

2025 年山东省政府专项债券（七十七期）潍坊市城市
公交便民智慧出行信息化建设项目收益与融资平衡专
项评价报告

和信咨字（2025）第 012144 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年十月

2025 年山东省政府专项债券（七十七期）潍坊市城市 公交便民智慧出行信息化建设项目收益与融资平衡专 项评价报告

和信咨字（2025）第 012144 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

城市公交便民智慧出行信息化建设项目

2、立项单位

项目立项单位为潍坊市公共交通集团有限公司。

统一社会信用代码:91370700165421970T;

法定代表人:郝文琦;

注册资本:14171.2622 万元;

成立日期:1991 年 01 月 16 日;

企业类型:有限责任公司(国有独资);

注册地址:山东省潍坊市奎文区东风东街 8253 号;

经营范围:许可项目:城市公共交通;道路旅客运输经营;巡游出租汽车经营服务;成品油零售;道路旅客运输站经营。(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:小微型客车租赁经营服务;机动车充电销售;机动车修理和维护;广告制作;广告发布;广告设计、代理;汽车零配件批发;卫星移动通信终端销售;信息系统集成服务;计算机软硬件及外围设备制造;计算机软硬件及辅助设备零售;电动汽车充电基础设施运营;集中式快速充电站。(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)

营活动)。

3、项目规划审批

2025 年 1 月，晟远工程设计集团有限公司对该项目出具了《城市公交便民智慧出行信息化建设项目可行性研究报告》；

2025 年 1 月 15 日取得山东省建设项目备案证明，项目代码 2501-370705-89-04-418527。

4、项目规模与主要建设内容

该项目建设内容主要包含升级改造 1 套智慧公交管理平台系统即公交大脑及配套服务系统，并通过更新改造 1500 台公交车辆共计需加装 1500 套客流信息采集终端、700 套车厢内智慧云多媒体信息服务终端和升级改造 460 套乘客站台候车智能服务终端等基础设施来实现终端数据采集，并通过物联网、互联网技术实现数据传输至公交大脑，通过大数据分析实现智慧化应用，以此实现智慧出行，优化公交车辆的调度和运营，减少交通拥堵和提升城市公共服务能力。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 5 月至 2027 年 5 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目总投资为 11,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 2,200.00 万元，拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 8,800.00 万元，本期拟发行专项债券 4,000.00 万元，后期拟发行专项债券 4,800.00 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	11,000.00	100.00%	
一、资本金	2,200.00	20.00%	
（一）自有资金	2,200.00	20.00%	
（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）	8,800.00	80.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	4,000.00	36.36%	
（三）后续拟发行专项债券	4,800.00	43.64%	
（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车辆日常票款分成现金流入以及广告现金流入。

1、车辆日常票款分成现金流入

按照公交公司近5年单车车辆票款收入来预测，每辆车年均日常票款收入估算为23225.86元，车辆1265辆。第一年按50%，第二及以后按100%，公司售票收入的22%用于项目运营。

2、车体广告现金流入

通过对车辆广告收入的调查，参照 2024 年车体广告收费标准，本项目车辆广告收入按照 1.84 万元/车·年测算，车辆 1265 辆，车体广告利用率按第一年为 60%，第二年为 70%，第三年及以后为 80%。

3、站点广告现金流入

项目购置 460 套乘客站台候车智能服务终端,站台为 460 个,参照 2024 年站点广告收费标准，站点广告收入为 1 万元/站·年测算，站点广告利用率按第一年为 60%，第二年为 70%，第三年及以后为 80%。

4、运营期各年现金流入估算情况

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调 5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

年份	票款分成现金流入	广告现金流入	站点广告收入	合计
2027	179.10	773.93	262.20	1,215.23
2028	614.06	1,547.85	305.90	2,467.81
2029	614.06	1,768.98	349.60	2,732.63
2030	614.06	1,768.98	349.60	2,732.63
2031	614.06	1,768.98	349.60	2,732.63
2032	614.06	1,768.98	349.60	2,732.63
2033	614.06	1,768.98	349.60	2,732.63
2034	614.06	1,768.98	349.60	2,732.63
2035	614.06	1,768.98	349.60	2,732.63
2036	614.06	1,768.98	349.60	2,732.63
2037	614.06	1,768.98	349.60	2,732.63
2038	614.06	1,768.98	349.60	2,732.63
2039	614.06	1,768.98	349.60	2,732.63
2040	614.06	1,768.98	349.60	2,732.63
2041	460.54	1,326.73	262.20	2,049.47
合计	8,622.38	24,876.23	5,025.50	38,524.11

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括原材料费、燃料及动力费、工资及福利、维修费、其他费用、折旧及摊销利息支出等。

1、外购原材料费

车辆 1265 辆，按照 30%车辆的轮胎消耗，按照项目实际估算为 4000 元/车，年轮胎消耗费 151.8 万元。

2、燃料及动力费

本项目参照类似项目并结合实际情况估算。本项目正常年燃料及动力费用 114.67 万元，主要包括年水耗量 2 万立方，价格 4.42 元/m³。年电耗量 105.83 万 Kwh，价格 1 元/Kwh。

3、修理费

按照固定资产原值的 3.5%计提，为 371.77 万元。

4、工资及福利费

本项目劳动定员 69 人，含职工 60 人，技术及管理 9 人，职工工资 4.8 万元/年，技术及管理工资 6 万元/年，职工福利费，工会经费及职工教育经费，计提基数按照年度职工工资总额的 14%、2%、2.5%，每五年上浮 5%。

5、其他费用

人工管理费按照工资及福利费的 5%计算，其他管理费用按照运营收入的 1%计算。

6、折旧及摊销

固定资产投资中，设备的折旧年限按 15 年算，预计净残值率按 5%考虑，即 696.67 万元。

7、由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本（不包括折旧、摊销）在可行性研究报告基础上上浮 5.00%进行项目净现金流出测算。

本项目运营成本现金流出测算如下：

年份	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	合计
2027	92.98	70.24	248.23	227.71	25.84	664.99
2028	159.39	120.40	425.53	390.36	48.55	1,144.24
2029	159.39	120.40	425.53	390.36	51.48	1,147.16
2030	159.39	120.40	425.53	390.36	51.48	1,147.16
2031	159.39	120.40	425.53	390.36	51.48	1,147.16
2032	159.39	120.40	446.81	390.36	52.54	1,169.51
2033	159.39	120.40	446.81	390.36	52.54	1,169.51
2034	159.39	120.40	446.81	390.36	52.54	1,169.51
2035	159.39	120.40	446.81	390.36	52.54	1,169.51
2036	159.39	120.40	446.81	390.36	52.54	1,169.51
2037	159.39	120.40	469.15	390.36	53.66	1,192.96
2038	159.39	120.40	469.15	390.36	53.66	1,192.96
2039	159.39	120.40	469.15	390.36	53.66	1,192.96
2040	159.39	120.40	469.15	390.36	53.66	1,192.96
2041	119.54	90.30	351.86	292.77	40.25	894.72
合计	2,284.59	1,725.78	6,412.88	5,595.14	746.44	16,764.83

（三）税费现金流出分析

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、财政部税务总局海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号）规定，本项目售票现金流入增值税税率为 9%，广告费现金流入增值税税率为 6%，城市建设维护税 7%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，企业所得税税率 25%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2027	20.84	2.50	-	23.34
2028	57.00	6.84	74.76	138.61
2029	71.66	8.60	136.14	216.39
2030	71.66	8.60	136.14	216.39
2031	71.66	8.60	136.14	216.39
2032	71.54	8.58	130.58	210.70
2033	71.54	8.58	130.58	210.70
2034	71.54	8.58	130.58	210.70
2035	71.54	8.58	130.58	210.70
2036	71.54	8.58	130.58	210.70
2037	71.41	8.57	124.76	204.73
2038	71.41	8.57	124.76	204.73
2039	71.41	8.57	124.76	204.73
2040	71.41	8.57	124.76	204.73
2041	53.56	6.43	125.07	185.05
合计	989.68	118.76	1,760.18	2,868.62

(四) 应付本息情况

1. 专项债券

本项目本期拟发行专项债券 4,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.0%；后续拟发行专项债券 4,800.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.0%，假设在 2026 年度全部发行完毕。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 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
2025	-	4,000.00	-	4,000.00	3.00%	-	-
2026	4,000.00	4,800.00	-	8,800.00	3.00%	192.00	192.00
2027	8,800.00	-	-	8,800.00	3.00%	264.00	264.00

2028	8,800.00	-	-	8,800.00	3.00%	264.00	264.00
2029	8,800.00	-	-	8,800.00	3.00%	264.00	264.00
2030	8,800.00	-	-	8,800.00	3.00%	264.00	264.00
2031	8,800.00	-	-	8,800.00	3.00%	264.00	264.00
2032	8,800.00	-	-	8,800.00	3.00%	264.00	264.00
2033	8,800.00	-	-	8,800.00	3.00%	264.00	264.00
2034	8,800.00	-	-	8,800.00	3.00%	264.00	264.00
2035	8,800.00	-	-	8,800.00	3.00%	264.00	264.00
2036	8,800.00	-	-	8,800.00	3.00%	264.00	264.00
2037	8,800.00	-	-	8,800.00	3.00%	264.00	264.00
2038	8,800.00	-	-	8,800.00	3.00%	264.00	264.00
2039	8,800.00	-	-	8,800.00	3.00%	264.00	264.00
2040	8,800.00	-	4,000.00	4,800.00	3.00%	264.00	4,264.00
2041	4,800.00	-	4,800.00	-	3.00%	72.00	4,872.00
合计		8,800.00	8,800.00			3,960.00	12,760.00

(五) 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	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	38,524.11	-	-	1,215.23	2,467.81
经营活动支出	B	16,764.83	-	-	664.99	1,144.24
支付的各项税费	C	2,868.62	-	-	23.34	138.61
经营活动现金净流量	D=A-B-C	18,890.66	-	-	526.89	1,184.96
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	10,622.00	5,300.00	5,008.00	314.00	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-10,622.00	-5,300.00	-5,008.00	-314.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金 (自有资金)	H	2,200.00	1,300.00	400.00	500.00	-
专项债券	I	8,800.00	4,000.00	4,800.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	8,800.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	3,960.00	-	192.00	264.00	264.00
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	-1,760.00	5,300.00	5,008.00	236.00	-264.00
四、期初现金	P		-	-	-	448.89
期内现金变动	Q=D+G+O	6,508.66	-	-	448.89	920.96
五、期末现金	R=P+Q	6,508.66	-	-	448.89	1,369.86

项目/年度	公式	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	2,732.63	2,732.63	2,732.63	2,732.63	2,732.63
经营活动支出	B	1,147.16	1,147.16	1,147.16	1,169.51	1,169.51
支付的各项税费	C	216.39	216.39	216.39	210.70	210.70
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,369.08	1,369.08	1,369.08	1,352.42	1,352.42
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	264.00	264.00	264.00	264.00	264.00
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	-264.00	-264.00	-264.00	-264.00	-264.00
四、期初现金	P	1,369.86	2,474.93	3,580.01	4,685.08	5,773.51
期内现金变动	Q=D+G+O	1,105.08	1,105.08	1,105.08	1,088.42	1,088.42
五、期末现金	R=P+Q	2,474.93	3,580.01	4,685.08	5,773.51	6,861.93

项目/年度	公式	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,732.63	2,732.63	2,732.63	2,732.63	2,732.63	2,732.63
经营活动支出	B	1,169.51	1,169.51	1,169.51	1,192.96	1,192.96	1,192.96
支付的各项税费	C	210.70	210.70	210.70	204.73	204.73	204.73
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,352.42	1,352.42	1,352.42	1,334.94	1,334.94	1,334.94
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	264.00	264.00	264.00	264.00	264.00	264.00
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	-264.00	-264.00	-264.00	-264.00	-264.00	-264.00
四、期初现金	P	6,861.93	7,950.35	9,038.78	10,127.20	11,198.14	12,269.08
期内现金变动	Q=D+G+O	1,088.42	1,088.42	1,088.42	1,070.94	1,070.94	1,070.94
五、期末现金	R=P+Q	7,950.35	9,038.78	10,127.20	11,198.14	12,269.08	13,340.02

项目/年度	公式	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金	—		
经营活动收入	A	2,732.63	2,049.47
经营活动支出	B	1,192.96	894.72
支付的各项税费	C	204.73	185.05
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,334.94	969.70
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	4,000.00	4,800.00
偿还银行借款本金	L	-	-
支付债券利息	M	264.00	72.00
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	-4,264.00	-4,872.00
四、期初现金	P	13,340.02	10,410.95
期内现金变动	Q=D+G+O	-2,929.06	-3,902.30
五、期末现金	R=P+Q	10,410.95	6,508.66

(六) 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	4,000.00	1,800.00	5,800.00	18,890.66
已发行债券				
后续拟发行债券	4,800.00	2,160.00	6,960.00	
银行贷款				
融资合计	8,800.00	3,960.00	12,760.00	
覆盖倍数	1.48			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 18,890.66 万元, 融资本息合计 12,760.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.48。

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:



2025 年 10 月 18 日

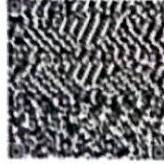


营业执照

(副本) 1-1

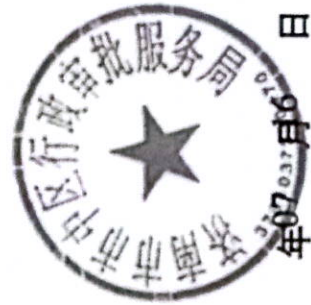
统一社会信用代码
913701030690342410

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



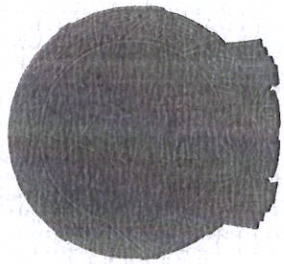
名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所	成立日期	2013年07月11日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年07月11日至 年 月 日
负责人	赵卫华	营业场所	济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

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)



登记机关

2019年07月06日



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

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

3710-地财-4-8