

**2025 年第二批甘肃省政府专项债券资金  
用途调整平凉市项目实施方案**



**平凉市财政局**

**二〇二五年十一月**

平凉市新增专项债券资金用途调整信息公开表											
区划	债券全称	债券类型	发行年度	发行额度（万元）	调整前项目情况			调整后项目情况			
					原项目名称	项目类型	调减金额（万元）	区划	拟调整项目名称	项目类型	调整金额（万元）
崇信县	2025年甘肃省政府专项债券（十三期）	专项	2025年	2100	崇信县2025年城镇老旧小区改造项目	0901城镇老旧小区改造	1043	崇信县	崇信县生活污水处理厂建设项目	0501城镇污水垃圾收集处理	543
									崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目	0901城镇老旧小区改造	500
泾川县	2023年甘肃省政府专项债券（二十五期）	专项	2023年	1300	泾川县东北部水源补充管网延伸工程	0402水利	291	泾川县	泾川县中医医院提标扩能二期项目	0601卫生健康（含应急医疗救治设施、公共卫生设施）	673
	2023年甘肃省政府专项债券（五期）	专项	2023年	640	泾川县泾州街建设工程排水防涝设施建设	080101供排水	4				
	2022年甘肃省政府专项债券（十二期）	专项	2022年	1200			378				

# 目 录

一、平凉市区域基本情况 .....	1
二、项目概况 .....	1
三、项目投资估算及资金筹措方案 .....	4
四、项目预期收益、成本及融资平衡等情况 .....	5
（一）项目收入、成本预测 .....	5
（二）项目还本付息情况 .....	8
（三）资金平衡测算 .....	17
（四）其他需要说明的事项 .....	18
（五）小结 .....	18
五、事前绩效评估 .....	18
（一）项目实施的必要性、公益性、收益性 .....	18
（二）项目建设投资合规性与项目成熟度 .....	18
（三）项目资金来源和到位可行性 .....	19
（四）项目收入、成本、收益预测合理性 .....	19
（五）项目偿债计划可行性和偿债风险点 .....	19
六、本次债券调整项目存在的风险及预防措施 .....	19
（一）市场风险 .....	20
（二）财务风险 .....	20
（三）管理风险 .....	20
（四）经营风险 .....	21

### 一、平凉市区域基本情况

平凉市地处陕、甘、宁三省（区）交汇处，东邻陕西咸阳，西连甘肃定西、白银，南接陕西宝鸡、甘肃天水，北倚宁夏固原、甘肃庆阳，是甘肃东部重要的区域性中心城市和承接中东部省区产业转移与开放开发的“东大门”。全市辖泾川、灵台、崇信、华亭、庄浪、静宁 6 县和崆峒区及平凉工业园区，总面积 1.1 万平方公里，2023 年末全市常住人口 178.58 万人。平凉地处陕、甘、宁三省（区）交汇处，是古“丝绸之路”东端的交通要塞，是甘肃东部重要的交通枢纽、商贸重镇和区域性中心城市，素有“陇上旱码头”之称。

2022-2024 年，平凉市分别实现生产总值 641.58 亿元、668.57 亿元、722.77 亿元；一般公共预算收入 40.97 亿元、37.34 亿元、34.16 亿元；政府性基金收入分别为 12.62 亿元、14.27 亿元、10.01 亿元。

表1：平凉市2022-2024年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值	641.58	668.57	722.77
一般公共预算收入	40.97	37.34	34.16
一般公共预算支出	259.38	273.97	263.38
政府性基金收入	12.62	14.27	10.01
政府性基金支出	45.41	49.12	32.81
国有资本经营收入	1.22	2.22	0.17
国有资本经营支出	0.13	0.27	0.06
截止 2024 年底地方政府债务余额	335.08		
2024 年地方政府债务限额	340.1		

## 泾川县项目用途调整实施方案

### 二、项目概况

本次调整平凉市泾川县专项债券资金用途的项目共 1 个，泾川县人民政府批复，同意将泾川县发行的泾川县东北部水源补充管网延伸工程项目专项债券额度 291 万元及泾川县泾州街建设工程排水防涝设施建设项目额度 382 万元调整至泾川县中医医院提标扩能二期项目。上述项目因项目竣工后，专项债券资金发生结余，资金无法形成支出，经县政府同意，调整至泾川县中医医院提标扩能二期项目，项目情况如下：

#### 泾川县

##### 1. 泾川县中医医院提标扩能二期项目

###### 项目建设内容

泾川县中医医院提标扩能二期项目位于泾川县城北中医医院院内，场地南临文体路，东临站前路，北临朝阳路，西侧为人社局。医院规划总用地面积 22,596.25 平方米（33.89 亩），其中项目扩建用地面积 8,776.18 平方米（13.16 亩）。主要建设内容如下：

###### 1. 新建工程

a. 新建医技楼 1 栋，建筑面积 12,301.36 m<sup>2</sup>（地上建筑面积 10,039.62 m<sup>2</sup>，地下建筑面积 2,261.74 m<sup>2</sup>），地下一层，地上六层，地下一层层高 5.70m（管道夹层层高 1.50m，地下车库层高 4.20m）。一层层高 4.20m，二层层高 3.60m，三至五层层高 3.40m，六层层高 4.20m，室内外高差 0.30m，建筑高度 24.00m 采用框架结构，桩基础

(预设承台)+防水底板，建筑耐火等级为二级（地下为一级），屋面防水等级为一级（地下室防水等级为一级），抗震设防烈度为 7 度，抗震设防分类为乙类，结构安全等级为一级，框架抗震等级为二级，设计使用年限 50 年。地上主要功能为放射科、检验科、超声科、院办、后勤等科室；地下为人防工程，按平战结合设计，设置战时常 6 级二等人员掩蔽所平时功能为停车库；

b. 新建附属用房 1 栋，建筑面积 598.00 m<sup>2</sup>，地上二层，一层层高 4.20m，二层层高 3.60m，室内外高差 0.30m，建筑高度 9.00m；采用框架结构，桩基础（预设承台），建筑耐火等级为二级，屋面防水等级为一级，抗震设防烈度为 7 度，抗震设防分类为乙类，结构安全等级为二级，框架抗震等级为三级，设计使用年限 50 年。

## 2. 装饰装修工程

a. 康复中心综合楼装饰装修 14,845.67 m<sup>2</sup>；

b. 医技楼装饰装修 12301.36 m<sup>2</sup>；

c. 其他建筑装饰装修工程：发热门诊室内装饰，原住院楼的窗户、暖气改造及门诊楼诊断室、会议室的改造装饰等：拆除原有院坪及绿化 5,044.00 m<sup>2</sup>；完成土方工程 3,000.00 m<sup>2</sup>，改造消供中心 1 处，硬化院坪 4,836.15 m<sup>2</sup>，铺装人行道 1,268.93 m<sup>2</sup>，安装道牙 1,300.00m，绿化工程 7,456.68 m<sup>2</sup>，室外地沟 416.00m，铁艺围墙 310.00m，砖围墙 166.00m，铁艺大门 2 座，车辆道闸系统 3 套，配套相应给排水、电气、采暖、消防工程。

## 3. 设备购置

购置制氧设备 2 台、1.5 核磁 1 台、麻醉机 1 台、锅炉设备 1 套、放射科污水处理设备 1 套，检验科设备 1 批。

项目建设期：项目初步设计批复的建设期限为 32 个月，实际建设期为 2025 年 8 月至 2026 年 8 月。

项目主管部门及实施单位：项目主管部门为泾川县卫生健康局；项目实施单位为泾川县中医医院，负责人为郭小清，统一社会信用代码为 12622722438990061D，机构类型为事业单位。

三、项目投资估算及资金筹措方案

本次兰州市专项债券资金用途调整后项目共 1 个，项目总投资合计 8345.66 万元，其中建设资金 8269 万元，发行费用 4.73 万元，建设期利息 71.93 万元。项目资金筹措合计 8345.66 万元，其中，发行专项债 4730 万元，前期已发行 0 万元，本次调整债券 673 万元，后期拟发行 4057 万元，财政资金 3615.66 万元，企业自筹及其他方式融资 0 万元，银行借款 0 万元。详见下表：

表2：投资及资金筹措表

单位：万元

项目名称	总投资（万元）				资金筹措方案						
					专项债券				财政资金	自有资金及其他融资	小计
	建设资金	发行费用	建设期利息	小计	已发行	本次调整	后期发行	合计			
泾川县中医医院提标扩能二期项目	8,269.00	4.73	71.93	8345.66	0	673	4,057.00	4730	3,615.66	0.00	8345.66
合计	8,269.00	4.73	71.93	8345.66	0	673	4,057.00	4730	3,615.66	0.00	8345.66

## 四、项目预期收益、成本及融资平衡等情况

### （一）项目收入、成本预测

本期调整部分地方政府债券资金用途的项目平凉市泾川区共 1 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。各项税金根据可行性研究报告预测。具体情况如下：

#### 1. 泾川县中医医院提标扩能二期项目

该项目主要建设内容为新建医技楼及附属用房、装饰装修工程、设备购置，根据泾川县卫健局提供的相关证明材料，本次测算将泾川县中医医院及其医共体中的 5 个分院（泾川县丰台镇卫生院：甘肃省平凉市泾川县太平镇卫生院、甘肃省平凉市泾川县王村中心卫生院、甘肃省平凉市泾川县玉都中心卫生院、甘肃省平凉市泾川县党原镇卫生院）的事业收入及成本均纳入项目收益测算。

##### （1）项目收入预测

项目收益来源主要为泾川县中医医院及泾川县丰台镇卫生院、泾川县太平镇卫生院、泾川县王村中心卫生院、泾川县玉都中心卫生院、泾川县党原镇卫生院 5 家分院事业收入。

由于本项目收益无法单独测算，将项目实施单位泾川县中医医院、泾川县丰台镇卫生院、泾川县太平镇卫生院、泾川县王村中心卫生院、泾川县玉都中心卫生院、泾川县党原镇卫生院 5 家分院整体收益作为本项目偿债来源。项目收入主要参考单位近四年（2021 年、2022 年、2023 年、2024 年）实际事业收入 3,845.67 万元、5,439.63 万元、5,286.12 万元、5,428.22 万元，每年实际收入作为运营期间项目收



入估算依据。

根据涪川县中医医院提供的财务报表及相关资料，假设医院不发生重大变化的情况下，按照近四年医院事业收入的实际数，作为本项目运营收入的测算基础。同时考虑就医人数及社会经济增长，按照运营期每年度增长 5%进行测算（近四年增长率分别为 41.45%、-2.82%、2.69%，平均增长率为 13.77%，同时参考 2024 年涪川县 GDP 增速 4.20%）。如上所述，本项目在债券存续期内运营收入总计 195,945.75 万元。

## （2）项目成本预测

本项目运营成本主要为工资及福利费、水电暖费用、维修费、专用材料费及其他费用支出。

主要以医院近四年实际运营成本作为参考依据（2,277.66 万元、2,978.08 万元、3,458.93 万元、2,859.33 万元），每年实际成本作为运营期间成本估算依据。

根据涪川县中医医院提供的财务报表及相关资料，假设医院不发生重大变化的情况下，按照近四年相关成本对应收入的占比（工资及福利费占比34%、水电暖费用占比2%、维修费占比2%、专用材料费占比47%、其他费用占比4%），计算项目预测期内运营成本。如上所述，本项目在债券存续期内运营成本总计165,519.72万元。

## （3）项目税金预测

根据《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》（财税〔2016〕36 号附件 3）第一条 第七款明确规定医院提供医疗服务免征增值税；根据《中华人民共和国企业所得税法》第七条规定了收入总额中的不征税收入，其中包括依法收取并纳入财政管理的行政事业性收费、政

府性基金等。公立医院作为非营利性医疗机构，其医疗服务收入可视为行政事业性收费，因此不需缴纳企业所得税。故本项目在债券存续期内，无相关税费支出。

#### （4）项目收益

根据上述测算，涪川县中医医院提标扩能二期项目债券存续期内预计实现收入 195,945.75 万元，发生成本 165,519.72 万元，项目税金 0 万元，项目净收益 30,426.03 万元。

单位：万元

序号	年度	收入预测	成本预测	税金预测	净现金流入
	合计	195,945.75	165,519.72		30,426.03
1	2025 年	1,899.88	1,604.37		295.50
2	2026 年	5,984.62	5,053.78		930.84
3	2027 年	6,283.85	5,306.47		977.38
4	2028 年	6,598.04	5,571.79		1,026.25
5	2029 年	6,927.94	5,850.38		1,077.56
6	2030 年	7,274.34	6,142.90		1,131.44
7	2031 年	7,638.06	6,450.04		1,188.01
8	2032 年	8,019.96	6,772.55		1,247.41
9	2033 年	8,420.96	7,111.17		1,309.78
10	2034 年	8,842.01	7,466.73		1,375.27
11	2035 年	9,284.11	7,840.07		1,444.04
12	2036 年	9,748.31	8,232.07		1,516.24
13	2037 年	10,235.73	8,643.68		1,592.05
14	2038 年	10,747.51	9,075.86		1,671.65
15	2039 年	11,284.89	9,529.65		1,755.24
16	2040 年	11,849.13	10,006.14		1,843.00
17	2041 年	12,441.59	10,506.44		1,935.15
18	2042 年	13,063.67	11,031.76		2,031.91
19	2043 年	13,716.85	11,583.35		2,133.50
20	2044 年	14,402.70	12,162.52		2,240.18
21	2045 年	11,281.61	9,577.98		1,703.62

## （二）项目还本付息情况

### 1. 泾川县中医医院提标扩能二期项目

泾川县中医医院提标扩能二期项目拟发行专项债券总额 4,730.00 万元，本期拟调整债券资金 673.00 万元，经 2023 年甘肃省政府专项债券（二十五期）的泾川县东北部水源补充管网延伸工程项目调整 291.00 万元，债券利率 3.20%，经 2023 年甘肃省政府专项债券（五期）的泾川县泾州街建设工程排水防涝设施建设项目调整 4.00 万元，债券利率 3.23%，经 2022 年甘肃省政府专项债券（十二期）的泾川县泾州街建设工程排水防涝设施建设项目调整 378.00 万元，债券利率 3.29%；未来拟发行专项债券 4,057.00 万元，假设债券票面利率 2.70%，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%。泾川县中医医院发行专项债券自发行之日起 20 年债券存续期还本付息情况详见下表：

本期拟调整 2023 年 10 月发行专债 291 万元还本付息表

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期发债	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利 率（%）	应付 利息	应付 本息
1	2025 年		291.00		291.00	3.20		
2	2026 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31
3	2027 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31
4	2028 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31
5	2029 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31
6	2030 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31
7	2031 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31
8	2032 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31
9	2033 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31
10	2034 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31
11	2035 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31
12	2036 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31

序号	年度	期初本金 金额	本期发债	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利 率 (%)	应付 利息	应付 本息
13	2037 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31
14	2038 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31
15	2039 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31
16	2040 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31
17	2041 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31
18	2042 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31
19	2043 年	291.00		291.00	-	3.20	9.31	300.31
	合计		291.00	291.00			167.62	458.62

注：2023 年甘肃省专项债券（二十五期）的泾川县东北部水源补充管网延伸工程，债券票面利率 3.20%，期限 20 年。

### 本期拟调整 2023 年 3 月发行专债 4 万元还本付息表

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期发债	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利 率 (%)	应付 利息	应付 本息
1	2025 年		4.00		4.00	3.23		
2	2026 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13
3	2027 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13
4	2028 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13
5	2029 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13
6	2030 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13
7	2031 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13
8	2032 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13
9	2033 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13
10	2034 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13
11	2035 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13
12	2036 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13
13	2037 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13
14	2038 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13
15	2039 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13
16	2040 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13
17	2041 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13
18	2042 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13
19	2043 年	4.00		4.00		3.23	0.13	4.06
	合计		4.00	4.00			2.26	6.26

注：2023 年甘肃省专项债券（五期）的泾川县泾州街建设工程排水防涝设施建设，债

券票面利率 3.23%，期限 20 年。

### 本期拟调整 2022 年 6 月发行专债 378.00 万元还本付息表

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期发债	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利 率 (%)	应付 利息	应付 本息
1	2025 年		378.00		378.00	3.29		6.22
2	2026 年	378.00			378.00	3.29	0.13	12.44
3	2027 年	378.00			378.00	3.29	0.13	12.44
4	2028 年	378.00			378.00	3.29	0.13	12.44
5	2029 年	378.00			378.00	3.29	0.13	12.44
6	2030 年	378.00			378.00	3.29	0.13	12.44
7	2031 年	378.00			378.00	3.29	0.13	12.44
8	2032 年	378.00			378.00	3.29	0.13	12.44
9	2033 年	378.00			378.00	3.29	0.13	12.44
10	2034 年	378.00			378.00	3.29	0.13	12.44
11	2035 年	378.00			378.00	3.29	0.13	12.44
12	2036 年	378.00			378.00	3.29	0.13	12.44
13	2037 年	378.00			378.00	3.29	0.13	12.44
14	2038 年	378.00			378.00	3.29	0.13	12.44
15	2039 年	378.00			378.00	3.29	0.13	12.44
16	2040 年	378.00			378.00	3.29	0.13	12.44
17	2041 年	378.00			378.00	3.29	0.13	12.44
18	2042 年	378.00		378.00		3.29	0.13	384.22
	合计		378.00	378.00			211.42	589.42

注：2022 年甘肃省专项债券（十二期）的泾川县泾州街建设工程排水防涝设施建设，债券票面利率 3.29%，期限 20 年。

### 未来拟发行债券还本付息情况

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期发债	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利 率 (%)	应付 利息	应付 本息
1	2025 年		4,057.00		4,057.00	2.70	-	-
2	2026 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
3	2027 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
4	2028 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
5	2029 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54

序号	年度	期初本金 金额	本期发债	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资 利率 (%)	应付 利息	应付 本息
6	2030 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
7	2031 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
8	2032 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
9	2033 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
10	2034 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
11	2035 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
12	2036 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
13	2037 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
14	2038 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
15	2039 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
16	2040 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
17	2041 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
18	2042 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
19	2043 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
20	2044 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
21	2045 年	4,057.00		4,057.00		2.70	109.54	4,166.54
	合计		4,057.00	4,057.00			2,190.78	6,247.78

项目实施单位以前年度已发行专项债券 8,440.00 万元(共三笔), 期限均为 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。还本付息情况详见下表:

涪川县中医医院提标扩能一期项目 2022 年 6 月

专债还本付息表

单位: 万元

序号	年度	期初本金 金额	本期发债	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利 率 (%)	应付 利息	本项目债 券存续期 内还本付 息合计
1	2022 年		4,700.00		4,700.00	3.29	77.32	
2	2023 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	
3	2024 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	

序号	年度	期初本金 金额	本期发债	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利 率 (%)	应付 利息	本项目债 券存续期 内还本付 息合计
4	2025 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	77.32
5	2026 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	154.63
6	2027 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	154.63
7	2028 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	154.63
8	2029 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	154.63
9	2030 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	154.63
10	2031 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	154.63
11	2032 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	154.63
12	2033 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	154.63
13	2034 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	154.63
14	2035 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	154.63
15	2036 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	154.63
16	2037 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	154.63
17	2038 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	154.63
18	2039 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	154.63
19	2040 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	154.63
20	2041 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	154.63
21	2042 年	4,700.00		4,700.00	-	3.29	77.32	4,777.32
	合计		4,700.00	4,700.00			3,092.60	7,328.71

注：《关于下达 2022 年度专项债券（第二批）支出预算指标的通知》（泾财综〔2022〕35 号），债券票面利率 3.29%，期限 20 年。

## 泾川县疫情防控集中隔离医学观察点项目 2022 年 6 月

### 专债还本付息表

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期发债	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利 率 (%)	应付 利息	本项目债 券存续期 内还本付 息合计
1	2022 年		3,240.00		3,240.00	3.29	53.30	
2	2023 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	
3	2024 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	

序号	年度	期初本金 金额	本期发债	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利 率 (%)	应付 利息	本项目债 券存续期 内还本付 息合计
4	2025 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	53.30
5	2026 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	106.60
6	2027 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	106.60
7	2028 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	106.60
8	2029 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	106.60
9	2030 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	106.60
10	2031 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	106.60
11	2032 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	106.60
12	2033 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	106.60
13	2034 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	106.60
14	2035 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	106.60
15	2036 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	106.60
16	2037 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	106.60
17	2038 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	106.60
18	2039 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	106.60
19	2040 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	106.60
20	2041 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	106.60
21	2042 年	3,240.00		3,240.00	-	3.29	53.30	3,293.30
	合计		3,240.00	3,240.00			2,131.92	5,052.13

注：《关于下达 2022 年度专项债券（第二批）支出预算指标的通知》（泾财综〔2022〕35 号），债券票面利率 3.29%，期限 20 年。

## 泾川县中医医院提标扩能一期项目 2022 年 2 月

### 专债还本付息表

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期发债	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利 率 (%)	应付 利息	本项目债 券存续期 内还本付 息合计
----	----	------------	------	------------	------------	--------------	----------	-----------------------------



序号	年度	期初本金 金额	本期发债	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利 率(%)	应付 利息	本项目债 券存续期 内还本付 息合计
1	2022 年		500.00		500.00	3.42	8.55	
2	2023 年	500.00			500.00	3.42	17.10	
3	2024 年	500.00			500.00	3.42	17.10	
4	2025 年	500.00			500.00	3.42	17.10	8.55
5	2026 年	500.00			500.00	3.42	17.10	17.10
6	2027 年	500.00			500.00	3.42	17.10	17.10
7	2028 年	500.00			500.00	3.42	17.10	17.10
8	2029 年	500.00			500.00	3.42	17.10	17.10
9	2030 年	500.00			500.00	3.42	17.10	17.10
10	2031 年	500.00			500.00	3.42	17.10	17.10
11	2032 年	500.00			500.00	3.42	17.10	17.10
12	2033 年	500.00			500.00	3.42	17.10	17.10
13	2034 年	500.00			500.00	3.42	17.10	17.10
14	2035 年	500.00			500.00	3.42	17.10	17.10
15	2036 年	500.00			500.00	3.42	17.10	17.10
16	2037 年	500.00			500.00	3.42	17.10	17.10
17	2038 年	500.00			500.00	3.42	17.10	17.10
18	2039 年	500.00			500.00	3.42	17.10	17.10
19	2040 年	500.00			500.00	3.42	17.10	17.10
20	2041 年	500.00			500.00	3.42	17.10	17.10
21	2042 年	500.00		500.00	-	3.42	8.55	508.55
	合计		500.00	500.00			342.00	790.70

注：《关于下达 2022 年度专项债券支出预算指标的通知》（泾财综〔2022〕5 号），债券票面利率 3.42%，期限 20 年。

项目实施单位通过其他渠道融资 1,190.00 万元（共三笔），还本付息情况详见下表：

中国农业银行 2023 年 9 月非本项目市场化融资  
还本付息情况表

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期发债	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利 率(%)	应付 利息	本项目债 券存续期 内还本付 息合计
1	2023 年 4 季度		500.00	20.00	480.00	4.75	5.94	
2	2024 年 1 季度	480.00		20.00	460.00	4.75	5.70	
3	2024 年 2 季度	460.00		20.00	440.00	4.75	5.46	
4	2024 年 3 季度	440.00		20.00	420.00	4.75	5.23	
5	2024 年 4 季度	420.00		20.00	400.00	4.45	4.67	
6	2025 年 1 季度	400.00		20.00	380.00	4.45	4.45	
7	2025 年 2 季度	380.00		20.00	360.00	4.45	4.23	
8	2025 年 3 季度	360.00		60.00	300.00	4.45	4.01	64.01
9	2025 年 4 季度	300.00		30.00	270.00	4.45	3.34	33.34
10	2026 年 1 季度	270.00		30.00	240.00	4.45	3.00	33.00
11	2026 年 2 季度	240.00		30.00	210.00	4.45	2.67	32.67
12	2026 年 3 季度	210.00		30.00	180.00	4.45	2.34	32.34
13	2026 年 4 季度	180.00		30.00	150.00	4.45	2.00	32.00
14	2027 年 1 季度	150.00		30.00	120.00	4.45	1.67	31.67
15	2027 年 2 季度	120.00		30.00	90.00	4.45	1.34	31.34
16	2027 年 3 季度	90.00		90.00	-	4.45	1.00	91.00
	合计		500.00	500.00			57.04	381.36

注：融资利率 4.75%，从 2024 年 6 月降息为 4.45%，期限 3 年，按月付息。

## 甘肃银行 2023 年 9 月非本项目市场化融资还本付息表

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期发债	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利 率 (%)	应付 利息	本项目债 券存续期 内还本付 息合计
1	2024 年 4 季度		390.00		390.00	6.50	6.34	
2	2025 年 1 季度	390.00			390.00	6.50	6.34	
3	2025 年 2 季度	390.00			390.00	6.50	6.34	
4	2025 年 3 季度	390.00			390.00	6.50	6.34	6.34
5	2025 年 4 季度	390.00			390.00	6.50	6.34	6.34
6	2026 年 1 季度	390.00			390.00	6.50	6.34	6.34
7	2026 年 2 季度	390.00			390.00	6.50	6.34	6.34
8	2026 年 3 季度	390.00			390.00	6.50	6.34	6.34
9	2026 年 4 季度	390.00			390.00	6.50	6.34	6.34
10	2027 年 1 季度	390.00			390.00	6.50	6.34	6.34
11	2027 年 2 季度	390.00			390.00	6.50	6.34	6.34
12	2027 年 3 季度	390.00		390.00		6.50	6.34	396.34
	合计		390.00	390.00			76.05	447.04

注：融资利率 6.50%，期限叁拾陆个月，即从 2024 年 9 月 27 日至 2027 年 9 月 27 日，按月付息。

# 中国农业银行 2023 年 10 月非本项目市场化融资 还本付息情况表

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期发债	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利 率 (%)	应付 利息	本项目债 券存续期 内还本付 息合计
1	2023 年		300.00		300.00	6.30	3.15	
2	2024 年	300.00			300.00	6.30	18.90	

序号	年度	期初本金 金额	本期发债	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利 率(%)	应付 利息	本项目债 券存续期 内还本付 息合计
3	2025 年	300.00		300.00	-	6.30	15.75	303.15
	合计		300.00	300.00			37.80	303.15

注：融资利率 6.30%，期限 24 个月，即从 2023 年 10 月 27 日起至 2025 年 10 月 26 日，按月付息。

### （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，对本次调整资金用途的平凉市项目进行资金平衡测算。

本次政府专项债券用途调整项目共涉及 1 个项目，项目总投资 8345.6 万元，发行专项债 4730 万元，本次调整债券 673 万元，前期已发行 0 万元，后期发行 4057 万元，财政资金 3615.66 万元。项目债券存续期内项目可实现收入合计 195945.75 万元，扣除成本及税金合计 165519.72 万元和发行费用 4.73 万元后，可用于还款金额为 30421.3 万元。本期债券项目融资债券本息合计 7302.44 万元，与本项目实施单位相关的其他融资本息合计 14303.09 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 1.41。具体情况如下：

**表 20：项目收益平衡表**                      **单位：万元**

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	银行借款本息	债券本息	其他融资本息	覆盖倍数
泾川县中医医院提标扩能二期项目	195945.75	165519.72	0	30426.03	4.73	30421.3	0	7,302.44	14303.09	1.41
合计	195945.75	165519.72	0	30426.03	4.73	30421.3	0	7,302.44	14303.09	1.41

#### （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

本次平凉市泾川县调整部分地方政府债券资金用途，调整金额为673万元，调整至泾川县中医医院提标扩能二期项目，调整后项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为1.41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

平凉市泾川县本次调整资金用途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，项目为有一定收益的公益性项目。本次调整1个项目已通过国家发改委、财政部审核。申请专项债券资金用于卫生健康领域项目建设。项目收益已通过甘肃天一会计师事务所有限公司评估。

#### （二）项目建设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。平凉市财政局委托甘肃天一会计师事务所有限公司、上海市汇业（兰州）律师事务所针对本债券对应项目建设投资及其资金来

源的合规性进行分析，并出具对应《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，债券资金下达后能够尽早使用，形成实物工作量。平凉市财政局委托甘肃天一会计师事务所有限公司、上海市汇业（兰州）律师事务所针对本债券对应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。平凉市财政局委托甘肃天一会计师事务所有限公司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。平凉市财政局委托甘肃天一会计师事务所有限公司作为本债券的评估机构，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**

本次资金用途调整后，该项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.41 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、本次债券调整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。



## 崇信县项目用途调整实施方案

### 二、项目概况

本次根据崇信县财政局《关于调整 2025 年专项债券用途的报告》（崇财预[2025]61 号）文件，平凉市调整部分地方政府债券资金用途的项目共 2 个，崇信县 2025 年城镇老旧小区改造项目，2025 年甘肃省专项债券（十三期）发行专项债券 2100 万元，由于项目竣工后，专项债券资金发生结余等原因，崇信县 2025 年城镇老旧小区改造项目债券资金（债券代码：2505479）结余 1043.00 万元无法及时使用，崇信县人民政府拟报省人民政府批准，将结余 1043.00 万元债券资金分别调整用于崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目 500.00 万元、崇信县生活污水处理厂建设项目 543.00 万元。

项目具体情况如下：

#### （一）崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目

**项目位置：**崇信县

**主要内容：**主要对华煤小区、御苑小区、滨河路小区等 44 个老旧小区进行基础设施配套及改造提升，涉及总建筑面积 461154.34 平方米，具体建设内容如下：

**智能化改造部分：**对全县 44 个老旧小区进行信息化改造，整合统一智能平台，设置监控指挥中心一处，纳入云计算，含小区管理子系统，建设智慧物业管理系统、智慧物业服务系统以及智慧物业应用系统（包含软件系统及配套购置指挥管理中心，构建统一的智慧化社区开放平台）。

土建改造部分：清理原老旧小区地沟 2000 米、化粪池 213 座，安装广告牌 27 组，喷涂停车位编号 1295 个，安装电动车充电 10 个 100 路，购置吸粪车 1 辆、压缩式垃圾车 1 辆、皮卡 1 辆、管道疏通机 1 辆、升降机 1 辆、垃圾桶 500 个，改造弱电线路并更换补充原有视频监控 525 套、汽车充电桩 6 套、人行及车辆管理设备 59 套；对华煤小区进行基础设施配套及改造提升，总建筑面积 67771.41 平方米，拆除并改造 5#楼地下室屋面水箱间及消防设施设备、地下车库消防设施设备，对 5#楼地下室、地下车库墙面刷乳胶漆（防水涂料），地下车库刷环氧树脂地坪、划车位悬挂车位牌，改造 1#-9#住宅楼（拆除屋面老化防水卷材并新做 SBS 防水卷材，拆除并更换雨水管，局部拆除损坏外墙保温层、铲除所有乳胶漆面层后新做真石漆墙面），清运垃圾，更换 1#-9#楼 23 个单元楼梯间照明应急灯、烟感报警器、配电箱设备、单元门、门禁及可视对讲，并对电路进行检查维修，对 1#-9#楼进行消防改造，完成室外自来水管网、小区配电及小区道路铺油罩面等维修工程。

**项目建设期：**12 个月（2025 年 11 月-2026 年 10 月）

**项目主管部门：**崇信县住房和城乡建设局

**地址：**甘肃省平凉市崇信县双拥路 4 号

**负责人：**吴军文

**项目实施单位基本情况**

**机构名称：**崇信县芮鞠惠民城乡建设投资集团有限责任公司

**地址：**甘肃省平凉市崇信县平安巷 14 号

负责人：文忠虎

## （二）崇信县生活污水处理厂建设项目

项目位置：崇信县

### 主要内容：

1. 崇信县锦屏镇污水处理厂：位于崇信县城区东侧，锦屏镇关村河道南岸，场地北临规划滨河路，占地面积约 50.00 亩，建于 2012 年，原处理规模 3000.00m<sup>3</sup>/d（2018 年扩容后提升至 6000.00m<sup>3</sup>/d），原处理工艺采用 CWSBR（序批式反应器）处理工艺（3#、4#生化池采用 CASS 工艺）+深度过滤处理，污泥采用机械浓缩脱水+空心桨叶干燥处置工艺，污泥含水率达到 60%以下；本次技改项目在原有场地空地和处理车间完成，改造后处理规模为 6000.00m<sup>3</sup>/d，处理工艺改造为粗、细格栅+旋流沉砂池+AAO 活性污泥法+曝气生物滤池+混凝沉淀池工艺，尾水消毒改造为电解盐次氯酸钠消毒，污泥处理改造为浓缩+高压板框脱水，污泥含水率达到 60%以下，污水处理后出水水质达到《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918-2002）中一级 A 标准，主要内容为：

a. 新建构（建）筑物：修建钢筋混凝土配水井（5.15m×5.60m，有效水深 4.00m）及污泥提升泵房 1 座、终沉池 2 座（D=18.00m）、工具设备间 1 座、4000.00m<sup>3</sup>应急调蓄池 1 座；配套完成相应设备更新改造；

b. 改造构（建）筑物：对现有钢筋混凝土 CASS 池（40.30m

×24.00m，有效水深 4.50m，有效容积 4350.00m<sup>3</sup>）进行优化改造，利用现有构筑物，增加导流墙、回流装置等设备设施，将 CASS 生物池改造为 AAO 生物池，强化对污水的生化处理，进一步提高废水的可生化性，利于生化反应的正常运行；完成粗格栅及提升泵房、加氯间（平面尺寸 12.40m×8.80m，室内净高 4.30m）、鼓风机房及污泥脱水间（建筑面积 487.96m<sup>2</sup>）的改造；配套完成相应设备更新改造；

c. 污水收集管网：在锦屏镇更新改造 DN300—800HDPE（SN8）双壁波纹污水收集管网 3485.00m。

2. 崇信县新窑镇污水处理厂：位于崇信县新窑镇镇区东侧，赤城村木家沟社，场地北为黑河，占地面积约 25.00 亩，建于 2018 年，原处理规划为 1000m<sup>3</sup>/d，改造后污水处理规模为 3000m<sup>3</sup>/d，处理工艺采用粗、细格栅+旋流沉砂池+AAO 活性污泥法+高密度沉淀池+反硝化深床滤池工艺，尾水消毒采用液体次氯酸钠消毒，污泥处理采用浓缩+高压带式脱泥机脱水，污泥含水率达到 60%以下，污水处理后出水水质达到《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918-2002）中一级 A 标准，主要建设内容为：

a. 新建构（建）筑物：新建钢筋混凝土 AAO 生物池 1 座（22.14m×20.20m，有效水深 4.50m）、终沉池 1 座、3000.00m<sup>3</sup>应急调蓄池 1 座、深度处理间 1 间、加药间 1 座、变配电室 1 间；配套完成相应设备更新改造；

b. 改造构（建）筑物：完成粗格栅及提升泵房、调节池、鼓

风机房及污泥浓缩脱水机房（建筑面积 190.00 m<sup>2</sup>）、污泥泵池、加氯间的改造；配套完成相应设备更新改造；

c. 污水收集管网：在新窑镇更新改造 DN300—400HDPE（SN8）双壁波纹中水及污水管网 4500.00m；

d. 进厂道路：建设进厂道路 534.49m，采用城市支路设计标准，道路红线宽度 7.00m，设计速度 20km/h，采用水泥混凝土路面。

**项目建设期：**14 个月（2025 年 10 月-2026 年 12 月）

**项目主管部门：**崇信县住房和城乡建设局

**地址：**甘肃省平凉市崇信县双拥路 4 号

**负责人：**吴军文

### **项目实施单位基本情况**

**机构名称：**崇信县房产服务中心

**机构地址：**甘肃省平凉市崇信县双拥路 4 号

**负责人：**王耀辉

## **三、项目投资估算及资金筹措方案**

### **（一）编制依据**

1. 《中华人民共和国预算法》；
2. 《地方政府专项债务预算管理办法》（财预[2016]15 号）；
3. 《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）；

4. 《地方政府债务信息公开办法(试行)》(财预[2018]209号)；
5. 中共中央办公厅、国务院办公厅《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》；
6. 《地方政府债券发行管理办法》(财库(2020)43号)
7. 财政部《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》(财预(2020)94号)；
8. 《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》(财库(2020)36号)；
9. 《2024年地方政府专项债券投向领域》及《2024年地方政府专项债券投向领域禁止类项目清单》；
10. 《可行性研究报告》；
11. 其他相关法律、法规和规范性文件。

## **(二) 投资及筹资总额估算**

本次政府专项债券用途调整项目共涉及2个项目，项目总投资合计10269.34万元，其中建设资金10060.31万元，发行费用8.17万元，建设期利息200.86万元。项目资金筹措合计10269.34万元，发行专项债8170.00万元，其中，本次调整债券1043.00万元，未来拟发行7127.00万元，财政资金2099.34万元，企业自筹及其他方式融资0万元。

具体详见下表：

表2：投资及资金筹措表

单位：万元

序号	项目名称	总投资					资金筹措方案							
							专项债券				财政、自有资金	银行借款	其它筹资	合计
		建设资金	发行费用	建设期利息	铺底流动资金	小计	已发行/存量	本次调整	后期发行	小计				
1	崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目	2,453.76	1.95	30.23	0.00	2,485.94	0.00	500.00	1,450.00	1,950.00	535.94	0.00	0.00	2,485.94
2	崇信县生活污水处理厂建设项目	7,606.55	6.22	170.63	0.00	7,783.40	0.00	543.00	5,677.00	6,220.00	1,563.40	0.00	0.00	7,783.40
合计		10,060.31	8.17	200.86	0.00	10,269.34	0.00	1,043.00	7,127.00	8,170.00	2,099.34	0.00	0.00	10,269.34

#### 四、项目预期收益、成本及融资平衡等情况

##### （一）项目收入、成本预测

本次预测以平凉市政府专项债券项目预期可实现收入和对应的政府性基金收入为基础，结合项目的建设期、可行性研究报告、项目情况说明、项目收入相关收费标准文件以及相关行业报告，对预测期间经济环境的估计假设为前提，预测相关项目的收益。具体情况如下：

##### 1. 崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目

本次专项债券还款来源主要为项目对应的政府性基金收入或专项收入，我们通过对本项目单位提供的《崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目可行性研究报告》《崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目初步设计》、财务资料及其他相关资料中的项目数据进行分析评价，债券存续期内，崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目可实现项目收入 5,413.49 万元，项目成本 676.43 万元，税金 131.82 万元，项目净收益 4,605.25 万元，详见下表：

单位：万元

序号	年度	收入预测	成本预测	税金预测	净现金流入
	合计	5,413.49	676.43	131.82	4,605.25
1	2026 年 10 月	42.57	5.59	0.46	36.51
2	2027 年	258.53	33.57	5.53	219.44
3	2028 年	261.50	33.57	5.71	222.22
4	2029 年	261.50	33.57	5.71	222.22
5	2030 年	261.50	33.57	5.71	222.22
6	2031 年	274.57	34.63	6.44	233.49
7	2032 年	274.57	34.63	6.44	233.49
8	2033 年	274.57	34.63	6.44	233.49



序号	年度	收入预测	成本预测	税金预测	净现金流入
9	2034 年	274.57	34.63	6.44	233.49
10	2035 年	274.57	34.63	6.44	233.49
11	2036 年	288.30	35.75	7.22	245.33
12	2037 年	288.30	35.75	7.22	245.33
13	2038 年	288.30	35.75	7.22	245.33
14	2039 年	288.30	35.75	7.22	245.33
15	2040 年	288.30	35.75	7.22	245.33
16	2041 年	302.71	36.93	8.03	257.76
17	2042 年	302.71	36.93	8.03	257.76
18	2043 年	302.71	36.93	8.03	257.76
19	2044 年	302.71	36.93	8.03	257.76
20	2045 年	302.71	36.93	8.29	257.49

### （1）项目收入预测

项目收益来源主要为停车费收入、物业收入、门面房租赁收入、广告费收入和充电桩收入。

停车位收入：参考《崇信县发展和改革局关于修订完善崇信县住房物业服务基准价及浮动幅度和住宅小区机动车停放服务收费标准的通知》（崇发改发〔2025〕52号），本项目地下包月车收费标准为 150.00 元/月/个、地上包月车收费标准 80.00 元/月/个。根据项目单位提供的《停车位情况说明》，地下包月车位 188 个、地上包月车位 105 个，地上、地下包月车位占用率均为 90%。本项目收入定价年增长率设定为每 5 年增长 5%。如上所述，本项目在债券存续期内停车费收入总计 818.91 万元。

物业收入：根据《崇信县发展和改革局关于修订完善崇信县住房物业服务基准价及浮动幅度和住宅小区机动车停放服务收费标准的通知》（崇发改发〔2025〕52号），本项目物业收费标准为 0.90 元/月/平方米。根据崇信县住房和城乡建设局下发

的《关于崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目初步设计的批复》（崇住建项目发〔2025〕36号），华煤小区建筑面积6.78万平方米。本项目收入定价年增长率设定为每5年增长5%。如上所述，本项目在债券存续期内物业收入总计1,516.36万元。

门面房租赁收入：根据项目单位提供的《华煤小区商铺租赁合同》，门面房租赁收费标准为20.00元/月/平方米。根据《崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目可行性研究报告》，门面房租赁面积为0.42万平方米，本项目收入定价年增长率设定为每5年增长5%。如上所述，本项目在债券存续期内门面房租赁收入总计2,092.66万元。

广告费收入：根据项目单位提供的《广告牌租赁协议》，本项目广告费收费标准为10,786.00元/年/组，根据崇信县住房和城乡建设局下发的《关于崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目初步设计的批复》（崇住建项目发〔2025〕36号），本项目涉及的广告牌数量为27组。本项目收入定价年增长率设定为每5年增长5%。如上所述，本项目在债券存续期内广告费收入总计603.33万元。

充电桩收入：根据项目单位提供的《关于规范住宅小区电动车充电桩收费标准的通知》，本项目汽车快充充电桩收费标准为0.60元/千瓦时（不含电费）、汽车慢充充电桩收费标准为0.60元/千瓦时（不含电费）、电动车充电桩收费标准为1.20元/路/天（不含电费）。根据可行性研究报告和崇信县住房和城乡建设局下发的《关于崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项

目初步设计的批复》（崇住建项目发〔2025〕36号），本项目汽车快充充电桩2个，功率为120千瓦，每天使用时长为4小时，项目建成后第一年使用率为40%，第二年使用率50%，第三年及以后使用率为60%；汽车慢充充电桩4个，功率为6千瓦，每天使用时长为8小时，项目建成后第一年使用率为40%，第二年使用率50%，第三年及以后使用率为60%；电动车充电桩数量为100路，项目建成后第一年使用率为60%第二年使用率7%，第三年及以后使用率为80%。本项目收入定价年增长率设定为每5年增长5%。如上所述，本项目在债券存续期内充电桩收入总计382.22万元。

## （2）项目成本预测

本项目运营成本主要为职工工资、水费和维修费。

职工工资：本项目建成后预计新增物业服务人员6人。参考可行性研究报告，本项目职工工资按2.20万元/人/年计算。本项目支出测算时，年支出增长率均按照每5年增长5%测算。如上所述，本项目在债券存续期内职工工资总计273.47万元。

水费：根据可行性研究报告，本项目预测年用水量为3万吨，根据崇信县发展和改革局关于崇信县城镇供水价格的批复（崇发改发〔2021〕203号），水价为2.70元/吨，以上支出测算时，年支出增长率均按照每五年增长5%测算。如上所述，本项目在债券存续期内水费总计167.81万元。

维修费：本项目按照固定资产原值2,485.94万元的0.5%计提维修费。如上所述，本项目在债券存续期内维修费总计235.15万元。

## （3）项目税金预测

项目运营期涉及的税费支出主要为增值税、增值税附加税和企业所得税，按现行国家有关法规，各项税费的计取标准如下：

增值税：本项目改造完成后，预计交由崇信县民泰物业管理服务有限公司代为管理，物业管理属于现代服务的商务辅助服务的企业管理服务，一般纳税人税率 6.00%，小规模纳税人增值税税率由 3.00%减按 1.00%征税。经测算，项目在债券存续期间增值税 53.60 万元。

增值税附加税：该项目运营期税金及附加按城市维护建设税税率 5%，教育费附加税税率 3%，地方教育附加税税率 2%测算，预测项目在债券存续期间增值税附加税 5.36 万元。

企业所得税：物业公司为小规模纳税人，按照 5.00%征收企业所得税。如上所述，本项目在债券存续期内企业所得税总计 72.86 万元。

2. 崇信县生活污水处理厂建设项目

本次专项债券还款来源主要为项目建成后的污水处理收入，我们通过对该项目单位提供的《崇信县住房和城乡建设局关于崇信县生活污水处理厂建设项目初步设计的批复》（崇住建项目发〔2025〕43 号）、《崇信县锦屏镇及新窑镇污水处理厂改扩建项目可行性研究报告》等其他相关资料中的项目数据进行分析评价，预计债券存续期内，崇信县生活污水处理厂可实现项目收入 29,617.56 万元，项目成本 7,382.10 万元，项目税金 3,583.92 万元，项目净收益 18,651.55 万元，详见下表：

单位：万元

序号	年度	收入预测	成本预测	税金预测	净现金流入
	合计	29,617.56	7,382.10	3,583.92	18,651.55

序号	年度	收入预测	成本预测	税金预测	净现金流入
	合计	29,617.56	7,382.10	3,583.92	18,651.55
1	2025 年				
2	2026 年				
3	2027 年	1,126.76	354.78	57.59	714.39
4	2028 年	1,287.72	367.35	92.72	827.65
5	2029 年	1,448.69	379.93	127.86	940.90
6	2030 年	1,609.65	392.50	162.99	1,054.16
7	2031 年	1,609.65	392.50	162.99	1,054.16
8	2032 年	1,609.65	392.50	162.99	1,054.16
9	2033 年	1,609.65	392.50	162.99	1,054.16
10	2034 年	1,609.65	392.50	162.99	1,054.16
11	2035 年	1,609.65	392.50	162.99	1,054.16
12	2036 年	1,609.65	392.50	177.74	1,039.41
13	2037 年	1,609.65	392.50	238.73	978.41
14	2038 年	1,609.65	392.50	238.73	978.41
15	2039 年	1,609.65	392.50	238.73	978.41
16	2040 年	1,609.65	392.50	238.73	978.41
17	2041 年	1,609.65	392.50	238.73	978.41
18	2042 年	1,609.65	392.50	238.73	978.41
19	2043 年	1,609.65	392.50	238.73	978.41
20	2044 年	1,609.65	392.50	238.73	978.41
21	2045 年 10 月	1,609.65	392.50	240.18	976.97

### (1) 项目收入预测

项目收益来源主要为崇信县锦屏镇污水处理厂及新窑镇污水处理厂污水处理收入。

根据《崇信县锦屏镇及新窑镇污水处理厂改扩建项目可行性研究报告》，本项目锦屏镇污水处理厂日生活污水处理量为6000m<sup>3</sup>，依据《崇信县物价局关于调整提高污水处理费征收标准的批复》（崇物价〔2016〕79号），崇新县锦屏镇污水处理单

价为 0.85 元/m<sup>3</sup>;新窑镇污水处理厂日生活污水处理量为 3000m<sup>3</sup>,依据《崇信县人民政府关于清泉污水处理公司污水处理收费标准有关事宜会议纪要》,崇信县新窑镇污水处理单价为 13 元/m<sup>3</sup>。预测本项目在债券存续期间污水处理收入合计 29,617.56 万元。

## **(2) 项目成本预测**

本项目运营成本主要为外购原材料及燃料动力、人员工资及福利费、修理费及其他费用。

外购原材料及燃料动力：根据项目单位提供的《崇信县锦屏镇及新窑镇污水处理厂改扩建项目可行性研究报告》，采用可研中的药剂量及年耗电量，债券存续期内，外购原材料及燃料动力合计 2,017.65 万元。

人员工资及福利费：根据项目单位提供的《崇信县锦屏镇及新窑镇污水处理厂改扩建项目可行性研究报告》，本项目计划管理及施工人员共计 30 人，其中新窑镇污水处理厂 12 人，锦屏镇污水处理厂 18 人，人均工资（含福利和社会保障）按 5 万元/人/年估算，债券存续期内，工资及福利费合计 2,850.00 万元。

修理费：根据项目单位提供的《崇信县锦屏镇及新窑镇污水处理厂改扩建项目可行性研究报告》，采用可研中的按固定资产原值 1.5%计取，债券存续期内，维修费合计 2,218.27 万元。

其他费用：根据项目单位提供的《崇信县锦屏镇及新窑镇污水处理厂改扩建项目可行性研究报告》，采用可研中的按年销售收入 1%计取，债券存续期内，其他费用合计 296.18 万元。

## **(3) 项目税金预测**

增值税:该项目改造完成后由崇信县房产服务中心代为管理,适用增值税税率为 6%,经测算,预测项目在债券存续期间项目增值税 633.12 万元。

增值税附加税:该项目运营期税金及附加按城市维护建设税税率 5%,教育费附加税税率 3%,地方教育附加税税率 2%测算,预测项目在债券存续期间增值税附加税 63.31 万元。

企业所得税:该项目适用企业所得税的基本税率为 25%,预测项目在债券存续期间项目企业所得税支出 2,887.48 万元。

## (二) 项目还本付息情况

### 1. 崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目

甘肃省人民政府已于 2025 年 5 月 27 日发行 2025 年甘肃省政府专项债券(十三期),发行额度 10.78 亿元,其中 2,100.00 万元用于崇信县 2025 年城镇老旧小区改造项目,债券代码为 2505479,债券起息日为 2025 年 5 月 28 日,发行利率为 2.13%,债券发行期限为 20 年,每半年支付一次利息。

由于项目竣工后,专项债券资金发生结余等原因,崇信县 2025 年城镇老旧小区改造项目债券资金(债券代码:2505479)结余 1,043.00 万元无法及时使用,崇信县人民政府拟报省人民政府批准,将结余 1,043.00 万元债券资金分别调整用于崇信县生活污水处理厂建设项目 543.00 万元、崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目 500.00 万元。调整后,崇信县 2025 年城镇老旧小区实际使用债券资金 1,057.00 万元,债券存续期内项目净收益为 3,924.47 万元,应偿还本息合计 1,507.28 万元,本息覆盖倍数为 2.60。

拟调整的 1,043.00 万元的债券资金自 2025 年 10 月 28 日至 2045 年 5 月 27 日期间的利息分别由调整的 2 个项目承担，其中 500.00 万元涉及的利息由崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目的实施单位承担，543.00 万元涉及的利息由崇信县生活污水处理厂建设项目的实施单位承担。自 2025 年 10 月 28 日起由崇信县住房和城乡建设局支付利息，每年 11 月 28 日、5 月 28 日支付利息，并在 2045 年 5 月 28 日到期偿还本金。

本项目拟发行专项债券 1,950.00 万元，本期拟调整债券资金 500.00 万元，发行利率为 2.13%，债券发行期限为 20 年，付息方式为半年一次，到期后一次性还本；未来拟发行专项债券 1,450.00 万元，债券利率 2.70%，期限 20 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期后一次性还本。分年度还本付息明细如下：

**本期拟调整 2025 年 5 月发行专债 500 万元还本付息表**

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期发行 金额	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		500.00	500.00			213.00	713.00
1	2025 年 10 月		500.00		500.00	2.13	5.33	5.33
2	2026 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
3	2027 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
4	2028 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
5	2029 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
6	2030 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
7	2031 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
8	2032 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
9	2033 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65



序号	年度	期初本金 金额	本期发行 金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资 利率 (%)	应付 利息	应付 本息
10	2034 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
11	2035 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
12	2036 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
13	2037 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
14	2038 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
15	2039 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
16	2040 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
17	2041 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
18	2042 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
19	2043 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
20	2044 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
21	2045 年	500.00		500.00		2.13	5.33	505.33

### 未来拟发行债券还本付息情况

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期发行 金额	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		1,450.00	1,450.00			783.00	2,233.00
1	2025 年 12 月		1,450.00		1,450.00	2.70		
2	2026 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
3	2027 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
4	2028 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
5	2029 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
6	2030 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
7	2031 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
8	2032 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
9	2033 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
10	2034 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
11	2035 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
12	2036 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15

序号	年度	期初本金 金额	本期发行 金额	本期偿 还本金	期末本 金金额	融资 利率 (%)	应付 利息	应付本 息
13	2037 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
14	2038 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
15	2039 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
16	2040 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
17	2041 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
18	2042 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
19	2043 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
20	2044 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
21	2045 年	1,450.00		1,450.00		2.70	39.15	1,489.15

## 2. 崇信县生活污水处理厂建设项目

甘肃省人民政府已于 2025 年 5 月 27 日发行 2025 年甘肃省政府专项债券（十三期），发行额度 10.78 亿元，其中 2,100.00 万元用于崇信县 2025 年城镇老旧小区改造项目，债券代码为 2505479，债券起息日为 2025 年 5 月 28 日，发行利率为 2.13%，债券发行期限为 20 年，每半年支付一次利息。

由于项目竣工后，专项债券资金发生结余等原因，崇信县 2025 年城镇老旧小区改造项目债券资金（债券代码:2505479）结余 1,043.00 万元无法及时使用，崇信县人民政府拟报省人民政府批准，将结余 1,043.00 万元债券资金分别调整用于崇信县生活污水处理厂建设项目 543.00 万元、崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目 500.00 万元。调整后，崇信县 2025 年城镇老旧小区实际使用债券资金 1,057.00 万元，债券存续期内项目净收益为 3,924.47 万元，应偿还本息合计 1,507.28 万元，本息覆盖倍数为 2.60。

拟调整的 1,043.00 万元的债券资金自 2025 年 10 月 28 日至 2045 年 5 月 27 日期间的利息分别由调整的 2 个项目承担，其中 500.00 万元涉及的利息由崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目的实施单位承担，543.00 万元涉及的利息由崇信县生活污水处理厂建设项目的实施单位承担。自 2025 年 10 月 28 日起由崇信县住房和城乡建设局支付利息，每年 11 月 28 日、5 月 28 日支付利息，并在 2045 年 5 月 28 日到期偿还本金。

本项目拟发行专项债券 6,220.00 万元，本期拟调整债券资金 543.00 万元，债券起息日为 2025 年 5 月 27 日，发行利率为 2.13%，债券发行期限为 20 年，付息方式为半年一次。未来拟发行专项债券 5,677.00 万元，债券利率 2.70%，期限 20 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期后一次性还本。分年度还本付息明细如下：

**本期拟调整 2025 年 5 月发行专债 543 万元还本付息表**

单位：万元

序号	年度	期初本金金额	本期发行金额	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		543.00	543.00			231.32	774.32
1	2025 年 10 月		543.00		543.00	2.13	5.78	5.78
2	2026 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
3	2027 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
4	2028 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
5	2029 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
6	2030 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
7	2031 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
8	2032 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
9	2033 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
10	2034 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
11	2035 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57

12	2036 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
13	2037 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
14	2038 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
15	2039 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
16	2040 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
17	2041 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
18	2042 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
19	2043 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
20	2044 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
21	2045 年 5 月	543.00		543.00		2.13	5.78	548.78

注：2025 年甘肃省专项债券（十三期）的崇信县 2025 年城镇老旧小区改造项目，债券票面利率 2.13%，期限 20 年。

### 未来拟发行债券还本付息情况

单位：万元

序号	年度	期初本金金额	本期发行金额	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		5,677.00	5,677.00			3,065.58	8,742.58
1	2025 年 12 月		5,677.00		5,677.00	2.70	0.00	0.00
2	2026 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
3	2027 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
4	2028 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
5	2029 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
6	2030 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
7	2031 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
8	2032 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
9	2033 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
10	2034 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
11	2035 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
12	2036 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
13	2037 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
14	2038 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
15	2039 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28

序号	年度	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率(%)	应付利息	应付本息
16	2040 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
17	2041 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
18	2042 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
19	2043 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
20	2044 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
21	2045 年	5,677.00		5,677.00		2.70	153.28	5,830.28

### （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，对本次平凉市项目进行资金平衡测算。

本次政府专项债券用途调整项目共涉及 2 个项目，项目总投资 10269.34 万元，其中建设资金 10060.31 万元，发行费用 8.17 万元，发行专项债 8170.00 万元，其中本次调整债券 1043.00 万元，前期已发行 0.00 万元，未来拟发行 7127.00 万元，财政资金 2099.34 万元。项目债券存续期内项目可实现收入合计 35031.05 万元，扣除成本合计 8058.53 万元、税金 3715.74 万元后，可用于还款金额为 23256.80 万元。本期债券项目融资本息累计支付本息 12462.90 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 1.87。

具体情况如下：

表 10：项目收益平衡表

单位：万元

序号	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	专项债券本息	非本项目债券本息	其他融资本息	覆盖倍数
1	崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目	5,413.49	676.43	131.82	4,605.25	1.95	4,605.25	2,946.00	0.00	0.00	1.56
2	崇信县生活污水处理厂建设项目	29,617.56	7,382.10	3,583.92	18,651.55	6.22	18,651.55	9,516.90	0.00	0.00	1.96
合计		35,031.05	8,058.53	3,715.74	23,256.80	8.17	23,256.80	12,462.90	0.00	0.00	1.87

#### **（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**

本次平凉市调整部分地方政府债券资金用途，调整金额为1043.00万元，调整至崇信1个两部委审核通过新建项目、1个续建项目，调整后项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为1.87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**

平凉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。本次平凉市调整2个项目已通过国家发改委、财政部审核，申请专项债券资金用于城镇老旧小区改造项目、城镇污水垃圾收集处理项目建设。项目收益已通过大信会计事务所（特殊普通合伙）甘肃分所、甘肃天一会计师事务所有限公司评估。

#### **（二）项目建设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。平凉市财政局委托大信会计事务所（特殊普通合伙）甘肃分所、甘肃天一会计师事务所有限公司、上海市汇业（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》。

### **(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。平凉市财政局委托大信会计事务所(特殊普通合伙)甘肃分所、甘肃天一会计师事务所有限公司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。平凉市财政局委托大信会计事务所(特殊普通合伙)甘肃分所、甘肃天一会计师事务所有限公司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**

本次资金用途调整后,该项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.87,项目预期收益与融资可达平衡。项目建成后的运营专项收入作为债券还本付息的资金来源。

## **六、本次发行债券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。

## **七、信息披露**

按照《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，分类发行专项债券的地方政府应当及时披露专项债券及其项目信息。甘肃省财政厅、项目主管单位将严格按照信息披露要求，在相关门户网站等渠道及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息以及项目进度、专项债券资金使用情况。