

2026年榆横工业园区有机污水处理厂（一期）项目 专项债券评价报告目录

一、2026年榆横工业园区有机污水处理厂（一期）项目专项债券评价报告	
——专项评价意见.....	1
二、2026年榆横工业园区有机污水处理厂（一期）项目专项债券评价报告	
——专项评价.....	3
三、证书复印件.....	11
（一）会计师事务所营业执照.....	11
（二）会计师事务所执业证书.....	12

2026年榆横工业园区有机污水处理厂（一期）项目 专项评价意见

陕律尚专审字（2026）2029号

我们依据《中华人民共和国预算法》《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）、《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）、《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号）等法律规定及要求，遵循真实、客观、公正的原则，对榆林高新控股集团有限公司及相关单位编制的《榆横工业园区有机污水处理厂（一期）项目专项债券实施方案》（以下简称“实施方案”）进行专项评价。榆林高新控股集团有限公司及相关编写单位对实施方案中收益预测及所依据的各项假设负责。

《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）明确指出，在法定专项债务限额内，各地方按照各地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第四条规定，设区的市、自治州，县、自治县、不设区的市、市辖区政府（以下简称市县级政府）确需发行专项债券的，由省、自治区、直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府。陕西省第十四届人民代表大会第四次会议审议批准的《陕西省2025年财政预算执行情况和2026年财政预算草案的报告》对陕西省2026年地方政府专项债发行限额也有明确规定。经审计评价认为，本项目专项债券发行符合上述依据及规定。

经我们对本项目实施方案中融资平衡方案及相关收益、支出假设证据的分析、审核，未发现重大事项使我们认为这些假设没有为资金收支预测提供合理

基础。而且我们认为，本项目中收益、支出预测是在合理假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流量预测编制基础的规定进行了披露。

经审计评价，我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设条件下，本项目融资平衡计划中项目各项运营收入能够合理保障项目运营支出及偿还融资本金和利息，能够实现项目收益与融资的自求平衡。

本评价报告仅供榆横工业园区有机污水处理厂（一期）项目发行陕西省2026年市政及产业园区基础设施领域专项债券使用，不应用于其他目的及分发给其他单位或个人。

附件：2026年榆横工业园区有机污水处理厂（一期）项目专项评价

陕西律尚会计师事务所（普通合伙）



中国·西安

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二零二六年五月十九日

附件：

2026年榆横工业园区有机污水处理厂（一期）项目专项评价

一、项目概述

（一）基本情况

榆横工业园区有机污水处理厂（一期）项目（以下简称“本项目”或“项目”）由榆林高新控股集团有限公司（榆林高新技术产业开发区管理委员会的全资子公司）负责承建，属于环境治理的社会公益事业项目。厂址位于榆横工业园区南区A三路与B五路交汇处西南角，交通便利，位置优越，可保证园区的污水处理及再生水供应。规划总占地面积约54.5亩。该工程于2025年6月正式开工建设，计划于2027年1月进入试运行阶段。建设内容包括：建设处理规模10000m³/d有机污水处理厂一座，主要包含一企一管集水点、细格栅/精细格栅与调节池、预处理间、A2/O生化池及MBR处理车间、臭氧高级氧化池、曝气生物滤池、V型滤池、中间水池、净水车间1座、污泥浓缩池、污泥处理间1座、臭氧发生器间1座及除臭生物滤池1座及相关配套设施。

项目建成后能够有效改变榆横工业园区群众的生产生活条件，给群众提供一个良好的生产生活环境，为投资者提供一个优质的投资环境，避免了企业因排水问题造成的损失；同时将积极推动污水再生利用的建设，大大解决工业园区的用水瓶颈，改善投资环境，加速经济发展，对促进产业可持续发展有着至关重要的作用。

（二）立项审批情况

本项目已取得所有的建设、施工审批手续。具体如下：

1. 榆林高新区管委会关于榆横工业园区有机污水处理厂（一期）项目可行性研究报告的批复（榆高新管发〔2023〕106号）；

2. 榆林高新区管委会关于榆横工业区有机污水处理厂（榆高新管发〔2024〕95号）（一期）项目初步设计的批复；
3. 榆林市生态环境局关于榆林高新控股集团有限公司榆横工业区有机污水处理厂（一期）项目环境影响报告书的批复（榆政环批复〔2024〕117号）；
4. 使用林地审核同意书（林资许准（陕）〔2024〕17号）；
5. 榆林高新区经济发展局关于榆横工业区有机污水处理厂（一期）项目节能审查意见（榆高新经发〔2025〕1号）；
6. 生产建设项目水土保持方案报告备案（回执）（横水保备〔2024〕14号）；
7. 关于榆林市榆横工业区2024年度第十二批次农用地转用和土地征收的批复（陕政土批〔2024〕833号）；
8. 关于榆横工业区有机污水处理厂（一期）项目建设用地选址的意见（榆文审服发〔2024〕9号）；
9. 关于榆横工业区有机污水处理厂社会稳定风险评估的 审查意见（横政法函〔2023〕221号）；
10. 榆林高新城市运营集团有限公司榆横工业区有机污水处理厂（一期）项目安全生产条件和设施综合分析报告专家组审查意见；
11. 榆横工业区建设项目选址意见书（选字第610800202300201号）；
12. 榆横工业区建设用地规划许可证（址字第610800202400206号）；
13. 中华人民共和国建设工程规划许可证（建字第610800202400209号）；
14. 不动产权证书陕(2025)榆林市不动产权第18527号）。

（三）项目资金绩效管理情况

本项目按照《陕西省政府专项债券项目资金绩效管理实施办法》《陕西省政府专项债券项目事前绩效评估操作指南》等要求，成立专项评估小组，运用科学合理的评估方法，对本项目立项必要性、投入产出经济性、绩效目标合理

性、实施方案可行性、筹集资金合规性、偿债能力安全性等方面进行了论证评估，并根据《政府专项债券项目事前绩效评估指标体系》，对项目进行了打分，最终给出“予以支持”的结论。

（四）投资概算及融资计划

本项目概算总投资29,579.42万元，其中：工程建设费用25,228.29万元，占比85.29%；工程建设其它费用1,996.61万元，占比6.75%；基本预备费2,162.52万元，占比7.31%；建设期专项债券利息192.00万元，占比0.6%。

按照项目实施方案筹资计划，项目资本金投入17,579.42万元，占总投资比例为59.43%，资金来源为企业自筹，资金按照工程进度逐步到位。计划发行专项债券12,000.00万元，存续期20年，占总投资比例为40.57%，于2026年到位。除以上列示资金外，本项目再无其他融资计划。

二、预测性信息假设条件说明

（一）基本条件

1. 现行国家及地方法律法规以及财政、经济、环境、安全等与项目建设、运营维护相关国家政策无重大变化；
2. 现行利率及通货膨胀水平无重大变化；
3. 项目各项收入及实现方式无重大变化，项目绩效指标能够按照预期完成，运营管理成本、费用能够控制在预计范围之内；
4. 项目相关运营收入在支付必要日常运营管理费用后优先偿还本次专项债券本息；
5. 无其他不可抗力或不可预见因素的重大不利影响。

（二）专项债专属假设

1. 专属债发行规模、期限、利率、还本付息方式按既定方案执行，无重大调整；
2. 项目对应收入来源合法、稳定，可覆盖专项债券本息。

本报告中预测性信息基于上述假设编制。由于未来事项具有不确定性，实际结果可能与预测存在差异。项目单位对预测及假设的合理性负责，我们仅对假设的合理性提供审计意见，不对此预测结果的实现提供保证。

三、项目主要数据分析评价

（一）评价依据及范围：

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

按照上述政策文件要求，本项目本次申报发行专项债券，需要在满足地方政府专项债务限额的前提下，充分考虑项目预期未来收益来源的客观性及资金筹措的稳定性（持续稳定的现金流入）和充足性（完全覆盖专项债券还本付息的规模），以及实施方案风险控制应对措施的可性、适当性。

（二）主要数据分析评价

1. 预期收益的客观性评价

根据实施方案要求，我们认为：本项目收益来源于向榆横工业园区工业企业收取的污水处理费，符合《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）等相关规定。项目相关收入、成本及运营管理费用能够按照客观数据及预期假设进行合理预计。因此，本项目本次申请专项债券预期收入、成本预测结果客观、合理，在满足基本假设的条件下符合项目实际情况。

2. 资金流入稳定性评价

根据实施方案要求，我们认为：本项目建设期资金所需主要通过投入项目资本金及发行地方专项债券来完成，项目投产后主要通过向榆横工业园区工业

企业收取的污水处理费实现预期收益，债券存续期内累计资金流入134,718.40万元。本项目债券存续期内各年度资金流入情况如下：

榆横工业园区有机污水处理厂（一期）项目债券存续期资金流入情况表

单位：万元

年份	资本金投入	专项债投入	污水处理费收入	中水回用收入	总流入
2026年	17,579.42	12,000.00	0.00		29,579.42
2027年			3,150.53	555.98	3,706.50
2028年			3,600.60	635.40	4,236.00
2029年			4,050.68	714.83	4,765.50
2030年			4,500.75	794.25	5,295.00
2031年			4,950.83	873.68	5,824.50
2032年			5,400.90	953.10	6,354.00
2033年			5,850.98	1,032.53	6,883.50
2034年			6,301.05	1,111.95	7,413.00
2035年			6,751.13	1,191.38	7,942.50
2036年			7,201.20	1,270.80	8,472.00
2037年			7,201.20	1,270.80	8,472.00
2038年			7,201.20	1,270.80	8,472.00
2039年			7,201.20	1,270.80	8,472.00
2040年			7,201.20	1,270.80	8,472.00
2041年			7,201.20	1,270.80	8,472.00
2042年			7,201.20	1,270.80	8,472.00
2043年			7,201.20	1,270.80	8,472.00
2044年			7,201.20	1,270.80	8,472.00
2045年			7,201.20	1,270.80	8,472.00
2046年			7,201.20	1,270.80	8,472.00
合计	17,579.42	12,000.00	123,770.63	21,841.88	175,191.92

综上所述，本项目在实施过程中，可以产生持续稳定的现金流入，风险控制措施也可以使项目资金流入稳定性得到保障。

（三）资金充足性评价

按照实施方案，公司筹资活动产生的现金流入为29,579.42万元，其中：资本金投入17,579.42万元，拟发行专项债券筹集资金12,000.00万元；专项债券存续期20年，存续期共计实现经营活动产生的现金流入145,612.50万元。累计实现现金总流入175,191.92万元。

按照实施方案，公司投资活动产生的现金流出为29,579.42万元，其中：工程建设费用25,228.29万元、工程建设其它费用1,996.61万元、基本预备费2,162.52万元、建设期专项债券利息192.00万元，与筹资活动产生的现金流量相等；业务活动产生的现金流出为137,963.08万元，其中：各项成本费用103,656.47万元、各项税费15,286.61万元、专项债利息7,020.00万元。

按照实施方案，项目债券到期时资金结余18,278.92万元，偿还专项债后剩余资金7,649.42万元。

详见项目实施方案资金充足性具体分析情况表

榆横工业园区有机污水处理厂（一期）项目资金充足性分析情况表

单位：万元

年度	流入资金	资金流出										累计结余	
		材料费	废物处理、燃料及电费	工资及福利费	修理费	管理费用	小计	增值税及附加	企业所得税	偿还债券本金	偿还债券利息		
2027年	3,706.50	968.75	956.61	640.00	443.69	111.20	3,120.25	222.39	0.97		360.00	3,703.61	2.89
2028年	4,236.00	1,107.14	1,093.27	640.00	443.69	127.08	3,411.18	254.16	52.66		360.00	4,078.00	160.89
2029年	4,765.50	1,245.54	1,229.93	640.00	443.69	142.97	3,702.13	285.93	104.36		360.00	4,452.42	473.97
2030年	5,295.00	1,383.93	1,366.59	672.00	443.69	158.85	4,025.06	317.70	148.06		360.00	4,850.82	918.15
2031年	5,824.50	1,522.32	1,503.25	672.00	443.69	174.74	4,316.00	349.47	199.76		360.00	5,225.23	1,517.42
2032年	6,354.00	1,660.72	1,639.91	672.00	443.69	190.62	4,606.94	381.24	251.46		360.00	5,599.64	2,271.78
2033年	6,883.50	1,799.11	1,776.57	705.60	443.69	206.51	4,931.48	413.01	294.76		360.00	5,999.25	3,156.03
2034年	7,413.00	1,937.50	1,913.23	705.60	443.69	222.39	5,222.41	444.78	346.45		360.00	6,373.64	4,195.39
2035年	7,942.50	2,075.90	2,049.89	705.60	443.69	238.28	5,513.36	476.55	398.15		360.00	6,748.06	5,389.83
2036年	8,472.00	2,214.29	2,186.54	740.88	443.69	254.16	5,839.56	508.32	441.03		360.00	7,148.91	6,712.92
2037年	8,472.00	2,214.29	2,186.54	740.88	443.69	254.16	5,839.56	508.32	441.03		360.00	7,148.91	8,036.01
2038年	8,472.00	2,214.29	2,186.54	740.88	443.69	254.16	5,839.56	508.32	441.03		360.00	7,148.91	9,359.10
2039年	8,472.00	2,214.29	2,186.54	777.92	443.69	254.16	5,876.60	508.32	431.77		360.00	7,176.69	10,654.41
2040年	8,472.00	2,214.29	2,186.54	777.92	443.69	254.16	5,876.60	508.32	431.77		360.00	7,176.69	11,949.72
2041年	8,472.00	2,214.29	2,186.54	777.92	443.69	254.16	5,876.60	508.32	431.77		360.00	7,176.69	13,245.03
2042年	8,472.00	2,214.29	2,186.54	816.82	443.69	254.16	5,915.50	508.32	422.05		360.00	7,205.87	14,511.16
2043年	8,472.00	2,214.29	2,186.54	816.82	443.69	254.16	5,915.50	508.32	422.05		360.00	7,205.87	15,777.29
2044年	8,472.00	2,214.29	2,186.54	816.82	443.69	254.16	5,915.50	508.32	422.05		360.00	7,205.87	17,043.42
2045年	8,472.00	2,214.29	2,186.54	857.66	443.69	254.16	5,956.34	508.32	411.84		360.00	7,236.50	18,278.92
2046年	8,472.00	2,214.29	2,186.54	857.66	443.69	254.16	5,956.34	508.32	456.84	12,000.00	180.00	19,101.50	7,649.42
合计	145,612.50	38,058.10	37,581.19	14,774.98	8,873.80	4,368.40	103,656.47	8,736.75	6,549.86	12,000.00	7,020.00	137,963.08	7,649.42

综上所述，项目专项债券存续期内各年度收益连续、稳定，可达到的偿债资金覆盖率为1.05，存续期资金流入大于资金流出，资金流入能够覆盖、保障项目建设期各项投资支出及债券存续期各年度付息还本支出需求，因此项目实施方案资金计划应能够满足发行专项债券资金充足性要求。

（四）项目风险评估及应对措施评价

根据项目实施方案，本项目影响项目收益和融资平衡结果的风险因素主要包括：工期变化产生的风险、项目投资变化产生的风险、工程事故产生的风险、收入变动风险、支出变动风险、自然风险、政策风险、经营风险、社会风险、利率波动风险等。

针对上述风险因素，项目实施单位制定了切实可行、合理充分的风险应对控制措施，可以有效化解项目实施过程中存在的各类社会环境、法律政策、市场变化等风险。

四、总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并结合对《2026年 榆横工业区有机污水处理厂（一期）项目专项债券实施方案》的分析，我们认为在满足项目实施方案关于项目收益预测及其所依据的各项假设条件的情况下，榆林高新控股集团有限公司申请发行的本项目专项债券可以为项目建设提供充足的资金支持，保证本项目按照计划顺利实施。同时，项目建成后各项收入带来后续资金回笼为项目提供了持续、稳定、充足的现金流入，可以满足项目还本付息及日常运营需求，能够实现项目收益和融资自求平衡，风险应对措施能够有效化解项目实施过程中存在的主要风险。我们未注意到本项目在债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情形。



营业执照

(副本)₍₃₋₂₎

统一社会信用代码
91610136MA6U77DPXC

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 陕西律尚会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 卢美琴 (卢美琴)

出资额 壹佰万元人民币

成立日期 2017年08月17日

主要经营场所 陕西省西安市浐灞生态区浐河西路南段3501号18号楼1-1501室

经营范围 一般项目：财政资金项目预算绩效评价服务；工程造价咨询业务。(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)

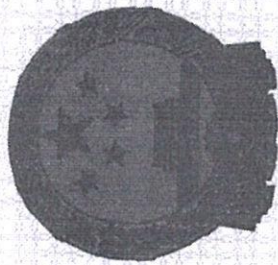
许可项目：注册会计师业务；代理记账。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准)



登记机关

再次复印无效

2025年03月12日



会计师事务所 执业证书



名称：陕西律尚会计师事务所（普通合伙）
首席合伙人：卢美琴
主任会计师：
经营场所：陕西省西安市浐灞生态区浐河西路南段3501号18号楼1-1501室

组织形式：合伙制（普通合伙）
执业证书编号：61010155
批准执业文号：陕财办会（2017）22号
批准执业日期：2017年12月6日

证书序号：0021066

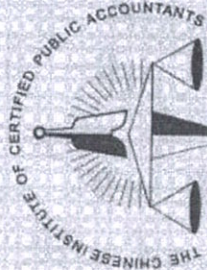
说明

- 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》。

再次复印无效

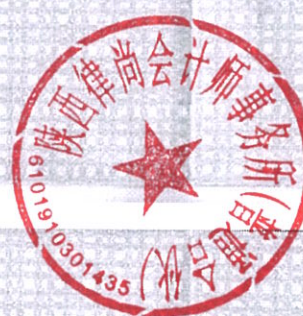


中华人民共和国财政部制



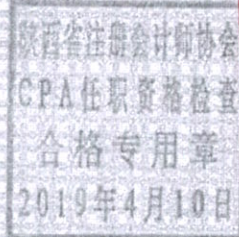
中国注册会计师协会

姓名: 卢美琴
 Full name: 卢美琴
 性别: 女
 Sex: 女
 出生日期: 1974-02-26
 Date of birth: 1974-02-26
 工作单位: 西安律尚会计师事务所(普通合伙)
 Working unit: 西安律尚会计师事务所(普通合伙)
 身份证号码: 420111197402264020
 Identity card No.: 420111197402264020



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



再次复印无效

年 月 日
/ /

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年 月 日
/ /



姓名 赵龙
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1980-07-06
Date of birth
工作单位 陕西正德信会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 610104198007063495
Identity card No.



再次复印无效

注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出

Agree the holder to be transferred from

尤尼泰振青(陕西分所) 事务所
CPAs
转所专用章
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2025 年 9 月 1 日

同意调入

Agree the holder to be transferred to

陕西律商 事务所
CPAs
注册会计师
转所专用章
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2025 年 9 月 1 日

注册事项

- 注册会计师执业证书，必须时刻向委托方出示本证书。
- 本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
- 注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
- 本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废，办理补发手续。

NOTES



赵龙 610000270013

with the client this
used by the
be allowed.
to the competent
ops conducting
to the competent
go through the
announcement of