

2026 年山东省政府专项债券（四十四期）

泰安市泰山旅游游客服务平台

项目收益与融资平衡专项评价报告

鲁东岳所咨字【2026】第 057 号

山东东岳联合会计师事务所

二〇二六年七月十八日



我们接受委托,对泰山旅游游客服务平台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。

我们的评价是依据《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进行的。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

以项目可行性研究报告及单位提供的其他相关资料为基础,编制项目现金流入与成本费用等预测预案。

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

泰山旅游游客服务平台

2、立项单位

项目立项单位名称: 泰安市元泰山数字科技有限责任公司。

简介: 泰安市元泰山数字科技有限责任公司系泰安市泰山智慧文旅科技集团有限公司全资子公司, 它们也泰安市泰山文化旅游集团有限公司国有独资企业。

公司现任法人代表王厚哲, 注册资本 1000 万元人民币, 驻址位于泰安市泰山风景名胜区红门红门路 72 号 6 号楼 201 室。

经营范围: 一般项目: 数字文化创意软件开发; 技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广; 软件开发; 人工智能应用软件开发; 广告设计、代理; 园区管理服务; 会议及展览服务; 企业管理; 企业管理咨询; 社会经济咨询服务; 互联网销售(除销售需要许可的商品); 日用百货销售; 办公用品销售; 食用农产品批发; 食品销售(仅销售预包装食品); 初级农产品收购; 水产品批发; 农副产品销售; 办

公设备销售；通讯设备销售；家具销售；钟表销售；食用农产品初加工；母婴用品销售；茶具销售；塑料制品销售；户外用品销售；五金产品零售；食品互联网销售（仅销售预包装食品）；水产品零售；体育用品及器材零售；工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外）；化妆品零售；玩具、动漫及游艺用品销售；工艺美术品及礼仪用品销售（象牙及其制品除外）；家用电器销售；电子产品销售；化妆品批发；艺术品代理；票务代理服务；酒店管理；旅游开发项目策划咨询；休闲观光活动；游览景区管理；数据处理和存储支持服务；广告发布；计算机软硬件及辅助设备零售；信息系统运行维护服务；在保险公司授权范围内开展专属保险代理业务（凭授权经营）。许可项目：食品互联网销售；食品销售；第二类增值电信业务；网络文化经营；道路旅客运输经营；餐饮服务。

3、项目规划审批

2024年12月27日，取得山东省建设项目备案证明（项目代码 2412-370902-04-01-566592）。

该项目不涉及建设活动及新增用地，已取得泰安市行政审批服务局和泰山区自然资源局分别出具的该项目无须办理规划、施工、用地手续的情况说明。

4、项目规模与主要建设内容

泰山旅游游客服务平台项目位于泰山区泰前街道普照寺路 25 号。平台搭建包括“泰山+自主点单”、文旅产业大脑、基于 AI 大模型的景区伴游智能体与私域运营、一体化分销平台、大目的地运营综合服务平台、数字商业体系平台、数据管控平台等。项目建设完成后，将实现市委与市政府“串珠成链、山城联动、全域融合、转型升级”十六字方针目标，打造中国旅游泰山模式。项目不涉及新增算力或存储资源情况。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 12 月至 2027 年 12 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

项目预计总投资 2000 万元，资金筹措包括项目单位自筹和发行专项债券方式，其中：项目单位自有资金 500 万元、本期拟发行专项债券 1,500 万元。

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	2,000.00	100.00%	
一、资本金	500.00	25.00%	
（一）自有资金	500.00	25.00%	
（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			

资金来源	金额（万元）	占比	备注
二、债务资金（不含用作资本金部分）	1,500.00	75.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	1,500.00	75.00%	
（三）后续拟发行专项债券			
（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《泰山旅游游客服务平台项目可行性研究报告》及项目单位提供的相关资料，该项目预期产生的现金流入主要来源于线上运营旅游套票销售、二销产品和酒店预订服务板块产生的现金流。

本项目是基于泰安文旅票务、交通、住宿等合规公共数据开发打造的一站式智慧旅游服务平台，是泰山门票线上预订的独家代理平台，并串联 83 家 A 级旅游景区及 2500 余个旅游产品，除门票预订外涵盖行程规划、导览、食宿及文创购买等功能。

根据可研报告，因泰山景区门票实行平价预订，平台不收取费用，故平台收益来源主要为通过泰山景区门票独家线上代理引流后产生的旅游套票销售、二销产品和酒店预订服务板块取得收入。具体如下：

1、景区门票套票（除泰山门票外）

近年来泰山景区为吸引游客，推出多种形式的“泰山门票+”景区门票“套餐”，如2026年学子启航单人专属“套餐”：包含泰山门票、岱庙门票、泰山封禅大典门票、泰山神启门票四大核心体验；除泰山门票（平进平出）外，其他门票销售平台可按40%的分成计收入；根据近年来景区门票套票销售量及均价，约计年销20万张，均价55元/张，可实现净销售收入440万元/年。

2、二销产品销售

平台将重点推广登山助力机器人、登山大礼包、登山保险等二销产品，按销售收入的60%提留平台净收入；预计年销售50万套，根据现市场定价标准，平均28元/套，实现销售服务净收入840万元/年。

3、酒店预订收入

平台提供酒店预订服务，平均与商家按20%的分成率计服务收入，根据景区年接待量及酒店业预订量，预测年销售酒店客房2500间/次，均价450元/间/次，可实现销售服务净收入22.5万元/年。

以上收入按每5年增幅5%来考虑。

（二）项目成本预测

根据项目可研报告，项目成本费用主要包括资源使用费和运营费用、税金等，其中：

1、资源使用费：根据与泰山景区管委会初步约定，本平台为泰山景区线上独家票务代理平台，需每年向泰山景区支付资源使用费 1000 万元。

2、人工成本：项目劳动定员 5 人，人均工资 6 万元，每年递增 3%；

3、管理运营费用：按照人工成本的 60%来计算。

4、税金及附加

本项目营业收入增值税 6%，城市维护建设税 7%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%；项目总投资 2000 万元，其中取软硬件购置及安装工程费用 1905.00 万元，可取得增值税进项发票予以抵扣测算各项税金。

（三）应付本息情况

本期拟发行专项债券 1,500.00 万元，假设年利率 3%，期限 15 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。还本付息预计如下：

表 2 项目专项债券还本付息测算表（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	融资利率	应付利息	还本付息 合计
2026 年		1,500.00		1,500.00	3%		
2027 年	1,500.00			1,500.00		45.00	45.00
2028 年	1,500.00			1,500.00		45.00	45.00
2029 年	1,500.00			1,500.00		45.00	45.00
2030 年	1,500.00			1,500.00		45.00	45.00
2031 年	1,500.00			1,500.00		45.00	45.00

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	融资利率	应付利息	还本付息 合计
2032 年	1,500.00			1,500.00		45.00	45.00
2033 年	1,500.00			1,500.00		45.00	45.00
2034 年	1,500.00			1,500.00		45.00	45.00
2035 年	1,500.00			1,500.00		45.00	45.00
2036 年	1,500.00			1,500.00		45.00	45.00
2037 年	1,500.00			1,500.00		45.00	45.00
2038 年	1,500.00			1,500.00		45.00	45.00
2039 年	1,500.00			1,500.00		45.00	45.00
2040 年	1,500.00			1,500.00		45.00	45.00
2041 年	1,500.00		1,500.00	0.00		45.00	1,545.00
合计		1,500.00	1,500.00			675.00	2,175.00

(四) 项目资金平衡测算表

表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 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、经营活动产生现金	—									
经营活动收入	A	19,094.65				1,302.50	1,302.50	1,302.50	1,302.50	1,302.50
经营活动支出	B	14,820.14				1,048.00	1,049.44	1,050.92	1,052.45	1,054.02
支付的各项税费	C	1,017.18						70.34	81.33	81.29
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,257.33				254.50	253.06	181.24	168.72	167.19
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	1,955.00	185.00	1,750.00	20.00					
流动资金支出	F									
投资活动现金净流量	G=E-F	-1,955.00	-185.00	-1,750.00	-20.00					
三、融资活动产生现金	—									
资本金 (自有资金)	H	500.00	185.00	250.00	65.00					
专项债券	I	1,500.00		1,500.00						
银行借款	J									
偿还债券本金	K	1,500.00								
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	675.00			45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00
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	-175.00	185.00	1,750.00	20.00	-45.00	-45.00	-45.00	-45.00	-45.00
四、期初现金	P						209.50	417.56	553.80	677.52
期内现金变动	Q=D+G+O	1,127.33				209.50	208.06	136.24	123.72	122.19
五、期末现金	R=P+Q	1,127.33				209.50	417.56	553.80	677.52	799.70

续表

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生现金	—									
经营活动收入	A	1,367.63	1,367.63	1,367.63	1,367.63	1,367.63	1,436.01	1,436.01	1,436.01	1,436.01
经营活动支出	B	1,055.65	1,057.31	1,059.03	1,060.80	1,062.63	1,064.51	1,066.44	1,068.44	1,070.49
支付的各项税费	C	85.38	85.34	85.30	85.26	85.21	89.50	89.46	89.41	89.36
经营活动现金净流量	D=A-B-C	226.60	224.97	223.29	221.56	219.78	281.99	280.11	278.16	276.16
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E									
流动资金支出	F									
投资活动现金净流量	G=-E-F									
三、融资活动产生现金	—									
资本金（自有资金）	H									
专项债券	I									
银行借款	J									
偿还债券本金	K									1,500.00
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00
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	-45.00	-45.00	-45.00	-45.00	-45.00	-45.00	-45.00	-45.00	-1,545.00
四、期初现金	P	799.70	981.30	1,161.28	1,339.57	1,516.13	1,690.91	1,927.91	2,163.01	2,396.17
期内现金变动	Q=D+G+O	181.60	179.97	178.29	176.56	174.78	236.99	235.11	233.16	-1,268.84
五、期末现金	R=P+Q	981.30	1,161.28	1,339.57	1,516.13	1,690.91	1,927.91	2,163.01	2,396.17	1,127.33

(五) 本息覆盖倍数

表 5 现金流覆盖情况表 (金额单位: 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	1,500.00	675.00	2,175.00	3,257.33
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	1,500.00	675.00	2,175.00	
覆盖倍数	1.50			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 3,257.33 万元, 融资本息合计 2,175.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息倍数为 1.50。

五、评价结论

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。经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。

山东东岳联合会计师事务所



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2026 年 7 月 18 日



统一社会信用代码
91370900706132072D

（本）

1-1



理得多了，主管得多，性多。

出资额

成立日期 1998 年 11 月 26 日

主要经营场所 山东省泰安市泰山区谢过城街123号



新 刊

計 米

执行事务合伙人 张峰

圍
范
藹
經

[illegible]

登記機關

2023年10月31日



会计师事务所

执业证书

名称：山东东岳联合会计师事务所

首席合伙人：张峰

主任会计师：

经营场所：山东省泰安市泰山区谢过城街123号

组织形式：普通合伙

执业证书编号：37080010

批准执业文号：鲁财会协字[1998]56号

批准执业日期：1998年11月01日

证书序号：0018898

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》。



二〇〇二年九月十日

中华人民共和国财政部制