

2023 年甘肃省政府“一带一路”专项债券（一期）——2023 年甘肃省政府专项债券（一期）
——天水市项目实施方案



目 录

一、区域基本情况	1
二、项目概况	2
三、项目投资估算及资金筹措方案	5
四、项目预期收益及融资平衡情况	7
（一）项目收益、成本预计	7
（二）项目还本付息情况	9
（三）资金平衡测算	12
（四）其他需要说明的事项	14
（五）小结	14
五、事前绩效评估	14
（一）项目实施的必要性、公益性、收益性	14
（二）项目建设投资合规性与项目成熟度	15
（三）项目资金来源和到位可行性	15
（四）项目收入、成本、收益预测合理性	15
（五）项目偿债计划可行性	16
（六）项目存在的风险及预防措施	16

一、区域基本情况

天水，甘肃省下辖地级市，位于甘肃省东南部，毗邻关中平原，是关中平原城市群重要节点城市关中——天水经济区次核心城市。天水曾名上邽、成纪、秦州，据传是伏羲和女娲诞生地，华夏文明的重要发祥地之一，素有“羲皇故里”之称。天水市下辖2区5县，总面积1.4325万平方公里，总人口372万。天水市现辖秦州区、麦积区两个市辖区，甘谷县、武山县、秦安县、清水县和张家川回族自治县5个县。

2020-2022年天水市分别实现生产总值666.90亿元、750.33亿元、813.88亿元，一般公共预算收入53.91亿元、57.88亿元、45.38亿元，政府性基金收入128.49亿元、182.08亿元、108.37亿元，国有资本经营收入0.1亿元、0.32亿元、0.31亿元，2022年地方政府债务限额330.2亿元，地方政府债务余额291.13亿元，上述数据中2022年相关数据为预算执行初步汇总数。

表 1：天水市 2020-2022 年财政经济数据表

单位：亿元

年份	2020 年	2021 年	2022 年
地区生产总值（亿元）	666.90	750.33	813.88
一般公共预算收支			
一般公共预算收入	53.91	57.88	45.38
一般公共预算支出	351.93	336.07	321.05
政府性基金预算收支			

年份	2020 年	2021 年	2022 年
政府性基金收入	128.49	182.08	108.37
政府性基金支出	128.00	182.08	108.37
国有资本经营预算收支			
国有资本经营收入	0.10	0.32	0.31
国有资本经营支出	0.02	0.32	0.31
地方政府债务状况			
截止 2022 年底地方政府债务余额			291.13
2022 年地方政府债务限额			330.2

二、项目概况

2023 年甘肃省政府“一带一路”专项债券（一期）——2023 年甘肃省政府专项债券（一期）天水市发行专项债券金额合计 12900 万元，期限 20 年，对应 2 个项目，项目具体情况如下：

1. 麦积山景区游客服务中心主馆室内装饰及数字麦积山建设项目

建设地点

天水市麦积山甘泉镇

建设内容

该项目建设地点位于天水市麦积区甘泉镇，是集游客购票，休憩、咨询、投诉、购物、餐饮、换乘、自助购票、自助银行、数字沙盘展示等服务于一体的游客服务中心。项目

对麦积山景区游客服务中心主馆进行装饰装修并建设 4D 宽银幕影院，8K 环球幕影院及剧院。项目地上建筑面积 16154.35 m²，本次对首层六个区域，建筑各夹层、楼梯、过道及影院进行装修装饰共 22495 m²。

建设期限：2022 年 5 月—2023 年 12 月

项目单位

天水市麦积山文化旅游发展有限责任公司

统一社会信用代码：91620500556293507Q

单位名称：天水市麦积山文化旅游发展有限责任公司

法定代表人：司万增

注册资本：6000 万人民币

登记管理机关：天水市市场监督管理局

住所：甘肃省天水市麦积区甘泉镇峡门村

业务范围：麦积山大景区范围内文化旅游项目开发建设；景区专用道路交通运输（观光车）、景点区间运输（专线车），泊车服务；景区文化宣传营销、电子商务、导游讲解、文化旅游产品研发和销售；餐饮业，住宿业服务等项目。

2. 麦积山景区游客服务中心（二期）项目

建设地点

天水市麦积山景区

建设内容

该项目建设用地 128 亩，总建筑面积 11.8 万平方米，总投资 6.64 亿元，主要建设内容包括地下停车库 5.6 万平方米，可一次性停放车辆 1487 台和服务街区 6.2 万平方米，可提供特色餐饮、展览展示、休闲娱乐、购物、住宿服务，增加主题书吧、咖啡吧、休闲茶吧等健康的旅游休闲服务功能。项目二期的建设是对项目整体功能的补充和完善，对于丰富景区旅游业态、保护生态与历史人文环境、促进地方经济发展起到积极的推动作用。

建设期限：2020 年—2023 年

项目单位

天水市麦积山文化旅游发展有限责任公司

统一社会信用代码：91620500556293507Q

单位名称：天水市麦积山文化旅游发展有限责任公司

法定代表人：司万增

注册资本：6000 万人民币

登记管理机关：天水市市场监督管理局

住所：甘肃省天水市麦积区甘泉镇峡门村

业务范围：麦积山大景区范围内文化旅游项目开发建设；景区专用道路交通运输（观光车）、景点区间运输（专线车），泊车服务；景区文化宣传营销、电子商务、导游讲解、文化旅游产品研发和销售；餐饮业，住宿业服务等项目。

三、项目投资估算及资金筹措方案

本期债券天水市共 2 个项目，项目总投资合计 90866.88 万元，其中建设资金 83543.27 万元，发行费用 35.7 万元，建设期利息 7287.91 万元。项目资金筹措合计 90866.88 万元，其中发行债券 35703 万元(前期已发行 22803 万元，本期发行 12900 万元)，财政资金 20163.88 万元，企业自筹及其他方式融资 0，银行贷款 35000 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

项目名称	总投资					资金筹措方案								
	建设资金	发行费用	建设期利息	小计	已完成 项目投资额	专项债券			财政资金	特别国 债	自有资 金及其 他融资	市场化 融资	小计	已完成 市场化 融资
						已发行	本期发 行	后期发 行						
麦积山景区游客服务中心主馆室内装饰及数字麦积山建设项目	22429.8	5.9	974.38	23410.08	12000	0	5900	0	5510.08	0	0	12000	23410.08	12000
麦积山景区游客服务中心(二期)项目	61113.47	29.8	6313.53	67456.8	50000	22803	7000	0	14653.8	0	0	23000	67456.8	23000
合计	83543.27	35.7	7287.91	90866.88	62000	22803	12900	0	20163.88	0	0	35000	90866.88	35000

四、项目预期收益及融资平衡情况

（一）项目收益、成本预计

本期债券天水市共 2 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预测。根据可行性研究报告预测项目付现的经营成本，主要包括人员薪酬、修理费、其他费用等。各项税金根据可行性研究报告预测。具体情况如下：

1. 麦积山景区游客服务中心主馆室内装饰及数字麦积山建设项目

项目建成后收入来源主要为数字麦积山影院收入、小剧场出租收入，数字麦积山影院：预计年参观人数 48 万人，每人单价 45 元，小剧场出租收入，出租场次：一年 20 次（仅考虑 4-10 月，共计 7 个月，每月 3 场，共 21 场，高峰期可能场次更多，按最低场次 20 次考虑），每场 2 万元，年收入 40 万元。项目建成后主要付现运营成本为水电费、工资福利费、设备修理费及相关税费，其中预计年水电费 28 万元，年工资福利费 60 万元，年设备维修费 10 万元，年增值税及附加 150.41 万元。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 3：项目收入、成本、收益预测表单位：万元

年度	收入	成本	收益
第 1 年	0	0	0
第 2 年	2200	242.27	1957.73

年度	收入	成本	收益
第 3 年	2200	242.27	1957.73
第 4 年	2200	242.27	1957.73
第 5 年	2200	242.27	1957.73
第 6 年	2200	272.27	1927.73
第 7 年	2200	242.27	1957.73
第 8 年	2200	242.27	1957.73
第 9 年	2200	242.27	1957.73
第 10 年	2200	242.27	1957.73
第 11 年	2200	272.27	1927.73
第 12 年	2200	242.27	1957.73
第 13 年	2200	242.27	1957.73
第 14 年	2200	242.27	1957.73
第 15 年	2200	242.27	1957.73
第 16 年	2200	272.27	1927.73
第 17 年	2200	242.27	1957.73
第 18 年	2200	242.27	1957.73
第 19 年	2200	242.27	1957.73
第 20 年	2200	272.27	1927.73
合计	41800	4723.13	37076.87

2. 麦积山景区游客服务中心（二期）项目

项目建成后收入来源主要为门票收入、商铺出租收入、停车场收入、景区观光车收入，预计项目运营期年接待游客人数约 260 万人次，每人按 102.40 元计算，购票人数约为旅游接待人数的 80%，预计年门票收入 21,299.20 万元。

停车位收入：本项目建设普通停车位共 4487 个，依据现有车流量统计，每天按照收费车辆 100 台次计算，年使用天数按 270 天计算，停车率 80%，预计年停车费收入 58.40 万元。

商业租赁收入：项目建设配套商业街区建筑面积 84000 平方米，根据景区现有项目商业租赁单价为 90,000.00 元/60 平方米. 年，预计年商业租赁收入为 12,600.00 万元。旅游景

交车收入：预测景区年接待游客 260 万人次，结合现有景区景交车运营情况，预测项目年景交车乘坐人数约为旅游接待人数的 80%，每次按 60 元/人计算，预计年旅游观光车收入为 12,480.00 万元。项目建成后主要付现运营成本为工资福利费及相关税费，预计年工资福利费 10093.92 万元，稳定运营期年增值税及附加 1,860.43 万元。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	收益
第 1 年	13953.23	11489.24	2463.99
第 2 年	18604.3	11954.35	6649.95
第 3 年	18604.3	11954.35	6649.95
第 4 年	18604.3	11954.35	6649.95
第 5 年	18604.3	11954.35	6649.95
第 6 年	18604.3	11954.35	6649.95
第 7 年	18604.3	11954.35	6649.95
第 8 年	18604.3	11954.35	6649.95
第 9 年	18604.3	11954.35	6649.95
第 10 年	18604.3	11954.35	6649.95
第 11 年	18604.3	11954.35	6649.95
第 12 年	18604.3	11954.35	6649.95
第 13 年	18604.3	11954.35	6649.95
第 14 年	18604.3	11954.35	6649.95
第 15 年	18604.3	11954.35	6649.95
第 16 年	18604.3	11954.35	6649.95
第 17 年	18604.3	11954.35	6649.95
第 18 年	18604.3	11954.35	6649.95
第 19 年	18604.3	11954.35	6649.95
第 20 年	18604.3	11954.35	6649.95
合计	367434.93	238621.89	128813.04

（二）项目还本付息情况

天水市 2 个债券项目本期发行债券 12900 万元，假设债

券票面利率为 3.50%，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详见下表：

1. 麦积山景区游客服务中心主馆室内装饰及数字麦积山建设项目

麦积山景区游客服务中心主馆室内装饰及数字麦积山建设项目本期安排发行债券 5900 万元。

表 5：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	0		5900	3.5	206.5
第 2 年	5900		5900	3.5	206.5
第 3 年	5900		5900	3.5	206.5
第 4 年	5900		5900	3.5	206.5
第 5 年	5900		5900	3.5	206.5
第 6 年	5900		5900	3.5	206.5
第 7 年	5900		5900	3.5	206.5
第 8 年	5900		5900	3.5	206.5
第 9 年	5900		5900	3.5	206.5
第 10 年	5900		5900	3.5	206.5
第 11 年	5900		5900	3.5	206.5
第 12 年	5900		5900	3.5	206.5
第 13 年	5900		5900	3.5	206.5
第 14 年	5900		5900	3.5	206.5
第 15 年	5900		5900	3.5	206.5
第 16 年	5900		5900	3.5	206.5
第 17 年	5900		5900	3.5	206.5
第 18 年	5900		5900	3.5	206.5
第 19 年	5900		5900	3.5	206.5
第 20 年	5900	5900	0	3.5	206.5
合 计		5900			4130

2. 麦积山景区游客服务中心（二期）项目

麦积山景区游客服务中心（二期）项目前期已发行债券

22803 万元，本期安排发行债券 7000 万元。

表 6：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
以前年度	22803		22803	3.93/3.42	2269.97
第 1 年	22803		22803	3.93/3.42	870.66
第 2 年	22803		22803	3.93/3.42	870.66
第 3 年	22803		22803	3.93/3.42	870.66
第 4 年	22803		22803	3.93/3.42	870.66
第 5 年	22803		22803	3.93/3.42	870.66
第 6 年	22803		22803	3.93/3.42	870.66
第 7 年	22803		22803	3.93/3.42	870.66
第 8 年	22803		22803	3.93/3.42	870.66
第 9 年	22803		22803	3.93/3.42	870.66
第 10 年	22803		22803	3.93/3.42	870.66
第 11 年	22803		22803	3.93/3.42	870.66
第 12 年	22803		22803	3.93/3.42	870.66
第 13 年	22803		22803	3.93/3.42	870.66
第 14 年	22803		22803	3.93/3.42	870.66
第 15 年	22803		22803	3.93/3.42	870.66
第 16 年	22803		22803	3.93/3.42	870.66
第 17 年	22803	17803	5000	3.93/3.42	870.66
第 18 年	5000		5000	3.42	171
第 19 年	5000	5000	0	3.42	171
第 20 年		0			0
合 计		22803			17413.19

表 7：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	0		7000	3.5	245
第 2 年	7000		7000	3.5	245
第 3 年	7000		7000	3.5	245
第 4 年	7000		7000	3.5	245
第 5 年	7000		7000	3.5	245
第 6 年	7000		7000	3.5	245
第 7 年	7000		7000	3.5	245
第 8 年	7000		7000	3.5	245
第 9 年	7000		7000	3.5	245

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 10 年	7000		7000	3.5	245
第 11 年	7000		7000	3.5	245
第 12 年	7000		7000	3.5	245
第 13 年	7000		7000	3.5	245
第 14 年	7000		7000	3.5	245
第 15 年	7000		7000	3.5	245
第 16 年	7000		7000	3.5	245
第 17 年	7000		7000	3.5	245
第 18 年	7000		7000	3.5	245
第 19 年	7000		7000	3.5	245
第 20 年	7000	7000		3.5	245
合 计		7000			4900

(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2023年甘肃省政府“一带一路”专项债券（一期）——2023年甘肃省政府专项债券（一期）天水市项目进行资金平衡测算。

本期债券共2个项目，总投资合计90866.88万元，共计发行债券35703万元，发行费用35.7万元。项目债券存续期20年内项目可实现收入合计409234.93万元，扣除成本合计246284.42万元和发行费用35.7万元后，可用于还款金额为162914.81万元。本期项目融资本息累计支付本息117505.54万元，其中银行贷款本息55359.35万元，债券本息62146.19万元，项目可用于资金平衡的项目收益覆盖融资本息总额的保障倍数为1.39。具体情况如下：

表 8：项目收益平衡表

单位：万元

项目名称	项目收入	成本	收益	债券发行费用	可还款金额	借款本息	债券本息	覆盖倍数
麦积山景区游客服务中心主馆室内装饰及数字麦积山建设项目	41800	4723.13	37076.87	5.9	37070.97	17958.36	10030	1.32
麦积山景区游客服务中心（二期）项目	367434.93	241561.29	125873.64	29.8	125843.84	37400.99	52116.19	1.41
合计	409234.93	246284.42	162950.51	35.7	162914.81	55359.35	62146.19	1.39

综上，2023 年甘肃省政府“一带一路”专项债券（一期）——2023 年甘肃省政府专项债券（一期）天水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和列入财政预算方式解决。

（五）小结

2023 年甘肃省政府“一带一路”专项债券（一期）——2023 年甘肃省政府专项债券（一期）天水市发行债券 12900 万元，期限 20 年，用于天水市 2 个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.39 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

天水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基础设施和公共服务项目。天水市本期 2 个项目均已通过国家发改委、财政部审核。申请专项债券资金用于文化旅游领

域项目。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行性研究报告批复等相关前期准备材料文件。天水市财政局委托大信会计事务所（特殊普通合伙）甘肃分所、北京德恒（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行性研究报告批复等相关前期准备材料文件，债券资金下达后能够尽早使用，形成实物工作量。天水市财政局委托大信会计事务所（特殊普通合伙）甘肃分所、北京德恒（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，发行专项债券从社会筹资的原则。

天水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《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。天水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审计机构，出具项目收入、成本、收益预测及收益与融资自求平衡评估报告。

（五）项目偿债计划可行性

天水市本期发行债券 12900 万元，期限 20 年，用于天水市 2 个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.39 倍，项目预期收益与融资可达平衡。项目建成后的专项收入、政府性基金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

1、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。

2、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。

3、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和管理水平、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。

4、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。

备注：债券发行方案详见甘肃省财政厅披露的本期债券发行文件。