

# 2026年甘肃省政府专项债券（三期）

## ——白银市项目实施方案



# 目 录

一、区域情况 .....	1
二、项目概况 .....	2
三、投资及筹资总额估算 .....	5
四、项目预期收益、成本及融资平衡等情况 .....	8
五、事前绩效评估 .....	24
（一）项目实施的必要性、公益性、收益性 .....	24
（二）项目投资合规性与项目成熟度 .....	25
（三）项目资金来源和到位可行性 .....	25
（四）项目收入、成本、收益预测合理性 .....	25
（五）项目偿债计划可行性和偿债风险点 .....	26
六、项目风险控制 .....	26
（一）市场风险 .....	26
（二）财务风险 .....	26
（三）管理风险 .....	27
（四）经营风险 .....	27

# 一、区域情况

白银市是甘肃省省辖市，位于黄河上游、甘肃省中部，属腾格里沙漠和祁连山余脉到黄土高原的过渡地带，地理位置位于东经103°3′-105°34′和北纬35°33′-37°38′之间，东西宽174.75公里，南北长249.25公里，总面积2.12万平方公里，占甘肃总面积的4.4%。地势由东南向西北倾斜，全境呈桃叶形狭长状，黄河呈“S”形在腰中贯穿全境，将市内地形分为西北与东南两部分。自西北向东南，景泰、靖远、会宁三县城呈一字形构成桃叶主茎；自西向东，白银区、靖远、平川区呈一字形横列桃叶中心。海拔1275—3321米之间。现辖白银、平川两区和会宁、靖远、景泰三县。

财政收支状况（亿元）

（一）近三年一般公共预算收支						
年份	2022年		2023年		2024年	
项目	市本级	全市	市本级	全市	市本级	全市
一般公共预算收入	9.08	32.53	11.38	38.52	11.56	40.13
一般公共预算支出	40.8	213.88	30.76	218.07	38.85	224.24
地方政府一般债券收入	4.31	14.66	3.32	29.73	0.84	8.3
地方政府一般债券还本支出	3.46	10.79	2.96	13.83		3.3
转移性收入	177.99	177.99	183.98	183.98	181.44	181.44
转移性支出	150.83		161.04		149.4	
（二）近三年政府性基金预算收支						
政府性基金收入	3.99	7.98	2.85	14.48	2.37	9.54
政府性基金支出	5.78	37.24	6.71	40.78	4.72	30.87
地方政府专项债券收入	5.15	37.15	9.69	41.94	4.49	33.04
地方政府专项债券支出	0.18	5.41	5.88	14.27	3.61	19.28
（三）近三年国有资本经营预算收支						
国有资本经营收入				0.1		0.11
国有资本经营支出		0.54		0.23		0.16
（四）近三年国有土地使用权出让收支						

国有土地使用权出让收入	3.79	5.76	2.38	11.43	2.03	8.05
国有土地使用权收入及对应专项债务收入安排的支出		1.27		6.01		3.5
三、地方政府债务状况						
截至2024年底地方政府债券余额（预计执行数）	336.6					
2024年地方政府债务限额	355.55					

## 二、项目概况

2026年甘肃省政府专项债券（三期），白银市共计2个项目，发行金额合计**31,400.00**万元，发行期限为**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）会宁县共计**1**个政府专项债券项目

#### **1、会宁县北城区集中供热工程**

##### （1）项目建设内容

会宁县北城区集中供热工程建设内容为总用地面积**33418.6m<sup>2</sup>**（合**50.13**亩），总建筑面积为**16491.74m<sup>2</sup>**。主要包含三部分建设内容：①新建热源厂**1**座，建设用地面积**33418.6m<sup>2</sup>**，总建筑面积**16491.74m<sup>2</sup>**，设计安装**4**台**58MW**循环流化床燃煤热水锅炉、总装机容量**232MW**，其中本次安装**2**台**58MW**循环流化床燃煤热水锅炉，预留**2**台

**58MW**循环流化床燃煤热水锅炉的建设条件；单体包括主厂房、引风机房、脱销机房、空压机房、煤库、渣库以及其他配套附属用房；②新建一级供热管网**24.546km**、采用聚氨酯直埋保温管、最大管径**DN800**、最小管径**DN200**；③新建换热站**4**座，其中**2**座按照**6MW**设计、**2**座按照**8MW**设计。

本项目建成后将承担会宁县北城区部分的集中供热，改变北城区工业集中区无热源的供热现状，极大的缓解会宁县的供热压力，增强城市供热的供应保障能力。

## **（2）项目建设周期**

该项目于**2025**年**11**月开工建设，预计**2027**年**12**月完工，项目正在建设中。

## **（3）项目实施单位**

项目实施单位为会宁县住房和城乡建设局。法定代表人为土平，统一社会信用代码为**116204220139139095**，单位地址：会宁县会师镇东关南路**508**室，机构性质为机关。

## **（二）景泰县共计1个政府专项债券项目**

### **1、景泰县北城区地灾搬迁项目**

#### **（1）项目建设内容**

本项目地块东西长约**278m**，南北宽约**208m**，用地南侧为二类居住用地，西侧为二类居住用地，北侧为社会停车场用地，东侧为待规划用地。小区北侧退横一路（规划

路)道路红线**15.00m**，东侧、南侧、西侧退道路红线**10m**。规划建设用地面积**5.78公顷**，约**57830.80m<sup>2</sup>**。现状标高在**1618.35~1620.68m**之间，场地南北向和东西向均有高差，东西向高差较大。

住宅(含商业服务网点的住宅)均属于二类高层住宅建筑，建筑合理使用年限**50年**，建筑地上耐火等级为二级，地下耐火等级为一级。屋面和地下防水等级为**I级**，室内环境污染控制类别为**I类**，结构类型为钢筋混凝土剪力墙，商业服务网点为框架结构，抗震设防烈度为**8度**。

总用地面积**57830.80m<sup>2</sup>**。项目共有**11**栋住宅楼(含商业服务网点的住宅)，其中**1-3#楼17层**，**4-6#楼18层**，**7-8#楼15层**，**9#、11#楼18层**，**10#楼12层**。住宅夹层均为设备管道夹层，地下为大型小汽车库，其主要功能为停车库、设备用房以及人防工程。

根据《城市居住区规划设计标准》(**GB50180-2018**)定位，本工程属于五分钟生活圈居住区。总建筑面积为**191064.87m<sup>2</sup>**，其中地上建筑面积**145155.31m<sup>2</sup>**，地下建筑面积(含住宅设备管道夹层)**45909.56m<sup>2</sup>**。住宅建筑面积**140316.01m<sup>2</sup>**，商业建筑面积**3674.88m<sup>2</sup>**，小区配套及门房建筑面积**1164.42m<sup>2</sup>**。容积率**2.51**，建筑密度

19.98%。本项目地上住宅共计1298套。

## （2）项目建设周期

项目于2024年4月开工，预计于2026年12月完工。

## （3）项目实施单位

项目实施单位为景泰县城投房地产开发有限责任公司，法定代表人为李治旗，统一社会信用代码为91620423MA71CG6245，注册资本壹仟万元整，单位地址：甘肃省白银市景泰县一条山镇黄河路379号。

## 三、投资及筹资总额估算

### （一）编制依据与原则

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券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）

4、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）

5、《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号）

6、各项目可研报告

7、各项目批复文件

## （二）投资及资金筹措

本次发行的2026年甘肃省政府专项债券（三期），白银市项目总计2个，项目总投资108,558.51万元，其中建设资金107,075.06万元，发行费用51.00万元，建设期利息合计1,432.45万元。项目资金筹措合计108,558.51万元，其中财政资金12,480.71万元，自筹资金45,077.80万元，发行专项债券51,000.00万元，包含已发行债券2,500.00万元，本次拟发行债券31,400.00万元，未来拟发行债券17,100.00万元。详见下表：

资金筹措遵循以下原则：

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。

发行专项债券从社会筹资。



投资及资金筹措表

单位：万元

序号	项目投资估算（万元）							资金筹措方案					
								专项债情况			财政资金	自筹资金	小计
	项目名称	建设资金	其他费用	发行费用	建设期利息	小计	已完成总投资	前期已发债额度	本次发债额度	未来拟发行额度			
1	会宁县北城区集中供热工程	28,811.21	0.00	17.00	652.50	29,480.71	0.00	0.00	10,000.00	7,000.00	12,480.71	0.00	29,480.71
2	景泰县北城区地灾搬迁项目	78,263.85	0.00	34.00	779.95	79,077.80	38,689.05	2,500.00	21,400.00	10,100.00	0.00	45,077.80	79,077.80
合计		107,075.06	0.00	51.00	1,432.45	108,558.51	38,689.05	2,500.00	31,400.00	17,100.00	12,480.71	45,077.80	108,558.51

#### 四、项目预期收益、成本及融资平衡等情况

##### （一）项目收入、成本及收益情况

本次发行的**2026**年甘肃省政府专项债券（三期）——白银市项目总计**2**个，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数据进行预测。项目投产后的成本包含：经营成本、税费等，结合项目可行性研究报告、项目实施方案，具体情况如下：

##### **1、会宁县共计1个政府专项债券项目**

##### **1.1会宁县北城区集中供热工程**

##### **（1）项目收入预测**

本项目收入包括居民住宅供热收入、商业供热收入，办公供热收入。

居民住宅供热收入：根据项目可行性研究报告建设内容，本工程建成后新增供热面积为**326.02万m<sup>2</sup>**，其中居民供热面积占比**85%**。根据《会宁县物价局关于调整会宁县供热价格的通知》（会价发〔**2013**〕**21**号），居民住宅供热价格每月每平方米建筑面积由**4.00**元调整为**4.60**元，每年供热季共**5**个月，即每年每平方米**23.00**元，综合预测项目在债券存续期间居民供热收入合计**109,415.00**万元。

商业供热收入：根据项目可行性研究报告建设内容，本工程建成后新增供热面积为**326.02万m<sup>2</sup>**，其中商业供热

面积占比**10%**。根据《会宁县物价局关于调整会宁县供热价格的通知》（会价发〔**2013**〕**21**号），宾馆、饭店、招待所、商业经营性、礼堂、体育馆每月每平米建筑面积由**5.20**元调整为**6.20**元，每年供热季共**5**个月，即每年每平米**31.00**元，预测项目在债券存续期间商业供热收入合计**17,349.67**万元。

办公供热收入：根据项目可行性研究报告建设内容，本工程建成后新增供热面积为**326.02**万m<sup>2</sup>，其中办公供热面积占比**5%**。根据《会宁县物价局关于调整会宁县供热价格的通知》（会价发〔**2013**〕**21**号）行政事业单位办公（包括学校、医院、幼儿园）供热价格由现行建筑面积每月每平方米**4.80**元调整为**5.60**元，每年供热季共**5**个月，即每年每平米**28.00**元，预测本项目在债券存续期间办公供热收入**7,835.38**万元。

项目收入预测表

收入项目	面积	单价	总收入（万元）
居民住宅供热收入	326.02万 m <sup>2</sup>	23.00元/m <sup>2</sup> /年	109,415.00
商业供热收入	326.02万 m <sup>2</sup>	31.00元/m <sup>2</sup> /年	17,349.67
办公供热收入	326.02万 m <sup>2</sup>	28.00元/m <sup>2</sup> /年	7,835.38
合计	-	-	<b>134,600.05</b>

## （2）项目成本预测

项目单位成本主要分为人工成本、动力成本、维修成本、材料费用及其他费用。

人工成本支出：项目核定工作人员**58**人，参考可行性

研究报告及当地同行业人员工资水平，并考虑相关社保及福利费用，人均工资按照**5,000.00**元/月测算，预测项目在债券存续期间人工成本支出合计**4,466.00**万元。

动力成本：动力成本主要包括电费、水费和原煤。根据项目可行性研究报告预测耗电量、耗水量和耗煤量，分别为**1155**万度、**4.73**万m<sup>3</sup>/年、**5.87**万吨/年。参考会宁县电费、水费及煤价单价，预测项目在债券存续期间动力成本合计**83,561.87**万元。

维修成本：按照固定资产的**0.1%**计算，预测项目在债券发行期间维修成本支出合计**523.40**万元。

材料费用：材料费用主要包括尿素和石灰，根据项目可行性研究报告建设内容，并参考同类项目运行情况，预计本项目脱硝运行费用催化剂（尿素），年费用为**90.00**万元；脱硫运行费用（石灰），年费用为**120.00**万元，预测债券存续期间材料费用合计**3,869.95**万元。

其他费用：其他费用主要为上述支出以外的相关费用支出，依据各项费用合计的**1%**测算，预测债券存续期间其他费用合计**878.54**万元。

税费：根据财政部、税务总局发布的《关于延续实施供热企业有关税收政策的公告》（财政部 税务总局公告**2023**年第**56**号），本项目运营过程中居民供暖收入为免税收入。非居民供暖适用增值税税率为**9%**，购进原煤、石灰、

尿素等材料增值税税率为**13%**，其他各项成本适用税率假设均为**9%**，并按免税收入与应税收入的比例计算可抵扣部分进项税额，经测算，本项目预计债券存续期内进项税大于销项税，无需缴纳增值税。本项目适用企业所得税税率为**25%**，同时考虑折旧和财务费用后，经测算，应纳税所得额为**2,156.48**万元。

项目成本预测表			
成本项目	数量/面积	价格	总成本（万元）
人工成本支出	58人	5,000.00元/月	4,466.00
动力成本	-	-	83,561.87
维修成本	-	固定资产的 0.1%	523.40
材料费用	-	-	3,869.95
其他费用	-	各项费用合计 的1%	878.54
税费	-	-	2,156.48
合计	-	-	95,456.24

## 2、景泰县共计**1**个政府专项债券项目

### 2.1景泰县北城区地灾搬迁项目

#### （1）项目收入预测

本项目收入来源主要为停车位收入、商铺出租收入、安置住宅出售收入、安置住宅出租收入、物业费收入、广告位出租收入。

停车位收入：根据该项目的初步设计，配建停车位**1298**个，预计月租停车位数量**200**个，临时停车位**1098**个，参考景泰县住宅小区停车设施机动车停放服务费收费标准，考虑了临时停车位的使用情况，依据经济增长按照

每五年**3%**计算增长率，预测本项目在债券存续期间停车位收入合计**7,981.86**万元。

商铺出租收入：根据该项目的初步设计报告设计的商铺面积**3674.88m<sup>2</sup>**，参考当地商铺出租价格，依据经济增长按照每五年**3%**计算增长率，预测本项目在债券存续期间商铺收入合计**3,497.53**万元。

住宅出售收入：根据该项目的初步设计，住宅数量**1298**套，每套**108.1m<sup>2</sup>**。其中**671**套为安置住房，预计销售单价为**3,770.00**元/m<sup>2</sup>。**267**套作为商品房出售，参考当地的商品房销售价格，预计销售单位为**5,200.00**元/m<sup>2</sup>，依据经济增长按照每五年**3%**计算增长率，预测本项目在债券存续期间住宅销售收入合计**42,354.34**万元。

安置住宅出租收入：根据该项目的初步设计，住宅数量**1298**套，剩余**360**套作为安置住宅出租，参考景泰县当地住宅出租价格**2**万元/年/套，考虑了出租率，依据经济增长按照每五年**3%**计算增长率，预测本项目在债券存续期间安置住宅出租收入合计**12,905.87**万元。

物业费收入：根据出租的商铺和出售、出售的商品房面积，参考景泰县普通住宅前期物业服务收费标准及当地实际的商铺收费标准，依据经济增长按照每五年**3%**计算增

长率，预测本项目在债券存续期间物业收入合计**3,774.99**万元。

广告费收入：项目建成后，预计电梯广告、门厅广告各**40**个，围墙广告**500m<sup>2</sup>**，灯箱广告**10**个，道闸广告**4**个。根据项目单位签订的《景泰县北城区地灾搬迁项目广告发布合同书》出租收费情况，依据经济增长按照每五年**3%**计算增长率，预测本项目在债券存续期间广告收入合计**1,267.68**万元。

项目收入预测表

收入项目	数量/面积	单价	总收入（万元）
停车位收入-停车位出租	200个	1440元/年	573.59
停车位收入-临时停车	1098个	10元/天/个	7,408.27
商铺出租收入	3674.88m <sup>2</sup>	540元/年	3,497.53
住宅出售收入	1298套	-	42,354.34
安置住宅出租收入	360套	2万元/年/套	12,905.87
物业费收入	-	-	3,774.99
广告费收入	-	-	1,267.68
合计	-	-	<b>71,782.27</b>

## （2）项目成本预测

本项目成本主要为维修费、电费、人工费、其他成本。

维修费：每年的维修费按照总投资的**0.01%**预测，预测在债券存续期间维修费用合计**158.16**万元。

电费：根据项目的建设内容，参照当地的电费收费标准，依据经济增长按照每五年**3%**计算增长率，预测在债券存续期间电费合计**194.19**万元。

人工费：该项目建成后预计人员定额为**20**人，人员工

资预计为5万元/年/人，依据经济增长按照每五年3%计算增长率，预计债券存续期发生人工成本1,991.65万元。

其他费用：主要为项目单位除上述支出以外的其他相关费用支出，依据以上成本总额的2%测算，预测项目在债券存续期间其他费用支出46.88万元。

税费：增值税及附加税：经测算，建设期间的进项留底税额为6,529.36万元，经营期间的产生销项税额为5,828.96万元，进项税额为198.03万元，进项税额及留底税额大于销项税额，故不缴纳增值税及附加税；印花税：住房销售的印花税为合同金额的0.05%，房屋出租的印花税为合同金额的0.01%，经营期间产生印花税58.76万元；房产税：根据《财政部税务总局住房城乡建设部关于完善住房租赁有关税收政策的公告》（2021年第24号）、《财政部国家税务总局关于廉租住房经济适用住房和住房租赁有关税收政策的通知》（财税〔2008〕24号）对企事业单位、社会团体以及其他组织向个人、专业化规模化住房租赁企业出租住房（含保障性租赁住房）的，减按4%的税率征收房产税。经营期间产生房产税624.89万元；企业所得税：经营期间产生的项目净收益，在扣除当期折旧及利息后，不构成企业所得税的应纳税所得额。

项目成本预测表

成本项目	数量/面积	价格	总成本（万元）
维修费	-	总投资的0.01%	158.16
电费	15度/年	0.65元/度	194.19



人工费	20人	5万元/年/人	1,991.65
其他费用	-	成本总额的2%	46.88
税费	-	各项费用合计的1%	683.65
合计	-	-	3,074.53

## （二）项目融资还本付息情况

本次发行的**2026**年甘肃省专项债券（三期），白银市项目总计**2**个，各项目融资还本付息情况如下：

### 1、会宁县共计**1**个政府专项债券项目

#### 1.1会宁县北城区集中供热工程

会宁县北城区集中供热工程本次拟发行专项债券**10,000.00**万元，假设票面利率**2.70%**，期限均为**20**年。债券存续期内，每半年支付债券利息，最后五年等额偿还发行金额**20%**，债券发行费率**0.10%**。债券存续期内还本付息情况详见下表：

本期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
1	2026年		10,000.00		10,000.00	2.70	270.00	270.00
2	2027年	10,000.00			10,000.00	2.70	270.00	270.00
3	2028年	10,000.00			10,000.00	2.70	270.00	270.00
4	2029年	10,000.00			10,000.00	2.70	270.00	270.00
5	2030年	10,000.00			10,000.00	2.70	270.00	270.00
6	2031年	10,000.00			10,000.00	2.70	270.00	270.00
7	2032年	10,000.00			10,000.00	2.70	270.00	270.00
8	2033年	10,000.00			10,000.00	2.70	270.00	270.00

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
9	2034年	10,000. 00			10,000. 00	2.70	270.00	270.00
10	2035年	10,000. 00			10,000. 00	2.70	270.00	270.00
11	2036年	10,000. 00			10,000. 00	2.70	270.00	270.00
12	2037年	10,000. 00			10,000. 00	2.70	270.00	270.00
13	2038年	10,000. 00			10,000. 00	2.70	270.00	270.00
14	2039年	10,000. 00			10,000. 00	2.70	270.00	270.00
15	2040年	10,000. 00			10,000. 00	2.70	270.00	270.00
16	2041年	10,000. 00			10,000. 00	2.70	270.00	270.00
17	2042年	10,000. 00		2,000.0 0	8,000.0 0	2.70	216.00	2,216.0 0
18	2043年	10,000. 00		2,000.0 0	6,000.0 0	2.70	162.00	2,162.0 0
19	2044年	10,000. 00		2,000.0 0	4,000.0 0	2.70	108.00	2,108.0 0
20	2045年	10,000. 00		2,000.0 0	2,000.0 0	2.70	54.00	2,054.0 0
21	2046年	10,000. 00		2,000.0 0		2.70	0.00	2,000.0 0
	合计						<b>4,860. 00</b>	<b>14,860 .00</b>

会宁县北城区集中供热工程未来拟发行专项债券7,000.00万元，未来发行按上期债券利率推测假设债券票面利率2.70%，期限20年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，发行的债券到期支付本金，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：

#### 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
1	2027年		7,000.0 0		7,000.0 0	2.70	189.00	189.00
2	2028年	7,000.0 0			7,000.0 0	2.70	189.00	189.00
3	2029年	7,000.0			7,000.0	2.70	189.00	189.00

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
		0			0			
4	2030年	7,000.0 0			7,000.0 0	2.70	189.00	189.00
5	2031年	7,000.0 0			7,000.0 0	2.70	189.00	189.00
6	2032年	7,000.0 0			7,000.0 0	2.70	189.00	189.00
7	2033年	7,000.0 0			7,000.0 0	2.70	189.00	189.00
8	2034年	7,000.0 0			7,000.0 0	2.70	189.00	189.00
9	2035年	7,000.0 0			7,000.0 0	2.70	189.00	189.00
10	2036年	7,000.0 0			7,000.0 0	2.70	189.00	189.00
11	2037年	7,000.0 0			7,000.0 0	2.70	189.00	189.00
12	2038年	7,000.0 0			7,000.0 0	2.70	189.00	189.00
13	2039年	7,000.0 0			7,000.0 0	2.70	189.00	189.00
14	2040年	7,000.0 0			7,000.0 0	2.70	189.00	189.00
15	2041年	7,000.0 0			7,000.0 0	2.70	189.00	189.00
16	2042年	7,000.0 0			7,000.0 0	2.70	189.00	189.00
17	2043年	7,000.0 0			7,000.0 0	2.70	189.00	189.00
18	2044年	7,000.0 0			7,000.0 0	2.70	189.00	189.00
19	2045年	7,000.0 0			7,000.0 0	2.70	189.00	189.00
20	2046年	7,000.0 0			7,000.0 0	2.70	189.00	189.00
21	2047年	7,000.0 0		7,000.0 0		2.70	0.00	7,000.0 0
	合计						<b>3,780. 00</b>	<b>10,780 .00</b>

## 2、景泰县共计1个政府专项债券项目

### 2.1景泰县北城区地灾搬迁项目

该项目前期发行专项债券2,500.00万元，发债情况如下：1,500.00万元债券发行时间为2025年12月4日，到期日为2045年12月3日，利率2.51%。1,000.00万元债券

发行时间为2025年2月18日，到期日为2045年2月17日，利率2.06%。在债券存续期每半年支付一次债券利息，发行的债券到期支付本金，还本付息情况详见下表：

前期发行债券还本付息表

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
1	2025年		2,500.00		2,500.00	2.51/2.06	4.85	4.85
2	2026年	2,500.00			2,500.00	2.51/2.06	58.25	58.25
3	2027年	2,500.00			2,500.00	2.51/2.06	58.25	58.25
4	2028年	2,500.00			2,500.00	2.51/2.06	58.25	58.25
5	2029年	2,500.00			2,500.00	2.51/2.06	58.25	58.25
6	2030年	2,500.00			2,500.00	2.51/2.06	58.25	58.25
7	2031年	2,500.00			2,500.00	2.51/2.06	58.25	58.25
8	2032年	2,500.00			2,500.00	2.51/2.06	58.25	58.25
9	2033年	2,500.00			2,500.00	2.51/2.06	58.25	58.25
10	2034年	2,500.00			2,500.00	2.51/2.06	58.25	58.25
11	2035年	2,500.00			2,500.00	2.51/2.06	58.25	58.25
12	2036年	2,500.00			2,500.00	2.51/2.06	58.25	58.25
13	2037年	2,500.00			2,500.00	2.51/2.06	58.25	58.25
14	2038年	2,500.00			2,500.00	2.51/2.06	58.25	58.25
15	2039年	2,500.00			2,500.00	2.51/2.06	58.25	58.25
16	2040年	2,500.00			2,500.00	2.51/2.06	58.25	58.25
17	2041年	2,500.00			2,500.00	2.51/2.06	58.25	58.25
18	2042年	2,500.00			2,500.00	2.51/2.06	58.25	58.25
19	2043年	2,500.00			2,500.00	2.51/2.06	58.25	58.25
20	2044年	2,500.00			2,500.00	2.51/2.06	58.25	58.25

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
21	2045年	2,500.00		2,500.00	2,500.00	2.51/2.06	37.95	2,537.95
	合计						1,149.55	3,649.55

该项目本期拟发行专项债券**21,400.00**万元，按上期债券利率推测假设债券票面利率**2.70%**，期限**20**年。在债券存续期每半年支付一次债券利息，发行的债券到期支付本金，债券将在存续期的最后五年内分期偿还本金。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。还本付息情况详见下表：

#### 本期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
1	2026年		21,400.00		21,400.00	2.70	48.15	48.15
2	2027年	21,400.00			21,400.00	2.70	577.80	577.80
3	2028年	21,400.00			21,400.00	2.70	577.80	577.80
4	2029年	21,400.00			21,400.00	2.70	577.80	577.80
5	2030年	21,400.00			21,400.00	2.70	577.80	577.80
6	2031年	21,400.00			21,400.00	2.70	577.80	577.80
7	2032年	21,400.00			21,400.00	2.70	577.80	577.80
8	2033年	21,400.00			21,400.00	2.70	577.80	577.80
9	2034年	21,400.00			21,400.00	2.70	577.80	577.80
10	2035年	21,400.00			21,400.00	2.70	577.80	577.80
11	2036年	21,400.00			21,400.00	2.70	577.80	577.80
12	2037年	21,400.00			21,400.00	2.70	577.80	577.80
13	2038年	21,400.00			21,400.00	2.70	577.80	577.80

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
14	2039 年	21,400. 00			21,400. 00	2.7 0	577.80	577.80
15	2040 年	21,400. 00			21,400. 00	2.7 0	577.80	577.80
16	2041 年	21,400. 00			21,400. 00	2.7 0	577.80	577.80
17	2042 年	21,400. 00		4,280.0 0	17,120. 00	2.7 0	577.80	4,857.80
18	2043 年	17,120. 00		4,280.0 0	12,840. 00	2.7 0	462.24	4,742.24
19	2044 年	12,840. 00		4,280.0 0	8,560.0 0	2.7 0	346.68	4,626.68
20	2045 年	8,560.0 0		4,280.0 0	4,280.0 0	2.7 0	231.12	4,511.12
21	2046 年	4,280.0 0		4,280.0 0	-	2.7 0	19.26	4,299.26
	合计						<b>10,352. 25</b>	<b>31,752. 25</b>

未来拟发行**10,100.00**万元，未来发行按上期债券利率推测假设债券票面利率**2.70%**，期限**20**年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，发行的债券到期支付本金，未来发行的债券将在存续期的最后五年内分期偿还本金。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：

#### 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
1	2026 年		10,100.0 0		10,100.0 0	2.7 0	90.90	90.90
2	2027 年	10,100.0 0			10,100.0 0	2.7 0	272.70	272.70
3	2028 年	10,100.0 0			10,100.0 0	2.7 0	272.70	272.70
4	2029 年	10,100.0 0			10,100.0 0	2.7 0	272.70	272.70
5	2030 年	10,100.0 0			10,100.0 0	2.7 0	272.70	272.70

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
6	2031 年	10,100.0 0			10,100.0 0	2.7 0	272.70	272.70
7	2032 年	10,100.0 0			10,100.0 0	2.7 0	272.70	272.70
8	2033 年	10,100.0 0			10,100.0 0	2.7 0	272.70	272.70
9	2034 年	10,100.0 0			10,100.0 0	2.7 0	272.70	272.70
10	2035 年	10,100.0 0			10,100.0 0	2.7 0	272.70	272.70
11	2036 年	10,100.0 0			10,100.0 0	2.7 0	272.70	272.70
12	2037 年	10,100.0 0			10,100.0 0	2.7 0	272.70	272.70
13	2038 年	10,100.0 0			10,100.0 0	2.7 0	272.70	272.70
14	2039 年	10,100.0 0			10,100.0 0	2.7 0	272.70	272.70
15	2040 年	10,100.0 0			10,100.0 0	2.7 0	272.70	272.70
16	2041 年	10,100.0 0			10,100.0 0	2.7 0	272.70	272.70
17	2042 年	10,100.0 0		2,020.0 0	8,080.00	2.7 0	272.70	2,292.70
18	2043 年	8,080.00		2,020.0 0	6,060.00	2.7 0	218.16	2,238.16
19	2044 年	6,060.00		2,020.0 0	4,040.00	2.7 0	163.62	2,183.62
20	2045 年	4,040.00		2,020.0 0	2,020.00	2.7 0	109.08	2,129.08
21	2046 年	2,020.00		2,020.0 0	-	2.7 0	36.36	2,056.36
	合计						<b>4,981.3 2</b>	<b>15,081.3 2</b>

### （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，对本期白银市项目进行资金平衡测算。

本次2026年甘肃省专项债券（三期），白银市共2个项目，债券存续期20年内可实现项目收入合计

206,382.33万元，扣除成本及税金98,530.76万元和发行费用51万元后可用于资金平衡的收益为107,800.57万元。债券到期本息金额合计76,123.12万元，项目收益覆盖本息总额的保障倍数为1.42。具体情况如下：



项目收益平衡表

单位：万元

序号	项目名称	项目收入	扣除成本及税金	发行费用	其他融资方式资金流出	可用于资金平衡的收益	债券发行额	到期本息	覆盖倍数
1	会宁县北城区集中供热工程	134,600.05	95,456.24	17.00	0.00	39,126.81	17,000.00	25,640.00	1.53
2	景泰县北城区地灾搬迁项目	71,782.28	3,074.52	34.00	0.00	68,673.76	34,000.00	50,483.12	1.36
合计		206,382.33	98,530.76	51.00	0.00	107,800.57	51,000.00	76,123.12	1.42

注：上表中其他融资方式资金流出系该主体项下其他融资资金流出

偿债覆盖倍数计算公式：偿债覆盖倍数=（可用于偿还债券本息的净现金流-所得税）/（债券本息合计+银行借款本息合计+其他债务资金本息合计+与项目收益相关的其他筹资本息合计-建设期利息）。

综上，2026年甘肃省政府专项债券（三期），白银市项目共2个，本次发行金额合计31,400.00万元，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收入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

2026年甘肃省政府专项债券（三期），白银市本次发行债券金额合计31,400.00万元，发行期限20年，用于白银市2个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为1.42倍，符合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。

### 五、事前绩效评估

#### （一）项目实施的必要性、公益性、收益性

白银市本次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。本次白银市本期2个项目均已通过国家发展改革委、财政部审核。申请专项债券资金用于

项目建设。

项目收益均已通过甘肃天一会计师事务所有限公司评估。

## **（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。白银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》和《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。

## **（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。白银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。白银市财政局委托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

白银市本期发行债券**31,400.00**万元，期限**20**年，用于白银市**2**个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为**1.42**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、项目风险控制

### （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：各级财政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：根据当前的市场状况和数据，如果受市场因素影响，项目运营所需的原材料价格上涨，将导致项目经营成本增加，财务负担加重，进而影响整个项目收益情

况，以及项目存续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，在测算项目时已考虑相关风险。

### （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。