

2025 年山东省政府专项债券（十九期）菏泽市鄄城县
智慧停车建设项目收益与融资平衡
专项评价报告

2025 年 4 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

鄆城县智慧停车建设项目

2、立项单位

本项目立项单位：鄆城县综合行政执法局，统一社会信用代码：11371726678117034K；住所地：鄆城潍坊路路东、黄河街南鄆城腾宇工贸内东楼；法定代表人：曹存勇；经营范围包括贯彻执行国家有关综合执法、城市管理方面的方针、政策、法律、法规和有关规定，依据国家有关法律、法规和规章拟订本县城市管理方面的规范性文件及相关政策、规定，并监督实施。

3、项目规划审批

2023年4月27日，鄆城县发展和改革局核发《关于鄆城县智慧停车场建设项目可行性研究报告的批复》，载明同意鄆城县综合行政执法局建设鄆城县城市智慧停车场建设项目。

2023年4月27日，鄆城县自然资源和规划局和鄆城县行政审批服务局核发《关于鄆城县智慧停车场建设项目用地预审与选址的审查意见》，载明原则同意项目选址。

4、项目规模与主要建设内容

项目建设地点位于鄆城县城区内，西至西环路，东至潍坊

路，北至城濮街，南至长江大街，利用现状道路及已建成项目的建筑退线进行建设，不涉及新增用地。项目建设性质为新建，建设内容包括 6337 个路内泊位智慧化改造，建设面积约 160000 平方米，7 个封闭车场智慧化改造，建设面积约 39000 平方米，建设充电桩 80 个，搭建智慧停车综合管理平台，搭建智慧停车运营管理中心，建设城市运行管理服务系统，搭建城市停车诱导体系及 ETC 智能收费系统，以及配套网络、安全及信惠服务建设。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 2 月至 2026 年 2 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 18,220.00 万元，本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，后续拟发行专项债券 12,000.00 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	35,220.00		
一、资本金	18,220.00	51.73%	
（一）自有资金	18,220.00		
（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）	17,000.00	48.27%	

(一) 已发行专项债券	-		
(二) 本期拟发行专项债券	5,000.00		
(三) 后续拟发行专项债券	12,000.00		
(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

本项目运营收入主要为泊车位现金流入和充电桩收入现金流入。

1、泊车位收入

路内泊位数量为 6337 个, 利用率 50%, 运营天数 340 天, 单价为 2.0 元/小时, 每天停车时长 12 小时。

停车场泊位 1356 个, 利用率 80%, 运营天数为 340 天, 单价为 2 元/小时, 每天停车时长 12 小时。

2、充电桩收入

充电桩数量为 80 个, 利用率为 0.5, 日均充电时长为 5 小时, 年运营时间 365 天, 充电费一般是由基本电费和服务费组成。考虑转换效率及输出损耗, 本项目充电盈利按 1.3 元/kwh 保守估计, 快充 1 小时充满预计 38kwh。

详细预测见下表:

表 2 本项目运营期预测现金流入 (单位: 万元)

序号	项目名称	运营期									
		2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
1	停车位收入	3,470.70	3,470.70	3,470.70	3,470.70	3,470.70	3,470.70	3,470.70	3,470.70	3,470.70	3,470.70
2	充电桩收入	360.62	360.62	360.62	360.62	360.62	360.62	360.62	360.62	360.62	360.62
	合计	3,831.32	3,831.32	3,831.32	3,831.32	3,831.32	3,831.32	3,831.32	3,831.32	3,831.32	3,831.32
序号	项目名称	运营期									
		2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
1	停车位收入	3,470.70	3,470.70	3,470.70	3,470.70	3,470.70	3,470.70	3,470.70	3,470.70	3,470.70	3,470.70
2	充电桩收入	360.62	360.62	360.62	360.62	360.62	360.62	360.62	360.62	360.62	360.62
	合计	3,831.32	3,831.32	3,831.32	3,831.32	3,831.32	3,831.32	3,831.32	3,831.32	3,831.32	3,831.32
序号	项目名称	运营期									
		2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	合计
1	停车位收入	3,470.70	3,470.70	3,470.70	3,470.70	3,470.70	3,470.70	3,470.70	3,470.70	1,735.35	98,914.95
2	充电桩收入	360.62	360.62	360.62	360.62	360.62	360.62	360.62	360.62	180.31	10,277.67
	合计	3,831.32	3,831.32	3,831.32	3,831.32	3,831.32	3,831.32	3,831.32	3,831.32	1,915.66	109,192.62

（二）项目成本预测

本项目正常运营年总成本主要包括燃料及动力费、修理费、工资及福利费和其他费用等。

1、原辅材料费

本项目原辅材料费主要有外购原料、外购包装材料费用、外购易耗品费用等。

2、燃料动力费

本项目燃料动力耗费主要为电费，年均用电量约为 297.74 万度。项目电价按《关于继续降低一般工商业电价的通知》鲁发改价格〔2019〕349 号文 0.72015 元/kWh 计算。

3、职工工资及福利费

项目职工定员暂定为 10 人，主要包括管理人员等，工资福利为 6 万元/年/人，每三年增长 8%。

4、维修费

项目修理费暂按固定资产原值的 0.5%计取。

5、其他费用

本项目其他费用包括其他费用主要包括管理费用、保险费、业务办公费（含印刷费、差旅费、办公费、邮电费、会务费、培训费、劳务费等）等，暂按营业收入的 1%考虑。

详细预测见下表：

表 3 本项目运营期预测现金流出 (单位: 万元)

序号	项目名称	运营期										
		2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	
1	原辅材料费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2	外购燃料动力费	214.42	214.42	214.42	214.42	214.42	214.42	214.42	214.42	214.42	214.42	
3	工资及福利费	60.00	60.00	60.00	64.80	64.80	64.80	69.98	69.98	69.98	75.58	
4	维修费	35.71	35.71	35.71	35.71	35.71	35.71	35.71	35.71	35.71	35.71	
5	其他费用	38.31	38.31	38.31	38.31	38.31	38.31	38.31	38.31	38.31	38.31	
6	增值税	285.09	285.09	285.09	285.09	285.09	285.09	285.09	285.09	285.09	285.09	
7	税金及附加	28.51	28.51	28.51	28.51	28.51	28.51	28.51	28.51	28.51	28.51	
8	所得税	408.58	408.58	408.58	407.38	407.38	407.38	406.09	406.09	431.09	454.69	
合计		1,070.62	1,070.62	1,070.62	1,074.22	1,074.22	1,074.22	1,078.11	1,078.11	1,103.11	1,132.31	
序号	项目名称	运营期										
		2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	
1	原辅材料费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2	外购燃料动力费	214.42	214.42	214.42	214.42	214.42	214.42	214.42	214.42	214.42	214.42	
3	工资及福利费	75.58	75.58	81.63	81.63	81.63	88.16	88.16	88.16	95.21	95.21	
4	维修费	35.71	35.71	35.71	35.71	35.71	35.71	35.71	35.71	35.71	35.71	
5	其他费用	38.31	38.31	38.31	38.31	38.31	38.31	38.31	38.31	38.31	38.31	
6	增值税	285.09	285.09	285.09	285.09	285.09	549.77	285.09	285.09	285.09	285.09	
7	税金及附加	28.51	28.51	28.51	28.51	28.51	54.98	28.51	28.51	28.51	28.51	
8	所得税	454.69	454.69	453.18	453.18	453.18	444.93	451.54	451.54	449.78	449.78	
合计		1,132.31	1,132.31	1,136.85	1,136.85	1,136.85	1,426.28	1,141.74	1,141.74	1,147.03	1,147.03	
序号	项目名称	运营期										

		2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	合计
1	原辅材料费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	外购燃料动力费	214.42	214.42	214.42	214.42	214.42	214.42	214.42	214.42	107.21	6,110.97
3	工资及福利费	95.21	102.83	102.83	102.83	111.06	111.06	111.06	119.94	59.97	2,427.66
4	维修费	35.71	35.71	35.71	35.71	35.71	35.71	35.71	35.71	17.86	1,017.74
5	其他费用	38.31	38.31	38.31	38.31	38.31	38.31	38.31	38.31	19.16	1,091.84
6	增值税	285.09	285.09	285.09	285.09	285.09	285.09	285.09	285.09	142.56	8,389.76
7	税金及附加	28.51	28.51	28.51	28.51	28.51	28.51	28.51	28.51	14.26	839.01
8	所得税	449.78	447.88	447.88	447.88	445.82	445.82	445.82	443.60	221.80	12,458.61
	合计	1,147.03	1,152.75	1,152.75	1,152.75	1,158.92	1,158.92	1,158.92	1,165.58	582.82	32,335.59

(三) 应付本息情况

本项目计划发行专项债券 17,000.00 万元，本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 4%；后续拟发行专项债券 12,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4%，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)

年度	期初本金金额	本期新增债券	本期偿还金额	期末本金金额	融资利率	应付利息合计	应付本息合计
2025	-	17,000.00	-	17,000.00	4.00%	340.00	340.00
2026	17,000.00	-	-	17,000.00	4.00%	680.00	680.00
2027	17,000.00	-	-	17,000.00	4.00%	680.00	680.00
2028	17,000.00	-	-	17,000.00	4.00%	680.00	680.00
2029	17,000.00	-	-	17,000.00	4.00%	680.00	680.00
2030	17,000.00	-	-	17,000.00	4.00%	680.00	680.00
2031	17,000.00	-	-	17,000.00	4.00%	680.00	680.00
2032	17,000.00	-	-	17,000.00	4.00%	680.00	680.00
2033	17,000.00	-	-	17,000.00	4.00%	680.00	680.00
2034	17,000.00	-	-	17,000.00	4.00%	680.00	680.00
2035	17,000.00	-	5,000.00	12,000.00	4.00%	580.00	5,580.00
2036	12,000.00	-	-	12,000.00	4.00%	480.00	480.00
2037	12,000.00	-	-	12,000.00	4.00%	480.00	480.00
2038	12,000.00	-	-	12,000.00	4.00%	480.00	480.00
2039	12,000.00	-	-	12,000.00	4.00%	480.00	480.00
2040	12,000.00	-	-	12,000.00	4.00%	480.00	480.00
2041	12,000.00	-	-	12,000.00	4.00%	480.00	480.00
2042	12,000.00	-	-	12,000.00	4.00%	480.00	480.00
2043	12,000.00	-	-	12,000.00	4.00%	480.00	480.00
2043	12,000.00	-	-	12,000.00	4.00%	480.00	480.00
2045	12,000.00	-	-	12,000.00	4.00%	480.00	480.00
2044	12,000.00	-	-	12,000.00	4.00%	480.00	480.00
2047	12,000.00	-	-	12,000.00	4.00%	480.00	480.00
2045	12,000.00	-	-	12,000.00	4.00%	480.00	480.00
2049	12,000.00	-	-	12,000.00	4.00%	480.00	480.00

2046	12,000.00	-	-	12,000.00	4.00%	480.00	480.00
2051	12,000.00	-	-	12,000.00	4.00%	480.00	480.00
2047	12,000.00	-	-	12,000.00	4.00%	480.00	480.00
2053	12,000.00	-	-	12,000.00	4.00%	480.00	480.00
2054	12,000.00	-	-	12,000.00	4.00%	480.00	480.00
2055	12,000.00		12,000.00	-	4.50%	240.00	12,240.00
合计		17,000.00	17,000.00	-		16,400.00	33,400.00

(四) 项目资金平衡测算表

表 5 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2024 年	2025 年	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	109,192.62	-	-	-	3,831.32	3,831.32	3,831.32	3,831.32	3,831.32
经营活动支出	B	10,648.21	-	-	-	348.44	348.44	348.44	353.24	353.24
支付的各项税费	C	21,687.38	-	-	-	722.18	722.18	722.18	720.98	720.98
经营活动现金净流量	D=A-B-C	76,857.03	-	-	-	2,760.70	2,760.70	2,760.70	2,757.10	2,757.10
二、投资活动产生的现金	—	-								
建设成本支出	E	34,200.00	70.00	18,000.00	16,130.00	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	1,020.00	-	340.00	680.00					
投资活动现金净流量	G=E-F	-35,220.00	-70.00	-18,340.00	-16,810.00	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-								
资本金 (自有资金)	H	18,220.00	70.00	1,340.00	16,810.00	-	-	-	-	-
专项债券	I	17,000.00	-	17,000.00	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	17,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	15,380.00				680.00	680.00	680.00	680.00	680.00

期内现金变动	Q=D+G+O	2,077.10	2,073.21	-2,851.79	2,219.01	2,219.01	2,219.01	2,214.47	2,214.47
五、期末现金	R=P+Q	12,473.40	14,546.61	13,768.03	15,987.04	18,206.05	20,425.06	22,639.53	24,854.00
项目/年度	公式	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	3,831.32	3,831.32	3,831.32	3,831.32	3,831.32	3,831.32	3,831.32	3,831.32
经营活动支出	B	370.07	376.60	376.60	376.60	383.65	383.65	383.65	391.27
支付的各项税费	C	766.78	1,049.68	765.14	765.14	763.38	763.38	763.38	761.48
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,694.47	2,405.04	2,689.58	2,689.58	2,684.29	2,684.29	2,684.29	2,678.57
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	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
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	-480.00	-480.00	-480.00	-480.00	-480.00	-480.00	-480.00	-480.00
四、期初现金	P	24,854.00	27,068.47	28,993.51	31,203.09	33,412.67	35,616.96	37,821.25	40,025.54
期内现金变动	Q=D+G+O	2,214.47	1,925.04	2,209.58	2,209.58	2,204.29	2,204.29	2,204.29	2,198.57
五、期末现金	R=P+Q	27,068.47	28,993.51	31,203.09	33,412.67	35,616.96	37,821.25	40,025.54	42,224.11
项目/年度	公式	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年		
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—		

经营活动收入	A	3,831.32	3,831.32	3,831.32	3,831.32	3,831.32	1,915.66
经营活动支出	B	391.27	399.50	399.50	408.38	204.20	
支付的各项税费	C	761.48	759.42	759.42	757.20	378.62	
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,678.57	2,672.40	2,672.40	2,665.74	1,332.84	
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	-	-	-	-	12,000.00	
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	
支付债券利息	M	480.00	480.00	480.00	480.00	240.00	
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	-480.00	-480.00	-480.00	-480.00	-12,240.00	
四、期初现金	P	44,422.68	46,621.25	48,813.65	51,006.05	55,384.19	
期内现金变动	Q=D+G+O	2,198.57	2,192.40	2,192.40	2,185.74	-10,907.16	
五、期末现金	R=P+Q	46,621.25	48,813.65	51,006.05	55,384.19	44,477.03	

(五) 本息覆盖倍数

表 5 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	5,000.00	2,000.00	7,000.00	76,857.03
已发行债券	-	-	-	
后续拟发行债券	12,000.00	14,400.00	26,400.00	
银行贷款				
融资合计	17,000.00	16,400.00	33,400.00	
覆盖倍数	2.30			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 76,857.03 万元，融资本息合计 33,400.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.30。

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。

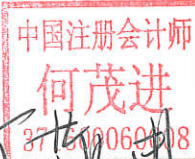
(此页无正文)

山东牡丹会计师事务所有限公司



山东·菏泽

中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 4 月 12 日



营业执照

统一社会信用代码
91371700720757167M

扫描二维码
了解更多企业
信息、经营及信用
状况。



3-1

(副本)



名称 山东牡丹会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 何茂进

注册资本 叁佰万元整

成立日期 2000年01月01日

住所 菏泽市开发区长江路6658号中达御园写字楼9号楼19楼

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：财政专项资金项目预算绩效评价服务；破产清算服务；社会稳定性风险评估；财务咨询；招投标代理服务；企业管理；商务代理代办服务；资产评估；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



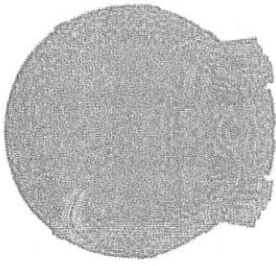
2024年07月23日

国家企业信用信息公示系统网址：

<http://sd.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所

执业证书



名称：山东牡丹会计师事务所有限公司
首席合伙人：何茂进
主任会计师：何茂进
经营场所：菏泽市开发区长江路6658号中达御园写字楼9号楼19楼

组织形式：有限责任
执业证书编号：37160006
批准执业文号：鲁财会协字[1999]217号
批准执业日期：1999年12月24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
2024年 11月 26日



中华人民共和国财政部制