

咨 询 报 告

委托单位：崆峒区财政局

项目名称：2026年第一批甘肃省政府专项债券用途
调整—平凉市中心城区生活垃圾分类项
目收益与融资自求平衡财务评价报告

项目文号：天一会咨字〔2026〕59号

甘肃天一会计师事务所有限公司

GANSU TIANYI CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO.,LTD.

2026 年第一批甘肃省人民政府专项债券用途调 整—平凉市中心城区生活垃圾分类项目收益 与融资自求平衡财务评价报告

天一会咨字〔2026〕59 号

甘肃天一会计师事务所有限公司

2026 年 8 月 5 日



摘 要

我们接受委托，对 2026 年第一批甘肃省政府专项债券用途调整—平凉市中心城区生活垃圾分类项目相关收益与融资自求平衡方案进行分析评价，项目在专项债券存续期内自求平衡情况如下：

平凉市中心城区生活垃圾分类项目初设批复概算总投资 6,021.50 万元。根据实际建设期，另考虑债券利息及发行费 56.10 万元，共需筹措建设资金 6,077.60 万元。本项目计划发行债券 4,200.00 万元，计划分两期逐批发行，项目前期拟发行专项债券 1,200.00 万元，本期拟调整专项债券 3,000.00 万元。本期拟发行债券存续期内项目可实现净收益 19,657.33 万元，项目融资到期还本付息合计 6,061.80 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 3.24 倍。

本次评价所需资料以及项目相关收益预测由项目单位及相关方面提供，并对其资料的真实性、完整性、合法性，以及项目收益预测及其所依据的各项基础负责，这些基础和前提已在具体预测说明中披露。我们的责任是按照现行法律、行政法规的相关规定，对项目相关收益与融资自求平衡情况进行评价并发表意见。

在执行财务评价基本程序和方法后，我们未注意到项目收益测算存在不合理的情况，该项目收益预测是在这些前提的基础上合理编制的，并按照项目收益及现金流预测编制基础的规



定进行了列报，专项债券存续期内预期项目净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。



目 录

一、项目基本情况	2
(一) 项目建设内容	2
(二) 项目建设期	4
(三) 项目前期手续	4
(四) 项目实施单位	5
(五) 项目收入来源	5
二、项目投资概算与资金筹措情况	5
(一) 资金筹措原则	5
(二) 项目投资概算	6
(三) 资金筹措方式	7
三、项目运营收益情况	7
四、债券还本付息安排	9
五、收益与融资平衡测算	12
六、敏感性分析	18
七、现金流充足性	18
八、风险分析	19
九、总体评价结论	19
(一) 结论意见	19
(二) 使用限制	19
项目收益及现金流入评价说明	21



甘肃天一会计师事务所有限公司

天一会咨字〔2026〕59号

2026 年第一批甘肃省政府专项债券用途调整—平凉市中心城区生活垃圾分类项目收益与融资自求平衡财务评价报告

崆峒区财政局：

我们接受委托，按照现行法律、行政法规的相关规定，坚持客观、公正和诚信的原则，对 2026 年第一批甘肃省政府专项债券用途调整中平凉市中心城区生活垃圾分类项目相关收益与融资自求平衡情况进行了评价。

本次评价所需资料以及项目相关收益预测由项目单位及相关方面提供，并对其资料的真实性、完整性、合法性，以及项目收益预测及其所依据的各项基础负责，这些基础和前提已在具体预测说明中披露。我们的责任是按照现行法律、行政法规的相关规定，对项目相关收益与融资自求平衡情况进行评价并



发表意见，现将有关情况报告如下：

一、项目基本情况

(一)项目建设内容

项目位于平凉市中心城区，主要涵盖平凉市中心城区的生活垃圾分类设施建设及分类数智监管平台建设。其中：生活垃圾分类设施建设主要包括生活垃圾分类投放、分类收集基础设施建设生活垃圾分类运输系统建设，生活垃圾分类处理系统建设；分类数智监管平台建设包括：分类智监管平台建设，生活垃圾分类 APP 建设。具体内容如下：

1.生活垃圾分类设施建设

(1) 前端投放、收集基础设施

智能箱体类：智能垃圾分类箱 100 个、地埋式分类箱 500 组、5 立方深地埋垃圾桶 10 个；常规收集容器：240L 标准分类收集桶 10000 个；定点回收站点：智能回收站 50 座（单座 15-30IV，配套智能秤、烟感、门锁、监控物联网设备等）；短途清运配套：小型垃圾分类清运三轮车 25 辆，用于回收站上门收运。

(2) 中端分类运输系统（全系新能源环卫车辆）

4 吨纯电动厨余垃圾收运车 1 辆；4 吨纯电动有毒有害垃圾收运车 1 辆；4 吨新能源勾臂车 10 辆；4 吨新能源门店收集车 25 辆（适配狭窄街道、沿街商铺、老旧小区收运）；纯电动垃圾压缩车 12 辆；多功能垃圾分类宣传车 1 辆（流动宣教、巡查督导）。



(3) 后端分类处理系统

分拣处理中心，占地 6.02 亩，合 4015.38m²，总建筑面积 1983.67m²（地上 1708.67m²、地下 275m²），基底面积 1580.6m²，建筑密度 39.36%，容积率 0.494，绿地率 20.50%。

主体建筑工程：新建门式刚架轻型钢结构分拣厂房 1 座，建筑面积 1693.37m²，一层建筑面积 1305m²，二层建筑面积 387.77m²，建筑高度 13m，一层层高 8m，二层层高 4.8m，室内外高差 0.2m；配套地下一层+地上一层消防泵房（含 500m³消防水池，建筑面积 290.3m²），地下一层剪力墙地上一层框架结构，地下建筑面积 275m²，新建消防水池楼梯间为地上一层框架结构，建筑面积 15.3m²。

室外配套土建：硬化院坪 1750.78m²、绿化 823m²、245m 铁艺围墙、厂区大门一座；配套室外给排水、电气、消防管网。

分拣成套工艺设备：购置链板输送机 1 台，叉车 2 台，除臭设施 1 套，磁选机 1 台，振动给料机 1#1 台，振动给料机 2#1 台，AI 光电分选机 1 台，智能分拣机器人 1 台，空气压缩机系统 1 台，人工分选输送机 1#1 台，人工分拣平台 1 套，输送机 1#1 台，输送机 2#1 台，输送机 3#1 台，打包机 1 台，电控系统一套，设备钢结构一套。

危险废物配套设施：新建有毒有害垃圾专用暂存间 10 座，单座 30m²、层高 3.6m，满足危废规范存储要求。

2.生活垃圾分类数智监管平台



生活垃圾分类 APP。依托生活垃圾分类数智监管平台，结合生活垃圾分类投放、分类收集、分类运输、分类处理各环节基础设施建设和运营实际情况，打造线上崆峒生活垃圾分类 APP，实现垃圾分类线上资料传送网上预约生活垃圾投放收集，积分兑换等功能。

(二)项目建设期

项目于 2026 年 6 月开工，预计 2027 年 6 月完工，建设期为 13 个月。

(三)项目前期手续

1.2022 年 12 月 16 日，取得《评估事项备案表》；

2.2022 年 12 月 30 日，取得《固定资产投资项目节能承诺表》；

3.2023 年 12 月 28 日，平凉市生态环境局崆峒分局《关于平凉市中心城区生活垃圾分类项目无需办理环境影响评价手续说明的函》；

4.2025 年 7 月 3 日，平凉市崆峒区发展和改革局下发《关于平凉市中心城区生活垃圾分类项目可行性研究报告的批复》（崆发改〔2025〕123 号）；

5.2026 年 6 月 1 日取得平凉市中心城区生活垃圾分类项目一期 001 设备采购《中标通知书》，中标单位为平凉市华宽贸易有限公司，中标编号：20260430-000022；

6.2026 年 6 月 1 日取得平凉市中心城区生活垃圾分类项目



一期 002 设备采购《中标通知书》，中标单位为平凉迈奇商贸有限公司，中标编号：20260430-000022；

7.2026 年 7 月 3 日，平凉市崆峒区发展和改革局《关于平凉市中心城区生活垃圾分类项目部分建设内容变更的批复》（崆发改〔2026〕138 号）；

8.2026 年 7 月 17 日，平凉市住房和城乡建设局下发《关于平凉市中心城区生活垃圾分类项目初步设计的批复》（区住建发〔2026〕144 号）。

(四)项目实施单位

项目主管部门为平凉市崆峒区城市管理局，负责人为朱天智，统一社会信用代码为 11622701681500966B，机构类型为机关。

项目实施单位为平凉市崆峒区环境卫生管理处，法定代表人郝红红，统一社会信用代码为 12622701591214747H，机构类型为事业单位，注册资金为 2,400.00 万元，宗旨和业务范围：道路清扫保洁、垃圾清运处理、公厕管理、垃圾处理费收缴。

(五)项目收入来源

项目收入来源主要为生活垃圾处理费收入。

二、项目投资概算与资金筹措情况

(一)资金筹措原则

1.满足项目建设需要



筹措的债券资金以满足项目建设需要为基本要求，不留太大资金缺口，也不多占用债务性资金。

2.遵守规章制度

筹措资金必须要全面遵守国家的有关方针、政策和制度规定，认真执行各项资金筹集、使用、归还的工作程序，严格履行各类合同条款，并在资金筹措的实践过程中，不断改进和完善各项规章制度。

3.讲求经济效益

资金筹措不仅要满足项目建设的需要，且要讲求经济效益，应当综合考虑利息率、利润率、各类资金来源比例、财务风险等因素，提高资金的使用效益。

(二)项目投资概算

平凉市中心城区生活垃圾分类项目初设批复概算总投资 6,021.50 万元。根据实际建设期，另考虑债券利息及发行费 56.10 万元，共需筹措建设资金 6,077.60 万元，其中：建安工程费 931.70 万元；设备购置费 4,779.80 万元；其他工程费 133.71 万元；基本预备费 176.29 万元；债券发行费用 4.20 万元；建设期利息 51.90 万元。建设投资数据取自项目初步设计报告及其批复等文件资料；债券发行费用按债券筹资金额 0.1%；建设期利息费用根据项目预计建设期、发行专项债券金额及利率测算。最终投资估算金额是根据筹资方案调整了债券发行费用和建设期利息费用后的结果。详见下表：



单位：万元

序号	项目	金额	备注
	项目投资概算	6,077.60	
1	建设投资	6,021.50	
2	债券发行费用	4.20	
3	建设期利息小计	51.90	
3.1	其中:往期债券利息	16.20	
3.2	本期债券利息	35.70	
3.3	未来拟发行债券利息		
3.4	其他融资利息		

(三)资金筹措方式

平凉市中心城区生活垃圾分类项目需筹措资金 6,077.60 万元，其中：财政资金 1,877.60 万元，前期拟发行债券资金 1,200.00 万元，本期拟调整专项债券 3,000.00 万元。详见下表：

单位：万元

序号	项目	金额	备注
	筹资总额	6,077.60	
1	财政资金	1,877.60	
2	单位自筹		
3	债券发行总额	4,200.00	
3.1	其中:存量债券	1,200.00	
3.2	本期调整债券	3,000.00	
3.3	未来拟发行债券		
3.4	其他融资		

三、项目运营收益情况



本次专项债券还款来源主要为项目对应的政府性基金收入或专项收入，我们通过对项目单位提供的《平凉市中心城区生活垃圾分类项目可行性研究报告》《平凉市中心城区生活垃圾分类项目初步设计》及其他相关资料中的项目数据进行分析评价，债券存续期内，可实现项目收入 26,833.33 万元，项目成本 7,176.00 万元，项目净收益 19,657.33 万元，详见下表：

单位：万元

序号	年度	收入预测	成本预测	税金预测	净现金流入
	合计	26,833.33	7,176.00		19,657.33
1	2027 年	700.00	187.20		512.80
2	2028 年	1,400.00	374.40		1,025.60
3	2029 年	1,400.00	374.40		1,025.60
4	2030 年	1,400.00	374.40		1,025.60
5	2031 年	1,400.00	374.40		1,025.60
6	2032 年	1,400.00	374.40		1,025.60
7	2033 年	1,400.00	374.40		1,025.60
8	2034 年	1,400.00	374.40		1,025.60
9	2035 年	1,400.00	374.40		1,025.60
10	2036 年	1,400.00	374.40		1,025.60
11	2037 年	1,400.00	374.40		1,025.60
12	2038 年	1,400.00	374.40		1,025.60
13	2039 年	1,400.00	374.40		1,025.60
14	2040 年	1,400.00	374.40		1,025.60
15	2041 年	1,400.00	374.40		1,025.60
16	2042 年	1,400.00	374.40		1,025.60
17	2043 年	1,400.00	374.40		1,025.60



序号	年度	收入预测	成本预测	税金预测	净现金流入
18	2044 年	1,400.00	374.40		1,025.60
19	2045 年	1,400.00	374.40		1,025.60
20	2046 年	933.33	249.60		683.73

四、债券还本付息安排

甘肃省人民政府已于 2025 年 8 月 21 日发行 2025 年甘肃省政府专项债券（十九期），发行额度 7.675 亿元，其中 17,500.00 万元用于 2026 年泾河川现代农业产业园智慧农业科技示范园项目，债券代码为 2505913，债券起息日为 2025 年 8 月 22 日，发行利率为 2.38%，债券发行期限为 20 年，每半年支付一次利息。

由于，2026 年泾河川现代农业产业园智慧农业科技示范园项目（债券代码:2505479）建设进度与原计划存在差异，债券资金 3,000.00 万元无法及时使用，崆峒区财政局拟报崆峒区人民政府批准，将该笔 3,000.00 万元债券资金调整用于平凉市中心城区生活垃圾分类项目。

拟调整的 3,000.00 万元的债券资金自 2026 年 8 月 22 日至 2045 年 8 月 21 日期间的利息由平凉市中心城区生活垃圾分类项目的实施单位承担。自 2026 年 8 月 22 日起每年 2 月 22 日、8 月 22 日支付利息，第 16 年至第 20 年，每年等额偿还本金。

平凉市中心城区生活垃圾分类项目前期拟发行专项债券 1,200.00 万元，假设债券票面利率 2.70%，期限 20 年，在债券



存续期每半年支付一次债券利息，到期支付本金；本期拟调整专项债 3,000.00 万元，调整债券票面利率 2.38%，期限 20 年，第 16 年至第 20 年，每年等额偿还本金，债券发行费用率 0.10%。自发行之日起 20 年债券存续期还本付息情况详见下表：

1.前期拟发行债券还本付息情况

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期发 债	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		1,200.00	1,200.00			648.00	1,848.00
1	2026 年 8 月		1,200.00		1,200.00	2.70		-
2	2027 年	1,200.00			1,200.00	2.70	32.40	32.40
3	2028 年	1,200.00			1,200.00	2.70	32.40	32.40
4	2029 年	1,200.00			1,200.00	2.70	32.40	32.40
5	2030 年	1,200.00			1,200.00	2.70	32.40	32.40
6	2031 年	1,200.00			1,200.00	2.70	32.40	32.40
7	2032 年	1,200.00			1,200.00	2.70	32.40	32.40
8	2033 年	1,200.00			1,200.00	2.70	32.40	32.40
9	2034 年	1,200.00			1,200.00	2.70	32.40	32.40
10	2035 年	1,200.00			1,200.00	2.70	32.40	32.40
11	2036 年	1,200.00			1,200.00	2.70	32.40	32.40
12	2037 年	1,200.00			1,200.00	2.70	32.40	32.40
13	2038 年	1,200.00			1,200.00	2.70	32.40	32.40
14	2039 年	1,200.00			1,200.00	2.70	32.40	32.40
15	2040 年	1,200.00			1,200.00	2.70	32.40	32.40
16	2041 年	1,200.00			1,200.00	2.70	32.40	32.40
17	2042 年	1,200.00			1,200.00	2.70	32.40	32.40
18	2043 年	1,200.00			1,200.00	2.70	32.40	32.40
19	2044 年	1,200.00			1,200.00	2.70	32.40	32.40



序号	年度	期初本金 金额	本期发 债	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		1,200.00	1,200.00			648.00	1,848.00
20	2045 年	1,200.00			1,200.00	2.70	32.40	32.40
21	2046 年	1,200.00		1,200.00	1,200.00	2.70	32.40	1,232.40

2.本期拟调整 2025 年 8 月发行专债 3,000.00 万元还本付息表

单位：万元

序号	年度	期初本 金金额	本期发 债	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		3,000.00	3,000.00			1,213.80	4,213.80
1	2026 年 8 月		3,000.00		3,000.00	2.38		-
2	2027 年	3,000.00			3,000.00	2.38	71.40	71.40
3	2028 年	3,000.00			3,000.00	2.38	71.40	71.40
4	2029 年	3,000.00			3,000.00	2.38	71.40	71.40
5	2030 年	3,000.00			3,000.00	2.38	71.40	71.40
6	2031 年	3,000.00			3,000.00	2.38	71.40	71.40
7	2032 年	3,000.00			3,000.00	2.38	71.40	71.40
8	2033 年	3,000.00			3,000.00	2.38	71.40	71.40
9	2034 年	3,000.00			3,000.00	2.38	71.40	71.40
10	2035 年	3,000.00			3,000.00	2.38	71.40	71.40
11	2036 年	3,000.00			3,000.00	2.38	71.40	71.40
12	2037 年	3,000.00			3,000.00	2.38	71.40	71.40
13	2038 年	3,000.00			3,000.00	2.38	71.40	71.40
14	2039 年	3,000.00			3,000.00	2.38	71.40	71.40
15	2040 年	3,000.00			3,000.00	2.38	71.40	71.40
16	2041 年	3,000.00		600.00	2,400.00	2.38	71.40	671.40
17	2042 年	2,400.00		600.00	1,800.00	2.38	57.12	657.12



序号	年度	期初本金金额	本期发债	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		3,000.00	3,000.00			1,213.80	4,213.80
18	2043 年	1,800.00		600.00	1,200.00	2.38	42.84	642.84
19	2044 年	1,200.00		600.00	600.00	2.38	28.56	628.56
20	2045 年	600.00		600.00		2.38	14.28	614.28

五、收益与融资平衡测算

平凉市中心城区生活垃圾分类项目前期拟发行专项债券1,200.00万元，本期拟调整专项债券3,000.00万元，拟发行债券的存续期以20年为基准，考虑本期存续期内项目所有债券应还本付息总额，共计6,061.80万元。债券存续期内项目净收益19,657.33万元，本期拟发行债券存续期内，项目收益对融资本息的覆盖倍数为3.24倍，项目产生的收益能够偿还期内全部应付融资本息。现金流测算结果详见下表：

金额单位：万元

序号	项目	合计	以前年度	2026 年	2027 年
1	现金流入	32,910.93	-	6,077.60	700.00
1.1	财政资金流入	1,877.60		1,877.60	
1.2	单位自筹	-		-	
1.3	项目以前年度发债	1,200.00	-	1,200.00	
1.4	项目本期年度债券资金流入	3,000.00		3,000.00	
1.5	项目未来债券资金流入	-		-	
1.6	项目收入	26,833.33			700.00
1.7	收回铺底流动资金	-			
2	现金流出	19,263.50	-	4,496.70	1,820.00



序号	项目	合计	以前年度	2026 年	2027 年
2.1	项目建设支出	6,021.50		4,492.50	1,529.00
2.2	新增铺底流动资金	-			
2.3	债券发行费用	4.20		4.20	
2.4	项目运营付现成本	7,176.00			187.20
2.5	项目税金	-			
2.6	本期项目以前债券还本付息	1,848.00		-	32.40
2.7	本期项目本次债券还本付息	4,213.80		-	71.40
2.8	本项目未来债券还本付息	-			
3	当年现金净流入	13,647.43	0.00	1,580.90	-1,120.00
4	累计现金结存额		-	1,580.90	460.90
5	融资本息覆盖倍数	3.24			



续表 1

金额单位：万元

序号	项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
1	现金流入	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00
1.1	财政资金流入					
1.2	单位自筹					
1.3	项目以前年度发债					
1.4	项目本期年度债券资金流入					
1.5	项目未来债券资金流入					
1.6	项目收入	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00
1.7	收回铺底流动资金					
2	现金流出	478.20	478.20	478.20	478.20	478.20
2.1	项目建设支出					
2.2	新增铺底流动资金					
2.3	债券发行费用					
2.4	项目运营付现成本	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40
2.5	项目税金	-	-	-	-	-
2.6	本期项目以前债券还本付息	32.40	32.40	32.40	32.40	32.40
2.7	本期项目本次债券还本付息	71.40	71.40	71.40	71.40	71.40
2.8	本项目未来债券还本付息					
3	当年现金净流入	921.80	921.80	921.80	921.80	921.80
4	累计现金结存额	1,382.70	2,304.50	3,226.30	4,148.10	5,069.90
5	融资本息覆盖倍数					



续表 2

金额单位：万元

序号	项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1	现金流入	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00
1.1	财政资金流入					
1.2	单位自筹					
1.3	项目前期债券资金流入					
1.4	项目本期债券资金流入					
1.5	项目未来债券资金流入					
1.6	项目收入	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00
1.7	收回铺底流动资金					
2	现金流出	478.20	478.20	478.20	478.20	478.20
2.1	项目建设支出					
2.2	新增铺底流动资金					
2.3	债券发行费用					
2.4	项目运营付现成本	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40
2.5	项目税金	-	-	-	-	-
2.6	本期项目前期债券还本付息	32.40	32.40	32.40	32.40	32.40
2.7	本期项目本期债券还本付息	71.40	71.40	71.40	71.40	71.40
2.8	本期项目未来债券还本付息					
3	当年现金净流入	921.80	921.80	921.80	921.80	921.80
4	累计现金结存额	5,991.70	6,913.50	7,835.30	8,757.10	9,678.90
5	融资本息覆盖倍数					



续表 3

金额单位：万元

序号	项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
1	现金流入	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00
1.1	财政资金流入					
1.2	单位自筹					
1.3	项目前期债券资金流入					
1.4	项目本期债券资金流入					
1.5	项目未来债券资金流入					
1.6	项目收入	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00
1.7	收回铺底流动资金					
2	现金流出	478.20	478.20	478.20	1,078.20	1,063.92
2.1	项目建设支出					
2.2	新增铺底流动资金					
2.3	债券发行费用					
2.4	项目运营付现成本	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40
2.5	项目税金	-	-	-	-	-
2.6	本期项目前期债券还本付息	32.40	32.40	32.40	32.40	32.40
2.7	本期项目本期债券还本付息	71.40	71.40	71.40	671.40	657.12
2.8	本期项目未来债券还本付息					
3	当年现金净流入	921.80	921.80	921.80	321.80	336.08
4	累计现金结存额	10,600.70	11,522.50	12,444.30	12,766.10	13,102.18
5	融资本息覆盖倍数					



续表 4

金额单位：万元

序号	项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	现金流入	1,400.00	1,400.00	1,400.00	933.33
1.1	财政资金流入				
1.2	单位自筹				
1.3	项目前期债券资金流入				
1.4	项目本期债券资金流入				
1.5	项目未来债券资金流入				
1.6	项目收入	1,400.00	1,400.00	1,400.00	933.33
1.7	收回铺底流动资金				
2	现金流出	1,049.64	1,035.36	1,021.08	1,482.00
2.1	项目建设支出				
2.2	新增铺底流动资金				
2.3	债券发行费用				
2.4	项目运营付现成本	374.40	374.40	374.40	249.60
2.5	项目税金	-	-	-	-
2.6	本期项目前期债券还本付息	32.40	32.40	32.40	1,232.40
2.7	本期项目本期债券还本付息	642.84	628.56	614.28	
2.8	本期项目未来债券还本付息				
3	当年现金净流入	350.36	364.64	378.92	-548.67
4	累计现金结存额	13,452.54	13,817.18	14,196.10	13,647.43
5	融资本息覆盖倍数				3.24



六、敏感性分析

考虑到项目可实现收入是本期所发行债券还本付息的基础，项目收入的变动会直接影响债券本息的偿还，现按预测项目收入分别下降 5%、10%的情况，分析项目债券偿债覆盖倍数，在上述情况下覆盖倍数均大于 1，项目收益均能覆盖债券本金及利息。分析结果详见下表：

预测项目收益的覆盖倍数	预测的项目收益下降 5%的覆盖倍数	预测的项目收益下降 10%的覆盖倍数
3.24	3.08	2.92

七、现金流充足性

平凉市中心城区生活垃圾分类项目在债券存续期内，政府专项债券项目可实现项目收入 26,833.33 万元，项目成本 7,176.00 万元，支付债券利息和到期本金后，项目运营累计现金结余 13,647.43 万元，项目资金总体充足，具有一定的资金稳定性。项目资金结余详见下表：

单位：万元

序号	项目/年度	累计现金结存额	序号	项目/年度	累计现金结存额
1	以前年度	0.00	12	2036 年	8,757.10
2	2026 年	1,580.90	13	2037 年	9,678.90
3	2027 年	460.90	14	2038 年	10,600.70
4	2028 年	1,382.70	15	2039 年	11,522.50
5	2029 年	2,304.50	16	2040 年	12,444.30
6	2030 年	3,226.30	17	2041 年	12,766.10



序号	项目/年度	累计现金结存额	序号	项目/年度	累计现金结存额
7	2031 年	4,148.10	18	2042 年	13,102.18
8	2032 年	5,069.90	19	2043 年	13,452.54
9	2033 年	5,991.70	20	2044 年	13,817.18
10	2034 年	6,913.50	21	2045 年	14,196.10
11	2035 年	7,835.30	22	2046 年	13,647.43

八、风险分析

总体来看，本次发债项目预计收益对其拟申请的债券资金还本付息是可以保障的，但未来项目收益受宏观经济及地区人口等因素影响较大。若项目预期收益暂时难以实现、不能偿还到期债券本金时，可在项目期内发行再融资专项债券用于周转偿还，或由政府追加财政资金来满足债券存续期间的还本付息要求。

九、总体评价结论

(一)结论意见

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，我们根据项目实际及政策理解，认为该项目收益预测是项目单位在各项基础上合理编制的，并按照项目收益及现金流预测编制基础的规定进行了列报，专项债券存续期内预期项目净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

(二)使用限制



本报告的评价意见基于一系列基本前提，是对未来事项的一种预测，因此本报告中的评价意见不是鉴证结论，本报告不能作为鉴证报告使用，仅限于发行 2026 年崆峒区专项债券的目的使用，不得用作其他任何目的。



中国·甘肃·兰州

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2026 年 8 月 5 日



附注：

项目收益及现金流入评价说明

一、项目现金预测基础

1.预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2.预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3.预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；

4.预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

5.预测期内经营运作未受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6.预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；

7.项目能够获得相关政府部门的审批，项目产生的收入纳入政府性基金预算管理，项目融资付息由政府性基金统筹安排；

8.预测期内出现的年度资金缺口能够由财政其他等收入统筹安排解决；

9.预测期内项目的收费能够按照项目可行性研究报告和项目实施方案中预测标准收取；

10.无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

本报告评价结论是以上述预测假设为前提得出的，在上述



预测假设变化时，本报告评价结论无效。

二、财务评价依据的主要政策法规

- 1.《中华人民共和国预算法》；
- 2.《国务院关于加强政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）；
- 3.财政部印发的《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）；
- 4.《财政部关于试点发行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）；
- 5.《财政部关于印发<地方政府债务信息公开办法（试行）>的通知》（财预〔2018〕209号）；
- 6.《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94号）。

三、项目收益及现金流预测

（一）项目收益及现金流预测编制的相关依据

- 1.《甘肃省平凉市中心城区生活垃圾分类项目可行性研究报告》；
- 2.《甘肃省平凉市中心城区生活垃圾分类项目初步设计报告》；
- 3.2025年7月3日，平凉市崆峒区发展和改革局下发《关于平凉市中心城区生活垃圾分类项目可行性研究报告的批复》



(崆发改〔2025〕123号)；

4.2026年7月3日，平凉市崆峒区发展和改革局《关于平凉市中心城区生活垃圾分类项目部分建设内容变更的批复》(崆发改〔2026〕138号)；

5.2026年7月17日，平凉市住房和城乡建设局下发《关于平凉市中心城区生活垃圾分类项目初步设计的批复》(区住建发〔2026〕144号)；

6.《2025年财务数据》；

7.其他与项目相关的依据。

(二)项目收益及现金流预测

1.项目收入预测

项目收入来源主要为生活垃圾处理费收入。

生活垃圾处理费收入：根据历年收费情况，平凉中心城区生活垃圾处置费年征收额为1,400.00万元。预测项目在债券存续期间生活垃圾处理费收入合计26,833.33万元。

详见附件：平凉市中心城区生活垃圾分类项目运营收益表一收入预测

2.项目成本预测

本项目成本支出主要为中转站运营成本、人员工资及福利、车辆运营成本、其他费用。

中转站运营成本：根据项目单位往年运营的同类型项目，



中转站运营成本按收入总额的 2% 计算，年中转站运营成本为 28.00 万元，本项目预测项目在债券存续期间中转站运营成本合计 536.67 万元。

人员工资：项目需配置工作人员 69 人，其中驾驶员 49 人，分拣中心工作人员 8 人，垃圾收运人员 12 人，人均工资 3,000.00 元/月/年，年人员工资为 248.40 万元，本项目预测项目在债券存续期间人员工资合计 4.761.00 万元。

车辆运营成本：车辆运营成本包括车辆维修费、充电费、年检费、保险费等。根据项目单位往年运营的同类型项目，车辆运营成本按收入总额的 6% 计算，年车辆运营成本为 84.00 万元，本项目预测项目在债券存续期间车辆运营成本合计 1,610.00 万元。

其他费用：根据项目单位往年运营的同类型项目，其他费用按收入总额的 1% 计算，年其他费用为 14.00 万元，本项目预测项目在债券存续期间其他费用合计 268.33 万元。

详见附件：平凉市中心城区生活垃圾分类项目运营收益表一成本预测

3.项目税金预测

根据《甘肃省 财政厅甘肃省发展和改革委员会关于公布 2026 年全省行政事业性收费（含涉企）目录清单和政府性基金目录清单的通知》甘财税〔2026〕5 号文件，生活垃圾处理费属



于行政事业性收费，不征收增值税。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第七条依规收取且全额上缴财政的生活垃圾处理费属于不征税收入，不征收企业所得税。

根据测算本项目在债券存续期间不产生增值税、附加税及企业所得税。

4.项目收益

根据上述测算，平凉市中心城区生活垃圾分类项目债券存续期内预计实现收入 26,833.33 万元，成本 7,176.00 万元，项目净收益 19,657.33 万元。

详见附件：平凉市中心城区生活垃圾分类项目运营收益表一项目净收益

5.债券还本付息安排

平凉市中心城区生活垃圾分类项目前期拟发行专项债券 1,200.00 万元，假设债券票面利率 2.70%，期限 20 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期支付本金；本期拟调整专项债 3,000.00 万元，调整债券票面利率 2.38%，期限 20 年，第 16 年至第 20 年，每年等额偿还本金，债券发行费用率 0.10%。项目债券存续期内发行费合计 4.20 万元，债券本息合计 6,061.80 万元。

6.收益与融资平衡情况



根据以上测算，本项目预计净收益 19,657.33 万元，扣除发行费 4.20 万元，可还款金额有 19,653.13 万元，对本项目债券存续期内所有债券应支付本息 6,061.80 万元的保障倍数为 3.24 倍，项目产生的收益能够偿还全部融资本息。

附件：平凉市中心城区生活垃圾分类项目运营收益



项目运营收益表

单位：万元

序号	项目名称	合计	2027年7月	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
一、收入预测		26,833.33	700.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00
	营业收入	26,833.33	700.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00
1	生活垃圾处理费收入（万元）	26,833.33	700.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00
二、成本预测		7,176.00	187.20	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40
	成本	7,176.00	187.20	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40
1	中转站运营成本（按收入的2%）	536.67	14.00	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00
2	人员工资	4,761.00	124.20	248.40	248.40	248.40	248.40	248.40	248.40	248.40	248.40	248.40
	驾驶员人数(人)		49.00	49.00	49.00	49.00	49.00	49.00	49.00	49.00	49.00	49.00
	驾驶员工资（万元/年/人）		3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60
	垃圾收运员(人)		12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	垃圾收运员工资（万元/年/人）		3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60
	分拣处理中心工人(人)		8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
	分拣处理中心工人工资（万元/年/人）		3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60
3	车辆运营成本（按收入的6%）	1,610.00	42.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00
4	其他费用（按收入的1%）	268.33	7.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00
三、税金预测												
1	应交增值税											
2	税金及附加											
3	企业所得税											
三、项目净收益		19,657.33	512.80	1,025.60	1,025.60	1,025.60	1,025.60	1,025.60	1,025.60	1,025.60	1,025.60	1,025.60

项目运营收益表

单位：万元

序号	项目名称	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年8月
一、收入预测		1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	933.33
	营业收入	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	933.33
1	生活垃圾处理费收入（万元）	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	933.33
二、成本预测		374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	249.60
	成本	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	249.60
1	中转站运营成本（按收入的2%）	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00	18.67
2	人员工资	248.40	248.40	248.40	248.40	248.40	248.40	248.40	248.40	248.40	165.60
	驾驶员人数(人)	49.00	49.00	49.00	49.00	49.00	49.00	49.00	49.00	49.00	49.00
	驾驶员工资（万元/年/人）	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60
	垃圾收运员(人)	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	垃圾收运员工资（万元/年/人）	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60
	分拣处理中心工人(人)	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
	分拣处理中心工人工资（万元/年/人）	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60
3	车辆运营成本（按收入的6%）	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	56.00
4	其他费用（按收入的1%）	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	9.33
三、税金预测											
1	应交增值税										
2	税金及附加										
3	企业所得税										
三、项目净收益		1,025.60	1,025.60	1,025.60	1,025.60	1,025.60	1,025.60	1,025.60	1,025.60	1,025.60	683.73



会计师事务所 执业证书

名称：甘肃天一会计师事务所有限公司

首席合伙人：黄德全

主任会计师：

经营场所：

甘肃省兰州市城关区东岗西路街道
东岗西路638号16层002室-1

组织形式：有限责任

执业证书编号：62210064

批准执业文号：甘财注会发〔2004〕27号

批准执业日期：2004年08月02日

说明

证书序号：0015539

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。

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》。

仅作本次使用，再次复印无效



发证机关：

甘肃省财政厅

二〇二一年五月十六日

中华人民共和国财政部制



营业执照

统一社会信用代码
91620200762398860H

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 甘肃天一会计师事务所有限公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 黄德全

经营范围 企业年度财务报表审计、各类专项财务审计、司法会计鉴定、清产核资、企业资本验证、基本建设项目咨询、PPP项目咨询、企业管理咨询；财务咨询服务、税务咨询服务；工程造价、预算、结算、决算的编制、审核；财政支出绩效评价；单位内部控制咨询；管理信息化咨询；政府采购招投标代理及咨询。（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）***

注册资本 壹佰万元整

成立日期 2004年09月24日

住所 甘肃省兰州市城关区东岗西路街道东岗西路638号16层002室-1

登记机关

2024年07月15日



仅做本次使用，再次复印无效。



仅作参考使用，再次复印无效。



姓名 Full name 茹作海
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1976年9月15日
工作单位 Working unit 甘肃天一会计师事务所有限公司
身份证号码 Identity card No. 622102197609150015

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.



茹作海 622100640575

证书编号: 622100640575
批准注册协会: 甘肃省注册会计师协会
发证日期: 2019年07月16日
Date of Issuance: 2019/07/16

仅做本次使用，再次复印无效。

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  张卓 622100640574 年 月 日	 姓名 张卓 Full name 性别 女 Sex 出生日期 1975年12月18日 Date of birth 工作单位 甘肃天一会计师事务所有限公司 Working unit 身份证号码 62020219751218022X Identity card No.
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  张卓 622100640574 年 月 日	证书编号: 622100640574 No. of Certificate 批准注册协会: 甘肃省注册会计师协会 Authorized Institute of CPAs 发证日期: 2017年 07月 16日 Date of Issuance

