

# 2019年濮阳市本级土地储备项目 实施方案



濮阳市财政局



濮阳市土地储备中心



濮阳市工程咨询公司

## 前言

### 濮阳市土地储备中心：

濮阳市工程咨询公司接受贵单位委托，根据国家有关资产运营的规定，本着客观、独立、公正的原则，按照公认的资产运营计算方法，就拟申请使用 2019 年濮阳市土地储备项目收益与融资自求平衡情况之事宜，对该项目所涉及项目收益与融资自求平衡情况编制本实施方案。2019 年拟申请使用债券资金 9.7500 亿元，本期申请使用 1.5300 亿元。

# 第一章 项目概况

## 1.1 项目名称

2019 年濮阳市土地储备项目

## 1.2 项目单位

委托方暨产权持有者简介

委托方：濮阳市土地储备中心

产权持有单位：濮阳市土地储备中心

统一社会信用代码：12410900742543936L

法定代表人：贾林

宗旨和业务范围：为合理使用国有土地提供储备保障，上级确定土地收购、储备、供应计划组织实施；市政府统一征收及依法收回土地储备及管理；土地收购储备资金及管理；储备土地前期开发。

举办单位：濮阳市国土资源局

住所：濮阳市金堤中路 563 号院

有效期：自 2017 年 11 月 21 日至 2022 年 11 月 21 日

## 1.3 项目性质

土地储备

## 1.4 建设地点

濮阳市 106 国道两侧区域。

## 1.5 建设规模及内容

(1) 收储土地：收购项目土地，根据《河南省人民政府关于调整河南省征地区片综合地价标准的通知》（豫政〔2016〕48 号）和规定的金额、期限和付款方式，向该项目原土地使用权人支付土地收购补偿费用，土地拆迁补偿费、过渡安置费等。

(2) 对区域内地面物进行拆迁和土地平整，开展综合治理：拆除项目用地范围内的农用房等建筑物和构筑物，进行土地平整。

(3) 配套和完善基础设施：因收储土地位于本项目道路建设区域内，道路、供水、排水、供电、供气、通讯设施等，土地开发整理后，达到“七通一平”的要求。

## 1.6 建设期

本项目建设期两年。

## 1.7 项目总投资

总投资为 326029.83 万元。

## 1.8 主要技术经济指标

出让土地规模表

序号	用地类型	规模（亩）	备注	
1	二类居住用地	1465.17	可供出让用地	
2	商住混合用地	536.57	可供出让用地	

3	商业设施用地	466.75	可供出让用地	
4	中小学用地	41.71		
5	加油加气站用地			
6	交通场站用地	82.36		
7	供电用地			
8	环卫用地	0.9		
9	公园绿地	1738.18		
10	防护绿地	4.81		
11	水域	445.97		
12	农林用地			
13	道路用地	966.27		
	合计	5748.70		

道路建设规模表

序号	道路名称	长度 (m)	控制红线 (m)	占地面积 (亩)
1	东濮路	5336	50	400.2
2	林荫路	5487	25	205.76
3	锦田路	501	25	18.79
4	卫都路	515	70	54.01
5	锦胡路	631	25	23.66
6	绿城路	762	50	57.15
7	规划小路	3649	12	65.68
8	任丘路	683	40	40.98
9	五一路	483	25	18.11
10	魏东路	241	12	4.34
11	华龙路	529	30	23.81
12	安居路	594	18	16.04
13	龙泽大街	505	50	37.88
	合计	19916		966.27

## 1.9 主管部门责任

项目主管部门和单位在依法依规、确保工程质量安全的前提下,加快专项债券对应项目资金支出进度,尽早安排使用、形成实物工作量,推动在建基础设施项目早见成效。项目主管部门和单位要将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入及时足额缴入国库,保障专项债券本息偿付。项目主管部门和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。

## 第二章 项目社会经济效益

### 2.1 社会效益

积极践行“创新、协调、绿色、开放、共享”新发展理念，促进地方经济社会可持续发展。

根据濮阳市城市总体规划，该项目未来规划用途为住宅、商服和公共设施及事业单位用地，道路建设内容为公益性、无收益基础设施道路项目，代替政府开发建设责任，为城市先行开发的必要配套的基础设施项目。建成后对区域土地开发与利用，集约节约利用土地，提升城市基础设施配套功能，提高百姓生活质量，带动区域城市开发速度，加速区域土地由“生地”变为“熟地”，带动城市滚动发展功能。

经初步分析，项目建成后加速濮阳市城建设步伐，社会效益显著；同时由承办单位先期负责城市基础设施投入，减轻政府城市建设方面的筹资与投资压力。土地由“生地”变为“熟地”，土地可迅速增值受益，具有很强的辐射带动作用，加快濮阳市城开发速度，土地增值收益显著，项目投资价值巨大。

土地利用有利于社会的发展，要为社会公益事业和社会基础设施建设提供良好的土地利用保障。但城市土地开发的散、乱、差状况长期困扰着城市规划、建设和管理，旧城改造也会造成许多盲点和难点，影响城市形象和面貌，只有通过代表政府的土地储备机构从规划优先的角度出发，以实现社会整体利益为目标，减轻政府在实施城市规划方面的压力，确保规划的权威性。

同时，城市土地储备制度通过土地前期开发实现了土地增值，并且可以将土地增值收益归入政府财政，增加了政府土地收益，为区域发展与社会经济发展积累大量资金，政府有了足够的财力进行基础设施建设，使城市交通、绿地、基础设施和公共设施的建设步伐加快，提高了城市居民的公共福利待遇。

土地储备制度还缓解了城市建设对城市郊区农地的需求。保护耕地是我国的基本国策之一，为此必须严格控制城市用地外延扩张的趋势。实施土地收购储备制度后，土地供应的计划性增强，可以限制利用率低、配置不合理的城市建设对城市郊区农用地的需求。

我国土地收储制度产生于准买方市场，即土地资产广泛分散于国有企事业单位。通过土地收储，政府掌握城市土地的“统一收购权”和“垄断供应权”，使政府能够把分散的土地重新集中起来，使城市土地的“批发权”牢牢掌握在政府手中，不仅可以确保土地供应的合法性，减少违法用地、非法转让、买卖等现象的发生，而且增强了政府对土地的计划供应和调控能力，并有效地调控土地供应的规模和节奏，逐步建立公开、公平、公正的土地市场。

多数城市现行土地储备制度实际上包括了土地征用、收购、收回、整理、收储和供应等一系列行为规定。收储机构不仅扮演着管理者的角色，同时也承担着土地开发和价值增值的任务。收储行为实质上是围绕如何尽快和尽可能多地实现国有土地价值回收和落实各类规划、计划展开的。目前的收储行为兼有经营性行为和政府行为的双重属性。土地收储行为取向自然受到经济主体和政府主体的双重目标约

束，按照福利经济学假设，行为主体利润最大化和社会福利最大化就成为土地收储机构经济学意义上的目标，决定着土地市场土地的供给和定价。

本项目的实施是改善濮阳市的投资环境和人居环境，推进濮阳市城市化进程的前提条件。工程建成后，为濮阳市城市外延拓展提供有力的基础条件，对于改善区域投资环境，发展区域社会经济均有着十分重要的意义。

## 2.2 经济效益

为进一步加强土地管理，保障濮阳市重点项目用地需求，改进建设用地管理，创新加快审批、征收、收储、供应流程（统一规划、统一收储、统一开发、统一出让、统一管理），为提高市场化运作水平，加强土地收储管理，创新土地资源、资产、资本三位一体化运作模式，规范土地市场运行，提高建设用地保障能力，促进我县经济社会又好又快发展，进一步完善土地储备工作，规范土地储备行为，全面推进土地供给侧结构性改革，完善土地储备管理制度，着力解决当前土地储备中存在的深层次矛盾和问题，濮阳市濮阳市正在进一步完善土地储备工作，规范土地储备行为。近年来，通过大力推进土地集约、节约利用，深化土地制度改革，濮阳市城市面貌日新月异。由于发展需求，努力探索总体规划

如何推动城乡协调发展，拓宽城市发展视野，在区域的尺度上探索城市空间布局优化，打破工业围城格局，解决城市发展空间局促的问题；并立足区域自然环境，突出生态优先原则，协调区域内产业发

展与功能布局，引导区域内的协调发展。通过对区域内土地的综合整治利用，完善配套市政设施，有利于改善区域生产生活环境，更加集约利用土地，更好安置居民并改善居住环境，可以充分展示城市的风采，推进城市健康发展。

## 第三章 项目投资估算与资金筹措

### 3.1 估算范围

本土地收储项目总投资包括区域内土地补偿费、拆迁费、前期工程费、基础设施建设费、管理费用、预备费以及财务费用，土地收储费用组成。

### 3.2 估算说明

- 1、《投资项目可行性指南》（计办投资〔2002〕15号）；
- 2、《投资项目经济咨询评估指南》（资经〔1998〕11号）；
- 3、《河南省建筑和装饰工程综合基价》（2008）；
- 4、《濮阳市建设工程材料基准价格信息》；
- 5、河南省人民政府《关于调整河南省征地区片综合地价》的通知（豫政）〔2013〕11号）；
- 6、濮阳市人民政府《关于调整国家建设征地地上青苗和附着物补偿标准》的通知（濮郑文〔2014〕69号）；
- 7、类似工程造价指标；
- 8、金融机构发布的贷款利率。

### 3.3 投资估算

总投资成本估算表

序号	项目	投资(万元)	百分比(%)	备注
1	工程建设费	136072.25	41.74%	
2	土地补偿费	163145.75	50.04%	
3	工程建设其他费	15607.37	4.79%	

4	预备费	7583.98	2.33%	
5	耕地占用税	3620.47	1.11%	
4	总投资	326029.83		

经测算，本土地收储项目总投资为 326029.83 万元，可供出让土地为 2468.50 亩。

### 3.4 资金筹措计划

拟建项目拟采用如下渠道取得建设资金：政府投资 316029.83 万元，占总投资的 67.03%；申请债券资金 107500.00 万元（含 2018 年已申请使用土地储备专项债 10000 万元），占总投资的 32.97%。

### 3.5 项目资金保障措施

1、将组建一个融资管理小组专门负责项目各阶段的投资计划及融资工作。

2、组建一个投资控制小组，负责中期投资目标管理跟踪，各阶段实际投资与计划投资对比，进行投资计划调整，分析原因，采取措施，确保项目建设目标完成。

3、融资计划应比投入资金计划超前，时间及资金数量需有余地。

4、将整个项目分期、分段，进行项目分解、工期分解、目标分解，按各项目的适应性安排施工，将各主体工程的施工期错开。

## 第四章 项目专项债券融资方案

### 4.1 编制依据

《中华人民共和国城镇土地使用税暂行条例》（2006年12月30日国务院第163次常务会议通过）；

关于印发《项目收益债券管理暂行办法》的通知（发改办财金〔2015〕2010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）。

### 4.2 债券使用计划

2019年濮阳市土地储备项目拟使用专项债券资金97500万元，期限为五年，濮阳市本级土地储备项目已于2018年申请使用土地储备专项债10000.00万元，本次申请使用专项债券资金为15300万元，近假设申报使用的债券票面利率4.5%，期限五年，在债券存续期每年年末支付债券利息，第五年归还本金。

### 4.3 债券规模和期限安排

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息
第1年	107500		107500	4.50%	4837.50
第2年	107500		107500	4.50%	4837.50
第3年	107500		107500	4.50%	4837.50
第4年	107500		107500	4.50%	4837.50
第5年	107500	107500	0.00	4.50%	4837.50
合计		107500			24187.50

## 第五章 项目收益与融资自求平衡分析

### 5.1 现金流入、流出

#### 1) 基本假设条件及依据

本期债券募集资金投资项目现金流入通过土地出让收入实现，相应土地全部位于濮阳市，本次项目可供出让土地性质为住宅用地、商住用地及商业用地三类，经分别查询濮阳市近期土地交易中心与出让土地性质相同的 3 宗土地出让信息，出让地价参考上述土地出让价格。

濮阳市 2016-2018 全市生产总值（GDP）同比增速可比价格计算分别为 8.7%、8.1%、3.2%（前三季度），近三年平均增速 6.67%，此次预测按照近三年平均增速计算土地价格的增长，即增速 6.67%。

#### 2) 资金平衡土地相关收益测算

根据濮阳市土地交易中心出让信息，分别选取 2018 年濮阳市本级土地性质为：住宅用地、商住用地及商业用地各 3 宗，本次评价参考下表 9 宗土地挂牌情况（剔除异常案例后）进行计算：

住宅用地价格表

序号	地块	占地面积	挂牌总地价	土地性质	土地价格
		(m <sup>2</sup> )	(万元)		(元/m <sup>2</sup> )
1	扶余路东，南海路南	13,447.78	3,028.44	住宅	2,252.00
2	五一路北、昆吾路西	25,999.97	6,499.99	住宅	2,500.00
3	长庆路西、戚城路北	34,964.67	16,617.64	住宅	4,752.69
	1、2 平均地价				2,376.00

商住用地价格表

序号	地块	占地面积	挂牌总地价	土地性质	土地价格
		(m <sup>2</sup> )	(万元)		(元/m <sup>2</sup> )
1	胜利路南、茂名路西	85,808.40	35,234.19	商住用地	4,106.15
2	昆吾路以西、站前路以北	37,980.25	9,221.60	商住用地	2,428.00
3	绿城路以南、振兴路以东	40,511.02	11,363.34	商住用地	2,805.00
2、3 平均地价					2,616.50

商业用地价格表

序号	地块	占地面积	挂牌总地价	土地性质	土地价格
		(m <sup>2</sup> )	(万元)		(元/m <sup>2</sup> )
1	濮瑞路以东、铁丘路以北	1,988.35	324.50	商业	1,632.00
2	盘锦路以西、锦胡路以北	102,479.00	8,992.41	商业	877.49
3	黄河路南、文明路西	13,358.69	4,348.25	商业	3,255.00
1、3 平均地价					2,443.50

本项目土地预期出让价格

	性质	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	备注
濮阳市本级土地储	住宅用地单价	158.40	168.96	180.22	192.24	205.06	218.73	地价随 GDP6.67% 快速增长
	面积	1,465.17	293.03	293.03	293.03	293.03	293.03	
	住宅用地收入		49,511.26	52,812.01	56,332.81	60,088.34	64,094.22	
	商住混合用地单价	174.43	186.06	198.47	211.70	225.81	240.87	
	面积	536.57	107.31	107.31	107.31	107.31	107.31	
	商业收入		19,967.18	21,298.33	22,718.22	24,232.76	25,848.28	
	商业用地单价	162.90	173.76	185.34	197.70	210.88	224.94	
	面积	466.75	93.35	93.35	93.35	93.35	93.35	
	商业用地收入		16,220.57	17,301.94	18,455.40	19,685.76	20,998.15	
2	住宅用地单价	158.40	167.90	177.98	188.66	199.98	211.98	地价随 GDP6.67% 增
	面积	1,465.17	293.03	293.03	293.03	293.03	293.03	

备 项 目	住宅用地收入		49,201.82	52,153.93	55,283.16	58,600.15	62,116.16	速的 90%	
	商住混合用地单价	174.43	184.90	195.99	207.75	220.22	233.43		
	面积	536.57	107.31	107.31	107.31	107.31	107.31		
	商业收入		19,842.39	21,032.93	22,294.91	23,632.60	25,050.56		
	商业用地单价	162.90	172.67	183.04	194.02	205.66	218.00		
	面积	466.75	93.35	93.35	93.35	93.35	93.35		
	商业用地收入		16,119.19	17,086.34	18,111.52	19,198.21	20,350.11		
	3	住宅用地单价	158.40	158.40	158.40	158.40	158.40	158.40	地价 随 GDP6. 67%增 速的 80%
		面积	1,465.17	293.03	293.03	293.03	293.03	293.03	
		住宅用地收入		46,416.81	46,416.81	46,416.81	46,416.81	46,416.81	
		商住混合用地单价	174.43	183.74	193.54	203.86	214.73	226.18	
		面积	536.57	107.31	107.31	107.31	107.31	107.31	
		商业收入		19,717.59	20,769.20	21,876.89	23,043.65	24,272.65	
		商业用地单价	162.90	171.59	180.74	190.38	200.53	211.23	
商业用地收入			16,017.81	16,872.09	17,771.94	18,719.78	19,718.16		

结合上表预测土地价格，计算得出土地出让收入规模。现预测项目实现土地出让收入情况如下：

①假设土地价格增速以 2016-2018 年濮阳市 GDP 平均增速 6.67% 的 100%，即增幅 6.67%

项目土地出让收入预测表

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
濮阳市本级土地储备项目	85,699.01	91,412.28	97,506.43	104,006.86	110,940.65

②假设土地价格增速以 2016-2018 年濮阳市 GDP 平均增速 6.67%的 90%，即增幅 6.00%

项目土地出让收入预测表

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
濮阳市本级土地储备项目	85,163.39	90,273.20	95,689.59	101,430.96	107,516.82

③假设土地价格增速以 2016-2018 年濮阳市 GDP 平均增速 6.67%的 80%，即增幅 5.34%

项目土地出让收入预测表

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
濮阳市本级土地储备项目	82,152.21	84,058.10	86,065.64	88,180.24	90,407.62

### 3)用于资金平衡土地相关收益预测

根据濮阳市本级土地储备可行性研究报告，假设自融资开始日起第 1 年开始土地挂牌交易，可实现用于资金平衡土地相关收益规模测算如下：

①土地价格增速预计以 2016-2018 年濮阳市 GDP 平均增速为 6.67%，即增幅 6.67%

序号	项目	单位/ 取费 标准	合计（万 元）	土地出让期				
				1	2	3	4	5
				2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
1	土地出让收入	万元	489565.23	85699.01	91412.28	97506.43	104006.86	110940.65
2	土地出让基金及费用（含资金）	万元	43526.24	7728.13	8185.19	8672.72	9192.75	9747.46
2.1	上解省财政费用	土地出让收入的 3%	14686.96	2570.97	2742.37	2925.19	3120.21	3328.22

2.2	农业土地开发资金	35元/平方米*30%	1727.95	345.59	345.59	345.59	345.59	345.59
2.3	国有土地收益基金	土地出让收入的2%	9791.30	1713.98	1828.25	1950.13	2080.14	2218.81
2.4	新增建设用地有偿使用费	16元/平方米	2633.07	526.61	526.61	526.61	526.61	526.61
2.5	保障性住房建设资金	土地出让收入的3%	14686.96	2570.97	2742.37	2925.19	3120.21	3328.22
3	土地综合成本		163145.75	32629.15	32629.15	32629.15	32629.15	32629.15
4	土地出让收益(1-2-3)		282893.25	45341.74	50597.94	56204.56	62184.96	68564.04
5	土地收益提取各类资金	万元	56578.65	9068.35	10119.59	11240.91	12436.99	13712.81
5.1	教育资金	土地出让收益的10%	28289.32	4534.17	5059.79	5620.46	6218.50	6856.40
5.2	农田水利建设资金	土地出让收益的10%	28289.32	4534.17	5059.79	5620.46	6218.50	6856.40
6	土地出让净收益(4-5+3)	万元	389460.35	68902.54	73107.50	77592.80	82377.12	87480.39

②土地价格增速预计以2016-2018年濮阳市GDP平均增速6.67%的90%，即增幅6.00%

序号	项目	单位/取费标准	合计(万元)	土地出让期				
				1	2	3	4	5
				2019年	2020年	2021年	2022年	2023年

1	土地出让收入	万元	480073.9 6	85163.3 9	90273.2 0	95689.5 9	101430.9 6	107516.8 2
2	土地出让基金及费用 (含资金)	万元	42766.94	7685.28	8094.06	8527.37	8986.68	9473.55
2.1	上解省财政费用	土地出让收入的3%	14402.22	2554.90	2708.20	2870.69	3042.93	3225.50
2.2	农业土地开发资金	35元/平方米*30%	1727.95	345.59	345.59	345.59	345.59	345.59
2.3	国有土地收益基金	土地出让收入的2%	9601.48	1703.27	1805.46	1913.79	2028.62	2150.34
2.4	新增建设用地有偿使用费	16元/平方米	2633.07	526.61	526.61	526.61	526.61	526.61
2.5	保障性住房建设资金	土地出让收入的3%	14402.22	2554.90	2708.20	2870.69	3042.93	3225.50
3	土地综合成本		163145.7 5	32629.1 5	32629.1 5	32629.1 5	32629.15	32629.15
4	土地出让收益(1-2-3)		274161.2 8	44848.9 7	49549.9 9	54533.0 7	59815.13	65414.12
5	土地收益提取各类资金	万元	54832.26	8969.79	9910.00	10906.6 1	11963.03	13082.82
5.1	教育资金	土地出让收益的10%	27416.13	4484.90	4955.00	5453.31	5981.51	6541.41
5.2	农田水利建设资金	土地出让收益的10%	27416.13	4484.90	4955.00	5453.31	5981.51	6541.41
6	土地出让净收益 (4-5+3)	万元	382474.7 7	68508.3 2	72269.1 4	76255.6 0	80481.26	84960.45

③土地价格增速预计以2016-2018年濮阳市GDP平均增速

6.67%的 80%，即增幅 5.34%

序号	项目	单位/取费标准	合计(万元)	土地出让期				
				1	2	3	4	5
				2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
1	土地出让收入	万元	430863.81	82152.21	84058.10	86065.64	88180.24	90407.62
2	土地出让基金及费用(含资金)	万元	38830.13	7444.38	7596.85	7757.45	7926.62	8104.81
2.1	上解省财政费用	土地出让收入的3%	12925.91	2464.57	2521.74	2581.97	2645.41	2712.23
2.2	农业土地开发资金	35元/平方米*30%	1727.95	345.59	345.59	345.59	345.59	345.59
2.3	国有土地收益基金	土地出让收入的2%	8617.28	1643.04	1681.16	1721.31	1763.60	1808.15
2.4	新增建设用地有偿使用费	16元/平方米	2633.07	526.61	526.61	526.61	526.61	526.61
2.5	保障性住房建设资金	土地出让收入的3%	12925.91	2464.57	2521.74	2581.97	2645.41	2712.23
3	土地综合成本		163145.75	32629.15	32629.15	32629.15	32629.15	32629.15
4	土地出让收益(1-2-3)		228887.93	42078.68	43832.10	45679.03	47624.47	49673.66
5	土地收益提取各类资金	万元	45777.59	8415.74	8766.42	9135.81	9524.89	9934.73
5.1	教育资金	土地出让收益的10%	22888.79	4207.87	4383.21	4567.90	4762.45	4967.37
5.2	农田水利建设资金	土地出让收益的10%	22888.79	4207.87	4383.21	4567.90	4762.45	4967.37
6	土地出让净收益(4-5+3)	万元	346256.10	66292.09	67694.83	69172.37	70728.72	72368.08

根据上述内容进行计算，按 2016-2018 年濮阳市 GDP 平均增速为 6.67%的 100%即 6.67%计算土地价格增长率时，用于资金平衡土地

相关收益可产生现金净流入 389460.35 万元；

同理计算，按 2016-2018 年濮阳市 GDP 平均增速为 6.67%的 90%即 6.00%计算土地价格增长率时，用于资金平衡土地相关收益可产生现金净流入为 382474.77 万元；

同理计算，按 2016-2018 年濮阳市 GDP 平均增速为 6.67%的 80%即 5.34%计算土地价格增长率时，用于资金平衡土地相关收益可产生现金净流入为 346256.10 万元。

## 5.2 资金平衡分析

濮阳市申报使用土地储备专项债券资金项目收益为土地挂牌交易产生的现金流入，项目建设资金包含项目资本金及土地储备专项债券资金。通过对近几年项目周边地块成交情况等查询，濮阳市土地储备项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况为：按债券存续期第一年开始土地挂牌交易，项目土地于五年内出售完毕：以 2016-2018 年濮阳市 GDP 平均增速 6.67%的 100%比例计算土地价格的增速的情况下，本息覆盖倍数为 2.96；以 2016-2018 年濮阳市 GDP 平均增速 6.67%的 90%比例计算土地价格的生长的情况下，本息覆盖倍数为 2.90；以 2016-2018 年濮阳市 GDP 平均增速 6.67%的 80%比例计算土地价格的生长的情况下，本息覆盖倍数为 2.63。

表 1-1: 按以 2016-2018 年濮阳市 GDP 平均增速 6.67%的 100%比例计算土地价格的生长的情况下的本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

	借贷本息支付	项目收益
--	--------	------

年 度	本金	利息	本息合计	
2019 年		4,837.50	4,837.50	68,902.54
2020 年		4,837.50	4,837.50	73,107.50
2021 年		4,837.50	4,837.50	77,592.80
2022 年		4,837.50	4,837.50	82,377.12
2023 年	107,500.00	4,837.50	112,337.50	87,480.39
合计	107,500.00	24,187.50	131,687.50	389,460.35
项目收益本息覆盖倍数	2.96			

表 2-1: 按 2016-2018 年濮阳市 GDP 平均增速 6.67% 的 90% 比例计算土地价格的生长的情况下的本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年 度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2019 年		4,837.50	4,837.50	68,508.32
2020 年		4,837.50	4,837.50	72,269.14
2021 年		4,837.50	4,837.50	76,255.60
2022 年		4,837.50	4,837.50	80,481.26
2023 年	107,500.00	4,837.50	112,337.50	84,960.45
合计	107,500.00	24,187.50	131,687.50	382,474.77
项目收益本息覆盖倍数	2.90			

表 3-1: 按以 2016-2018 年濮阳市 GDP 平均增速 6.67% 的 80% 比例计算土地价格的生长的情况下的本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年 度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	

2019年		4,837.50	4,837.50	66,292.09
2020年		4,837.50	4,837.50	67,694.83
2021年		4,837.50	4,837.50	69,172.37
2022年		4,837.50	4,837.50	70,728.72
2023年	107,500.00	4,837.50	112,337.50	72,368.08
合计	107,500.00	24,187.50	131,687.50	346,256.10
项目收益本息覆盖倍数	2.63			

### 5.3 结论

经过测算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，2019年濮阳市土地储备项目，在土地挂牌出让价格分别以2016-2018年濮阳市GDP平均增速6.67%的100%、90%、80%比例计算土地价格的增长时，预期土地出让收入对应的政府性基金收入能够合理保障偿还土地储备专项债券的本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

## **第六章 风险分析**

### **6.1 影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施**

在大市政建设过程中，已完工程或在建工程如果存在质量缺陷，将会对项目产生不利影响的风险。对于此，应该根据该工程质量总目标编制质量计划，并制定质量控制点，招标相应资质的监理公司进行监理，请专业设计院进行部位验收、中途质量验收、竣工验收，从而规避这方面的风险。

### **6.2 影响项目收益的风险及控制措施**

相对于二级开发，土地一级开发的周期一般较长。由于宏观经济形势、楼市调控政策的变化，往往会对土地市场景气程度有一定影响，从而可能引发土地分期和滚动开发的周期不完全确定、土地上市能否成交的风险。因土地储备项目的投资量大、土地出让价格受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在收储成本不确定和出让价格不确定等问题。

### **6.3 影响融资平衡结果的风险及控制措施**

本项目土地挂牌出让价格分别以2016-2018年濮阳市GDP平均增速6.67%的100%、90%、80%比例计算土地价格的时预期土地出让收入对应的政府性基金收入能够合理保障偿还土地储备专项债券的本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡，抗风险能力较强。