

2025 年山东省政府专项债券（十四期）
泰安市泰安汶河新区电动汽车智能充电桩建设运营项目

项目收益与融资平衡 专项评价报告

鲁致信会咨字【2025】018 号

山东致信联合会计师事务所
二〇二五年三月



项目收益与融资平衡 专项评价报告

鲁致信会咨字【2025】018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，编制本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

项目名称：泰安汶河新区电动汽车智能充电桩建设运营项目

2、立项单位

立项单位：泰安市天泽贸易有限公司

统一社会信用代码：91370926MA94QJ0X0P

类型：有限责任公司（国有独资）

住所：山东省泰安市徂汶景区滨河片区汶河国家湿地公园招商中心

经营范围：一般项目：建筑材料销售；金属材料销售；木材销售；专用化学产品销售（不含危险化学品）；非金属矿及制品销售；建筑陶瓷制品销售；五金产品零售；金属制品销售；机械电气设备销售；橡胶制品销售；建筑装饰材料销售；针纺织品销售；小微型客车租赁经营服务；汽车零配件零售；日用杂品销售；日用百货销售；家具零配件销售；日用品销售；工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外）；农副产品销售；食用农产品批发；玩具销售；礼品花卉销售；服装服饰零售；鞋帽零售；棉、麻销售；化肥销售；粮油仓储服务；健身休闲活动；工程管理服务；咨询策划服务；社会经济咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；劳务服务（不含劳务派遣）；非居住房地产租赁；会议及展览服务；日用

木制品销售；进出口代理；货物进出口；技术进出口；有色金属合金销售；食用农产品零售；保健食品（预包装）销售；新鲜水果零售；新鲜蔬菜批发；新鲜蔬菜零售；新鲜水果批发；塑料制品销售；办公设备耗材销售；日用化学产品销售；文具用品零售；农作物种子经营（仅限不再分装的包装种子）；肥料销售；农作物病虫害防治服务；农业生产托管服务；林业有害生物防治服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；农业机械销售；农业机械服务；灌溉服务；土地整治服务；土壤污染治理与修复服务。（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：林木种子生产经营；住宿服务；餐饮服务；建筑劳务分包；自来水生产与供应；食品销售；酒类经营；烟草制品零售；乳制品生产；农药批发；农药零售。（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12月，山东省工程咨询院编制了《泰安汶河新区电动汽车智能充电桩建设运营项目可行性研究报告》。

本项目已完成山东省建设项目备案登记，项目代码2412-370902-04-01-601359。

2025年1月20日，泰安市徂徕山汶河风景名胜区管理委员会住房和城乡建设部出具了《关于汶河新区电动汽车智能充电桩建设运营项目相关手续办理情况的说明》，本项目无需办理许可手续和环境影响评价报告。

4、项目规模与主要建设内容

本项目拟建设新能源汽车充电站17座，充电桩340个，合理布局在汉博园游客服务中心停车场、济泰高速连接线与高速交叉口、颐博康复医

院、博城社区及徂徕镇中心社区、汶河新区管委会、新型工业化产业园、盛世仁和庄园、国泉康养中心等地，占地面积约 11000 平方米。

本项目规划建设新能源充电站共 17 处，安装充电桩 340 个，其中常见的变配充智能充电群系统含 S13-M-1250kVA 变压器，铜芯配置 1200kW 直流充电模块，功率智能分配，支持 800V 以上高电压平台，单充电终端最大输出功率不低于 200kW；对 17 处实施配电网提升改造，包括但不限于室外高压箱变（容量见各电站需求）、设计（包含外线、箱变、充电站）、箱变吊装、高压电缆及敷设、高压试验、箱变基础、接地网、高压电缆头制作、箱变围栏等满足当地供电公司验收条件的所有高压施工内容；电缆敷设、充电设备及电缆分支箱基础制作、电缆沟开挖及恢复、电缆套管及敷设、直流电缆及敷设、充电设备安装、接线及调试、电缆分支箱制作及安装；对充电桩建设点同步配备休息室、光伏储充设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 2 月至 2025 年 12 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 12600 万元，其中，项目单位自有资金 6400 万元，本期拟发行专项债券 6200 万元。

表 1：项目资金来源情况表

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	12600	100%	
一、资本金	6400	50.79%	
（一）自有资金	6400		
（二）专项债券	0		

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）	6200	49.21%	
（一）已发行专项债券	0		
（二）本期拟发行专项债券	6200		
（三）后续拟发行专项债券	0		
（四）银行融资	0		

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，本项目建成后，项目运营收入主要为停车场现金流入、充电桩现金流入。具体情况如下：

1、停车场现金流入

项目规划停车位共 340 个，收取场地停车使用费用，项目建成后第 1 年车位使用率为 60%，第 2 年达到 90%并保持稳定。每个车位按每天 20 元计算收入，价格水平每 5 年上涨 10%。

2、充电桩现金流入

项目预计建设充电桩共 340 个，项目建成后第 1 年使用率为 60%，第 2 年达到 90%并保持稳定。充电桩按每天 80 元/个计算收入，价格水平每 5 年上涨 10%。

（二）项目成本预测

本项目运营成本主要为动力费、维护修理费、人员工资、管理及其他费用等各项成本。



1、动力费

本项目动力费按照充电桩收入的 10%估算。

2、维护修理费

本项目维护修理费用按照项目运营收入的 5%估算。

3、人员工资

根据可行性研究报告，本项目劳动定员为 4 人，平均工资及福利费为 5 万元/人·年，经测算正常年工资福利总额为 20 万元，每 5 年上涨 10%。

4、管理及其他费用

本项目管理及其他费用主要包括与本项目管理运营相关的办公费、租赁费、保险费、差旅费、会议费以及其他不属于以上项目的各种支出，按项目运营收入的 20%计算。

（三）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 6200 万元，假设债券发行期限为 7 年，年利率为 3.5%，按照债券发行要求，专项债券每年付一次债券利息，到期一次性偿还本金。

本项目专项债券到期后拟发行置换债券 3000 万元，假设发行期限为 7 年，年利率为 3.5%，按照债券发行要求，专项债券每年付一次债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下：

表 2：专项债券还本付息测算表

金额单位：人民币万元

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	0	6200		6200	3.5%	217.00	0

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 年	6200			6200		217	217
2027 年	6200			6200		217	217
2028 年	6200			6200		217	217
2029 年	6200			6200		217	217
2030 年	6200			6200		217	217
2031 年	6200			6200		217	217
2032 年	6200		3200	3000	3.5%	217	3417
2033 年	3000			3000		105	105
2034 年	3000			3000		105	105
2035 年	3000			3000		105	105
2036 年	3000			3000		105	105
2037 年	3000			3000		105	105
2038 年	3000			3000		105	105
2039 年	3000		3000	0		105	3105
合计		6200	6200			2254	8454

(四) 项目资金平衡测算表

项目资金平衡测算情况详见下表。

表 3：项目资金平衡测算表

单位：人民币万元

项目/年度	公式	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	16995.5	0	744.6	1116.9	1116.9	1116.9	1228.59	1228.59	1228.59
经营活动支出	B	5919.56	0	265.72	388.58	388.58	388.58	427.44	427.44	427.44
支付的各项税费	C									
经营活动现金净流量	D=A-B-C	11075.94	0	478.88	728.32	728.32	728.32	801.15	801.15	801.15
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	12600	12600							
流动资金支出	F									
投资活动现金净流量	G=-E-F	-12600	-12600	0	0	0	0	0	0	0
三、融资活动产生的现金	—									
资本金（自有资金）	H	6400	6400							
专项债券	I	6200	6200							
银行借款	J									
偿还债券本金	K	6200								3200
偿还银行借款本金										
支付债券利息	M	2254	0	217	217	217	217	217	217	217
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	4146	12600	-217	-217	-217	-217	-217	-217	-3417
四、期初现金	P		0	0	261.88	773.2	1284.52	1795.84	2379.99	2964.14
期内现金变动	Q=D+G+O	2621.94	0	261.88	511.32	511.32	511.32	584.15	584.15	-2615.85
五、期末现金	R=P+Q		0	261.88	773.2	1284.52	1795.84	2379.99	2964.14	348.29

续表：

项目/年度	公式	合计	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	16995.5	1228.59	1228.59	1351.45	1351.45	1351.45	1351.45	1351.45
经营活动支出	B	5919.56	427.44	427.44	470.18	470.18	470.18	470.18	470.18
支付的各项税费	C								
经营活动现金净流量	D=A-B-C	11075.94	801.15	801.15	881.27	881.27	881.27	881.27	881.27
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	12600							
流动资金支出	F								
投资活动现金净流量	G=-E-F	-12600	0	0	0	0	0	0	0
三、融资活动产生的现金	—								
资本金（自有资金）	H	6400							
专项债券	I	6200							
银行借款	J								
偿还债券本金	K	6200							3000
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	2254	105	105	105	105	105	105	105
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	4146	-105	-105	-105	-105	-105	-105	-3105
四、期初现金	P		348.29	1044.44	1740.59	2516.86	3293.13	4069.4	4845.67
期内现金变动	Q=D+O+P	2621.94	696.15	696.15	776.27	776.27	776.27	776.27	-2223.73
五、期末现金	R=P+Q		1044.44	1740.59	2516.86	3293.13	4069.4	4845.67	2621.94

（五）本息覆盖倍数

表 4：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	6200	1519	7719	11075.94
已发行债券				
后续拟发行债券		735	735	
银行贷款				
融资合计	6200	2254	8454	
覆盖倍数	1.31			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 11075.94 万元，融资本息合计 8454 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.31 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。

山东致信联合会计师事务所



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 3 月 16 日

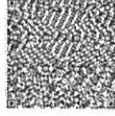


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
91370902796195121E

扫描二维码
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息



名称 山东致信联合会计师事务所

类型 普通合伙企业

执行事务合 陈文涛

经营范围

审查企业会计报表出具审计报告，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，受委托开展政府采购预算、绩效评价咨询服务业务。（有效期限以许可证为准）

成立日期 2006年 12 月 12 日

合伙期限 2006年 12 月 12 日至 年 月 日

主要经营场 山东省泰安市泰山区创业大街47号中天大厦5楼所



登记机关 2021年 04月 22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

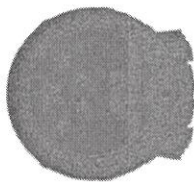
证书序号: 0013559

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: 山东致信联合会计师事务所

首席合伙人: 陈艾涛

主任会计师:

经营场所: 山东省泰安市泰山区创业大街47号中天大厦5楼



组织形式: 普通合伙

执业证书编号: 37080237021

批准执业文号: 鲁财会[2006]67号

批准执业日期: 2006年12月8日