

2025 年山东省政府专项债券（三十期）滨州市北海新
区新能源重卡汽车充换电站及新能源汽车充电站项目
收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011428 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年六月

2025 年山东省政府专项债券（三十期）滨州市北海新区新能源重卡汽车充换电站及新能源汽车充电站项目

收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011428 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

新能源重卡汽车充换电站及新能源汽车充电站项目

2、立项单位

单位名称:滨州绿晟新能源有限公司成立于 2023 年 04 月 18 日,注册地位于山东省滨州北海经济开发区北海大饭店 7 号楼鸥客众创空间 310 室,法定代表人为马明。经营范围包括发电业务、输电业务、供(配)电业务滨州绿晟新能源有限公司对外投资 1 家公司。

3、项目规划审批

2024 年 12 月取得山东策问项目管理咨询股份有限公司出具的《新能源重卡汽车充换电站及新能源汽车充电站项目可行性研究报告》;

2024 年 12 月取得《山东省建设项目备案证明》，项目代码 2412-371694-04-01-814408。

4、项目规模与主要建设内容

项目总占地面积约 400 亩，每座充换电站建设内容为重卡充电综合一体工程，包括 7+1 电池工位，换电调试监控室，配套建设重型货车智慧停车场 4 个、维修区、洗罐区、指挥调度室等。在北海新区政务服务中心、佳润商贸城等地建设 80 座新能源汽车充电站，共配备 160KW 一机双枪充电设施 491 套及 120KW-机双枪充电设施 264 套。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 10 月至 2027 年 9 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 5,100.00 万元，本期拟发行专项债券 2,500.00 万元，后期拟发行专项债券 14,500.00 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	22,100.00	100.00%	
一、资本金	5,100.00	23.08%	
（一）自有资金	5,100.00	23.08%	

(二) 专项债券	-	0.00%	
1、已发行专项债券		0.00%	
2、本期拟发行专项债券		0.00%	
3、后续拟发行专项债券		0.00%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	17,000.00	76.92%	
(一) 已发行专项债券	-	0.00%	
(二) 本期拟发行专项债券	2,500.00	11.31%	
(三) 后续拟发行专项债券	14,500.00	65.61%	
(四) 银行融资		0.00%	

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重卡充换电费现金流入、新能源重卡充换电停车费现金流入、新能源汽车充电现金流入等。

1、新能源重卡充换电费

按照市场行情,滨州北海经济开发区考虑到区域重卡保有量及物流作业密度,每座新能源重卡充换电站每日稳定服务60辆新能源重卡。按照市场价格,新能源重卡充换电费单价为1.63元/kWh,新能源重卡配套的动力电池容量为300kWh,每座充换电站平均每天为60辆新能源重卡提供充换电服务。4座充换电站年换电次数为8.76万次,年收入为4283.64万

元。

2、新能源重卡充换电停车费

停车场收费标准白天按 3 元/小时，夜间按 1.5 元/小时，每个重型货车智慧停车场日均停车 140 辆，4 个停车场年均停车数量为 20.44 万辆，项目白天按 6 小时停车时长计费，夜间按 8 小时停车时长计费，年均停车数量为 20.44 万辆，出租率按 80%计算，年收入为 490.56 万元。

3、新能源汽车充电收入

根据市场调研，滨州北海经济开发区因充电站布局尚在完善阶段，充电资源相对稀缺，估测单枪日均售电量达 80 度。预计每个充电桩日均充电 1 小时，每度电单价按 1.20 元，项目共配备 491 套 160KW 一机双枪及 264 套 120KW 一机双枪充电设施，共 1510 把枪，出租率按 80%计算，年收入为 4232.83 万元。

项目现金流入具体如下：

单位：万元

年份	新能源重卡充换电费	新能源重卡充换电停车费	新能源汽车充电收入	合计
2027	1,070.91	153.30	1,304.64	2,528.85
2028	4,283.64	490.56	4,232.83	9,007.03
2029	4,283.64	490.56	4,232.83	9,007.03
2030	4,283.64	490.56	4,232.83	9,007.03
2031	4,283.64	490.56	4,232.83	9,007.03

年份	新能源重卡充换电费	新能源重卡充换电停车费	新能源汽车充电收入	合计
2032	4,283.64	490.56	4,232.83	9,007.03
2033	4,283.64	490.56	4,232.83	9,007.03
2034	4,283.64	490.56	4,232.83	9,007.03
2035	4,283.64	490.56	4,232.83	9,007.03
2036	4,283.64	490.56	4,232.83	9,007.03
2037	4,283.64	490.56	4,232.83	9,007.03
2038	4,283.64	490.56	4,232.83	9,007.03
2039	4,283.64	490.56	4,232.83	9,007.03
2040	2,141.82	245.28	2,116.42	4,503.52
合计	54,616.41	6,285.30	54,215.04	115,116.75

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料动力费、工资及管理费、修理费、其他费用、折旧费等。

1、燃料动力费

项目运营所需燃料及动力主要为水、电，其费用按下列价格(含税)计算:水:3.00 元/m³，电:0.75 元/kWh。正常年年用水量 0.40 万 m³，年用电量为 7087.20 万 kWh，正常年燃料动力费 5316.60 万元。

2、工资及管理费

项目建成后新增工人 10 人，新增技术人员 5 人，新增管理人员 5 人，工人平均工资每人每年按 6.0 万元计算，技术人员平均工资每人每年按 8.4 万元计算,管理人员平均工资每人每年按 9.6 万元计算，福利费按工资总额的 14%计取，年工

资及福利费总额为 171.00 万元。工资每 5 年增长 5%。

3、修理维护费

修理费用按固定资产的 2.0%估算，年修理费为 405.23 万元，修理费主要包括充换电设施的运营维护费。

4、其他费用

其他费用包括其他制造费、其他管理费和其他营业费用。该项目中只存在其他管理费和其他营业费用，其他管理费用是指机构管理部门为管理和组织经营活动所发生的各项费用，估算年均为 1.71 万元；其他营业费用是指企业发生的除运营费用、营业费用以外的与销售业务相关的费用，估算年均为 101.20 万元。

5、折旧费用

按照直线折旧法计算折旧，自计算期内(建设期除外)正常年固定资产折旧费用为 1402.68 万元，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：

房屋、建筑物折旧年限按照 20 年、固定资产残值按照 5%计算；机器设备折旧年限按照 10 年、固定资产残值按照 5%计算；属于固定资产的其他费用折旧年限按照 0 年计算、固定资产残值按照 0%计算。

无形资产和其他资产按照平均年限法计算摊销费，不计残

值，自计算期内(建设期除外)正常年无形资产和其他资产摊销费用为 157.22 万元。无形资产摊销按照 10 年计算，其他资产摊销年限按照 5 年计算。

本项目运营成本现金流出测算如下：

单位：万元

年份	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2027	1,329.15	42.75	101.28	29.79	1,502.97
2028	5,316.60	171.00	405.23	101.20	5,994.03
2029	5,316.60	171.00	405.23	101.20	5,994.03
2030	5,316.60	171.00	405.23	101.20	5,994.03
2031	5,316.60	171.00	405.23	101.20	5,994.03
2032	5,316.60	171.00	405.23	101.20	5,994.03
2033	5,316.60	179.55	405.23	101.20	6,002.58
2034	5,316.60	179.55	405.23	101.20	6,002.58
2035	5,316.60	179.55	405.23	101.20	6,002.58
2036	5,316.60	179.55	405.23	101.20	6,002.58
2037	5,316.60	179.55	405.23	101.20	6,002.58
2038	5,316.60	188.53	405.23	101.20	6,011.56
2039	5,316.60	188.53	405.23	101.20	6,011.56
2040	2,658.30	94.26	202.62	50.60	3,005.78
合计	67,786.65	2,266.82	5,166.66	1,294.79	76,514.91

(三) 税费现金流出分析

根据《财政部 国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》(财税〔2014〕57号)和《财政部国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》(财税〔2009〕9号),《关于全面推开营业税改征增值税试

点的通知》规定，本项目充电桩服务费现金流入增值税税率为 6%，停车场停车费现金流入增值税税率为 9%，城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为 7%、3%、2%。根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，企业所得税税率为 25%。相关税费情况如下：

单位：万元

年份	所得税	合计
2028	230.11	230.11
2029	230.11	230.11
2030	230.11	230.11
2031	230.11	230.11
2032	230.11	230.11
2033	233.40	233.40
2034	233.40	233.40
2035	233.40	233.40
2036	233.40	233.40
2037	233.40	233.40
2038	521.53	521.53
2039	521.53	521.53
2040	188.27	188.27
合计	3,548.90	3,548.90

（四）应付本息情况

本期拟发行专项债券 2,500.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.00%。后续拟发行专项债券 14,500.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.00%，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
2025	-	17,000.00	-	17,000.00		50.00	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	-	-	17,000.00	4.00%	680.00	680.00
2036	17,000.00	-	-	17,000.00	4.00%	680.00	680.00
2037	17,000.00	-	-	17,000.00	4.00%	680.00	680.00
2038	17,000.00	-	-	17,000.00	4.00%	680.00	680.00
2039	17,000.00	-	-	17,000.00	4.00%	680.00	680.00
2040	17,000.00	-	17,000.00		4.00%	630.00	17,340.00
合计		17,000.00	17,000.00			10,200.00	27,200.00

（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	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	115,116.75	-	-	2,528.85	9,007.03
经营活动支出	B	76,514.91	-	-	1,502.97	5,994.03
支付的各项税费	C	3,548.90	-	-	-	230.11
经营活动现金净流量	D=A-B-C	35,052.94	-	-	1,025.88	2,782.89
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	17,680.00	4,420.00	6,630.00	6,630.00	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-17,680.00	-4,420.00	-6,630.00	-6,630.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金 (自有资金)	H	5,100.00	1,530.00	1,530.00	2,040.00	-
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	10,200.00	50.00	680.00	680.00	680.00
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	-5,100.00	18,480.00	850.00	1,360.00	-680.00
四、期初现金	P		-	14,060.00	8,280.00	4,035.88
期内现金变动	Q=D+G+O	12,272.94	14,060.00	-5,780.00	-4,244.12	2,102.89
五、期末现金	R=P+Q	12,272.94	14,060.00	8,280.00	4,035.88	6,138.77

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	9,007.03	9,007.03	9,007.03	9,007.03	9,007.03	9,007.03
经营活动支出	B	5,994.03	5,994.03	5,994.03	5,994.03	6,002.58	6,002.58
支付的各项税费	C	230.11	230.11	230.11	230.11	233.40	233.40
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,782.89	2,782.89	2,782.89	2,782.89	2,771.05	2,771.05
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	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00
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	-680.00	-680.00	-680.00	-680.00	-680.00	-680.00
四、期初现金	P	6,138.77	8,241.67	10,344.56	12,447.45	14,550.34	16,641.39
期内现金变动	Q=D+G+O	2,102.89	2,102.89	2,102.89	2,102.89	2,091.05	2,091.05
五、期末现金	R=P+Q	8,241.67	10,344.56	12,447.45	14,550.34	16,641.39	18,732.44

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	9,007.03	9,007.03	9,007.03	9,007.03	9,007.03	4,503.52
经营活动支出	B	6,002.58	6,002.58	6,002.58	6,011.56	6,011.56	3,005.78
支付的各项税费	C	233.40	233.40	233.40	521.53	521.53	188.27
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,771.05	2,771.05	2,771.05	2,473.94	2,473.94	1,309.47
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	-	-	-	-	-	17,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	630.00
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	-680.00	-680.00	-680.00	-680.00	-680.00	-17,630.00
四、期初现金	P	18,732.44	20,823.49	22,914.53	25,005.58	26,799.52	28,593.46
期内现金变动	Q=D+G+O	2,091.05	2,091.05	2,091.05	1,793.94	1,793.94	-16,320.53
五、期末现金	R=P+Q	20,823.49	22,914.53	25,005.58	26,799.52	28,593.46	12,272.94

（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	2,500.00	1,500.00	4,000.00	35,052.94
已发行债券	-	-	-	
后续拟发行债券	14,500.00	8,700.00	23,200.00	
融资合计	17,000.00	10,200.00	27,200.00	
覆盖倍数	1.29			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 35,052.94 万元，融资本息合计 27,200.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.29。

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

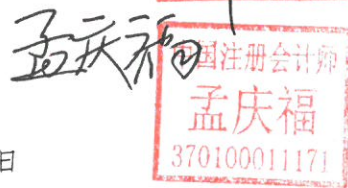
和信会计师事务所（特殊普通合伙）



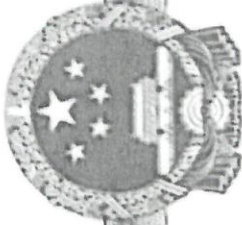
中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 6 月 14 日

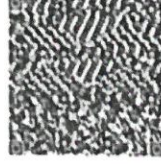


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
登录系统
获取更多登记、备案信息



名称 和信会计师事务所(普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙会计师事务所分支机构

负责人 赵卫华

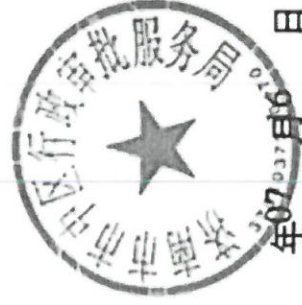
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至

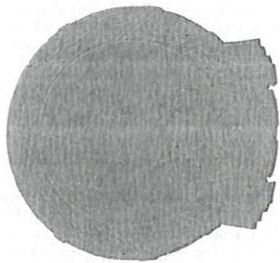
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

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