

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债
券（四期）--2022 年山东省政府专项债券（十四期）
泰安市泰山区 2022 年度泰山区上高街道城镇老旧小区改
造项目

项目收益与融资平衡 专项评价报告

鲁致信会咨字【2022】014 号

山东致信联合会计师事务所

二〇二二年二月

项目收益与融资平衡 专项评价报告

鲁致信会咨字【2022】014号

山东致信联合会计师事务所（普通合伙企业）作为2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（四期）——2022年山东省政府专项债券（十四期）泰安市泰山区2022年度泰山区上高街道城镇老旧小区改造项目（以下简称“本期债券”）的审计评价机构，对本期债券项目实施方案及募集资金投资项目的项目收益与融资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号文）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。这些假设已在具体实施方案中披露。

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。

总体评价结果如下：

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

2021年11月2日，山东省住房和城乡建设厅 山东省发展和改革委员会 山东省财政厅下发了《关于公布2022年城镇老旧小区改造计划的通知》（鲁建房字【2021】10号）。

2021年11月3日，泰安市泰山区发展和改革局下发了《关于〈2022年度泰山区上高街道城镇老旧小区改造项目可行性研究报告〉的批复》（泰山发改字【2021】104号）。

2021年11月15日，泰安市自然资源和规划局下发了《关于2022年度泰山区上高街道城镇18个老旧小区改造项目的规划意见》。

（二）项目建设内容

改造辖区内凤台片区、凤凰片区、施家结庄片区、魏家庄片区建筑面积总计16.1万平方米的老旧小区，共18个小区，改造43栋，涉及1816户，主要对水电气暖、房屋修缮、道路修复、雨污水管道、监控、楼宇门窗等内容进行改造。

（三）项目投资估算及资金筹措

本项目总投资估算4830万元，项目建设所需资金计划通过发行2022年度地方政府专项债券进行融资2400万元，占比49.69%；剩余2430万元由项目单位自筹解决，占比50.31%。

三、应付本息情况

本项目建设总投资项目估算为 4830 万元，项目建设所需资金计划通过发行 2022 年地方政府专项债券进行融资 2400 万元，其中本期发行 1500 万元，2022 年下半年发行 900 万元。假设债券发行期限为 20 年，年利率为 4.2%，按照债券发行要求，专项债券每半年付一次债券利息，到期一次性偿还本金。为了简洁便于查看，还本付息金额按年计算，实际还本付息金额不受影响。专项债券还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

债券存续期	期初本金金额	新增债券（一期）	新增债券（二期）	本期偿还金额	期末本金金额	融资利率	应付利息	备注
2022 年		1500	900		1500	4.20%	31.5	二期计划 2022 年下半年发行
2023 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2024 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2025 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2026 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2027 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2028 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2029 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2030 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2031 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2032 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2033 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2034 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2035 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2036 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2037 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2038 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2039 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2040 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2041 年	2400			0	2400	4.20%	100.8	
2042 年	2400			2400	0	4.20%	69.3	
合计		1500	900	2400			2016	

四、可用于资金平衡的项目净收益

根据对本项目净收益预测的审核，通过对项目包括物业费收入、广告费收入、充电桩收费、车位收费（租）等收入和相关运营成本费用的估算，测算得出本项目可用于资金平衡的项目息前净现金流量为 6005 万元。

测算结果详见后附“专项债券项目实施方案”。

五、预期项目净收益偿还融资本金和利息情况

本项目收入来源主要包括物业费收入、广告费收入、充电桩收费、车位收费（租）等收入，项目建设资金包括项目自筹资金及融资资金。通过对项目包括物业费收入、广告费收入、充电桩收费、车位收费（租）等收入和成本费用估算，测得本项目可用于资金平衡的息前净现金流量为 6005 万元，项目债券本息合计 4416 万元，本息覆盖倍数为 1.36 倍。

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，并以包括物业费收入、广告费收入、充电桩收费、车位收费（租）等各项收入所对应的充足、稳定的现金流入作为后续还本付息的资金来源。

六、风险分析

1、项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术及管理水平等会对项目建设期产生影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

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，确保工程的质量和进度；签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同义务时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

2、项目建成后的运营管理，特别是日常检查、养护、大修和安全等方面的管理存在一定的风险，项目管理部门的运用管理水平直接关系到项目投入运用后的正常安全运营及运营效益。

风险控制措施：加强运营管理、养护、大修等方面的工作管理，节约成本；设计、施工和管理中采用新设备、新技术，提高项目安全运营水平；建立健全安全应急机制，提高安全事件处置能力，降低突发事件对运营管理的影响。

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2月16日



2022 年度泰山区上高街道城镇老旧小区改造项目 专项债券项目实施方案

项目单位：泰安市泰山区上高街道办事处

主管部门：泰安市泰山区城乡和住房建设局

财政部门：泰安市泰山区财政局

编制时间：2022 年 2 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

项目名称：2022 年度泰山区上高街道城镇老旧小区改造项目

（二）项目单位

项目单位：泰安市泰山区上高街道办事处

单位简介：上高街道位于泰城主城区东南方向，上世纪 80 年代中期是原省庄人民公社的两个管理区，在 1985 年区划调整时自郊区（岱岳区）省庄镇分离出来，在原桑家疃管理区、上高管理区的基础上组建而成上高乡，2002 年 6 月由上高乡改为上高街道办事处。上高街道地处泰山东部黄金旅游通道，是原泰安市高新技术产业开发区（东区）和泰山经济开发区（泰山工业园区）的驻地，东、西、南、北分别与省庄镇、岱庙街道、徐家楼街道和泰前街道相邻；辖区内泮河大街、灵山大街、东岳大街、创业大街以及即将修建的北上高大街等横贯东西，博阳路、明堂路、天烛峰路、花园路等纵穿南北，辖区总面积 30.18 平方公里，辖北上高、凤台、宁结结庄、桑家疃等 20 个村，双龙、华新、东岳等 5 个社区，总人口 12.1 万人，拥有凤台、上高等 9 所中小学校；辖区内山东农业大学（南校区）、泰开电力、岱银纺织集团等企事业单位众多。近年来，先后获得国家生态乡镇、全省旅游强乡镇、全省文明村镇，全市迎接国家卫生城市复审工作先进单位、全市绿化模范乡镇、全市国防建设十佳单位等荣誉称号。

（三）项目规划审批

2021 年 11 月 2 日，山东省住房和城乡建设厅 山东省发展和改革委员会

员会 山东省财政厅下发了《关于公布 2022 年城镇老旧小区改造计划的通知》（鲁建房字【2021】10 号）。

2021 年 11 月 3 日，泰安市泰山区发展和改革局下发了《关于〈2022 年度泰山区上高街道城镇老旧小区改造项目可行性研究报告〉的批复》（泰山发改字【2021】104 号）。

2021 年 11 月 15 日，泰安市自然资源和规划局下发了《关于 2022 年度泰山区上高街道城镇 18 个老旧小区改造项目的规划意见》。

（四）项目规模与主要建设内容

本次项目对辖区内凤台片区、凤凰片区、施家结庄片区、魏家庄片区建筑面积总计 16.1 万平方米的老旧小区进行改造工作。小区有 18 个小区，改造 43 栋，涉及 1816 户，主要进行水电气暖、房屋修缮、道路修复、雨污水管道、监控、楼宇门窗等内容进行改造。

（五）项目建设期限

项目建设期为一年，项目建设期自 2022 年 3 月至 2023 年 3 月完成。

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、《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
- 2、《投资项目经济咨询评估指南》；
- 3、《山东省房屋修缮工程消耗量定额》；
- 4、《山东省市政养护维修工程消耗量定额》；
- 5、泰安地区材料预算价格；

- 6、邻近地区类似工程造价；
- 7、现行建筑工程投资估算的有关规定；
- 8、建设单位提供的有关基础资料。

2. 估算总额

经估算，本项目工程总投资为 4830 万元。

项目工程建设所需资金 4830 万元，计划发行地方政府专项债券 2400 万元，其余资金由项目单位自筹解决。

（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。

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	4830		
一、资本金	2430	50.31%	
自有资金	2430		
二、债务资金	2400	49.69%	
专项债券	2400		

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

(一) 项目运营收入预测

该项目改造后，收入来源主要有物业费收入，车位出租，其他收入（包含广告牌收入，充电桩收入等）。

1. 物业费收入

项目涉及 4 个片区 18 个老旧小区，改造面积约 16.1 万平方米，物业费面积按照改造面积的 80% 计算，项目物业费收费标准为 0.80 元/㎡·月，每五年上涨 5%。

2. 车位出租

项目预计设置收费停车位 390 个，租赁价格为 200 元/月·个，每五年上涨 20%。

3. 其他收入

项目其他收入主要包含广告费收入和充电桩收入等，预计每年 200 万收入，每五年上涨 5%。

(二) 项目运营成本预测

项目运营成本主要包括职工薪酬及福利、管理费和其他费用。

1. 职工薪酬

本项目预测物业服务人员共计 37 人，工资薪酬按人均 3.0 万元/年计算，每五年上涨 2%。

2. 管理费用

主要为职工办公物资，按物业收入的 10% 计算。

3. 其他费用

按项目总营业收入的 10% 计算。

（三）项目收益预测

项目收益预测情况见下表：

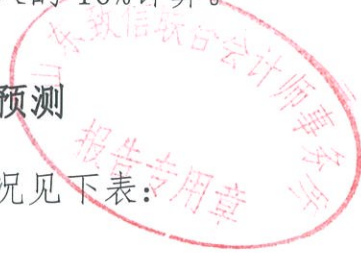


表 2：项目收益预测表

单位：人民币万元

序号	项目 名称		债券存续期预测数据											
			2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	
一	项目运营收入合计		0	417.25	417.25	417.25	417.25	417.25	452.15	452.15	452.15	452.15	452.15	491.79
1	物业费收入		0	123.65	123.65	123.65	123.65	123.65	129.83	129.83	129.83	129.83	129.83	136.01
1.1	面积	万m²		12.88	12.88	12.88	12.88	12.88	12.88	12.88	12.88	12.88	12.88	12.88
1.2	单价	元/m²·月		0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.84	0.84	0.84	0.84	0.84	0.88
2	车位出租			93.60	93.60	93.60	93.60	93.60	112.32	112.32	112.32	112.32	112.32	134.78
2.1	数量	处		390	390	390	390	390	390	390	390	390	390	390
2.2	单价	元/月·个		200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	288.00
3	其他		0	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	221.00
二	项目运营成本		0	165.09	165.09	165.09	165.09	165.09	174.75	174.75	174.75	174.75	174.75	185.25
1	职工薪酬		0	111.00	111.00	111.00	111.00	111.00	116.55	116.55	116.55	116.55	116.55	122.47
1.1	人数	个		37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00
1.2	人均工资	万元/年		3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.15	3.15	3.15	3.15	3.15	3.31
2	管理费用		0	12.36	12.36	12.36	12.36	12.36	12.98	12.98	12.98	12.98	12.98	13.60
3	其他费用		0	41.73	41.73	41.73	41.73	41.73	45.22	45.22	45.22	45.22	45.22	49.18
三	项目收益		0	252.16	252.16	252.16	252.16	252.16	277.40	277.40	277.40	277.40	277.40	306.54

序号	项目名称		债券存续期预测数据										合计
			2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	
一	项目运营收入合计		491.79	491.79	491.79	491.79	536.13	536.13	536.13	536.13	588.14	9657.49	
1	物业费收入		136.01	136.01	136.01	136.01	142.20	142.20	142.20	142.20	149.92	2684.71	
1.1	面积	万 m²	12.88	12.88	12.88	12.88	12.88	12.88	12.88	12.88	12.88		
1.2	单价	元/m²·月	0.88	0.88	0.88	0.88	0.92	0.92	0.92	0.92	0.97		
2	车位出租		134.78	134.78	134.78	134.78	161.93	161.93	161.93	161.93	194.22	2613.77	
2.1	数量	处	390	390	390	390	390	390	390	390	390		
2.2	单价	元/月·个	288.00	288.00	288.00	288.00	346.00	346.00	346.00	346.00	415.00		
3	其他		221.00	221.00	221.00	221.00	232.00	232.00	232.00	232.00	244.00	4359.00	
二	项目运营成本		185.25	185.25	185.25	185.25	196.59	196.59	196.59	196.59	208.85	3652.16	
1	职工薪酬		122.47	122.47	122.47	122.47	128.76	128.76	128.76	128.76	135.05	2417.95	
1.1	人数	个	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00		
1.2	人均工资	万元/年	3.31	3.31	3.31	3.31	3.48	3.48	3.48	3.48	3.65		
2	管理费用		13.60	13.60	13.60	13.60	14.22	14.22	14.22	14.22	14.99		
3	其他费用		49.18	49.18	49.18	49.18	53.61	53.61	53.61	53.61	58.81	965.78	
三	项目收益		306.54	306.54	306.54	306.54	339.54	339.54	339.54	339.54	379.29	6005.33	

(四) 项目还本付息情况

本项目计划发行 2022 年地方政府专项债券 2400 万元，其中：本期发行 1500 万元，2022 年下半年发行 900 万元。假设债券发行期限为 20 年，年利率为 4.2%，按照债券发行要求，专项债券每半年付一次债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况见下表：

表 3：专项债券还本付息测算表

金额单位：人民币万元

债券存续期	期初本金金额	新增债券（一期）	新增债券（二期）	本期偿还金额	期末本金金额	融资利率	应付利息	备注
2022 年		1500	900		1500	4.20%	31.5	二期计划 2022 年下半年发行
2023 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2024 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2025 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2026 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2027 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2028 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2029 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2030 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2031 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2032 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2033 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2034 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2035 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2036 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2037 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2038 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2039 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2040 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2041 年	2400				2400	4.20%	100.8	
2042 年	2400			2400	0	4.20%	69.3	
合计		1500	900	2400			2016	

(五) 项目融资平衡测算情况

项目融资平衡测算情况见下表:

金额单位: 人民币万元

序号	项目名称	债券存续期预测数据										
		2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一	经营活动产生的现金流											
1	经营活动产生的现金净流量	0	252.16	252.16	252.16	252.16	277.4	277.4	277.4	277.4	277.4	306.54
1.1	现金净流入	0	417.25	417.25	417.25	417.25	452.15	452.15	452.15	452.15	452.15	491.79
1.1.1	总收入	0	417.25	417.25	417.25	417.25	452.15	452.15	452.15	452.15	452.15	491.79
1.2	现金流出	0	165.09	165.09	165.09	165.09	174.75	174.75	174.75	174.75	174.75	185.25
1.2.1	运营成本	0	165.09	165.09	165.09	165.09	174.75	174.75	174.75	174.75	174.75	185.25
二	投资活动产生的现金流											
2	投资活动现金净流量	-4798.5										
2.1	投资活动现金流入											
2.2	现金流出	4798.5										
2.2.1	建设投资	4798.5										
三	融资活动产生的现金流											
3	融资活动的现金净流量	4798.5	-100.8	-100.8	-100.8	-100.8	-100.8	-100.8	-100.8	-100.8	-100.8	-100.8
3.1	现金流入	4830										
3.1.1	资本金流入	2430										
3.1.2	贷款流入											
3.1.3	专项债券流入	2400										
3.2	现金流出	31.5	100.8	100.8	100.8	100.8	100.8	100.8	100.8	100.8	100.8	100.8
3.2.1	偿还债券本金											
3.2.2	偿还债券利息	31.5	100.8	100.8	100.8	100.8	100.8	100.8	100.8	100.8	100.8	100.8
四	期末现金	0	151.36	151.36	151.36	151.36	176.6	176.6	176.6	176.6	176.6	205.74
五	累计剩余现金	0	151.36	302.72	454.08	605.44	782.04	958.64	1135.24	1311.84	1488.44	1694.18
六	本息覆盖倍数							1.36				

续表:

单位:人民币万元

序号	项目名称	债券存续期预测数据										合计
		2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	
一	经营活动产生的现金流											
1	经营活动产生的现金流量	306.54	306.54	306.54	306.54	339.54	339.54	339.54	339.54	339.54	379.29	6005
1.1	现金净流入	491.79	491.79	491.79	491.79	536.13	536.13	536.13	536.13	536.13	588.14	9657
1.1.1	总收入	491.79	491.79	491.79	491.79	536.13	536.13	536.13	536.13	536.13	588.14	9657
1.2	现金流出	185.25	185.25	185.25	185.25	196.59	196.59	196.59	196.59	196.59	208.85	3652
1.2.1	运营成本	185.25	185.25	185.25	185.25	196.59	196.59	196.59	196.59	196.59	208.85	3652
二	投资活动产生的现金流											
2	投资活动现金净流量											-4799
2.1	投资活动现金流入											
2.2	现金流出											4799
2.2.1	建设投资											4799
三	融资活动产生的现金流											
3	融资活动的现金净流量	-100.8	-100.8	-100.8	-100.8	-100.8	-100.8	-100.8	-100.8	-100.8	-2469.3	414
3.1	现金流入											4830
3.1.1	资本金流入											2430
3.1.2	贷款流入											
3.1.3	专项债券流入											2400
3.2	现金流出	100.8	100.8	100.8	100.8	100.8	100.8	100.8	100.8	100.8	2469.3	4416
3.2.1	偿还债券本金										2400	2400
3.2.2	偿还债券利息	100.8	100.8	100.8	100.8	100.8	100.8	100.8	100.8	100.8	69.3	2016
四	期末现金	205.74	205.74	205.74	205.74	238.74	238.74	238.74	238.74	238.74	-2090.01	1621
五	累计剩余现金	1899.92	2105.66	2311.4	2517.14	2755.88	2994.62	3233.36	3472.1	3710.84	1620.83	
六	本息覆盖倍数	1.36										

（六）其他需要说明的事项

1. 项目建设期利息通过项目自有资金解决。

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。

（七）总体评价

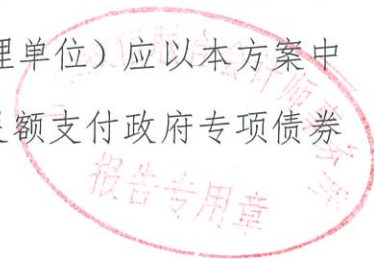
本项目收入来源主要包括物业费收入，车位出租，其他收入（包含广告牌收入，充电桩收入等），项目建设资金包括项目自筹资金及融资资金。通过对项目物业费收入，车位出租，其他收入（包含广告牌收入，充电桩收入等）等收入和成本费用的估算，测得本项目可用于资金平衡的息前净现金流量为 6005 万元，融资本息合计为 4416 万元，本息覆盖倍数为 1.36 倍。

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，并以物业费收入，车位出租，其他收入（包含广告牌收入，充电桩收入等）等各项收入所对应的充足、稳定的现金流入作为后续还本付息的资金来源。

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、项目承建单位的施工技术和管理水平等会对项目建设期产生影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

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，确保工程的质量和进度；签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同义务时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）与项目收益相关的风险

项目建成后的运营管理，特别是日常检查、养护、大修和安全等方面的管理存在一定的风险，项目管理部门的运用管理水平直接关系到项目投入运用后的正常安全运营及运营效益。

风险控制措施：加强运营管理、养护、大修等方面的工作管理，节约成本；设计、施工和管理中采用新设备、新技术，提高项目安全运营水平；建立健全安全应急机制，提高安全事件处置能力，降低突发事件对运营管理的影响。

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

2022 年度泰山区上高街道城镇老旧小区改造项目，项目建设单位为泰安市泰山区上高街道办事处，本次拟申请专项债券 1500 万元用于 2022 年度泰山区上高街道城镇老旧小区改造项目建设，年限为 20 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，收入来源主要为物业费收入，车位出租，
其他收入（包含广告牌收入，充电桩收入等）等收入，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。

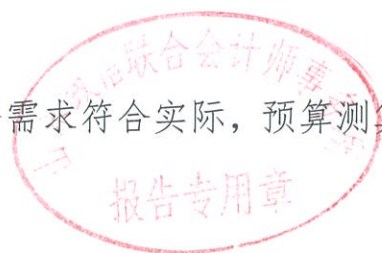
4. 项目收入、成本、收益预测合理性

评估认为，本项目建成后，项目运营收入主要为物业费收入，车位出

租，其他收入（包含广告牌收入，充电桩收入等）等收入，项目运营成本主要为职工薪酬及福利、管理费和其他费用，通过对项目收入来源、运营成本 and 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，本项目以物业费收入，车位出租，其他收入（包含广告牌收入，充电桩收入等）等收入所对应的充足、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

2022 年度泰山区上高街道城镇老旧小区改造项目收益 6005 万元，项目债券本息合计 4416 万元，本息覆盖倍数为 1.36 倍，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，保证本项目的顺利施工。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。项目

建成后能实现预期目标，但该项目在建设用地、建设规划、初设、环评等手续办理方面存在不足，项目成熟度较低。

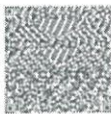
总的来说，本项目绩效目标指向明确，与相应的财政支出范围、方向、效果紧密相关，项目绩效可实现性较强，收益预算较为合理，资金投入风险基本可控，本项目事前绩效评估符合专项债券发行使用要求。



营业执照

统一社会信用代码
91370902796195121E

扫描二维码，
“国家企业信用信息公示系统”，
了解登记、备案、许可、监管信息。



(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

成立日期 2006年12月12日
合伙期限 2006年12月12日至 年 月 日

执行事务合伙人
经营范围

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

审查企业会计报表出具审计报告，验证企业资本，验证企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告、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，受委托开展政府采购调查、绩效、考核评价服务业务。（有效期至许可证书为准）



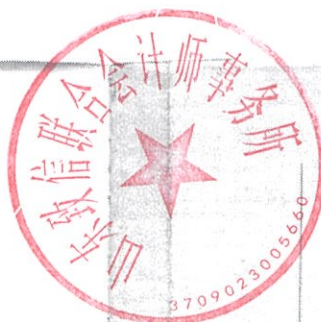
登记机关

2021年04月22日

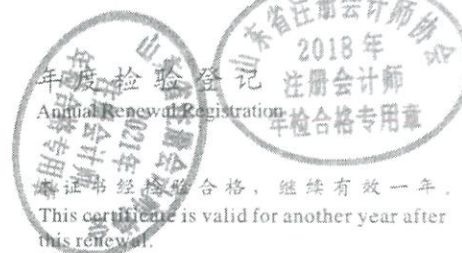
国家企业信用信息公示系统网址：
<http://www.gsxt.gov.cn>

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

国家市场监督管理总局监制



姓名 陈文涛
Full name 男
性别 男
Sex
出生日期 1971-01-19
Date of birth
工作单位 泰安致信联合会计师事务所
Working unit
身份证号码 370911197101194099
Identity card No.



证书编号: 370800030005
No. of Certificate

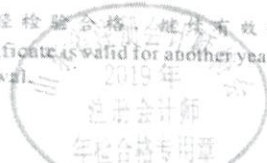
批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

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

2015年 3月 18日

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.



年 /y 月 /m 日 /d

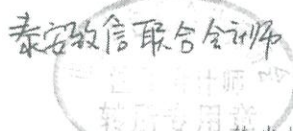


本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 /y 月 /m 日 /d

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

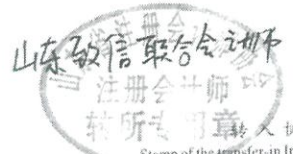
同意调出
Agree the holder to be transferred from



转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2019年 1月 25日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to



转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2019年 1月 25日
/y /m /d

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 /y 月 /m 日 /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

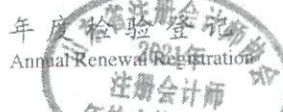
事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 /y 月 /m 日 /d



姓名	周凤丽
性别	女
出生日期	1988-09-03
工作单位	泰安致信联合会计师事务所
身份证号码	371502198809033829



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: 370800210005
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



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



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

年 /y 月 /m 日 /d

年 /y 月 /m 日 /d

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from



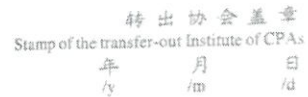
同意调入
Agree the holder to be transferred to



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs



同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

