

淄博市高新区辛曹村居住区改造项目 实施方案

项目单位：山东省淄博市张店区人民政府四宝山街道
办事处辛曹村村民委员会

主管部门：淄博市张店区人民政府四宝山街道办事处

财政部门：淄博高新技术产业开发区财政金融局

2025 年 03 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

辛曹村居住区改造项目。

（二）立项单位

项目单位：山东省淄博市张店区人民政府四宝山街道办事处辛曹村村民委员会

统一社会信用代码：54370303ME033575XF

单位住所：淄博市高新区四宝山街道办事处辛曹村

法定代表人：王永生

（三）项目规划审批

2017年8月29日，淄博高新技术产业开发区经济发展局出具《关于辛曹村居住区改造项目的核准意见》（淄高新经发发(2017)43号）。

2018年3月31日，淄博高新技术产业开发区经济发展局出具《关于辛曹村居住区改造项目变更的核准意见》（淄高新经发发（2018）17号）。

2021年2月19日，淄博高新技术产业开发区行政审批服务局出具《关于辛曹村居住区改造项目核准变更的意见》，项目建设期限变更为60个月。

2025年2月13日，淄博高新技术产业开发区行政审批服

务局出具《关于辛曹村居住区改造项目核准变更的意见》，项目建设期限变更为 112 个月。

（四）项目规模与主要建设内容

该项目主要用于辛曹村安置用房及配套公建设施，规划安置房约 1968 户及配套养老康复中心、社区服务中心、幼儿园等设施（配套设施为辛曹村、杨楼村、郭家村、阎高村共用）。项目总用地面积 169809 平方米。总建筑面积约 861108.78 平方米；包含住宅建筑 240911.82 平方米，车库 97877.77 平方米，储藏室 23764.8 平方米，幼儿园养老康复中心及物业综合中心建筑 68000 平方米，基础设施配套面积 430554.39 平方米。地上容积率为 2.52, 建筑密度 20%, 绿地率 35 %, 机动车停车位 2932 个。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2019 年 10 月至 2026 年 12 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）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》。

（二）资金筹措方案

1. 资金筹措原则

(1) 通过自筹投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能。

(2) 发行政府专项债券向社会筹资。

2. 资金来源

本项目估算总投资 122,988.08 万元，其中，项目单位自有资金 24,688.08 万元，已发行专项债券 79,100.00 万元，本期拟发行专项债券 19,200.00 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。

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	122,988.08	100.00%	
一、资本金	24,688.08	20.07%	
（一）自有资金	24,688.08		
（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）	98,300.00	79.93%	
（一）已发行专项债券	79,100.00		
（二）本期拟发行专项债券	19,200.00		
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资			

三、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

（一）项目资金测算平衡表

表 2：项目资金测算平衡表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	截至 2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一、经营活动产生的现金	—	-						
经营活动收入	A	356,872.29						60,769.76
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	356,872.29	-	-	-	-	-	60,769.76
二、投资活动产生的现金	—	-						
建设成本支出	E	111,531.54	37,205.57	36,185.97	5,807.19	7,630.86	20,000.00	4,701.95
流动资金支出	F	11,456.54		1,265.25	2,192.81	2,429.36	2,429.36	3,139.76
投资活动现金净流量	G=-E-F	-122,988.08	-37,205.57	-37,451.22	-8,000.00	-10,060.22	-22,429.36	-7,841.71
三、融资活动产生的现金	—	-						
资本金（自有资金）	H	24,688.08	12,000.00	5,000.00	2,688.08	3,000.00	2,000.00	
专项债券	I	98,300.00	40,000.00	30,800.00	8,300.00		19,200.00	
银行借款	J	-						
偿还债券本金	K	98,300.00						
偿还银行借款本金	L	-						
支付债券利息	M	10,521.78						
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	14,166.30	52,000.00	35,800.00	10,988.08	3,000.00	21,200.00	-
四、期初现金	P		-	14,794.43	13,143.21	16,131.29	9,071.07	7,841.71
期内现金变动	Q=D+G+O		14,794.43	-1,651.22	2,988.08	-7,060.22	-1,229.36	52,928.05
五、期末现金	R=P+Q		14,794.43	13,143.21	16,131.29	9,071.07	7,841.71	60,769.76

(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	296,102.53					
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	296,102.53	-	-	-	-	-
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		40,000.00	30,800.00	8,300.00	-	19,200.00
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	3,139.76	3,139.76	1,874.51	946.95	710.40	710.40
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	-3,139.76	-43,139.76	-32,674.51	-9,246.95	-710.40	-19,910.40
四、期初现金	P	60,769.76	353,732.53	310,592.77	277,918.26	268,671.31	267,960.91
期内现金变动	Q=D+G+O	292,962.77	-43,139.76	-32,674.51	-9,246.95	-710.40	-19,910.40
五、期末现金	R=P+Q	353,732.53	310,592.77	277,918.26	268,671.31	267,960.91	248,050.51

（二）应付本息情况

本项目 2021 年 6 月已发行专项债券 9,000.00 万元，期限 7 年，利率 3.37%；2021 年 8 月已发行专项债券 21,700.00 万元，期限 7 年，利率 3.06%；2021 年 10 月 18 日已发行专项债券 7,200.00 万元，期限 7 年，利率 3.19%；2021 年 10 月 26 日已发行专项债券 2,100.00 万元，期限 7 年，利率 3.25%；2022 年 2 月已发行专项债券 28,200.00 万元，期限 7 年，利率 3.02%；2022 年 5 月已发行专项债券 2,600.00 万元，期限 7 年，利率 2.92%。2023 年 9 月已发行专项债券 8,300.00 万元，期限 7 年，利率 2.85%。本期拟发行专项债券 19,200.00 万元，假设债券期限为 7 年，利率为 3.70%。在债券存续期每年支付债券利息，到期一次偿还本金。专项债券还本付息情况如下。

（1）本项目 2021 年 6 月已发行专项债券 9,000.00 万元，期限 7 年，利率 3.37%，具体如下：

专项债券还本付息情况（金额单位：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
2021 年		9,000.00		9,000.00	3.37%		-
2022 年	9,000.00			9,000.00	3.37%	303.30	303.30
2023 年	9,000.00			9,000.00	3.37%	303.30	303.30
2024 年	9,000.00			9,000.00	3.37%	303.30	303.30
2025 年	9,000.00			9,000.00	3.37%	303.30	303.30
2026 年	9,000.00			9,000.00	3.37%	303.30	303.30

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
2027 年	9,000.00			9,000.00	3.37%	303.30	303.30
2028 年	9,000.00		9,000.00	-	3.37%	303.30	9,303.30
合计		9,000.00	9,000.00			2,123.10	11,123.10

(2) 本项目 2021 年 8 月已发行专项债券 21,700.00 万元，

利率 3.06%，期限 7 年，具体如下：

专项债券还本付息情况（金额单位：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
2021 年		21,700.00		21,700.00	3.06%	-	-
2022 年	21,700.00			21,700.00	3.06%	664.02	664.02
2023 年	21,700.00			21,700.00	3.06%	664.02	664.02
2024 年	21,700.00			21,700.00	3.06%	664.02	664.02
2025 年	21,700.00			21,700.00	3.06%	664.02	664.02
2026 年	21,700.00			21,700.00	3.06%	664.02	664.02
2027 年	21,700.00			21,700.00	3.06%	664.02	664.02
2028 年	21,700.00		21,700.00	-	3.06%	664.02	22,364.02
合计		21,700.00	21,700.00			4,648.14	26,348.14

(3) 本项目 2021 年 10 月 18 日已发行专项债券 7,200.00

万元，期限 7 年，利率 3.19%，具体如下：

专项债券还本付息情况（金额单位：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
2021 年		7,200.00		7,200.00		-	-
2022 年	7,200.00			7,200.00	3.19%	229.68	229.68
2023 年	7,200.00			7,200.00	3.19%	229.68	229.68
2024 年	7,200.00			7,200.00	3.19%	229.68	229.68
2025 年	7,200.00			7,200.00	3.19%	229.68	229.68
2026 年	7,200.00			7,200.00	3.19%	229.68	229.68

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
2027 年	7,200.00			7,200.00	3.19%	229.68	229.68
2028 年	7,200.00		7,200.00	-	3.19%	229.68	7,429.68
合计		7,200.00	7,200.00			1,607.76	8,807.76

(4) 本项目 2021 年 10 月 26 日已发行专项债券 2,100.00

万元，期限 7 年，利率 3.25%，具体如下：

专项债券还本付息情况（金额单位：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
2021 年		2,100.00		2,100.00	3.25%		-
2022 年	2,100.00			2,100.00	3.25%	68.25	68.25
2023 年	2,100.00			2,100.00	3.25%	68.25	68.25
2024 年	2,100.00			2,100.00	3.25%	68.25	68.25
2025 年	2,100.00			2,100.00	3.25%	68.25	68.25
2026 年	2,100.00			2,100.00	3.25%	68.25	68.25
2027 年	2,100.00			2,100.00	3.25%	68.25	68.25
2028 年	2,100.00		2,100.00	-	3.25%	68.25	2,168.25
合计		2,100.00	2,100.00			477.75	2,577.75

(5) 本项目 2022 年 2 月已发行专项债券 28,200.00 万元，

期限 7 年，利率 3.02%，具体如下，具体如下：

专项债券还本付息情况（金额单位：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
2022 年	-	28,200.00		28,200.00	3.02%		-
2023 年	28,200.00			28,200.00	3.02%	851.64	851.64
2024 年	28,200.00			28,200.00	3.02%	851.64	851.64
2025 年	28,200.00			28,200.00	3.02%	851.64	851.64
2026 年	28,200.00			28,200.00	3.02%	851.64	851.64
2027 年	28,200.00			28,200.00	3.02%	851.64	851.64

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
2028 年	28,200.00			28,200.00	3.02%	851.64	851.64
2029 年	28,200.00		28,200.00	-	3.02%	851.64	29,051.64
合计		28,200.00	28,200.00			5,961.48	34,161.48

(6) 本项目 2022 年 5 月已发行专项债券 2,600.00 万元，
期限 7 年，利率 2.92%，具体如下：

专项债券还本付息情况（金额单位：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
2022 年	-	2,600.00		2,600.00	2.92%		-
2023 年	2,600.00			2,600.00	2.92%	75.92	75.92
2024 年	2,600.00			2,600.00	2.92%	75.92	75.92
2025 年	2,600.00			2,600.00	2.92%	75.92	75.92
2026 年	2,600.00			2,600.00	2.92%	75.92	75.92
2027 年	2,600.00			2,600.00	2.92%	75.92	75.92
2028 年	2,600.00			2,600.00	2.92%	75.92	75.92
2029 年	2,600.00		2,600.00	-	2.92%	75.92	2,675.92
合计		2,600.00	2,600.00			531.44	3,131.44

(7) 本项目 2023 年 9 月已发行专项债券 8,300.00 万元，
期限 7 年，利率 2.85%，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
2023 年	-	8,300.00		8,300.00	2.85%		-
2024 年	8,300.00			8,300.00	2.85%	236.55	236.55
2025 年	8,300.00			8,300.00	2.85%	236.55	236.55
2026 年	8,300.00			8,300.00	2.85%	236.55	236.55
2027 年	8,300.00			8,300.00	2.85%	236.55	236.55
2028 年	8,300.00			8,300.00	2.85%	236.55	236.55

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
2029 年	8,300.00			8,300.00	2.85%	236.55	236.55
2030 年	8,300.00		8,300.00	-	2.85%	236.55	8,536.55
合计		8,300.00	8,300.00			1,655.85	9,955.85

(8) 本项目本期拟发行专项债券 19,200.00 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（金额单位：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	-	19,200.00		19,200.00	3.70%	-	-
2026 年	19,200.00			19,200.00	3.70%	710.40	710.40
2027 年	19,200.00			19,200.00	3.70%	710.40	710.40
2028 年	19,200.00			19,200.00	3.70%	710.40	710.40
2029 年	19,200.00			19,200.00	3.70%	710.40	710.40
2030 年	19,200.00			19,200.00	3.70%	710.40	710.40
2031 年	19,200.00			19,200.00	3.70%	710.40	710.40
2032 年	19,200.00		19,200.00	-	3.70%	710.40	19,910.40
合计		19,200.00	19,200.00			4,972.80	24,172.80

(三) 本息覆盖倍数

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 356,872.29 万元，融资本息合计为 120,278.32 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.97。

四、专项债券使用与项目收入缴库安排

项目单位（包括项目单位的管理单位）保证严格按照政府债券管理相关规定履行相应义务，确保政府专项债券资金专款

专用。

专项债券收支纳入政府性基金预算管理，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、工期变化产生的风险

拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等等，从国内已建工程的实际情况来看，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

2、项目投资的变化产生的风险

本项目总投资的核算和后期腾空土地的利用是根据工程可行性研究报告的报批稿得出，政府主管部门批复后可能会有小幅度的变动，影响资金项目资本金投入和发债计划安排。

3、工程事故产生的风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个城市的城市建设项目在施工

中发生的事故都造成了较大的影响和损失,应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等,使项目净收益减少。

(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、山东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、工程招标投标风险、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、项目事前绩效评估

（一）项目概况

辛曹村居住区改造项目，项目主管部门为淄博市张店区人民政府四宝山街道办事处，项目单位为山东省淄博市张店区人民政府四宝山街道办事处辛曹村村民委员会，本次拟申请专项债券 1.92 亿用于项目建设。

（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。”

相关文件中指出：“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。现在淄博高新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

项目土地挂牌交易产生的现金流入为 356,872.29 万元,该项目资金覆盖率达 2.97 倍,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、项目建设的投资合规性

辛曹村居住区改造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规划纲要》、《山东省国民经济和社会发展规划第十三个五年规划纲要》。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

本项目主要用于辛曹村安置用房及配套公建设施，规划安置用房约 1968 户及配套养老康复中心、社区服务中心、幼儿园等设施（配套设施为辛曹村、杨楼村、郭家村、阎高村共用）。项目总用地面积 169809 平方米。总建筑面积约 861108.78 平方米；包含住宅建筑 240911.82 平方米，车库 97877.77 平方米，储藏室 23764.8 平方米，幼儿园养老康复中心及物业综合中心建筑 68000 平方米，基础设施配套面积 430554.39 平方米。项目建设期 60 个月。

辛曹村居住区改造项目参考近几年项目周边地块成交情况计算土地价格，项目土地挂牌交易产生的现金流入为 356,872.29 万元，该项目资金覆盖率达 2.97 倍。

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资平衡的专项

债券的要求,并根据当前国内融资环境,辛曹村居住区改造项目可以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 122,988.08 万元,其中:自有资金 24,688.08 万元,比例为 20.07%;计划发行债券 98,300.00 万元,本项目已发行 79,100.00 万元,本期拟发行 9,200.00 万元,后续拟发行专项债券 10,000.00 万元。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,用于辛曹村居住区改造项目,符合文件的相关要求,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

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相关规定,满足项目收益与融资平衡的要求。

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顺利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, 相关文件中规定, 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, 政府收入稳定增长, 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, 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

本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 356,872.29 万元，融资本息合计为 120,278.32 万元，项目本息覆盖倍数为 2.97，符合专项债发行要求；项目可以通过自筹、发行专项债券等方式完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持，保证本项目的顺利施工。总的来说，本项目绩效目标明确，可实施性较强，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。