

2022 年山东省（日照市经济技术开发区贵阳路片区
（小石场村、东海峪村）城中村改造项目）棚改专项
债券（一期调整）收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010619 号

目 录	页 码
2022 年山东省（日照市经济技术开发区贵阳路 片区（小石场村、东海峪村）城中村改造项目） 棚改专项债券（一期调整）收益与融资平衡专 项评价报告	1-10



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二二年七月八日

山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题：2022年山东省（日照市经济技术开发区
贵阳路片区（小石场村、东海峪村）城
中村改造项目）棚改专项债券（一期调
整）收益与融资平衡专项评价报告

报告文号：和信咨字（2022）第010619号

客户名称：日照市财政局

报告日期：2022-07-08



0105312022070810932667
报告文号：和信咨字（2022）第010619号

事务所名称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）
济南分所

事务所电话：0531-86399638

传真：0531-86399638

通讯地址：济南市市中区石棚街12号银座晶都国
际35A层1号房

电子邮件：hexinjinan@126.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.sdcpcpvfw.cn>），输入防伪编号进行查询。

2022 年山东省（日照市经济技术开发区贵阳路片区（小石场村、东海峪村）城中村改造项目）棚改专项债券（一期调整）收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010619 号

我们接受委托，对 2022 年山东省（日照市经济技术开发区贵阳路片区（小石场村、东海峪村）城中村改造项目）棚改专项债券（一期调整）提供了专项评价服务。我们的评价服务是基于发行人遵照《山东省财政厅 山东省发展和改革委员会关于做好 2022 年部分新增专项债券项目用途调整工作的通知》（鲁财预〔2022〕71 号）等相关政策文件要求，对本期债券调整进行管理，了解了 2022 年山东省（日照市经济技术开发区贵阳路片区（小石场村、东海峪村）城中村改造项目）棚改专项债券（一期调整）收益与融资平衡情况而实施。日照经济技术开发区瑞达城市发展有限公司的责任是提供与本次评价服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据日照经济技术开发区瑞达城市发展有限公司提供的资料提供评价服务，并出具专项评价报告。

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。

总体评价结果如下：

一、项目基本情况

（一）项目名称

日照经济技术开发区贵阳路片区（小石场村、东海峪村）棚户区改造项目

（二）项目单位

日照经济技术开发区瑞达城市发展有限公司

（三）项目建设规模和主要建设内容

日照经济技术开发区贵阳路片区（小石场村、东海峪村）城中村改造项目安置区位于日照市经济技术开发区贵阳路东、秦皇岛路北。本项目总占地 67889.5 平方米，总建筑面积 241500 平方米，其中，住宅建筑面积 162000 平方米，沿街公建建筑面积 21000 平方米，公共配套建筑面积 1500 平方米，地下储藏室建筑面积 8000 平方米，地下车库建筑面积 49000 平方米。主要建设 14 栋住宅楼及服用用房、物业管理用房、社区卫生服务中心等配套设施，规划安置套数 1636 套。

（四）项目建设期

建设期 2018 年 10 月到 2023 年 12 月

（五）项目融资计划

日照经济技术开发区贵阳路片区（小石场村、东海峪村）城中村改造项目总投资为 94,220.00 万元，项目资本金为 24,220.00 万元（资本金比率 25.71%），由经济技术开发区政府统筹安排，剩余资金 70,000.00 万元拟通过发行地方政府专项债券的方式筹集。

二、已发行债券应付本息情况

日照经济技术开发区贵阳路片区（小石场村、东海峪村）城中村改造项目合计发行专项债券 70,000.00 万元。其中已发行债券情况：

日照经济技术开发区贵阳路片区（小石场村、东海峪村）城中村改造项目目前前期已发行山东省政府专项债券 5,000.00 万元。其中：

①2022 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）金额为 5,000.00 万元，期限为 7 年期；具体如下表 1：

项目	棚改专项债券金额	棚改专项债券利率	棚改专项债券期限
日照经济技术开发区贵阳路片区（小石场村、东海峪村）城中村改造项目	5,000.00	2.98%	7 年

三、本期债券调整情况

本期计划将原日照经济技术开发区奎山街道片区成都路社区（A、C 地块）城中村改造项目已发行 2021 年山东省政府专项债券（三十三期）的 10,000.00

万元调整至日照经济技术开发区贵阳路片区（小石场村、东海峪村）城中村改造项目 10,000.00 万元。具体情况如表 2：

项目	金额	利率	期限
调整前			
日照经济技术开发区奎山街道片区成都路社区（A、C 地块）城中村改造项目	10,000.00	3.06%	7 年
调整后			
日照经济技术开发区贵阳路片区（小石场村、东海峪村）城中村改造项目	10,000.00	3.06%	7 年

四、调整后情况

调整后日照经济技术开发区贵阳路片区（小石场村、东海峪村）城中村改造项目的债券发行情况具体情况如表 3：

项目	已发行棚改专项债券金额	已发行棚改专项债券利率	已发行棚改专项债券期限
日照经济技术开发区贵阳路片区（小石场村、东海峪村）城中村改造项目	5,000.00	2.98%	7 年
日照经济技术开发区贵阳路片区（小石场村、东海峪村）城中村改造项目	10,000.00	3.06%	7 年
合计	15,000.00		

五、项目预期收益与融资平衡情况

1. 本期债券应付本息情况

日照经济技术开发区贵阳路片区（小石场村、东海峪村）城中村改造项目合计发行专项债券 70,000.00 万元。其中 2022 年 5 月已发行 5,000.00 万元，利率 2.98%，期限 7 年；本期调整金额 10,000.00 万元，利率 3.06%，期限 7 年；剩余 55,000.00 万元计划 2022 年发行 15,000.00 万元，2023 年发行 40,000.00 万元，假设发行利率 4.00%，债券发行期限 7 年，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：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 金额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金余 额	应付本息	本息小计
2022 年	0.00	30,000.00		30,000.00	306.00	306.00
2023 年	30,000.00	40,000.00		70,000.00	1,055.00	1,055.00
2024 年	70,000.00			70,000.00	2,655.00	2,655.00
2025 年	70,000.00			70,000.00	2,655.00	2,655.00
2026 年	70,000.00			70,000.00	2,655.00	2,655.00
2027 年	70,000.00			70,000.00	2,655.00	2,655.00
2028 年	70,000.00		10,000.00	60,000.00	2,655.00	12,655.00
2029 年	60,000.00		20,000.00	40,000.00	2,349.00	22,349.00
2030 年	40,000.00		40,000.00	0.00	1,600.00	41,600.00
合计		70,000.00	70,000.00		18,585.00	88,585.00

2.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。经查询日照市土地交易中心土地出让信息,参考本项目已出让土地交易价格确定上述棚改项目出让土地价格,参考地价如下表:

序号	出让 年份	宗地号	位置	竞得单 位	土地出让面 积(平)	土地出让收 入(万元)	单价 (万 元/ 平)	出让用途(仅 限住宅、商 业)
1	2021 年	2021G-319	上海路 以南、昭 阳路以 东	山东纳 义斯汽 车配件 有限公 司	14,186.70	511.00	0.04	工业
2	2021 年	2021G-320	沿海路 以北、重 庆路以 东	山东成 杰食品 有限公 司	19,783.00	634.00	0.03	工业
3	2021 年	2021G-340	临沂路 以东、沿 海路以 北	山东奥 海纸业 有限公 司	55,577.50	2,879.00	0.05	工业
合计					89,547.20	4,024.00	0.04	

1	2021 年	2021A-58	东营路 以北、文 登路以 东	日照兴 业房地 产开发 有限公 司	13,837.80	14,000.00	1.01	商住
2	2021 年	2021A-53	迎宾路 以北、正 阳路以 东	日照新 东港置 业有限 公司	14,679.10	10,750.00	0.73	商住
3	2021 年	2021A-54	兴海路 以南、东 关南路 以东	日照鸿 璟实业 有限公 司	1,343.17	570.00	0.42	商住
4	2021 年	2020D-42	海洋大 道以北、 滨海四 路以东	日照市 圣海置 业有限 公司	61753.6	28,250.00	0.46	商住
5	2021 年	2021A-43	天津路 以南、重 庆路以 西	日照华 纳房地 产开发 有限公 司	75,032.40	39,500.00	0.53	商住
合计					166,646.07	93,070.00	0.56	

计算土地价格的增速，按增速即 2021 年、2020 年、2019 年日照市三年平均 GDP 增速（5.93%）。按上述方法确定日照市经济技术开发区预计 GDP 的增速如表所示：

项目	按预计 GDP 增长率的 100%	按预计 GDP 增长率 的 90%	按预计 GDP 增长率 的 80%
日照经济技术开发区 贵阳路片区（小石场 村、东海峪村）城中 村改造项目	5.93%	5.34%	4.75%

（2）项目产生的净现金流入

根据日照市自然资源和规划局经开区分局 2022 年 4 月 21 日出具的《日照经济技术开发区贵阳路片区（小石场村、东海峪村）城中村改造项目腾空地块情况说明》，关键城市规划调整，截至目前总的可出让腾空土地总面积 311.62 亩，大连路以南、向阳南路以东、天津路以北、信阳路以西；漳州路以南、太原路以

东、疏港高速以北、北京路以西，土地等级为 III、IV 级，未来规划用途为居住用地、商业用地、工业用地。土地出让计划 2028 年出让，分别以预计 GDP 增速的 100%、90%、80%（见“上表”）比例计算土地价格的增长，参考上表地价，债券存续期实际成交情况、土地挂牌交易的现金流入，考虑四项基本政策成本、政府收益、政策性基金和可返还政府收益的情况，可用于资金平衡土地相关收益情况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	按预计 GDP 增长率的 100%	按预计 GDP 增长率 的 90%	按预计 GDP 增长率 的 80%
日照经济技术开发区 贵阳路片区（小石场 村、东海峪村）城中村 改造项目	123,723.53	120,483.51	117,333.43

（3）本期债券募投项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

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，根据相关文件的规定，对市县棚户区改造项目，可按单个项目实现平衡设计，也可在同一行政区划内（以县市区为单位）同一类型多个项目实现平衡。按照文件规定日照经济技术开发区贵阳路片区（小石场村、东海峪村）城中村改造项目实行单个项目实现平衡。本期债券募投项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况见表：

项目	按预计 GDP 增速的 100%计算的本息覆盖 倍数	按预计 GDP 增速的 90%计算的本息覆盖 倍数	按预计 GDP 增速的 80%计算的本息覆盖 倍数
日照经济技术开发区 贵阳路片区（小石场 村、东海峪村）城中 村改造项目	1.40	1.36	1.32

下表为日照经济技术开发区贵阳路片区（小石场村、东海峪村）城中村改造项目按预计 GDP 增速的 100%比例计算土地价格的生长的情况下的本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2022 年	-	306.00	306.00	
2023 年	-	1,055.00	1,055.00	
2024 年	-	2,655.00	2,655.00	
2025 年	-	2,655.00	2,655.00	-
2026 年	-	2,655.00	2,655.00	
2027 年	-	2,655.00	2,655.00	
2028 年	10,000.00	2,655.00	12,655.00	123,723.53
2029 年	20,000.00	2,349.00	22,349.00	
2030 年	40,000.00	1,600.00	41,600.00	
小计	70,000.00	18,585.00	88,585.00	123,723.53
贷款本息			-	
合计	70,000.00	18,585.00	88,585.00	123,723.53
本息覆盖倍数	1.40			

下表为日照经济技术开发区贵阳路片区（小石场村、东海峪村）城中村改造项目按预计 GDP 增速的 90%比例计算土地价格的生长的情况下的本息覆盖倍数
金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2022 年		306.00	306.00	
2023 年	-	1,055.00	1,055.00	
2024 年		2,655.00	2,655.00	
2025 年		2,655.00	2,655.00	-
2026 年		2,655.00	2,655.00	
2027 年		2,655.00	2,655.00	
2028 年	10,000.00	2,655.00	12,655.00	120,483.51
2029 年	20,000.00	2,349.00	22,349.00	
2030 年	40,000.00	1,600.00	41,600.00	
小计	70,000.00	18,585.00	88,585.00	120,483.51
贷款本息				
合计	70,000.00	18,585.00	88,585.00	120,483.51
本息覆盖倍数	1.36			

下表为日照经济技术开发区贵阳路片区（小石场村、东海峪村）城中村改造项目按预计 GDP 增速的 80%比例计算土地价格的生长的情况下的本息覆盖倍数
金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2022 年	-	306.00	306.00	

2023 年	-	1,055.00	1,055.00	
2024 年	-	2,655.00	2,655.00	
2025 年	-	2,655.00	2,655.00	-
2026 年	-	2,655.00	2,655.00	
2027 年	-	2,655.00	2,655.00	
2028 年	10,000.00	2,655.00	12,655.00	117,333.43
2029 年	20,000.00	2,349.00	22,349.00	
2030 年	40,000.00	1,600.00	41,600.00	
小计	70,000.00	18,585.00	88,585.00	117,333.43
贷款本息	-	-		
合计	70,000.00	18,585.00	88,585.00	117,333.43
本息覆盖倍数	1.32			

六、项目风险

（一）风险因素及识别

投资项目的风险来源于法律、法规及政策变化，市场供需变化、资源开发与利用、技术的可靠性、工程方案、融资方案、组织管理、环境与社会、外部配套条件等一个方面或几个方面的共同影响。

项目风险贯穿于项目建设和运营的全过程。参考本类项目的实施和运营状况，其风险主要有以下几种：

1、工程风险

工程地质条件、水文地质条件与预测发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖长等。

2、资金风险

项目资金来源的可靠性、充足性和及时性不能保证，导致项目工期拖延甚至被迫终止；由于工程量预计不足或设备、材料价格上升导致投资增加。

3、组织管理风险

由于项目组织结构不当、管理机制不完善等因素，导致项目不能按期建成；未能制定有效的企业竞争策略，而导致企业在市场竞争中失败。

4、社会风险

预测的社会条件、社会环境发生变化，给项目建设和运营带来损失。

（二）风险防范对策

从上述分析中可以看出资金风险是项目存在的风险。为了合理有效地做到事前控制，使各项风险发生的概率和后果降到最低点，建议做好以下防范对策：

1、建设单位应根据项目建设投资进度，保证各阶段的资金及时到位，以保证项目按计划完成，使预测的各项财务指标实现；

2、项目前期应认真做好招标工作，选择好设计单位和设备材料供货商，项目建设过程中，确保资金及时到位，合理安排资金的使用计划，做好投资控制。

七、主管部门责任

本项目主管部门为日照经济技术开发区交通和建设局，项目单位为日照经济技术开发区瑞达城市发展有限公司。项目主管部门和单位在依法合规、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。

八、总体评价结果

基于财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

本专项评价报告仅供发行人本次 2022 年山东省（日照市经济技术开发区贵阳路片区（小石场村、东海峪村）城中村改造项目）棚改专项债券（一期调整）之目的使用，不得用作其他任何目的。

此页无正文

和信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国·济南

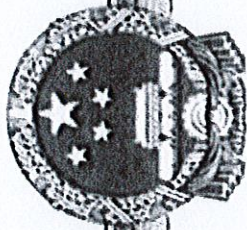
中国注册会计师：



中国注册会计师：



2022 年 7 月 8 日

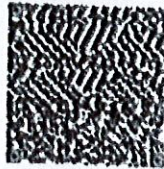


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

913701030690342410



扫描二维码
登录国家企业信用信息公示系统
即可查询企业信用信息

名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

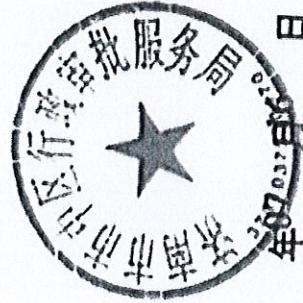
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

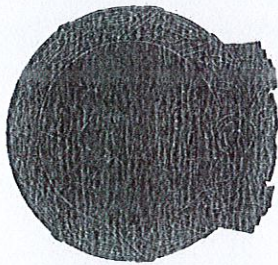
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关



2019

日



会计师事务所分所 执业证书



和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

赵卫华

名称:

负责人:

经营场所:

济南市市中区石棚街12号
银座晶都国际广场35A层1号房

分所执业证书编号:

370100013706

批准执业文号:

鲁财会(2013) 23号

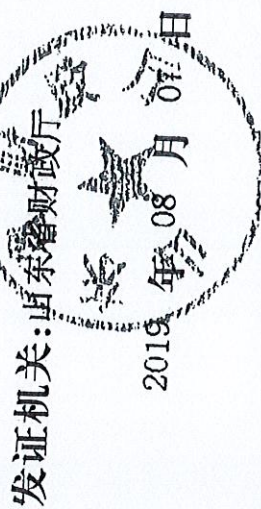
批准执业日期:

2013-06-24

证书序号: 5000814

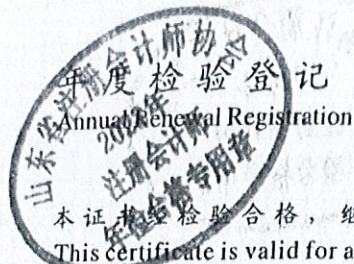
说明

- 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、会计师事务所分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》。



发证机关: 济南市财政局

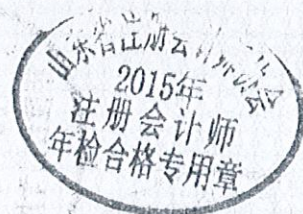
中华人民共和国财政部制



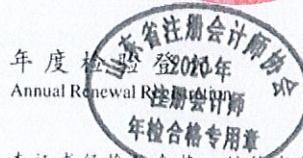
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



姓名 赵卫华
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1970-06-30
Date of birth
工作单位 山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）
Working unit
身份证号码 372801700630107
Identity card No.



2015年 3月 20日
年 / 月 / 日

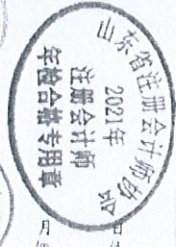
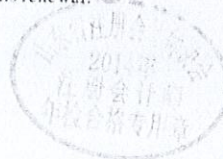


本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 370800010010
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: 2000 年 06 月 01 日
Date of Issuance



75



姓 孟庆福
Full name 男
性 别
Sex
出生日期 1984-10-12
Date of birth
工作单位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所
Working unit
身份证号 371521198410125237
Identity card No.



证书编号:
No. of Certificate 370100011171

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

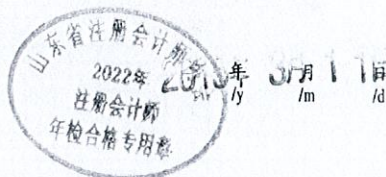
发证日期: 2014 年 10 月 16 日
Date of Issuance

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.



5