

2026年甘肃省政府收费公路专项债券（一期）

2026年甘肃省政府专项债券（六期）

—庆阳市项目实施方案



庆阳市交通运输局



庆阳市财政局

2026年3月

## 目录

一、区域情况 .....	1
二、项目情况 .....	2
三、项目投资估算及资金筹措方案 .....	5
（一）编制依据 .....	5
（二）项目投资估算 .....	6
（三）项目资金筹措 .....	8
四、项目预期收益及融资平衡情况 .....	8
（一） G309线合水（老城）至西峰段 .....	9
（二） G244线庆阳过境段 .....	13
五、项目还本付息情况 .....	17
六、资金平衡测算 .....	19
七、事前绩效评估 .....	21
（一）项目实施的必要性、公益性、收益性 .....	21
（二）项目投资合规性与项目成熟度 .....	21
（三）项目资金来源和到位可行性 .....	21
（四）项目收入、成本、收益预测合理性 .....	22
（五）项目偿债计划可行性和偿债风险点 .....	22
八、其他需要说明的事项 .....	22
九、小结 .....	22
十、项目存在的风险及预防措施 .....	22
（一）市场风险 .....	22
（二）财务风险 .....	23

（三）管理风险 .....	23
（四）经营风险 .....	24

## 一、区域情况

庆阳市位于甘肃省东部，习称“陇东”。东接陕西省宜君、黄陵、富县、甘泉、志丹等县；北邻陕西省定边、吴起、志丹县及宁夏回族自治区盐池县；西与宁夏回族自治区固原市原州区、彭阳县、同心县接壤；南与平凉市泾川县及陕西省彬州市、长武县、旬邑县相连。南北长207公里，东西跨208公里，总面积27119平方公里。辖庆城、环县、华池、合水、正宁、宁县、镇原7县和西峰区，116个乡镇，6个街道办事处，75个社区，被誉为“红色圣地、岐黄故里、农耕之源、能源新都”。

2025年，全年全市地区生产总值完成1235.32亿元，按不变价格计算同比增长5.8%，比一季度加快0.6个百分点。从三次产业看，第一产业增加值148.65亿元，增长5.4%；第二产业增加值606.42亿元，增长4.7%；第三产业增加值480.25亿元，增长7.2%。从产业结构看，三次产业结构比为12.03:49.09:38.88，与上年相比，一产占比提高0.88个百分点，二产占比下降2.87个百分点，三产占比提高1.99个百分点。从增长贡献看，三次产业对经济增长的贡献率分别为11.91%、36.49%、51.60%，拉动经济增长0.69个、2.12个和2.99个百分点。

全年全市一般公共预算收入95.06亿元，比上年增长4.3%，其中税收收入53.87亿元，下降6.4%；非税收入41.19亿元，增长22.8%。一般公共预算支出382.69亿元，增长7.2%。

2023-2025年，庆阳市分别实现一般公共预算收入77.93亿元、91.10亿元、95.06亿元，政府性基金收入分别为22.83亿元、33.53亿元、21.37亿元。

表 1-1：庆阳市 2023—2025 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2023年	2024年	2025年
地区生产总值	1100.37	1213.22	1235.32
一般预算收入	77.93	91.10	95.06
政府性基金收入	22.83	33.53	21.37
其中：国有土地出让收入	-	-	19.69
政府性基金支出	71.48	70.67	93.4
其中：国有土地出让支出	-	-	14.13
地方政府债务状况			
截止2023年底地方政府债务余额(偿还责任)			407.68
2023年地方政府债务限额			418.85
截止2024年底地方政府债务余额(偿还责任)			407.68
2024年地方政府债务限额			418.85
截止2025年底地方政府债务余额(偿还责任)			544.02
2025年地方政府债务限额			554.43

表 1-2 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2025年限额	2025年余额
庆阳市	375.81	371.2
其中：市本级	131.65	131.65

二、项目情况

本次发行的 2026 年甘肃省政府专项债券(六期)庆阳市项目共 2 个，本次发行专项债 75,172.00 万元，期限均为 20 年。项目实施过程中，将按照市场规则向投资者进行详细的项目信息披露，保障投

资者权益，更好地发挥专项 债券对地方稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险的支持作用。项目具体情况如下：

### **（一）G309线合水（老城）至西峰段**

#### **1、项目建设位置**

本项目起点在老城镇与板桥镇之间的王台子村东侧，与现状 G309 顺接，项目终点位于陇东学院东侧，与 G244 线庆阳过境段相接。

#### **2、项目建设内容**

1) 本项目主线起于合水县老城镇王台子村，与 G309 线顺接，止于西峰区温泉镇陇东学院东侧，设置枢纽立交与拟建 G244 线庆阳过境段相接，路线全长 52.738 公里。同步建设太莪连接线 18.285 公里。

全线设置特大桥 4936 米/3 座，大桥 9830 米/27 座，中桥 23.5 米/1 座；设置合水互通、何家畔互通、西峰东枢纽等 3 处互通立交；服务区 1 处，养护工区 1 处，主线收费站 1 处(含收费广场)。

2) 本项目主线采用双向四车道一级公路技术标准，设计速度 80 公里/小时，路基宽度 25.5 米，太莪连接线采用三级公路技术标准，设计速度 40 公里/小时，路基宽度 8.5 米。桥涵设计汽车荷载等级采用公路-I 级。全线设置完善的防排水设施、交通安全设施，其他技术指标按交通运输部颁布的《公路工程技术标准》（JTGB01-2014）规定执行。

#### **3、项目实施单位**

本项目实施单位为庆阳市高等级公路项目建设管理办公室，庆阳市高等级公路项目建设管理办公室为依法设立并有效存续的行政

事业单位，具备实施本项目的主体资格，符合法律、行政法规、政策文件规定。

#### **4、项目建设期**

本项目建设期为2022年1月初至2026年12月底。

### **(二) G244线庆阳过境段**

#### **1、项目建设位置**

本项目起点位于庆城县高楼乡雷家峁子村西侧（G244与G309交叉口），沿现有G244与G309共线段向西依次经过杨家咀、高户村、白马铺镇、太乐村、夏家涝池村、东滩村后到达驿马镇儒木路口，之后路线沿现有G244线转向南至彭原镇李家寺，对高楼乡雷家峁子～驿马镇儒木路口～彭原镇李家寺段进行提升改造。之后路线在李家寺与现有G244分离，下穿银西高铁，转向南跨越彭原沟，继而转向东南布线跨越火巷沟。在温泉镇陇东学院东侧1公里处通过，与同期规划的西合一级公路交叉，设置枢纽互通式立交。路线继续向南布设，在八里庙村强家庄南侧跨越张铁沟后，于董志镇崔沟村设置西峰共享服务区；之后路线继续向南布设，经寺里田村、胡同赵村，在田畔村西南侧跨越小崆峒沟后下穿银西高铁，折向南在肖金镇张庄附近与G244相接；之后路线继续向南，对现有G244进行升级改造，至项目终点肖金镇三不同村。

主要控制点：高楼乡雷家峁子、白马铺、驿马镇儒木路口、彭原乡李家寺、彭原镇下庄村、柳家咀、何坳村、温泉镇、南坳村、崔沟村、胡同赵村、田畔村、肖金镇张庄村、三不同村。

#### **2、项目建设内容**

本项目起于庆城县高楼镇雷家岘子村西侧（G244 线与G309 线交叉口），终点位于西峰区肖金镇三不同村，起终点均与G244线相接，路线全长69.316公里（其中改造利用路段35.138公里，新建路段34.178公里）。全线设置特大桥4039.5米/4 座，大桥1051米/7座，中桥140米/2座，维修利用448.3米/3座；设置互通立交5处（李家寺枢纽、下庄互通、何家坳互通、胡同赵互通、芮岭互通），服务区1处，养护工区1处（与主线收费站合建），主线收费站1处（含收费广场）。

### **3、项目实施单位**

本项目实施单位为庆阳市高等级公路项目建设管理办公室，庆阳市高等级公路项目建设管理办公室为依法设立并有效存续的行政事业单位法人，具备实施本项目的主体资格，符合法律、行政法规、政策文件规定。

### **4、项目建设期**

本项目建设期为 2022 年 1 月初至 2026 年 12 月底。

## **三、项目投资估算及资金筹措方案**

### **（一）编制依据**

1、《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）

2、《地方政府专项债务预算管理办法的通知》（财预〔2016〕155 号）

3、关于做好地方政府专项债发行及项目配套融资工作的通知（厅字〔2019〕33 号）

4、各项目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**

本次发行的 2026 年甘肃省专项债券(六期)庆阳市项目共 2 个，投资估算依据上述法规文件和标准进行测算。项目建设总投资 1,332,576.58 万元，其中工程建设费 1,163,066.49 万元，工程建设其他费用 52,189.19 万元，预备费 60,762.79 万元，债券建设期利息 55,727.18 万元，债券发行费用 830.93 万元。具体表 3-1 所示。

表 3-1：项目投资估算表

单位：万元

序号	项目名称	项目投资估算						投资需求(万元)						
		小计	工程建设费	工程建设其他费用	预备费	债券建设期利息	债券发行费用	预计资金总需求	特别国债	前期已发行	本期发行	后续计划发行	专项债合计	自有资金
1	G309线合水（老城）至西峰段	775,996.89	680,166.01	26,308.52	35,323.73	33,706.06	492.57	775,996.89	0	350,735.00	55,172.00	86,663.00	492,570.00	283,426.89
2	G244线庆阳过境段	556,579.69	482,900.48	25,880.67	25,439.06	22,021.12	338.36	556,579.69	0	220,364.00	20000.00	98000.00	338364.00	218215.69
合计		1332576.58	1163066.49	52189.19	60762.79	55727.18	830.93	1332576.58	0	571099	75172	184663	830934	501642.58

### （三）项目资金筹措

根据庆阳市本期专项债券各项可研批复及初设批复，项目总投资共计 1,332,576.58 万元，合计自有资金 501,642.58 万元，资本金比例 37.64%，截至本次发行前已到位自筹资金 497,141.00 万元，自开工以来已完成投资额 1,068,240.00 万元，具体详见表 3-2。

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 3-2：项目资金筹措表

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	自有资金	资本金比例	截止本次发行前已到位自筹资金金额	自开工以来已完成投资额	已到位自筹资金中：特别国债等其他非市场化融资资金金额	截止本期债券发行前，本年度已完成投资金额
1	G309线合水（老城）至西峰段	775,996.89	283,426.89	36.52%	279,102.00	629,837.00	0	0
2	G244线庆阳过境段	556,579.69	218,215.69	39.21%	218,039.00	438,403.00	0	0
合计		1332576.58	501642.58	37.64%	497141	1068240	0	0

### 四、项目预期收益及融资平衡情况

本次发行的 2026 年甘肃省政府专项债券(六期)庆阳市项目共 2 个,项目期限均为 20 年，结合项目的建设期、可行性研究报告、项目实施方案、项目收入相关收费标准文件以及相关行业报告、物价局批复的文件等规定的价格进行项目收入预测，根据可行性研究报告预算项目付现的经营成本及各项税金进行成本预测。具体情况如下：

## **（一）G309线合水（老城）至西峰段**

### **1、项目收入**

项目收入包括车辆通行费收入。

本项目按《甘肃省交通运输厅 甘肃省发展和改革委员会 甘肃省财政厅关于印发收费公路通行费新车型分类及收费标准的通知》

（甘交财审〔2019〕62号），参考《甘肃省人民政府关于平凉至天水等8条高速（含一级）公路车辆通行费收费标准和期限的批复》（甘政函〔2020〕117号），并结合周边高速路网收费标准，确定本项目收费标准：一类客车按前10年0.40元/公里，后10年0.58元/公里计，其他车型收费标准以一类客车为基数，按高速公路收费标准折算系数进行测算。

根据2012年9月印发的《甘肃省重大节假日免收小客车通行费实施方案》，小型客车免费通行的时间范围为每年的春节、清明节、劳动节、国庆节等四个国家法定节假日，以及当年国务院办公厅文件确定的上述法定节假日连休日。故本项目对于7座以下（含7座）载客车辆按345天收取车辆通行费。在收费收入计算过程中，结合现状考虑2%的部分车辆（军车、警车、消防车、救护车、公务车）不收费。

经测算，预计债券存续期间内项目收入为1114083.00 万元。

### **2、项目成本**

G309线合水（老城）至西峰段项目投产后的成本包含运营管理费、日常养护费、大修费。

#### **1) 运营管理费**

运营管理支出包括项目公司管理人员及收费人员支出，2021年

按93万元计，运营期内考虑物价上涨因素每年递增3%，运营期第一年108万元。

## 2) 日常养护费

养护费包括日常养护及小修保养，参照近年来甘肃省公路实际道路养护费用，确定基年道路养护的财务费用：本项目路基段基年按平均每公里6万元计，特大桥、大桥段基年按平均每公里10万元计，运营期内考虑物价上涨因素每年递增3%。

## 3) 大修费

《公路工程技术标准》(JTG B01-2014)中规定一级公路沥青路面的设计使用年限为15年，因此项目在评价期内考虑1次大修，在公路通车后的第16年安排一次大修，大修当年完成。根据甘肃省目前的路面及相关设施的成本，公路大修费用按平均每公里100万元计，运营期内考虑物价上涨因素每年递增3%。

## 3、税费

增值税按应税收入的9%计缴，城市维护建设税按照增值税的7%计缴，教育费附加按照增值税的3%计缴，地方教育费附加按照增值税的2%计缴。进项税按照相关要求进行了抵扣。其中日常养护费、大修费税率9%，运营管理费6%。

表4-1：项目税费表

项目	税率	计税基数	备注
增值税	9%	按应税收入的 9%计缴	/
城市维护建设税	7%	按照增值税的 7%计缴	/
教育费附加	3%	按照增值税的 3%计缴	/
地方教育费附加	2%	按照增值税的 2%计缴	/

表4-2：运营支出预测表

单位：万元

年份	日常养护费	大修费	运营管理费	税费	合计
----	-------	-----	-------	----	----

年份	日常养护费	大修费	运营管理费	税费	合计
2027	408.39		111.05	1640.45	2159.89
2028	420.64		114.38	1907.72	2442.74
2029	433.26		117.81	2217.00	2768.07
2030	446.26		121.34	2574.93	3142.53
2031	459.65		124.98	2982.80	3567.43
2032	473.44		128.73	3244.56	3846.73
2033	487.64		132.60	3529.08	4149.32
2034	502.27		136.57	3838.10	4476.94
2035	517.34		140.67	4173.94	4831.95
2036	532.86		144.89	4529.38	5207.13
2037	548.84		149.24	6697.08	7395.16
2038	565.31		153.71	6774.60	7493.62
2039	582.27		158.33	6853.03	7593.63
2040	599.74		163.08	6932.28	7695.10
2041	617.73		167.97	6997.82	7783.52
2042	636.26		173.01	7045.12	7854.39
2043	0.00	10,438.93	178.20	7218.74	17835.87
2044	675.01		183.54	7088.48	7947.03
2045	695.26		189.05	7188.67	8072.98
2046	716.12		194.72	7333.76	8244.60
合计	10318.29	10438.93	2983.87	100767.54	124508.63

表4-3：项目收入、成本、收益表

年度	收入		成本				税费	可用于资金平衡的收益
	车辆通行费收入	小计	日常养护费	大修费	运营管理费	小计		
2026								
2027	18699	18699	408.39		111.05	519.44	1640.45	16539.11
2028	21618	21618	420.64		114.38	535.02	1907.72	19175.26
2029	24992	24992	433.26		117.81	551.07	2217	22223.93
2030	28893	28893	446.26		121.34	567.60	2574.93	25750.47
2031	33335	33335	459.65		124.98	584.63	2982.8	29767.57
2032	36198	36198	473.44		128.73	602.17	3244.56	32351.27
2033	39308	39308	487.64		132.6	620.24	3529.08	35158.68
2034	42684	42684	502.27		136.57	638.84	3838.1	38207.06
2035	46351	46351	517.34		140.67	658.01	4173.94	41519.05
2036	50231	50231	532.86		144.89	677.75	4529.38	45023.87
2037	73709	73709	548.84		149.24	698.08	6697.08	66313.84
2038	74586	74586	565.31		153.71	719.02	6774.6	67092.38
2039	75474	75474	582.27		158.33	740.60	6853.03	67880.37
2040	76372	76372	599.74		163.08	762.82	6932.28	68676.90
2041	77123	77123	617.73		167.97	785.70	6997.82	69339.48
2042	77678	77678	636.26		173.01	809.27	7045.12	69823.61
2043	78238	78238	0	10,438.93	178.2	10617.13	7218.74	60402.13
2044	78238	78238	675.01		183.54	858.55	7088.48	70290.97
2045	79369	79369	695.26		189.05	884.31	7188.67	71296.02
2046	80987	80987	716.12		194.72	910.84	7333.76	72742.40
合计	1114083	1114083	10318.29	10438.93	2983.87	23741.09	100767.54	989574.37

## **(二) G244线庆阳过境段**

### **1、项目收入**

项目收入包括车辆通行费收入。

本项目收费标准参照《甘肃省交通运输厅 甘肃省发展和改革委员会 甘肃省财政厅关于印发收费公路通行费新车型分类及收费标准的通知》（甘交财审〔2019〕62号）及青兰高速及周边高速路网收费标准，按照通车前10年和后10年不同收费标准分别取费。

根据2012年9月印发的《甘肃省重大节假日免收小客车通行费实施方案》，小型客车免费通行的时间范围为每年的春节、清明节、劳动节、国庆节等四个国家法定节假日，以及当年国务院办公厅文件确定的上述法定节假日连休日。故本项目对于7座以下（含7座）载客车辆按345天收取车辆通行费。在收费收入计算过程中，结合现状考虑2%的部分车辆（军车、警车、消防车、救护车、公务车）不收费。

本项目根据影响区主要公路历年间隙式交通量观测站资料、典型断面汽车 OD 调查、断面交通量调查、区域社会经济和交通运输的发展状况调查，以及区域运输网络结构及变化趋势调查，采用“四阶段法”即社会经济—交通量发生—交通量分布—交通量分配方法进行交通量预测。

经测算，预计债券存续期间内项目收入为949906.46万元。

### **2、项目成本**

庆阳市G244线庆阳过境段投产后的成本包含日常养护费、大修费、运营管理费。

#### **(1) 日常养护费**



根据对甘肃省现有公路的养护小修费用调查分析，评价基年（2021年）公路养护及小修费一级公路约为8万元/公里，一般桥梁约为12万元/公里，特大桥约为20万元/公里，日常养护费用年均增长率取3%。本项目编制年（2021年）全线日常养护费用合计624万元。

## （2）大修费

由于本项目路面设计方案采用沥青混凝土路面，依据交通部颁布的《公路工程技术标准》（JTG B01-2014）高速公路沥青混凝土路面设计使用年限为20年，因此考虑项目通车的第十年后考虑大修，即在2036年进行大修，大修费用按当年养护费用的10倍计。其中，大修当年不计日常养护费用。

## （3）运营管理费

管理费用主要包括收费管理人员工资福利费、日常管理、水电消耗等费用，依据每个收费站的规模以及所需要的人员工资、日常管理等计算费用。本项目拟设主线收费站1处。

参照有关资料，公路收费站及运营管理费综合200万元/年。评价期内考虑职工工资的增长和设备逐年老化引起的维修费用增长，增长率按5%计算。

本项目编制年（2021年）全线运营管理费用合计200万元。

## 3、税费

本项目收入主要来源于高速收费收入。根据国家现行税法规定，销项税项目相关的主要税种及计税依据具体如下。

增值税按应税收入的9%计缴，城市维护建设税按照增值税的7%计缴，教育费附加按照增值税的3%计缴，地方教育费附加按照增值税的2%计缴。进项税按照相关要求进行了抵扣。其中日常养护费、大

修费税率9%，运营管理费6%。

表4-4：项目税费表

项目	税率	计税基数	备注
增值税	9%	按应税收入的 9%计缴	/
城市维护建设税	7%	按照增值税的 7%计缴	/
教育费附加	3%	按照增值税的 3%计缴	/
地方教育费附加	2%	按照增值税的 2%计缴	/

表4-5：运营支出预测表

单位：万元

年份	日常养护费	大修费	运营管理费	税费	合计
2027	745.09		238.81	2129.82	3113.72
2028	767.44		245.97	2189.69	3203.10
2029	790.46		253.35	2322.77	3366.58
2030	814.18		260.95	2455.68	3530.81
2031	838.60		268.78	2588.70	3696.08
2032	863.76		276.85	2787.11	3927.72
2033	889.67		285.15	2868.65	4043.47
2034	916.37		293.71	3008.92	4219.00
2035	943.86		302.52	3148.81	4395.19
2036	0	9720.17	311.59	3800.51	13832.27
2037	1001.34		320.94	4521.92	5844.20
2038	1031.38		330.57	5057.41	6419.36
2039	1062.32		340.49	5245.21	6648.02
2040	1094.19		350.70	5433.39	6878.28
2041	1127.01		361.22	5619.93	7108.16
2042	1160.82		372.06	5810.25	7343.13
2043	1195.65		383.22	6009.96	7588.83
2044	1231.52		394.72	6228.35	7854.59
2045	1268.46		406.56	6432.72	8107.74
2046	1306.52		418.76	6622.16	8347.44
合计	19048.64	9720.17	6416.92	84281.96	119467.69

表4-6：项目收入、成本、收益表

年度	收入		成本				税费	可用于资金平衡的收益
	车辆通行费收入	小计	日常养护费	大修费	运营管理费	小计		
2026								
2027	24525.48	24525.48	745.09		238.81	983.90	2129.82	21411.76
2028	25217.68	25217.68	767.44		245.97	1013.41	2189.69	22014.58
2029	26703	26703	790.46		253.35	1043.81	2322.77	23336.42
2030	28187.75	28187.75	814.18		260.95	1075.13	2455.68	24656.94
2031	29675.15	29675.15	838.6		268.78	1107.38	2588.7	25979.07
2032	31871.16	31871.16	863.76		276.85	1140.61	2787.11	27943.44
2033	32804.81	32804.81	889.67		285.15	1174.82	2868.65	28761.34
2034	34375.18	34375.18	916.37		293.71	1210.08	3008.92	30156.18
2035	35943.05	35943.05	943.86		302.52	1246.38	3148.81	31547.86
2036	41408.34	41408.34	0	9720.17	311.59	10031.76	3800.51	27576.07
2037	50906.49	50906.49	1001.34		320.94	1322.28	4521.92	45062.29
2038	56757.29	56757.29	1031.38		330.57	1361.95	5057.41	50337.93
2039	58850.14	58850.14	1062.32		340.49	1402.81	5245.21	52202.12
2040	60948.96	60948.96	1094.19		350.7	1444.89	5433.39	54070.68
2041	63031.94	63031.94	1127.01		361.22	1488.23	5619.93	55923.78
2042	65157.78	65157.78	1160.82		372.06	1532.88	5810.25	57814.65
2043	67387.21	67387.21	1195.65		383.22	1578.87	6009.96	59798.38
2044	69820.65	69820.65	1231.52		394.72	1626.24	6228.35	61966.06
2045	72104.76	72104.76	1268.46		406.56	1675.02	6432.72	63997.02
2046	74229.64	74229.64	1306.52		418.76	1725.28	6622.16	65882.20
合计	949906.46	949906.46	19048.64	9720.17	6416.92	35185.73	84281.96	830438.77

## 五、项目还本付息情况

### 1、前期发行情况

本次发行债券前期均已发行，前期合计已发行专项债券571,099.00万元，期限均为20年，每半年付息一次，到期一次性归还本金并支付最后一次利息，本息合计899,710.36万元，具体详见表5-1。

表5-1：前期已发行额度还本付息表

单位：万元

序号	项目名称	债券名称	发债时间	发债金额	票面利率	期限	利息	本息合计
1	G309线合水（老城）至西峰段	2022年甘肃省政府专项债券(十六期)	2022年6月	54,000.00	3.29%	20年	35,532.00	89,532.00
		2023年甘肃省政府专项债券(十期)	2023年3月	97,220.00	3.23%	20年	62,804.12	160,024.12
		2023年甘肃省政府专项债券（二十三期）	2023年10月	20,000.00	3.2%	20年	12,800.00	32,800.00
		2023年甘肃省政府专项债券（三十期）	2023年12月	30,000.00	3.13%	20年	18,780.00	48,780.00
		2024年甘肃省政府专项债券(四期)	2024年5月	67,700.00	2.56%	20年	34,662.40	102,362.40
		2024年甘肃省政府专项债券(七期)	2024年7月	20,000.00	2.53%	20年	10,120.00	30,120.00
		2024年甘肃省政府专项债券(二十三期)	2024年9月	60000.00	2.22%	20年	26640.00	86640.00
		2021年甘肃省政府专项债券（九期）	2021年9月	462.00	3.54%	20年	327.10	789.10
		甘肃省政府专项债券（五期）	2023年3月	1353.00	3.23%	20年	874.04	2227.04

2	G244线庆阳过境段	2022年甘肃省政府专项债券(十六期)	2022年6月	41,000.00	3.29%	20年	26,978.00	67,978.00
		2023年甘肃省政府专项债券(三十期)	2023年12月	87,124.00	3.13%	20年	54,539.62	141,663.62
		2024年甘肃省政府专项债券(四期)	2024年5月	31,040.00	2.56%	20年	15,892.48	46,932.48
		2024年甘肃省政府专项债券(七期)	2024年7月	20,000.00	2.53%	20年	10,120.00	30,120.00
		2024年甘肃省政府专项债券二十三期)	2024年9月	40000.00	2.22%	20年	17760.00	57760.00
		2021年甘肃省政府专项债券（九期）	2021年9月	200.00	3.54%	20年	141.60	341.60
		2023年甘肃省政府专项债券（二十五期）	2023年10月	1000.00	3.2%	20年	640.00	1640.00
合计		--	--	571099.00	--	--	328611.36	899710.36

## 2、本期发行情况

庆阳市本次拟发行专项债券共涉及项目 2 个，本次拟发行债券 75,172.00 万元，拟定发行利率 2.70%，期限均为 20 年，每半年付息一次，到期一次性归还本金并支付最后一次利息，具体详见表 5-2。

表5-2：本期拟发行额度还本付息表

单位：万元

序号	项目名称	拟发行金额	债券利息	年还息频次	年付息金额	本息合计
1	G309线合水（老城）至西峰段	55,172.00	29,792.88	2	1,489.64	84,964.88
2	G244线庆阳过境段	20,000.00	10,800.00	2	540.00	30,800.00
合计		75172	40592.88	-	2029.64	115764.88

### 3、期后拟发行情况

庆阳市后期拟发行专项债券共涉及项目 2 个，后期拟发行债券 184,663.00 万元，拟定发行利率 2.70%，期限均为 20 年，每半年付息一次，最后一年还本付息，具体详见表 5-3。

表5-3：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	G309线合水（老城）至西峰段	86663	20	2.70	46798.02	133,461.02
2	G244线庆阳过境段	98000.00	20	2.70	52920.00	150,920.00
	合计	184663	--	--	99718.02	284381.02

## 六、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，对庆阳市本期债券项目进行资金平衡测算。

本期债券共2个项目，项目建设总投资1,332,576.58万元，前期已发行专项债券571,099.00万元，本次拟发行专项债券融资金额75,172.00万元，后续计划发行专项债券184,663.00万元，利率2.70%，期限20年，其中：项目债券存续期20年内项目可实现收入合计2,063,989.46万元，扣除项目运营成本58,926.82万元，项目税费185,049.50万元，可用于资金平衡的收益1,820,013.14万元，全部债务到期本息1,299,589.35万元。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1.40，具体情况如表6-1。

表 6-1：项目收益覆盖倍数表

单位：万元

序号	项目名称	项目收入	项目成本	项目税金	可用于资金平衡的收益	前期已发行	本期发行	后续计划发行	全部债券到期本息	覆盖倍数
1	G309线合水（老城）至西峰段	1,114,083.00	23,741.09	100,767.54	989,574.37	350,735.00	55,172	86,663	771,525.93	1.28
2	G244线庆阳过境段	949,906.46	35,185.73	84,281.96	830,438.77	220,364.00	20,000.00	98,000.00	528,063.45	1.57
合计		2063989.46	58926.82	185049.5	1820013.14	571099	75172	184663	1299589.38	1.40

## 七、事前绩效评估

### （一）项目实施的必要性、公益性、收益性

庆阳本期发行债券涉及2个项目，均为群众期盼、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。上述项目有利于城市基础设施水平的提升及城市发展空间的拓展，促进区域经济快速发展。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），庆阳市专项债项目已通过国家发改委、财政部审核，纳入2026年政府债券项目库。申请专项债券资金用于G309线合水（老城）至西峰段等2个项目建设。项目收益测算已通过河南金奕源会计师事务所评估。

### （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，债券资金下达后能够尽早使用，形成实物工作量。庆阳市财政局委托河南金奕源会计师事务所评估、湖南湘腾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，本期发行债券涉及庆阳市2个项目，项目建设总投资1332576.58万元，合计自有资金501642.58万元，资本金比例37.64%，为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。

庆阳市财政局委托河南金奕源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以及企业财务数据等进行项目收入、成本、收益预测。庆阳市财政局委托河南金奕源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**

庆阳市本期发行债券 75,172.00 万元，期限 20 年，用于庆阳市 2 个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.40 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。

### **八、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。

### **九、小结**

庆阳市本期发行债券 75,172.00 万元，期限 20 年，用于庆阳市 2 个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.40 倍，项目预期收益与融资可达平衡。

### **十、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。

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。

附件：地方政府新增专项债券项目信息披露模板