 80%
怀柔区北 房镇驸马 庄村棚户 区改造项 目	东至附张路， 南至恒利路， 西至龙芸路， 北至幸福大 街	15.49	318200	317124	316047
合计		15.49	318200	317124	316047

（二）资金测算平衡情况

1. 偿债计划

本项目总投资估算为 18.85 亿元，2019 年已发行专项债券融资 10 亿元，债券年利率 3.49%，债券期限为 10 年。2022 年使用专项债券资金 1 亿元，从 2020 年北京市政府专项债券（三）调增专项债 1 亿元，债券年利率为 3.08%，债券期限为 10 年。项目 2023 年计划使用专项债券融资 2.5 亿元，本期计划发债金额 0.5 亿元，9 月拟发债金额 2 亿元，2024 年拟发债金额 2 亿元，预计债券发行年利率 3.17%（以 2 月 28 日为测算日，依据前 5 个工作日国债收益率平均值上浮 25 个基点，本次测算利率在合理范围内），最终应以实际发行利率为准，债券期限为 10 年，利息每半年支付一次，本金到期一次性偿还。预计本息共计 20.65 亿元，其中：本金 15.5 亿元，利息 5.15 亿元。

项目偿债计划详见下表。

表 7 偿债计划表

单位：万元

序号	项目	2023 年 及以前	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	年初借款余额		110000	135000	155000	155000	155000	155000	155000	55000	45000	45000	45000	20000
2	本年借款总	110000	25000	20000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3	本年应计利息	12292	4141	4908	5225	5225	5225	5225	3480	1478	1427	1427	1083	317
4	本年还本付息	12292	4141	4908	5225	5225	5225	5225	103480	11478	1427	1427	26083	20317

序号	项目	2023 年 及以前	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
4.1	还本		0	0	0	0	0	0	100000	10000	0	0	25000	20000
4.2	付息	12292	4141	4908	5225	5225	5225	5225	3480	1478	1427	1427	1083	317
5	年末借款余额	110000	135000	155000	155000	155000	155000	155000	55000	45000	45000	45000	20000	0

2. 融资平衡表

项目债券募投项目收益为安置房销售产生的专项收入和土地交易产生的现金流入，根据《国务院办公厅关于进一步加强棚户区改造工作的通知》（国办发〔2014〕36 号）、《北京市人民政府关于加快棚户区改造和环境整治工作的实施意见》（京政发〔2014〕18 号）、《北京市发展和改革委员会、北京市重大项目建设指挥部办公室关于加快涉及集体土地棚户区改造和环境整治项目审批有关事宜的通知》（京发改〔2015〕693 号）等相关文件政策，本期债券募投项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况为：安置房销售产生的专项收入为 3.84 亿元；按 2023 年预计 GDP 增速 3.5% 的 80% 即 4.8% 比例计算土地价格增长的情况下，土地出让收入为 31.60 亿元。经测算，本项目收入对所有融资本息覆盖倍数为 1.72 倍，本项目经营活动产生的净现金流对所有融资本息的覆盖倍数为 1.72 倍。

表 8 项目收入与融资平衡表

单位：万元

年度	借贷本息支付			用于资金平衡相关收入	
	本金	利息	本息合计	项目收入	经营活动净现金流
2019	0	1745	1745		
2020	0	3490	3490		
2021	0	3490	3490		
2022	0	3567	3567		
2023	0	4141	4141		
2024	0	4908	4908	38358	38358
2025	0	5225	5225	316048	316048
2026	0	5225	5225		
2027	0	5225	5225		

年度	借贷本息支付			用于资金平衡相关收入	
	本金	利息	本息合计	项目收入	经营活动净现金流
2028	0	5225	5225		
2029	100000	3480	103480		
2030	10000	1478	11478		
2031	0	1427	1427		
2032	0	1427	1427		
2033	25000	1083	26083		
2034	20000	317	20317		
合计	155000	51453	206453	354406	354406
本息覆盖倍数				1.72	1.72

（三）总体评价

综上所述，怀柔区北房镇驸马庄村棚户区改造项目预测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，预期可以满足覆盖项目总投资并充分满足该专项债券还本付息的目的。

五、项目风险控制

（一）影响项目施工进度或正常建设的风险及控制措施

怀柔区北房镇驸马庄村棚户区改造项目投资规模大、建设周期长，项目实施过程涉及建设项目方案的设计、施工管理、资金筹措分配、运营管理等诸多环节，涉及多个政府部门、施工单位及项目施工区域的居民和企业的配合协调等。如项目实施主体的项目管理制度不健全或项目管理能力不足或项目建设过程中出现重大失误，将会对项目的建设进度、项目现金流、工程质量等产生重大影响。项目建设过程中可能面临投资超预算、工期拖延或安全事故等风险。

为控制以上风险，可采取以下几方面措施：

- 1.加强与有关部门沟通，强化对设计单位的管理。
- 2.加强对施工单位的管理，事前审查项目部配备的人员满足工程质

量要求所需的合格管理人员，事中保证施工进度、材料设备供应、资金供应计划等。

3.编制和执行施工安全工作守则，建立安全报告制度，设立专职安全监理和安全员；加强对施工人员的安全教育，增强施工人员的安全防范意识，提高安全防范自救能力；做好防电、防雷、防坍塌和防强风的工作，冬季施工应做好防风、防火、防滑等工作。

4.选择社会信誉好、实力雄厚的供应商；坚持材料、设备验收制度，不合格的材料和设备一律不得进场；强化管理，用合同约定供应商严格按合同供应材料、设备。

（二）影响社会稳定的风险及控制措施

棚改工程是重大民生工程，项目的利益相关者范围很广，存在征地拆迁引发的风险；噪音引发的风险；施工扬尘对周边环境的影响引发的风险等。

为控制风险，项目实施单位应在开展项目施工过程中，征询相关群众意见，查找并列出风险点、风险发生的可能性及影响程度，提出防范和化解风险的方案措施，提出采取相关措施后的社会稳定风险等级建议，并将社会稳定风险分析作为项目可行性研究报告、项目申请报告的重要内容并设独立篇章。

施工单位妥善安排作业时间，合理布置施工场地，加强专业人员的随时检查，发现噪音超标立即采取有效措施进行控制；切实落实环评批复和环评报告中的各项要求。施工中严格执行《北京市建设工程施工现场管理办法》，采取有效措施防尘，施工渣土必须覆盖。制定应急处理预案，加强维稳和处置能力，一旦发生影响社会稳定问题的苗头和事件，及时向相关部门报告并启动相应的应急预案。

（二）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

1. 政策变动风险及应对措施

项目收益风险主要受国家调整土地出让政策，影响土地出让价格或进度，造成资金回笼困难。

若政策发生改变对本项目造成不利影响，通过与相关部门紧密沟通，积极寻求解决途径，将不利影响降到最低。

2. 市场风险及应对措施

在本期专项债券（调增）存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债券资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

项目实施主体合理安排债券调整金额和债券期限，按照资金获取能力做好债券的期限配比、做好期限配比、还款计划和准备加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失，控制项目融资平衡风险，最大限度实现项目的经济效益和社会效益。

3. 偿付风险

本期专项债券（调增）发行的收入、支出、还本、付息、发行费用等纳入政府性基金预算管理，主要以项目对应并纳入政府性基金预算管理的专项收入偿还，偿债较有保障。但土地整理收入的实现易受到项目实施进度供求等多种因素影响，存在一定的收益实现规模与预期存在差异的操作风险，将有可能给本期专项债券（调增）偿付带来一定影响。

该等风险可以采取多种方式控制。在项目实施过程中，注重事先宣传沟通工作，推进征地拆迁工作的顺利实施，保证前期安置补偿工

作按时高效完成；建立完善募集资金使用、管理、监督制度，确保专款专用；切实保证本期专项债券（调增）募集资金投资项目自身收益与专项债券本息实现自求平衡；制定风险应急处置预案，有效规避不可预知的偿付风险。

六、总体结论

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级财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级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。未按时足额向省级财政缴纳专项债券还本付息资金的，省级财政采取适当方式扣回。