

2025 年山东省政府专项债券（九十二期）  
东营市广饶县新能源汽车充电桩基础设施  
建设项目收益与融资平衡  
专项评价报告

鲁中明专审字〔2025〕1315 号

山东中明会计师事务所有限公司

2025 年 11 月

**2025 年山东省政府专项债券（九十二期）**  
**东营市广饶县新能源汽车充电桩基础设施建设项目**  
**项目收益与融资平衡**  
**专项评价报告**

鲁中明专审字〔2025〕1315 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

广饶县新能源汽车充电桩基础设施建设项目

##### 2. 立项单位

项目立项单位为广饶县财鑫资产运营服务有限公司

项目单位简介：广饶县财鑫资产运营服务有限公司成立于2019-02-14，法定代表人为徐亮，注册资本为1317万元，统一社会信用代码为91370523MA3P4YNX6Y，企业注册地址位于山东省东营市广饶县乐安大街790号经纬大厦8楼，经营范围包含：一般项目：公共事业管理服务；城乡市容管理；市政设施管理；城市绿化管理；园林绿化工程施工；租赁服务（不含许可类租赁服务）；小微型客车租赁经营服务；机动车修理和维护；洗车服务；物业管理；物业服务评估；劳务服务（不含劳务派遣）。（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：建设工程施工；建设工程监理；建设工程勘察；道路货物运输（不含危险货物）；食品销售；职业中介活动；巡游出租汽车经营服务。

##### 3. 项目规划审批

2025年3月26日，该项目进行了山东省建设项目备案，项目代码为2503-370523-89-01-322942。

##### 4. 项目规模与主要建设内容

项目位于广饶街道等乡镇及汽车总站等公共场所，建设公共充电场站60座，配套建设单桩额定功率120kW及以上的充电桩(含充



电堆)，部分地标性场站配套应用全波冷、光储充和 V2G 新技术以及相关配套设施。

5. 项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 11 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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 1,600.00 万元，本项目本期拟发行专项债券 1,800.00.00 万元，后续拟发行专项债券 4,600.00 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	8,000.00	100.00%	
一、资本金	1,600.00	20.00%	
（一）自有资金	1,600.00	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）	6,400.00	80.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	1,800.00	22.50%	
（三）后续拟发行专项债券	4,600.00	57.50%	
（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电费及服务费现金流入。

出于谨慎性考虑，对各项目运营期内现金流入均下浮 10%进行项



目现金流入测算。

#### 1. 电费及服务费现金流入

根据可行性研究报告数据，本项目建成后，项目建设充电桩约410台，按65%的使用率，每天3辆汽车进行充电，额定功率120kw，服务费及电费为1.08元/度，则年电费及服务费现金流入= $410 \times 65\% \times 3 \times 120 \times 1.08 \times 365 \div 10000 = 3,781.95$ 万元。

项目运营期（2028年1月-2057年12月）内电费及服务费现金流入合计102,112.78万元。

项目运营期（2028年1月-2057年12月）内总现金流入合计102,112.78万元。

#### （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括工资及福利费、维护修理费及动力费，其中修理费及动力费为含税成本。

基于谨慎性原则，项目运营期内工资及福利费按照每年在上年基础上上涨3%计算。

#### 1. 工资及福利费

本项目工作人员20人，人均年平均工资8万元，按工资总额的14%计提福利费，合计182.40万元/年。

项目运营期（2028年1月-2057年12月）内工资及福利费支出合计8,677.76万元。

#### 2. 维护修理费

该项目维护修理费按年现金流入的15%计算，则每年维护修理费为510.56万元。

项目运营期（2028年1月-2057年12月）内维护修理费支出合

计 15,316.92 万元。

### 3. 动力费

本项目动力费主要用于覆盖充电桩日常运行产生的电费成本，按年现金流入的 50% 计算，则每年动力费为 1,701.88 万元。

项目运营期（2028 年 1 月-2057 年 12 月）内动力费支出合计 51,056.39 万元。

### 4. 相关税费

本项目电费及服务费现金流入按照 9% 的增值税税率测算测算销项税，修理费及动力费按增值税税率 13% 测算进项税，城市维护建设税为 5%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%，企业所得税所得税考虑折旧、债券利息税前扣除，按照税率 25% 计算。

项目运营期（2028 年 1 月-2057 年 12 月）内相关税费合计 7,204.20 万元。

项目运营期（2028 年 1 月-2057 年 12 月）内上述四项成本费用总合计 82,255.26 万元。

### （三）应付本息情况

本项目本期拟发行 1,800.00 万元，2026 年拟发行专项债券 3,400.00 万元，2027 年拟发行专项债券 1,200.00 万元。假设债券期限均为 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	-	1,800.00	-	1,800.00	4.50%	-	-
2026 年	1,800.00	3,400.00	-	5,200.00	4.50%	81.00	81.00
2027 年	5,200.00	1,200.00	-	6,400.00	4.50%	234.00	234.00
2028 年	6,400.00	-	-	6,400.00	4.50%	288.00	288.00



2029 年	6,400.00	-	-	6,400.00	4.50%	288.00	288.00
2030 年	6,400.00	-	-	6,400.00	4.50%	288.00	288.00
2031 年	6,400.00	-	-	6,400.00	4.50%	288.00	288.00
2032 年	6,400.00	-	-	6,400.00	4.50%	288.00	288.00
2033 年	6,400.00	-	-	6,400.00	4.50%	288.00	288.00
2034 年	6,400.00	-	-	6,400.00	4.50%	288.00	288.00
2035 年	6,400.00	-	-	6,400.00	4.50%	288.00	288.00
2036 年	6,400.00	-	-	6,400.00	4.50%	288.00	288.00
2037 年	6,400.00	-	-	6,400.00	4.50%	288.00	288.00
2038 年	6,400.00	-	-	6,400.00	4.50%	288.00	288.00
2039 年	6,400.00	-	-	6,400.00	4.50%	288.00	288.00
2040 年	6,400.00	-	-	6,400.00	4.50%	288.00	288.00
2041 年	6,400.00	-	-	6,400.00	4.50%	288.00	288.00
2042 年	6,400.00	-	-	6,400.00	4.50%	288.00	288.00
2043 年	6,400.00	-	-	6,400.00	4.50%	288.00	288.00
2044 年	6,400.00	-	-	6,400.00	4.50%	288.00	288.00
2045 年	6,400.00	-	-	6,400.00	4.50%	288.00	288.00
2046 年	6,400.00	-	-	6,400.00	4.50%	288.00	288.00
2047 年	6,400.00	-	-	6,400.00	4.50%	288.00	288.00
2048 年	6,400.00	-	-	6,400.00	4.50%	288.00	288.00
2049 年	6,400.00	-	-	6,400.00	4.50%	288.00	288.00
2050 年	6,400.00	-	-	6,400.00	4.50%	288.00	288.00
2051 年	6,400.00	-	-	6,400.00	4.50%	288.00	288.00
2052 年	6,400.00	-	-	6,400.00	4.50%	288.00	288.00
2053 年	6,400.00	-	-	6,400.00	4.50%	288.00	288.00
2054 年	6,400.00	-	-	6,400.00	4.50%	288.00	288.00
2055 年	6,400.00	-	1,800.00	4,600.00	4.50%	288.00	2,088.00
2056 年	4,600.00	-	3,400.00	1,200.00	4.50%	207.00	3,607.00
2057 年	6,400.00	-	1,200.00	5,200.00	4.50%	54.00	1,254.00
合计	-	6,400.00	6,400.00			8,640.00	15,040.00

## (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	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	102,112.78	-	-	-	3,403.76	3,403.76	3,403.76	3,403.76	3,403.76	3,403.76	3,403.76
经营活动支出	B	75,051.06	-	-	-	2,394.84	2,400.32	2,405.95	2,411.76	2,417.74	2,423.90	2,430.24
支付的各项税费	C	7,204.20	-	-	-	264.23	262.86	261.45	260.00	258.51	256.97	255.38
经营活动现金净流量	D=A-B-C	19,857.52	-	-	-	744.69	740.58	736.36	732.00	727.52	722.90	718.14
二、投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E	7,685.00	2,300.00	3,919.00	1,466.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资金支出	F	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-7,685.00	-2,300.00	-3,919.00	-1,466.00	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—											
资本金 (自有资金)	H	1,600.00	300.00	100.00	1,200.00	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	6,400.00	1,800.00	3,400.00	1,200.00	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	0.00				-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	6,400.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	8,640.00	0.00	81.00	234.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00
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	-7,040.00	2,300.00	3,919.00	1,466.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00
四、期初现金	P	-	-	-	0.00	0.00	456.69	909.27	1,357.62	1,801.62	2,241.14	2,676.04
期内现金变动	Q=D+G+O	5,132.52	-	-	-	456.69	452.58	448.36	444.00	439.52	434.90	430.14
五、期末现金	R=P+Q	5,132.52	-	-	-	456.69	909.27	1,357.62	1,801.62	2,241.14	2,676.04	3,106.18



(续表 1)

项目/年度	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												
经营活动收入	3,403.76	3,403.76	3,403.76	3,403.76	3,403.76	3,403.76	3,403.76	3,403.76	3,403.76	3,403.76	3,403.76	3,403.76
经营活动支出	2,436.77	2,443.50	2,450.43	2,457.57	2,464.93	2,472.50	2,480.30	2,488.34	2,496.62	2,505.14	2,513.92	2,522.97
支付的各项税费	253.75	252.06	250.33	248.55	246.71	244.81	242.86	240.86	238.79	236.65	234.46	232.20
经营活动现金净流量	713.24	708.19	702.99	697.64	692.12	686.44	680.59	674.56	668.36	661.96	655.38	648.59
二、投资活动产生的现金												
建设成本支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金												
支付债券利息	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00
支付银行借款利息												
融资活动现金净流量	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00
四、期初现金	3,106.18	3,531.42	3,951.61	4,366.60	4,776.24	5,180.37	5,578.81	5,971.40	6,357.96	6,738.32	7,112.28	7,479.66
期内现金变动	425.24	420.19	414.99	409.64	404.12	398.44	392.59	386.56	380.36	373.96	367.38	360.59
五、期末现金	3,531.42	3,951.61	4,366.60	4,776.24	5,180.37	5,578.81	5,971.40	6,357.96	6,738.32	7,112.28	7,479.66	7,840.25

(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	2057 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	3,403.76	3,403.76	3,403.76	3,403.76	3,403.76	3,403.76	3,403.76	3,403.76	3,403.76	3,403.76	3,403.76
经营活动支出	2,532.28	2,541.88	2,551.76	2,561.94	2,572.43	2,583.23	2,594.35	2,605.81	2,617.61	2,629.76	2,642.28
支付的各项税费	229.87	227.47	225.00	222.46	219.83	217.13	214.35	211.49	208.54	225.75	260.87
经营活动现金净流量	641.61	634.41	627.00	619.36	611.50	603.40	595.06	586.46	577.61	548.25	500.61
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	-	-	-	-	-	-	-	-	1,800.00	3,400.00	1,200.00
偿还银行借款本金											
支付债券利息	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	207.00	54.00
支付银行借款利息											
融资活动现金净流量	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-2,088.00	-3,607.00	-1,254.00
四、期初现金	7,840.25	8,193.86	8,540.27	8,879.27	9,210.63	9,534.13	9,849.53	10,156.59	10,455.05	8,944.66	5,885.91
期内现金变动	353.61	346.41	339.00	331.36	323.50	315.40	307.06	298.46	-1,510.39	-3,058.75	-753.39
五、期末现金	8,193.86	8,540.27	8,879.27	9,210.63	9,534.13	9,849.53	10,156.59	10,455.05	8,944.66	5,885.91	5,132.52

## (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	1,800.00	2,430.00	4,230.00	19,857.52
已发行债券				
后续拟发行债券	4,600.00	6,210.00	10,810.00	
银行贷款				
融资合计	6,400.00	8,640.00	15,040.00	
覆盖倍数				1.32

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 19,857.52 万元, 融资本息合计 15,040.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.32。

## 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

地址: 中国·济南

电话: (0531) 88155667

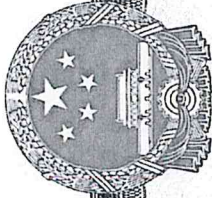
中国注册会计师:

中国注册会计师:

2025 年 11 月 17 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15层整层



登记机关



2024

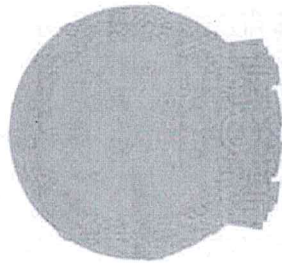
07月26日

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

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、出借、转让。

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