


滁州市老木材公司和涧北公园棚户区改造项目

专项债情况说明



滁州市老木材公司和涧北公园棚户区改造项目专项债券拟发行总额58,000.00万元，2024年已发行5,000.00万元，发行期限5年，利率1.87%，2025年发行18,000.00万元，本次发行4,000.00万元，2026年发行18,000.00万元，2027年发行17,000.00万元，债券发行期限为5年，预计利率1.91%。

一、项目基本情况

(一) 项目背景

近年来，滁州市积极落实党中央、国务院关于加快城镇棚户区改造的惠民政策，把棚户区改造作为重大的民生工程、发展工程、提升工程来抓，高位推动、强力推进，取得了显著成效。

“十三五”以来，全市累计改造棚户区11.3万户、810万平方米，已完成投资660亿元，约32万棚户区居民“出棚进楼”。

“十四五”期间，计划改造棚户区项目239个、9.2万户。2022年，全市棚户区改造新开工9210套、基本建成计划21278套。截至目前，已开工5550套，占目标任务的60.26%；已基本建成11921套，占目标任务的56.03%。

依据《滁州市城市总体规划(2012-2030)》，指出要优化基础设施配套用地。使用地构成进一步优化，产业空间进一步拓展，城市配套进一步完善，城市居住和生活环境将显著改善。项目的建设有助于善棚户区居民生活条件，节约土地、盘活土地资源，提高城区整体环境质量，完善城市配套设施，全面加快滁州市城市建设，符

合城市总体规划相关内容。

（二）滁州市经济有关数据

| 2021-2023 年区域经济基本情况 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 |
|---------------------|--------|--------|---------|
| 地区生产总值（亿元） | 3362.1 | 3610 | 3728.01 |
| 增速% | 9.9 | 5.5 | 6.4 |
| 其中：第一产业（亿元） | 287.9 | 301.5 | 295.06 |
| 第二产业（亿元） | 1644.8 | 1808.0 | 1862.53 |
| 第三产业（亿元） | 1429.4 | 1500.5 | 1624.42 |
| 第一产业占比（%） | 8.6 | 8.3 | 7.8 |
| 第二产业占比（%） | 48.9 | 50.1 | 49.2 |
| 第三产业占比（%） | 42.5 | 41.6 | 43.0 |
| 进出口额（亿美元） | 60.2 | 62.6 | 65.8 |
| 社会消费品零售总额（亿元） | 1495.5 | 1556 | 1694.4 |
| 城镇（常住）居民人均可支配收入（元） | 39025 | 41043 | 43423 |
| 农村（常住）居民人均可支配收入（元） | 17400 | 18630 | 20176 |
| 金融机构各项存款余额（亿元） | 3569.6 | 4028.6 | 4583.1 |
| 金融机构各项贷款余额（亿元） | 3416.4 | 4022.7 | 4754.9 |

数据来源：滁州市财政局

（三）项目情况

- 1、项目名称：滁州市老木材公司和涧北公园棚户区改造项目。
- 2、项目建设地点：老木材公司项目位于紫薇北路与光明东路交叉口西南侧；涧北公园项目位于西涧北路与南谯北路交口西侧。
- 3、拟出让土地四至范围

地块一：紫薇北路以西、定远路以东、卫民路以北区域；

地块二：紫薇北路以西、定远路以东、光明东路以南区域；

地块三、四：天长东路以北、光明东路以南、定远路两侧区域；

地块五：定远路与天长东路交口西北区域；

地块六：光明园小区东南区域；

地块七：紫薇北路以东、天长东路以北、花园街东北区域。

4、建设工期：项目于2024年12月开工建设，计划2027年11月完成竣工验收阶段，项目施工建设工期约3年。

5、项目建设内容及规模：

建设内容：住宅、公共社区用房、地下室及公共配套等建筑等主体工程及室外给排水、电气、道路、景观等附属工程。项目共占地约116亩、总建筑面积为16.70万m²，地上总建筑面积为12.50万m²，地下总建筑面积为4.20万m²，其中：

（1）老木材公司地块

占地面积约54亩，建筑面积为8.30万m²，地上建筑面积为6.10万m²，地下总建筑面积为2.2万m²，并配套建设室外公辅工程等。

（2）涧北公园北侧安置点

占地面积约62亩，建筑面积为8.40万m²，地上建筑面积为6.40万m²，地下总建筑面积为2万m²，并配套建设室外公辅工程等。

6、项目总投估算表

项目总投估算表汇总如下：

| 序号 | 项目 | 数量 | 单位 | 单价 | 投资 (万元) |
|-----|-----------|----------|----------------|---------|------------|
| 一 | 工程费用 | | | | 69272.22 |
| (一) | 老木材公司地块项目 | | | | 34419.70 |
| 1 | 建筑面积 | 83000.00 | m ² | 3800.00 | 31540.00 |
| 2 | 绿化工程 | 12600.00 | m ² | 300.00 | 378.00 |
| 3 | 供气工程 | 83000.00 | m ² | 20.00 | 166.00 |
| 4 | 电力工程 | 83000.00 | m ² | 18.00 | 149.40 |
| 5 | 通信工程 | 83000.00 | m ² | 15.00 | 124.50 |
| 6 | 消防工程 | 83000.00 | m ² | 30.00 | 249.00 |
| 7 | 室内管网工程 | 83000.00 | m ² | 100.00 | 830.00 |
| 8 | 室外管网工程 | 25200.00 | m ² | 140 | 352.80 |
| 9 | 室外硬化工程 | 12600.00 | m ² | 500.00 | 630.00 |
| (二) | 涧北公园北侧安置点 | | | | 34852.52 |

| 序号 | 项目 | 数量 | 单位 | 单价 | 投资 (万元) |
|----|------------|----------|----------------|---------|------------|
| 1 | 建筑面积 | 84000.00 | m ² | 3800.00 | 31920.00 |
| 2 | 绿化工程 | 14490.00 | m ² | 300.00 | 434.70 |
| 3 | 供气工程 | 520.00 | 户 | 2000.00 | 104.00 |
| 4 | 电力工程 | 520.00 | 户 | 1800.00 | 93.60 |
| 5 | 通信工程 | 520.00 | 户 | 1500.00 | 78.00 |
| 6 | 消防工程 | 84000.00 | m ² | 30.00 | 252.00 |
| 7 | 室内管网工程 | 84000.00 | m ² | 100.00 | 840.00 |
| 8 | 室外管网工程 | 28980.00 | m ² | 140.00 | 405.72 |
| 9 | 室外硬化工程 | 14490.00 | m ² | 500.00 | 724.50 |
| 二 | 工程建设其他费用 | | | | 1482.50 |
| 2 | 项目建设前期费用 | 1 | 项 | | 170.41 |
| 3 | 建设单位管理费 | 1 | 项 | | 198.89 |
| 4 | 项目勘察设计的费 | 1 | 项 | | 267.39 |
| 5 | 项目监理费 | 1 | 项 | | 193.96 |
| 6 | 工程造价费 | 1 | 项 | | 208.51 |
| 7 | 环评费用 | 1 | 项 | | 55.42 |
| 8 | 招标及其它咨询费 | 1 | 项 | | 76.20 |
| 9 | 场地准备及临时设施费 | 1 | 项 | | 103.91 |
| 10 | 工程保险费 | 1 | 项 | | 207.82 |
| 三 | 预备费 | | | | 2541.28 |
| 四 | 建设期利息费用 | | | | 1,704.00 |
| 五 | 总投资 | | | | 75000.00 |

二、项目投资估算、资金筹措方案及资金使用计划

（一）投资估算

项目投资总额为75,000.00万元，其中：工程建设费用69,272.22万元，工程其他费用1,482.50万元，预备费2,933.38万元，建设期利息1,311.90万元。

（二）资金筹措方案

本项目投资为75,000.00万元，其中：拟申请专项债融资58,000.00万元，占出资比例的77.33%；地方财政配套资金17,000.00万元，占出资比例的22.67%。2024年已发行5,000.00万元，发行利率1.87%，2025年拟发行18,000.00万元，本次发行4,000.00万元，2026年拟发行18,000.00万元，2027年拟发行17,000.00万元，债券发行期限为5年，利率1.91%，利息按年计算，债券到期后一次偿还本金。债券利息合计5,529.00万元，本息合计63,529.00万元。

（三）资金使用计划

项目资金依据实际建设需要投入，2024年投入5,000.00万元，2025年计划投入25,000.00万元，2026年计划投入24,000.00万元，2027年计划投入21,000.00万元。项目资金使用计划见下表：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 合计 | 建设期 | | | |
|-----|----------|-----------|----------|-----------|-----------|-----------|
| | | | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
| 1 | 建设投资 | 75,000.00 | 5,000.00 | 25,000.00 | 24,000.00 | 21,000.00 |
| 1.1 | 地方财政配套资金 | 17,000.00 | - | 7,000.00 | 6,000.00 | 4,000.00 |
| 1.2 | 申请专项资金 | 58,000.00 | 5,000.00 | 18,000.00 | 18,000.00 | 17,000.00 |

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）项目收益预测

本项目收入主要为拆迁腾空地块土地出让收入。

1、土地市场情况

根据项目周边经营性用地拍卖结果，价格参考数据如下：

| 序号 | 用地位置 | 用地面积 (平方米) | 土地用途 | 容积率 | 起始价 (万元) | 成交价 (万元) | 公告号 | 出让方式 |
|----|-----------------|---------------|-------------------|---------|-------------|-------------|----------------|------|
| 1 | 凤凰西路与中都大道交叉口西北侧 | 11445 | 城镇住宅、商业（商业1%-10%） | 1.0-1.3 | 8756 | 8806 | 滁土公告字（2023）17号 | 挂牌 |
| 2 | 创业路与名园路交叉口东北侧 | 17955 | 城镇住宅、商业（商业3%-10%） | 1.4-1.8 | 12928 | 13028 | 滁土公告字（2022）38号 | 挂牌 |

根据滁州市城区2023年标定地价公示信息表，价格参考如下：

| 序号 | 位置 | 土地面积 (m²) | 土地用途 | 容积率 | 土地单价 (元/m²) | 设定年期 | 权利类型 |
|----|---------------|--------------|--------|-----|----------------|------|-------|
| 1 | 南谯路与育新路交叉口东南侧 | 42715 | 其他商服用地 | 1.4 | 3480 | 40 | 国有/出让 |

2、土地出让价格预测

本次预测参照棚改项目周边市场成交价格作为参考价格。考虑不同地块区域差异、项目规划、用途等差异做适当修正，对棚户区改造项目进行价格预测。

滁州市拟将土地出让收入用作平衡项目债券资金，拟出让地块为：定远路周边205亩，包含21亩的商业用地。参考2021-2023年滁州市琅琊区GDP及当年政府工作报告当地GDP预计增速的低值作为本次增速，GDP增长率分别为9.5%、4.1%、7.3%，近三年平均增速为6.97%，2024年政府工作报告预测本年度GDP增速为7.5%，因7.5%>6.97%，此次预测按照增速6.97%增长计算。

本项目涉及地块计划2029年出让，2024年地价参考项目区域周

边地价约为480万元/亩，商业用地地价232万元/亩，年增长率按6.97%计，预计土地出让收入为130,619.69万元。

具体计算如下：

| 项目 | 地市 | 区县 | 地价预计增长率 | 土地性质 | 拟出让面积(亩) | 参考平均单价(万元/亩) | 修正系数 | 预测土地单价(万元/亩) |
|----------------------|-----|-----|---------|------|----------|--------------|------|--------------|
| 滁州市老木材公司和涧北公园棚户区改造项目 | 滁州市 | 琅琊区 | 6.97% | 居住用地 | 184 | 480 | 1.0 | 672.28 |
| | | | | 商业用地 | 21 | 232 | 1.0 | 324.94 |

3、土地出让收益测算

土地出让收入在考虑如下扣除事项后，可用于资金平衡棚改项目收益，扣减项分别如下：

- (1) 国有土地收益基金：按土地出让金4%计提；
- (2) 农业土地开发资金：按照5,466.67元/亩价格计提；
- (3) 被征地农民保障基金：按土地出让金2%计提；
- (4) 土地出让业务费：按土地出让金2%计提；
- (5) 保障性住房建设基金：按土地出让金5%计提；
- (6) 教育资金：土地出让金-前四项费用合计的10%；
- (7) 农田水利建设基金：土地出让金-前四项费用合计的10%；

综上，在债券续存的运营期间，项目土地出让收益为90,712.08万元。具体如下：

| 序号 | 项目 | 数据 | 单位 | 金额 |
|----------|-------------------|----------|-----|-------------------|
| 1 | 收入合计 | | | 130,523.47 |
| 1.1 | 土地出让收入 | | | 130,523.47 |
| 2 | 土地扣减项目 | | | 41,074.02 |
| 2.1 | 国有土地收益基金 | 4.00% | - | 5,220.94 |
| 2.2 | 农业土地开发资金 | 5,466.67 | 元/亩 | 112.07 |
| 2.3 | 被征地农民保证基金 | 2.00% | - | 2,610.47 |
| 2.4 | 保证性住房建设基金 | 5.00% | - | 6,526.17 |
| 2.5 | 土地出让业务费 | 2.00% | - | 2,610.47 |
| 2.6 | 农田水利建设基金（净收益*10%） | 10.00% | - | 11,996.95 |

| 序号 | 项目 | 数据 | 单位 | 金额 |
|-----|---------------|--------|----|-----------|
| 2.7 | 教育资金（净收益*10%） | 10.00% | - | 11,996.95 |
| 3 | 用于资金平衡项目收益 | | | 89,449.45 |

（二）项目成本预测

本项目总成本费用包括债券利息支出等。

债券利息支出：主要为债券存续期利息，期限5年。项目拟发行专项债券58,000.00万元，2024年已发行5,000.00万元，利率1.87%，2025年拟发行18,000.00万元，2026年拟发行18,000.00万元，2027年拟发行17,000.00万元，债券发行期限为5年，利率1.91%，利息按年计息，债券到期后一次偿还本金。

综上，在债券续存的运营期间，项目还本付息成本64,960.00万元。

| 年度 | 期初本金 | 本期增加 | 本期偿还 | 期末本金 | 测算利率 | 应付利息 | 应付本息 |
|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------|----------|-----------|
| 2024年 | | 5,000.00 | | 5,000.00 | 1.87%,1.91% | - | - |
| 2025年 | 5,000.00 | 18,000.00 | | 23,000.00 | 1.87%,1.91% | 93.50 | 93.50 |
| 2026年 | 23,000.00 | 18,000.00 | | 41,000.00 | 1.87%,1.91% | 437.30 | 437.30 |
| 2027年 | 41,000.00 | 17,000.00 | | 58,000.00 | 1.87%,1.91% | 781.10 | 781.10 |
| 2028年 | 58,000.00 | | | 58,000.00 | 1.87%,1.91% | 1,105.80 | 1,105.80 |
| 2029年 | 58,000.00 | | 5,000.00 | 53,000.00 | 1.87%,1.91% | 1,105.80 | 6,105.80 |
| 2030年 | 53,000.00 | | 18,000.00 | 35,000.00 | 1.87%,1.91% | 1,012.30 | 19,012.30 |
| 2031年 | 35,000.00 | | 18,000.00 | 17,000.00 | 1.87%,1.91% | 668.50 | 18,668.50 |
| 2032年 | 17,000.00 | | 17,000.00 | - | 1.87%,1.91% | 324.70 | 17,324.70 |
| 合计 | | 58,000.00 | 58,000.00 | | | 5,529.00 | 63,529.00 |

（三）项目资金测算平衡情况

经测算，在对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，本次申报的滁州市西涧北路棚户区改造项目债券存续期内项目累计净收益为25,920.45万元，本息覆盖倍数为1.41，因此，预计与债券相关的项目收益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。

按照预测增速的100%比例计算土地价格增长的情况下的本息覆盖倍数：

金额单位：人民币万元

| 年度 | 融资本息支付 | | | 项目还款来源 | | |
|--------|-----------|----------|-----------|-----------|----------|-----------|
| | 本金 | 利息 | 本息合计 | 土地相关收益 | 项目建设本金 | 小计 |
| 2024年 | | - | - | | - | - |
| 2025年 | | 93.50 | 93.50 | | 93.50 | 93.50 |
| 2026年 | | 437.30 | 437.30 | | 437.30 | 437.30 |
| 2027年 | | 781.10 | 781.10 | | 781.10 | 781.10 |
| 2028年 | | 1,105.80 | 1,105.80 | | 1,105.80 | 1,105.80 |
| 2029年 | 5,000.00 | 1,105.80 | 6,105.80 | 89,449.45 | | 89,449.45 |
| 2030年 | 18,000.00 | 1,012.30 | 19,012.30 | | | - |
| 2031年 | 18,000.00 | 668.50 | 18,668.50 | | | - |
| 2032年 | 17,000.00 | 324.70 | 17,324.70 | | | - |
| 合计 | 58,000.00 | 5,529.00 | 63,529.00 | 89,449.45 | | 89,449.45 |
| 本息覆盖倍数 | 1.41 | | | | | |

（四）压力测试

鉴于项目收益预测依赖一定的假设条件，未来实现情况存在不确定性。本次压力测试取预计增速6.97%的90%、80%比例计算土地价格增长的情况下的本息覆盖倍数，对项目收益本息覆盖倍数进行测试。

基于分析表，预测增速6.97%计算土地价格增长的情况下的本息覆盖倍数，债券本息覆盖率为1.41，预测增速6.97%的90%比例计算土地价格增长的情况下的本息覆盖倍数，债券本息覆盖率为1.36，预测增速6.97%的80%比例计算土地价格增长的情况下的本息覆盖倍数，债券本息覆盖率为1.32，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

项目收益对债券还本付息保障性均较高，项目能通过压力测试

，具有较强的抗风险能力，具有较高的安全边际。下表为项目收益本息覆盖倍数压力测试汇总表：

单位：万元

| 项目 | 预测土地价格在达到正常增速情况下 | 预测土地价格达到增速90%情况下 | 预测土地价格达到增速80%情况下 |
|--------|------------------|------------------|------------------|
| 经营期净收益 | 89,449.45 | 86,570.10 | 83,765.31 |
| 还本付息 | 63,529.00 | 63,529.00 | 63,529.00 |
| 本息覆盖倍数 | 1.41 | 1.36 | 1.32 |

从这个角度看，本项目能够实现收益和融资自求平衡。按照增速的90%比例计算具体测算明细如下：

单位：万元

| 年度 | 融资本息支付 | | | 项目还款来源 | | |
|--------|-----------|----------|-----------|-----------|----------|-----------|
| | 本金 | 利息 | 本息合计 | 土地相关收益 | 项目建设本金 | 小计 |
| 2024年 | | - | - | | - | - |
| 2025年 | | 93.50 | 93.50 | | 93.50 | 93.50 |
| 2026年 | | 437.30 | 437.30 | | 437.30 | 437.30 |
| 2027年 | | 781.10 | 781.10 | | 781.10 | 781.10 |
| 2028年 | | 1,105.80 | 1,105.80 | | 1,105.80 | 1,105.80 |
| 2029年 | 5,000.00 | 1,105.80 | 6,105.80 | 86,570.10 | | 86,570.10 |
| 2030年 | 18,000.00 | 1,012.30 | 19,012.30 | | | - |
| 2031年 | 18,000.00 | 668.50 | 18,668.50 | | | - |
| 2032年 | 17,000.00 | 324.70 | 17,324.70 | | | - |
| 合计 | 58,000.00 | 5,529.00 | 63,529.00 | 86,570.10 | | 86,570.10 |
| 本息覆盖倍数 | 1.36 | | | | | |

按照增速的80%比例计算具体测算明细如下：

单位：万元

| 年度 | 融资本息支付 | | | 项目还款来源 | | |
|-------|--------|----------|----------|--------|----------|----------|
| | 本金 | 利息 | 本息合计 | 土地相关收益 | 项目建设本金 | 小计 |
| 2025年 | | 93.50 | 93.50 | | 93.50 | 93.50 |
| 2026年 | | 437.30 | 437.30 | | 437.30 | 437.30 |
| 2027年 | | 781.10 | 781.10 | | 781.10 | 781.10 |
| 2028年 | | 1,105.80 | 1,105.80 | | 1,105.80 | 1,105.80 |

| 年度 | 融资本息支付 | | | 项目还款来源 | | |
|--------|-----------|----------|-----------|-----------|--|-----------|
| 2029年 | 5,000.00 | 1,105.80 | 6,105.80 | 83,765.31 | | 83,765.31 |
| 2030年 | 18,000.00 | 1,012.30 | 19,012.30 | | | - |
| 2031年 | 18,000.00 | 668.50 | 18,668.50 | | | - |
| 2032年 | 17,000.00 | 324.70 | 17,324.70 | | | - |
| 合计 | 58,000.00 | 5,529.00 | 63,529.00 | 83,765.31 | | 83,765.31 |
| 本息覆盖倍数 | 1.32 | | | | | |

此页无正文为滁州市老木材公司和润北公园棚户区改造项目专项债情况说明签章
页



滁州市琅琊区财政局



滁州市琅琊区住房和城乡建设交通局

2025年2月22日