

**2026 年山东省政府专项债券（二十八  
期）淄博市博山区城镇生活污水收集处  
理和资源化利用  
项目收益与融资平衡专项评价报告**

**2026 年 05 月**



# 2026 年山东省政府专项债券（二十八期）淄博市博山区城镇生活污水收集处理和资源化利用 项目收益与融资平衡专项评价报告

致同专字（2026）第 371C013657 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



山东山润工程建设有限责任公司博山区城镇生活污水收集处理和资源化利用项目

## 2、立项单位

项目单位：山东山润工程建设有限责任公司

统一社会信用代码：91370304MA7G5QB109

法定代表人：朱绘明

注册地址：山东省淄博市博山区城东街道青龙山西街 21 号

成立日期：2022 年 01 月 13 日

注册资本：1,000.00 万

经营范围一般项目：一般项目：园林绿化工程施工；市政设施管理；工程管理服务；住宅水电安装维护服务；土石方工程施工；防腐材料销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；工程和技术研究和试验发展；自然生态系统保护管理；体育场地设施工程施工；对外承包工程。（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：建设工程设计；建设工程施工；建筑劳务分包；施工专业作业。（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 27 日，博山区行政审批服务局出具了《关于山东山润工程建设有限责任公司博山区城镇生活污水收集处理和资源化利用项目核准的批复》（博行审项核〔2025〕8 号）。

## 4、项目规模与主要建设内容

项目包括污水管道改建、中水输水管道改建、再生水管网建设、污水处理厂设备升级和供水智能水务系统集成等五部分内容。对博山区现有的城镇污水管道进行改造，改建总长度 30.73km。改建 DN500 ~ DN600 中水输水管道 9.6km，以提升中水的输送能力。铺设村镇园区再生水管网 46km，为沙沟河、石沟河、范阳河等水体补水，促进水资源的循环利用。对山头污水处理厂和葛洲坝污水处理厂进行设备提升。完善供水在线检测及计量系统；整合现有供水信息平台，形成“水源-厂站-管网-服务”的全流程智能水务系统。

项目分两期工程建设，其中一期工程建设内容：对博山区现有的城镇污水管道进行改造，改建总长度 30.73km。改建 DN500 ~ DN600 中水输水管道



9.6km，以提升中水的输送能力。铺设村镇园区再生水管网 46km，为沙沟河、石沟河、范阳河等水体补水，促进水资源的循环利用。

#### 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 5 月至 2027 年 12 月，其中一期工程预计工期为 2026 年 5 月至 2027 年 10 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 61,800.00 万元，其中，项目单位自有资金 43,800.00 万元，其中项目一期估算总投资 39,850.00 万元，自有资金 21,850.00 万元，本期拟发行专项债券 6,000.00 万元，后续拟发行专项债券 12,000.00 万元。本次发行的专项债券仅用于项目一期建设。项目建设中根据资金需求及融资进度、成本等变化进行科学、合理的调整。

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	61,800.00	100.00%	
一、资本金	43,800.00	70.87%	
（一）自有资金	43,800.00		
（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）	18,000.00	29.13%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	6,000.00		
（三）后续拟发行专项债券	12,000.00		
（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

本项目预期产生的现金流入主要来源于供水管线租赁现金流入、土地出让现金流入。

##### 1、供水管线租赁现金流入

本项目建设完成后，供水管线长度 55.6km，租赁单价按照 250 元/米/年测算。



## 2、土地出让现金流入

山东山润工程建设有限责任公司博山区城镇生活污水收集处理和资源化利用项目指定地块还款来源为 2 宗国有土地出让收益，地块一面积为 36.73 亩，土地范围为东至小乔村，西至西过境路，南至体育路，北至淄博工贸学校，土地性质为住宅用地。地块二面积为 70.10 亩，土地范围为东至小乔村，西至小乔村，南至小乔村，北至体育路，土地性质为住宅用地。

土地收益及现金流入预测：

### （1）土地出让价格预测

依据淄博市自然资源局的土地交易信息，查询淄博市博山区公开土地交易信息，选取项目周边地块 5 宗，并根据 5 宗土地的土地性质对出让的平均价格进行预测。具体如下表：

宗地编号	位置	用途	面积 (亩)	成交日期	成交价 (万元)
370304102023GB00305W000000000[博山区 2025 (增量)-001 号]	博山区西过境路以东，规划支路以南，南北域城路以西，体育路以北	住宅用地	31.665	2025/8/8	7,758.00
370304102023GB00168W000000000[博山区 2025 (存量)-002 号]	博山区西过境路以东，人民路以南，金晶路以西，中心路以北	住宅用地	49.0905	2025/9/8	13,013.00
370304102023GB00136W000000000[博山区 2024(增量)-002 号]	西过境路以东，南域城路以南，南北域城路以西，水河路以北	住宅用地	26.457	2024/8/19	7,015.00
370304102021GB00074W000000000[博山区 2024(存量)-001 号]	北域城社区以东，域城路以南，双山路（北京路）以西，南域城社区以北	住宅用地	10	2024/12/12	2,607.00
370304102023GB00314W000000000[博山区 2024 (存量)-003 号]	博山区英雄西路以东，体育路以南，英雄路以西，英雄路西巷以北	住宅用地	17.16	2024/12/12	4,671.00

### （2）土地出让收益预测

按融资开始日 2035 年前全部完成国有土地挂牌交易。

单位：万元

序号	项目	地块一	地块二	合计
一	出让土地回款	9,584.56	18,292.33	27,876.89
二	用于资金平衡土地相关收益	9,105.33	17,377.71	26,483.04
1	土地出让现金流入	9,584.56	18,292.33	27,876.89



序号	项目	地块一	地块二	合计
2	国有土地收益基金(1*5%)	479.23	914.62	1,393.85
3	用于资金平衡土地相关收益 (1-2)	9,105.33	17,377.71	26,483.04

根据上述测算，用于资金平衡土地相关收益为 26,483.04 万元。

## (二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料动力费、工资及福利费、修理费用等。

### 1、燃料动力费

用水成本按 0.10 万元/年测算，用电成本按 7.57 万元/年测算，取暖费用按 1.08 万元/年测算。

### 2、工资及福利费

本项目劳动定员 5 人，工资按 6 万元/年/人测算，福利费按工资总额的 14% 测算。每五年上涨 5%。

### 3、修理费用

修理费按年折旧费的 10% 测算。

## (三) 应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 6,000.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 3.85%；后续拟发行专项债券 12,000.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 3.85%。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。

(1) 本项目本期拟发行专项债券 6,000.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 3.85%，专项债券还本付息情况如下：

专项债券还本付息情况表（单位：万元）

债券存续期	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2026 年	-	6,000.00		6,000.00	3.85%	115.50	115.50
2027 年	6,000.00			6,000.00	3.85%	231.00	231.00
2028 年	6,000.00			6,000.00	3.85%	231.00	231.00
2029 年	6,000.00			6,000.00	3.85%	231.00	231.00
2030 年	6,000.00			6,000.00	3.85%	231.00	231.00
2031 年	6,000.00			6,000.00	3.85%	231.00	231.00
2032 年	6,000.00			6,000.00	3.85%	231.00	231.00
2033 年	6,000.00			6,000.00	3.85%	231.00	231.00



债券存续期	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2034 年	6,000.00			6,000.00	3.85%	231.00	231.00
2035 年	6,000.00			6,000.00	3.85%	231.00	231.00
2036 年	6,000.00		6,000.00	-	3.85%	115.50	6,115.50
合计		6,000.00	6,000.00			2,310.00	8,310.00

(2) 本项目后续拟发行专项债券 12,000.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 3.85%，专项债券还本付息情况如下：

专项债券还本付息情况表（单位：万元）

债券存续期	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2026 年	-	12,000.00		12,000.00	3.85%	231.00	231.00
2027 年	12,000.00			12,000.00	3.85%	462.00	462.00
2028 年	12,000.00			12,000.00	3.85%	462.00	462.00
2029 年	12,000.00			12,000.00	3.85%	462.00	462.00
2030 年	12,000.00			12,000.00	3.85%	462.00	462.00
2031 年	12,000.00			12,000.00	3.85%	462.00	462.00
2032 年	12,000.00			12,000.00	3.85%	462.00	462.00
2033 年	12,000.00			12,000.00	3.85%	462.00	462.00
2034 年	12,000.00			12,000.00	3.85%	462.00	462.00
2035 年	12,000.00			12,000.00	3.85%	462.00	462.00
2036 年	12,000.00		12,000.00	-	3.85%	231.00	12,231.00
合计		12,000.00	12,000.00			4,620.00	16,620.00

(四) 项目资金平衡测算表

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	37,603.04	-	-	27,873.04	1,390.00	1,390.00
经营活动支出	B	3,479.93	-	-	434.35	434.35	434.35
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	34,123.11	-	-	27,438.69	955.65	955.65
二、投资活动产生的现金	—	-					
建设成本支出	E	60,760.50	18,400.00	42,360.50	-	-	-
流动资金支出	F	1,039.50	346.50	693.00	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-61,800.00	-18,746.50	-43,053.50	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	43,800.00	1,100.00	42,700.00	-	-	-
专项债券	I	18,000.00	18,000.00	-	-	-	-
银行借款	J	-					
偿还债券本金	K	18,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-					
支付债券利息	M	5,890.50	-	-	693.00	693.00	693.00
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	37,909.50	19,100.00	42,700.00	-693.00	-693.00	-693.00
四、期初现金	P		-	353.50	-	26,745.69	27,008.34
期内现金变动	Q=D+G+O		353.50	-353.50	26,745.69	262.65	262.65
五、期末现金	R=P+Q		353.50	-	26,745.69	27,008.34	27,270.99



(续) 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	1,390.00	1,390.00	1,390.00	1,390.00	1,390.00	-
经营活动支出	B	434.35	434.35	436.06	436.06	436.06	-
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	955.65	955.65	953.94	953.94	953.94	-
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	-	-	-	-	-	18,000.00
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	693.00	693.00	693.00	693.00	693.00	346.50
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	-693.00	-693.00	-693.00	-693.00	-693.00	-18,346.50
四、期初现金	P	27,270.99	27,533.64	27,796.29	28,057.23	28,318.17	28,579.11
期内现金变动	Q=D+G+O	262.65	262.65	260.94	260.94	260.94	-18,346.50
五、期末现金	R=P+Q	27,533.64	27,796.29	28,057.23	28,318.17	28,579.11	10,232.61



(五) 本息覆盖倍数

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	6,000.00	2,310.00	8,310.00	
已发行债券				
后续拟发行债券	12,000.00	4,620.00	16,620.00	34,123.11
银行贷款				
融资合计	18,000.00	6,930.00	24,930.00	
覆盖倍数				1.37

山东山润工程建设有限责任公司博山区城镇生活污水收集处理和资源化利用项目可用于资金平衡的息前净现金流为 34,123.11 万元, 融资本息合计 24,930.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.37。

## 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。

致同会计师事务所  
(特殊普通合伙)

中国注册会计师

中国注册会计师

中国·北京

二〇二六年五月十五日



此件仅供业务报告使用，复印无效

# 营业执照

统一社会信用代码

91110105592343655N

(副本)(20-1)



扫描市场主体身份码  
了解更多登记、备案、  
许可、监管信息，体  
验更多应用服务。



名称 致同会计师事务所(特殊普通合伙)

出资额 5235 万元

类型 特殊普通合伙企业

成立日期 2011 年 12 月 22 日

执行事务合伙人 李惠琦

主要经营场所 北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广  
场五层

经营范围

审计企业会计报表，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  
审计报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；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。  
(市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经  
批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；  
不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)



登记机关

2025 年 12 月 08 日

市场主体应当于每年 1 月 1 日至 6 月 30 日通过

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

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: 0014469

此件仅用于业务报告使用, 复印无效



会计师事务所  
执业证书



名称: 惠琦 (普通合伙)

首席合伙人:

主任会计师:

经营场所: 北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场5层

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11010156

批准执业文号: 京财会许可[2011]0130号

批准执业日期: 2011年12月13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:

北京市财政局

二〇二〇年十一月十一日

中华人民共和国财政部制