

2022 年山东省政府棚改专项债券（一期）--2022 年山东省政府专项债券（五期）--泰安高新区龙泉 D 区三期回迁
社区建设项目

项目收益与融资平衡
专项评价报告

鲁致信会咨字【2022】003 号


山东致信联合会计师事务所

二〇二二年一月

项目收益与融资平衡 专项评价报告

鲁致信会咨字【2022】003 号

山东致信联合会计师事务所（普通合伙企业）作为 2022 年山东省政府棚改专项债券（一期）--2022 年山东省政府专项债券（五期）--泰安高新区龙泉 D 区三期回迁社区建设项目（以下简称“本期债券”）的审计评价机构，对本期债券总体方案及募集资金投资项目的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并做出总体评价。

我所就专项评价报告是否在所有重大方面按照《财政部、住房城乡建设部关于印发〈试点发行地方政府棚户区改造专项债券管理办法〉的通知》（财预【2018】28 号）、《山东省财政厅关于做好棚户区改造和土地储备专项债券发行准备工作的通知》（鲁财债【2018】20 号）和《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预【2018】161 号）等相关文件的规定，及相关格式的要求编制，以及对本期债券总体方案及募集资金投资项目项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具总体评价意见。

我们的评价依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号--预测性财务信息的审核》。委托人对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

需提醒报告使用者注意：由于在编制项目收益与融资自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据提供保证。

本总体评价仅供发行人本次发行本项目的项目收益与融资自求平衡财务评价报告之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，在项目实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的本项目申请专项债券项目，预期息前净现金流量能够合理保障偿还融资本金及利息规模，实现项目收益和融资的自求平衡。

一、财务评价假设

（一）一般假设

1、发行人遵照《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预【2018】161号）规定进行本项目申报，无重大不合规事项；

2、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

3、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

4、对发行人有影响的法律法规无重大变化；

5、发行人预测的项目收入能够顺利执行；

6、项目收入和支付预测数据均以收付实现制为基础；

7、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

（二）特殊假设

1、本项目符合区域经济社会发展及行业及地区的规划；工程项目竣工验收后在实际运营中可达到预期的设计能力；

2、项目可用于偿还债券的息前净现金流量按计划全部用于归还债券本息。

二、项目概况

（一）项目相关文件

本期债券涉及泰安高新技术产业开发区龙泉D区三期回迁社区建设项目，该项目相关文件如下：

2016年8月，泰安市工程咨询院编制了《泰安高新技术产业开发区龙泉D区三期回迁社区建设项目可行性研究报告》。

2016年9月12日，泰安市环境保护局核发了泰环审报告表[2016]k20号文件。

2016年9月27日，泰安高新技术产业开发区管理委员会下发了《关于龙泉D区三期回迁社区建设项目可行性研究报告的批复》（泰高项批字[2016]20号）。

本项目已取得鲁(2016)泰安市不动产权第0001286号不动产权证书，选字第370900201600016号建设项目选址意见书，地字第370900201600064号建设用地规划许可证，以及建字第370900201600368号、建字第370900201600369号、建字第370900201600370号、建字第370900201600371号、建字第370900201600372号、建字第370900201600374号、建字第370900201600375号、建字第370900201600376号、建字第370900201700030号建设工程规划许可证和编号370999201703090101的建筑工程施工许可证。

（二）项目位置及范围

本项目合计拆迁土地总面积 122400 平方米（183.59 亩），总计拆迁房屋面积 104652 平方米，拆迁 612 户（拆迁人口 3917 人），共涉及六个村，每个村拆迁情况如下：

（1）东对旧村：拆迁范围东至凤凰庄，南至东湖家峪，西至小官庄，北至大官庄。总拆迁土地面积 96600 平方米，拆迁房屋 82593 平方米，拆迁户数 483 户，拆迁人口 3091 人。

（2）石灰官庄村：拆迁范围东至石灰官庄村，南至高新区山东农标普瑞纳饲料，西至龙腾路，北至石灰官庄。总拆迁土地面积 5800 平方米，拆迁房屋 4959 平方米，拆迁户数 29 户，拆迁人口 186 人。

（3）西对旧村：拆迁范围东至东对旧，南至满庄龙山官庄，西至京沪高铁，北至小官庄。总拆迁土地面积 4800 平方米，拆迁房屋 4104 平方米，拆迁户数 24 户，拆迁人口 154 人。

（4）凤凰庄村：拆迁范围东至长城路，南至嘉禾社区，西至东方学院，北至泰山医学院。总拆迁土地面积 8000 平方米，拆迁房屋 6840 平方米，拆迁户数 40 户，拆迁人口 256 人。

（5）驼凹村：拆迁范围东至 11 号路，南至配天门大街，西至龙潭路，北至热电厂。总拆迁土地面积 2000 平方米，拆迁房屋 1710 平方米，拆迁户数 10 户，拆迁人口 64 人。

（6）沙家洪沟村：拆迁范围东至龙腾路，南至南天门大街，西至龙泉路，北至东天门大街。总拆迁土地面积 5200 平方米，拆迁房屋 4446 平方米，拆迁户数 26 户，拆迁人口 166 人。

泰安高新技术产业开发区龙泉 D 区三期回迁社区建设项目涉及六个村庄，六个村合村建设，建设地址位于泰安市高新区东南端，东临龙腾路，西临龙潭路，北侧为规划道路，南侧毗邻已经完成的龙泉一期、二期项目。项目规划总用地面积 52230.78 平方米（78.34 亩），安置总建筑面积

169297.56 平方米，安置 612 户，安置套数 1224 套，安置人口 3917 人。

主要建设内容如下：总建筑面积 169297.56 平方米，地上建筑面积 125772.6 平方米（其中：住宅建筑面积 120848.52 平方米，公建建筑面积 4924.08 平方米）。地下建筑面积 43524.96 平方米（其中：地下储藏室 11873.3 平方米，地下车库 31651.66 平方米），安置户数 612 户（安置套数 1224 套），安置人口 3917 人，绿地率 41.26%，容积率 2.46，建筑密度 15.86%。停车位 1224 个，地上 123 个，地下 1101 个。

（三）融资计划

本项目总投资 52000 万元，融资需求额度 41600 万元，占比 80%；其余为项目自筹资本金，资本金额度为 10400 万元，占比 20%。该棚改项目已取得银行贷款 32200 万元，拟发行棚改专项债券 9400 万元，全部为本期发行。

三、项目收益与融资自求平衡情况

经专项审核，我们认为，在相关棚户区改造实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的 2022 年山东省（泰安高新区龙泉 D 区三期回迁社区建设项目）棚改专项债券（一期），预期土地出让收入能够合理保障偿还专项债券的融资本金和利息规模，实现项目收益和融资的自求平衡。

总体评价结果如下：

（一）项目应付本息情况

本项目已取得 32200 万元银行贷款，年利率为 4.9%，自 2018 年开始计算，假设每年支付一次利息，在专项债券到期后偿还全部银行贷款本金。

项目 2022 年拟发行专项债券 9400 万元，假设债券发行期限为 7 年，年利率为 3.5%，按照债券发行要求，专项债券每年支付债券利息一次，到期后一次性偿还全部本金。项目还本付息情况见下表：

项目还本付息测算表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 余额	本期新增 本金	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	备注
第 1 年		32200		32200	0	0	银行贷款年 利率为 4.9%；专项 债券年利率 按 3.5%计算
第 2 年	32200			32200	1577.8	1577.8	
第 3 年	32200			32200	1577.8	1577.8	
第 4 年	32200			32200	1577.8	1577.8	
第 5 年	32200	9400		41600	1577.8	1577.8	
第 6 年	41600			41600	1906.8	1906.8	
第 7 年	41600			41600	1906.8	1906.8	
第 8 年	41600			41600	1906.8	1906.8	
第 9 年	41600			41600	1906.8	1906.8	
第 10 年	41600			41600	1906.8	1906.8	
第 11 年	41600			41600	1906.8	1906.8	
第 12 年	41600		41600	0	1906.8	43506.8	
合计		41600	41600		19658.8	61258.8	

（二）预计出让收入产生的净现金流入

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实现，相应地块全部位于泰安高新区，经查询泰安市公共资源交易中心土地出让信息，选取 2018 年至今与本次评价地块相近地块市场交易价格作为标的计算本次评价地块的基准地价。

泰安市 2016-2020 年全市国民生产总值（GDP）同比增速按可比价格计算分别为 7.2%、6.8%、5.7%、6.3%和 3.5%，近五年平均增速 5.9%，在

泰安市政府工作报告《泰安市 2021 年国民经济和社会发展规划》中预测 2021 年预期 GDP 目标增速为 6%。此次预测考虑近五年平均增速与 2021 年目标增速，依据谨慎性原则（孰低）假设土地价格按 5.9% 计算增长，即预期 GDP 目标增速为 5.9%。然后分别以预期目标增速（5.9%）的 100%、90%、80% 比例计算土地价格的增长及土地出让收入的增长。

假设棚户区改造项目按计划完成，并按照计划年度取得土地出让收入。

2、项目预期收益与融资平衡情况

本项目预期收入为土地出让收入，在预测过程中，假设所有出让地块以现有市场条件下的价格进行预测，然后根据价格变动趋势预测出让地块未来出让收入。本项目可出让土地面积 183.59 亩，假设在首期债券发行后第二年内挂牌出让 100 亩土地，债券到期前挂牌出让剩余土地。通过对近几年项目周边地块成交情况等进行分析，预测本项目可出让地块现行市场条件下土地价格为 450 万元/亩。

根据现行政策，项目预测收益为按照国家及省市相关政策扣除中央、省级政府提留的政府收益、政策性基金后的剩余收入。

本期债券募集资金投资项目收益为土地挂牌交易产生的现金流入，土地未挂牌交易前需支付的资金利息由项目建设资本金支付。

经测算，本项目土地相关收益与项目本息覆盖倍数情况如下：

项目融资平衡测算表

金额单位：人民币万元

项目	按预期目标增速的 100%测算	按预期目标增速的 90%测算	按预期目标增速的 80%测算
项目预期收益	93474.25	90786.27	88186.11
还本付息合计	61258.8	61258.8	61258.8
本息覆盖倍数	1.53	1.48	1.44

注：按预期目标增速的 100%计算土地未来收入增长情况下，本息覆盖倍数为 1.53；
按预期目标增速的 90%计算土地未来收入增长情况下，本息覆盖倍数为 1.48；
按预期目标增速的 80%计算土地未来收入增长情况下，本息覆盖倍数为 1.44。

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为本项目可以通过发行专项债券的方式，以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，为泰安高新区棚户区改造提供足够的资金支持，保证泰安高新区龙泉 D 区三期回迁社区建设项目的顺利进行。同时，以拆迁土地挂牌出让为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足本期债券还本付息要求。

附件：专项债券项目实施方案

山东致信联合会计师事务所



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2022 年 1 月 10 日



2022 年山东省泰安高新技术产业开发区
龙泉 D 区三期回迁社区建设项目
专项债券项目实施方案



项目单位：北集坡街道办事处石灰官庄社区居民委员会

实施单位：泰安泰山基业开发建设有限公司

主管部门：泰安高新区建设管理部

财政部门：泰安高新区财政财务管理部

编制时间：2022 年 1 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

项目名称：泰安高新技术产业开发区龙泉 D 区三期回迁社区建设项目

（二）项目单位

单位名称：北集坡街道办事处石灰官庄社区居民委员会

负责人：梁传军

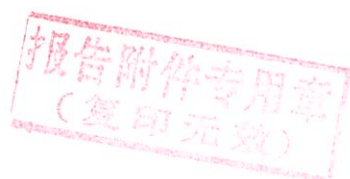
注册地址：北集坡街道办事处石灰官庄

社区概况：石灰官庄社区由龙泉 D 区、华天御园和安居幸福里三个居民小区组成，占地面积约 17.5 万平方米。社区办公场所总面积 500 平方米，设立了“一站式”服务大厅，本着“敞开一扇门、办成千家事”的服务理念，求真务实、大胆创新，基本实现了“环境优美、制度健全、服务周到、居民幸福”的工作目标。

社区自成立以来，坚持“转变服务职能，方便群众办事，提高工作效率，推进政务公开”的工作原则，着力提高社区干部为民服务的水平、能力和宗旨意识，及时掌握和了解居民在医疗、教育、就业、养老、居住等方面的需求，并有针对性地开展工作。大力弘扬社会主义核心价值观，提倡爱国、敬业、诚信、友善的价值准则，努力营造和谐幸福的人居环境。倡导终身学习，鼓励社区全员学文化、学技术、学管理，不断提高社区居民干事创业能力。

今后的工作中，社区将紧紧围绕高新区党工委、管委会和龙泉社会事务管理中心的工作部署，继续解放思想推动社区建设。按照社区制定的“构建和谐社区，确保群众满意，营造生态乐园”的工作思路，不断提高社区全员的科学素养、文化素养、道德素养，引导社区居民养成健康文明的生活方式，不断改善、提升社区居民的生活质量，不断提高社区居民的幸福指数。

（三）项目规划审批



2016年8月，泰安市工程咨询院编制了《泰安高新技术产业开发区龙泉D区三期回迁社区建设项目可行性研究报告》。

2016年9月12日，泰安市环境保护局核发了泰环审报告表[2016]k20号文件。

2016年9月27日，泰安高新技术产业开发区管理委员会下发了《关于龙泉D区三期回迁社区建设项目可行性研究报告的批复》（泰高项批字[2016]20号）。

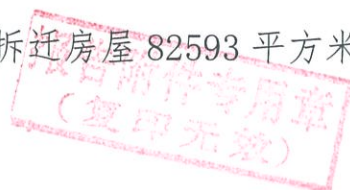
本项目已取得鲁(2016)泰安市不动产权第0001286号不动产权证书，选字第370900201600016号建设项目选址意见书，地字第370900201600064号建设用地规划许可证，以及建字第370900201600368号、建字第370900201600369号、建字第370900201600370号、建字第370900201600371号、建字第370900201600372号、建字第370900201600374号、建字第370900201600375号、建字第370900201600376号、建字第370900201700030号建设工程规划许可证和编号370999201703090101的建筑工程施工许可证。



（四）项目规模与主要建设内容

本项目合计拆迁土地总面积 122400 平方米（183.59 亩），总计拆迁房屋面积 104652 平方米，拆迁 612 户（拆迁人口 3917 人），共涉及六个村，每个村拆迁情况如下：

（1）东对旧村：拆迁范围东至凤凰庄，南至东湖家峪，西至小官庄，北至大官庄。总拆迁土地面积 96600 平方米，拆迁房屋 82593 平方米，拆迁户数 483 户，拆迁人口 3091 人。



（2）石灰官庄村：拆迁范围东至石灰官庄村，南至高新区山东农标普瑞纳饲料，西至龙腾路，北至石灰官庄。总拆迁土地面积 5800 平方米，拆迁房屋 4959 平方米，拆迁户数 29 户，拆迁人口 186 人。

（3）西对旧村：拆迁范围东至东对旧，南至满庄龙山官庄，西至京沪高铁，北至小官庄。总拆迁土地面积 4800 平方米，拆迁房屋 4104 平方米，拆迁户数 24 户，拆迁人口 154 人。

（4）凤凰庄村：拆迁范围东至长城路，南至嘉禾社区，西至东方学院，北至泰山医学院。总拆迁土地面积 8000 平方米，拆迁房屋 6840 平方米，拆迁户数 40 户，拆迁人口 256 人。



（5）驼凹村：拆迁范围东至 11 号路，南至配天门大街，西至龙潭路，北至热电厂。总拆迁土地面积 2000 平方米，拆迁房屋 1710 平方米，拆迁户数 10 户，拆迁人口 64 人。

（6）沙家洪沟村：拆迁范围东至龙腾路，南至南天门大街，西至龙

泉路，北至东天门大街。总拆迁土地面积 5200 平方米，拆迁房屋 4446 平方米，拆迁户数 26 户，拆迁人口 166 人。

泰安高新技术产业开发区龙泉 D 区三期回迁社区建设项目涉及六个村庄，六个村合村建设，建设地址位于泰安市高新区东南端，东临龙腾路，西临龙潭路，北侧为规划道路，南侧毗邻已经完成的龙泉一期、二期项目。项目规划总用地面积 52230.78 平方米（78.34 亩），安置总建筑面积 169297.56 平方米，安置 612 户，安置套数 1224 套，安置人口 3917 人。

主要建设内容如下：总建筑面积 169297.56 平方米，地上建筑面积 125772.6 平方米（其中：住宅建筑面积 120848.52 平方米，公建建筑面积 4924.08 平方米）。地下建筑面积 43524.96 平方米（其中：地下储藏室 11873.3 平方米，地下车库 31651.66 平方米），安置户数 612 户（安置套数 1224 套），安置人口 3917 人，绿地率 41.26%，容积率 2.46，建筑密度 15.86%。停车位 1224 个，地上 123 个，地下 1101 个。

（五）项目建设期限

本项目建设期 6 年，预计工期为 2016 年 8 月至 2022 年 7 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

1. 编制依据及原则

根据本项目可行性研究报告，投资估算编制依据为：

（1）项目单位提供的基础数据资料和图纸；

(2) 现行有关工程技术经济方面的规范、标准、定额以及国家正式颁布的技术法规和技术标准；

(3) 国家现行投资估算的有关规定；

(4) 泰安市材料预算价格；

(5) 泰安市同类工程造价情况。



2. 估算总额

本项目项目总投资 52000 万元，其中：工程费用 39125 万元，工程建设其他费用 5695 万元，预备费 1345 万元，建设期利息 2038 万元，土地及拆迁补偿费用 3797 万元。

(二) 资金筹措方案

1. 资金筹措原则

(1) 项目投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能。

(2) 发行政府专项债券向社会筹资。

(3) 采用银行贷款等其他融资方式。

2. 资金来源

考虑资金成本，结合项目实际情况，为减轻财务负担，提高资金流动性，本项目业主单位根据国家有关规定，初步确定项目资金来源如下：



表 1：资金结构表

资金结构	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	52000	100%	

一、资本金	10400	20%	
自有资金	10400		
二、债务资金	41600	80%	
专项债券	9400		
银行贷款	32200		



三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

(一) 项目预期收益

1. 基本假设条件及依据

专项债券募集资金投资项目现金流入通过土地出让实现，经查询泰安市公共资源交易中心土地出让信息，选取 2018 年至今与本次评价地块相近地块市场交易价格作为标的计算本次评价地块的基准地价。

泰安市 2016-2020 年全市国民生产总值（GDP）同比增速按可比价格计算分别为 7.2%、6.8%、5.7%、6.3%和 3.5%，近五年平均增速 5.9%，在泰安市政府工作报告《泰安市 2021 年国民经济和社会发展规划》中预测 2021 年预期 GDP 目标增速为 6%。此次预测考虑近五年平均增速与 2021 年目标增速，依据谨慎性原则（孰低）假设土地价格按 5.9% 计算增长，即预期 GDP 目标增速为 5.9%。然后分别以预期目标增速（5.9%）的 100%、90%、80% 比例计算土地价格的增长及土地出让收入的增长。

假设棚户区改造项目按计划完成，并按照计划取得土地出让收入。

2. 项目预期收入

本项目预期收入为土地出让收入，在预测过程中，假设所有出让地块以现有市场条件下的价格进行预测，然后根据价格变动趋势预测出让地块未来出让收入。本项目可出让土地面积 183.59 亩，假设在首期债券发行后第二年内挂牌出让 100 亩土地，债券到期前挂牌出让剩余土地。通过对近几年项目周边地块成交情况等进行分析，预测本项目可出让地块现行市场条件下土地价格为 450 万元/亩。按照现有市场条件下的价格进行测算，土地出让收入为 82615.5 万元。

3. 项目预测收益

根据现行政策，项目预测收益为按照国家及省市相关政策扣除中央、省级政府提留的政府收益、政策性基金后的剩余土地出让收入。

根据《山东省人民政府关于建立失地农民基本生活保障制度的意见》（鲁政发[2003]115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）、《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）、《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）、《财政部、国土资源部关于印发〈用于农业土地开发的土地出让金收入管理办法〉的通知》（财综[2004]49号）、《财政部国土资源部中国人民银行关于印发〈国有土地使用权出让收支管理办法〉的通知》（财综[2006]68号）等相关文件，政府收益及政策性基金等扣除项目约为土地出让收入的15%。依据《泰安市人民政府〈关于进一步加强城镇棚户区改造工作的意见〉》（泰政发[2016]10号），棚户区改造土地出让收入由同级财政部门收取，扣除相关政府收益、政策性基金后，剩余土地收益按照《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，用于偿还债券本息。

经测算，本项目预测土地收益情况如下表：

表 2：土地出让收益测算表

单位：人民币万元

序号	项目	按现有市场条件测算	按预期目标增速的100%测算	按预期目标增速的90%测算	按预期目标增速的80%测算
一	土地出让收入	82615.5	109969.71	106807.38	103748.37
二	收入扣除项目：基本政策成本及基金	12392.33	16495.46	16021.11	15562.26
三	用于资金平衡的土地相关收益	70223.17	93474.25	90786.27	88186.11

（二）项目还本付息情况

本项目已取得 32200 万元额度银行授信，年利率为 4.9%，自 2018 年开始计算，假设每年支付一次利息，在专项债券到期后偿还全部银行贷款本金。

项目 2022 年拟发行专项债券 9400 万元，假设债券发行期限为 7 年，年利率为 3.5%，按照债券发行要求，专项债券每年支付债券利息一次，到期后一次性偿还全部本金。项目还本付息情况见下表：

表 3：项目还本付息测算表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	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	备注
第 1 年		32200		32200	0	0	银行贷款年利率为 4.9%； 专项债券年利率按 3.5% 计算
第 2 年	32200			32200	1577.8	1577.8	
第 3 年	32200			32200	1577.8	1577.8	
第 4 年	32200			32200	1577.8	1577.8	
第 5 年	32200	9400		41600	1577.8	1577.8	
第 6 年	41600			41600	1906.8	1906.8	
第 7 年	41600			41600	1906.8	1906.8	
第 8 年	41600			41600	1906.8	1906.8	
第 9 年	41600			41600	1906.8	1906.8	
第 10 年	41600			41600	1906.8	1906.8	
第 11 年	41600			41600	1906.8	1906.8	
第 12 年	41600		41600	0	1906.8	43506.8	
合计		41600	41600		19658.8	61258.8	

（三）项目融资平衡测算情况

项目融资平衡测算情况见下表：

表 4：项目融资平衡测算表

单位：人民币万元

项目	按预期目标增速的 100%测算	按预期目标增速的 90%测算	按预期目标增速的 80%测算
项目预期收益	93474.25	90786.27	88186.11
还本付息合计	61258.8	61258.8	61258.8
本息覆盖倍数	1.53	1.48	1.44

注：按预期目标增速的 100%计算土地未来收入增长情况下，本息覆盖倍数为 1.53；
按预期目标增速的 90%计算土地未来收入增长情况下，本息覆盖倍数为 1.48；
按预期目标增速的 80%计算土地未来收入增长情况下，本息覆盖倍数为 1.44。

（四）其他需要说明的事项

1. 本项目收益为土地挂牌交易产生的现金流入，土地未挂牌交易前需支付的资金利息由项目建设资本金支付。

2. 各项表格数据计算时若存在尾差系保留小数位数所致，数据无实质性差异。

（五）总体评价

本项目收入来源主要为土地出让收入，项目建设资金包括项目自筹资金与融资资金。通过对项目土地出让收入的测算，本项目按预期目标增速的 100%计算土地未来收入增长情况下，可用于资金平衡的项目收益为

93474.25 万元，融资本息合计为 61258.8 万元，预期项目收益覆盖融资本息倍数达到 1.53 倍。

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为本项目可以通过发行专项债券的方式，以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，为项目建设提供足够的资金支持，保证项目的顺利进行。同时，以拆迁土地挂牌出让为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足专项债券还本付息要求。

四、专项债券使用与项目收入缴库安排

项目单位（包括项目单位的管理单位）保证严格按照《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161号）等政府债券管理规定履行相应义务，接受财政部门的监督和管理，并保证政府专项债券专款专用。

专项债券收支纳入政府预算管理，根据专项债券《信息披露文件》规定的还本付息安排，项目单位（包括项目单位的管理单位）应以本方案中的项目收入按照对应的缴库科目上缴财政，按时、足额支付政府专项债券本息。

五、项目风险分析

（一）与项目建设相关的风险

项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理平等会对项目建设期产生影响。如果对施工单位监管不到位，就容易导致建设标准、建设内容、施工进度和工程质量不达标的问题，这将影响项目如期完工，带来成本超支问题。

风险控制措施：选择有较高施工技术与管理水平、经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，项目建设要严格按照政府工程项目建设程序进行管理，确保工程的质量和进度；委托专业机构，对项目建设资金使用情况进行审计，以确保项目资金专款专用，有效控制项目总投资预算。

（二）与项目收益相关的风险

本项目还款来源主要为腾空土地的出让收入，如果土地不能按时腾空导致未能如期出让或出让价格达不到项目预期，会影响项目自身收入的实现，进而影响项目的收益。

风险控制措施：项目拆迁过程中做好组织协调工作，尽量避免与村民产生矛盾，就保障村民切身利益制定完善的方案及措施，按时完成拆迁工作，为腾空土地及土地出让做好准备。在测算项目收益时，按照谨慎性原则测算土地价格，避免夸大收益弱化成本，对项目收益保持合理预期。

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

泰安高新技术产业开发区龙泉D区三期回迁社区建设项目，项目单位为北集坡街道办事处石灰官庄社区居民委员会，项目主管部门为泰安高新区建设管理部，本次拟申请专项债券9400万元用于泰安高新技术产业开发区龙泉D区三期回迁社区建设项目，年限为7年。

（二）评估内容

1. 项目实施的必要性、公益性、收益性

评估认为，本项目具有较强的政策相关性、职能相关性、需求相关性、及财政投入相关性，项目实施具有必要性；本项目专项债务收入用于公益

性资本支出，项目实施为社会公共利益服务，注重社会、区域发展长期利益，项目实施具有公益性；本项目建成后，收入来源主要为腾空土地出让收入，具有明确的收益渠道，项目实施具有收益性。

2. 项目投资合规性与项目成熟度

评估认为，本项目可研报告及可研批复已经落地，项目投资较为合规；本项目已开工建设，建设用地、规划等手续较为完备，项目成熟度较高。

3. 项目资金来源和到位可行性

评估认为，项目资金来源渠道、性质、额度明确，资金到位可能性较高。

4. 项目收入、成本、收益预测合理性

评估认为，本项目建成后，项目运营收入主要为项目腾空土地出让收入，无相关运营成本，通过对项目收入来源、运营成本和项目收益进行充分论证，预测结果较为合理。

5. 债券资金需求合理性

评估认为，本项目投向正确，项目债券资金需求符合实际，预算测算合理。

6. 项目偿债计划可行性和偿债风险点

评估认为，本项目以腾空土地出让收入所对应的充足、稳定的现金流入作为后续还本付息的资金来源，项目具有偿债计划，偿债计划切实可行；本项目对可能存在的风险进行了分析和评估，并对预期风险设定了可行、有效的应对措施，偿债风险基本可控。

7. 绩效目标合理性

评估认为，本项目绩效目标设定较为明确，能够与部门中长期规划目标、年度工作目标保持一致，绩效目标和指标设置与项目相关，绩效指标较为细化、量化，指标值设置合理。

（三）评估结论

泰安高新技术产业开发区龙泉D区三期回迁社区建设项目预期收益93474.25万元，项目债券本息合计61258.8万元，本息覆盖倍数为1.53，符合专项债发行要求；项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持，保证项目的顺利施工。项目建设符合本地区的经济发展水平，能在较短时间内为本地区社会和人文环境所接受。

总的来说，本项目绩效目标指向明确，与相应的财政支出范围、方向、效果紧密相关，项目绩效可实现性较强，收益预测较为合理，资金投入风险基本可控，本项目事前绩效评估符合专项债券申报使用要求。



照 执 业 证

统一社会信用代码
91370902796195121E

(副本) 1-1

名称 山东致信联合会计师事务所

类型 普通合伙企业

执行事务合

查企业会计报表出具审计报告,验证企业资本出具验资报告,办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务出具有关报告,基本建设年度财务决算审计,代理记账、会计咨询、税务咨询、管理咨询、财务审计、代理托开展政府采购预算、绩效评价、考核评价服务业务。《有效期满以许可证为准》

成立日期 2006年12月12日

合伙期限 2006年12月12日至

主要经营场所 山东省泰安市泰山区创业大街47号中天大厦5楼



登记机关 行政审批专用章 (1) 2021年 04月 22日

国家企业信用信息公示系统网址:

<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

國家市場監督管理總局監製



姓名: 陈文涛
 性别: 男
 出生日期: 1971-01-19
 工作单位: 泰安致信联合会计师事务所
 身份证号码: 370911197101194089



年度检验登记
 Annual Renewal Registration



本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号:
 No. of Certificate

370800030005

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1998 年 12 月 23 日
 Date of Issuance /y /m /d



2015年 3月 18日



姓名	周凤丽
Full name	周凤丽
性别	女
Sex	女
出生日期	1988-09-03
Date of birth	1988-09-03
工作单位	泰安致信联合会计师事务所
Working unit	泰安致信联合会计师事务所
身份证号码	371502198809033829
Identity card No.	371502198809033829



年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 370600210005
No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPA

发证日期: 2012 年 07 月 23 日
Date of Issuance

年 月 日
/y /m /d