

2025 年广东省政府专项债券（三十二期）  
广东省揭阳市揭西县灰寨镇排水防涝设施建设  
工程收益与融资资金平衡测算评价报告

普兴债评第[2025]057 号

揭西县财政局：

我们接受揭西县财政局委托，对后附的广东省揭阳市揭西县灰寨镇排水防涝设施建设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。揭西县灰寨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，本次发行的广东省揭阳市揭西县灰寨镇排水防涝设施建设工程专项债券，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：



中国注册会计师：



广东·揭阳

二〇二五年八月十一日

# 广东省揭阳市揭西县灰寨镇排水防涝设施建设工程 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

广东省揭阳市揭西县灰寨镇排水防涝设施建设工程, 根据揭西县灰寨镇人民政府的评估, 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: 揭西县灰寨镇人民政府

统一社会信用代码: 114452220070300503

负责人: 温惠祥

地址: 广东省揭阳市揭西县灰寨镇灰寨圩。

## 四、项目基本概况

### (一) 项目简介

#### 1. 立项情况

项目于 2023 年 10 月 13 日取得《揭西县发展和改革局关于广东省揭阳市揭西县灰寨镇排水防涝设施建设工程项目可行性研究报告



告的批复》，揭西发改投审[2023]34号，同意项目开工、建设。

2.建设期限

项目建设期：开工日期 2025 年 9 月 1 日，32 个月，竣工日期 2028 年 5 月 31 日。

建设内容：全面完善排水防涝基础设施，消除内涝积水点，提高全镇排水防涝水平。1.建设排沟渠工程：服务服务范围近 667 公顷，排洪沟渠共 94.93km，清淤修复约 6270 米，主要建设截污管、清淤工程及配套工程。2.建设雨污分流管网，包括管槽开挖、垫层浇筑、管网敷设、检查井砌筑、回填及路面修复工程。

(二) 项目投资估算及资金筹措

1.项目投资估算

项目总投资 14571.00 万元，其中：工程费 12034.47 万元，工程建设其他费用 1464.45 万元，预备费 1079.91 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灰寨镇人民政府。

资金筹措方式：广东省揭阳市揭西县灰寨镇排水防涝设施建设工程计划专项债融资总额 14571.00 万元，本次拟发行 2025 年广东省政府专项债券（三十二期）500 万元。

五、应付本息情况

广东省揭阳市揭西县灰寨镇排水防涝设施建设工程项目计划总融资金额 14571.00 万元，假设融资利率 3.95%，每半年末支付一次利息，第十五年年末偿还本金，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	14571.00		14571.00	3.95%	575.55	575.55
第 2 年	14571.00			14571.00	3.95%	575.55	575.55
第 3 年	14571.00			14571.00	3.95%	575.55	575.55
第 4 年	14571.00			14571.00	3.95%	575.55	575.55
第 5 年	14571.00			14571.00	3.95%	575.55	575.55

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 6 年	14571.00			14571.00	3.95%	575.55	575.55
第 7 年	14571.00			14571.00	3.95%	575.55	575.55
第 8 年	14571.00			14571.00	3.95%	575.55	575.55
第 9 年	14571.00			14571.00	3.95%	575.55	575.55
第 10 年	14571.00			14571.00	3.95%	575.55	575.55
第 11 年	14571.00			14571.00	3.95%	575.55	575.55
第 12 年	14571.00			14571.00	3.95%	575.55	575.55
第 13 年	14571.00			14571.00	3.95%	575.55	575.55
第 14 年	14571.00			14571.00	3.95%	575.55	575.55
第 15 年	14571.00		14571.00	0.00	3.95%	575.55	15146.55
合计		14571.00	14571.00			8633.25	23204.25

## 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%。

灰寨镇位于广东省揭阳市揭西县中部丘陵地带，东南与京溪园和塔头镇相接，西接大溪镇，南邻金和镇，北连南山镇，距县城约 22 公里，总面积 56.2 平方公里，人口约 4.1 万人，旅外侨胞超三万人，是揭西县著名侨乡和工业卫星镇 14。其行政区划代码为 445222106，



下辖 1 个社区（灰圩社区）和 16 个行政村，镇中心区为灰圩社区，现有总户数 2291 户，总人口 3629 人。

灰寨镇是粤东地区重点毛巾生产基地，改革开放后大力发展家庭纺织业，现有纺织户 359 家，装机 2100 台套，产品远销全国及东南亚，年产值达 2.5 亿元。此外，农用机械、红木家具及农产品加工等产业亦保持良好发展态势。

全镇 15 个行政村实现主要道路水泥化，生态城镇创建成效显著。镇内推进全长 20 公里的农房管控与乡村风貌提升示范带，覆盖 9 个行政村，统一农房外立面风格，巩固人居环境整治成果。

## （二）工程运营

### 1.项目专项收入及结余预测的依据

根据揭西县灰寨镇人民政府提供的项目可行性研究报告的批复及其他资料。项目从 2026 年开始运营，收入来源于污水处理费、停车场收入以及广告费收入。

根据项目可行性研究报告，项目完工后可带来的收入包括污水处理费、停车场收入以及广告费收入，预计可带来 2144.60 万元收入。

污水处理费：本项目污水处理设施和管网建设完成后，可覆盖人口 42246 人，每天新增处理污水量 50000.00 m<sup>3</sup>，居民污水处理费按 0.8 元/m<sup>3</sup>收费，每年预计收入为 1460.00 万元。

污水管网服务收入：本项目污水管网建设完成后，可增加 94.93km 污水管网，管网服务费按照 1850 元/月/km 计算，每年预计收入为 211.00 万元。

广告费收入：对镇区路段进行升级改造后可设置广告牌，形成广告费收入，广告牌约可设置 60 个，每个广告牌年租金 4 万元，根据可行性研究报告可以预测运营期第一年的广告牌产生收入为 240 万元。

停车场收入：项目完成后，可设置停车位约 80 个以及新能源充电桩。每个按 80 元/天收入预测，年收入约为 233.60 万元。

## 2. 项目成本及相关税费

项目的成本及相关税费主要包括付现运营成本、融资成本等，具体如下：

### (1) 付现运营成本

本项目付现运营成本主要包括：办公及管理费、人工成本、维护成本。

项目的成本及相关税费主要包括付现运营成本、融资成本等，具体如下：

项目成本费构成包括：公司管理人员工资福利费用，办公及财务费用，保管费用，维修费用，水电费用，固定资产折旧费用。

污水处理费成本按收入的 20% 计算，停车场成本、广告牌成本按广告费收入的 30% 计算。

## 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	2,144.60	536.15	1608.45
第 3 年	2,239.61	559.90	1679.70
第 4 年	2,338.82	584.71	1754.12
第 5 年	2,442.43	610.61	1831.82
第 6 年	2,550.63	637.66	1912.97
第 7 年	2,663.62	665.91	1997.72
第 8 年	2,781.62	695.41	2086.22
第 9 年	2,904.85	726.21	2178.64
第 10 年	3,033.53	758.38	2275.15
第 11 年	3,167.92	791.98	2375.94
第 12 年	3,308.26	827.06	2481.19
第 13 年	3,454.81	863.70	2591.11
第 14 年	3,607.86	901.96	2705.89
第 15 年	3,767.69	941.92	2825.77
合计	40,406.24	10,101.56	30,304.68

### 3.项目专项收益预测

金额单位：人民币万元

项目	广东省揭阳市揭西县灰寨镇排水防涝设施建设 工程项目	合计
项目专项收益	30304.68	30304.68
已用于平衡其他专项债的融资本 息合计	0.00	0.00
本期专项债融资	14571.00	14571.00
本期专项债本息合计	23204.25	23204.25
融资本息合计	23204.25	23204.25
用于资金平衡项目专项收益	30304.68	30304.68



本息覆盖倍数	1.31	1.31
--------	------	------

根据上述测算,用于资金平衡的项目专项收益为 30304.68 万元,本息覆盖倍数为 1.31。

#### 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,本次评价的广东省揭阳市揭西县灰寨镇排水防涝设施建设工程,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。

揭西县灰寨镇人民政府

单位负责人:  

二〇二五年八月十一日