

2026 年山东省政府专项债券（七十三期）日照市莒县
京沪高铁二通道莒县北站综合客运换乘枢纽建设工程
及其他配套基础设施项目收益与融资平衡
专项评价报告
和信咨字（2026）第 010660 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年十月

2026 年山东省政府专项债券（七十三期）日照市莒县 京沪高铁二通道莒县北站综合客运换乘枢纽建设工程 及其他配套基础设施项目收益与融资平衡 专项评价报告

和信咨字（2026）第 010660 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

京沪高铁二通道莒县北站综合客运换乘枢纽建设工程及其他配套基础设施项目

2、立项单位

项目立项主体名称: 莒县公共交通发展集团有限公司

莒县公共交通发展集团有限公司是一家从事公交客运服务, 汽车租赁, 旅游租车服务等业务的公司, 成立于 2017 年 09 月 19 日。位于山东省日照市莒县城阳街道潍徐路东侧莒县运输公司院内。

经营范围: 公交客运服务, 汽车租赁, 旅游租车服务, 公共充电桩服务; 站场及配套设施建设; 广告设计、制作、发布; 公共停车场服务; 物流仓储服务(不含危险化学品及易燃易爆品); 汽车销售, 汽车维修; 餐饮服务; 公共自行车服务; 物流服务、拖车服务; 建材销售(不含危险化学品); 绿化工程施工; 苗木种植销售; 公路工程、工程监理服务。(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)

3、项目规划审批

2026 年 8 月, 华瑞国际工程咨询集团有限公司对该项目出具了《京沪高铁二

通道莒县北站综合客运换乘枢纽建设工程及其他配套基础设施项目可行性研究报告》。

2021 年 10 月 29 日，项目已取得山东省建设项目备案证明，项目代码：2110-371122-04-01-284075。

4、项目规模与主要建设内容

京沪高铁二通道莒县北站综合客运换乘枢纽建设工程及其他配套基础设施项目位于日照市莒县浮来街道长安口村，计划总投资 2 亿元，占地面积约 120 亩，主要建设莒县北站高铁站前广场、旅客集散换乘中心、智能交通管理系统、周边交通接驳道路（非公路）等配套基础设施，包括 1000 个停车位（配套 600 个充电桩）等。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 11 月至 2028 年 6 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 20,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 10,000.00 万元，本期拟发行专项债券 10,000.00 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	20,000.00	100.00%	
一、资本金	10,000.00	50.00%	
（一）自有资金	10,000.00	50.00%	
（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）	10,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00	50.00%	
（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停车位现金流入和充电桩现金流入。

- ① 停车位现金流入：项目建设完成后，新建停车位 1000 个，根据日照市关于机动车停放服务收费管理有关规定，停车费标准为 1.5 元/半小时/辆，停车场按每天 12 个小时运营，机动车停放服务收费按满负荷的 80% 计算。
- ② 充电桩现金流入：本项目拟设置 600 台充电桩，充电桩使用率按照 60% 计算，每台充电桩日充电次数按照 6 次计算，每次充电按 30 度计，年充电次数按照 365 天，电价按 1.05 元/度计。

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	停车位现金流入	充电桩现金流入	合计
2028 年	525.60	1,241.73	1,767.33
2029 年	1,051.20	2,483.46	3,534.66
2030 年	1,051.20	2,483.46	3,534.66
2031 年	1,051.20	2,483.46	3,534.66
2032 年	1,051.20	2,483.46	3,534.66
2033 年	1,051.20	2,483.46	3,534.66
2034 年	1,051.20	2,483.46	3,534.66

2035 年	1,051.20	2,483.46	3,534.66
2036 年	1,051.20	2,483.46	3,534.66
2037 年	1,051.20	2,483.46	3,534.66
2038 年	1,051.20	2,483.46	3,534.66
2039 年	1,051.20	2,483.46	3,534.66
2040 年	1,051.20	2,483.46	3,534.66
2041 年	788.40	1,862.60	2,651.00
合计	13,928.40	32,905.85	46,834.25

（二）项目成本预测

参考《项目可行性研究报告》，本项目建成后运营成本包括燃料动力费、职工薪酬、修理费、其他费用、折旧费等。

1、燃料动力费：主要为电费，项目预计年用电 2490 万度，采购电价平均按 0.55 元/度，共计年需费用 1,369.50 万元。

2、工资及职工福利费：劳动定员 25 人，预计每人工资及福利 6.00 万元/年，则年人员费用即工资及福利费总额约 150.00 万元。工资薪酬费用按照每 5 年上涨 5%计算。

3、修理费：年均修理费 65.33 万元。

4、折旧费：折旧按平均年限法计算。建、构筑物折旧期限按 30 年，残值率均取 5%。年折旧为 633.33 万元。

5、其他费用：其他费用主要包括其他制造费、其他管理费用、其他营业费用，年 38.72 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 年	684.75	75.00	32.67	19.36	811.78
2029 年	1,369.50	150.00	65.33	38.72	1,623.55
2030 年	1,369.50	150.00	65.33	38.72	1,623.55
2031 年	1,369.50	150.00	65.33	38.72	1,623.55
2032 年	1,369.50	150.00	65.33	38.72	1,623.55
2033 年	1,369.50	157.50	65.33	38.72	1,631.05
2034 年	1,369.50	157.50	65.33	38.72	1,631.05
2035 年	1,369.50	157.50	65.33	38.72	1,631.05
2036 年	1,369.50	157.50	65.33	38.72	1,631.05
2037 年	1,369.50	157.50	65.33	38.72	1,631.05
2038 年	1,369.50	165.38	65.33	38.72	1,638.93
2039 年	1,369.50	165.38	65.33	38.72	1,638.93
2040 年	1,369.50	165.38	65.33	38.72	1,638.93
2041 年	1,027.13	124.03	49.00	29.04	1,229.19
合计	18,145.88	2,082.66	865.62	513.04	21,607.19

(三) 应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

该项目本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设期限为 15 年，假设利率为 2.50%，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 4 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 年	-	10,000.00	-	10,000.00	2.50%	-	-
2027 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.50%	250.00	250.00
2028 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.50%	250.00	250.00
2029 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.50%	250.00	250.00
2030 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.50%	250.00	250.00
2031 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.50%	250.00	250.00
2032 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.50%	250.00	250.00
2033 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.50%	250.00	250.00

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
2034 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.50%	250.00	250.00
2035 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.50%	250.00	250.00
2036 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.50%	250.00	250.00
2037 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.50%	250.00	250.00
2038 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.50%	250.00	250.00
2039 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.50%	250.00	250.00
2040 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.50%	250.00	250.00
2041 年	10,000.00	-	10,000.00	-	2.50%	250.00	10,250.00
合计		10,000.00	10,000.00			3,750.00	13,750.00

2、相关税费

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，本项目停车位收入增值税税率为 9%，充电桩收入增值税税率 13%，城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为 7%、3%、2%，所得税税率为 25%。

表 5 税费现金流出测算表（单位：万元）

年份	增值税	税金及附加	所得税	合计
2028 年	101.49	12.18	68.81	182.47
2029 年	202.98	24.36	200.11	427.45
2030 年	202.98	24.36	200.11	427.45
2031 年	202.98	24.36	200.11	427.45
2032 年	202.98	24.36	200.11	427.45
2033 年	202.98	24.36	198.24	425.57
2034 年	202.98	24.36	198.24	425.57
2035 年	202.98	24.36	198.24	425.57
2036 年	202.98	24.36	198.24	425.57
2037 年	202.98	24.36	198.24	425.57
2038 年	202.98	24.36	196.27	423.61
2039 年	202.98	24.36	196.27	423.61
2040 年	202.98	24.36	196.27	423.61
2041 年	152.24	18.27	131.57	302.08
合计	2,689.49	322.74	2,580.80	5,593.03

(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
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	46,834.25	-	-	1,767.33	3,534.66	3,534.66
经营活动支出	B	21,607.19	-	-	811.78	1,623.55	1,623.55
支付的各项税费	C	5,593.03	-	-	182.47	427.45	427.45
经营活动现金净流量	D=A-B-C	19,634.02	-	-	773.08	1,483.66	1,483.66
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	19,325.00	11,890.00	4,730.00	2,705.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-19,325.00	-11,890.00	-4,730.00	-2,705.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	10,000.00	2,000.00	5,000.00	3,000.00	-	-
专项债券	I	10,000.00	10,000.00	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	10,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	3,750.00	-	250.00	250.00	250.00	250.00
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	6,250.00	12,000.00	4,750.00	2,750.00	-250.00	-250.00
四、期初现金	P		-	110.00	130.00	948.08	2,181.74
期内现金变动	Q=D+G+O	6,559.02	110.00	20.00	818.08	1,233.66	1,233.66
五、期末现金	R=P+Q	6,559.02	110.00	130.00	948.08	2,181.74	3,415.40

续上表:

项目/年度	公式	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,534.66	3,534.66	3,534.66	3,534.66	3,534.66	3,534.66
经营活动支出	B	1,623.55	1,623.55	1,631.05	1,631.05	1,631.05	1,631.05
支付的各项税费	C	427.45	427.45	425.57	425.57	425.57	425.57
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,483.66	1,483.66	1,478.04	1,478.04	1,478.04	1,478.04
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	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
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	-250.00	-250.00	-250.00	-250.00	-250.00	-250.00
四、期初现金	P	3,415.40	4,649.06	5,882.73	7,110.76	8,338.80	9,566.83
期内现金变动	Q=D+G+O	1,233.66	1,233.66	1,228.04	1,228.04	1,228.04	1,228.04
五、期末现金	R=P+Q	4,649.06	5,882.73	7,110.76	8,338.80	9,566.83	10,794.87

续上表:

项目/年度	公式	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	3,534.66	3,534.66	3,534.66	3,534.66	2,651.00
经营活动支出	B	1,631.05	1,638.93	1,638.93	1,638.93	1,229.19
支付的各项税费	C	425.57	423.61	423.61	423.61	302.08
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,478.04	1,472.13	1,472.13	1,472.13	1,119.72
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	10,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
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	-250.00	-250.00	-250.00	-250.00	-10,250.00
四、期初现金	P	10,794.87	12,022.91	13,245.04	14,467.17	15,689.30
期内现金变动	Q=D+G+O	1,228.04	1,222.13	1,222.13	1,222.13	-9,130.28
五、期末现金	R=P+Q	12,022.91	13,245.04	14,467.17	15,689.30	6,559.02

(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	3,750.00	13,750.00	19,634.02
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	10,000.00	3,750.00	13,750.00	
覆盖倍数	1.43			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 19,634.02 万元, 融资本息合计 13,750.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.43。

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）



中国注册会计师：

李雪华

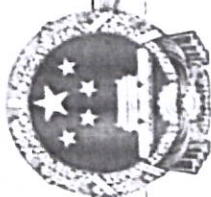


中国注册会计师：

李晓光



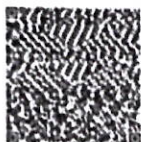
2026 年 10 月 8 日



营业执照

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
获取企业信息



(副本) 1-1

名称 和信会计师事务所(普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙分支机构

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。(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 06 日

证书序号: 5000814

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是注册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

会计师事务所分所

执业证书



名称:

赵卫华

负责人:

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