

2026 年山东省政府专项债券（七十一期）

莱州市智慧停车场项目

收益与融资平衡专项评价报告

中立德会专审字（2026）第 11134 号

二〇二六年十月

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

莱州市智慧停车场项目

2、立项单位

立项单位名称：莱州城开投资有限公司

立项单位简介：莱州城开投资有限公司成立于 2019 年 4 月 25 日，注册资本：3,000.00 万元人民币，统一社会信用代码：91370683MA3PM7L32U。注册地位于山东省烟台市莱州市文昌路街道塔埠光州路 688 号、698 号 203 室。企业的经营范围为：一般项目：以自有资金从事投资活动；园区管理服务；非金属矿及制品销售；金属矿石销售；建筑材料销售；水产品批发；水产品零售；五金产品批发；五金产品零售；工程管理服务；会议及展览服务；金属材料销售；金属结构销售；太阳能热发电产品销售；生态环境材料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；光缆销售；土地整治服务；渔港渔船泊位建设。（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：道路货物运输（不含危险货物）；公共铁路运输；水产苗种生产；水产养殖；动物诊疗；建设工程施工。（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

2024 年 9 月 23 日，项目取得《山东省建设项目备案证明》，项目代码：2409-370683-04-05-868939。

2026 年 9 月 22 日，莱州市行政审批服务局出具《关于莱州市智慧停车场项目无需用地规划许可的证明》。

4、项目规模与主要建设内容

本项目位于莱州市永安路街道、文昌路街道、城港路街道、文峰路街道等区域。对 406 个停车场、15325 个公共停车泊位进行升级改造。主要建设内容包括安装智能车位视频桩 3800 个、安装收费公示牌 450 个、停车场保安亭 406 个、车位划线 45000 米，同时配套智能监控、道闸系统等设施；拟规划建设 60kW 快充充电桩 300 个、7kW 慢充充电桩 350 个；搭建智慧停充一体化管理平台系统 1 套，积极推动停充功能一体化发展。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 5 月至 2027 年 1 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 3,600.00 万元，本期拟发行专项债券 9,000.00 万元，后续拟发行专项债券 5,400.00 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	18,000.00		
一、资本金	3,600.00	20.00%	
（一）自有资金	3,600.00		
（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）	14,400.00	80.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	9,000.00		
（三）后续拟发行专项债券	5,400.00		
（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停车场现金流入、充电桩现金流入。

（注：以下现金流入非特别说明指含税现金流入）

1、停车场现金流入

根据莱州市发展和改革局《关于明确莱州市停车服务收费管理有关事宜的通知》（莱发改字〔2024〕142号）规定：“小（中）型机动车 1 元/半小时，不足半小时按半小时计费，连续停放的，每 24 小时收费额最高不超过 20 元，夜间收费额最高不超过 5 元；大型机动车按小（中）型机动车收费标准的两倍计费；三轮摩托车及三轮电动车按小（中）型机动车收费标

准减半计费”。

本项目共改造 15325 个停车位，计划 20% 停车位对外出租，收费标准按 2.00 元/小时计取，运营期第一年利用率按照 70% 计算，逐年递增 5% 直至达到 80%，以后年度均按照 80% 测算。每年按 365 天，每天按 10 小时计取。运营后，每 5 年上涨 5%。

经测算，项目运营后第一年停车场现金流入为 1,435.70 万元（ $15325 \text{ 个} \times 20\% \times 70\% \times 2.0 \text{ 元/小时} \times 10 \text{ 小时} \times 365 \text{ 天} / 10000 / 12 \times 11$ ）。

2、充电桩现金流入

依据《山东省人民政府办公厅关于贯彻国办发〔2015〕73 号文件加快全省电动汽车充电基础设施建设的实施意见》（鲁政办发〔2016〕18 号）规定，充电桩收费价格自 2020 年 1 月 1 日起全部放开，均为市场化，无政府指导价。根据可行性研究报告，项目规划设置充电桩 650 个，充电桩服务费按 0.50 元/度，电动汽车从没电到充满平均 3 个小时，一次充电需要 30 度左右，运营期第一年利用率为 70%，逐年递增 5% 直至达到 80% 利用率，后期按照 80% 利用率测算。每天按照 12 小时，每年按 365 天计取。运营后，每 5 年上涨 5%。

经测算，项目运营后第一年充电桩现金流入为 913.41 万元（ $650 \text{ 个} \times 70\% \times 30 \text{ 度} \times 4 \text{ 次} \times 0.50 \text{ 元/度} \times 365 \text{ 天} / 10000 / 12 \times 11$ ）。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购燃料及动力费、工资及福利费、修理费、其他费用、相关税费。

1、外购燃料及动力费

外购燃料及动力费主要是电费。项目年耗电量约为 1,203.37 万 $\text{kw} \cdot \text{h}$ ，单价为 0.84 元/ $\text{kw} \cdot \text{h}$ 。运营期第一年利用率为 70%，逐年递增 5%直至达到 80%利用率，后期按照 80%利用率测算。运营后，每 5 年，外购燃料及动力费在原来的基础上上涨 5%。

2、工资及福利费

项目劳动定员 30 人，年平均工资及福利费 8.00 万元/人。运营后，每 5 年上涨 5%。

3、修理费

按项目总投资的 1%计算。

4、其他费用

其他费用是在管理费用、运营费用中扣除工资、折旧费、修理费后的费用。按照前三项费用合计的 5%计算。

5、相关税费

增值税：停车场现金流入增值税税率 9%；充电桩现金流入增值税税率 6%。

附加税：按照城市维护建设税 7%、教育费附加 3%、地方教育费附加 2%计算。

企业所得税：按照应纳税所得额的 25% 计算。

注：运营期最后一年现金流入、成本减半计算，与债券半年计息保持一致。

（三）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 9,000.00 万元，2027 年拟发行专项债券 5,400.00 万元，假设债券期限均为 30 年，债券利率均为 4.20%。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 2-1 本项目本期拟发行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	本期新增金 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		9,000.00		9,000.00	4.20%	0.00	0.00
2027 年	9,000.00			9,000.00	4.20%	378.00	378.00
2028 年	9,000.00			9,000.00	4.20%	378.00	378.00
2029 年	9,000.00			9,000.00	4.20%	378.00	378.00
2030 年	9,000.00			9,000.00	4.20%	378.00	378.00
2031 年	9,000.00			9,000.00	4.20%	378.00	378.00
2032 年	9,000.00			9,000.00	4.20%	378.00	378.00
2033 年	9,000.00			9,000.00	4.20%	378.00	378.00
2034 年	9,000.00			9,000.00	4.20%	378.00	378.00
2035 年	9,000.00			9,000.00	4.20%	378.00	378.00
2036 年	9,000.00			9,000.00	4.20%	378.00	378.00
2037 年	9,000.00			9,000.00	4.20%	378.00	378.00
2038 年	9,000.00			9,000.00	4.20%	378.00	378.00
2039 年	9,000.00			9,000.00	4.20%	378.00	378.00
2040 年	9,000.00			9,000.00	4.20%	378.00	378.00
2041 年	9,000.00			9,000.00	4.20%	378.00	378.00
2042 年	9,000.00			9,000.00	4.20%	378.00	378.00
2043 年	9,000.00			9,000.00	4.20%	378.00	378.00

2044 年	9,000.00			9,000.00	4.20%	378.00	378.00
2045 年	9,000.00			9,000.00	4.20%	378.00	378.00
2046 年	9,000.00			9,000.00	4.20%	378.00	378.00
2047 年	9,000.00			9,000.00	4.20%	378.00	378.00
2048 年	9,000.00			9,000.00	4.20%	378.00	378.00
2049 年	9,000.00			9,000.00	4.20%	378.00	378.00
2050 年	9,000.00			9,000.00	4.20%	378.00	378.00
2051 年	9,000.00			9,000.00	4.20%	378.00	378.00
2052 年	9,000.00			9,000.00	4.20%	378.00	378.00
2053 年	9,000.00			9,000.00	4.20%	378.00	378.00
2054 年	9,000.00			9,000.00	4.20%	378.00	378.00
2055 年	9,000.00			9,000.00	4.20%	378.00	378.00
2056 年	9,000.00		9,000.00	0.00	4.20%	378.00	9,378.00
合计		9,000.00	9,000.00			11,340.00	20,340.00

表 2-2 本项目 2027 年拟发行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	本期新增金 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		5,400.00		5,400.00	4.20%	113.40	113.40
2028 年	5,400.00			5,400.00	4.20%	226.80	226.80
2029 年	5,400.00			5,400.00	4.20%	226.80	226.80
2030 年	5,400.00			5,400.00	4.20%	226.80	226.80
2031 年	5,400.00			5,400.00	4.20%	226.80	226.80
2032 年	5,400.00			5,400.00	4.20%	226.80	226.80
2033 年	5,400.00			5,400.00	4.20%	226.80	226.80
2034 年	5,400.00			5,400.00	4.20%	226.80	226.80
2035 年	5,400.00			5,400.00	4.20%	226.80	226.80
2036 年	5,400.00			5,400.00	4.20%	226.80	226.80
2037 年	5,400.00			5,400.00	4.20%	226.80	226.80
2038 年	5,400.00			5,400.00	4.20%	226.80	226.80
2039 年	5,400.00			5,400.00	4.20%	226.80	226.80
2040 年	5,400.00			5,400.00	4.20%	226.80	226.80
2041 年	5,400.00			5,400.00	4.20%	226.80	226.80
2042 年	5,400.00			5,400.00	4.20%	226.80	226.80
2043 年	5,400.00			5,400.00	4.20%	226.80	226.80
2044 年	5,400.00			5,400.00	4.20%	226.80	226.80

2045 年	5,400.00			5,400.00	4.20%	226.80	226.80
2046 年	5,400.00			5,400.00	4.20%	226.80	226.80
2047 年	5,400.00			5,400.00	4.20%	226.80	226.80
2048 年	5,400.00			5,400.00	4.20%	226.80	226.80
2049 年	5,400.00			5,400.00	4.20%	226.80	226.80
2050 年	5,400.00			5,400.00	4.20%	226.80	226.80
2051 年	5,400.00			5,400.00	4.20%	226.80	226.80
2052 年	5,400.00			5,400.00	4.20%	226.80	226.80
2053 年	5,400.00			5,400.00	4.20%	226.80	226.80
2054 年	5,400.00			5,400.00	4.20%	226.80	226.80
2055 年	5,400.00			5,400.00	4.20%	226.80	226.80
2056 年	5,400.00			5,400.00	4.20%	226.80	226.80
2057 年	5,400.00		5,400.00	0.00	4.20%	113.40	5,513.40
合计		5,400.00	5,400.00			6,804.00	12,204.00

(四) 项目资金平衡测算表

表3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2025 年建设期	2026 年建设期	2027 年建设期 运营期	2028 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	100,805.56			2,349.11	2,745.71
经营活动支出	B	43,692.28			1,085.30	1,237.03
支付的各项税费	C	10,666.40			83.48	95.21
经营活动现金净流量	D=A-B-C	46,446.88	0.00	0.00	1,180.34	1,413.47
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	17,959.05	0.00	10,000.00	7,959.05	
流动资金支出	F	0.00				
投资活动现金净流量	G=-E-F	-17,959.05	0.00	-10,000.00	-7,959.05	0.00
三、融资活动产生的现金	—					
资本金 (自有资金)	H	3,600.00		1,000.00	2,600.00	
专项债券	I	14,400.00		9,000.00	5,400.00	
银行借款	J	0.00				
偿还债券本金	K	14,400.00				
偿还银行借款本金	L	0.00				
支付债券利息	M	18,144.00			491.40	604.80
支付银行借款利息	N	0.00				
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-14,544.00	0.00	10,000.00	7,508.60	-604.80
四、期初现金	P	0.00	0.00	0.00	0.00	729.89
期内现金变动	Q=D+G+O	13,943.83	0.00	0.00	729.89	808.67
五、期末现金	R=P+Q	13,943.83	0.00	0.00	729.89	1,538.56

项目/年度	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	2,928.76	2,928.76	2,928.76	3,075.20	3,075.20	3,075.20	3,075.20
经营活动支出	1,290.10	1,290.10	1,290.10	1,345.15	1,345.15	1,345.15	1,345.15
支付的各项税费	127.70	127.70	127.70	150.55	150.55	311.62	337.76
经营活动现金净流量	1,510.96	1,510.96	1,510.96	1,579.49	1,579.49	1,418.43	1,392.29
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	604.80	604.80	604.80	604.80	604.80	604.80	604.80
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-604.80	-604.80	-604.80	-604.80	-604.80	-604.80	-604.80
四、期初现金	1,538.56	2,444.72	3,350.87	4,257.03	5,231.73	6,206.42	7,020.05
期内现金变动	906.16	906.16	906.16	974.69	974.69	813.63	787.49
五、期末现金	2,444.72	3,350.87	4,257.03	5,231.73	6,206.42	7,020.05	7,807.53

项目/年度	2036 年	2037 年	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	3,075.20	3,228.96	3,228.96	3,228.96	3,228.96	3,228.96	3,390.41
经营活动支出	1,345.15	1,402.96	1,402.96	1,402.96	1,402.96	1,402.96	1,463.66
支付的各项税费	337.76	371.11	371.11	371.11	371.11	371.11	406.12
经营活动现金净流量	1,392.29	1,454.89	1,454.89	1,454.89	1,454.89	1,454.89	1,520.62
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	604.80	604.80	604.80	604.80	604.80	604.80	604.80
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-604.80	-604.80	-604.80	-604.80	-604.80	-604.80	-604.80
四、期初现金	7,807.53	8,595.02	9,445.11	10,295.20	11,145.29	11,995.37	12,845.46
期内现金变动	787.49	850.09	850.09	850.09	850.09	850.09	915.82
五、期末现金	8,595.02	9,445.11	10,295.20	11,145.29	11,995.37	12,845.46	13,761.29

项目/年度	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	3,390.41	3,390.41	3,390.41	3,390.41	3,559.93	3,559.93	3,559.93
经营活动支出	1,463.66	1,463.66	1,463.66	1,463.66	1,527.39	1,527.39	1,527.39
支付的各项税费	406.12	406.12	406.12	406.12	442.89	442.89	442.89
经营活动现金净流量	1,520.62	1,520.62	1,520.62	1,520.62	1,589.64	1,589.64	1,589.64
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	604.80	604.80	604.80	604.80	604.80	604.80	604.80
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-604.80	-604.80	-604.80	-604.80	-604.80	-604.80	-604.80
四、期初现金	13,761.29	14,677.11	15,592.93	16,508.76	17,424.58	18,409.42	19,394.27
期内现金变动	915.82	915.82	915.82	915.82	984.84	984.84	984.84
五、期末现金	14,677.11	15,592.93	16,508.76	17,424.58	18,409.42	19,394.27	20,379.11

项目/年度	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	3,559.93	3,559.93	3,737.92	3,737.92	3,737.92	3,737.92	3,737.92	1,962.41
经营活动支出	1,527.39	1,527.39	1,594.31	1,594.31	1,594.31	1,594.31	1,594.31	832.29
支付的各项税费	442.89	442.89	481.50	481.50	481.50	481.50	481.50	308.27
经营活动现金净流量	1,589.64	1,589.64	1,662.12	1,662.12	1,662.12	1,662.12	1,662.12	821.86
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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							9,000.00	5,400.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	604.80	604.80	604.80	604.80	604.80	604.80	604.80	113.40
支付银行借款利息								
融资活动现金净流量	-604.80	-604.80	-604.80	-604.80	-604.80	-604.80	-9,604.80	-5,513.40
四、期初现金	20,379.11	21,363.95	22,348.80	23,406.11	24,463.43	25,520.75	26,578.06	18,635.38
期内现金变动	984.84	984.84	1,057.32	1,057.32	1,057.32	1,057.32	-7,942.68	-4,691.54
五、期末现金	21,363.95	22,348.80	23,406.11	24,463.43	25,520.75	26,578.06	18,635.38	13,943.83

(五) 本息覆盖倍数

表 4 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	9,000.00	11,340.00	20,340.00	46,446.88
已发行债券				
后续拟发行债券	5,400.00	6,804.00	12,204.00	
银行贷款				
融资合计	14,400.00	18,144.00	32,544.00	
覆盖倍数	1.43			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 46,446.88 万元,融资本息合计 32,544.00 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。

山东中立德会计师事务所有限公司



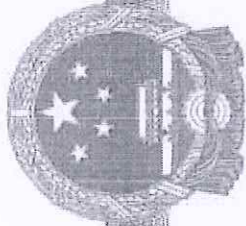
中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二六年十月十日



营业执照

(副本)

2-1

统一社会信用代码
91370602720720049M

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 山东中立德会计师事务所有限公司

注册资本 贰佰万元整

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

成立日期 1999年12月09日

法定代表人 蔡瑞先

住所 山东省烟台莱山区兴科路686号

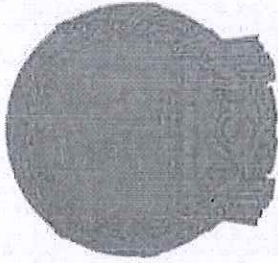
经营范围

许可项目：注册会计师业务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
一般项目：工程造价咨询业务；财务咨询；价格鉴证评估；社会稳定风险评估；招投标代理服务；企业管理咨询；信息技术咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；破产清算服务；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；财政专项资金项目预算绩效评价服务；税务服务。（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）



登记机关

2025年01月15日



会计师事务所 执业证书

名称： 山东中立德会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师： 蔡瑞先

经营场所： 山东省烟台市莱山区兴科路686号

组织形式： 有限责任

执业证书编号： 37050018

批准执业文号： 鲁财会协字[1999]95号

批准执业日期： 1999年11月16日

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》。



发证机关：山东省财政厅

2025年2月20日



中华人民共和国财政部制