

2025 年山东省（泰安市岱岳区新能源汽车充电设施建设项目）  
专项债券（二期调整）

# 项目收益与融资平衡 专项评价报告

鲁致信会咨字【2025】064 号

山东致信联合会计师事务所  
二〇二五年十二月



# 项目收益与融资平衡 专项评价报告

鲁致信会咨字【2025】064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

项目名称：岱岳区新能源汽车充电设施建设项目

##### 2、立项单位

项目立项单位：山东合创能源科技有限公司

统一社会信用代码：91370900MA3WQ4T25W

法定代表人：房健飞

类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

住所：山东省泰安市岱岳区天平街道泰山青春创业开发区共青团北路以西、阁老街以南1号楼1至6层(6层601)

经营范围：一般项目：电力行业高效节能技术研发；合同能源管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；风电场相关装备销售；海上风电相关系统研发；海上风电相关装备销售；太阳能热利用产品销售；机械设备研发；机械设备销售；工业自动控制系统装置制造；计算机软硬件及辅助设备零售；计算机软硬件及外围设备制造；计算机软硬件及辅助设备批发；电子产品销售；通讯设备销售；金属制品销售；五金产品零售；五金产品批发；电线、电缆经营；仪器仪表销售；建筑材料销售；阀门和旋塞

销售；建筑工程用机械销售；轨道交通工程机械及部件销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；信息系统集成服务；环境保护专用设备销售；货物进出口；停车场服务；广告制作；广告发布；商业综合体管理服务；销售代理；不动产登记代理服务。（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；生物质燃气生产和供应；自来水生产与供应；热力生产和供应。（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

本项目已完成山东省建设项目备案登记，项目代码 2412-370911-04-01-319961。

本项目已取得鲁（2021）泰安市不动产权第 0179340 号和鲁（2021）泰安市不动产权第 0179463 号不动产权证书。

2025 年 1 月 19 日，泰安市生态环境局岱岳分局出具了《岱岳区新能源汽车充电设施建设项目环评情况的说明》，本项目不需要办理环评手续。

### 4、项目规模与主要建设内容

项目位于泰东路以东，泰肥一级路以南，占地面积约 129 亩，安装 20KW 汽车交流充电桩单/双枪 1000 台，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

本项目预计工期为 2025 年 11 月至 2028 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 15000 万元，其中，项目单位自有资金 3000 万元，本期拟调整专项债券 5000 万元，后续拟发行专项债券 7000 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	15000	100%	
一、资本金	3000	20%	
（一）自有资金	3000		
（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）	12000	80%	
（一）已发行专项债券	0		
（二）本期拟调整专项债券	5000		
（三）后续拟发行专项债券	7000		
（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

项目建成后，项目现金流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 1000 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 25

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 1000 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 60 元/个计算收入，价格水平每 5 年上涨 10%。

## （二）项目成本预测

项目建成后，项目运营成本主要为动力费、维护修理费、工资及福利费、管理及其他费用。

### 1、动力费

本项目动力费按照充电桩收入的 30%计算。

### 2、维护修理费

项目维护修理费按照项目运营收入的 10%计算。

### 3、工资及福利费

本项目劳动定员为 10 人，人均工资及福利费平均按 6 万元/年计算，每五年上涨 10%。

### 4、管理及其他费用

管理及其他费用主要包括管理和业务部门的办公费、取暖费、租赁费、保险费、会议费、税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 25%计算。

## （三）应付本息情况

本项目本次拟调整专项债券 5000 万元用于本项目建设，其中：（1）

调整 2024 年山东省政府专项债券（四十三期）——岱岳区职业中等专业学校学生公寓建设项目资金 3000 万元，原债券于 2024 年 9 月 19 日发行，发行期限 7 年，发行利率 1.98%；（2）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资金 2000 万元，原债券于 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。）

本项目后续拟发行专项债券 7000 万元，其中 2026 年上半年发行 5000 万元，2027 年上半年发行 2000 万元。假设债券发行期限为 20 年，年利率为 4.2%，按照债券发行要求，专项债券每半年付一次债券利息，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	5000		5000	1.98%/1.68%	0	0
2026 年	5000	5000		10000	1.98%/1.68%/4.2%	198	198
2027 年	10000	2000		12000		345	345
2028 年	12000			12000		387	387
2029 年	12000			12000		387	387
2030 年	12000			12000		387	387
2031 年	12000		3000	9000		387	3387
2032 年	9000		2000	7000	1.68%/4.2%	327.6	2327.6
2033 年	7000			7000	4.2%	294	294
2034 年	7000			7000		294	294
2035 年	7000			7000		294	294



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
2036 年	7000			7000		294	294
2037 年	7000			7000		294	294
2038 年	7000			7000		294	294
2039 年	7000			7000		294	294
2040 年	7000			7000		294	294
2041 年	7000			7000		294	294
2042 年	7000			7000		294	294
2043 年	7000			7000		294	294
2044 年	7000			7000		294	294
2045 年	7000			7000		294	294
2046 年	7000		5000	2000		189	5189
2047 年	2000		2000	0		42	2042
合计		12000	12000			6471.6	18471.6

#### (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流量	—									
经营活动收入	A	64960.78	0	0	0	0	1861.5	3071.48	3071.48	3071.48
经营活动支出	B	37908.6	0	0	0	0	1105.73	1791.45	1791.45	1791.45
支付的各项税费	C									
经营活动现金净流量	D=A-B-C	27052.18	0	0	0	0	755.77	1280.03	1280.03	1280.03
二、投资活动产生的现金流量	—									
建设成本支出	E	14070	5300	5102	2155	1513				
流动资金支出	F									
投资活动现金净流量	G=E-F	-14070	-5300	-5102	-2155	-1513	0	0	0	0
三、融资活动产生的现金流量	—									
资本金（自有资金）	H	3000	300	300	500	1900			1892.74	
专项债券	I	12000	5000	5000	2000					
银行借款	J									
偿还债券本金	K	12000							3000	2000
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	6471.6	0	198	345	387	387	387	387	327.6
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	-3471.6	5300	5102	2155	1513	-387	-387	-1494.26	-2327.6
四、期初现金	P		0	0	0	0	0	368.77	1261.8	1047.57
期内现金变动	Q=D+G+O	9510.58	0	0	0	0	368.77	893.03	-214.23	-1047.57
五、期末现金	R=P+Q		0	0	0	0	368.77	1261.8	1047.57	0

续表:

项目/年度	公式	合计	2033 年	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	64960.78	3071.48	3071.48	3378.62	3378.62	3378.62	3378.62	3378.62	3716.65
经营活动支出	B	37908.6	1791.45	1791.45	1970.59	1970.59	1970.59	1970.59	1970.59	2167.75
支付的各项税费	C									
经营活动现金净流量	D=A-B-C	27052.18	1280.03	1280.03	1408.03	1408.03	1408.03	1408.03	1408.03	1548.9
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	14070								
流动资金支出	F									
投资活动现金净流量	G=E-F	-14070		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	3000		-1892.74						
专项债券	I	12000								
银行借款	J									
偿还债券本金	K	12000								
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	6471.6	294	294	294	294	294	294	294	294
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	-3471.6	-294	-2186.74	-294	-294	-294	-294	-294	-294
四、期初现金	P		0	986.03	79.32	1193.35	2307.38	3421.41	4535.44	5649.47
期内现金变动	Q=D+G+O	9510.58	986.03	-906.71	1114.03	1114.03	1114.03	1114.03	1114.03	1254.9
五、期末现金	R=P+Q		986.03	79.32	1193.35	2307.38	3421.41	4535.44	5649.47	6904.37

续表：

项目/年度	公式	合计	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	64960.78	3716.65	3716.65	3716.65	3716.65	4088.51	4088.51	4088.51
经营活动支出	B	37908.6	2167.75	2167.75	2167.75	2167.75	2384.64	2384.64	2384.64
支付的各项税费	C								
经营活动现金净流量	D=A-B-C	27052.18	1548.9	1548.9	1548.9	1548.9	1703.87	1703.87	1703.87
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	14070							
流动资金支出	F								
投资活动现金净流量	G=-E-F	-14070		0	0	0	0	0	0
三、融资活动产生的现金	—								
资本金（自有资金）	H	3000							
专项债券	I	12000							
银行借款	J								
偿还债券本金	K	12000						5000	2000
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	6471.6	294	294	294	294	294	189	42
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	-3471.6	-294	-294	-294	-294	-294	-5189	-2042
四、期初现金	P		6904.37	8159.27	9414.17	10669.07	11923.97	13333.84	9848.71
期内现金变动	Q=D+G+O	9510.58	1254.9	1254.9	1254.9	1254.9	1409.87	-3485.13	-338.13
五、期末现金	R=P+Q		8159.27	9414.17	10669.07	11923.97	13333.84	9848.71	9510.58



## （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	
本次调整债券	5000	591.6	5591.6	27052.18
已发行债券				
后续拟发行债券	7000	5880	12880	
银行贷款				
融资合计	12000	6471.6	18471.6	
覆盖倍数	1.46			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 27052.18 万元，融资本息合计 18471.6 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.46 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：陈文涛  
370800030005

中国注册会计师：

中国注册会计师：薛晓伟  
370800210009

2025 年 12 月 26 日

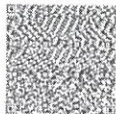


# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码  
91370902796195121E

扫描二维码登录  
“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  
执行事务合伙人 陈文涛  
经营范围 审查企业会计报表出具审计报告，验资、清算、评估、代理记账、出具审计报告，办理企业合并、分立、清算等事务；出具相关报告，基本建设年度财务决算报告，代理记账、会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训，受委托开展政府绩效评价、绩效考核评价服务业务。（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  
主要经营场所 山东省泰安市泰山区创业大街47号中天大厦5楼



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》。

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: 陈文涛

主任会计师:

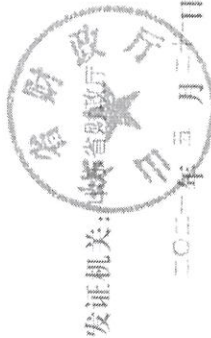
经营场所: 山东省泰安市泰山区创业大街  
号中太大厦5楼

组织形式: 普通合伙

执业证书编号: 3703021

批准执业文号: 鲁财会[2006]67号

批准执业日期: 2006年12月07日



中华人民共和国财政部制