

2026 年山东省政府专项债券（四期）  
济南市市本级济南企业信创服务平台项目  
项目收益与融资平衡专项评价报告  
苏公 W[2025]E6368 号

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二五年十二月二十六日



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

济南企业信创服务平台项目

##### 2、立项单位

本项目的立项单位为济南千行智汇数据科技有限公司，控股股东为济南城市投资集团有限公司。

济南千行智汇数据科技有限公司成立于 2024 年 4 月 29 日，统一社会信用代码：91370100MADJNW5F5U，注册资本：2000 万人民币，注册地址：山东省济南市高新区舜华路街道凤飞路 1699 号逸家大厦 1101 室，经营范围：一般项目：人工智能应用软件开发；人工智能基础软件开发；人工智能理论与算法软件开发；人工智能行业应用系统集成服务；人工智能通用应用系统；人工智能公共数据平台；人工智能基础资源与技术平台；人工智能公共服务平台技术咨询服务；云计算装备技术服务；数据处理服务；互联网数据服务；信息系统运行维护服务；数据处理和存储支持服务；大数据服务；智能控制系统集成；软件开发；信息系统集成服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；云计算设备销售；人工智能硬件销售；人工智能双创服务平台；基于云平台的业





务外包服务；物联网应用服务；网络技术服务；软件外包服务；智能水务系统开发；物联网技术服务；计算机系统服务；工业互联网数据服务；数字技术服务；物联网技术研发；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；网络与信息安全软件开发；信息技术咨询服务。（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）。

### 3、项目规划审批

2025 年 7 月 28 日，项目取得《山东省建设项目备案证明》（项目代码：2507-370112-04-04-785184）。

### 4、项目规模与主要建设内容

本项目是一个面向有信创需求企业的信息化服务平台，项目与省内外合作伙伴共同构建数字经济产业生态，致力于构建一个高标准、高安全性的新一代信创服务数字技术基础设施。主要建设内容包括：“一云多芯”信创软硬件服务底座（包括网络设备、安全和密码设备、应用部署设备、数据库、中间件等相关软硬件）、数据资产治理 DAAS 平台、信创办公及行业软件云应用市场、MAAS 服务平台等。

### 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 1 月至 2027 年 6 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。





其中，项目单位自有资金 4,489.00 万元，本期拟发行专项债券 8,000.00 万元，后续拟发行专项债券 8,000.00 万元（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺）。

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	20,489.00	100.00%	
一、资本金	4,489.00	21.90%	
（一）自有资金	4,489.00	21.90%	
（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）	16,000.00	78.10%	
（一）已发行专项债券	-		
（二）本期拟发行专项债券	8,000.00	39.05%	
（三）后续拟发行专项债券	8,000.00	39.05%	
（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，本项目预期产生的现金流入主要来源于基础云服务现金流入、云应用服务现金流入、人工智能服务现金流入、信创增值服务现金流入。

##### 1、基础云服务现金流入



通过为济南市国有企业提供 IaaS（基础设施即服务）、PaaS（平台即服务）、DaaS（数据即服务）资源池与安全产品服务。平均每家国企每年在基础云上投入 40 万元，年服务客户 40 家，年创造收 1600 万元。

## 2、云应用服务现金流入

通过云商店为企业提供通用软件、云上工具等基础软件服务，包括但不限于协同办公、统一认证、会议系统、财务管理、人力资源、商业智能、操作系统、应用运行环境、数据库与缓存、开发语言环境、测试工具等，云上订阅的模式会极大节省基础软件的投入。平均每家企业每年在基础软件上投入 15 万元，年服务项目 40 个，年创造收入 600 万元。未来服务客户数量平均每年新增约 2 家。

## 3、人工智能服务现金流入

通过为济南国企提供数字化转型所需要的人工智能应用服务，包括但不限于制造业、零售行业、金融行业、房地产、医疗、教育等不同行业的人工智能应用。通过本平台促使客户投入在人工智能应用金额为 100 万元，在营收方面，企业信创服务平台按照应用的交易额进行抽成，抽成比例为 10%-20%，平均每家营收 15 万元，年服务客户 30 家，年创造收 450 万元。

## 4、信创增值服务现金流入

通过为济南市国有企业云上增值服务，包括但不限于迁移



适配、咨询与培训、等保合规建设套餐包、等保测评服务、云上架构设计、企业数字化转型服务等。平均每家企业每年在增值上投入 8 万元，年服务客户 30 家，年创造收 240 万元。

## （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括工资及福利费、外购燃料及动力、修理成本及其他费用。

### 1、工资及福利费

项目定员 25 人，主要为设备维修维护技术人员和管理人员。经测算，运营期第 1 年工资总额 260 万元，福利费按工资总额的 14% 提取。每五年涨 10%。

### 2、外购燃料及动力

项目外购燃料及动力主要为运营过程中照明、电力消耗费用等燃料动力费用，年用电量约 760 万 kwh。经测算，年用电费用 760 万元。

### 3、修理成本

按照当期折旧额的 3% 计取。

### 4、其他费用

按照当期经营收入的 3% 计取。

出于谨慎性考虑，上述成本费用每 5 年上浮 10%。

## （三）应付本息情况

### 1、专项债券





本项目本期拟发行专项债券 8,000.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 4.00%；后续拟发行专项债券 8,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；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 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
2026 年		16,000.00		16,000.00	340.00	340.00
2027 年	16,000.00			16,000.00	680.00	680.00
2028 年	16,000.00			16,000.00	680.00	680.00
2029 年	16,000.00			16,000.00	680.00	680.00
2030 年	16,000.00			16,000.00	680.00	680.00
2031 年	16,000.00			16,000.00	680.00	680.00
2032 年	16,000.00			16,000.00	680.00	680.00
2033 年	16,000.00			16,000.00	680.00	680.00
2034 年	16,000.00			16,000.00	680.00	680.00
2035 年	16,000.00			16,000.00	680.00	680.00
2036 年	16,000.00		8,000.00	8,000.00	520.00	8,520.00
2037 年	8,000.00			8,000.00	360.00	360.00
2038 年	8,000.00			8,000.00	360.00	360.00
2039 年	8,000.00			8,000.00	360.00	360.00
2040 年	8,000.00			8,000.00	360.00	360.00
2041 年	8,000.00			8,000.00	360.00	360.00
2042 年	8,000.00			8,000.00	360.00	360.00
2043 年	8,000.00			8,000.00	360.00	360.00
2044 年	8,000.00			8,000.00	360.00	360.00
2045 年	8,000.00			8,000.00	360.00	360.00







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
2046 年	8,000.00			8,000.00	360.00	360.00
2047 年	8,000.00			8,000.00	360.00	360.00
2048 年	8,000.00			8,000.00	360.00	360.00
2049 年	8,000.00			8,000.00	360.00	360.00
2050 年	8,000.00			8,000.00	360.00	360.00
2051 年	8,000.00			8,000.00	360.00	360.00
2052 年	8,000.00			8,000.00	360.00	360.00
2053 年	8,000.00			8,000.00	360.00	360.00
2054 年	8,000.00			8,000.00	360.00	360.00
2055 年	8,000.00			8,000.00	360.00	360.00
2056 年	8,000.00		8,000.00		180.00	8,180.00
合计		16,000.00	16,000.00		14,000.00	30,000.00

#### (四) 项目资金平衡测算表





表 3 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	102,734.16	-	1,445.00	2,890.00	2,920.00	2,951.50
经营活动支出	B	42,530.09	-	581.26	1,162.53	1,163.43	1,164.37
支付的各项税费	C	11,096.09	-	-	62.18	68.84	75.83
经营活动现金净流量	D=A-B-C	49,107.99	-	863.74	1,665.29	1,687.73	1,711.30
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	19,723.00	15,778.40	3,944.60			
流动资金支出	F	46.00	32.20	13.80			
投资活动现金净流量	G=-E-F	-15,810.60	-15,810.60	-3,958.40	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	4,449.00	150.60	4,298.40			
专项债券	I	16,000.00	16,000.00				
银行借款	J	-					
偿还债券本金	K	8,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-					
支付债券利息	M	14,000.00	340.00	680.00	680.00	680.00	680.00
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	-1,551.00	15,810.60	3,618.40	-680.00	-680.00	-680.00
四、期初现金	P			-	523.74	1,509.03	2,516.76
期内现金变动	Q=D+G+O	27,787.99	-	523.74	985.29	1,007.73	1,031.30
五、期末现金	R=P+Q	27,787.99	-	523.74	1,509.03	2,516.76	3,548.06





(续)表3 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	2031 年	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	2,984.58	3,019.30	3,055.77	3,094.06	3,134.26	3,176.47	3,220.80	3,267.34	3,316.20
经营活动支出	1,165.36	1,166.41	1,275.08	1,276.23	1,277.44	1,278.70	1,280.03	1,399.77	1,401.24
支付的各项税费	83.17	90.87	74.25	82.74	91.66	141.03	325.97	472.58	651.80
经营活动现金净流量	1,736.05	1,762.02	1,706.44	1,735.08	1,765.16	1,756.74	1,614.80	1,394.99	1,263.16
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出									
流动资金支出									
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-			
三、融资活动产生的现金									
资本金(自有资金)									
专项债券									
银行借款									
偿还债券本金	-	-	-	-	-	8,000.00	-	-	-
偿还银行借款本金									
支付债券利息	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	520.00	360.00	360.00	360.00
支付银行借款利息									
融资活动现金净流量	-680.00	-680.00	-680.00	-680.00	-680.00	-8,520.00	-360.00	-360.00	-360.00
四、期初现金	3,548.06	4,604.11	5,686.14	6,712.58	7,767.66	8,852.82	2,089.56	3,344.36	4,379.35
期内现金变动	1,056.05	1,082.02	1,026.44	1,055.08	1,085.16	-6,763.26	1,254.80	1,034.99	903.16
五、期末现金	4,604.11	5,686.14	6,712.58	7,767.66	8,852.82	2,089.56	3,344.36	4,379.35	5,282.51





(续)表3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	3,367.51	3,421.39	3,477.96	3,537.36	3,599.72	3,665.21	3,733.97	3,806.17	3,881.98
经营活动支出	1,402.78	1,404.39	1,406.09	1,538.05	1,539.92	1,541.88	1,543.94	1,546.11	1,691.58
支付的各项税费	835.82	1,024.88	418.44	395.53	414.98	435.40	456.84	479.36	457.43
经营活动现金净流量	1,128.91	992.12	1,653.44	1,603.79	1,644.82	1,687.93	1,733.18	1,780.70	1,732.97
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出									
流动资金支出									
投资活动现金净流量								-	-
三、融资活动产生的现金									
资本金 (自有资金)									
专项债券									
银行借款									
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金									
支付债券利息	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
支付银行借款利息									
融资活动现金净流量	-360.00	-360.00	-360.00	-360.00	-360.00	-360.00	-360.00	-360.00	-360.00
四、期初现金	5,282.51	6,051.42	6,683.53	7,976.97	9,220.75	10,505.58	11,833.51	13,206.69	14,627.39
期内现金变动	768.91	632.12	1,293.44	1,243.79	1,284.82	1,327.93	1,373.18	1,420.70	1,372.97
五、期末现金	6,051.42	6,683.53	7,976.97	9,220.75	10,505.58	11,833.51	13,206.69	14,627.39	16,000.36





(续) 表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	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	3,961.58	4,045.16	4,132.91	4,225.06	4,321.81	4,423.40	4,530.07	2,127.62
经营活动支出	1,693.96	1,696.47	1,699.11	1,701.87	1,862.28	1,865.33	1,868.53	935.95
支付的各项税费	482.25	508.32	535.68	564.42	544.46	576.14	609.41	135.79
经营活动现金净流量	1,785.36	1,840.37	1,898.12	1,958.77	1,915.06	1,981.92	2,052.13	1,055.89
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出								
流动资金支出								
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金								
资本金 (自有资金)								
专项债券								
银行借款								
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金								
支付债券利息	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	180.00
支付银行借款利息								
融资活动现金净流量	-360.00	-360.00	-360.00	-360.00	-360.00	-360.00	-360.00	-180.00
四、期初现金	16,000.36	17,425.72	18,906.10	20,444.22	22,042.99	23,598.05	25,219.97	26,912.10
期内现金变动	1,425.36	1,480.37	1,538.12	1,598.77	1,555.06	1,621.92	1,692.13	875.89
五、期末现金	17,425.72	18,906.10	20,444.22	22,042.99	23,598.05	25,219.97	26,912.10	27,787.99





### （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	8,000.00	3,200.00	11,200.00	49,107.99
后续发行债券	8,000.00	10,800.00	18,800.00	
融资合计	16,000.00	14,000.00	30,000.00	
覆盖倍数				1.64

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 49,107.99 万元，融资本息合计 30,000.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.64。

### 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。

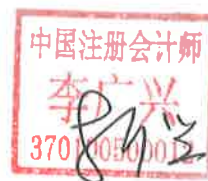




(此页无正文，为苏公 W[2025]E6368 号专项报告签字盖章页)



中国注册会计师:



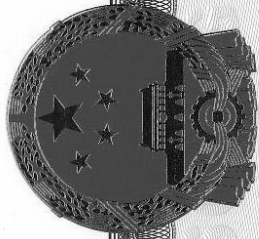
中国注册会计师:



2025 年 12 月 26 日







# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91320200078269333C (1/1)

编号 320200666202506130004



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 公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

出资额 1195万元整

类型 特殊普通合伙企业

成立日期 2013年09月18日

法定代表人 张彩斌

主要经营场所

无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室

经营范围

审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本、出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告；基本建设年度财务决算审计；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（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）

登记机关





证书序号: 0001561



# 会计师事务所 执业证书



名称:  
首席合伙人:  
主任会计师:  
经营场所:

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

张彩斌

无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室

组织形式:  
执业证书编号:  
批准执业文号:  
批准执业日期:

特殊普通合伙

32020028

苏财会[2013]36号

2013年09月12日

## 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:



二〇二一

年三月五日

中华人民共和国财政部制