

報 告 書

REPORT

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）临
沂市临沭县苍源河棚户区改造
二期项目（花园寺片区）
收益与融资平衡
专项评价报告

中天运[2022]普字第 00010 号

二〇二二年一月十四日



中天运会计师事务所(特殊普通合伙)
JONTEN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

北京注册会计师协会

业务报告统一编码报备系统

业务报备统一编码：	110002042022329000032
报告名称：	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）临 沂市临沭县苍源河棚户 区改造二期项目 （花园寺片区）收益与融资平衡专项评价 报告
报告文号：	中天运[2022]普字第00010号
被审（验）单位名称：	临沭街道益民居村民委员会
会计师事务所名称：	中天运会计师事务所（特殊普通合伙）
业务类型：	其他鉴证业务
报告日期：	2022年01月14日
报备日期：	2022年01月17日
签字注册会计师：	马晓红(371400020002)， 胡兰欣(370900010030)
 (可通过扫描二维码或登录北京注协官网输入编码的方式查询信息)	

说明：本备案信息仅证明该报告已在北京注册会计师协会报备，不代表北京注册会计师协会在任何意义上对报告内容做出任何形式的保证。

山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题：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）临沂市临沭县苍源河棚户区改造二期项目（花园寺片区）收益与融资平衡专项评价报告

报告文号：中天运[2022]普字第00010号

客户名称：临沂市财政局

报告日期：2022-01-14

签字注册会计师：马晓红（CPA：371400020002）
胡兰欣（CPA：370900010030）



011092022011610755017
报告文号：中天运[2022]普字第00010号

事务所名称：中天运会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所电话：0531-66590389

传真：

通讯地址：

电子邮件：jontensd2014@163.com

请报告使用方及时进行防伪标识验证：

1. 可直接通过手机扫描防伪二维码识别；
2. 登录防伪查询网址（<http://www.sdcpacpvfw.cn>），输入防伪编号进行查询。

报 告 书

R E P O R T

目 录

- 一、专项评价报告
- 二、项目收益与融资平衡专项评价说明
- 三、报告附件
 - 1、事务所营业执照复印件
 - 2、事务所执业证书复印件
 - 3、签字注册会计师证书复印件

审计单位：中天运会计师事务所（特殊普通合伙）

地 址：北京市西城区车公庄大街9号

联系电话：010-88395676

传真电话：010-88395200

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）临沂市临沭县苍源河棚户区 改造二期项目（花园寺片区）收 益与融资平衡专项评价报告

中天运[2022]普字第 00010 号

我们接受临沂市财政局委托，对 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）临沂市临沭县苍源河棚户区改造二期项目（花园寺片区）（以下简称“本期债券”）项目收益与融资平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《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》。临沭街道益民居村民委员会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。

由于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。

本评价报告仅供发行人本次发行 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）临沂市临沭县苍源河棚户区改造二期项目（花园寺片区）之目的使用，不得用作其他任何目的。

经审核，我们认为，本期债券募集资金投资项目现金流入预测表公允的反映了本期债券项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况。同时，我们查阅了项目提供的《临沭县苍源河棚户区改造二期项目（花园寺片区）可行性研究报告》以及有关的基础数据，通过测算，未发现《可行性研究报告》中关于现金流的计算公式存在明显的偏差。

总体评价结果如下：

一、本期债券应付本息情况

发行人拟就临沭县苍源河棚户区改造二期项目（花园寺片区）发行专项债券 8,000.00 万元。假设债券票面利率 3.50%，期限七年，在债券存续期按年付息，自发行之日起七年债券存续期应还本付息情况如下：

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	融资利率	应付利息
2022 年		8,000.00		8,000.00	3.50%	
2023 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00
2024 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00
2025 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00
2026 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00
2027 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00
2028 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00
2029 年	8,000.00		8,000.00		3.50%	280.00
合 计		8,000.00	8,000.00			1,960.00

二、项目产生的净现金流入

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。项目相应的土地全部为腾空土地，临沭县苍源河棚户区改造二期项目（花园寺片区）腾空土地性质为商住用地，选取与该项目条件相似的 3 块土地的平均成交价格（223.08 万元/亩）作为本项目地块的基准地价。

此次土地价格增速预测参考生产总值（GDP）增速，标准如下：

1. 以临沭县近三年平均 GDP 增速确定，5.08%的 80%即 4.07%确认为适用增速。明细如下：

区 位	2018 年	2019 年	2020 年	平均增速	适用增速
临沭县	7.00%	4.30%	3.95%	5.08%	4.07%

2. 项目产生的净现金流入

假设本期债券募集资金投资项目改造地块自债券存续期第七年开始挂牌交易，项目土地于一年内出售完毕，以 4.07%的适用增速计算土地价格的增长，债

券存续期第七年实现土地挂牌交易的现金流入，可用于资金平衡土地相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

项 目	土地出让收益
苍源河棚户区改造二期项目（花园寺片区）	24,577.99
小 计	24,577.99

三、本期债券募投项目收益和现金流覆盖债券本息情况

本期债券募投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金支付，项目建设金包含项目资本金及融资资金。

通过对近几年项目周边地块成交等情况的查询，本期债券募投项目收益和现金流覆盖债券本息情况为：自债券存续期第七年开始挂牌交易，项目土地于一年内出售完毕，按 4.07% 的适用增速计算土地价格的情况下，本息覆盖倍数如下表：

金额单位：人民币万元

县区	借贷本息支付			项目收益	本息覆盖倍数
	本金	利息	本息合计		
苍源河棚户区改造二期项目（花园寺片区）	8,000.00	1,960.00	9,960.00	24,577.99	2.47

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资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 2022 年临沭县苍源河棚户区改造二期项目（花园寺片区）可以较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为临沭县棚户区改造提供足够的资金支持，保证临沭县棚改工程项目的顺利施工。同时，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 2022 年山东省临沂市临沭县棚户区改造专项债券及后续发行债券要求。

附件：项目收益与融资平衡专项评价说明

（此页无正文）



中天运会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：

 

中国注册会计师：

 

中国·北京

二〇二二年一月十四日

项目收益与融资平衡专项评价说明

临沭县苍源河棚户区改造二期项目（花园寺片区）总投资规模 10,698.00 万元，其中，项目资本金 2,698.00 万元，本期发行专项债券融资 8,000.00 万元，预计 2022 年 1 月发行，发行期限 7 年，利率 3.50%。项目共计改造 262 套，可供出让土地总面积 70,487.02 平方米，用于资金平衡土地相关收益共计 24,577.99 万元，详细情况如下：

一、临沭县苍源河棚户区改造二期项目（花园寺片区）

1.项目基本情况

临沭县苍源河棚户区改造二期项目（花园寺片区）由临沭街道益民居村民委员会负责承办，该项目主要工程内容包括住宅、储藏室、车位。项目总投资额 10,698.00 万元，本期发行专项债券融资 8,000.00 万元，项目资本金 2,698.00 万元，拆迁土地面积约 105.73 亩，可出让土地面积 70,487.02 平方米，安置总数 245 户。

2.土地收益情况

（1）土地出让价格预测

本项目位于临沭街道，东至寨子村还建区，西至安育花园，南至空地，北至兴大街，土地性质为商住用地。根据临沭土地出让信息，选取与项目条件相似的 3 块土地的平均成交价格（223.08 万元/亩）作为本项目地块的基准地价。具体如下表：

宗地编号	宗地位置	出让面积 (亩)	主要用途	出让价款 (万元)	出让单价 (万元)	出让日期
2020-5 8	东至山东史丹利景城房地产开发有限公司用地、南至政府储备用地、西至政府储备用地、北至临沂市城开建鲁置业有限公司用地	11.04	商住用地	2,262.28	204.99	2020-12-10
2020-4 5	东至城东一路，南至临沭街道后杨楼土地，西至临沭街道前于店居土地，北至老“327”国道	42.27	商住用地	9,732.50	230.25	2020-5-22

宗地编号	宗地位置	出让面积 (亩)	主要用途	出让价款 (万元)	出让单价 (万元)	出让日期
2020-63	东至苍山南路、南至临沭县农友化肥有限公司用地、西至临沭街道花园社区土地、北至临沭街道花园社区土地	21.998	商住用地	5,147.55	234.00	2020-11-27
	3宗地平均土地单价				223.08	

(2) 土地出让收益预测

根据土地价格预测数据，临沭县苍源河棚户区改造二期项目（花园寺片区）到期土地出让金 31,184.43 万元，按照土地出让政策规定，扣除农业土地开发资金、国有土地收益基金、廉租住房保障资金、教育资金、农田水利建设资金后，临沭县苍源河棚户区改造二期项目（花园寺片区）可用于资金平衡的土地收益为 24,577.99 万元（详见下表）。

序号	项目	单位	金额
一	出让土地回款	万元	31,184.43
1	可出让土地面积	平方米	70,487.02
2	预计土地单价	元/平方米	4,424.14
二	扣减项目合计	万元	6,606.44
1	农业土地开发资金	万元	21.15
2	国有土地收益基金	万元	1,559.22
3	廉租住房保障资金	万元	1,675.36
4	教育资金	万元	1,675.36
5	农田水利建设资金	万元	1,675.36
三	用于资金平衡土地相关收益		24,577.99



营业执照

(副本) (11-1)

统一社会信用代码
91110102089661664J



名称 中天运会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

法定代表人 祝卫

经营范围 审查企业会计报表、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、会计培训；资产评估；法律、法规规定的其他业务。(市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

成立日期 2013年12月13日
合伙期限 2013年12月13日至 长期
主要经营场所 北京市西城区车公庄大街9号院1号楼1门701-704



登记机关

2020年 07 月 07 日



证书序号 0000004

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

会计师事务所

执业证书

名称 康天运会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙 祝卫

主任会计师：

经营场所 北京市西城区车公庄大街9号院1号楼1门701
—704

组织形式 特殊普通合伙

执业证书编号 11000204

批准执业文号：

批准执业日期：京财会许可〔2013〕0079号

发证机关：



中华人民共和国财政部制

证书编号: 371400020002
No. of Certificate

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

发证日期: 1997 年 02 月 24 日
Date of Issuance /y /m /d

年度检验登记

Annual Renewal Registration

2018 年
注册会计师
年检合格专用章

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

2015 年
注册会计师
年检合格专用章

2015 年 3 月 18 日

年 /y 月 /m 日 /d



马晓红

名

Full name

性

Sex

出

Date of birth

工

Working unit

身

Identity card No.

女

1969-03-16

中天运会计师事务所(普通合伙)山东分所

372826690316002



证书编号:
No. of Certificate

370900010030

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

发证日期:
Date of Issuance 2001 年 /y 10 月 /m 23 日 /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

年检合格专用章

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

2020 年
注册会计师
年检合格专用章

2021 年
注册会计师
年检合格专用章

2018 年
注册会计师
年检合格专用章



姓名 Full name 胡兰欣
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1971-07-17
工作单位 Working unit 中天运会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所
身份证号码 Identity card No. 372801710717082

