

2025年安康市平利县城区建筑垃圾资源
循环利用项目
专项债券专项财务评价报告

西康胜咨字[2025] 016号

西安康胜会计师事务所有限责任公司



2025年安康市平利县城区建筑垃圾资源

循环利用项目

专项债券专项财务评价报告

西康胜咨字[2025]016 号

我们接受平利县城市建设投资有限责任公司委托，对《2025 年安康市平利县城区建筑垃圾资源循环利用项目专项债券实施方案》进行评估并出具专项财务评价报告。

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》。项目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的证据的审核，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。

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。

本总体评估仅用于本期债券融资之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，在项目实施单位对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，本次评价的项目预期现金净流入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。

总结评价结果如下：

一、项目的基本情况

1. 项目名称

安康市平利县城区建筑垃圾资源循环利用项目，以下简称“本项目”。

2. 主管部门

本项目主管部门是平利县住房和城乡建设局。

3. 实施单位

本项目实施单位是平利县城市建设投资有限责任公司。

4. 项目区位

本项目建设地点位于平利县城关镇普济寺村，四至为：西至响当河进村道路、东至段家湾、南至坡地、北至山脊。

5. 项目建设期

本项目建设期为 20 个月。

6. 项目建设内容及规模

项目年处理建筑垃圾 15 万吨，占地 60 亩，总建筑面积 20000m²。主要建设内容包括：生产区：原料车间，破碎车间，加工车间，产品车间；管理附属用房：管理用房、配电、机修车间，门房、磅房、垃圾房，污水处理池，压滤机、清污水罐、加药罐；配套消防设施、监控用房及设备基础设施。

7. 项目总投资估算

项目总投资为 9000.00 万元。

二、债券应付本息情况

本项目拟通过发行专项债券方式从社会筹资 4500.00 万元，发行计划为 2025 年发行 20 年期专项债券 4500.00 万元。从谨慎性原则考



考虑，假设债券融资利率 3%。债券存续期内每半年支付一次利息，到期一次性支付当期利息和本金。

表 2-1 债券利息支出预测表

单位：万元

年度	期初本金金额	应付利息	当年还本付息合计
2025	0.00		0.00
2026	0.00	135.00	135.00
2027	4500.00	135.00	135.00
2028	4500.00	135.00	135.00
2029	4500.00	135.00	135.00
2030	4500.00	135.00	135.00
2031	4500.00	135.00	135.00
2032	4500.00	135.00	135.00
2033	4500.00	135.00	135.00
2034	4500.00	135.00	135.00
2035	4500.00	135.00	135.00
2036	4500.00	135.00	135.00
2037	4500.00	135.00	135.00
2038	4500.00	135.00	135.00
2039	4500.00	135.00	135.00
2040	4500.00	135.00	135.00
2041	4500.00	135.00	135.00
2042	4500.00	135.00	135.00
2043	4500.00	135.00	135.00
2044	4500.00	135.00	135.00
2045	4500.00	135.00	4635.00
合计		2700.00	7200.00

三、评估依据和假设

(一) 评估依据

(1)《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发〔2014〕43 号)；

(2) 关于印发《地方政府专项债券发行管理暂行办法》的通知》(财库〔2015〕83 号)；



(3) 《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）；

(4) 《平利县城区建筑垃圾资源循环利用项目专项债券实施方案》；

(5) 国家及地方其他相关法律、法规。

(二) 财务评估假设

1. 一般假设

(1) 发行人遵照本期债券的报送要求进行本项目申报，无重大不合规事项。

(2) 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。

(3) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化。

(4) 国家税收政策无重大不利变化。

(5) 对发行人有影响的法律法规无重大变化。

(6) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

2. 特殊假设

(1) 本项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，发行人编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况。

(2) 未来各项收费标准在正常范围内变动，本项目估算的各项收费相关费用在未来实现时与实际情况基本相符。

(3) 发行人拟定的各项收费项目以及可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行。

(4) 项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行。

(5) 项目能够如期完工并交付使用。

四、评估过程

我们根据国家、地方相关政策文件，查阅实施方案，实施尽调及访谈、安排专业人员评估、以真实、客观、独立为原则，经认真审核，出具本评估报告。

五、评估结果

1. 项目投资估算

项目总投资 9000.00 万元，建安工程费 7555.6 万元，工程建设其他费用 1015.83 万元，基本预备费 428.57 万元。

2. 项目运营成本

本项目建成后的运营成本主要包括：燃料动力费、工资福利费、日常修理费及其他费用。

(1) 燃料、动力费用

本项目外购、燃料动力费用主要包括水、电等费用，电费按照工业用电均价 0.703 元/度计算，水费按照 5.70 元/吨计算，年耗电量 33.23 万 Kwh，年耗水量 1.65 万吨，经估算，该项目正常年需支出燃料动力费为 26.21 万元。

经测算，本项目债券存续期内燃料、动力费用支出合计 489.85 万元。

(2) 人员工资福利费用

根据项目单位实际情况，项目建成后工作人员为 15 人，人员年工资福利按 4.5 万元，工资福利费按照 14% 计提。

经测算，本项目债券存续期内人工及福利费用支出合计 1284.76 万元。

(3) 日常修理费按照项目固定资产投资的 0.3%进行测算，年修理费用为 27 万元，债券存续期内支出合计 513.00 万元。

(4) 管理费用及其他费用按照营业收入的 3.5%计算。债券存续期内支出合计 437.2 万元。

(5) 税费

1) 所得税

所得税据 2007 年 3 月 16 日审议通过的《中华人民共和国企业所得税法》，在本次测算中，所得税税率按 25%计。项目公司年度缴纳所得税按照同期国家相关规定执行。

2) 增值税

根据中华人民共和国税法，本项目经营收入中，收入税率按照 9%计取。项目成本 包括工程费用、工程其他费用进项税税率分布按照 9%、6%计取。

3) 增值税附加税

城市维护建设按纳税人所在地，市区 7%、县城和镇 5%，其他地区 1%进行缴纳。本项目城市维护建设税适用税率为 5%，教育费附加按 3%计，地方教育费附加按 2%计。

综上所述，具体年度成本明细如表 5-1。

表 5-1 项目预期支出表

单位：万元

序号	项目	合计	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
1	燃料动力费用	489.85	19.66	24.57	26.21	26.21	26.21	26.21	26.21	26.21	26.21
2	工资福利费	1284.76	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	66.15	66.15	66.15	66.15
3	日常修理费	513.00	27.00	27.00	27.00	27.00	27.00	27.00	27.00	27.00	27.00
4	管理费用及其他	437.20	16.55	20.68	22.06	22.06	22.06	22.96	22.96	22.96	22.96
5	合计	2724.80	126.21	135.26	138.28	138.28	138.28	142.32	142.32	142.32	142.32

序号	项目	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
1	燃料动力费用	26.21	26.21	26.21	26.21	26.21	26.21	26.21	26.21	26.21	26.21
2	工资福利费	66.15	69.46	69.46	69.46	69.46	69.46	72.93	72.93	72.93	72.93
3	日常修理费	27.00	27.00	27.00	27.00	27.00	27.00	27.00	27.00	27.00	27.00
4	管理费用及其他	22.96	23.89	23.89	23.89	23.89	23.89	24.88	24.88	24.88	24.88
5	合计	142.32	146.56	146.56	146.56	146.56	146.56	151.02	151.02	151.02	151.02

3. 项目预期收益

本项目经营收入主要来源于垃圾处置收入、回收骨料收入、回收回填用料收入、回收粘土及粉土收入、回收钢材收入等，按照审慎客观的原则，对该项目运营期内的收入进行预测。

本项目主要服务范围为平利县城区及周边村镇。根据平利县住房和城乡建设局 2024 年统计资料，平利县城区年产生建筑垃圾约 38.78 万吨；乡镇及村庄建筑垃圾产生量按人均建筑垃圾指标 3.0 吨/年进行估算，约为 28.25 万吨/年。

随着全省装配式建筑的推广、BIM 技术的应用及采取其他源头减量措施，按照《建筑垃圾处理技术标准》（CJJ/T 134-2019）、《住房和城乡建设部关于推进建筑垃圾减量化的指导意见》（建质〔2020〕46 号）相关要求测算可知平利县未来建筑垃圾、装修垃圾及拆除垃圾量持续增长。项目回收骨料、回填用料、回收粘土及钢材将销售用于平利县施工企业，主要用于县城各类城市更新改造及道路建设项目。

根据《建筑垃圾处理技术标准》（CJJ/T134-2019）及平利县住房和城乡建设局统计资料，拟建项目消纳的垃圾中，各种组成成分占比情况预测为：砖石及混凝土占比 54%，钢材占比 0.15%，粘土占比 20%，小粒径颗粒占比 20%，其他木材装修材料面层材料占比 5.85%。

（1）垃圾处置收入

本项目建成后年处理能力为 15 万吨，预计本项目垃圾处理能力 2027 年负荷率为 60%，2028 年负荷率为 75%，2028 年至 2046 年年负荷率为 80%。按照《安康市政府定价经营服务性收费目录清单》，安康市建筑垃圾清运收费单价为 25 元/吨，本项目建筑垃圾处理费按照 10 元/吨计取。

经测算，本项目在专项债券存续期内垃圾处置收入为 2242.5 万元。

（2）回收骨料收入

拟建项目消纳的垃圾中，砖石及混凝土占比 54%，砖石及混凝土经两级破碎后，进行筛分大于 4.75mm 的具有较高强度，可用作混凝土粗骨料，小于 4.75mm 的可用作细骨料。回收骨料可用作低标号混凝土、预制构件、混凝土砌块等；预计 2027 年负荷率为 60%，2028 年负荷率为 75%，2028 年至 2046 年年负荷率为 80%。参考陕西材料价格信息网（2025 年 7 月）最新单价，从谨慎性原则考虑，保守估计本项目骨料销售单价按最低 65 元/吨计取，在项目计算期内考虑 CPI 上涨因素，骨料销售单价每 5 年上调一次，每次上调 5%。

经测算，本项目在专项债券存续期内回收骨料收入为 7189.22 万元。

（3）回填用料收入

回填用料主要用于广场道路基层、垫层等；拟建项目消纳的垃圾中，小粒径颗粒占比 20%，预计 2027 年负荷率为 60%，2028 年负荷率为 75%，2028 年至 2046 年年负荷率为 80%；回填用料回收率起始按 85%。参考陕西材料价格信息网（2025 年 7 月）最新单价，从谨慎性原则考虑，保守估计本项目回填用料单价按最低 15 元/吨计取，在项目计算期内考虑 CPI 上涨因素，回填用料回收单价每 5 年上调一次，每次上调价 5%。

经测算，本项目在专项债券存续期内回填用料收入为 614.46 万元。

（4）回收种植土收入

回收粘土及粉土可用作市政、交通工程及高标准农田建设回填种植土，拟建项目消纳的垃圾中，粘土占比 20%。预计 2027 年负荷率为 60%，2028 负荷率为 75%，2028 年至 2046 年年负荷率为 80%。参考陕西材料价格信息网（2025 年 7 月）最新单价，从谨慎性原则考虑，保守估计本项目回收种植土单价按 45 元/吨计取，在项目计算期内考虑 CPI 上涨因素，回收种植土单价每 5 年上调一次，每次上调 5%。

经测算，本项目在专项债券存续期内回收种植土收入为 1843.39 万元。

（5）回收钢材收入

拟建项目消纳的垃圾中，钢材占比 0.15%，钢材在一级破碎后经吸铁工序收集后直接作为废旧物资出售。预计 2027 年负荷率为 60%，2028 负荷率为 75%，2028 年至 2046 年年负荷率为 80%；钢材回收利用率按 95%测算，回收价格按目前废旧钢材市场价 1850 元/t 测算，在项目计算期内考虑 CPI 上涨因素，回收钢材单价每 5 年调一次，每次上调 5%。

经测算，本项目在专项债券存续期内回收钢材收入为 601.81 万元。

项目收益情况如下表 5-2 所示：

5	回填用料销售价格（元/吨）		15	15	15	15	15	15	15.75	15.75	15.75	15.75	15.75
(四)	回收粘土及粉土处置收入	1843.39	68.85	86.06	91.8	91.8	91.8	91.8	96.39	96.39	96.39	96.39	96.39
1	年处理建筑垃圾数量(吨)		150000	150000	150000	150000	150000	150000	150000	150000	150000	150000	150000
2	粘土及粉土占比 (%)		20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%
3	回收比例 (%)		85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%
4	可再利用数量 (吨)		25500	25500	25500	25500	25500	25500	25500	25500	25500	25500	25500
5	销售价格 (元/吨)		45	45	45	45	45	45	47.25	47.25	47.25	47.25	47.25
(五)	回收钢材处置收入	601.81	22.48	28.1	29.97	29.97	29.97	29.97	31.47	31.47	31.47	31.47	31.47
1	年处理建筑垃圾数量(吨)		150000	150000	150000	150000	150000	150000	150000	150000	150000	150000	150000
2	钢材占比 (%)		0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%
3	回收比例 (%)		90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
4	可再利用数量(吨)		202.5	202.5	202.5	202.5	202.5	202.5	202.5	202.5	202.5	202.5	202.5
5	销售价格 (元/吨)		1850	1850	1850	1850	1850	1850	1942.5	1942.5	1942.5	1942.5	1942.5
二	合计	12491.39	472.79	590.99	630.39	630.39	630.39	630.39	655.91	655.91	655.91	655.91	655.91

3	融资活动现金流出	7200	0	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135
3.1	债券利息	2700	0	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135
3.2	债券本金	4500												
三	当期现金结余	2040.34	0	0	211.59	320.73	357.11	357.11	357.11	378.59	378.59	378.59	378.59	321.4
四	期初现金		0	0	0	211.59	532.32	889.43	1246.54	1603.66	1982.25	2360.84	2739.43	
五	期末现金		0	0	211.59	532.32	889.43	1246.54	1603.66	1982.25	2360.84	2739.43	3060.83	

序号	项目	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
一	现金流入	655.91	682.7	682.7	682.7	682.7	682.7	710.84	710.84	710.84	710.84
1	经营活动现金流入	655.91	682.7	682.7	682.7	682.7	682.7	710.84	710.84	710.84	710.84
2	融资活动现金流入										
2.1	债券资金流入										
2.2	其他融资										
3	资本金流入										
二	现金流出	334.51	341.19	341.19	341.19	341.19	341.19	348.2	348.2	348.2	4848.2
1	固定资产投资现金流出										
2	业务活动现金流出	199.51	206.19	206.19	206.19	206.19	206.19	213.2	213.2	213.2	213.2
2.1	运营成本	142.32	146.56	146.56	146.56	146.56	146.56	151.02	151.02	151.02	151.02
2.2	应交增值税	51.99	54.21	54.21	54.21	54.21	54.21	56.53	56.53	56.53	56.53
2.3	税金及附加	5.2	5.42	5.42	5.42	5.42	5.42	5.65	5.65	5.65	5.65

3	融资活动现金流出	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	4635
3.1	债券利息	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135
3.2	债券本金																	4500
三	当期现金结余	321.4	341.51	341.51	341.51	341.51	341.51	341.51	341.51	341.51	362.64	362.64	362.64	362.64	362.64	362.64	362.64	-4137.36
四	期初现金	3060.83	3382.22	3723.74	4065.25	4406.77	4748.28	4748.28	4748.28	4748.28	5089.79	5452.43	5815.07	5815.07	5815.07	5815.07	5815.07	6177.7
五	期末现金	3382.22	3723.74	4065.25	4406.77	4748.28	5089.79	5089.79	5089.79	5089.79	5452.43	5815.07	6177.7	6177.7	6177.7	6177.7	6177.7	2040.34

4. 评估结论

(1) 项目预期净收益的稳定性

按照本项目在计算期内预期收入和预期支出，项目在存续期间能够产生持续稳定的净现金流。在项目存续期内各年度收入预测金额大于年度净现金流。按照预计条件的资金测算平衡结果，项目存续期内项目总收益为 9105.34 万元，项目总债务融资本息为 7200.00 万元，存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数 ≈ 1.26 倍，项目收益能够完全覆盖融资款项的偿还，还本付息资金有充分保障。

(2) 其他说明事项

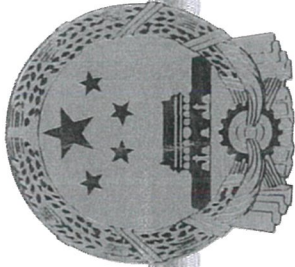
在债券本息到期前，提前将偿还债券本息所需资金及时、足额归集，并按照财政厅规定的时间和方式，将归集的还款资金缴入同级国库用于债券还本付息，确保还款资金的及时、足额支付。

债券存续期间，政府可根据项目实施情况调整项目资本金比例，以确保专项债券按时还本付息。

在本项目存续期内，如出现收入较大增长，可能发生提前偿还本金的情况。本项目若提前偿还本金，按照专项债券管理有关规定和办法执行。

(3) 总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对该项目资金平衡方案中的相关数据进行分析测算，该项目持续稳定的现金净现金流入充分满足项目债券发行还本付息要求。综上所述，在确保项目资本金和预期收入按实施方案预计年度的金额及时足额到位的前提下，通过发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式满足资金需求，是现阶段较优的资金解决。



营业执照

统一社会信用代码

91610103710192035B

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 西安康胜会计师事务所有限责任公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 吴惠芳

经营范围 一般经营项目：财务审计；资金验证；财会咨询；建设工程预决算审计；会计电算化技术开发；税务咨询代理。（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 壹佰万元人民币

成立日期 2000年04月04日

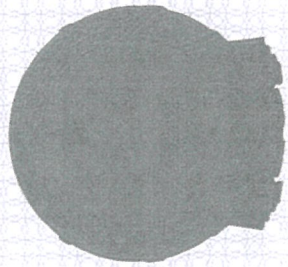
住所 陕西省西安市莲湖区桃园路街办大土门

20号5幢11503、11504室



登记机关

2025年06月16日



会计师事务所

执业证书



名称：西安康胜会计师事务所有限责任公司

首席合伙人：

吴惠芳

主任会计师：

经营场所：

陕西省西安市莲湖区桃园路街办大土门20号5幢11503、11504室

组织形式：有限责任制

执业证书编号：61010060

批准执业文号：陕财注（2000）052号

批准执业日期：2000年3月16日

证书序号：0021079

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：



中华人民共和国财政部制