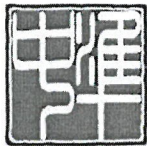


2022 年山东省（潍坊市寿光市圣城街道公孙片区（社区）棚户区改造项目）专项债券（一期调整）
项目收益与融资平衡
专项评价报告
中准鲁专字[2022]153 号



中准会计师事务所（特殊普通合伙）
Zhongzhun Certified Public Accountants

(电话)TEL: (0531)55556014

(邮编)POSTCODE: 250100

(地址)ADDRESS: 山东省济南市历下区华能路 38 号汇源大厦 1909-1

山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题：2022年山东省（潍坊市寿光市圣城街道公孙片区（社区）棚户区改造项目）专项债券（一期调整）项目收益与融资平衡专项评价报告

报告文号：中准鲁专字[2022]153号

客户名称：潍坊市财政局

报告日期：2022-07-07

签字注册会计师：申友良（CPA：370900020007）
高霞（CPA：110001700177）



0105312022070810932202

报告文号：中准鲁专字[2022]153号

事务所名称：中准会计师事务所（特殊普通合伙）
山东分所

事务所电话：13361079075

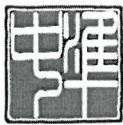
传真：0531-55556014

通讯地址：济南市历下区华能路38号汇源大厦19
09-1

电子邮件：zhongzhunsd@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。



中准会计师事务所（特殊普通合伙）

Zhongzhun Certified Public Accountants

**2022 年山东省（潍坊市寿光市圣城街道公孙片区（社区）棚户区改造项目）专项债券（一期调整）
项目收益与融资平衡
专项评价报告
中准鲁专字[2022]153 号**

我们接受委托，根据（财办预【2019】179 号）《财政部办公厅关于进一步加快新增地方政府债券项目预算执行进度的通知》的规定和山东省财政厅《关于做好专项债券存续期内债券资金用途调整工作的通知》，作为山东省人民政府（以下简称“发行人”）申请 2022 年山东省（潍坊市寿光市圣城街道公孙片区（社区）棚户区改造项目）专项债券（一期调整）（以下简称“本期债券”）调整的审核机构，我所对山东省（潍坊市寿光市圣城街道公孙片区（社区）棚户区改造项目）专项债券（一期调整）项目专项债券项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

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：由于在编制融资与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，并非对预测数据承担保证责任。

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，认为潍坊市寿光市圣城街道公孙片区（社区）棚户区改造项目棚改专项债券可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为经济建设提供足够的资金支持，保障其建设运营的成功。

总体评价结果如下：

一、项目概况

1、项目情况

该项目位于寿光市农圣街以南、兴隆路两侧，项目总占地面积 167,357 平方米，总建筑面积 429,856.08 平方米，其中，地上建筑面积 308,561.06 平方米（包含住宅建筑面积 278,489.65 平方米，集体保障用房和公益用房建筑面积 30,071.41 平方米），地下建筑面积 121,295.02 平方米。规划建设 17F 住宅楼 17 栋，16F 住宅楼 17 栋，3F 集体保障用房和公益用房 3 栋，2F 集体保障用房和公益用房 6 栋，规划安置户数 940 户，安置套数 1880 套。项目规划停车位 2120 个（包含地上 298 个，地下 1822 个），按照《山东省电动汽车充电基础设施建设运营管理办法》规定 100% 配套电动汽车充电基础设施建设。

本项目总投资 228,697.13 万元，其中项目资本金为 68,697.13 万元，申请地方政府专项债券 160,000.00 万元。其中 A 区总投资 145,611.00 万元，其中土建工程费 75,927.06 万元，配套设施费用 7,319.83 万元，其他费用 38,501.48 万元，预备费 5,722.75 万元，建设期利息 14,269.88 万元（根据本项目可行性研究报告填列），安置费 3,870.00 万元；B 区总投资为 83,086.13 万元，其中土建工程费 55,513.94 万元，配套设施费用 5,425.41 万元，其他费用 18,448.65 万元，预备费 3,698.13 万元。

该项目建设期为 28 个月，计划 2020 年 9 月份开工建设，到 2022 年 12 月全部建成，正式投入使用。

2、债券应付本息情况

（1）寿光市新型建筑材料产业园基础设施建设项目已发行 2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券（二期）—2022 年山东省政府专项债券（二期）专项债券 20,300.00 万元，期限为 15 年，利率为 3.19%。具体情况如表 2：

金额单位：人民币万元

项目	已发行 2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券（二期）—2022 年山东省政府专项债券（二期）专项债券金额	已发行 2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券（二期）—2022 年山东省政府专项债券（二期）专项债券利率	已发行 2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券（二期）—2022 年山东省政府专项债券（二期）专项债券期限
寿光市新型建筑材料产业园基础设施建设项目	20,300.00	3.19%	15 年
合计	20,300.00		

（2）发行人拟就寿光市圣城街道公孙片区（社区）棚户区改造项目分期发行潍坊市棚改专项债券，合计发行专项债券 160,000.00 万元；其中已发行 2022 年山东省政府棚改专项债券（三期）-2022 年山东省政府专项债券（十六期）棚改专项债券金额为 30,000.00 万元，利率为 2.98%，期限为 7 年；已发行 2022 年山东省政府棚改专项债券（五期）-2022 年山东省政府专项债券（二十八期）棚改专项债券金额为 19,700.00 万元，利率为 2.88%，期限为 7 年；具体情况如表 3：

金额单位：人民币万元

项目	已发行 2022 年山东省政府棚改专项债券（三期）-2022 年山东省政府专项债券（十六期）专项债券金额	已发行 2022 年山东省政府棚改专项债券（三期）-2022 年山东省政府专项债券（十六期）专项债券利率	已发行 2022 年山东省政府棚改专项债券（三期）-2022 年山东省政府专项债券（十六期）专项债券期限
寿光市圣城街道公孙片区（社区）棚户区改造项目	30,000.00	2.98%	7 年
合计	30,000.00		

（续表）

项目	已发行 2022 年山东省政府棚改专项债券（五期）-2022 年山东省政府专项债券（二十八期）专项债券金额	已发行 2022 年山东省政府棚改专项债券（五期）-2022 年山东省政府专项债券（二十八期）专项债券利率	已发行 2022 年山东省政府棚改专项债券（五期）-2022 年山东省政府专项债券（二十八期）专项债券期限
寿光市圣城街道公孙片区（社区）棚户区改造项目	19,700.00	2.88%	7 年
合计	19,700.00		

（3）本期计划对：对已发行 2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券（二期）—2022 年山东省政府专项债券（二期）的寿光市新型建筑材料产业园基础设施建设项目金额中的 20,300.00 万元调整至寿光市圣城街道公孙片区（社区）棚户区改造项目 20,300.00 万元。

具体情况如表 4：

项目	已发行 2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券（二期）—2022 年山东省政府专项债券（二期）专项债券金额	已发行 2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券（二期）—2022 年山东省政府专项债券（二期）专项债券利率	已发行 2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券（二期）—2022 年山东省政府专项债券（二期）专项债券期限
调整前			
寿光市新型建筑材料产业园基础设施建设项目	20,300.00	3.19%	15 年
调整后			
寿光市圣城街道公孙片区（社区）棚户区改造项目	20,300.00	3.19%	15 年

发行人除已获得已发行调整棚户区改造专项债券资金以外，拟就上述调整后寿光市圣城街道公孙片区（社区）棚户区改造项目继续发行 90,000 万元（假设

在 2023 年以内全部发行完成）。假设该 90,000 万元发行债券票面利率为 4.0%，期限为 7 年期，在债券存续期内，按年支付债券利息，到期一次性偿还本金，自发行年度起至债券本金偿还年度存续期应还本付息情况如表 5：

金额单位：人民币万元

年度	期初余额	本期新增	本期减少	期末余额	付息合计	还本付息合计
2022 年		70,000.00		70,000.00	323.785	323.79
2023 年	70,000.00	90,000.00		160,000.00	2,108.93	2,108.93
2024 年	160,000.00			160,000.00	5,708.93	5,708.93
2025 年	160,000.00			160,000.00	5,708.93	5,708.93
2026 年	160,000.00			160,000.00	5,708.93	5,708.93
2027 年	160,000.00			160,000.00	5,708.93	5,708.93
2028 年	160,000.00			160,000.00	5,708.93	5,708.93
2029 年	160,000.00		49,700.00	110,300.00	5,708.93	55,408.93
2030 年	110,300.00		90,000.00	20,300.00	4,247.57	94,247.57
2031 年	20,300.00			20,300.00	647.57	647.57
2032 年	20,300.00			20,300.00	647.57	647.57
2033 年	20,300.00			20,300.00	647.57	647.57
2034 年	20,300.00			20,300.00	647.57	647.57
2035 年	20,300.00			20,300.00	647.57	647.57
2036 年	20,300.00			20,300.00	647.57	647.57
2037 年	20,300.00		20,300.00		323.785	20,623.79
合计		160,000.00	160,000.00		45,143.07	205,143.07

二、项目净现金流入预测说明

（一）基本假设条件及依据

- 1、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；
- 2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- 3、项目相关法律法规无重大变化；
- 4、本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；
- 5、各项成本费用等在正常范围内变动；
- 6、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目运营造成的重大不利影响；

7、项目可行性研究报告。

（二）净现金流入

本项目现金流入为项目腾出土地的出让收入。

项目建成后可腾出土地面积约 1500 亩用于出让，项目采取异地安置方式，可腾空土地位于寿光市圣城街道建新街以北，黄海路以东。腾空出让土地规划为商服、住宅用地，按照周边住宅用地价格 194.54 万/亩计算。

电子监管号	宗地位置	面积(亩)	用途	土地出让金(万元)	单价
2021-3	寿光市徐家街以南、兴隆路以西	38.33	商服/住宅用地	6,550.00	170.90
2021-2	寿光市徐家街以南、兴隆路以西	57.69	商服/住宅用地	9,809.00	170.03
2018-6	寿光市纬四路以南、豪源路以东	45.04	住宅用地	9,461.00	210.04
2018-7	寿光市纬四路以南、豪源路以东	75.48	商服/住宅用地	15,856.00	210.07
2018-9	寿光市金光街以南、尧河路以西	82.22	商服/住宅用地	16,443.00	199.99
		298.76		58,119.00	
平均价格					194.54

土地价格增速方面，寿光市 2019 年、2020 年、2021 年 GDP 增长率分别为 3.70%、3.10%、9.70%，近三年平均值 5.50%。本次预测，分别以寿光市近三年 GDP 平均增长率的 100%、90%、80%预测土地价格的 growth。

具体如下：

增长率	基期	土地价格（万元/亩）				
		2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
近三年 GDP 平均增长率的 100%	194.54	228.43	241.00	254.25	268.24	282.99
近三年 GDP 平均增长率的 90%	194.54	224.88	236.01	247.69	259.95	272.82
近三年 GDP 平均增长率的 80%	194.54	221.36	231.10	241.27	251.89	262.97

考虑以上信息，假设本期债券募集资金投资项目改造地块土地自债券存续期第七年开始土地挂牌交易，土地全部于一年内出售完毕，假设本项目可出让土地拟于 2028 年底全部挂牌出让，则项目现金流情况如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	金额		
		接近三年 GDP 平均增长率的 100% 计算土地价格增长	接近三年 GDP 平均增长率的 90% 计算土地价格增长	接近三年 GDP 平均增长率的 80% 计算土地价格增长
一	土地出让金	424,481.96	409,231.56	394,453.22
1	可出让土地面积（亩）	1,500.00	1,500.00	1,500.00
2	预计土地单价（万元/亩）	282.99	272.82	262.97
二	扣减项目合计	155,085.43	149,534.28	144,154.98
1	农业土地开发资金	820.00	820.00	820.00
2	国有土地收益基金	21,224.10	20,461.58	19,722.66
3	土地出让费用	8,489.64	8,184.63	7,889.06
4	教育资金	41,517.23	40,022.69	38,574.42
5	农田水利建设资金	41,517.23	40,022.69	38,574.42
6	城镇廉租住房保障资金	41,517.23	40,022.69	38,574.42
三	用于资金平衡的土地收益	269,396.53	259,697.28	250,298.24

三、本息覆盖倍数

根据以上现金流量分析，本项目申请专项债券本息覆盖倍数如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	金额		
		接近三年 GDP 平均增长率的 100% 计算土地价格增长	接近三年 GDP 平均增长率的 90% 计算土地价格增长	接近三年 GDP 平均增长率的 80% 计算土地价格增长
1	用于资金平衡的土地收益	269,396.53	259,697.28	250,298.24
2	债券本息合计	205,143.07	205,143.07	205,143.07
3	覆盖倍数	1.31	1.27	1.22

基于财政部对发行地方政府专项债券的要求，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，并以项目土地出让收入所对应的充足、稳定现金流作为后续资金回笼的手段。基于我们对项目收益与融资自求平衡情况的分析评估，我们未注意到本项目在专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

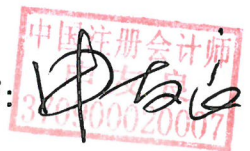
本项目主管部门为寿光市住房和城乡建设局，项目单位为寿光市惠农新农村

建设投资开发有限公司。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。

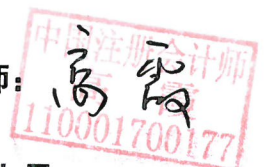
中准会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二二年七月七日



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码 9137010008400119X3

名称 中准会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

营业场所 山东省济南市历下区华能路38号汇源大厦1909-1

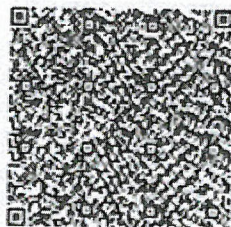
负责人 申友良

成立日期 2013年11月21日

中准会计师事务所(特殊普通合伙)
山东分所审计报告附件专用章

营业期限 2013年11月21日至 年 月 日

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,出具有关的报告,承办会计咨询、会计服务(凭许可证经营)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)



登记机关



提示:1.每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送并公示上一年度年度报告,不另行通知;

2.《企业信息公示暂行条例》第十条规定的企业有关信息形成后20个工作日内需要向社会公示(个体工商户、农民专业合作社除外)。

企业信用信息公示系统网址: <http://sdxy.gov.cn>

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

证书序号: 5000838

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批, 准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》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《会计师事务所分所执业证书》。

会计师事务所分所 执业证书

名称: 中准会计师事务所、
(特殊普通合伙) 山东分所

负责人: 申友良

经营场所: 济南市历下区华能路38号
汇源大厦1909-1

分所执业证书编号: 110001703701

批准执业文号: 鲁财会(2008) 57号

批准执业日期: 2008-12-03

发证机关:



中华人民共和国财政部制



THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名	申友良
Sex	男
出生日期	1975/04/03
工作单位	德正正达有限责任会计师事务所
身份证号	371324750403815





姓名: 申友良
证书编号: 370900020007

年度检验登记

Annual Renewal Registration

继续有效一年。
or another year after

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




2006 年 3 月 31 日

ly /m /d

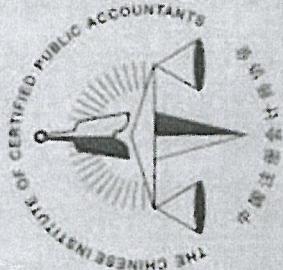
2007 年 3 月 31 日

ly /m /d

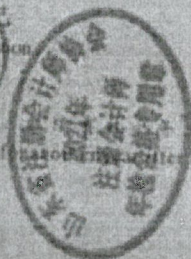
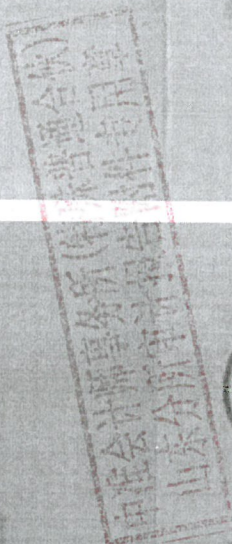
2012年度任职资格检查合格

8

9



姓名: 高霞
Full name: 高霞
Sex: 女
出生日期: 1988-01-19
Date of birth: 1988-01-19
工作单位: 中准会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所
Working unit: 中准会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所
身份证号码: 370902198801191647
Identity card No.: 370902198801191647



证书编号:
No. of Certificate: 110001700177

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: 2019年 05月 30日

年 月 日

