



2023 年山东省政府棚改专项债券（三期）  
2023 年山东省政府专项债券（十五期）  
济南市莱芜区王梁坡村“城中村”改造安置区项目  
收益与融资平衡专项评价报告

华兴专字[2023]23000620521 号

华兴会计师事务所（特殊普通合伙）



华兴会计师事务所（特殊普通合伙）  
HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

---

2023 年山东省政府棚改专项债券（三期）

2023 年山东省政府专项债券（十五期）

济南市莱芜区王梁坡村“城中村”改造安置区项目

收益与融资平衡专项评价报告

2023 年 3 月





2023 年山东省政府棚改专项债券（三期）—2023 年山东省政府专项债券（十五期）济南市莱芜区王梁坡村“城中村”改造安置区项目收益与融资平衡专项评价报告

华兴专字[2023]23000620521 号

我们接受委托，对本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。

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》及相关部门提供的资料，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。

## 一、编制基础

本次以项目可行性研究报告、单位提供其他相关资料为基础，编制该项目现金流入预测说明。

## 二、基本假设

（一）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；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行，项目能够如期完工并交付使用；

（四）预测期内预测的各项收入能够顺利执行，收入均在





正常范围内变动；

(五) 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

(六) 预测期内不会受到重大或有负债不利影响；

(七) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

### 三、项目基本情况

#### (一) 项目情况简介

##### 1、项目名称

王梁坡村“城中村”改造安置区项目

##### 2、立项单位

项目单位名称：莱芜经济开发区张家洼街道办事处王梁坡村民委员会，统一社会信用代码：54371202ME05226866，法定代表人：李强，类型：村民委员会，地址：莱芜经济开发区张家洼街道办事处王梁坡村。

##### 3、项目规划审批

2019年4月28日，济南市莱芜区自然资源局出具《用地说明》，项目选址符合土地利用总体规划。

2019年5月6日，济南市住房和城乡建设局、济南市发展和改革委员会、济南市财政局、济南市自然资源和规划局印发《关于公布2019年第二批棚户区改造计划的通知》（济建发[2019]11号），项目列入2019年第二批棚户区改造项目清





单。

2019年5月22日,济南市自然资源和规划局出具《建设项目选址意见书》(编号:选字第371207201900001号)。

2019年7月23日,项目取得《建设项目环境影响登记表》备案编号:20193712000200000051。

2020年7月6日,莱芜经济开发区经济发展局出具《王梁坡村“城中村”改造安置区项目核准意见》,同意王梁坡村“城中村”改造安置区建设项目。(编号:莱经开经审批[2020])

2020年7月23日,项目一期取得济南市自然资源和规划局出具《建设用地规划许可证》(编号:地字第370116202000163号)。

2021年7月1日,项目一期取得《不动产权证书》(编号:鲁(2021)济南市不动产权第0157466号)。

2021年7月,项目取得二期《不动产权证书》(编号:鲁(2021)济南市不动产权0258489号)。

#### 4、项目规模与主要建设内容

本建设项目位于花园路以东、规划二路以北。规划用地面积36639.00平方米。总建筑面积约95767.08平方米,建设17层住宅4幢,11层住宅6幢及公建配套用房。项目分二期建设,其中一期占地面积30.9435亩,建筑面积43705.99平方米;二期占地面积24.015亩,建筑面积约52061.09平方米。







## 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2019 年 10 月至 2023 年 10 月。

### （二）投资估算与资金筹措方式

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 25316.53 万元，已发行专项债券 3,500.00 万元，本期拟发行专项债券 3,000.00 万元。

表 1 项目资金来源情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	31,816.53	100.00%	
一、资本金	25,316.53	79.57%	
（一）自有资金	25,316.53	79.57%	
（二）专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	6,500.00	20.43%	
（一）已发行专项债券	3,500.00	11.00%	
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00	9.43%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资			

## 四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

### （一）项目现金流入预测





根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料,该项目预期产生的现金流入主要来源于腾空土地出让现金流入。

#### (1) 项目出让土地单价预测

参照项目腾空地周边已出让的地块信息(龙潭大街以北,长勺路以东、高新区银河大街以南、孝义河以东),考虑不同地块的区位、容积率、用途等因素作适当修正后确定 2020 年土地出让单价为 283.00 万元。

#### (2) 项目土地出让现金流入预测

本项目腾空可出让用地为 35.00 亩,根据预测的土地单价,分别按济南市 2019 年-2021 年 GDP 平均增速 6.37% 的 80% 计算土地出让现金流入为 11497.75 万元,明细如下:

表 2 土地出让现金流入预测表

序号	项目	土地出让收入
1	参考地价(万元/亩)	283.00
2	预计地价增长率	5.1%
3	指定偿债地块面积(亩)	35.00
4	按预计增长率计算未来地价(万元/亩)	328.51
5	按预计增长率计算未来出让收入(万元)	11,497.75

#### (二) 项目成本预测

扣除政策性成本,明细如下:国有土地收益基金、农业土地开发资金、农田水利建设基金、教育资金、廉租住房保障资





金。

- 1、国有土地收益基金扣除标准为土地收入的 5%。
- 2、农业土地开发资金为 9.4 元/m<sup>2</sup>。
- 3、农田水利建设基金为出让土地净收益的 10%。（暂按）
- 4、教育基金为出让土地净收益的 10%。（暂按）
- 5、廉租住房保障资金为出让土地净收益的 10%。（暂按）

表 3 政策性成本扣除预测表

项目	金额
国有土地收益基金（5%）	574.89
农业土地开发资金	21.93
合计	596.82

### （三）应付本息情况

#### 1、专项债券

本项目已发行专项债券 3,500.00 万元，其中发行专项债券 2,000.00 万元，期限为 5 年，利率 3.8%；发行专项债券 1,500.00 万元，期限为 7 年，利率 2.88%，在债券存续期每年支付债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下：







表 4-1 已发行专项债券还本付息情况(单位:万元)

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2020 年		2,000.00		2,000.00	3.80%	44.33	44.33
2021 年	2,000.00			2,000.00	3.80%	76.00	76.00
2022 年	2,000.00	1,500.00		3,500.00	3.80%	76.00	76.00
2023 年	3,500.00		2,000.00	1,500.00	3.41%	119.20	2,119.20
2024 年	1,500.00			1,500.00	2.88%	43.20	43.20
2025 年	1,500.00			1,500.00	2.88%	43.20	43.20
2026 年	1,500.00			1,500.00	2.88%	43.20	43.20
2027 年	1,500.00			1,500.00	2.88%	43.20	43.20
2028 年	1,500.00			1,500.00	2.88%	43.20	43.20
2029 年	1,500.00		1,500.00	0.00	2.88%	43.20	1,543.20
合计		3,500.00	3,500.00			574.73	4,074.73

表 4-2 本项目拟发行专项债券还本付息情况(单位:万元)

借款存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2023 年		3,000.00		3,000.00	3.50%		
2024 年	3,000.00			3,000.00	3.50%	105.00	105.00
2025 年	3,000.00			3,000.00	3.50%	105.00	105.00
2026 年	3,000.00			3,000.00	3.50%	105.00	105.00
2027 年	3,000.00			3,000.00	3.50%	105.00	105.00
2028 年	3,000.00			3,000.00	3.50%	105.00	105.00





借款存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2029 年	3,000.00			3,000.00	3.50%	105.00	105.00
2030 年	3,000.00		3,000.00	0.00	3.50%	105.00	3,105.00
合计		3,000.00	3,000.00			735.00	3,735.00

(四) 项目资金平衡测算表





表 5 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	11,497.75				11,497.75
经营活动支出	B	596.82				596.82
支付的各项税费	C	-				
经营活动现金净流量	D=A-B-C	10,900.93	-	-	-	10,900.93
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	31,501.00	8,844.56	13,701.78	6,073.86	2,880.80
流动资金支出	F					
投资活动现金净流量	G=-E-F	-31,501.00	-8,844.56	-13,701.78	-6,073.86	-2,880.80
三、融资活动产生的现金	—					
资本金 (自有资金)	H	25,316.53	6,888.89	13,777.78	4,649.86	
专项债券	I	6,500.00	2,000.00		1,500.00	3,000.00
银行借款	J	-			-	-
偿还债券本金	K	6,500.00				2,000.00
偿还银行借款本金	L	-				
支付债券利息	M	1,309.73	44.33	76.00	76.00	119.20
支付银行借款利息	N	-			-	
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	24,006.80	8,844.56	13,701.78	6,073.86	880.80
四、期初现金	P			-	-	-
期内现金变动	Q=D+G+O	3,406.73	-	-	-	8,900.93
五、期末现金	R=P+Q	3,406.73	-	-	-	8,900.93





表 2-2 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入							
经营活动支出							
支付的各项税费							
经营活动现金净流量		-	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出							
流动资金支出							
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金(自有资金)							
专项债券							
银行借款							
偿还债券本金	-		-			1,500.00	3,000.00
偿还银行借款本金						-	-
支付债券利息	148.20	148.20	148.20	148.20	148.20	148.20	105.00
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-148.20	-148.20	-148.20	-148.20	-148.20	-1,648.20	-3,105.00
四、期初现金	8,900.93	8,752.73	8,604.53	8,456.33	8,308.13	8,159.93	6,511.73
期内现金变动	-148.20	-148.20	-148.20	-148.20	-148.20	-1,648.20	-3,105.00
五、期末现金	8,752.73	8,604.53	8,456.33	8,308.13	8,159.93	6,511.73	3,406.73





(五) 本息覆盖倍数

表 6 现金流覆盖情况表 (单位: 万元)

融资方式	借贷本息支付			项目净现金流入
	本金	利息	本息合计	
本次发行债券	3,000.00	735.00	3,735.00	10,900.93
已发行债券	3,500.00	574.73	4,074.73	
融资合计	6,500.00	1,039.73	7,809.73	
覆盖倍数	1.40			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 10,900.93 万元,融资本息合计 7,809.73 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.40。

五、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求,并根据上述对项目的分析评价,本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析,我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。



中国注册会计师

勤郑  
印永

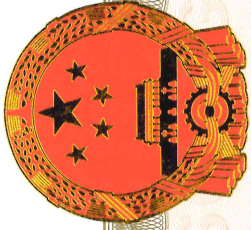
中国注册会计师

王萍

二〇二三年三月十日







# 营业执照

统一社会信用代码

91350100084343026U

(副本) 副本编号: 1-1



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

名称 华兴会计师事务所（特殊普通合伙）

成立日期 2013年12月09日

类型 特殊普通合伙企业

合伙期限 2013年12月09日至 长期

执行事务合伙人 林宝明

主要经营场所

福建省福州市鼓楼区湖东路152号中山大  
厦B座7-9楼

经营范围

审查会计报表、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；法律、法规规定的其他业务。（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

2022 年 7 月 15 日







# 会计师事务所 执业证书

名称:	华兴会计师事务所（特殊普通合伙）
首席合伙人:	林宝明
主任会计师:	福州市湖东路 152 号中山大厦 B 座 6-9 楼
组织形式:	特殊普通合伙
执业证书编号:	35010001
批准执业文号:	闽财会（2013）46 号
批准执业日期:	2013 年 11 月 29 日



证书序号: 0001939

## 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》。



二〇一三年十二月二十五日  
(福州)

中华人民共和国财政部制