

湖南省邵阳市 2019 年第一批棚户区改造专项债券项目预期收益和融资平衡方案

邵阳市 2019 年第一批棚户区改造专项债券共涉及项目 8 个，本次拟申请政府专项债券资金总额 63,300.00 万元，后续拟申请政府专项债券 29,643.88 万元。其中邵阳市本级项目共 3 个，本次使用政府专项债券规模为 29,300.00 万元；新邵县项目 1 个，本次使用政府专项债券规模 11,000.00 万元；邵阳县项目 1 个，本次使用政府专项债券规模 10,000.00 万元。洞口县项目 2 个，本次使用政府专项债券规模 4,000.00 万元；武冈市项目 1 个，本次使用政府专项债券规模为 9,000.00 万元。

邵阳市本级棚户区改造项目

预期收益和融资平衡方案

一、项目概况

(一) 区域介绍

邵阳市是湖南省下辖地级市，位于湘中偏西南，东与衡阳市为邻，南与零陵地区和广西壮族自治区桂林地区接壤，西与怀化地区交界，北与娄底地区毗连。邵阳河山毓秀，风光旖旎，自然景观和人文胜迹散布各地，著名景点有崑山风景区、城步南山、武冈云山等。邵阳市是全国著名旅游城市，2017年6月，邵阳市被命名国家卫生城市。邵阳市下辖3个市辖区、7个县、1个自治县，代管1个县级市，区域面积20,829.00平方公里。2016年至2018年，邵阳市分别实现一般公共预算收入分别为97.61亿元、97.55亿元、94.24亿元。政府性基金收入分别为32.32亿元、38.78亿元、98.21亿元，受土地出让收入增长带动，政府性基金收入逐年上升。

2016-2018年邵阳市财政经济数据

| 项目 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|
| 地区生产总值(亿元) | 1,520.86 | 1,691.50 | 1,793.00 |
| 城乡居民人均可支配收入(元) | 14,755.00 | 16,353.00 | 17,956.00 |
| 一般公共预算收入(亿元) | 97.61 | 97.55 | 94.24 |
| 政府性基金收入(亿元) | 32.32 | 38.78 | 98.21 |
| 其中:国有土地出让收入(亿元) | 29.75 | 35.04 | 94.45 |
| 政府性基金支出(亿元) | 43.78 | 43.20 | 87.86 |

| | | | |
|-----------------|-------|-------|-------|
| 其中：国有土地出让支出（亿元） | 32.42 | 34.98 | 78.08 |
|-----------------|-------|-------|-------|

2016-2018 年邵阳市本级财政经济数据

单位：亿元

| 项目 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 |
|-------------|--------|--------|--------|
| 一般预算收入 | 24.80 | 23.77 | 25.64 |
| 政府性基金收入 | 13.42 | 13.62 | 45.36 |
| 其中：国有土地出让收入 | 11.91 | 11.89 | 43.86 |
| 政府性基金支出 | 14.76 | 13.67 | 40.40 |
| 其中：国有土地出让支出 | 11.27 | 11.88 | 37.76 |

注：以上数据摘自地区国民经济和社会发展统计公告，下同

（二）项目基本信息

邵阳市本级棚户区改造项目共计三个，本次共计使用地方政府债券资金 29,300.00 万元，其中项目一白洲棚户区改造（含增补城中村）项目本次拟使用政府专项债券资金总额为 6,000.00 万元，项目二神滩片区棚户区改造项目（资江二桥到杨家垅）本次拟使用政府专项债券资金总额为 18,000.00 万元，项目三资江北塔路片区棚户区改造（北塔路到资江二桥）本次拟使用政府专项债券资金总额为 5,300.00 万元。项目基本情况如下：

1、邵阳市本级白洲棚户区改造（含增补城中村）项目实施单位为邵阳市住房和城乡建设局。项目位于白洲社区，项目总投资 22,348.40 万元，共占地面积 63,327.90 平方米，约 95 亩（为集体土地），征拆面积 33,147.00 平方米，改造户数 366 户，已经全部纳入国家棚户区改造计划。建设周期 2 年。

2、邵阳市本级神滩片区棚户区改造项目（资江二桥到杨家垅）、资江北塔路片区棚户区改造（北塔路到资江二桥）实施单位为邵阳市住房和城乡建设局。神滩片区棚户区改造项目（资江二桥到杨家垅）位于邵阳市神滩片区，项目占地面积约 447 亩，概算投资 52,091 万元，拟拆迁面积 8.66 万 m²，拆迁安置 1082 户，建设周期 2 年，已经全部纳入国家棚户区改造计划。资江北塔路片区棚户区改造项目（北塔路到资江二桥）位于邵阳市资江北塔路片区，占地面积约 220 亩，概算总投资约 29,546.59 万元，拟拆迁面积 4.73 万 m²，拆迁安置 630 户，建设周期 2 年，已经全部纳入国家棚户区改造计划。

邵阳市本级棚户区改造项目基本情况表

| 序号 | 项目名称 | 项目概况 | 实施单位 | 批复文件 | 纳入国家棚改计划户数 |
|----|----------------------|--|-------------|--|------------|
| 1 | 邵阳市本级白洲棚户区改造（含增补城中村） | 项目总投资为 22,348.40 万元；项目位置在邵阳市白洲区；项目拟改造户数为 366 户，共 1,830 人；安置方式是包括货币安置及实物安置；建设周期为 2 年。 | 邵阳市住房和城乡建设局 | 《关于邵阳市大祥区白洲社区棚户区改造（征拆）项目可行性研究报告的批复》（邵市发改投[2018]181 号）、湖南省住房和城乡建设厅 湖南省财政厅《关于印发 2016 年城市棚户区改造项目和 2015 年超任务完成的公共租赁住房项目信息备案表的通知》（湘建保[2016]77 号）、湖南省住房和城乡建设厅 湖南省财政厅关于印发《湖南省 | 366 户 |

| | | | | | |
|---|----------------------------|---|-------------|---|-------|
| | | | | 2017年城市棚户区改造项目信息备案表的通知》(湘建保[2017]18号) | |
| 2 | 邵阳市本级神滩片区棚户区改造项目(资江二桥到杨家垅) | 项目总投资为52,091.00万元;项目位置在邵阳市神滩片区;项目拟改造户数为1082户;安置方式是货币化安置及实物安置;建设周期为2年。 | 邵阳市住房和城乡建设局 | 《关于邵阳市北塔区神滩片区棚户区(资江二桥到杨家垅)改造(征拆)项目可行性研究报告的批复》(邵市发改投[2018]175号)、湖南省住房和城乡建设厅湖南省财政厅关于印发《湖南省2017年城市棚户区改造项目信息备案表的通知》(湘建保[2017]18号) | 1082户 |
| 3 | 资江北塔路片区棚户区改造(北塔路到资江二桥) | 项目总投资为29,546.59万元;项目位置在资江北塔路片区;项目拟改造户数为630户;安置方式是货币化安置及实物安置;建设周期为2年。 | 邵阳市住房和城乡建设局 | 《关于邵阳市北塔区资江北塔路片区棚户区(北塔路到资江二桥)改造(征拆)项目可行性研究报告的批复》(邵市发改投[2018]177号)、湖南省住房和城乡建设厅湖南省财政厅关于印发《湖南省2017年城市棚户区改造项目信息备案表的通知》(湘建保[2017]18号)) | 630户 |

根据湖南省住房和城乡建设厅 湖南省财政厅《关于印发2016年城市棚户区改造项目和2015年超任务完成的公共租赁住房项目信息备案表的通知》(湘建保[2016]77号)以及湖南省住房和城乡建设厅 湖南省财政厅关于印发《湖南省2017年城市棚户区改造项目信息备案表的通知》(湘建保

[2017]18 号), 邵阳市本级三个项目已经分别纳入了 2016、2017 年国家棚户区改造计划。

邵阳市本级棚户区改造项目已经通过湖南泓锐律师事务所合法性审查。

二、经济社会效益分析

(一) 经济效益分析

上述项目对片区进行整体开发, 统一管理, 充分利用项目片区优势, 在有效解决居民住房问题的同时, 优化盘活土地资源, 促进土地整合和集约化用地, 实现土地资源的使用价值, 增加城市就业人数, 能够获得良好的经济效益。

(二) 社会效益分析

上述项目能够改善居民生活环境, 确保居住安全, 群众生活水平将有明显提高, 不仅有利于改善城市面貌和城市环境, 而且对于维护社会稳定、体现社会公平、建设和谐社会具有重要意义。

三、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 项目投资估算

邵阳市本级 2019 年第一批棚户区改造专项债券包含 3 个项目, 总投资金额 103,985.99 万元。具体如下表所示:

邵阳市本级棚户区改造项目投资估算表

单位: 万元

| 序号 | 项目名称 | 总投资 | 前期投入 | 2019 年 | 2020 年 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年及以后 |
|----|------|-----|------|--------|--------|--------|--------|-----------|
|----|------|-----|------|--------|--------|--------|--------|-----------|

| | | | | | | | | |
|---|--------------------------------|------------|---|-----------|-----------|---|---|---|
| 1 | 邵阳市本级白洲棚户区改造 (含增补城中村) | 22,348.40 | - | 12,704.52 | 9643.88 | - | - | - |
| 2 | 邵阳市本级神滩片区棚户区改造项目 (资江二桥到杨家垅) | 52,091.00 | - | 32,091.00 | 20,000.00 | - | - | - |
| 3 | 资江北塔路片区棚户区改造 (北塔路到资江二桥) | 29,546.59 | - | 11,746.59 | 17,800.00 | - | - | - |
| | 合计 | 103,985.99 | - | 56,542.11 | 47,443.88 | | | |

(二) 资金筹措方案

2019 年邵阳市本级棚户区改造项目的资金来源主要为财政资金、发行政府专项债券和其他融资。项目总投资 103,985.99 万元,其中用于项目支出的资本金 21,540.00 万元,项目资本金将根据项目进度逐步到位,拟申请发行政府专项债券资金 38,943.88 万元,本次拟计划发行政府专项债券 29,300.00 万元,本次申请的政府债券资金将按约定使用于已纳入国家棚改计划的改造户数,其他融资 43,502.11 万元。

邵阳市本级棚户区改造项目总投资构成情况表

| 所属区域 | 项目名称 | 总投资(万元) | | |
|------|-----------------------|-----------|-----------|----------|
| | | 合计 | 拆迁安置费 | 其他费用 |
| 市本级 | 白洲棚户区改造项目 (含增补城中村) | 22,348.40 | 20,126.58 | 2,221.82 |

| | | | | |
|-----|--------------------------|------------|-----------|----------|
| 市本级 | 神滩片区棚户区改造项目（资江二桥到杨家垅） | 52,091.00 | 50,539.29 | 1,551.71 |
| 市本级 | 资江北塔路片区棚户区改造项目（北塔路到资江二桥） | 29,546.59 | 28,666.14 | 880.45 |
| 市本级 | 合计 | 103,985.99 | 99,332.01 | 4,653.98 |

邵阳市本级棚户区改造项目资金筹措表

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 资金来源 | | | 本期申请发行政府专项债券金额 | 本期申请发行政府专项债券名称 | 本期申请发行政府专项债券期限 |
|----|----------------------------|-----------|----------------|-----------|----------------|--|----------------|
| | | 资本金 | 计划申请发行政府专项债券金额 | 其他融资 | | | |
| 1 | 邵阳市本级白洲棚户区改造（含增补城中村） | 4,650.00 | 15,643.88 | 2,054.52 | 6,000.00 | 2019年湖南省棚户区改造专项债券（二期）—2019年湖南省政府专项债券（三期） | 7年 |
| 2 | 邵阳市本级神滩片区棚户区改造项目（资江二桥到杨家垅） | 10,890.00 | 18,000.00 | 23,201.00 | 18,000.00 | 2019年湖南省棚户区改造专项债券（二期）—2019年湖南省政府专项债券（三期） | 7年 |

| | | | | | | | |
|---|------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|--|----|
| 3 | 资江北塔路片区棚户区改造（北塔路到资江二桥） | 6,000.00 | 5,300.00 | 18,246.59 | 5,300.00 | 2019年湖南省棚户区改造专项债券（二期）—2019年湖南省政府专项债券（三期） | 7年 |
| 4 | 合计 | 21,540.00 | 38,943.88 | 43,502.11 | 29,300.00 | | |

四、预期收益

邵阳市棚户区改造项目收益主要来源于土地使用权出让收入，合计 184,613.36 万元，预计用于资金平衡的相关收益为 184,613.36 万元。

通过选取与本次预测涉及项目的 6 个周边地块市场土地交易价格作为标地，以标地的均价计算本次棚户区改造项目的地价。具体可比地块信息如下：

| 序号 | 地块 | 占地面积 (m ²) | 容积率 | 建筑面积 (m ²) | 中标总地价 (万元) | 折合 (地) 面价格 (元/m ²) | 成交时间 | 土地用途 |
|----|---------------------|------------------------|------|------------------------|------------|--------------------------------|------------|------|
| 1 | 邵阳市北塔区宝江路出让土地 | 6,529.93 | 2.20 | 14,365.85 | 1,400.00 | 2,143.97 | 2018/12/24 | 住宅 |
| 2 | 北塔区西湖北路 02-18# | 28,197.00 | 3.50 | 98,689.50 | 12,900.00 | 4,574.95 | 2018/12/3 | 商住 |
| 3 | 邵阳市桃花新城 5-03 号 | 91,592.50 | 3.50 | 320,573.75 | 29,300.00 | 3,198.95 | 2019/4/3 | 商住 |
| 4 | 邵阳市 (2018) 14 号出让土地 | 32,500.00 | 3.50 | 113,750.00 | 13,500.00 | 4,153.85 | 2018/8/7 | 商住 |
| 5 | 北塔区西湖北路 | 6,732.84 | 6.10 | 41,070.32 | 2,070.00 | 3,074.48 | 2018/12/12 | 商住 |
| 6 | 双清区棚改项目三期 (一期) | 6,529.93 | 2.20 | 14,365.85 | 1,400.00 | 2,143.97 | 2019/1/4 | 商住 |

本次预测以本次债券涉及棚户区改造项目预期土地出

让收入对应的政府性基金收入为基础，结合项目的建设期、近几年项目周边地块成交情况、2018年GDP的增速等因素，对预测期间经济环境等最佳估计假设为前提。

邵阳市本级白洲棚户区改造（含增补城中村）项目预测地价按上表可比地块（序号4-5）的均价计算，邵阳市本级神滩片区棚户区改造项目（资江二桥到杨家垅）、资江北塔路片区棚户区改造（北塔路到资江二桥）项目预测地价按上表可比地块（序号1-2）的均价计算。

假设邵阳市本次3个项目所涉及可挂牌出让地块在既定规划用途及出让计划的情况下，自2021年起开始出让，4年内出让完毕，项目收益预测情况如下：

邵阳市本级棚户区改造项目预期收入测算表

单位：万元

| 项目名称 | 收入类别 | 第一年 | 第二年 | 第三年 | 第四年 | 第五年 | 第六年 | 第七年 | 合计 | 预计用于资金平衡的相关收益 |
|---------------------|--------|-----|-----------|-----------|-----------|-----------|-----|-----|------------|---------------|
| 白洲棚户区改造（含增补城中村） | 土地出让收入 | - | 8,019.11 | 8,644.60 | 9,318.88 | 3,348.58 | - | - | 29,331.17 | 29,331.17 |
| 神滩片区棚户区改造项目（资江二桥到杨家 | 土地出让收入 | - | 28,668.54 | 30,904.69 | 33,315.25 | 11,971.28 | | | 104,859.76 | 104,859.76 |

| | | | | | | | | | | |
|------------------------|--------|---|-----------|-----------|-----------|-----------|--|--|------------|------------|
| 垅) | | | | | | | | | | |
| 资江北塔路片区棚户区改造(北塔路到资江二桥) | 土地出让收入 | - | 14,109.80 | 15,210.36 | 15,210.36 | 5,891.91 | | | 50,422.43 | 50,422.43 |
| | 合计 | - | 50,797.45 | 54,759.65 | 57,844.49 | 21,211.77 | | | 184,613.36 | 184,613.36 |

注：上述收入测算中，土地出让收入对应出让时间仅为实施单位预测时间，具体出让时间将以当地实际情况为准

邵阳市本级项目预期收益预测已经通过湖南天平正大有限责任会计师事务所《关于湖南省邵阳市 2019 年第一批棚户区改造专项债券项目收益与融资自求平衡专项审核报告》审核。

五、融资平衡方案

项目总投资金额为 103,985.99 万元，拟申请政府专项债券资金 38,943.88 万元，本次拟申请政府专项债券 29,300.00 万元，其他融资方式 43,502.11 万元。偿还方式为每年偿还利息，建设期债券利息由自有资金统筹安排，在债券到期时一次性偿还本金。根据目前市场行情谨慎考虑，本次债券预测利率根据 2019 年 3 月相同待偿期国债收益率算数平均值上浮 30% 确定。据此，本次债券 7 年期的预测利率为 4.10%。该项目所有融资方式每年需偿付利息 3,380.29 万元，7 年本息共计 106,107.99 万元。偿还资金来源为土地使用权出让收入，预计用于资金平衡相关收益为 184,613.36 万元，预计相

关收益对所有融资方式本息的平均覆盖倍数为 1.74。

邵阳市本级棚户区改造项目还本付息情况表

单位：万元

| 项目 | 年度 | 期初本金 余额 | 本期偿还 本金 | 期末本金 余额 | 当年偿还 利息 | 当年还本 付息合计 |
|--|------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| 白洲棚 户区改 造（含 增补城 中村） | 2019 | - | - | 17,698.40 | - | - |
| | 2020 | 17,698.40 | - | 17,698.40 | 725.63 | 725.63 |
| | 2021 | 17,698.40 | - | 17,698.40 | 725.63 | 725.63 |
| | 2022 | 17,698.40 | - | 17,698.40 | 725.63 | 725.63 |
| | 2023 | 17,698.40 | - | 17,698.40 | 725.63 | 725.63 |
| | 2024 | 17,698.40 | - | 17,698.40 | 725.63 | 725.63 |
| | 2025 | 17,698.40 | - | 17,698.40 | 725.63 | 725.63 |
| | 2026 | 17,698.40 | 17,698.40 | - | 725.63 | 18,424.03 |
| 合计 | - | 17,698.40 | - | 5,079.44 | 22,777.84 | |
| 神滩片 区棚户 区改造 项目 （资江 二桥到 杨家垅） | 2019 | - | - | 41,201.00 | - | - |
| | 2020 | 41,201.00 | - | 41,201.00 | 1,689.36 | 1,689.36 |
| | 2021 | 41,201.00 | - | 41,201.00 | 1,689.36 | 1,689.36 |
| | 2022 | 41,201.00 | - | 41,201.00 | 1,689.36 | 1,689.36 |
| | 2023 | 41,201.00 | - | 41,201.00 | 1,689.36 | 1,689.36 |
| | 2024 | 41,201.00 | - | 41,201.00 | 1,689.36 | 1,689.36 |
| | 2025 | 41,201.00 | - | 41,201.00 | 1,689.36 | 1,689.36 |
| | 2026 | 41,201.00 | 41,201.00 | - | 1,689.36 | 42,890.36 |
| 合计 | - | 41,201.00 | - | 11,824.69 | 53,025.69 | |
| 资江北 塔路片 区棚户 区改造 （北塔 路到资 江二 桥） | 2019 | - | - | 23,546.59 | - | - |
| | 2020 | 23,546.59 | - | 23,546.59 | 965.41 | 965.41 |
| | 2021 | 23,546.59 | - | 23,546.59 | 965.41 | 965.41 |
| | 2022 | 23,546.59 | - | 23,546.59 | 965.41 | 965.41 |
| | 2023 | 23,546.59 | - | 23,546.59 | 965.41 | 965.41 |
| | 2024 | 23,546.59 | - | 23,546.59 | 965.41 | 965.41 |
| | 2025 | 23,546.59 | - | 23,546.59 | 965.41 | 965.41 |
| | 2026 | 23,546.59 | 23,546.59 | - | 965.41 | 24,512.00 |
| 合计 | - | 23,546.59 | - | 6,757.87 | 30,304.46 | |

邵阳市本级棚户区改造项目收益覆盖情况表

单位：万元

| 项目名称 | 预计用于资金平衡的相关收益 | 项目预计融资本金 | 项目预计融资本息合计 | 项目相关收益对融资成本覆盖倍数 |
|------------------------|---------------|-----------|------------|-----------------|
| 白洲棚户区改造（含增补城中村） | 29,331.17 | 17,698.40 | 22,777.84 | 1.29 |
| 神滩片区棚户区改造项目（资江二桥到杨家垅） | 104,859.76 | 41,201.00 | 53,025.69 | 1.98 |
| 资江北塔路片区棚户区改造（北塔路到资江二桥） | 50,422.43 | 23,546.59 | 30,304.46 | 1.66 |
| 合计 | 184,613.36 | 82,445.99 | 106,107.99 | 1.74 |

六、潜在风险评估

项目存在影响项目施工进度或政策运营的风险、项目收益的风险、影响融资平衡结果的风险等因素，通过实施单位采取合理可控的风险控制措施能够有效地规避、减轻相关风险的发生，经评估项目风险可控。

项目存在影响项目施工进度或政策运营的风险、项目收益的风险、影响融资平衡结果的风险等因素，通过实施单位采取合理可控的风险控制措施能够有效地规避、减轻相关风险的发生，经评估项目风险可控。

1、社会稳定风险

风险描述：棚户区改造项目涉及到的房屋征收过程中，存在一定的社会稳定风险，即在执行房屋征收决策、实施房

屋征收的过程中给被补偿人的生活、生产、财产等与其切实利益相关的各个方面造成的负面影响和损失的可能性。

应对措施：在项目实施前，确保落实该项目的决策有充足的政策、法律依据；坚持履行严格的审查审批和报批程序；对项目可行性进行严谨的研究论证，充分考虑项目在时间、空间、人力、财力、物力等制约因素；完善征收工作措施及工作制度。

2、工程建设风险

风险描述：因棚户区改造项目的投资规模较大、涉及范围较广、周期较长，如果在项目管理和建设过程中出现重大问题，或出现某些不可抗因素，有可能影响项目按期完成，出现无法按期完工或提升投资成本的风险。

应对措施：在项目实施前，重点做好项目有关各方的协调工作，实行滚动开发，减少项目建设的资金压力，保障项目顺利实施。完善项目法人责任制、招标投标制和建设监理制，保障项目质量、进度目标和投资计划的实现。

3、项目收益与预期存在差异风险

风险描述：由于受到国内外经济形势、房地产市场行情等相关因素影响，我国土地交易市场逐渐趋于理性，土地溢价率走低，流拍现象或将增加，优质地块竞争依然激烈，土地市场逐渐出现两极分化的趋势。因此，上述项目存在项目收益与预期存在差异的风险。

应对措施：根据政府制定的详细土地出让计划、确保可

返还政府收益等能够顺利执行；用以预测的土地出让价格要符合目前土地出让行情，在合理范围内保守估计项目范围内的地块出让价格。根据相关土地时候收储进度和预算安排，完善出让土地计划，合理安排土地出让。

同时，邵阳市本级棚户区改造项目融资平衡情况已经通过湖南天平正大有限责任会计师事务所审核通过。

七、还款保障措施

按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，对地方政府债券，地方政府依法承担全部偿还责任。市县财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定向省级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级财政部门按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、调整预算支出等措施偿债。未及时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息资金的，省级财政部门可以采取适当方式扣回。

八、主管部门责任

本级棚改主管部门是指各级住房城乡建设部门以及市县级政府确定的棚改主管部门。

市县级棚改主管部门负责按照棚户区改造工作要求并根据棚户区改造任务、成本等因素，建立本地区试点发行棚

户区改造专项债券项目库，做好入库棚改项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好试点发行棚户区改造专项债券年度项目库与政府债务管理系统的衔接，配合做好棚改专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入，确保还本付息资金及时足额上缴财政部门等后续工作。

新邵县棚户区改造项目预期收益和融资平衡方案

(一) 项目概况

1、区域介绍

新邵县隶属于湖南省邵阳市，位于湖南省中部，东北靠涟源市，东南邻邵东县，南邻邵阳市区和邵阳县，西毗隆回县，北连新化县、冷水江市。新邵资源丰富，生态优美。境内黄金、钨储量居湖南省第一，锑储量居湖南省第二，是全国“黄金万两县”和全省“有色金属之乡”。新邵钟灵毓秀，人文浓厚，毛主席的老师张干，当代著名作家谢冰莹等均出生于此。新邵产业兴旺，充满活力，新邵是“全国商品粮生产基地县”、“全省生猪调出大县”。新邵县辖 2 乡 13 镇，区域面积 1,763.00 平方公里。2016 年至 2018 年，新邵县分别实现一般公共预算收入 8.21 亿元、8.41 亿元和 6.25 亿元。政府性基金收入分别为 1.30 亿元、2.55 亿元和 7.86 亿元。

新邵县 2016 年-2018 年财政经济情况（单位：亿元）

| 项目 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|
| 地区生产总值 | 127.20 | 137.98 | 145.26 |
| 城乡居民人均可支配收入 (元) | 13,138.00 | 14,575.00 | 16,172.00 |
| 一般预算收入 | 8.21 | 8.41 | 6.25 |
| 政府性基金收入 | 1.30 | 2.55 | 7.86 |

| | | | |
|-------------|------|------|------|
| 其中：国有土地出让收入 | 1.22 | 2.45 | 7.66 |
| 政府性基金支出 | 1.50 | 3.83 | 9.44 |
| 其中：国有土地出让支出 | 0.93 | 2.68 | 8.55 |

2、项目基本信息

本次债券涉及的新邵县棚户区改造项目共计 1 个，为新邵县酿溪镇棚户区改造项目，项目实施单位为新邵县住房和城乡建设局。此项目涉及棚改居民 1601 户，拆迁建筑面积 208,069 平方米，建设年限三年。具体情况如下：

新邵县棚户区改造项目基本情况表

| 序号 | 项目名称 | 项目概况 | 实施单位 | 批复文件 | 纳入国家棚改计划户数 |
|----|---------------|---|-------------|---|------------------------------------|
| 1 | 新邵县酿溪镇棚户区改造项目 | 项目总投资为 96,476.59 万元；项目位置为邵阳市新邵县酿溪镇；项目已纳入国家棚改计划 1832 户，本次拟改造户数为 1601 户；安置方式为货币安置和就地实物安置两种方式；建设周期为三年。已经全部纳入国家棚户区改造计划。 | 新邵县住房和城乡建设局 | 《新邵县发展和改革委员会关于新邵县酿溪镇棚户区改造项目可行性研究报告的批复》（新发改投〔2017〕57 号）、《湖南省住房和城乡建设厅等五部门关于下达 2018 年保障性安居工程建设计划和项目的通知》（湘建保〔2018〕18 号） | 项目已纳入国家棚改计划 1832 户，本次拟改造户数为 1601 户 |

根据《湖南省住房和城乡建设厅等五部门关于下达 2018 年保障性安居工程建设计划和项目的通知》（湘建保〔2018〕

18号), 上述项目已列入2018年国家棚户区改造计划。

新邵县棚户区改造项目已经通过湖南泓锐律师事务所合法性审查。

(二) 社会经济效益分析

1、经济效益分析

上述项目对片区进行整体开发, 统一管理, 充分利用项目片区优势, 在有效解决居民安置工作的同时, 优化盘活土地资源, 促进土地整合和集约化用地, 实现土地资源的使用价值, 增加城市就业人数, 能够获得良好的经济效益。

2、社会效益分析

上述项目能够改善居民生活环境, 确保居住安全, 群众生活水平将有明显提高, 不仅有利于改善城市面貌和城市环境, 而且对于维护社会稳定、体现社会公平、建设和谐社会具有重要意义。

(三) 项目投资估算及资金筹措方案

1、项目投资估算

根据《新邵县发展和改革局关于新邵县酿溪镇棚户区改造项目可行性研究报告的批复》(新发改投〔2017〕57号), 新邵县酿溪镇棚户区改造项目总投资金额 96,476.59 万元。具体如下表所示:

新邵县棚户区改造项目总投资构成情况表

| 所属区域 | 项目名称 | 总投资(万元) | | |
|------|------|---------|-------|---------------|
| | | 合计 | 拆迁安置费 | 建筑工程费 其他费用 |

| | | | | | |
|-----|---------------|-----------|-----------|----------|----------|
| 新邵县 | 新邵县酿溪镇棚户区改造项目 | 96,476.59 | 88,221.00 | 6,200.00 | 2,055.59 |
|-----|---------------|-----------|-----------|----------|----------|

新邵县棚户区改造项目投资估算表

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 总投资 | 前期投入 | 2019年 | 2020年 | 2021年及以后 |
|----|---------------|-----------|------|-----------|-----------|-----------|
| 1 | 新邵县酿溪镇棚户区改造项目 | 96,476.59 | - | 29,476.60 | 36,999.99 | 30,000.00 |

2、资金筹措方案

新邵县酿溪镇棚户区改造项目的资金来源主要为财政资金和发行政府专项债券。项目总投资 96,476.59 万元，其中用于项目支出的资本金 55,476.59 万元，资本金将根据项目进度逐步到位。本次拟申请发行政府专项债券资金 11,000.00 万元。本次申请的政府债券资金将按约定使用于已纳入国家棚改计划的改造户数。

新邵县棚户区改造项目资金筹措表

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 资金来源 | | | 本期申请发行政府专项债券金额 | 本期申请发行政府专项债券名称 | 本期申请发行政府专项债券期限 |
|----|---------------|-----------|----------------|-----------|----------------|----------------|----------------|
| | | 资本金 | 计划申请发行政府专项债券金额 | 其他融资 | | | |
| 1 | 新邵县酿溪镇棚户区改造项目 | 55,476.59 | 11,000.00 | 30,000.00 | 11,000.00 | 2019年湖南省棚户区改造专 | 7年 |

| | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | | 项债券 (二期) — 2019 年湖 南省 政府 专项 债券 (三期) | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|

(四) 预期收益

新邵县棚户区改造项目收益主要来源于土地使用权出让收入，合计 76,951.44 万元，预计用于资金平衡的相关收益为 76,951.44 万元。

通过选取与本次预测涉及项目的 3 个周边地块市场土地交易价格作为标地，以标地的均价计算本次棚户区改造项目的地价。具体可比地块信息如下：

| 序号 | 地块 | 占地面积(平方米) | 容积率 | 建筑面积(平方米) | 中标总价(万元) | 折合(地)面价格(元/m ²) | 成交时间 | 土地用途 |
|----|---------------------|-----------|------|-----------|----------|-----------------------------|------------|------|
| 1 | 新邵县 2018-25 号项目出让土地 | 12,712.57 | 3.20 | 40,680.22 | 1,662.00 | 1,307.37 | 2018/12/11 | 商住 |
| 2 | 新邵县酿溪镇柏树村项目出让土地 | 4,429.00 | 3.50 | 15,501.50 | 624.00 | 1,408.90 | 2018/3/4 | 商住 |
| 3 | 新邵县酿溪镇大坪项目出让土地 | 34,804.00 | 2.00 | 69,608.00 | 6,829.00 | 1,962.13 | 2018/9/6 | 商业 |

本次预测以本次债券涉及棚户区改造项目预期土地出让收入对应的政府性基金收入为基础，结合项目的建设期、近几年项目周边地块成交情况、2018年GDP的增速等因素，对预测期间经济环境等最佳估计假设为前提。

假设新邵县本次1个项目所涉及可挂牌出让地块在既定规划用途及出让计划的情况下，自2024年起开始出让，2年内出让完毕，项目收益预测情况如下：

新邵县棚户区改造项目预期收入测算表

单位：万元

| 项目名称 | 收入类别 | 第一年 | 第二年 | 第三年 | 第四年 | 第五年 | 第六年 | 第七年 | 合计 |
|---------------|--------|-----|-----|-----|-----|-----------|-----------|-----|-----------|
| 新邵县酿溪镇棚户区改造项目 | 土地出让收入 | - | | - | - | 40,888.12 | 36,063.32 | - | 76,951.44 |

注：上述收入测算中，土地出让收入对应出让时间仅为实施单位预测时间，具体出让时间以实际情况为准

新邵县棚户区改造项目预期收益已经由湖南天平正大有限责任会计师事务所《关于湖南省邵阳市2019年第一批棚户区改造专项债券项目收益与融资自求平衡专项审核报告》审核。

（五）融资平衡方案

项目总投资金额为96,476.59万元，本次拟申请发行政

府专项债券资金 11,000.00 万元，其他融资为 30,000.00 万元，偿还方式为每年偿还利息，建设期债券利息由自有资金统筹安排，在债券到期时一次性偿还本金。根据目前市场行情谨慎考虑，本次债券预测利率根据 2019 年 3 月相同待偿期国债收益率算数平均值上浮 30% 确定。据此，本次债券 7 年期的预测利率为 4.10%。按照 41,000.00 万元的所有融资方式总额计算，每年需偿付利息 1,681.00 万元，7 年本息共计 52,767.00 万元。偿还资金来源为土地使用权出让收入，共计 76,951.44 万元，预计相关收入对融资本息的覆盖倍数为 1.46。

新邵县棚户区改造项目还本付息情况表

单位：万元

| 年度 | 期初本金余额 | 本期偿还本金 | 期末本金余额 | 当年偿还利息 | 当年还本付息合计 |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 第一年 | - | - | 41,000.00 | 1,681.00 | 1,681.00 |
| 第二年 | 41,000.00 | - | 41,000.00 | 1,681.00 | 1,681.00 |
| 第三年 | 41,000.00 | - | 41,000.00 | 1,681.00 | 1,681.00 |
| 第四年 | 41,000.00 | - | 41,000.00 | 1,681.00 | 1,681.00 |
| 第五年 | 41,000.00 | - | 41,000.00 | 1,681.00 | 1,681.00 |
| 第六年 | 41,000.00 | - | 41,000.00 | 1,681.00 | 1,681.00 |
| 第七年 | 41,000.00 | 41,000.00 | - | 1,681.00 | 42,681.00 |
| 合计 | - | 41,000.00 | - | 11,767.00 | 52,767.00 |
| 覆盖倍数 | 1.46 | | | | |

新邵县棚户区改造项目收益覆盖情况表

单位：万元

| 项目名称 | 申请政府专项债券本金 | 其他融资本金 | 申请政府专项债券及其他融资本息和 | 预计收入 | 覆盖倍数 |
|------|------------|-----------|------------------|-----------|------|
| 新邵县酿 | 11,000.00 | 30,000.00 | 52,767.00 | 76,951.44 | 1.46 |

| | | | | | |
|-----------|--|--|--|--|--|
| 溪镇棚户区改造项目 | | | | | |
|-----------|--|--|--|--|--|

（六）潜在风险评估

项目存在影响项目施工进度或政策运营的风险、项目收益的风险、影响融资平衡结果的风险等因素，通过实施单位采取合理可控的风险控制措施能够有效地规避、减轻相关风险的发生，经评估项目风险可控。

1、社会稳定风险

风险描述：棚户区改造项目涉及到的房屋征收过程中，存在一定的社会稳定风险，即在执行房屋征收决策、实施房屋征收的过程中给被补偿人的生活、生产、财产等与其切实利益相关的各个方面造成的负面影响和损失的可能性。

应对措施：在项目实施前，确保落实该项目的决策有充足的政策、法律依据；坚持履行严格的审查审批和报批程序；对项目可行性进行严谨的研究论证，充分考虑项目在时间、空间、人力、财力、物力等制约因素；完善征收工作措施及工作制度。

2、工程建设风险

风险描述：因棚户区改造项目的投资规模较大、涉及范围较广、周期较长，如果在项目管理和建设过程中出现重大问题，或出现某些不可抗因素，有可能影响项目按期完成，出现无法按期完工或提升投资成本的风险。

应对措施：在项目实施前，重点做好项目有关各方的协

调工作，实行滚动开发，减少项目建设的资金压力，保障项目顺利实施。完善项目法人责任制、招标投标制和建设监理制，保障项目质量、进度目标和投资计划的实现。

3、项目收益与预期存在差异风险

风险描述：由于受到国内外经济形势、房地产市场行情等相关因素影响，我国土地交易市场逐渐趋于理性，土地溢价率走低，流拍现象或将增加，优质地块竞争依然激烈，土地市场逐渐出现两极分化的趋势。因此，上述项目存在项目收益与预期存在差异的风险。

应对措施：根据政府制定的详细土地出让计划、确保可返还政府收益等能够顺利执行；用以预测的土地出让价格要符合目前土地出让行情，在合理范围内保守估计项目范围内的地块出让价格。根据相关土地收储进度和预算安排，完善出让土地计划，合理安排土地出让。

（七）还款保障措施

按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，对地方政府债券，地方政府依法承担全部偿还责任。市县财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》

（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定向省级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级财政部门按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现

困难，将通过调减投资计划、调整预算支出等措施偿债。未及时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息资金的，省级财政部门可以采取适当方式扣回。

（八）主管部门责任

本级棚改主管部门是指各级住房城乡建设部门以及市县级政府确定的棚改主管部门。

市县级棚改主管部门负责按照棚户区改造工作要求并根据棚户区改造任务、成本等因素，建立本地区试点发行棚户区改造专项债券项目库，做好入库棚改项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好试点发行棚户区改造专项债券年度项目库与政府债务管理系统的衔接，配合做好棚改专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入，确保还本付息资金及时足额上缴财政部门等后续工作。

邵阳县棚户区改造项目预期收益和融资平衡方案

(一) 项目概况

1、区域介绍

邵阳县隶属于湖南省邵阳市下辖县，位于湖南省中西部偏西，东邻邵东县、祁东县，南连东安县、新宁县，西接武冈市、隆回县，北抵新邵县和邵阳市区。邵阳县工业基础较好，农业特色突出，是湖南省粮食、花生、油茶、柑橘、辣椒、烤烟、黄花、生猪、杂交奶牛等商品生产基地。邵阳县辖 10 个乡 12 个镇，区域面积 1,992.45 平方公里。2016 年至 2018 年，邵阳县分别实现一般公共预算收入 6.78 亿元、6.80 亿和 4.92 亿元。政府性基金收入分别为 2.20 亿元、5.09 亿元和 8.18 亿元。

邵阳县 2016 年-2018 年财政经济情况（单位：亿元）

| 项目 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|
| 地区生产总值 | 132.83 | 143.75 | 156.18 |
| 城镇居民人均可支配收入 (元) | 22,417.00 | 24,398.00 | 26,604.00 |
| 农村居民人均可支配收入 (元) | 8,780.00 | 9,714.00 | 10,806.00 |
| 一般公共预算收入 | 6.78 | 6.80 | 4.92 |
| 政府性基金收入 | 2.20 | 5.09 | 8.18 |

| | | | |
|-------------|------|------|------|
| 其中：国有土地出让收入 | 2.13 | 4.36 | 8.00 |
| 政府性基金支出 | 4.20 | 5.29 | 8.13 |
| 其中：国有土地出让支出 | 3.83 | 4.41 | 7.45 |

2、项目基本信息

本次债券涉及的邵阳县棚户区改造项目共计 1 个，为邵阳县老城区（石湾片区）棚户区改造项目（邵阳县老城区棚户区改造项目（一期）配套基础设施建设项目），项目实施单位为邵阳县房产局。此项目占地面积约 158 亩，拟拆迁面积 2.34 万 m²，拆迁安置 260 户，安置方式全部为货币化安置，预计 2019 年 6 月开工，2020 年 6 月完成拆迁安置，2022 年 10 月竣工。具体情况如下：

邵阳县棚户区改造项目基本情况表

| 序号 | 项目名称 | 项目概况 | 实施单位 | 批复文件 | 纳入国家棚改计划户数 |
|----|---------------------|---|--------|---|------------|
| 1 | 邵阳县老城区（石湾片区）棚户区改造项目 | 项目总投资为 86,072.82 万元；项目位置为邵阳县老城区（石湾片区）；项目拟改造户数为 260 户；安置方式为货币化安置；预计 2019 年 6 月开工，2020 年 6 月完成拆迁安置，2022 年 10 月竣工。 | 邵阳县房产局 | 《关于邵阳县老城区棚户区改造项目（一期）配套基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（邵发改审[2018]4 号）、《湖南省住房和城乡建设厅等六部门关于下达 2019 年保障性安居工程建设计划任务的通知》（湘建保 | 260 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|------------|--|
| | | | | [2019]17号) | |
|--|--|--|--|------------|--|

根据《湖南省住房和城乡建设厅等六部门关于下达 2019 年保障性安居工程建设计划任务的通知》（湘建保[2019]17 号），上述项目已列入 2019 年国家棚户区改造计划。

邵阳县棚户区改造项目已经通过湖南泓锐律师事务所合法性审查。

（二）社会经济效益分析

1、经济效益分析

上述项目对片区进行整体开发，统一管理，充分利用项目片区优势，在有效解决居民安置工作的同时，优化盘活土地资源，促进土地整合和集约化用地，实现土地资源的使用价值，增加城市就业人数，能够获得良好的经济效益。

2、社会效益分析

上述项目能够改善居民生活环境，确保居住安全，群众生活水平将有明显提高，不仅有利于改善城市面貌和城市环境，而且对于维护社会稳定、体现社会公平、建设和谐社会具有重要意义。

（三）项目投资估算及资金筹措方案

1、项目投资估算

根据《关于邵阳县老城区棚户区改造项目（一期）配套基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（邵发改审[2018]4 号），邵阳县老城区（石湾片区）棚户区改造项目（邵阳县老城区棚户区改造项目（一期）配套基础设施建设项目）

总投资金额 86,072.82 万元。具体如下表所示：

邵阳县棚户区改造项目总投资构成情况表

| 所属区域 | 项目名称 | 总投资（万元） | | | |
|------|---------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | | 合计 | 拆迁安置费 | 建筑工程费 | 其他费用 |
| 邵阳县 | 邵阳县老城区（石湾片区）棚户区改造项目 | 86,072.82 | 13,000.00 | 56,038.00 | 17,034.82 |

邵阳县棚户区改造项目投资估算表

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 总投资 | 前期投入 | 2019 年 | 2020 年 | 2021 年及以后 |
|----|---------------------|-----------|------|-----------|-----------|-----------|
| 1 | 邵阳县老城区（石湾片区）棚户区改造项目 | 86,072.82 | - | 16,046.82 | 30,026.00 | 40,000.00 |

2、资金筹措方案

邵阳县老城区（石湾片区）棚户区改造项目的资金来源主要为财政资金和发行政府专项债券。项目总投资 86,072.82 万元，其中用于项目支出的资本金 56,072.82 万元，项目资本金将根据项目进度逐步落实，本次拟申请发行政府专项债券资金 10,000.00 万元，未来拟发行政府专项债券 20,000.00 万元。本次申请的政府债券资金按约定使用于已纳入国家棚改计划的改造户数。

邵阳县棚户区改造项目资金筹措表

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 资金来源 | | | 本期申请发行政府专项债券 | 本期申请发行政府专项债券 | 本期申请发行 |
|----|------|------|-----|---|--------------|--------------|--------|
| | | 资本金 | 计划申 | 其 | | | |

| | | | 请发行 政府专项 债券 金额 | 他 融 资 | 金 额 | 名 称 | 政 府 专 项 债 券 期 限 |
|---|---------------------|-----------|-------------------------|-------------|-----------|--|--------------------------------------|
| 1 | 邵阳县老城区（石湾片区）棚户区改造项目 | 56,072.82 | 30,000.00 | - | 10,000.00 | 2019年湖南省棚户区改造专项债券（二期）—2019年湖南省政府专项债券（三期） | 7年 |

（四）预期收益

邵阳县棚户区改造项目收益主要来源于土地使用权出让收入，合计 61,322.88 万元，预计用于资金平衡的相关收益为 61,322.88 万元。

通过选取与本次预测涉及项目的 6 个周边地块市场土地交易价格作为标地，以标地的均价计算本次棚户区改造项目的地价。具体可比地块信息如下：

| 序号 | 地块 | 占地面积 (平方米) | 中标总地 价(万元) | 折合 (地)面 价格(元 /m ²) | 成交时间 | 土地用途 |
|----|-----------------------|---------------|---------------|---|-----------|------------|
| 1 | 邵阳县行政文化片区土地项目 | 28,659.00 | 5,250.00 | 1,831.89 | 2018/4/11 | 商住 |
| 2 | A-2-17 号 | 16,239.00 | 3,210.00 | 1,976.72 | 2018/8/13 | 其他商服用地 |
| 3 | 邵阳县城东新区行政文化 C-01-07 号 | 43,786.00 | 9,160.00 | 2,091.99 | 2019/3/19 | 城镇住宅用地 |
| 4 | 邵阳县城东新区行政文化片区 B-03-02 | 9,519.00 | 2,429.00 | 2,551.74 | 2019/1/9 | 其他普通商品住房用地 |
| 5 | 邵阳县振羽新区 21-2# | 6,647.99 | 2,388.00 | 3,592.06 | - | 城镇住宅用地 |

| | | | | | | |
|---|-----------------|----------|----------|----------|-----------|------------|
| 6 | 邵阳县振羽新区 19-1 | 7,610.00 | 1,460.00 | 1,918.53 | 2018/2/28 | 城镇住宅 用地 |
|---|-----------------|----------|----------|----------|-----------|------------|

本次预测以本次债券涉及棚户区改造项目预期土地出让收入对应的政府性基金收入为基础，结合项目的建设期、近几年项目周边地块成交情况、2018年GDP的增速等因素，对预测期间经济环境等最佳估计假设为前提。

假设邵阳县本次1个项目所涉及可挂牌出让地块在既定规划用途及出让计划的情况下，自2024年起开始出让，2年内出让完毕，项目收益预测情况如下：

邵阳县棚户区改造项目预期收入测算表

单位：万元

| 项目名称 | 收入类别 | 第一年 | 第二年 | 第三年 | 第四年 | 第五年 | 第六年 | 第七年 | 合计 |
|---------------------|--------|-----|-----|-----|-----|-----------|-----------|-----|-----------|
| 邵阳县老城区（石湾片区）棚户区改造项目 | 土地出让收入 | - | | | - | 35,680.50 | 25,642.38 | - | 61,322.88 |

注：上述收入测算中，土地出让收入对应出让时间仅为实施单位预测时间，具体出让时间以实际情况为准

邵阳县项目预期收益已经由湖南天平正大有限责任会计师事务所《关于湖南省邵阳市2019年第一批棚户区改造专项债券项目收益与融资自求平衡专项审核报告》审核。

（五）融资平衡方案

项目总投资金额为 86,072.82 万元，本次拟申请发行政府专项债券资金 10,000.00 万元，未来拟申请政府专项债券资金 20,000.00 万元。偿还方式为每年偿还利息，建设期债券利息由自有资金统筹安排，在债券到期时一次性偿还本金。根据目前市场行情谨慎考虑，本次债券预测利率根据 2019 年 3 月相同待偿期国债收益率算数平均值上浮 30% 确定。据此，本次债券 7 年期的预测利率为 4.10%。按照 30,000.00 万元的债券发行总额计算，每年需偿付利息 1,230.00 万元，7 年本息共计 38,610.00 万元。偿还资金来源为土地使用权出让收入，共计 61,322.88 万元，预计相关收入对融资本息的覆盖倍数为 1.59。

邵阳县棚户区改造项目还本付息情况表

单位：万元

| 年度 | 期初本金余额 | 本期偿还本金 | 期末本金余额 | 当年偿还利息 | 当年还本付息合计 |
|------|-------------|-----------|-----------|----------|-----------|
| 第一年 | - | - | 30,000.00 | 1,230.00 | 1,230.00 |
| 第二年 | 30,000.00 | - | 30,000.00 | 1,230.00 | 1,230.00 |
| 第三年 | 30,000.00 | - | 30,000.00 | 1,230.00 | 1,230.00 |
| 第四年 | 30,000.00 | - | 30,000.00 | 1,230.00 | 1,230.00 |
| 第五年 | 30,000.00 | - | 30,000.00 | 1,230.00 | 1,230.00 |
| 第六年 | 30,000.00 | - | 30,000.00 | 1,230.00 | 1,230.00 |
| 第七年 | 30,000.00 | 30,000.00 | - | 1,230.00 | 31,230.00 |
| 合计 | - | 30,000.00 | - | 8,610.00 | 38,610.00 |
| 覆盖倍数 | 1.59 | | | | |

邵阳县棚户区改造项目收益覆盖情况表

单位：万元

| 项目名称 | 申请政府专项 债券本金 | 申请政府专项 债券本息和 | 预计收入 | 覆盖倍数 |
|----------------------------------|----------------|-----------------|-----------|------|
| 邵阳县老城区 区（石湾片 区）棚户区 改造项目 | 30,000.00 | 38,610.00 | 61,322.88 | 1.59 |

（六）潜在风险评估

项目存在影响项目施工进度或政策运营的风险、项目收益的风险、影响融资平衡结果的风险等因素，通过实施单位采取合理可控的风险控制措施能够有效地规避、减轻相关风险的发生，经评估项目风险可控。

1、社会稳定风险

风险描述：棚户区改造项目涉及到的房屋征收过程中，存在一定的社会稳定风险，即在执行房屋征收决策、实施房屋征收的过程中给被补偿人的生活、生产、财产等与其切实利益相关的各个方面造成的负面影响和损失的可能性。

应对措施：在项目实施前，确保落实该项目的决策有充足的政策、法律依据；坚持履行严格的审查审批和报批程序；对项目可行性进行严谨的研究论证，充分考虑项目在时间、空间、人力、财力、物力等制约因素；完善征收工作措施及工作制度。

2、工程建设风险

风险描述：因棚户区改造项目的投资规模较大、涉及范围较广、周期较长，如果在项目管理和建设过程中出现重大问题，或出现某些不可抗因素，有可能影响项目按期完成，

出现无法按期完工或提升投资成本的风险。

应对措施：在项目实施前，重点做好项目有关各方的协调工作，实行滚动开发，减少项目建设的资金压力，保障项目顺利实施。完善项目法人责任制、招标投标制和建设监理制，保障项目质量、进度目标和投资计划的实现。

3、项目收益与预期存在差异风险

风险描述：由于受到国内外经济形势、房地产市场行情等相关因素影响，我国土地交易市场逐渐趋于理性，土地溢价率走低，流拍现象或将增加，优质地块竞争依然激烈，土地市场逐渐出现两极分化的趋势。因此，上述项目存在项目收益与预期存在差异的风险。

应对措施：根据政府制定的详细土地出让计划、确保可返还政府收益等能够顺利执行；用以预测的土地出让价格要符合目前土地出让行情，在合理范围内保守估计项目范围内的地块出让价格。根据相关土地收储进度和预算安排，完善出让土地计划，合理安排土地出让。

（七）还款保障措施

按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，对地方政府债券，地方政府依法承担全部偿还责任。市县财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定向省

级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级财政部门按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、调整预算支出等措施偿债。未及时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息资金的，省级财政部门可以采取适当方式扣回。

（八）主管部门责任

本级棚改主管部门是指各级住房城乡建设部门以及市县级政府确定的棚改主管部门。

市县级棚改主管部门负责按照棚户区改造工作要求并根据棚户区改造任务、成本等因素，建立本地区试点发行棚户区改造专项债券项目库，做好入库棚改项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好试点发行棚户区改造专项债券年度项目库与政府债务管理系统的衔接，配合做好棚改专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入，确保还本付息资金及时足额上缴财政部门等后续工作。

洞口县棚户区改造项目预期收益和融资平衡方案

(一) 项目概况

1、区域介绍

洞口县位于湖南省西南部，洞口县隶属于湖南省邵阳市，位于湖南省中部偏西南，东接隆回县，南连武冈市、绥宁县，西枕怀化市洪江市，北邻溆浦县。全县区域面积 2,200.00 平方公里，辖 24 个乡镇（街道、管理区）。洞口是蔡锷将军故里，中国雪峰蜜橘之乡，中国绿色名县，全国双拥模范县，革命老区县，中国宗祠文化之都。2013 年 10 月 25 日正式被授予“中国楹联文化县”匾额。洞口山川秀丽，风光旖旎。著名景点有罗溪森林公园、廻龙洲、文昌塔、洞口塘崖、雪峰山、平溪水、县内森林覆盖率达 66%，活立木蓄积量 633.00 万立方米，绿色生态，宜居宜业，百岁老人数居全省之首，是全省的“长寿之乡”。洞口交通便利、区位优势。正形成以沪昆高速公路、洞新高速公路、洞溆高速公路和怀邵衡铁路为干线，以 320 国道和省道 S220、S221 线为辅线，以四通八达的县道、乡道、村道为支线的大交通网络，山水园林洲城格局更加凸显，区域性交通商贸物流中心地位进一步奠定。

洞口县 2016 年-2018 年财政经济情况（单位：亿元）

| 项目 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 |
|----|--------|--------|--------|
|----|--------|--------|--------|

| | | | |
|----------------|-----------|-----------|-----------|
| 地区生产总值 | 151.14 | 168.22 | 172.21 |
| 城镇居民人均可支配收入（元） | 22,830.00 | 24,803.00 | 26,921.00 |
| 农村居民人均可支配收入（元） | 8,681.00 | 9,709.00 | 10,732.00 |
| 一般预算收入 | 7.14 | 6.48 | 6.18 |
| 政府性基金收入 | 3.50 | 0.85 | 5.11 |
| 其中：国有土地出让收入 | 3.43 | 0.85 | 5.01 |
| 政府性基金支出 | 5.22 | 2.45 | 3.85 |
| 其中：国有土地出让支出 | 4.71 | 1.81 | 2.31 |

2、项目基本信息

本次债券涉及的洞口县棚户区改造项目共计 2 个，为洞口县国营园艺场棚户区改造（二期）项目及洞口县江口大道四期棚改安置房项目。洞口县国营园艺场棚户区改造（二期）项目实施单位为洞口县房产局。此项目占地面积约 22,338.14 m²，概算总投资约 7,540 万元，拟拆迁面积 26,780 m²，拆迁安置 206 户，安置方式为实物安置，建设周期 2 年，规划性质为商住区。

洞口县江口大道四期棚改安置房项目实施单位为洞口县房产局。此项目占地面积约 10 亩，概算投资 920 万元，拟拆迁面积 4,800 m²，拆迁安置 50 户，安置方式全部为实物安置，建设周期 2 年，规划性质为商住区。具体情况如下：

洞口县棚户区改造项目基本情况表

| 序号 | 项目名称 | 项目概况 | 实施单位 | 批复文件 | 纳入国家棚改计划户数 |
|----|-------------------|--|--------|--|------------|
| 1 | 洞口县国营园艺场棚户区改造（二期） | 项目总投资为 7,540.00 万元；项目位置为邵阳市洞口县国营园艺场；项目拟改造户数为 206 户；安置方式为实物安置；已经全部纳入国家棚户区改造计划建设周期为 2 年。 | 洞口县房产局 | 《关于洞口县国营园艺场棚户区改造（二期）安置房项目可行性研究报告的批复》（洞发改审[2018]309号）、《湖南省住房和城乡建设厅等六部门关于下达 2019 年保障性安居工程建设计划任务的通知》（湘建保〔2019〕17 号） | 206 户 |
| 2 | 洞口县江口大道四期棚改安置房项目 | 项目总投资为 920.00 万元；项目位置为邵阳市洞口县江口大道；项目拟改造户数为 50 户已经全部纳入国家棚户区改造计划；安置方式为实物安置；建设周期为 2 年。 | 洞口县房产局 | 《关于洞口县江口大道四期棚改项目可行性研究报告的批复》（洞发改审[2018]172号）、《湖南省住房和城乡建设厅等五部门关于下达 2018 年保障性安居工程建设计划和项目的通知》（湘建保〔2018〕18 号） | 50 户 |

根据《湖南省住房和城乡建设厅等六部门关于下达 2019 年保障性安居工程建设计划任务的通知》（湘建保[2019]17 号）及《湖南省住房和城乡建设厅等五部门关于下达 2018 年保

障性安居工程建设计划和项目的通知》(湘建保(2018)18号)上述项目已列入2018、2019年国家棚户区改造计划。

洞口县棚户区改造项目已经通过湖南泓锐律师事务所合法性审查。

(二) 社会经济效益分析

1、经济效益分析

上述项目对片区进行整体开发，统一管理，充分利用项目片区优势，在有效解决居民安置工作的同时，优化盘活土地资源，促进土地整合和集约化用地，实现土地资源的使用价值，增加城市就业人数，能够获得良好的经济效益。

2、社会效益分析

上述项目能够改善居民生活环境，确保居住安全，群众生活水平将有明显提高，不仅有利于改善城市面貌和城市环境，而且对于维护社会稳定、体现社会公平、建设和谐社会具有重要意义。

(三) 项目投资估算及资金筹措方案

1、项目投资估算

根据《关于洞口县国营园艺场棚户区改造(二期)安置房项目可行性研究报告的批复》(洞发改审[2018]309号)及《关于洞口县江口大道四期棚改造项目可行性研究报告的批复》(洞发改审[2018]172号)，洞口县国营园艺场棚户区改

造（二期）安置房项目总投资金额 7,540.00 万元，洞口县江口大道四期棚改造项目总投资金额 920 万元。具体如下表所示：

洞口县本级棚户区改造项目总投资构成情况表

| 所属区域 | 项目名称 | 总投资（万元） | | | |
|------|---------------------|----------|----------|----------|--------|
| | | 合计 | 拆迁安置费 | 建筑工程费 | 其他费用 |
| 洞口县 | 洞口县国营园艺场棚户区改造（二期）项目 | 7,540.00 | 2,100.00 | 5,280.00 | 160.00 |
| 洞口县 | 江口大道四期棚改安置房项目 | 920.00 | 230.00 | 640.00 | 50.00 |

洞口县棚户区改造项目投资估算表

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 总投资 | 前期投入 | 2019 年 | 2020 年 | 2021 年及以后 |
|----|------------------------|----------|-------|----------|----------|-----------|
| 1 | 洞口县国营园艺场棚户区改造（二期）安置房项目 | 7,540.00 | - | 3,351.00 | 4,189.00 | - |
| 2 | 洞口县江口大道四期棚改安置房项目 | 920.00 | 86.00 | 834.00 | - | - |

2、资金筹措方案

洞口县国营园艺场棚户区改造（二期）安置房项目及洞口县江口大道四期棚改安置房项目的资金来源主要为财政资金和发行政府专项债券。洞口县国营园艺场棚户区改造（二期）安置房项目总投资 7,540.00 万元，其中用于项目支出的资本金 4,189.00 万元，资本金将根据项目进度逐步落实，本次拟申请发行政府专项债券资金 3,351.00 万元。洞口县江

口大道四期棚改安置房项目总投资 920.00 万元，其中用于项目支出的资本金 271.00 万元，本次拟申请发行政府专项债券资金 649.00 万元。本次申请的政府债券资金按约定使用于已纳入国家棚改计划的改造户数。

洞口县棚户区改造项目资金筹措表

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 资金来源 | | | 本期申请发行政府专项债券金额 | 本期申请发行政府专项债券名称 | 本期申请发行政府专项债券期限 |
|----|---------------------|----------|----------------|------|----------------|---|----------------|
| | | 资本金 | 计划申请发行政府专项债券金额 | 其他融资 | | | |
| 1 | 洞口县国营园艺场棚户区改造（二期）项目 | 4,189.00 | 3,351.00 | - | 3,351.00 | 2019 年湖南省棚户区改造专项债券（二期）— 2019 年湖南省政府专项债券（三期） | 7 年 |
| 2 | 洞口县江口大道四期棚改安置房项目 | 271.00 | 649.00 | - | 649.00 | 2019 年湖南省棚户区改造专项债券（二期）— 2019 年湖南省政府专项债券（三期） | 7 年 |

(四) 预期收益

洞口县棚户区改造项目收益主要来源于土地使用权出让收入，合计 7,523.67 万元，预计用于资金平衡的相关收益为 7,523.67 万元。

通过选取与本次预测涉及项目的 3 个周边地块市场土地交易价格作为标地，以标地的均价计算本次棚户区改造项目的地价。具体可比地块信息如下：

| 序号 | 地块 | 占地面积(平方米) | 容积率 | 建筑面积(平方米) | 中标总价(万元) | 折合(地)面价格(元/m ²) | 成交时间 | 土地用途 |
|----|---------------------|-----------|------|------------|----------|-----------------------------|-----------|--------|
| 1 | 洞口县城南 CN-2-76 号地块项目 | 20,888.30 | 4.50 | 93,997.35 | 5,530.00 | 2,647.42 | 2019/1/29 | 城镇住宅用地 |
| 2 | 洞口县城南 CN-2-77 号地块项目 | 24,891.63 | 4.50 | 112,012.34 | 6,114.00 | 2,456.25 | 2019/2/27 | 城镇住宅用地 |
| 3 | 洞口县蔡锷南路与都梁路交界处用地项目 | 22,980.10 | 4.80 | 110,304.48 | 6,377.00 | 2,775.01 | 2019/2/4 | 城镇住宅用地 |

本次预测以本次债券涉及棚户区改造项目预期土地出让收入对应的政府性基金收入为基础，结合项目的建设期、近几年项目周边地块成交情况、2018 年 GDP 的增速等因素，对预测期间经济环境等最佳估计假设为前提。

假设洞口县本次 2 个项目所涉及可挂牌出让地块在既定规划用途及出让计划的情况下，自 2021 年起开始出让，4 年内出让完毕，项目收益预测情况如下：

洞口县项目预期收益情况表

注：上述收入测算中，土地出让收入对应出让时间仅为实施单位预测时间，具体出让时间将根据实际

| 项目名称 | 收入类别 | 第一年 | 第二年 | 第三年 | 第四年 | 第五年 | 第六年 | 第七年 | 合计 |
|-------------------|--------|-----|----------|----------|----------|----------|-----|-----|----------|
| 洞口县国营园艺场棚户区改造（二期） | 土地出让收入 | - | 1,700.09 | 1,832.70 | 1,317.10 | 1,419.83 | - | - | 6,269.72 |
| 洞口县江口大道四期棚改安置房项目 | 土地出让收入 | - | 340.02 | 366.54 | 263.42 | 283.97 | - | - | 1,253.95 |
| 合计 | - | - | 2,040.11 | 2,199.24 | 1,580.52 | 1,703.80 | | | 7,523.67 |

情况为准

洞口县项目预期收益已经由湖南天平正大有限责任会计师事务所《关于湖南省邵阳市 2019 年第一批棚户区改造专项债券项目收益与融资自求平衡专项审核报告》审核。

（五）融资平衡方案

以洞口县国营园艺场棚户区改造（二期）项目为例，该总投资金额为 7,540.00 万元，本次拟申请发行政府专项债券资金 3,351.00 万元，偿还方式为每年偿还利息，建设期债券利息由自有资金统筹安排，在债券到期时一次性偿还本金。根据目前市场行情，谨慎考虑，利息按每年 4.10% 测算，每

年需偿付利息 137.39 万元，7 年本息共计 4,312.74 万元。偿还资金来源为土地使用权出让收入，共计 6,269.72 万元，预计相关收入对债券本息的覆盖倍数为 1.45。同理，可以得出洞口县江口大道四期棚改安置房项目预计相关收入对债券本息的覆盖倍数为 1.50。

洞口县棚户区改造项目还本付息情况表

| 项目 | 年度 | 期初本金余额 | 本期偿还本金 | 期末本金余额 | 当年偿还利息 | 当年还本付息合计 |
|---------------------------------|-----|---------|---------|---------|--------|----------|
| 洞口县 国营园艺场 棚户区改造 (二期)项目 | 第一年 | - | - | 3351.00 | 137.39 | 137.39 |
| | 第二年 | 3351.00 | - | 3351.00 | 137.39 | 137.39 |
| | 第三年 | 3351.00 | - | 3351.00 | 137.39 | 137.39 |
| | 第四年 | 3351.00 | - | 3351.00 | 137.39 | 137.39 |
| | 第五年 | 3351.00 | - | 3351.00 | 137.39 | 137.39 |
| | 第六年 | 3351.00 | - | 3351.00 | 137.39 | 137.39 |
| | 第七年 | 3351.00 | 3351.00 | - | 137.39 | 3,488.39 |
| | 合计 | - | 3351.00 | - | 961.74 | 4,312.74 |
| 洞口县 江口大道四期 棚改安置房 项目 | 第一年 | - | - | 649.00 | 26.61 | 26.61 |
| | 第二年 | 649.00 | - | 649.00 | 26.61 | 26.61 |
| | 第三年 | 649.00 | - | 649.00 | 26.61 | 26.61 |
| | 第四年 | 649.00 | - | 649.00 | 26.61 | 26.61 |
| | 第五年 | 649.00 | - | 649.00 | 26.61 | 26.61 |
| | 第六年 | 649.00 | - | 649.00 | 26.61 | 26.61 |
| | 第七年 | 649.00 | 649.00 | - | 26.61 | 675.61 |
| | 合计 | - | 649.00 | - | 186.26 | 835.26 |

洞口县棚户区改造项目收益覆盖情况表

单位：万元

| 项目名称 | 申请政府专项 债券本金 | 申请政府专项 债券本息和 | 预计收入 | 覆盖倍数 |
|-----------------------|----------------|-----------------|----------|------|
| 洞口县 国营园艺场 棚户区改造 | 3,351.00 | 4,312.74 | 6,269.72 | 1.45 |

| | | | | |
|-------------------|----------|----------|----------|------|
| (二期)项目 | | | | |
| 洞口县江口大道四期棚改安置房造项目 | 649.00 | 835.26 | 1,253.95 | 1.50 |
| 合计 | 4,000.00 | 5,148.00 | 7,523.67 | 1.46 |

(六) 潜在风险评估

项目存在影响项目施工进度或政策运营的风险、项目收益的风险、影响融资平衡结果的风险等因素，通过实施单位采取合理可控的风险控制措施能够有效地规避、减轻相关风险的发生，经评估项目风险可控。

1、社会稳定风险

风险描述：棚户区改造项目涉及到的房屋征收过程中，存在一定的社会稳定风险，即在执行房屋征收决策、实施房屋征收的过程中给被补偿人的生活、生产、财产等与其切实利益相关的各个方面造成的负面影响和损失的可能性。

应对措施：在项目实施前，确保落实该项目的决策有充足的政策、法律依据；坚持履行严格的审查审批和报批程序；对项目可行性进行严谨的研究论证，充分考虑项目在时间、空间、人力、财力、物力等制约因素；完善征收工作措施及工作制度。

2、工程建设风险

风险描述：因棚户区改造项目的投资规模较大、涉及范围较广、周期较长，如果在项目管理和建设过程中出现重大问题，或出现某些不可抗因素，有可能影响项目按期完成，

出现无法按期完工或提升投资成本的风险。

应对措施：在项目实施前，重点做好项目有关各方的协调工作，实行滚动开发，减少项目建设的资金压力，保障项目顺利实施。完善项目法人责任制、招标投标制和建设监理制，保障项目质量、进度目标和投资计划的实现。

3、项目收益与预期存在差异风险

风险描述：由于受到国内外经济形势、房地产市场行情等相关因素影响，我国土地交易市场逐渐趋于理性，土地溢价率走低，流拍现象或将增加，优质地块竞争依然激烈，土地市场逐渐出现两极分化的趋势。因此，上述项目存在项目收益与预期存在差异的风险。

应对措施：根据政府制定的详细土地出让计划、确保可返还政府收益等能够顺利执行；用以预测的土地出让价格要符合目前土地出让行情，在合理范围内保守估计项目范围内的地块出让价格。根据相关土地收储进度和预算安排，完善出让土地计划，合理安排土地出让。

（七）还款保障措施

按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，对地方政府债券，地方政府依法承担全部偿还责任。市县财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定向省

级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级财政部门按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、调整预算支出等措施偿债。未及时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息资金的，省级财政部门可以采取适当方式扣回。

（八）主管部门责任

本级棚改主管部门是指各级住房城乡建设部门以及市县级政府确定的棚改主管部门。

市县级棚改主管部门负责按照棚户区改造工作要求并根据棚户区改造任务、成本等因素，建立本地区试点发行棚户区改造专项债券项目库，做好入库棚改项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好试点发行棚户区改造专项债券年度项目库与政府债务管理系统的衔接，配合做好棚改专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入，确保还本付息资金及时足额上缴财政部门等后续工作。

武冈市棚户区改造项目预期收益和融资平衡方案

(一) 项目介绍

1、区域概况

武冈市隶属于湖南省邵阳市下辖市，位于湖南省西南部邵阳市西部中心，东南西北依次与邵阳县、新宁县、城步县、绥宁县、洞口县、隆回县交界。武冈物产丰富，武冈铜鹅乃世之名鹅，是“湖南三宝”之一；武冈卤菜历为皇家贡品，2007年武冈被命为“中国卤菜之都”，武冈无病毒脐橙连获农博会金奖，被中联部指定为馈赠外国元首的礼品。武冈旅游独特，有着“六九福地”、“楚南胜境”之称的国家森林公园—云山。武冈区位优势，位于“湘、桂、黔”交界之地，素有“三省通衢、黔巫重镇”之称，已成为邵阳市西部地区乃至湘、桂、黔边境地区重要物资集散地。经过近年来的逐步发展，武冈市形成了机械制造、能源、建材、医药、冶炼和农产品加工六大支柱产业，云峰水泥、华鹏卤菜等骨干企业已成为武冈工业的品牌。武冈市辖 14 个乡镇、4 个街道办事处，区域面积 1,549.00 平方公里。2016 年至 2018 年，武冈市实现一般公共预算收入 7.41 亿元、7.27 亿元和 10.61 亿元。政府性基金收入分别为、7.83 亿元、3.66 亿元和 6.31 亿元。

武冈市 2016 年-2018 年财政经济情况（单位：亿元）

| 项目 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 |
|----|--------|--------|--------|
|----|--------|--------|--------|

| | | | |
|------------------|-----------|-----------|-----------|
| 地区生产总值 | 132.24 | 143.34 | 149.84 |
| 居民人均可支配收入 (元) | 14,193.00 | 16,030.00 | 17,827.00 |
| 一般预算收入 | 7.41 | 7.27 | 6.96 |
| 政府性基金收入 | 7.83 | 3.66 | 6.31 |
| 其中：国有土地出让 收入 | 7.65 | 3.10 | 6.03 |
| 政府性基金支出 | 7.84 | 3.53 | 3.16 |
| 其中：国有土地出让 支出 | 7.20 | 3.07 | 2.68 |

2、项目基本信息

本次债券涉及的武冈市棚户区改造项目共计 1 个，为武冈市迎春亭城中村棚户区改造项目，该项目为武冈市 2018 年城中村棚户区改造项目的子项目。该项目的实施主体为武冈市房产管理局，项目拆迁面积 27,000 m²，安置 300 户，安置方式为货币安置，建设期限 2 年。具体情况如下：

武冈市棚户区改造项目基本情况表

| 序号 | 项目名称 | 项目概况 | 实施主体 | 批复文件 | 纳入国家棚改计划户数 |
|----|------------------|---|----------|--|------------|
| 1 | 武冈市迎春亭城中村棚户区改造项目 | 项目总投资为 12,800.00 万元；项目位置为邵阳市武冈市迎春亭城中村；拟改造户数为 300 户；安置方式为货币安置；建设周期为 2 年。 | 武冈市房产管理局 | 《关于武冈市 2018 年城中村棚户区改造项目可行性研究报告的批复》（武发改发〔2018〕76 号）、《湖南省住房和城乡建设厅等五部门关于下达 2018 | 300 户 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|-----------------------------------|--|
| | | | | 年保障性安居工程建设计划和项目的通知》(湘建保〔2018〕18号) | |
|--|--|--|--|-----------------------------------|--|

根据《湖南省住房和城乡建设厅等五部门关于下达 2018 年保障性安居工程建设计划和项目的通知》(湘建保〔2018〕18 号), 该项目已纳入 2018 年国家棚户区改造计划。

武冈市迎春亭城中村棚户区改造项目已经通过湖南泓锐律师事务所合法性审查。

(二) 社会经济效益分析

1、经济效益分析

上述项目对片区进行整体开发, 统一管理, 充分利用项目片区优势, 在有效解决居民安置工作的同时, 优化盘活土地资源, 促进土地整合和集约化用地, 实现土地资源的使用价值, 增加城市就业人数, 能够获得良好的经济效益。

2、社会效益分析

上述项目能够改善居民生活环境, 确保居住安全, 群众生活水平将有明显提高, 不仅有利于改善城市面貌和城市环境, 而且对于维护社会稳定、体现社会公平、建设和谐社会具有重要意义。

(三) 项目投资估算及资金筹措方案

1、项目投资估算

根据《关于武冈市 2018 年城中村棚户区改造项目可行性研究报告的批复》（武发改发【2018】76 号），该项目总投资金额 12,800.00 万元。具体如下表所示：

武冈市本级棚户区改造项目总投资构成情况表

| 所属区域 | 项目名称 | 总投资（万元） | | |
|------|------------------|-----------|--------|--------|
| | | 拆迁安置费 | 建筑工程费 | 其他费用 |
| 武冈市 | 武冈市迎春亭城中村棚户区改造项目 | 11,347.63 | 643.40 | 808.97 |

武冈市棚户区改造项目投资估算表

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 总投资 | 前期投入 | 2019 年 | 2020 年 | 2021 年 及以后 |
|----|------------------|-----------|---------|-----------|--------|---------------|
| 1 | 武冈市迎春亭城中村棚户区改造项目 | 12,800.00 | 1700.00 | 11,100.00 | - | - |

2、资金筹措方案

武冈市迎春亭城中村棚户区改造项目的资金来源主要为财政资金和发行政府专项债券。项目总投资 12,800.00 万元，其中用于项目支出的资本金 3,800.00 万元，资本金将根据项目进度逐步落实，本次拟申请发行政府专项债券资金 9,000.00 万元。本次申请的政府债券资金按约定使用于已纳入国家棚改计划的改造户数，

武冈市棚户区改造项目资金筹措表

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 资金来源 | | | 本期申请发行政府专项债券金额 | 本期申请发行政府专项债券名称 | 本期申请发行政府专项债券期限 |
|----|------------------|----------|----------------|------|----------------|--|----------------|
| | | 资本金 | 计划申请发行政府专项债券金额 | 其他融资 | | | |
| 1 | 武冈市迎春亭城中村棚户区改造项目 | 3,800.00 | 9,000.00 | - | 9,000.00 | 2019年湖南省棚户区改造专项债券（二期）—2019年湖南省政府专项债券（三期） | 7年 |

（四）预期收益

武冈市棚户区改造项目收益主要来源于土地使用权出让收入，合计 20,881.09 万元，预计用于资金平衡的相关收益为 20,881.09 万元。

通过选取与本次预测涉及项目的 3 个周边地块市场土地交易价格作为标地，以标地的均价计算本次棚户区改造项目的地价。具体可比地块信息如下：

| 序号 | 地块 | 占地面积（平方米） | 中标总地价(万元) | 折合（地）面价格（元/m ² ） | 成交时间 | 土地用途 |
|----|-----------------|-----------|-----------|-----------------------------|------------|-------|
| 1 | 武冈市阳光丽都小区以南出让土地 | 9,599.65 | 2,139.00 | 2,228.21 | 2018/12/21 | 商住 |
| 2 | 湖南省碧桂园地产有限公司 | 57,315.53 | 18,150.00 | 3,166.68 | 2018/8/6 | 商业兼住宅 |
| 3 | 武冈市华仁数码城开发有限公司 | 29,591.33 | 12,056.00 | 4,074.17 | 2018/9/27 | 商业兼住宅 |

本次预测以本次债券涉及棚户区改造项目预期土地出让收入对应的政府性基金收入为基础，结合项目的建设期、近几年项目周边地块成交情况、2018年GDP的增速等因素，对预测期间经济环境等最佳估计假设为前提。

假设武冈市本次1个项目所涉及可挂牌出让地块在既定规划用途及出让计划的情况下，自2023年起开始出让，3年内出让完毕，项目收益预测情况如下：

武冈市棚户区改造项目预期收入测算表

单位：万元

| 项目名称 | 收入类别 | 第一年 | 第二年 | 第三年 | 第四年 | 第五年 | 第六年 | 第七年 | 合计 |
|------------------|--------|-----|-----|-----|----------|-----------|----------|-----|-----------|
| 武冈市迎春亭城中村棚户区改造项目 | 土地出让收入 | - | - | - | 3,339.45 | 10,634.66 | 6,906.98 | - | 20,881.09 |

注：上述收入测算中，土地出让收入对应出让时间仅为实施单位预测时间，具体出让时间以实际情况为准

武冈市项目预期收益已经由湖南天平正大有限责任会计师事务所《关于湖南省邵阳市2019年第一批棚户区改造专项债券项目收益与融资自求平衡专项审核报告》审核。

（五）融资平衡方案

项目总投资金额为12,800.00万元，本次拟申请发行政府专项债券资金9,000.00万元，偿还方式为每年偿还利息，

建设期债券利息由自有资金统筹安排，在债券到期时一次性偿还本金。根据目前市场行情谨慎考虑，本次债券预测利率根据 2019 年 3 月相同待偿期国债收益率算数平均值上浮 30% 确定。据此，本次债券 7 年期的预测利率为 4.10% 测算，上每年需偿付利息 369.00 万元，7 年本息共计 11,583.00 万元。偿还资金来源为土地使用权出让收入，共计 20,881.09 万元，预计相关收入对债券本息的覆盖倍数为 1.80。

武冈市棚户区改造项目还本付息情况表

单位：万元

| 年度 | 期初本金余额 | 本期偿还本金 | 期末本金余额 | 当年偿还利息 | 当年还本付息合计 |
|------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 第一年 | - | - | 9,000.00 | 369.00 | 369.00 |
| 第二年 | 9,000.00 | - | 9,000.00 | 369.00 | 369.00 |
| 第三年 | 9,000.00 | - | 9,000.00 | 369.00 | 369.00 |
| 第四年 | 9,000.00 | - | 9,000.00 | 369.00 | 369.00 |
| 第五年 | 9,000.00 | - | 9,000.00 | 369.00 | 369.00 |
| 第六年 | 9,000.00 | - | 9,000.00 | 369.00 | 369.00 |
| 第七年 | 9,000.00 | 9,000.00 | - | 369.00 | 9,369.00 |
| 合计 | - | 9,000.00 | - | 2,583.00 | 11,583.00 |
| 覆盖倍数 | 1.80 | | | | |

武冈市棚户区改造项目收益覆盖情况表

单位：万元

| 项目名称 | 申请政府专项债券本金 | 申请政府专项债券本息和 | 预计收入 | 覆盖倍数 |
|------------------|------------|-------------|-----------|------|
| 武冈市迎春亭城中村棚户区改造项目 | 9,000.00 | 11,583.00 | 20,881.09 | 1.80 |

(六) 潜在风险评估

项目存在影响项目施工进度或政策运营的风险、项目收益的风险、影响融资平衡结果的风险等因素，通过实施单位采取合理可控的风险控制措施能够有效地规避、减轻相关风险的发生，经评估项目风险可控。

1、社会稳定风险

风险描述：棚户区改造项目涉及到的房屋征收过程中，存在一定的社会稳定风险，即在执行房屋征收决策、实施房屋征收的过程中给被补偿人的生活、生产、财产等与其切实利益相关的各个方面造成的负面影响和损失的可能性。

应对措施：在项目实施前，确保落实该项目的决策有充足的政策、法律依据；坚持履行严格的审查审批和报批程序；对项目可行性进行严谨的研究论证，充分考虑项目在时间、空间、人力、财力、物力等制约因素；完善征收工作措施及工作制度。

2、工程建设风险

风险描述：因棚户区改造项目的投资规模较大、涉及范围较广、周期较长，如果在项目管理和建设过程中出现重大问题，或出现某些不可抗因素，有可能影响项目按期完成，出现无法按期完工或提升投资成本的风险。

应对措施：在项目实施前，重点做好项目有关各方的协调工作，实行滚动开发，减少项目建设的资金压力，保障项目顺利实施。完善项目法人责任制、招标投标制和建设监理制，保障项目质量、进度目标和投资计划的实现。

3、项目收益与预期存在差异风险

风险描述：由于受到国内外经济形势、房地产市场行情等相关因素影响，我国土地交易市场逐渐趋于理性，土地溢价率走低，流拍现象或将增加，优质地块竞争依然激烈，土地市场逐渐出现两极分化的趋势。因此，上述项目存在项目收益与预期存在差异的风险。

应对措施：根据政府制定的详细土地出让计划、确保可返还政府收益等能够顺利执行；用以预测的土地出让价格要符合目前土地出让行情，在合理范围内保守估计项目范围内的地块出让价格。根据相关土地时候收储进度和预算安排，完善出让土地计划，合理安排土地出让。

（七）还款保障措施

按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，对地方政府债券，地方政府依法承担全部偿还责任。市县财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定向省级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级财政部门按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、调整预算支出等措施偿债。未及时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息资金的，省级财政部门可以采取适当方式扣回。

（八）主管部门责任

本级棚改主管部门是指各级住房城乡建设部门以及市级政府确定的棚改主管部门。

市县级棚改主管部门负责按照棚户区改造工作要求并根据棚户区改造任务、成本等因素，建立本地区试点发行棚户区改造专项债券项目库，做好入库棚改项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好试点发行棚户区改造专项债券年度项目库与政府债务管理系统的衔接，配合做好棚改专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入，确保还本付息资金及时足额上缴财政部门等后续工作。



邵阳市住房和城乡建设局

