

2025 年广东省政府专项债券（三十三期）
揭西县城内涝整治专项治理工程收益与融资资
金平衡测算评价报告

普兴债评第[2025]043 号

揭西县财政局：

我们接受揭西县财政局委托，对后附的揭西县城内涝整治专项治理工程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。揭西县城城市管理和综合执法局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，本次发行的揭西县城内涝整治专项治理工程专项债券，在发行债券的存续期内，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，而这些事项和行动预期在未来未必发生。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。



(此页无正文)

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

中国注册会计师: 吴时刚
420303064699

广东·揭阳

二〇二五年八月十一日

揭西县城内涝整治专项治理工程

专项债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, 投资者进行投资决策时应谨慎使用。

一、编制基础

揭西县城内涝整治专项治理工程, 根据揭西县城市管理和综合执法局的评估, 该项目正常运行后, 形成的运营收益用于平衡融资本息。

本次预测以揭阳市实际总体经济状况为基础, 结合项目自身特点编制项目专项收入 (不含已纳入政府性基金预算的收入) 预测表。

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;
- 2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化;
- 3、相关法律法规无重大变化;
- 4、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响;
- 5、本次项目专项收入预测取揭阳市 2018-2021 年 GDP (2020 年因新冠疫情影响, 不参与计算) 的平均值 4.43% 作为增长率。

三、项目实施单位基本情况

名称: 揭西县城市管理和综合执法局

统一社会信用代码: 11445222MB2D26847G;

负责人: 曾小可。

四、项目基本概况

(一) 项目简介

1. 立项情况

该项目已取得揭西县发展和改革局于 2024 年 7 月 3 日下发《关于揭西县城内涝整治专项治理工程可行性研究报告的批复》(揭西发改投审[2024]18 号), 同意项目立项, 开工建设。

2.建设期限

项目建设期：2025 年 11 月开工建设，预计工期 12 个月。

建设内容：1.内涝点整治。对七个片区的街道进行内涝整治，新建 DN300-DN1000 雨水排水管约 9443 米。2.沟渠改造和排水箱涵重建。县城内五条沟渠进行混凝土渠身建设和盖板改造总长度约 3591 米,尺寸约为 5.5 米×1.5 米，对霖都大道进行箱涵修复重建约 2030 米。3.管渠井清淤。县城管渠进行清淤约 30870 米，雨水口清淤约 2521 个，检查井进行清淤约 1769 个，管道修复长度约 9500 米。

(二) 项目投资估算及资金筹措

1.项目投资估算

揭西县城内涝整治专项治理工程项目总投资为 16840.00 万元。其中：工程建安费用 13704.35 万元，其他费用 1988.91 万元，预备费 1146.74 万元。

2.项目资金筹措

项目的项目单位和主管单位皆为揭西县城市管理和综合执法局。

资金筹措方式：揭西县城内涝整治专项治理工程计划专项债融资总额 10000.00 万元，债券期限：30 年；2025 年超长期特别国债资金 6000.00 万元；2026 年地方财政资金 840.00 万元。

五、应付本息情况

揭西县城内涝整治专项治理工程项目计划 2025 年发行广东省政府专项债融资 10000.00 万元，三十年到期，出于谨慎性原则，假设融资利率 2.51%。上述债券每半年付息一次，到期偿还本金。应还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初本金 金额	本期新增	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资利率	应付利息	应付本息 合计
第 1 年	0.00	10000.00		10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 2 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 3 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 4 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 5 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 6 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00

第 7 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 8 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 9 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 10 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 11 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 12 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 13 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 14 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 15 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 16 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 17 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 18 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 19 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 20 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 21 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 22 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 23 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 24 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 25 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 26 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 27 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 28 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 29 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 30 年	10000.00		10000.00	0.00	2.51%	251.00	10251.00
合计		10000.00	10000.00	-	-	7530.00	17530.00

六、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）区域介绍

揭西县位于广东省揭阳市西部，潮汕平原西北部，榕江南河中上游，汕头市西南部，东连揭阳市区揭东区，南邻普宁市，西南接汕尾市陆河县，西北与梅州市五华县为邻、北与梅州市丰顺县接壤。

揭西县是著名的侨乡，拥有海外华侨、华人及港、澳、台同胞共 60.8 万人，相当于全县总人口的 67.36%。

（二）工程运营

1.项目专项收入及结余预测的依据

根据揭西县发展和改革局于 2024 年 7 月 3 日下发《关于揭西县城内涝整治专项治理工程可行性研究报告的批复》（揭西发改投审[2024]18 号），运营期项目主要收益来源为清淤疏浚物出让收入、管道使用费、污水处理费、广告牌收入等。按照审慎客观的原则，本项目业务活动收入预测如下：

（1）清淤疏浚物出让收入

参考近年清淤疏浚物出让相关案例，清淤疏浚物出让拍卖起始价格约为 45 元/m³，本项目涉及揭西县七个片区的街道，预估疏浚物量 10 万 m³，本项目计划于 2026 年 12 月竣工，清淤疏浚物出让收入为 450.00 万元。

（2）管道使用费

本项目新建 DN300-DN1000 雨水排水管约 9443 米，管道修复长度约 9500 米，按 400 元/米/年对相关供水企业进行收费，管道使用费每年为 759.72 万元。

（3）污水处理费

本项目规划范围内的污水以生活污水为主，片区污水量（平均日）为 3.5 万 m³/d，2027 年-2029 年负荷率分别为 40%、60%、80%，至 2030 年负荷率 100%，根据揭西县《关于调整县城生活垃圾处理费收费标准的通知》，县城内居民住户每吨水收取 0.6 元。

（4）广告牌收入

本项目实施后，片区人居环境、营商投资环境得到改善，拟在实施片区内设置 30 个电子广告牌，每个广告牌按 5 万/年收费进行预测。

综上所述，项目运营后，主要收益来源为清淤疏浚物出让收入、管道使用费、污水处理费、广告牌收入，债券存续期内总收入为 41031.66 万元。

2. 项目成本及相关税费

本项目预期运营相关支出主要为人工福利费用、其他费用。

(1) 人工福利费用

项目定员 10 人，人工福利费用按 6 万/人/年进行预测。

(2) 其他费用

其他费用包括项目运营费用、管理费用、及其他不可预测费用，每年按项目收入的 15%进行计提。

综上所述，项目运营后，项目主要成本为人工福利费用、其他费用，债券存续期内总成本为 13306.44 万元。

3. 项目损益情况

单位：万元

年度项目	年运营收入总额	年运营成本	年收益
第 1 年	-	-	-
第 2 年	-	-	-
第 3 年	1375.68	309.95	1065.73
第 4 年	960.95	319.25	641.70
第 5 年	997.04	328.83	668.22
第 6 年	1033.98	338.69	695.28
第 7 年	1064.99	348.85	716.14
第 8 年	1096.94	359.32	737.63
第 9 年	1129.85	370.10	759.76

第 10 年	1163.75	381.20	782.55
第 11 年	1198.66	392.64	806.03
第 12 年	1234.62	404.41	830.21
第 13 年	1271.66	416.55	855.11
第 14 年	1309.81	429.04	880.77
第 15 年	1349.10	441.91	907.19
第 16 年	1389.58	455.17	934.40
第 17 年	1431.26	468.83	962.44
第 18 年	1474.20	482.89	991.31
第 19 年	1518.43	497.38	1021.05
第 20 年	1563.98	512.30	1051.68
第 21 年	1610.90	527.67	1083.23
第 22 年	1659.23	543.50	1115.73
第 23 年	1709.00	559.80	1149.20
第 24 年	1760.27	576.60	1183.68
第 25 年	1813.08	593.90	1219.19
第 26 年	1867.47	611.71	1255.76
第 27 年	1923.50	630.06	1293.43
第 28 年	1981.20	648.97	1332.24
第 29 年	2040.64	668.44	1372.20
第 30 年	2101.86	688.49	1413.37
合 计	41031.66	13306.4 4	27725.22

3.项目专项收益预测

项目专项收益预测表

金额单位：人民币万元



收益预算明细	金 额
(1) 项目专项收入	41031.66
(2) 项目专项成本	13306.44
(3) 项目专项收益	27725.22
(4) 专项债融资本金	10000.00
(5) 专项债利息合计	7530.00
(6) 专项债融资本息合计 (6) = (4) + (5)	17530.00
(7) 本息覆盖倍数 (7) = (3) / (6)	1.58

根据上述测算,用于资金平衡的项目专项收益为27725.22万元,本息覆盖倍数为1.58。

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入预测、收益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,本次评价的揭西县城内涝整治专项治理工程,预测项目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。

揭西县城城市管理和综合执法局

单位负责人:  

二〇二五年八月十一日