

2025 年山东省政府专项债券（九十三期）滨州市惠民
县新能源汽车智能充电桩基础设施项目
收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012211 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年十一月

2025 年山东省政府专项债券（九十三期）滨州市惠民 县新能源汽车智能充电桩基础设施项目 收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012211 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

惠民县新能源汽车智能充电桩基础设施项目

2、立项单位

惠民县惠金新能源开发有限公司是一家从事光伏设备制造, 元器件制造, 光伏发电设备租赁等业务的公司, 成立于 2021 年 11 月 17 日, 公司地址为: 山东省滨州市惠民县孙武街道办事处西门大街 8 号; 经信用代码为 91371621MA7C33398T, 法人是王观良, 注册资本 10640.00 万元, 企业的经营范围为: 一般项目: 光伏设备及元器件制造; 光伏发电设备租赁; 太阳能发电技术服务; 机械电气设备销售; 科技中介服务; 发电技术服务; 发电机及发电机组销售; 风力发电技术服务; 电力行业高效节能技术研发; 太阳能热发电装备销售; 新能源原动设备销售; 光伏设备及元器件销售; 电线、电缆经营; 新兴能源技术研发; 非居住房地产租赁; 电气设备修理; 智能输配电及控制设备销售; 充电桩销售; 新能源汽车电附件销售; 电动汽车充电基础设施运营; 集中式快速充电站; 机动车充电销售; 广告制作; 广告发布; 广告设计、代理; 新能源汽车废旧动力蓄电池回收及梯次利用(不含危险废物经营); 电池销售; 资源再生利用技术研发; 新能源汽车换电设施销售; 输配电及控制设备制造。(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: 发电业务、输电业务、供(配)电业务; 供电业务; 水产养殖。(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）

3、项目规划审批

2023 年 7 月，山东弘鼎工程咨询有限公司出具《惠民县新能源汽车智能充电桩基础设施项目可行性研究报告》。

2023 年 8 月 24 日，惠民县惠金新能源开发有限公司取得惠民县发展和改革局颁布的《关于惠民县新能源汽车智能充电桩基础设施项目可行性研究报告的批复》惠发改核字〔2023〕102 号。

2024 年 7 月 6 日，惠民县惠金新能源开发有限公司取得惠民县发展和改革局颁布的《关于项目变更的批复》。

4、项目规模与主要建设内容

项目共安装新能源汽车充电桩约 760 根，配套建设光伏车棚、监控、储能设备、智能充电管理服务平台等公共服务设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 11 月至 2025 年 11 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。本项目估算总投资 10,640.00 万元，其中项目单位自筹资金 5,640.00 万元，本期拟发行专项债券 5,000.00 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	10,640.00	100.00%	
一、资本金	5,640.00	53.01%	
（一）自有资金	5,640.00	53.01%	
（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）	5,000.00	46.99%	
（一）已发行专项债券	-		
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	46.99%	
（三）后续拟发行专项债券			
（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

1、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充电桩现金流入。

参考惠民县同类项目市场价格，本项目共计安装 760 个充电桩，平均每天充电时间为 4 小时，功率为 30kwh，运营期第一年达产率为 80%，以后年度达产率为 95%，按照每度电收取服务费 0.40 元计，年均现金流入为：
 $760 \times 30KW \times 365 \times 4 \times 0.40 \times 0.95 = 1264.94$ 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下浮 5.00%进行项目净现

金流入测算。项目现金流入具体如下：

表2 运营收入估算表（单位：万元）

年份	充电桩现金流入	合计
2025	84.33	84.33
2026	1,011.96	1,011.96
2027	1,201.70	1,201.70
2028	1,201.70	1,201.70
2029	1,201.70	1,201.70
2030	1,201.70	1,201.70
2031	1,201.70	1,201.70
2032	1,201.70	1,201.70
2033	1,201.70	1,201.70
2034	1,201.70	1,201.70
2035	1,201.70	1,201.70
2036	1,201.70	1,201.70
2037	1,201.70	1,201.70
2038	1,201.70	1,201.70
2039	1,201.70	1,201.70
2040	1,101.56	1,101.56
合计	17,819.90	17,819.90

（二）项目成本预测

1、参考《惠民县新能源汽车智能充电桩基础设施项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括外购燃料费、工资福利费、修理费、折旧与摊销费、其他费用等。

（1）外购燃料动力费

本项目燃料动力费用按照惠民县实际情况估算，其中水价按 4.42 元/吨，电价按 0.80 元/度进行估算，年均费用 25 万元。

（2）工资及福利费

本项目定员 20 人，人员工资标准参照同类公司及当地同类人员的工资水平确定，人均工资按 4000 元/月估算，福利费按 14% 计算，正常生产年份年均工资及福利总额为 109.44 万，按每五年 3% 递增。

（3）修理费

修理费用按年折旧费的 20% 计算，正常年平均年修理 67.40 万元。

（4）折旧与摊销费

按照直线法计算折旧，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 30 年、固定资产残值按照 5% 计算；年折旧额为 337.00 万元。

（5）其他费用

其他费用包括其他制造费用、其他管理费用和其他营业费用，年均 15.60 万元。

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）上浮 5.00% 进行项目净现金流出测算。

2、本项目运营成本现金流出测算如下：

表 3 运营支出估算表（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
2025	2.19	9.58	17.69	4.10	33.55
2026	26.25	114.91	63.00	5.60	209.76
2027	26.25	114.91	63.00	16.38	220.54
2028	26.25	114.91	63.00	16.38	220.54
2029	26.25	114.91	63.00	16.38	220.54

2030	26.25	118.36	63.00	16.38	223.99
2031	26.25	118.36	63.00	16.38	223.99
2032	26.25	118.36	63.00	16.38	223.99
2033	26.25	118.36	63.00	16.38	223.99
2034	26.25	118.36	63.00	16.38	223.99
2035	26.25	121.91	63.00	16.38	227.54
2036	26.25	121.91	63.00	16.38	227.54
2037	26.25	121.91	63.00	16.38	227.54
2038	26.25	121.91	63.00	16.38	227.54
2039	26.25	121.91	63.00	16.38	227.54
2040	24.06	111.75	63.00	15.02	213.83
合计	393.75	1,782.32	962.69	237.65	3,376.41

(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),充电桩现金流入的增值税适用税率为 13%。城市维护建设税税率为 5%,教育费附加为 3%,地方教育费附加为 2%,所得税税率 25%。

表 4 税费支出估算表 (单位: 万元)

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2025	6.94	0.83	-	7.78
2026	105.51	12.66	49.26	167.42
2027	126.10	15.13	88.23	229.46
2028	126.10	15.13	88.23	229.46
2029	126.10	15.13	88.23	229.46
2030	126.10	15.13	87.37	228.60
2031	126.10	15.13	87.37	228.60
2032	126.10	15.13	87.37	228.60
2033	126.10	15.13	87.37	228.60
2034	126.10	15.13	87.37	228.60
2035	126.10	15.13	86.48	227.71
2036	126.10	15.13	86.48	227.71

2037	126.10	15.13	86.48	227.71
2038	126.10	15.13	86.48	227.71
2039	126.10	15.13	86.48	227.71
2040	114.98	13.80	75.01	203.79
合计	1,866.69	224.00	1,258.22	3,348.91

(四) 应付本息情况

1. 专项债券

本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3%，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 5 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	利率	应付利息	还本付息 合计
2025	-	5,000.00	-	5,000.00	3.00%	-	-
2026	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2027	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2028	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2029	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2030	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2031	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2032	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2033	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2034	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2035	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2036	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2037	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2038	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2039	5,000.00	-	-	5,000.00	3.00%	150.00	150.00
2040	5,000.00	-	5,000.00	-	3.00%	150.00	5,150.00
合计		5,000.00	5,000.00			2,250.00	7,250.00

(五) 项目资金平衡测算表 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	17,819.90	-	-	84.33	1,011.96	1,201.70
经营活动支出	B	3,376.41	-	-	33.55	209.76	220.54
支付的各项税费	C	3,348.91	-	-	7.78	167.42	229.46
经营活动现金净流量	D=A-B-C	11,094.58	-	-	43.00	634.77	751.70
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	10,250.00	1,000.00	1,000.00	8,250.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-10,250.00	-1,000.00	-1,000.00	-8,250.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	5,640.00	1,000.00	1,000.00	3,640.00	-	-
专项债券	I	5,000.00			5,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	5,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,250.00	-	-	-	150.00	150.00
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	3,390.00	1,000.00	1,000.00	8,640.00	-150.00	-150.00
四、期初现金	P		-	-	-	433.00	917.77
期内现金变动	Q=D+G+O	4,234.58	-	-	433.00	484.77	601.70
五、期末现金	R=P+Q	4,234.58	-	-	433.00	917.77	1,519.47

续表

单位：万元

项目/年度	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	1,201.70	1,201.70	1,201.70	1,201.70	1,201.70	1,201.70	1,201.70
经营活动支出	220.54	220.54	223.99	223.99	223.99	223.99	223.99
支付的各项税费	229.46	229.46	228.60	228.60	228.60	228.60	228.60
经营活动现金净流量	751.70	751.70	749.11	749.11	749.11	749.11	749.11
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	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-150.00	-150.00	-150.00	-150.00	-150.00	-150.00	-150.00
四、期初现金	1,519.47	2,121.16	2,722.86	3,321.97	3,921.08	4,520.19	5,119.30
期内现金变动	601.70	601.70	599.11	599.11	599.11	599.11	599.11
五、期末现金	2,121.16	2,722.86	3,321.97	3,921.08	4,520.19	5,119.30	5,718.41

续表

单位：万元

项目/年度	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	1,201.70	1,201.70	1,201.70	1,201.70	1,201.70	1,101.56
经营活动支出	227.54	227.54	227.54	227.54	227.54	213.83
支付的各项税费	227.71	227.71	227.71	227.71	227.71	203.79
经营活动现金净流量	746.45	746.45	746.45	746.45	746.45	683.94
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	-	-	-	-	-	5,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-150.00	-150.00	-150.00	-150.00	-150.00	-5,150.00
四、期初现金	5,718.41	6,314.85	6,911.30	7,507.75	8,104.19	8,700.64
期内现金变动	596.45	596.45	596.45	596.45	596.45	-4,466.06
五、期末现金	6,314.85	6,911.30	7,507.75	8,104.19	8,700.64	4,234.58

（六）本息覆盖倍数

表 7 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	2,250.00	7,250.00	11,094.58
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	5,000.00	2,250.00	7,250.00	
覆盖倍数	1.53			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 11,094.58 万元，融资本息合计 7,250.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.53。

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)

济南分所

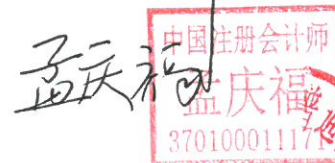
中国·济南



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 11 月 17 日

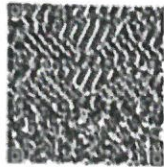


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
获取企业信用信息
了解更多登记、备案信息

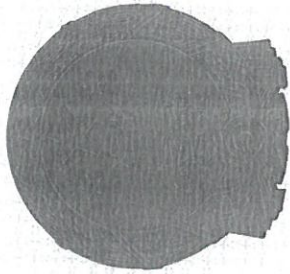


名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所	成立日期	2013年07月11日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年07月11日至年月日
负责人	赵卫华	营业场所	济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房
经营范围	许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告、验证企业资本、出具验资报告、办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)		



登记机关

2019年07月16日



会计师事务所分所 执业证书

名称：
和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 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

中华人民共和国财政部制