

# 2021 年甘肃省政府专项债券（十九期）

## ——兰州市项目情况说明



# 目 录

一、区域基本情况.....	3
二、项目概况.....	4
三、项目投资估算及资金筹措方案.....	9
四、项目预期收益及融资平衡情况.....	12
五、事前绩效评估.....	33
（一）项目实施的必要性、公益性、收益性.....	33
（二）项目建设投资合规性与项目成熟度.....	34
（三）项目资金来源和到位可行性.....	34
（四）项目收入、成本、收益预测合理性.....	34
（五）项目偿债计划可行性和偿债风险点.....	35
六、项目存在的风险及预防措施.....	35
1、市场风险.....	35
2、财务风险.....	35
3、管理风险.....	36
4、经营风险.....	36

## 一、区域基本情况

兰州是甘肃省的省会，是全省的政治、经济、科技、文化教育的中心，又是西北铁路、公路交通枢纽，位于祖国西部三大高原交汇处，兰州地处黄河上游、甘肃省中部、我国陆域版图的几何中心，是我国内地通往宁、青、新、藏等少数民族地区的交通要道，也是新亚欧大陆桥通往中亚、西亚和欧洲的国际大通道和陆路口岸。现辖永登、榆中、皋兰 3 县和城关、七里河、安宁、西固、红古 5 区，有 90 个乡镇、40 个街道办事处，804 个行政村，343 个社区居委会。兰州市呈东西狭长带状盆地特征，黄河穿城而过，南北群山环抱，东西最长 153 公里，南北最宽 130 公里。2020 年，全市实现地区生产总值 2886.74 亿元。

**表 1：兰州市 2018-2020 年财政经济数据表**

**单位：亿元**

2018-2020 年经济基本状况			
年份	2018 年	2019 年	2020 年
地区生产总值 (亿元)	2732.90	2895.00	2886.74
一般预算收支			
一般公共预算收入	253.30	233.23	247.1
一般公共预算支出	465.60	456.66	485.7
政府性基金预算收支			
政府性基金收入	121.01	161.32	230.7
政府性基金支出	145.61	157.05	267.5
国有资本经营预算收支			
国有资本经营收入	0.91	1.27	1.24
国有资本经营支出	2.01	1.24	0.62
地方政府债务状况 (亿元) (含兰州新区)			
截止 2020 年底地方政府债务余额			645.6

## 二、项目概况

2021 年甘肃省专项债券（十九期）中兰州市项目共计 5 个，金额合计 110000.00 万元。项目情况如下：

### （一）兰州市市本级共 4 个项目

#### 1、兰州市轨道交通 1 号线一期工程及沿线附属配套项目

本项目在发改委重大项目库及财政部地方债务管理系统中名称为“兰州市轨道交通 1 号线一期工程及沿线附属配套项目”，该项目包括兰州市轨道交通 1 号线一期工程（甘发改交运〔2013〕1354 号）及兰州市轨道交通 1 号线一期工程及沿线站点附属人防工程（兰人防办发〔2015〕号），本次申请发行专项债资金用于兰州市轨道交通 1 号线一期工程及沿线站点附属人防工程。

建设地点：本项目建设工程位于兰州市轨道交通 1 号线奥体中心站、西关什字站、迎门滩站。

建设内容：奥体中心站附属人防工程建筑面积 42174 平方米，其中防护区内面积为 31047 平方米，防护区外面积为 11127 平方米，平时主要建设商铺，商铺 26570 平方米，配套用房 7793 平方米，出入口、风亭 7811 平方米。西关什字站附属人防工程建筑面积 86434 平方米，其中防护区内面积为 68545 平方米，防护区外面积为 17889 平方米，平时主要建设商铺，商 44032 平方米，停车库 19356 平方米（停车位 490 个），配套用房 15320 平方米，出入口、风亭 7726 平方米。迎门滩站附属人防工程建筑面积 47782 平方米，其中防护区内面积为 38220 平方米，防护区外面积为 9562 平方米；平时主要建设商铺，商铺 8874 平方



米，超市 16327 平方米，停车库 13177 平方米(停车位 264 个)，  
配套用房 4260 平方米，出入口、风亭 5144 平方米。

项目实施单位：兰州市轨道交通有限公司

统一社会信用代码：91620100581185145N

企业名称：兰州市轨道交通有限公司

类型：其他有限责任公司

法定代表人：冯世川

注册资本：259150.325 万元人民币

成立日期：2011 年 10 月 10 日

营业期限自：2011 年 10 月 10 日至 2061 年 10 月 09 日

登记机关：兰州市工商行政管理局

核准日期：2020 年 12 月 03 日

登记状态：存续（在营、开业、在册）

住所：甘肃省兰州市城关区东岗东路 55 号

经营范围：兰州市轨道交通项目的投融资、建设、运营、  
管理；轨道交通产业多元化开发；房地产开发；商品房销售；  
物业管理；房屋租赁；土地资源开发；土地整理；建筑建材（不  
含木材）、五金交电销售。

## 2、兰州市口腔医院异地新建项目

建设地点：兰州市城关区雁滩 T606#规划路以西、S631#规  
划路以北、B637#规划路以南的 G1333 号宗地。

建设内容：该项目总规划用地面积为 31744.1 平方米，总  
建筑面积 46370.13 平方米，其中：地上部分建筑面积：29142.44

平方米，地下建筑面积 17227.69 平方米，停车位 324 个。项目设置床位 228 张，诊疗椅 225 台。主要建设住院部、门诊楼、综合服务中心、急诊楼、科研业务楼、地下车库及设备用房。

建设单位：兰州市口腔医院

统一社会信用代码：1262010043804207X2

名称：兰州市口腔医院

类型：事业单位法人

法定代表人：张卫平

开办资金：4158.00 万人民币

举办单位：兰州市卫生健康委员会

登记管理机关：兰州市事业单位登记管理局

住所：兰州市城关区皋兰路 62 号

业务范围：为人民身体健康提供口腔医疗与护理保健服务。

### 3、兰州高科现代医药物流园项目

建设地点：兰州高新区东部科技城定远镇。

建设内容：兰州高科现代医药物流园项目包括 A（GG1502 地块）、B（GG1503 地块）两个地块，总建设用地 137380.5 平方米（合 206.07 亩），其中 A 地块 43726.5 平方米（合 65.59 亩）、B 地块建设地面积约 93654 平方米（合 140.48 亩）。

总建筑面积 209772 平方米，地上建筑面积 185098 平方米，车库建筑面积 24674 平方米。项目建设内容为三栋医药冷链物

流仓库，十三栋食药仓储物流用房，两栋物流园运营中心，一栋员工宿舍及车库等。

建设单位：兰州高科产业园建设开发有限公司

统一社会信用代码：91620100MA73AX2E4L

企业名称：兰州高科产业园建设开发有限公司

类型：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

法定代表人：王正龙

注册资本：20000.00 万元人民币

成立日期：2016 年 08 月 02 日

营业期限自：长期

登记机关：兰州市工商行政管理局兰州高新技术产业开发区分局

核准日期：2020 年 07 月 31 日

登记状态：存续（在营、开业、在册）

住所：甘肃省兰州市城关区张苏滩 800 号高科大厦 10 楼 1008 室

经营范围：园区开发、经营；园区土地和设备租赁；工业及基础设施建设；房地产开发经营；第一、二类医疗器械的咨询服务；物业管理（依法须经批准的项目经相关部门批准后方可开展经营活动）。

兰州高科产业园建设开发有限公司由兰州高科投资（控股）集团有限公司 100% 出资成立。

#### 4、兰州市城区集中供热管网改造建设项目

建设地点：兰州市城区

建设内容：项目共涉及兰州四个区 103 家供热站和兰州市热力总公司 66 座热力站及 13 座供热站，本次债券主要针对兰州市热力总公司 66 座热力站及 13 座供热站，改造共供热面积 486.80 万平方米，管网改造 296.368 千米。

项目建设期限：本项目预计于 2022 年 4 月开工，建设期 3 年，预计 2025 年建成。

单位名称：兰州市供热服务中心

统一社会信用代码：126201004380406647

住所：兰州市城关区滨河东路 861 号

负责人：李有珍

注册资本：453 万元

营业期限：自 2020 年 03 月 26 日至 2025 年 03 月 26 日

营业范围：制定、实施城市供热管理法规；规划发展集中联片供热；审批城市热源的定点和建设；对全市供热单位实行行业管理；负责二热管网的筹建工作。

## （二）兰州新区共 1 个项目

### 兰州新区黄河上游生态修复水源涵养示范园区项目

建设地点：项目分为两期，一期项目位于兰州新区东侧撂荒地，由东侧北地块和东侧南地块组成，占地约 7.5 万亩；二期位于兰州新区西侧四荒区，由西区北地块和西区南地块组成，占地约 7.5 万亩。



建设内容：一期东侧北地块规划营造经济林区、生态育林区，东侧南地块规划营造经济林、林下养殖区及饲料植物种植区；二期西区北地块规划营造经济林区、生态育林区、中草药种植区、饲料植物种植区四大区域，西区南地块种植常规绿化树苗等；项目全部配套建设蓄水池、生产道路、管理用房等基础设施。

建设单位：兰州新区黄河上游生态修复投资有限公司

单位住所：甘肃省兰州市兰州新区地铁商务中心 1105 号

负责人：肖宏祎

开办资金：2000.00 万元

宗旨和业务范围：生态环境综合治理及修复，包括水环境治理及其再生利用、土壤治理修复、固体废弃物治理、市政环卫；矿山地质环境治理、修复；土地腾退复耕；绿化管理、养护、病虫害防治服务；生态环境技术开发、转让、咨询、评估、技术服务；生态环境产业开发运营；生物技术推广服务；新材料技术推广服务；循环养殖技术推广服务；砂石料及商砼生产、销售；种植、养殖；中药材种植；林木育种和育苗；种子批发；林业产品批发；畜牧业饲料批发；有机肥和化肥批发；农用薄膜批发；土工材料等建材批发。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

### **三、项目投资估算及资金筹措方案**

本期债券兰州市共涉及 5 个项目，项目总投资 790958.77 万元，其中建设成本 733393.12 万元，债券发行费用 402.68 万



元，建设期的债券利息 32978.16 万元，建设期的银行利息 19748.00 万元。筹资总额 786521.96 万元，其中财政资金 4757.00 万元，发行债券 402676.00 万元，其中前期已发行债券 175600.00 万元，本次拟发行债券 110000.00 万元，后续拟发行债券 117076.00 万元；银行借款 170000.00 万元，企业自筹及其他融资方式取得资金 209088.96 万元。详见下表：

资金筹措遵循以下原则：

（1）项目投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能。

（2）发行专项债券从社会筹资。

表 2：投资及资金筹措表

单位：万元

区域	项目名称	总投资（万元）				资金筹措方案					
		建设资金	发行费用	建设期利息	小计	专项债券			财政资金	银行贷款	自有资金及 其他融资
						已发行	本期发行	后期发行			
市本级	兰州市轨道交通 1 号线 一期工程及沿线附属配 套项目	248260.46	100.00	15888.00	264248.46	40000.00	60000.00	0.00	0.00	80000.00	84248.46
	兰州市口腔医院异地新 建项目	62736.12	45.00	4310.40	67091.52	37000.00	8000.00	0.00	4757.00	0.00	17334.52
	兰州高科现代医药物流 园项目	94632.20	44.68	9182.08	103858.96	34000.00	10000.00	676.00	0.00	30000.00	29182.96
	兰州市城区集中供热管 网改造建设项目	15664.34	13.00	1520.00	17197.34	0.00	12000.00	1000.00	0.00	0.00	4197.34
新区	兰州新区黄河上游生态 修复水源涵养示范区 项目	312100.00	200.00	21825.68	334125.68	64600.00	20000.00	115400.00	0.00	60000.00	74125.68
	合计	733393.12	402.68	52726.16	786521.96	175600.00	110000.00	117076.00	4757.00	170000.00	209088.96

## 四、项目预期收益及融资平衡情况

### （一）项目收益、成本预计

本期债券兰州市共 5 个项目，根据项目所在地区发展和改革委员会批复的可行性研究报告、物价局批复的文件等规定的价格进行预测，销售量根据可行性研究报告预测的数据进行的预测。根据可行性研究报告预测项目的运营成本，主要包括外购原材料、电费、工资及福利费、修理费、其他费用。具体情况如下：

#### 1、兰州市市本级 4 个项目

##### 1.1、兰州市轨道交通 1 号线一期工程及沿线附属配套项目

兰州市轨道交通 1 号线一期工程及沿线站点附属人防工程收入主要由兰州市轨道交通 1 号线奥体中心站、西关什字站、迎门滩站形成商铺、停车位收入组成。迎门滩地下人防项目：商业建筑面积为 25201 平方米，商业首年租赁单价 87 元/平方米/月起，每 3 年上浮 6%，首年租金 2630.98 万元；停车位 264 个，首年租赁单价 300 元/个/月起，每 3 年上浮 6%，按停车率前三年按 60%计算，第四、第五年按 70%计算，第六年按 80%计算，以后每年按 90%计算。首年租金 57.02 万元。奥体中心地下人防项目：商业建筑面积为 26570 平方米，商业首年租赁单价 87 元/平方米/月起，每 3 年上浮 6%，首年租金 2773.91 万元。西关十字地下人防项目：商业建筑面积为 44032 平方米，商业首年租赁单价 270 元/平方米/月起，每 3 年上浮 6%，首年租金

14266.37 万元；计划设置停车位 490 个，首年租赁单价 800 元/个/月起，每 3 年上浮 6%，前三年停车率按 90%计算，以后每年按照 100%计算，首年租金 423.36 万元。

本项目运营成本主要包括经营管理费用、物业管理外包费、公共水电费及空调费等。管理费用主要由人工费、办公费、不可预见费、其他管理费及维修费构成，外包项目包括清洁、保安、室内绿化、日常维修等，根据兰州市商场的经验数据预测，本项目运营成本约 1521 万元/年。税金主要由增值税、城市维护建设税、教育费附加税，三项费用合计为 1613.65 万元/年。项目在专项债券存续期 20 年内收入、成本和收益如下：

**表 3：项目收入、成本、收益预测表**

**单位：万元**

年份	收入	成本			收益
		运营成本	税金	小计	
2023 年	17449.20	1521.00	1613.65	3134.65	14314.55
2024 年	17989.69	1521.00	1663.63	3184.63	14805.06
2025 年	19641.99	1521.00	1816.43	3337.43	16304.56
2026 年	20274.84	1521.00	1874.96	3395.96	16878.88
2027 年	20847.76	1521.00	1927.94	3448.94	17398.82
2028 年	22716.60	1521.00	2100.76	3621.76	19094.84
2029 年	22727.28	1521.00	2101.75	3622.75	19104.53
2030 年	22727.28	1521.00	2101.75	3622.75	19104.53
2031 年	24090.90	1521.00	2227.86	3748.86	20342.04
2032 年	24090.90	1521.00	2227.86	3748.86	20342.04
2033 年	24090.90	1521.00	2227.86	3748.86	20342.04
2034 年	25536.37	1521.00	2361.53	3882.53	21653.84
2035 年	25536.37	1521.00	2361.53	3882.53	21653.84
2036 年	25536.37	1521.00	2361.53	3882.53	21653.84



2037 年	27068.56	1521.00	2503.22	4024.22	23044.34
2038 年	27068.56	1521.00	2503.22	4024.22	23044.34
2039 年	27068.56	1521.00	2503.22	4024.22	23044.34
2040 年	28692.66	1521.00	2653.41	4174.41	24518.25
总计	423154.79	27378.00	39132.11	66510.11	356644.68

## 1.2、兰州市口腔医院异地新建项目

兰州市口腔医院异地新建项目收益为门急诊收入：该项目建设期为 2020 年至 2022 年，2023 年投入运营，在计算期第 3 年，医院将开始运营，预计门急诊量可达到 65%；在计算期第 4 年，预计门急诊量可达到 80%；在正常运营的第 3 年（计算期第 5 年，为基准年）达产。达产年年诊疗人次为 100 万人次，人均门急诊费用为 280 元。达产年门急诊收入为 28045.00 万元。门急诊人次与门急诊均次费用根据近三年历史门急诊人次预测。

本项目运营后付现的成本主要有外购材料、水电及燃气、工资及福利费、管理费用等。外购原材料，参考同类项目，本项目卫生材料费用按总收入的 17.5% 计入，药品费用按照总收入的 16.5% 计算。外购水电及燃气：参考同地区同类医院，本项目达产年外购水电及燃气费用拟按 1200 万元考虑。运营期第 1 年外购水电及燃气按 65% 计入，随着患者数量的不断增长，在运营期第 2 年外购水电及燃气费用可达到 80%。工资及福利费：本项目工作人员拟按照每床位 1.4 人配置，预计到达产年可达到  $453 \times 1.4 = 634$  人，参考同地区同类医院人员工资水平，本项目工资及福利费按每人每年拟按 12 万元考虑。管理及其他费用：



按照收入的 6.6%计入。本项目收入为非税收入，不考虑税费。  
按照上述情况，项目在专项债券存续期 20 年内收入、成本和收益如下：

**表 4：项目收入、成本、收益预测表**

**单位：万元**

年度	收入	成本、税金	收益
2023 年	18500.00	13149.00	5351.00
2024 年	22769.00	16050.00	6719.00
2025 年	28045.00	19848.00	8197.00
2026 年	28045.00	19848.00	8197.00
2027 年	28045.00	19848.00	8197.00
2028 年	28045.00	19848.00	8197.00
2029 年	28045.00	19848.00	8197.00
2030 年	28045.00	19848.00	8197.00
2031 年	28045.00	19848.00	8197.00
2032 年	28045.00	19848.00	8197.00
2033 年	28045.00	19848.00	8197.00
2034 年	28045.00	19848.00	8197.00
2035 年	28045.00	19848.00	8197.00
2036 年	28045.00	19848.00	8197.00
2037 年	28045.00	19848.00	8197.00
2038 年	28045.00	19848.00	8197.00
2039 年	28045.00	19848.00	8197.00
2040 年	28045.00	19848.00	8197.00
合计	489989.00	346767.00	143222.00

### 1.3、兰州高科现代医药物流园项目

兰州高科现代医药物流园项目主要收入来源有自持经营建筑出租收入和销售建筑产品销售收入。自持经营建筑出租收入：自持运营建筑的营业收入包括建筑出租收入和园区物业管理收入，出租收入包括冷链库出租收入、员工宿舍出租收入、员工

餐厅出租收入、车库出租收入。冷链库出租收入=49578.00 平方米 50 元/平方米·月=2974.68 万元/年。员工宿舍出租收入=12902.00 平方米 25 元/平方米·月=387.06 万元/年。餐厅出租收入=360.00 平方米 100 元/平方米·月=43.20 万元/年。车库出租收入=24674.00 平方米 15 元/平方米·月=444.13 万元/年。物业管理收入=209772.00 平方米 3.0 元/平方米·月=755.18 万元/年。出租率按照第一年 25%，第二年 50%，第三年 75%，第四年起达到 100%。根据项目所在地目前房地产市场行情预测，项目食药物流仓储用房的销售价格平均取 8000 元/平方米，物流园运营中心的销售价格平均取 7000/平方米。根据项目实施计划，项目建成后，食药物流仓储用房和物流园运营中心计划在 5 年内销售完毕，产品逐年销售比例依次为 24%、22%、20%、18%、16%。根据上述计算，销售建筑部分的总营业收入为 95172 万元，其中食药物流仓储用房销售收入 79254 万元，物流园运营中心销售收入 15918 万元。

本项目运营后付现的成本主要有外购材料及动力费、工资及福利、修理费、其他费用等。外购材料及动力费：外购材料为出租建筑的物业管理消耗的日常工作材料，动力为物业管理公司照明、消防、动力等设备消耗的电力。根据方案设计并参照类似工程运营统计数据估算，正常运营年份外购材料及动力费为 92.09 万元。正常运营年份职工工资总额为 144.00 万元。正常运营年份职工福利费及工资附加为 84.96 万元。修理费以分类固定资产原值为基数按一定比例提取，提取比例参照类似工程

运营统计数据估算，估算为 364.07 万元/年。运营负荷率按照第一年 25%，第二年 50%，第三年 75%，第四年起达到 100%。

满负荷正常运营年份，自持建筑运营的营业税金及附加为 53.21 万元，其中城市维护建设税为 31.04 万元，教育费附加为 22.17 万元；增值税为 443.40 万元，其中销项税 491.17 万元，进项税 47.76 万元。销售建筑应缴纳税金为增值税、城市维护建设税、教育费附加。增值税税率为 11%，城市维护建设税税率为 7%，教育费附加费率为 5%（其中含地方教育费附加）。按照上述情况，项目在专项债券存续期 20 年内收入和成本如下：

**表 5：项目收入、成本、收益预测表**

**单位：万元**

年度	收入	成本	税金	收益
2023 年	24325.00	508.79	139.00	23677.21
2024 年	23462.00	599.41	128.00	22734.59
2025 年	22598.00	680.90	117.00	21800.10
2026 年	21735.00	771.51	105.00	20858.49
2027 年	19832.00	771.51	94.00	18966.49
2028 年	4604.00	771.51	53.00	3779.49
2029 年	4604.00	771.51	53.00	3779.49
2030 年	4604.00	771.51	53.00	3779.49
2031 年	4604.00	771.51	53.00	3779.49
2032 年	4604.00	771.51	53.00	3779.49
2033 年	4604.00	771.51	53.00	3779.49
2034 年	4604.00	771.51	53.00	3779.49
2035 年	4604.00	771.51	53.00	3779.49
2036 年	4604.00	771.51	53.00	3779.49
2037 年	4604.00	771.51	53.00	3779.49
2038 年	4604.00	771.51	53.00	3779.49
2039 年	4604.00	771.51	53.00	3779.49
2040 年	4604.00	771.51	53.00	3779.49



合计	171804.00	13361.75	1272.00	157170.25
----	-----------	----------	---------	-----------

#### 1.4、兰州市城区集中供热管网改造建设项目

兰州市城区集中供热管网改造建设项目主要收入来源为供热收入根据兰州市热力总公司近三年财务报表，2018、2019、2020 年年平均供热收入 46098.86 万元。本项目付现运营成本主要为外购电厂热费、工资及福利费、燃料及动力费、修理费、其他费用等。根据近三年财务报表，2018、2019、2020 年年平均供热成本 44900.51 万元。本项目实施后，预计年运行成本 43746.51 万元。项目运营后，城市维护建设税税率 7%，教育费附加费率 3%，地方教育费附加费率 2%；预计年税金 170.28 万元。该项目 2024 年投入运营，各项收入、运营成本、税金根据项目可研报告预测。按照上述情况，项目在专项债券存续期 20 年内收入、成本和收益如下：

**表 6：项目收入、成本、收益预测表**

**单位：万元**

年度	收入	成本	税金	收益
2024 年	46098.86	43746.51	170.28	2182.07
2025 年	46098.86	43746.51	170.28	2182.07
2026 年	46098.86	43746.51	170.28	2182.07
2027 年	46098.86	43746.51	170.28	2182.07
2028 年	46098.86	43746.51	170.28	2182.07
2029 年	46098.86	43746.51	170.28	2182.07
2030 年	46098.86	43746.51	170.28	2182.07
2031 年	46098.86	43746.51	170.28	2182.07
2032 年	46098.86	43746.51	170.28	2182.07
2033 年	46098.86	43746.51	170.28	2182.07
2034 年	46098.86	43746.51	170.28	2182.07

2035 年	46098.86	43746.51	170.28	2182.07
2036 年	46098.86	43746.51	170.28	2182.07
2037 年	46098.86	43746.51	170.28	2182.07
2038 年	46098.86	43746.51	170.28	2182.07
2039 年	46098.86	43746.51	170.28	2182.07
2040 年	46098.86	43746.51	170.28	2182.07
合计	783680.62	743690.67	2894.76	37095.19

## 2、兰州新区 1 个项目

### 黄河上游生态修复水源涵养示范园区项目

兰州新区黄河上游生态修复水源涵养示范园区项目收入来源主要为种植收入、饲养收入、造林补贴、生态环境补贴和其他财政补贴。项目建成后，共种植沙枣、钙果等 18 种经济作物，收获数量按照种植面积、种植密度和成活系数 0.65 综合计算，价格参考已签订预售意向协议和市场价格，结果时间根据种植时间和成长年份测算，运营期第 1 年收入 52596.93 万元，第 2 年收入 61837.59 万元，第 3 年以后每年收入 63636.69 万元。项目建成后，共饲养野山鸡、黑猪、山羊、小尾寒羊 4 种动物，数量根据饲养规模测算，价格参考市场价，运营期第 3 年开始产生收入，当年收入 241.90 万元，第 4 年以后每年收入为 385.40 万元。造林补贴：根据《甘肃省中央财政林业补贴资金管理办法实施细则》，依据种植面积和补贴标准测算一次性造林补贴合计 3954.00 万元。生态环境补贴：根据项目单位与生态环境受益方签订的合同测算，预计年收入 6878.00 万元。他财政补贴：根据《兰州新区关于全面实施乡村振兴战略加快推进农业农村现代化和城乡融合发展的实施意见》的规定，测算补贴收



入合计 31210.00 万元,其中 5980.00 万元用作资本金投入项目,其余作为项目收入。

项目运营成本主要为种植类和饲养类根据行业数据取收入的 30%为原材料成本,根据行业数据取收入的 12%为燃料动力成本及人员成本,按照固定资产投资总额的 1%计算,预计每年支出 2491.81 万元修理费。根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十六条:农业生产者销售的自产农业产品免征增值税。该项目按照上述情况,项目在专项债券存续期 20 年内收入、成本和收益如下:

**表 7: 项目收入、成本、收益预测表**

**单位: 万元**

年度	收入	成本	收益
2022 年	4423.33	/	4423.33
2023 年	84235.6	27710.46	56525.14
2024 年	68715.59	31776.35	36939.24
2025 年	70756.59	32674.39	38082.2
2026 年	70900.09	32737.53	38162.56
2027 年	70900.09	32737.53	38162.56
2028 年	70900.09	32737.53	38162.56
2029 年	70900.09	32737.53	38162.56
2030 年	70900.09	32737.53	38162.56
2031 年	70900.09	32737.53	38162.56
2032 年	70900.09	32737.53	38162.56
2033 年	70900.09	32737.53	38162.56
2034 年	70900.09	32737.53	38162.56
2035 年	70900.09	32737.53	38162.56
2036 年	70900.09	32737.53	38162.56
2037 年	70900.09	32737.53	38162.56
2038 年	70900.09	32737.53	38162.56
2039 年	70900.09	32737.53	38162.56
2040 年	70900.09	32737.53	38162.56

合计	1291632.46	583224.15	708408.31
----	------------	-----------	-----------

## (二) 项目还本付息情况

### 1、兰州市本级 5 个项目

#### 1.1、兰州市轨道交通 1 号线一期工程及沿线附属配套项目

本项目前期已发行 40000.00 万元，债券票面利率为 3.86%，期限 20 年；本期发行债券 60000.00 万元，假设债券票面利率为 4.00%，期限 20 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期支付本金，债券发行费用率 0.10%。本项目另有贷款 80000.00 万元，债券存续期还本付息 124000.00 万元。自发行之日起 20 年债券存续期还本付息情况如下：

**表 8：本期发行债券还本付息表**

**单位：万元**

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率 (%)	应付利息
第 1 年	60000.00		60000.00	4.00	2400.00
第 2 年	60000.00		60000.00	4.00	2400.00
第 3 年	60000.00		60000.00	4.00	2400.00
第 4 年	60000.00		60000.00	4.00	2400.00
第 5 年	60000.00		60000.00	4.00	2400.00
第 6 年	60000.00		60000.00	4.00	2400.00
第 7 年	60000.00		60000.00	4.00	2400.00
第 8 年	60000.00		60000.00	4.00	2400.00
第 9 年	60000.00		60000.00	4.00	2400.00
第 10 年	60000.00		60000.00	4.00	2400.00
第 11 年	60000.00		60000.00	4.00	2400.00
第 12 年	60000.00		60000.00	4.00	2400.00
第 13 年	60000.00		60000.00	4.00	2400.00
第 14 年	60000.00		60000.00	4.00	2400.00
第 15 年	60000.00		60000.00	4.00	2400.00
第 16 年	60000.00		60000.00	4.00	2400.00

第 17 年	60000.00		60000.00	4.00	2400.00
第 18 年	60000.00		60000.00	4.00	2400.00
第 19 年	60000.00		60000.00	4.00	2400.00
第 20 年	60000.00	60000.00		4.00	2400.00
合 计		60000.00			48000.00

表 9：前期发行债券还本付息表

单位：万元

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率 (%)	应付利息
第 1 年	40000.00		40000.00	3.86	1544.00
第 2 年	40000.00		40000.00	3.86	1544.00
第 3 年	40000.00		40000.00	3.86	1544.00
第 4 年	40000.00		40000.00	3.86	1544.00
第 5 年	40000.00		40000.00	3.86	1544.00
第 6 年	40000.00		40000.00	3.86	1544.00
第 7 年	40000.00		40000.00	3.86	1544.00
第 8 年	40000.00		40000.00	3.86	1544.00
第 9 年	40000.00		40000.00	3.86	1544.00
第 10 年	40000.00		40000.00	3.86	1544.00
第 11 年	40000.00		40000.00	3.86	1544.00
第 12 年	40000.00		40000.00	3.86	1544.00
第 13 年	40000.00		40000.00	3.86	1544.00
第 14 年	40000.00		40000.00	3.86	1544.00
第 15 年	40000.00		40000.00	3.86	1544.00
第 16 年	40000.00		40000.00	3.86	1544.00
第 17 年	40000.00		40000.00	3.86	1544.00
第 18 年	40000.00		40000.00	3.86	1544.00
第 19 年	40000.00		40000.00	3.86	1544.00
第 20 年	40000.00	40000.00		3.86	1544.00
合 计		40000.00			30880.00

## 1.2、兰州市口腔医院异地新建项目

该项目已发行债券 37000.00 万元，其中 20000.00 万元债券票面利率为 3.93%；17000.00 万元债券票面利率为 3.86%，期限均为 20 年。本期发行债券 8000.00 万元，假设债券票面利率



为 4.00%，期限 20 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期支付本金，债券发行费用率 0.10%。自发行之日起 20 年债券存续期还本付息情况如下：

**表 10：本期发行债券还本付息表**

**单位：万元**

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率 (%)	应付利息
第 1 年	8000.00		8000.00	4.00	320.00
第 2 年	8000.00		8000.00	4.00	320.00
第 3 年	8000.00		8000.00	4.00	320.00
第 4 年	8000.00		8000.00	4.00	320.00
第 5 年	8000.00		8000.00	4.00	320.00
第 6 年	8000.00		8000.00	4.00	320.00
第 7 年	8000.00		8000.00	4.00	320.00
第 8 年	8000.00		8000.00	4.00	320.00
第 9 年	8000.00		8000.00	4.00	320.00
第 10 年	8000.00		8000.00	4.00	320.00
第 11 年	8000.00		8000.00	4.00	320.00
第 12 年	8000.00		8000.00	4.00	320.00
第 13 年	8000.00		8000.00	4.00	320.00
第 14 年	8000.00		8000.00	4.00	320.00
第 15 年	8000.00		8000.00	4.00	320.00
第 16 年	8000.00		8000.00	4.00	320.00
第 17 年	8000.00		8000.00	4.00	320.00
第 18 年	8000.00		8000.00	4.00	320.00
第 19 年	8000.00		8000.00	4.00	320.00
第 20 年	8000.00	8000.00		4.00	320.00
合 计		8000.00			6400.00

**表 11：前期发行债券还本付息表**

**单位：万元**

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率 (%)	应付利息
前期发行	20000.00		20000.00	3.93	786.00
第 1 年	37000.00		37000.00	3.93/3.86	1442.20
第 2 年	37000.00		37000.00	3.93/3.86	1442.20

第3年	37000.00		37000.00	3.93/3.86	1442.20
第4年	37000.00		37000.00	3.93/3.86	1442.20
第5年	37000.00		37000.00	3.93/3.86	1442.20
第6年	37000.00		37000.00	3.93/3.86	1442.20
第7年	37000.00		37000.00	3.93/3.86	1442.20
第8年	37000.00		37000.00	3.93/3.86	1442.20
第9年	37000.00		37000.00	3.93/3.86	1442.20
第10年	37000.00		37000.00	3.93/3.86	1442.20
第11年	37000.00		37000.00	3.93/3.86	1442.20
第12年	37000.00		37000.00	3.93/3.86	1442.20
第13年	37000.00		37000.00	3.93/3.86	1442.20
第14年	37000.00		37000.00	3.93/3.86	1442.20
第15年	37000.00		37000.00	3.93/3.86	1442.20
第16年	37000.00		37000.00	3.93/3.86	1442.20
第17年	37000.00		37000.00	3.93/3.86	1442.20
第18年	37000.00		37000.00	3.93/3.86	1442.20
第19年	37000.00	20000.00	17000.00	3.93/3.86	1442.20
第20年	17000.00	17000.00		3.86	656.20
合计		20000.00			28844.00

### 1.3、兰州高科现代医药物流园项目

本项目前期已发行 34000.00 万元，其中 7000.00 万元债券利率为 3.27%；3000.00 万元债券利率为 3.97%；24000.00 万元，债券利率为 3.86 %，期限均为 20 年；本期发行债券 10000.00 万元，后期发行债券 676.00 万元，假设债券票面利率为 4.00%，期限 20 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期支付本金，债券发行费用率 0.10%。本项目另有贷款 30000.00 万元，债券存续期还本付息 38627.77 万元。自发行之日起 20 年债券存续期还本付息情况如下：

**表 12：本期发行债券还本付息表**

**单位：万元**



年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率 (%)	应付利息
第 1 年	10000.00		10000.00	4.00	400.00
第 2 年	10000.00		10000.00	4.00	400.00
第 3 年	10000.00		10000.00	4.00	400.00
第 4 年	10000.00		10000.00	4.00	400.00
第 5 年	10000.00		10000.00	4.00	400.00
第 6 年	10000.00		10000.00	4.00	400.00
第 7 年	10000.00		10000.00	4.00	400.00
第 8 年	10000.00		10000.00	4.00	400.00
第 9 年	10000.00		10000.00	4.00	400.00
第 10 年	10000.00		10000.00	4.00	400.00
第 11 年	10000.00		10000.00	4.00	400.00
第 12 年	10000.00		10000.00	4.00	400.00
第 13 年	10000.00		10000.00	4.00	400.00
第 14 年	10000.00		10000.00	4.00	400.00
第 15 年	10000.00		10000.00	4.00	400.00
第 16 年	10000.00		10000.00	4.00	400.00
第 17 年	10000.00		10000.00	4.00	400.00
第 18 年	10000.00		10000.00	4.00	400.00
第 19 年	10000.00		10000.00	4.00	400.00
第 20 年	10000.00	10000.00		4.00	400.00
合 计		10000.00			8000.00

表 13：前期发行债券还本付息表

单位：万元

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率 (%)	应付利息
前期发行	10000.00		10000.00	3.57/3.93/3.86	367.80
第 1 年	34000.00		34000.00	3.57/3.93/3.86	1294.20
第 2 年	34000.00		34000.00	3.57/3.93/3.86	1294.20
第 3 年	34000.00		34000.00	3.57/3.93/3.86	1294.20
第 4 年	34000.00		34000.00	3.57/3.93/3.86	1294.20
第 5 年	34000.00		34000.00	3.57/3.93/3.86	1294.20
第 6 年	34000.00		34000.00	3.57/3.93/3.86	1294.20
第 7 年	34000.00		34000.00	3.57/3.93/3.86	1294.20
第 8 年	34000.00		34000.00	3.57/3.93/3.86	1294.20
第 9 年	34000.00		34000.00	3.57/3.93/3.86	1294.20

第 10 年	34000.00		34000.00	3.57/3.93/3.86	1294.20
第 11 年	34000.00		34000.00	3.57/3.93/3.86	1294.20
第 12 年	34000.00		34000.00	3.57/3.93/3.86	1294.20
第 13 年	34000.00		34000.00	3.57/3.93/3.86	1294.20
第 14 年	34000.00		34000.00	3.57/3.93/3.86	1294.20
第 15 年	34000.00		34000.00	3.57/3.93/3.86	1294.20
第 16 年	34000.00		34000.00	3.57/3.93/3.86	1294.20
第 17 年	34000.00		34000.00	3.57/3.93/3.86	1294.20
第 18 年	34000.00		34000.00	3.57/3.93/3.86	1294.20
第 19 年	34000.00	10000.00	24000.00	3.57/3.93/3.86	1294.20
第 20 年	24000.00	24000.00	0.00	3.57/3.93/3.86	926.40
合 计		34000.00			25884.00

表 14：后期发行债券还本付息表

单位：万元

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率 (%)	应付利息
第 1 年	676.00		676.00	4.00	27.04
第 2 年	676.00		676.00	4.00	27.04
第 3 年	676.00		676.00	4.00	27.04
第 4 年	676.00		676.00	4.00	27.04
第 5 年	676.00		676.00	4.00	27.04
第 6 年	676.00		676.00	4.00	27.04
第 7 年	676.00		676.00	4.00	27.04
第 8 年	676.00		676.00	4.00	27.04
第 9 年	676.00		676.00	4.00	27.04
第 10 年	676.00		676.00	4.00	27.04
第 11 年	676.00		676.00	4.00	27.04
第 12 年	676.00		676.00	4.00	27.04
第 13 年	676.00		676.00	4.00	27.04
第 14 年	676.00		676.00	4.00	27.04
第 15 年	676.00		676.00	4.00	27.04
第 16 年	676.00		676.00	4.00	27.04
第 17 年	676.00		676.00	4.00	27.04
第 18 年	676.00		676.00	4.00	27.04
第 19 年	676.00		676.00	4.00	27.04
第 20 年	676.00	676.00		4.00	27.04



合计		676.00			540.80
----	--	--------	--	--	--------

#### 1.4、兰州市城区集中供热管网改造建设项目

本项目本期发行债券 12000.00 万元，后期发行 1000.00 万元，假设债券票面利率为 4.00%，期限 20 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期支付本金，债券发行费用率 0.10%。自发行之日起 20 年债券存续期还本付息情况如下：

**表 15：本期发行债券还本付息表**

单位：万元

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率 (%)	应付利息
第 1 年	12000.00		12000.00	4.00	480.00
第 2 年	12000.00		12000.00	4.00	480.00
第 3 年	12000.00		12000.00	4.00	480.00
第 4 年	12000.00		12000.00	4.00	480.00
第 5 年	12000.00		12000.00	4.00	480.00
第 6 年	12000.00		12000.00	4.00	480.00
第 7 年	12000.00		12000.00	4.00	480.00
第 8 年	12000.00		12000.00	4.00	480.00
第 9 年	12000.00		12000.00	4.00	480.00
第 10 年	12000.00		12000.00	4.00	480.00
第 11 年	12000.00		12000.00	4.00	480.00
第 12 年	12000.00		12000.00	4.00	480.00
第 13 年	12000.00		12000.00	4.00	480.00
第 14 年	12000.00		12000.00	4.00	480.00
第 15 年	12000.00		12000.00	4.00	480.00
第 16 年	12000.00		12000.00	4.00	480.00
第 17 年	12000.00		12000.00	4.00	480.00
第 18 年	12000.00		12000.00	4.00	480.00
第 19 年	12000.00		12000.00	4.00	480.00
第 20 年	12000.00	12000.00		4.00	480.00
合计		12000.00			9600.00

**表 16：后期发行债券还本付息表**

单位：万元



年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率 (%)	应付利息
第 1 年	1000.00		1000.00	4.00	40.00
第 2 年	1000.00		1000.00	4.00	40.00
第 3 年	1000.00		1000.00	4.00	40.00
第 4 年	1000.00		1000.00	4.00	40.00
第 5 年	1000.00		1000.00	4.00	40.00
第 6 年	1000.00		1000.00	4.00	40.00
第 7 年	1000.00		1000.00	4.00	40.00
第 8 年	1000.00		1000.00	4.00	40.00
第 9 年	1000.00		1000.00	4.00	40.00
第 10 年	1000.00		1000.00	4.00	40.00
第 11 年	1000.00		1000.00	4.00	40.00
第 12 年	1000.00		1000.00	4.00	40.00
第 13 年	1000.00		1000.00	4.00	40.00
第 14 年	1000.00		1000.00	4.00	40.00
第 15 年	1000.00		1000.00	4.00	40.00
第 16 年	1000.00		1000.00	4.00	40.00
第 17 年	1000.00		1000.00	4.00	40.00
第 18 年	1000.00		1000.00	4.00	40.00
第 19 年	1000.00		1000.00	4.00	40.00
第 20 年	1000.00	1000.00		4.00	40.00
合 计		1000.00			800.00

## 2、兰州新区 1 个项目

### 兰州新区黄河上游生态修复水源涵养示范园区项目

本项目前期已发行债券 64600.00 万元，期限 20 年，利率 3.54%，本期发行债券 20000.00 万元，后期发行 115400.00 万元，假设债券票面利率为 4.00%，期限 20 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期支付本金，债券发行费用率 0.10%。本项目另有贷款 60000.00 万元，债券存续期还本付息 124200.00 万元。自发行之日起 20 年债券存续期还本付息情况如下：

表 17：本期发行债券还本付息表

单位：万元

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率（%）	应付利息
第 1 年	20000.00		20000.00	4.00	800.00
第 2 年	20000.00		20000.00	4.00	800.00
第 3 年	20000.00		20000.00	4.00	800.00
第 4 年	20000.00		20000.00	4.00	800.00
第 5 年	20000.00		20000.00	4.00	800.00
第 6 年	20000.00		20000.00	4.00	800.00
第 7 年	20000.00		20000.00	4.00	800.00
第 8 年	20000.00		20000.00	4.00	800.00
第 9 年	20000.00		20000.00	4.00	800.00
第 10 年	20000.00		20000.00	4.00	800.00
第 11 年	20000.00		20000.00	4.00	800.00
第 12 年	20000.00		20000.00	4.00	800.00
第 13 年	20000.00		20000.00	4.00	800.00
第 14 年	20000.00		20000.00	4.00	800.00
第 15 年	20000.00		20000.00	4.00	800.00
第 16 年	20000.00		20000.00	4.00	800.00
第 17 年	20000.00		20000.00	4.00	800.00
第 18 年	20000.00		20000.00	4.00	800.00
第 19 年	20000.00		20000.00	4.00	800.00
第 20 年	20000.00	20000.00		4.00	800.00
合 计		20000.00			16000.00

表 18：前期发行债券还本付息表

单位：万元

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率（%）	应付利息
第 1 年	64600.00		64600.00	3.54	2286.84
第 2 年	64600.00		64600.00	3.54	2286.84
第 3 年	64600.00		64600.00	3.54	2286.84
第 4 年	64600.00		64600.00	3.54	2286.84
第 5 年	64600.00		64600.00	3.54	2286.84
第 6 年	64600.00		64600.00	3.54	2286.84
第 7 年	64600.00		64600.00	3.54	2286.84
第 8 年	64600.00		64600.00	3.54	2286.84
第 9 年	64600.00		64600.00	3.54	2286.84



第 10 年	64600.00		64600.00	3.54	2286.84
第 11 年	64600.00		64600.00	3.54	2286.84
第 12 年	64600.00		64600.00	3.54	2286.84
第 13 年	64600.00		64600.00	3.54	2286.84
第 14 年	64600.00		64600.00	3.54	2286.84
第 15 年	64600.00		64600.00	3.54	2286.84
第 16 年	64600.00		64600.00	3.54	2286.84
第 17 年	64600.00		64600.00	3.54	2286.84
第 18 年	64600.00		64600.00	3.54	2286.84
第 19 年	64600.00		64600.00	3.54	2286.84
第 20 年	64600.00	64600.00		3.54	2286.84
合 计		64600.00			45736.80

**表 19：后期发行债券还本付息表**

**单位：万元**

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率 (%)	应付利息
第 1 年	115400.00		115400.00	4.00	4616.00
第 2 年	115400.00		115400.00	4.00	4616.00
第 3 年	115400.00		115400.00	4.00	4616.00
第 4 年	115400.00		115400.00	4.00	4616.00
第 5 年	115400.00		115400.00	4.00	4616.00
第 6 年	115400.00		115400.00	4.00	4616.00
第 7 年	115400.00		115400.00	4.00	4616.00
第 8 年	115400.00		115400.00	4.00	4616.00
第 9 年	115400.00		115400.00	4.00	4616.00
第 10 年	115400.00		115400.00	4.00	4616.00
第 11 年	115400.00		115400.00	4.00	4616.00
第 12 年	115400.00		115400.00	4.00	4616.00
第 13 年	115400.00		115400.00	4.00	4616.00
第 14 年	115400.00		115400.00	4.00	4616.00
第 15 年	115400.00		115400.00	4.00	4616.00
第 16 年	115400.00		115400.00	4.00	4616.00
第 17 年	115400.00		115400.00	4.00	4616.00
第 18 年	115400.00		115400.00	4.00	4616.00
第 19 年	115400.00		115400.00	4.00	4616.00
第 20 年	115400.00	115400.00		4.00	4616.00
合 计		115400.00			92320.00



### （三）资金平衡测算

根据《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）相关规定，对本期兰州市项目进行资金平衡测算。

本期债券共5个项目，项目债券存续期20年内项目可实现收入合计3160260.87万元，扣除成本合计1714421.57万元及税金43298.87万元后收益为1402540.43万元，再扣除发行费用402.68万元后可还款金额为1402137.75万元。本期债券项目借款及其他融资本息合计286827.77万元，发行债券累计支付本息715681.60万元，合计融资本息1002509.37万元，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为1.40。具体情况如下：

表 20：项目收益平衡表

单位：万元										
区域	项目名称	项目收入	成本	税金	收益	债券发行费用	可还款金额	借款及其他融资本息	融资本息	覆盖倍数
市本级	兰州市轨道交通1号线一期工程及沿线附属配套项目	423154.79	27378.00	39132.11	356644.68	100.00	356544.68	124000.00	302880.00	1.18
	兰州市口腔医院异地新建项目	489989.00	346767.00	0.00	143222.00	45.00	143177.00	0.00	80244.00	1.78
	兰州高科现代医药物流园项目	171804.00	13361.75	1272.00	157170.25	44.68	157125.57	38627.77	117728.57	1.33
	兰州市城区集中供热管网改造建设项目	783680.62	743690.67	2894.76	37095.19	13.00	37082.19	0.00	234.00	1.58
	兰州新区黄河上游生态修复水源涵养示范园区项目	1291632.46	583224.15	0.00	708408.31	200.00	708208.31	124200.00	478256.80	1.48
	合计	3160260.87	1714421.57	43298.87	1402540.43	402.68	286827.77	1402137.75	1002509.37	1.40

综上，2021 年甘肃省专项债券（十九期）兰州市发行债券项目可实现预期收益与融资本息平衡。

#### **（四）其他需要说明的事项**

根据《财政部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》（财预〔2017〕89 号）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。项目建设期利息通过企业自筹解决。

#### **（五）小结**

2021 年甘肃省专项债（十九期）兰州市发行债券 110000.00 万元，期限 20 年，用于兰州市 5 个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.40 倍，项目预期收益与融资可达平衡。

### **五、事前绩效评估**

#### **（一）项目实施的必要性、公益性、收益性**

兰州市本期发行债券涉及项目是群众期盼、经济社会效益明显、政府当前急需实施的政府投资项目，项目均为有一定收益的公益性项目。根据财政部办公厅、国家发展改革委办公厅下发的《关于梳理 2021 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕29 号），兰州市本期 5 个项目均已通过国家发改委、财政部审核，纳入 2021 年政府债券项目库。申请专项债券资金用于交通基础设施、农林水利、生态环保项目、社会



事业、市政和产业园区基础设施等领域项目建设。项目收益已通过大信会计事务所（特殊普通合伙）甘肃分所评估。

## **（二）项目投资合规性与项目成熟度**

本期债券对应项目已取得了可研性研究报告批复等相关前期准备材料文件。兰州市财政局委托大信会计事务所（特殊普通合伙）甘肃分所、北京京师（兰州）律师事务所针对本期债券对应项目投资及其资金来源的合规性进行分析，并出具《财务评估报告》、《法律意见书》。

本期债券对应项目已取得了可研性研究报告批复等，债券资金下达后能够尽早使用，形成实物工作量。兰州市财政局委托大信会计事务所（特殊普通合伙）甘肃分所、北京京师（兰州）律师事务所针对本期债券对应项目项目成熟度进行分析并出具《财务评估报告》、《法律意见书》。

## **（三）项目资金来源和到位可行性**

项目资金筹措遵循投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能，同时发行专项债券从社会筹资的原则。

兰州市财政局委托大信会计师事务所（特殊普通合伙）甘肃分所基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，针对项目资金来源和到位可行性出具项目《财务评估报告》。

## **（四）项目收入、成本、收益预测合理性**

本期债券根据项目所在地区发展和改革委员会批复的可行性研究报告、物价局批复的文件以及企业财务数据等进行项目

收入、成本、收益预测。兰州市财政局委托大信会计师事务所（特殊普通合伙）甘肃分所作为本期债券的评估机构，出具项目收入、成本、收益预测及收益与融资自求平衡的《财务评估报告》。

### （五）项目偿债计划可行性和偿债风险点

兰州市本期发行债券 110000.00 万元，期限 20 年，用于兰州市 5 个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.40 倍，项目预期收益与融资可达平衡。项目建成后的专项收入、政府基金性收入和政府补贴收入作为债券还本付息的资金来源。

## 六、项目存在的风险及预防措施

### （一）市场风险

市场风险：在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

### （二）财务风险

财务风险：由于部分项目建设周期较长，如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，

将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

风险控制措施：项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。

### （三）管理风险

管理风险：债券项目具有回款周期不确定、资金投入大等特点，在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平、可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。

风险控制措施：要求各项目单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习、引进先进、可靠的施工技术和装备，加强施工安全管理，保证项目工期和质量。

### （四）经营风险

经营风险：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目的收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。

风险控制措施：要求项目管理单位密切关注市场价格变动情况，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债



务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

附件：地方政府新增专项债券项目信息披露模板