

2026 年山东省政府专项债券（四十四期）滨州市无棣  
县智慧交通建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010368 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年七月

---

# 2026 年山东省政府专项债券（四十四期）无棣县智慧交通建设 项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010368 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

无棣县智慧交通建设项目

##### 2、立项单位

无棣县新联交通集团有限公司

##### 3、项目规划审批

2025 年 12 月，山东尚正管理咨询有限公司对该项目出具了《无棣县智慧交通建设项目可行性研究报告》;

2025 年 12 月，无棣县新联交通集团有限公司取得了项目备案证明，项目代码 2512-371623-04-01-369150。

##### 4、项目规模与主要建设内容

在无棣县主要的 138 公里道路范围内实施交通信号控制系统、电视监控系统、电子警察系统、智能卡口系统、环境监测系统等 12 个系统的建设。购置交通信号控制机、信号控制平台、视频处理器、智慧照明、监控主机、图形工作站、智能运维控制系统等软硬件设备 1800 余台（套），配套建设智能光储充一体化服务平台（设置 150 台智能光储充一体化微电网设施）及智慧交通站点等服务设施。项目不涉及新增算力或存储资源情况。

##### 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 5 月至 2028 年 5 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 7,600.00 万元，本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，剩余 3,000.00 万元拟后续发行。

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             | 13,600.00 | 100.00% |    |
| 一、资本金             | 7,600.00  | 55.88%  |    |
| （一）自有资金           | 7,600.00  | 55.88%  |    |
| （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） | 6,000.00  | 44.12%  |    |
| （一）已发行专项债券        |           |         |    |
| （二）本期拟发行专项债券      | 3,000.00  | 22.06%  |    |
| （三）后续拟发行专项债券      | 3,000.00  | 22.06%  |    |
| （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服务现金流入。

充电服务现金流入，配置充电功率 120kw 的直流快充充电桩 70 套，充电功率 60kw 的直流快充充电桩 80 套，平均每根每天充电 6 小时，服务费 0.40 元/kwh，使用率按照 95%测算，正常年充电桩收入为  $120 \times 70 \times 6 \times 365 \times 0.4 \times 0.95 + 60 \times 80 \times 6 \times 365 \times 0.4 \times 0.95 = 1,098.50$  万元。

项目现金流入具体如下：

表 2: 运营收入估算表 (单位: 万元)

| 年份   | 充电服务现金流入  | 合计        |
|------|-----------|-----------|
| 2028 | 640.79    | 640.79    |
| 2029 | 1,098.50  | 1,098.50  |
| 2030 | 1,098.50  | 1,098.50  |
| 2031 | 1,098.50  | 1,098.50  |
| 2032 | 1,098.50  | 1,098.50  |
| 2033 | 1,098.50  | 1,098.50  |
| 2034 | 1,098.50  | 1,098.50  |
| 2035 | 1,098.50  | 1,098.50  |
| 2036 | 1,098.50  | 1,098.50  |
| 2037 | 1,098.50  | 1,098.50  |
| 2038 | 1,098.50  | 1,098.50  |
| 2039 | 1,098.50  | 1,098.50  |
| 2040 | 1,098.50  | 1,098.50  |
| 2041 | 1,098.50  | 1,098.50  |
| 2042 | 549.25    | 549.25    |
| 合计   | 15,470.60 | 15,470.60 |

## (二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括外购燃料动力费、修理费、其他费用、折旧费、摊销费、利息支出等。

### 1. 燃料及动力费

本项目参照类似项目并结合实际情况估算, 本项目正常年外购燃料及动力费用为 17.39 万元, 其中年消耗水 0.13 万立方米, 水价按 3.0 元/立方米计, 正常年水费为 0.68 万元; 正常年耗电量 20 万 kw · h, 电价按 0.85 元/kw · h 计算。

### 2. 工资及福利费

本项目共配备工作人员 5 名, 人员工资福利按平均 5 万元/人/年, 根据经济发展水平考虑每 5 年上涨 5%。

### 3. 修理费

正常年修理费估算 39.00 万元。

### 4. 其他费用

其他费用是指在制造、管理、财务和推销费用中扣除工资及福利费、折旧费、修理费、利息支出后的其余部分，其他费用为 13.50 万元。

### 5. 折旧费

折旧按平均年限法计算。固定资产折旧年限按 30 年计算，残值率均取 5%，每年折旧费为 390.30 万元。

本项目运营成本现金流出测算如下：

表 3：运营支出估算表（单位：万元）

| 年份   | 外购动力及燃料 | 工资及福利  | 修理费    | 其他费用   | 合计       |
|------|---------|--------|--------|--------|----------|
| 2028 | 10.14   | 14.58  | 22.75  | 7.88   | 55.35    |
| 2029 | 17.39   | 25.00  | 39.00  | 13.50  | 94.89    |
| 2030 | 17.39   | 25.00  | 39.00  | 13.50  | 94.89    |
| 2031 | 17.39   | 25.00  | 39.00  | 13.50  | 94.89    |
| 2032 | 17.39   | 25.00  | 39.00  | 13.50  | 94.89    |
| 2033 | 17.39   | 26.25  | 39.00  | 13.50  | 96.14    |
| 2034 | 17.39   | 26.25  | 39.00  | 13.50  | 96.14    |
| 2035 | 17.39   | 26.25  | 39.00  | 13.50  | 96.14    |
| 2036 | 17.39   | 26.25  | 39.00  | 13.50  | 96.14    |
| 2037 | 17.39   | 26.25  | 39.00  | 13.50  | 96.14    |
| 2038 | 17.39   | 27.56  | 39.00  | 13.50  | 97.45    |
| 2039 | 17.39   | 27.56  | 39.00  | 13.50  | 97.45    |
| 2040 | 17.39   | 27.56  | 39.00  | 13.50  | 97.45    |
| 2041 | 17.39   | 27.56  | 39.00  | 13.50  | 97.45    |
| 2042 | 8.70    | 13.78  | 19.50  | 6.75   | 48.73    |
| 合计   | 244.91  | 369.86 | 549.25 | 190.13 | 1,354.15 |

### （三）税费现金流出分析

根据《增值税法》及配套的《中华人民共和国增值税法实施条例》，该项目现金流入适用增值税税率 13%，城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税的 5%，3%，2% 计算，企业所得税税率为 25%。

表 4 相关税费情况（单位：万元）

| 年份   | 增值税      | 城建税及附加 | 所得税    | 合计       |
|------|----------|--------|--------|----------|
| 2028 | 69.03    | 6.90   | 17.96  | 93.89    |
| 2029 | 118.34   | 11.83  | 68.29  | 198.46   |
| 2030 | 118.34   | 11.83  | 68.29  | 198.46   |
| 2031 | 118.34   | 11.83  | 68.29  | 198.46   |
| 2032 | 118.34   | 11.83  | 68.29  | 198.46   |
| 2033 | 118.34   | 11.83  | 67.97  | 198.14   |
| 2034 | 118.34   | 11.83  | 67.97  | 198.14   |
| 2035 | 118.34   | 11.83  | 67.97  | 198.14   |
| 2036 | 118.34   | 11.83  | 67.97  | 198.14   |
| 2037 | 118.34   | 11.83  | 67.97  | 198.14   |
| 2038 | 118.34   | 11.83  | 67.65  | 197.82   |
| 2039 | 118.34   | 11.83  | 67.65  | 197.82   |
| 2040 | 118.34   | 11.83  | 67.65  | 197.82   |
| 2041 | 118.34   | 11.83  | 67.65  | 197.82   |
| 2042 | 59.17    | 5.92   | 46.95  | 112.03   |
| 合计   | 1,666.57 | 166.66 | 948.50 | 2,781.72 |

#### （四）应付本息情况

该项目本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，期限为 15 年，假设利率为 3.50%；剩余 3,000.00 万元拟后续发行，期限 15 年，假设利率 3.50%；在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下。

表 5 本项目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 |
|-------|----------|----------|--------|----------|-------|--------|--------|
| 2026  | -        | 3,000.00 | -      | 3,000.00 | 3.50% | -      | -      |
| 2027  | 3,000.00 | 3,000.00 | -      | 6,000.00 | 3.50% | 157.50 | 157.50 |
| 2028  | 6,000.00 | -        | -      | 6,000.00 | 3.50% | 210.00 | 210.00 |

|      |          |          |          |          |       |          |          |
|------|----------|----------|----------|----------|-------|----------|----------|
| 2029 | 6,000.00 | -        | -        | 6,000.00 | 3.50% | 210.00   | 210.00   |
| 2030 | 6,000.00 | -        | -        | 6,000.00 | 3.50% | 210.00   | 210.00   |
| 2031 | 6,000.00 | -        | -        | 6,000.00 | 3.50% | 210.00   | 210.00   |
| 2032 | 6,000.00 | -        | -        | 6,000.00 | 3.50% | 210.00   | 210.00   |
| 2033 | 6,000.00 | -        | -        | 6,000.00 | 3.50% | 210.00   | 210.00   |
| 2034 | 6,000.00 | -        | -        | 6,000.00 | 3.50% | 210.00   | 210.00   |
| 2035 | 6,000.00 | -        | -        | 6,000.00 | 3.50% | 210.00   | 210.00   |
| 2036 | 6,000.00 | -        | -        | 6,000.00 | 3.50% | 210.00   | 210.00   |
| 2037 | 6,000.00 | -        | -        | 6,000.00 | 3.50% | 210.00   | 210.00   |
| 2038 | 6,000.00 | -        | -        | 6,000.00 | 3.50% | 210.00   | 210.00   |
| 2039 | 6,000.00 | -        | -        | 6,000.00 | 3.50% | 210.00   | 210.00   |
| 2040 | 6,000.00 | -        | -        | 6,000.00 | 3.50% | 210.00   | 210.00   |
| 2041 | 6,000.00 | -        | 3,000.00 | 3,000.00 | 3.50% | 210.00   | 3,210.00 |
| 2042 | 3,000.00 | -        | 3,000.00 | -        | 3.50% | 52.50    | 3,052.50 |
| 合计   |          | 6,000.00 | 6,000.00 |          |       | 3,150.00 | 9,150.00 |

(五) 项目资金平衡测算表

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

| 项目/年度       | 公式              | 合计         | 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      | A               | 15,470.60  | -         | -         | 640.79  | 1,098.50 | 1,098.50 |
| 经营活动支出      | B               | 1,354.15   | -         | -         | 55.35   | 94.89    | 94.89    |
| 支付的各项税费     | C               | 2,781.72   | -         | -         | 93.89   | 198.46   | 198.46   |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 11,334.73  | -         | -         | 491.55  | 805.16   | 805.16   |
| 二、投资活动产生的现金 | —               |            |           |           |         |          |          |
| 建设成本支出      | E               | 13,285.00  | 6,055.10  | 7,229.90  | -       | -        | -        |
| 流动资金支出      | F               | -          | -         | -         | -       | -        | -        |
| 投资活动现金净流量   | G=-E-F          | -13,285.00 | -6,055.10 | -7,229.90 | -       | -        | -        |
| 三、融资活动产生的现金 | —               | -          |           |           |         |          |          |
| 资本金 (自有资金)  | H               | 7,600.00   | 3,100.00  | 4,500.00  | -       | -        | -        |
| 专项债券        | I               | 6,000.00   | 3,000.00  | 3,000.00  | -       | -        | -        |
| 银行借款        | J               | -          | -         | -         | -       | -        | -        |
| 偿还债券本金      | K               | 6,000.00   | -         | -         | -       | -        | -        |
| 偿还银行借款本金    | L               | -          |           |           |         |          |          |
| 支付债券利息      | M               | 3,150.00   | -         | 157.50    | 210.00  | 210.00   | 210.00   |
| 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 | 4,450.00   | 6,100.00  | 7,342.50  | -210.00 | -210.00  | -210.00  |
| 四、期初现金      | P               |            | -         | 44.90     | 157.50  | 439.05   | 1,034.21 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 2,499.73   | 44.90     | 112.60    | 281.55  | 595.16   | 595.16   |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 2,499.73   | 44.90     | 157.50    | 439.05  | 1,034.21 | 1,629.37 |

续表

单位: 万元

| 项目/年度       | 2031 年   | 2032 年   | 2033 年   | 2034 年   | 2035 年   | 2036 年   | 2037 年   |
|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金 |          |          |          |          |          |          |          |
| 经营活动收入      | 1,098.50 | 1,098.50 | 1,098.50 | 1,098.50 | 1,098.50 | 1,098.50 | 1,098.50 |
| 经营活动支出      | 94.89    | 94.89    | 96.14    | 96.14    | 96.14    | 96.14    | 96.14    |
| 支付的各项税费     | 198.46   | 198.46   | 198.14   | 198.14   | 198.14   | 198.14   | 198.14   |
| 经营活动现金净流量   | 805.16   | 805.16   | 804.22   | 804.22   | 804.22   | 804.22   | 804.22   |
| 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      | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 偿还银行借款本金    |          |          |          |          |          |          |          |
| 支付债券利息      | 210.00   | 210.00   | 210.00   | 210.00   | 210.00   | 210.00   | 210.00   |
| 支付银行借款利息    | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 融资活动现金净流量   | -210.00  | -210.00  | -210.00  | -210.00  | -210.00  | -210.00  | -210.00  |
| 四、期初现金      | 1,629.37 | 2,224.53 | 2,819.68 | 3,413.90 | 4,008.12 | 4,602.35 | 5,196.57 |
| 期内现金变动      | 595.16   | 595.16   | 594.22   | 594.22   | 594.22   | 594.22   | 594.22   |
| 五、期末现金      | 2,224.53 | 2,819.68 | 3,413.90 | 4,008.12 | 4,602.35 | 5,196.57 | 5,790.79 |

续表

| 项目/年度       | 2038 年   | 2039 年   | 2040 年   | 2041 年    | 2042 年    |
|-------------|----------|----------|----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 |          |          |          |           |           |
| 经营活动收入      | 1,098.50 | 1,098.50 | 1,098.50 | 1,098.50  | 549.25    |
| 经营活动支出      | 97.45    | 97.45    | 97.45    | 97.45     | 48.73     |
| 支付的各项税费     | 197.82   | 197.82   | 197.82   | 197.82    | 112.03    |
| 经营活动现金净流量   | 803.24   | 803.24   | 803.24   | 803.24    | 388.49    |
| 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      | -        | -        | -        | 3,000.00  | 3,000.00  |
| 偿还银行借款本金    |          | -        | -        | -         | -         |
| 支付债券利息      | 210.00   | 210.00   | 210.00   | 210.00    | 52.50     |
| 支付银行借款利息    | -        | -        | -        | -         | -         |
| 融资活动现金净流量   | -210.00  | -210.00  | -210.00  | -3,210.00 | -3,052.50 |
| 四、期初现金      | 5,790.79 | 6,384.02 | 6,977.26 | 7,570.50  | 5,163.73  |
| 期内现金变动      | 593.24   | 593.24   | 593.24   | -2,406.76 | -2,664.01 |
| 五、期末现金      | 6,384.02 | 6,977.26 | 7,570.50 | 5,163.73  | 2,499.73  |

(六) 本息覆盖倍数

表 7 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 | 1,575.00 | 4,575.00 | 11,334.73 |
| 已发行债券   |          |          |          |           |
| 后续拟发行债券 | 3,000.00 | 1,575.00 | 4,575.00 |           |
| 银行贷款    |          |          |          |           |
| 融资合计    | 6,000.00 | 3,150.00 | 9,150.00 |           |
| 覆盖倍数    | 1.24     |          |          |           |

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 11,334.73 万元, 融资本息合计 9,150.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.24。

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。

此页以下无正文

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济南分所

中国·济南



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2026 年 7 月 18 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  
了解更多登记、备案、许可、监管信息

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

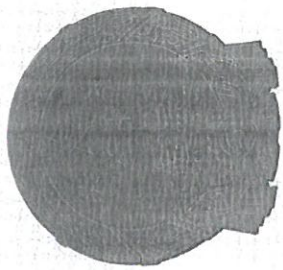
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告、验资企业资本、出具验资报告、办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计、代理记账、会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

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 年 07 月 16 日



会计师事务所分所

# 执业证书



名称：和信会计师事务所  
(特殊普通合伙)济南分所

负责人：赵卫华

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：山东省财政厅

中华人民共和国财政部制