

2026 年山东省政府专项债券（五十二期）德州市齐河
城南新区智慧绿荫停车场建设项目收益与融资平衡专
项评价报告

和信咨字（2026）第 010380 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年八月

2026 年山东省政府专项债券（五十二期）德州市齐河城南新区智慧绿

荫停车场建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010380 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

齐河城南新区智慧绿荫停车场建设项目

2、立项单位

项目立项单位名称：齐河智慧交通管理运营有限公司。

齐河智慧交通管理运营有限公司齐河智慧交通管理运营有限公司成立于2021年3月2日，注册地点为山东省德州市齐河县城城区向阳路235号3楼，法定代表人为李刚。主要经营范围：1. 一般项目：停车场服务；信息系统集成服务；市政设施管理；广告制作；广告设计、代理；品牌管理；电动汽车充电基础设施运营；智能输配电及控制设备销售；云计算设备销售；汽车零配件零售；汽车零配件批发；新能源汽车电附件销售；汽车装饰用品销售；机动车修理和维护；轮胎销售；微型客车租赁经营服务；二手车鉴定评估；二手车经销；二手车经纪；商务代理代办服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；在保险公司授权范围内开展专属保险代理业务（凭授权经营）；共享自行车服务；机动车充电销售；喷涂加工；润滑油销售；洗车服务；代驾服务；汽车拖车、求援、清障服务；摩托车及零配件零售；食品销售（仅销售预包装食品）；广告发布。许可项目：第二类增值电信业务；互联网信息服务；第一类增值电信业务；小食杂。

3、项目规划审批

2024年12月，中之皓工程咨询有限公司出具了《齐河城南新区智慧绿荫停车

场建设项目可行性研究报告》。

2024 年 12 月齐河智慧交通管理运营有限公司取得了《齐河城南新区智慧绿荫停车场建设项目山东省建设项目备案证明》（项目代码：2412-371425-89-01-652427）。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于山东省德州市齐河县城城区，占地面积约 118421 平方米，建设内容是对文化大街、天工路、清河路、向阳南路、坤华路、书香大街、健康大街、齐心大街、齐鲁大街共 9 条道路进行停车场及停车位建设，并在停车场内建设安装电动汽车充电桩，新增停车位约 3000 个，新增充电桩约 602 套。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 7 月至 2028 年 6 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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 5,010.00 万元，专项债券 15,000.00 万元，本次拟发行专项债券 10,000.00 万元，后续拟发行专项债券 5,000.00 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	20,010.00	100.00%	
一、资本金	5,010.00	25.04%	
（一）自有资金	5,010.00	25.04%	
（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）	15,000.00	74.96%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00	49.98%	
（三）后续拟发行专项债券	5,000.00	24.99%	
（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

根据项目单位提供的《齐河城南新区智慧绿荫停车场建设项目可行性研究报告》、《齐河县机动车停放服务收费管理办法》的通知及相关资料，本项目建成后收入来源主要为停车收入、充电桩收入。

（1）停车位现金流入，根据《齐河县机动车停放服务收费管理办法》等文件要求，停车位白天收费标准为 2 元/小时，夜间收费标准为 0.5 元/小时，平均每个停车位每天停车时长 12 小时（白天 6 小时、夜间 6 小时），每个车位每天收费约为 15 元，停车位使用率取 80%，正常运营期年平均现金流入为 $3000 \times 15 \times 365 \times 0.8 = 1314$ 万元。

2）智慧电桩现金流入，①配置充电功率 45kw 的直流快充充电桩 602 根，平均每根每天充电 3 小时，服务费 0.45 元/kwh，使用率取 80%，充电桩现金流入为 $602 \times 45 \times 3 \times 365 \times 0.45 \times 0.8 = 1067.89$ 万元。

项目现金流入具体如下：

表 2 运营收入现金流入测算表（单位：万元）

年份	停车位现金流入	充电桩现金流入	合计
2026	-	-	-

2027	-	-	-
2028	657.00	533.94	1,190.94
2029	1,314.00	1,067.89	2,381.89
2030	1,314.00	1,067.89	2,381.89
2031	1,314.00	1,067.89	2,381.89
2032	1,314.00	1,067.89	2,381.89
2033	1,314.00	1,067.89	2,381.89
2034	1,314.00	1,067.89	2,381.89
2035	1,314.00	1,067.89	2,381.89
2036	1,314.00	1,067.89	2,381.89
2037	1,314.00	1,067.89	2,381.89
2038	1,314.00	1,067.89	2,381.89
2039	1,314.00	1,067.89	2,381.89
2040	1,314.00	1,067.89	2,381.89
2041	1,314.00	1,067.89	2,381.89
2042	1,314.00	1,067.89	2,381.89
2043	1,314.00	1,067.89	2,381.89
2044	1,314.00	1,067.89	2,381.89
2045	1,314.00	1,067.89	2,381.89
2046	1,314.00	1,067.89	2,381.89
2047	1,314.00	1,067.89	2,381.89
2048	1,314.00	1,067.89	2,381.89
2049	1,314.00	1,067.89	2,381.89
2050	1,314.00	1,067.89	2,381.89
2051	1,314.00	1,067.89	2,381.89
2052	1,314.00	1,067.89	2,381.89
2053	1,314.00	1,067.89	2,381.89
2054	1,314.00	1,067.89	2,381.89
2055	1,314.00	1,067.89	2,381.89
2056	766.50	622.93	1,389.43
合计	36,901.50	29,989.85	66,891.35

(二) 项目成本预测

本项目成本费用包括员工工资福利费、外购燃料及动力费用、管理费用、折旧摊销费以及财务费用、材料和药品成本等。

(1) 外购燃料及动力包括停车场运营及管理用电、用水，根据管理系统配备情况及充电桩使用率进行估算，通过计算项目运营期外购燃料及动力成本 251.02 万元。

(2) 工资及福利费：工资根据项目实际运营能力及配备人员进行计算，分为业人员、运维人员、管理人员。工资：物业人员配备 20 人，年平均工资以 5 万元/年计；运维人员配备 6 人，年平均工资以 6 万元/年计，管理人员配备 3 人进行统筹管理，以人均 8 万元/年计，则项目运营期职工薪酬年均成本 160 万元，工资福利每五年增长 5%。

(3) 维修费：修理费为保持项目的正常运转和使用，在运营期间对固定资产的必要修理所发生的费用，按照当期折旧费用的 10%计取，年修理费用为 70.5 万元。。

(4) 其他费用：主要为项目运营产生的不可预见成本，则项目运营期其他费用年均成本 40 万元。

(5) 折旧与摊销：折旧按平均年限法计算。设备折旧按 20 年计算，残值率取 10%，设备年折旧费为 315 万元，建筑物折旧按 30 年计算，残值率取 10%，每年折旧费为 390 万元。

本项目运营成本现金流出测算如下：

表 3 运营成本现金流出测算表（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
----	---------	-------	-----	------	----

2026	-	-	-	-	-
2027	-	-	-	-	-
2028	125.51	80.00	35.25	20.00	260.76
2029	251.02	160.00	70.50	40.00	521.52
2030	251.02	160.00	70.50	40.00	521.52
2031	251.02	160.00	70.50	40.00	521.52
2032	251.02	160.00	70.50	40.00	521.52
2033	251.02	168.00	70.50	40.00	529.52
2034	251.02	168.00	70.50	40.00	529.52
2035	251.02	168.00	70.50	40.00	529.52
2036	251.02	168.00	70.50	40.00	529.52
2037	251.02	168.00	70.50	40.00	529.52
2038	251.02	176.40	70.50	40.00	537.92
2039	251.02	176.40	70.50	40.00	537.92
2040	251.02	176.40	70.50	40.00	537.92
2041	251.02	176.40	70.50	40.00	537.92
2042	251.02	176.40	70.50	40.00	537.92
2043	251.02	185.22	70.50	40.00	546.74
2044	251.02	185.22	70.50	40.00	546.74
2045	251.02	185.22	70.50	40.00	546.74
2046	251.02	185.22	70.50	40.00	546.74
2047	251.02	185.22	70.50	40.00	546.74
2048	251.02	194.48	70.50	40.00	556.00
2049	251.02	194.48	70.50	40.00	556.00
2050	251.02	194.48	70.50	40.00	556.00
2051	251.02	194.48	70.50	40.00	556.00
2052	251.02	194.48	70.50	40.00	556.00
2053	251.02	204.21	70.50	40.00	565.73
2054	251.02	204.21	70.50	40.00	565.73
2055	251.02	204.21	70.50	40.00	565.73
2056	146.43	119.12	41.13	23.33	330.01
合计	7,049.51	5,072.24	1,979.88	1,123.33	15,224.95

(6) 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》规定，该

项目停车场、停车位现金流入增值税税率为 9%、充电桩现金流入增值税税率为 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 25%。

表 4 税费现金流出测算表（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2026	-	-	-	-
2027	-	-	-	-
2028	94.88	9.49	-	104.37
2029	189.76	18.98	67.91	276.64
2030	189.76	18.98	67.91	276.64
2031	189.76	18.98	67.91	276.64
2032	189.76	18.98	67.91	276.64
2033	189.76	18.98	65.91	274.64
2034	189.76	18.98	65.91	274.64
2035	189.76	18.98	65.91	274.64
2036	189.76	18.98	65.91	274.64
2037	189.76	18.98	65.91	274.64
2038	189.76	18.98	63.81	272.54
2039	189.76	18.98	63.81	272.54
2040	189.76	18.98	63.81	272.54
2041	189.76	18.98	63.81	272.54
2042	189.76	18.98	63.81	272.54
2043	189.76	18.98	61.60	270.34
2044	189.76	18.98	61.60	270.34
2045	189.76	18.98	61.60	270.34
2046	189.76	18.98	61.60	270.34
2047	189.76	18.98	61.60	270.34
2048	189.76	18.98	59.29	268.02
2049	189.76	18.98	138.04	346.77
2050	189.76	18.98	138.04	346.77
2051	189.76	18.98	138.04	346.77
2052	189.76	18.98	138.04	346.77
2053	189.76	18.98	135.61	344.34
2054	189.76	18.98	135.61	344.34

2055	231.35	23.13	124.17	378.65
合计	5,394.91	539.49	2,237.17	8,171.57

(三) 应付本息情况

本次拟发行 10,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 4.5%；剩余额度 5,000.00 万元假设于 2026 年发行完毕，债券期限为 30 年，利率为 4.50%。在债券存续期每半年支付债券利息到期一次性偿还本金。本项目还本付息预测如下：

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	-	15,000.00	-	15,000.00	4.50%	-	-
2027	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2028	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2029	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2030	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2031	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2032	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2033	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2034	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2035	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2036	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2037	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2038	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2039	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2040	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2041	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2042	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2043	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2044	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2045	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2046	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00

2047	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2048	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2049	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2050	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2051	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2052	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2053	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2054	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2055	15,000.00	-	-	15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2056	15,000.00	-	15,000.00	-	4.50%	675.00	15,675.00
合计		15,000.00	15,000.00			20,250.00	35,250.00

(四) 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	2031 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	66,891.35	-	-	1,190.94	2,381.89	2,381.89	2,381.89
经营活动支出	B	15,224.95	-	-	260.76	521.52	521.52	521.52
支付的各项税费	C	8,171.57	-	-	104.37	276.64	276.64	276.64
经营活动现金净流量	D=A-B-C	43,494.82	-	-	825.82	1,583.72	1,583.72	1,583.72
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	19,300.00	15,000.00	3,300.00	1,000.00	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-19,300.00	-15,000.00	-3,300.00	-1,000.00	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-						
资本金 (自有资金)	H	5,010.00	1,000.00	3,010.00	1,000.00	-	-	-
专项债券	I	15,000.00	15,000.00	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	15,000.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	20,250.00	-	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00
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	-15,240.00	16,000.00	2,335.00	325.00	-675.00	-675.00	-675.00

四、期初现金	2,911.99	3,820.71	4,723.44	5,626.16	6,528.88	7,431.61	8,334.33	9,230.76	10,127.18
期内现金变动	908.72	902.72	902.72	902.72	902.72	902.72	896.42	896.42	896.42
五、期末现金	3,820.71	4,723.44	5,626.16	6,528.88	7,431.61	8,334.33	9,230.76	10,127.18	11,023.60

(续上表)

项目/年度	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	2,381.89	2,381.89	2,381.89	2,381.89	2,381.89	2,381.89	2,381.89	2,381.89	2,381.89
经营活动支出	537.92	537.92	546.74	546.74	546.74	546.74	546.74	556.00	556.00
支付的各项税费	272.54	272.54	270.34	270.34	270.34	270.34	270.34	268.02	346.77
经营活动现金净流量	1,571.42	1,571.42	1,564.81	1,564.81	1,564.81	1,564.81	1,564.81	1,557.86	1,479.11
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	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00
四、期初现金	11,023.60	11,920.03	12,816.45	13,706.26	14,596.07	15,485.88	16,375.69	17,265.50	18,148.36
期内现金变动	896.42	896.42	889.81	889.81	889.81	889.81	889.81	882.86	804.11

五、期末现金	11,920.03	12,816.45	13,706.26	14,596.07	15,485.88	16,375.69	17,265.50	18,148.36	18,952.47
--------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

(续上表)

项目/年度	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	2,381.89	2,381.89	2,381.89	2,381.89	2,381.89	2,381.89	1,389.43
经营活动支出	556.00	556.00	556.00	565.73	565.73	565.73	330.01
支付的各项税费	346.77	346.77	346.77	344.34	344.34	378.65	150.57
经营活动现金净流量	1,479.11	1,479.11	1,479.11	1,471.82	1,471.82	1,437.51	908.86
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	-	-	-	-	-	-	15,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-15,675.00
四、期初现金	18,952.47	19,756.59	20,560.70	21,364.81	22,161.63	22,958.46	23,720.96
期内现金变动	804.11	804.11	804.11	796.82	796.82	762.51	-14,766.14
五、期末现金	19,756.59	20,560.70	21,364.81	22,161.63	22,958.46	23,720.96	8,954.82

(五) 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	10,000.00	13,500.00	23,500.00	43,494.82
已发行债券				
后续拟发行债券	5,000.00	6,750.00	11,750.00	
融资合计	15,000.00	20,250.00	35,250.00	
覆盖倍数	1.23			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 43,494.82 万元,融资本息合计 35,250.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.23。

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。

此页为签字页无正文

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济南分所

中国·济南



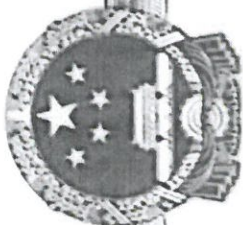
中国注册会计师：


中国注册会计师
赵卫华
370900010010

中国注册会计师：


中国注册会计师
孟庆福
370100011171

2026 年 8 月 13 日

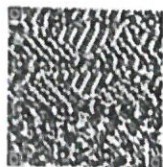


营业执照

(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

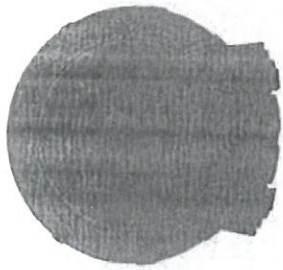
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019

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



2019 年 08 月 07 日

中华人民共和国财政部制