

2025 年山东省政府专项债券（二十八期）
聊城市市本级聊城经济技术开发区新能源充电桩及配
套设施项目收益与融资平衡专项评价报告

2025 年 6 月

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现金流入能够顺利执行,现金流入均在正常范围内变动;

(五) 项目现金流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

聊城经济技术开发区新能源充电桩及配套设施项目

2、立项单位

聊城经开能源发展集团有限公司，统一社会信用代码：
91371500MACAWKQ10D；注册资本：10000 万元；注册地址：
山东省聊城经济技术开发区东城街道裕昌国际金融中心 A 区
1 号楼 21 层 2111 室。

营业范围:一般项目：新兴能源技术研发；太阳能发电技术服务；光伏设备及元器件销售；光伏发电设备租赁；风力发电技术服务；风电场相关装备销售；供冷服务；新能源汽车整车销售；汽车销售；机动车修理和维护；汽车零配件批发；汽车零配件零售；机动车充电销售；新能源汽车换电设施销售；新能源汽车电附件销售；电池销售；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）；充电桩销售；电动汽车充电基础设施运营；煤炭及制品销售；小微型客车租赁经营服务；机械设备租赁；商务代理代办服务；会议及展览服务；广告设计、代理；广告制作；计算机软硬件及辅助设备批发；

物联网技术研发；物联网技术服务；合同能源管理；工程管理服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；停车场服务；租赁服务（不含许可类租赁服务）。

（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；热力生产和供应；建设工程施工；机动车检验检测服务。（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）

3、项目规划审批

2024年3月25日，项目完成山东省建设项目备案证明，项目代码：2403-371592-04-01-256133；

2024年3月，山东智建工程咨询有限公司出具《聊城经开能源发展集团有限公司聊城经济技术开发区新能源充电桩及配套设施项目可行性研究报告》。

4、项目规模与主要建设内容

本项目位于聊城经济技术开发区辖区内，主要在开发区主干路路侧，周公河农贸城、金融中心、李太屯金街以及蒋官屯街道、北城街道、东城街道所辖村庄等多个停车场建设充电桩及相关充电基础设施，共计安装新能源汽车直流快充充电桩538个，交流慢充充电桩402个；在周公河农贸城安装3.5千瓦电动车充电桩2500个，8千瓦10路电动车充电桩270组，

并搭建充电运营平台。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 6 月至 2026 年 5 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、发行专项债券及银行融资等方式。本项目估算总投资 18,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 3,600.00 万元，本期拟发行专项债券 7,500.00 万元，后续拟银行融资 6,900.00 万元。

表 1 项目资金来源情况

四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	18,000.00	100%	
一、资本金	3,600.00	20.00%	
（一）自有资金	3,600.00	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）	14,400.00	80.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本次发行专项债券	7,500.00	41.67%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资	6,900.00	38.33%	

（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充电服务费现金流入等。

1、新能源汽车充电服务费现金流入

聊城市物价局《关于制定我市电动汽车充电服务费标准及有关事项的通知》（聊价工字〔2016〕42号）规定：“电动乘用车为每千瓦时 0.65 元，此费用为最高标准，充电设施经营企业可在最高限价内给予用户优惠”。本项目电动汽车充电服务费按 0.4 元/kWh 估算。项目建成后新能源汽车充电桩年理论最大充电量 44933.54 万 kWh。根据谨慎性原则，本项目运营期最高利用率 14%。年新能源汽车充电服务费现金流入 2516.28 万元。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购燃料动力费、工资及福利费、维护费、维护修理费及平台使用费等。

1、外购燃料动力费

水电费均以近几年市场价格为基础，考虑了一定的物价上涨因素，其中年用水量 300 立方米，价格按 4 元/立方米计算；年用电量 10 万度，按自用电的价格 0.6 元/度计算，则项目年水电费用 6.12 万元。

2、工资及福利费

项目投产后，项目劳动定员 20 人，工资为 4.8 万元/人·年，职工福利费用按年工资的 14%计取，每年工资及福利费 109.44 万元。年增长率为 2%。

3、维护修理费及平台使用费

根据调查同类行业的运营情况，维护修理费及平台使用费估算为每年 40.00 万元。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 7,500.00 万元，期限 30 年，利率 4.20%，在债券存续期半年支付债券利息，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		7,500.00		7,500.00	4.20%	157.50	157.50
2026 年	7,500.00			7,500.00	4.20%	315.00	315.00
2027 年	7,500.00			7,500.00	4.20%	315.00	315.00
2028 年	7,500.00			7,500.00	4.20%	315.00	315.00
2029 年	7,500.00			7,500.00	4.20%	315.00	315.00
2030 年	7,500.00			7,500.00	4.20%	315.00	315.00

2031 年	7,500.00			7,500.00	4.20%	315.00	315.00
2032 年	7,500.00			7,500.00	4.20%	315.00	315.00
2033 年	7,500.00			7,500.00	4.20%	315.00	315.00
2034 年	7,500.00			7,500.00	4.20%	315.00	315.00
2035 年	7,500.00			7,500.00	4.20%	315.00	315.00
2036 年	7,500.00			7,500.00	4.20%	315.00	315.00
2037 年	7,500.00			7,500.00	4.20%	315.00	315.00
2038 年	7,500.00			7,500.00	4.20%	315.00	315.00
2039 年	7,500.00			7,500.00	4.20%	315.00	315.00
2040 年	7,500.00			7,500.00	4.20%	315.00	315.00
2041 年	7,500.00			7,500.00	4.20%	315.00	315.00
2042 年	7,500.00			7,500.00	4.20%	315.00	315.00
2043 年	7,500.00			7,500.00	4.20%	315.00	315.00
2044 年	7,500.00			7,500.00	4.20%	315.00	315.00
2045 年	7,500.00			7,500.00	4.20%	315.00	315.00
2046 年	7,500.00			7,500.00	4.20%	315.00	315.00
2047 年	7,500.00			7,500.00	4.20%	315.00	315.00
2048 年	7,500.00			7,500.00	4.20%	315.00	315.00
2049 年	7,500.00			7,500.00	4.20%	315.00	315.00
2050 年	7,500.00			7,500.00	4.20%	315.00	315.00
2051 年	7,500.00			7,500.00	4.20%	315.00	315.00
2052 年	7,500.00			7,500.00	4.20%	315.00	315.00

2053 年	7,500.00			7,500.00	4.20%	315.00	315.00
2054 年	7,500.00			7,500.00	4.20%	315.00	315.00
2055 年	7,500.00		7,500.00		4.20%	157.50	7,657.50
合计	7,500.00	7,500.00	7,500.00	7,500.00		9,450.00	16,950.00

2、银行借款

2026 年 1 月份拟通过银行借款 6,900.00 万元，期限 9 年，利率 4.05%。银行借款还本付息情况如下。

表 3 本项目银行借款还本付息情况（单位：万元）

借款存续期	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 年		6,900.00		6,900.00	4.05%	277.38	277.38
2027 年	6,900.00		766.00	6,134.00	4.05%	246.59	1,012.59
2028 年	6,134.00		766.00	5,368.00	4.05%	215.79	981.79
2029 年	5,368.00		766.00	4,602.00	4.05%	185.00	951.00
2030 年	4,602.00		766.00	3,836.00	4.05%	154.21	920.21
2031 年	3,836.00		766.00	3,070.00	4.05%	123.41	889.41
2032 年	3,070.00		766.00	2,304.00	4.05%	92.62	858.62
2033 年	2,304.00		766.00	1,538.00	4.05%	61.83	827.83
2034 年	1,538.00		766.00	772.00	4.05%	31.03	797.03
2035 年	772.00		772.00		4.05%		2,159.86
合计	6,900.00	6,900.00	6,900.00	6,900.00		1,387.86	8,287.86

表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动现金流入	A	72,972.12				2,516.28	2,516.28	2,516.28	2,516.28
经营活动支出	B	5,582.90				155.56	157.75	159.98	162.26
支付的各项税费	C	0.00							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	67,389.22	0.00	0.00	0.00	2,360.72	2,358.53	2,356.30	2,354.02
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	16,911.00	856.00	8,231.00	7,824.00				
流动资金支出	F	0.00							
投资活动现金净流量	G=E-F	16,911.00	856.00	8,231.00	7,824.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金	—								
资本金 (自有资金)	H	3,600.00	1,000.00	1,000.00	1,600.00				
专项债券	I	7,500.00		7,500.00					
银行借款	J	6,900.00			6,900.00				
偿还债券本金	K	7,500.00							
偿还银行借款本金	L	6,900.00				766.00	766.00	766.00	766.00
支付债券利息	M	9,450.00		157.50	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00
支付银行借款利息	N	1,387.86			277.38	246.59	215.79	185.00	154.21
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-7,237.86	1,000.00	8,342.50	7,907.62	-1,327.59	-1,296.79	-1,266.00	-1,235.21
四、期初现金	P	680,809.99		144.00	255.50	339.12	1,372.25	2,433.99	3,524.29
期内现金变动	Q=D+G+O	43,240.35	144.00	111.50	83.62	1,033.13	1,061.74	1,090.30	1,118.81
五、期末现金	R=P+Q	724,050.35	144.00	255.50	339.12	1,372.25	2,433.99	3,524.29	4,643.10

项目/年度	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动现金流入	2,516.28	2,516.28	2,516.28	2,516.28	2,516.28	2,516.28	2,516.28	2,516.28
经营活动支出	164.58	166.95	169.37	171.83	174.35	176.91	179.53	182.19
支付的各项税费								
经营活动现金净流量	2,351.70	2,349.33	2,346.91	2,344.45	2,341.93	2,339.37	2,336.75	2,334.09
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	766.00	766.00	766.00	766.00	772.00			
支付债券利息	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00
支付银行借款利息	123.41	92.62	61.83	31.03				
融资活动现金净流量	-1,204.41	-1,173.62	-1,142.83	-1,112.03	-1,087.00	-315.00	-315.00	-315.00
四、期初现金	4,643.10	5,790.39	6,966.10	8,170.18	9,402.60	10,657.53	12,681.90	14,703.65
期内现金变动	1,147.28	1,175.71	1,204.09	1,232.41	1,254.93	2,024.37	2,021.75	2,019.09
五、期末现金	5,790.39	6,966.10	8,170.18	9,402.60	10,657.53	12,681.90	14,703.65	16,722.74

项目/年度	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	2,516.28	2,516.28	2,516.28	2,516.28	2,516.28	2,516.28	2,516.28	2,516.28
经营活动支出	184.92	187.69	190.52	193.41	196.36	199.36	202.43	205.55
支付的各项税费								
经营活动现金净流量	2,331.36	2,328.59	2,325.76	2,322.87	2,319.92	2,316.92	2,313.85	2,310.73
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	0.00	0.00	0.00	0.00				
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	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00
支付银行借款利息								
融资活动现金净流量	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00
四、期初现金	16,722.74	18,739.10	20,752.69	22,763.44	24,771.31	26,776.23	28,778.15	30,777.00
期内现金变动	2,016.36	2,013.59	2,010.76	2,007.87	2,004.92	2,001.92	1,998.85	1,995.73
五、期末现金	18,739.10	20,752.69	22,763.44	24,771.31	26,776.23	28,778.15	30,777.00	32,772.73

项目/年度	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年
一、经营活动产生的现金									
经营活动现金流入	2,516.28	2,516.28	2,516.28	2,516.28	2,516.28	2,516.28	2,516.28	2,516.28	2,516.28
经营活动支出	208.74	211.99	215.31	218.70	222.15	225.67	229.26	232.92	236.66
支付的各项税费									
经营活动现金净流量	2,307.54	2,304.29	2,300.97	2,297.58	2,294.13	2,290.61	2,287.02	2,283.36	2,279.62
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									7,500.00
偿还银行借款本金									
支付债券利息	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	157.50
支付银行借款利息									
融资活动现金净流量	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-7,657.50
四、期初现金	32,772.73	34,765.27	36,754.55	38,740.52	40,723.11	42,702.24	44,677.85	46,649.87	48,618.23
期内现金变动	1,992.54	1,989.29	1,985.97	1,982.58	1,979.13	1,975.61	1,972.02	1,968.36	-5,377.88
五、期末现金	34,765.27	36,754.55	38,740.52	40,723.11	42,702.24	44,677.85	46,649.87	48,618.23	43,240.35

（五）本息覆盖倍数

表 5 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	7,500.00	9,450.00	16,950.00	67,389.22
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款	6,900.00	1,387.86	8,287.86	
融资合计	14,400.00	10,837.86	25,237.86	
覆盖倍数	2.67			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 67,389.22 万元，融资本息合计 25,237.86 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.67。

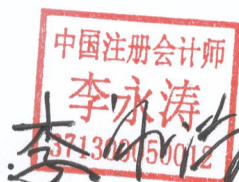
五、评估结论

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。

聊城正原有限责任公司会计师事务所



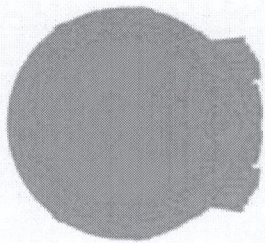
中国注册会计师：李永涛



中国注册会计师：王爱芳

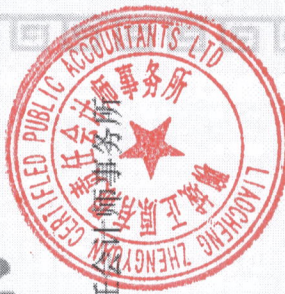


2025 年 6 月 13 日



会计师事务所

执业证书



名称：聊城正原有限责任会计师事务所
首席合伙人：李子峰
主任会计师：李子峰
经营场所：聊城柳园南路西金紫荆商厦

组织形式：有限责任
执业证书编号：371300005
批准执业文号：鲁财会协字[1999]268号
批准执业日期：1999年12月30日

再复印无效

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有《注册会计师法》规定的业务范围的部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务范围的凭证。
- 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》。

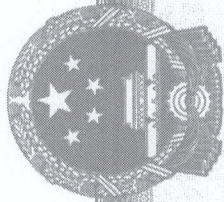


发证机关：山东省财政厅

1999年12月30日

中华人民共和国财政部制





营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

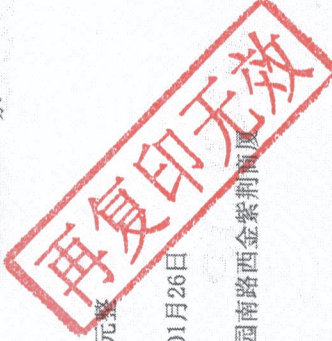
91371500742409040E



扫描市场主体身份码了解更多信息、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

名称 聊城正原有限责任公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人 李子峰
经营范围 会计查帐、验证、会审、验资、企业资本验证、审查工程预决算、财会人员培训。(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)

注册资本 伍拾万元整
成立日期 2000年01月26日
住所 聊城柳园南路西金紫荆大厦



登记机关

2025年04月21日

国家企业信用信息公示系统网址:

<https://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