

2026 年山东省政府专项债券（四十四期）

泰安市岱岳区重卡物流及充电站储能项目

项目收益与融资平衡

专项评价报告

鲁金德会咨字[2026]第 F0115-3 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 F0115-3 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：岱岳区重卡物流及充电站储能项目

2、立项单位

项目单位：山东合创能源科技有限公司

统一社会信用代码：91370900MA3WQ4T25W

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；机械设备的研发；机械设备的销售；工业自动化控制系统装置制造；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：2601-370911-89-01-729515。

2026年2月，泰安市汇通电力工程设计有限公司编制了《岱岳区重卡物流及充电站储能项目可行性研究报告》。

本项目不新增建设用地，利用现有建设用地进行建设，土地证号为泰土国用（2012）第D-0051号、泰土国用（2009）第D-0289号。

4、项目规模与主要建设内容

项目占地面积41000 m²，无新增用地，分别从天平办事处、满庄镇、汶口镇、夏张镇设立四处重卡充电站，建设配套管理用房25000 m²。主要设备明细：购置1600kVA箱变11台、卡车双枪终端480超级双枪快充29台，重卡充电车位60个，480kW/2MWh储能设备8台。本次发行债券仅用于充电站及配套设施建设。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2026年7月至2027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 17600 万元，其中，项目单位自有资金 8800 万元，本期拟发行专项债券 4400 万元，后续拟发行专项债券 4400 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	17600	100%	
一、资本金	8800	50%	
（一）自有资金	8800		
（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）	8800	50%	
（一）已发行专项债券	0		
（二）本期拟发行专项债券	4400		
（三）后续拟发行专项债券	4400		
（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房屋出租现金流入、重卡充电现金流入。具体情况如下：

1、房屋出租现金流入

项目预计建设 25000 m² 配套管理用房，项目建成后第 1 年出租率为

60%，第2年达到90%并保持稳定。出租价格按照1.2元/m²·天计算，价格水平每5年上涨10%。

2、重卡充电现金流入

项目预计建设重卡充电车位60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。充电车位按每天150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

本项目动力费按照重卡充电收入的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20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、土地租赁费、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20%计算。

（三）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 4400 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，专项债券每半年支付债券利息一次，到期后一次性偿还全部本金。

本项目后续拟发行专项债券 4400 万元，全部为 2027 年上半年发行。假设债券发行期限为 30 年，年利率为 4.5%，按照债券发行要求，专项债券每半年支付债券利息一次，到期后一次性偿还全部本金。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
2026 年	0	4400		4400	4.2%	0	0
2027 年	4400	4400		8800	4.2%/4.5%	283.8	283.8
2028 年	8800			8800	4.2%/4.5%	382.8	382.8
2029 年	8800			8800	4.2%/4.5%	382.8	382.8
2030 年	8800			8800	4.2%/4.5%	382.8	382.8
2031 年	8800			8800	4.2%/4.5%	382.8	382.8
2032 年	8800			8800	4.2%/4.5%	382.8	382.8
2033 年	8800			8800	4.2%/4.5%	382.8	382.8
2034 年	8800			8800	4.2%/4.5%	382.8	382.8
2035 年	8800			8800	4.2%/4.5%	382.8	382.8
2036 年	8800			8800	4.2%/4.5%	382.8	382.8
2037 年	8800			8800	4.2%/4.5%	382.8	382.8
2038 年	8800			8800	4.2%/4.5%	382.8	382.8
2039 年	8800			8800	4.2%/4.5%	382.8	382.8
2040 年	8800			8800	4.2%/4.5%	382.8	382.8
2041 年	8800		4400	4400	4.2%/4.5%	382.8	4782.8

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
2042 年	4400			4400	4.5%	198	198
2043 年	4400			4400	4.5%	198	198
2044 年	4400			4400	4.5%	198	198
2045 年	4400			4400	4.5%	198	198
2046 年	4400			4400	4.5%	198	198
2047 年	4400			4400	4.5%	198	198
2048 年	4400			4400	4.5%	198	198
2049 年	4400			4400	4.5%	198	198
2050 年	4400			4400	4.5%	198	198
2051 年	4400			4400	4.5%	198	198
2052 年	4400			4400	4.5%	198	198
2053 年	4400			4400	4.5%	198	198
2054 年	4400			4400	4.5%	198	198
2055 年	4400			4400	4.5%	198	198
2056 年	4400			4400	4.5%	198	198
2057 年	4400		4400	0	4.5%	99	4499
合计		8800	8800			8712	17512

（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

项目/年度	公式	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金	—												
经营活动收入	A	51027.36	0	0	854.1	1281.15	1281.15	1409.27	1409.27	1409.27	1409.27	1409.27	1548.55
经营活动支出	B	23653.89	0	0	435.36	593.05	593.05	652.35	652.35	652.35	652.35	652.35	717.09
支付的各项税费	C												
经营活动现金净流量	D=A-B-C	27373.47	0	0	418.74	688.1	688.1	756.92	756.92	756.92	756.92	756.92	831.46
二、投资活动产生的现金	—												
建设成本支出	E	17316.2	6400	10916.2									
流动资金支出	F												
投资活动现金净流量	G=-E-F	-17316.2	-6400	-10916.2	0	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	8800	2000	6800									
专项债券	I	8800	4400	4400									
银行借款	J												
偿还债券本金	K	8800											
偿还银行借款本金	L												
支付债券利息	M	8712	0	283.8	382.8	382.8	382.8	382.8	382.8	382.8	382.8	382.8	382.8
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	88	6400	10916.2	-382.8	-382.8	-382.8	-382.8	-382.8	-382.8	-382.8	-382.8	-382.8
四、期初现金	P		0	0	0	35.94	341.24	646.54	1020.66	1394.78	1768.9	2143.02	2517.14
期内现金变动	Q=D+G+O	10145.27	0	0	35.94	305.3	305.3	374.12	374.12	374.12	374.12	374.12	448.66
五、期末现金	R=P+Q		0	0	35.94	341.24	646.54	1020.66	1394.78	1768.9	2143.02	2517.14	2965.8

单位：人民币万元

续表：

项目/年度	公式	合计	2037 年	2038 年	2039 年	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	51027.36	1548.55	1548.55	1548.55	1548.55	1707.51	1707.51	1707.51	1707.51	1707.51	1878.27	1878.27
经营活动支出	B	23653.89	717.09	717.09	717.09	717.09	790.1	790.1	790.1	790.1	790.1	869.14	869.14
支付的各项税费	C												
经营活动现金净流量	D=A-B-C	27373.47	831.46	831.46	831.46	831.46	917.41	917.41	917.41	917.41	917.41	1009.13	1009.13
二、投资活动产生的现金	—												
建设成本支出	E	17316.2											
流动资金支出	F												
投资活动现金净流量	G=-E-F	-17316.2	0	0	0	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	8800											
专项债券	I	8800											
银行借款	J												
偿还债券本金	K	8800					4400						
偿还银行借款本金	L												
支付债券利息	M	8712	382.8	382.8	382.8	382.8	382.8	198	198	198	198	198	198
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	88	-382.8	-382.8	-382.8	-382.8	-4782.8	-198	-198	-198	-198	-198	-198
四、期初现金	P		2965.8	3414.46	3863.12	4311.78	4760.44	895.05	1614.46	2333.87	3053.28	3772.69	4583.82
期内现金变动	Q=D+G+O	10145.27	448.66	448.66	448.66	448.66	-3865.39	719.41	719.41	719.41	719.41	811.13	811.13
五、期末现金	R=P+Q		3414.46	3863.12	4311.78	4760.44	895.05	1614.46	2333.87	3053.28	3772.69	4583.82	5394.95

续表：

项目/年度	公式	合计	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	51027.36	1878.27	1878.27	1878.27	2069.38	2069.38	2069.38	2069.38	2069.38	2273.03	2273.03
经营活动支出	B	23653.89	869.14	869.14	869.14	957.07	957.07	957.07	957.07	957.07	1051.84	1051.84
支付的各项税费	C											
经营活动现金净流量	D=A-B-C	27373.47	1009.13	1009.13	1009.13	1112.31	1112.31	1112.31	1112.31	1112.31	1221.19	1221.19
二、投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E	17316.2										
流动资金支出	F											
投资活动现金净流量	G=-E-F	-17316.2	0	0	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	8800										
专项债券	I	8800										
银行借款	J											
偿还债券本金	K	8800									0	4400
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	8712	198	198	198	198	198	198	198	198	198	99
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	88	-198	-198	-198	-198	-198	-198	-198	-198	-198	-4499
四、期初现金	P		5394.95	6206.08	7017.21	7828.34	8742.65	9656.96	10571.27	11485.58	12399.89	13423.08
期内现金变动	Q=D+G+O	10145.27	811.13	811.13	811.13	914.31	914.31	914.31	914.31	914.31	1023.19	-3277.81
五、期末现金	R=P+Q		6206.08	7017.21	7828.34	8742.65	9656.96	10571.27	11485.58	12399.89	13423.08	10145.27

(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	4400	2772	7172	27373.47
已发行债券				
后续拟发行债券	4400	5940	10340	
银行贷款				
融资合计	8800	8712	17512	
覆盖倍数	1.56			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 27373.47 万元，融资本息合计 17512 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.56 倍。

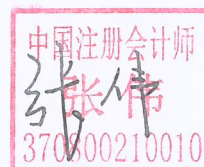
五、评估结论

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。

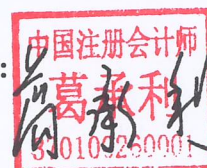


山东金德会计师事务所有限公司

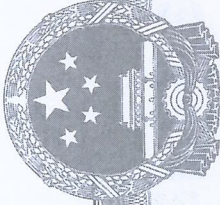
中国注册会计师：



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



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 袁继宏

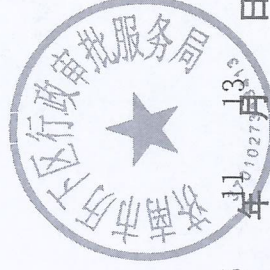
经营范围

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

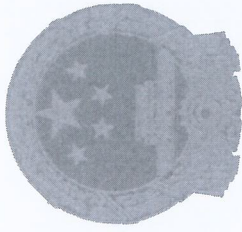
11月13日

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。

<https://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统网址：

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》。

发证机关



中华人民共和国财政部制