

2022 年山东省淄博市临淄区金山镇王寨东村旧村改造项目 专项债券实施方案

财政部门：淄博市临淄区财政局

主管部门：淄博市临淄区住房和城乡建设局

实施单位：淄博市临淄区金山镇王寨东村民委员会

编制时间：2022 年 01 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

淄博市临淄区金山镇王寨东村旧村改造项目

（二）项目单位

淄博市临淄区金山镇王寨东村民委员会为本项目建设单位，统一社会信用代码：54370305735767499T。地址位于淄博市临淄区金山镇王寨东村，法定代表人：王玉花。

（三）项目规划审批

2018年8月10日取得《关于王寨东村旧村改造项目的核准意见》；项目单位：王寨东村民委员会；项目名称：王寨东村旧村改造项目；建设内容及规模：项目新建住宅638套，主要建设住宅楼、商业、老年公寓、办公楼及相关配套设施。项目总投资：13000万元。

2020年3月4日取得《关于王寨东村旧村改造项目投资额变更的核准意见》，变更内容如下：由“项目总投资：13000万元”变更为“项目投资额31392万元”，其他建设内容不变。

（四）项目规模与主要建设内容

金山镇王寨东村旧村改造项目位于临淄区金山镇南沅路以北、王寨东旧村东侧。本项目主要建设本项目总用地面积3.9726公顷，规划总建筑面积102954.55 m²，计容建筑面积78510.91 m²，地上建筑面积79177.88 m²，其中配套公建面积7944.21 m²，地下总建筑面积23776.67 m²，其中地下车库面积16638 m²，地下储藏室面积7138.67 m²。规划1#-3#楼为多层住宅、4#-12#楼为高层住宅，计划安置638户。

（五）项目建设期限

本项目建设期 3 年。

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

编制原则：

（1）实事求是的原则。本方案编制从实际出发，深入开展调查研究，从掌握第一手资料出发，按照客观数据进行编制。

（2）合理利用资源，效益最大化原则。本方案编制按照市场经济法则合理编制，利用有限经费、有限的资源，尽可能满足需要。

（3）项目内容完整、数据准确原则。通过艰苦细致的工作，加强研究，积累的资料，做到内容完整，不遗漏重要项目，同时尽量做到数据准确、完整，项目的投资估算与实际偏差最小化。

（4）符合安全、环保、节约原则。方案编制重点考虑工程安全、环保措施，从投资估算角度出发，充分考虑项目实施对环境保护、工程施工安全需要，项目投资充分考虑安全、环保、资源节约原则。

编制依据：

（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）鲁建标字〔2003〕2 号发布的《山东省建筑工程消耗量定额》；

(5) 鲁建标字〔2003〕3号发布的《山东省安装工程消耗量定额》；

(6) 鲁标定字〔2006〕4号发布的《山东省建筑工程价目表》、《山东省安装工程价目表》；

(7) 鲁建标字〔2003〕20号发布的《山东省建设工程施工机械台班费用计算规则》；

(8) 鲁建标字〔2006〕3号发布的《山东省建设工程施工机械、仪器仪表台班单价表》；

(9) 鲁建标字〔2003〕4号发布的《山东省建筑工程量计算规则》、《山东省安装工程量计算规则》；

(10) 鲁建标字〔2006〕2号发布的《山东省建筑安装市政工程费用项目组成及计算规则》；

(11) 淄博市材料预算价格；

(12) 淄博市同类工程造价情况。依据国家有关部门关于建设项目在可行性研究阶段投资估算的编制要求；

(13) 项目《可行性研究报告》。

2. 估算总额

本项目估算总投资 31392 万元，项目自有资金 9092 万元，拟发行地方政府专项债券募集建设资金 22300 万元，其中 2021 年已发行政府专项债券 9500 万元，本期拟发行专项债券 2000 万元，2022 年拟继续申请专项债券 10800 万元。目前项目正在建设中，项目建设中根据资金需求及融资进度、成本等变化进行科学、合理的调整。

（二）资金筹措方案

1.资金筹措原则

（1）满足项目建设需要。

筹措的资金以满足项目建设需要为基本要求，不留资金缺口，也不多占用资金。

（2）遵守规章制度。

筹措资金必须要全面遵守国家的有关方针、政策和制度规定，认真执行各项资金筹集、使用、归还的工作程序，严格履行合同条款，并在资金筹措的实践过程中，不断改进和完善各项规章制度。

（3）讲求经济效益。

资金筹措不仅要满足项目建设的需要，而且要讲求经济效益，应当综合考虑利息率、利润率、各类资金来源比例、财务风险等因素，提高资金的使用效果。

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：

资金结果表

资金结构	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	31,392.00	100%	
一、资本金	9,092.00	28.96%	
自有资金	9,092.00		
二、债务资金	22,300.00	71.04%	
专项债券	22,300.00		已申请 9,500.00 万

四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）项目土地出让情况

临淄区金山镇王寨东村建制镇驻地棚户区改造项目，项目收入来源全部为棚户区改造后腾空土地的出让收入。该项目可腾空土地面积 320.51 亩，土地范围为东至王寨东住宅楼，西至王寨西据结点，南至南洋路，北至王寨东山地。可出让土地面积 320.51 亩，腾空土地规划用途为住宅用地，容积率为 1.97，计划于 2025 年 12 月底前平均出让。

土地收益及现金流入预测：

(1) 土地出让价格预测

金山镇王寨东村旧村改造项目参考于 2020 年 8 月下发的《淄博市人民政府关于调整城镇基准地价的通知——淄博市各区县城区基准地价》(淄政发[2020]10 号)临淄区住宅用地基准地价 146.73 万元/亩。

(2) 土地出让计划

土地出让计划表

序号	出让年份	土地性质	面积 (亩)
1	2023	住宅用地	106.84
2	2024	住宅用地	106.84
3	2025	住宅用地	106.83

经综合考虑基准地价，本项目住宅用地单价按照均价 146.73 万元/亩预计。预计腾空土地收益如下表所示：

单位：万元

序号	项目	地块一	合计
一	出让土地回款	47,028.43	47,028.43
二	用于资金平衡土地相关收益	44,677.01	44,677.01
1	土地出让收入	47,028.43	47,028.43
2	国有土地收益基金(1*5%)	2,351.42	2,351.42
3	用于资金平衡土地相关收益 (1-2)	44,677.01	44,677.01

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）文件要求，朱北村美丽宜居乡村建设项目地块国有土地出让收入剔除政策性基金、基本政策成本后形成的基金性收入将专项用于偿还债券本息，实现项目收益与融资自求平衡。

（二）项目建设成本预测

建设投资估算表

序号	工程或费用名称	工程量 (m³)	建筑工程费	安装工程费	装饰工程费	合计
一	第一部分 工程费用		20134	3560	2020	25714
1	地上建筑面积	79177.88	14925	2871	1901	19696
1.1	1#-3#多层住宅	13770.25	2479	413	138	3029
1.2	4#-12#高层住宅	57463.42	11493	2299	1724	15515
1.3	配套公建	7944.21	953	159	40	1152
2	地下建筑面积	23776.67	3994	689	119	4803
2.1	地下车库	16638.00	2995	582	83	3660
2.2	地下储藏室	7138.67	999	107	36	1142
3	管线配套	79177.88	950	0	0	950
4	道路	16764.37	168	0	0	168
5	绿化	13904.10	97	0	0	97
二	第二部分 工程建设其他费用		取费基数	费率		4183
2.1	勘察设计费		工程费用	2.00%		514
2.2	前期咨询服务费		工程费用	0.06%		15
2.3	招标服务费		工程费用			51
2.4	建设单位管理费		工程费用	1.00%		257
2.5	工程监理费		工程费用	1.40%		360
2.6	工程保险费		工程费用	0.60%		154
2.7	劳保统筹		工程费用	1.30%		334
2.8	临时设施费		工程费用	0.30%		77
2.9	城市基础设施配套费					2342
2.10	其他手续费		工程费用	0.30%		77
三	预备费		取费基数	费率	1495	1495
3.1	基本预备费		(1+2)	5%	1495	1495
3.2	涨价预备费					
四	建设投资	(1+2+3)				31392

(单位：万元)

1.土地费用

本项目建设使用集体建设用地，估算中暂不考虑土地费用。

2、建设成本：包括建筑安装费、工程建设其他费用、不可预见费用和建筑单位管理费用，具体估算如下：

(1) 建筑安装工程费用：该费用含主体建筑、水、电、暖、电梯安装、外部装饰工程费用的费用平均计算。王寨东村旧村改造项目总建筑面积为 102954.55m² 主要包括住宅楼、公建，总建安成本按 2700 元/m² 计，则总建安成本为：

$$102954.55\text{m}^2 \times 2700 \text{ 元/m}^2 \div 10000 = 27797.73 \text{ 万元}$$

截止 2020 年建安费用支出 3758 万元，尚未支出部分在剩余 36 个月内平均分摊。

2021 年应分摊金额为：

$$27634 \times 12/36 = 9211.33 \text{ 万元}$$

2022 年应分摊的金额为：

$$28102 \times 12/36 = 9211.33 \text{ 万元}$$

2023 年应分摊的金额为：

$$28102 \times 12/36 = 9211.33 \text{ 万元}$$

(2) 工程建设相关费用：包括配套费、劳保基金、开发管理费、设计费、招标代理费、监理费、消防设施费、人防工程建设费等，根据《淄博市人民政府关于加快“两区一村”整治改造的实施意见》规定，项目建设过程中区级配套费用将全部减免，本项目安置所需的相关费用主要为工程建设过程中的开发管理费、设计费、招标代理费、监理费等，本次 100 元

/m²,总费用为：

$$102954\text{m}^2 \times 100 \text{ 元/m}^2 \div 10000 = 1029.54 \text{ 万元。}$$

截止 2020 年工程建设相关费用支出 343.18 万元，尚未支出部分在剩余 36 个月内平均分摊。

2021 年应分摊的金额为：

$$1029.54 \times 12/36 = 343.17 \text{ 万元}$$

2022 年应分摊的金额为：

$$1029.54 \times 12/36 = 343.17 \text{ 万元}$$

2023 年应分摊的金额为：

$$1029.54 \times 12/36 = 343.17 \text{ 万元}$$

(3) 管理费：管理费是指管理部门为组织和管理开发经营活动中发生的各种费用，一般按项目投资的 3%-5% 估算，结合本项目的实际开发周期确定管理费为总投资的 3.1%，则管理费用为：

$$(28102 + 1029.54) \times 3.1\% = 903.07 \text{ 万元}$$

管理费用在剩余 36 个月内平均分摊。

2021 年应分摊的金额为：

$$903.07 \times 12/36 = 301.03 \text{ 万元}$$

2022 年应分摊的金额为：

$$903.07 \times 12/36 = 301.03 \text{ 万元}$$

2023 年 36 应分摊的金额为：

$$903.07 \times 12/36 = 301.03 \text{ 万元}$$

(4) 不可预见费：主要是指设计变更及施工过程中可能增加工程的

费用，则总不可预见费为 387.5 万元。假设不可预见费发生在 2023 年底竣工前。

（三）财务费用测算

本项目于 2021 年山东省政府专项债券（十一期）融资 2000 万元，利率 3.39%，期限 7 年；于 2021 年山东省政府专项债券（三十三期）融资 2000 万元，利率 3.06%，期限 7 年；于 2021 年山东省政府专项债券（五十二期）融资 2000 万元，利率 3.25%，期限 7 年；于 2021 年山东省政府专项债券（五十七期）融资 3500 万元，利率 3.13%，期限 7 年；本期拟发行专项债券 2000 万元，2022 年拟继续申请专项债券 10800 万元，假设年利率 3.70%，期限 7 年。根据债券发行计划及利率计算每年财务费用。专项债券一年付息一次，到期一次偿还本金，本项目还本付息预测如下：

专项债券还本付息测算表（金额单位：万元）

发行年份	债券利息支出（万元）
2022 年	303.55
2023 年	777.15
2024 年	777.15
2025 年	777.15
2026 年	777.15
2027 年	777.15
2028 年	777.15
2029 年	473.60

（四）项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡表见表。

各年度项目收益与融资平衡测算表

序号	项目	小计	截至 2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
1	现金流入	82,769.01	4,335.41	15,700.00	16,900.00	16,048.93	14,892.34	14,892.34	-	-	-	-
1.1	土地出让收入	44,677.01				14,892.34	14,892.34	14,892.34				
1.2	融资活动现金收入	22,300.00	-	9,500.00	12,800.00	-	-	-	-	-	-	-
1.3	资本金投入	15,792.00	4,335.41	6,200.00	4,100.00	1,156.59						
	其他资金											
2	现金流出	59,154.35	4,335.41	10,009.50	13,216.35	4,933.74	777.15	777.15	777.15	777.15	10,277.15	13,273.60
2.1	建设投资	31,392.00	4,335.41	10,000.00	12,900.00	4,156.59	-	-	-	-	-	-
2.2	融资活动现金流出	27,762.35	-	9.50	316.35	777.15	777.15	777.15	777.15	777.15	10,277.15	13,273.60
2.2.1	债券发行费用	22.30	-	9.50	12.80							
2.2.2	偿还债券本金	22,300.00									9,500.00	12,800.00
2.2.3	支付债券利息	5,440.05			303.55	777.15	777.15	777.15	777.15	777.15	777.15	473.60
2.3	其他现金流出											
三	现金结余		-	5,690.50	9,374.15	20,489.34	34,604.52	48,719.71	47,942.56	47,165.41	36,888.26	23,614.66

（五）其他需要说明的事项

1.假设本次专项债券于 2022 年 1 月发行成功，期限 7 年，每年付息一次，到期一次偿还本金。

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。

（六）小结

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，债券存续期内，项目土地挂牌交易产生的现金流入为 44,677.01 万元，该项目资金覆盖率达 1.61 倍，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融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

现金流覆盖倍数表（金额单位：万元）

融资方式	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
专项债券	22,300.00	5,440.05	27,740.05	44,677.01
融资合计	22,300.00	5,440.05	27,740.05	
覆盖倍数				1.61

四、专项债券使用与项目收入缴库安排

金山镇王寨东村改造项目保证严格按照《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

1、项目合法性、合理性遭质疑的风险。该项目的决策是否与现行政策、法律、法规相抵触，是否有充分的政策、法律依据；该项目是否坚持严格的审查审批和报批程序；是否经过严谨科学的可行性研究论证，是否充分考虑到时间、空间、人力、物力、财力等制约因素；建设方案是否具体、详实，配套措施是否完善。

2、项目可能造成环境破坏的风险。旧村改造项目在建设期内项目的施工会对地下水、空气、噪声环境等方面产生一定程度的不利影响。施工过程中会产生大量粉尘，施工机械会有作业噪声，施工机械燃油或机油渗涌会引起油污染，施工物堆料场受降雨冲刷会引起地表径流污染，施工营地生活污水未经处理直排或生活垃圾随意抛弃会引起污染。大型挖掘机械及运土车辆对道路的损坏和环境卫生的破坏的现象将不同程度的存在。另外，项目在运营期可能也会对周边环境造成一定程度的影响。

（二）与项目收益相关的风险

（1）收入变动风险

收入变动风险是指承办单位完成年度预测收入的不确定性带来的风

险。本项目收入变动风险主要是国家、陕西省对房地产调控对房屋销售量、售价、税金的规定，影响房屋销售进度和收入，导致偿债能力减弱。

（2）支出变动风险

支出变动风险是指项目年度实际支出的不确定性带来的风险。本项目支出变动风险主要是项目出现支出规模扩张过快，项目年度资金结余较预测大幅减少，影响还本付息。

（3）后期运行管理风险

随着城市的发展，居民生活水平的提高，将影响人们对居住区配套服务质量的要求，居民追求更为快捷、安全的生活管理服务水平和安全、舒适、优美、便捷的生活环境。本项目建成后，如果达到预计的服务水平，将能吸引更多的人前来居住或从事商业；反之，如果达不到预计的服务水平，将影响运行期收入预测的水平，给项目的经济收益带来风险。

（4）自然风险

自然风险是指由于自然因素的不定性对公共配套建筑的生产过程和经营造成的影响，以及对其他建筑物产生的直接破坏，从而对经营者造成经济上的损失。自然风险因素主要包括：火灾风险、洪水风险。

（5）政策风险

政策风险是指由于政策的潜在变化给经营者带来各种不同形式的经济损失。政府的政策对商业价值的影响是全局性的，因而，由于政策的变化而带来的风险将对市场产生重大的影响。所以，应该密切关注该地政策的变化趋势，以便及时处理由此而引发的风险。政策风险因素又可分为以下几类：政治环境风险、经济体制改革风险、土地使用制度改革风险、住

房制度改革风险、金融政策改革风险、环保政策变化风险、建筑安全条例变化风险、审批手续过程风险、法律风险。

（6）经营风险

经营风险主要是指一系列与经济环境和经济发展有关的不确定的因素。包括：财务风险、地价风险、管理风险、工程招投标风险、国民经济状况变化风险。

（7）社会风险

社会风险因素主要是指由于人文社会环境因素的变化对建筑的影响，从而给从事商品生产和经营的投资者带来损失的可能性。社会风险因素主要包括城市规划风险、区域发展风险、公众干预风险、治安风险。

（8）利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

（9）土地征迁风险

引起该项目土地征迁风险的主要因素：一是由于拆迁涉及群众的切身利益，加上群众对拆迁的政策缺乏理解，因此在拆迁问题上群众往往会与政府站在对立面，以各种形式抵制征地拆迁。

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

淄博市临淄区金山镇王寨东村旧村改造建设项目，项目主管部门为临淄区住建局，实施单位为淄博市临淄区金山镇王寨东村村民委员会，本期

拟申请专项债券 2000 万元用于淄博市临淄区金山镇王寨东村旧村改造建设项目建设。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

国家在《国民经济和社会发展的十三五规划纲要》第三十六章“推动城乡协调发展”中指出：“推进农村改革和制度创新，增强集体经济组织服务功能，激发农村发展活力。全面改善农村生产生活条件。科学规划村镇建设、农田保护、村落分布、生态涵养等空间布局。加快农村宽带、公路、危房、饮水、照明、环卫、消防等设施改造。开展新一轮农网改造升级，农网供电可靠率达到 99.8%。实施农村饮水安全巩固提升工程。改善农村办学条件和教师工作生活条件，加强基层医疗卫生机构和乡村医生队伍建设。建立健全农村留守儿童和妇女、老人关爱服务体系。加强和改善农村社会治理，完善农村治安防控体系，深入推进平安乡村建设。加强农村文化建设，深入开展“星级文明户”、“五好文明家庭”等创建活动，培育文明乡风、优良家风、新乡贤文化。开展农村不良风气专项治理，整治农村非法宗教活动等突出问题。开展生态文明示范村镇建设行动和农村 13 人居环境综合整治行动，加大传统村落和民居、民族特色村镇保护力度，传承乡村文明，建设田园牧歌、秀山丽水、和谐幸福的美丽宜居乡村。”

《山东省国民经济和社会发展的第十三个五年规划纲要》也指出：

“加强农村规划管理。完善村镇体系规划和村庄规划，开展美丽乡村创建示范。实施特色村居保护工程，加大传统村落民居和历史文化名村名

镇保护力度。分类指导、梯次推进农村社区建设，有序撤销合并社区内原行政村村民委员会，建立现代社区治理体制。建立健全农村社区组织，推进农村基层服务型党组织建设，推进农村社区网格化管理。鼓励驻村机关、团体、部队、企事业单位支持参与农村社区建设。”

《淄博市委办公厅、淄博市政府办公厅印发〈关于推进美丽乡村标准化建设的实施意见〉的通知》（淄办发【2016】53号）中指出：“推进美丽乡村标准化建设，是贯彻落实党的十八大关于“努力建设美丽中国”的具体实践，是全面建成小康社会的客观要求，是统筹城乡一体化发展的重要途径，是新型城镇化建设的重要任务，对改善农村人居环境、培育文明新风，推进农业农村供给侧结构性改革、加快一二三产业融合发展，促进农民脱贫致富、提高农民生产生活水平具有重要意义。各级党委、政府要充分认识推进美丽乡村标准化建设的重要性和紧迫性，切实把思想统一到省委、省政府和市委、市政府的决策部署上来，以走在前列为目标定位，加强组织领导，强化工作措施，调动各方力量，推动我市美丽乡村建设迈上新台阶，为全面建成小康社会打下坚实基础。”

2、项目实施的公益性

随着淄博市经济的快速发展，人民群众的生活水平得到了显著提高，人民群众在满足了衣、食、行等方面的要求后，对居住条件、工作环境的要求也日益提高，特别是中高档收入消费者对高品质工作、生活、休闲、娱乐和居住场所的需求与日俱增。宽敞、舒适、服务功能多样化、日用科技现代化的住宅及工作场所已成为改善人们生活环境的重要组成部分。现在淄博临淄区的住宅区难以满足当地居民和广大企业职

工的居住及生活需求，对改善居住环境和改善城市面貌的要求越来越迫切。

3、项目实施的收益性

项目收益 44,677.01 万元；发行债券本息合计 27,740.05 万元，本息覆盖倍数为 1.61,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。项目建成后能够改善城市面貌和当地居民居住条件，增加社会就业，带动消费、投资增长，发挥更大社会效益和环境效益。

4、项目建设投资合规性

淄博市临淄区金山镇王寨东村旧村改造建设项目属于公共性项目，具有公益性，属于公共财政支持范围。

5、项目成熟度

项目的拟实施方案技术路线完整、可行、合理，与绩效目标匹配，进度安排科学有序。各项与项目关的硬件条件如场地、设备、能源等均能够有效保障。

6、项目资金来源和到位可行性

该项目符合《国民经济和社会发展的十三五规划纲要》、《山东省国民经济和社会发展的第十三个五年规划纲要》、《淄博市委办公厅、淄博市政府办公厅印发〈关于推进美丽乡村标准化建设的实施意见〉的通知》（淄办发[2016]53 号）。本次申请的财政资金配套方式和承受能力科学合理，

本次申请的专项债券项目资金与已设立的专项资金使用方向或者用途无重叠或交叉。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

该项目主要用于王寨东村安置用房及配套公建设施,规划安置房 638 户。本项目主要建设本项目总用地面积 3.9726 公顷,规划总建筑面积 102954.55 m²,计容建筑面积 78510.91 m²,地上建筑面积 79177.88 m²,其中配套公建面积 7944.21 m²,地下总建筑面积 23776.67 m²,其中地下车库面积 16638 m²,地下储藏室面积 7138.67 m²。规划 1#-3#楼为多层住宅、4#-12#楼为高层住宅。

淄博市临淄区朱台镇中心社区朱北村旧村改造建设项目参考近几年项目周边地块成交情况计算土地价格,项目收益 44,677.01 万元;发行债券本息合计 27,740.05 万元,本息覆盖倍数为 1.61。

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,并根据当前国内融资环境,淄博市临淄区金山镇王寨东村旧村改造建设项目可以相较银行贷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。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,充分满足本项目还本付息的要求。

8、债券资金需求合理性

项目总投资 31392 万元,其中:资本金 9092 万元,比例为 28.96%;本项目已发行债券 9500 万元,期限 7 年;本期拟发行专项债券 2000 万元,2022 年拟继续申请专项债券 10800 万元,期限 7 年。资金来源渠道

合规,符合相关政策,不存在法律风险。本期债券募集资金纳入山东省政府性基金预算管理,用于淄博市临淄区金山镇王寨东村改造项目,符合财预【2016】155号文、财预【2018】28号文、财预【2018】161号文的相关要求,本项目资金来源和到位具有可行性,债券资金需求具有合理性。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

本次申请的专项债券资金和政府统筹安排资金不会引起不良效应及风险,不会导致其他领域、市场主体投入的减少、产出和效益的损失。本项目具有较强的偿债能力,筹资风险可控。

本项目的偿债计划和偿债保障措施符合财预【2018】161号文的相关规定,满足项目收益与融资自求平衡的要求。

本债券的风险因素主要有:

(1)利率风险,由于本期债券期限较长,在存续期内,可能面临市场利率周期性波动,而市场利率的波动可能使本期投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

(2)流动性风险,本期债券发行后可在银行间债券市场和证券交易所债券市场交易流通。本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响,发行人无法保证本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券,可能会出现本期债券在相应的交易场所交易不活跃的情况,从而影响本债券流动性。

(3)偿付风险,本期债券根据“财预【2016】155号文”第三条规定,专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理,本期债券偿付资金主要来自于对应地块未来土地出让收益,偿较有保障,

偿付风险极低。但土地出让收益的实现易受到项目实进度、土地市场供求等多种因素影响,存在一定的不确定性,将有可能给本期偿付带来一定风险。

(4) 评级变动风险, 长明以来, 山东省社会经济快速发展, 财政收入稳定增长, 地方债务风险可控, 基于山东省整体发展情况及本期债券较低的偿付风险, 上海新世纪资信评估投资服务有限公司给予本期债券信用等级评定为 AAA。本期债券存续期内, 若出现宏观经济的剧烈波动, 导致山东省经济增速放缓、政府财政收入波动、政府债务风险扩大等问题, 不排除发行人资信情况出现变化, 本期债券的信用等级发生调整, 从而为债券投资者带来一定的风险。

(5) 税务风险, 根据《财政部、国家税务总局关于地方政将债券利息免征所得税问题的通知》(财税【2013】15 号) 规定, 企业和个人取得的专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税。发行人无法保证在本期债券存续期内, 上述税收优惠政策不会发生变化。若国家税收政策发生调整, 将导致投资者持有本期债券投资收益发生相应波动。

10、绩效目标合理性

项目落成后该区域建设将成为功能齐全的住宅小区配套以完善的商业综合设施, 项目综合收益较高, 同时项目将会给该区域内的居民改善居住生活环境、提供就业岗位, 为居民从事第三产业提供良好的区位优势, 居民收入将得到显著提高。绩效目标的设定与项目预计解决的问题匹配且, 符合实际需求; 绩效目标经过充分论证和合理测算, 符合国家政策的发展趋势, 具有前瞻性。

(三) 评估结论

淄博市临淄区金山镇王寨东村旧村改造建项目收益 44,677.01 万元；发行债券本息合计 27,740.05 万元，本息覆盖倍数为 1.61。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。项目建成后能够改善城市面貌和当地居民居住条件，增加社会就业，带动消费、投资增长，发挥更大社会效益和环境效益。但该项目在项目退出清理调整机制、项目全过程制度建设、筹资风险应对措施等方面存在不足。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，实施方案比较有效，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。