2026年广东省政府专项债券
广州市黄埔区长岭街山塘社及周边片区
城中村改造项目募投报告

实施单位盖章：科学城（广州）城市更新集团有限公司

主管部门盖章：广州开发区城市更新局

区财政局盖章：广州开发区财政局 广州市黄埔区财政局

2026年10月

目录

一、项目基本情况 4

（一）项目所处区域财政经济情况 4

（二）本地社会发展规划和行业相关规划 5

（三） 项目情况 6

（四） 项目立项情况或实施依据 10

二、项目实施重要性和经济社会效益分析 10

（一）重要性分析 10

（二）经济效益分析 14

（三）社会效益分析 14

（四）责任主体 16

三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划 17

（一）投资估算 17

（二）筹措方案 19

（三）项目实施安排 20

（四）债券资金用途 21

四、项目收益与融资平衡情况 21

（一）项目预期成本收益 21

（二）融资收益平衡情况 28

（三） 总体评价 34

五、 专项债券管理 34

（一）债券资金概况 34

（二）债券资金管理 35

（三）职责分工 35

六、项目风险控制 36

（一）潜在风险 36

（二）还款保障措施 37

七、项目实施方案事前绩效评估报告.....37

广州市黄埔区长岭街山塘社及周边片区城中村改造项目2026年计划发行金额123008万元，以后年度发行61503万元。已通过发行2026年广东省政府专项债(十八期),发行金额6000万元(其中做资本金6000万元),发行期限30年,发行利率2.48%;已通过发行2026年广东省政府专项债（三十四期），发行金额2100万元（其中做资本金2100万元），发行期限20年，发行利率2.23%；已通过发行2026年广东省政府专项债券（四十三期）申请1800万元，其中用做资本金1800万元,发行期限为15年，发行利率为2.02%，每半年付息一次，到期一次性偿还本金。本次拟申请发行2026年广东省政府专项债券（四十七期）申请600万元，其中用做资本金600万元,发行期限为20年，发行利率为2.50%，发行资金全部用于广州市黄埔区长岭街山塘社及周边片区城中村改造项目资本金，用于支付项目建设工程款。按照财政部管理要求，本次专项债券纳入2026年政府性基金预算管理。

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

2021-2023年，广州市分别实现一般公共预算收入1,842亿元、1,854.7亿元和1,928.9亿元政府性基金收入分别为2,388.6亿元、1,629.21亿元和1,588.8亿元。其中，2023年黄埔区全

区实现地区生产总值4315.2亿元，一般公共预算收入为208.1亿元，政府性基金收入138.9亿元。

表1近三年黄埔区经济及财政情况

项目	2021年	2022年	2023年
地区生产总值（亿元）	4,158.40	4,313.80	4,315.20
一般预算收入（亿元）	206.8	182.1	208.1
政府性基金收入（亿元）	328.4	161.8	138.9
其中：国有土地出让收入（亿元）	311.4	147.8	122.7
政府性基金支出（亿元）	283.7	254.2	230.2
其中：国有土地出让支出（亿元）	195.2	94	86.3

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

根据住房城乡建设部、财政部最近指示，部署各地加快落实增量政策措施要求，进一步做好城中村改造工作，推动符合条件的项目尽快启动实施。按照通知要求，城中村改造政策支持范围从最初的35个超大特大城市和城区常住人口300万以上的大城市，进一步扩大到近300个地级及以上城市。

根据《广州市城中村改造专项规划（2021-2035年）》，2021-2035年全市城中村项目分步推进时序安排，助力实现广州“美丽宜居花城活力全球城市”愿景。至2035年，拟推进272条城中村（行政村）改造、涉及289个项目。其中：全面改造的城中村133条、涉及150个项目；混合改造的城中村15条、涉及15个项目，主要为涉及历史文化名镇、历史文化名村、传统

村落和历史文化资源丰富的城中村，在落实相关保护要求的前提下，以核心保护区微改造及历史文化资源保护和活化利用、其余范围可全面改造的混合方式推进；微改造的城中村124条、涉及124个项目。

改造时序方面，衔接广州市国土空间总体规划的分期发展目标与“十四五”发展目标，按2025年度、2027年度、2030年度、2035年度分步有序稳妥推进城中村全面改造与混合改造。当下的宏观政策已经发生的彻底的转变。其中，关于楼市，今年不推出房地产税的提法，更是让市场松了口气，高层发声，市场情绪面在修复，楼市最艰难的时刻即将过去。标志着广州市城市更新、城中村改造在规划统筹引领、土地要素保障、价值导向转变、政策制度创新、管理机制完善等方面迈上新台阶。

（三）项目情况

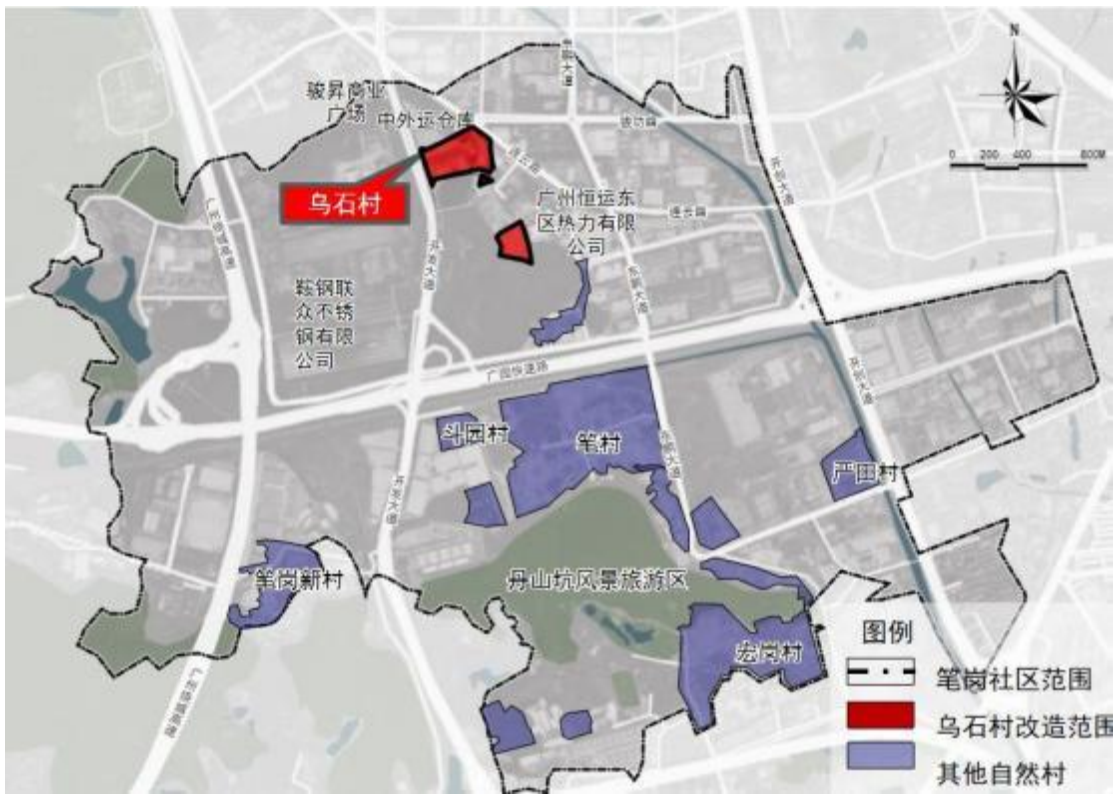
本项目权属范围东至连云路，南至广州恒运东区热力有限公司，西至开发大道，北至中外运仓库。项目位于开放大道-开发大道产业创新轴上的云埔片区。山塘社及周边片区在广州市中心城区内，位于黄埔区南部的科学城片区云埔街道，从属于笔岗社区经济联合社。本次方案划定的改造范围共10.99公顷（其中，集体用地7.76公顷，占比70.6%，国有用地3.23公顷，占比29.4%）。

项目为山塘社及周边片区复建安置住宅及周边配套建设，拟安置102户（安置居民278人）。复建区住宅地块用地面积21743

平方米，总建筑面积 94463 平方米，计容建筑面积约 65323 平方米，主要建设内容包括：复建住宅 61908 平方米，公服配套设施 2530 平方米，物业建筑 885 平方米。不计容建筑面积约 29140 平方米，其中配电房 700 平方米，架空面积 860 平方米，地下室面积 27030 平方米，其他不计容面积 550 平方米；地块设置机动车位 727 泊，地下停车位设置 655 泊，地面停车位设置 72 泊；地块设置非机动车位 648 泊。

项目改造范围如下图所示。

图 1 项目区位图



《黄埔区、广州开发区国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》提出要推动永和、云埔、西区等组

团制造业转型升级，引导产业链协同发展，加强创新链补齐补强，推动价值链高端跃升。通过山塘社及周边片区的改造，为云埔片区的产业转型升级提供生产、生活配套，推动高质量发展。

图 2 规划用地方案图

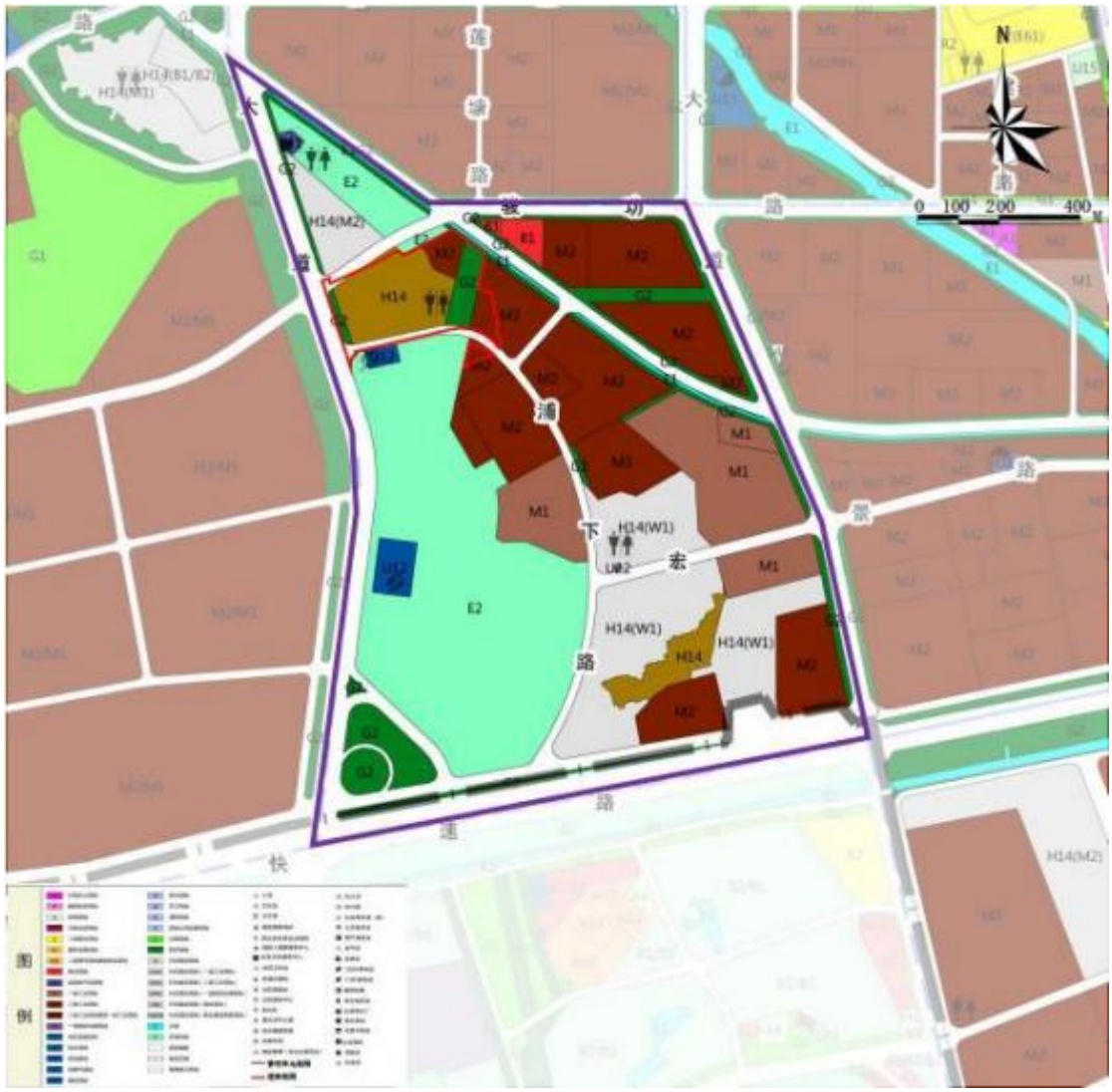


表 2 项目建设量情况表

序号	项目	单位	规模	备注
一	可建设用地面积	㎡	21743	
1	建筑基底面积	㎡	6088	建筑密度28%
2	道路广场面积	㎡	8045	
3	绿化面积	㎡	7610	绿地率为35%
二	总建筑面积	㎡	94463	
1	计容面积	㎡	65323	
1.1	复建住宅	㎡	61908	
1.2	配套服务设施	㎡	2530	
	社区居委会	㎡	200	
	社区议事厅	㎡	100	
	村史博物馆	㎡	100	
	物业管理（含业主委员会）	㎡	124	

序号	项目	单位	规模	备注
一	可建设用地面积	㎡	21743	
	居民健身场所	㎡	200	
	快递送达设施	㎡	50	
	农贸（肉菜市场）	㎡	1000	
	其他商业服务设施	㎡	626	
	可回收便民回收点	㎡	30	
	公共厕所	㎡	100	
1.3	复建物业	㎡	885	
2	不计容面积	㎡	29140	
2.1	配电房	㎡	700	
2.2	架空面积	㎡	860	
2.3	地下室面积	㎡	27030	暂定2层
2.4	其他不计容面积	㎡	550	
3	容积率	_	3.00	
三	配套设施			
1	地下机动车停车位	泊	655	机动车停车位，住宅按1.1个/百平米，物业配套按1.0个/百平米。
	地面机动车停车位	泊	72	地面停车位含住宅临停车位7个，物业临停车位1个，配套临停车位1个，装卸货车位2个。
	非机动车停车位	泊	648	非机动车停车位，住宅按1.0个/百平米，物业按1.0个/百平米，配套按0.7个/百平米
2	充电桩	个	655	配建755个充电桩（100%配置）
3	人防面积	㎡	6088	拟与地下停车场合建

（四）项目立项情况或实施依据

本项目已完成《广东省企业投资项目备案证》，项目代码为2402-440112-04-01-174229，并完成整体可行性研究报告。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

1.是提升黄埔穗港智造合作区城市形象、促进当地经济社会全面发展的需要

作为广州开发区、黄埔区加快推进港城一体、产城融合的示范区，黄埔穗港智造合作区是广州东部城市转型的重要地区。穗港智造合作区范围包括广州开发区西区、云埔工业区及相含的城市社区，北至广园东路一开源大道、南至珠江、西至广州绕城高速、东至黄埔区界，总面积 56.39 平方公里。包括三个部分:

智能制造合作园区。面积 19.1 平方公里，重点推动制造业智能化发展及与香港生产性服务业深度融合，提升日用化工、食品饮料两大传统支柱产业智能化制造水平，培育新一代信息技术，高端装备制造等新支柱产业，强化智能港口、智慧物流等现代航运服务业发展。

科技创新合作园区。以广州云埔工业区为主体，面积 11.7 平方公里，重点聚焦人工智能、生物医药等领域，引进高水平科研机构合作建设重大科技创新、成果孵化转化、科技金融和人力资源等功能性服务平台，打造若干产业链条完善、辐射带动力强的战略性新兴产业集群。

优质宜居生活社区。以上述两个园区之间的城市社区为主体，面积 25.59 平方公里，重点推进城区更新改造，建设完善 5G 应用，智能医疗，智能交通等配套设施，拓展德港教育、医疗、文化、旅游等领域合作，为港澳青年和高端人才创新创业及生活居住创造更加便利条件，打造产城合、配套完善的优质宜居生活社区。

山塘社及周边片区位置临近穗港优质生活社区，本项目建设是落实《广州穗港智造合作区建设实施方案》，打造优质宜居生活社区的具体举措，也是缓解城市发展空间不足当务之急的重要措施，将切实助推黄埔穗港智造合作区及周边地区建设高质量的城市环境、配套高水平的城市基础设施，有利于黄埔区委、区政府紧抓产业转型升级和城市更新改造的机遇，大力推进穗港智造合作区的综合改造与开发。

因此，项目的建设是提升黄埔穗港智造合作区城市形象、促进当地经济社会全面发展的需要。

2.是破解土地制约，为黄埔区经济发展提供空间载体的需要

近年来，黄埔区新兴产业快速发展。2021 年，黄埔区、广州开发区研发投入强度超 5.7%，达国际先进水平，连续 3 年获国务院督查激励、国家级“杰出投资促进机构奖”，连续 4 年科技创新能力位居全国开发区第一、位列“中国工业百强区”前三强。广州实验室、粤港澳大湾区国家技术创新中心重磅落地，带动集聚院士 106 名、PI 团队 518 个，凝聚起广州科技创新轴上的中坚力量；5 次重大项目集中动工签约投试产活动举办，138 个项目集中签约，281 个项目动工建设，总投资超 7000 亿元，刻画项目建设如火如荼的发展图景；获批设立国家海外人才离岸创新创业基地和“世界五百强企业家俱乐部”，小鹏汽车项目建成，现代

氢燃料电池项目加快筹建，百济神州二期、康方生物建成投产，世界级战略性新兴产业集群加速崛起。

随着社会主义经济建设发展的进程，全面促进城乡经济社会协调发展，鼓励高新技术产业方向发展，是社会发展的需要。当前黄埔区正处于高速发展时期，地铁轻轨城轨等轨道交通设施、高(快)速路以及大批基础设施配套建设项目亟需落实建设用地。新兴产业经济的快速发展，也产生了大量征地拆迁问题，原集体土地转变为城市建设用地，原居民赖以生存的土地被征收，大量征拆户的住房安置问题亟待解决，集体土地房屋拆迁补偿和安置工作日益成为各级政府需要面对的焦点和难点问题。城市新区建设中，集体土地征地拆迁任务量最重、居民安置房建设规模最大，可能影响城市总体发展和地方经济增长。

近期，为改善、解决山塘社及周边片区居住环境、出行交通、公配设施等生活问题，同时落实上位规划需求，加快推动山塘社及周边片区旧村改造工作。本项目的建设可解决云埔街道目前项目开展进程中的部分拆迁安置房建设问题，确保黄埔区经济建设的良性发展，对拆迁安置工作的顺利开展、加快城市化的进程具有重要的现实意义。

本项目的建设可解决云埔街道目前项目开展进程中的部分拆迁安置房建设问题，确保黄埔区经济建设的良性发展，对拆迁安置工作的顺利开展、加快城市化的进程具有重要的现实意义。

（二）经济效益分析

本项目结合城中村改造的契机，为片区提供优质的居住及服务配套，通过对山塘社及周边片区的改造，能为云埔片区的产业转型升级提供生产、生活配套，推动高质量发展。通过项目的实施提升村民经济收入，实现职住平衡，培育片区持续发展动力。

（三）社会效益分析

1.对居民收入的影响

项目的建设可以加快推进笔岗社区山塘社及周边片区旧村改造，解决居民拆迁安置，有利于保证本地区的经济的可持续发展，并带动当地居民收入水平的提高，当地居民可利用自己的优势投入到各个领域，从衣食住行到娱乐消费增加收入，项目具良好的社会效益和经济效益。

2.对居民就业的影响

项目的建设过程中会在一定程度上增加当地居民的直接就业机会，如建筑安装业；项目建成后将保障当地安置居民的居住，这部分人群的生活会带来很大的消费需求，可以为当地社会的服务消费行业提供很多的就业机会。因此对促进当地居民的就业有较大的积极影响。

3.对居民生活水平与生活质量的影响

本项目原址居民的居住形式以村落为主，较为分散，居住所在区域市政及公益基础设施不甚完全，本项目的建设实施将使原

分散的居民集中化，向城市化靠近，并逐步完善公共设施、道路、停车场、绿化、市政生活管网等配套设施。项目的建设有利于改善当地搬迁安置居民的生活居住条件，对安置居民生活水平与生活质量的提高，并带动当地居民收入水平的提高。

4.对地区产业发展的影响

广州市黄埔区知识城片区是粤港澳大湾区建设的重大创新载体之一，是我国与新加坡共同打造的国家级双边合作项目和国际化知识创新平台。各有关单位要认真贯彻落实国务院的批复精神，把《规划》实施作为深化服务“一带一路”建设和粤港澳大湾区高质量发展的重要举措，全面提升创新驱动力，深入推进开放合作，为推动形成国内大循环、国内国际双循环相互促进的新发展格局提供有力支撑。

片区内科技创新平台有序布局，其产业类型及区域定位，区域的建设都需要大量的高质素人才，知识城知识创造与科技创新能力依然不足，知识产权保护力度亟待强化，吸引和培养国内外顶尖科技人才任重道远。本项目通过建设高品质的配套服务区，以吸引高质素人才投入科研工作，推动区域发展。

5.对基础设施、城市化进程的影响

山塘社及周边片区地处科学城云埔片区内，是黄埔区南北向产业创新走廊的重要节点，但面临现状发展滞后、村居风貌杂乱、基础设施不完善等问题，无法满足科学城高质量发展的要求。

通过本次规划调整，积极稳步推进山塘社及周边片区改造工作，为云埔片区产业集聚区贡献约0.5公顷产业用地，提供约2万㎡产业用房，1.23万㎡公服设施，可进一步盘活存量用地，助推云埔片区功能完善，融入科学城高质量发展进程。

6.提振群众的信心，维持社会发展

山塘社及周边片区现状公服设施紧缺、活力不足，村民改造意愿强烈。亟需通过更新改造释放土地资源，促进知识城全面融入城市交通圈，打造“外联内通”交通路网体系，进而推动知识城市政设施、公共服务设施功能的完善和环境品质提升。项目的建设推进了城市基础设施建设，城市功能将更为完善，推动了城市化进程。而且项目的建设使该区域现代化气息日益凸现，显著增强了城市的核心竞争力和中心辐射力。

（四）责任主体

1.本项目实施单位为：科学城（广州）城市更新集团有限公司

表3 项目实施单位

名称	科学城（广州）城市更新集团有限公司
统一社会信用代码	91440101MA5CN6CD1X
机构地址	广州市黄埔区开创大道2507号601、602、603、604、701、702、703、704、801、802、803、804室
负责人	黄魏然
机构性质	国有全资

2.本项目行业主管部门为：广州市住房和城乡建设局

表4 项目行业主管部门

名称	广州开发区城市更新局
统一社会信用代码	11440112554419620U
机构地址	广州市黄埔区香雪大道87号广垦商务大厦A2栋15楼
负责人	侯奔
机构性质	机关单位

项目形成的资产属于国有资产，资产归属于科学城（广州）城市更新集团有限公司，将按照国有资产管理相关规定处理。

广州市黄埔区长岭街山塘社及周边片区城中村改造项目建设完成形成资产后，科学城（广州）城市更新集团有限公司为资产的责任单位严格按照国家、省和单位内控制度进行管理。

三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划

（一）投资估算

1.编制依据及原则

（1）《关于印发广州市黄埔区广州开发区建设工程项目建设与投资标准（指引）的通知》(穗埔发改〔2021〕83号)。

（2）国家发展改革委、建设部联合发布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版、2006年）。

（3）《投资项目经济咨询评估指南》中国国际工程咨询公司（1998）。

（4）《广东省建设工程造价管理规定》（广东省政府令40号）。

（5）广东省建设厅《广东省安装工程计价办法》（粤建价字〔2018〕147号）。

（6）《广东省建设工程计价通则（2018）》。

（7）《广东省房屋建筑与装饰工程综合定额（2018）》。

（8）《广东省园林绿化工程综合定额（2018）》。

（9）《广东省通用安装工程综合定额（2018）》。

（10）《广州市建设工程造价管理站关于发布2024年7月份广州市建设工程价格信息及有关计价办法的通知》。

（11）《2023年广州市本级政府投资项目估算编制指引（房屋建筑类）试行》。

（12）《广州市市政工程主要项目概算指标及编制指引》。

（13）《广东省市政工程综合定额》（2018）。

（14）《广州市市政工程补充综合定额》（2019）。

（15）建设单位提供的有关投资费用资料。

2.项目总投资

本项目总投资为615038万元。其中：前期工作费用3511万元,征收、征拆补偿费用156254万元，安置建设费用345669万元，基础建设费用44639万元，其他费用64965万元。笔岗社区山塘社及周边片区旧村改造成本匡算如下表所示:

表5笔岗社区山塘社及周边片区旧村改造成本匡算表

序号	项目	成本（万元）

1	前期工作费	3511
2	征收、征拆补偿费用	156254
3	安置建设费用	345669
4	基础建设费用	44639
5	其他费用	64965
总计		615038

（二）筹措方案

本项目需筹措资金615038 万元，项目资金中包含其他财政自筹资金61504 万元、市场化融资369023 万元和地方政府专项债券融资 184511 万元；目前已到位资金为地方政府专项债券资金8100万元和非融资资金0 万元。

1.市场化融资资金筹措:国开行申请专项借款369023 万元。

2.地方政府债券资金筹措：本项目共计划发行地方政府专项债券 184511 万元;2026 年拟计划安排专项债券资金 123008 万元，以后年度计划发行 61503 万元。已通过发行 2026 年广东省政府专项债（十八期），发行金额6000万元（其中做资本金6000万元），发行期限30年，发行利率2.48%；已通过发行 2026 年广东省政府专项债（三十四期），发行金额2100万元（其中做资本金2100万元），发行期限20年，发行利率2.23%;已通过发行2026年广东省政府专项债券（四十三期）申请1800万元，其中用做资本金1800万元,发行期限为15年，发行利率为2.02%。本次拟申请发行2026年广东省政府专项债券（四十七期）申请

600 万元，其中用做资本金 600 万元,发行期限为 20 年，发行利率为 2.50%，发行资金全部用于广州市黄埔区长岭街山塘社及周边片区城中村改造项目资本金，用于支付项目建设工程款。

3.非融资资金筹措：本项目非融资资金共 61504 万元，由其他财政自筹资金进行安排。

表 6 项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资	市场化融资资金	已到位金额	其他财政自筹资金	已到位金额	地方政府专项债		
						本次发行金额	以前已发行金额	计划以后发行金额
合计	615,038	-	369,023	61,504	-	600	9,900	172,211
2026 年	246,015	-	98,406	24,601	-	600	9,900	110,708
2027 年	215,264	-	135,309	18,452	-	-	-	61,503
2028 年	51,253	-	45,103	6,150	-	-	-	-
2029 年	51,253	-	45,103	6,150	-	-	-	-
2030 年	51,253	-	45,102	6,151	-	-	-	-

（三）项目实施安排

本项目建设周期为 2026 年 1 月至 2030 年 12 月,共计 60 个月，包括前期准备阶段、建设阶段、验收阶段。其中前期准备阶段（2026 年 1 月至 2026 年 6 月）共 6 个月，建设阶段（2026 年 7 月至 2030 年 8 月）共 50 个月，验收阶段（2029 年 9 月至 12 月）共 4 个月。目前各子项目将有序开展建设，已完成可行性研究报告批复。

（四）债券资金用途

本项目总投资 615038 万元，预计 2026 年计划总投入债券资金 123008 万元，第三季度投入债券资金 117008 万元。资金使用计划如下:

表 7 项目用款计划（单位：万元）

项目总投资	以前年度用款金额	发行当年用款计划								以后年度计划用款金额
		一季度用款金额	其中:本次专项债券使用金额	二季度用款金额	其中:本次专项债券使用金额	三季度用款金额	其中:本次专项债券使用金额	四季度用款金额	其中:本次专项债券使用金额	
615038	0	6000	6000	0	0	3900	3900	114908	600	61503

四、项目收益与融资平衡情况

（一）项目预期成本收益

1.项目收入测算

项目计算期为 33 年（5 年建设期，28 年运营期）。本项目营业收入主要来源于停车收入、充电桩收入、广告收入、物业管理收入、土地出让收入。建成后拟通过具备资质的区属国企积极参与项目的停车、广告等运营管理，实现收益回笼。

（1）停车收入

本次拟在复建安置区地下室布置停车位 4500 泊，参考《广州市发展改革委广州市住房和城乡建设局广州市交通运输局广州市市场监管局关于完善机动车停放服务收费管理有关问题的

通知》（穗发改规字〔2021〕2 号），拟按照 450 元/泊/月计算，车位出租率按 90%，收入按照每三年 5%的增长率计算。

（2）充电桩收入

拟按地下停车场泊数 100%配置充电桩，共 4500 个。参考特来电等充电桩市场平台收费标准，黄埔区充电桩收费范围为 1.10-2.10 元/度，平均收费约为 1.6 元/度，根据《广州市电价价目表（2023 年 7 月 2 日起执行）》一般工商业用电电价（不满 1 千伏）为 0.82 元/kwh），充电桩收入（扣除电费成本）按 0.8 元/kwh 计算，每个充电桩每天充 2 辆车，每辆车电池容量 75kwh。使用率按 90%，收入按照每三年 5%的增长率计算。

（3）物业管理收入

本项目参考《广州市人民政府办公厅关于加强保障性住房小区管理工作的实施意见》（穗府办〔2014〕3 号），“保障性住房小区物业服务标准不得低于广州市发展和改革委员会、广州市住房和城乡建设局、广州市市场监管局发布《关于进一步规范我市住宅物业服务收费等有关问题的通知》规定的四级标准”，项目物业管理将委托有资质的物业管理公司进行物业管理，住宅收费标准按三级标准为 1.85 元/㎡ · 月，其他物业收费标准按二级标准为 2.8 元/㎡ · 月。本项目住宅物业管理计费面积为

526094 ㎡，其他物业管理面积 8453.01 ㎡，收入按照每三年 5%的增长率计算。

（4）物业出租收入

本项目复建区可用于出租的物业面积为 6037.86 ㎡，出租租金参考项目所在地市场情况，运营期首年租金暂按 150 元/㎡·月计，收入每三年增长 5%。

（5）广告收入

本项目大型广告牌出租收入按年均 200 万，电梯广告位共 300 个，每个价格按照 1000 元/月，出租率按照 80%核算，收入按照每三年 5%的增长率计算。

（6）土地出让收入

根根据城中村改造方案，项 目可采用“依法征收、净地出让”的方式，片区形成达到移交条件的净地后移交市区土储机构。根据相关规定，按照拟交储的规划可出让地块测算，改造主体可获得的收储补偿款。本项目交储地块主要用地性质为住宅、商办，可出让住宅建筑面积为 73.12 万 m2（ 已剔除保障房面积），预计 2025-2030 年可开展土地出让。根据地价评估情况，项 目出让地块楼面地价市场评估价为长岭居片 14821 元/㎡，长平北片 9370 元/㎡。经测算，项目土地出让收入合计为 882425.10 万元。

根据《关于从土地出让收益中计提教育资金有关事项的通知》（财综〔2011〕62 号）、《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》（财综〔2011〕48 号）、《关于贯彻国务院办公厅关于进一步做好房地产市场调控工作有关问题的通知的实施意见》（穗府办〔2011〕3 号）政策文件的内容，需从土地出让收益中按 10%比例计提教育资金、按 10%比例计提农田水利建设资金、按 13%比例提取保障性住房建设资金。

综上，整个运营期的收入约为 1,297,395.66 万元。

表 8 项目运营期收入表（单位：万元）

年限	土地出让收入	商业出租收入	物业费收入	车位出租收入	充电桩收入	广告位收入	合计
2025 年							-
2026 年							-
2027 年							-
2028 年	197,074.94						197,074.94
2029 年	197,074.94						197,074.94
2030 年	197,074.94	1,167.93	1,196.33	2,187.00	15,552.00	288.00	217,466.20
2031 年		1,167.93	1,196.33	2,187.00	15,552.00	288.00	20,391.26
2032 年		1,167.93	1,196.33	2,187.00	15,552.00	288.00	20,391.26
2033 年		1,226.33	1,256.15	2,296.35	16,329.60	302.40	21,410.83
2034 年		1,226.33	1,256.15	2,296.35	16,329.60	302.40	21,410.83
2035 年		1,226.33	1,256.15	2,296.35	16,329.60	302.40	21,410.83
2036 年		1,287.65	1,318.96	2,411.17	17,146.08	317.52	22,481.38
2037 年		1,287.65	1,318.96	2,411.17	17,146.08	317.52	22,481.38
2038 年		1,287.65	1,318.96	2,411.17	17,146.08	317.52	22,481.38
2039 年		1,352.03	1,384.91	2,531.73	18,003.38	333.40	23,605.45
2040 年		1,352.03	1,384.91	2,531.73	18,003.38	333.40	23,605.45
2041 年		1,352.03	1,384.91	2,531.73	18,003.38	333.40	23,605.45
2042 年		1,419.63	1,454.16	2,658.32	18,903.55	350.07	24,785.73
2043 年		1,419.63	1,454.16	2,658.32	18,903.55	350.07	24,785.73
2044 年		1,419.63	1,454.16	2,658.32	18,903.55	350.07	24,785.73
2045 年		1,490.61	1,526.87	2,791.24	19,848.73	367.57	26,025.02
2046 年		1,490.61	1,526.87	2,791.24	19,848.73	367.57	26,025.02
2047 年		1,490.61	1,526.87	2,791.24	19,848.73	367.57	26,025.02
2048 年		1,565.14	1,603.21	2,930.80	20,841.17	385.95	27,326.27

年限	土地出让收入	商业出租收入	物业费收入	车位出租收入	充电桩收入	广告位收入	合计
2049 年		1,565.14	1,603.21	2,930.80	20,841.17	385.95	27,326.27
2050 年		1,565.14	1,603.21	2,930.80	20,841.17	385.95	27,326.27
2051 年		1,643.40	1,683.37	3,077.34	21,883.23	405.25	28,692.59
2052 年		1,643.40	1,683.37	3,077.34	21,883.23	405.25	28,692.59
2053 年		1,643.40	1,683.37	3,077.34	21,883.23	405.25	28,692.59
2054 年		1,725.57	1,767.54	3,231.21	22,977.39	425.51	30,127.22
2055 年		1,725.57	1,767.54	3,231.21	22,977.39	425.51	30,127.22
2056 年		1,725.57	1,767.54	3,231.21	22,977.39	425.51	30,127.22
2057 年		1,811.85	1,855.92	3,392.77	24,126.26	446.79	31,633.59
合计	**591,224.82**	**40,446.72**	**41,430.42**	**75,738.25**	**538,581.65**	**9,973.80**	**1,297,395.66**

2.项目成本

建成运营后的成本主要包括人员工资及福利费、维护维修费、水电等能耗费、管理及营销费用等。

1）人员工资及福利费

本项目运营期间需配置一定数量的工作人员进行管理工作，暂按配置 50 名工作人员。人员年度工资及福利费按 6 万元/年估算。预计运营期当年人员工资及福利费 300 万元，运营期首年按照 50%，次年起按照 100%计算。

2）维护维修费

项目运营期内每年的维护维修费暂按建设工程费用 0.5%估算。预计运营期当年维护维修费 253052*0.5%=1265 万元，运营期首年按照 50%，次年起按照 100%计算。

3）水电等能耗费

项目运营期内的水电能耗费用暂按经营收入（不含土地出让收益）的 10%估算。

4）管理及营销费用

项目运营期内的管理及营销费用暂按经营收入（不含土地出让收益）的 5%估算。

以上成本均按每三年增长 5%计算。

综上，本项目债券存续期内，项目总成本为 158,478.10 万元，项目成本明细表如下表所示。

表 9 项目运营期成本表（单位：万元）

年限	管理及运营人员薪酬	设施维护维修	水电能耗费用	管理及营销等费用	合计
2025 年					-
2026 年					-
2027 年					-
2028 年					-
2029 年					-
2030 年	150.00	633.00	2,039.13	1,019.56	3,841.69
2031 年	300.00	1,265.00	2,039.13	1,019.56	4,623.69
2032 年	300.00	1,265.00	2,039.13	1,019.56	4,623.69
2033 年	300.00	1,265.00	2,141.08	1,070.54	4,776.62
2034 年	315.00	1,328.25	2,141.08	1,070.54	4,854.87
2035 年	315.00	1,328.25	2,141.08	1,070.54	4,854.87
2036 年	315.00	1,328.25	2,248.14	1,124.07	5,015.46
2037 年	330.75	1,394.66	2,248.14	1,124.07	5,097.62
2038 年	330.75	1,394.66	2,248.14	1,124.07	5,097.62
2039 年	330.75	1,394.66	2,360.55	1,180.27	5,266.23
2040 年	347.29	1,464.39	2,360.55	1,180.27	5,352.50
2041 年	347.29	1,464.39	2,360.55	1,180.27	5,352.50
2042 年	347.29	1,464.39	2,478.57	1,239.29	5,529.54
2043 年	364.65	1,537.61	2,478.57	1,239.29	5,620.12
2044 年	364.65	1,537.61	2,478.57	1,239.29	5,620.12
2045 年	364.65	1,537.61	2,602.50	1,301.25	5,806.01
2046 年	382.88	1,614.49	2,602.50	1,301.25	5,901.12
2047 年	382.88	1,614.49	2,602.50	1,301.25	5,901.12
2048 年	382.88	1,614.49	2,732.63	1,366.31	6,096.31

年限	管理及运营人员薪酬	设施维护维修	水电能耗费用	管理及营销等费用	合计
2049 年	402.02	1,695.21	2,732.63	1,366.31	6,196.17
2050 年	402.02	1,695.21	2,732.63	1,366.31	6,196.17
2051 年	402.02	1,695.21	2,869.26	1,434.63	6,401.12
2052 年	422.12	1,779.97	2,869.26	1,434.63	6,505.98
2053 年	422.12	1,779.97	2,869.26	1,434.63	6,505.98
2054 年	422.12	1,779.97	3,012.72	1,506.36	6,721.17
2055 年	443.23	1,868.97	3,012.72	1,506.36	6,831.28
2056 年	443.23	1,868.97	3,012.72	1,506.36	6,831.28
2057 年	443.23	1,868.97	3,163.36	1,581.68	7,057.24
合计	10,073.82	42,478.65	70,617.08	35,308.54	158,478.10

3.项目损益情况

根据上述测算，广州市黄埔区长岭街山塘社及周边片区城中村改造项目在债券存续期内的项目营运收益为1138917.56万元。

表10项目运营收益表（单位：万元）

年限	运营收入	运营成本	运营收益
2025 年	-	-	-
2026 年	-	-	-
2027 年	-	-	-
2028 年	197,074.94	-	197,074.94
2029 年	197,074.94	-	197,074.94
2030 年	217,466.20	3,841.69	213,624.51
2031 年	20,391.26	4,623.69	15,767.57
2032 年	20,391.26	4,623.69	15,767.57
2033 年	21,410.83	4,776.62	16,634.21
2034 年	21,410.83	4,854.87	16,555.96
2035 年	21,410.83	4,854.87	16,555.96
2036 年	22,481.38	5,015.46	17,465.92
2037 年	22,481.38	5,097.62	17,383.76
2038 年	22,481.38	5,097.62	17,383.76
2039 年	23,605.45	5,266.23	18,339.22
2040 年	23,605.45	5,352.50	18,252.95
2041 年	23,605.45	5,352.50	18,252.95

年限	运营收入	运营成本	运营收益
2042 年	24,785.73	5,529.54	19,256.19
2043 年	24,785.73	5,620.12	19,165.61
2044 年	24,785.73	5,620.12	19,165.61
2045 年	26,025.02	5,806.01	20,219.01
2046 年	26,025.02	5,901.12	20,123.90
2047 年	26,025.02	5,901.12	20,123.90
2048 年	27,326.27	6,096.31	21,229.96
2049 年	27,326.27	6,196.17	21,130.10
2050 年	27,326.27	6,196.17	21,130.10
2051 年	28,692.59	6,401.12	22,291.47
2052 年	28,692.59	6,505.98	22,186.61
2053 年	28,692.59	6,505.98	22,186.61
2054 年	30,127.22	6,721.17	23,406.05
2055 年	30,127.22	6,831.28	23,295.94
2056 年	30,127.22	6,831.28	23,295.94
2057 年	31,633.59	7,057.24	24,576.35
合计	1,297,395.66	158,478.10	1,138,917.56

（二）融资收益平衡情况

1.项目现金流测算表

根据融资项目覆盖专项债券存续期内运营收入与成本费用测算数据以及项目债券融资成本，融资项目运营期内的现金流量情况如下表所示，表明本融资项目的收入与支出能够实现总体平衡。

表 11 项目运营期现金流量表（单位：万元）

年度	项目现金流入	项目现金流出		净现金流量	累计净现金流量
	运营收入	年度付本息	年度运营成本支出		
2025 年	-	1,328.48	-	-1,328.48	-1,328.48
2026 年	-	6,027.38	-	-6,027.38	-7,355.86
2027 年	-	10,778.56	-	-10,778.56	-18,134.42

年度	项目现金流入	项目现金流出		净现金流量	累计净现金流量
	运营收入	年度付本息	年度运营成本支出		
2028 年	197,074.94	12,866.85	-	184,208.09	166,073.66
2029 年	197,074.94	382,906.27	-	-185,831.33	-19,757.67
2030 年	217,466.20	4,631.23	3,841.69	208,993.28	189,235.61
2031 年	20,391.26	4,631.23	4,623.69	11,136.34	200,371.96
2032 年	20,391.26	4,631.23	4,623.69	11,136.34	211,508.30
2033 年	21,410.83	4,631.23	4,776.62	12,002.98	223,511.28
2034 年	21,410.83	4,631.23	4,854.87	11,924.73	235,436.01
2035 年	21,410.83	4,631.23	4,854.87	11,924.73	247,360.74
2036 年	22,481.38	4,631.23	5,015.46	12,834.70	260,195.44
2037 年	22,481.38	4,631.23	5,097.62	12,752.54	272,947.98
2038 年	22,481.38	4,631.23	5,097.62	12,752.54	285,700.51
2039 年	23,605.45	4,631.23	5,266.23	13,708.00	299,408.51
2040 年	23,605.45	4,631.23	5,352.50	13,621.73	313,030.24
2041 年	23,605.45	4,631.23	5,352.50	13,621.73	326,651.96
2042 年	24,785.73	4,631.23	5,529.54	14,624.96	341,276.93
2043 年	24,785.73	4,631.23	5,620.12	14,534.38	355,811.31
2044 年	24,785.73	4,631.23	5,620.12	14,534.38	370,345.70
2045 年	26,025.02	8,482.28	5,806.01	11,736.73	382,082.42
2046 年	26,025.02	4,533.34	5,901.12	15,590.56	397,672.98
2047 年	26,025.02	4,533.34	5,901.12	15,590.56	413,263.54
2048 年	27,326.27	4,533.34	6,096.31	16,696.62	429,960.17
2049 年	27,326.27	4,533.34	6,196.17	16,596.76	446,556.93
2050 年	27,326.27	4,533.34	6,196.17	16,596.76	463,153.69
2051 年	28,692.59	4,533.34	6,401.12	17,758.14	480,911.83
2052 年	28,692.59	4,533.34	6,505.98	17,653.28	498,565.10
2053 年	28,692.59	4,533.34	6,505.98	17,653.28	516,218.38

年度	项目现金流入	项目现金流出		净现金流量	累计净现金流量
	运营收入	年度付本息	年度运营成本支出		
2054 年	30,127.22	4,533.34	6,721.17	18,872.71	535,091.09
2055 年	30,127.22	4,533.34	6,831.28	18,762.60	553,853.69
2056 年	30,127.22	122,146.53	6,831.28	-98,850.59	455,003.10
2057 年	31,633.59	62,274.86	7,057.24	-37,698.51	417,304.59
合计	1,297,395.66	721,612.97	158,478.10	417,304.59	

2.预期债券存续期内项目收益偿还融资本息情况

（1）专项借款

项目拟向国开行申请专项借款 369023 万元，按照专项借款利息 2.70%，在专项借款存续期内应还本付息 399241.98 万元。

表 12 专项借款成本计算表（单位：万元）

年度	期初本金	本期新增本金	本期偿还本金	融资利率	应付利息	还本付息合计
2025 年	0	98406	0	2.70%	1,328.48	1,328.48
2026 年	98406	135309	0	2.70%	4,483.63	4,483.63
2027 年	233715	45103	0	2.70%	6,919.20	6,919.20
2028 年	278818	45103	100	2.70%	8,135.63	8,235.63
2029 年	323821	45102	368923	2.70%	9,352.04	378,275.04
合计		369,023.00	369,023.00		30,218.98	399,241.98

（2）地方政府专项债

项目拟申请地方政府专项债 184511 万元，假定票面利率 2.51%，期限 30 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金。自发行之日起三十年债券存续期应还本息合计 322370.99 万元，如下表所示。

表 13 专项债债券成本计算表（单位：万元）

年度	期初本金	本期新增本金	本期偿还本金	融资利率	应付利息
2025 年		0			-
2026 年		123008		2.51%	1,543.75
2027 年	123008	61503		2.51%	3,859.36
2028 年	184511			2.51%	4,631.23
2029 年	184511			2.51%	4,631.23
2030 年	184511			2.51%	4,631.23
2031 年	184511			2.51%	4,631.23
2032 年	184511			2.51%	4,631.23
2033 年	184511			2.51%	4,631.23
2034 年	184511			2.51%	4,631.23
2035 年	184511			2.51%	4,631.23
2036 年	184511			2.51%	4,631.23
2037 年	184511			2.51%	4,631.23
2038 年	184511			2.51%	4,631.23
2039 年	184511			2.51%	4,631.23
2040 年	184511			2.51%	4,631.23
2041 年	184511			2.51%	4,631.23
2042 年	184511			2.51%	4,631.23
2043 年	184511			2.51%	4,631.23
2044 年	184511			2.51%	4,631.23
2045 年	184511		3900	2.51%	4,582.28
2046 年	180611			2.51%	4,533.34
2047 年	180611			2.51%	4,533.34
2048 年	180611			2.51%	4,533.34
2049 年	180611			2.51%	4,533.34
2050 年	180611			2.51%	4,533.34

年度	期初本金	本期新增本金	本期偿还本金	融资利率	应付利息
2051 年	180611			2.51%	4,533.34
2052 年	180611			2.51%	4,533.34
2053 年	180611			2.51%	4,533.34
2054 年	180611			2.51%	4,533.34
2055 年	180611			2.51%	4,533.34
2056 年	180611		119108	2.51%	3,038.53
2057 年	61503		61503	2.51%	771.86
合计		184511	184511		137859.99

3.偿债能力评价

经测算,预期项目收益需偿还的总债务融资本息合计721,612.97万元，本次融资项目收益为项目完成后运营产生的现金流入，收益覆盖债券本息倍数为1.58倍。

表14 项目融资收益平衡测算表（单位：万元）

年度	项目融资本息偿付金额			项目收益
	本期偿还本金	应付利息	本息合计	
2025 年	-	1,328.48	1,328.48	-
2026 年	-	6,027.38	6,027.38	-
2027 年	-	10,778.56	10,778.56	-
2028 年	100.00	12,766.85	12,866.85	197,074.94
2029 年	368,923.00	13,983.27	382,906.27	197,074.94
2030 年	-	4,631.23	4,631.23	213,624.51
2031 年	-	4,631.23	4,631.23	15,767.57
2032 年	-	4,631.23	4,631.23	15,767.57

年度	项目融资本息偿付金额			项目收益
	本期偿还本金	应付利息	本息合计	
2033 年	-	4,631.23	4,631.23	16,634.21
2034 年	-	4,631.23	4,631.23	16,555.96
2035 年	-	4,631.23	4,631.23	16,555.96
2036 年	-	4,631.23	4,631.23	17,465.92
2037 年	-	4,631.23	4,631.23	17,383.76
2038 年	-	4,631.23	4,631.23	17,383.76
2039 年	-	4,631.23	4,631.23	18,339.22
2040 年	-	4,631.23	4,631.23	18,252.95
2041 年	-	4,631.23	4,631.23	18,252.95
2042 年	-	4,631.23	4,631.23	19,256.19
2043 年	-	4,631.23	4,631.23	19,165.61
2044 年	-	4,631.23	4,631.23	19,165.61
2045 年	3,900.00	4,582.28	8,482.28	20,219.01
2046 年	-	4,533.34	4,533.34	20,123.90
2047 年	-	4,533.34	4,533.34	20,123.90
2048 年	-	4,533.34	4,533.34	21,229.96
2049 年	-	4,533.34	4,533.34	21,130.10
2050 年	-	4,533.34	4,533.34	21,130.10
2051 年	-	4,533.34	4,533.34	22,291.47
2052 年	-	4,533.34	4,533.34	22,186.61
2053 年	-	4,533.34	4,533.34	22,186.61

年度	项目融资本息偿付金额			项目收益
	本期偿还本金	应付利息	本息合计	
2054 年	-	4,533.34	4,533.34	23,406.05
2055 年	-	4,533.34	4,533.34	23,295.94
2056 年	119,108.00	3,038.53	122,146.53	23,295.94
2057 年	61,503.00	771.86	62,274.86	24,576.35
合计	553,534.00	168,078.97	721,612.97	1,138,917.56
本息覆盖倍数	100%收益下测算		1.58	
	收入下降 5%且成本增加 5%情况下测算		1.48	
	收入下降 10%且成本增加 10%情况下测算		1.38	

（三）总体评价

经测算，当项目运营收益 100%实现时，债券本息保障倍数为 1.58；当项目运营收益下降 5%且成本增加 5%的情况下，债券本息覆盖率为 1.48；当项目运营收益下降 10%且成本增加 10%的情况下，债券本息覆盖率为 1.38；项目收益仍然可以覆盖债券还本付息，因而项目具备一定的抗风险能力。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

2026 年度广州市黄埔区长岭街山塘社及周边片区城中村改造项目涉及参与发行的地方政府新增债券申请 123008 万元，发行期限为 30 年。按照财政部要求，此次专项债券预计纳入 2026 年政府性基金预算管理。

（二）债券资金管理

本项目资金使用严格按照相关要求管理，项目相关收入均为专项收入，并专门用于归还债券本金和利息，项目收益及还本付息资金纳入政府性基金预算管理。加强项目建设进度管理，充分落实建设所需资金，加强促进现金回流，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力，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，确保债券存续期间不会出现收入与还本付息周期错配的情况。若项目主管部门和项目实施单位未按既定方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采取扣减相关预算资金等措施偿债。

（三）职责分工

广州市黄埔区财政局（广州开发区财政局）负责按照专项债务管理规定，审核确定专项债券项目融资平衡方案及相关管理办法，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，负责组织项目对应专项债券还本付息等存续期管理；组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同主管部门、项目单位加强专项债券项目对应资产管理。

广州开发区城市更新局负责对项目建设、资金使用和还本付息进行监督，指导项目单位加快项目建设、规范专项债券资金使用和信息披露有关工作，加快专项债券资金支出使用进度。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，督促项目单位及时上缴项目收益用于还本付息，确保债券还本付息不出任何风险；及时组织项目单位将项目形成的资产进行资产登记管理。

科学城（广州）城市更新集团有限公司负责按照债券发行组织统一安排，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工作；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使用进度；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。负责按照专项债券项目穿透式管理要求，及时、规范填录专项债券资金支出使用和专项收入收缴等信息录入；及时将项目形成的资产按照约定的产权归属进行资产登记管理。

六、项目风险控制

（一）潜在风险

本项目具有公益性，回收周期长，本项目预期土地出让收入对应的政府性基金收入和项目经营性收益可能产生波动，将影响

项目的收益，进而影响项目资金的平衡；自然环境、施工条件、资金落实等影响项目施工进度或正常进行的风险；物价波动、设计变更等因素导致投资测算不准确从而影响融资平衡结果的风险。

（二）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，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发的通知》（财预〔2016〕155号）规定，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偿还债务。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、项目实施方案事前绩效评估报告

（一）项目概况

1.项目基本情况

（1）项目单位情况

主管部门：广州开发区城市更新局

科学城(广州)投资集团有限公司

业主单位：科学城（广州）城市更新集团有限公司

设计单位、监理单位、施工单位等均按程序依法确定。

（2）规划情况

根据住房城乡建设部、财政部最近指示，部署各地加快落实增量政策措施要求，进一步做好城中村改造工作，推动符合条件的项目尽快启动实施。按照通知要求，城中村改造政策支持范围从最初的35个超大特大城市和城区常住人口300万以上的大城市，进一步扩大到近300个地级及以上城市。

根据《广州市城中村改造专项规划（2021-2035年）》，2021-2035年全市城中村项目分步推进时序安排，助力实现广州“美丽宜居花城活力全球城市”愿景。至2035年，拟推进272条城中村（行政村）改造、涉及289个项目。其中：全面改造的城中村133条、涉及150个项目；混合改造的城中村15条、涉及15个项目，主要为涉及历史文化名镇、历史文化名村、传统村落和历史文化资源丰富的城中村，在落实相关保护要求的前提下，以核心保护区微改造及历史文化资源保护和活化利用、其余范围可全面改造的混合方式推进；微改造的城中村124条、涉及124个项目。

改造时序方面，衔接广州市国土空间总体规划的分期发展目标与“十四五”发展目标，按2025年度、2027年度、2030年度、2035年度分步有序稳妥推进城中村全面改造与混合改造。当下的

宏观政策已经发生的彻底的转变。其中，关于楼市，今年不推出房地产税的提法，更是让市场松了口气，高层发声，市场情绪面在修复，楼市最艰难的时刻即将过去。标志着广州市城市更新、城中村改造在规划统筹引领、土地要素保障、价值导向转变、政策制度创新、管理机制完善等方面迈上新台阶。

（3）项目地点

本项目位于黄埔区南部的科学城片区云埔街道，从属于笔岗社区经济联合社。范围东至连云路，南至广州恒运东区热力有限公司，西至开发大道，北至中外运仓库。改造范围共10.99公顷（其中，集体用地7.76公顷，占比70.6%，国有用地3.23公顷，占比29.4%）。

（4）项目建设期

建设工期初步拟定为 5 年（即 60 个月）。

（5）建设内容及规模

根据广东省国际工程咨询有限公司 2025 年 2 月出具的《广州市黄埔区长岭街山塘社及周边片区城中村改造项目可行性研究报告》，项目为山塘社及周边片区复建安置住宅及周边配套建设，拟安置 102 户（安置居民 278 人）。复建区住宅地块用地面积 21743 平方米，总建筑面积 94463 平方米，计容建筑面积约 65323 平方米，主要建设内容包括：复建住宅 61908 平方米，公服配套设施 2530 平方米，物业建筑 885 平方米。不计容建筑面

积约 29140 平方米，其中配电房 700 平方米，架空面积 860 平方米，地下室面积 27030 平方米，其他不计容面积 550 平方米；地块设置机动车位 727 泊，地下停车位设置 655 泊，地面停车位设置 72 泊；地块设置非机动车位 648 泊。

我司委托设计咨询单位对项目进行初步的强排方案设计，主要指标如下（以最终设计方案为准）。建设内容和规模一览表如下:

表 15 项目建设内容表

序号	项目	单位	规模	备注
一	可建设用地面积	㎡	21743	
1	建筑基底面积	㎡	6088	建筑密度28%
2	道路广场面积	㎡	8045	
3	绿化面积	㎡	7610	绿地率为35%
二	总建筑面积	㎡	94463	
1	计容面积	㎡	65323	
1.1	复建住宅	㎡	61908	
1.2	配套服务设施	㎡	2530	
	社区居委会	㎡	200	
	社区议事厅	㎡	100	
	村史博物馆	㎡	100	
	物业管理（含业主委员会）	㎡	124	
	居民健身场所	㎡	200	
	快递送达设施	㎡	50	
	农贸（肉菜市场）	㎡	1000	
	其他商业服务设施	㎡	626	
	可回收便民回收点	㎡	30	
	公共厕所	㎡	100	
1.3	复建物业	㎡	885	
2	不计容面积	㎡	29140	
2.1	配电房	㎡	700	
2.2	架空面积	㎡	860	
2.3	地下室面积	㎡	27030	暂定2层
2.4	其他不计容面积	㎡	550	
3	容积率	_	3.00	

序号	项目	单位	规模	备注
三	配套设施			
1	地下机动车停车位	泊	655	机动车停车位，住宅按1.1个/百平米，物业配套按1.0个/百平米。
	地面机动车停车位	泊	72	地面停车位含住宅临停车位7个，物业临停车位1个，配套临停车位1个，装卸货车位2个。
	非机动车停车位	泊	648	非机动车停车位，住宅按1.0个/百平米，物业按1.0个/百平米，配套按0.7个/百平米
2	充电桩	个	655	配建755个充电桩（100%配置）
3	人防面积	㎡	6088	拟与地下停车场合建

（6）建设计划

本项目建设周期为 2026 年 1 月至 2030 年 12 月，共计 60 个月，包括前期准备阶段、建设阶段、验收阶段。其中前期准备阶段（2026 年 1 月至 2026 年 6 月）共 6 个月，建设阶段（2026 年 7 月至 2030 年 8 月）共 50 个月，验收阶段（2029 年 9 月至 12 月）共 4 个月。目前各子项目将有序开展建设，已完成可行性研究报告批复。

2.项目投资规模和资金筹措情况

（1）投资估算

项目总投资为 615038 万元。

（2）资金筹措方案

本项目总投资 615038 万元，其中:

（1）市场化融资资金筹措: 国开行申请专项借款 369023 万元。

（2）地方政府债券资金筹措：本项目共计划发行地方政府专项债券 184511 万元；2026 年拟计划安排专项债券资金 123008 万元，以后年度计划发行 61503 万元。已通过发行 2026 年广东省政府专项债（十八期），发行金额 6000 万元（其中做资本金 6000 万元），发行期限 30 年，发行利率 2.48%；已通过发行 2026 年广东省政府专项债（三十四期），发行金额 2100 万元(其中做资本金 2100 万元),发行期限 20 年,发行利率 2.23%;已通过发行 2026 年广东省政府专项债券（四十三期）申请 1800 万元，其中用做资本金 1800 万元,发行期限为 15 年，发行利率为 2.02%。本次拟申请发行 2026 年广东省政府专项债券（四十七期）申请 600 万元，其中用做资本金 600 万元,发行期限为 20 年，发行利率为 2.50%，发行资金全部用于广州市黄埔区长岭街山塘社及周边片区城中村改造项目资本金，用于支付项目建设工程款。

（3）非融资资金筹措：本项目非融资资金共 61504 万元，由其他财政自筹资金进行安排。

表 16 项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资	市场化融资资金	已到位金额	其他财政自筹资金	已到位金额	地方政府专项债		
						本次发行金额	以前已发行金额	计划以后发行金额
合计	615,038	-	369,023	61,504	-	600	9,900	172,211
2026 年	246,015	-	98,406	24,601	-	600	9,900	110,708
2027 年	215,264	-	135,309	18,452	-	-	-	61,503
2028 年	51,253	-	45,103	6,150	-	-	-	-
2029 年	51,253	-	45,103	6,150	-	-	-	-
2030 年	51,253	-	45,102	6,151	-	-	-	-

3.项目绩效目标设定情况

（1）总体建设目标

完成本项目中的全部建设内容，在投资、进度、质量均能达到决策阶段的预期目标，顺利通过竣工验收。

（2）2026年度目标

2026年度绩效目标为资金使用合理,项目建设进度按实际情况合理推进。

（二）事前绩效评估工作开展情况

1.评估方式

事前绩效评估主要依据包括但不限于:

（1）与项目相关的法律、法规和规章制度。

（2）国家及省、市制定的国民经济与社会发展规划和方针政策；财政部及省、市财政部门制定的预算管理制度、政府债券管理制度、资金及财务管理制度、绩效管理相关制度。

（3）中长期发展规划及年度工作计划。

（4）相关行业政策、行业标准及专业技术规范、项目可行性研究以及其他材料等。

2.评估程序与安排

事前绩效评估流程分为评估准备、资料收集、正式评估、形成评估结论等阶段。

（三）评估分析

1.项目实施的必要性、可行性、公益性

（1）重要性分析

城中村改造是民生工程，也是民心工程。“十四五”时期是我国全面建成小康社会、实现第一个百年奋斗目标之后，乘势而上开启全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的第一个五年。城中村伴随着工业化、城镇化快速发展而形成，被称为“都市里的村庄”。

2023 年 4 月 28 日，中共中央政治局召开会议指出“在超大特大城市积极稳步推进城中村改造”。同年 7 月，国务院办公厅印发《关于在超大特大城市积极稳步推进城中村改造的指导意见》，指出从实际出发，稳中求进、积极稳妥，分三类实施改造，具备条件的城中村实施拆除新建；不具备条件的不可强行推进，要开展经常性整治提升，防控风险隐患；介于前两类之间的实施拆整结合。城市人民政府应做好城中村改造工作的组织实施，省级人民政府应加强领导和政策支持。城中村改造包括城镇开发边界内的各类城中村，具体范围由城市人民政府结合实际确定。优先对群众需求迫切、城市安全和社会治理隐患多的城中村进行改造，成熟一个推进一个，实施一项做成一项。对符合条件的城中村改造项目，中央通过现有渠道适当给予补助。将符合条件的城中村改造项目纳入地方政府专项债券支持范围。设立城中村改造专项借款。

住房城乡建设部积极稳步推进超大特大城市城中村改造，分三类推进实施。一类是符合条件的实施拆除新建，另一类是开展经常性整治提升，第三类是介于两者之间的实施拆整结合。各地正按照部署，扎实开展配套政策制定、摸清城中村底数、编制改造项目方案等工作。截至10月12日，住房城乡建设部城中村改造信息系统已入库城中村改造项目162个。

在此背景下，科学城（广州）城市更新集团为贯彻落实国家、省、市关于城中村改造的战略部署，推动辖区内城中村改造，提升城市形象，特提出本项目。

（2）经济效益分析

本项目的建设，可以带动基础设施的全面发展，拉动土地资源、房地产、服务性行业、劳动消费需求的上升，实现该地区经济快速、持续的发展，可有效衔接多项国家、省、市重大规划，有较好的经济效益。

（3）社会效益分析

本项目的建设，有利于提高城市整体环境质量，提升生产生活环境，全域提升城市品质，助推广州市黄埔区社会经济高质量发展。

项目建设所产生的社会影响主要表现在以下几个方面：

1）对居民生活水平与生活质量的影响

本项目在施工期间由于施工人员、材料、机械等会对施工周围环境造成一定负面影响，如噪音、灰尘等，所以应注意施工管理，将负面影响减至最低。项目的运营有利于推动经济结构转型，总体而言有利于提高居民生活与生产水平。

2）对当地居民就业的影响

项目实施将会直接和间接增加当地居民的就业机会。项目的实施，将解决部分居民的就业问题，同时也会带动其他产业的就业人数增加，对建设和谐社会，保持社会稳定具有重要意义。

3）对不同利益群体的影响

项目的建设涉及到不同的行业，会提高从事该项目建设的有关材料供应商、施工方、运输行业及建设用地周围商家等的收入，也会增加当地的税收。

4）对当地弱势群体的影响

帮助社会弱势群体减轻来自经济、社会和心理的巨大压力，不仅是各级政府部门的责任，也是全社会的义务，其中社会强者应尽更多的义务，以减少来自在承受力最低的社会群体身上爆发的社会风险，所以帮助提高弱势群体的生存能力将起到稳定社会、减少风险，促进社会发展的作用。

项目建成后，对妇女、儿童、残疾人等没有任何不利影响，同时经济的持续发展，有助于政府为当地的妇女、儿童、残疾人员等弱势群体提供更多更好的帮助。

5）对当地文化、教育的影响

本项目建成增加了教育服务设施，增加学位数量，对当地文化、教育等方面都有一定的正面作用。

6）对当地基础设施、服务容量和城市化进程的影响

项目的建设提升了厚街镇人居环境，改善周边环境。在充分保障人民生产、生活安全的同时，提供了多样丰富、优美的空间和景观环境，人们生活在其中感到舒适、愉快、健康，兼具丰富的物质生活和精神生活内涵。

7）对当地少数民族风俗习惯和宗教的影响

项目的建设将严格执行民族、宗教政策，尊重民族习惯。

总之，本项目的建设，有利于当地和企业的经济发展，对提高本地区的生活水平和生活质量都有一定的促进作用；对于当地基础设施、社会服务容量、城市化进程也会形成良性促进作用。

根据建设项目对社会的影响分析、项目与所在地区互适性分析和社会风险分析，本项目与东莞市的社会和经济发展水平相适应，项目建成后社会效益是显著的，项目的社会评价可行。

（4）项目建设投资合规性与项目成熟度

本项目已完成《广东省企业投资项目备案证》，项目代码为2402-440112-04-01-174229，并完成整体可行性研究报告。

（5）项目是否符合专项债券投向领域要求

项目投向领域为城中村改造，符合专项债券的投向。

（6）项目是否属于专项债券负面清单

本项目建设内容不属于2024年12月《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债管理机制的意见》（国发办[2024]52号）中的“地方政府专项债禁止类项目清单”，广州市不属于上年度地方政府债务风险等级评定为红色的省本级、市本级和县区。

2.项目资金来源和到位可行性

本项目总投资金615038万元，计划通过地方政府专项债券融资184511万元，市场化融资369023万元，其他财政自筹资金61504万元。项目资金按照项目实际进度分年度到位。项目目前已完成可行性研究报告，已完成项目立项，项目资金到位可行性程度较高。

3.项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收益来源包括停车收入、充电桩收入、物业管理收入、物业收租收入、广告收入、土地出让收入。除土地出让收入外的其他收入按运营期每三年上涨5%计算,收入合计约1,297,395.66万元。

（1）停车收入

本次拟在复建安置区地下室布置停车位4500泊，参考《广州市发展改革委广州市住房和城乡建设局广州市交通运输局广州市市场监管局关于完善机动车停放服务收费管理有关问题的

通知》（穗发改规字〔2021〕2 号），拟按照 450 元/泊/月计算，车位出租率按 90%，收入按照每三年 5%的增长率计算。

（2）充电桩收入

拟按地下停车场泊数 100%配置充电桩，共 4500 个。参考特来电等充电桩市场平台收费标准，黄埔区充电桩收费范围为 1.10-2.10 元/度，平均收费约为 1.6 元/度，根据《广州市电价价目表（2023 年 7 月 2 日起执行）》一般工商业用电电价（不满 1 千伏）为 0.82 元/kwh），充电桩收入（扣除电费成本）按 0.8 元/kwh 计算，每个充电桩每天充 2 辆车，每辆车电池容量 75kwh。使用率按 90%，收入按照每三年 5%的增长率计算。

（3）物业管理收入

本项目参考《广州市人民政府办公厅关于加强保障性住房小区管理工作的实施意见》（穗府办〔2014〕3 号），“保障性住房小区物业服务标准不得低于广州市发展和改革委员会、广州市住房和城乡建设局、广州市市场监管局发布《关于进一步规范我市住宅物业服务收费等有关问题的通知》规定的四级标准”，项目物业管理将委托有资质的物业管理公司进行物业管理，住宅收费标准按三级标准为 1.85 元/㎡ · 月，其他物业收费标准按二级标准为 2.8 元/㎡·月。本项目住宅物业管理计费面积为 526094 ㎡，其他物业管理面积 8453.01 ㎡，收入按照每三年 5%的增长率计算。

（4）物业出租收入

本项目复建区可用于出租的物业面积为 6037.86 ㎡，出租租金参考项目所在地市场情况，运营期首年租金暂按 150 元/㎡·月计，收入每三年增长 5%。

（5）广告收入

本项目大型广告牌出租收入按年均 200 万，电梯广告位共 300 个，每个价格按照 1000 元/月，出租率按照 80%核算，收入按照每三年 5%的增长率计算。

（6）土地出让收入

根据城中村改造方案，项目可采用“依法征收、净地出让”的方式，片区形成达到移交条件的净地后移交市区土储机构。根据相关规定，按照拟交储的规划可出让地块测算，改造主体可获得的收储补偿款。本项目交储地块主要用地性质为住宅、商办，可出让住宅建筑面积为 73.12 万 m2（ 已剔除保障房面积），预计 2025-2030 年可开展土地出让。根据地价评估情况，项 目出让地块楼面地价市场评估价为长岭居片 14821 元/㎡，长平北片 9370 元/㎡ 。经测算，项目土地出让收入合计为 882425.10 万元。

根据《关于从土地出让收益中计提教育资金有关事项的通知》（财综〔2011〕62 号）、《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》（财综〔2011〕

48 号）、《关于贯彻国务院办公厅关于进一步做好房地产市场调控工作有关问题的通知的实施意见》（穗府办〔2011〕3 号）政策文件的内容，需从土地出让收益中按 10%比例计提教育资金、按 10%比例计提农田水利建设资金、按 13%比例提取保障性住房建设资金。

（2）项目成本

1）人员工资及福利费

本项目包括建成运营后的成本主要包括人员工资及福利费、维护维修费、水电等能耗费、管理及营销费用等。整个运营期每三年上涨 5%计算，项目总成本为 158,478.10 万元。

本项目运营期间需配置一定数量的工作人员进行管理工作，暂按配置 50 名工作人员。人员年度工资及福利费按 6 万元/年估算。预计运营期当年人员工资及福利费 300 万元，运营期首年按照 50%，次年起按照 100%计算。

2）维护维修费

项目运营期内每年的维护维修费暂按建设工程费用 0.5%估算。预计运营期当年维护维修费 253052*0.5%=1265 万元，运营期首年按照 50%，次年起按照 100%计算。

3）水电等能耗费

项目运营期内的水电能耗费用暂按经营收入（不含土地出让收益）的 10%估算。

4）管理及营销费用

项目运营期内的管理及营销费用暂按经营收入（不含土地出让收益）的 5%估算。

以上成本均按每三年增长 5%计算。

综上，本项目债券存续期内，项目总成本为 158,478.10 万元，项目成本明细表如下表所示。

7.债券资金需求合理性

本项目债券资金需求综合考虑地方财力情况、项目建设内容、项目收益情况、债券市场需求等多方面因素，合理安排债券期限结构与资金需求。且本项目能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入依据充分、预测合理，能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

8.项目偿债计划可行性和偿债风险点

（1）项目偿债计划

按照项目筹资活动、投资活动、经营活动带来的专项收入对资金流入流出编制了现金流量表。现金流量表中项目各年度的累计净现金流量大于 0，年度不存在资金缺口，预期项目结余及其现金流量可以偿还债券融资本金利息，能保障建设和还本付息需要。

（2）偿债风险点

暂无。

9.绩效目标合理性

根据《关于印发<地方政府专项债券项目资金绩效管理办法>的通知》(财预(2021)61号)的要求，分析已设定的绩效目标是否重点反映了专项债券项目的产出数量、质量、时效、成本，是否考虑了经济效益、社会效益、生态效益、可持续影响、服务对象满意度等，对绩效目标的合理性进行评估。

（四）总体结论

本项目位于位于科学城云埔片区内，是黄埔区南北向产业创新走廊的重要节点，是广州市贯彻落实《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》提出的全面提升城市品质，加快转变城市发展方式，统筹城市规划建设管理，实施城市更新行动，推动城市空间结构优化和品质提升等新要求。该项目的建设有利于加快推进城市更新，顺应城市发展新理念新趋势，开展城市现代化试点示范，建设宜居、创新、智慧、绿色、人文、韧性城市。项目已于2024年1月开工，形成实物工作量，项目收入持续稳定，债券期限内的收入支出纳入预算管理，且本息覆盖倍数达到1.58倍，建议支持。

（五）有关建议

1.加快项目前期工作深度，加快初步设计、施工图和概算审批，尽早开展施工招投标，以便早日开工、早日竣工。

2.加强项目全流程的项目管理，制定风险管控措施，有序推进项目实施。

3.依据项目内容和管理要求，尽快建立相应的项目收支制度，完善相关业务管理办法，建立有效的质量管控。

4.细化预算内容，合理管控建设资金，提高预算的可执行性，按照成本绩效管理要求，有效控制运营成本。

（六）其他需要说明的问题

本次评估以项目单位提供的专项债券项目评估材料为基础。

专项债券项目绩效目标表

项目名称	广州市黄埔区长岭街山塘社及周边片区城中村改造项目绩效目标表				
主管部门	广州开发区 城市更新局		实施单位	科学城（广州）城市更新集团有限公司	
项目总投资	615038 万元		投向领域	城中村改造	
专项债券资金需求	184511 万元		申请年限	30	
政策依据	立项批复、《广东省企业投资项目备案证》项目代码为 2402-440112-04-01-174229				
建设内容	本项目为山塘社及周边片区复建安置住宅及周边配套建设，拟安置 102 户（安置居民 278 人）。复建区住宅地块用地面积 21743 平方米，总建筑面积 94463 平方米，计容建筑面积约 65323 平方米，主要建设内容包括：复建住宅 61908 平方米，公服配套设施 2530 平方米，物业建筑 885 平方米。不计容建筑面积约 29140 平方米，其中配电房 700 平方米，架空面积 860 平方米，地下室面积 27030 平方米，其他不计容面积 550 平方米；地块设置机动车位 727 泊，地下停车位设置 655 泊，地面停车位设置 72 泊；地块设置非机动车位 648 泊。				
拟发债期限内项目收入	本项目收益来源包括停车收入、充电桩收入、广告收入、物业管理收入、土地出让收入，收入合计约 1,297,395.66 万元				
总体绩效目标	目标 1：完成拆除任务 目标 2：完成复建地块建设任务 目标 3：完成出让地块建设任务 目标 4：完成绿地、道路、水城等施建设任务 目标 5：完成公共服务设施建设任务				
	一级指标	二级指标	三级指标	2025 年度资金绩效指标值	总体绩效指标值

	产出指标	数量指标	老旧建筑拆除	完成拆除217743平方米	完成拆除21743平方米
			复建地块建设	完成改造11743平方米	完成改造21743平方米
			出让地块建设	完成改造11743平方米	完成改造21743平方米
			绿地、道路、水城等施建设	完成改造1530平方米	完成改造2530平方米
			公共服务设施建设	完成1350平方米建筑面积建设	完成2350平方米建筑面积建设
		质量指标	工程验收合格率	≥95%	≥95%
			项目设计方案变更率	≤5%	≤5%
		时效指标	项目按计划开工率（%）	100%	100%
			当年度建设进度	100%	100%
		成本指标	总投资概算		≤615038万元
	效益指标	经济效益指标	运营收入金额		>1297395.66万元
		社会效益指标	促进社会就业		＞1000人
		生态效益指标	生态环境质量	得到提升	得到提升
		可持续影响指标	黄埔区笔岗社区山塘社及周边片区生活环境	得到提升	得到提升
			设计使用年限（年）	70年	70年
	效益指标	服务对象满意度指标	群众满意度:	≥95%	≥95%
	偿债风险指标	融资与收益平衡指标	项目全生命周期预期收益与融资规模保障倍数		1.58
			每年年末净现金流		＞0

		债券还本付息指标	已还本付息金额/应还本付息金额	100%	100%
			还本付息及时率（%）		100%

注：1.需根据项目实际明确三级指标及指标值;

2.偿债风险的指标值是指专项债券资金在债券存续期内的预期指标值。

3.按照专项债券管理要求，每年年末净现金流应大于0，应按时足额偿还债券本息；项目全生命周期预期收益与融资

规模保障倍数应不低于1.2倍，具体按照财政部有关要求确定。