

2026 年山东省专项债券（三期）  
泰安市泰山数字经济基础设施建设项目

项目收益与融资平衡  
专项评价报告

鲁致信会咨字【2025】082 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】082 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：泰山数字经济基础设施建设项目

##### 2、立项单位

立项单位：山东浦舵数智数据产业有限责任公司

统一社会信用代码：91370900MABWPL1R7A

法定代表人：刘艳

类型：有限责任公司

住所：山东省泰安高新区泰安高新区正阳门大街 28 号

经营范围：范围包括一般项目：信息系统集成服务；大数据服务；数据处理和存储支持服务；企业管理；互联网数据服务；数据处理服务；物联网技术服务；计算机软硬件及辅助设备零售；软件开发；工业互联网数据服务；会议及展览服务；区块链技术相关软件和服务；公共资源交易平台运行技术服务；人工智能公共数据平台；人工智能公共服务平台技术咨询服务；网络与信息安全软件开发；数字技术服务；市场营销策划；项目策划与公关服务；咨询策划服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；认证咨询；数字创意产品展览展示服务；运输设备租赁服务；租赁



服务（不含许可类租赁服务）；建筑工程机械与设备租赁；机械设备租赁；仓储设备租赁服务；装卸搬运；办公设备租赁服务；计算机及通讯设备租赁；小微型客车租赁经营服务；文化用品设备出租；信息技术咨询服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；建筑材料销售；金属材料销售；建筑装饰材料销售；五金产品批发；五金产品零售；包装材料及制品销售；电子元器件零售。（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：互联网信息服务；网络文化经营；认证服务；电子认证服务。（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）

### 3、项目规划审批

2025 年 11 月，该项目完成山东省建设项目备案登记，项目代码为：2511-370991-04-04-704509。



该项目完成了环境影响评价。

### 4、项目规模与主要建设内容

本项目位于泰安高新区天成科技双创园内，本项目围绕数据要素市场化流通全链条，构建“四大基础基座+统一管控中枢+全链路服务平台”的完整体系。主要内容为数据要素支撑与应用等服务平台、生态运营中心及相关配套设施。包括共建设数据资源接入与汇聚平台、数据治理与质量管理平台、AI 增强核心能力平台、隐私计算平台、一体化运维管理平台、视频要素资源综合管控平台、数据要素模型管理平台、生态合作与赋能平台、数据安全运营管控平台等信息化平台 20 余个。

### 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 1 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 32700 万元，其中项目单位自有资金 10000 万元，本期拟发行专项债券 10000 万元，后续拟发行专项债券 20000 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	40000	100%	
一、资本金	10000	25.00%	
（一）自有资金	10000		
（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）	30000	75.00%	
（一）已发行专项债券	0		
（二）本期拟发行专项债券	4000		
（三）后续拟发行专项债券	26000		
（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

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，本项目建成后，通过向政府部门、园区企业、行业机构收取数据接入汇聚、治理、运维、安



全管控等基础平台使用与技术服务费，公共数据授权运营的产品销售、企业数据交易佣金、数据衍生品（如行业报告、用户画像）收益分成，以及数据资产入表、评估、确权等增值服务收费。现金流入主要为数据交易服务、平台技术与运营服务、数据资产登记与评估服务费以及产业赋能创新服务费收入等各项现金流入。各项现金流入情况如下：

### 1、数据交易服务费

项目建成后面向泰安市区域约 1.6 万家实体企业单位、6 大产业链以及千万级游客文旅产业，可提供丰富的数据资源和应用场景。每年数据交易服务费现金流入为 1700 万元，每 5 年上涨 10%。

其中：（1）数据产品交易佣金，假设平台每年交易额在 1 亿元，佣金比例按照 3% 计取，那佣金收入=1 亿元\*3%=300 万元。（2）公共数据授权运营服务费，假设平台每年为 10% 的企业提供公共数据授权运营服务，每次服务按照 0.5 万元汲取，每年现金流入为 1.6 万\*10%\*0.5 万元=800 万元；（3）公共数据授权运营服务费，预计每年为 120 家企业或政府部门提供了定制化的数据分析、建模、可视化等服务。每次按照 5 万元汲取，共计收入 1260 家\*5 万元=600 万元；

### 2、定制化数据服务与解决方案服务费

项目建成后面向泰安市区域约 1.6 万家实体企业单位、6 大产业链以及千万级游客文旅产业，可提供丰富的数据资源和应用场景。每年数据交易服务费现金流入为 1540 万元，每 5 年上涨 10%。

其中：（1）预设有 1%（即 160 家）企业接入平台，平台接入费按 8 万元收取，共计收入 160 家\*8 万元=1280 万；（2）预设有 160 家企业按年/月收取订阅费，成为付费客户，按照每家年均支付 1 万元的数据服务

费，此项收入即可达 160 万元；（3）预设每年有 10% 的游客（即 100 万人次）提供数据增值服务，每人创造 1 元收入，年收入可达 100 万元。

### 3、数据资产登记与评估服务

项目建成后可以给企业单位提供数据资产的登记、评估、认证等配套服务，帮助企业将数据资源确认为资产（数据资产入表），并以此作为质押物获得融资，并收取相应费用。预设为泰安区域 1%（即 160 家）企业提供数据资产融资服务，每次服务费按照 5 万元收取，每年收入  $160 \text{ 家} \times 5 \text{ 万元} = 800 \text{ 万元}$ 。

### 4、产业赋能创新服务

利用游客数据，为景区、酒店、旅行社提供客流预测、消费洞察、精准营销等服务。预设每年为 100 家景区、酒店、旅行社提供客流预测、消费洞察、精准营销等服务，每次收费 2 万元，共计收入 200 万元。

## （二）项目运营成本预测

本项目运营成本主要为电费、人员工资及福利费、维修费、管理及其他费用等各项成本。

### 1、电费及网络带宽服务费

本项目建成后电费及网络带宽服务费互联网及政务外网网络专线费用每年 150 万元，每五年增幅 10%。

### 2、工资及福利费

本项目劳动定员为 20 人，平均工资 10 万元/人·年，职工福利费用按年工资的 14% 计取，经测算年工资福利总额为 228 万元，每五年增幅 10%。

### 3、维修费

项目维护修理费用按照项目运营收入的 5% 计提。

### 4、管理及其他费用

本项目管理及其他费用主要包括推广费、办公费用、税费及其他费用等，按项目运营收入的 15% 估算。

### (三) 应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 4000 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。

本项目后续拟发行专项债券 26000 万元，其中 2026 年下半年发行 6000 万元，2027 年发行 20000 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见下表：

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	10000		10000	4.20%	84	84
2027 年	10000	20000		30000		840	840
2028 年	30000			30000		1260	1260
2029 年	30000			30000		1260	1260
2030 年	30000			30000		1260	1260
2031 年	30000			30000		1260	1260
2032 年	30000			30000		1260	1260
2033 年	30000			30000		1260	1260
2034 年	30000			30000		1260	1260



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	30000			30000		1260	1260
2036 年	30000			30000		1260	1260
2037 年	30000			30000		1260	1260
2038 年	30000			30000		1260	1260
2039 年	30000			30000		1260	1260
2040 年	30000			30000		1260	1260
2041 年	30000		4000	26000		1176	5176
2042 年	26000			26000		1092	1092
2043 年	26000			26000		1092	1092
2044 年	26000			26000		1092	1092
2045 年	26000			26000		1092	1092
2046 年	26000		6000	20000		1092	7092
2047 年	20000		20000	0		420	20420
合计		30000	10000			24360	54360

#### (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	102324.77											
经营活动支出	B	27390.80	0.00	0.00	4240.00	4240.00	4240.00	4664.00	4664.00	4664.00	4664.00	4664.00	5130.40
支付的各项税费	C		0.00	0.00	1141.20	1141.20	1156.20	1255.32	1255.32	1255.32	1255.32	1271.82	1380.85
经营活动现金净流量	D=A-B-C	74933.97	0.00	0.00	3098.80	3098.80	3083.80	3408.68	3408.68	3408.68	3408.68	3392.18	3749.55
二、投资活动产生的现金	—												
建设成本支出	E												
流动资金支出	F	39076	14916	24160									
投资活动现金净流量	G=-E-F	-39076	-14916	-24160	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	10000	5000	5000									
专项债券	I	30000	10000	20000									
银行借款	J												
偿还债券本金	K	30000											
偿还银行借款本金	L												
支付债券利息	M	24360	84	840	1260	1260	1260	1260	1260	1260	1260	1260	1260
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	-14360.00	14916.00	24160.00	-1260.00	-1260.00	-1260.00	-1260.00	-1260.00	-1260.00	-1260.00	-1260.00	-1260.00
四、期初现金	P		0.00	0.00	0.00	1838.80	3677.60	5501.40	7650.08	9798.76	11947.44	14096.12	16228.30
期内现金变动	Q=D+G+O	21497.97	0.00	0.00	1838.80	1838.80	1823.80	2148.68	2148.68	2148.68	2148.68	2132.18	2489.55
五、期末现金	R=P+Q		0.00	0.00	1838.80	3677.60	5501.40	7650.08	9798.76	11947.44	14096.12	16228.30	18717.85

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	102324.77	5130.40	5130.40	5130.40	5130.40	5643.44	5643.44	5643.44	5643.44			
经营活动支出	B	27390.80	1380.85	1380.85	1380.85	1399.00	1518.94	1518.94	1518.94	1518.94	5643.44	6207.78	6207.78
支付的各项税费	C										1538.90	1670.83	1451.21
经营活动现金净流量	D=A-B-C	74933.97	3749.55	3749.55	3749.55	3731.40	4124.50	4124.50	4124.50	4124.50	4104.54	4536.95	4756.57
二、投资活动产生的现金	—												
建设成本支出	E	39076											
流动资金支出	F												
投资活动现金净流量	G=E-F	-39076	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	10000											
专项债券	I	30000											
银行借款	J												
偿还债券本金	K	30000											
偿还银行借款本金	L											6000	20000
支付债券利息	M	24360	1260	1260	1260	1260	1176	1092	1092	1092	1092	1092	420
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	-14360.00	-1260.00	-1260.00	-1260.00	-1260.00	-1260.00	-1092.00	-1092.00	-1092.00	-1092.00	-7092.00	-20420.00
四、期初现金	P		18717.85	21207.40	23696.95	26186.50	28657.90	27606.40	30638.90	33671.41	36703.91	39716.45	37161.40
期内现金变动	Q=D+G+O	21497.97	2489.55	2489.55	2489.55	2471.40	-1051.50	3032.50	3032.50	3032.50	3012.54	-2555.05	-15663.43
五、期末现金	R=P+Q		21207.40	23696.95	26186.50	28657.90	27606.40	30638.90	33671.41	36703.91	39716.45	37161.40	21497.97



## （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	4000	2520	6520	74933.97
已发行债券				
后续拟发行债券	26000	21840	47840	
银行贷款				
融资合计	30000	24360	54360	
覆盖倍数	1.38			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 74933.97 万元，融资本息合计 54360 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.38 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·山东

中国注册会计师：

中国注册会计师：



2025 年 12 月 26 日

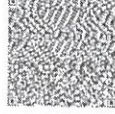


# 营业执照

(副本) 1-1

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，代报税务申报，办理企业合并、分立、清算等事宜，出具有关报告，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、绩效考核咨询服务业务。（有效期以许可证为准）

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>

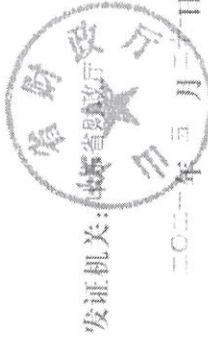
市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

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》。



中华人民共和国财政部制

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4号中太大厦5楼

组织形式: 普通合伙

执业证书编号: 37030021

批准执业文号: 鲁财会[2006]67号

批准执业日期: 2006年12月07日