

2025 年山东省政府专项债券（八十六期）  
临沂市平邑县全域充电桩体系建设  
项目收益与融资平衡专项评价报告

目 录

一、项目收益与融资平衡专项评价报告	1-13
-------------------	------

中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）



2025 年山东省政府专项债券（八十六期）  
临沂市平邑县全域充电桩体系建设项目  
收益与融资平衡专项评价报告

中证天通[2025]咨字第 43100017 号

2025 年 11 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审核说明。

## 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

平邑县全域充电桩体系建设项目。

##### 2、立项单位

实施单位: 平邑县宜居基础设施建设开发有限公司;

单位性质: 有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资);

法定代表人: 宓学建;

注册资本: 人民币 20,000 万元;

统一社会信用代码: 91371326MA3BX3K083;

经营范围: 许可项目: 房地产开发经营; 各类工程建设活动; 热力生产和供应; 建筑物拆除作业(爆破作业除外)。(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: 物业管理; 住房租赁; 土石方工程施工; 技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转

让、技术推广。（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

2022 年 10 月 27 日，取得平邑县发展和改革局《关于平邑县全域充电桩体系建设项目可行性研究报告的批复》（平发改审批字〔2022〕90 号）。

### 4、项目规模与主要内容

在平邑县全域实施智慧充电桩安装，其中充电桩工程涉及平邑县域 4 个镇街、1 个省级经济开发区，主要对依托公共区域、安置区内各类型停车场建设智能充电设备，包括规划建设 112 处新能源电动汽车示范服务区，建设雨棚 9000 平方米，建设安装交流电充电桩约 7000 个、直流电充电桩 800 个，并建设与之配套相关的充电停车位。

### 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 3 月到 2027 年 3 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及发行专项债券方式。本项目估算总投资 36,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 18,000.00 万元，发行专项债券 18,000.00 万元，其中本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，已发行 8,900.00 万

元，拟后续发行 7,100.00 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	36,000.00	100.00%	
一、资本金	18,000.00	74.60%	
（一）自有资金	18,000.00	74.60%	
（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）	18,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券	8,900.00	24.72%	
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	5.56%	
（三）后续拟发行专项债券	7,100.00	19.72%	
（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，该项目预期产生的现金流入主要来源于充电桩现金流入。

项目共设置 7800 个充电桩，年对外充电量为 12921.00 万千瓦时。根据《国家发展改革委关于电动汽车用电价格政策有关问题的通知》和《临沂市发展和改革委员会关于电动汽车充电服务费有关事项的通知》，电动汽车充电服



务费按充电电度收取。其中，电动公交车充电服务费最高为 0.60 元/千瓦时，电动乘用车充电服务费最高为 0.65 元/千瓦时。目前临沂市主要有国家电网充电站和特来电充电站两家公司，两家公司收取服务费均为 0.45 元/千瓦时。因此，本项目充电服务费按照 0.45 元/千瓦时，考虑项目实际运营情况，充电负荷率运营期第 1 年按 45%，第 2 年按 55%，第 3 年按 60%，第 4 年及以后年份按 65%。

## （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括工资及附加费用、燃料动力费用、其他费用、相关税费等。

1、工资及附加费用：拟建项目运营预计新增工作人员 15 人，年工资按照 5 万元/人估算，根据国家有关规定，职工福利费按工资总额的 14% 计提，考虑物价上涨等因素，工资及福利费按照每五年上涨 5%。

2、燃料动力费用：主要能耗为电力、水，项目运营后预计每年运营用电 155.05 万 kWh、单价按 0.8 元/kWh 计算；用水 262.8m<sup>3</sup>，单价按 3 元/吨计算。

3、其他费用：其他费用为日常差旅费、设备维护费用等，其他费用约占收入的 10%，预测该项目发债期内比例保持不变。

#### 4、相关税费

增值税：按照收入的 6% 计算。

城建税：按照应纳增值税额的 5.00% 计算。

教育费附加：按照应纳增值税额的 3.00% 计算。

地方教育附加：按照应纳增值税额的 2.00% 计算。

企业所得税：按照应纳税所得额的 25% 计算。

#### （三）应付本息情况

##### 专项债券

本项目本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.00%，已发行专项债券 8,900.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.39%，拟 2026 年发行专项债券 7,100.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.00% 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 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	应付利息	还本付息合计
2025 年		10,900.00		10,900.00		
2026 年	10,900.00	7,100.00		18,000.00	272.71	272.71
2027 年	18,000.00			18,000.00	485.71	485.71
2028 年	18,000.00			18,000.00	485.71	485.71
2029 年	18,000.00			18,000.00	485.71	485.71
2030 年	18,000.00			18,000.00	485.71	485.71



2031 年	18,000.00			18,000.00	485.71	485.71
2032 年	18,000.00			18,000.00	485.71	485.71
2033 年	18,000.00			18,000.00	485.71	485.71
2034 年	18,000.00			18,000.00	485.71	485.71
2035 年	18,000.00			18,000.00	485.71	485.71
2036 年	18,000.00			18,000.00	485.71	485.71
2037 年	18,000.00			18,000.00	485.71	485.71
2038 年	18,000.00			18,000.00	485.71	485.71
2039 年	18,000.00			18,000.00	485.71	485.71
2040 年	18,000.00			18,000.00	485.71	485.71
2041 年	18,000.00			18,000.00	485.71	485.71
2042 年	18,000.00			18,000.00	485.71	485.71
2043 年	18,000.00			18,000.00	485.71	485.71
2044 年	18,000.00			18,000.00	485.71	485.71
2045 年	18,000.00			18,000.00	485.71	485.71
2046 年	18,000.00			18,000.00	485.71	485.71
2047 年	18,000.00			18,000.00	485.71	485.71
2048 年	18,000.00			18,000.00	485.71	485.71
2049 年	18,000.00			18,000.00	485.71	485.71
2050 年	18,000.00			18,000.00	485.71	485.71
2051 年	18,000.00			18,000.00	485.71	485.71
2052 年	18,000.00			18,000.00	485.71	485.71
2053 年	18,000.00			18,000.00	485.71	485.71
2054 年	18,000.00			18,000.00	485.71	485.71
2055 年	18,000.00		10,900.00	7,100.00	485.71	11,385.71
2056 年	7,100.00		7,100.00		213.00	7,313.00
合计		10,900.00		10,900.00	14,571.30	32,571.30

#### (四) 项目资金平衡测算表

表 31 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2025 年-2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	110,692.53	1,962.38	3,197.95	3,488.67	3,779.39	3,779.39
经营活动支出	B	17,223.60	342.74	515.14	544.21	573.28	573.28
支付的各项税费	C	13,814.50	78.77	268.10	329.40	390.69	390.69
经营活动现金净流量	D=ABC	79,654.43	1,540.87	2,414.72	2,615.07	2,815.42	2,815.42
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	35,514.29	35,514.29				
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=EF	-35,514.29	-35,514.29				
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	18,000.00	18,000.00				
专项债券	I	18,000.00	18,000.00				
银行借款	J						
偿还债券本金	K	18,000.00					
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	14,298.59	485.71	485.71	485.71	485.71	485.71
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	3,701.41	35,514.29	-485.71	-485.71	-485.71	-485.71
四、期初现金	P						
期内现金变动	Q=D+G+O	47,841.55	1,540.87	1,929.01	2,129.36	2,329.71	2,329.71
五、期末现金	R=P+Q		1,540.87	3,469.87	5,599.23	7,928.94	10,258.64

表 32 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2032 年	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	3,779.39	3,779.39	3,779.39	3,779.39	3,779.39	3,779.39	3,779.39	3,779.39
经营活动支出	B	577.56	577.56	577.56	577.56	577.56	582.05	582.05	582.05
支付的各项税费	C	389.62	389.62	389.62	389.62	389.62	388.50	388.50	388.50
经营活动现金净流量	D=ABC	2,812.21	2,812.21	2,812.21	2,812.21	2,812.21	2,808.84	2,808.84	2,808.84
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=EF								
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								
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	485.71	485.71	485.71	485.71	485.71	485.71	485.71	485.71
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	-485.71	-485.71	-485.71	-485.71	-485.71	-485.71	-485.71	-485.71
四、期初现金	P	10,258.64	12,585.14	14,911.64	17,238.14	19,564.63	21,891.13	24,214.26	26,537.39
期内现金变动	Q=D+G+O	2,326.50	2,326.50	2,326.50	2,326.50	2,326.50	2,323.13	2,323.13	2,323.13
五、期末现金	R=P+Q	12,585.14	14,911.64	17,238.14	19,564.63	21,891.13	24,214.26	26,537.39	28,860.52

表 33 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	3,779.39	3,779.39	3,779.39	3,779.39	3,779.39	3,779.39	3,779.39	3,779.39
经营活动支出	B	582.05	582.05	586.76	586.76	586.76	586.76	586.76	591.71
支付的各项税费	C	388.50	388.50	387.32	204.31	601.95	601.95	601.95	600.71
经营活动现金净流量	D=ABC	2,808.84	2,808.84	2,805.31	2,988.32	2,590.68	2,590.68	2,590.68	2,586.97
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=EF								
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								
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	485.71	485.71	485.71	485.71	485.71	485.71	485.71	485.71
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	-485.71	-485.71	-485.71	-485.71	-485.71	-485.71	-485.71	-485.71
四、期初现金	P	28,860.52	31,183.65	33,506.78	35,826.38	38,328.99	40,433.97	42,538.94	44,643.91
期内现金变动	Q=D+G+O	2,323.13	2,323.13	2,319.60	2,502.61	2,104.97	2,104.97	2,104.97	2,101.26
五、期末现金	R=P+Q	31,183.65	33,506.78	35,826.38	38,328.99	40,433.97	42,538.94	44,643.91	46,745.17

表 34 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	3,779.39	3,779.39	3,779.39	3,779.39	3,779.39	3,779.39	3,779.39	3,779.39	3,779.39
经营活动支出	B	591.71	591.71	591.71	591.71	596.91	596.91	596.91	596.91	596.91
支付的各项税费	C	600.71	600.71	600.71	600.71	599.41	599.41	599.41	599.41	667.59
经营活动现金净流量	D=ABC	2,586.97	2,586.97	2,586.97	2,586.97	2,583.07	2,583.07	2,583.07	2,583.07	2,514.89
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=EF									
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								10,900.00	7,100.00
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	485.71	485.71	485.71	485.71	485.71	485.71	485.71	485.71	213.00
支付银行借款利息	N									
融资活动现金净流量	O=H+I-JKLMN	-485.71	-485.71	-485.71	-485.71	-485.71	-485.71	-485.71	-11,385.71	-7,313.00
四、期初现金	P	46,745.17	48,846.43	50,947.69	53,048.95	55,150.22	57,247.58	59,344.94	61,442.30	52,639.66
期内现金变动	Q=D+G+O	2,101.26	2,101.26	2,101.26	2,101.26	2,097.36	2,097.36	2,097.36	-8,802.64	-4,798.11
五、期末现金	R=P+Q	48,846.43	50,947.69	53,048.95	55,150.22	57,247.58	59,344.94	61,442.30	52,639.66	47,841.55

### （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	2,000.00	1,800.00	3,800.00	79,654.43
已发行债券	8,900.00	6,381.30	15,281.30	
后续拟发行债券	7,100.00	6,390.00	13,490.00	
银行贷款				
融资合计	18,000.00	14,571.30	32,571.30	
覆盖倍数	2.45			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 79,654.43 万元，融资本息合计 32,571.30 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.45。

### 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审核，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。根据对项目可行性研究报告中编制的项目收益与融资平衡情况的审核，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《2025 年山东省政府专项债券（八十六期）临沂市平邑县全域充电桩体系建设项目收益与融资平衡专项评价报告》【中证天通[2025]咨字第 43100017 号】之签章页。



中国·北京

中国注册会计师：徐建来



中国注册会计师：姜良境



二〇二五年十一月十日



## 会计师事务所 执业证书

名称：中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：张先云

主任会计师：

经营场所：北京市海淀区西直门北大街甲43号1号楼13层1316-1326

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11000267

批准执业文号：京财会许可〔2013〕0087号

批准执业日期：2013年12月16日

证书序号：0011978

### 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》。

发证机关：北京市财政局

二〇一三年十一月七日

中华人民共和国财政部制



# 营业执照

(副本)(3-1)

统一社会信用代码

91110108089662085K



扫描市场主体身份码  
了解更多登记、备案、  
许可、监管信息，体  
验更多应用服务。

名称 中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）

出资额 3632.5 万元

类型 特殊普通合伙企业

成立日期 2014 年 01 月 02 日

执行事务合伙人 张先云

主要经营场所 北京市海淀区西直门北大街甲 43 号 1 号  
楼 13 层 1316-1326

经营范围 许可项目：注册会计师业务。（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）一般项目：税务服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；社会经济咨询服务；环保咨询服务；企业管理咨询；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；科技中介服务；知识产权服务（专利代理服务除外）；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；工程管理服务；工程造价咨询业务；工业设计服务。（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）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

登记机关



2025 年 10 月 11 日