
2025 年山东省政府专项债券（十四期）
山东省鲁 AI 人工智能+公共服务平台建设项目
收益与融资平衡专项评价报告



新联谊会计师事务所（特殊普通合伙）
Xin Lianyi Certified Public Accountants LLP

2025 年山东省政府专项债券（十四期）

山东省鲁 AI 人工智能+公共服务平台建设项目

收益与融资平衡专项评价报告

新联谊审核字[2025]第 100021 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

鲁 AI 人工智能+公共服务平台建设项目

2. 立项单位

项目立项单位名称: 山东省公用资产运营服务有限公司。

山东省公用资产运营服务有限公司为省属国有独资企业，成立于 2023 年 08 月 02 日，注册地位于山东省济南市历下区解放东路 25-6 号山东财欣大厦 1309 室，法定代表人为王云红，母公司为山东省财欣资产运营有限公司，是山东省财政厅代表省政府履行出资人职责的省属国有重要骨干企业。公用资产公司经营范围包含：一般项目：公共事业管理服务；租赁服务（不含许可类租赁服务）；数据处理服务；数字技术服务；物联网技术服务；自有资金投资的资产管理服务；以自有资金从事投资活动；数据处理和存储支持服务；电子产品销售。（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：第二类增值电信业务。

3. 项目规划审批

2024 年 12 月 17 日，本项目取得《山东省建设项目备案证

明》（项目代码：2412-370171-04-01-598864）。

4. 项目规模与主要建设内容

项目位于济南高新区春阳路 188 号山东移动孙村数据中心 B2 楼，计划利用场地 310 平米，购置高性能 GPU 服务器及配套网络设备、安全设备、存储服务器、应用服务器等设备，主要用于建设支持海量数据存储与处理的新型基础设施平台，集人工智能、物联网、工业互联网等技术于一体的人工智能应用服务平台，针对智慧金融、智慧政务、智慧医疗以及民生、公共服务领域进行大模型创新应用落地，研发应用于民生和公共服务领域的特种智能机器人，为各行业领域提供信息化智能化、无人化的全方位服务保障。

5. 项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 4 月至 2026 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和发行专项债券。其中，项目单位自有资金 12,500.00 万元，本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，后续拟发行专项债券 40,000.00 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	62,500.00	100.00%	
一、资本金	12,500.00	20.00%	
（一）自有资金	12,500.00	20.00%	
（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			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	50,000.00	80.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00	16.00%	
（三）后续拟发行专项债券	40,000.00	64.00%	
（四）银行融资			

三、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，该项目预期产生的现金流入主要来源于云计算与大数据服务租用服务、数据资产运营服务、人工智能开发平台服务、产品和方案赋能服务收入、企业场景创新收入、人工智能教育培训收入等。

1. 人工智能开发服务

开放多种预训练模型和算法工具包，支持图像识别、自然语言处理、预测分析等应用场景，综合考虑当前市场的实际需求、行业及产业发展趋势及本服务的先进性，每年预计收入超 1,000 万元。

2. 算法与大数据分析服务

面向相关企业提供智算、弹性计算、存储和数据分析服务，满足用户的海量数据处理和存储需求，综合考虑企业实际需求、行业发展趋势及服务先进性，收费标准按照 500 万/年/家，每年 10 家。

3. 数据资产运营

整合行业数据，形成大数据数字底座，在保障数据安全条件

下，向市场主体提供满足业务需求的数据结果服务，由运营主体直接或间接完成分析计算过程，综合参考市面上已有的各类数据资产运营服务盈利情况，每年预计收入 85 万/年/类，每年 10 个类型。

4. 产品和方案供给

面向山东省各类信息化系统集成商提供面向智慧医疗、智慧金融、智慧政务、智慧商业、社会治理等应用场景的相关产品和解决方案。持续服务 10 年，每年服务 20 家企业，收费标准按照 50 万/家。

5. 行业场景创新

为山东省企业提供 AI 训练、AI 模型部署应用或 AI 模型租赁服务，整体促进企业数字化转型效率，减少各企业在 AI 能力应用的重复投资，本项目可提供智能算力、通用算法和开发应用平台一体化的新型智能基础设施，预计项目建成后为至少 30 家企业提供服务 10 年，每家企业服务费 50 万元/年。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括维护费、其他费用、工资及福利费等。

1. 维护费

按当年收入的 8%计提。

2. 其他费用

其他费用主要包括物业费、宽带费、营销费用等，按照收入的 3%计算其他费用。

3. 工资及福利费

项目建成后，每年工资及福利费为 330 万元。

4. 税费

按 6% 税率估算，每年可完成税费上缴约 452 万元。

（三）应付本息情况

1. 专项债券

本项目本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券期限为 7 年，利率为 2.50%；后续拟发行专项债券 40,000.00 万元，其中 2025 年后续拟发行 20,000.00 万元，假设债券期限为 7 年，利率为 2.50%；2026 年拟发行 20,000.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 2.50%，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 本项目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	融资 利率	应付利息	还本付息合 计
2025 年		30,000.00		30,000.00	2.50%		
2026 年	30,000.00	20,000.00		50,000.00	2.50%	1,000.00	1,000.00
2027 年	50,000.00			50,000.00	2.50%	1,250.00	1,250.00
2028 年	50,000.00			50,000.00	2.50%	1,250.00	1,250.00
2029 年	50,000.00			50,000.00	2.50%	1,250.00	1,250.00
2030 年	50,000.00			50,000.00	2.50%	1,250.00	1,250.00
2031 年	50,000.00			50,000.00	2.50%	1,250.00	1,250.00
2032 年	50,000.00		30,000.00	20,000.00	2.50%	1,250.00	31,250.00
2033 年	20,000.00			20,000.00	2.50%	500.00	500.00
2034 年	20,000.00			20,000.00	2.50%	500.00	500.00
2035 年	20,000.00			20,000.00	2.50%	500.00	500.00
2036 年	20,000.00		20,000.00	0.00	2.50%	250.00	20,250.00
合计		50,000.00	50,000.00			10,250.00	60,250.00

（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	2025 年	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	93,500.00			9,350.00	9,350.00	9,350.00	9,350.00
经营活动支出	B	13,583.00			1,314.00	1,340.00	1,366.00	1,366.00
支付的各项税费	C	4,523.60			454.87	453.40	451.92	451.92
经营活动现金净流量	D=A-B-C	75,393.40			7,581.13	7,556.60	7,532.08	7,532.08
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	61,500.00	32,500.00	29,000.00				
流动资金支出	F							
投资活动现金净流量	G=-E-F	-61,500.00	-32,500.00	-29,000.00				
三、融资活动产生的现金	—							
资本金 (自有资金)	H	12,500.00	2,500.00	10,000.00				
专项债券	I	50,000.00	30,000.00	20,000.00				
银行借款	J							
偿还债券本金	K	50,000.00						
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	10,250.00		1,000.00	1,250.00	1,250.00	1,250.00	1,250.00
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	2,250.00	32,500.00	29,000.00	-1,250.00	-1,250.00	-1,250.00	-1,250.00
四、期初现金	P				0.00	6,331.13	12,637.74	18,919.81
期内现金变动	Q=D+G+O	16,143.40			6,331.13	6,306.60	6,282.08	6,282.08
五、期末现金	R=P+Q				6,331.13	12,637.74	18,919.81	25,201.89

(续) 表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	9,350.00	9,350.00	9,350.00	9,350.00	9,350.00	9,350.00
经营活动支出	B	1,366.00	1,366.00	1,366.00	1,366.00	1,366.00	1,367.00
支付的各项税费	C	451.92	451.92	451.92	451.92	451.92	451.87
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,532.08	7,532.08	7,532.08	7,532.08	7,532.08	7,531.13
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、融资活动产生的现金	—						
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		30,000.00				20,000.00
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	1,250.00	1,250.00	500.00	500.00	500.00	250.00
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	-1,250.00	-31,250.00	-500.00	-500.00	-500.00	-20,250.00
四、期初现金	P	25,201.89	31,483.96	7,766.04	14,798.11	21,830.19	28,862.26
期内现金变动	Q=D+G+O	6,282.08	-23,717.92	7,032.08	7,032.08	7,032.08	-12,718.87
五、期末现金	R=P+Q	31,483.96	7,766.04	14,798.11	21,830.19	28,862.26	16,143.40

（五）本息覆盖倍数

表 5 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	10,000.00	1,750.00	11,750.00	75,393.40
已发行债券				
后续拟发行债券	40,000.00	8,500.00	48,500.00	
银行贷款				
融资合计	50,000.00	10,250.00	60,250.00	
覆盖倍数	1.25			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 75,393.40 万元，融资本息合计 60,250.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.25。

五、评估结论

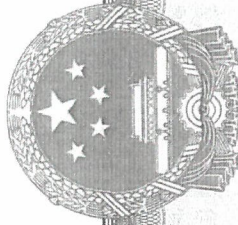
基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据上述对项目的分析评价，本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。



中国注册会计师： 孟凡军
370100080092

中国注册会计师： 王友华
370100080188

2025 年 3 月 15 日



营业执照

(副本) 3-1

统一社会信用代码
91370104MA3TDX8L2T



名称 新联谊会计师事务所（特殊普通合伙）

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 张强

出资额 壹仟贰佰万元整

成立日期 2020 年 07 月 03 日

主要经营场所

山东省济南市槐荫区兴福寺街道腊山河西路济南报业大厦B座11层

经营范围

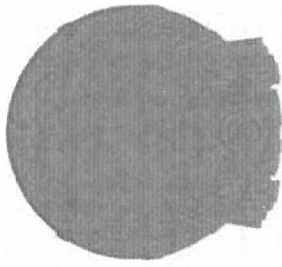
许可项目：注册会计师业务；代理记账。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：企业管理咨询；财务咨询；工程造价咨询业务；招投标代理服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）



登记机关

2023 年 10 月 23 日

此件仅用于业务报告附件
专用，不作他用。



会计师事务所
执业证书

名称：新联谊会计师事务所（特殊普通合伙）
首席合伙人：张强
主任会计师：
经营场所：山东省济南市槐荫区兴福寺街道腊山河西路济南报业大厦B座11层

组织形式：特殊普通合伙
执业证书编号：37010008
批准执业文号：鲁财会协字[1999]91号
批准执业日期：1999年12月13日

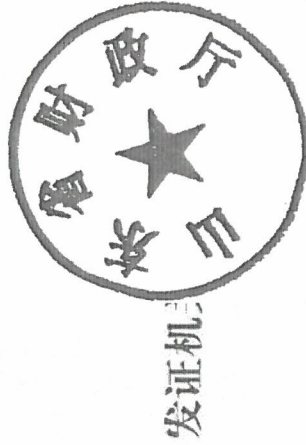


此件仅用于业务报告附件
专用，不作他用。



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》。



2023年 11月 28日

中华人民共和国财政部制