

揭阳市惠来县农村人居环境综合整治项目

收益与融资资金平衡测算评价报告

普兴债评第[2025]019号

惠来县财政局：

我们接受惠来县财政局委托，对后附的揭阳市惠来县农村人居环境综合整治项目收益与融资资金平衡测算报告（以下简称“资金平衡测算报告”）进行评价。惠来县华湖镇等15个镇人民政府对该资金平衡测算报告及其所依据的各项假设负责，这些假设已在资金平衡测算报告中披露。我们的责任是执行适当的评价程序，并出具评价报告。

经我们对支持这些假设的证据的评价，在工程项目能够按期建成的前提下，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为资金平衡测算报告提供合理基础。我们认为，在工程项目能够按期建成和假设条件未发生重大变化的前提下，本次测算的揭阳市惠来县农村人居环境综合整治项目专项债券，在债券的存续期内，预期项目的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。

我们提醒信息使用者注意：由于相关项目尚处于建设阶段，在编制资金测算平衡测算报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项和推测性假设，而这些事项假设预期在未来未曾必定发生。即使在推测性假设中所涉及的事项发生，但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，因此实际结果仍然

可能与预测财务信息存在差异。



普宁市普兴会计师事务所（普通合伙）

中国注册会计师：

吴时刚

广东·普宁

中国注册会计师：

吴时刚
420303064693

2025 年 1 月 10 日

揭阳市惠来县农村人居环境综合整治项目

收益与融资资金平衡测算报告

重要提示：本项目收益与融资资金平衡测算报告是我们基于推测性假设和最佳估计假设的基础上编制的，但预测所依据的各种假设具有不确定性。

一、编制基础

揭阳市惠来县农村人居环境综合整治项目，根据惠来县华湖镇人民政府等 15 个镇的评估，该项目正常运行后能有力促进项目收入的增加，形成的项目专项收入由财政统筹使用，用于平衡融资本息。

本次预测以惠来县华湖镇人民政府等 15 个镇提供的可行性研究报告、项目实施方案及其他资料，对项目收入、成本费用作出估算为基础，结合项目的建设周期、项目建设的扩展和投资环境的改善，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制揭阳市惠来县农村人居环境综合整治项目收益现金流覆盖情况表。

二、基本假设

本资金平衡测算报告基于以下重要假设：

1、国家现行政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；

3、本项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、本项目所在地政府和出资人对本项目的资本金投入承诺能如期兑现；

5、本项目发行债券还清本息前，不向股东支付股利，不上缴除现行法律法规需缴纳的之外的各项税费、政府性基金和专项收益；

6、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；

三、项目实施单位基本情况

1、主管部门

本项目主管部门为惠来县农业农村局，具体信息如下：

名称	惠来县农业农村局
统一社会信用代码	11445224MB2D073981
机构地址	广东省揭阳市惠来县惠城镇葵南新区南侧
负责人	詹木朝

2、实施主体

本项目实施主体为惠来县华湖镇人民政府等 15 个镇，具体信息如下：

1) 实施主体惠来县华湖镇人民政府信息如下：

名称	惠来县华湖镇人民政府
统一社会信用代码	11445224007036321C
机构地址	广东省揭阳市惠来县华湖镇新地村

负责人	郑清武
赋码机关	惠来县机构编制委员会办公室
颁发日期	2020 年 11 月 20 日

2) 实施主体惠来县隆江镇人民政府信息如下:

名 称	惠来县隆江镇人民政府
统一社会信用代码	11445224007036081H
机构地址	广东省揭阳市惠来县隆江镇隆江村北侧
负责人	韩晓彬
赋码机关	惠来县机构编制委员会办公室
颁发日期	2020 年 4 月 17 日

3) 实施主体惠来县东陇镇人民政府信息如下:

名 称	惠来县东陇镇人民政府
统一社会信用代码	11445224776911143L
机构地址	广东省揭阳市惠来县东陇镇人民政府大院
负责人	林根长
赋码机关	惠来县机构编制委员会办公室
颁发日期	2023 年 10 月 12 日

4) 实施主体惠来县惠城镇人民政府信息如下:

名 称	惠来县惠城镇人民政府
统一社会信用代码	11445224007036428P
机构地址	广东省揭阳市惠来县惠城镇群北路 1 号
负责人	方浩华
赋码机关	惠来县机构编制委员会办公室

颁发日期	2023 年 7 月 10 日
------	-----------------

5) 实施主体惠来县神泉镇人民政府信息如下:

名 称	惠来县神泉镇人民政府
统一社会信用代码	114452247331168444
机构地址	广东省揭阳市惠来县神泉镇东风路东
负责人	林庆林
赋码机关	惠来县机构编制委员会办公室
颁发日期	2023 年 1 月 9 日

6) 实施主体惠来县鳌江镇人民政府信息如下:

名 称	惠来县鳌江镇人民政府
统一社会信用代码	11445224007036380F
机构地址	广东省揭阳市惠来县鳌江镇新兴街
负责人	李壮明
赋码机关	惠来县机构编制委员会办公室
颁发日期	2021 年 1 月 5 日

7) 实施主体惠来县仙庵镇人民政府信息如下:

名 称	惠来县仙庵镇人民政府
统一社会信用代码	114452240070362178
机构地址	广东省揭阳市惠来县仙庵镇人民政府内
负责人	蔡健宇
赋码机关	惠来县机构编制委员会办公室
颁发日期	2024 年 3 月 28 日

8) 实施主体惠来县岐石镇人民政府信息如下:

名 称	惠来县岐石镇人民政府
-----	------------

统一社会信用代码	11445224766554648Q
机构地址	广东省揭阳市惠来县岐石镇政府大道2号
负责人	林坤镇
赋码机关	惠来县机构编制委员会办公室
颁发日期	2023年7月10日

9) 实施主体惠来县靖海镇人民政府信息如下:

名称	惠来县靖海镇人民政府
统一社会信用代码	11445224665001710P
机构地址	广东省揭阳市惠来县靖海镇驿后村
负责人	林坚铃
赋码机关	惠来县机构编制委员会办公室
颁发日期	2023年12月21日

10) 实施主体惠来县侨园镇人民政府信息如下:

名称	惠来县侨园镇人民政府
统一社会信用代码	11445224MB2D88298G
机构地址	惠来县侨园镇机关大院内
负责人	唐水荣
赋码机关	中共惠来县委机构编制委员会办公室
颁发日期	2021年3月1日

11) 实施主体惠来县溪西镇人民政府信息如下:

名称	惠来县溪西镇人民政府
统一社会信用代码	11445224776915574E

机构地址	广东省揭阳市惠来县溪西镇人民政府
负责人	林贞明
赋码机关	惠来县机构编制委员会办公室
颁发日期	2023 年 7 月 10 日

12) 实施主体惠来县东港镇人民政府信息如下:

名 称	惠来县东港镇人民政府
统一社会信用代码	11445224007036065U
机构地址	广东省揭阳市惠来县东港镇东港村
负责人	方健
赋码机关	惠来县机构编制委员会办公室
颁发日期	2023 年 11 月 13 日

13) 实施主体惠来县周田镇人民政府信息如下:

名 称	惠来县周田镇人民政府
统一社会信用代码	1144522400703633X4
机构地址	广东省揭阳市惠来县周田镇前湖村巷口尾 1 号
负责人	蔡剑洪
赋码机关	惠来县机构编制委员会办公室
颁发日期	2021 年 7 月 22 日

14) 实施主体惠来县葵潭镇人民政府信息如下:

名称	惠来县葵潭镇人民政府
统一社会信用代码	11445224007036268G
机构地址	揭阳市惠来县葵潭镇广汕公路和葵和路交汇处
负责人	陈武才
赋码机关	惠来县机构编制委员会办公室

颁发日期	2020 年 11 月 23 日
------	------------------

15) 实施主体惠来县前詹镇人民政府信息如下:

名称	惠来县前詹镇人民政府
统一社会信用代码	114452240070365166
机构地址	广东省揭阳市惠来县前詹镇政府大院内
负责人	戎伟涛
赋码机关	惠来县机构编制委员会办公室
颁发日期	2020 年 11 月 23 日

四、项目概况

(一) 项目基本情况

1、项目简介

揭阳市惠来县农村人居环境综合整治项目经惠来县发展和改革局(惠发改投审〔2021〕95号)同意项目建设。

揭阳市惠来县农村人居环境综合整治项目设施建设:完善 15 个镇生活垃圾收运体系、生活污水及垃圾无害化资源化处理设施,提升垃圾处理能力 1500 吨/天,污水处理能力 25000 吨/天,并配备相关设备;同时开展“三清理、三拆除、三整治”及“三线”治理,实施生态修复、农田水利、雨污分流、乡村道路巷道硬底化;新建综合市场、智慧停车场停车位 1 万个及新能源汽车充电站 2000 个,银坑村建筑用花岗岩矿生产规模为 90 万立方米/年配套道路;实现 5G 网络全覆盖、并配套监控设施、农产品集散中心等建设。项目建成后有利于改善全县居住环境,覆盖人口 100 多万。

建设地点：项目位于广东省惠来县县域内。

2、建设期限

项目建设期：2022 年 2 月至 2025 年底完成竣工。

3、建设规模及技术标准

揭阳市惠来县农村人居环境综合整治项目设施建设：完善 15 个镇生活垃圾收运体系、生活污水及垃圾无害化资源化处理设施，提升垃圾处理能力 1500 吨/天，污水处理能力 25000 吨/天，并配备相关设备；同时开展“三清理、三拆除、三整治”及“三线”治理，实施生态修复、农田水利、雨污分流、乡村道路巷道硬底化；新建综合市场、智慧停车场停车位 1 万个及新能源汽车充电站 2000 个，银坑村建筑用花岗岩矿生产规模为 90 万立方米/年配套道路；实现 5G 网络全覆盖、并配套监控设施、农产品集散中心等建设。项目建成后有利于改善全县居住环境，覆盖人口 100 多万。

（二）项目投资估算及资金筹措

1、项目投资估算

本项目总投资为 20 亿元，主要完善 15 个镇生活垃圾收运体系，项目垃圾运转站覆盖 15 个镇，同时配套建设新型综合市场，市场摊位 5000 个，智慧停车场 10000 个，新能源充电桩充电站 2000 个，广告位 10000 个，生活污水及垃圾无害化资源化处理设施，达到提升垃圾处理能力 1500 吨/天，污水处理能力 25000 吨/天。

2. 项目资金筹措

资金筹措方式：项目计划总投资 200,000.00 万元。专项债融资 110,000.00 万元，单位自筹资金 90,000.00 万元。

五、应付本息情况

揭阳市惠来县农村人居环境综合整治项目申请政府专项债券融资 110,000.00 万元，已发行 25,400.00 万元，其中：2023 年发行广东省政府专项债券（二十四期）3,000.00 万元，期限 20 年；2024 年发行广东省政府专项债券 22,400.00 万元，期限 20 年。计划于 2025 年发行广东省政府专项债券 44,000.00 万元，期限 20 年，预计利率 4.05%。每半年付息一次，到期一次性还本。其余 40,600.00 万元于以后年度发行。应还本付息情况如下：

债券存续期还本付息情况（单位：万元）

年度	期初本金金额	本期新增	本期还本	期末本金	本期融资	应付利息	应付本息合计
				余额	利率		
第 1 年		3,000.00		3,000.00	4.05%	121.50	121.50
第 2 年	3,000.00	22,400.00		25,400.00	4.05%	1,028.70	1,028.70
第 3 年	25,400.00	44,000.00		69,400.00	4.05%	2,810.70	2,810.70
第 4 年	69,400.00	40,600.00		110,000.00	4.05%	4,455.00	4,455.00
第 5 年	110,000.00			110,000.00	4.05%	4,455.00	4,455.00
第 6 年	110,000.00			110,000.00	4.05%	4,455.00	4,455.00
第 7 年	110,000.00			110,000.00	4.05%	4,455.00	4,455.00
第 8 年	110,000.00			110,000.00	4.05%	4,455.00	4,455.00
第 9 年	110,000.00			110,000.00	4.05%	4,455.00	4,455.00
第 10 年	110,000.00			110,000.00	4.05%	4,455.00	4,455.00

第 11 年	110,000.00			110,000.00	4.05%	4,455.00	4,455.00
第 12 年	110,000.00			110,000.00	4.05%	4,455.00	4,455.00
第 13 年	110,000.00			110,000.00	4.05%	4,455.00	4,455.00
第 14 年	110,000.00			110,000.00	4.05%	4,455.00	4,455.00
第 15 年	110,000.00			110,000.00	4.05%	4,455.00	4,455.00
第 16 年	110,000.00			110,000.00	4.05%	4,455.00	4,455.00
第 17 年	110,000.00			110,000.00	4.05%	4,455.00	4,455.00
第 18 年	110,000.00			110,000.00	4.05%	4,455.00	4,455.00
第 19 年	110,000.00			110,000.00	4.05%	4,455.00	4,455.00
第 20 年	110,000.00		3,000.00	107,000.00	0.0405	4,455.00	7,455.00
第 21 年	107,000.00		22,400	84,600	4.05%	4,333.50	26,733.50
第 22 年	84,600.00		44,000.00	40,600.00	4.05%	3,426.30	47,426.30
第 23 年	40,600.00		40,600.00	0	4.05%	1,644.30	42,244.30
合计		110,000.00	110,000.00			89,100.00	199,100.00

六、项目预期收益、成本及融资平衡情况

1、项目收入的预测评价

揭阳市惠来县农村人居环境综合整治项目属于农业基础设施建设项目，农业领域投资项目的经济效益在长期内部能发挥作用。项目建设符合城市国民经济建设发展的需要，是城市经济建设必不可少的基础设施。惠来县华湖镇人民政府等 15 个镇经营管理者结合可行性研究报告、项目实施方案，结合揭阳市惠来县农村人居环境综合整治项目实际发挥的社会经济效益，参照市场化的运作模式，对垃圾处理费、污水处理费收入、市场出租收入、便民服务站、停车位收入和广告位收入作出估算。

惠来县农村人居环境综合整治专项债券对应的项目取得垃

圾处理费、污水处理费收入、市场出租收入、便民服务站、停车位收入和广告位收入纳入专项收入，按照项目对应的收支余额专门用于偿还到期债券本金和利息。

项目建成后，按照可研报告，项目垃圾运作站覆盖 15 个镇，同时配套建设新型综合市场，市场摊位 5000 个，智慧停车场 10000 个，新能源充电桩充电站 2000 个，广告位 10000 个。经可研报告测算，垃圾运作费 108 元/吨，污水处理费 2 元/吨，项目经营收入为 802,522.00 万元。

2、项目成本的预测及评价

项目成本费构成包括：停车位、广告牌、市场及充电桩的维护费；垃圾处理及污水处理的服务费。

根据可研报告，服务费和维护费用（含税费）是收入的 20%。

3、收益的预测

根据 2017 年财政部公布财预【2017】89 号《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》要求，提出在法定专项债务限额内，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，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。本次以揭阳市惠来县农村人居环境综合整治专项收入（即垃圾处理费、污水处理费收入、市场出租收入、便民服务站、停车位收入和广告位收入）作为专项债券还本付息资金来源。根据惠来县财政局的安排，本项目发行债券融资的本金和利息用相

应期间惠来县农村人居环境综合整治实现垃圾处理费、污水处理费收入、市场出租收入、便民服务站、停车位收入和广告位收入作为偿还来源。

债券存续期间专项收入预测：

单位：万元

年 度	收入(万元)	运营成本(万元)	收益(万元)
第 1 年	0	0	0
第 2 年	0	0	0
第 3 年	0	0	0
第 4 年	42,238.00	8,447.60	33790.4
第 5 年	42,238.00	8,447.60	33790.4
第 6 年	42,238.00	8,447.60	33790.4
第 7 年	42,238.00	8,447.60	33790.4
第 8 年	42,238.00	8,447.60	33790.4
第 9 年	42,238.00	8,447.60	33790.4
第 10 年	42,238.00	8,447.60	33790.4
第 11 年	42,238.00	8,447.60	33790.4
第 12 年	42,238.00	8,447.60	33790.4
第 13 年	42,238.00	8,447.60	33790.4
第 14 年	42,238.00	8,447.60	33790.4
第 15 年	42,238.00	8,447.60	33790.4
第 16 年	42,238.00	8,447.60	33790.4
第 17 年	42,238.00	8,447.60	33790.4

第 18 年	42,238.00	8,447.60	33790.4
第 19 年	42,238.00	8,447.60	33790.4
第 20 年	42,238.00	8,447.60	33790.4
第 21 年	42,238.00	8,447.60	33790.4
第 22 年	42,238.00	8,447.60	33790.4
第 23 年	42,238.00	8,447.60	33790.4
合计	844,760.00	168,952.00	675,808.00

3、融资收益平衡情况

(1) 债券存续期内项目收益覆盖债券本息情况如下:

金额单位: 人民币万元

项 目	揭阳市惠来县农村人居环境综合整治项目
(1) 项目专项收入	844,760.00
(2) 项目专项成本	168,952.00
(3) 项目专项收益	675,808.00
(4) 专项债融资本金	110,000.00
(5) 专项债利息合计	89,100.00
(6) 本年专项债融资本息合计 (6) = (4) + (5)	199,100.00
(7) 本息覆盖倍数 (7) = (3) / (6)	3.39

(2) 以债券存续期内收入和成本费用的 90%和 80%测算的情况

下，仍可实现债券还本付息的资金需要。如下表：（单位：万元）

项 目	100%	90%	80%
(1) 项目专项收入	844,760.00	760,284.00	675,808.00
(2) 项目专项成本	168,952.00	152,056.80	135,161.60
(3) 项目专项收益	675,808.00	608,227.20	540,646.40
(4) 专项债融资本金	110,000.00	110,000.00	110,000.00
(5) 专项债利息合计	89,100.00	89,100.00	89,100.00
(6) 本年专项债融资本息合计 (6) = (4) + (5)	199,100.00	199,100.00	199,100.00
(7) 本息覆盖倍数 (7) = (3) / (6)	3.39	3.05	2.72

根据上述测算，本次预测以垃圾处理费、污水处理费收入、市场出租收入、便民服务站、停车位收入和广告位收入作为预测收入，用于资金平衡的结余留存为 675,808.00 万元。专项债券本息覆盖倍数为 3.39。

同理计算，在以垃圾处理费、污水处理费收入、市场出租收入、便民服务站、停车位收入和广告位收入作为预测收入的同时，考虑以收入、成本费用均下降 20%的情况下，用于资金平衡的结余留存为 476,708.00 万元。专项债券本息覆盖倍数为 2.72。

七、融资平衡分析结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，并根据我们对项目收益预测、成本预测等进行的分析评价，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的揭阳市惠来县农村人居环境综合整治项目，在实现垃圾处理费、污水处理费收入、市场出租收入、便民服务站、

停车位收入和广告位收入以预测收入能够合理保障偿还融资资
本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

惠来县华湖镇人民政府等 15 个镇



单位负责人：

邓

二〇二五年一月