

2026 年山东省政府专项债券（七十三期）德州市庆云
县智慧停车场及周边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 010642 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）德州市庆云 县智慧停车场及周边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 010642 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

庆云县智慧停车场及周边配套基础设施项目

2、立项单位

单位名称：庆云县综合行政执法局

联系地址：山东省德州市庆云县渤海路 1169 号。

3、项目规划审批

2026 年 1 月山东省城建设计院对该项目出具了《庆云县智慧停车场及周边配套基础设施项目可行性研究报告》。

2026 年 4 月 17 日庆云县发展和改革局核发了《关于庆云县智慧停车场及周边配套基础设施项目可行性研究报告的批复》（庆发改审批〔2026〕15 号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目新建独立停车场 9 处，占地约 198.24 亩，设计停车

位 3671 个，安装新能源汽车直流充电桩 500 个，配套停车场智能管理系统，同步实施水电工程配套建设附属用房等辅助设施；改造建设街、中心街和开元大街等路外停车场 6 处，占地约 27 亩，设计停车位 500 个。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 10 月至 2027 年 10 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 4,551.08 万元，已发行专项债券 3,000.00 万元，本期拟发行专项债券 1,400.00 万元，后期拟发行专项债券 7,100.00 万元。

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	16,051.08	100.00%	
一、资本金	4,551.08	28.35%	
（一）自有资金	4,551.08	28.35%	
（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）	11,500.00	71.65%	
（一）已发行专项债券	3,000.00	18.69%	

(二) 本期拟发行专项债券	1,400.00	8.72%	
(三) 后续拟发行专项债券	7,100.00	44.23%	
(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,该项目预期产生的现金流入主要来源于停车费现金流入、充电桩现金流入等。

(1) 停车位租赁现金流入

本项目停车位约 3671 个,一天中有 10 小时停车,每年 3650 小时,结合庆云县当地停车收费平均水平,计取收费标准为 2 元/小时,考虑出租率 70.00%,则共计年均收入停车费 1,875.88 万元/年。

(2) 充电桩现金流入

本项目充电桩约 500 个,经测算所有充电桩的年用电量约 416.72 万度,结合县当地充电桩收费平均水平,考虑政策文件和物价上涨情况,庆云县当地收费按照 1.2 元/度计算,则充电桩共计年均收入收费 500.06 万元/年。

项目现金流入具体如下:

单位: 万元

年份	停车费现金流入	充电桩现金流入	合计
2026	-	-	-
2027	312.65	83.34	395.99
2028	1,875.88	500.06	2,375.95
2029	1,875.88	500.06	2,375.95

2030	1,875.88	500.06	2,375.95
2031	1,875.88	500.06	2,375.95
2032	1,875.88	500.06	2,375.95
2033	1,875.88	500.06	2,375.95
2034	1,875.88	500.06	2,375.95
2035	1,875.88	500.06	2,375.95
2036	1,875.88	500.06	2,375.95
2037	1,875.88	500.06	2,375.95
2038	1,875.88	500.06	2,375.95
2039	1,875.88	500.06	2,375.95
2040	1,875.88	500.06	2,375.95
2041	1,875.88	500.06	2,375.95
2042	937.94	250.03	1,187.97
合计	27,512.92	7,334.27	34,847.19

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料、外购动力及燃料、工资及福利费、修理费、其他费用、折旧费等。

1、外购原材料

本项目运营用水成本，年用水量 63,814.83m³，水价 5.3 元/m³，年均外购原材料费 33.82 万元。

2、外购燃料动力费

外购燃料及动力费为项目运营电费，包含充电桩、停车场公共照明、安防监控、机房等全部用电消耗。项目年总用电量 416.72 万度，电价 0.8 元/度。年均外购燃料及动力费 333.38 万元。

3、工资及福利费

项目配置运营人员合计 30 人，人均年工资标准 7.00 万

元/人/年。年均工资及福利费 210.00 万元，考虑每五年增长 5%。

4、维修费

修理费包含停车场路面、车位标线、道闸、充电桩、监控、照明、排水等建（构）筑物与设施设备日常检修、保养、零部件更换费用。项目固定资产原值 15683.89 万元。按照固定资产原值的 0.3%计取，年均修理费 47.05 万元。

5、其他费用

管理费及其他费用包含运营期办公费、财产保险费、停车场公众责任险、场地保洁消杀费、智慧停车平台运维服务费、差旅及其他杂项管理支出，结合项目运营方案、当地同类停车场运营管理水平综合测算取值。年均管理费及其他费用 85.00 万元

6、折旧费

在固定资产均按 19 年直线折旧计算，按照 19 年直线折旧计算，残值率均为 4%，年折旧费为 792.45 万元。

本项目运营成本现金流出测算如下：

金额单位：人民币万元

年份	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2026	-	-	-	-	-	-
2027	5.64	55.56	35.00	7.84	14.17	118.21
2028	33.82	333.38	210.00	47.05	85.00	709.25
2029	33.82	333.38	210.00	47.05	85.00	709.25

2030	33.82	333.38	210.00	47.05	85.00	709.25
2031	33.82	333.38	210.00	47.05	85.00	709.25
2032	33.82	333.38	220.50	47.05	85.00	719.75
2033	33.82	333.38	220.50	47.05	85.00	719.75
2034	33.82	333.38	220.50	47.05	85.00	719.75
2035	33.82	333.38	220.50	47.05	85.00	719.75
2036	33.82	333.38	220.50	47.05	85.00	719.75
2037	33.82	333.38	231.53	47.05	85.00	730.77
2038	33.82	333.38	231.53	47.05	85.00	730.77
2039	33.82	333.38	231.53	47.05	85.00	730.77
2040	33.82	333.38	231.53	47.05	85.00	730.77
2041	33.82	333.38	231.53	47.05	85.00	730.77
2042	16.91	166.69	115.76	23.53	42.50	365.39
合计	496.05	4,889.51	3,250.89	690.09	1,246.67	10,573.21

（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》规定，该项目停车费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%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2026	-	-	-	-
2027	28.53	2.85	-	31.39
2028	171.20	17.12	92.51	280.82
2029	171.20	17.12	92.51	280.82
2030	171.20	17.12	92.51	280.82
2031	171.20	17.12	92.51	280.82
2032	171.20	17.12	89.88	278.20
2033	171.20	17.12	89.88	278.20
2034	171.20	17.12	89.88	278.20
2035	171.20	17.12	89.88	278.20

2036	171.20	17.12	89.88	278.20
2037	171.20	17.12	87.13	275.44
2038	171.20	17.12	87.13	275.44
2039	171.20	17.12	87.13	275.44
2040	171.20	17.12	87.13	275.44
2041	171.20	17.12	87.13	275.44
2042	85.60	8.56	56.43	150.58
合计	2,510.88	251.09	1,311.50	4,073.46

(四) 应付本息情况

1. 专项债券

本项目 2026 年 9 月已发行专项债券 3,000.00 万元，债券期限为 15 年，利率为 2.03%，本期拟发行专项债券 1,400.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.00%，后期拟发行专项债券 7,100.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.00%，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。

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	-	4,400.00	-	4,400.00	2.03%-3.00%	-	-
2027	4,400.00	7,100.00	-	11,500.00	2.03%-3.00%	209.40	209.40
2028	11,500.00	-	-	11,500.00	2.03%-3.00%	315.90	315.90
2029	11,500.00	-	-	11,500.00	2.03%-3.00%	315.90	315.90
2030	11,500.00	-	-	11,500.00	2.03%-3.00%	315.90	315.90

2031	11,500.00	-	-	11,500.00	2.03%- 3.00%	315.90	315.90
2032	11,500.00	-	-	11,500.00	2.03%- 3.00%	315.90	315.90
2033	11,500.00	-	-	11,500.00	2.03%- 3.00%	315.90	315.90
2034	11,500.00	-	-	11,500.00	2.03%- 3.00%	315.90	315.90
2035	11,500.00	-	-	11,500.00	2.03%- 3.00%	315.90	315.90
2036	11,500.00	-	-	11,500.00	2.03%- 3.00%	315.90	315.90
2037	11,500.00	-	-	11,500.00	2.03%- 3.00%	315.90	315.90
2038	11,500.00	-	-	11,500.00	2.03%- 3.00%	315.90	315.90
2039	11,500.00	-	-	11,500.00	2.03%- 3.00%	315.90	315.90
2040	11,500.00	-	-	11,500.00	2.03%- 3.00%	315.90	315.90
2041	11,500.00	-	4,400.00	7,100.00	2.03%- 3.00%	315.90	4,715.90
2042	7,100.00	-	7,100.00	-	2.03%- 3.00%	106.50	7,206.50
合计		11,500.00	11,500.00			4,738.50	16,238.50

(五) 项目资金平衡测算表

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	34,847.19	-	395.99	2,375.95	2,375.95	2,375.95
经营活动支出	B	10,573.21	-	118.21	709.25	709.25	709.25
支付的各项税费	C	4,073.46	-	31.39	280.82	280.82	280.82
经营活动现金净流量	D=A-B-C	20,200.51	-	246.40	1,385.87	1,385.87	1,385.87
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	15,683.89	3,619.36	12,064.53	-	-	-
流动资金支出	F	46.17	-	46.17	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-15,730.06	-3,619.36	-12,110.70	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	4,551.08	4,551.08	-	-	-	-
专项债券	I	11,500.00	4,400.00	7,100.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	11,500.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	4,738.50	-	209.40	315.90	315.90	315.90
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	-187.42	8,951.08	6,890.60	-315.90	-315.90	-315.90
四、期初现金	P		-	5,331.72	358.02	1,427.99	2,497.96
期内现金变动	Q=D+G+O	4,283.03	5,331.72	-4,973.70	1,069.97	1,069.97	1,069.97
五、期末现金	R=P+Q	4,283.03	5,331.72	358.02	1,427.99	2,497.96	3,567.93

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	2,375.95	2,375.95	2,375.95	2,375.95	2,375.95	2,375.95
经营活动支出	B	709.25	719.75	719.75	719.75	719.75	719.75
支付的各项税费	C	280.82	278.20	278.20	278.20	278.20	278.20
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,385.87	1,378.00	1,378.00	1,378.00	1,378.00	1,378.00
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	315.90	315.90	315.90	315.90	315.90	315.90
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	-315.90	-315.90	-315.90	-315.90	-315.90	-315.90
期初现金	P	3,567.93	4,637.91	5,700.00	6,762.10	7,824.20	8,886.29
期内现金变动	Q=D+G+O	1,069.97	1,062.10	1,062.10	1,062.10	1,062.10	1,062.10
期末现金	R=P+Q	4,637.91	5,700.00	6,762.10	7,824.20	8,886.29	9,948.39

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	A	2,375.95	2,375.95	2,375.95	2,375.95	2,375.95	1,187.97
经营活动支出	B	730.77	730.77	730.77	730.77	730.77	365.39
支付的各项税费	C	275.44	275.44	275.44	275.44	275.44	150.58
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,369.73	1,369.73	1,369.73	1,369.73	1,369.73	672.00
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	-	-	-	-	4,400.00	7,100.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	315.90	315.90	315.90	315.90	315.90	106.50
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	-315.90	-315.90	-315.90	-315.90	-4,715.90	-7,206.50
四、期初现金	P	9,948.39	11,002.22	12,056.05	13,109.88	14,163.70	10,817.53
期内现金变动	Q=D+G+O	1,053.83	1,053.83	1,053.83	1,053.83	-3,346.17	-6,534.50
五、期末现金	R=P+Q	11,002.22	12,056.05	13,109.88	14,163.70	10,817.53	4,283.03

（六）本息覆盖倍数

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	1,400.00	630.00	2,030.00	20,200.51
已发行债券	3,000.00	913.50	3,913.50	
后续拟发行债券	7,100.00	3,195.00	10,295.00	
银行贷款			-	
融资合计	11,500.00	4,738.50	16,238.50	
覆盖倍数				1.24

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 20,200.51 万元，融资本息合计 16,238.50 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。

此页无正文为盖章页

和信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2026 年 10 月 8 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 16 日

证书序号: 5000814

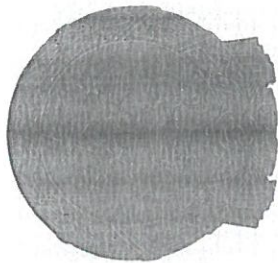
说明

- 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



会计师事务所分所

执业证书



名称:

和信会计师事务所
(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