

# 揭阳市惠来县乡村振兴基础设施重点提升建设项目

## 收益与融资资金平衡测算评价报告

普兴债评第[2025]020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乡村振兴基础设施重点提升建设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。惠来县地方公路管理站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乡村振兴基础设施重点提升建设项目专项债券，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：



广东·普宁

中国注册会计师：



2025 年 1 月 10 日

# 揭阳市惠来县乡村振兴基础设施重点提升建设项目

## 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

揭阳市惠来县乡村振兴基础设施重点提升建设项目，根据惠来县地方公路管理站的评估，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。

本次预测以惠来县地方公路管理站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，编制揭阳市惠来县乡村振兴基础设施重点提升建设项目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交通运输局，具体信息如下：

名称	惠来县交通运输局
统一社会信用代码	11445224007035820E
机构地址	广东省揭阳市惠来县惠城镇葵和公路
负责人	陈奋腾

#### 2、实施主体

本项目实施单位为惠来县地方公路管理站，具体信息如下：

名称	惠来县地方公路管理站
统一社会信用代码	12445224455953174Q
机构地址	惠来县惠城镇南门大道 133 号
负责人	林楚文
赋码机关	惠来县事业单位登记管理局
颁发日期	2021 年 8 月 30 日

#### 实施单位基本信息 (2)

名称	惠来县汽车运输有限公司
统一社会信用代码	914452240684968825
机构地址	惠来县惠城镇南门东路 58 号
负责人	董建义



赋码机关	惠来县市场监督管理局
颁发日期	2013 年 5 月 14 日

#### 四、项目概况

##### （一）项目基本情况

##### 1、项目简介

揭阳市惠来县乡村振兴基础设施重点提升建设项目已取得项目立项和建设相关的批复文件：

（1）葵青路（产业园大道）改造工程，2021 年 12 月 24 日，已取得惠来县发展和改革局《关于惠来县产业园葵青路(古镇～螃蟹路段)改造工程可行性研究报告的批复》（惠发改投[2021]89 号）文件批复。

（2）乡道 Y120 周资线改造工程，2021 年 7 月 4 日，已取得惠来县交通运输局《关于惠来县乡道 Y120 周资线改造工程建设方案的批复》（惠交[2021]79 号）文件批复。

（3）惠来县北部山区“四好农村路”五福田村至青坑村段改建工程，2021 年 12 月 24 日，已取得惠来县发展和改革局《关于惠来县北部山区“四好农村路”五福田村至青坑村段改建工程可行性研究的批复》（惠发改投[2021]88 号）文件批复。

（4）惠来县临港产业园基础设施配套工程，2022 年 11 月 20 日，已取得惠来县发展和改革局《关于惠来县临港产业园基础设施配套工程可行性研究的批复》（惠发改投[2022]112 号）文件批复。

（5）2021 年 6 月 8 日，已取得惠来县发展和改革局《关于惠来县林樟村至五福田村“四好村路”（红色旅游公路）

建设工程可行性研究的批复》（惠发改投[2021]37 号）文件批复。

（6）2021 年 11 月 5 日，已取得惠来县交通运输局《关于惠来县乡道 Y120 周资线改造工程一阶段施工图（修编）的批复》（惠交[2021]181 号）文件批复。

（7）惠来县 2022 年“四好农村路”建设

子项目 1：惠来县 2022 年“四好农村路”建设项目中片区项目包，2022 年 7 月 29 日，已取得惠来县交通运输局《关于惠来县 2022 年“四好农村路”建设项目中片区项目包建设方案的批复》（惠交[2022]87 号）。

子项目 2：惠来县 2022 年“四好农村路”建设项目西二片区项目包，2022 年 7 月 29 日，已取得惠来县交通运输局《关于惠来县 2022 年“四好农村路”建设项目西二片区项目包建设方案的批复》（惠交[2022]89 号）；

子项目 3：《关于惠来县林樟村至五福田村“四好村路”（红色旅游公路）建设工程两阶段施工图设计（修编）的批复》

（8）“四好农村路”提升工程

2023 年 7 月 21 日，已取得惠来县人民政府办公室出具关于《惠来县 2023 年“四好农村路”建设项目实施方案》的批复（惠府办函〔2023〕168 号）；

2023 年 7 月 26 日，已取得惠来县发展和改革局出具《关于惠来县 Y167 水白线“四好农村路”改建工程可行性

研究报告的批复》（惠发改投审〔2023〕41号）；

2023年8月15日，已取得惠来县交通运输局出具的《关于惠来县2023年“四好农村路”提升工程项目包一建设方案的批复》（惠交〔2023〕98号）；

2023年8月15日，已取得惠来县交通运输局出具的《关于惠来县2023年“四好农村路”提升工程项目包二建设方案的批复》（惠交〔2023〕99号）；

2023年8月15日，已取得惠来县交通运输局出具的《关于惠来县2023年“四好农村路”提升工程项目包三建设方案的批复》（惠交〔2023〕100号）。

（9）2023年5月5日已取得《惠来县人民政府办公室关于〈惠来县农村公路危旧桥梁改造工程实施方案〉的批复》（惠府办函【2023】61号）。

本项目包含8个项目，项目总体建设内容：为改善全县325个村（社区）的人居环境，完善基础设施配套，新建停车场85个，建成停车位2000个，配套充电桩150个，智慧电杆500个，便民服务站400个，建设连接林樟村建筑用花岗岩矿生产规模为20万立方米/年配套道路，并对涵洞、危旧桥、道路等进行扩建、改造提升，建成后改善70多万村民出行环境，保障村民的出行安全、完善配套设施。具体情况如下：

（1）惠来县农村公路建设（包含5个子项目）

子项目1：惠来县隆江镇至普宁市马鞍山农场公路改建工程，全长26.502公里，路基宽度9米，水泥混凝土路面宽度7米。

子项目 2: 葵青路(产业园大道)改造工程, 路线全长 14.466 公里(改建里程 7.31 公里), 路基宽度 8 米, 水泥混凝土路面宽度 7 米。

子项目 3: 乡道 Y120 周资线改造工程, 路基宽 8.5 米, 路面宽 7 米, 全长 7.462 公里。

子项目 4: 惠来县林樟村至五福田村红色旅游公路建设工程, 路线全长 4.889 公里, 路基宽度 9 米, 水泥混凝土路面宽度 5.0 米, 两侧土路肩各 2 米。

子项目 5: 惠来县北部山区“四好农村路”五福田村至青坑村段改建工程, 全长 23.24 公里, 路基宽 7.5 米, 混凝土路面 6.5 米。

## (2) 惠来县临港产业园基础设施配套工程

路线长 4.255 公里, 路基宽度为 27 米, 双向 4 车道, 优化完善临港产业园交通设施。

## (3) 惠来县 2022 年“四好农村路”建设

子项目 1: 惠来县 2022 年“四好农村路”建设项目中片区项目包, 建设里程 34.599 公里, 公路技术标准三/四级, 路面宽度 6-7 米, 路基宽度 7-8 米。

子项目 2: 惠来县 2022 年“四好农村路”建设项目西二片区项目包, 建设里程 30.57 公里, 公路技术标准三/四级, 路面宽度 6-7 米, 路基宽度 7-8 米。

## (4) 惠来县危旧桥涵整治改造



子项目 1：惠来县 2022 年危旧桥涵整治改造。子项目 2：惠来县农村公路危旧桥梁改造工程。

(5) 惠来县镇谋划、县统筹、省市任务建设项目

建设里程 120 公里，公路技术标准三/四级，路面宽度 6-7 米，路基宽度 7-8 米。

(6) “四好农村路”提升工程

子项目 1：惠来县 2023 年“四好农村路”建设提升工程项目包一。

子项目 2：惠来县 2023 年“四好农村路”建设提升工程项目包二。

子项目 3：惠来县 2023 年“四好农村路”建设提升工程项目包三。

子项目 4：惠来县 Y167 水白线“四好农村路”改建工程。

(7) 惠来县美丽农村路

建设里程 90 公里。

(8) 惠来县站场建设及配套

站场建设配套、充电站、公交车辆。

项目主要收益来源：便民服务站、停车场、广告牌、充电桩等收入，并带动沿线土地开发增值。

建设地点：项目位于揭阳市惠来县范围内。

## 2、建设期限

项目建设期：2022 年 11 月至 2025 年 12 月。

### 3、建设规模及技术标准

本项目包含 8 个项目，项目总体建设内容：为改善全县 325 个村（社区）的人居环境，完善基础设施配套，新建停车场 85 个，建成停车位 2000 个，配套充电桩 150 个，智慧电杆 500 个，便民服务站 400 个，建设连接林樟村建筑用花岗岩矿生产规模为 20 万立方米/年配套道路，并对涵洞、危旧桥、道路等进行扩建、改造提升，建成后改善 70 多万村民出行环境，保障村民的出行安全、完善配套设施。具体情况如下：

#### （1）惠来县农村公路建设（包含 5 个子项目）

子项目 1：惠来县隆江镇至普宁市马鞍山农场公路改建工程，全长 26.502 公里，路基宽度 9 米，水泥混凝土路面宽度 7 米。

子项目 2：葵青路（产业园大道）改造工程，路线全长 14.466 公里（改建里程 7.31 公里），路基宽度 8 米，水泥混凝土路面宽度 7 米。

子项目 3：乡道 Y120 周资线改造工程，路基宽 8.5 米，路面宽 7 米，全长 7.462 公里。

子项目 4：惠来县林樟村至五福田村红色旅游公路建设工程，路线全长 4.889 公里，路基宽度 9 米，水泥混凝土路面宽度 5.0 米，两侧土路肩各 2 米。

子项目 5: 惠来县北部山区“四好农村路”五福田村至青坑村段改建工程, 全长 23.244 公里, 路基宽 7.5 米, 混凝土路面 6.5 米。

## (2) 惠来县临港产业园基础设施配套工程

路线长 4.255 公里, 路基宽度为 27 米, 双向 4 车道, 优化完善临港产业园交通设施。

## (3) 惠来县 2022 年“四好农村路”建设

子项目 1: 惠来县 2022 年“四好农村路”建设项目中片区项目包, 建设里程 34.599 公里, 公路技术标准三/四级, 路面宽度 6-7 米, 路基宽度 7-8 米。

子项目 2: 惠来县 2022 年“四好农村路”建设项目西二片区项目包, 建设里程 30.57 公里, 公路技术标准三/四级, 路面宽度 6-7 米, 路基宽度 7-8 米。

## (4) 惠来县危旧桥涵整治改造

子项目 1: 惠来县 2022 年危旧桥涵整治改造。子项目 2: 惠来县农村公路危旧桥梁改造工程。

## (5) 惠来县镇谋划、县统筹、省市任务建设项目

建设里程 120 公里, 公路技术标准三/四级, 路面宽度 6-7 米, 路基宽度 7-8 米。

(6) “四好农村路”提升工程

子项目 1: 惠来县 2023 年“四好农村路”建设提升工程项目包一。

子项目 2: 惠来县 2023 年“四好农村路”建设提升工程项目包二。

子项目 3: 惠来县 2023 年“四好农村路”建设提升工程项目包三。

子项目 4: 惠来县 Y167 水白线“四好农村路”改建工程。

(7) 惠来县美丽农村路

建设里程 90 公里。

(8) 惠来县站场建设及配套

站场建设配套、充电站、公交车辆。

(二) 项目投资估算及资金筹措

1、项目投资估算

项目投资估算表

(单位: 万元)

序号	项目单位	项目名称	投资额
1	惠来县地方公路管理站	惠来县农村公路建设	25650
2	惠来县地方公路管理站	惠来县 2022 年“四好农村路”建设	19400
3	惠来县地方公路管理站	惠来县 2022 年危旧桥涵整治改造	11000
4	惠来县地方公路管理站	惠来县镇谋划、县统筹、省市任务建设项目	30000
5	惠来县地方公路管理站	“四好农村路”提升工程	34650
6	惠来县地方公路管理站	惠来县美丽农村路	18000
7	惠来县汽车运输有限公司	惠来县站场建设及配套	38000



8	惠来县地方公路管理站	惠来县临港产业园基础设施配套工程	23300
合计			200000.00

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 147,000.00 万元，项目资本金 53,000.00 万元。

五、应付本息情况

揭阳市惠来县乡村振兴基础设施重点提升建设专项债融资 147,000.00 万元，截止 2024 年已发行 28,500.00 万元，其中：本项目安排专项债券资金 113,000.00 万元。已于 2023 年已发行专项债券资金 14,000.00 万元，其中：2023 年已通过广东省政府专项债券(二十六期)发行专项债券资金 13,000.00 万元；因用途调整，由其他项目调整至本项目债券资金 1,000.00 万元；2024 年已通过广东省政府专项债券（三十七期）发行专项债券资金 14,500.00 万元。计划于 2025 年发行专项债 113,000.00 万元，在 2025 年广东省政府专项债券（七期）8,100.00 万元，债券期限 30 年，预计利率 4.20%，每半年付息一次，第 30 年年末还本。其余 5,500.00 万元于以后年度发行。应还本付息情况如下（单位：万元）：

揭阳市惠来县乡村振兴基础设施重点提升建设专项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	期末本金余额	本期融资利率	应付利息	应付本息合计
第 1 年		14,000.00		14,000.00	4.20%	588.00	588.00
第 2 年	14,000.00	14,500.00		28,500.00	4.20%	1,197.00	1,197.00

第 3 年	28,500.00	113,000.00		141,500.00	4.20%	5,943.00	5,943.00
第 4 年	141,500.00	5,500.00		147,000.00	4.20%	6,174.00	6,174.00
第 5 年	147,000.00			147,000.00	4.20%	6,174.00	6,174.00
第 6 年	147,000.00			147,000.00	4.20%	6,174.00	6,174.00
第 7 年	147,000.00			147,000.00	4.20%	6,174.00	6,174.00
第 8 年	147,000.00			147,000.00	4.20%	6,174.00	6,174.00
第 9 年	147,000.00			147,000.00	4.20%	6,174.00	6,174.00
第 10 年	147,000.00			147,000.00	4.20%	6,174.00	6,174.00
第 11 年	147,000.00			147,000.00	4.20%	6,174.00	6,174.00
第 12 年	147,000.00			147,000.00	4.20%	6,174.00	6,174.00
第 13 年	147,000.00			147,000.00	4.20%	6,174.00	6,174.00
第 14 年	147,000.00			147,000.00	4.20%	6,174.00	6,174.00
第 15 年	147,000.00			147,000.00	4.20%	6,174.00	6,174.00
第 16 年	147,000.00			147,000.00	4.20%	6,174.00	6,174.00
第 17 年	147,000.00			147,000.00	4.20%	6,174.00	6,174.00
第 18 年	147,000.00			147,000.00	4.20%	6,174.00	6,174.00
第 19 年	147,000.00			147,000.00	4.20%	6,174.00	6,174.00
第 20 年	147,000.00			147,000.00	4.20%	6,174.00	6,174.00
第 21 年	147,000.00			147,000.00	4.20%	6,174.00	6,174.00
第 22 年	147,000.00			147,000.00	4.20%	6,174.00	6,174.00
第 23 年	147,000.00			147,000.00	4.20%	6,174.00	6,174.00
第 24 年	147,000.00			147,000.00	4.20%	6,174.00	6,174.00
第 25 年	147,000.00			147,000.00	4.20%	6,174.00	6,174.00
第 26 年	147,000.00			147,000.00	4.20%	6,174.00	6,174.00
第 27 年	147,000.00			147,000.00	4.20%	6,174.00	6,174.00
第 28 年	147,000.00			147,000.00	4.20%	6,174.00	6,174.00
第 29 年	147,000.00			147,000.00	4.20%	6,174.00	6,174.00
第 30 年	147,000.00		14,000.00	133,000.00	4.20%	5,586.00	19,586.00
第 31 年	147,000.00		14,500.00	118,500.00	4.20%	4,977.00	19,477.00
第 32 年	147,000.00		113,000.00	5,500.00	4.20%	231.00	113,231.00
第 33 年	147,000.00		5,500.00	0.00	4.20%	231.00	5,731.00
合 计		147,000.00	147,000.00			179,277.00	326,277.00

## 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

揭阳市惠来县乡村振兴基础设施重点提升建设项目属于市政基础设施项目，产业园区基础设施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。惠来县地方公路管理站经营管理者结合可行性研究报告、项目实施方案，结合揭阳市惠来县乡村振兴基础设施重点提升建设项目实际发挥的社会经济效益，参照市场化的运作模式，对广告位、充电桩、智慧电杆、便民服务站、停车位作出估算。

揭阳市惠来县乡村振兴基础设施重点提升建设项目建设专项债券对应的项目取得的广告位、充电桩、智慧电杆、便民服务站、停车位纳入专项收入，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。

揭阳市惠来县乡村振兴基础设施重点提升建设项目建成后，项目收入情况如下表（万元）：

年 度	广告位	充电桩	智慧电杆	便民服务站	停车位	全年收入
第 1 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
第 2 年	4,500.00	547.50	7,500.00	8,000.00	3,650.00	24,197.50
第 3 年	4,500.00	547.50	7,500.00	8,000.00	3,650.00	24,197.50
第 4 年	4,500.00	547.50	7,500.00	8,000.00	3,650.00	24,197.50
第 5 年	4,500.00	547.50	7,500.00	8,000.00	3,650.00	24,197.50
第 6 年	4,500.00	547.50	7,500.00	8,000.00	3,650.00	24,197.50
第 7 年	4,500.00	547.50	7,500.00	8,000.00	3,650.00	24,197.50
第 8 年	4,500.00	547.50	7,500.00	8,000.00	3,650.00	24,197.50



第 9 年	4,500.00	547.50	7,500.00	8,000.00	3,650.00	24,197.50
第 10 年	4,500.00	547.50	7,500.00	8,000.00	3,650.00	24,197.50
第 11 年	4,500.00	547.50	7,500.00	8,000.00	3,650.00	24,197.50
第 12 年	4,500.00	547.50	7,500.00	8,000.00	3,650.00	24,197.50
第 13 年	4,500.00	547.50	7,500.00	8,000.00	3,650.00	24,197.50
第 14 年	4,500.00	547.50	7,500.00	8,000.00	3,650.00	24,197.50
第 15 年	4,500.00	547.50	7,500.00	8,000.00	3,650.00	24,197.50
第 16 年	4,500.00	547.50	7,500.00	8,000.00	3,650.00	24,197.50
第 17 年	4,500.00	547.50	7,500.00	8,000.00	3,650.00	24,197.50
第 18 年	4,500.00	547.50	7,500.00	8,000.00	3,650.00	24,197.50
第 19 年	4,500.00	547.50	7,500.00	8,000.00	3,650.00	24,197.50
第 20 年	4,500.00	547.50	7,500.00	8,000.00	3,650.00	24,197.50
第 21 年	4,500.00	547.50	7,500.00	8,000.00	3,650.00	24,197.50
第 22 年	4,500.00	547.50	7,500.00	8,000.00	3,650.00	24,197.50
第 23 年	4,500.00	547.50	7,500.00	8,000.00	3,650.00	24,197.50
第 24 年	4,500.00	547.50	7,500.00	8,000.00	3,650.00	24,197.50
第 25 年	4,500.00	547.50	7,500.00	8,000.00	3,650.00	24,197.50
第 26 年	4,500.00	547.50	7,500.00	8,000.00	3,650.00	24,197.50
第 27 年	4,500.00	547.50	7,500.00	8,000.00	3,650.00	24,197.50
第 28 年	4,500.00	547.50	7,500.00	8,000.00	3,650.00	24,197.50
第 29 年	4,500.00	547.50	7,500.00	8,000.00	3,650.00	24,197.50
第 30 年	4,500.00	547.50	7,500.00	8,000.00	3,650.00	24,197.50
第 31 年	4,500.00	547.50	7,500.00	8,000.00	3,650.00	24,197.50
第 32 年	4,500.00	547.50	7,500.00	8,000.00	3,650.00	24,197.50
第 33 年	4,500.00	547.50	7,500.00	8,000.00	3,650.00	24,197.50
合 计	144,000.00	17,520.00	240,000.00	256,000.00	116,800.00	774,320.00



## 2、项目成本的预测及评价

项目成本费构成包括：广告位、充电桩、智慧电杆、便民服务站、停车位等。假定运营成本及税费为收入的15%，则运营成本情况如下表（万元）：

年 度	广告位	充电桩	智慧电杆	便民服务站	停车位	全年合计
第 1 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
第 2 年	675.00	82.13	1,125.00	1,200.00	547.50	3,629.63
第 3 年	675.00	82.13	1,125.00	1,200.00	547.50	3,629.63
第 4 年	675.00	82.13	1,125.00	1,200.00	547.50	3,629.63
第 5 年	675.00	82.13	1,125.00	1,200.00	547.50	3,629.63
第 6 年	675.00	82.13	1,125.00	1,200.00	547.50	3,629.63
第 7 年	675.00	82.13	1,125.00	1,200.00	547.50	3,629.63
第 8 年	675.00	82.13	1,125.00	1,200.00	547.50	3,629.63
第 9 年	675.00	82.13	1,125.00	1,200.00	547.50	3,629.63
第 10 年	675.00	82.13	1,125.00	1,200.00	547.50	3,629.63
第 11 年	675.00	82.13	1,125.00	1,200.00	547.50	3,629.63
第 12 年	675.00	82.13	1,125.00	1,200.00	547.50	3,629.63
第 13 年	675.00	82.13	1,125.00	1,200.00	547.50	3,629.63
第 14 年	675.00	82.13	1,125.00	1,200.00	547.50	3,629.63
第 15 年	675.00	82.13	1,125.00	1,200.00	547.50	3,629.63
第 16 年	675.00	82.13	1,125.00	1,200.00	547.50	3,629.63
第 17 年	675.00	82.13	1,125.00	1,200.00	547.50	3,629.63
第 18 年	675.00	82.13	1,125.00	1,200.00	547.50	3,629.63
第 19 年	675.00	82.13	1,125.00	1,200.00	547.50	3,629.63
第 20 年	675.00	82.13	1,125.00	1,200.00	547.50	3,629.63
第 21 年	675.00	82.13	1,125.00	1,200.00	547.50	3,629.63
第 22 年	675.00	82.13	1,125.00	1,200.00	547.50	3,629.63
第 23 年	675.00	82.13	1,125.00	1,200.00	547.50	3,629.63
第 24 年	675.00	82.13	1,125.00	1,200.00	547.50	3,629.63

第 25 年	675.00	82.13	1,125.00	1,200.00	547.50	3,629.63
第 26 年	675.00	82.13	1,125.00	1,200.00	547.50	3,629.63
第 27 年	675.00	82.13	1,125.00	1,200.00	547.50	3,629.63
第 28 年	675.00	82.13	1,125.00	1,200.00	547.50	3,629.63
第 29 年	675.00	82.13	1,125.00	1,200.00	547.50	3,629.63
第 30 年	675.00	82.13	1,125.00	1,200.00	547.50	3,629.63
第 31 年	675.00	82.13	1,125.00	1,200.00	547.50	3,629.63
第 32 年	675.00	82.13	1,125.00	1,200.00	547.50	3,629.63
第 33 年	675.00	82.13	1,125.00	1,200.00	547.50	3,629.63
合 计	21,600.00	2,628.16	36,000.00	38,400.00	17,520.00	116,148.16

### 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乡村振兴基础设施重点提升建设专项收入（即广告位、充电桩、智慧电杆、便民服务站、停车位）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揭阳市惠来县乡村振兴基础设施重点提升建设专项实现广告位、充电桩、智慧电杆、便民服务站、停车位作为偿还来源。

债券存续期间专项收入预测：

单位：万元

年 度	收入总额（万元）	成本费用总额（万元）	每年收益（万元）
第 1 年	0.00	0.00	0.00
第 2 年	24,197.50	3,629.63	20,567.87

第 3 年	24,197.50	3,629.63	20,567.87
第 4 年	24,197.50	3,629.63	20,567.87
第 5 年	24,197.50	3,629.63	20,567.87
第 6 年	24,197.50	3,629.63	20,567.87
第 7 年	24,197.50	3,629.63	20,567.87
第 8 年	24,197.50	3,629.63	20,567.87
第 9 年	24,197.50	3,629.63	20,567.87
第 10 年	24,197.50	3,629.63	20,567.87
第 11 年	24,197.50	3,629.63	20,567.87
第 12 年	24,197.50	3,629.63	20,567.87
第 13 年	24,197.50	3,629.63	20,567.87
第 14 年	24,197.50	3,629.63	20,567.87
第 15 年	24,197.50	3,629.63	20,567.87
第 16 年	24,197.50	3,629.63	20,567.87
第 17 年	24,197.50	3,629.63	20,567.87
第 18 年	24,197.50	3,629.63	20,567.87
第 19 年	24,197.50	3,629.63	20,567.87
第 20 年	24,197.50	3,629.63	20,567.87
第 21 年	24,197.50	3,629.63	20,567.87
第 22 年	24,197.50	3,629.63	20,567.87
第 23 年	24,197.50	3,629.63	20,567.87
第 24 年	24,197.50	3,629.63	20,567.87
第 25 年	24,197.50	3,629.63	20,567.87
第 26 年	24,197.50	3,629.63	20,567.87
第 27 年	24,197.50	3,629.63	20,567.87
第 28 年	24,197.50	3,629.63	20,567.87
第 29 年	24,197.50	3,629.63	20,567.87
第 30 年	24,197.50	3,629.63	20,567.87
第 31 年	24,197.50	3,629.63	20,567.87
第 32 年	24,197.50	3,629.63	20,567.87
第 33 年	24,197.50	3,629.63	20,567.87
合计	774,320.00	116,148.16	658,171.84



### 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	揭阳市惠来县乡村振兴基础设施重点提升建设项目
(1) 项目专项收入	774,320.00
(2) 项目专项成本	116,148.16
(3) 项目专项收益	658,171.84
(4) 本年待发行的专项债融资本金	147,000.00
(5) 本年待发行的专项债融资利息	179,277.00
(6) 累计发行专项债融资本息合计	326,277.00
(7) 本息覆盖倍数 (7) = (3) / (6)	2.02

(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	揭阳市惠来县乡村振兴基础设施重点提升建设项目		
	100.00%	90.00%	80.00%
(1) 项目专项收入	774,320.00	696,888.00	619,456.00
(2) 项目专项成本	116,148.16	104,533.34	92,918.53
(3) 项目专项收益	658,171.84	592,354.66	526,537.47
(4) 本年待发行的专项债融资本金	147,000.00	147,000.00	147,000.00
(5) 本年待发行的专项债融资利息	179,277.00	179,277.00	179,277.00
(6) 累计发行专项债融资本息合计	326,277.00	326,277.00	326,277.00
(7) 本息覆盖倍数 (7) = (3) / (6)	2.02	1.82	1.61



综上所述，根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，揭阳市惠来县乡村振兴基础设施重点提升建设专项以14.70亿元债券发行计划为基础；投产后，本项目预计可达到的债券本息资金覆盖率为2.02倍，当收入和成本费用均为80%的情况下，债券本息资金覆盖率为1.61倍。项目收益完全可以覆盖融资成本，至专项债到期时，期末累计现金结余约为33.19亿元。如项目假设条件发生变化，本项目发行的专项债券仍可以由政府调整项目资本金比例保障还本付息。

### 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乡村振兴基础设施重点提升建设项目，在实现即广告位、充电桩、智慧电杆、便民服务站、停车位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。

  
 惠来县地方公路管理站  
 单位负责人：

二〇二五年一月