

章丘区棚改旧改双山街道办事处鲍庄、滕朋村旧村改
造安置房项目
专项债券项目实施方案

财政部门：济南市章丘区财政局

主管单位：济南章丘控股集团有限公司

实施单位：济南章丘惠康建设投资有限公司

编制时间：2022年6月

目录

一、项目基本情况	1
(一) 项目名称	1
(二) 项目单位	1
(三) 项目规划审批	1
(四) 项目建设规模和主要内容	2
(五) 项目建设期限	2
二、项目投资估算及资金筹措方案	3
(一) 投资估算	3
(二) 资金筹措方案	3
三、项目预期收益、成本及融资平衡情况	3
(一) 腾空土地出让价格预测	3
(二) 土地出让收益预测	4
四、事前项目绩效评价报告	9
(一) 项目概况	9
(二) 评估内容	9
(三) 评估结论	12

一、项目基本情况

（一）项目名称

章丘区棚改旧改双山街道办事处鲍庄、滕朋村旧村改造安置房项目

（二）项目单位

本项目的项目单位为济南章丘惠康建设投资有限公司，统一社会信用代码：91370181MA3QFRJP74，类型：其他有限责任公司，注册资本：5000 万元人民币，股东为济南章丘控股集团有限公司、济南市章丘区政府项目资金服务中心，住所：山东省济南市章丘区双山街道民泰路 49 号六楼 602，法定代表人：杨殿学，对城乡基础设施、新农村、小城镇建设项目进行投资、建设（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）；从事政府授权范围内的项目筹建和建设任务；受自然资源局委托，负责建设项目增减挂钩土地的整理、熟化和收储工作；房地产开发；房屋租赁以及其他按法律、法规、国务院决定等规定未禁止和无需经营许可的项目。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）登记状态：在营（开业）企业。

（三）项目规划审批

1、2018 年 11 月 22 日，济南市章丘区发展和改革委员会作出《关于章丘市惠农新农村建设投资开发有限公司新建章丘区棚改旧改双山街道办事处鲍庄、滕朋村旧村改造安置房项目的批复》（章发改投资（2018）66 号），同意新建章丘区棚改旧改

双山街道办事处鲍庄、滕朋村旧村改造安置房项目。

2019 年 10 月 16 日，济南市章丘区行政审批服务局出具《关于同意章丘区棚改旧改双山街道办事处鲍庄、滕朋村改造安置房项目变更建设单位及项目名称的意见》，项目单位由“章丘市惠农新农村建设投资开发有限公司”变更为“济南章丘惠康建设投资有限公司”；项目名称变更为章丘区双山街道办事处鲍庄、滕朋村改善农村人居环境项目。

2021 年 9 月 30 日，济南市章丘区行政审批服务局作出《关于同意章丘区双山街道办事处鲍庄、滕朋村改造安置房项目变更建设内容及投资的意见》，同意章丘区双山街道办事处鲍庄、滕朋村改造安置房项目变更建设内容及投资。

2022 年 1 月 17 日，济南市章丘区行政审批服务局作出《关于同意章丘区双山街道办事处鲍庄、滕朋村改善农村人居环境项目变更项目名称的意见》，同意将项目名称变更为章丘区棚改旧改双山街道办事处鲍庄、滕朋村旧村改造安置房项目。

2、2019 年 9 月 11 日，济南市生态环境局章丘分局作出《关于章丘市惠农新农村建设投资开发有限公司章丘区棚改旧改双山街道办事处鲍庄、滕朋村旧村改造安置房建设项目环境影响报告表的批复》（章环报告表（2019）249 号），从环境保护的角度同意该项目建设。

3、2020 年 4 月 13 日，章丘区棚改旧改双山街道办事处鲍庄、滕朋村旧村改造安置房项目取得《建设用地规划许可证》（地

字第 370181202000016 号），用地面积 139809 平方米。2021 年 5 月 18 日，章丘区棚改旧改双山街道办事处鲍庄、腾朋村旧村改造安置房项目取得《建设用地规划许可证》（地字第 370181202100034 号），用地面积 636 平方米。2021 年 5 月 18 日，章丘区棚改旧改双山街道办事处鲍庄、腾朋村旧村改造安置房项目取得《建设用地规划许可证》（地字第 370181202100033 号），用地面积 29964 平方米。

4、2020 年 12 月 31 日，章丘区棚改旧改双山街道办事处鲍庄、腾朋村旧村改造安置房项目取得《建设工程规划许可证》（建字第 370181202000120 号）。2021 年 5 月 20 日，章丘区棚改旧改双山街道办事处鲍庄、腾朋村旧村改造安置房项目取得《建设工程规划许可证》（建字第 370181202100059 号）。

5、2021 年 12 月 3 日，章丘区棚改旧改双山街道办事处鲍庄、腾朋村旧村改造安置房项目取得《建筑工程施工许可证》（编号 370181202112030201（2021128）），建设规模 200396.24 平方米。2021 年，章丘区棚改旧改双山街道办事处鲍庄、腾朋村旧村改造安置房项目取得《建筑工程施工许可证》（编号 370181202101120101（2021003）），建设规模 246165.67 平方米。

6、2019 年 4 月 10 日，济南市住房和城乡建设局、济南市发展和改革委员会、济南市财政局、济南市自然资源和规划局印发《关于公布 2019 年第一批棚户区改造计划的通知》（济建发

(2019)5号),双山街道办事处鲍庄、腾朋村改造项目列入2019年第一批棚户区改造项目清单。

(四) 项目规模与主要建设内容

根据项目批复文件,项目位于双山街道办事处杨胡安置区以西,占地面积170409平方米(合255.61亩),总建筑面积446561.91平方米,其中地上建筑面积318186.84平方米(包括住宅建筑面积304883.07平方米,配套公建建筑面积13303.77平方米);地下建筑面积128375.07平方米(包括地下储藏室面积36763.48平方米,其他地下面积91611.59平方米)。

(五) 项目建设期限

本项目于2019年10月开始动工,建设期自2019年10月至2022年9月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 投资估算

1. 编制依据

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

2. 估算说明

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

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

(3) 室外工程费：包括道路、广场工程、绿化工程、管沟、围墙、景观等其他工程、渣土清运费等费用。

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

3. 根据立项批复及本项目资金筹措方案，估算总投资238,712.25万元，明细如下：

项目总投资估算表（单位：万元）

序号	费用类别	金额
一	拆迁费	7,089.63
二	工程费用	146,319.61
三	工程建设其他费用	75,155.05
四	预备费	9,341.96
五	建设期利息	806.00
估算合计		238,712.25

（二）资金筹措方案

章丘区棚改旧改双山街道办事处鲍庄、滕朋村旧村改造安置房项目总投资额238,712.25万元，其中，项目资本金105,712.25万元，占总投资的比例为44.28%；前期以发行政府专项债券方式筹集33,000.00万元，占总投资额比例的13.82%，本次发行政府专项债券10,000.00万元；后续90,000.00万元由项目单位自筹或继续申请专项债券资金解决，出于风险谨慎原则考虑，该部分融资成本暂按照4.00%

进行测算。

注：预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺。

三、项目预期收益与融资平衡情况

（一）腾空土地出让价格预测

参照项目腾空土地（清照大街以东、福康路以北）周边已出让的地块信息（福安路以北、清照大街以东），考虑不同地块的区位、容积率、用途等因素作适当修正后确定 2021 年土地出让单价为 412.00 万元。

土地价格增长率按照济南市近三年 GDP 平均增速(6.37%)计算，再分别考虑 100%、90%、80%的概率进行测算。具体测算如下：

（1）土地价格增长率为近三年 GDP 平均增速的 100%，即 6.37%

单位：万元/亩

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
章丘区棚改旧改双山街道办事处鲍庄、滕朋村旧村改造安置房项目	412.00	438.24	466.16	495.85	527.44	561.04	596.78	634.79	675.23

（2）土地价格增长率为近三年 GDP 平均增速的 90%，即 5.73%

单位：万元/亩

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
----	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

章丘区棚改旧改双山街道办事处鲍庄、滕朋村旧村改造安置房项目	412.00	435.62	460.59	487.00	514.92	544.44	575.65	608.65	643.54
-------------------------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

(3) 土地价格增长率为近三年 GDP 平均增速的 80%，即 5.09%

单位：万元/亩

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
章丘区棚改旧改双山街道办事处鲍庄、滕朋村旧村改造安置房项目	412.00	433.00	455.07	478.26	502.63	528.24	555.16	583.45	613.18

(二) 土地出让收入预测

(1) 假设本期债券募集资金投资项目改造地块土地自2028年开始土地挂牌交易，项目涉及的土地全部于一年内出售完毕。根据对预测资料的审核，分别以济南市近三年平均GDP增速（6.37%）的100%、90%、80%比例计算土地价格的增长，2028年土地挂牌交易现金流入，考虑四项基本政策成本、政府收益、政策性基金和可返还政府收益的情况后，章丘区棚改旧改双山街道办事处鲍庄、滕朋村旧村改造安置房项目可用于资金平衡的土地收益情况如下：

单位：万元

项目	接近三年平均 GDP 增速的 100%	接近三年平均 GDP 增速的 90%	接近三年平均 GDP 增速的 80%
章丘区棚改旧改双山街道办事处鲍庄、滕朋村旧村改造安置房项目	241,033.53	231,100.33	221,524.33

(2) 项目收益预测

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

①：项目收益预测（100%）

序号	项目	单位	金额
一	出让土地回款	万元	253,916.00
1	可出让土地面积	亩	400.00
2	预计土地单价	万元/亩	634.79
二	扣减项目合计	万元	12,882.47
1	农业土地开发资金	万元	186.67
2	国有土地收益基金	万元	12,695.80
3	廉租住房保障资金	万元	
4	教育资金	万元	-
5	农田水利建设资金	万元	-
三	用于资金平衡土地相关收益	万元	241,033.53

②：项目收益预测（90%）

序号	项目	单位	金额
一	出让土地回款	万元	243,460.00
1	可出让土地面积	亩	400.00
2	预计土地单价	万元/亩	608.65
二	扣减项目合计	万元	12,359.67
1	农业土地开发资金	万元	186.67
2	国有土地收益基金	万元	12,173.00

序号	项目	单位	金额
3	廉租住房保障资金	万元	
4	教育资金	万元	-
5	农田水利建设资金	万元	-
三	用于资金平衡土地相关收益	万元	231,100.33

③: 项目收益预测 (80%)

序号	项目	单位	金额
一	出让土地回款	万元	233,380.00
1	可出让土地面积	亩	400.00
2	预计土地单价	万元/亩	583.45
二	扣减项目合计	万元	11,855.67
1	农业土地开发资金	万元	186.67
2	国有土地收益基金	万元	11,669.00
3	廉租住房保障资金	万元	
4	教育资金	万元	-
5	农田水利建设资金	万元	-
三	用于资金平衡土地相关收益	万元	221,524.33

(3) 专项债券应付本息

1. 根据发行计划, 该项目已发行专项债券33,000.00万元。

① 前期发行地方政府专项债券 26,000.00 万元, 期限 7 年, 票面利率为 3.10%, 在债券存续期按年支付利息, 债券到期一次偿还本金。

② 上次拟发行地方政府专项债券 7,000.00 万元, 期限 7 年, 假设票面利率为 2.83%, 在债券存续期按年支付利息, 债券到期一次偿还本金。

2. 本次拟发行地方政府专项债券 10,000.00 万元, 期限 7 年, 假设票面利率为 3.50%, 在债券存续期按年支付利息, 债券到期一次偿还本金。

3. 后期拟自筹资金 90,000.00 万元, 出于风险谨慎原则考虑, 本次

测算暂按照 4.00%年利率测算，期限 7 年，按年支付利息，到期一次偿还本金。专项债券及后期拟自筹部分应还本付息测算如下：

2021年9月发行专项债券融资还本付息测算表（单位：万元）

年度	期初本金金额	本期新增	偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息
2021 年度		26,000.00		26,000.00	3.10%	
2022 年度	26,000.00			26,000.00	3.10%	806.00
2023 年度	26,000.00			26,000.00	3.10%	806.00
2024 年度	26,000.00			26,000.00	3.10%	806.00
2025 年度	26,000.00			26,000.00	3.10%	806.00
2026 年度	26,000.00			26,000.00	3.10%	806.00
2027 年度	26,000.00			26,000.00	3.10%	806.00
2028 年度	26,000.00		26,000.00		3.10%	806.00
合计		26,000.00	26,000.00			5,642.00

2022年1月发行专项债券融资还本付息测算表（单位：万元）

年度	期初本金金额	本期新增	偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息
2022 年		7,000.00		7,000.00	2.83%	
2023 年	7,000.00			7,000.00	2.83%	198.10
2024 年	7,000.00			7,000.00	2.83%	198.10
2025 年	7,000.00			7,000.00	2.83%	198.10
2026 年	7,000.00			7,000.00	2.83%	198.10
2027 年	7,000.00			7,000.00	2.83%	198.10
2028 年	7,000.00			7,000.00	2.83%	198.10
2029 年	7,000.00		7,000.00		2.83%	198.10
合计		7,000.00	7,000.00			1,386.70

本次拟发专项债券融资还本付息测算表（单位：万元）

年度	期初本金金额	本期新增	偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息
----	--------	------	------	--------	------	------

年度	期初本金金额	本期新增	偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息
2022 年		10,000.00		10,000.00	3.50%	
2023 年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00
2024 年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00
2025 年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00
2026 年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00
2027 年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00
2028 年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00
2029 年	10,000.00		10,000.00		3.50%	350.00
合计		10,000.00	10,000.00			2,450.00

后期拟自筹部分还本付息测算表（单位：万元）

年度	期初本金金额	本期新增	偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息
2022 年		90,000.00		90,000.00	4.00%	
2023 年	90,000.00			90,000.00	4.00%	3,600.00
2024 年	90,000.00			90,000.00	4.00%	3,600.00
2025 年	90,000.00			90,000.00	4.00%	3,600.00
2026 年	90,000.00			90,000.00	4.00%	3,600.00
2027 年	90,000.00			90,000.00	4.00%	3,600.00
2028 年	90,000.00			90,000.00	4.00%	3,600.00
2029 年	90,000.00		90,000.00		4.00%	3,600.00
合计		90,000.00	90,000.00			25,200.00

（4）项目收益与融资平衡情况

①章丘区棚改旧改双山街道办事处鲍庄、滕朋村旧村改造安置房项目接近三年GDP目标增速6.37%的100%比例计算土地价格的生长的情况下的项目收益覆盖项目融资本息总额倍数：

金额单位：万元

年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2021 年				
2022 年		806.00	806.00	
2023 年		4,954.10	4,954.10	
2024 年		4,954.10	4,954.10	
2025 年		4,954.10	4,954.10	
2026 年		4,954.10	4,954.10	
2027 年		4,954.10	4,954.10	
2028 年	26,000.00	4,954.10	30,954.10	241,033.53
2029 年	107,000.00	4,148.10	111,148.10	
合计	133,000.00	34,678.70	167,678.70	241,033.53
本息覆盖 倍数	1.44			

②章丘区棚改旧改双山街道办事处鲍庄、滕朋村旧村改造安置房项目接近三年 GDP 目标增速 6.37%的 90%比例计算土地价格的生长的情况下的项目收益覆盖项目融资本息总额倍数：

金额单位：万元

年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2021 年				
2022 年		806.00	806.00	
2023 年		4,954.10	4,954.10	
2024 年		4,954.10	4,954.10	
2025 年		4,954.10	4,954.10	
2026 年		4,954.10	4,954.10	
2027 年		4,954.10	4,954.10	
2028 年	26,000.00	4,954.10	30,954.10	231,100.33
2029 年	107,000.00	4,148.10	111,148.10	
合计	133,000.00	34,678.70	167,678.70	231,100.33
本息覆盖 倍数	1.38			

③章丘区棚改旧改双山街道办事处鲍庄、滕朋村旧村改造安置房

项目接近三年 GDP 目标增速 6.37%的 80%比例计算土地价格的的增长的情况下的项目收益覆盖项目融资本息总额倍数：

金额单位：万元

年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2021 年				
2022 年		806.00	806.00	
2023 年		4,954.10	4,954.10	
2024 年		4,954.10	4,954.10	
2025 年		4,954.10	4,954.10	
2026 年		4,954.10	4,954.10	
2027 年		4,954.10	4,954.10	
2028 年	26,000.00	4,954.10	30,954.10	221,524.33
2029 年	107,000.00	4,148.10	111,148.10	
合计	133,000.00	34,678.70	167,678.70	221,524.33
本息覆盖 倍数	1.32			

四、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

章丘区棚改旧改双山街道办事处鲍庄、滕朋村旧村改造安置房项目实施单位为济南章丘惠康建设投资有限公司，前期发行专项债券 33,000.00 万元，本次拟申请专项债券 10,000.00 万元用于鲍庄、滕朋村人居环境项目建设，年限为 7 年；后期拟自筹资金 90,000.00 万元，出于风险谨慎原则考虑，本次测算暂按照 4.00%年利率测算，期限 7 年，按年支付利息，到期一次偿还本金。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

建设项目符合章丘区促进统筹城乡区域协调发展的总体战

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

2、项目实施的公益性

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

3、项目实施的收益性

章丘区棚改旧改双山街道办事处鲍庄、滕朋村旧村改造安置房项目建成后预计可腾空土地900亩，其中400亩用于优先偿本次还融资本息。经测算，在土地挂牌出让价格增长率按济南市近三年年GDP平均增速6.37%的100%、90%、80%比例计算时，预期土地出让收入对应的政府性基金收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

4、项目建设投资合规性

章丘区棚改旧改双山街道办事处鲍庄、滕朋村旧村改造安置房项目已由中德华建(北京)国际工程技术有限公司编制项目申请报告并经济南市章丘区发展和改革局核准通过。

5、项目成熟度

章丘区棚改旧改双山街道办事处鲍庄、滕朋村旧村改造安置房项目手续完善成熟，由章丘区规划局、环境保护局及国土资源局审批

通过，取得建设规划、环评、建设施工许可等手续。

6、项目资金来源和到位可行性

章丘区棚改旧改双山街道办事处鲍庄、滕朋村旧村改造安置房项目总投资额 238,712.25 万元，其中，项目资本金 105,712.25 万元，占总投资的比例为 44.28%，前期以发行政府专项债券方式筹集 33,000.00 万元本次发行债券 10,000.00 万元；后期拟自筹资金 90,000.00 万元。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

章丘区棚改旧改双山街道办事处鲍庄、滕朋村旧村改造安置房项目参照腾空地周边已出让地块信息确定土地单价，按照土地出让政策规定，扣除农业土地开发资金、国有土地收益基金、廉租住房保障资金、教育资金、农田水利建设资金后，用于平衡债务融资本息。

8、债券资金需求合理性

章丘区棚改旧改双山街道办事处鲍庄、滕朋村旧村改造安置房项目于2019年10月份开工，计划2022年9月完工。根据项目工程进度，2022年债券资金需求与投资进度、支出进度相匹配。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

①工期拖延风险

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

风险控制措施：深化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，减少

工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程；选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同，切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

②社会稳定风险

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

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

10、绩效目标合理性

章丘区棚改旧改双山街道办事处鲍庄、滕朋村旧村改造安置房项目总投资 238,712.25 万元。项目完工后可带动章丘区城市及各县城的发展，改善城市形象及面貌，提升土地利用价值，对于加速城市化进程，提高当地居民的生活质量，改善当地的投资环境，推进地区经济发展，促进社会稳定具有突出意义。预计腾空城市建设用地 900 亩。

（三）评估结论

章丘区棚改旧改双山街道办事处鲍庄、滕朋村旧村改造安置房项目接近三年平均 GDP 增速的 80%收益 221,524.33 万元，项目债券

本息合计 167,678.70 万元，本息覆盖倍数为 1.32，符合专项债发行要求；项目可以以相较银行贷利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持，保证本项目的顺利施工。项目建设符合本地区的经济发展水平，能在较短时间内为本地区社会和人文环境所接受。项目建成后能改善农民生活环境，提高农民生活质量。但该项目在绩效目标细化、项目退出清理调整机制、项目全过程制度建设、筹资风险应对措施等方面存在不足。总的来说，本项目绩效目标指向明确，与相应的财政支出范围、方向、效果紧密相关，项目绩效可实现性较强，实施方案比较有效，资金投入风险基本可控，项目予以支持。