

2026 年山东省政府专项债券（六十六期）德城区公共 机构电动汽车充电基础设施项目收益与融资平衡专项 评价报告

和信咨字（2026）第 010545 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年九月

2026 年山东省政府专项债券（六十六期）德城区公共机构电动汽车充电基础设施项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010545 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

德城区公共机构电动汽车充电基础设施项目

2、立项单位

项目实施单位：润储嘉能（德州）能源科技有限公司

润储嘉能（德州）能源科技有限公司成立于 2026 年，德州市德润建设开发成员，位于山东省德州市，是一家以从事科技推广和应用服务业为主的企业。企业注册资本 2000 万人民币，超过了 94% 的山东省同行。

3、项目规划审批

2026 年 6 月，至信工程管理集团有限公司出具了《德城区公共机构电动汽车充电基础设施项目可行性研究报告》；

2026 年 7 月 13 日该项目取得山东省建设项目备案证明，项目代码：2607-371402-04-01-975589。

4、项目规模与主要建设内容

建设地点：德州市德城区

建设规模和内容：

项目在德城区党镇机关事业单位、医院、学校等公共机构现有公共停车场场地，建设 1200 个直流、400 个交流充电桩，升级完善场地车位划线、隔离防护、消防器材、夜间照明、安防监控、智慧停车服务系统、智能管理系统、监控系统等

设施。项目承诺产品及设备不属于《产业结构调整指导目录（2024 年本）》中淘汰和限制类，依法依规办理相关手续后开工建设。

5、项目建设期限

预计工期为 2026 年 10 月-2028 年 6 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。本项目估算总投资 11,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 2,200.00 万元，专项债券 8,800.00 万元。本期拟发行专项债券 8,800.00 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	8,800.00	80.00%	
（三）后续拟发行专项债券			

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充电桩使用现金流入。

本项目收入按照用电量进行计算，主要为充电桩服务费，费用分别为：

1、14kW 充电桩使用费：充电桩台数 400 台，结合当前德城区新能源汽车保有量，确定平均每天使用时间按照 6h 计算，有功功率按照 0.75 计算，充电桩使用率第一年按照 50%计算，第二年按照 55%计算，第三年按照 60%计算，第四年及以后按照 65%计算，现拟定执行国网山东省电力公司公布的代理购电工商电价及山东省发改委公布的分时时段，每度电提取服务费 0.2 元，正常达产年收入 119.57 万元。

2、120kW 充电桩使用费：充电桩台数 600 台，结合当前德城区新能源汽车保有量，平均每天使用时间按照 4h 计算，有功功率按照 0.75 计算，充电桩使用率第一年按照 50%计算，第二年按照 55%计算，第三年按照 60%计算，第四年及以后按照 65%计算，现拟定执行国网山东省电力公司公布的代理购电工商电价及山东省发改委公布的分时时段，每度电提取服务费 0.2 元，正常达产年收入 1024.92 万元。

3、160kW 充电桩使用费：充电桩台数 600 台，结合当前德城区新能源汽车保有量，平均每天使用时间按照 3h 计算，有功功率按照 0.75 计算，充电桩使用率第一年按照 50%计算，第二年按照 55%计算，第三年按照 60%计算，第四年及以后按照 65%计算，现拟定执行国网山东省电力公司公布的代理购电工商电价及山东省发改委公布的分时时段，每度电提取服务费 0.2 元，正常达产年收入 1024.92 万

元。

表 2: 现金流入估算表 (单位: 万元)

年份	充电桩使用现金流入	合计
2028	834.39	834.39
2029	1,835.66	1,835.66
2030	2,002.54	2,002.54
2031	2,169.41	2,169.41
2032	2,169.41	2,169.41
2033	2,169.41	2,169.41
2034	2,169.41	2,169.41
2035	2,169.41	2,169.41
2036	2,169.41	2,169.41
2037	2,169.41	2,169.41
2038	2,169.41	2,169.41
2039	2,169.41	2,169.41
2040	2,169.41	2,169.41
2041	1,084.71	1,084.71
合计	27,451.43	27,451.43

(二) 项目成本预测

本项目根据市场调查结果及项目实际情况, 测算的项目总成本费用, 具体如下:

(1) 原辅材料费

本项目建成后收取运营服务费, 不产生原辅材料, 不考虑原辅材料。

(2) 外购动力费

本项目外购动力费包含水费、电费。一方面按水、电耗实物量及当地价格测算; 另一方面参考同类项目, 用电量由充电桩主体耗电与场站辅助耗电两部分组成, 项目运营过程中, 仅考虑电损, 无需考虑用户购电部分, 则本项目用电量为 109.72 万 kWh, 用电收费按照 1 元/kWh 收取, 本项目正常年用水量为 0.03 万立方米, 水按

照 2.5 元/m³收取，则正常年年外购动力费 109.80 万元/年。

(3) 工资及职工福利费

本项目运营配置职工 15 人，按每人每月工资及福利费 6000.00 元测算（包含工资、社保、公积金及相关福利费）。年工资及职工福利费按每五年上浮 5%测算。

(4) 修理费

修理费按照固定资产折旧的 20%计取，正常年修理费估算为 170.49 万元。

(5) 其他费用

其他费用主要包括其他营业费用、其他管理费，按照销售收入总额的 7%计算。

(6) 折旧、摊销

折旧摊销：本项目机器设备类资产原值 8177.90 万元，按 10 年、残值率 5% 计提折旧，年折旧额 776.90 万元；场地配套改造工程原值 1988.48 万元，按 25 年、残值率 5% 计提折旧，年折旧额 75.56 万元。

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	工资及福利	外购动力费	修理费	其他费用	合计
2028	54.00	54.90	85.25	58.41	252.55
2029	108.00	109.80	170.49	128.50	516.78
2030	108.00	109.80	170.49	140.18	528.46
2031	108.00	109.80	170.49	151.86	540.15
2032	108.00	109.80	170.49	151.86	540.15
2033	113.40	109.80	170.49	151.86	545.55
2034	113.40	109.80	170.49	151.86	545.55
2035	113.40	109.80	170.49	151.86	545.55
2036	113.40	109.80	170.49	151.86	545.55
2037	113.40	109.80	170.49	151.86	545.55

2038	119.07	109.80	170.49	151.86	551.22
2039	119.07	109.80	170.49	151.86	551.22
2040	119.07	109.80	170.49	151.86	551.22
2041	59.54	54.90	85.25	75.93	275.61
合计	1,469.75	1,427.34	2,216.40	1,921.60	7,035.08

（三）税费现金流出分析

根据《增值税法》及配套的《中华人民共和国增值税法实施条例》，本项目属于服务业类型项目，适用增值税率为 6%，附加税税率 12%（城市维护建设税，按增值税的 7% 计算；教育费附加，按增值税的 3% 计算；地方教育费附加，按增值税的 2% 计算，所得税税率 25%。

项目现金流入具体如下：

表 4 相关税费情况（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2028	27.98	3.36	-	31.34
2029	64.07	7.69	-	71.75
2030	72.17	8.66	36.20	117.02
2031	80.27	9.63	72.73	162.63
2032	80.27	9.63	72.73	162.63
2033	79.65	9.56	71.55	160.76
2034	79.65	9.56	71.55	160.76
2035	79.65	9.56	71.55	160.76
2036	79.65	9.56	71.55	160.76
2037	79.65	9.56	71.55	160.76
2038	79.00	9.48	264.54	353.02
2039	79.00	9.48	264.54	353.02
2040	79.00	9.48	264.54	353.02
2041	39.50	4.74	82.77	127.01

合计	999.49	119.94	1,415.79	2,535.22
----	--------	--------	----------	----------

(四) 应付本息情况

本项目本期拟发行专项债 8,800.00 万元, 假设债券期限为 15 年, 利率为 4.5%; 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	融资利 率	应付利息	还本付息合 计
2026	-	8,800.00	-	8,800.00	4.50%	-	-
2027	8,800.00	-	-	8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2028	8,800.00	-	-	8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2029	8,800.00	-	-	8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2030	8,800.00	-	-	8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2031	8,800.00	-	-	8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2032	8,800.00	-	-	8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2033	8,800.00	-	-	8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2034	8,800.00	-	-	8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2035	8,800.00	-	-	8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2036	8,800.00	-	-	8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2037	8,800.00	-	-	8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2038	8,800.00	-	-	8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2039	8,800.00	-	-	8,800.00	4.50%	396.00	396.00

2040	8,800.00	-	-	8,800.00	4.50%	396.00	396.00
2041	8,800.00	-	8,800.00	-	4.50%	396.00	9,196.00
合计		8,800.00	8,800.00			5,940.00	14,740.00

(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	合计	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金			
经营活动收入	27,451.43	-	-
经营活动支出	7,035.08	-	-
支付的各项税费	2,535.22	-	-
经营活动现金净流量	17,881.13	-	-
二、投资活动产生的现金			
建设成本支出	10,604.00	1,000.00	9,604.00
流动资金支出	-	-	-
投资活动现金净流量	-10,604.00	-1,000.00	-9,604.00
三、融资活动产生的现金			
资本金 (自有资金)	-		
专项债券	2,200.00	300.00	1,900.00
银行借款	8,800.00	8,800.00	-
偿还债券本金	-	-	-
偿还银行借款本金	8,800.00	-	-
支付债券利息	-		-
支付银行借款利息	5,940.00	-	396.00
融资活动现金净流量	-	-	-
四、期初现金	-3,740.00	9,100.00	1,504.00
期内现金变动			
五、期末现金	3,537.13	8,100.00	8,100.00
	3,537.13	8,100.00	-

(续上表)

项目/年度	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	834.39	1,835.66	2,002.54	2,169.41	2,169.41	2,169.41
经营活动支出	252.55	516.78	528.46	540.15	540.15	545.55
支付的各项税费	31.34	71.75	117.02	162.63	162.63	160.76
经营活动现金净流量	550.50	1,247.12	1,357.05	1,466.64	1,466.64	1,463.11
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	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-396.00	-396.00	-396.00	-396.00	-396.00	-396.00
四、期初现金	-	154.50	1,005.62	1,966.67	3,037.31	4,107.94
期内现金变动	154.50	851.12	961.05	1,070.64	1,070.64	1,067.11
五、期末现金	154.50	1,005.62	1,966.67	3,037.31	4,107.94	5,175.06

(续上表)

项目/年度	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	2,169.41	2,169.41	2,169.41	2,169.41	2,169.41	2,169.41	2,169.41	1,084.71
经营活动支出	545.55	545.55	545.55	545.55	551.22	551.22	551.22	275.61
支付的各项税费	160.76	160.76	160.76	160.76	353.02	353.02	353.02	127.01
经营活动现金净流量	1,463.11	1,463.11	1,463.11	1,463.11	1,265.18	1,265.18	1,265.18	682.09
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	-	-	-	-	-	-	-	8,800.00
偿还银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-396.00	-396.00	-396.00	-396.00	-396.00	-396.00	-396.00	-9,196.00
四、期初现金	5,175.06	6,242.17	7,309.28	8,376.39	9,443.50	10,312.68	11,181.86	12,051.04
期内现金变动	1,067.11	1,067.11	1,067.11	1,067.11	869.18	869.18	869.18	-8,513.91
五、期末现金	6,242.17	7,309.28	8,376.39	9,443.50	10,312.68	11,181.86	12,051.04	3,537.13

(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	8,800.00	5,940.00	14,740.00	17,881.13
已发行债券				
后续拟发行债券				
融资合计	8,800.00	5,940.00	14,740.00	
覆盖倍数	1.21			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 17,881.13 万元,融资本息合计 14,740.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.21。

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。

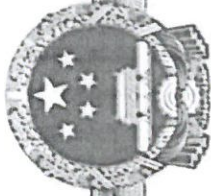
此页无正文为盖章页



中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

2026 年 9 月 17 日

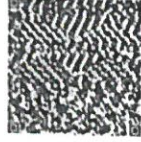


营业执照

(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
扫描二维码
获取企业信用信息



名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

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

年 月 日

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



登记机关



2019

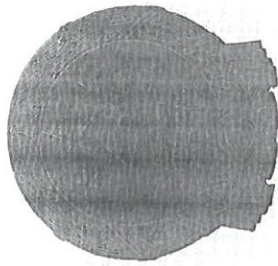
年 07 月 06 日

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

国家市场监督管理总局监制



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。
- 《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 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》。



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

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