

2025 年银川市金凤区城中村改造拆除新建 专项债项目实施方案

项目实施单位：银川市金凤区住房城乡建设与交通局

主管部门：银川市金凤区住房城乡建设与交通局

财政部门：银川市金凤区财政局

编制日期：二〇二五年二月



专项债券信息摘要

基本信息			
项目名称	2025 年银川市金凤区城中村改造拆除新建项目		
项目总投资	30785 万元		
项目建设期	2025 年 7 月—2028 年 7 月		
财政资金	6157 万元，占项目总投资的比例为 20%		
专项债券发行计划			
发行年份	发行金额	发行期限	测算利率
2025 年	12314 万元	10 年	2.5%
2026 年	12314 万元	10 年	2.5%
合计	24628 万元		
还本付息方式	每半年支付利息一次，债券到期后一次性还本，最后一期利息随本金一起支付。		
特殊条款安排	申请债券资金 24628 万元，分两期发行，每半年支付利息。第一年使用债券资金 12314 万元，第二年使用债券资金 12314 万元。资金用途主要用于安置房建设费用支出。		



目录

一、 项目所在区域情况	1
(一) 金凤区基本概况	1
(二) 区域经济发展状况	1
(三) 区域财政收支情况	2
(四) 区域债务情况	3
二、 债券基本信息	3
三、 项目概况	4
(一) 项目背景	4
(二) 前期准备情况	4
(三) 项目建设内容	5
(四) 项目投资情况及分年投资计划	6
(五) 项目融资方案和资金管理计划	7
(六) 项目投资资产形成情况	8
四、 项目预期收益与融资平衡情况	8
(一) 项目收入	8
(二) 项目成本测算	13
(三) 相关税金	15
(四) 项目可偿债收益	15
(五) 项目融资每年还本付息情况	16
(六) 偿债指标计算	16
(七) 项目收益自求平衡情况	17



五、项目重大经济社会效益分析	19
（一）政策符合性	19
（二）经济效益评价	19
（三）社会效益评价	19
（四）生态效益评价	20
（五）公益效益评价	20
六、绩效评估分析	20
（一）项目实施的必要性、公益性、收益性	20
（二）项目投资建设合规性与项目成熟度	21
（三）项目资金来源和到位可行性	21
（四）项目收入、成本、收益预测合理性	21
（五）债券资金需求合理性	21
（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点	21
（七）绩效目标合理性	22
（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项	22
七、项目风险评估	22
（一）项目资金管理方案	22
（二）债券还款保障措施	23
（三）风险评估及风险管理措施	24
八、压力测试	26



2025 年银川市金凤区城中村改造拆除新建专项债券 项目实施方案

一、项目所在区域情况

（一）金凤区基本概况

金凤区成立于 2002 年 11 月，地处银川市中部，总面积 353 平方公里，现辖丰登镇、良田镇 2 个镇，上海西路街道、北京中路街道、长城中路街道、黄河东路街道、满城北街街道、贺兰山中路 6 个街道，20 个行政村、68 个社区。常住人口 67.92 万。

金凤区基础设施完善，自然环境优美，景观水道秀丽，“六纵十二横”路网阡陌交错，12 公里典农河纵贯南北，阅海、宝湖、七子连湖等湖泊湿地星罗棋布，“塞上湖城”休闲旅游带基本形成。先后荣获全国民族团结进步示范区、全国休闲农业与乡村旅游示范区、自治区现代服务业集聚区等多项国家、自治区级荣誉，成功打造了居住在金凤、购物在金凤、创业在金凤、教育在金凤等多个城市名片。

（二）区域经济发展状况

2024 年，银川市大力实施“五八”强首府战略，聚力“九九攻坚突破”，经济社会高质量发展取得丰硕成果，“双示范市”建设迈出更加坚实步伐。持续实施存量政策和一揽子增量政策，经济运行总体平稳、稳中有进，产业优势持续巩固，新质生产力稳步发展，高质量发展扎实推进，民生保障有力有效，先行区示范市建设迈出坚实步伐。初步核算，2024 年银川市实现生产总值 2939.53 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.4%。其中，第一产业增加值 103.15 亿元，增长 5.0%；第二产业增加值 1371.71 亿元，增长 7.2%；第三产业增加值 1464.66 亿元，增长 3.9%。三次产业结构 3.5:46.7:49.8，对经济增长的贡献率分别为 3.3%、



57.9%和 38.8%。按常住人口计算，人均地区生产总值 100966 元，比上年增长 5.1%。

2024 年，金凤区全年实现生产总值 564.57 亿元，按不变价格计算，比上年增长 3.9%。其中，第一产业增加值 5.11 亿元，增长 6.6%；第二产业增加值 75.20 亿元，增长 2.8%；第三产业增加值 484.27 亿元，增长 4.0%。第一产业增加值占地区生产总值比重为 0.9%，第二产业增加值比重为 13.3%，第三产业增加值比重为 85.8%。按常住人口计算，人均地区生产总值 84052 元，比上年增长 2.2%。

（三）区域财政收支情况

近年来，银川市坚持稳中求进工作总基调，以深化供给侧结构性改革为主线，扎实有序推进各项工作，实现了经济平稳健康发展与社会和谐稳定，为发行棚改专项债券奠定了坚实的基础。银川市及金凤区近五年财政收支情况详见下表：

银川市 2020 年-2024 年财政收支情况表

单位：亿元

年度	一般公共预算		政府性基金预算	
	收入	支出	收入	支出
2020 年	157.26	332.36	90.91	109.27
2021 年	147.42	306.35	80.97	77.22
2022 年	168.86	356.55	79.22	81.58
2023 年	197.76	438.15	56.12	45.84
2024 年	208.44	444.46	49.87	59.5

金凤区 2020 年—2024 年财政收支情况表

单位：万元

年度	一般公共预算		政府性基金预算	
	收入	支出	收入	支出
2020 年	76896	213351	112032	56841
2021 年	83327	175058	17704	11214
2022 年	88622	275917	80228	17913
2023 年	614595	487806	66772	53894
2024 年	113763	327124	228712	228712



（四）区域债务情况

政府债务情况：2024 年，银川市全市法定债务限额 858 亿元，法定债务余额 816 亿元，其中：市本级法定债务限额 341 亿元，法定债务余额 320 亿元（一般债务 234 亿元、专项债务 86 亿元）。金凤区法定债务限额 73.63 亿元，法定债务余额 72.09 亿元（一般债务 32.81 亿元，专项债务 39.27 亿元）。

二、债券基本信息

1. 债券名称：2025年银川市金凤区城中村改造拆除新建专项债券项目。

2. 债券类型：城中村改造专项债券。

3. 债券发行规模：项目总投资为30785万元，发行债券金额24628万元，占总投资的80%；财政资金6157万元，占总投资的20%。项目预期收益42773万元，债券存续期内本息共计30477万元。项目总收益对融资成本覆盖倍数为1.4倍。

4. 债券期限：10年。

5. 债券品种：记账式固定利率附息债。

6. 还本方式：每半年支付利息一次，到期还本。

7. 发行利率测算：年利率2.5%。

8. 是否分期发行：是。

9. 特殊条款安排：申请债券资金 24628 万元，分两期发行，每半年支付利息。第一年使用债券资金 12314 万元，第二年使用债券资金 12314 万元。资金用途主要用于城中村改造安置房建设费用支出。

债券发行基本信息表

项目名称	发行年度（年）	债券发行规模（万元）	利率	发行期限（年）
2025 年银川市金凤区城中村改造拆除新建专项债券项目	2025	12314	2.5%	10
	2026	12314	2.5%	10
合计		24628		



三、项目概况

（一）项目背景

银川市金凤区城中村改造拆除新建项目涵盖高桥塞上农民新居、西苑五队庄点（川丰巷、满城街平房）、砖渠村塞上农民新居三个棚户区。总占地面积约 125.48 亩，权利类型为国有建设用地。拆除各类建筑面积共计 50307.08 平方米。大部分始建于上世纪八九十年代，多为平房和二层自建房，群众改造意愿强烈，房屋存在重大安全隐患。尤其 2025 年 1 月 2 日地震后，房屋结构损坏严重，安全隐患更为突出，急需拆除改造。

金凤区以“城市更新行动”为抓手，以“补短板、提功能、优服务、强韧性、保安全”为目标，统筹考虑金凤区城中村整治现状，坚持“以建管拆、以拆促建”工作原则，积极争取政策、资金、项目支持，一片一策、一区一策推动城中村改造跑出“加速度”。

根据项目安置区建设方案，预计项目总投资与可偿债收益总体平衡，没有新增地方债务风险。

（二）前期准备情况

1. 项目专项债券申请符合《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52 号）规定，不属于规定的“负面清单”范畴。

2. 项目已纳入银川市城中村改造三年行动计划和金凤区年度实施计划，已在《重大建设项目清单》中完成备案。

3. 项目前期已编制完成项目建议书及可行性研究报告，已经银川市金凤区发改局批复，批复文件为：《关于金凤区 2025 年城中村改造新建安置区项目项目建议书的批复》（银金审服〔2025〕138 号）、《关于 2025 年银川市金凤区城中村改造拆除新建专项债项目可行性研究报告



告的批复》（银金审服批〔2025〕44号）。

4. 项目已委托咨询机构对项目可行性、收益平衡方案出具独立评估报告，委托会计师事务所出具财务评估报告，委托律师事务所出具法律意见书，项目土地权属、拆除安置程序合法，成本收益测算合理，收益与融资平衡，投资收益可覆盖债券本息。

（三）项目建设内容

1. 项目名称

2025年银川市金凤区城中村改造拆除新建专项债项目。

2. 项目主管部门与项目单位

项目主管部门：银川市金凤区住房和城乡建设交通局

项目实施单位：银川市金凤区住房和城乡建设交通局

3. 安置区建设方案

项目征拆后可腾退土地 125.48 亩，拟采取“异地安置”的方式进行。安置地点位于金凤区魏家桥巷以东、草湖巷以南，拟建设安置区总占地 50715 平方米（76.07 亩），总建筑面积约 90620 平方米，其中地上建筑面积 67500 平方米，地下建筑面积 23120 平方米。

（1）建筑工程：本项目总建筑面积为 90620 平方米。地上建筑面积 67500 平方米，其中住宅 60311 平方米，配套设施 6751 平方米，配套服务用房 438 平方米。地下建筑面积 23120 平方米（含人防）。

（2）结构工程：拆除工程采用机械拆除。新建工程建筑结构安全等级为二级，建筑设计使用年限为 50 年。商业采用框架结构，住宅采用剪力墙结构。

（3）给排水工程：水源由市政管网直接供给，外给水管道采用 PE100 给水管，热熔连接；室内给水立管、横干管及户内水表前管道均采用衬塑钢管或 β PSP 钢塑复合压力管，8 户内水表后水管采用 PP-R 管，热熔



接口。室外排水采用双壁波纹管，室内排水采用 PP 聚丙烯静音排水管，承插式胶圈密封柔性连接。埋地排水出户管采用柔性机制排水铸铁管，W 型卡箍连接。

(4) 暖通工程：本工程热源为市政供热，采暖系统型式为下供下回双管同程式地面辐射采暖系统。户内埋地管道采用阻氧型耐热聚乙烯（PE-RT II 型）供暖管。本工程地下车库、无外窗房间等均设置机械排风系统。

(5) 电气工程：本工程低压配电系统接地型式为 TN-C-S 或 TN-S 系统：低压配电方式采用放射式与树干式相结合的供电方式；各单体低压电源均由地下车库变配电室引来。

金凤区城中村改造项目安置区初步设计

名称	数值		单位
安置区用地面积	50715		平方米
总建筑面积	90620		平方米
地上建筑面积	67500		平方米
	住宅面积	60311	平方米
	商业面积	6751	平方米
地下建筑面积	23120		平方米
住宅户数	560		户
机动车停车位	628		个

4. 项目建设期限

本项目建设期限 36 个月，建设时间为 2025 年 7 月开工建设至 2028 年 7 月竣工。

(四) 项目投资情况及分年投资计划

1. 项目投资情况

本次城中村改造项目估算总投资 30785 万元，其中工程建设资金 27302 万元，其他费用 2045 万元，预备费 1438 万元。

2. 分年度投资计划

项目第一年投入资金 11005 万元，其中使用专项债券资金 8100 万元；第二年投入资金 8980 万元，其中使用专项债券资金 8100 万元；第三年投入资金 10800 万元，均为专项债资金。

资金计划使用表

单位：万元

资金使用计划		2025 年	2026 年	合计
财政资金	中央或自治区补助专项资金、本级财政资金	3079	3078	6157
	专项债券资本金	0	0	0
专项债券资金	新增专项债券	12314	12314	24628
	调整专项债券	0	0	0
合计		15393	15392	30785

3. 财政资金到位情况

本项目中央或自治区补助专项资金、本级财政资金已落实，2025 年 3079 万元已筹措到位。没有银行贷款等其他债务资金情况，不新增隐性债务。

(五) 项目融资方案和资金管理计划

1. 融资方案

本项目总投资为 30785 万元，项目资金来源主要为申请中央或自治区补助资金、本级财政资金和地方政府专项债券。

项目资金筹措表

单位：万元

项目总投资	资本金			债务资金	
	中央或自治区补助专项资金、本级财政资金	发行专项债用于项目资本金	其他资金(单位自有资金)	专项债券	其他资金
30785	6157	0	0	24628	0
占总投资比例(%)	20%	0%	0%	80%	0%
	0.2			0.8	

2. 项目资金管理计划

项目建设资金严格按照《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）、《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）、《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号）进行管理和使用。具体如下：

（1）专项债券资金按照公开、公平、公正和透明的原则专项用于本次债券对应的金凤区城中村改造项目。

（2）项目资金应当按照“专户管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强金凤区城中村改造项目专项债券资金管理，确保资金安全、规范和有效使用。

（3）项目资金的分配和管理，可根据金凤区城中村改造项目进展情况适时调整，并报请上级主管部门备案。

（六）项目投资资产形成情况

本项目作为城中村改造项目，申债资金所投资建设的安置房用于被拆除人群的安置，项目建设完成后形成的除安置以外的资产，根据《企业会计准则第1号—存货》的相关要求，其资产类型为存货，超配安置房面积13717平方米，配套用房面积6294平方米，地下停车位数量为628个。

专项债资金形成的资产为国有资产，由银川市金凤区住房城乡建设和交通局持有。存货变现形成的收入归属于金凤区政府。

四、项目预期收益与融资平衡情况。

（一）项目收入

本项目收入来源主要为土地出让预期收益合计42773万元。

1. 土地价格分析

①评估方法的选择

根据《城镇土地估价规程》（GB/T18508-2014）、《国有建设用地使用权出让地价评估技术规范》（国土资厅发〔2018〕4号），结合项目用地实际情况和周边土地市场成交实例，选用剩余法和基准地价系数修正法两种评估方法确定地价。



金凤区土地市场成交实例明细表

序号	挂牌编号	土地位置	土地用途	土地面积 (m²)	成交总价 (万元)	成交时间	楼面地价 (元/m²)
1	银地 (G)[2024]-1号	金凤区砖渠片区宝湖路北侧、福州南街东侧	城镇住宅用地、零售商业用地(其中零售商业类建筑面积不得小于总计容建筑面积的2%、不得大于总计容建筑面积的10%)	35777.55	22005	2024年03月22日	3075
2	银地 (G)[2023]-29号	金凤区满城南街西侧	城镇住宅用地、零售商业用地(其中零售商业类建筑面积不得小于总计容建筑面积的2%、不得大于总计容建筑面积的10%)	26221.46	16126	2023年12月08日	3075
3	银地 (G)[2023]-23号	金凤区长城中路南侧、宁安大街林带西侧	城镇住宅用地、零售商业用地(其中零售商业类建筑面积不得小于总计容建筑面积的2%、不得大于总计容建筑面积的10%)	55094.19	47518	2023年10月11日	4312
4	银地 (G)[2023]-19号	金凤区长城路南侧、良田渠街东侧	城镇住宅用地、零售商业用地(其中零售商业类建筑面积不得小于总计容建筑面积的3%、不得大于总计容建筑面积的10%)	17131.13	8,995	2023年09月07日	2625
5	银地 (G)[2023]-20号	金凤区长城路南侧、良田渠街西侧	商住(其中零售商业类建筑面积不得小于总计容建筑面积的3%、不得大于总计容建筑面积的10%)	50708.25	19075	2023年09月06日	2722
6	银地 (G)[2022]-6号	金凤区福州南街以东、纬二路以北、经一路以西、双渠口路以南	商住(其中零售商业类建筑面积不得小于总计容建筑面积的3%、不得大于总计容建筑面积的10%)	48946.85	29,368	2022年04月08日	3000
7	银地 (G)[2021]-19	凤区福州南街以东、双渠口路以北、经一路以西	商住(城镇住宅用地、零售商业用地),其中零售商业类建筑面积不得小于总计容建筑面积的3%、不得大于总计容建筑面积的10%	57599.48	34932	2021年09月15日	3032

②挂牌出让地价测算:

宗地一: 高桥塞上农民新居占地面积约 68.62 亩, 位于银川市金凤区李银路以东、凤巢路以南。可出让土地面积为 68.62 亩。项目拟收储后, 通过土地挂牌出让实现项目收益, 土地用途为城镇住宅用地、零售商业用地, 容积率为 2.0。



结合周边商住用地土地市场成交价，并考虑该宗地区位较优越，生活便利度较优，经评估，项目对应拟挂牌出让土地地价为 450 万元/亩，总价为 30879 万元。

宗地二：金凤区西苑五队庄点（川丰巷、满城街平房）占地面积约 26.86 亩，位于银川市金凤区满城南街以西、川丰巷以南、银啤巷以北。可出让土地面积为 26.86 亩。项目拟收储后，通过土地挂牌出让实现项目收益，土地用途为城镇住宅用地、零售商业用地，容积率为 2.0，

结合周边商住用地土地市场成交价，并考虑该宗地区位较优越，生活便利度较优，经评估，项目对应拟挂牌出让土地地价为 450 万元/亩，总价为 12087 万元。

③宗地三：砖渠村塞上农民新居，占地面积约 30 亩，位于银川市金凤区通达南街以东、六盘山路以北，可出让土地面积为 30 亩。项目拟收储后，通过土地挂牌出让实现项目收益，土地用途为城镇住宅用地、零售商业用地，容积率为 2.0，

结合周边商住用地土地市场成交价，并考虑该宗地区位较优越，生活便利度较优，经评估，项目对应拟挂牌出让土地地价为 350 万元/亩，总价为 10500 万元。

2. 计提教育资金和廉租住房保障资金后土地收益

经向财政局相关部门咨询，银川市现有教育资金和廉租住房保障资金两项基金的提留。依据《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》（财综〔2011〕62 号）和《财政部关于印发〈廉租住房保障资金管理办法〉的通知》（财综〔2007〕64 号）中的规定，从土地出让净收益中分别按照不低于 10% 的比例计提教育资金和廉租住房保障资金两项基金。则本项目专项计提资金为 10693 万元。

3. 土地出让预期收益

通过上述测算，本次土地出让预期收益详见下表：



土地出让预期收益表

宗地序号	地块位置	出让价格 (万元)	财政计提基金 比例	财政计提基金 (万元)	土地出让预期收益 (万元)
宗地一	高桥塞上农民新居：银川市金凤区李银路以东、凤巢路以南	30879	20%	6176	24703
宗地二	金凤区西苑五队庄点：银川市金凤区满城南街以西、川丰巷以南、银啤巷以北	12087	20%	2417	9670
宗地三	砖渠村塞上农民新居：银川市金凤区通达南街以东、六盘山路以北	10500	20%	2100	8400
合计		53466		10693	42773



项目运营收入估算表

序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	土地出让预期收益(万元) (1.1-1.2)	42,773	-	-	-	-	-	24,703	18,070	-	-	-	-
1.1	土地出让收入(万元)	53,466	-	-	-	-	-	30,879	22,587	-	-	-	-
	土地出让面积 (亩)	125.48						68.62	56.86				
	出让单价 (万元/亩)							450	397				
	出让地块							宗地一	宗地一、宗地二				
1.2	专项资金提取(万元)	10,693	-	-	-	-	-	6,176	4,517	-	-	-	-
1.2.1	教育资金(万元)	5,347	-	-	-	-	-	3,088	2,259	-	-	-	-
1.2.2	廉租住房保障资金(万元)	5,346	-	-	-	-	-	3,088	2,258	-	-	-	-
2	总收入	42,773	-	-	-	-	-	24,703	18,070	-	-	-	-



4. 项目收益预测说明

(1) 项目投资成本预测编制基础

本次 2025 年银川市金凤区城中村改造拆除新建专项债项目预期收益预测是依据近几年金凤区房地产交易情况及国家、自治区、银川市现行旧改政策等进行综合测算分析确定的，对预测期间经济环境、规划等保持不变为假设前提。

(2) 项目收益预测假设

①国家及地方现行的法律法规、财政、经济状况或宏观调控政策无重大变化；

②国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

③政府制定的旧改补贴等能够顺利执行；

④房地产市场价格在正常范围内变动；

⑤无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

(3) 本次出让收益预算结果仅为 2025 年银川市金凤区城中村改造拆除新建专项债项目融资平衡提供参考依据，最终项目收益依据项目实施时的客观市场状况及实际交易为准。

(二) 项目成本测算

1. 投资估算依据

(1) 《中华人民共和国城乡规划法》(中华人民共和国主席令第 74 号，自 2008 年 1 月 1 日起施行，2019 年 4 月 23 日第二次修正)；

(2) 《中华人民共和国城市房地产管理法》(中华人民共和国主席令第 32 号，2019 年 8 月 26 日公布，自 2020 年 1 月 1 日起施行)；

(3) 《中华人民共和国土地管理法》(中华人民共和国主席令第 32 号，2019 年 8 月 26 日公布，自 2020 年 1 月 1 日起施行)；

(4) 《中华人民共和国民法典》(中华人民共和国主席令第 45 号，2020 年 5 月 28 日公布，自 2021 年 1 月 1 日起施行)；



(5) 《中华人民共和国土地管理法实施条例》(中华人民共和国国务院令 第 743 号, 2021 年 7 月 2 日公布, 自 2021 年 9 月 1 日起施行);

(6) 《国有土地上房屋征收与补偿条例》(中华人民共和国国务院令 第 590 号, 2011 年 1 月 21 日实施);

(7) 《宁夏回族自治区实施<国有土地上房屋征收与补偿条例>办法》(宁夏回族自治区人民政府令 第 62 号, 2014 年 2 月 1 日起施行);

(8) 《银川市人民政府关于印发银川市国有土地上房屋征收与补偿暂行办法的通知》(银政发〔2013〕55 号, 2013 年 3 月 4 日印发);

(9) 《银川市人民政府办公厅关于印发银川市旧城更新改造项目国有土地上房屋征收补偿办法的通知》(银政办发〔2013〕42 号, 2013 年 3 月 27 日印发);

(10) 《银川市人民政府关于印发银川市辖三区地上附着物和青苗补偿标准的通知》(银政发〔2023〕25 号)。

2. 投资成本估算

本次城中村改造项目估算总投资 30785 万元, 其中工程建设资金 27302 万元, 其他费用 2045 万元, 预备费 1438 万元。项目总投资详见下表:

项目总投资估算表

工程项目: 盈南家园集中安置区项目					
序号	项目名称	估算价值 (万元)			
		建筑工程	安装工程	其他费用	合计
一	工程建设资金	21042.93	6233.83		27301.75
(一)	建筑工程	20223.40	3910.29		24158.69
1	地上部分工程	12825.00			12825.00
2	地下部分工程	7398.40			7398.40
3	给排水、消防工程		0.00		0.00
4	采暖工程		675.00		675.00
5	电气及照明工程		1449.92		1449.92
6	弱电工程		1495.37		1495.37
7	太阳能工程		140.00		140.00



8	泵房设备工程		100.00		100.00
9	变配电设备		60.00		75.00
(二)	室外工程	819.63	2323.63		3143.06
1	硬化铺装及道路工程	819.63			819.53
2	给排水、消防外网		607.15		607.15
3	采暖外网		405.72		405.72
4	电气外网		608.68		608.58
6	绿化工程		674.51		674.51
6	围墙工程		31.68		31.58
7	大门		64.00		64.00
8	自行车棚		32.00		32.00
二	其他费用			2044.99	2044.99
1	建设单位管理费（市场费率）			136.51	136.51
2	工程监理费（市场费率）			409.53	409.53
3	地质勘察费			45.31	45.31
4	设计费（含可研及初设编制费）			273.02	273.02
5	施工图审查费			9.55	9.55
6	招标服务费（含设计、监理、设备、工程招标）			95.56	95.56
7	编制清单招标控制价及审核费			136.51	136.51
8	竣工结算及审核费			110.01	110.01
9	环评费			8.00	8.00
10	工程保险费			24.57	24.57
11	高可靠性接电费			148.50	148.50
12	采暖系统增容费			634.34	634.34
13	面积测量费			13.59	13.59
三	预备费			1438.57	1438.57
四	工程总投资	21042.93	6233.83	3483.56	30785.31

3. 项目运营成本

本项目为城中村改造拆除新建项目，新建房屋全部用于安置，不进行市场销售，腾退土地由银川市自然资源局统一挂牌出让，故本项目不考虑运营成本。

（三）相关税金

本项目为城中村改造拆除新建项目，新建房屋全部用于安置，不进行市场销售，腾退土地由银川市自然资源局统一挂牌出让，故本项目不考虑相关税金。



（四）项目可偿债收益

项目可偿债收益=项目运营收入-项目运营成本-相关税金

项目预期收益共计 42773 元，运营成本 0 元，相关税费 0 元。则可偿债收益为 42773 万元，专项债本息和 30477 万元，可偿债收益大于债券本息。

（五）项目融资每年还本付息情况

本项目拟发行债券金额 24628 万元，共发行两期，其中：一期计划发行时间为 2025 年，发行期限为 10 年；二期计划发行时间为 2026 年，发行期限为 10 年；债券发行利率 2.5%进行测算。在债券存续期内自发行日后每半年支付一次利息，到期后一次性偿还本金。

项目融资还本付息情况表

单位：万元

年度	年初债券余额	本年债券发行额	本期还款付息金额	还本金额	付息金额
2025		12,314.00	-		
2026	12,314.00	12,314.00	308.00		308.00
2027	24,628.00		616.00		616.00
2028	24,628.00		615.00		615.00
2029	24,628.00		616.00		616.00
2030	24,628.00		615.00		615.00
2031	24,628.00		616.00		616.00
2032	24,628.00		615.00		615.00
2033	24,628.00		616.00		616.00
2034	24,628.00		616.00		616.00
2035	24,628.00		25,244.00	24,628.00	616.00
合计		24,628.00	30,477.00	24,628.00	5,849.00

（六）偿债指标计算

本项目偿债指标如下：



1. 总投资收益率=项目可偿债收益/总投资=139%;

2. 专项债券本息保障倍数=项目可偿债收益/专项债券本息=1.4倍;

3. 专项债券本金保障倍数=项目可偿债收益/专项债券本金=1.74;

经测算,本项目专项债保障倍数为1.4倍,项目预期收入能够合理保障偿还融资本金和利息,能实现项目收益和融资自求平衡,因此,本项目具有较好的偿债能力。

(七) 项目财务自求平衡情况

本项目预计收入42773万元,债券本息共计30477万元,项目收入对债券本息和的覆盖倍数为1.4倍,收益可覆盖债务融资成本,在偿还本项目总债务后,可结余12296万元。项目盈亏平衡分析详见下表:



项目财务平衡分析表

单位：万元

序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	现金流入	73,558	15,393	15,392	-	-	-	24,703	18,070	-	-	-	-
1.1	运营收入	42,773	-	-	-	-	-	24,703	18,070	-	-	-	-
1.2	财政资金流入	6,157	3,079	3,078	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3	债券资金流入	24,628	12,314	12,314	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.4	银行借款资金	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2	现金流出总额	61,262	11,005	9,288	11,416	615	616	615	616	615	616	616	25,244
2.1	建设资金	30,785	11,005	8,980	10,800	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	运营成本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3	偿债本金	24,628	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,628
2.4	债券利息	5,849	-	308	616	615	616	615	616	615	616	616	616
2.5	税金及附加	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3	净现金流量	12,296	4,388	6,104	-11,416	-615	-616	24,088	17,454	-615	-616	-616	-25,244



五、项目重大经济社会效益分析

（一）政策符合性

发行专项债券，是深入贯彻以习近平同志为核心的党中央关于全面推进依法治国的战略部署。2025年银川市金凤区举借债券金额24628万元用于银川市金凤区城中村改造项目。本次通过债券资金使用，对金凤区城中村进行改造实施，能够进一步改善项目区周边居住环境及道路、绿化、给排水等基础设施，加快区域公共服务体系建设，提高城镇综合承载能力，进而促进经济持续增长，推动当地形成良好的社会生态，提升金凤区地区形象。

近年来，政策多次提及推进“城中村改造”，并明确将符合条件的城中村改造项目纳入地方政府专项债支持范围。这一政策调整旨在解决城中村改造过程中的资金来源问题，推动项目的顺利进行。

政策依据：住建部、财政部等相关部门已联合印发通知，明确将城中村改造项目纳入地方政府专项债的支持范围。

资金支持：通过发行地方政府专项债，可以为城中村改造项目提供稳定的资金来源，有助于加快项目进度和提升改造质量。

政策目的：城中村改造是城市更新的重要内容，纳入专项债支持范围有利于推动城市更新进程，改善居民生活环境，促进城市可持续发展。

（二）经济效益评价

此次银川市金凤区城中村改造项目总投资为30785万元，预期收益为42773万元。债券存续期内共需支付融资利息为5849万元，到期偿还债券本息为30477万元。项目总收益对融资成本覆盖倍数为1.4倍，投资收益可覆盖本期债券本息，具有较好的经济效益。

（三）社会效益评价

本项目的实施符合国家、宁夏回族自治区及银川市关于城中村改造



的相关政策。通过发行债券，减轻政府财政压力的基础上，对银川金凤区城中村进行改造，可以进一步提高区域土地利用率，拓展城市发展空间；对加快金凤区开发建设步伐，改善老百姓居住条件和银川市金凤区投资环境、增加地方财政收入、促进经济发展、拉动相关产业发展等宏观效益方面都产生积极的作用。同时，也是全面提升银川市金凤区发展质量和效益，推动区域环境整治、创建文明城市、实现跨越式发展的重要举措。

本项目建设规模较大，建设期间可为当地提供大量劳务工作机会，对稳定社会秩序具有重大意义；项目建设需要大量建筑材料，对发展当地经济，提高人民生活水平发挥重要作用；项目建设需配套绿化等公共工程，可以绿化城市、美化环境；项目实施后，将增加物业管理等就业岗位。

（四）生态效益评价

本项目位于金凤区建成区中心区域，项目范围内地上房屋使用年限久、维护状况较差，抗震、治安和消防隐患大，环境卫生较差，影响了群众的生活水平、限制了城镇的进一步发展。通过专项债券项目的实施，可以加快该地区开发建设步伐。对道路、园林绿化等进行统一规划建设，从而打造环境优美、整洁有序、宜居宜业的新的经济增长点。

（五）公益效益评价

通过优化土地资源配置，可以改善城市环境，提升居民生活质量。该项目将预留一定比例的土地用于建设学校、城市道路、公园绿地等公共服务设施，增强城市公共服务功能。为居民提供更加便捷、舒适的生活环境。

六、绩效评估分析

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性



发行专项债券，是深入贯彻以习近平同志为核心的党中央关于全面推进依法治国的战略部署。本次通过债券资金使用，对金凤区城中村进行改造实施，能够进一步改善项目区周边环境及道路、绿化、给排水等基础设施，加快区域公共服务体系建设，提高城镇综合承载能力，进而促进经济持续增长，推动当地形成良好的社会生态，提升金凤区地区形象。

（二）项目投资合规性与项目成熟度

本项目用地规划符合银川市国土空间规划，保证了后期土地开发合法合规。同时，在测算收益时，按照预计规划的用地性质、容积率等经济技术指标进行测算评估，保证了测算结果的客观性和科学性。

（三）项目资金来源和到位可行性

项目总投资为 30785 万元。发行专项债券资金 24628 万元，占总投资 80%；财政资金 6157 万元，占总投资 20%，资金来源可靠。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入、成本、收益预测由第三方评估机构客观评价。项目实施后，对应地块国有建设用地使用权出让收益由市自然资源局统一挂牌出让，通过出让实现项目改造收益。收益、成本支出内容及金额全面、客观、合理。

（五）债券资金需求合理性

银川市金凤区城中村改造项目总投资为 30785 万元。其中财政资金 6157 万元，占比 20%，申请专项债券资金 24628 万元，占比 80%，债券资金需求合理。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

本项目申请发行债券金额 24628 万元，期限为 10 年，利率为 2.5%，每半年支付利息一次，债券到期后一次性还本，最后一期利息随本金一



起支付。项目实施采取分年度实施拆除新建，分批挂牌出让土地的发展模式，债券存续期内，资金覆盖倍数为 1.4 倍，偿债压力较小。在偿债过程中，存在的主要风险点为项目未按计划实施的风险和未如期获得偿付资金的风险，通过制定有效的应对措施可以及时化解风险，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。

（七）绩效目标合理性

数量指标：本项目涉及拆除各类建筑面积 50307.08 平方米。项目实施后，可挂牌出让土地 125.48 亩。

时效指标：本项目采取分年度实施拆除、同步建设安置房，分批挂牌出让土地的发展模式。

成本指标：本项目总投资 30785 万元。

经济效益指标：本项目预期收益 42773 万元。

社会效益指标：提高土地利用价值，提升当地城市建设与公共服务水平，提高人民生活水平，促进地区均衡发展，推进银川市积分器新型城镇化进程，带动建材、商业等相关行业的发展，促进广大人民群众顺利就业，提升地方就业率，拉动地方国民经济的增长。

可持续性影响：保障地方经济可持续发展，加速城市结构调整与对外开放，改善当地群众的居住条件和居住环境。

（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

七、项目风险评估

（一）项目资金管理方案

1. 资金使用与管理



2025 年银川市金凤区城中村改造拆除新建专项债资金由财政部门纳入预算管理，专项用于城中村改造，任何单位和个人不得截留、挤占和挪用，不得用于经常性支出。

2. 还本付息与费用安排

地方政府专项债还本支出应当根据当年到期地方政府专项债规模、土地出让收入等因素合理预计、妥善安排，列入预算草案。城中村改造专项债利息和发行费用应当根据地方政府专项债规模、利率、费率等情况合理预计，列入预算支出统筹安排。

3. 监督管理

各级人民政府、住房城乡建设部门及财政部门、中国人民银行分支机构按照职责分工，互相配合，保证城中村改造工作顺利开展，同时对地方政府专项债资金及运行进行监督和指导。

（二）债券还款保障措施

按照《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43 号）、《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52 号）有关要求，专项债券资金实行专户管理、专款专用，严防挤占，截留和挪用。金凤区财政局对发债项目所涉及的项目收入支出、还本、付息、发行费用等全部纳入基金预算管理，不得用于其他项目建设，不得用于经常性支出等与项目无关的支出。任何单位和个人不得截留、挤占和挪用专项债券资金，确保专项债券的专款专用。

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。银川市财政应按照《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，向自治区财政



缴纳本级应当承担的还本付息资金,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。

主管部门将配合做好本专项债券调整使用准备工作,及时准确提供相关资料,配合做好信息披露、信用评级、资产评估等工作。项目运行过程中,项目主管部门将主动披露项目施工期间的施工进度、债券资金使用情况、项目运营期间的收支情况等信息。在债券资金管理方面,项目主管部门将会履行项目建设运营管理责任,加强成本控制,确保项目形成的收入应收尽收,并按照规定及时足额上交。年终时,项目主管部门配合财政部门编制项目收益债券收支决算,在预算报告中全面、准确地反映项目收入、支出、还本付息、发行费用等情况。根据专项债券资产管理要求,建立专项债资产明细台账,由财政部门依托信息系统对专项债券资金实施穿透式监管,动态掌握资金使用、项目运营、专项收入、资产等方面情况,将专项债项目全部纳入信息系统覆盖范围。通过专项债券项目穿透式监测系统录入专项债形成资产明细台账信息。

(三) 风险评估及风险管理措施

1. 未按计划实施的风险

在拆除新建过程中,社会稳定风险衍生于相关利益群体对改造项目的抗拒。由于现场情况复杂,如期安置会直接涉及各方的切身利益,在实施拆除新建中较易引发矛盾纠纷,甚至导致群体性事件。这种抗拒有多种表现形式,如上访、留滞原地、拒绝搬迁、暴力对抗、群体示威等。若出现群体对抗事件,将存在无法按期实施拆除新建风险。

应对措施:银川市金凤区人民政府应制定详细的改造计划及保障措施,按计划实施拆除新建。(1)加强城中村改造政策的宣传,营造良好的社会舆论氛围。通过电视、广播、报纸等多种新闻媒体,宣传城中村改造对改善人居环境、拉动地方经济、带动周边土地房地产升值等诸多



能给人民带来长期福利改善、收入增加这些正面的影响。(2)注重对居民切身利益的保护。严格按照相关政策确定的补偿标准,制定详细可行的补偿安置方案,做到补偿客观公平公正。(3)拆除新建补偿资金足额、及时发放到改造居民手中,防止因资金使用、资产运作不当而影响群众切身利益。(4)依法征收,文明征收。按照征收程序依法实施征收,做好社会稳定风险评估,按规定做好公开、公示工作,保证被拆除新建对象的知情权。在拆除新建过程中,实施部门要文明征收,避免暴力拆除。同时做好改造项目周边的交通安全、施工安全,最大限度降低扰民因素,施工过程中所产生的垃圾、弃土等有可能污染周围环境和景观的,应采取相应措施及时处理,不可随意倾倒。(5)加强风险预警,做好风险应对预案。通过建立风险预警制度,对拆除新建过程中发生的不稳定因素进行排查,落实主体责任,加强拆除新建现场的治安保障,突发事件一旦发生或是出现发生的苗头后,各方力量和人员都能立即投入到位,各司其职,有条不紊地开展工作;涉及单位的主要领导要亲临现场,对能解决的问题要现场给予承诺和答复,确保事态不扩大,把不稳定因素的影响控制在最小范围内。

2. 未如期获得偿付资金的风险

根据《地方政府专项债务预算管理办法》(财预〔2016〕155号)第三条规定,专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入预算管理。本期专项债券偿付资金主要来自对应地块的国有建设用地使用权出让收益,收益的实现易受到未来政治形势、经济环境、城市规划、项目实施进度、房地产市场状况等一系列经济环境因素的影响,具有一定的不可控因素。若上述因素发生变化,不能按期土地腾退或房地产市场发生变化,将有可能给本期专项债券偿付带来一定风险。

应对措施: (1)强化腾退计划,如期供应土地。(2)完善制度建



设，健全债务管理机制。坚持专项债券管理制度化，加强组织领导，健全管理机制，在全面梳理中央及财政部关于融资管理政策规定的基础上，研究制定城中村改造专项债券管理规定，以进一步规范城中村改造融资行为，保证专项债券的发行、偿还、收益、使用等合法合规，防止违法违规举债融资行为。同时，及时公开专项债务的举债、收益、使用和偿还等信息。（3）建立专项债券风险预警机制，每年对专项债券债务的规模、结构和安全性进行监测评估，对出现高风险的现象及时提出解决措施、化解风险，确保专项债券债务风险可控。同时，加大对专项债券的监管机制，将债务风险预警纳入常态化监管。

八、压力测试

选择项目可偿债收益作为变化因素，选取正负 20% 的幅度，按照 -20%、-15%、-10%、-5%、0%、5%、10%、15%、20% 九个节点进行测试，掌握债务本息覆盖倍数变动情况

压力测试表如下：（单位：万元）

可偿债收益变动情况敏感性分析	可偿债收益	债务本息	专项债本息覆盖倍数
-20%	34218	30477	1.12
-15%	36357	30477	1.19
-10%	38496	30477	1.26
-5%	40634	30477	1.33
0%	42773	30477	1.40
5%	44912	30477	1.47
10%	47050	30477	1.54
15%	49189	30477	1.61
20%	51328	30477	1.68

