

2025 年山东省(泰安市肥城市智能充电桩建设项目)
专项债券(二期调整)项目
收益与融资平衡专项评价报告



2025 年 12 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

肥城市智能充电桩建设项目

2、立项单位

单位名称：肥城市城投控股集团有限公司

法定代表人：李杭

注册地址：山东省泰安市肥城市新城街道龙山路 008 号

企业类型：有限责任公司(国有独资)

注册资本：500000 万元

统一社会信用代码：91370983068700193J

成立日期：2013 年 5 月 6 日

经营范围：

一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；建筑材料销售；土地整治服务；企业管理咨询；工程管理服务；公共事业管理服务；对外承包工程；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；信息系统集成服务；软件开发；大数据服务；互联网数据服务；信息技术咨询服务；云计算装备技术服务；互联网设备销售；电子产品销售；软件销售；园林绿化工程施工；工程造价咨询业务；水生植物

种植；农副产品销售；食用农产品零售；粮油仓储服务；食用农产品批发；非居住房地产租赁；粮食收购；谷物种植；畜牧渔业饲料销售；园区管理服务；物业管理；固体废物治理；政府采购代理服务；企业总部管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；企业管理。（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：建设工程施工；非煤矿山矿产资源开采；住宅室内装饰装修；建筑劳务分包；供电业务；热力生产和供应；污水处理及其再生利用。（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 12 月 8 日，肥城市城投控股集团有限公司在山东省投资项目在线审批监管平台进行网上审批流程，申领项目代码为 2312-370983-04-01-532620。

4、项目规模与主要建设内容

新建 1000 个快充充电桩，建设停车位罩棚 15000 平方米，配套干粉灭火器 322 个、投光灯 1833 盏、监控摄像头 330 个、93 套配供电及监控等配套设施。

5、项目建设期限

本项目建设期限为 2024 年 10 月至 2026 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。其中，项目单位自有资金 3,200.00 万元，拟发行专项债 12,800.00 万元。本期拟调整专项债券 7,000.00 万元，后期拟发行 5,800.00 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	16,000.00	100.00%	
一、资本金	3,200.00	20.00%	
（一）自有资金	3,200.00	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）	12,800.00	80.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟调整专项债券	7,000.00	43.75%	
（三）后续拟发行专项债券	5,800.00	36.25%	
（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

项目营业收入根据项目规划运营能力确定，收费标准根据调查周边地区或同类项目定价标准确定。项目工程建成后，主要收入为充电服务收入。

项目共建设充电桩 1000 个，充电桩功率为 120kw，每天

充电时间为 5 小时，每年按照 330 天计算。参考项目所在周边区域充电服务费价格，充电服务费按照直流 0.45 元/kwh 测算，项目运营期各年现金流入预测如下：

表 2 项目现金流入测算表（单位：万元）

年度	充电桩 (个数)	充电桩功率 (kw)	年充电时间 (h)	充电服务费 (元/小时)	充电桩利 用率	运营收入
2027 年	1,000.00	120.00	1,650.00	0.45	60.00%	5,346.00
2028 年	1,000.00	120.00	1,650.00	0.45	60.00%	5,346.00
2029 年	1,000.00	120.00	1,650.00	0.45	60.00%	5,346.00
2030 年	1,000.00	120.00	1,650.00	0.45	60.00%	5,346.00
2031 年	1,000.00	120.00	1,650.00	0.45	60.00%	5,346.00
2032 年	1,000.00	120.00	1,650.00	0.45	60.00%	5,346.00
2033 年	1,000.00	120.00	1,650.00	0.45	60.00%	5,346.00
合计						37,422.00

（二）项目成本预测

本项目采用估算采用要素成本估算法。项目总成本费用主要包括燃料动力费、工资福利费用、修理费、管理费用等成本。

表 3 项目成本测算表（单位：万元）

年度	燃料动力费	工资及福利费	修理费	管理费用	合计
2027 年	267.30	73.96	30.85	53.46	425.57
2028 年	267.30	75.44	30.85	53.46	427.05
2029 年	267.30	76.95	30.85	53.46	428.56
2030 年	267.30	78.49	30.85	53.46	430.10
2031 年	267.30	80.06	30.85	53.46	431.67
2032 年	267.30	81.66	30.85	53.46	433.27

2033 年	267.30	83.29	30.85	53.46	434.90
合计	1,871.10	549.84	215.95	374.22	3,011.11

(1) 燃料动力费

项目所需燃料及动力主要为电,该项费用充电用户扣款后直接与当地供电部门结转,暂不计入项目现金流。项目费用主要为电损耗,按运营收入的 5%计算,预测项目建成后年外购燃料及动力费合计为 267.30 万元。

(2) 工资及福利费

本项目新增劳动定员 11 人,其中管理人员 1 人、普通工人 10 人,根据本项目实际运营特点并结合参照当地工业企业人员薪资,工资分别按 6 万元/年、4.8 万元/年计,福利费计提比率按 14%。则本项目运营期首年工资及福利费为 73.96 万元,以后年度按照 2%比例逐年递增。

(3) 修理费

项目修理费为固定资产原值扣除建设期利息后的 0.2%计取,正常年份为 30.85 万元。

(4) 其他管理费用

按照营业收入的 1%计取,平均每年为 53.46 万元。

(5) 相关税费

结合本项目涉及的行业性质,测算中适用的主要税种税率如下:

表 4 税率明细表

税目	税率	类别
增值税	9%	充电服务收入
	13%	燃料动力费、维修费
城市建设税	7%	
教育费附加	3%	
地方教育附加	2%	
企业所得税	25%	

（三）应付本息情况

1、专项债券

本项目本次拟调整 2025 年山东省政府专项债券（三十四期）--原盛水置业地块土地储备项目专项债券资金 7,000.00 万元用于本项目建设，原债券发行信息为：2025 年 6 月 23 日发行，发行期限 7 年，发行利率 1.68%。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。本项目仅承担本次债券用途调整时该债券尚未偿还的本金及利息。

后续拟发行专项债券 5,800.00 万元，假设债券期限为 7 年，利率为 4%，在债券存续期每年支付债券利息，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）

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2025 年		7,000.00		7,000.00			0.00
2026 年	7,000.00	5,800.00		12,800.00	1.68%	117.60	117.60

2027 年	12,800.00			12,800.00	1.68%、4%	349.60	349.60
2028 年	12,800.00			12,800.00	1.68%、4%	349.60	349.60
2029 年	12,800.00			12,800.00	1.68%、4%	349.60	349.60
2030 年	12,800.00			12,800.00	1.68%、4%	349.60	349.60
2031 年	12,800.00			12,800.00	1.68%、4%	349.60	349.60
2032 年	12,800.00		7,000.00	5,800.00	1.68%、4%	349.60	7,349.60
2033 年	5,800.00		5,800.00	0.00	4%	232.00	6,032.00
合计		12,800.00	12,800.00			2,447.20	15,247.20

(四) 项目资金平衡测算表

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

年度	合计	2024 年	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	37,422.00				5,346.00	5,346.00	5,346.00	5,346.00	5,346.00	5,346.00	5,346.00
经营活动支出	3,011.11				425.57	427.05	428.56	430.10	431.67	433.27	434.90
支付的各项税费	9,451.41				1,321.95	1,350.98	1,350.60	1,350.22	1,349.82	1,349.42	1,378.42
经营活动产生的现金净额	24,959.48				3,598.48	3,567.97	3,566.84	3,565.69	3,564.51	3,563.31	3,532.68
二、投资活动产生的现金	0.00										
建设成本支出	15,882.40	1,588.24	7,941.20	6,352.96							
流动资金支出	0.00										
投资活动产生的现金净额	-15,882.40	-1,588.24	-7,941.20	-6,352.96							
三、融资活动产生的现金	0.00										
资本金	3,200.00	1,588.24	941.20	670.56							
专项债券	12,800.00	0.00	7,000.00	5,800.00							
银行借款	0.00										
偿还债券本金	12,800.00									7,000.00	5,800.00
偿还银行借款本金	0.00										
支付债券利息	2,447.20										
支付银行借款利息	0.00										
融资活动产生的现金净额	752.80	1,588.24	7,941.20	6,352.96	-349.60	-349.60	-349.60	-349.60	-349.60	-7,349.60	-6,032.00
四、期初现金		0.00	0.00	0.00	0.00	3,248.88	6,467.25	9,684.49	12,900.58	16,115.49	12,329.20
期内现金变动	9,829.88	0.00	0.00	0.00	3,248.88	3,218.37	3,217.24	3,216.09	3,214.91	-3,786.29	-2,499.32
五、期末现金		0.00	0.00	0.00	3,248.88	6,467.25	9,684.49	12,900.58	16,115.49	12,329.20	9,829.88

（五）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	
本次调整债券	7,000.00	823.20	7,823.20	24,959.48
已发行债券				
后续拟发行债券	5,800.00	1,624.00	7,424.00	
银行贷款				
融资合计	12,800.00	2,447.20	15,247.20	
覆盖倍数	1.64			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 24,959.48 万元，融资本息合计 15,247.20 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.64。

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。

北京中名国成会计师事务所
（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 12 月 26 日



营业执照

(副本)

1-1

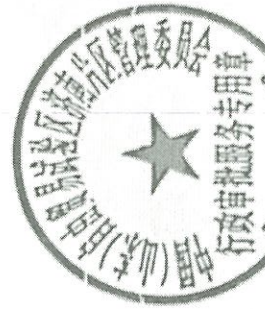
扫描二维码，
国家企业信用信息公示
系统，了解更多信
息，登记、备案、许
可、监管信息。



统一社会信用代码

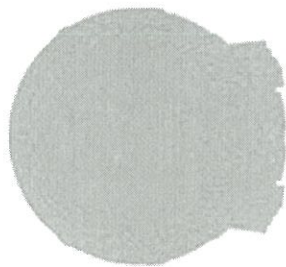
91370100MA7FW89B7M

名称	北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所	负责人	王龙飞
类型	特殊普通合伙企业分支机构	成立日期	2021年12月31日
经营范围	许可项目：注册会计师业务；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，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：财务咨询；税务服务；企业管理咨询；工程造价咨询业务。（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） （在总公司经营范围内从事经营活动）		



登记机关

2022年11月02日



会计师事务所分所

执业证书

名称：北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

负责人：王龙飞

经营场所：中国(山东)自由贸易试验区济南片区工业南路山钢新天地广场7号楼三单元304室

分所执业证书编号：110103753706

批准执业文号：鲁财会〔2022〕34号

批准执业日期：2022年8月2日

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，准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 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》。



2023年1月18日



中华人民共和国财政部制