

2020 年青海省政府专项债券（十五期）  
-大通县乡镇垃圾中转站建设项目（调整）  
收益与融资自求平衡  
专项评价报告

目 录

	页次
一、专项评价报告	1-3
二、项目收益与现金流入评价说明	4-22

委托单位：大通回族土族自治县住房和城乡建设局

审计单位：利安达会计师事务所（特殊普通合伙）青海分所

联系电话：0971-6339121

传真号码：0971-6072350

网 址：<http://www.Reanda.com>



利安达会计师事务所(特殊普通合伙)青海分所

青海省西宁市城西区新宁路 28 号紫恒大厦 10 楼

总机: 0971-6339121

传真: 0971-6072350

**2020 年青海省政府专项债券（十五期）  
-大通县乡镇垃圾中转站建设项目（调整）  
收益与融资自求平衡  
专项评价报告**

利安达专字【2020】青 A2104 号

青海省财政厅：

我们接受大通回族土族自治县住房和城乡建设局委托，对 2020 年青海省政府专项债券（十五期）包含的大通县乡镇垃圾中转站建设项目（调整）相关项目收益与融资自求平衡情况进行审核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》。2020 年青海省政府专项债券（十五期）包含的大通县乡镇垃圾中转站建设项目（调整）相关实施单位对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设证据的审核，我们没有注意到任何事项，能使我们认为这些假设没有为预测提供合理的基础，而且我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

需提醒报告使用者注意，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。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

本评价报告仅供发行人本次申请发行专项债券之目的使用，不得用

作其他任何目的。我们同意将本评价报告作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

经审核，我们认为在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的 2020 年青海省政府专项债券（十五期）包含的大通县乡镇垃圾中转站建设项目（调整）预期净收入能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

其他需要说明的事项：

2020 年 5 月 15 日，利安达会计师事务所（特殊普通合伙）青海分所接受大通回族土族自治县住房和城乡建设局委托，对“2020 年青海省政府专项债券（十五期）——大通县乡镇垃圾中转站建设项目”收益与融资自求平衡进行专项评价，并出具编号为“利安达专字【2020】青 A2060 号”的《2020 年青海省政府专项债券（十五期）——大通县乡镇垃圾中转站建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告》（以下简称“原报告”）。原报告中拟申请发行专项债券 7,000.00 万元，在项目存续期内，项目能够实现项目收益与融资自求平衡。

原报告基于委托单位负责的各项基本假设和估计出具，利安达会计师事务所（特殊普通合伙）青海分所对基本假设是否实现不提供任何保证。原报告出具的目的仅供发行 2020 年青海省政府专项债券（十五期）——大通县乡镇垃圾中转站建设项目使用，此外不用作其他任何目的。

该项目专项债券已于 2020 年 5 月 25 日成功发行，发行票面利率 3.50%。现对原报告的项目名称、建设内容以及资金筹措方式（原报告 2020 年发行 7,000.00 万元）进行调整。我们接受大通回族土族自治县住房和城乡建设局委托，基于委托方本次提供的基本假设和估计，对项目名称、建设内容以及资金筹措方式调整后的项目收益与融资自求平衡进行测算，并出具专项评价报告。

本次出具的《2020 年青海省政府专项债券（十五期）——大通县乡镇垃圾集中收集中转站建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告》（利安达专字【2020】青 A2104 号）涉及项目名称、建设内容、资金筹措方

案、投资金额等，具体情况如下表所示：

内容	调整前	调整后
项目名称	大通县乡镇垃圾中转站建设项目	大通县乡镇垃圾集中收集中转站建设项目
项目建设内容	建设垃圾中转站 229 座，购置垃圾转运车辆 26 辆、自卸式电动垃圾收集车 229 辆、垃圾分类收集箱 229 个	建设乡镇垃圾中转站 36 座（其中：单站 33 座，双站 3 座）及相关附属设施，购置垃圾转运车等 26 辆及垃圾压缩机 39 台
资金筹措方案	发行地方政府专项债券 7,000.00 万元，项目单位自筹 6,678.70 万元	发行地方政府专项债券 5,000.00 万元，申请抗疫特别国债 1,000.00 万元，项目单位自筹 300.00 万元
项目投资总额（不含建设期利息及发行费）	13,538.70 万元	6,120.00 万元

本次报告出具的目的仅供评价大通县乡镇垃圾集中收集中转站建设项目是否能够实现项目收益与融资资金自求平衡使用，此外不用作其他任何目的，也不改变原报告基于原假设和估计得出的任何结论。

附件：项目收益及现金流入评价说明

利安达会计师事务所  
(特殊普通合伙)  
青海分所  
中国·西宁

中国注册会计师：

中国注册会计师  
俞海雄  
630100040101

中国注册会计师：

中国注册会计师  
刘萍萍  
110001547490

二〇二〇年十一月二十日



**2020 年青海省政府专项债券（十五期）**  
**-大通县乡镇垃圾中转站建设项目（调整）**  
**收益及现金流入评价说明**

**重要提示：**

2020 年青海省政府专项债券（十五期）——大通县乡镇垃圾中转站建设项目（调整）收益与融资自求平衡专项评价报告是基于一定假设和估计的基础上编制的，但预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

项目情况变更说明：大通县乡镇垃圾中转站建设项目变更为大通县乡镇垃圾集中收集中转站建设项目，并对项目建设内容和地方政府专项债券资金 7,000.00 万元进行调整。本次调整已获得相关部门批准，具体如下：

大通县乡镇垃圾中转站建设项目于 2020 年 5 月 25 日发行 2020 年青海省政府专项债券（十五期）——大通县乡镇垃圾中转站建设项目，发行规模 7,000.00 万元，债券期限 15 年，票面利率 3.50%。

因大通县垃圾收集、转运和处理设施不断完善，原规划的大通县乡镇垃圾中转站建设项目计划建设内容发生调整，经青海省人民政府同意，拟将大通县乡镇垃圾中转站建设项目变更为大通县乡镇垃圾集中收集中转站建设项目，并对项目建设内容和地方政府专项债券资金 7,000.00 万元进行调整。调整情况如下：

调整原大通县乡镇垃圾中转站建设项目专项债券资金中的 5,000.00 万元用于大通县乡镇垃圾集中收集中转站建设项目；

调整原大通县乡镇垃圾中转站建设项目专项债券资金中的 2,000.00 万元用于大通县北川工业园区污水处理厂项目。

调整后的项目名称、建设内容、资金筹措方案、投资金额等如下表所示：

调整前：

项目名称：大通县乡镇垃圾中转站建设项目

项目投资总额（不含建设期利息及发行费）：13,538.70 万元

项目建设内容：建设垃圾中转站 229 座，购置垃圾转运车辆 26 辆、自卸式电动垃圾收集车 229 辆、垃圾分类收集箱 229 个。

项目资金筹措方案：发行地方政府专项债券 7,000.00 万元，项目单位自筹 6,678.70 万元。

调整后：

项目名称：大通县乡镇垃圾集中收集中转站建设项目

项目投资总额（不含建设期利息及发行费）：6,120.00 万元

项目建设内容：建设乡镇垃圾中转站 36 座（其中：单站 33 座，双站 3 座）及相关附属设施，购置垃圾转运车等 26 辆及垃圾压缩机 39 台。

项目资金筹措方案：发行地方政府专项债券 5,000.00 万元，申请抗疫特别国债 1,000.00 万元，项目单位自筹 230.00 万元。

## 一、项目概述

### （一）项目实施单位基本情况

机构名称：大通回族土族自治县住房和城乡建设局

机构性质：机关

机构地址：大通回族土族自治县桥头镇园林路付 9 号

负责人：陈明才

赋码机关：西宁市大通回族土族自治县机构编制管理办公室

统一社会信用代码证书：11630121MB0T60894W

### （二）项目所在地的经济发展状况

#### 1、国民生产总值

2019 年西宁市地区生产总值增长 7.50%。第一产业增加值增长 4.20%，第二产业增加值增长 6.10%，第三产业增加值增长 9.30%。

2019 年工业增加值增长 6.50%，其中规模以上工业增加值增长 6.50%。在规模以上工业中，分轻重工业看，轻工业增加值增长 48.20%；重工业增加值下降 1.60%。分经济类型看，股份制企业增加值增长 6.30%；

国有企业增长 2.90%；外商及港澳台增长 20.10%；股份合作企业下降 13.70%；集体企业增长 9.20%；其他经济类型增长 126.70%。高技术产业工业增加值增长 36.60%，占规模以上工业增加值的 24.60%，比重较 2018 年提高 4.4 个百分点；新能源产业增加值增长 184.20%，占规模以上工业增加值的 14.00%，比重提高 8.60 个百分点。

## 2、固定资产投资

2019 年西宁市固定资产投资增长 2.60%。分产业看，第一产业投资增长 4.80%；第二产业投资增长 0.30%，其中，工业投资增长 3.30%；第三产业投资增长 3.10%。基础设施投资下降 6.50%。民间投资增长 2.70%。

2019 年房地产开发投资 290.99 亿元，下降 0.40%；房屋施工面积 2,084.14 万平方米，增长 11.10%；房屋竣工面积 102.59 万平方米，下降 55.80%；商品房销售面积 321.24 万平方米，下降 3.30%；商品房销售额 288.77 亿元，增长 18.80%。

## 3、财政收支

2019 年西宁市实现地方公共财政预算收入 101.79 亿元，增长 9.50%，其中，完成税收收入 80.28 亿元，增长 3.50%。全年实现公共财政预算支出 328.04 亿元，增长 10.30%，其中，一般公共服务支出增长 2.70%、公共安全支出增长 6.00%、教育支出增长 10.70%、科学技术支出下降 8.50%、社会保障和就业支出增长 12.40%，卫生健康支出增长 7.50%、节能环保支出增长 4.50%、城乡社区支出增长 42.40%。

### （三）项目概况

#### 1、建设选址

大通县乡镇垃圾集中收集中转站建设项目建设地点位于西宁市大通县境内，涉及大通县 9 镇（多林镇、城关镇、新庄镇、景阳镇、长宁镇、黄家寨镇、桥头镇、东峡镇、塔尔镇）、11 乡（青山乡、青林乡、逊让乡、宝库乡、斜沟乡、良教乡、朔北乡、桦林乡、向化藏族乡、石山乡、极乐乡），共计 36 个村庄。

#### 2、建设规模及主要建设内容

大通县乡镇垃圾集中收集中转站建设项目共建设乡镇垃圾中转站 36



座（其中：单站 33 座，双站 3 座）及相关附属设施，购置垃圾转运车等 26 辆及垃圾压缩机 39 台。

#### （四）资金筹措方案

##### 1、资金筹措原则

###### （1）满足项目建设需要

筹措的资金以满足项目建设需要为基本要求，不留资金缺口，也不多占用资金。

###### （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。

##### 2、项目投资总额及筹措方案

大通县乡镇垃圾集中收集中转站建设项目总投资 6,300.00 万元（含建设期利息及发行费），其中资本金 300.00 万元，占比 4.76%；发行地方政府专项债券 5,000.00 万元，占比 79.37%；其他融资（抗疫特别国债）1,000.00 万元，占比 15.87%。

项目建设期为 1 年（2020 年 7 月—2021 年 6 月），各项资金投入计划如下：

单位：万元、年

项目	2020 年	2021 年	合计
资本金	56.83	243.17	300.00
专项债券	5,000.00		5,000.00
其他融资	1,000.00		1,000.00
合计	6,056.83	243.17	6,300.00



### 3、项目专项债券的筹措方案

大通县乡镇垃圾中转站建设项目于 2020 年 5 月 25 日发行 2020 年青海省政府专项债券（十五期）筹资 7,000.00 万元，债券期限 15 年，票面利率 3.50%。经青海省人民政府同意，拟将大通县乡镇垃圾中转站建设项目变更为大通县乡镇垃圾集中收集中转站建设项目，并对项目建设内容和地方政府专项债券资金 7,000.00 万元进行调整。

调整情况如下：

调整原大通县乡镇垃圾中转站建设项目专项债券资金中的 5,000.00 万元用于大通县乡镇垃圾集中收集中转站建设项目。

调整原大通县乡镇垃圾中转站建设项目专项债券资金中的 2,000.00 万元用于大通县北川工业园区污水处理厂项目。

调整后的专项债券发行方案如下：

单位：万元、年

项目名称	调整前			调整后			备注
	发行时间	债券规模	债券期限	发行时间	债券规模	债券期限	
大通县乡镇垃圾中转站建设项目	2020 年	7,000.00	15 年				
大通县乡镇垃圾集中收集中转站建设项目				2020 年	5,000.00	15 年	
合计	——	7,000.00	——	——	5,000.00	——	

## 二、评价内容

财政部印发《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），提出在法定专项债券限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。根据《通知》要求，我们对项目如下内容进行评价：

### （一）项目收益与成本费用预测分析

#### 1、依据及假设

##### （1）项目评价依据

①《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）；

②财政部印发《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）；

③中共中央办公厅 国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）；

④西宁市工程咨询院股份有限公司出具的《大通县乡镇垃圾集中收集中转站建设项目可行性研究报告》；

⑤大通回族土族自治县发展和改革局《关于大通县乡镇垃圾中转站建设项目可研报告的批复》（大发改〔2017〕204号）；

⑥大通回族土族自治县发展和改革局《关于大通县乡镇垃圾集中收集中转站建设项目可行性研究报告的批复》（大发改〔2020〕473号）；

⑦大通县住房和城乡建设局《中华人民共和国乡村建设规划许可证》（乡字第 630121201740015 号）；

⑧大通回族土族自治县发展和改革局《关于对县城镇管理局征收垃圾处理费申请的批复》（大发改〔2011〕73号）；

⑨西宁市人民政府关于调整新增专项债券资金用途的请示（宁政〔2020〕146号）。

## （2）项目收益及现金流入预测假设

①预测数据按照谨慎性原则进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；

②预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、税收、经济状况和国家宏观调控政策无重大变化；

③预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

④预测期内对发行人有影响的法律法规无重大变化；

⑤项目能够如期完工并交付使用，预测期内发行人预测的各项收入能够顺利执行；

⑥无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响；

⑦项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

## 2、收入预测分析

本项目未来产生的项目收入用于偿还本次专项债券本息。本项目收

入主要是垃圾清运收入和财政专项补贴收入。

### (1) 垃圾清运收入预测

垃圾清运收费依据大通回族土族自治县发展和改革局《关于对县城镇管理局征收垃圾处理费申请的批复》（大发改〔2011〕73号）中40.00元/吨的征收标准执行。根据西宁市工程咨询院股份有限公司出具的《大通县乡镇垃圾集中收集中转站建设项目可行性研究报告》中关于大通县9镇11乡人口量的调研，根据谨慎性原则，综合确定本项目涉及人口量为386,709人、预计每人每天产生垃圾量1.50公斤、垃圾清运收费标准每5年增涨3.00%、运营天数为365天。债券存续期内垃圾清运收入共计12,665.63万元。

### (2) 财政专项补贴收入预测

大通县乡镇垃圾集中收集中转站建设项目建成后将大大改善城乡卫生环境、投资环境，提升大通县形象，是一项具有长远和广泛社会效益的公益事业，是政府大力推进和支持的项目，本项目预计每年可获得财政专项补贴收入500.00万元（其中2021年按半年250.00万补贴），债券存续期内共计7,250.00万元。大通县乡镇垃圾集中收集中转站建设项目收入情况详见下表：

大通县乡镇垃圾集中收集中转站建设项目收入明细情况

单位：万元

项目	序号	村镇	人口量	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
垃圾 清运 收入	1	城关镇	25,113	27.50	55.00	55.00	55.00	55.00	56.65	56.65
	2	塔尔镇	36,670	40.15	80.30	80.30	80.30	80.30	82.71	82.71
	3	桥头镇	41,487	45.43	90.86	90.86	90.86	90.86	93.59	93.59
	4	多林镇	10,063	11.02	22.04	22.04	22.04	22.04	22.70	22.70
	5	景阳镇	25,095	27.48	54.96	54.96	54.96	54.96	56.61	56.61
	6	东峡镇	15,050	16.48	32.96	32.96	32.96	32.96	33.95	33.95
	7	黄家寨镇	26,780	29.32	58.64	58.64	58.64	58.64	60.40	60.40
	8	新庄镇	17,923	19.63	39.26	39.26	39.26	39.26	40.44	40.44
	9	长宁镇	40,900	44.79	89.58	89.58	89.58	89.58	92.27	92.27
	10	青林乡	11,113	12.17	24.34	24.34	24.34	24.34	25.07	25.07



项目	序号	村镇	人口量	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
	11	向化乡	8,217	9.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.54	18.54
	12	良教乡	21,210	23.22	46.44	46.44	46.44	46.44	47.83	47.83
	13	斜沟乡	8,425	9.23	18.46	18.46	18.46	18.46	19.01	19.01
	14	青山乡	16,435	18.00	36.00	36.00	36.00	36.00	37.08	37.08
	15	宝库乡	8,773	9.61	19.22	19.22	19.22	19.22	19.80	19.80
	16	桦林乡	16,022	17.54	35.08	35.08	35.08	35.08	36.13	36.13
	17	石山乡	10,964	12.01	24.02	24.02	24.02	24.02	24.74	24.74
	18	极乐乡	14,718	16.12	32.24	32.24	32.24	32.24	33.21	33.21
	19	朔北乡	19,032	20.84	41.68	41.68	41.68	41.68	42.93	42.93
	20	逊让乡	12,719	13.93	27.86	27.86	27.86	27.86	28.70	28.70
	小计		——	423.47	846.94	846.94	846.94	846.94	872.36	872.36
政府专项补贴小计		——	250.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	
合计		——	673.47	1,346.94	1,346.94	1,346.94	1,346.94	1,372.36	1,372.36	

(续上表)

项目	序号	村镇	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	合计
垃圾 清运 收入	1	城关镇	56.65	56.65	56.65	58.35	58.35	58.35	58.35	58.35	822.50
	2	塔尔镇	82.71	82.71	82.71	85.19	85.19	85.19	85.19	85.19	1,200.85
	3	桥头镇	93.59	93.59	93.59	96.40	96.40	96.40	96.40	96.40	1,358.82
	4	多林镇	22.70	22.70	22.70	23.38	23.38	23.38	23.38	23.38	329.58
	5	景阳镇	56.61	56.61	56.61	58.31	58.31	58.31	58.31	58.31	821.92
	6	东峡镇	33.95	33.95	33.95	34.97	34.97	34.97	34.97	34.97	492.92
	7	黄家寨镇	60.40	60.40	60.40	62.21	62.21	62.21	62.21	62.21	876.93
	8	新庄镇	40.44	40.44	40.44	41.65	41.65	41.65	41.65	41.65	587.12
	9	长宁镇	92.27	92.27	92.27	95.04	95.04	95.04	95.04	95.04	1,339.66
	10	青林乡	25.07	25.07	25.07	25.82	25.82	25.82	25.82	25.82	363.98
	11	向化乡	18.54	18.54	18.54	19.10	19.10	19.10	19.10	19.10	269.20
	12	良教乡	47.83	47.83	47.83	49.26	49.26	49.26	49.26	49.26	694.43
	13	斜沟乡	19.01	19.01	19.01	19.58	19.58	19.58	19.58	19.58	276.02
	14	青山乡	37.08	37.08	37.08	38.19	38.19	38.19	38.19	38.19	538.35
	15	宝库乡	19.80	19.80	19.80	20.39	20.39	20.39	20.39	20.39	287.44
	16	桦林乡	36.13	36.13	36.13	37.21	37.21	37.21	37.21	37.21	524.56
	17	石山乡	24.74	24.74	24.74	25.48	25.48	25.48	25.48	25.48	359.19
	18	极乐乡	33.21	33.21	33.21	34.21	34.21	34.21	34.21	34.21	482.18
	19	朔北乡	42.93	42.93	42.93	44.22	44.22	44.22	44.22	44.22	623.31



项目	序号	村镇	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	合计
	20	逊让乡	28.70	28.70	28.70	29.56	29.56	29.56	29.56	29.56	416.67
	小计		872.36	872.36	872.36	898.52	898.52	898.52	898.52	898.52	12,665.63
政府专项补贴小计			500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	7,250.00
合计			1,372.36	1,372.36	1,372.36	1,398.52	1,398.52	1,398.52	1,398.52	1,398.52	19,915.63

### 3、成本支出预测分析

#### (1) 项目投资支出

根据大通回族土族自治县发展和改革局《关于大通县乡镇垃圾集中收集中转运站建设项目可行性研究报告的批复》（大发改〔2020〕473号）、西宁市工程咨询院股份有限公司出具的《大通县乡镇垃圾集中收集中转运站建设项目》，项目投资总额为 6,300.00 万元，项目投资包括建筑工程费、设备购置费、其它工程费用、预备费、建设期利息、发行费等。明细详见下表：

项目投资估算明细表

项目	投资估算（万元）
建筑工程费	2,878.36
设备购置费	2,355.00
其它工程费用	449.76
预备费	436.88
建设期利息	175.00
发行费	5.00
合计	6,300.00

#### (2) 运营成本

##### ① 项目相关的各项税金及附加

大通县乡镇垃圾集中收集中转运站建设项目涉及的相关税金及附加包含增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加等。根据现行的相关税收政策，垃圾清运收入需按 6.00% 缴纳增值税；城市维护建设税按照实际缴纳的增值税税额的 5.00% 计提缴纳，教育费附加按照实际缴纳的增值税税额的 3.00% 计提缴纳，地方教育费附加按照实际缴纳的增值税税额的 2.00% 计提缴纳，项目涉及的各项税金及附加合计 788.68 万元。本项目涉及的各项税金及附加如下：

大通县乡镇垃圾集中收集中转站建设项目涉及的各项税金及附加

单位：万元

项目名称	税种	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
大通县乡镇垃圾集中收集中转站建设项目	增值税	23.97	47.94	47.94	47.94	47.94	49.38	49.38	49.38
	城市维护建设税	1.20	2.40	2.40	2.40	2.40	2.47	2.47	2.47
	教育费附加	0.72	1.44	1.44	1.44	1.44	1.48	1.48	1.48
	地方教育费附加	0.48	0.96	0.96	0.96	0.96	0.99	0.99	0.99
合计		26.37	52.74	52.74	52.74	52.74	54.32	54.32	54.32

(续上表)

项目名称	税种	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	合计
大通县乡镇垃圾集中收集中转站建设项目	增值税	49.38	49.38	50.86	50.86	50.86	50.86	50.86	716.93
	城市维护建设税	2.47	2.47	2.54	2.54	2.54	2.54	2.54	35.85
	教育费附加	1.48	1.48	1.53	1.53	1.53	1.53	1.53	21.53
	地方教育费附加	0.99	0.99	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02	14.37
合计		54.32	54.32	55.95	55.95	55.95	55.95	55.95	788.68

②成本费用

大通县乡镇垃圾集中收集中转站建设项目涉及的成本费用包括职工薪酬、动力费、维护修理费、其他管理费用。职工薪酬按定员 62 人预测，人均职工薪酬 4.00 万元/年，每 3 年增长 5.00%，债券存续期共计 3,987.05 万元；动力费按每辆车耗费 50.00 元/天、年度利用率 60.00%预测，债券存续期共计 4,048.84 万元；维护修理费按工程投资额的 0.10%预测，每 3 年增长 5.00%，债券存续期共计 98.43 万元；其他管理费用每年按前 3 项费用的 10.00%预测，债券存续期共计 813.45 万元。大通县乡镇垃圾集中收集中转站建设项目涉及的成本费用明细如下：

**大通县乡镇垃圾集中收集中转运站建设项目涉及的成本费用**

单位：万元

项目名称	类别	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
大通县乡镇垃圾集中收集中转运站建设项目	职工薪酬	124.00	248.00	248.00	260.40	260.40	260.40	273.42	273.42
	动力费	139.62	279.23	279.23	279.23	279.23	279.23	279.23	279.23
	维护修理费	3.06	6.12	6.12	6.43	6.43	6.43	6.75	6.75
	其他管理费用	26.67	53.34	53.34	54.61	54.61	54.61	55.94	55.94
合计		293.35	586.69	586.69	600.67	600.67	600.67	615.34	615.34

(续上表)

项目名称	类别	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	合计
大通县乡镇垃圾集中收集中转运站建设项目	职工薪酬	273.42	287.09	287.09	287.09	301.44	301.44	301.44	3,987.05
	动力费	279.23	279.23	279.23	279.23	279.23	279.23	279.23	4,048.84
	维护修理费	6.75	7.09	7.09	7.09	7.44	7.44	7.44	98.43
	其他管理费用	55.94	57.34	57.34	57.34	58.81	58.81	58.81	813.45
合计		615.34	630.75	630.75	630.75	646.92	646.92	646.92	8,947.77

**4、财务费用**

大通县乡镇垃圾集中收集中转运站建设项目发债 5,000.00 万元，债券利率 3.50%，债券期限 15 年，按半年付息，到期一次还本并支付最后一期利息，利息支出总额 2,625.00 万元（其中建设期利息 175.00 万元，运营期利息 2,450.00 万元）。债券利息支出预测表如下：

债券利息支出预测表

年份	债务利息支出（万元）	备注
2020 年	87.50	建设期
2021 年	87.50	建设期
建设期利息小计	175.00	
2021 年	87.50	
2022 年	175.00	
2023 年	175.00	
2024 年	175.00	
2025 年	175.00	
2026 年	175.00	



年份	债务利息支出（万元）	备注
2027 年	175.00	
2028 年	175.00	
2029 年	175.00	
2030 年	175.00	
2031 年	175.00	
2032 年	175.00	
2033 年	175.00	
2034 年	175.00	
2035 年	87.50	
运营期利息小计	2,450.00	
合计	2,625.00	

## (二) 项目收益与融资自求平衡性评价

资金测算平衡表

单位: 万元

序号	年份	合计	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一	项目现金流入	26,215.63	6,056.83	916.64	1,346.94	1,346.94	1,346.94	1,346.94	1,372.36
1	业务活动现金流入	19,915.63		673.47	1,346.94	1,346.94	1,346.94	1,346.94	1,372.36
1.1	垃圾清运收入	12,665.63		423.47	846.94	846.94	846.94	846.94	872.36
2.1	政府专项补贴	7,250.00		250.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
2	融资活动现金流入	6,000.00	6,000.00						
2.1	债券融资款	5,000.00	5,000.00						
2.2	其他融资款	1,000.00	1,000.00						
3	资本金投入	300.00	56.83	243.17					
4	其他资金								
二	项目现金流出	24,486.45	5,988.50	718.72	814.43	814.43	828.41	1,028.41	1,029.99
1	业务活动现金流出	15,856.45	5,896.00	543.72	639.43	639.43	653.41	653.41	654.99
1.1	工程建设总投资	6,120.00	5,896.00	224.00					
1.2	营运成本	9,736.45		319.72	639.43	639.43	653.41	653.41	654.99
1.2.1	税金及附加	788.68		26.37	52.74	52.74	52.74	52.74	54.32
1.2.2	成本费用	8,947.77		293.35	586.69	586.69	600.67	600.67	600.67
2	融资活动现金流出	8,630.00	92.50	175.00	175.00	175.00	175.00	375.00	375.00
2.1	债券发行费用	5.00	5.00						

序号	年份	合计	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
2.2	偿还债券本金	5,000.00							
2.3	支付债券利息	2,625.00	87.50	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00
2.4	偿还其他融资本金	1,000.00						200.00	200.00
2.5	支付其他融资利息								
三	现金结余								
1	期初现金			68.33	266.25	798.76	1,331.27	1,849.80	2,168.33
2	期内变动		68.33	197.92	532.51	532.51	518.53	318.53	342.37
3	期末现金	1,729.18	68.33	266.25	798.76	1,331.27	1,849.80	2,168.33	2,510.70

(续上表)

序号	年份	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一	项目现金流入	1,372.36	1,372.36	1,372.36	1,372.36	1,398.52	1,398.52	1,398.52	1,398.52	1,398.52
1	业务活动现金流入	1,372.36	1,372.36	1,372.36	1,372.36	1,398.52	1,398.52	1,398.52	1,398.52	1,398.52
1.1	垃圾清运收入	872.36	872.36	872.36	872.36	898.52	898.52	898.52	898.52	898.52
2.1	政府专项补贴	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
2	融资活动现金流入									
2.1	债券融资款									
2.2	其他融资款									
3	资本金投入									
4	其他资金									
二	项目现金流出	1,044.66	1,044.66	1,044.66	860.07	861.70	861.70	877.87	877.87	5,790.37

序号	年份	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	业务活动现金流出	669.66	669.66	669.66	685.07	686.70	686.70	702.87	702.87	702.87
1.1	工程建设总投资									
1.2	营运成本	669.66	669.66	669.66	685.07	686.70	686.70	702.87	702.87	702.87
1.2.1	税金及附加	54.32	54.32	54.32	54.32	55.95	55.95	55.95	55.95	55.95
1.2.2	成本费用	615.34	615.34	615.34	630.75	630.75	630.75	646.92	646.92	646.92
2	融资活动现金流出	375.00	375.00	375.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	5,087.50
2.1	债券发行费用									
2.2	偿还债券本金									5,000.00
2.3	支付债券利息	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	87.50
2.4	偿还其他融资本金	200.00	200.00	200.00						
2.5	支付其他融资利息									
三	现金结余									
1	期初现金	2,510.70	2,838.40	3,166.10	3,493.80	4,006.09	4,542.91	5,079.73	5,600.38	6,121.03
2	期内变动	327.70	327.70	327.70	512.29	536.82	536.82	520.65	520.65	-4,391.85
3	期末现金	2,838.40	3,166.10	3,493.80	4,006.09	4,542.91	5,079.73	5,600.38	6,121.03	1,729.18



经测算，项目建设完成后，可实现垃圾清运收入 12,665.63 万元，政府专项补贴收入 7,250.00 万元，运营成本 9,736.45 万元，项目实现的各项收益合计 10,179.18 万元。项目发行债券总额 5,000.00 万元，利率 3.50%，债券利息总额 2,625.00 万元，债券本息合计 7,625.00 万元。其他融资款（抗疫特别国债）1,000.00 万元，根据青海省财政厅《关于下达 2020 年抗疫特别国债预算的通知》（青财预字〔2020〕815 号）的规定，从 2025 年开始每年按总额的 20.00% 偿还本金。根据以上测算，项目收益覆盖债券本息总额的倍数为 1.18 倍，项目预期收益与融资达到平衡。项目收益与融资测算表如下：

项目收益与融资测算表

单位：万元、倍

项目	金额
垃圾清运收入	12,665.63
政府专项补贴	7,250.00
扣除运营成本	9,736.45
项目实现的各项收益合计	10,179.18
偿还债券本金	5,000.00
支付债券利息	2,625.00
债券本息合计	7,625.00
抗疫特别国债	1,000.00
覆盖倍数	1.18

考虑项目的敏感性分析，按项目实现的各项收益的 -10.00% 到 10.00% 变动，项目收益对债券本息的覆盖倍数范围为 1.06 到 1.30。敏感性测算分析表如下：

单位：万元、倍

收益变动百分比	-10.00%	-5.00%	0.00%	5.00%	10.00%
项目实现的各项收益	9,161.26	9,670.22	10,179.18	10,688.14	11,197.10
债券本息合计	7,625.00	7,625.00	7,625.00	7,625.00	7,625.00
抗疫特别国债	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
覆盖倍数	1.06	1.12	1.18	1.24	1.30

根据以上的测算分析，大通县乡镇垃圾集中收集中转站建设项目具有较强偿债能力，项目申请发行专项债券的本息可通过项目自身收益偿还。

### 三、项目效益分析

（一）项目的建成，可对垃圾进行压缩处理，使得垃圾体积减小，是未经压缩处理的两倍，垃圾转运承载量得到了提高，从而减小了垃圾转运车的运距，同时大大节省了油耗，有效达到节能降耗的作用。

（二）本项目的实施，将有效完善大通县城关镇、塔尔镇、桥头镇、青林乡、良教乡等地的生活垃圾配套设施，改善当地居民的生活环境和生态环境，促进社会经济的协调发展。

（三）大通县乡镇垃圾中转站建设项目的实施，有利于各村庄生活垃圾的统一收集，可有效的改善垃圾随意倾倒、堆放现状，有利于改善群众居住环境，提高居民生活水平及保护生态环境，对推动建设生态文明及促进社会和谐发展具有十分重要作用和意义。对加快大通县建设美丽乡村的步伐及全面建设小康社会具有重要推动作用。

### 四、项目风险评估及控制措施

#### （一）工期变化产生的风险及应对措施

拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定性、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

相关部门需要细化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程。

#### （二）收入变动风险及应对措施

收入变动风险是指承办单位完成年度预测收入的不确定性带来的风险。本项目收入变动风险主要是项目的经营状况、国家、青海省对税金的规定，导致偿债能力减弱。

按照债券发行期限和额度，在项目年度预算中编列债券还本准备金专项预算，逐年提取还本资金，减少年度收入不确定性对债务还本造成的影响。如确实出现收入无法按时实现的情况，按照《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）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

### （三）支出变动风险及应对措施

支出变动风险是指项目年度实际支出的不确定性带来的风险。本项目支出变动风险主要是项目出现支出规模扩张过快，项目年度资金结余较预测大幅减少，影响还本付息。

通过市场调查，获得尽可能多的信息。获得有关投资环境的市场信息越多，做出的预测就越精确，从而能进行正确的科学决策，包括投资项目选择、区位的选择、时机的选择、融资的选择等等。尽可能将不确定性降低到最低限度，较好的控制投资过程中的风险。加强对经费的管理，坚决压缩不合理支出，减少资金浪费，保证还本付息资金。

## 五、总体评价结论

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，并根据对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，我们认为大通县乡镇垃圾集中收集中转站建设项目预期净收入为专项债券提供了充足、稳定的现金流入，充分满足了专项债券还本付息的要求，总体实现了项目收益和融资的自求平衡。

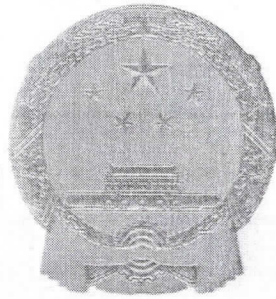
## 六、使用限制

（一）本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

（二）本评价报告仅用于本报告载明的评价目的和用途。

（三）本评价报告仅由报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评价机构及执业注册会计师无关。





# 营业执照

统一社会信用代码 91630104310977642P

名 称	利安达会计师事务所（特殊普通合伙）青海分所
类 型	非公司私营企业
营 业 场 所	青海省西宁市城西区新宁路28号紫恒大厦10楼
负 责 人	黄锦辉
成 立 日 期	2014年12月22日
营 业 期 限	2014年12月22日至2028年12月21日
经 营 范 围	为合伙企业承揽以下业务：审查企业会计报表；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；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；会计咨询（以上范围依法须经有关部门批准的项目，取得许可证或批准文件后方可开展经营活动）※※※



登记机关

2018 年 12 月 17 日

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

企业信用信息公示系统网址:

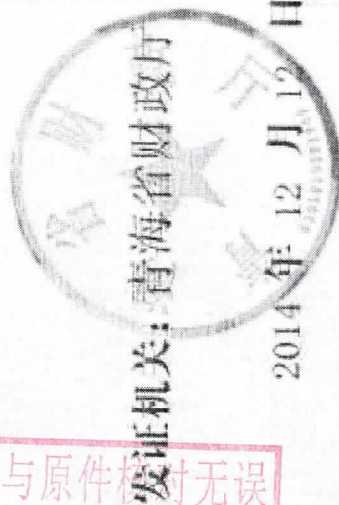
中华人民共和国国家工商行政管理总局监制



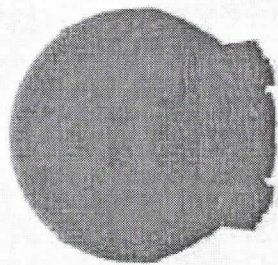
证书序号: NO.502330

## 说明

1. 《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批, 准予设立分所执行业务的凭证。
2. 《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
4. 会计师事务所分所终止, 应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



中华人民共和国财政部制



## 会计师事务所分所 执业证书

名称: 利安达会计师事务所  
(特殊普通合伙)青海分所

负责人: 黄锦辉

办公场所: 青海省西宁市新宁路28号  
紫恒大厦10楼

分所编号: 110001546301

批准设立文号: 青财会字[2014] 2061号

批准设立日期: 2014年12月12日





证书编号: 630100040101  
No. of Certificate

批准注册协会: 青海省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2008 04 10 日  
Date of Issuance


姓名: 俞海峰  
Full name

性别: 女  
Sex

出生日期: 1976-11-28  
Date of birth

工作单位: 青海中恒信会计师事务所  
Working unit

身份证号码: 632123761128112  
Identity card No.



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

事务所 CPAs

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2015年 6 月 24 日  
/y /m /d

同意调入 利安达会计师事务所(青海分所)  
Agree the holder to be transferred to

事务所 CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2015年 7 月 6 日  
/y /m /d

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

此件与原件核对无误  
再次复印无效

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

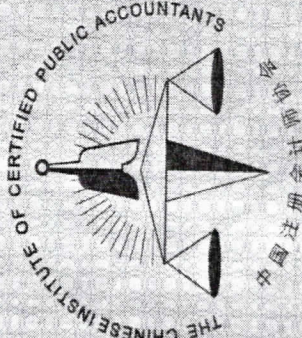
合格

2018.4.9

合格

2018.4.9





姓名	刘萍萍
Sex	女
Date of birth	1990-01-08
工作单位	利安达会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit	青海分所
身份证号码	332525199001084124
Identity card No.	

注册会计师协会

### 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.



证书编号: 110001547490  
No. of Certificate

批准注册协会: 青海省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2017 年 07 月 27 日  
Date of Issuance y / m / d