

2025 年度定西市政府专项债券用途调整 项目实施方案

定西市财政局
二〇二五年十二月

A red circular official seal of the Dingxi City Finance Bureau is positioned behind the signature text. The seal features a five-pointed star in the center and the characters '定西市财政局' (Dingxi City Finance Bureau) arranged around the perimeter.

目录

一、区域基本情况.....	2
二、定西市本次资金用途调整信息.....	3
三、项目概况.....	4
（一）安定区共 4 个项目.....	4
（二）漳县共 1 个项目.....	8
四、项目投资估算及资金筹措方案.....	10
（一）编制依据.....	10
（二）项目投资估算.....	10
（三）项目资金筹措.....	11
五、项目预期收益及融资平衡情况.....	13
（一）定西市安定区建制镇地下管网改造提升工程.....	13
（二）黄河流域定西市安定区引洮供水二期配套高标准农田灌溉工程（关川河流域片区主体工程）.....	15
（三）定西市安定区中部片区农村供水保障工程.....	16
（四）定西市安定区集中供热科创城热源建设项目.....	18
（五）漳县城区集中供热第二热源厂建设项目.....	19
六、项目还本付息情况.....	21
（一）本次拟调整项目.....	21
（二）前期已发行项目.....	22
（三）后续计划发行项目.....	23
七、资金平衡测算.....	24
八、事前绩效评估.....	26
（一）项目实施的必要性、公益性、收益性.....	26
（二）项目投资合规性与项目成熟度.....	26
（三）项目资金来源和到位可行性.....	26
（四）项目收入、成本、收益预测合理性.....	26
（五）项目偿债计划可行性和偿债风险点.....	27
九、其他需要说明的事项.....	27
十、小结.....	27
十一、项目存在的风险及预防措施.....	27
（一）市场风险.....	27
（二）财务风险.....	28
（三）管理风险.....	28
（四）经营风险.....	29

一、区域基本情况

定西是甘肃省辖地级市，位于甘肃中部，通称“陇中”；地处黄土高原和西秦岭山地交汇区，地势起伏较大，山脉纵横，形态各异；定西市地理位置重要，是古代“丝绸之路”的重镇，是新欧亚大陆桥的必经之地，也是兰州市的东大门，陇海铁路和兰定、兰临、平定、天定高速公路及 312、310、316、212 国道穿境而过，途经定西的兰渝铁路、宝兰客运专线、临渭高速等正在建设中，定西市将成为甘肃中部重要的交通枢纽；全市总面积 20330 平方千米，下辖安定区、通渭县、陇西县、临洮县、漳县、岷县、渭源县共 1 区、6 县。定西是全国避暑旅游观测点城市，市内旅游景区和参观游览点达到 60 多处，国家 4A 级旅游景区渭河源、贵清山、遮阳山，狼渡湿地草原、洮河旅游长廊都是避暑休闲的好去处。

表 1：定西市 2022—2024 年财政经济数据表

2022—2024 年经济基本状况（亿元）			
年份	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值	557.93	660.11	737.1
一般预算收支			
一般公共预算收入	30.92	32.60	32.99
一般公共预算支出	313.92	334.90	324.61
地方政府一般债券收入	8.42	11.71	7.86
地方政府一般债券本息、发行费支出	13.78	24.74	13.43
政府性基金预算收支			
政府性基金收入	16.62	10.69	8.80
政府性基金支出	74.73	62.55	49.73
地方政府专项债券收入	48.61	49.37	46.04

地方政府专项债券本息、发行费支出	7.38	197.55	9.01
国有资本经营预算收支			
国有资本经营收入	0.0755	0.2368	0.23
国有资本经营支出	0.0655	0.1728	0.21
地方政府债务状况			
2022 年地方政府债务限额		296.57	
2023 年地方政府债务限额		349.61	
2024 年地方政府债务限额		402.31	

二、定西市本次资金用途调整信息

2025 年 9 月 15 日，定西市安定区人民政府《关于调整政府专项债券资金用途的批复》，计划将定西市安定区地方政府专项债券项目资金调整用途，具体调整意见为：将定西市安定区 2020 年高速北出口及周边棚户区改造项目已经发行专项债券资金 2,000.00 万元，调整用于定西市安定区建制镇地下管网改造提升工程 500.00 万元、黄河流域定西市安定区引洮供水二期配套高标准农田灌溉工程（关川河流域片区主体工程）500.00 万元、定西市安定区中部片区农村供水保障工程 500.00 万元、定西市安定区集中供热科创城热源建设项目 500.00 万元。

漳县人民政府《关于调整漳县城区第二水源建设工程及漳县西部农村饮水安全工程地方政府专项债券结余资金用途的批复》（漳政发[2025]103 号），计划将定西市漳县地方政府专项债券项目结余资金调整用途，具体调整意见为：将漳县城区第二水源建设工程专项债券结余资金 406.00 万元，漳县西部农村饮水安全工程专项债券结余资金 101.00 万元，合计 507.00 万元，调整用于漳县城区集中供热第二热源厂建设项目。

表 2：定西市新增地方债资金用途调整信息公开信息

单位：万元

地区	项目名称	已发行债券金额	本次计划调整金额	调整后已发行债券融资金额
安定区	定西市安定区 2020 年高速北出口及周边棚户区改造项目	25,228.00	-2,000.00	23,228.00
	定西市安定区建制镇地下管网改造提升工程	0.00	500.00	500.00
	黄河流域定西市安定区引洮供水二期配套高标准农田灌溉工程（关川河流域片区主体工程）	0.00	500.00	500.00
	定西市安定区中部片区农村供水保障工程	0.00	500.00	500.00
	定西市安定区集中供热科创城热源建设项目	0.00	500.00	500.00
漳县	漳县城区第二水源建设工程	3,985.00	-406.00	3,579.00
	漳县西部农村饮水安全工程	6,501.00	-101.00	6,400.00
	漳县城区集中供热第二热源厂建设项目	23,753.00	507.00	24,260.00
合计		—	2,507.00	—

三、项目概况

（一）安定区共 4 个项目

1、定西市安定区建制镇地下管网改造提升工程

（1）建设地点

该项目位于安定区内管营镇。

（2）建设内容

该项目建设内容为安装 1 台 29MW 链条炉排燃煤热水锅炉、鼓风机、煤棚等配套设施，敷设供热管网 3.498 公里及配套设施改造，分户计量智能化改造 1800 户。敷设 DN200-DN1000 排水主管网 13.367 公里，配套检查井及雨水篦子等附属构筑物 and 设施。敷设 DN32-DN225 给水管网 6.203 公里，配套建设检修阀门井等附属设施及构筑物。

（3）项目实施单位

单位名称：定西市安定区内官营镇人民政府

统一社会信用代码：11621102013935710T

单位负责人：曲建军

机构地址：甘肃省定西市安定区内官营镇文化路4号

机构性质：行政单位

（4）项目建设期及进度

该项目已于2025年8月开工，计划2026年12月竣工。目前已完成前期围场等准备工作。

2025年7月28日，定西市安定区财政局《关于下达定西市安定区建制镇地下管网改造提升工程区级财政补助资金预算的通知》（安财乡发〔2025〕1号），下达该项目区级财政补助资金1250万元。

2、黄河流域定西市安定区引洮供水二期配套高标准农田灌溉工程（关川河流域片区主体工程）

（1）建设地点

该项目位于定区宁远镇、李家堡镇、凤翔镇。

（2）建设内容

该项目建设内容为埋设各类管道60.65千米（输水管线46.28千米，调蓄水池进、出及溢水管14.37千米），布设各类阀门井176座，新建调蓄水池18座4.5万立方米（五千一支管11座2.8万立方米，总干渠曹沟直斗2座0.2万立方米，五千渠东正川直斗1座0.1万立方米，五千渠薛川直斗1座0.2万立方米，五千一支管分支管3座1.2万立方米）。新建18套蓄水池自动化测控系统、8套管线自动化测控系统，敷设光纤约55.86

公里，拉设 VPN 专线 1 条，新建管理房 2 座。

(3) 项目实施单位

单位名称：定西市安定区陇水源水务发展有限公司

统一社会信用代码：91621102MA7D01N86H

机构性质：有限责任公司

负责人：贾晔

单位住所：甘肃省定西市安定区凤翔路 3 号

(4) 项目建设期及进度

该项目已于 2024 年 3 月 8 日开工建设，预计 2026 年 12 月完成所有建设内容竣工验收。截至目前，已完成输水管道累计埋设 36.32 千米，敷设光纤 36 千米，各类调蓄水池 14 座，累计完成投资 8204 万元。

2023 年 12 月 31 日，定西市财政局《关于提前下达 2024 年省级水利建设基金预算的通知》(定市财农[2023]110 号)，下达该项目 2024 年省级水利建设基金 300 万元。2025 年 1 月 10 日，甘肃省水利厅《关于下达 2025 年省级水利发展资金计划的通知》(甘水财务发[2025]17 号)，下达该项目 2025 年省级水利发展资金 180 万元。以上合计安排财政预算内项目建设资金 480 万元。

3、定西市安定区中部片区农村供水保障工程

(1) 建设地点

该项目位于安定区香泉镇、凤翔镇、岷口镇、鲁家沟镇。

(2) 建设内容

该项目建设内容为新建干管 65.907km、支管 41.631km、6000m³ 蓄水池 1 座、2000m³ 蓄水池 6 座、渡管 3 座。

（3）项目实施单位

单位名称：定西市安定区陇水源水务发展有限公司

统一社会信用代码：91621102MA7D01N86H

机构性质：有限责任公司

负责人：贾晔

单位住所：甘肃省定西市安定区凤翔路3号

（4）项目建设期及进度

该项目已于2025年6月开工建设，预计2026年8月竣工投入使用。截至目前，新建干管9.53km、支管7.58km，累计完成投资620万元。

2025年6月18日，定西市安定区财政局《关于下达定西市安定区中部片区农村供水保障工程资金的通知》，下达该项目建设资金400万元。

4、定西市安定区集中供热科创城热源建设项目

（1）建设地点

该项目位于安定区科创城。

（2）建设内容

该项目建设内容为C区热源厂扩建及新建集中供热热源厂一座。分两期进行建设：

一期工程：对安定区集中供热C区热源厂进行扩建，供热面积达到97.90万m²，热负荷为48.95MW，新建锅炉房1723.24m²，配套58MW煤粉锅炉附属设施，环保设施用房359.10m²，配电室240.24m²，附属用房320.15m²，热力站16座，DN300~DN800供热一级管网10219x2m。

二期工程：新建集中供热热源厂 1 座，新增供热面积 261.18 万 m²，总供热规模达 359.08 万 m²，热负荷为 179.54MW。新建锅炉房 6579.94 m²，煤棚及附属用房 4944.6 m²，消防泵房及水池 252.68 m²，环保用房 1044.58 m²，门卫室 2 座 108.16 m²，烟囱等构筑物 135.45 m²，热力站 5 座，DN200~DN900 供热一级管网 7520x2m，配套建设管网、围墙、建设场地硬化、绿化等附属设施。

（3）项目实施单位

单位名称：定西定发建设管理有限公司

统一社会信用代码：91621102MA71JTDN4P

单位负责人：冯小刚

机构地址：甘肃省定西市安定区永定西路 6 号

（4）项目建设期及进度

该项目已于 2024 年 6 月开工，计划 2027 年 11 月完工。目前一期项目已完成管网建设、C 区热源厂的主体建筑和设备安装、热力站的主体建筑和设备安装，共完成投资 10817.75 万元。

2025 年 1 月 16 日，通过国库集中支付一期二标段工程款 300 万元（指标：安财股加[2025]0053 号）；2025 年 6 月 30 日，通过国库集中支付一期二标段工程款 300 万元（指标：定市财预[2025]32 号）；合计支付工程款 600 万元。

（二）漳县共 1 个项目

1、漳县城区集中供热第二热源厂建设项目

（1）建设地点

该项目位于漳县工业区水泥厂西侧。

（2）建设内容

该项目建设内容为新建热源厂一座，占地 29793.3 平方米（44.69 亩），总规模 3*70MW，并建设配套设施、供热管网和换热站等工程。

在工业区加油站西侧新建热源厂一座，总规模 3*70MW，占地 44.69 亩。本次设计安装 2 台 70MW 高温环保型循环流化床锅炉，预留 1 台 70MW 锅炉扩建端。热源厂新建建筑物包括锅炉房及辅助用房、引风及空压机房、环保岛、A 段大倾角输煤廊及破碎楼、B 段倾斜输煤廊、业务用房、水处理间、煤库、消防水泵房及水池、烟囱、油泵房及地下油罐、灰库、渣仓、门卫及大门等建构物。

一级供热管网：随热源厂配套建设供热一级主管网 2*8.9km，管径 DN800-DN200；城区庭院供热管网：新建庭院供热管网 2*3.0km，管径 DN200-DN250。

配套新建热力站 7 座，并升级改造原有热力站设备，接入新建热源厂控制系统。

（3）项目实施单位

单位名称：漳县住房和城乡建设局

统一社会信用代码：1162112773448683C

负责人：吴自强

单位住所：甘肃省定西市漳县武阳镇商贸街

（4）项目建设期及进度

该项目已于 2023 年 5 月开工建设，目前已完成厂区煤库、密级检查、锅炉房、业务用房、油泵房土建工程，完成锅炉安装

工程，埋设热力管网 20.9 公里并投入使用，换热站完成 98%工作量，环保设备已安装，设备调试已完成等，计划 2026 年 9 月全部完工。累计完成投资 22082 万元。

2024 年 8 月 19 日，漳县财政局《关于下达漳县城区集中供热第二热源厂建设项目县级补助资金的通知》（漳财预函[2024]4 号），下达补助资金 1,225.00 万元。2025 年 2 月 5 日，漳县财政局《关于下达漳县城区集中供热第二热源厂建设项目县级配套资金预算的通知》（漳财预函[2025]2 号），下达该项目县级财政补助资金 400.00 万元。

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

1、《地方政府专项债券用途调整操作指引》（财预〔2021〕110 号）。

2、《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）。

3、可行性研究报告的批复、其他相关批复及文件。

（二）项目投资估算

定西市本次拟调整地方政府专项债券资金用途涉及项目 5 个，计划投资金额 110,803.93 万元，其中：前期已发行专项债券融资金额 23,753.00 万元，本次拟调整发行专项债券融资金额 2,507.00 万元，后续拟发行专项债券融资金额 36,590.00 万元，申请财政预算内资金 34,133.59 万元，企业自筹资金 13,820.34 万元。

本次计划调整项目预计总投资 110,803.93 万元，其中建设

工程费 90,418.31 万元，工程建设其他费用 10,631.05 万元，预备费、铺底流动资金 7,538.40 万元，建设期利息 2,153.32 万元，债券发行费用 62.85 万元，详见下表 3。

表 3：项目投资估算表

单位：万元

序号	项目名称	小计	建设资金/ 建筑安装 工程费	工程建设 其他费/器 械及设备 费	预备费/铺 底流动资金 /征地费/移 民投资	建设期利 息	债券发 行费用
1	定西市安定区建制镇地下管网改造提升工程	6,478.18	5,539.35	588.97	183.85	161.01	5.00
2	黄河流域定西市安定区引洮供水二期配套高标准农田灌溉工程（关川河流域片区主体工程）	26,259.45	18,329.68	4,109.89	3,657.49	157.64	4.75
3	定西市安定区中部片区农村供水保障工程	10,961.96	8,696.64	1,327.11	767.53	162.08	8.60
4	定西市安定区集中供热科创城热源建设项目	33,320.34	27,888.00	3,260.90	1,265.41	886.53	19.50
5	漳县城区集中供热第二热源厂建设项目	33,784.00	29,964.64	1,344.18	1,664.12	786.06	25.00
合计		110,803.93	90,418.31	10,631.05	7,538.40	2,153.32	62.85

（三）项目资金筹措

根据定西市本期专项债券各项可研批复及初设批复，项目资金筹措 110,803.93 万元，其中：前期已发行专项债券融资金额 23,753.00 万元，本次拟调整发行专项债券融资金额 2,507.00 万元，后续拟发行专项债券融资金额 36,590.00 万元，申请财政预算内资金 34,133.59 万元，企业自筹资金 13,820.34 万元。详见表 4。

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 4：项目资金筹措表

单位：万元

序号	项目名称	专项债券融资小计				自筹、财政资金			资金来源合计	已投资额
		小计	前期发行	本次拟调整 专项债券	后续发行	小计	财政配套资金	自筹资金		
1	定西市安定区建制镇地下管网改造提升工程	5,000.00	0.00	500.00	4,500.00	1,478.18	1,478.18	0.00	6,478.18	0.00
2	黄河流域定西市安定区引洮供水二期配套高标准农田灌溉工程（关川河流域片区主体工程）	4,750.00	0.00	500.00	4,250.00	21,509.45	21,509.45	0.00	26,259.45	8,204.00
3	定西市安定区中部片区农村供水保障工程	8,600.00	0.00	500.00	8,100.00	2,361.96	2,361.96	0.00	10,961.96	620.00
4	定西市安定区集中供热科创城热源建设项目	19,500.00	0.00	500.00	19,000.00	13,820.34	0.00	13,820.34	33,320.34	10,817.75
5	漳县城区集中供热第二热源厂建设项目	25,000.00	23,753.00	507.00	740.00	8,784.00	8,784.00	0.00	33,784.00	22,082.00
合计		62,850.00	23,753.00	2,507.00	36,590.00	47,953.93	34,133.59	13,820.34	110,803.93	41,723.75

五、项目预期收益及融资平衡情况

（一）定西市安定区建制镇地下管网改造提升工程

该项目的收入为供热收入、灰渣销售收入，参考该项目的可行性研究报告及进度安排，预计债券存续期间内项目收入达19,116.58万元。

该项目成本支出主要为外购原材料、燃料动力费、工资及福利费、维护修理费、其他、各项税费等，预计债券存续期间内经营成本为9,651.08万元。

综上，项目在专项债券存续期内估算的收入成本见表5。

表 5：收入成本表

单位：万元

年度	收入			成本						最终收益
	供热收入	灰渣销售收入	小计	外购原材料、 燃料动力费	工资及福 利费	维护修理 费	其他	各项税费	小计	
第一年	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
第二年	826.88	8.80	835.68	280.25	21.60	64.78	5.22	46.90	418.75	416.93
第三年	930.24	9.90	940.14	315.28	21.60	64.78	5.22	63.56	470.44	469.70
第四年	1,033.60	11.00	1,044.60	350.31	21.60	64.78	5.22	83.46	525.37	519.23
第五年	1,033.60	11.00	1,044.60	350.31	21.60	64.78	5.22	83.46	525.37	519.23
第六年	1,033.60	11.00	1,044.60	350.31	21.60	64.78	5.22	84.25	526.16	518.44
第七年	1,033.60	11.00	1,044.60	350.31	21.60	64.78	5.22	86.03	527.94	516.66
第八年	1,033.60	11.00	1,044.60	350.31	21.60	64.78	5.22	86.03	527.94	516.66
第九年	1,033.60	11.00	1,044.60	350.31	21.60	64.78	5.22	86.03	527.94	516.66
第十年	1,033.60	11.00	1,044.60	350.31	21.60	64.78	5.22	86.03	527.94	516.66
第十一年	1,033.60	11.00	1,044.60	350.31	21.60	64.78	5.22	86.03	527.94	516.66
第十二年	1,033.60	11.00	1,044.60	350.31	21.60	64.78	5.22	86.03	527.94	516.66
第十三年	1,033.60	11.00	1,044.60	350.31	21.60	64.78	5.22	86.03	527.94	516.66
第十四年	1,033.60	11.00	1,044.60	350.31	21.60	64.78	5.22	86.03	527.94	516.66
第十五年	1,033.60	11.00	1,044.60	350.31	21.60	64.78	5.22	86.03	527.94	516.66
第十六年	1,033.60	11.00	1,044.60	350.31	21.60	64.78	5.22	86.03	527.94	516.66
第十七年	1,033.60	11.00	1,044.60	350.31	21.60	64.78	5.22	86.03	527.94	516.66
第十八年	1,033.60	11.00	1,044.60	350.31	21.60	64.78	5.22	86.03	527.94	516.66
第十九年	1,033.60	11.00	1,044.60	350.31	21.60	64.78	5.22	86.03	527.94	516.66
第二十年	620.16	7.00	627.16	210.19	18.00	53.98	4.35	35.25	321.77	305.39
合计	18,914.88	201.70	19,116.58	6,410.68	406.80	1,220.02	98.31	1,515.27	9,651.08	9,465.50

（二）黄河流域定西市安定区引洮供水二期配套高标准农田灌溉工程（关川河流域片区主体工程）

该项目的主要收入为供水收入，参考该项目的可行性研究报告及进度安排，预计债券存续期间内项目收入达15,928.00万元。

该项目成本支出主要为工程维护费、管理费、动力费、保险费、原水水费等，预计债券存续期间内经营成本为6,943.88万元。

综上，项目在专项债券存续期内估算的收入成本见表6。

表 6：收入成本表

单位：万元

年度	收入		成本						最终收益
	供水收入	小计	工程维护费	管理费	动力费	保险费	原水水费	小计	
第一年	—	—	—	—	—	—	—	—	—
第二年	695.04	695.04	73.25	24.42	5.00	12.20	208.53	323.40	371.64
第三年	738.48	738.48	73.25	24.42	5.00	12.20	221.57	336.44	402.04
第四年	781.92	781.92	73.25	24.42	5.00	12.20	234.58	349.45	432.47
第五年	825.36	825.36	73.25	24.42	5.00	12.20	247.63	362.50	462.86
第六年	868.80	868.80	73.25	24.42	5.00	12.20	260.64	375.51	493.29
第七年	868.80	868.80	73.25	24.42	5.00	12.20	260.64	375.51	493.29
第八年	868.80	868.80	73.25	24.42	5.00	12.20	260.64	375.51	493.29
第九年	868.80	868.80	73.25	24.42	5.00	12.20	260.64	375.51	493.29
第十年	868.80	868.80	73.25	24.42	5.00	12.20	260.64	375.51	493.29
第十一年	868.80	868.80	73.25	24.42	5.00	12.20	260.64	375.51	493.29
第十二年	868.80	868.80	73.25	24.42	5.00	12.20	260.64	375.51	493.29
第十三年	868.80	868.80	73.25	24.42	5.00	12.20	260.64	375.51	493.29
第十四年	868.80	868.80	73.25	24.42	5.00	12.20	260.64	375.51	493.29
第十五年	868.80	868.80	73.25	24.42	5.00	12.20	260.64	375.51	493.29
第十六年	868.80	868.80	73.25	24.42	5.00	12.20	260.64	375.51	493.29
第十七年	868.80	868.80	73.25	24.42	5.00	12.20	260.64	375.51	493.29
第十八年	868.80	868.80	73.25	24.42	5.00	12.20	260.64	375.51	493.29
第十九年	868.80	868.80	73.25	24.42	5.00	12.20	260.64	375.51	493.29
第二十年	724.00	724.00	61.04	20.35	4.17	12.20	217.20	314.96	409.04
合计	15,928.00	15,928.00	1,379.54	459.91	94.17	231.80	4,778.47	6,943.88	8,984.12

（三）定西市安定区中部片区农村供水保障工程

与该项目还本付息使用同一收入来源的相关项目为：定西市安定区农村供水巩固提升及信息化建设工程、定西市安定区引洮供水一期调蓄水池库输水东干自流干管二线工程，该2个项目前期已发行专项债券12,400.00万元，20年合计利息7,711.00万元，本息合计20,111.00万元，根据债券发行还本付息测算要求，需要将项目收入、付现运营成本在各还本付息使用同一收入来源专项债券项目之间分配，根据项目实施方案，经与项目实施单位沟通，分配比例计算如下表：

序号	项目	债券本金	债券利息	本息合计	本息占比
1	定西市安定区农村供水巩固提升及信息化建设工程	5,400.00	3,371.00	8,771.00	26.30%
2	定西市安定区引洮供水一期调蓄水池库输水东干自流干管二线工程	7,000.00	4,340.00	11,340.00	34.00%
3	定西市安定区中部片区农村供水保障工程	8,600.00	4,644.00	13,244.00	39.71%
合计		21,000.00	12,355.00	33,355.00	100%

本次发行的定西市安定区中部片区农村供水保障工程成本收入占比为39.71%。

该项目的主要收入为供水收入，参考该项目的可行性研究报告及进度安排，预计债券存续期间内项目收入达80,256.23万元。

该项目成本支出主要为水厂购水费、工资福利费、动力费、工程维护费、管理费及其它、税费等，预计债券存续期间内经营成本为42,760.50元。

综上，项目在专项债券存续期内估算的收入成本见表7。

表 7：收入成本表

单位：万元

年度	收入			成本								最终收益
	供水收入	小计	本项目收入占比 (39.71%)	水厂购水费	工资福利费	动力费	工程维护费	管理费及其它	税费	小计	本项目成本占比 (39.71%)	
第一年	2,977.30	2,977.30	1,182.29	1,134.21	137.27	17.25	70.69	40.78	177.21	1,577.41	626.39	555.90
第二年	8,931.89	8,931.89	3,546.85	3,402.62	411.80	51.75	212.06	122.35	527.37	4,727.95	1,877.47	1,669.38
第三年	9,457.29	9,457.29	3,755.49	3,602.78	411.80	51.75	212.06	128.35	598.62	5,005.36	1,987.63	1,767.86
第四年	9,982.70	9,982.70	3,964.13	3,802.93	411.80	51.75	212.06	134.36	678.43	5,291.33	2,101.19	1,862.94
第五年	10,508.10	10,508.10	4,172.77	4,003.09	411.80	51.75	212.06	140.36	758.24	5,577.30	2,214.75	1,958.02
第六年	10,508.10	10,508.10	4,172.77	4,003.09	411.80	51.75	212.06	140.36	759.03	5,578.09	2,215.06	1,957.71
第七年	10,508.10	10,508.10	4,172.77	4,003.09	411.80	51.75	212.06	140.36	760.81	5,579.87	2,215.77	1,957.00
第八年	10,508.10	10,508.10	4,172.77	4,003.09	411.80	51.75	212.06	140.36	760.81	5,579.87	2,215.77	1,957.00
第九年	10,508.10	10,508.10	4,172.77	4,003.09	411.80	51.75	212.06	140.36	760.81	5,579.87	2,215.77	1,957.00
第十年	10,508.10	10,508.10	4,172.77	4,003.09	411.80	51.75	212.06	140.36	760.81	5,579.87	2,215.77	1,957.00
第十一年	10,508.10	10,508.10	4,172.77	4,003.09	411.80	51.75	212.06	140.36	760.81	5,579.87	2,215.77	1,957.00
第十二年	10,508.10	10,508.10	4,172.77	4,003.09	411.80	51.75	212.06	140.36	765.09	5,584.15	2,217.47	1,955.30
第十三年	10,508.10	10,508.10	4,172.77	4,003.09	411.80	51.75	212.06	140.36	773.66	5,592.72	2,220.87	1,951.90
第十四年	10,508.10	10,508.10	4,172.77	4,003.09	411.80	51.75	212.06	140.36	773.66	5,592.72	2,220.87	1,951.90
第十五年	10,508.10	10,508.10	4,172.77	4,003.09	411.80	51.75	212.06	140.36	773.66	5,592.72	2,220.87	1,951.90
第十六年	10,508.10	10,508.10	4,172.77	4,003.09	411.80	51.75	212.06	140.36	773.66	5,592.72	2,220.87	1,951.90
第十七年	10,508.10	10,508.10	4,172.77	4,003.09	411.80	51.75	212.06	140.36	784.90	5,603.96	2,225.33	1,947.43
第十八年	10,508.10	10,508.10	4,172.77	4,003.09	411.80	51.75	212.06	140.36	836.90	5,655.96	2,245.98	1,926.78
第十九年	10,508.10	10,508.10	4,172.77	4,003.09	411.80	51.75	212.06	140.36	867.13	5,686.19	2,257.99	1,914.78
第二十年	10,508.10	10,508.10	4,172.77	4,003.09	411.80	51.75	212.06	140.36	875.10	5,694.16	2,261.15	1,911.62
第二十一年	2,627.06	2,627.06	1,043.21	1,000.77	102.95	12.94	53.02	35.07	225.10	1,429.85	567.79	475.41
合计	202,105.84	202,105.84	80,256.23	76,992.75	8,064.42	1,013.44	4,152.85	2,706.67	14,751.81	107,681.94	42,760.50	37,495.73

(四) 定西市安定区集中供热科创城热源建设项目

该项目主要收入为供热收入，参考该项目的可行性研究报告及进度安排，预计债券存续期间内项目收入达144,299.29万元。

该项目成本支出主要为外购原材料、燃料动力费、工资及福利费、管护支出、税费等，预计债券存续期间内经营成本为82,021.95万元。

综上，项目在专项债券存续期内估算的收入成本见表8。

表 8：收入成本表

单位：万元

年度	收入		成本					最终收益
	供热收入	小计	外购原材料、 燃料动力费	工资及福 利费	管护支出	税费	小计	
第一年	2,429.49	2,429.49	1,063.14	162.50	145.43	—	1,371.07	1,058.42
第二年	2,733.17	2,733.17	1,196.03	162.50	145.43	—	1,503.96	1,229.21
第三年	3,036.86	3,036.86	1,328.92	162.50	145.43	—	1,636.85	1,400.01
第四年	3,036.86	3,036.86	1,328.92	162.50	145.43	—	1,636.85	1,400.01
第五年	3,036.86	3,036.86	1,328.92	162.50	145.43	—	1,636.85	1,400.01
第六年	3,036.86	3,036.86	1,328.92	162.50	145.43	—	1,636.85	1,400.01
第七年	3,036.86	3,036.86	1,328.92	162.50	145.43	—	1,636.85	1,400.01
第八年	3,036.86	3,036.86	1,328.92	162.50	145.43	—	1,636.85	1,400.01
第九年	8,387.20	8,387.20	3,671.20	162.50	527.18	—	4,360.88	4,026.32
第十年	9,435.60	9,435.60	4,130.11	162.50	527.18	393.19	5,212.98	4,222.62
第十一年	10,484.00	10,484.00	4,589.01	162.50	527.18	799.95	6,078.64	4,405.36
第十二年	10,484.00	10,484.00	4,589.01	162.50	527.18	799.95	6,078.64	4,405.36
第十三年	10,484.00	10,484.00	4,589.01	162.50	527.18	799.95	6,078.64	4,405.36
第十四年	10,484.00	10,484.00	4,589.01	162.50	527.18	799.95	6,078.64	4,405.36
第十五年	10,484.00	10,484.00	4,589.01	162.50	527.18	799.95	6,078.64	4,405.36
第十六年	10,484.00	10,484.00	4,589.01	162.50	527.18	799.95	6,078.64	4,405.36
第十七年	10,484.00	10,484.00	4,589.01	162.50	527.18	799.95	6,078.64	4,405.36
第十八年	10,484.00	10,484.00	4,589.01	162.50	527.18	799.95	6,078.64	4,405.36
第十九年	10,484.00	10,484.00	4,589.01	162.50	527.18	799.95	6,078.64	4,405.36
第二十年	8,736.67	8,736.67	3,824.21	135.42	439.32	645.25	5,044.20	3,692.47
合计	144,299.29	144,299.29	63,159.30	3,222.92	7,401.74	8,237.99	82,021.95	62,277.34

（五）漳县城区集中供热第二热源厂建设项目

与该项目还本付息使用同一收入来源的相关项目为漳县城区智慧供热及管网提升改造项目，该项目前期已发行专项债券3,900.00万元，20年合计利息1,920.93万元，本息合计5,820.93万元，根据债券发行还本付息测算要求，需要将项目收入、付现运营成本在各还本付息使用同一收入来源专项债券项目之间分配，根据项目实施方案，经与项目实施单位沟通，分配比例计算如下表：

序号	项目	债券本金	债券利息	本息合计	本息占比
1	漳县城区集中供热第二热源厂建设项目	25,000.00	14,798.86	39,798.86	87.24%
2	漳县城区智慧供热及管网提升改造项目	3,900.00	1,920.93	5,820.93	12.76%
	合计	28,900.00	16,719.79	45,619.79	100%

本次发行的漳县城区集中供热第二热源厂建设项目成本收入占比为87.24%。

该项目的主要收入为供热收入，参考该项目的可行性研究报告及进度安排，预计债券存续期间内项目收入达149,186.68万元。

该项目成本支出主要为外购原材料、燃料动力费、工资福利费、维护修理费、其它、各项税费等，预计债券存续期间内经营成本为101,810.36元。

综上，项目在专项债券存续期内估算的收入成本见表9。

表 9：收入成本表

单位：万元

年度	收入			成本							收益
	供热收入	小计	本项目收入占比（87.24%）	外购原材料、燃料动力费	工资及福利费	维护修理费	其它	各项税费	小计	本项目成本占比（87.24%）	
第一年	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
第二年	5,700.24	5,700.24	4,972.89	3,132.08	208.80	370.29	173.12	182.63	4,066.92	3,547.98	1,424.90
第三年	6,650.28	6,650.28	5,801.70	3,654.10	208.80	370.29	173.12	213.07	4,619.38	4,029.95	1,771.76
第四年	7,600.32	7,600.32	6,630.52	4,176.11	208.80	370.29	173.12	243.50	5,171.82	4,511.90	2,118.62
第五年	8,550.36	8,550.36	7,459.33	4,698.13	208.80	370.29	173.12	366.26	5,816.60	5,074.40	2,384.94
第六年	9,500.40	9,500.40	8,288.15	5,220.14	208.80	370.29	173.12	496.10	6,468.45	5,643.08	2,645.07
第七年	9,500.40	9,500.40	8,288.15	5,220.14	208.80	370.29	173.12	496.10	6,468.45	5,643.08	2,645.07
第八年	9,500.40	9,500.40	8,288.15	5,220.14	208.80	370.29	173.12	496.10	6,468.45	5,643.08	2,645.07
第九年	9,500.40	9,500.40	8,288.15	5,220.14	208.80	370.29	173.12	496.10	6,468.45	5,643.08	2,645.07
第十年	9,500.40	9,500.40	8,288.15	5,220.14	208.80	370.29	173.12	496.10	6,468.45	5,643.08	2,645.07
第十一年	9,500.40	9,500.40	8,288.15	5,220.14	208.80	370.29	173.12	496.10	6,468.45	5,643.08	2,645.07
第十二年	9,500.40	9,500.40	8,288.15	5,220.14	208.80	370.29	173.12	496.10	6,468.45	5,643.08	2,645.07
第十三年	9,500.40	9,500.40	8,288.15	5,220.14	208.80	370.29	173.12	496.10	6,468.45	5,643.08	2,645.07
第十四年	9,500.40	9,500.40	8,288.15	5,220.14	208.80	370.29	173.12	496.10	6,468.45	5,643.08	2,645.07
第十五年	9,500.40	9,500.40	8,288.15	5,220.14	208.80	370.29	173.12	496.10	6,468.45	5,643.08	2,645.07
第十六年	9,500.40	9,500.40	8,288.15	5,220.14	208.80	370.29	173.12	496.10	6,468.45	5,643.08	2,645.07
第十七年	9,500.40	9,500.40	8,288.15	5,220.14	208.80	370.29	173.12	496.10	6,468.45	5,643.08	2,645.07
第十八年	9,500.40	9,500.40	8,288.15	5,220.14	208.80	370.29	173.12	496.10	6,468.45	5,643.08	2,645.07
第十九年	9,500.40	9,500.40	8,288.15	5,220.14	208.80	370.29	173.12	496.10	6,468.45	5,643.08	2,645.07
第二十年	9,500.40	9,500.40	8,288.15	5,220.14	208.80	370.29	173.12	496.10	6,468.45	5,643.08	2,645.07
合计	171,007.20	171,007.20	149,186.68	93,962.52	3,967.20	7,035.51	3,289.28	8,446.96	116,701.47	101,810.36	47,376.32

六、项目还本付息情况

定西市本次拟调整安排地方政府专项债券资金用途涉及项目 5 个，计划投资金额 110,803.93 万元，其中：前期已发行专项债券融资金额 23,753.00 万元，本次拟调整发行专项债券融资金额 2,507.00 万元，后续拟发行专项债券融资金额 36,590.00 万元。

（一）本次拟调整项目

本次拟调整专项债券融资金额 2,507.00 万元，为 2024 年甘肃省政府棚户区改造专项债券(四期)—2024 年甘肃省政府专项债券(十三期)发行 2,000.00 万元，债券票面年利率 2.06%，期限 7 年，到期日 2031 年 9 月 11 日；2020 年甘肃省政府专项债券（十一期）发行 406.00 万元，债券票面年利率 3.57%，期限 20 年，到期日 2040 年 5 月 29 日；2020 年甘肃省政府专项债券（十五期）发行 101.00 万元，债券票面年利率 3.93%，期限 20 年，到期日 2040 年 9 月 25 日。专项债券应还本付息情况见表 10。

表 10：本次拟调整专项债券还本付息表

单位：万元									
序号	项目名称	债券名称	已发行债券金额	调整金额	调整后已发行债券金额	发行利率	期限	调整债券应付利息	到期日
1	定西市安定区 2020 年高速北出口及周边棚户区改造项目	2024 年甘肃省政府棚户区改造专项债券(四期)—2024 年甘肃省政府专项债券(十三期)	25,228.00	2,000.00	23,228.00	2.06%	7	288.40	2031/9/11
2	漳县城区第二水源建设工程	2020 年甘肃省政府专项债券（十一期）	3,985.00	406.00	3,579.00	3.57%	20	289.88	2040/5/29
3	漳县西部农村饮水安全工程	2020 年甘肃省政府专项债券（十五期）	6,501.00	101.00	6,400.00	3.93%	20	79.39	2040/9/25
合计			35,714.00	2,507.00	33,207.00	—	—	657.67	—

（二）前期已发行项目

本次调整项目前期已发行专项债券均 23,753.00 万元，分别为 2020 年甘肃省政府专项债券（十一期）发行 415.00 万元，债券票面年利率 3.57%，期限 20 年，到期日 2040 年 5 月 29 日；2020 年甘肃省政府专项债券（十五期）发行 255.00 万元，债券票面年利率 3.93%，期限 20 年，到期日 2040 年 9 月 25 日；2022 年甘肃省政府乡村振兴专项债券（一期）—2022 年甘肃省政府专项债券（十一期）发行 28.00 万元，债券票面年利率 3.29%，期限 20 年，到期日 2042 年 6 月 28 日；2023 年甘肃省政府专项债券（五期）发行 8,105.00 万元，债券票面年利率 3.23%，期限 20 年，到期日 2043 年 3 月 27 日；2023 年甘肃省政府专项债券（二十五期）发行 8,050.00 万元，债券票面年利率 3.20%，期限 20 年，到期日 2043 年 10 月 20 日；2024 年甘肃省政府专项债券（十四期）发行 4,900.00 万元，债券票面年利率 2.35%，期限 20 年，到期日 2044 年 9 月 10 日；2025 年甘肃省政府专项债券（二期）发行 2,000.00 万元，债券票面年利率 2.06%，期限 20 年，到期日 2045 年 2 月 19 日，专项债券应还本付息情况见表 11。

表 11：前期已发行项目还本付息表

单位：万元

项目名称	债券类别	期限	债券金额	利率	应付利息	本息合计	到期日
	2020 年甘肃省政府专项债券（十一期）	20	415	3.57%	296.31	711.31	2040.5.29
	2020 年甘肃省政府专项债券（十五期）	20	255	3.93%	200.43	455.43	2040.9.25

项目名称	债券类别	期限	债券金额	利率	应付利息	本息合计	到期日
漳县城区集中供热第二热源厂建设项目	2022年甘肃省政府乡村振兴专项债券（一期）—2022年甘肃省政府专项债券（十一期）	20	28	3.29%	18.42	46.42	2042.6.28
	2023年甘肃省政府专项债券（五期）	20	8,105.00	3.23%	5,235.83	13,340.83	2043.3.27
	2023年甘肃省政府专项债券（二十五期）	20	8,050.00	3.20%	5,152.00	13,202.00	2043.10.20
	2024年甘肃省政府专项债券（十四期）	20	4,900.00	2.35%	2,303.00	7,203.00	2044.9.10
	2025年甘肃省政府专项债券（二期）	20	2,000.00	2.06%	824.00	2,824.00	2045.2.19
合计	—	—	23,753.00	—	14,029.99	37,782.99	—

（三）后续计划发行项目

本次拟发行债券项目后续计划发行专项债券 36,590.00 万元，假设融资利率为 2.70%，期限 20 年，每半年付息一次（按单利计息），共计偿还本息 56,348.60 万元，后续拟发行专项债券应付本息情况见表 12。

表 12：后续计划发行应付利息情况表

单位：万元

序号	项目名称	后续计划发行额度	发行年限	利率（%）	利息支出	后续计划发行本息合计
1	定西市安定区建制镇地下管网改造提升工程	4,500.00	20	2.70%	2,430.00	6,930.00
2	黄河流域定西市安定区引洮供水二期配套高标准农田灌溉工程（关川河流域片区主体工程）	4,250.00	20	2.70%	2,295.00	6,545.00
3	定西市安定区中部片区农村供水保障工程	8,100.00	20	2.70%	4,374.00	12,474.00
4	定西市安定区集中供热科创城热源建设项目	19,000.00	20	2.70%	10,260.00	29,260.00
5	漳县城区集中供热第二热源厂建设项目	740.00	20	2.70%	399.60	1,139.60
合计		36,590.00	—	—	19,758.60	56,348.60

七、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，对定西市拟调整用途债券项目进行资金平衡测算。

定西市本次拟调整用途专项债券项目共计5个，项目建设总投资110,803.93万元，发行专项债券融资62,850.00万元。项目债券存续期20年内项目可实现收入合计408,786.78万元，扣除成本合计243,187.77万元，发行费用62.85万元，可用于还款金额为165,536.16万元。债券发行额到期本息为97,296.26万元。项目可用于资金平衡的项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为1.7，具体情况详见表13。

表13：收益平衡表

单位：万元

序号	项目名称	收入	成本	收益	发行费用	可用于资金平衡的收益	前期本息合计	本次拟调整债券本息合计	后续计划发行发行债券本息合计	全部债券本息合计	覆盖倍数
1	定西市安定区建制镇地下管网改造提升工程	19,116.58	9,651.08	9,465.50	5.00	9,460.50	0.00	572.10	6,930.00	7,502.10	1.26
2	黄河流域定西市安定区引洮供水二期配套高标准农田灌溉工程（关川河流域片区主体工程）	15,928.00	6,943.88	8,984.12	4.75	8,979.37	0.00	572.10	6,545.00	7,117.10	1.26
3	定西市安定区中部片区农村供水保障工程	80,256.23	42,760.50	37,495.73	8.60	37,487.13	0.00	572.10	12,474.00	13,046.10	2.87
4	定西市安定区集中供热科创城热源建设项目	144,299.29	82,021.95	62,277.34	19.50	62,257.84	0.00	572.10	29,260.00	29,832.10	2.09
5	漳县城区集中供热第二热源厂建设项目	149,186.68	101,810.36	47,376.32	25.00	47,351.32	37,782.99	876.27	1,139.60	39,798.86	1.19
合计		408,786.78	243,187.77	165,599.01	62.85	165,536.16	37,782.99	3,164.67	56,348.60	97,296.26	1.70

八、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

定西市本期调整用途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），纳入 2025 年政府债券项目库。专项债券资金用于供热、供水等 5 个项目建设。项目收益测算已通过甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）评估。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

本期拟调整用途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。定西市财政局委托甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）、甘肃笃慎律师事务所针对本期债券对应项目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。

定西市财政局委托甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）、甘肃笃慎律师事务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》、《法律意见书》。

（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。定西市财政局委托甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）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

定西市本期拟调整用途专项债券 2,507.00 万元，期限 20 年，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.70 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。

九、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。

十、小结

定西市本期拟调整用途债券 2,507.00 万元，期限 20 年，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.70 倍，项目预期收益与融资可达平衡。

十一、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。