

2025 年广东省政府专项债券（八期） 收回（收购）存量闲置国有建设用地 土地储备专项债券项目募投报告

实施单位盖章：惠州市惠城区土地房屋盘整中心



主管部门盖章：惠州市惠城区自然资源局



市（县、区）财政局盖章：惠州市惠城区财政局



日期：二〇二五年二月

目 录

一、项目基本情况	2
(一) 项目所处区域财政经济情况	2
(二) 项目情况	2
(三) 项目立项情况或实施依据	3
(四) 项目主体	3
二、项目实施重要性和经济社会效益分析	4
(一) 重要性分析	4
(二) 经济效益分析	4
(三) 社会效益分析	4
三、项目资金筹措方案及使用计划	4
(一) 投资估算	4
(二) 资金筹措方案	5
(三) 项目实施安排	6
(四) 资金使用计划	7
四、项目收益与融资平衡情况	8
(一) 项目预期收益	8
(二) 融资收益平衡情况	5
五、专项债券管理	6
(一) 债券资金概况	6
(二) 债券资金管理	7
(三) 职责分工	7
六、项目风险控制	8
(一) 潜在风险及控制措施	8
(二) 还款保障措施	10
七、其他需要说明事项	11

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

本项目位于惠州市惠城区。惠城区近三年的财政经济情况如下：

表 1 近三年财政经济情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值（亿元）	1029.66	1071.77	1176.03
一般预算收入（亿元）	41.74	44.19	50.08
政府性基金收入（亿元）	35.48	18.59	11.27
其中：国有土地出让收入（亿元）	34.51	17.84	7.17
政府性基金支出（亿元）	43.39	38.34	43.39
其中：国有土地出让支出（亿元）	17.5	8.22	5.06

（二）项目情况

本项目拟收回存量闲置国有建设用地15宗，土地使用权面积合计为61.38万m²，详见下表：

序号	宗地名称	土地用途	计算指标用地面积（万m²）	地块面积（万m²）	土地坐落	所在街镇
1	惠州市惠城区惠运投资发展有限公司地块	一类物流仓储用地	5.25	5.25	惠州市惠城区马安木棉片区 MAMM01-01-03-03 地块	马安镇
2	惠州市惠城区惠智投资发展有限公司地块	工业用地	0.49	0.49	惠州市惠城区水口新民洛塘片区 JD127-02 地块	水口街道
3	惠州市惠城区惠益投资发展有限公司地块	工业用地	2.50	2.50	惠州市惠城区汝湖中心区北部工业区 JBD91-02-01-01 地块	汝湖镇
4	惠州市惠城区惠科投资发展有限公司地块	工业用地	11.19	11.19	惠州市惠城区三栋镇莲塘管理区斗方村龙头山	三栋镇
5	惠州市高盛产业发展有限公司地块	工业用地	7.61	7.61	惠州市惠城区水口青塘湖片区 JD-117-14 地块	水口街道
6	惠州市科实汇商科技发展有限公司地块	工业用地	5.26	5.26	惠州市惠城区高新科技产业园鹿岗片区 01 单元 LG01-01-02 地块	水口街道
7	惠州市恒立科技有限公司	工业用地	6.79	6.79	惠城区江南大道梅湖片 JNDD06-04、JNDD06-05 地块	江南街道

序号	宗地名称	土地用途	计算指标用地面积(万m²)	地块面积(万m²)	土地坐落	所在街镇
8	惠州市惠城区城市建设投资有限公司地块2	工业用地	3.60	3.60	惠州市汝湖镇东亚管理区九龙岗1号哈奇工业区	汝湖镇
9	惠州市惠粮房产开发公司地块	住宅用地	4.39	4.39	惠州市惠城区三栋镇高新科技产业园南部片区B-10-01-04地块	三栋镇
10	惠州市鑫慧城实业发展有限公司地块1	零售商业用地	0.47	0.47	惠州市惠城区高新科技产业园鹿岗片区03单元LG03-04-10地块	水口街道
11	惠州市鑫慧城实业发展有限公司地块2	零售商业用地/文化设施用地/体育用地	0.38	0.38	惠州市惠城区高新科技产业园鹿岗片区01单元LG01-01-02地块	水口街道
12	惠州市鑫慧城实业发展有限公司地块3	商务金融用地	0.64	0.64	惠州市惠城区高新科技产业园鹿岗片区02单元LG02-01-02地块	水口街道
13	惠州市惠威房地产开发有限公司地块1	住宅用地	3.07	3.07	水口青塘湖JD-122-12地块	水口街道
14	惠州市惠威房地产开发有限公司地块2	住宅用地	7.93	7.93	惠州市惠城区水口中心区09-07地块	水口街道
15	惠州市惠城区城市建设投资有限公司地块1	城镇住宅用地	1.81	1.81	惠州市惠城区河桥片区LSK03-04地块	河南岸街道
合计			61.38	61.38		

(三) 项目立项情况或实施依据

1.该项目经惠城区政府批准,《关于审定惠州市惠城区2025年第一批土地储备领域专项债券项目清单的请示》(办文编号:〔2025〕027号)。

2.《关于拟收回收购国有建设用地土地使用权的公示》(2025年1月28日进行公示)。

3.《关于收回惠州市惠城区惠科投资发展有限公司等5宗国有土地使用权的请示》(请示〔2025〕031号)。

(四) 项目主体

项目主管单位为:惠州市惠城区自然资源局,项目实施单位为:惠州市惠城区土地房屋盘整中心,资产持有单位为:

惠州市惠城区自然资源局。主要的工作职能是：负责惠城区国有、集体土地征收、收回（购）、清场、储备，国有、集体土地上房屋征收补偿。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

土地收储是管理土地资产的重要措施，同时，土地收储可合理协调土地存量与增量之间的关系，促进土地使用效率的稳步提升，为城市建设用地供应方式的转变提供统一的渠道，有利于促进城市建设发展。

（二）经济效益分析

项目实施后可获得土地出让金收入。

（三）社会效益分析

土地收储项目涉及城市更新、基础设施建设、公共设施改善等领域，这些项目的实施有助于提升城市整体形象，改善居民生活环境，满足公共利益需求。

三、项目资金筹措方案及使用计划

（一）投资估算

根据城区政府批复的《关于审定惠州市惠城区 2025 年第一批土地储备领域专项债券项目清单的请示》（办文编号：〔2025〕027 号），本项目投资估算总额 262,600 万元，详见下表：

序号	宗地名称	地块面积（公顷）	投资估算金额（亿元）
1	惠州市惠粮房产开发公司地块	4.39	5.45
2	惠州市惠城区惠科投资	11.19	1.13

序号	宗地名称	地块面积（公顷）	投资估算金额（亿元）
	发展有限公司地块		
3	惠州市惠城区惠益投资发展有限公司地块	2.50	0.72
4	惠州市惠城区惠运投资发展有限公司地块	5.25	0.95
5	惠州市惠城区惠智投资发展有限公司地块	0.49	0.11
6	惠州市鑫慧城实业发展有限公司地块 1	0.47	0.58
7	惠州市鑫慧城实业发展有限公司地块 2	0.38	0.44
8	惠州市鑫慧城实业发展有限公司地块 3	0.64	0.65
9	惠州市惠威房地产开发有限公司地块 1	3.07	3.44
10	惠州市惠威房地产开发有限公司地块 2	7.93	8.91
11	惠州市惠城区城市建设投资有限公司地块 1	1.81	1.68
12	惠州市惠城区城市建设投资有限公司地块 2	3.60	0.23
13	惠州市科实汇商科技发展有限公司地块	5.26	0.53
14	惠州市高盛产业发展有限公司地块	7.61	0.76
15	惠州市恒立科技有限公司	6.79	0.68
合计		61.38	26.26

实施期间：1 年。

（二）资金筹措方案

1.政府财政资金：0.00 万元。

2.地方政府债券资金筹措：262,600.00 万元，所有地块资金均来源于地方政府专项债券融资。

2025 年之前已安排资金 0 万元。

2025 年计划申请专项债券资金 262,600.00 万元,其中本次拟申请 2025 年广东省政府专项债券（八期）专项债券资金 83,600.00 万元。

表 2 项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投 资	非融资资金					地方政府专项债券融资	
		已到位 金额	财政性 资金	其中：已 到位金额	其他	其中：已 到位金额	本次发行 金额	计划以后发 行金额
合计	262,600						83,600	179,000
2025 年	262,600						83,600	179,000

3.各地块的筹措情况如下：

地块名称	项目投资（万 元）	非融资资金		地方政府专项债券融资	
		财政性资 金（万元）	其他（万 元）	本次发行 金额（万元）	计划以后发行 金额（万元）
合计	262,600.00			83,600.00	179,000.00
惠州市惠粮房产开发 公司地块	54,500.00			54,500.00	
惠州市惠城区惠科投 资发展有限公司地块	11,300.00			11,300.00	
惠州市惠城区惠益投 资发展有限公司地块	7,200.00			7,200.00	
惠州市惠城区惠运投 资发展有限公司地块	9,500.00			9,500.00	
惠州市惠城区惠智投 资发展有限公司地块	1,100.00			1,100.00	
惠州市鑫慧城实业发 展有限公司地块 1	5,800.00				5,800.00
惠州市鑫慧城实业发 展有限公司地块 2	4,400.00				4,400.00
惠州市鑫慧城实业发 展有限公司地块 3	6,500.00				6,500.00
惠州市惠威房地产开 发有限公司地块 1	34,400.00				34,400.00

惠州市惠威房地产开发有限公司地块 2	89,100.00				89,100.00
惠州市惠城区城市建设投资有限公司地块 1	16,800.00				16,800.00
惠州市惠城区城市建设投资有限公司地块 2	2,300.00				2,300.00
惠州市科实汇商科技发展有限公司地块	5,300.00				5,300.00
惠州市高盛产业发展有限公司地块	7,600.00				7,600.00
惠州市恒立科技有限公司	6,800.00				6,800.00

（三）项目实施安排

1.前期手续进展情况:

该项目已获得经惠城区人民政府审批的立项文件。已经按照文件规定确定收地价格，经与土地使用权人协商一致并经公示无异议后，报区人民政府批准确认。

2.实施进展情况:

本项目拟于 2025 年开始实施，并于当年完成收储工作，目前正在进行前期准备工作。土地收储后预计土地在 2032 年全部出让。

（四）资金使用计划

结合项目实施计划，本项目已投入资金情况及后续年度资金使用计划详见下表:

表 3 项目用款计划（单位：万元）

项目总投资	以前年度用款金额	2025 年计划用款金额	以后年度计划用款金额
262600		262600	

2025 年申请的专项债券拟用于：支付土地征收、收回（购）、补偿资金。

四、项目收益与融资平衡情况

（一）项目预期收益

1.项目收益情况预估。

（1）政府性基金收入

本项目的政府性基金收入为土地出让收益。

①基本假设及条件依据

鉴于预期土地出让收益对应的政府性基金收入均划入财政资金，由地方财政统筹使用，所以本项目主要用地块出让收益进行自求平衡评价。

该项目土地储备面积为61.38公顷，预计可出让面积为61.38公顷，计划于2032年全部出让。详见下表：

序号	地块名称	实际出让面积（万㎡）	计容建面（㎡）	拟出让年份	土地用途
1	惠州市惠城区惠益投资发展有限公司地块	2.50	50,000.00	2032 年	一类物流仓储用地
2	惠州市惠城区惠科投资发展有限公司地块	11.19	223,800.00	2032 年	工业用地
3	惠州市高盛产业发展有限公司地块	7.61	152,200.00	2032 年	工业用地
4	惠州市科实汇商科技发展有限公司地块	5.26	105,200.00	2032 年	工业用地
5	惠州市恒立科技有限公司	6.79	135,800.00	2032 年	工业用地
6	惠州市惠城区城市建设投资有限公司地块 2	3.60	72,000.00	2032 年	工业用地
7	惠州市惠粮房产开发公司地块	4.39	109,750.00	2032 年	工业用地
8	惠州市鑫慧城实业发展有限公司地块 1	0.47	14,100.00	2032 年	工业用地

9	惠州市鑫慧城实业发展有限公司地块 2	0.38	11,400.00	2032 年	住宅用地
10	惠州市鑫慧城实业发展有限公司地块 3	0.64	16,000.00	2032 年	零售商业用地
11	惠州市惠威房地产开发有限公司地块 1	3.07	76,750.00	2032 年	零售商业用地/ 文化设施用地/ 体育用地
12	惠州市惠威房地产开发有限公司地块 2	7.93	198,250.00	2032 年	商务金融用地
13	惠州市惠城区城市建设投资有限公司地块 1	1.81	56,110.00	2032 年	住宅用地
14	惠州市惠城区惠益投资发展有限公司地块	2.50	50,000.00	2032 年	住宅用地
15	惠州市惠城区惠科投资发展有限公司地块	11.19	223,800.00	2032 年	城镇住宅用地
合计		61.38	1,336,160.00		

②基期土地价格预测

经查询土地交易中心土地出让信息，项目所在的基准地价水平，近几年项目周边地块成交情况，结合项目的实际情况，对基期（2024年12月31日）土地价格进行预测，具体如下表所示：

①工业用地

表4 周边出让工业用地情况表

序号	地块	区位	占地面积 (m²)	容积率	建筑面积 (m²)	中标总价 (万元)	地面价格 (元/m²)	出让日期	用途
1	马安中心区北部片区 JD37-09-08-02 地块	惠城区	3400.07	1.6-2.5	7840~12250(其中配套设施面积≥35)	520	1529	2023年5月10日	工业用地
2	水口青塘湖 JD-106-13-01 地块	惠城区	7276	1.8-2.5	18929-26290(其中配套设施面积≥100)	1090	1498	2023年3月28日	工业用地
3	马安南园01单元 MAN01-03-02 地块	惠城区	248873.47	1.6-2.5	443009~692200(其中配套设施建筑面积≥470)	44733.85	1797	2023年11月24日	工业用地
4	江南大道沿线 梅湖片区 JNDD06-05-01 地块	惠城区	54178.62	2.0-2.5	135826~169782(其中配套设施面积≥165)	6810	1257	2022年12月15日	工业用地
5	汝湖中心区北部工业区 JBD92-01-01 地块	惠城区	18044.18	1.2-2.0	28451-47418(其中配套设施面积≥95)	2420	1341	2023年5月31日	工业用地

表5 项目土地价格预测

序号	地块	区位	占地面积 (m^2)	容积率	建筑面积 (m^2)	中标总价 (万元)	地面价格 (元/ m^2)	出让日期	综合修正 系数	修正后楼面 价格 (元/ m^2)	计算单价权 重	预测综合 楼面价格 (元/ m^2)
1	马安中心区北部片 区 JD37-09-08-02 地 块	惠城区	3400.07	1.6-2.5	7840~12250 (其 中配套设施面 积 ≥ 35)	520	1529	2023 年 5 月 10 日	1.0243	1600	35%	1500
2	水口青塘湖 JD-106-13-01 地块	惠城区	7276	1.8-2.5	18929-26290 (其中配套设 施面积 ≥ 100)	1090	1498	2023 年 3 月 28 日	1.0255	1500	35%	
3	马安南园 01 单元 MAN01-03-02 地块	惠城区	248873.47	1.6-2.5	443009~692200 (其中配套设 施建筑面积 \geq 470)	44733.85	1797	2023 年 11 月 24 日	1.0157	1800	10%	
4	江南大道沿线梅湖 片区 JNDD06-05-01 地块	惠城区	54178.62	2.0-2.5	135826~169782 (其中配套设 施面积 ≥ 165)	6810	1257	2022 年 12 月 15 日	1.0304	1300	10%	
5	汝湖中心区北部工 业区 JBD92-01-01 地 块	惠城区	18044.18	1.2-2.0	28451-47418 (其中配套设 施面积 ≥ 95)	2420	1341	2023 年 5 月 31 日	1.0230	1400	10%	

②一类物流仓储用地

表6 周边出让一类工业用地（兼容一类物流仓储用地）情况表

序号	地块	区位	占地面积（m²）	容积率	建筑面积（m²）	中标总价（万元）	地面价格（元/m²）	出让日期	用途
1	惠城区新民洛塘片区 JD127-03-06 地块	惠城区	20729.23	1.6-2.5	40000~62500（其中配套设施面积≥95）	2610	1259	2023年8月3日	一类工业用地（兼容一类物流仓储用地）
2	惠城区水口街道新民洛塘片区 JD127-02 地块	惠城区	6335.57	1.6-2.5	13784~21537（其中配套设施面积≥95）	900	1421	2023年4月4日	一类工业用地（兼容一类物流仓储用地）
3	惠城区新民洛塘片区 JD127-03-04 地块	惠城区	22485.09	1.6-2.5	40160~62750（其中配套设施面积≥95）	2640	1174	2023年4月4日	一类工业用地（兼容一类物流仓储用地）

4	惠城区新民洛塘片区 JD131-14 地块	惠城区	28704.74	1.6-2.5	52770-82452（其中配套设施面积 ≥ 130 ）	3460	1205	2023 年 1 月 13 日	一类工业用地（兼容一类物流仓储用地）
5	惠城区水口新民洛塘片区 JD127-06-01 地块	惠城区	10093.46	1.6-2.5	21042-32877（其中配套设施面积 ≥ 95 ）	1370	1357	2023 年 1 月 10 日	一类工业用地（兼容一类物流仓储用地）

表7 项目土地价格预测

序号	地块	区位	占地面积 (m^2)	容积率	建筑面积 (m^2)	中标总价 (万元)	地面价 格(元/ m^2)	出让日期	综合修 正系数	修正后楼 面价格 (元/ m^2)	计算单 价权重	预测综合 楼面价格 (元/ m^2)
1	惠城区新民洛塘片区 JD127-03-06 地块	惠城区	20729.23	1.6-2.5	40000~62500（其中配套设施面积 ≥ 95 ）	2610	1259	2023 年 8 月 3 日	1.0206	1400	10%	1500
2	惠城区水口街道新民洛塘片区 JD127-02 地块	惠城区	6335.57	1.6-2.5	13784~21537（其中配套设施面积 ≥ 95 ）	900	1421	2023 年 4 月 4 日	1.0255	1600	35%	
3	惠城区新民洛塘片区 JD127-03-04 地块	惠城区	22485.09	1.6-2.5	40160-62750（其中配套设施面积 ≥ 95 ）	2640	1174	2023 年 4 月 4 日	1.0255	1300	10%	

4	惠城区新民洛塘片区 JD131-14 地块	惠城区	28704.74	1.6-2.5	52770-82452（其中配套设施面积 \geq 130）	3460	1205	2023 年 1 月 13 日	1.0292	1400	10%	
5	惠城区水口新民洛塘片区 JD127-06-01 地块	惠城区	10093.46	1.6-2.5	21042-32877（其中配套设施面积 \geq 95）	1370	1357	2023 年 1 月 10 日	1.0292	1500	35%	

③三栋商住用地

表8 周边出让商住用地情况表

序号	地块	区位	占地面积（㎡）	容积率	建筑面积（㎡）	中标总价（万元）	地面价格（元/㎡）	出让日期	用途
1	惠州市新民洛塘片区 JD131-15-01-01 地块	惠城区	22526	2.5	56315	24060	4272	2025 年 1 月 6 日	商业、住宅
2	水口青塘湖 JD-105-15-01 地块	惠城区	3869.17	3	11607	6050	5212	2024 年 1 月 29 日	商业、住宅

3	惠州市惠城区 江北金鸡地区 JBX21-04 地块	惠城区	41604.84	3	124815	65000	5208	2023 年 9 月 28 日	商业、住宅
4	惠州市惠城区 激流坑片区 JLK06-01-05-0 2、JLK06-01-07 地块	惠城区	30778.95	3	92334	46800	5069	2023 年 5 月 5 日	商业、住宅
5	惠州市惠城区 鹿江沥南岸 LJL-46-26-01 地块	惠城区	72972.26	3	218916	120320	5496	2022 年 7 月 4 日	商业、住宅

表9 项目土地价格预测

序 号	地块	区位	占地面积 (m²)	容积率	建筑面积 (m²)	中标总价 (万元)	楼面价格 (元/m²)	出让日期	综合修 正系数	修正后楼 面价格(元 /m²)	计算单 价权重	预测综合楼 面价格(元/ m²)
1	惠州市新民洛塘片 区 JD131-15-01-01 地块	惠城区	22526	2.5	56315	24060	4272	2025 年 1 月 6 日	0.9717	4200	40%	4900
2	水口青塘湖 JD-105-15-01 地块	惠城区	3869.17	3	11607	6050	5212	2024 年 1 月 29 日	1.0124	5300	15%	

3	惠州市惠城区江北 金鸡地区 JBX21-04 地块	惠城区	41604.84	3	124815	65000	5208	2023 年 9 月 28 日	1.0114	5300	15%	
4	惠州市惠城区激流 坑片区 JLK06-01-05-02、 JLK06-01-07 地块	惠城区	30778.95	3	92334	46800	5069	2023 年 5 月 5 日	1.0014	5100	15%	
5	惠州市惠城区鹿江 沥南岸 LJL-46-26-01 地块	惠城区	72972.26	3	218916	120320	5496	2022 年 7 月 4 日	0.9919	5500	15%	

④水口商住地

表10 周边出让商住用地情况表

序号	地块	区位	占地面积 (m²)	容积率	建筑面积 (m²)	中标总价 (万元)	地面价格 (元/m²)	出让日期	用途
1	惠州市新民洛 塘片区 JD131-15-01-0 1 地块	惠城区	22526	2.5	56315	24060	4272	2025 年 1 月 6 日	商业、住宅

2	水口青塘湖 JD-105-15-01 地块	惠城区	3869.17	3	11607	6050	5212	2024 年 1 月 29 日	商业、住宅
3	惠州市惠城区 江北金鸡地区 JBX21-04 地块	惠城区	41604.84	3	124815	65000	5208	2023 年 9 月 28 日	商业、住宅
4	惠州市惠城区 激流坑片区 JLK06-01-05-0 2、JLK06-01-07 地块	惠城区	30778.95	3	92334	46800	5069	2023 年 5 月 5 日	商业、住宅
5	惠州市惠城区 鹿江沥南岸 LJL-46-26-01 地块	惠城区	72972.26	3	218916	120320	5496	2022 年 7 月 4 日	商业、住宅

表11 项目土地价格预测

序号	地块	区位	占地面积 (m²)	容积率	建筑面积 (m²)	中标总价 (万元)	楼面价格 (元/m²)	出让日期	综合修正系数	修正后楼面 价格 (元/ m²)	计算单价 权重	预测综合 楼面价格 (元/m²)
1	惠州市新民洛塘片区 JD131-15-01-01 地块	惠城区	22526	2.5	56315	24060	4272	2025 年 1 月 6 日	0.9911	4200	10%	5300
2	水口青塘湖 JD-105-15-01 地块	惠城区	3869.17	3	11607	6050	5212	2024 年 1 月 29 日	1.0327	5400	35%	
3	惠州市惠城区江北金鸡地区 JBX21-04 地块	惠城区	41604.84	3	124815	65000	5208	2023 年 9 月 28 日	1.0527	5500	10%	
4	惠州市惠城区激流坑片区 JLK06-01-05-02、JLK06-01-07 地块	惠城区	30778.95	3	92334	46800	5069	2023 年 5 月 5 日	1.0214	5200	10%	
5	惠州市惠城区鹿江沥南岸 LJL-46-26-01 地块	惠城区	72972.26	3	218916	120320	5496	2022 年 7 月 4 日	1.0114	5600	35%	

⑤河南岸商住地

表12 周边出让商住用地情况表

序号	地块	区位	占地面积（㎡）	容积率	建筑面积（㎡）	中标总价（万元）	地面价格（元/㎡）	出让日期	用途
1	惠州市新民洛塘片区 JD131-15-01-01 地块	惠城区	22526	2.5	56315	24060	4272	2025 年 1 月 6 日	商业、住宅
2	水口青塘湖 JD-105-15-01 地块	惠城区	3869.17	3	11607	6050	5212	2024 年 1 月 29 日	商业、住宅
3	惠州市惠城区江北金鸡地区 JBX21-04 地块	惠城区	41604.84	3	124815	65000	5208	2023 年 9 月 28 日	商业、住宅
4	惠州市惠城区激流坑片区 JLK06-01-05-02、JLK06-01-07 地块	惠城区	30778.95	3	92334	46800	5069	2023 年 5 月 5 日	商业、住宅

5	惠州市惠城区 鹿江沥南岸 LJL-46-26-01 地块	惠城区	72972.26	3	218916	120320	5496	2022 年 7 月 4 日	商业、住宅
---	---------------------------------------	-----	----------	---	--------	--------	------	----------------	-------

表13 项目土地价格预测

序号	地块	区位	占地面积 (m²)	容积率	建筑面积 (m²)	中标总价 (万元)	楼面价格 (元/m²)	出让日期	综合修正系数	修正后楼面价格(元/m²)	计算单价权重	预测综合楼面价格(元/m²)
1	惠州市新民洛塘片区 JD131-15-01-01 地块	惠城区	22526	2.5	56315	24060	4272	2025 年 1 月 6 日	0.9504	4100	5%	5100
2	水口青塘湖 JD-105-15-01 地块	惠城区	3869.17	3	11607	6050	5212	2024 年 1 月 29 日	0.9901	5200	30%	
3	惠州市惠城区江北金鸡地区 JBX21-04 地块	惠城区	41604.84	3	124815	65000	5208	2023 年 9 月 28 日	1.0093	5300	30%	
4	惠州市惠城区激流坑片区 JLK06-01-05-02、JLK06-01-07 地块	惠城区	30778.95	3	92334	46800	5069	2023 年 5 月 5 日	0.9793	5000	30%	

5	惠州市惠城区鹿江 沥南岸 LJL-46-26-01 地块	惠城区	72972.26	3	218916	120320	5496	2022 年 7 月 4 日	0.9698	5300	5%	
---	------------------------------------	-----	----------	---	--------	--------	------	----------------	--------	------	----	--

⑥水口商业地

表14 周边出让商业用地情况表

序号	地块	区位	占地面积 (㎡)	容积率	建筑面积 (㎡)	中标总价 (万元)	地面价格 (元/㎡)	出让日期	用途
1	惠州市新民洛塘片区 JD131-15-01-01 地块	惠城区	22526	2.5	56315	24060	4272	2025 年 1 月 6 日	商业、住宅
2	水口青塘湖 JD-105-15-01 地块	惠城区	3869.17	3	11607	6050	5212	2024 年 1 月 29 日	商业、住宅
3	惠州市惠城区江北金鸡地区 JBX21-04 地块	惠城区	41604.84	3	124815	65000	5208	2023 年 9 月 28 日	商业、住宅
4	惠州市惠城区激流坑片区 JLK06-01-05-02、	惠城区	30778.95	3	92334	46800	5069	2023 年 5 月 5 日	商业、住宅

	JLK06-01-07 地块								
5	惠州市惠城区鹿江 沥南岸 LJL-46-26-01 地块	惠城区	72972.26	3	218916	120320	5496	2022 年 7 月 4 日	商业、住宅

表15 项目土地价格预测

序号	地块	区位	占地面积 (m^2)	容积率	建筑面积 (m^2)	中标总价 (万元)	楼面价格 (元/ m^2)	出让日期	综合修正系数	修正后楼面价格(元/ m^2)	计算单价权重	预测综合楼面价格 (元/ m^2)
1	惠州市新民洛塘片区 JD131-15-01-01 地块	惠城区	22526	2.5	56315	24060	4272	2025 年 1 月 6 日	1.0668	4600	10%	5600
2	水口青塘湖 JD-105-15-01 地块	惠城区	3869.17	3	11607	6050	5212	2024 年 1 月 29 日	1.0713	5600	25%	
3	惠州市惠城区江北金鸡地区 JBX21-04 地块	惠城区	41604.84	3	124815	65000	5208	2023 年 9 月 28 日	1.0491	5500	15%	
4	惠州市惠城区激流坑片区 JLK06-01-05-02、	惠城区	30778.95	3	92334	46800	5069	2023 年 5 月 5 日	1.0581	5400	15%	

	JLK06-01-07 地块											
5	惠州市惠城区鹿江 沥南岸 LJL-46-26-01 地块	惠城区	72972.26	3	218916	120320	5496	2022 年 7 月 4 日	1.0921	6000	35%	

③土地出让收入的预测

据惠州市统计局公布，2021年全市生产总值（GDP）同比增速为10.1%，2022年同比增长4.2%，2023年同比增长5.6%，2024年同比增长4.2%。据此测算平均增长率为6%，综合考虑其他因素后，采用2021-2024年期间增长率的中位数作为本项目中预测土地价格的年平均增长率，即为5.6%。

以2024年12月作为基期，在按基期及期后土地价格的年预测平均增长率5.6%的100%作为土地价格增长率时，土地价格指数如下：

表16 土地价格指数估算表（100%）

基期	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
100%	105.60%	111.51%	117.76%	124.35%	131.32%	138.67%	146.44%	154.64%

以2024年12月作为基期，在按基期及期后土地价格的年预测平均增长率5.6%的90%作为土地价格增长率时，土地价格指数如下：

表17 土地价格指数估算表（90%）

基期	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
100%	105.04%	110.33%	115.89%	121.74%	127.87%	134.32%	141.09%	148.20%

以2024年12月作为基期，在按基期及期后土地价格的年预测平均增长率5.6%的80%作为土地价格增长率时，土地价格指数如下：

表18 土地价格指数估算表（80%）

基期	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
100%	104.48%	109.16%	114.05%	119.16%	124.50%	130.08%	135.90%	141.99%

以2024年12月作为基期，在按2025年及期后土地价格的

年预测平均增长率5.6%的100%作为土地价格增长率时，项目土地出让金收入预测如下：

表19 项目土地出让金收入预测表

年份	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	合计
1.1 用途								商住、工业	
1.2 出让土地面积（m²）	0	0	0	0	0	0	0	613,800	613,800
1.3 预测地价（元/m²）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7,946.42	
1.4 预测收入（万元）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	487,751.54	487,751.54

④土地出让收益预测

根据《关于贯彻落实国务院关于解决城市低收入家庭住房困难若干意见的通知》（财综〔2007〕53号）、《广东省财政厅、广东省教育厅转发财政部、教育部关于从土地出让收益中计提教育资金有关事项的通知》（粤财综〔2011〕291号）、《广东省财政厅、广东省水利厅转发财政部、水利部关于从土地出让收益中计提农田水利建设资金有关事项的通知》（粤财农〔2011〕276号）、《广东省财政厅、广东省国土资源厅关于印发<广东省用于农业土地开发的土地出让金收入和使用管理办法>的通知》（粤财综〔2004〕186号）等相关文件的相关规定，土地出让收入需剔除上述四项政策基金。另外基于保守谨慎性原则，对于我们预设了扣减土地投资成本后的土地出让收益的5%作为其他政策性成本。

由于土地投资成本由债权融资及政府自有资金筹集，故

以上地块出让收入扣除四项政策基金和其他政策性成本后形成的基金性收入将按照《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）等文件要求，可专项用于资金平衡。

表20 项目土地收储项目收益测算表

项目	单位	合计
土地出让收入 A	万元	487,751.54
可出让的土地面积 a	平方米	613,800.00
土地均价 b	万元/平方米	-
土地扣减项目 C	万元	80,091.38
四项基本政策成本 f	万元	68,763.74
保障性住房建设资金 g	万元	22,655.27
农田水利建设资金 h	万元	22,655.27
教育资金 i	万元	22,655.27
农业土地开发资金 j	万元	797.94
其他政策性成本 k	万元	11,327.63
用于资金平衡相关收益 D	万元	407,660.16

注：1. 土地出让收入=可出让的土地面积*土地均价

2. 用于资金平衡土地相关收益=土地出让收入-土地扣减项目

3. 本项目土地投资成本为 262,600.00 万元

根据土地价格预测数据，本项目对应的土地出让收入为487,751.54万元，扣除80,091.38万元后，可用于资金平衡的项目收益为407,660.16万元。具体为：

序号	地块名称	土地出让收入（万元）	扣除成本（万元）	用于资金平衡收益（万元）	拟出让年份
1	惠州市惠城区惠益投资发展有限公司地块	12,177.61	1,005.41	11,172.19	2032 年
2	惠州市惠城区惠科投资发展有限公司地块	1,136.58	19.17	1,117.40	2032 年

3	惠州市高盛产业发展有限公司地块	5,798.86	32.50	5,766.36	2032 年
4	惠州市科实汇商科技发展有限公司地块	25,955.70	5,274.96	20,680.73	2032 年
5	惠州市恒立科技有限公司	17,651.73	3,617.04	14,034.69	2032 年
6	惠州市惠城区城市建设投资有限公司地块 2	12,200.80	2,483.66	9,717.14	2032 年
7	惠州市惠粮房产开发有限公司地块	15,749.70	3,220.67	12,529.04	2032 年
8	惠州市鑫慧城实业发展有限公司地块 1	8,350.36	2,164.43	6,185.93	2032 年
9	惠州市鑫慧城实业发展有限公司地块 2	83,159.52	10,087.90	73,071.62	2032 年
10	惠州市鑫慧城实业发展有限公司地块 3	12,210.08	2,249.64	9,960.44	2032 年
11	惠州市惠威房地产开发有限公司地块 1	9,871.98	1,920.13	7,951.85	2032 年
12	惠州市惠威房地产开发有限公司地块 2	13,855.41	2,582.71	11,272.70	2032 年
13	惠州市惠城区城市建设投资有限公司地块 1	62,902.17	10,015.67	52,886.50	2032 年
14	惠州市惠城区惠益投资发展有限公司地块	162,480.19	25,786.16	136,694.03	2032 年
15	惠州市惠城区惠科投资发展有限公司地块	44,250.87	9,631.33	34,619.53	2032 年
合计		487,751.54	80,091.38	407,660.16	

2.融资成本

本项目总投资262,600万元，自有资金0万元，项目融资262,600万元。按照资金募集计划，本期债券83,600万元，期限7（5+2）年，假设融资利率2.28%，每年支付利息，到期一次性偿还本金。预计债券存续期本息累计304,510.96万元。

表 21 项目专项债券融资还本付息汇总表

金额单位：人民币万元

融资年份	融资期限（年）	融资金额	应付利息	本息合计
2025 年	7（5+2）年	262,600	41,910.96	304,510.96
合计		262,600	41,910.96	304,510.96

表 22 项目融资还本付息分年汇总表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	应付本息和
2025 年以前					
2025 年	-	262,600.00	-	262,600.00	2,993.64
2026 年	262,600.00	-		262,600.00	5,987.28
2027 年	262,600.00	-		262,600.00	5,987.28
2028 年	262,600.00	-		262,600.00	5,987.28
2029 年	262,600.00	-		262,600.00	5,987.28
2030 年	262,600.00	-		262,600.00	5,987.28
2031 年	262,600.00	-		262,600.00	5,987.28
2032 年	262,600.00	-	262,600.00	-	265,593.64
合计		262,600.00	262,600.00		304,510.96

（二）融资收益平衡情况

在对本项目运营期预期收入和成本费用预测的基础上，对债券存续期的现金流量进行了模拟测算。根据测算结果，本项目债券存续期内还本付息资金充足。

本息覆盖倍数为：1.34，具体是：

表 23 项目本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			土地相关收益
	本金	利息	本息合计	407,660.16
2025 年		2,993.64	2,993.64	
2026 年		5,987.28	5,987.28	
2027 年		5,987.28	5,987.28	
2028 年		5,987.28	5,987.28	
2029 年		5,987.28	5,987.28	
2030 年		5,987.28	5,987.28	
2031 年		5,987.28	5,987.28	
2032 年	262,600.00	2,993.64	265,593.64	
合计	262,600.00	41,910.96	304,510.96	
本息覆盖倍数	1.34			

基于谨慎性考虑，本次还分别以增速(5.6%)的 90%、80% 比例计算土地价格的增长。本息覆盖倍数详见下表：

表 24 不同增速下本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

借贷本息支付	项目收益		
	按预测增速 5.6%的 100%土地相关收益	按预测增速 5.6%的 90%土地相关收益	按预测增速 5.6%的 80%土地相关收益
土地相关收益	407,660.16	394,368.77	380,587.41
本息覆盖倍数	1.34	1.30	1.25

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

此次拟发行的专项债券名称为 2025 年广东省政府专项债券（八期），发行时间为 2025 年 2 月，期限为 7（5+2）年，拟发行金额为人民币 83,600.00 万元，每年支付利息，到期一次性偿还本金。

（二）债券资金管理

本债券系期限为 5+2 年期的含权债券，债券存续期内每年付息一次，第 5 年末发行人具有全额或部分额度赎回选择权。在资金平衡报告中预测的项目相关的收益可专项用于偿还对应的专项债券本金和利息。

（三）职责分工

惠州市惠城区财政局负责按照专项债务管理规定，组织做好信息披露等工作。负责组织项目专项债券发行工作。负责组织项目专项债券还本付息。惠州市惠城区财政局应组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同惠州市惠城区自然资源局、惠州市惠城区土地房屋盘整中心加强专项债券项目对应项目管理。

惠州市惠城区自然资源局负责组织制定专项债券项目融资平衡方案，督促指导惠州市惠城区土地房屋盘整中心做好项目专项债券发行准备工作和信息披露有关工作。负责对项目实施、资金使用和还本付息进行监督，指导惠州市惠城区土地房屋盘整中心加快项目建设、规范专项债券资金使用，加快专项债券资金支出进度。合理评估发行项目专项债券对应项目风险并组织风险应对工作。负责编制项目专项债券还

本付息年度预算，组织督促惠州市惠城区土地房屋盘整中心及时缴交还本付息资金，确保债券还本付息不出任何风险。惠州市惠城区自然资源局、惠州市惠城区土地房屋盘整中心应当认真履行项目建设、运营、维护责任，保障项目如期实施，确保项目收益与融资平衡。

惠州市惠城区土地房屋盘整中心负责按照债券发行组织等统一安排，研究制定专项债券项目融资平衡方案，及时提供项目专项债券发行和信息披露有关项目信息。负责项目建设、运营管理，规范专项债券资金使用，加快专项债券资金支出进度。负责分析预测发行项目专项债券对应项目风险并提出应对措施。负责落实债券还本付息资金来源，按时足额缴交项目对应的政府性基金预算收入和专项收入。

惠州市惠城区自然资源局负责专项债券形成资产产权登记、会计核算、收益收缴等工作，按照规定向项目单位报告专项债形成资产情况。

六、项目风险控制

（一）潜在风险及控制措施

1.项目实施进度风险

影响实施进度因素非常多，如项目实施方的组织管理水平、资金到位情况等。如项目拖延，将导致建设期的财务成本增加，投资增加，同时将影响项目的收入实现时间，导致现金流入受到影响，使得项目的净收益减少，影响偿债能力。

风险控制措施：

项目实施方将坚持落实计划时间制度，派出技术实力和管理能力较强的人员进行督办和管理，确保项目按期达标。

项目实施方将通过科学合理的设计，制定事前、事中、事后风险管理体系，严格执行计划，确保项目如期建成。

2.利率波动风险

在本政府专项债券存续期间，宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：

为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比，还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

3.投资估算的风险

本项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、市场因素的基础上编制的，如项目总投资金额的估算不准确将会导致项目财务和经营收益风险。

风险控制措施：

委托中介机构对建设工程进行详细调查和分析，控制投资。在进行投资估算时，考虑计入了一定比例的不可预见费；在实施过程中，定期对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产生影响的情况，应及时采取措施进行解决。

4.现金流预测风险

本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流不能平衡的结果。

风险控制措施：

对项目方案进行大量的论证，定期对项目的实施情况进行监控纠偏，对投资结果进行动态分析。此外，根据《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债券限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

（二）还款保障措施

本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任，本级财政将及时按照约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金优先偿还政府债券本息。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

七、其他需要说明事项

（一）根据财政统筹安排，本项目收益可优先偿还本次发债；

（二）土地出让前需偿还的债券利息由财政先行垫付。