

2025 年山东省政府专项债券（二十八期）

东营市利津县既有住宅小区供电设施

智能化管网改造项目

收益与融资平衡专项评价报告

鲁中明专审字〔2025〕1227 号

山东中明会计师事务所有限公司

2025 年 6 月

2025 年山东省政府专项债券（二十八期）
东营市利津县既有住宅小区供电设施智能化管网改造项目
收益与融资平衡专项评价报告

鲁中明专审字〔2025〕1227 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、实施方案、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

利津县既有住宅小区供电设施智能化管网改造项目

2. 立项单位

利津县住房和城乡建设局，现持有利津县事业单位监督管理局于2025年4月28日为其核发的《统一社会信用代码证书》，统一社会信用代码：11370522004513022X，有效期至2028年4月27日，根据记载，机构性质：机关，机构地址：利津县利一路115号，负责人：徐炜。

3. 项目规划审批

2025年4月9日，项目取得《关于利津县既有住宅小区供电设施智能化管网改造项目可行性研究报告的批复》（利行审投〔2025〕14号），在线审批监管平台项目代码：2502-370522-89-01-573090。

4. 项目规模与主要建设内容

利津县既有住宅小区供电设施智能化管网改造项目，对利津县100个既有住宅小区，18142户供电设施、管网进行智能化改造，实现“供电到户、抄表到户收费到户、服务到户”，提升小区供配电设施安全水平；同步开展电动自行车、新能源汽车充电桩建设，保障改善民生用电安全。

5. 项目建设期限

本项目预计工期为2025年7月至2027年12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。其中，项目单位自有资金 5,000.00 万元，本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，后续拟发行专项债券 2,000.00 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	9,000.00	100.00%	
一、资本金	5,000.00	55.56%	
（一）自有资金	5,000.00	55.56%	
（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）	4,000.00	44.44%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	22.22%	
（三）后续拟发行专项债券	2,000.00	22.22%	
（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新能源汽车、电动自行车充电桩充电服务费现金流入。

根据市场预测及工程建设计划，本项目对利津县 100 个既有住宅小区实施改造，每个小区安装新能源汽车充电桩 15 座，电动自行车充电桩 50 座。依据《国家发展改革委关于电动汽车用电价格政策有关问题的通知》（发改价格〔2014〕1668 号）和

《山东省物价局转发国家发展改革委关于电动汽车用电价格政策有关问题的通知》（鲁价格一发〔2014〕152号），结合山东省发改委《关于电动汽车用电价格政策有关事项的通知》（鲁发改价格函〔2019〕197号）文件，电动汽车充换电服务费实行市场调节价。服务费按照新能源汽车 0.25 元/千瓦时，年充电量 3285.00 万千瓦时、电动自行车 0.10 元/千瓦时收取，年充电量 1752.00 万千瓦时，年充电服务费现金流入 996.45 万元。

项目运营期内现金总流入 28,398.83 万元。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括工程管理费、综合维护费及其他费用等，基于谨慎性原则，项目运营期内成本费用在上年基础上上涨 5%进行预测。

1. 工程管理费

根据《20kV 及以下配电网工程定额》（国能发电力〔2020〕54号）和《建设工程工程量清单计价规范》（GB 50500-2013）规定，并结合实际情况，管理费按 12 名管理人员的职工工资及福利费，按照每人每年 6 万元考虑，则项目运营期年管理费 82.08 万元。

2. 综合维修费

综合维修费是指为维护各类建筑工程及设备所需的费用。包括日常养护费、岁修及大修费，工程费率标准参照《建设工程工程量清单计价规范》（GB 50500-2013），并参照类似工程的运行情况，综合维护费按项目形成的固定资产价值的 1.0%计，则工程正常运行期年综合维护费为 90.00 万元。



3. 其他费用：按以上合计的 10%计算，项目运营期内年其他费用 17.20 万元。

4. 相关税费

本项目按照 13%的增值税税率测算增值税。税金及附加包括城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加等，其中城市维护建设税按增值税额的 5%计算，教育费附加按增值税额的 3%计算，地方教育费附加按增值税额的 2%计算。企业所得税考虑折旧、债券利息税前扣除，按照税率 25%计算。

项目运营期内上述成本费用现金总流出合计 14,905.33 万元。

（三）应付本息情况

本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，后续拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，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 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 年		2,000.00		2,000.00	4.50%	45.00	45.00
2026 年	2,000.00	2,000.00		4,000.00	4.50%	135.00	135.00
2027 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2028 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2029 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2030 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2031 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2032 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2033 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00

2034 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2035 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2036 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2037 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2038 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2039 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2040 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2041 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2042 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2043 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2044 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2045 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2046 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2047 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2048 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2049 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2050 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2051 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2052 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2053 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2054 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2055 年	4,000.00		2,000.00	2,000.00	4.50%	135.00	2,135.00
2056 年	2,000.00		2,000.00	-	4.50%	45.00	2,045.00
合计		4,000.00	4,000.00			5,400.00	9,400.00

(四) 项目资金平衡测算
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	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	28,398.83	0.00	0.00	0.00	996.45	996.45	996.45	996.45	996.45	996.45
经营活动支出	B	11,425.44	0.00	0.00	0.00	189.28	198.74	208.68	219.12	230.07	241.57
支付的各项税费	C	3,479.89	0.00	0.00	0.00	171.58	168.78	165.85	162.77	159.54	156.14
经营活动现金净流	D=A-B-C	13,493.49	0.00	0.00	0.00	635.59	628.92	621.92	614.56	606.84	598.73
二、投资活动产生的现金	—										
建设成本支出	E	8,640.00	3,955.00	3,865.00	820.00						
流动资金支出	F	0.00									
投资活动现金净流	G=-E-F	-8,640.00	-3,955.00	-3,865.00	-820.00						
三、融资活动产生的现金	—										
资本金 (自有资金)	H	5,000.00	2,000.00	2,000.00	1,000.00						
专项债券	I	4,000.00	2,000.00	2,000.00							
银行借款	J	0.00	0.00	0.00							
偿还债券本金	K	4,000.00									
偿还银行借款本金	L	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
支付债券利息	M	5,400.00	45.00	135.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
支付银行借款利息	N	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
融资活动现金净流	O=H+I+J-K-	-400.00	3,955.00	3,865.00	820.00	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00
四、期初现金	P	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	455.59	904.52	1,346.44	1,781.00	2,207.85
期内现金变动	Q=D+G+O	4,453.49	0.00	0.00	0.00	455.59	448.92	441.92	434.56	426.84	418.73
五、期末现金	R=P+Q	4,453.49	0.00	0.00	0.00	455.59	904.52	1,346.44	1,781.00	2,207.85	2,626.58



(续表 1)

项目/年度	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金													
经营活动现金流入	996.45	996.45	996.45	996.45	996.45	996.45	996.45	996.45	996.45	996.45	996.45	996.45	996.45
经营活动支出	253.65	266.34	279.65	293.64	308.32	323.73	339.92	356.92	374.76	393.50	413.17	433.83	455.52
支付的各项税费	152.58	148.83	144.90	140.78	136.44	131.89	127.12	122.10	116.83	111.30	105.50	99.99	98.69
经营活动现金净流量	590.22	581.28	571.89	562.04	551.69	540.82	529.41	517.43	504.85	491.65	477.78	462.62	442.24
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													
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													-
偿还银行借款本息	0.00	0.00											
支付债券利息	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
支付银行借款利息	0.00	0.00											
融资活动现金净流量	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00
四、期初现金	2,626.58	3,036.80	3,438.08	3,829.97	4,212.01	4,583.70	4,944.52	5,293.94	5,631.37	5,956.23	6,267.87	6,565.65	6,848.27
期内现金变动	410.22	401.28	391.89	382.04	371.69	360.82	349.41	337.43	324.85	311.65	297.78	282.62	262.24
五、期末现金	3,036.80	3,438.08	3,829.97	4,212.01	4,583.70	4,944.52	5,293.94	5,631.37	5,956.23	6,267.87	6,565.65	6,848.27	7,110.51



(续表 2)

项目/年度	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动现金流入	996.45	996.45	996.45	996.45	996.45	996.45	996.45	996.45	996.45	498.23
经营活动支出	478.30	502.22	527.33	553.69	581.38	610.45	640.97	673.02	706.67	371.00
支付的各项税费	97.32	95.88	94.37	92.78	91.12	89.37	87.53	85.60	83.58	40.73
经营活动现金净流量	420.83	398.35	374.75	349.97	323.96	296.64	267.95	237.83	206.20	86.50
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										
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									2,000.00	2,000.00
偿还银行借款本金										
支付债券利息	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	135.00	45.00
支付银行借款利息										
融资活动现金净流量	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00	-2,135.00	-2,045.00
四、期初现金	7,110.51	7,351.34	7,569.69	7,764.45	7,934.42	8,078.38	8,195.01	8,282.96	8,340.79	6,411.99
期内现金变动	240.83	218.35	194.75	169.97	143.96	116.64	87.95	57.83	-1,928.80	-1,958.50
五、期末现金	7,351.34	7,569.69	7,764.45	7,934.42	8,078.38	8,195.01	8,282.96	8,340.79	6,411.99	4,453.49



(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	2,000.00	2,700.00	4,700.00	13,493.49
已发行债券				
后续拟发行债券	2,000.00	2,700.00	4,700.00	
银行贷款				
融资合计	4,000.00	5,400.00	9,400.00	
覆盖倍数	1.44			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 13,493.49 万元, 融资本息合计 9,400.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.44。

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。

山东中明会计师事务所有限公司

中国·济南

中国注册会计师:

中国注册会计师:

2025 年 6 月 14 日





统一社会信用代码
913701027433756394

营业执照

(副本) 2-1

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 山东中明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 巴树青

经营范围

许可项目：注册会计师业务；劳务派遣服务。（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，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：财政资金项目预算绩效评价服务；企业管理咨询。（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）

注册资本 伍佰万元整

成立日期 2002 年 09 月 30 日

住所

山东省济南市高新区经十路8000号龙奥金座2号楼13层整层

此复印件与原件核对一致



登记机关

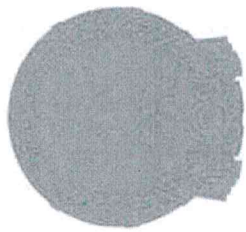
2024 年 07 月 11 日

国家企业信用信息公示系统网址：

<http://www.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：山东中明会计师事务所有限公司
首席合伙人：巴树青
主任会计师：巴树青
经营场所：山东省济南市高新区经十路8000号
龙奥金座2号楼13层整层

此复印件与原件核对一致

组织形式：有限责任
执业证书编号：37010039
批准执业文号：鲁财会协字[2002]35号
批准执业日期：2002年9月23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



2023年3月14日

中华人民共和国财政部制