

# 2026年甘肃省政府专项债券(三期) ——定西市项目实施方案



# 目录

一、区域基本情况.....	3
二、项目概况.....	4
（一）漳县.....	4
三、项目投资估算及资金筹措方案.....	7
（一）编制依据.....	7
（二）项目投资估算.....	7
（三）项目资金筹措.....	8
四、项目预期收益及融资平衡情况.....	10
（一）漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程.....	10
五、项目还本付息情况.....	12
（一）本期拟发行项目.....	12
（二）后续计划发行项目.....	13
六、资金平衡测算.....	14
七、事前绩效评估.....	16
（一）项目实施的必要性、公益性、收益性.....	16
（二）项目投资合规性与项目成熟度.....	16
（三）项目资金来源和到位可行性.....	16
（四）项目收入、成本、收益预测合理性.....	17
（五）项目偿债计划可行性和偿债风险点.....	17
八、其他需要说明的事项.....	17
九、小结.....	17
十、项目存在的风险及预防措施.....	18
（一）市场风险.....	18
（二）财务风险.....	18
（三）管理风险.....	18
（四）经营风险.....	19

## 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去处。

表 1：定西市 2023—2025 年财政经济数据表

2023—2025 年经济基本状况（亿元）			
年份	2023 年	2024 年	2025 年
地区生产总值	660.11	737.1	793.9
一般预算收支			
一般公共预算收入	32.60	32.99	33.04
一般公共预算支出	334.90	324.61	327
地方政府一般债券收入	11.71	7.86	7.45
地方政府一般债券本息、发行费支出	24.74	13.43	4.26
政府性基金预算收支			
政府性基金收入	10.69	8.80	7.88
政府性基金支出	62.55	49.73	67.82
地方政府专项债券收入	49.37	46.04	47.47
地方政府专项债券本息、发行费支出	197.55	9.01	16.79
国有资本经营预算收支			
国有资本经营收入	0.2368	0.23	0.19

国有资本经营支出	0.1728	0.21	0.0491
地方政府债务状况			
2023 年地方政府债务限额	349.61		
2024 年地方政府债务限额	402.31		
2025 年地方政府债务限额	455.07		

## 二、项目概况

定西市本期债券项目共计 1 个，为漳县漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程，发行金额 10,000.00 万元。情况如下：

### （一）漳县

#### 1、漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程

##### （1）建设地点

项目位于漳县金钟镇、大草滩镇、殪虎桥镇、三岔镇、盐井镇。

##### （2）建设内容

2024年7月5日漳县发展和改革局《关于漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程可行性研究报告的批复》（漳发改审批[2024]26号）、2025年3月14日漳县发展和改革局《关于变更漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程可行性研究报告的批复》（漳发改审批[2025]45号），批复了漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程可行性研究报告，批复工程建设内容：新建沥青混凝土心墙堆石坝1座，水库总库容250.91万立方米，其中兴利库容215.5万立方米、死库容20.5万立方米、调洪库容14.91万立方米；新建水厂1座，日处理规模8200m<sup>3</sup>/d；新建输水干管29.195公里、输水支管64.636公里、调蓄水池15座，布置各类闸阀井262座，并配套建设自动化工程等。工程建设分一期（水库工程）、二期（水厂工程）、三期（管线工程）建设。

2025年3月18日，漳县水务局《关于漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程（一期-水库工程）初步设计报告的批复》（漳水发[2025]19号），建设地点位于漳县金钟镇酥油沟村。工程主要由沥青心墙堆石坝、泄洪建筑物、输水管等建筑物组成，大坝型式为沥青混凝土心墙堆石坝，最大坝高65.6米，坝长148.18米，水库总库容250.91万立方米，兴利库容215.5万立方米，死库容20.5万立方米，调洪库容14.91万立方米，坝顶宽度8米，溢流堰47.5米，泄洪底孔18米，交通工程3.5千米；大坝附属工程及自动化系统等。

2025年7月28日，漳县水务局《关于漳县甘滩寺水库冰水资源高效利用工程（二期-水厂工程）初步设计报告的批复》（漳水发[2025]47号），建设地点位于漳县金钟镇酥油沟村。主要建设内容：新建净水厂1座。净水厂内设有净水车间1175m<sup>2</sup>清水池2座、排泥水调节池1座、反冲洗废水回用水池1座、污泥浓缩间234平方米、污泥脱水间202.25平方米、消防泵房112.44平方米、变配电室197平方米、管理室967平方米等生产建（构）筑物。

2025年5月27日，漳县水务局《关于漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程（三期-管线工程）初步设计报告的批复》（漳水发[2025]32号），工程实施范围属于漳县金钟镇、大草滩镇、殪虎桥镇、三岔镇、盐井镇。主要建设内容：新建配电室1座；调蓄水池17座，其中2000立方米减压池2座，500立方米调蓄水池3座，200立方米调蓄水池1座，100立方米调蓄水池2座，50立方米调蓄水池7座，50立方米减压池2座；铺设输水管115.525km，其中干管31.704km，一支管5.06km，二支管2.22km，三支管3.154km，

四支管1.596km，五支管1.111km，六支管2.492km，七支管5.082km，七支管一分支管9.028km，八支管3.633km，九支管1.18km，十支管0.442km，十一支管11.32km，十二支管18.769km，提水管线1.53km，金钟支管13.29km，分分支管3.914km，布置闸阀井共计405座，配套自动化工程。

### **(3) 项目实施单位**

单位名称：漳县水务投资有限公司

统一社会信用代码：91621125MA7217RG95

机构性质：有限责任公司

负责人：李贻胜

单位住所：甘肃省定西市漳县武阳镇武阳路115号

经营范围：许可项目：自来水生产与供应；建设工程施工；水力发电。

一般项目：水污染治理；污水处理及其再生利用；灌溉服务；工程管理服务。

### **(4) 项目建设期及进度**

该项目建设期3年，于2025年4月开工建设，预计2028年3月底竣工投入使用。目前已完成项目部、作业队营地组建，3.5公里施工进场道路、临时交通桥建设，拌合站料仓、钢筋棚底板建设，供电线路架设，旧坝体拆除，库区淤泥清理；铺设大草滩镇红崖段供水管线1.5公里、白土坡支管供水管线10.3公里（其中双管同槽5公里）；建成大草滩镇红崖100立方米和40立方米调蓄水池各1座、白土坡50立方米调压水池1座、上坝路修至交通桥处。目前正在进行导流洞口高边坡开挖和左右坝尖路的开挖工作。已

完成投资额1200万元。

2024年6月20日，定西市发展和改革委员会定西市财政局《关于转下达2024年第一批省重大项目前期费资金计划的通知》（定发改发[2024]165号），下达该项目前期费资金80万元。

2025年7月11日，漳县人民政府常务会议（第六十一次）安排项目临时用地征地补偿费用95.82万元。

2025年10月28日，漳县人民政府常务会议（第六十七次）安排项目临时用地征地补偿费用533.89万元。

2026年1月8日，漳县财政局《关于下达漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程县级配套资金预算的通知》（漳财预函[2026]1号），下达该项目县级财政补助资金1370万元。

2026年1月16日，甘肃省水利厅《关于提前下达2026年省级水利发展资金计划的通知》（甘水财务发[2026]18号），下达该项目建设资金200万元。

### **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 年甘肃省政府专项债券（三期）定西市项目共计 1 个，计划投资金额为 40,801.62 万元，其中：发行专项债券融资 15,000.00 万元，财政配套资金 25,801.62 万元。

总投中项目建筑安装工程费 27,214.72 万元，工程建设其他费 7,087.25 万元，预备费、移民费、流动铺底资金 5,809.65 万元，建设期债券利息费用 675.00 万元，债券发行费 15.00 万元。详见下表 2。

表 2：项目投资估算表

单位：万元

序号	项目名称	总投资					
		合计	建筑安装工程费	工程建设其它费	预备费/移民/流动铺底资金	建设期利息	发行费用
1	漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程	40,801.62	27,214.72	7,087.25	5,809.65	675.00	15.00
	合计	40,801.62	27,214.72	7,087.25	5,809.65	675.00	15.00

### （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 40,801.62 万元，计划发行专项债券 15,000.00 万元（本次拟发行分期还本付息专项债券融资金额 10,000.00 万元，后续拟发行专项债券融资金额 5,000.00 万元），财政配套资金 25,801.62 万元。详见表 3。

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：项目资金筹措表

单位：万元

序号	项目名称	资金筹措方案								已完成投资
		专项债券资金				自筹、财政资金等			资金来源合计	
		小计	已发行	本期发行	后期发行	小计	财政配套资金	自筹资金		
1	漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程	15,000.00	0.00	10,000.00	5,000.00	25,801.62	25,801.62	0.00	40,801.62	1,200.00
合计		15,000.00	0.00	10,000.00	5,000.00	25,801.62	25,801.62	0.00	40,801.62	1,200.00

## **四、项目预期收益及融资平衡情况**

本次发行的 2025 年甘肃省政府专项债券(三期)定西市 1 个项目期限为 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) 漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程**

该项目建成后收入来源为供水收入。预计债券存续期间内项目收入达 34,490.95 万元。

该项目成本主要是水资源费、药剂费、工资福利费、工程维护费、动力费、管理及其他、各项税费等。预计债券存续期间内经营成本为 7,716.04 万元。

按照上述情况，项目在专项债券存续期内估算的收入成本见表 4。

表 4：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（42.57%）	水资源费	药剂费	工资福利	工程维护费	动力费	管理及其它	各项税费	小计	本项目成本占比（42.57%）	
第一年	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
第二年	2,778.82	2,778.82	1,182.94	158.79	81.38	124.48	182.71	39.65	17.61	32.42	637.04	271.19	911.76
第三年	3,705.10	3,705.10	1,577.26	211.72	108.50	165.97	243.61	52.87	23.48	0.00	806.15	343.18	1,234.08
第四年	3,923.05	3,923.05	1,670.04	224.17	114.89	165.97	243.61	52.87	24.05	0.00	825.56	351.44	1,318.60
第五年	4,140.99	4,140.99	1,762.82	236.60	121.27	165.97	243.61	52.87	24.61	0.00	844.93	359.69	1,403.13
第六年	4,358.94	4,358.94	1,855.60	249.08	127.65	165.97	243.61	52.87	25.18	0.00	864.36	367.96	1,487.64
第七年	4,358.94	4,358.94	1,855.60	249.08	127.65	165.97	243.61	52.87	25.18	0.00	864.36	367.96	1,487.64
第八年	4,358.94	4,358.94	1,855.60	249.08	127.65	165.97	243.61	52.87	25.18	40.22	904.58	385.08	1,470.52
第九年	4,358.94	4,358.94	1,855.60	249.08	127.65	165.97	243.61	52.87	25.18	56.34	920.70	391.94	1,463.66
第十年	4,358.94	4,358.94	1,855.60	249.08	127.65	165.97	243.61	52.87	25.18	56.34	920.70	391.94	1,463.66
第十一年	4,358.94	4,358.94	1,855.60	249.08	127.65	165.97	243.61	52.87	25.18	56.34	920.70	391.94	1,463.66
第十二年	4,358.94	4,358.94	1,855.60	249.08	127.65	165.97	243.61	52.87	25.18	56.34	920.70	391.94	1,463.66
第十三年	4,358.94	4,358.94	1,855.60	249.08	127.65	165.97	243.61	52.87	25.18	56.34	920.70	391.94	1,463.66
第十四年	4,358.94	4,358.94	1,855.60	249.08	127.65	165.97	243.61	52.87	25.18	72.89	937.25	398.99	1,456.61
第十五年	4,358.94	4,358.94	1,855.60	249.08	127.65	165.97	243.61	52.87	25.18	135.47	999.83	425.63	1,429.97
第十六年	4,358.94	4,358.94	1,855.60	249.08	127.65	165.97	243.61	52.87	25.18	206.97	1,071.33	456.07	1,399.54
第十七年	4,358.94	4,358.94	1,855.60	249.08	127.65	165.97	243.61	52.87	25.18	232.81	1,097.17	467.07	1,388.54
第十八年	4,358.94	4,358.94	1,855.60	249.08	127.65	165.97	243.61	52.87	25.18	246.31	1,110.67	472.81	1,382.79
第十九年	4,358.94	4,358.94	1,855.60	249.08	127.65	165.97	243.61	52.87	25.18	264.22	1,128.58	480.44	1,375.16
第二十年	4,358.94	4,358.94	1,855.60	249.08	127.65	165.97	243.61	52.87	25.18	279.19	1,143.55	486.81	1,368.79
第二十一年	1,089.66	1,089.66	463.87	62.27	31.90	41.48	60.90	13.22	6.28	70.63	286.68	122.04	341.83
合计	81,021.72	81,021.72	34,490.95	4,629.75	2,372.69	3,153.42	4,628.59	1,004.53	473.73	1,862.83	18,125.54	7,716.04	26,774.90

## 五、项目还本付息情况

本次发行的 2026 年甘肃省政府专项债券（三期）定西市项目 1 个，项目总投资 40,801.62 万元。项目本次拟发行分期还本付息专项债券融资 10,000.00 万元，后续拟发行专项债券融资 5,000.00 万元。

### （一）本期拟发行项目

本次拟发行分期还本付息专项债券融资 10,000.00 万元，估算融资利率为 2.70%，融资期限 20 年，每半年付息一次（按单利计息），首次付息日 2026 年 9 月 13 日，最终还本付息日 2046 年 3 月 13 日。第 16 年开始到 20 年每年偿还 1/5 本金（每年期末偿还本金 2,000.00 万元）并支付当期利息，分年度还本付息情况如下表 5。

表 5：本次拟发行项目分年度还本付息表

单位：万元

年度	债券本息支付		
	本金归还	利息支付	本息合计
第 1 年		270.00	270.00
第 2 年		270.00	270.00
第 3 年		270.00	270.00
第 4 年		270.00	270.00
第 5 年		270.00	270.00
第 6 年		270.00	270.00
第 7 年		270.00	270.00
第 8 年		270.00	270.00
第 9 年		270.00	270.00

年度	债券本息支付		
	本金归还	利息支付	本息合计
第 10 年		270.00	270.00
第 11 年		270.00	270.00
第 12 年		270.00	270.00
第 13 年		270.00	270.00
第 14 年		270.00	270.00
第 15 年		270.00	270.00
第 16 年	2,000.00	270.00	2,270.00
第 17 年	2,000.00	216.00	2,216.00
第 18 年	2,000.00	162.00	2,162.00
第 19 年	2,000.00	108.00	2,108.00
第 20 年	2,000.00	54.00	2,054.00
本次拟发行专项债券本息	10,000.00	4,860.00	14,860.00

## (二) 后续计划发行项目

本次拟发行专项债券项目后续拟发行专项债券 5,000.00 万元，假设融资利率为 2.70%，融资期限 20 年，每半年付息一次（按单利计息），20 年合计支付利息金额 2,700.00 万元，本息合计 7,700.00 万元，后续拟发行专项债券应付本息情况如下表 6。

表 6：后续计划发行项目应付本息情况表

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	漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程	5,000.00	20	2.70%	2,700.00	7,700.00
合计		5,000.00	—	—	2,700.00	7,700.00

## 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，对定西市本期债券项目进行资金平衡测算。

本次发行的2026年甘肃省政府专项债券（三期）定西市项目共计1个，项目建设总投40,801.62万元，发行专项债券融资15,000.00万元。

债券存续期20年内项目可实现收入合计34,490.95万元，扣除成本合计7,716.04万元，发行费用15.00万元，可用于还款收益为26,759.90万元。债券发行额到期本息合计22,60.00万元。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1.19。具体情况详见表7。

表 7：收益平衡表

单位：万元

序号	项目名称	收入	成本	发行费用	可用于资金平衡的收益	前期已发行债券本息合计	本次拟发行债券本息合计	后续计划发行债券本息合计	全部债券本息合计	覆盖倍数
1	漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程	34,490.95	7,716.04	15.00	26,759.90	0.00	14,860.00	7,700.00	22,560.00	1.19
合计		34,490.95	7,716.04	15.00	26,759.90	0.00	14,860.00	7,700.00	22,560.00	1.19

综上，定西市本期发行债券项目可实现预期收益与融资本息平衡。

## **七、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），定西市本期1个项目均已通过国家发改委、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漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程。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。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**

定西市本期发行债券 10,000.00 万元，期限 20 年，用于漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.19 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**

定西市本期发行债券 10,000.00 万元，期限 20 年，用于漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程，项目收益覆盖债券

本息总额的保障倍数为 1.19 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。