
2024 年山东省政府专项债券（五十七
期）淄博市博山区城东街道、山头街道
老旧小区改造
项目收益与融资平衡专项评价报告

2024 年 11 月

2024 年山东省政府专项债券（五十七期）淄博市博山区城 东街道、山头街道老旧小区改造 项目收益与融资平衡专项评价报告

致同专字（2024）第 371C019649 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

博山区城东街道、山头街道老旧小区改造项目

2、立项单位



项目单位：淄博市博山区国有资产经营有限公司

统一社会信用代码：91370304673187850Q

法定代表人：陈光耀

注册地址：山东省淄博市博山区城东街道中心路 50 号

成立日期：1993-03-24

企业类型：有限责任公司(国有独资)

经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；非居住房地产租赁；非金属矿及制品销售；园林绿化工程施工；工程管理服务；水利相关咨询服务；住房租赁；物业管理；停车场服务；广告制作；广告设计、代理；商业综合体管理服务；充电桩销售；金属材料销售；金属矿石销售；建筑材料销售；有色金属合金销售；建筑装饰材料销售；轻质建筑材料销售；建筑砌块销售；建筑防水卷材产品销售；建筑用钢筋产品销售；建筑工程用机械销售；建筑用金属配件销售；五金产品零售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：建设工程施工；非煤矿山矿产资源开采；矿产资源勘查。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

3、项目规划审批

2023 年 10 月 11 日，淄博市博山区发展和改革局出具《关于博山区城东街道、山头街道老旧小区改造项目可行性研究报告的批复》（博发改项审〔2023〕50 号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目改造面积约 107.65 万平方米，改造户数 13736 户，涉及城东、山头街道 12 个片区淄博制酸厂、耐火材料厂、钴厂等 12 个老旧小区改造，居民楼 416 幢，增设外墙保温约 22.35 万平方米、外墙及楼道粉刷约 81.5 万平方米、防水约 24.2 万平方米、更换门窗及监控等，配套改造雨污管网 62 公里、供热管网 8 公里、供水 190 公里、道路约 41.1 万平方米及充电桩、停车场、广告牌等。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 12 月至 2025 年 3 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 21,560.00 万元，已发行专项债券 17,300.00 万元，本期拟发行专项债

券 2,000.00 万元，后续拟发行专项债券 2,200.00 万元。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。

项目资金来源情况表

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	43,060.00	100.00%	
一、资本金	21,560.00	50.07%	
（一）自有资金	21,560.00		
（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）	21,500.00	49.93%	
（一）已发行专项债券	17,300.00		
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00		
（三）后续拟发行专项债券	2,200.00		
（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充电桩场地租赁现金流入、广告位租赁现金流入、停车位租赁现金流入、政府补贴现金流入、土地出让现金流入等。

1、充电桩场地租赁现金流入

充电桩设置 210 个，每年场地费用为 800 元/个/年，出租率按照 80%估计。

2、广告位租赁现金流入

广告位设置 360 处，每年费用 1320 元/处/年，承租率按照 80%估计。

3、停车位租赁现金流入

本项目涉及 12 个小区，改造后共设置地上停车位 4000 个，本项目保守估计 2800 个用于对外出租，地上停车位租赁费为 150 元/月。

4、政府补贴现金流入

根据博山区人民政府出具的《关于同意使用政府补贴偿还博山区城东街道、山头街道老旧小区改造项目专项债券本息的批复》，财政补贴资金约 1,400.00

万元/年，补贴时间为 2025 年至 2030 年，根据项目收益实际收取情况调整年度补贴金额。

5、土地出让现金流入

博山区城东街道、山头街道老旧小区改造项目指定地块还款来源为 2 宗国有土地出让收益，地块一土地范围为西至博山区西过境路、北至南域城路、东至南北域城路、南至水河路，土地面积为 26 亩，土地性质为住宅用地；地块二土地范围为东至橡胶厂、阳光花园，南至阳光花园，西至龙泉科技大厦，北至人民路，土地面积为 65 亩，土地性质为住宅用地。

土地收益及现金流入预测：

(1) 土地出让价格预测

依据淄博市博山区自然资源局的土地交易信息，查询博山区公开土地交易信息，选取项目周边地块 5 宗，并根据 5 宗土地的土地性质对出让的平均价格进行预测。具体如下表：

宗地编号	位置	用途	面积 (亩)	成交日期	成交价(万元)
370304001016GB00 268[博山区 2021(存量)-011 号]	博山区人民路以南，双山路以西，叠羊路以北	二类居住用地	39.44	2021-12-23	11,846.00
370304001016GB00 266[博山区 2021(存量)-010 号]	博山区人民路以南，双山路以西，叠羊路以北	二类居住用地	28.28	2021-10-31	8,141.00
370304001005GB00 105[博山区 2021(存量)-007 号]	双山路以东，人民路以南，美琉厂路以西，叠羊路以北	二类居住用地	14.45	2021-10-31	4,338.00
370304102032GB00 029[博山区 2021(存量)-001 号]	人民路以南，金晶路以西	二类居住用地	22.49	2021-8-19	6,752.00
370304102035GB00 155[博山区 2021(存量)-004 号]	博盛路以南，西过境路以东	二类居住用地	66.85	2021-8-19	18,576.00

(2) 土地出让收益预测

按融资开始日起 2030 年前全部完成国有土地挂牌交易。

单位：万元

序号	项目	地块一	地块二	合计
一	出让土地回款	7,527.13	18,817.82	26,344.95
二	用于资金平衡土地相关收益	7,150.77	17,876.93	25,027.70



序号	项目	地块一	地块二	合计
1	土地出让现金流入	7,527.13	18,817.82	26,344.95
2	国有土地收益基金(1*5%)	376.36	940.89	1,317.25
3	用于资金平衡土地相关收益 (1-2)	7,150.77	17,876.93	25,027.70

根据上述测算，用于资金平衡土地相关收益为 25,027.70 万元。

(二) 项目成本预测

根据博山区人民政府出具的《关于同意使用政府补贴偿还博山区城东街道、山头街道老旧小区改造项目专项债券本息的批复》，项目所产生的日常运营成本由区财政全额保障。

(三) 应付本息情况

本项目 2024 年 8 月已发行专项债券 14,300.00 万元，期限 10 年，利率 2.26%；2024 年 10 月已发行专项债券 3,000.00 万元，期限 10 年，利率 2.23%；本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券期限为 7 年，利率为 3.70%；后续拟发行专项债券 2,200.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 3.85%。本次发行债券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。

(1) 本项目 2024 年 8 月已发行专项债券 14,300.00 万元，期限 10 年，利率 2.26%，具体如下：

专项债券还本付息情况表（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
2024 年	-	14,300.00		14,300.00	2.26%		-
2025 年	14,300.00			14,300.00	2.26%	323.18	323.18
2026 年	14,300.00			14,300.00	2.26%	323.18	323.18
2027 年	14,300.00			14,300.00	2.26%	323.18	323.18
2028 年	14,300.00			14,300.00	2.26%	323.18	323.18
2029 年	14,300.00			14,300.00	2.26%	323.18	323.18
2030 年	14,300.00			14,300.00	2.26%	323.18	323.18
2031 年	14,300.00			14,300.00	2.26%	323.18	323.18
2032 年	14,300.00			14,300.00	2.26%	323.18	323.18
2033 年	14,300.00			14,300.00	2.26%	323.18	323.18
2034 年	14,300.00		14,300.00	-	2.26%	323.18	14,623.18
合计		14,300.00	14,300.00			3,231.80	17,531.80

(2) 本项目 2024 年 10 月已发行专项债券 3,000.00 万元，期限 10 年，利率 2.23%，具体如下：

专项债券还本付息情况表（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
2024 年	-	3,000.00		3,000.00	2.23%		-
2025 年	3,000.00			3,000.00	2.23%	66.90	66.90
2026 年	3,000.00			3,000.00	2.23%	66.90	66.90
2027 年	3,000.00			3,000.00	2.23%	66.90	66.90
2028 年	3,000.00			3,000.00	2.23%	66.90	66.90
2029 年	3,000.00			3,000.00	2.23%	66.90	66.90
2030 年	3,000.00			3,000.00	2.23%	66.90	66.90
2031 年	3,000.00			3,000.00	2.23%	66.90	66.90
2032 年	3,000.00			3,000.00	2.23%	66.90	66.90
2033 年	3,000.00			3,000.00	2.23%	66.90	66.90
2034 年	3,000.00		3,000.00	-	2.23%	66.90	3,066.90
合计		3,000.00	3,000.00			669.00	3,669.00

(3) 本项目本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券期限为 7 年，利率为 3.70%，具体如下：

专项债券还本付息情况表（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
2024 年	-	2,000.00		2,000.00	3.70%		-
2025 年	2,000.00			2,000.00	3.70%	74.00	74.00
2026 年	2,000.00			2,000.00	3.70%	74.00	74.00
2027 年	2,000.00			2,000.00	3.70%	74.00	74.00
2028 年	2,000.00			2,000.00	3.70%	74.00	74.00
2029 年	2,000.00			2,000.00	3.70%	74.00	74.00
2030 年	2,000.00		-	2,000.00	3.70%	74.00	74.00
2031 年	2,000.00		2,000.00	-	3.70%	74.00	2,074.00
合计		2,000.00	2,000.00			518.00	2,518.00

(4) 本项目后续拟发行专项债券 2,200.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 3.85%，具体如下：

专项债券还本付息情况表（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
2025 年	-	2,200.00		2,200.00	3.85%	42.35	42.35
2026 年	2,200.00			2,200.00	3.85%	84.70	84.70
2027 年	2,200.00			2,200.00	3.85%	84.70	84.70
2028 年	2,200.00			2,200.00	3.85%	84.70	84.70
2029 年	2,200.00			2,200.00	3.85%	84.70	84.70
2030 年	2,200.00			2,200.00	3.85%	84.70	84.70
2031 年	2,200.00			2,200.00	3.85%	84.70	84.70
2032 年	2,200.00			2,200.00	3.85%	84.70	84.70
2033 年	2,200.00			2,200.00	3.85%	84.70	84.70
2034 年	2,200.00		-	2,200.00	3.85%	84.70	84.70
2035 年	2,200.00		2,200.00	-	3.85%	42.35	2,242.35
合计		2,200.00	2,200.00			847.00	3,047.00

(四) 项目资金平衡测算表

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—	-	-	-	1,955.46	9,106.23	19,832.39	1,955.46
经营活动收入	A	38,426.84	-	-	-	-	-	-
经营活动支出	B	-	-	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	38,426.84	-	-	1,955.46	9,106.23	19,832.39	1,955.46
二、投资活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-	-
建设成本支出	E	42,553.57	100.00	37,000.00	5,453.57	-	-	-
流动资金支出	F	506.43	-	-	506.43	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-43,060.00	-100.00	-37,000.00	-5,960.00	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-	-
资本金 (自有资金)	H	21,560.00	100.00	19,800.00	1,660.00	-	-	-
专项债券	I	21,500.00	-	19,300.00	2,200.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	21,500.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	4,759.37	-	-	-	548.78	548.78	548.78
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	16,800.63	100.00	39,100.00	3,860.00	-548.78	-548.78	-548.78
四、期初现金	P	-	-	-	2,100.00	1,955.46	10,512.91	29,796.52
期内现金变动	Q=D+G+O	-	-	2,100.00	-144.54	8,557.45	19,283.61	1,406.68
五、期末现金	R=P+Q	-	-	2,100.00	1,955.46	10,512.91	29,796.52	31,203.20

(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	1,955.46	1,955.46	555.46	555.46	555.46	-	-
经营活动支出	B	-	-	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,955.46	1,955.46	555.46	555.46	555.46	-	-
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—							
资本金 (自有资金)	H	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J							
偿还债券本金	K	-	-	2,000.00	-	-	17,300.00	2,200.00
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	548.78	548.78	548.78	474.78	474.78	474.78	42.35
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	-548.78	-548.78	-2,548.78	-474.78	-474.78	-17,774.78	-2,242.35
四、期初现金	P	31,203.20	32,609.88	34,016.56	32,023.24	32,103.92	32,184.60	14,409.82
期内现金变动	Q=D+G+O	1,406.68	1,406.68	-1,993.32	80.68	80.68	-17,774.78	-2,242.35
五、期末现金	R=P+Q	32,609.88	34,016.56	32,023.24	32,103.92	32,184.60	14,409.82	12,167.47

(五) 本息覆盖倍数

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	2,000.00	518.00	2,518.00	
已发行债券	17,300.00	3,900.80	21,200.80	
后续拟发行债券	2,200.00	847.00	3,047.00	38,426.84
银行贷款			-	
融资合计	21,500.00	5,265.80	26,765.80	
覆盖倍数				1.44

博山区城东街道、山头街道老旧小区改造项目可用于资金平衡的息前净现金流为 38,426.84 万元, 融资本息合计 26,765.80 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.44。

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




中国注册会计师




中国·北京

二〇二四年十一月十四日



营业执照

(副本) (20-20)

统一社会信用代码

91110105592343655N



扫描市场主体身份码
了解更多登记、备案、
许可、监管信息，体
验更多应用服务。

名称 致同会计师事务所（特殊普通合伙）

出资额 5535 万元

类型 特殊普通合伙企业

成立日期 2011 年 12 月 22 日

执行事务合伙人 李惠琦

主要经营场所

北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广
场五层

经营范围

审计企业会计报表，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
审计报告；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。
(市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经
批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；
不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

登记机关



2024 年 10 月 15 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



此件仅用于业务报告使用，复印无效

证书序号: 0014469

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》。

会计师事务所
执业证书



名称: 北京惠天惠天会计师事务所(特殊普通合伙)
首席合伙人: 惠琦
主任会计师:
经营场所: 北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场5层

组织形式: 特殊普通合伙
执业证书编号: 11010156
批准执业文号: 京财会许可[2011]0130号
批准执业日期: 2011年12月13日

发证机关:



二〇二〇年十一月十一日

中华人民共和国财政部制