

2025 年山东省政府专项债券(十八期)

阳谷县全域智慧充电桩项目

收益与融资平衡专项评价报告

鲁泰源会专审字〔2025〕31 号

2025 年 4 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

阳谷县全域智慧充电桩项目

##### 2、立项单位

项目立项单位为阳谷兴阳投资控股集团有限公司，统一社会信用代码为 91371521MA3NB8080X，法定代表人：张国良；注册资本为 100000 万元；成立日期：2018 年 9 月 30 日；住所：山东省聊城市阳谷县侨润办事处谷山北路与府前街交叉口向南 350 米路西；经营范围包含：许可项目：房地产开发经营；供暖服务；热力生产和供应；建设工程施工；公路管理与养护。（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：企业管理咨询；土地调查评估服务；体育场地设施经营（不含高危险性体育运动）；以自有资金从事投资活动；非居住房地产租赁；仓储设备租赁服务；土地使用权租赁；住房租赁；机械设备租赁；商业综合体管理服务；园区管理服务；市政设施管理；文化场馆管理服务；会议及展览服务；公共事业管理服务；城市公园管理；微型客车租赁经营服务；物业管理；办公设备租赁服务；互联

网数据服务；大数据服务；接受金融机构委托从事信息技术和流程外包服务（不含金融信息服务）；土地整治服务；机动车充电销售；集中式快速充电站；电动汽车充电基础设施运营。（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）。

### 3、项目规划审批

2024 年 10 月 23 日取得了山东省建设项目备案证明，项目代码：2410-371521-04-01-177710；

2024 年 10 月 23 日取得了阳谷县行政审批服务局颁发的《中华人民共和国建设用地规划许可证》，（阳政自规〔2023〕32 号），地字第 3715212024YG0045789 号；

2024 年 11 月 13 日取得了阳谷县行政审批服务局颁发的《中华人民共和国建筑工程施工许可证》，编号：371521202411130204。

### 4、项目规模与主要建设内容

阳谷县城区及 15 个乡镇投资建设新能源汽车充电桩共计 2606 台，其中：对行政办公场所、学校等市政场所进行配建 769 台；公共停车场、医院、卫生院、商业、酒店、公园、加油站等区域场所进行配建 832 台；高铁站、高速服务区、公共社会停车场、重要干道两侧用地、景区公园、加气站等区域场所进行配建 1005 台。

### 5、项目建设期限

项目预计工期为 2025 年 4 月至 2025 年 12 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 32000.00 万元，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 17600.00 万元，本期拟发行专项债券 3000.00 万元(用作项目资本金)，后续拟发行专项债券 11400.00 万元。

项目资金来源情况（单位：万元）

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	32000	100.00%	
一、资本金	17600	55.00%	
（一）自有资金	17600		
（二）专项债券	3000	9.37%	
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券	3000		
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	11400	35.63%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券			
（三）后续拟发行专项债券	11400		
（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，项目建成后，该项目预期产生的现金流入主要来源于充电桩现金流入。

本项目建成后共设有 2606 个充电桩，第一年出租率按

30%估算，往后每年按 10%进行递增估算，第十一年出租率约达到 53%则不再增长。

充电桩按每天周转 2 次，充电费按 1.8 元/KWh（其中服务费 1 元/KWh，电费 0.8 元/KWh），每辆汽车每次充电量按照 30KWh 进行估算，则充电桩现金流入年均约 5,079.50 万元（年运营 360 天）。

## （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料动力费、工资及福利费、其他管理费用、维修费等。

### 1、燃料动力费

本项目投入运营后，正常年燃料动力费用约 590.00 万元。

### 2、工资及福利费

主要为职工的年工资福利经费，工资福利费用约为 235.00 万元。

### 3、其他管理费用

其他管理费用按年工资总额的 50%计算，正常年其他管理费用 117.50 万元。

### 4、维修费用

按折旧额的 10%，项目年维修费用为 101.33 万元。

## （三）应付本息情况

### 1、专项债券

本期拟发行专项债券 3000.00 万元，假设债券期限为 15 年，债券票面利率为 4.5%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金；

后续拟发行专项债券 11400.00 万元，假设债券期限为 15 年，债券票面利率为 4.5%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金。

2、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	应付利息	还本付息合计
2025 年	0	14400		14400	324	324
2026 年	14400			14400	648	648
2027 年	14400			14400	648	648
2028 年	14400			14400	648	648
2029 年	14400			14400	648	648
2030 年	14400			14400	648	648
2031 年	14400			14400	648	648
2032 年	14400			14400	648	648
2033 年	14400			14400	648	648
2034 年	14400			14400	648	648
2035 年	14400			14400	648	648
2036 年	14400			14400	648	648
2037 年	14400			14400	648	648
2038 年	14400			14400	648	648
2039 年	14400			14400	648	648
2040 年	14400		14400	0	324	14724
合计		14400	14400		9720	24120

（四）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	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	A	76192.50		5079.50	5079.50	5079.50	5079.50	5079.50	5079.50	5079.50	5079.50
经营活动支出	B	15657.45		1043.83	1043.83	1043.83	1043.83	1043.83	1043.83	1043.83	1043.83
支付的各项税费	C	0.00									
经营活动现金净流量	D=A-B-C	60535.05		4035.67	4035.67	4035.67	4035.67	4035.67	4035.67	4035.67	4035.67
二、投资活动产生的现金	—	0.00									
建设成本支出	E	31676.00	31676.00								
流动资金支出	F	0.00									
投资活动现金净流量	G=-E-F	-31676.00	-31676.00	0.00	0.00	0.00					
三、融资活动产生的现金	—	32000.00	32000.00	0.00							
资本金（自有资金）	H	17600.00	17600.00	0.00							
专项债券	I	14400.00	14400.00								
银行借款	J	0.00									
偿还债券本金	K	14400.00									
偿还银行借款本金	L	0.00									
支付债券利息	M	9720.00	324.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00
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	7880.00	31676.00	-648.00	-648.00	-648.00	-648.00	-648.00	-648.00	-648.00	-648.00
四、期初现金	P				3387.67	6775.34	10163.01	13550.68	16938.35	20326.02	23713.69
期内现金变动	Q=D+G+O	36739.05	0.00	3387.67	3387.67	3387.67	3387.67	3387.67	3387.67	3387.67	3387.67
五、期末现金	R=P+Q	36739.05	0.00	3387.67	6775.34	10163.01	13550.68	16938.35	20326.02	23713.69	27101.36

项目/年度	公式	2034 年	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	5079.50	5079.50	5079.50	5079.50	5079.50	5079.50	5079.50
经营活动支出	B	1043.83	1043.83	1043.83	1043.83	1043.83	1043.83	1043.83
支付的各项税费	C							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4035.67	4035.67	4035.67	4035.67	4035.67	4035.67	4035.67
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							14400.00
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	324.00
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	-648.00	-648.00	-648.00	-648.00	-648.00	-648.00	-14724.00
四、期初现金	P	27101.36	30489.03	33876.70	37264.37	40652.04	44039.71	47427.38
期内现金变动	Q=D+G+O	3387.67	3387.67	3387.67	3387.67	3387.67	3387.67	-10688.33
五、期末现金	R=P+Q	30489.03	33876.70	37264.37	40652.04	44039.71	47427.38	36739.05

### （五）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	3000	2025	5025	60535.05
已发行债券			0	
后续拟发行债券	11400	7695	19095	
银行贷款				
融资合计	14400	9720	24120	
覆盖倍数	2.51			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 60535.05 万元，融资本息合计 24120.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.51 倍。

### 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)

山东泰源会计师事务所有限公司



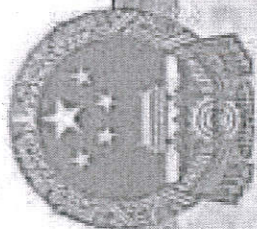
注册会计师:



注册会计师:



2025 年 4 月 13 日



统一社会信用代码

913715007657734272

营业执照

(副本)

1-1



扫描二维码  
验证企业信用  
信息真实性  
国家企业信用信息公示系统

名称 山东泰源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 魏殿明

经营范围 审计、会计报表审计、工程预、决算审计、会计、验资、资产评估、税务咨询、代理记账、(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)

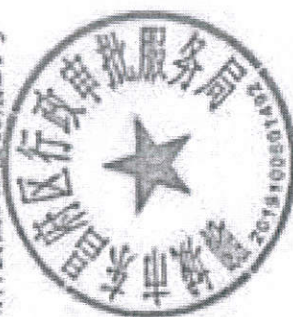
注册资本 壹佰零陆万元整

成立日期 2004年08月13日

营业期限 2004年08月13日至 年 月 日

住所

山东省聊城市东昌府区湖南路北聊阳路东西安交通大学聊城科技园9号楼13层B1号



登记机关

2021年10月15日

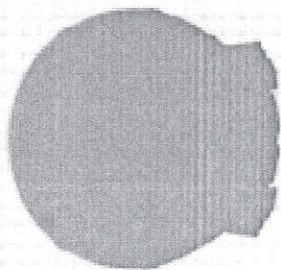
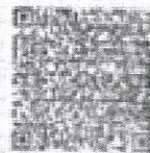
证书序号: 0018840

## 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》。



中华人民共和国财政部制



## 会计师事务所 执业证书

名称: 山东振源会计师事务所有限公司  
首席合伙人: 郑殿明  
主任会计师: 郑殿明  
经营场所: 山东省聊城市东昌府区湖南路北聊城路东西安交通大学聊城科技园9#楼13层B1号

组织形式: 有限责任  
执业证书编号: 37130017  
批准执业文号: 鲁财会[2004]38号  
批准执业日期: 2004年8月13日