惠来县城市政基础设施配套工程
收益与融资资金平衡测算评价报告
深云帆评字[2026]第043-2号

惠来县城市政基础设施配套工程
收益与融资资金平衡测算评价报告

深云帆评字[2026]第043-2号

惠来县财政局：

我们接受委托，对后附的惠来县城市政基础设施配套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。惠来县市政公用服务中心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，本次发行的惠来县城市政基础设施配套工程专项债券，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）

深圳云帆会计师事务所（普通合伙）　　中国注册会计师：

中国•深圳　　中国注册会计师：

2026 年 9 月 14 日

惠来县城市政基础设施配套工程专项债项目
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

惠来县城市政基础设施配套工程，根据惠来县市政公用服务中心的评估，该项目正常运行后，形成的运营收益用于平衡融资本息。

本次预测以惠来县市政公用服务中心提供的可行性研究报告及其他资料，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，编制惠来县城市政基础设施配套工程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；

三、项目实施单位基本情况

1、项目主体

（1）主管部门

本项目主管部门为惠来县住房和城乡建设局，具体信息如下：

名称	惠来县住房和城乡建设局
统一社会信用代码	11445224007035652C
机构地址	广东省揭阳市惠来县惠城镇南门大道48号
负责人	林俊泓

(2)实施主体

本项目实施主体为惠来县市政公用服务中心，具体信息如下：

名 称	惠来县市政公用服务中心
统一社会信用代码	124452244559536253
机构地址	惠城镇环城北路23号
负责人	胡春平
赋码机关	惠来县事业单位登记局
颁发日期	2019年4月26日

2.资产归属

该项目总投资120,000.00万元，项目资产权属性质为国有资产，具体归属责任主体为惠来县市政公用服务中心。该项目资金投入后，对应资产形成的国有资产所产生的收益按规定上缴财政。同时在发债年限内不会使用该项目资产进行抵押、质押等其他违规行为。

四、项目基本概况

（一）项目简介

1.立项情况

惠来县城市政基础设施配套工程项目取得《惠来县人民政府办公室关于〈数字惠来之智慧交通项目实施方案〉的批复》（惠府办函[2024]17号）、《惠来县人民政府办公室关于平安视频建设项目实施方案的批复》（惠府办函[2022]209号）、《惠来县人民政府办公室关于〈惠来县视联网雪亮工程综治分平台项目建设方案〉的批复》（惠府办函[2023]52号）《关于惠来县葵和大道等道路交通安全整治工程可行性研究报告的批复》（惠发改投审(2024)49号）、《关于学宫泮池周边道路提升改造工程可行性研究报告的批复》（惠发改投审(2023)65号）、《关于站南路改造提升工程可行性研究报告的批复》（惠发改投审(2023)118号）、《关于惠来县葵科路(葵和大道至科研路)建设工程可行性研究报告的批复》（惠发改投审〔2025〕94号）、《关于惠来县坪新路和西一路北段建设工程可行性研究报告的批复》（惠发改投审〔2025〕95号）、《关于惠来县城市基础设施配套工程--县城区示范带环境综合整治提升工程项目可行性研

究报告的批复》（惠发改投审〔2025〕134号）、《关于惠来县城北区污水处理厂及配套管网工程可行性研究报告的批复》（惠发改投审〔2023〕86号）、《关于惠来县中心医院周边道路建设工程可行性研究报告的批复》（惠发改投审〔2025〕33号），同意项目审批、建设。

2.建设期限

2022年至2026年。

3.建设规模及技术标准

改造县检察院宿舍片区等老旧小区，涉及居民户数84户，楼栋数3栋，累计建筑面积1.34万平方米，包括加装电梯、供气、供水、楼道粉刷、三线整治、排污改造等。并对县城区约25公里市政道路提升改造，建设新型能源交通、智慧城市领域、城市基础网络、数据基础、智慧应用、城市管廊配套等设施，配套完善县城老旧小区市政道路升级改造等；建设惠来县平安视频项目，在全县辖区内建设视图数据采集前端1878个，建设传输链路建设网络交换系统视频数据储存节点、社会面视频资源汇聚6000路及相关技术机房配套、安全防护系统等。

分项目1：惠来县市政公用服务中心 数字惠来之智慧交通项目

分项目2：惠来县公安局 惠来县平安视频建设项目

分项目3：中共惠来县委政法委员会 惠来县视联网雪亮工程综治分平台项目

分项目4：惠来县公路事务中心 惠来县葵和大道等道路交通安全整治工程、学宫池泮周边道路提升改造工程、惠来县中心医院周边道路建设工程、站南路改造提升工程、惠来县葵科路(葵和大道至科研路)建设工程、惠来县坪新路和西一路北段建设工程

分项目5：惠来县市政公用服务中心 惠来县城市基础设施配套工程-县城区示范带环境综合整治提升工程，惠来县城市基础设施配套工程-县城南区生活垃圾综合处理中心，惠来县城市基础设施配套工程-县城北区生活垃圾综合处理中心，惠来县城市基础设施配套工程-安福路、消防路、广鸣路等20条道路品质化提升工程。

分项目6：惠来县住房和城乡建设局 惠来县城北区污水处理厂

及配套管网工程。

（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120,000.00万元，其中：土建工程 68,820.48万元，设备购置费19,168.01万元，安装工程费 9,096.60万元，前期工程费用16,392.07万元，基本预备费为6,522.84万元。

2.项目资金筹措

项目计划总投资 120,000.00万元。计划通过发行政府专项债券融资96,000.00万元，其他资金24,000.00万元通过地方财政资金筹集。地方政府债券资金占80.00%。其他资金占20.00%。

五、应付本息情况

惠来县城市政基础设施配套工程申请政府专项债券融资96,000.00万元，其中2023年已发行4,300.00万元（2023年5月已通过广东省政府专项债券（二十四期）发行政府专项债券4,300.00万元，实际发行年利率3.00%，期限二十年，二十年实际利息合计2,580.00万元，债券按每半年付息一次）;2024年已发行8,000.00万元（2024年3月已通过广东省政府专项债券（十五期）发行政府专项债券3,300.00万元，实际发行年利率2.66%，期限十五年，十五年实际利息合计1,316.70万元，2024年5月已通过广东省政府专项债券（三十七期）发行政府专项债券900.00万元，实际发行年利率2.62%，期限二十年，二十年实际利息合计471.60万元，2024年8月已通过广东省政府专项债券（五十五期）发行政府专项债券2,300.00万元，实际发行年利率2.28%，期限十五年，十五年实际利息合计786.60万元，2024年10月已通过广东省政府专项债券（七十六期）发行政府专项债券1,500.00万元，实际发行年利率2.28%，期限十五年，十五年实际利息合计513.00万元，债券按每半年付息一次）；2025年已发行11,700.00万元（2025年1月已通过广东省政府专项债券（三期）发行政府专项债券8,700.00万元，实际发行年利率1.70%，期限十年，十年实际利息合计1,479.00万元，2025年9月已通过广东省政府专项债券（四十五期）发行政府专项债券2,000.00万元，实际发行年利率2.34%，期限十五年，十五年实际利

息合计 702.00 万元，2025 年 10 月已通过广东省政府专项债券（五十三期）发行政府专项债券 1,000.00 万元，实际发行年利率 2.30%，期限十五年，十五年实际利息合计 345.00 万元，债券按每半年付息一次）；2026 年计划发行 72,000.00 万元（其中 2026 年 1 月发行 4,000.00 万元，实际发行年利率 2.43%，发行期限二十年，利息合计 1,944.00 万元，2026 年 6 月发行 2,700.00 万元，实际发行年利率 1.79%，发行期限十年，利息合计 483.30 万元，2026 年 8 月发行 5,000.00 万元，实际发行年利率 2.23%，发行期限二十年，利息合计 2,230.00 万元，2026 年 9 月计划发行 1,300.00 万元，期限七年，假设融资利率 2.28%，每年支付一次利息，2026 年 9 月之后计划发行剩余政府专项债券 59,000.00 万元，假设发行年利率 2.50%，发行期限二十年，债券按每半年付息一次），第二十年年末偿还本金。应还本付息情况如下：

2026年9月计划发行1,300.00万元：

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
2026 年	0.00	1,300.00		1,300.00	2.28%	29.64	29.64
2027 年	1,300.00			1,300.00	2.28%	29.64	29.64
2028 年	1,300.00			1,300.00	2.28%	29.64	29.64
2029 年	1,300.00			1,300.00	2.28%	29.64	29.64
2030 年	1,300.00			1,300.00	2.28%	29.64	29.64
2031 年	1,300.00			1,300.00	2.28%	29.64	29.64
2032 年	1,300.00		1,300.00	0.00	2.28%	29.64	1329.64
合计		1,300.00	1,300.00			207.48	1,507.48

2026 年 9 月之后计划发行专项债券资金剩余 59,000.00 万元：

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
2026 年	0.00	59,000.00		59,000.00	2.50%	1,475.00	1,475.00
2027 年	59,000.00			59,000.00	2.50%	1,475.00	1,475.00

2028 年	59,000.00			59,000.00	2.50%	1,475.00	1,475.00
2029 年	59,000.00			59,000.00	2.50%	1,475.00	1,475.00
2030 年	59,000.00			59,000.00	2.50%	1,475.00	1,475.00
2031 年	59,000.00			59,000.00	2.50%	1,475.00	1,475.00
2032 年	59,000.00			59,000.00	2.50%	1,475.00	1,475.00
2033 年	59,000.00			59,000.00	2.50%	1,475.00	1,475.00
2034 年	59,000.00			59,000.00	2.50%	1,475.00	1,475.00
2035 年	59,000.00			59,000.00	2.50%	1,475.00	1,475.00
2036 年	59,000.00			59,000.00	2.50%	1,475.00	1,475.00
2037 年	59,000.00			59,000.00	2.50%	1,475.00	1,475.00
2038 年	59,000.00			59,000.00	2.50%	1,475.00	1,475.00
2039 年	59,000.00			59,000.00	2.50%	1,475.00	1,475.00
2040 年	59,000.00			59,000.00	2.50%	1,475.00	1,475.00
2041 年	59,000.00			59,000.00	2.50%	1,475.00	1,475.00
2042 年	59,000.00			59,000.00	2.50%	1,475.00	1,475.00
2043 年	59,000.00			59,000.00	2.50%	1,475.00	1,475.00
2044 年	59,000.00			59,000.00	2.50%	1,475.00	1,475.00
2045 年	59,000.00		59,000.00	0.00	2.50%	1,475.00	60,475.00
合计		59,000.00	59,000.00			29,500.00	88,500.00

六、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）区域介绍

惠来县，隶属广东省揭阳市。位于广东省东南沿海，揭阳市西南部。东连汕头市潮南区，西接汕尾市陆丰市，北邻普宁市，南濒南海。以县治惠城镇为中心，东距汕头市 78 千米，西至广州市 402 千米，从神泉港水路至香港 137 海里。陆地面积 1253 平方千米，海域面积 7689 平方千米，海岸线长 111.53 千米。截至 2024 年末，惠来县常住人口 106.69 万人。截至 2024 年，惠来县共辖 15 个镇、3 个农林场。

惠来县是揭阳市唯一的沿海县，揭阳滨海新区的所在地。惠来县是海上丝绸之路的重要节点，是粤东地区重要的对外贸易门户。当前，惠来锚定“争创全国经济百强县、当好‘百千万工程’典型县”目标，突出以高质量发展为牵引，以“百千万工程”为总抓手，奋力谱写中国式现代化惠来实践的崭新篇章。在绿色石化、海上风电等战略性支柱产业的带动下，2023 年度实现 GDP57%的增速，发展前景广阔、市场商机无限。

（二）工程运营

1.项目收入测算

惠来县城市政基础设施配套工程项目建成后，项目产生收益主要是物业收费及智能停车费、充电桩、智能电杆、广告牌费等收入。每年测算收入情况如下：运营第一年产生收入28,000.00万元。则债券存续期内的收入情况如下表：

项目收入情况表　　单位：万元

年 度	物业收费	智能停车费	充电桩	智能电杆	广告牌费	合计
2023年						
2024年						
2025年						
2026年						
2027年	1,000.00	15,000.00	7,000.00	2,000.00	3,000.00	28,000.00
2028年	1,000.00	15,000.00	7,000.00	2,000.00	3,000.00	28,000.00
2029年	1,000.00	15,000.00	7,000.00	2,000.00	3,000.00	28,000.00
2030年	1,000.00	15,000.00	7,000.00	2,000.00	3,000.00	28,000.00
2031年	1,000.00	15,000.00	7,000.00	2,000.00	3,000.00	28,000.00
2032年	1,000.00	15,000.00	7,000.00	2,000.00	3,000.00	28,000.00
2033年	1,000.00	15,000.00	7,000.00	2,000.00	3,000.00	28,000.00
2034年	1,000.00	15,000.00	7,000.00	2,000.00	3,000.00	28,000.00
2035年	1,000.00	15,000.00	7,000.00	2,000.00	3,000.00	28,000.00
2036年	1,000.00	15,000.00	7,000.00	2,000.00	3,000.00	28,000.00
2037年	1,000.00	15,000.00	7,000.00	2,000.00	3,000.00	28,000.00
2038年	1,000.00	15,000.00	7,000.00	2,000.00	3,000.00	28,000.00
2039年	1,000.00	15,000.00	7,000.00	2,000.00	3,000.00	28,000.00
2040年	1,000.00	15,000.00	7,000.00	2,000.00	3,000.00	28,000.00
2041年	1,000.00	15,000.00	7,000.00	2,000.00	3,000.00	28,000.00
合计	15,000.00	225,000.00	105,000.00	30,000.00	45,000.00	420,000.00

2.营运成本测算

本项目运营成本主要是物业管理费及智能停车管理费、充电桩维护费智能电杆维护费、广告牌维护费等，则债券存续期内的预计运营成本情况如下表：

项目营运成本情况表　　单位：万元

年 度	物业管理费	智能停车管理费	充电桩维护费	智能电杆维护费	广告牌维护费	合计
2023 年						
2024 年						
2025 年						
2026 年						
2027 年	150.00	2,250.00	1,050.00	300.00	450.00	4,200.00
2028 年	150.00	2,250.00	1,050.00	300.00	450.00	4,200.00
2029 年	150.00	2,250.00	1,050.00	300.00	450.00	4,200.00
2030 年	150.00	2,250.00	1,050.00	300.00	450.00	4,200.00
2031 年	150.00	2,250.00	1,050.00	300.00	450.00	4,200.00
2032 年	150.00	2,250.00	1,050.00	300.00	450.00	4,200.00
2033 年	150.00	2,250.00	1,050.00	300.00	450.00	4,200.00
2034 年	150.00	2,250.00	1,050.00	300.00	450.00	4,200.00
2035 年	150.00	2,250.00	1,050.00	300.00	450.00	4,200.00
2036 年	150.00	2,250.00	1,050.00	300.00	450.00	4,200.00
2037 年	150.00	2,250.00	1,050.00	300.00	450.00	4,200.00
2038 年	150.00	2,250.00	1,050.00	300.00	450.00	4,200.00
2039 年	150.00	2,250.00	1,050.00	300.00	450.00	4,200.00
2040 年	150.00	2,250.00	1,050.00	300.00	450.00	4,200.00
2041 年	150.00	2,250.00	1,050.00	300.00	450.00	4,200.00
合计	2,250.00	33,750.00	15,750.00	4,500.00	6,750.00	63,000.00

3.　项目专项收益预测

项目专项收益预测表

单位：万元

项　目	惠来县城市政基础设施配套工程
（1）项目专项收入	420,000.00
（2）项目专项成本	63,000.00
（3）项目专项收益	357,000.00
（4）以前年度发行的专项债融资本金	24,000.00
（5）以前年度发行的专项债利息合计	8,193.90
（6）以前年度发行的专项债融资本息合计（6）=（4）+（5）	32,193.90
（7）本年计划发行的专项债融资本金	72,000.00
（8）本年计划发行的专项债本息合计	106,364.78

项　目	惠来县城市政基础设施配套工程
（9）专项债融资本息合计（9）=（6）+（8）	138,558.68
（10）本息覆盖倍数（10）=（3）/（9）	2.58

根据上述测算，用于资金平衡的项目专项收益为357,000.00万元，本息覆盖倍数为2.58。

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，本次评价的惠来县城市政基础设施配套工程，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。

惠来县市政公用服务中心

单位负责人：

二〇二六年九月十四日

营业执照

统一社会信用代码 91440300570041023 7

名　　称　深圳云帆会计师事务所(普通合伙)

主体类型　普通合伙

经营场所　深圳市龙岗区布吉街道信义假日名城锦绣园A栋1402

执行事务合伙人　肖建生

成立日期　2011年03月02日

重要提示

1、商事主体的经营范围由章程确定。经营范围中属于法律、法规规定应当经批准的项目，取得许可审批文件后方可开展相关经营活动。

2、商事主体经营范围和许可审批项目等有关事项及年报信息和其他信用信息，请登录深圳市市场和质量监督管理委员会商事主体信用信息公示平台（网址http://www.szcredit.org.cn）或扫描执照的二维码查询。

3、商事主体须于每年1月1日-6月30日向商事登记机关提交上一年度的年度报告。商事主体应当按照《企业信息公示暂行条例》等规定向社会公示商事主体信息。

登记机关　深圳市市场和质量监督管理委员会龙岗市场监督管理局

2017 年 08 月 08 日

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

证书序号 0063333

会计师事务所
执业证书

名　　称：深圳云帆会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：肖建生

主任会计师：

经营场所：深圳市龙岗区布吉镇信义假日名城锦绣园A栋1402

组织形式：普通合伙

执业证书编号：47470243

批准执业文号：深财会［2011］12号

批准执业日期：2011年02月12日

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：深圳市财政委员会

二〇一八年六月十二日

中华人民共和国财政部制