

2026 年山东省政府专项债券（四十四期）
泰安市岱岳区新能源汽车充电设施建设项目

项目收益与融资平衡 专项评价报告

鲁金德会咨字[2026]第 F0115-2 号

山东金德会计师事务所有限公司
二〇二六年七月



项目收益与融资平衡 专项评价报告

鲁金德会咨字[2026]第 F0115-2 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: 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。

山东美誉工程咨询有限公司编制了《岱岳区新能源汽车充电设施建设项目可行性研究报告》。

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 7500 万元，前期已调整专项债券 5000 万元，本期拟发行专项债券 2500 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	7500	50%	
（一）自有资金	7500		
（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）	7500	50%	
（一）已调整专项债券	5000		
（二）本期拟发行专项债券	2500		
（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

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 80%，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 80%，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 15%计算。

（三）应付本息情况

本项目 2025 年 12 月已调整专项债券 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。）

本项目本期拟发行专项债券 2500 万元，假设债券发行期限为 15 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	2500		7500	1.98%/1.68%/4.2 %	93	93
2027 年	7500			7500		198	198
2028 年	7500			7500		198	198
2029 年	7500			7500		198	198
2030 年	7500			7500		198	198
2031 年	7500		3000	4500		198	3198
2032 年	4500		2000	2500	1.68%/4.2%	138.6	2138.6
2033 年	2500			2500	4.2%	105	105
2034 年	2500			2500		105	105

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
2035 年	2500			2500		105	105
2036 年	2500			2500		105	105
2037 年	2500			2500		105	105
2038 年	2500			2500		105	105
2039 年	2500			2500		105	105
2040 年	2500			2500		105	105
2041 年	2500		2500	0		105	2605
合计		7500	7500			2166.6	9666.6

（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	2033 年
一、经营活动产生的现金	—										
经营活动收入	A	41241.4	0	0	0	0	2482	2792.25	3071.48	3071.48	3071.48
经营活动支出	B	19936.66	0	0	0	0	1206.1	1349.37	1484.3	1484.3	1484.3
支付的各项税费	C										
经营活动现金净流量	D=A-B-C	21304.74	0	0	0	0	1275.9	1442.88	1587.18	1587.18	1587.18
二、投资活动产生的现金	—										
建设成本支出	E	14511	5300	2707	302	6202					
流动资金支出	F										
投资活动现金净流量	G=-E-F	-14511	-5300	-2707	-302	-6202	0	0	0	0	0
三、融资活动产生的现金	—										
资本金（自有资金）	H	7500	300	300	500	6400					
专项债券	I	7500	5000	2500							
银行借款	J										
偿还债券本金	K	7500							3000	2000	
偿还银行借款本金	L										
支付债券利息	M	2166.6	0	93	198	198	198	198	198	138.6	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	5333.4	5300	2707	302	6202	-198	-198	-3198	-2138.6	-105
四、期初现金	P		0	0	0	0	0	1077.9	2322.78	711.96	160.54
期内现金变动	Q=D+G+O	12127.14	0	0	0	0	1077.9	1244.88	-1610.82	-551.42	1482.18
五、期末现金	R=P+Q		0	0	0	0	1077.9	2322.78	711.96	160.54	1642.72

续表:

项目/年度	公式	合计	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	41241.4	3071.48	3071.48	3378.62	3378.62	3378.62	3378.62	3378.62	3716.65
经营活动支出	B	19936.66	1484.3	1484.3	1632.72	1632.72	1632.72	1632.72	1632.72	1796.09
支付的各项税费	C									
经营活动现金净流量	D=A-B-C	21304.74	1587.18	1587.18	1745.9	1745.9	1745.9	1745.9	1745.9	1920.56
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	14511								
流动资金支出	F									
投资活动现金净流量	G=-E-F	-14511	0	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	7500								
专项债券	I	7500								
银行借款	J									
偿还债券本金	K	7500								2500
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	2166.6	105	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	5333.4	-105	-105	-105	-105	-105	-105	-105	-2605
四、期初现金	P		1642.72	3124.9	4607.08	6247.98	7888.88	9529.78	11170.68	12811.58
期内现金变动	Q=D+G+O	12127.14	1482.18	1482.18	1640.9	1640.9	1640.9	1640.9	1640.9	-684.44
五、期末现金	R=P+Q		3124.9	4607.08	6247.98	7888.88	9529.78	11170.68	12811.58	12127.14

(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	2500	1575	4075	21304.74
已调整债券	5000	591.6	5591.6	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	7500	2166.6	9666.6	
覆盖倍数	2.20			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 21304.74 万元, 融资本息合计 9666.6 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.20 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。

山东金德会计师事务所有限公司



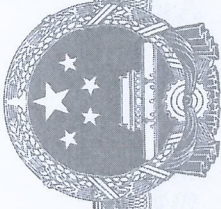
中国注册会计师:



中国注册会计师:



2026 年 7 月 18 日



营业执照

(副本) 3-1

统一社会信用代码
913701027926327507

扫描市场主体身份码了解更多信息、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。



名称 山东金德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 袁维宏

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：税务服务；财政资金项目预算绩效评价服务；资产评估。（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）

注册资本 叁佰壹拾万元整

成立日期 2006年12月18日

住所 山东省济南市历下区经十路15982号第一大道六层6005室



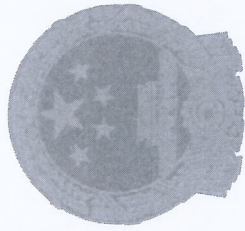
登记机关

2025年11月13日

国家企业信用信息公示系统网址：
<https://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



会计师事务所 执业证书

名称：山东金德会计师事务所有限公司

首席合伙人：

袁继宏

主任会计师：

经营场所：

山东省济南市历下区经十路15982号
第一大道六层6005室

组织形式：

有限责任

执业证书编号：

37010060

批准执业文号：

鲁财会〔2006〕69号

批准执业日期：

2006-12-07



证书序号：0011603

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