

2026 年安徽省政府专项债券（四期）
棚户区改造项目收益与融资自求平衡专项评价报告

皖九通财咨字[2026]0003 号



目 录

<u>序号</u>	<u>内 容</u>	<u>页码</u>
1	专项评价报告	1-2
2	附件 1：专项报告评价假设及募投项目概况	3-6
3	附件 2：项目收益及现金流入评价说明	7-95

皖九通财咨字[2026]0003 号

2026 年安徽省政府专项债券（四期） 棚户区改造项目收益与融资自求平衡专项评价报告

安徽省财政厅：

我们接受安徽省财政厅委托，对 2026 年安徽省政府专项债券（四期）棚户区改造项目收益与融资自求平衡情况进行评估，并出具评价报告。

我们审核的依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测性财务信息的审核》。相关棚户区改造单位对项目收益预测及所依据的各项假设负责。这些假设已在预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经专项审核，我们认为，在相关棚户区改造单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的安徽省 6 个地级市共 7 个棚户区改造项目，预期土地出让收入和专项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，实现项目收益与融资自求平衡。


附件 1：专项报告评价假设及募投项目概况

附件 2：项目收益及现金流入评价说明


（此页无正文，为安徽省财政厅专项债项目皖九通财咨字[2026]0003 号的签章页）



中国注册会计师：朱明培



中国注册会计师：茹世平



2026 年 01 月 14 日

附件 1：专项报告评价假设及募投项目概况

重要提示：2026 年安徽省政府专项债券（四期）棚户区改造项目收益与融资自求平衡专项评价报告是基于一定假设和估计的基础上编制的，但预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

一、编制基础

本次预测以 2026 年安徽省 6 个地市棚户区改造 7 个项目的预期土地出让收入对应的政府性基金为基础，结合项目的建设期、近几年项目周边地块、住宅成交情况、2025 年安徽省各地市、区县预计 GDP 增速、土地出让金收入管理规定等，以预测期间的经济环境最佳估计为前提，编制 2026 年安徽省各地级市棚户区改造项目土地出让收益预测表（接近三年各地级市、区县预测 GDP 增速的 100%、90%、80%的比例作为土地价格的增幅）和专项收益预测表。

二、基本假设

本资金平衡专项评价报告基于以下重要假设：

- 1、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；
- 2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- 3、相关法律法规无重大变化；
- 4、政府制定的土地出让计划、可返还政府收益等能够顺利执行；
- 5、土地出让价格和住宅价格在正常单位内变动；
- 6、无其他人为不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、资金平衡测算说明

1、土地出让收入

本次融资项目收益为土地挂牌交易产生的现金流入，土地出让收入确认，结合项目的建设期、近几年项目周边地块成交情况、2025 年安徽省各地市、区县

预计 GDP 增速、土地出让金收入管理规定，计算未来棚改项目土地出让收入。

2、债券还本

各棚改项目通过发行政府棚户区改造专项债券筹集资金在本债券存续期内需偿还的债券本金，包括本期拟发行债券需偿还本金、以前年度已发行债券本金需在本次发行债券存续期内需偿还的本金以及预计未来发行的债券需偿还本金。

3、债券付息

各棚改项目通过发行政府棚户区改造专项债券筹集资金在本债券存续期内需偿还的债券利息，包括本期拟发行债券需偿还利息、以前年度已发行债券需在本次发行债券存续期内需偿还的利息以及预计未来发行的债券需偿还的利息。其中本次拟发行债券及预计未来发行债券筹资利息根据估算确定，以前年度发行债券按发行确定的利率计算确定。

4、本息覆盖倍数=土地出让净收益/还本付息合计数

本指标用于判断项目的净收益对融资资金覆盖情况。

该指标表示净收益对融资资金的覆盖情况，结果大于 1，表示预计未来年度土地出让收入能够覆盖债券期内本金和利息，即表明项目能够取得净收益与融资平衡；如果为小于 1，则表示预计未来年度土地出让收入不能够覆盖债券期内本金和利息，即表明项目不能取得净收益与融资平衡，需要由政府基金预算收入统筹安排。

四、债券项目基本情况

2026 年本批次安徽省棚改专项债券发行总额为 3.13 亿元，品种为记账式固定利率付息债券。本次公开招标发行的 2026 年安徽省棚改专项债券为 10 年期，以省级为单位将政府棚户区改造项目集合发行，共 1 期债券。发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上市流通，债券到期后一次性偿还本金。

拟发行的 2026 年安徽省棚改专项债券概况

债券名称：	2026 年安徽省政府专项债券（四期）
发行规模：	人民币 3.13 亿元
债券期限：	10 年期
债券利率：	固定利率
付息方式：	利息按半年计息，每年 1 月 28 日、7 月 28 日各支付一次（节假日顺延），债券到期后一次偿还本金

此次发行的 2026 年安徽省棚改专项债券资金纳入政府性基金预算管理，用于安徽省 6 个地级市 7 个政府棚户区改造项目。本次政府棚户区改造专项债券偿债来源为土地出让收入。

本次参与发行政府棚户区改造专项债券的项目基本情况及募集资金规模如下：

金额单位：人民币万元

序号	所属市	所属 市县	项目名称	项目总投资	自有资金	项目拟发行专 项债券总金额	前期已发债 金额	项目本次专 项债券发行 金额
1	芜湖市	镜湖区 本级	镜湖区黄山东路片区等城中 村改造项目	245,374.00	73,374.00	172,000.00	49,600.00	10,000.00
2	芜湖市	无为市 本级	无为市 2023 年西北、城东片 棚户区改造项目	147,250.00	29,450.00	117,800.00	103,960.00	200.00
3	蚌埠市	龙子湖 区本级	蚌埠市龙子湖区棚户区改造 一期建设项目	93,900.00	23,900.00	70,000.00	28,100.00	4,000.00
4	淮南市	安徽淮 南高新 技术产 业开发 区本级	淮南高新区香樟苑六期	259,548.00	84,548.00	175,000.00	25,700.00	2,800.00

序号	所属市	所属 市县	项目名称	项目总投资	自有资金	项目拟发行专 项债券总金额	前期已发债 金额	项目本次专 项债券发行 金额
5	安庆市	潜山市 本级	潜山市老城区棚户区改造 （二期）项目	256,356.00	56,356.00	200,000.00	166,000.00	2,000.00
6	阜阳市	颍州区 本级	颍州区老北关棚改一期项目	159,150.00	61,150.00	98,000.00	19,000.00	4,000.00
7	亳州市	谯城区 本级	亳州市谯城区 2023 年城镇 棚户区改造项目	126,010.00	25,210.00	100,800.00	77,500.00	8,300.00
合计				1,287,588.00	353,988.00	933,600.00	469,860.00	31,300.00

附件 2：项目收益及现金流入评价说明

一、芜湖市

（一）应付本息情况

芜湖市本批次共 2 个 10 年期棚户区改造项目，项目发行棚改专项债券总额为 289,800.00 万元，前期已发行棚改专项债券 153,560.00 万元，其中 2023 年 7 月已发行 27,560.00 万元，实际发行利率 2.74%；2023 年 9 月已发行 13,600.00 万元，实际发行利率 2.92%；2024 年 2 月已发行 16,900.00 万元，实际发行利率 2.53%；2024 年 9 月份已发行专项债券 8,500.00 万元，实际发行利率为 2.12%，2025 年 3 月份已发行 20,000.00 万元，实际发行利率 2.10%，2025 年 5 月份已发行 18,500.00 万元，实际发行利率 1.87%。2025 年 1 月已发行 23,800.00 万元，发行利率为 1.70%，2025 年 5 月已发行 9,000.00 万元，发行利率为 1.87%；2025 年 8 月已发行 15,700.00 万元，发行利率为 2.03%。本次计划发行棚改专项债 10,200.00 万元，未来计划发行棚改专项债券 126,040.00 万元。本次计划发行利率为 2.14%，期限为十年，每半年支付一次利息，到期偿还本金，应付还本付息情况如下：

1、本次发行专项债应付本息情况

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 金额	本期增加 本金	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资利率	应付利息	应付本息 合计
2026 年	-	10,200.00	-	10,200.00	2.14%	109.14	109.14
2027 年	10,200.00	-	-	10,200.00	2.14%	218.28	218.28
2028 年	10,200.00	-	-	10,200.00	2.14%	218.28	218.28
2029 年	10,200.00	-	-	10,200.00	2.14%	218.28	218.28
2030 年	10,200.00	-	-	10,200.00	2.14%	218.28	218.28
2031 年	10,200.00	-	-	10,200.00	2.14%	218.28	218.28
2032 年	10,200.00	-	-	10,200.00	2.14%	218.28	218.28
2033 年	10,200.00	-	-	10,200.00	2.14%	218.28	218.28
2034 年	10,200.00	-	-	10,200.00	2.14%	218.28	218.28
2035 年	10,200.00	-	-	10,200.00	2.14%	218.28	218.28
2036 年	10,200.00	-	10,200.00	-	2.14%	109.14	10,309.14
合计		10,200.00	10,200.00	-	-	2,182.80	12,382.80

2、前期已发行专项债应付本息情况

(1) 无为市 2023 年西北、城东片棚户区改造项目

1) 2023 年 7 月发行 27,560.00 万元，发行利率 2.74%，应付还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金金额	本期增加金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	应付本息合计
芜湖市	2023 年	-	27,560.00	-	27,560.00	2.74%	-	-
	2024 年	27,560.00			27,560.00	2.74%	755.14	755.14
	2025 年	27,560.00			27,560.00	2.74%	755.14	755.14
	2026 年	27,560.00			27,560.00	2.74%	755.14	755.14
	2027 年	27,560.00			27,560.00	2.74%	755.14	755.14
	2028 年	27,560.00			27,560.00	2.74%	755.14	755.14
	2029 年	27,560.00			27,560.00	2.74%	755.14	755.14
	2030 年	27,560.00			27,560.00	2.74%	755.14	755.14
	2031 年	27,560.00			27,560.00	2.74%	755.14	755.14
	2032 年	27,560.00			27,560.00	2.74%	755.14	755.14
	2033 年	27,560.00	-	27,560.00		2.74%	755.14	28,315.14
合计			27,560.00	27,560.00	-	-	7,551.40	35,111.40

2) 无为市 2023 年西北、城东片棚户区改造项目 2023 年 9 月发行 13,600.00 万元，发行利率 2.92%，应付还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金金额	本期增加金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	应付本息合计
芜湖市	2023 年	-	13,600.00	-	13,600.00	2.92%	-	-
	2024 年	13,600.00		-	13,600.00	2.92%	397.12	397.12
	2025 年	13,600.00		-	13,600.00	2.92%	397.12	397.12
	2026 年	13,600.00		-	13,600.00	2.92%	397.12	397.12
	2027 年	13,600.00	-	-	13,600.00	2.92%	397.12	397.12
	2028 年	13,600.00	-	-	13,600.00	2.92%	397.12	397.12
	2029 年	13,600.00	-	-	13,600.00	2.92%	397.12	397.12
	2030 年	13,600.00	-	-	13,600.00	2.92%	397.12	397.12
	2031 年	13,600.00	-	-	13,600.00	2.92%	397.12	397.12
	2032 年	13,600.00	-	-	13,600.00	2.92%	397.12	397.12
	2033 年	13,600.00	-	13,600.00		2.92%	397.12	13,997.12
合计			13,600.00	13,600.00	-	-	3,971.20	17,571.20

3) 无为市 2023 年西北、城东片棚户区改造项目 2024 年 2 月发行 16,900.00 万元，发行利率 2.53%，应付还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金金额	本期增加金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	应付本息合计
芜湖市	2024 年	-	16,900.00	-	16,900.00	2.53%	213.79	213.79
	2025 年	16,900.00		-	16,900.00	2.53%	427.57	427.57
	2026 年	16,900.00		-	16,900.00	2.53%	427.57	427.57
	2027 年	16,900.00		-	16,900.00	2.53%	427.57	427.57
	2028 年	16,900.00	-	-	16,900.00	2.53%	427.57	427.57
	2029 年	16,900.00	-	-	16,900.00	2.53%	427.57	427.57
	2030 年	16,900.00	-	-	16,900.00	2.53%	427.57	427.57
	2031 年	16,900.00	-	-	16,900.00	2.53%	427.57	427.57
	2032 年	16,900.00	-	-	16,900.00	2.53%	427.57	427.57
	2033 年	16,900.00	-	-	16,900.00	2.53%	427.57	427.57
	2034 年	16,900.00	-	16,900.00		2.53%	213.79	17,113.79
合计			16,900.00	16,900.00	-	-	4,275.71	21,175.71

4) 无为市 2023 年西北、城东片棚户区改造项目 2025 年 1 月发行 23,800.00 万元，发行利率 1.70%，应付还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金金额	本期增加金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	应付本息合计
芜湖市	2025 年	-	23,800.00	-	23,800.00	1.70%	202.30	202.30
	2026 年	23,800.00		-	23,800.00	1.70%	404.60	404.60
	2027 年	23,800.00		-	23,800.00	1.70%	404.60	404.60
	2028 年	23,800.00		-	23,800.00	1.70%	404.60	404.60
	2029 年	23,800.00	-	-	23,800.00	1.70%	404.60	404.60
	2030 年	23,800.00	-	-	23,800.00	1.70%	404.60	404.60
	2031 年	23,800.00	-	-	23,800.00	1.70%	404.60	404.60
	2032 年	23,800.00	-	-	23,800.00	1.70%	404.60	404.60
	2033 年	23,800.00	-	-	23,800.00	1.70%	404.60	404.60
	2034 年	23,800.00	-	-	23,800.00	1.70%	404.60	404.60
	2035 年	23,800.00	-	23,800.00		1.70%	202.30	24,002.30
合计			23,800.00	23,800.00	-	-	4,046.00	27,846.00

5) 无为市 2023 年西北、城东片棚户区改造项目 2025 年 5 月发行 9,000.00 万元，发行利率 1.87%，应付还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金金额	本期增加金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	应付本息合计
芜湖市	2025 年	-	9,000.00	-	9,000.00	1.87%	84.15	84.15
	2026 年	9,000.00			9,000.00	1.87%	168.30	168.30
	2027 年	9,000.00			9,000.00	1.87%	168.30	168.30
	2028 年	9,000.00			9,000.00	1.87%	168.30	168.30
	2029 年	9,000.00			9,000.00	1.87%	168.30	168.30
	2030 年	9,000.00			9,000.00	1.87%	168.30	168.30
	2031 年	9,000.00			9,000.00	1.87%	168.30	168.30
	2032 年	9,000.00			9,000.00	1.87%	168.30	168.30
	2033 年	9,000.00			9,000.00	1.87%	168.30	168.30
	2034 年	9,000.00			9,000.00	1.87%	168.30	168.30
	2035 年	9,000.00	-	9,000.00		1.87%	84.15	9,084.15
合计			9,000.00	9,000.00	-	-	1,683.00	10,683.00

6) 无为市 2023 年西北、城东片棚户区改造项目 2025 年 8 月发行 13,100.00 万元，发行利率 2.03%，应付还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金金额	本期增加金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	应付本息合计
芜湖市	2025 年	-	13,100.00	-	13,100.00	2.03%	-	-
	2026 年	13,100.00			13,100.00	2.03%	265.93	265.93
	2027 年	13,100.00			13,100.00	2.03%	265.93	265.93
	2028 年	13,100.00			13,100.00	2.03%	265.93	265.93
	2029 年	13,100.00			13,100.00	2.03%	265.93	265.93
	2030 年	13,100.00			13,100.00	2.03%	265.93	265.93
	2031 年	13,100.00			13,100.00	2.03%	265.93	265.93
	2032 年	13,100.00			13,100.00	2.03%	265.93	265.93
	2033 年	13,100.00			13,100.00	2.03%	265.93	265.93
	2034 年	13,100.00			13,100.00	2.03%	265.93	265.93
	2035 年	13,100.00	-	13,100.00	-	2.03%	265.93	13,365.93
合计			13,100.00	13,100.00	-	-	2,659.30	15,759.30

(2) 镜湖区黄山东路片区等城中村改造项目

1) 2024 年 9 月份已发行专项债券 8,500.00 万元、实际发行利率为 2.12%，应付还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 金额	本期增加 本金	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资利率	应付利息	应付本息 合计
2024 年	-	8,500.00	-	8,500.00	2.12%	-	-
2025 年	8,500.00	-	-	8,500.00	2.12%	180.20	180.20
2026 年	8,500.00	-	-	8,500.00	2.12%	180.20	180.20
2027 年	8,500.00	-	-	8,500.00	2.12%	180.20	180.20
2028 年	8,500.00	-	-	8,500.00	2.12%	180.20	180.20
2029 年	8,500.00	-	-	8,500.00	2.12%	180.20	180.20
2030 年	8,500.00	-	-	8,500.00	2.12%	180.20	180.20
2031 年	8,500.00	-	-	8,500.00	2.12%	180.20	180.20
2032 年	8,500.00	-	-	8,500.00	2.12%	180.20	180.20
2033 年	8,500.00	-	-	8,500.00	2.12%	180.20	180.20
2034 年	8,500.00	-	8,500.00	-	2.12%	180.20	8,680.20
合计		8,500.00	8,500.00	-	-	1,802.00	10,302.00

2) 2025 年 3 月份已发行专项债券 20,000.00 万元、实际发行利率为 2.10%，
应付还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 金额	本期增加 本金	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资利率	应付利息	应付本息 合计
2025 年	-	20,000.00	-	20,000.00	2.10%	210.00	210.00
2026 年	20,000.00	-	-	20,000.00	2.10%	420.00	420.00
2027 年	20,000.00	-	-	20,000.00	2.10%	420.00	420.00
2028 年	20,000.00	-	-	20,000.00	2.10%	420.00	420.00
2029 年	20,000.00	-	-	20,000.00	2.10%	420.00	420.00
2030 年	20,000.00	-	-	20,000.00	2.10%	420.00	420.00
2031 年	20,000.00	-	-	20,000.00	2.10%	420.00	420.00
2032 年	20,000.00	-	-	20,000.00	2.10%	420.00	420.00
2033 年	20,000.00	-	-	20,000.00	2.10%	420.00	420.00
2034 年	20,000.00	-	-	20,000.00	2.10%	420.00	420.00
2035 年	20,000.00	-	20,000.00	-	2.10%	210.00	20,210.00
合计		20,000.00	20,000.00	-	-	4,200.00	24,200.00

3) 2025 年 5 月份已发行专项债券 18,500.00 万元、实际发行利率为 1.87%，
应付还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 金额	本期增加 本金	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资利率	应付利息	应付本息 合计
2025 年	-	18,500.00	-	18,500.00	1.87%	172.98	172.98
2026 年	18,500.00	-	-	18,500.00	1.87%	345.95	345.95
2027 年	18,500.00		-	18,500.00	1.87%	345.95	345.95
2028 年	18,500.00	-	-	18,500.00	1.87%	345.95	345.95
2029 年	18,500.00	-	-	18,500.00	1.87%	345.95	345.95
2030 年	18,500.00	-	-	18,500.00	1.87%	345.95	345.95
2031 年	18,500.00	-	-	18,500.00	1.87%	345.95	345.95
2032 年	18,500.00	-	-	18,500.00	1.87%	345.95	345.95
2033 年	18,500.00	-	-	18,500.00	1.87%	345.95	345.95
2034 年	18,500.00	-	-	18,500.00	1.87%	345.95	345.95
2035 年	18,500.00	-	18,500.00	-	1.87%	172.98	18,672.98
合计	-	18,500.00	18,500.00	-	-	3,459.50	21,959.50

4) 2025 年 8 月份已发行专项债券 2,600.00 万元、实际发行利率为 2.03%，
应付还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 金额	本期增加 本金	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资利率	应付利息	应付本息 合计
2025 年	-	2,600.00	-	2,600.00	2.03%	-	-
2026 年	2,600.00	-	-	2,600.00	2.03%	52.78	52.78
2027 年	2,600.00	-	-	2,600.00	2.03%	52.78	52.78
2028 年	2,600.00	-	-	2,600.00	2.03%	52.78	52.78
2029 年	2,600.00	-	-	2,600.00	2.03%	52.78	52.78
2030 年	2,600.00	-	-	2,600.00	2.03%	52.78	52.78
2031 年	2,600.00	-	-	2,600.00	2.03%	52.78	52.78
2032 年	2,600.00	-	-	2,600.00	2.03%	52.78	52.78
2033 年	2,600.00	-	-	2,600.00	2.03%	52.78	52.78
2034 年	2,600.00	-	-	2,600.00	2.03%	52.78	52.78
2035 年	2,600.00	-	2,600.00	-	2.03%	52.78	2,652.78
合计	-	2,600.00	2,600.00	-	-	527.80	3,127.80

3、预计未来发行专项债应付本息情况

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金金额	本期增加金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	应付本息合计
芜湖市	2026 年	-	40,000.00	-	40,000.00	2.14%	428.00	428.00
	2027 年	40,000.00	36,200.00	-	76,200.00	2.14%	1,243.34	1,243.34
	2028 年	76,200.00	36,200.00	-	112,400.00	2.14%	2,018.02	2,018.02
	2029 年	112,400.00	-	-	112,400.00	2.14%	2,405.36	2,405.36
	2030 年	112,400.00	-	-	112,400.00	2.14%	2,405.36	2,405.36
	2031 年	112,400.00	-	-	112,400.00	2.14%	2,405.36	2,405.36
	2032 年	112,400.00	-	-	112,400.00	2.14%	2,405.36	2,405.36
	2033 年	112,400.00	-	-	112,400.00	2.14%	2,405.36	2,405.36
	2034 年	112,400.00	-	-	112,400.00	2.14%	2,405.36	2,405.36
	2035 年	112,400.00	-	-	112,400.00	2.14%	2,405.36	2,405.36
	2036 年	112,400.00	-	40,000.00	72,400.00	2.14%	1,977.36	41,977.36
	2037 年	72,400.00	-	36,200.00	36,200.00	2.14%	1,162.02	37,362.02
	2038 年	36,200.00	-	36,200.00	-	2.14%	387.34	36,587.34
合计		-	112,400.00	112,400.00	-	-	24,053.60	136,453.60

（二）出让产生的净现金流入

1、基本假设条件和依据

由芜湖市各区县人民政府分别拿出 6 个可出让地块对本期债券 2 个募集资金投资项目进行资金平衡。经查询无为市自然资源局网土地出让成交信息，结合项目的建设期、近几年项目周边地块成交情况、2025 年预计 GDP 增速、土地出让金收入管理规定等因素，确定棚改项目的土地出让价格。

预计增速以芜湖市各区县 2022-2024 年全市生产总值 (GDP) 三年平均增速与预计增速孰低作为计算土地价格的增长的基础。

序号	地市	区县	项目名称	拟出让地块名称
1	芜湖市	无为市	无为市 2023 年西北、城东片棚户区改造项目	东至经十路，南至新力大道，西至北门外大街，北至鲁楼路
				东至西河，南至水塘，西至水塘，北至新力大道
				东至军二路，南至东门外大街，西至渡江路，北至横二路
2	芜湖市	镜湖区	镜湖区黄山东路片区等城中村改造项目	2023 年危房征收项目：兴隆巷 6#印铁制罐厂宿舍、半亩园 12#楼及境内其他危房
				肉厂周边棚改地块：北至空地，南至自然巷西至长江水系，东至空地
				赵家村周边棚改（一标段）：北至自然巷，南至黄山东路西至仓津路，东至西洋里小街

无为市 2022-2024 年三年平均增速与预计 GDP 增速情况如下：

序号	区、县	2022 年 GDP 增速	2023 年 GDP 增速	2024 年 GDP 增速	三年平均增速	2025 年政府工作报告预计 GDP 增速	预计 GDP 增速
1	无为市	5.20%	7.00%	5.70%	5.97%	6.50%	5.97%
2	镜湖区	2.50%	7.70%	5.10%	5.10%	6.00%	5.10%

2、出让产生的净现金流入

土地出让计划如下：

序号	地市	县区	项目名称	土地出让计划
1	芜湖市	无为市	无为市 2023 年西北、城东片棚户区改造项目	2033 年出让 30%，2034 年出让 70%
2	芜湖市	镜湖区	镜湖区黄山东路片区等城中村改造项目	2034 年出让 20%，2035 年出让 15%，2036 年出让 15%，2037 年出让 15%，2038 年出让 35%

根据对可行性研究报告中预测的审核，以芜湖市各区县预计 GDP 增速的 100%、90%、80%比例计算土地价格的的增长，以土地挂牌交易当年的现金流入，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，按照保守性原则土地挂牌交易收入按后附“项目收益及现金流入评价说明”中土地出让收入预测表中数据计算，可用于资金平衡土地相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

序号	地市	区县	项目	按预计 GDP 增速的 100%	按预计 GDP 增速的 90%	按预计 GDP 增速的 80%
1	芜湖市	无为市	无为市 2023 年西北、城东片棚户区改造项目	193,502.59	184,197.93	175,292.02
2	芜湖市	镜湖区	镜湖区黄山东路片区等城中村改造项目	303,797.71	287,376.97	271,784.38
合计				497,300.30	471,574.90	447,076.40

3、预计土地出让收入对应的政府性基金收入偿还融资本金和利息情况（利息保障倍数）

本次融资项目收益为土地挂牌交易产生的现金流入，土地未挂牌交易前需支付的资金利息由项目建设本金/财政收入支付。通过对近几年项目周边地块成交情况等的查询，预期土地出让收入对应的政府性基金收入偿还融资本金和利息情况为：本次发债芜湖市资金平衡项目总体覆盖情况：按芜湖市各区县预计 GDP 增速的 100%比例计算土地价格的的增速情况下，本息覆盖倍数为 1.41；按芜湖市各区县

预计 GDP 增速的 90%比例计算土地价格的增速情况下，本息覆盖倍数为 1.34；按芜湖市各区县预计 GDP 增速的 80%比例计算土地价格的增速情况下，本息覆盖倍数为 1.27。

按芜湖市各区县预计 GDP 增速的 100%比例计算土地价格的的增长的情况下的利息保障倍数：

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/财政收入	小计
2024 年	-	1,366.05	1,366.05	-	1,366.05	1,366.05
2025 年	-	2,429.46	2,429.46	-	2,429.46	2,429.46
2026 年	-	4,207.68	4,207.68	-	4,207.68	4,207.68
2027 年	-	5,171.11	5,171.11	-	5,171.11	5,171.11
2028 年	-	5,945.79	5,945.79	-	5,945.79	5,945.79
2029 年	-	6,333.13	6,333.13	-	6,333.13	6,333.13
2030 年	-	6,333.13	6,333.13	-	6,333.13	6,333.13
2031 年	-	6,333.13	6,333.13	-	6,333.13	6,333.13
2032 年	-	6,333.13	6,333.13	-	6,333.13	6,333.13
2033 年	41,160.00	6,333.13	47,493.13	55,719.17	3,618.29	59,337.46
2034 年	25,400.00	4,967.09	30,367.09	191,808.28	-	191,808.28
2035 年	87,000.00	3,903.68	90,903.68	42,587.21	-	42,587.21
2036 年	63,840.00	2,125.45	65,965.45	44,761.30	-	44,761.30
2037 年	36,200.00	1,162.02	37,362.02	47,046.26	-	47,046.26
2038 年	36,200.00	387.34	36,587.34	115,378.08	-	115,378.08
合计	289,800.00	63,331.34	353,131.34	497,300.30	48,070.92	545,371.23
本息覆盖倍数	1.41					

按芜湖市各区县预计 GDP 增速的 90%比例计算土地价格的的增长的情况下的利息保障倍数：

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/财政收入	小计

2024 年	-	1,366.05	1,366.05	-	1,366.05	1,366.05
2025 年	-	2,429.46	2,429.46	-	2,429.46	2,429.46
2026 年	-	4,207.68	4,207.68	-	4,207.68	4,207.68
2027 年	-	5,171.11	5,171.11	-	5,171.11	5,171.11
2028 年	-	5,945.79	5,945.79	-	5,945.79	5,945.79
2029 年	-	6,333.13	6,333.13	-	6,333.13	6,333.13
2030 年	-	6,333.13	6,333.13	-	6,333.13	6,333.13
2031 年	-	6,333.13	6,333.13	-	6,333.13	6,333.13
2032 年	-	6,333.13	6,333.13	-	6,333.13	6,333.13
2033 年	41,160.00	6,333.13	47,493.13	53,253.64	3,618.29	56,871.93
2034 年	25,400.00	4,967.09	30,367.09	182,652.65	-	182,652.65
2035 年	87,000.00	3,903.68	90,903.68	40,563.27	-	40,563.27
2036 年	63,840.00	2,125.45	65,965.45	42,427.02	-	42,427.02
2037 年	36,200.00	1,162.02	37,362.02	44,376.36	-	44,376.36
2038 年	36,200.00	387.34	36,587.34	108,301.96	-	108,301.96
合计	289,800.00	63,331.34	353,131.34	471,574.90	48,070.92	519,645.83
本息覆盖倍数	1.34					

按芜湖市各区县预计 GDP 增速的 80%比例计算土地价格的的增长的情况下的利息保障倍数：

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/财政收入	小计
2024 年	-	1,366.05	1,366.05	-	1,366.05	1,366.05
2025 年	-	2,429.46	2,429.46	-	2,429.46	2,429.46
2026 年	-	4,207.68	4,207.68	-	4,207.68	4,207.68
2027 年	-	5,171.11	5,171.11	-	5,171.11	5,171.11
2028 年	-	5,945.79	5,945.79	-	5,945.79	5,945.79
2029 年	-	6,333.13	6,333.13	-	6,333.13	6,333.13
2030 年	-	6,333.13	6,333.13	-	6,333.13	6,333.13
2031 年	-	6,333.13	6,333.13	-	6,333.13	6,333.13
2032 年	-	6,333.13	6,333.13	-	6,333.13	6,333.13
2033 年	41,160.00	6,333.13	47,493.13	50,884.00	3,618.29	54,502.29
2034 年	25,400.00	4,967.09	30,367.09	173,888.50	-	173,888.50

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/财政收入	小计
2035 年	87,000.00	3,903.68	90,903.68	38,626.17	-	38,626.17
2036 年	63,840.00	2,125.45	65,965.45	40,203.83	-	40,203.83
2037 年	36,200.00	1,162.02	37,362.02	41,845.85	-	41,845.85
2038 年	36,200.00	387.34	36,587.34	101,628.05	-	101,628.05
合计	289,800.00	63,331.34	353,131.34	447,076.40	48,070.92	495,147.33
本息覆盖倍数	1.27					

（三）项目概况

1、无为市 2023 年西北、城东片棚户区改造项目

本项目共涉及 4 个地块，占地面积约 1,404.85 亩，征收建筑面积 123,900.00 平方米，征迁户数 963 户，计划安置户数 963 户。未来棚户区改造腾出地可出让土地面积约 452.94 亩、301,960.00 平方米，规划性质为商业住宅用地。

棚改四至范围分别为：

序号	棚改地块名称	四至范围
1	西北、城东片棚改地块 1	东至西河，西至城北合鼻冲，南至河口南路，北至河口凤河鲁邢自然村
2	西北、城东片棚改地块 2	东至斌锋，西至幸福北路，南至东门外大街，北至横二路
3	西北、城东片棚改地块 3	南至嘉年华公司，东至陶湾自然村村庄，北至茶亭自然村农田，西至小坝长沟
3	西北、城东片棚改地块 4	东至季旭自然村，南至西吴路，西至后允路，北至天然自然村农田

2、镜湖区黄山东路片区等城中村改造项目

本次棚户区改造占地面积约 322.17 亩，拆迁户数 1220 户，拆迁改造面积 135,515.00 平方米。项目安置方式为就近进行安置。安置房占地面积约 60,146.55（约 90.22 亩），总建筑面积约 175,453.00 平方米。

棚改四至范围分别为：

序号	项目名称	四至范围
1	镜湖区黄山东路片区等城中村改造项目	2023 年危房征收项目：兴隆巷 6#印铁制罐厂宿舍、半亩园 12#楼及境内其他危房;肉厂周边棚改地块：北至空地，南至自然巷西至长江水系，东至空地;赵家村周边棚改（一标段）：北至自然巷，南至黄山东路西至仓津路，东至西洋里小街。

（四）投资估算及资金筹措

1、投资估算

项目总投资 392,624.00 万元，其中：项目资本金 102,824.00 万元，预计发行债券资金 289,800.00 万元，本次拟发行棚改专项债 10,200.00 万元，前期发行棚改专项债 153,560.00 万元，预计未来发行专项债 126,040.00 万元，明细如下：

序号	区县	项目名称	总投资额 (万元)	项目资本金 (万元)	本次拟发债 金额(万元)	前次累计募 集债券本金 (万元)	预计未来 拟发债金 额(万元)
1	无为市	无为市 2023 年西北、城东片棚户区改造项目	147,250.00	29,450.00	200.00	103,960.00	13,640.00
2	镜湖区	镜湖区黄山东路片区等城中村改造项目	245,374.00	73,374.00	10,000.00	49,600.00	112,400.00
合计			392,624.00	102,824.00	10,200.00	153,560.00	126,040.00

2、资金筹措

棚改项目资金来源于自有资金和政府专项债券资金。

（五）资金平衡

1、无为市 2023 年西北、城东片棚户区改造项目

本次融资项目收益为土地挂牌交易产生的现金流入，土地未挂牌交易前需支付的资金利息由项目建设金和财政收入支付。本次发债芜湖市自行平衡项目覆盖情况：按无为市预计 GDP 增速的 100%比例计算土地价格的增速情况下，本息覆盖倍数为 1.33；按无为市预计 GDP 增速的 90%比例计算土地价格的增速情况下，本息覆盖倍数为 1.27；按无为市预计 GDP 增速的 80%比例计算土地价格的增速情况下，本息覆盖倍数为 1.21。

按照无为市预计 GDP 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/财政收入	小计
2024 年	-	1,366.05	1,366.05	-	1,366.05	1,366.05
2025 年	-	1,866.28	1,866.28	-	1,866.28	1,866.28
2026 年	-	2,566.75	2,566.75	-	2,566.75	2,566.75
2027 年	-	2,714.84	2,714.84	-	2,714.84	2,714.84
2028 年	-	2,714.84	2,714.84	-	2,714.84	2,714.84
2029 年	-	2,714.84	2,714.84	-	2,714.84	2,714.84
2030 年	-	2,714.84	2,714.84	-	2,714.84	2,714.84
2031 年	-	2,714.84	2,714.84	-	2,714.84	2,714.84
2032 年	-	2,714.84	2,714.84	-	2,714.84	2,714.84
2033 年	41,160.00	2,714.84	43,874.84	55,719.17	-	55,719.17
2034 年	16,900.00	1,348.80	18,248.80	137,783.42	-	137,783.42
2035 年	45,900.00	848.56	46,748.56	-	-	-
2036 年	13,840.00	148.09	13,988.09	-	-	-
合计	117,800.00	27,148.44	144,948.44	193,502.59	22,088.15	215,590.74
本息覆盖倍数	1.33					

按照无为市预计 GDP 增速的 90%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/财政收入	小计
2024 年	-	1,366.05	1,366.05	-	1,366.05	1,366.05
2025 年	-	1,866.28	1,866.28	-	1,866.28	1,866.28
2026 年	-	2,566.75	2,566.75	-	2,566.75	2,566.75
2027 年	-	2,714.84	2,714.84	-	2,714.84	2,714.84
2028 年	-	2,714.84	2,714.84	-	2,714.84	2,714.84
2029 年	-	2,714.84	2,714.84	-	2,714.84	2,714.84
2030 年	-	2,714.84	2,714.84	-	2,714.84	2,714.84
2031 年	-	2,714.84	2,714.84	-	2,714.84	2,714.84
2032 年	-	2,714.84	2,714.84	-	2,714.84	2,714.84
2033 年	41,160.00	2,714.84	43,874.84	53,253.64	-	53,253.64

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/财政收入	小计
2034 年	16,900.00	1,348.80	18,248.80	130,944.29	-	130,944.29
2035 年	45,900.00	848.56	46,748.56	-	-	-
2036 年	13,840.00	148.09	13,988.09	-	-	-
合计	117,800.00	27,148.44	144,948.44	184,197.93	22,088.15	206,286.08
本息覆盖倍数	1.27					

按照无为市预计 GDP 增速的 80%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/财政收入	小计
2024 年	-	1,366.05	1,366.05	-	1,366.05	1,366.05
2025 年	-	1,866.28	1,866.28	-	1,866.28	1,866.28
2026 年	-	2,566.75	2,566.75	-	2,566.75	2,566.75
2027 年	-	2,714.84	2,714.84	-	2,714.84	2,714.84
2028 年	-	2,714.84	2,714.84	-	2,714.84	2,714.84
2029 年	-	2,714.84	2,714.84	-	2,714.84	2,714.84
2030 年	-	2,714.84	2,714.84	-	2,714.84	2,714.84
2031 年	-	2,714.84	2,714.84	-	2,714.84	2,714.84
2032 年	-	2,714.84	2,714.84	-	2,714.84	2,714.84
2033 年	41,160.00	2,714.84	43,874.84	50,884.00	-	50,884.00
2034 年	16,900.00	1,348.80	18,248.80	124,408.02	-	124,408.02
2035 年	45,900.00	848.56	46,748.56	-	-	-
2036 年	13,840.00	148.09	13,988.09	-	-	-
合计	117,800.00	27,148.44	144,948.44	175,292.02	22,088.15	197,380.17
本息覆盖倍数	1.21					

2、镜湖区黄山东路片区等城中村改造项目

按自融资开始日起第十年开始土地挂牌交易，2034 年-2038 年出让完毕，本次发债自行平衡项目覆盖情况：按镜湖区预计 GDP 增速的 100%比例计算土地价格的增速的情况下，本息覆盖倍数为 1.46；按镜湖区预计 GDP 增速的 90%比例计算

土地价格增长情况下，本息覆盖倍数为 1.38；按镜湖区预计 GDP 增速的 80%比例计算土地价格增长情况下，本息覆盖倍数为 1.31。

按照镜湖区预计 GDP 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/财政收入	小计
2024 年	-	-	-	-	-	-
2025 年	-	563.18	563.18	-	563.18	563.18
2026 年	-	1,640.93	1,640.93	-	1,640.93	1,640.93
2027 年	-	2,456.27	2,456.27	-	2,456.27	2,456.27
2028 年	-	3,230.95	3,230.95	-	3,230.95	3,230.95
2029 年	-	3,618.29	3,618.29	-	3,618.29	3,618.29
2030 年	-	3,618.29	3,618.29	-	3,618.29	3,618.29
2031 年	-	3,618.29	3,618.29	-	3,618.29	3,618.29
2032 年	-	3,618.29	3,618.29	-	3,618.29	3,618.29
2033 年	-	3,618.29	3,618.29	-	3,618.29	3,618.29
2034 年	8,500.00	3,618.29	12,118.29	54,024.86		54,024.86
2035 年	41,100.00	3,055.12	44,155.12	42,587.21		42,587.21
2036 年	50,000.00	1,977.36	51,977.36	44,761.30		44,761.30
2037 年	36,200.00	1,162.02	37,362.02	47,046.26		47,046.26
2038 年	36,200.00	387.34	36,587.34	115,378.08		115,378.08
合计	172,000.00	36,182.90	208,182.90	303,797.71	25,982.78	329,780.49
本息覆盖倍数	1.46					

按照镜湖区预计 GDP 增速的 90%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/财政收入	小计
2024 年	-	-	-	-	-	-
2025 年	-	563.18	563.18	-	563.18	563.18
2026 年	-	1,640.93	1,640.93	-	1,640.93	1,640.93

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/财政收入	小计
2027 年	-	2,456.27	2,456.27	-	2,456.27	2,456.27
2028 年	-	3,230.95	3,230.95	-	3,230.95	3,230.95
2029 年	-	3,618.29	3,618.29	-	3,618.29	3,618.29
2030 年	-	3,618.29	3,618.29	-	3,618.29	3,618.29
2031 年	-	3,618.29	3,618.29	-	3,618.29	3,618.29
2032 年	-	3,618.29	3,618.29	-	3,618.29	3,618.29
2033 年	-	3,618.29	3,618.29	-	3,618.29	3,618.29
2034 年	8,500.00	3,618.29	12,118.29	51,708.36		51,708.36
2035 年	41,100.00	3,055.12	44,155.12	40,563.27		40,563.27
2036 年	50,000.00	1,977.36	51,977.36	42,427.02		42,427.02
2037 年	36,200.00	1,162.02	37,362.02	44,376.36		44,376.36
2038 年	36,200.00	387.34	36,587.34	108,301.96		108,301.96
合计	172,000.00	36,182.90	208,182.90	287,376.97	25,982.78	313,359.75
本息覆盖倍数	1.38					

按照镜湖区预计 GDP 增速的 80%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/财政收入	小计
2024 年	-	-	-	-	-	-
2025 年	-	563.18	563.18	-	563.18	563.18
2026 年	-	1,640.93	1,640.93	-	1,640.93	1,640.93
2027 年	-	2,456.27	2,456.27	-	2,456.27	2,456.27
2028 年	-	3,230.95	3,230.95	-	3,230.95	3,230.95
2029 年	-	3,618.29	3,618.29	-	3,618.29	3,618.29
2030 年	-	3,618.29	3,618.29	-	3,618.29	3,618.29
2031 年	-	3,618.29	3,618.29	-	3,618.29	3,618.29
2032 年	-	3,618.29	3,618.29	-	3,618.29	3,618.29
2033 年	-	3,618.29	3,618.29	-	3,618.29	3,618.29
2034 年	8,500.00	3,618.29	12,118.29	49,480.48		49,480.48
2035 年	41,100.00	3,055.12	44,155.12	38,626.17		38,626.17
2036 年	50,000.00	1,977.36	51,977.36	40,203.83		40,203.83
2037 年	36,200.00	1,162.02	37,362.02	41,845.85		41,845.85
2038 年	36,200.00	387.34	36,587.34	101,628.05		101,628.05
合计	172,000.00	36,182.90	208,182.90	271,784.38	25,982.78	297,767.16
本息覆盖倍数	1.31					

(六) 项目收益及现金流入预算项目说明

1、土地出让价格预测

(1) 土地市场情况

经查询芜湖市各区县土地交易中心信息，本次棚改项目周边土地转让情况如下，本次评价参考下述土地出让情况进行预测。

1) 无为市 2023 年西北、城东片棚户区改造项目周边土地出让情况表

序号	文号	地块	区位	土地面积 (m ²)	容积率	中标总地 价(万元)	平均价 格(元/ m ²)	出让日 期	用途
1	无自资规土 公字(2022) 1号	无城镇无城路 与草市街交叉 口东南侧	无为市	38,446.00	1≤容≤1.95	17,500.00	4,551.84	2022年	商业、住 宅用地
2	无自资规土 公字(2023) 5号	无城镇金塔路 与濡须路交叉 口西南侧	无为市	84,528.00	1≤容≤1.6	41,300.00	4,885.95	2023年	商业、住 宅用地
商住参考均价(元/m ²)							4,781.50	-	-

2) 镜湖区黄山东路片区等城中村改造项目周边土地出让情况表

序号	地块	位置	供应面积 (亩)	成交价总价 (万元)	地块面积 (m ²)	单价(元/m ²)	土地 用途	合同日期
1	2217号 宗地	镜湖区黄山东路 以南地块	79.55	71,000.00	53,033.60	13,387.74	城镇 住宅	2022.06.15
2	2210号 宗地	镜湖区江源阀门 厂地块	55.17	60,000.00	36,780.18	16,313.13	居住	2022.04.15
3	2507号 宗地	镜湖区东北至北 京西路、东南至 冰冻街、西至芜 湖军分区	22.49288254	19,900.00	14,995.33	13,270.80	居住	2025/7/22
4	2502号 宗地	镜湖区东至得利 路、南至站北路、 西至汀苑路、北 至飞马路	26.86717566	18,850.00	17,911.54	10,523.94	居住	2025/2/28
5	2412号 宗地	镜湖区东至胜利 西路、南至规划 用地、西至堤脚 路、北至天门山 西路	29.49816251	22,200.00	19,665.54	11,288.78	居住	2024/9/30
均价						12,956.88 元/m ²		

(2) 棚改项目土地出让价格预测

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，对各棚户区改造项目进行价格预测。具体计算如下：

1) 土地出让价格预测

土地价格预测表（土地单价：元/m²）

序号	地块	地市	区县	预计 GDP 增长率	土地性质	拟出让面积 (m²)	参考平均单价 (元/m²)	修正系数	预测土地单价 (元/m²)
1	无为市 2023 年西北、城东片棚户区改造项目	芜湖市	无为市	5.97%	商住用地	301,960.00	4,781.50	0.90	4,303.35
2	镜湖区黄山东路片区等城中村改造项目	芜湖市	镜湖区	5.10%	商住用地	214,781.07	12,956.88	0.90	11,661.19

2) 土地出让价格预测

土地出让价格预测表（预计 GDP 增长 100%概率测算：土地单价：元/m²）

序号	地块	区县	土地性质	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
1	无为市 2023 年西北、城东片棚户区改造项目	无为市	商住用地	4,303.35	4,560.26	4,832.51	5,121.01	5,426.73	5,750.71	6,094.03	6,457.84	6,843.37	7,251.92	7,684.86			
2	镜湖区黄山东路片区等城中村改造项目	镜湖区	商住用地	11,661.19	12,255.91	12,880.96	13,537.89	14,228.32	14,953.96	15,716.61	16,518.16	17,360.59	18,245.98	19,176.52	20,154.52	21,182.40	22,262.70

土地出让价格预测表（预计 GDP 增长 90%概率测算：土地单价：元/m²）

序号	地块	区县	土地性质	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
1	无为市 2023 年西北、城东片棚户区改造项目	无为市	商住用地	4,303.35	4,534.57	4,778.21	5,034.94	5,305.47	5,590.53	5,890.91	6,207.43	6,540.96	6,892.41	7,262.74			
2	镜湖区黄山东路片区等城中村改造项目	镜湖区	商住用地	11,661.19	12,196.44	12,756.26	13,341.77	13,954.16	14,594.66	15,264.55	15,965.19	16,697.99	17,464.43	18,266.05	19,104.46	19,981.35	20,898.49

土地出让价格预测表（预计 GDP 增长 80%概率测算：土地单价：元/m²）

序号	地块	区县	土地性质	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
1	无为市 2023 年西北、城东片棚户区改造项目	无为市	商住用地	4,303.35	4,508.88	4,724.22	4,949.85	5,186.25	5,433.95	5,693.48	5,965.40	6,250.31	6,548.82	6,861.59			
2	镜湖区黄山东路片区等城中村改造项目	镜湖区	商住用地	11,661.19	12,136.97	12,632.16	13,147.55	13,683.97	14,242.28	14,823.37	15,428.16	16,057.63	16,712.78	17,394.66	18,104.36	18,843.02	19,611.82

2、土地出让收入预测

根据上述近期土地市场情况及项目出让区周边土地价格，结合土地价格增长率进行预测。土地增长率取数芜湖市各区县 2022-2024

年近三年 GDP 平均增长率、2025 年预计 GDP 增长率，孰小取数，作为预测土地增长率。具体如下：

(1) 土地出让收入预测表（预计 GDP 增长 100%概率测算）

金额单位:人民币万元

序号	地块	地市	区县	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
1	无为市 2023 年西北、城东片棚户区改造项目	芜湖市	无为市	61,992.72	153,285.28	-	-	-	-
2	镜湖区黄山东路片区等城中村改造项目	芜湖市	镜湖区		78,377.82	61,781.30	64,932.14	68,243.68	167,356.23

(2) 土地出让收入预测表（预计 GDP 增长 90%概率测算）

金额单位:人民币万元

序号	地块	地市	区县	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
1	无为市 2023 年西北、城东片棚户区改造项目	芜湖市	无为市	59,253.25	145,686.25	-	-	-	-
2	镜湖区黄山东路片区等城中村改造项目	芜湖市	镜湖区	-	75,020.58	58,848.03	61,549.15	64,374.24	157,101.00

(3) 土地出让收入预测表（预计 GDP 增长 80%概率测算）

金额单位：人民币万元

序号	地块	地市	区县	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
1	无为市 2023 年西北、城东片棚户区改造项目	芜湖市	无为市	56,620.31	138,423.72	-	-	-	-
2	镜湖区黄山东路片区等城中村改造项目	芜湖市	镜湖区	-	71,791.78	56,040.66	58,327.11	60,706.86	147,428.67

3、土地出让收益和专项收入预测

按自融资开始日起第十年开始土地挂牌交易，且 2033 年-2038 年出让完毕，分别考虑预计 GDP 增长率的 100%、90%、80%概率进行测算。

(1) 芜湖市棚户区改造项目土地出让收益预测表（100%）

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	无为市 2023 年西北、城东片棚户区改造项目	镜湖区黄山东路片区等城中村改造项目
	市区县	芜湖市	无为市	镜湖区
一	收入合计	655,969.17	215,278.00	440,691.17
1	土地收入	655,969.17	215,278.00	440,691.17
二	扣除项目合计	158,668.87	21,775.41	136,893.46
1	国有土地收益基金	34,849.89	17,222.24	17,627.65
2	农业土地开发资金	526.82	247.61	279.21

序号	项目	合计	无为市 2023 年西北、城东片 棚户区改造项目	镜湖区黄山东路片区等城中村改 造项目
	市区县	芜湖市	无为市	镜湖区
3	保障性住房建设资金	22,034.56		22,034.56
4	土地出让业务费	8,813.82		8,813.82
5	教育资金	48,374.67	4,305.56	44,069.11
6	农田水利建设资金	44,069.11		44,069.11
五	用于资金平衡土地相关收益	497,300.30	193,502.59	303,797.71

(2) 芜湖市棚户区改造项目土地出让收益预测表 (90%)

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	无为市 2023 年西北、城东片 棚户区改造项目	镜湖区黄山东路片区等城中村改 造项目
	市区县	芜湖市	无为市	镜湖区
一	收入合计	621,832.50	204,939.50	416,893.00
1	土地收入	621,832.50	204,939.50	416,893.00
二	扣除项目合计	150,257.60	20,741.57	129,516.03
1	国有土地收益基金	33,070.88	16,395.16	16,675.72
2	农业土地开发资金	526.82	247.61	279.21
3	保障性住房建设资金	20,844.65		20,844.65
4	土地出让业务费	8,337.85		8,337.85
5	教育资金	45,788.10	4,098.80	41,689.30
6	农田水利建设资金	41,689.30		41,689.30
五	用于资金平衡土地相关收益	471,574.90	184,197.93	287,376.97

(2) 芜湖市棚户区改造项目土地出让收益预测表（80%）

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	无为市 2023 年西北、城东片 棚户区改造项目	镜湖区黄山东路片区等城中村改 造项目
	市区县	芜湖市	无为市	镜湖区
一	收入合计	589,339.11	195,044.03	394,295.08
1	土地收入	589,339.11	195,044.03	394,295.08
二	扣除项目合计	142,262.71	19,752.01	122,510.70
1	国有土地收益基金	31,375.32	15,603.52	15,771.80
2	农业土地开发资金	526.82	247.61	279.21
3	保障性住房建设资金	19,714.75		19,714.75
4	土地出让业务费	7,885.90		7,885.90
5	教育资金	43,330.40	3,900.88	39,429.52
6	农田水利建设资金	39,429.52		39,429.52
五	用于资金平衡土地相关收益	447,076.40	175,292.02	271,784.38

附件 2：项目收益及现金流入评价说明

二、蚌埠市

（一）应付本息情况

蚌埠市本次 1 个棚户区改造项目：蚌埠市龙子湖区棚户区改造一期建设项目，项目计划发行债券总额为 70,000.00 万元，前期发行债券 28,100.00 万元，其中 2024 年 5 月发行 2,000.00 万元，实际发行利率为 2.41%；2024 年 6 月发行债券 11,500.00 万元，实际发行利率为 2.37%；2025 年 1 月发行债券 3,000.00 万元，实际发行利率为 1.70%；2025 年 3 月发行债券 2,000.00 万元，实际发行利率为 2.10%；2025 年 8 月发行债券 9,600.00 万元，实际发行利率为 2.03%。本次拟发行债券 4,000.00 万元。未来计划发行债券 37,900.00 万元，拟发行期限为 10 年期。假设本次和预计融资利率为 2.14%，每半年支付一次利息，到期偿还本金，应付还本付息情况如下：

1、本次拟发行专项债应付本息情况

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金 金额	本期增加 本金	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资 利率	应付利 息	应付本息合 计
蚌埠市	2026 年		4,000.00	-	4,000.00	2.14%	42.80	42.80
	2027 年	4,000.00	-	-	4,000.00	2.14%	85.60	85.60
	2028 年	4,000.00	-	-	4,000.00	2.14%	85.60	85.60
	2029 年	4,000.00	-	-	4,000.00	2.14%	85.60	85.60
	2030 年	4,000.00	-	-	4,000.00	2.14%	85.60	85.60
	2031 年	4,000.00	-	-	4,000.00	2.14%	85.60	85.60
	2032 年	4,000.00	-	-	4,000.00	2.14%	85.60	85.60
	2033 年	4,000.00	-	-	4,000.00	2.14%	85.60	85.60
	2034 年	4,000.00	-	-	4,000.00	2.14%	85.60	85.60
	2035 年	4,000.00	-	-	4,000.00	2.14%	85.60	85.60
	2036 年	4,000.00	-	4,000.00	-	2.14%	42.80	4,042.80
	合计	-	4,000.00	4,000.00	-	-	856.00	4,856.00

2、前期发行专项债应付本息情况

（1）蚌埠市龙子湖区棚户区改造一期建设项目 2024 年 5 月发行 2,000.00 万元，实际发行利率为 2.41%，应付还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金 金额	本期增加 金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资 利率	应付利息	应付本息合 计
蚌埠市	2024 年	-	2,000.00	-	2,000.00	2.41%	24.10	24.10
	2025 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.41%	48.20	48.20
	2026 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.41%	48.20	48.20
	2027 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.41%	48.20	48.20
	2028 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.41%	48.20	48.20
	2029 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.41%	48.20	48.20
	2030 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.41%	48.20	48.20
	2031 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.41%	48.20	48.20
	2032 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.41%	48.20	48.20
	2033 年	2,000.00	-		2,000.00	2.41%	48.20	48.20
	2034 年	2,000.00		2,000.00	-	2.41%	24.10	2,024.10
合计		-	2,000.00	2,000.00	-	-	482.00	2,482.00

（2）蚌埠市龙子湖区棚户区改造一期建设项目 2024 年 6 月发行债券
11,500.00 万元,实际发行利率为 2.37%，应付还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金 金额	本期增加 金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资 利率	应付利息	应付本息合 计
蚌埠市	2024 年	-	11,500.00	-	11,500.00	2.37%	136.28	136.28
	2025 年	11,500.00	-	-	11,500.00	2.37%	272.55	272.55
	2026 年	11,500.00	-	-	11,500.00	2.37%	272.55	272.55
	2027 年	11,500.00	-	-	11,500.00	2.37%	272.55	272.55
	2028 年	11,500.00	-	-	11,500.00	2.37%	272.55	272.55
	2029 年	11,500.00	-	-	11,500.00	2.37%	272.55	272.55
	2030 年	11,500.00	-	-	11,500.00	2.37%	272.55	272.55
	2031 年	11,500.00	-	-	11,500.00	2.37%	272.55	272.55
	2032 年	11,500.00	-	-	11,500.00	2.37%	272.55	272.55
	2033 年	11,500.00	-		11,500.00	2.37%	272.55	272.55
	2034 年	11,500.00		11,500.00	-	2.37%	136.28	11,636.28
合计		-	11,500.00	11,500.00	-	-	2725.50	14,225.50

(3)蚌埠市龙子湖区棚户区改造一期建设项目 2025 年 1 月发行债券 3,000.00 万元，实际发行利率为 1.70%，应付还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金 金额	本期增加 金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资 利率	应付利息	应付本息合 计
蚌埠市	2025 年	-	3,000.00	-	3,000.00	1.70%	25.50	25.50
	2026 年	3,000.00	-	-	3,000.00	1.70%	51.00	51.00
	2027 年	3,000.00	-	-	3,000.00	1.70%	51.00	51.00
	2028 年	3,000.00	-	-	3,000.00	1.70%	51.00	51.00
	2029 年	3,000.00	-	-	3,000.00	1.70%	51.00	51.00
	2030 年	3,000.00	-	-	3,000.00	1.70%	51.00	51.00
	2031 年	3,000.00	-	-	3,000.00	1.70%	51.00	51.00
	2032 年	3,000.00	-	-	3,000.00	1.70%	51.00	51.00
	2033 年	3,000.00	-	-	3,000.00	1.70%	51.00	51.00
	2034 年	3,000.00	-		3,000.00	1.70%	51.00	51.00
	2035 年	3,000.00		3,000.00	-	1.70%	25.50	3,025.50
合计		-	3,000.00	3,000.00	-	-	510.00	3,510.00

(4)蚌埠市龙子湖区棚户区改造一期建设项目 2025 年 1 月发行债券 2,000.00 万元，实际发行利率为 2.10%，应付还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金 金额	本期增加 金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资 利率	应付利息	应付本息合 计
蚌埠市	2025 年	-	2,000.00	-	2,000.00	2.10%	21.00	21.00
	2026 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.10%	42.00	42.00
	2027 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.10%	42.00	42.00
	2028 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.10%	42.00	42.00
	2029 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.10%	42.00	42.00
	2030 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.10%	42.00	42.00
	2031 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.10%	42.00	42.00
	2032 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.10%	42.00	42.00
	2033 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.10%	42.00	42.00
	2034 年	2,000.00	-		2,000.00	2.10%	42.00	42.00
	2035 年	2,000.00		2,000.00	-	2.10%	21.00	2,021.00
合计		-	2,000.00	2,000.00	-	-	420.00	2,420.00

(5)蚌埠市龙子湖区棚户区改造一期建设项目 2025 年 8 月发行债券 9,600.00 万元，实际发行利率为 2.03%，应付还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金 金额	本期增加 金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资 利率	应付利息	应付本息合 计
蚌埠市	2025 年	-	9,600.00	-	9,600.00	2.03%	-	-
	2026 年	9,600.00	-	-	9,600.00	2.03%	194.88	194.88
	2027 年	9,600.00	-	-	9,600.00	2.03%	194.88	194.88
	2028 年	9,600.00	-	-	9,600.00	2.03%	194.88	194.88
	2029 年	9,600.00	-	-	9,600.00	2.03%	194.88	194.88
	2030 年	9,600.00	-	-	9,600.00	2.03%	194.88	194.88
	2031 年	9,600.00	-	-	9,600.00	2.03%	194.88	194.88
	2032 年	9,600.00	-	-	9,600.00	2.03%	194.88	194.88
	2033 年	9,600.00	-	-	9,600.00	2.03%	194.88	194.88
	2034 年	9,600.00	-	-	9,600.00	2.03%	194.88	194.88
	2035 年	9,600.00	-	9,600.00	-	2.03%	194.88	9,794.88
合计		-	9,600.00	9,600.00	-	-	1,948.80	11,548.80

3、未来计划发行专项债应付本息情况

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金 金额	本期增加 金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资 利率	应付利息	应付本息合 计
蚌埠市	2026 年	-	37,900.00	-	37,900.00	2.14%	405.53	405.53
	2027 年	37,900.00	-	-	37,900.00	2.14%	811.06	811.06
	2028 年	37,900.00	-	-	37,900.00	2.14%	811.06	811.06
	2029 年	37,900.00	-	-	37,900.00	2.14%	811.06	811.06
	2030 年	37,900.00	-	-	37,900.00	2.14%	811.06	811.06
	2031 年	37,900.00	-	-	37,900.00	2.14%	811.06	811.06
	2032 年	37,900.00	-	-	37,900.00	2.14%	811.06	811.06
	2033 年	37,900.00	-	-	37,900.00	2.14%	811.06	811.06
	2034 年	37,900.00	-	-	37,900.00	2.14%	811.06	811.06
	2035 年	37,900.00	-	-	37,900.00	2.14%	811.06	811.06
	2036 年	37,900.00	-	37,900.00	-	2.14%	405.53	38,305.53
合计		-	37,900.00	37,900.00	-	-	8,110.60	46,010.60

（二）出让产生的净现金流入

1、基本假设条件和依据

由蚌埠市龙子湖区人民政府拿出可出让地块对本期债券募集资金投资项目进行平衡。

序号	地市	县区	项目名称	拟出让地块
1	蚌埠市	龙子湖区	蚌埠市龙子湖区棚户区改造一期建设项目	马村路和淮滨路交口西北角地块、珠城路和沿淮路交口西北角地块、珠城路和沿淮路交口西南角地块、新城路和治淮路交口东南角

经查询蚌埠市龙子湖区土地出让信息，结合项目的建设期、近几年项目周边地块成交情况、GDP 增速、土地出让金收入管理规定等因素，确定棚改项目的土地出让价格。

序号	地级市	区县	GDP 增速				政府工作报告预计 2025 年 GDP 增速	预计 GDP 增速
			2022 年	2023 年	2024 年	三年平均增速		
1	蚌埠市	龙子湖区	4.20%	5.40%	2.60%	4.07%	6.50%	4.07%

2、出让产生的净现金流入

项目自融资开始日至土地挂牌并完成交易，拟土地出让情况如下：

序号	地级市	区县	项目	土地挂牌出让计划
1	蚌埠市	龙子湖区	蚌埠市龙子湖区棚户区改造一期建设项目	2032 年出让 100%

根据对可行性研究报告中预测的审核，分别以蚌埠市龙子湖区预计 GDP 增速的 100%、90%、80%比例计算土地价格的增长，以融资开始日至完成全部土地挂牌交易的现金流入，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，按照保守性原则土地挂牌交易收入按后附“项目收益及现金流入评价说明”中土地出让收入预测表数据计算，可用于资金平衡土地相关收益情况如下：

金额：人民币万元

序号	地市	区县	项目	按预计 GDP 增速的 100%	按预计 GDP 增速的 90%	按预计 GDP 增速的 80%
1	蚌埠市	龙子湖区	蚌埠市龙子湖区棚户区改造一期建设项目	131,957.00	128,389.46	124,904.91

（三）项目概况

蚌埠市龙子湖区棚户区改造一期建设项目主要为宋庄二期棚户区改造，安置房位于新城路以东、珠城路以西、淮滨路以南、长淮东路以北。项目总占地面积约为 112.10 亩，总建筑面积约为 227,953.00 平方米，地上建筑面积 164,960.00 平方米，地下建筑面积 62,993.00 平方米。项目包含征收区域包含 4 个地块：马村路和淮滨路交口西北角地块、珠城路和沿淮路交口西北角地块、珠城路和沿淮路交口西南角地块、新城路和沿淮路交口东南角，棚改区域面积约 321.20 亩，拟出让土地面积约为 300.00 亩，拟出让土地性质为居住用地 R2。

（四）投资估算及资金筹措

1、投资估算

蚌埠市 1 个棚户区改造项目，项目总投资为 93,900.00 万元，其中项目资本金 23,900.00 万元，债券资金 70,000.00 万元。本次拟发行棚改专项债券资金 4,000.00 万元，前期发行棚改专项债券资金 28,100.00 万元，预计未来发行棚改专项债 37,900.00 万元，具体明细如下：

项目	项目	地级市	区县	总投资额（万元）	项目资本金（万元）	本次拟发债金额（万元）	前期已发债金额（万元）	预计未来发债金额（万元）
1	蚌埠市龙子湖区棚户区改造一期建设项目	蚌埠市	龙子湖区	93,900.00	23,900.00	4,000.00	28,100.00	37,900.00

2、资金筹措

蚌埠市棚改项目资金来源于自有资金和政府专项债资金。

（五）资金平衡

1、蚌埠市龙子湖区棚户区改造一期建设项目资金平衡方案

按自融资开始日起第九年开始土地挂牌交易，且全部于当年内出让完毕，本次发债资金平衡覆盖情况：按预计 GDP 增速的 100%比例计算土地价格的增速情况下，本息覆盖倍数为 1.55；按预计 GDP 增速的 90%比例计算土地价格的增速情况下，本息覆盖倍数为 1.51；按预计 GDP 增速的 80%比例计算土地价格的增速情况下，本息覆盖倍数为 1.47。

表 1-1，按照预计 GDP 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/财政收入	小计
2024 年	-	160.38	160.38	-	160.38	160.38
2025 年	-	367.25	367.25	-	392.75	392.75
2026 年	-	959.52	959.52	-	959.52	959.52
2027 年	-	1,505.29	1,505.29	-	1,505.29	1,505.29
2028 年	-	1,505.29	1,505.29	-	1,505.29	1,505.29
2029 年	-	1,505.29	1,505.29	-	1,505.29	1,505.29
2030 年	-	1,505.29	1,505.29	-	1,505.29	1,505.29
2031 年	-	1,505.29	1,505.29	-	1,505.29	1,505.29
2032 年	-	1,505.29	1,505.29	131,957.00	-	131,957.00
2033 年	-	1,505.29	1,505.29	-	-	-
2034 年	13,500.00	1,344.92	14,844.92	-	-	-
2035 年	14,600.00	1,138.04	15,738.04	-	-	-
2036 年	41,900.00	545.77	42,445.77	-	-	-
合计	70,000.00	15,052.90	85,052.90	131,957.00	9,039.10	140,996.10
本息覆盖倍数				1.55		

表 1-2，按照预计 GDP 增速的 90%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/财政收入	小计
2024 年	-	160.38	160.38	-	160.38	160.38
2025 年	-	367.25	367.25	-	392.75	392.75
2026 年	-	959.52	959.52	-	959.52	959.52
2027 年	-	1,505.29	1,505.29	-	1,505.29	1,505.29
2028 年	-	1,505.29	1,505.29	-	1,505.29	1,505.29
2029 年	-	1,505.29	1,505.29	-	1,505.29	1,505.29
2030 年	-	1,505.29	1,505.29	-	1,505.29	1,505.29
2031 年	-	1,505.29	1,505.29	-	1,505.29	1,505.29
2032 年	-	1,505.29	1,505.29	128,389.46	-	128,389.46
2033 年	-	1,505.29	1,505.29	-	-	-
2034 年	13,500.00	1,344.92	14,844.92	-	-	-
2035 年	14,600.00	1,138.04	15,738.04	-	-	-
2036 年	41,900.00	545.77	42,445.77	-	-	-
合计	70,000.00	15,052.90	85,052.90	128,389.46	9,039.10	137,428.55
本息覆盖倍数				1.51		

表 1-3，按照预计 GDP 增速的 80%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/财政收入	小计
2024 年	-	160.38	160.38	-	160.38	160.38
2025 年	-	367.25	367.25	-	392.75	392.75
2026 年	-	959.52	959.52	-	959.52	959.52
2027 年	-	1,505.29	1,505.29	-	1,505.29	1,505.29
2028 年	-	1,505.29	1,505.29	-	1,505.29	1,505.29
2029 年	-	1,505.29	1,505.29	-	1,505.29	1,505.29
2030 年	-	1,505.29	1,505.29	-	1,505.29	1,505.29
2031 年	-	1,505.29	1,505.29	-	1,505.29	1,505.29
2032 年	-	1,505.29	1,505.29	124,904.91	-	124,904.91

2033 年	-	1,505.29	1,505.29	-	-	-
2034 年	13,500.00	1,344.92	14,844.92	-	-	-
2035 年	14,600.00	1,138.04	15,738.04	-	-	-
2036 年	41,900.00	545.77	42,445.77	-	-	-
合计	70,000.00	15,052.90	85,052.90	124,904.91	9,039.10	133,944.00
本息覆盖倍数				1.47		

（六）项目收益及现金流入预算项目说明

1、土地出让价格预测

（1）土地市场情况

经查询蚌埠市龙子湖区土地出让信息，本次棚改项目周边土地转让情况如下，本次评价参考下述土地出让情况进行预测。具体情况如下：

序号	地号	区位	土地面积（m²）	容积率	中标总地价（万元）	平均价格（元/m²）	出让日期	用途
1	蚌挂（2020）16号	蚌山区	16,183.41	≤1.8	15,650.00	5,373.00	2020.5.22	居住用地
2	蚌挂（2021）1号	龙子湖区	35,695.13	≤1.7	27,700.00	7,760.00	2021.3.17	居住用地
3	蚌挂（2021）23号	蚌山区	84,678.23	≤1.1	77,600.00	8,331.00	2021.6.17	A地块：居住、幼儿园用地， B地块：居住用地
4	蚌挂(2023)60号	龙子湖区	33,418.02	≤1.7	15,341.00	4,590.64	2023.12.25	居住用地
5	蚌挂(2024)43号	蚌山区	47,599.39	≤1.1	31,301.00	6,575.92	2024.12.6	A地块：居住、幼儿园用地， B地块：居住用地
均价					7,702.75 元/m²			
					513.52 万元/亩			

（2）棚改项目土地出让价格预测

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，对蚌埠市棚户区改造项目进行价格预测。具体计算如下：

① 土地出让价格预测

序号	项目	地市	区县	预计 GDP 增长率	土地性质	拟出让面积	参考平均单价	修正系数	预测土地单价
1	蚌埠市龙子湖区棚户区改造一期建设项目	蚌埠市	龙子湖区	4.07%	居住用地	300.00 亩	513.52 万元/亩	0.90	462.17 万元/亩

② 土地出让价格预测（预计 GDP 增长 100%概率测算）（金额单位：万元/亩）

序号	项目	地市	区县	土地性质	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	蚌埠市龙子湖区棚户区改造一期建设项目	蚌埠市	龙子湖区	居住用地	462.17	480.96	500.52	520.87	542.06	564.10	587.04	610.91	635.76	661.61

③ 土地出让价格预测（预计 GDP 增长 90%概率测算）（金额单位：万元/亩）

序号	项目	地市	区县	土地性质	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	蚌埠市龙子湖区棚户区改造一期建设项目	蚌埠市	龙子湖区	居住用地	462.17	479.08	496.61	514.79	533.63	553.16	573.41	594.40	616.15	638.70

④ 土地出让价格预测（预计 GDP 增长 80%概率测算）（金额单位：万元/亩）

序号	项目	地市	区县	土地性质	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	蚌埠市龙子湖区棚户区改造一期建设项目	蚌埠市	龙子湖区	居住用地	462.17	477.20	492.73	508.76	525.31	542.40	560.04	578.26	597.08	616.50

2、土地出让收入预测

根据上述近期土地市场情况及项目出让区周边土地价格，结合土地价格增长率进行预测。土地增长率取数蚌埠市龙子湖区 2022-2024 年近三年 GDP 平均增长率、2025 年政府工作报告预计 GDP 增长率，孰小取数，作为预测土地增长率。

（1）土地收入预测（预计 GDP 增长 100%概率测算）（金额单位：人民币万元）

序号	项目	地市	区县	土地性质	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	蚌埠市龙子湖区棚户区改造一期建设项目	蚌埠市	龙子湖区	居住用地	-	183,273.61	-	-	-

(2) 土地收入预测（预计 GDP 增长 90%概率测算）（金额单位：人民币万元）

序号	项目	地市	区县	土地性质	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	蚌埠市龙子湖区棚户区改造一期建设项目	蚌埠市	龙子湖区	居住用地	-	178,318.69	-	-	-

(3) 土地收入预测（预计 GDP 增长 80%概率测算）（金额单位：人民币万元）

序号	项目	地市	区县	土地性质	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	蚌埠市龙子湖区棚户区改造一期建设项目	蚌埠市	龙子湖区	居住用地	-	173,479.04	-	-	-

3、土地出让收益预测

按照项目融资开始至完成全部土地出让，分别考虑预计 GDP 增长率的 100%、90%、80%概率进行测算。

序号	项目	GDP 增长率的 100%	GDP 增长率的 90%	GDP 增长率的 80%
	地市	龙子湖区	龙子湖区	龙子湖区
一	收入合计	183,273.61	178,318.69	173,479.04
1	土地收入	183,273.61	178,318.69	173,479.04
二	扣除项目合计	51,316.61	49,929.23	48,574.13
1	土地出让金（省市计提合约 28%）	51,316.61	49,929.23	48,574.13
三	用于资金平衡土地出让收益	131,957.00	128,389.46	124,904.91

附件 2：项目收益及现金流入评价说明

三、淮南市

（一）应付本息情况

淮南市本次共 1 个棚户区改造项目：淮南高新区香樟苑六期，项目总投资 259,548.00 万元，计划发行债券总额为 175,000.00 万元，其中：2022 年 2 月已发行债券 3,000.00 万元，实际发行利率为 3.05%，2024 年 5 月已发行债券 8,000.00 万元，实际发行利率为 2.41%，2024 年 6 月已发行债券 10,000.00 万元，实际发行利率为 2.37%，2025 年 1 月已发行债券 4,700.00 万元，实际发行利率为 1.70%。后续计划发行债券 146,500.00 万元，本次拟发行债券 2,800.00 万元，拟发行期限为 10 年期，假设本次和预计融资利率为 2.14%，每半年支付一次利息，到期偿还本金，应付还本付息情况如下：

1、本次拟发行专项债应付本息情况

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金金额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	应付本息合计
淮南市	2026 年	-	2,800.00		2,800.00	2.14%	29.96	29.96
	2027 年	2,800.00			2,800.00	2.14%	59.92	59.92
	2028 年	2,800.00			2,800.00	2.14%	59.92	59.92
	2029 年	2,800.00			2,800.00	2.14%	59.92	59.92
	2030 年	2,800.00			2,800.00	2.14%	59.92	59.92
	2031 年	2,800.00			2,800.00	2.14%	59.92	59.92
	2032 年	2,800.00			2,800.00	2.14%	59.92	59.92
	2033 年	2,800.00			2,800.00	2.14%	59.92	59.92
	2034 年	2,800.00			2,800.00	2.14%	59.92	59.92
	2035 年	2,800.00		-	2,800.00	2.14%	59.92	59.92
	2036 年	2,800.00		2,800.00	-	2.14%	29.96	2,829.96
	合计		2,800.00	2,800.00			599.20	3,399.20

2、前期已发行专项债还本付息情况

（1）淮南高新区香樟苑六期，于 2022 年 2 月已发行棚改专项债券 3,000.00 万元，实际发行利率为 3.05%；2024 年 5 月已发行债券 8,000.00 万元，实际发行

利率为2.41%;2024年6月已发行债券10,000.00万元,实际发行利率为2.37%;2025年1月已发行债券4,700.00万元,实际发行利率为1.70%。应付还本付息情况如下:

金额: 人民币万元

地级市	年度	期初本金 金额	本期增 加金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资 利率	应付利息	应付本息合 计
淮南市	2022 年		3,000.00			3.05%	45.75	45.75
	2023 年	3,000.00			3,000.00	3.05%	91.50	91.50
	2024 年	3,000.00			3,000.00	3.05%	91.50	91.50
	2025 年	3,000.00			3,000.00	3.05%	91.50	91.50
	2026 年	3,000.00			3,000.00	3.05%	91.50	91.50
	2027 年	3,000.00			3,000.00	3.05%	91.50	91.50
	2028 年	3,000.00			3,000.00	3.05%	91.50	91.50
	2029 年	3,000.00			3,000.00	3.05%	91.50	91.50
	2030 年	3,000.00			3,000.00	3.05%	91.50	91.50
	2031 年	3,000.00			3,000.00	3.05%	91.50	91.50
	2032 年	3,000.00		3,000.00		3.05%	45.75	3045.75
	合计		3,000.00	3,000.00			915.00	3,915.00

地级市	年度	期初本 金金额	本期增 加金额	本期偿 还本金	期末本金 金额	融资利率	应付利息	应付本息合 计
淮南市	2024 年		8,000.00		8,000.00	2.41%	96.40	96.40
	2025 年	8,000.00			8,000.00	2.41%	192.80	192.80
	2026 年	8,000.00			8,000.00	2.41%	192.80	192.80
	2027 年	8,000.00			8,000.00	2.41%	192.80	192.80
	2028 年	8,000.00			8,000.00	2.41%	192.80	192.80
	2029 年	8,000.00			8,000.00	2.41%	192.80	192.80
	2030 年	8,000.00			8,000.00	2.41%	192.80	192.80
	2031 年	8,000.00			8,000.00	2.41%	192.80	192.80
	2032 年	8,000.00			8,000.00	2.41%	192.80	192.80
	2033 年	8,000.00			8,000.00	2.41%	192.80	192.80
	2034 年	8,000.00		8,000.00		2.41%	96.40	8,096.40
	合计		8,000.00	8,000.00			1,928.00	9,928.00

地级市	年度	期初本金 金额	本期增加 本金	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资 利率	应付利息	应付本息 合计
淮南市	2024 年		10,000.00		10,000.00	2.37%	118.50	118.50
	2025 年	10,000.00			10,000.00	2.37%	237.00	237.00
	2026 年	10,000.00			10,000.00	2.37%	237.00	237.00
	2027 年	10,000.00			10,000.00	2.37%	237.00	237.00
	2028 年	10,000.00			10,000.00	2.37%	237.00	237.00
	2029 年	10,000.00			10,000.00	2.37%	237.00	237.00
	2030 年	10,000.00			10,000.00	2.37%	237.00	237.00
	2031 年	10,000.00			10,000.00	2.37%	237.00	237.00
	2032 年	10,000.00			10,000.00	2.37%	237.00	237.00
	2033 年	10,000.00			10,000.00	2.37%	237.00	237.00
	2034 年	10,000.00		10,000.00		2.37%	118.50	10,118.50
	合计		10,000.00	10,000.00			2,370.00	12,370.00

地级市	年度	期初本金 金额	本期增加 本金	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资 利率	应付利息	应付本息 合计
淮南市	2026 年	-	4,700.00		4,700.00	1.70%	39.95	39.95
	2027 年	4,700.00			4,700.00	1.70%	79.90	79.90
	2028 年	4,700.00			4,700.00	1.70%	79.90	79.90
	2029 年	4,700.00			4,700.00	1.70%	79.90	79.90
	2030 年	4,700.00			4,700.00	1.70%	79.90	79.90
	2031 年	4,700.00			4,700.00	1.70%	79.90	79.90
	2032 年	4,700.00			4,700.00	1.70%	79.90	79.90
	2033 年	4,700.00			4,700.00	1.70%	79.90	79.90
	2034 年	4,700.00			4,700.00	1.70%	79.90	79.90
	2035 年	4,700.00			4,700.00	1.70%	79.90	79.90
	2036 年	4,700.00		4,700.00	-	1.70%	39.95	4,739.95
	合计		4,700.00	4,700.00			799.00	5,499.00

3、预计发行专项债应付本息情况

2026 年以后年度拟发行债券还本付息情况：

金额单位：人民币万元

地 级 市	年度	期初本金 金额	本期增加金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	应付本息合 计
淮 南 市	2026 年	-	146,500.00		146,500.00	2.14%	1,567.55	1,567.55
	2027 年	146,500.00			146,500.00	2.14%	3,135.10	3,135.10
	2028 年	146,500.00			146,500.00	2.14%	3,135.10	3,135.10
	2029 年	146,500.00			146,500.00	2.14%	3,135.10	3,135.10
	2030 年	146,500.00			146,500.00	2.14%	3,135.10	3,135.10
	2031 年	146,500.00			146,500.00	2.14%	3,135.10	3,135.10
	2032 年	146,500.00			146,500.00	2.14%	3,135.10	3,135.10
	2033 年	146,500.00			146,500.00	2.14%	3,135.10	3,135.10
	2034 年	146,500.00			146,500.00	2.14%	3,135.10	3,135.10
	2035 年	146,500.00		-	146,500.00	2.14%	3,135.10	3,135.10
	2036 年	146,500.00		146,500.00	-	2.14%	1,567.55	148,067.55
合计		-	146,500.00	-	-	-	31,351.00	177,851.00

（二）出让产生的净现金流入

1、基本假设条件和依据

由淮南市高新区拿出 3 个可出让地块对本期债券募集资金投资项目进行平衡。

序 号	项目	拟出让地块
1	淮南高新区 香樟苑六期	C13 地块：北至南纬六路，南至南纬七路，西至淮河大道，东至南经十二路
		F16 地块：北至南纬五路，南至南纬三路，西至水仙路，东至南经六路
		C2 地块：北至和畅街，南至和畅街，西至南经十路，东至淮河大道

经查询淮南市高新区自然资源和规划局土地出让信息，结合项目的建设期、近几年项目周边地块成交情况、2025 年 GDP 增速、土地出让金收入管理规定等因素，确定棚改项目的土地出让价格。

序 号	地级市	区县	GDP 增速				政府工作报 告预计 2025 年 GDP 增速	预计 GDP 增 速
			2022 年	2023 年	2024 年	三年平均 增速		
1	淮南市	高新区	2.00%	5.10%	5.00%	4.03%	6.00%	4.03%

2、出让产生的净现金流入

项目自融资开始日至土地挂牌并完成交易，拟土地出让情况如下：

序号	地级市	区县	项目	土地挂牌出让计划
1	淮南市	高新区	淮南高新区香樟苑六期	2032 年出让 100%

根据对可行性研究报告中预测的审核，分别以高新区预计 GDP 增速 4.03% 的 100%、90%、80% 比例计算土地价格的增长，以融资开始日至完成全部土地挂牌交易的现金流入，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，按照保守性原则土地挂牌交易收入按后附“项目收益及现金流入评价说明”中土地出让收入预测表数据计算，可用于资金平衡土地相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

序号	地市	区县	项目	按预计 GDP 增速的 100%	按预计 GDP 增速的 90%	按预计 GDP 增速的 80%
1	淮南市	高新区	淮南高新区香樟苑六期	308,190.74	295,789.42	283,838.46

3、预计土地出让收入对应的政府性基金收入偿还融资本金和利息情况（本息覆盖倍数）

本次融资项目收益为土地挂牌交易产生的现金流入，土地未挂牌交易前需支付的资金利息由项目建设金支付。通过对近几年项目周边地块成交情况等查询，预期土地出让收入对应的政府性基金收入偿还融资本金和利息情况，本次发债淮南市资金平衡项目总体覆盖情况：按高新区预计 GDP 增速的 100% 比例计算土地价格的增速情况下，项目整体融资本息覆盖倍数为 1.41；按高新区预计 GDP 增速的 90% 比例计算土地价格的增速情况下，项目整体融资本息覆盖倍数为 1.37；按高新区预计 GDP 增速的 80% 比例计算土地价格的增速情况下，项目整体融资本息覆盖倍数为 1.33。

表 1：按淮南市高新区预计 GDP 增速的 100% 比例计算土地价格增长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/财政收入	小计
2022		45.75	45.75		45.75	45.75
2023		91.50	91.50		91.50	91.50
2024		306.40	306.40		306.40	306.40
2025		561.25	561.25	-	561.25	561.25
2026		2,198.71	2,198.71	-	2,198.71	2,198.71
2027		3,796.22	3,796.22		3,796.22	3,796.22
2028		3,796.22	3,796.22		3,796.22	3,796.22
2029		3,796.22	3,796.22		3,796.22	3,796.22
2030		3,796.22	3,796.22		3,796.22	3,796.22
2031		3,796.22	3,796.22		3,796.22	3,796.22
2032	3,000.00	3,750.47	6,750.47	299,668.90		299,668.90
2033	-	3,704.72	3,704.72			-
2034	18,000.00	3,489.82	21,489.82			-
2035	4,700.00	3,234.97	7,934.97			-
2036	149,300.00	1,597.51	150,897.51			-
合计	175,000.00	37,962.20	212,962.20	299,668.90	22,184.71	321,853.61
本息覆盖倍数	1.41					

表 2：按淮南市高新区预计 GDP 增速的 90%比例计算土地价格增长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/财政收入	小计
2022	-	45.75	45.75		45.75	45.75
2023	-	91.50	91.50		91.50	91.50
2024	-	306.40	306.40		306.40	306.40
2025	-	561.25	561.25		561.25	561.25
2026	-	2,198.71	2,198.71		2,198.71	2,198.71
2027	-	3,796.22	3,796.22		3,796.22	3,796.22
2028	-	3,796.22	3,796.22		3,796.22	3,796.22
2029	-	3,796.22	3,796.22		3,796.22	3,796.22
2030	-	3,796.22	3,796.22		3,796.22	3,796.22
2031	-	3,796.22	3,796.22		3,796.22	3,796.22
2032	3,000.00	3,750.47	6,750.47	291,622.91	-	291,622.91
2033	-	3,704.72	3,704.72		-	-

2034	18,000.00	3,489.82	21,489.82		-	-
2035	4,700.00	3,234.97	7,934.97		-	-
2036	149,300.00	1,597.51	150,897.51		-	-
合计	175,000.00	37,962.20	212,962.20	291,622.91	22,184.71	313,807.62
本息覆盖倍数	1.37					

表 3：按淮南市高新区预计 GDP 增速的 80%比例计算土地价格增长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/ 财政收入	小计
2022	-	45.75	45.75		45.75	45.75
2023	-	91.50	91.50		91.50	91.50
2024	-	306.40	306.40		306.40	306.40
2025	-	561.25	561.25		561.25	561.25
2026	-	2,198.71	2,198.71		2,198.71	2,198.71
2027	-	3,796.22	3,796.22		3,796.22	3,796.22
2028	-	3,796.22	3,796.22		3,796.22	3,796.22
2029	-	3,796.22	3,796.22		3,796.22	3,796.22
2030	-	3,796.22	3,796.22		3,796.22	3,796.22
2031	-	3,796.22	3,796.22		3,796.22	3,796.22
2032	3,000.00	3,750.47	6,750.47	283,762.66	-	283,762.66
2033	-	3,704.72	3,704.72		-	-
2034	18,000.00	3,489.82	21,489.82		-	-
2035	4,700.00	3,234.97	7,934.97		-	-
2036	149,300.00	1,597.51	150,897.51		-	-
合计	175,000.00	37,962.20	212,962.20	283,762.66	22,184.71	305,947.37
本息覆盖倍数	1.33					

（三）项目概况

1、淮南市：淮南高新区香樟苑六期

本项目分南北两个地块，规划总用地面积为 414,727.28 m²，总建筑面积为 637486m²。地上总建筑面积 491,520.47m²，地上计容建筑面积 483,056.97m²，可出让土地面积约 791 亩。土地规划性质为商住用地。

2、棚改项目改造位置及四至范围：

序号	地块名称	四至范围
1	C13 地块	北至南纬六路，南至南纬七路，西至淮河大道，东至南经十二路
2	F16 地块	北至南纬五路，南至南纬三路，西至水仙路，东至南经六路
3	C2 地块	北至和畅街，南至和畅街，西至南经十路，东至淮河大道

（四）投资估算及资金筹措

1、投资估算

淮南市 1 个棚户区改造项目，项目总投资为 259,548.00 万元，项目资本金 84,548.00 万元，本次拟发行棚改专项债 2,800.00 万元，前期已发行棚改专项债 25,700.00 万元，预计未来发行棚改专项债 146,500.00 万元，明细如下：

金额单位：人民币万元

项目	项目	地级市	区县	总投资额（万元）	项目资本金（万元）	本次拟发债金额（万元）	前期已发债金额（万元）	预计未来发债金额（万元）
1	淮南高新区香樟苑六期	淮南市	高新区	259,548.00	84,548.00	2,800.00	25,700.00	146,500.00
合计				259,548.00	84,548.00	2,800.00	25,700.00	146,500.00

2、资金筹措

淮南市棚改项目资金来源于自有资金和政府专项债资金。

（五）项目收益及现金流入预算项目说明

1、土地出让价格预测

（1）土地市场情况

经查询淮南市高新区自然资源和规划局土地出让信息，本次棚改项目周边土地转让情况如下，本次评价参考下述土地出让情况进行预测。具体情况如下：

1) 淮南高新区香樟苑六期周边土地出让情况表：

序号	土地编号	文号	已出让地块对应项目	区位	土地出让面积 (m ²)	中标总地价 (万元)	成交单位地价	出让时期	土地用途
1	HGTP20021	3404002020B01545	高新区(山南新区)民裕大街北侧、杜鹃路东侧	淮南市本级	118,945.02	62,089.29	5,220.00	2020年6月11日	商住用地
2	HNP21017	3404002021B00687	高新区(山南新区)春华街南侧、高塘湖路西侧	淮南市本级	23,426.30	12,369.07	5,279.99	2021年7月23日	商住用地
商住参考均价 (元/m ²)							5,229.87		

从交易成果看，二宗土地出让成交价均价 5,229.87 元/m²。

2) 棚改项目土地出让价格预测

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，对淮南市棚户区改造项目进行价格预测。

具体计算如下：

① 土地出让价格预测

序号	项目	地市	区县	预计 GDP 增长率	土地性质	拟出让面积(平方米)	参考平均单价(元/平方米)	修正系数	预测土地单价(元/平方米)
1	淮南高新区香樟苑六期	淮南市	高新区	4.03%	商住用地	479,333.33	5,229.87	1.40	7,321.82

② 2025-2035 年土地出让价格预测（预计 GDP 增长 100%概率测算）（金额单位：元/平方米）

序号	项目	地市	区县	土地性质	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	淮南高新区香樟苑六期	淮南市	高新区	商住用地	7,321.82	7,617.13	7,924.35	8,243.97	8,576.48	8,922.40	9,282.27	9,656.65	10,046.13	10,451.32	10,872.86

③ 2025-2035 年土地出让价格预测（预计 GDP 增长 90%概率测算）（金额单位：元/平方米）

序号	项目	地市	区县	土地性质	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	淮南高新区香樟苑六期	淮南市	高新区	商住用地	7,321.82	7,587.60	7,863.03	8,148.46	8,444.25	8,750.78	9,068.43	9,397.61	9,738.74	10,092.26	10,458.61

④ 2025-2035 年土地出让价格预测（预计 GDP 增长 80%概率测算）（金额单位：元/平方米）

序号	项目	地市	区县	土地性质	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	淮南高新区香樟苑六期	淮南市	高新区	商住用地	7,321.82	7,558.07	7,801.94	8,053.68	8,313.55	8,581.80	8,858.71	9,144.55	9,439.61	9,744.19	10,058.60

2、土地出让收入预测

根据上述近期土地市场情况及项目出让区周边土地价格，结合土地价格增长率进行预测。土地增长率取数淮南市高新区 2022-2024 年近三年 GDP 平均增长率、2025 年政府工作报告预计 GDP 增长率，孰小取数，作为预测土地增长率。

（1） 土地收入预测（预计 GDP 增长 100%概率测算）（金额单位：人民币万元）

序号	项目	地市	区县	土地性质	2032 年
1	淮南高新区香樟苑六期	淮南市	高新区	商住用地	462,875.42

(2) 土地收入预测（预计 GDP 增长 90%概率测算）（金额单位：人民币万元）

序号	项目	地市	区县	土地性质	2032 年
1	淮南高新区香樟苑六期	淮南市	高新区	商住用地	450,458.77

(3) 土地收入预测（预计 GDP 增长 80%概率测算）（金额单位：人民币万元）

序号	项目	地市	区县	土地性质	2032 年
1	淮南高新区香樟苑六期	淮南市	高新区	商住用地	438,328.76

3、土地出让收益预测

按照项目融资开始至完成全部土地出让，分别考虑预计 GDP 增长率的 100%、90%、80%概率进行测算。

(1) 淮南市高新区棚户区改造项目土地出让收益预测表

金额单位：人民币万元

序号	项目	淮南高新区香樟苑六期		
	地级市（区县）	高新区	高新区	高新区
	GDP 增长率	100%	90%	80%
一	收入合计	462,875.42	450,458.77	438,328.76

1	土地收入	462,875.42	450,458.77	438,328.76
二	扣除项目合计	163,206.52	158,835.86	154,566.10
1	国有土地收益基金	37,030.03	36,036.70	35,066.30
2	教育资金	41,620.68	40,503.18	39,411.48
3	土地出让业务费	9,257.51	9,009.18	8,766.58
4	农业土地开发资金（元/m ² ）	381.07	381.07	381.07
5	上缴市级政府	74,917.23	72,905.73	70,940.67
三	用于资金平衡土地出让收益	299,668.90	291,622.91	283,762.66

附件 2：项目收益及现金流入评价说明

四、安庆市

（一）应付本息情况

安庆市本次共 1 个 10 年期棚户区改造项目：潜山市老城区棚户区改造(二期)项目，项目总投资 256,346.00 万元，计划发行债券总额为 200,000.00 万元，其中：2021 年上半年已发行 25,000.00 万元，发行利率为 3.36%，2021 年下半年已发行 40,000.00 万元，发行利率为 3.14%，2021 年 11 月已发行 5,000.00 万元，发行利率为 3.16%，2022 年 2 月已发行 20,000.00 万元，实际发行利率为 3.05%，2022 年 5 月已发行 12,200.00 万元，实际发行利率为 2.96%，2022 年 6 月已发行 41,200.00 万元，发行利率为 2.91%，2024 年 5 月已发行 12,000.00 万元，发行利率为 2.41%，2024 年 6 月已发行债券 5,600.00 万元，发行利率为 2.37%，2025 年 5 月已发行 2,000.00 万元，发行利率为 2.15%，2025 年 8 月已发行 3,000.00 万元，发行利率为 2.25%，本次计划发行 2,000.00 万元，预计未来还需发行债券 32,000.00 万元，拟发行期限为 10 年期。本次融资利率为 2.14%，假设预计未来发行利率为 3.00%，每半年支付一次利息，到期偿还本金，应付还本付息情况如下：

1、本次拟发行专项债应付本息情况

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金金额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	应付本息合计
安庆市	2026 年	-	2,000.00	-	2,000.00	2.14%	21.40	21.40
	2027 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.14%	42.80	42.80
	2028 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.14%	42.80	42.80
	2029 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.14%	42.80	42.80
	2030 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.14%	42.80	42.80
	2031 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.14%	42.80	42.80
	2032 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.14%	42.80	42.80
	2033 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.14%	42.80	42.80
	2034 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.14%	42.80	42.80
	2035 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.14%	42.80	42.80
	2036 年	2,000.00	-	2,000.00	-	2.14%	21.40	2,021.40
	合计	-	2,000.00	2,000.00	-	-	428.00	2,428.00

2、前期已发行专项债还本付息情况

(1) 潜山市老城区棚户区改造（二期）项目，于 2021 年上半年已发行棚改专项债券 25,000.00 万元，实际发行利率为 3.36%，应付还本付息情况如下：

金额：人民币万元

地级市	年度	期初本金 金额	本期增加 金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资 利率	应付利息	应付本息合 计
安庆市	2021 年	-	25,000.00	-	25,000.00	3.36%	420.00	420.00
	2022 年	25,000.00	-	-	25,000.00	3.36%	840.00	840.00
	2023 年	25,000.00	-	-	25,000.00	3.36%	840.00	840.00
	2024 年	25,000.00	-	-	25,000.00	3.36%	840.00	840.00
	2025 年	25,000.00	-	-	25,000.00	3.36%	840.00	840.00
	2026 年	25,000.00	-	-	25,000.00	3.36%	840.00	840.00
	2027 年	25,000.00	-	-	25,000.00	3.36%	840.00	840.00
	2028 年	25,000.00	-	-	25,000.00	3.36%	840.00	840.00
	2029 年	25,000.00	-	-	25,000.00	3.36%	840.00	840.00
	2030 年	25,000.00	-	-	25,000.00	3.36%	840.00	840.00
	2031 年	25,000.00	-	25,000.00	-	3.36%	420.00	25,420.00
合计		-	25,000.00	25,000.00	-	-	8,400.00	33,400.00

(2) 潜山市老城区棚户区改造（二期）项目，于 2021 年下半年已发行棚改专项债券 40,000.00 万元，实际发行利率为 3.14%，应付还本付息情况如下：

金额：人民币万元

地级市	年度	期初本金 金额	本期增加 金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资 利率	应付利息	应付本息合 计
安庆市	2021 年	-	40,000.00	-	40,000.00	3.14%	-	-
	2022 年	40,000.00	-	-	40,000.00	3.14%	1,256.00	1,256.00
	2023 年	40,000.00	-	-	40,000.00	3.14%	1,256.00	1,256.00
	2024 年	40,000.00	-	-	40,000.00	3.14%	1,256.00	1,256.00
	2025 年	40,000.00	-	-	40,000.00	3.14%	1,256.00	1,256.00
	2026 年	40,000.00	-	-	40,000.00	3.14%	1,256.00	1,256.00
	2027 年	40,000.00	-	-	40,000.00	3.14%	1,256.00	1,256.00
	2028 年	40,000.00	-	-	40,000.00	3.14%	1,256.00	1,256.00
	2029 年	40,000.00	-	-	40,000.00	3.14%	1,256.00	1,256.00
	2030 年	40,000.00	-	-	40,000.00	3.14%	1,256.00	1,256.00

	2031 年	40,000.00	-	40,000.00	-	3.14%	1,256.00	41,256.00
合计		-	40,000.00	40,000.00		-	12,560.00	52,560.00

(3) 潜山市老城区棚户区改造(二期)项目, 于 2021 年 11 月已发行棚改专项债券 5,000.00 万元, 实际发行利率为 3.16%, 应付还本付息情况如下:

金额: 人民币万元

地级市	年度	期初本金 金额	本期增 加金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资 利率	应付利息	应付本息合 计
安庆市	2021 年	-	5,000.00	-	5,000.00	3.16%	-	-
	2022 年	5,000.00	-	-	5,000.00	3.16%	158.00	158.00
	2023 年	5,000.00	-	-	5,000.00	3.16%	158.00	158.00
	2024 年	5,000.00	-	-	5,000.00	3.16%	158.00	158.00
	2025 年	5,000.00	-	-	5,000.00	3.16%	158.00	158.00
	2026 年	5,000.00	-	-	5,000.00	3.16%	158.00	158.00
	2027 年	5,000.00	-	-	5,000.00	3.16%	158.00	158.00
	2028 年	5,000.00	-	-	5,000.00	3.16%	158.00	158.00
	2029 年	5,000.00	-	-	5,000.00	3.16%	158.00	158.00
	2030 年	5,000.00	-	-	5,000.00	3.16%	158.00	158.00
	2031 年	5,000.00	-	5,000.00	-	3.16%	158.00	5,158.00
合计		-	5,000.00	5,000.00		-	1,580.00	6,580.00

(4) 潜山市老城区棚户区改造(二期)项目, 于 2022 年 2 月已发行棚改专项债券 20,000.00 万元, 实际发行利率为 3.05%, 应付还本付息情况如下:

金额: 人民币万元

地级市	年度	期初本金 金额	本期增加 金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资 利率	应付利息	应付本息合 计
安庆市	2022 年	-	20,000.00	-	20,000.00	3.05%	305.00	305.00
	2023 年	20,000.00	-	-	20,000.00	3.05%	610.00	610.00
	2024 年	20,000.00	-	-	20,000.00	3.05%	610.00	610.00
	2025 年	20,000.00	-	-	20,000.00	3.05%	610.00	610.00
	2026 年	20,000.00	-	-	20,000.00	3.05%	610.00	610.00
	2027 年	20,000.00	-	-	20,000.00	3.05%	610.00	610.00
	2028 年	20,000.00	-	-	20,000.00	3.05%	610.00	610.00
	2029 年	20,000.00	-	-	20,000.00	3.05%	610.00	610.00
	2030 年	20,000.00	-	-	20,000.00	3.05%	610.00	610.00

	2031 年	20,000.00	-	-	20,000.00	3.05%	610.00	610.00
	2032 年	20,000.00	-	20,000.00	-	3.05%	305.00	20,305.00
合计		-	20,000.00	20,000.00		-	6,100.00	26,100.00

(5) 潜山市老城区棚户区改造（二期）项目，于 2022 年 5 月已发行棚改专项债券 12,000.00 万元，实际发行利率为 2.96%，应付还本付息情况如下：

金额：人民币万元

地级市	年度	期初本金 金额	本期增加 金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资 利率	应付利息	应付本息合 计
安庆市	2022 年	-	12,200.00	-	12,200.00	2.96%	180.56	180.56
	2023 年	12,200.00	-	-	12,200.00	2.96%	361.12	361.12
	2024 年	12,200.00	-	-	12,200.00	2.96%	361.12	361.12
	2025 年	12,200.00	-	-	12,200.00	2.96%	361.12	361.12
	2026 年	12,200.00	-	-	12,200.00	2.96%	361.12	361.12
	2027 年	12,200.00	-	-	12,200.00	2.96%	361.12	361.12
	2028 年	12,200.00	-	-	12,200.00	2.96%	361.12	361.12
	2029 年	12,200.00	-	-	12,200.00	2.96%	361.12	361.12
	2030 年	12,200.00	-	-	12,200.00	2.96%	361.12	361.12
	2031 年	12,200.00	-	-	12,200.00	2.96%	361.12	361.12
	2032 年	12,200.00	-	12,200.00	-	2.96%	180.56	12,380.56
合计		-	12,200.00	12,200.00		-	3,611.20	15,811.20

(6) 潜山市老城区棚户区改造（二期）项目，于 2022 年 6 月已发行棚改专项债券 41,000.00 万元，实际发行利率为 2.91%，应付还本付息情况如下：

金额：人民币万元

地级市	年度	期初本金 金额	本期增加 金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资 利率	应付利息	应付本息合 计
安庆市	2022 年	-	41,200.00	-	41,200.00	2.91%	599.46	599.46
	2023 年	41,200.00	-	-	41,200.00	2.91%	1,198.92	1,198.92
	2024 年	41,200.00	-	-	41,200.00	2.91%	1,198.92	1,198.92
	2025 年	41,200.00	-	-	41,200.00	2.91%	1,198.92	1,198.92
	2026 年	41,200.00	-	-	41,200.00	2.91%	1,198.92	1,198.92
	2027 年	41,200.00	-	-	41,200.00	2.91%	1,198.92	1,198.92
	2028 年	41,200.00	-	-	41,200.00	2.91%	1,198.92	1,198.92
	2029 年	41,200.00	-	-	41,200.00	2.91%	1,198.92	1,198.92

	2030 年	41,200.00	-	-	41,200.00	2.91%	1,198.92	1,198.92
	2031 年	41,200.00	-	-	41,200.00	2.91%	1,198.92	1,198.92
	2032 年	41,200.00	-	41,200.00	-	2.91%	599.46	41,799.46
合计		-	41,200.00	12,200.00	-	-	11,989.20	53,189.20

(7) 潜山市老城区棚户区改造(二期)项目, 于 2024 年 5 月已发行棚改专项债券 12,000.00 万元, 实际发行利率为 2.41%, 应付还本付息情况如下:

金额: 人民币万元

地级市	年度	期初本金 金额	本期增加 金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资 利率	应付利息	应付本息合 计
安庆市	2024 年	-	41,200.00	-	41,200.00	2.41%	144.60	144.60
	2025 年	41,200.00	-	-	41,200.00	2.41%	289.20	289.20
	2026 年	41,200.00	-	-	41,200.00	2.41%	289.20	289.20
	2027 年	41,200.00	-	-	41,200.00	2.41%	289.20	289.20
	2028 年	41,200.00	-	-	41,200.00	2.41%	289.20	289.20
	2029 年	41,200.00	-	-	41,200.00	2.41%	289.20	289.20
	2030 年	41,200.00	-	-	41,200.00	2.41%	289.20	289.20
	2031 年	41,200.00	-	-	41,200.00	2.41%	289.20	289.20
	2032 年	41,200.00	-	-	41,200.00	2.41%	289.20	289.20
	2033 年	41,200.00	-	-	41,200.00	2.41%	289.20	289.20
	2034 年	41,200.00	-	41,200.00	-	2.41%	144.60	12,144.60
合计		-	41,200.00	12,200.00	-	-	2,892.00	14,892.00

(8) 潜山市老城区棚户区改造(二期)项目, 于 2024 年 6 月已发行棚改专项债券 5,600.00 万元, 实际发行利率为 2.37%, 应付还本付息情况如下:

金额: 人民币万元

地级市	年度	期初本金 金额	本期增 加金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资 利率	应付利息	应付本息合 计
安庆市	2024 年	-	5,600.00	-	5,600.00	2.37%	66.36	66.36
	2025 年	5,600.00	-	-	5,600.00	2.37%	132.72	132.72
	2026 年	5,600.00	-	-	5,600.00	2.37%	132.72	132.72
	2027 年	5,600.00	-	-	5,600.00	2.37%	132.72	132.72
	2028 年	5,600.00	-	-	5,600.00	2.37%	132.72	132.72
	2029 年	5,600.00	-	-	5,600.00	2.37%	132.72	132.72
	2030 年	5,600.00	-	-	5,600.00	2.37%	132.72	132.72

	2031 年	5,600.00	-	-	5,600.00	2.37%	132.72	132.72
	2032 年	5,600.00	-	-	5,600.00	2.37%	132.72	132.72
	2033 年	5,600.00	-	-	5,600.00	2.37%	132.72	132.72
	2034 年	5,600.00	-	5,600.00	-	2.37%	66.36	5,666.36
合计		-	5,600.00	5,600.00	-	-	1,327.20	6,927.20

(9) 潜山市老城区棚户区改造(二期)项目, 于 2025 年 5 月已发行棚改专项债券 2,000.00 万元, 实际发行利率为 2.37%, 应付还本付息情况如下:

金额: 人民币万元

地级市	年度	期初本金 金额	本期增 加金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资 利率	应付利息	应付本息合 计
安庆市	2025 年	-	2,000.00	-	2,000.00	2.15%	21.50	21.50
	2026 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.15%	43.00	43.00
	2027 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.15%	43.00	43.00
	2028 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.15%	43.00	43.00
	2029 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.15%	43.00	43.00
	2030 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.15%	43.00	43.00
	2031 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.15%	43.00	43.00
	2032 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.15%	43.00	43.00
	2033 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.15%	43.00	43.00
	2034 年	2,000.00	-	-	2,000.00	2.15%	43.00	43.00
	2035 年	2,000.00	-	2,000.00	-	2.15%	21.50	2,021.50
合计		-	2,000.00	2,000.00	-	-	430.00	2,430.00

(10) 潜山市老城区棚户区改造(二期)项目, 于 2025 年 8 月已发行棚改专项债券 3,000.00 万元, 实际发行利率为 2.03%, 应付还本付息情况如下:

金额: 人民币万元

地级市	年度	期初本金 金额	本期增 加金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资 利率	应付利息	应付本息合 计
安庆市	2025 年	-	3,000.00	-	3,000.00	2.03%	-	-
	2026 年	3,000.00	-	-	3,000.00	2.03%	60.90	60.90
	2027 年	3,000.00	-	-	3,000.00	2.03%	60.90	60.90
	2028 年	3,000.00	-	-	3,000.00	2.03%	60.90	60.90
	2029 年	3,000.00	-	-	3,000.00	2.03%	60.90	60.90
	2030 年	3,000.00	-	-	3,000.00	2.03%	60.90	60.90

	2031 年	3,000.00	-	-	3,000.00	2.03%	60.90	60.90
	2032 年	3,000.00	-	-	3,000.00	2.03%	60.90	60.90
	2033 年	3,000.00	-	-	3,000.00	2.03%	60.90	60.90
	2034 年	3,000.00	-	-	3,000.00	2.03%	60.90	60.90
	2035 年	3,000.00	-	3,000.00	-	2.03%	60.90	3,060.90
合计		-	3,000.00	3,000.00	-	-	690.00	3,690.00

3、预计发行专项债应付本息情况

2026 年及以后年度拟发行债券还本付息情况：

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金金额	本期增加金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	应付本息合计
	2026 年	-	32,000.00	-	32,000.00	3.00%	480.00	480.00
	2027 年	32,000.00	-	-	32,000.00	3.00%	960.00	960.00
	2028 年	32,000.00	-	-	32,000.00	3.00%	960.00	960.00
	2029 年	32,000.00	-	-	32,000.00	3.00%	960.00	960.00
	2030 年	32,000.00	-	-	32,000.00	3.00%	960.00	960.00
	2031 年	32,000.00	-	-	32,000.00	3.00%	960.00	960.00
	2032 年	32,000.00	-	-	32,000.00	3.00%	960.00	960.00
	2033 年	32,000.00	-	-	32,000.00	3.00%	960.00	960.00
	2034 年	32,000.00	-	-	32,000.00	3.00%	960.00	960.00
	2035 年	32,000.00	-	-	32,000.00	3.00%	960.00	960.00
	2036 年	32,000.00	-	32,000.00	-	3.00%	510.00	34,510.00
合计		-	32,000.00	34,000.00	-	-	10,200.00	44,200.00

（二）出让产生的净现金流入

1、基本假设条件和依据

由安庆市潜山市拿出 4 个可出让地块对本期债券募集资金投资项目进行平衡。

项目	拟出让地块
潜山市老城区棚户区改造(二期)项目	小水电公司西北区域地块
	北门河区域地块
	山门及彰法山区域地块
	零碑菜市场区域

经查询安庆市潜山市自然资源和规划局土地出让信息，结合项目的建设期、近几年项目周边地块成交情况、2025 年 GDP 增速、土地出让金收入管理规定等因素，确定棚改项目的土地出让价格。

序号	地级市	区县	GDP 增速				政府工作报告预计 2025 年 GDP 增速	预计 GDP 增速
			2022 年	2023 年	2024 年	三年平均增速		
1	安庆市	潜山市	3.00%	5.20%	6.50%	4.90%	6.50%	4.90%

2、出让产生的净现金流入

项目自融资开始日至土地挂牌并完成交易，拟土地出让情况如下：

序号	地级市	区县	项目	土地挂牌出让计划
1	安庆市	潜山市	潜山市老城区棚户区改造（二期）项目	2031 年开始分批出让至 2034 年出让完毕

根据对可行性研究报告中预测的审核，分别以潜山市预计 GDP 增速 4.90%的 100%、90%、80%比例计算土地价格的增长，以融资开始日至完成全部土地挂牌交易的现金流入，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，按照保守性原则土地挂牌交易收入按后附“项目收益及现金流入评价说明”中土地出让收入预测表数据计算，可用于资金平衡土地相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

序号	地市	区县	项目	按预计 GDP 增速的 100%	按预计 GDP 增速的 90%	按预计 GDP 增速的 80%
1	安庆市	潜山市	潜山市老城区棚户区改造(二期)项目	349,426.81	335,992.82	323,023.40

3、预计土地出让收入对应的政府性基金收入偿还融资本金和利息情况（本息覆盖倍数）

本次融资项目收益为土地挂牌交易产生的现金流入，土地未挂牌交易前需支付的资金利息由项目建设金支付。通过对近几年项目周边地块成交情况等的查询，预期土地出让收入对应的政府性基金收入偿还融资本金和利息情况，本次发债安庆市资金平衡项目总体覆盖情况：按潜山市预计 GDP 增速 4.90%的 100%比例计算土地价格的增速情况下，项目整体融资本息覆盖倍数为 1.35；按潜山市预计 GDP

增速 4.90%的 90%比例计算土地价格的增速情况下，项目整体融资本息覆盖倍数为 1.29；按潜山市预计 GDP 增速 4.90%的 80%比例计算土地价格的增速情况下，项目整体融资本息覆盖倍数为 1.24。

表 1：按安庆市潜山市预计 GDP 增速 4.90%的 100%比例计算土地价格增长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/财政收入	小计
2021	-	420.00	420.00	-	420.00	420.00
2022	-	3,392.02	3,392.02	-	3,392.02	3,392.02
2023	-	4,424.04	4,424.04	-	4,424.04	4,424.04
2024	-	4,635.00	4,635.00	-	4,635.00	4,635.00
2025	-	4,898.41	4,898.41	-	4,898.41	4,898.41
2026	-	5,970.86	5,970.86	-	5,970.86	5,970.86
2027	-	5,970.86	5,970.86	-	5,970.86	5,970.86
2028	-	5,970.86	5,970.86	-	5,970.86	5,970.86
2029	-	5,970.86	5,970.86	-	5,970.86	5,970.86
2030	-	5,970.86	5,970.86	-	5,970.86	5,970.86
2031	70,000.00	5,550.86	75,550.86	98,357.16	-	98,357.16
2032	73,400.00	2,631.84	76,031.84	103,187.34	-	103,187.34
2033	-	1,546.82	1,546.82	72,169.45	-	72,169.45
2034	17,600.00	1,335.86	18,935.86	75,712.86	-	75,712.86
2035	5,000.00	1,061.00	6,061.00	-	-	-
2036	34,000.00	480.00	34,480.00	-	-	-
合计	200,000.00	59,470.60	259,470.60	349,426.81	46,959.42	396,386.23
本息覆盖倍数	1.35					

表 2：按安庆市潜山市预计 GDP 增速 4.90%的 90%比例计算土地价格增长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/财政收入	小计
2021	-	420.00	420.00	-	420.00	420.00
2022	-	3,392.02	3,392.02	-	3,392.02	3,392.02
2023	-	4,424.04	4,424.04	-	4,424.04	4,424.04
2024	-	4,635.00	4,635.00	-	4,635.00	4,635.00
2025	-	4,898.41	4,898.41	-	4,898.41	4,898.41
2026	-	5,970.86	5,970.86	-	5,970.86	5,970.86
2027	-	5,970.86	5,970.86	-	5,970.86	5,970.86
2028	-	5,970.86	5,970.86	-	5,970.86	5,970.86
2029	-	5,970.86	5,970.86	-	5,970.86	5,970.86
2030	-	5,970.86	5,970.86	-	5,970.86	5,970.86
2031	70,000.00	5,550.86	75,550.86	95,178.72	-	95,178.72
2032	73,400.00	2,631.84	76,031.84	99,385.72	-	99,385.72
2033	-	1,546.82	1,546.82	69,185.47	-	69,185.47
2034	17,600.00	1,335.86	18,935.86	72,242.91	-	72,242.91
2035	5,000.00	1,061.00	6,061.00	-	-	-
2036	34,000.00	480.00	34,480.00	-	-	-
合计	200,000.00	59,470.60	259,470.60	335,992.82	46,959.42	382,952.24
本息覆盖倍数	1.29					

表 3：按安庆市潜山市预计 GDP 增速 4.90%的 80%比例计算土地价格增长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/财政收入	小计
2021	-	420.00	420.00	-	420.00	420.00
2022	-	3,392.02	3,392.02	-	3,392.02	3,392.02
2023	-	4,424.04	4,424.04	-	4,424.04	4,424.04
2024	-	4,635.00	4,635.00	-	4,635.00	4,635.00
2025	-	4,898.41	4,898.41	-	4,898.41	4,898.41
2026	-	5,970.86	5,970.86	-	5,970.86	5,970.86
2027	-	5,970.86	5,970.86	-	5,970.86	5,970.86
2028	-	5,970.86	5,970.86	-	5,970.86	5,970.86
2029	-	5,970.86	5,970.86	-	5,970.86	5,970.86
2030	-	5,970.86	5,970.86	-	5,970.86	5,970.86
2031	70,000.00	5,550.86	75,550.86	92,088.54	-	92,088.54

2032	73,400.00	2,631.84	76,031.84	95,706.90	-	95,706.90
2033	-	1,546.82	1,546.82	66,311.43	-	66,311.43
2034	17,600.00	1,335.86	18,935.86	68,916.53	-	68,916.53
2035	5,000.00	1,061.00	6,061.00	-	-	-
2036	34,000.00	480.00	34,480.00	-	-	-
合计	200,000.00	59,470.60	259,470.60	323,023.40	46,959.42	369,982.82
本息覆盖倍数	1.24					

（三）项目概况

1、安庆市：潜山市老城区棚户区改造(二期)项目

本项目征收区域占地约 1428.14 亩, 拆迁建筑面积 147364 m² (其中: 住宅面积 136927 m², 经营性用房面积 10437 m²), 拆迁居民户数 697 户, 拆迁人口约 2708 人. 项目总投资额 256,356.00 万元。

2、棚改项目改造位置及四至范围:

序号	地块名称	四至范围
1	小水电公司西北区域地块	东至梅河, 南抵小水电公司宿舍, 西至皖潜大道, 北抵东苑小区;
2	山门及彰法山区域地块	①山门区域: C1 地块: 东至天柱家园小区, 南抵天柱路临街居民房, 西至古塔路, 北至金家河; C2 地块: 梅城中心学校东南侧地块; C3 地块: 南外环路与天柱山路交叉口区域部分房屋 ②彰法山区域, 东抵三小宿舍楼及盐业公司, 南至金家河, 西至古塔路, 北抵梦园小区; 含南岳路西侧与梦园小区以南相邻的 14 户区域
3	零碑菜市场区域	东抵工商银行宿舍, 南至天柱山路, 西至零碑菜市场, 北至工商银行宿舍。
4	北门河区域地块	东至西凤路, 南抵西苑小区, 西抵 311 地质队宿舍, 北至舒州大道;

（四）投资估算及资金筹措

1、投资估算

安庆市本批次共 1 个 10 年期棚户区改造项目, 项目总投资为 256,356.00 万元, 项目资本金 56,356.00 万元, 本次拟发行棚改专项债 2,000.00 万元, 前期已发行棚改专项债 166,000.00 万元, 预计未来发行棚改专项债 32,000.00 万元, 明细如下:

金额单位：人民币万元

项目	项目	地级市	区县	总投资额(万元)	项目资本金(万元)	本次拟发债金额(万元)	前期已发债金额(万元)	预计未来发债金额(万元)
1	潜山市老城区棚户区改造(二期)项目	安庆市	潜山市	256,356.00	56,356.00	2,000.00	166,000.00	32,000.00
	合计			256,356.00	56,356.00	2,000.00	166,000.00	32,000.00

2、资金筹措

安庆市棚改项目资金来源于自有资金和政府专项债资金。

(五) 项目收益及现金流入预算项目说明

1、土地出让价格预测

(1) 土地市场情况

经查询安庆市潜山市自然资源和规划局土地出让信息，本次棚改项目周边土地转让情况如下，本次评价参考下述土地出让情况进行预测。具体情况如下：

1) 潜山市老城区棚户区改造(二期)项目周边土地出让情况表：

序号	地块	文号	区位	土地出让面积(m ²)	中标总地价(万元)	平均价格(元/m ²)	出让日期	土地用途
1	2113号	潜自然资规出告字(2021)7号	经开区八一路西侧	7,025.92	4,650.00	6,618.35	2021年9月1日	居住用地
居住用地参考均价						6,618.35		

2) 棚改项目土地出让价格预测

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，对安庆市棚户区改造项目进行价格预测。

具体计算如下：

① 土地出让价格预测

序号	项目	地市	区县	预计 GDP 增长率	土地性质	拟出让面积(平方米)	参考平均单价(元/平方米)	修正系数	预测土地单价(元/平方米)
1	潜山市老城区棚户区改造(二期)项目	安庆市	潜山市	4.90%	居住用地	393,609.4	6,618.35	1.26	8,331.18

② 土地出让价格预测（预计 GDP 增长 100%概率测算）（金额单位：元/平方米）

序号	项目	地市	区县	土地性质	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	潜山市老城区棚户区改造（二期）项目	安庆市	潜山市	居住用地	8,331.18	8,739.41	9,167.64	9,616.85	10,088.08	10,582.40	11,100.94	11,644.89	12,215.49	12,814.05

③ 土地出让价格预测（预计 GDP 增长 90%概率测算）（金额单位：元/平方米）

序号	项目	地市	区县	土地性质	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	潜山市老城区棚户区改造（二期）项目	安庆市	潜山市	居住用地	8,292.26	8,657.95	9,039.77	9,438.42	9,854.65	10,289.24	10,743.00	11,216.77	11,711.43	12,227.90

④ 土地出让价格预测（预计 GDP 增长 80%概率测算）（金额单位：元/平方米）

序号	项目	地市	区县	土地性质	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	潜山市老城区棚户区改造（二期）项目	安庆市	潜山市	居住用地	8,253.35	8,576.88	8,913.09	9,262.48	9,625.57	10,002.89	10,395.00	10,802.48	11,225.94	11,666.00

2、土地出让收入预测

根据上述近期土地市场情况及项目出让区周边土地价格，结合土地价格增长率进行预测。土地增长率取数安庆市潜山市 2022-2024 年近三年 GDP 平均增长率、2025 年政府工作报告预计 GDP 增长率，孰小取数，作为预测土地增长率。

（1）土地收入预测（预计 GDP 增长 100%概率测算）（金额单位：人民币万元）

序号	项目	地市	区县	土地性质	2034 年
1	潜山市老城区棚户区改造（二期）项目	安庆市	潜山市	居住用地	349,426.81

（2）土地收入预测（预计 GDP 增长 90%概率测算）（金额单位：人民币万元）

序号	项目	地市	区县	土地性质	2034 年
1	潜山市老城区棚户区改造（二期）项目	安庆市	潜山市	居住用地	335,992.82

（3）土地收入预测（预计 GDP 增长 80%概率测算）（金额单位：人民币万元）

序号	项目	地市	区县	土地性质	2034 年
1	潜山市老城区棚户区改造（二期）项目	安庆市	潜山市	居住用地	323,023.40

3、土地出让收益预测

按照项目融资开始至完成全部土地出让，分别考虑预计 GDP 增长率的 100%、90%、80%概率进行测算。

金额单位：人民币万元

序号	项目	潜山市老城区棚户区改造（二期）项目		
	地级市（区县）	安庆市潜山市	安庆市潜山市	安庆市潜山市
	GDP 增长率	100%	90%	80%
一	收入合计	465,626.41	447,762.06	430,515.48
1	土地收入	465,626.41	447,762.06	430,515.48
二	扣除项目合计	116,199.60	111,769.24	107,492.08
1	国有土地收益基金	18,625.06	17,910.47	17,220.62
2	土地出让业务费	9,312.52	8,955.25	8,610.30
3	农业土地开发资金	118.08	118.08	118.08
4	被征地农民基本养老保险政府统筹资金	787.22	787.22	787.22
5	保障性住房建设资金	43,678.36	41,999.11	40,377.93
6	教育资金	43,678.36	41,999.11	40,377.93
三	用于资金平衡土地出让收益	349,426.81	335,992.82	323,023.40

附件 2：项目收益及现金流入评价说明

五、阜阳市

（一）应付本息情况

阜阳市本批次共 1 个棚户区改造项目，为颍州区老北关棚改一期项目，计划融资 98,000.00 万元，本次计划发行专项债券 4,000.00 万元，已发行专项债券 19,000.00 万元，2024 年 6 月已发行专项债券 9,000.00 万元，实际发行利率为 2.37%，2025 年 3 月已发行专项债券 10,000.00 万元，实际发行利率为 2.10%；预计 2026 年及以后年度发行专项债券 75,000.00 万元，发行期限均为 10 年，假设本次和预计融资利率为 2.14%，每半年支付一次利息，到期偿还本金，应付还本付息情况如下：

1、本次发行专项债应付本息情况

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2026 年	-	4,000.00		4,000.00	2.14%	42.80	42.8
2027 年	4,000.00	-		4,000.00	2.14%	85.6	85.6
2028 年	4,000.00			4,000.00	2.14%	85.6	85.6
2029 年	4,000.00	-		4,000.00	2.14%	85.6	85.6
2030 年	4,000.00	-		4,000.00	2.14%	85.6	85.6
2031 年	4,000.00	-		4,000.00	2.14%	85.6	85.6
2032 年	4,000.00	-		4,000.00	2.14%	85.6	85.6
2033 年	4,000.00	-		4,000.00	2.14%	85.6	85.6
2034 年	4,000.00	-		4,000.00	2.14%	85.6	85.6
2035 年	4,000.00	-		4,000.00	2.14%	85.6	85.6
2036 年	4,000.00	-	4,000.00	-	2.14%	42.8	4042.8
合计	-	4,000.00	4,000.00			856.00	4,856.00

2、前期已发行专项债还本付息情况

颍州区老北关棚改一期项目，2024 年 6 月发行 9,000.00 万元，发行利率 2.37%，期限为 10 年，每半年支付一次利息，到期偿还本金，应付还本付息情况如下：

年度	期初本金 金额	本期增加本 金	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资利率	应付利息	应付本息 合计
2024 年	-	9,000.00		9,000.00	2.37%	106.65	106.65
2025 年	9,000.00	-		9,000.00	2.37%	213.30	213.30
2026 年	9,000.00			9,000.00	2.37%	213.30	213.30
2027 年	9,000.00	-		9,000.00	2.37%	213.30	213.30
2028 年	9,000.00	-		9,000.00	2.37%	213.30	213.30
2029 年	9,000.00	-		9,000.00	2.37%	213.30	213.30
2030 年	9,000.00	-		9,000.00	2.37%	213.30	213.30
2031 年	9,000.00	-		9,000.00	2.37%	213.30	213.30
2032 年	9,000.00	-		9,000.00	2.37%	213.30	213.30
2033 年	9,000.00	-		9,000.00	2.37%	213.30	213.30
2034 年	9,000.00	-	9,000.00	-	2.37%	106.65	9,106.65
合计	-	9,000.00	9,000.00			2,133.00	11,133.00

颍州区老北关棚改一期项目,2025 年 3 月发行 10,000.00 万元,发行利率 2.10%,
期限为 10 年,每半年支付一次利息,到期偿还本金,应付还本付息情况如下:

年度	期初本金 金额	本期增加本 金	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资利率	应付利息	应付本息 合计
2024 年	-	10,000.00		10,000.00	2.10%	105.00	105.00
2025 年	10,000.00	-		10,000.00	2.10%	210.00	210.00
2026 年	10,000.00			10,000.00	2.10%	210.00	210.00
2027 年	10,000.00	-		10,000.00	2.10%	210.00	210.00
2028 年	10,000.00	-		10,000.00	2.10%	210.00	210.00
2029 年	10,000.00	-		10,000.00	2.10%	210.00	210.00
2030 年	10,000.00	-		10,000.00	2.10%	210.00	210.00
2031 年	10,000.00	-		10,000.00	2.10%	210.00	210.00
2032 年	10,000.00	-		10,000.00	2.10%	210.00	210.00
2033 年	10,000.00	-		10,000.00	2.10%	210.00	210.00
2034 年	10,000.00	-	10,000.00	-	2.10%	105.00	10,105.00
合计	-	10,000.00	10,000.00			2,100.00	12,100.00

3、预计发行专项债应付本息情况:

颍州区老北关棚改一期项目,预计 2025 年及后期发行专项债 75,000.00 万元,

期限为 10 年，假设融资利率 2.14%，每半年支付一次利息，到期偿还本金，应付还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金金额	本期增加金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	应付本息合计
阜阳市	2026	-	75,000.00		75,000.00	2.14%	802.50	802.50
	2027	75,000.00	-		75,000.00	2.14%	1,605.00	1,605.00
	2028	75,000.00			75,000.00	2.14%	1,605.00	1,605.00
	2029	75,000.00	-		75,000.00	2.14%	1,605.00	1,605.00
	2030	75,000.00	-		75,000.00	2.14%	1,605.00	1,605.00
	2031	75,000.00	-		75,000.00	2.14%	1,605.00	1,605.00
	2032	75,000.00	-		75,000.00	2.14%	1,605.00	1,605.00
	2033	75,000.00	-		75,000.00	2.14%	1,605.00	1,605.00
	2034	75,000.00	-		75,000.00	2.14%	1,605.00	1,605.00
	2035	75,000.00	-		75,000.00	2.14%	1,605.00	1,605.00
	2036	75,000.00	-	75,000.00	-	2.14%	802.50	75,802.50
合计		-	75,000.00	75,000.00			16,050.00	91,050.00

（二）出让产生的净现金流入

1、基本假设条件和依据

由阜阳市颍州区人民政府拿出 1 个可出让地块对本期债券募集资金投资项目进行平衡。

序号	地市	区县	项目名称	地块名称
1	阜阳市	颍州区	颍州区老北关棚改一期项目	河滨西路及窦棚沟南路南侧、东城墙路西侧、人民西路及刘琦路北侧、阜南路及搬井路东侧

经查询阜阳市颍州区的自然资源和规划局土地出让成交信息，结合项目的建设期、近几年项目周边地块成交情况、2022-2024 年 GDP 增速、2025 年政府工作报告当年 GDP 预计增速、土地出让金收入管理规定等因素，确定棚改项目的土地出让价格。

序号	区、县	2022 年 GDP 增速	2023 年 GDP 增速	2024 年 GDP 增速	三年平均增速	2025 年政府工作报告预计 GDP 增速	预计 GDP 增速
1	颍州区	0.60%	1.90%	4.20%	2.23%	6.00%	2.23%

2、出让产生的净现金流入

项目自融资开始日至土地挂牌并完成交易，拟土地出让情况如下：

序号	地市	县区	项目名称	土地出让计划
1	阜阳市	颍州区	颍州区老北关棚改一期项目	2034 年-2036 年，三年平均出让

根据对可行性研究报告中预测的审核，以阜阳市颍州区预计 GDP 增速的 100%、90%、80%比例计算土地价格的增长，以土地挂牌交易当年的现金流入，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，按照保守性原则土地挂牌交易收入按后附“项目收益及现金流入评价说明”中土地出让收入预测表中数据计算，可用于资金平衡土地相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

序号	地市	区县	项目	按预计 GDP 增速的 100%	按预计 GDP 增速的 90%	按预计 GDP 增速的 80%
1	阜阳市	颍州区	颍州区老北关棚改一期项目	153,456.65	150,451.87	147,499.57
合计				153,456.65	150,451.87	147,499.57

（三）项目概况

1、颍州区老北关棚改一期项目

共计 679.2695 亩地，总征迁 1116 户 4200 人，总拆迁面积 181791 平方米，可出让土地面积为 354.99 亩，土地规划性质为居住用地，项目法人系颍州区住房保障事务中心。

棚改四至范围分别为：

项目位于河滨西路及窦棚沟南路南侧、东城墙路西侧、人民西路及刘琦路北侧、阜南路及搬井路东侧。

（四）投资估算及资金筹措

1、投资估算

阜阳市共 1 个棚户区改造项目，项目总投资 231,750.00 万元，其中：项目资本金 99,850.00 万元，本次拟发行棚改专项债 20,500.00 万元，前期已发行专项债 28,400.00 万元，预计未来发行专项债 83,000.00 万元，明细如下：

序号	区县	项目名称	总投资额(万元)	项目资本金(万元)	本次拟发债金额(万元)	前次累计募集债券本金(万元)	预计未来拟发债金额(万元)
1	颍州区	颍州区老北关棚改一期项目	159,150.00	61,150.00	4,000.00	19,000.00	75,000.00
合计			159,150.00	61,150.00	4,000.00	19,000.00	75,000.00

2、资金筹措

阜阳市棚改项目资金来源于自有资金和政府专项债资金。

（五）资金平衡

1、颍州区老北关棚改一期项目资金平衡方案

本次融资项目收益为土地挂牌交易产生的现金流入，土地未挂牌交易前需支付的资金利息由项目建设本金和财政收入支付。通过对近几年项目周边地块成交情况等的查询，预期土地出让收入对应的政策性基金收入偿还融资本金和利息情况为：按自融资开始日起第十年开始土地挂牌交易，且全部于三年内出让完毕，本次发债总体覆盖情况：按颍州区 GDP 增速的 100%比例计算土地价格的增速情况下，本息覆盖倍数为 1.29；按颍州区 GDP 增速的 90%比例计算土地价格的增速情况下，本息覆盖倍数为 1.26；按颍州区 GDP 增速的 80%比例计算土地价格的增速情况下，本息覆盖倍数为 1.24。

表 1-1，按照颍州区 GDP 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/财政收入	小计
2024 年	-	106.65	106.65		106.65	106.65
2025 年	-	318.30	318.30		318.30	318.30
2026 年	-	1,268.60	1,268.60		1,268.60	1,268.60
2027 年	-	2,113.90	2,113.90		2,113.90	2,113.90
2028 年	-	2,113.90	2,113.90		2,113.90	2,113.90
2029 年		2,113.90	2,113.90		2,113.90	2,113.90
2030 年		2,113.90	2,113.90		2,113.90	2,113.90
2031 年		2,113.90	2,113.90		2,113.90	2,113.90
2032 年		2,113.90	2,113.90		2,113.90	2,113.90
2033 年		2,113.90	2,113.90		2,113.90	2,113.90
2034 年	9,000.00	2,007.25	11,007.25	50,023.11		50,023.11
2035 年	14,000.00	1,795.60	15,795.60	51,143.87		51,143.87
2036 年	75,000.00	845.30	75,845.30	52,289.67		52,289.67
合计	98,000.00	21,139.00	119,139.00	153,456.65	16,490.85	169,947.50
本息覆盖倍数	1.29					

表 1-2，按照颍州区 GDP 增速的 90%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/财政收入	小计
2024 年	-	106.65	106.65		106.65	106.65
2025 年	-	318.30	318.30		318.30	318.30
2026 年	-	1,268.60	1,268.60		1,268.60	1,268.60
2027 年	-	2,113.90	2,113.90		2,113.90	2,113.90
2028 年	-	2,113.90	2,113.90		2,113.90	2,113.90
2029 年	-	2,113.90	2,113.90		2,113.90	2,113.90
2030 年	-	2,113.90	2,113.90		2,113.90	2,113.90
2031 年	-	2,113.90	2,113.90		2,113.90	2,113.90
2032 年	-	2,113.90	2,113.90		2,113.90	2,113.90
2033 年	-	2,113.90	2,113.90		2,113.90	2,113.90
2034 年	9,000.00	2,007.25	11,007.25	49,152.75		49,152.75

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/财政收入	小计
2035 年	14,000.00	1,795.60	15,795.60	50,143.99		50,143.99
2036 年	75,000.00	845.30	75,845.30	51,155.13		51,155.13
合计	98,000.00	21,139.00	119,139.00	150,451.87	16,490.85	166,942.72
本息覆盖倍数	1.26					

表 1-3，按照颍州区 GDP 增速的 80%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/财政收入	小计
2024 年	-	106.65	106.65		106.65	106.65
2025 年	-	318.30	318.30		318.30	318.30
2026 年	-	1,268.60	1,268.60		1,268.60	1,268.60
2027 年	-	2,113.90	2,113.90		2,113.90	2,113.90
2028 年	-	2,113.90	2,113.90		2,113.90	2,113.90
2029 年	-	2,113.90	2,113.90		2,113.90	2,113.90
2030 年	-	2,113.90	2,113.90		2,113.90	2,113.90
2031 年	-	2,113.90	2,113.90		2,113.90	2,113.90
2032 年	-	2,113.90	2,113.90		2,113.90	2,113.90
2033 年	-	2,113.90	2,113.90		2,113.90	2,113.90
2034 年	9,000.00	2,007.25	11,007.25	48,295.56		48,295.56
2035 年	14,000.00	1,795.60	15,795.60	49,161.36		49,161.36
2036 年	75,000.00	845.30	75,845.30	50,042.65		50,042.65
合计	98,000.00	21,139.00	119,139.00	147,499.57	16,490.85	163,990.42
本息覆盖倍数	1.24					

（六）项目收益及现金流入预算项目说明

1、土地出让价格预测

(1) 土地市场情况

经查询阜阳市颍州区土地交易中心信息，本次棚改项目周边土地转让情况如下，本次评价参考下述土地出让情况进行预测。具体情况如下：

1) 阜阳市 3 个项目周边土地出让情况表

序号	文号	地块	区位	土地面积 (亩)	容积率	中标总地价 (万元)	平均价格(万 元/亩)	出让日期	用途
1	阜国土(拍)告 字(2023)8号	颍州区西湖大道 南侧、西清路东侧	颍州区	60.88	不大于 2.2 不小于 1.0	19970.28	328.03	2023 年 10 月 20 日	住宅用地
2	阜国土(拍)告 字(2024)8号	城南新区五道河 路南侧、城泉路东 侧、行知路西侧	颍州区	46.35	不大于 2.1 不小于 1.0	17333.22	373.96	2024 年 12 月 18 日	住宅用地
3	阜国土(拍)告 字(2025)3号	卜子东路北侧、城 泉路西侧	颍州区	47.25	不小于 1.0	19184.109	406.01	2025 年 3 月 26 日	住宅用地
商住参考均价(万元/亩)							369.33	-	-

(2) 棚改项目土地出让价格预测

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，对各棚户区改造项目进行价格预测。具体计算如下：

1) 土地出让价格预测

阜阳市棚户区改造项目土地价格预测表（土地单价：元/m²）

序号	地块	地市	区县	预计GDP增长率	土地性质	拟出让面积(m ²)	参考平均单价(元/平米)	修正系数	预测土地单价(元/平米)
1	颍州区老北关棚改一期项目	阜阳市	颍州区	2.23%	居住	236,661.18	5,539.92	1.12	6,209.97

2) 2026-2036 年土地出让价格预测

阜阳市棚户区改造项目土地价格预测表（预计 GDP 增长 100%概率测算，土地单价：元/m²）

序号	地块	地市	区县	土地性质	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	颍州区老北关棚改一期项目	阜阳市	颍州区	居住用地	6,209.97	6,348.45	6,490.02	6,634.75	6,782.70	6,933.95	7,088.58	7,246.66	7,408.26	7,573.46	7,742.35

阜阳市棚户区改造项目土地价格预测表（预计 GDP 增长 90%概率测算，土地单价：元/m²）

序号	地块	地市	区县	土地性质	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	颍州区老北关棚改一期项目	阜阳市	颍州区	居住用地	6,209.97	6,334.60	6,461.74	6,591.43	6,723.72	6,858.67	6,996.32	7,136.74	7,279.97	7,426.08	7,575.12

阜阳市棚户区改造项目土地价格预测表（预计 GDP 增长 80%概率测算，土地单价：元/m²）

序号	地块	地市	区县	土地性质	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	颍州区老北关棚改一期项目	阜阳市	颍州区	居住用地	6,209.97	6,320.76	6,433.52	6,548.29	6,665.11	6,784.02	6,905.05	7,028.24	7,153.62	7,281.24	7,411.14

2、土地出让收入预测

根据上述近期土地市场情况及项目出让区周边土地价格，结合土地价格增长率进行预测。土地增长率取数阜阳市颍州区 2022-2024 年近三年 GDP 平均增长率、2025 年预计 GDP 增长率，孰小取数，作为预测土地增长率。

（1）阜阳市棚户区改造项目土地出让收入预测表（预计 GDP 增长 100%概率测算）

金额单位:人民币万元

序号	地块	地市	区县	土地性质	2034 年	2035 年	2036 年
1	颍州区老北关棚改一期项目	阜阳市	颍州区	居住用地	58,441.59	59,744.80	61,077.12

(2) 阜阳市棚户区改造项目土地出让收入预测表（预计 GDP 增长 90%概率测算）

金额单位：人民币万元

序号	地块	地市	区县	土地性质	2034 年	2035 年	2036 年
1	颍州区老北关棚改一期项目	阜阳市	颍州区	居住用地	57,429.54	58,582.16	59,757.90

(3) 阜阳市棚户区改造项目土地出让收入预测表（预计 GDP 增长 80%概率测算）

金额单位：人民币万元

序号	地块	地市	区县	土地性质	2034 年	2035 年	2036 年
1	颍州区老北关棚改一期项目	阜阳市	颍州区	居住用地	57,439.56	57,439.56	58,464.31

3、土地出让收益和专项收入预测

按照项目融资开始至完成全部土地出让，分别考虑阜阳市颍州区预计 GDP 增长率的 100%、90%、80%概率进行测算。

(1) 阜阳市棚户区改造项目土地出让收益预测表（100%）

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	颍州区老北关棚改一期项目
	市区县	阜阳市	颍州区
一	收入合计	179,263.51	179,263.51
1	土地收入	179,263.51	179,263.51
二	扣除项目合计	25,806.86	25,806.86
1	国有土地收益基金	7,170.53	7,170.53
2	教育资金	17,926.35	17,926.35
3	农业土地开发资金（元/m ² ）	118.32	118.32
4	被征地农民基本养老保险政府统筹资金	591.66	591.66
三	用于资金平衡土地相关收益	153,456.65	153,456.65

(2) 阜阳市棚户区改造项目土地出让收益预测表（90%）

序号	项目	合计	颍州区老北关棚改一期项目
	市区县	阜阳市	颍州区
一	收入合计	175,769.60	175,769.60
1	土地收入	175,769.60	175,769.60
二	扣除项目合计	25,317.73	25,317.73
1	国有土地收益基金	7,030.79	7,030.79
2	教育资金	17,576.96	17,576.96
3	农业土地开发资金（元/m ² ）	118.32	118.32
4	被征地农民基本养老保险政府统筹资金	591.66	591.66
三	用于资金平衡土地相关收益	150,451.87	150,451.87

（3）阜阳市棚户区改造项目土地出让收益预测表（80%）

序号	项目	合计	颍州区老北关棚改一期项目
	市区县	阜阳市	颍州区
一	收入合计	172,336.68	172,336.68
1	土地收入	173,343.43	173,343.43
二	扣除项目合计	24,837.11	24,837.11
1	国有土地收益基金	6,893.46	6,893.46
2	教育资金	17,233.67	17,233.67
3	农业土地开发资金（元/m ² ）	118.32	118.32
4	被征地农民基本养老保险政府统筹资金	591.66	591.66
三	用于资金平衡土地相关收益	147,499.57	147,499.57

附件 2：项目收益及现金流入评价说明

六、亳州市

（一）应付本息情况

亳州市本批次共 1 个 10 年期棚户区改造项目，为亳州市谯城区 2023 年城镇棚户区改造项目，项目总投资估算为 126,010.00 万元，项目发行棚改专项债券总额为 100,800.00 万元，其中 2023 年 7 月已发行债券 41,200.00 万元，期限为 10 年，实际发行利率为 2.74%；2024 年 9 月已发行债券 9,200.00 万元，期限为 10 年，实际发行利率为 2.12%；2025 年 3 月已发行 9,300.00 万元，期限为 10 年，实际发行利率 2.10%；2025 年 5 月已发行 17,800.00 万元，期限为 10 年，实际发行利率 1.87%。预计未来发行 15,000.00 万元，本次拟发行棚户区改造专项债券 8,300.00 万元，实际发行利率 2.14%；后续发债利率按 2.15%测算，债券按每半年付息，到期一次性还本。应付还本付息情况如下：

1、本次发行专项债应付本息情况

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金 金额	本期增加 本金	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资利率	应付利息	应付本息 合计
亳州市	2026 年	-	8,300.00	-	8,300.00	2.14%	88.81	88.81
	2027 年	8,300.00	-	-	8,300.00	2.14%	177.62	177.62
	2028 年	8,300.00	-	-	8,300.00	2.14%	177.62	177.62
	2029 年	8,300.00	-	-	8,300.00	2.14%	177.62	177.62
	2030 年	8,300.00	-	-	8,300.00	2.14%	177.62	177.62
	2031 年	8,300.00	-	-	8,300.00	2.14%	177.62	177.62
	2032 年	8,300.00	-	-	8,300.00	2.14%	177.62	177.62
	2033 年	8,300.00	-	-	8,300.00	2.14%	177.62	177.62
	2034 年	8,300.00	-	-	8,300.00	2.14%	177.62	177.62
	2035 年	8,300.00	-	-	8,300.00	2.14%	177.62	177.62
	2036 年	8,300.00	-	8,300.00	-	2.14%	88.81	8,388.81
合计		-	8,300.00	8,300.00	-	-	1,776.20	10,076.20

2、前期已发行专项债还本付息情况

亳州市谯城区 2023 年城镇棚户区改造项目，2023 年 7 月已发行专项债 41,200.00 万元，期限为 10 年，实际发行债率 2.74%，每半年支付一次利息，到期偿还本金，应付还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金金额	本期增加金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	应付本息合计
亳州市	2023	-	41,200.00		41,200.00	2.74%	-	-
	2024	41,200.00	-	-	41,200.00	2.74%	1,128.88	1,128.88
	2025	41,200.00	-	-	41,200.00	2.74%	1,128.88	1,128.88
	2026	41,200.00	-	-	41,200.00	2.74%	1,128.88	1,128.88
	2027	41,200.00	-	-	41,200.00	2.74%	1,128.88	1,128.88
	2028	41,200.00	-	-	41,200.00	2.74%	1,128.88	1,128.88
	2029	41,200.00	-	-	41,200.00	2.74%	1,128.88	1,128.88
	2030	41,200.00	-	-	41,200.00	2.74%	1,128.88	1,128.88
	2031	41,200.00	-	-	41,200.00	2.74%	1,128.88	1,128.88
	2032	41,200.00	-	-	41,200.00	2.74%	1,128.88	1,128.88
	2033	41,200.00	-	41,200.00	-	2.74%	1,128.88	42,328.88
合计		-	41,200.00	41,200.00	-	-	11,288.80	52,488.80

亳州市谯城区 2023 年城镇棚户区改造项目，2024 年 9 月已发行专项债 9,200.00 万元，期限为 10 年，实际发行债率 2.12%，每半年支付一次利息，到期偿还本金，应付还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金金额	本期增加金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	应付本息合计
亳州市	2024	-	9,200.00	-	9,200.00	2.12%	-	-
	2025	9,200.00	-	-	9,200.00	2.12%	195.04	195.04
	2026	9,200.00	-	-	9,200.00	2.12%	195.04	195.04
	2027	9,200.00	-	-	9,200.00	2.12%	195.04	195.04
	2028	9,200.00	-	-	9,200.00	2.12%	195.04	195.04
	2029	9,200.00	-	-	9,200.00	2.12%	195.04	195.04
	2030	9,200.00	-	-	9,200.00	2.12%	195.04	195.04
	2031	9,200.00	-	-	9,200.00	2.12%	195.04	195.04
	2032	9,200.00	-	-	9,200.00	2.12%	195.04	195.04
	2033	9,200.00	-	-	9,200.00	2.12%	195.04	195.04

地级市	年度	期初本金金额	本期增加金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	应付本息合计
	2034	9,200.00	-	9,200.00	9,200.00	2.12%	195.04	9,395.04
合计		-	9,200.00	9,200.00	-	-	1,950.40	11,150.40

亳州市谯城区 2023 年城镇棚户区改造项目，2025 年 3 月已发行专项债 9,300.00 万元，期限为 10 年，实际发行债率 2.10%，每半年支付一次利息，到期偿还本金，应付还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金金额	本期增加金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	应付本息合计
亳州市	2025	-	9,300.00	-	9,300.00	2.10%	97.65	97.65
	2026	9,300.00	-	-	9,300.00	2.10%	195.30	195.30
	2027	9,300.00	-	-	9,300.00	2.10%	195.30	195.30
	2028	9,300.00	-	-	9,300.00	2.10%	195.30	195.30
	2029	9,300.00	-	-	9,300.00	2.10%	195.30	195.30
	2030	9,300.00	-	-	9,300.00	2.10%	195.30	195.30
	2031	9,300.00	-	-	9,300.00	2.10%	195.30	195.30
	2032	9,300.00	-	-	9,300.00	2.10%	195.30	195.30
	2033	9,300.00	-	-	9,300.00	2.10%	195.30	195.30
	2034	9,300.00	-	-	9,300.00	2.10%	195.30	195.30
	2035	9,300.00	-	9,300.00	9,300.00	2.10%	97.65	9397.65
合计		-	9,300.00	9,300.00	-	-	1953.0	11,253.00

亳州市谯城区 2023 年城镇棚户区改造项目，2025 年 5 月已发行专项债 17,800.00 万元，期限为 10 年，实际发行债率 1.87%，每半年支付一次利息，到期偿还本金，应付还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金金额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	应付本息合计
亳州市	2025 年	-	17,800.00	-	17,800.00	1.87%	166.43	166.43
	2026 年	17,800.00	-	-	17,800.00	1.87%	332.86	332.86
	2027 年	17,800.00	-	-	17,800.00	1.87%	332.86	332.86
	2028 年	17,800.00	-	-	17,800.00	1.87%	332.86	332.86
	2029 年	17,800.00	-	-	17,800.00	1.87%	332.86	332.86
	2030 年	17,800.00	-	-	17,800.00	1.87%	332.86	332.86

	2031 年	17,800.00	-	-	17,800.00	1.87%	332.86	332.86
	2032 年	17,800.00	-	-	17,800.00	1.87%	332.86	332.86
	2033 年	17,800.00	-	-	17,800.00	1.87%	332.86	332.86
	2034 年	17,800.00	-	-	17,800.00	1.87%	332.86	332.86
	2035 年	17,800.00	-	17,800.00	-	1.87%	166.43	17,966.43
合计		-	17,800.00	17,800.00	-	-	3328.6	21,128.60

3、预计未来发行专项债应付本息情况

亳州市谯城区 2023 年城镇棚户区改造项目，预计未来发行专项债 15,000.00 万元，期限为 10 年，假设融资利率 2.14%，每半年支付一次利息，到期偿还本金，应付还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

地级市	年度	期初本金金额	本期增加金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	应付本息合计
亳州市	2026	-	15,000.00	-	15,000.00	2.14%	160.50	160.50
	2027	15,000.00	-	-	15,000.00	2.14%	321.00	321.00
	2028	15,000.00	-	-	15,000.00	2.14%	321.00	321.00
	2029	15,000.00	-	-	15,000.00	2.14%	321.00	321.00
	2030	15,000.00	-	-	15,000.00	2.14%	321.00	321.00
	2031	15,000.00	-	-	15,000.00	2.14%	321.00	321.00
	2032	15,000.00	-	-	15,000.00	2.14%	321.00	321.00
	2033	15,000.00	-	-	15,000.00	2.14%	321.00	321.00
	2034	15,000.00	-	-	15,000.00	2.14%	321.00	321.00
	2035	15,000.00	-	-	15,000.00	2.14%	321.00	321.00
	2036	15,000.00	-	15,000.00	-	2.14%	160.50	15,160.50
合计		-	15,000.00	15,000.00	-	-	3,210.00	18,210.00

（二）出让产生的净现金流入

1、基本假设条件和依据

由亳州市谯城区人民政府拿出 3 个可出让地块对本期债券 1 个募集资金投资项目进行资金平衡。经查询谯城区的自然资源局网土地出让成交信息，结合项目的建设期、近几年项目周边地块成交情况、2025 年 GDP 增速、土地出让金收入管理规定等因素，确定棚改项目的土地出让价格。

序号	拟出让地块	四至范围	土地性质	拟出让面积（亩）
1	怀庄及周边地块（二期）	药都路以南，宋汤河路以西，柴胡路以北，桐乡路以东。	商住	238.276
2	五里社区黄庄、雷公庄及周边地块（二期）	元参路以北，魏武大道以西，北一环以南，五禽戏路以东。	商住	219.578
3	后贾店及周边地块（二期）	铁路以西，涡河路以南，交通路以北，魏园路以东。	商住	116.146
合计				574.00

预计增速以谯城区 2023-2025 年全市生产总值 (GDP) 三年平均增速与预计增速孰低作为计算土地价格的增长的基础。

亳州市谯城区 2023-2025 年三年平均增速与预计 GDP 增速情况如下：

序号	区、县	2022 年 GDP 增速	2023 年 GDP 增速	2024 年 GDP 增速	三年平均增速	2025 年政府工作报告预计 GDP 增速	预计 GDP 增速
1	谯城区	4.20%	6.30%	6.10%	5.53%	6.00%	5.53%

2、出让产生的净现金流入

项目自债券还本第一年开始土地挂牌交易，拟土地出让情况如下：

序号	地级市	区县	项目	土地挂牌出让计划
1	亳州市	谯城区	亳州市谯城区 2023 年城镇棚户区改造项目	2033 年出让 36.59%%；2034 年出让 14.63%%；2035 年出让 26.13%%；2036 年出让 22.65%

根据对可行性研究报告中预测的审核，分别以亳州市预计 GDP 增速 5.53% 的 100%、90%、80% 比例计算土地价格的增长，以融资开始日至完成全部土地挂牌交易的现金流入，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，按照保守性原则土地挂牌交易收入按后附“项目收益及现金流入评价说明”中土地出让收入预测表数据计算，可用于资金平衡土地相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

序号	地市	区县	项目	按预计 GDP 增速的 100%	按预计 GDP 增速的 90%	按预计 GDP 增速的 80%
1	亳州市	谯城区	亳州市谯城区 2023 年城镇棚户区改造项目	329,320.08	308,484.15	288,876.49

3、预计土地出让收入对应的政府性基金收入偿还融资本金和利息情况（本

息覆盖倍数)

本次融资项目收益为土地挂牌交易产生的现金流入，土地未挂牌交易前需支付的资金利息由项目建设金支付。通过对近几年项目周边地块成交情况等的查询，预期土地出让收入对应的政府性基金收入偿还融资本金和利息情况，本次发债亳州市资金平衡项目总体覆盖情况：按谯城区预计 GDP 增速 5.53%的 100%比例计算土地价格的增速情况下，项目整体融资本息覆盖倍数为 2.64；按谯城区预计 GDP 增速 5.53%的 90%比例计算土地价格的增速情况下，项目整体融资本息覆盖倍数为 2.47；按谯城区预计 GDP 增速 5.53%的 80%比例计算土地价格的增速情况下，项目整体融资本息覆盖倍数为 2.31。

表 1：按亳州市谯城区预计 GDP 增速 5.53%的 100%比例计算土地价格增长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/ 财政收入	小计
2024	-	1,128.88	1,128.88		1,128.88	1,128.88
2025	-	1,588.00	1,588.00		1,588.00	1,588.00
2026	-	2,101.39	2,101.39		2,101.39	2,101.39
2027	-	2,350.70	2,350.70		2,350.70	2,350.70
2028	-	2,350.70	2,350.70		2,350.70	2,350.70
2029	-	2,350.70	2,350.70		2,350.70	2,350.70
2030	-	2,350.70	2,350.70	-	2,350.70	2,350.70
2031	-	2,350.70	2,350.70	-	2,350.70	2,350.70
2032	-	2,350.70	2,350.70	-	2,350.70	2,350.70
2033	41,200.00	2,350.70	43,550.70	111,507.54		111,507.54
2034	9,200.00	1,221.82	10,421.82	47,073.58		47,073.58
2035	27,100.00	762.70	27,862.70	88,715.81		88,715.81
2036	23,300.00	249.31	23,549.31	81,145.41		81,145.41
合计	100,800.00	23,507.00	124,307.00	328,442.35	18,922.47	347,364.82
本息覆盖倍数	2.64					

表 2：按亳州市谯城区预计 GDP 增速 5.53%的 90%比例计算土地价格增长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/财政收入	小计
2024	-	1,128.88	1,128.88	-	1,128.88	1,128.88
2025	-	1,588.00	1,588.00	-	1,588.00	1,588.00
2026	-	2,101.39	2,101.39	-	2,101.39	2,101.39
2027	-	2,350.70	2,350.70	-	2,350.70	2,350.70
2028	-	2,350.70	2,350.70	-	2,350.70	2,350.70
2029	-	2,350.70	2,350.70	-	2,350.70	2,350.70
2030	-	2,350.70	2,350.70	-	2,350.70	2,350.70
2031	-	2,350.70	2,350.70	-	2,350.70	2,350.70
2032	-	2,350.70	2,350.70	-	2,350.70	2,350.70
2033	41,200.00	2,350.70	43,550.70	106,910.19	-	106,910.19
2034	9,200.00	1,221.82	10,421.82	44,896.04	-	44,896.04
2035	27,100.00	762.70	27,862.70	84,168.12	-	84,168.12
2036	23,300.00	249.31	23,549.31	76,581.97	-	76,581.97
合计	100,800.00	23,507.00	124,307.00	312,556.32	18,744.94	331,478.79
本息覆盖倍数	2.51					

表 3：按亳州市谯城区预计 GDP 增速 5.53%的 80%比例计算土地价格增长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/财政收入	小计
2024	-	1,128.88	1,128.88	-	1,128.88	1,128.88
2025	-	1,588.00	1,588.00	-	1,588.00	1,588.00
2026	-	2,101.39	2,101.39	-	2,101.39	2,101.39
2027	-	2,350.70	2,350.70	-	2,350.70	2,350.70
2028	-	2,350.70	2,350.70	-	2,350.70	2,350.70
2029	-	2,350.70	2,350.70	-	2,350.70	2,350.70
2030	-	2,350.70	2,350.70	-	2,350.70	2,350.70
2031	-	2,350.70	2,350.70	-	2,350.70	2,350.70
2032	-	2,350.70	2,350.70	-	2,350.70	2,350.70
2033	41,200.00	2,350.70	43,550.70	102,479.90		102,479.90
2034	9,200.00	1,221.82	10,421.82	42,808.58		42,808.58
2035	27,100.00	762.70	27,862.70	79,831.46		79,831.46
2036	23,300.00	249.31	23,549.31	72,253.13		72,253.13
合计	100,800.00	23,507.00	124,307.00	297,373.07	18,922.47	316,295.54

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/财政收入	小计
本息覆盖倍数	2.39					

（三）项目概况

1、谯城区：亳州市谯城区 2023 年城镇棚户区改造项目

本项目位于亳州市谯城区规划范围内，主要建设内容为原有棚户区居民的征迁，涉及亳州市谯城区后贾店、洪庄、刘庄、五里社区等 5 个地块及周边地块棚户区约 16.63 万平方米的棚户区改造，改造方式为实物安置方式。

2、棚改项目改造位置及四至范围：

序号	地块名称	四至范围
1	怀庄及周边地块（二期）、五里社区黄庄、雷公庄及周边地块（二期）、后贾店及周边地块（二期）	怀庄及周边地块（二期）：药都路以南，宋汤河路以西，柴胡路以北，桐乡路以东；五里社区黄庄、雷公庄及周边地块（二期）：元参路以北，魏武大道以西，北一环以南，五禽戏路以东；后贾店及周边地块（二期）：铁路以西，涡河路以南，交通路以北，魏园路以东。

（四）投资估算及资金筹措

1、投资估算

亳州市本次共 1 个 10 年期棚户区改造项目，项目总投资为 126,010.50 万元，项目资本金 25,210.50 万元，本次拟发行棚改专项债 8,300.00 万元，预计未来发行棚改专项债 15,000.00 万元，明细如下：

金额单位：人民币万元

项目	项目	地级市	区县	总投资额（万元）	项目资本金（万元）	本次拟发债金额（万元）	预计未来发债金额（万元）
1	亳州市谯城区 2023 年城镇棚户区改造项目	亳州市	谯城区	126,010.50	25,210.50	8,300.00	15,000.00

2、资金筹措

亳州市棚改项目资金来源于财政资金和政府专项债资金。

（五）项目收益及现金流入预算项目说明

1、土地出让价格预测

（1）土地市场情况

经查询亳州市谯城区自然资源和规划局土地出让信息，本次棚改项目周边土

地转让情况如下，本次评价参考下述土地出让情况进行预测。具体情况如下：

1) 亳州市谯城区 2023 年城镇棚户区改造项目周边土地出让情况表：

序号	文号	区位	土地出让面积 (m ²)	容积率	中标总地价 (万元)	出让时期	土地用途
1	亳(谯)自然资规告字[2021]5号	人民路以南，汤王大道以东	78,342.70	1.0-1.9	44,100.00	2021 年	居住、商住
2	亳谯自然资规告字[2021]4号	三圣路以东，古泉路以北	20,909.900	1.0-2.0	11,300.00	2021 年	居住、商住
参考均价			5,581.72 (元/m ²)				

(2) 棚改项目土地出让价格预测

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，对各棚户区改造项目进行价格预测。具体计算如下：

1) 土地出让价格预测

亳州市谯城区 2023 年城镇棚户区改造项目土地价格预测表（土地单价：元/m²）

序号	地块	地市	区县	预计 GDP 增长率	土地性质	参考平均单价 (元/平米)	修正系数	预测土地单价 (元/平米)
1	亳州市谯城区 2023 年城镇棚户区改造项目	亳州市	谯城区	5.53%	居住	5,581.72	1.055	5,888.71

2) 2026-2035 年土地出让价格预测

亳州市谯城区 2023 年城镇棚户区改造项目土地价格预测表（预计 GDP 增长 100%概率测算，土地单价：元/平米）

序号	地块	区县	土地性质	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	亳州市谯城区 2023 年城镇棚户区改造项目	谯城区	商住	5,888.71	6,214.55	6,489.83	6,813.02	7,152.31	7,508.50	7,882.42	8,274.96	8,687.05	9,119.67	9,573.83	10,050.61

亳州市谯城区 2023 年城镇棚户区改造项目土地价格预测表（预计 GDP 增长 90%概率测算，土地单价：元/平米）

序号	地块	区县	土地性质	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	亳州市谯城区 2023 年城镇棚户区改造项目	谯城区	商住	5,888.71	6,181.97	6,489.83	6,813.02	7,152.31	7,508.50	7,882.42	8,274.96	8,687.05	9,119.67	9,573.83	10,050.61

亳州市谯城区 2023 年城镇棚户区改造项目土地价格预测表（预计 GDP 增长 80%概率测算，土地单价：元/平米）

序号	地块	区县	土地性质	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	亳州市谯城区 2023 年城镇棚户区改造项目	谯城区	商住	5,888.71	6,181.97	6,421.60	6,705.86	7,002.71	7,312.70	7,636.41	7,974.45	8,327.45	8,696.08	9,081.03	9,483.02

2、土地出让收入预测

根据上述近期土地市场情况及项目出让区周边土地价格，结合土地价格增长率进行预测。土地增长率取数亳州市谯城区 2022-2024 年近三年 GDP 平均增长率、2025 年预计 GDP 增长率，孰小取数，作为预测土地增长率。

(1) 亳州市谯城区 2023 年城镇棚户区改造项目土地出让收入预测表（预计 GDP 增长 100%概率测算）

金额单位：人民币万元

序号	地块	地市	区县	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	亳州市谯城区 2023 年城镇棚户区改造项目	亳州市	谯城区	111,507.54	47,073.58	88,715.81	81,145.41

(2) 亳州市谯城区 2023 年城镇棚户区改造项目土地出让收入预测表（预计 GDP 增长 90%概率测算）

金额单位：人民币万元

序号	地块	地市	区县	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	亳州市谯城区 2023 年城镇棚户区改造项目	亳州市	谯城区	106,910.19	44,896.04	84,168.12	76,581.97

(3) 亳州市谯城区 2023 年城镇棚户区改造项目土地出让收入预测表（预计 GDP 增长 80%概率测算）

金额单位：人民币万元

序号	地块	地市	区县	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	亳州市谯城区 2023 年城镇棚户区改造项目	亳州市	谯城区	102,479.90	42,808.58	79,831.46	72,253.13

3、土地出让收益和专项收入预测

按自融资开始日起第十年开始土地挂牌交易，且全部于两年内出让完毕，分别考虑亳州市谯城区预计 GDP 增长率的 100%、90%、80%概率进行测算。

金额单位：人民币万元

序号	项目	亳州市谯城区 2023 年城镇棚户区改造项目		
		预计 GDP 增速达 100%	预计 GDP 增速达 90%	预计 GDP 增速达 80%
	地市	亳州市谯城区	亳州市谯城区	亳州市谯城区
一	收入合计	328,625.32	295,762.79	262,900.26
1	土地收入	373,586.52	336,227.87	298,869.21
二	扣除项目合计	45,144.17	40,629.75	36,115.34
1	国有土地收益资金	29,886.92	26,898.23	23,909.54
2	农业土地开发资金	313.79	282.41	251.03

序号	项目	亳州市谯城区 2023 年城镇棚户区改造项目		
		预计 GDP 增速达 100%	预计 GDP 增速达 90%	预计 GDP 增速达 80%
3	教育资金	7,471.73	6,724.56	5,977.38
4	省级上划	7,471.73	6,724.56	5,977.38
三	用于资金平衡土地相关收益	328,442.35	295,598.11	262,753.88



统一社会信用代码

91340100149142656J

营业执照



扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名称 安徽九通会计师事务所
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 疏娟

经营范围 查帐、验资、审计、鉴定经济案件，财产评审，财务管理及财务审计咨询服务。

注册资本 壹佰万圆整

成立日期 1994年10月08日

营业期限 长期

住所 合肥市包河经济开发区上海路与兰州路交口中建智立方一期8楼

登记机关

合肥市包河区市场监督管理局

2021 年 09 月 08 日

数字签名: MEUCIQDMWjdKek0SEfoirDLObhtKRuDsPAK0e+01HR9faPUenAIgOS2k2FLfqzp6rTUjXGYeFmJC+FT+MfLulvGKHg7kfM0=



姓名	朱明培
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1988-07-19
Date of birth	
工作单位	安徽九通会计师事务所
Working unit	
身份证号码	340828198807196417
Identity card No.	



年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 340101350050
No. of Certificate

批准注册协会: 安徽省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2015-07-01 月 日
Date of Issuance /y /m /d



年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

朱明培

会员编号 340101350050

最后年检时间

2025年07月

年检结果

年检通过

历年记录

2024年

2024-09-09

通过

2023年

2023-09-19

通过

2022年

2022-08-02

通过

		姓名 Full name 性别 Sex 出生日期 Date of birth 工作单位 Working unit 身份证号码 Identity card No.	郝世平 男 1973-11-17 安徽九通会计师事务所 340702197311177518

证书编号: No. of Certificate 340101880006	
批准注册协会: Authorized Institute of CPAs 安徽省注册会计师协会	
发证日期: Date of Issuance 2007-06-14	
年 /y	月 /m
日 /d	日 /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

茆世平

会员编号 340101880006

最后年检时间

2025年07月

年检结果

年检通过

历年记录

2024年

2024-07-08

通过

2023年

2023-09-19

通过

2022年

2022-08-02

通过

2014年

2014-03-28

通过