

2026年甘肃省人民政府专项债券（三期）

—庆阳市项目实施方案



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	7
（一）编制依据	7
（二）项目投资估算	8
（三）项目资金筹措	10
四、项目预期收益及融资平衡情况	10
（一） 国家数据中心集群（甘肃·庆阳）“东数西算”产业园区基础设施配套 项目	11
（二） 庆阳市区保障性租赁住房项目	16
（三） “气化庆阳”天然气输气干线项目（西峰区、宁县、合水县、正宁县、 镇原县段）	20
（四） 甘肃省庆阳市莲花寺水库引水工程	24
五、项目还本付息情况	29
六、资金平衡测算	30
七、事前绩效评估	33
（一）项目实施的必要性、公益性、收益性	33
（二）项目投资合规性与项目成熟度	33
（三）项目资金来源和到位可行性	33
（四）项目收入、成本、收益预测合理性	34
（五）项目偿债计划可行性和偿债风险点	34
八、其他需要说明的事项	34

九、小结	34
十、项目存在的风险及预防措施	35
（一）市场风险	35
（二）财务风险	35
（三）管理风险	35
（四）经营风险	36

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(三期)庆阳市项目共4个，本次发行专项债126,828.00万元，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）国家数据中心集群（甘肃·庆阳）“东数西算”产业园区基础设施配套项目

1、项目建设位置

本项目建设地点位于庆阳市西峰区中心城区东部，北到北关沟，东到东区污水处理厂，南到杨家畔沟，西到温泉镇政府。

2、项目建设内容

甘肃枢纽节点庆阳数据中心集群内预计新增2.5kW标准机架80万机架。围绕零碳智慧园区蓝图，统筹平衡降碳与发展，实施“源网荷储一体化”战略，满足智慧园区运营要求，按照基础设施先行的思路，开展前期基础设施建设工程。

3、项目实施单位

本项目实施单位为庆阳智算大数据产业发展有限公司，庆阳智算大数据产业发展有限公司是依法设立并有效存续的国有企业，具备建设项目的主体资格，也符合组合使用专项债券和市场化融资的项目主体要求。

4、项目建设期

本项目建设期为84个月，2022年1月初至2028年12月底。

（二）庆阳市区保障性租赁住房项目

1、项目建设位置

本项目位于城北二路南侧、庆化大道东侧、北大街西侧、城北一路北侧。

2、项目建设内容

本工程总建筑面积为748,899.50 m²，地上计容建筑面积502,560.70 m²（其中住宅建筑面积428000 m²），地下建筑面积246,338.80 m²（包括非人防地下车库，人防工程兼地下机动车库，地下自行车库及储物间等）。配套建设附属建(构)筑物及室外附属工程。容积率1.8，建筑密度26%，绿地率30%。共新建住宅楼71幢6210套，其中：6层4幢，12层28幢，10层26幢，9层13幢；户型分为3个标准，70平方米5814户、60平方米198户、50平方米198户。

3、项目实施单位

本项目实施单位为庆阳浩通置业有限责任公司，庆阳浩通置业有限责任公司是依法设立并有效存续的企业，不是市场化转型尚未完成、存量隐性债务尚未化解完毕的融资平台公司，具备建设本项目的主体资格，也符合组合使用专项债券和市场化融资的项目主体要求。

4、项目建设期

本项目建设期为36个月，2023年8月初至2026年7月底。

（三）“气化庆阳”天然气输气干线项目（西峰区、宁县、合水县、正宁县、镇原县段）

1、项目建设位置

本项目建设地点位于甘肃省庆阳市。

2、项目建设内容

（1）输气管线

1) 和盛增压站至周家末站输气管线

线路由和盛增压站经和盛镇、太昌镇、新庄镇、周家镇至周家末站。新建输气管道管径为DN400，设计长度约59.7km，管线设计压

力4.0MPa，运行压力3.5MPa，属于GA2级压力管道。新建和盛增压站1座（带增压功能），管线共设置分输阀室3座，分别为太昌镇分输阀室、新庄镇分输阀室、长庆桥工业集中区分输阀室，设置截断阀室1座，为周家截断阀室。

2) 南佐门站至西峰工业园区燃气门站管线

线路由南佐末站经南佐村、中心村、王家咀、朱家咀、王铁村、冯堡村，至西峰工业园区燃气末站。气源为“西气东输二线（平泉分输站—南佐末站段）”。新建输气管道管径为DN400，设计长度约9.9km，管线设计压力4.0MPa，运行压力3.5MPa，属GA2级压力管道。

3) 何家畔首站至“东数西算”产业园区末站输气管线

何家畔首站至“东数西算”产业园区燃末站，线路由何家畔首站，经何家畔镇、李家岷岷、何家川、铁李川、文安村、什社乡、齐家楼、米家堡，温泉镇，至“东数西算”产业园区末站，新建输气管道管径为DN400，设计长度约44.8km，管线设计压力4.0MPa，运行压力3.5MPa，属于GA2级压力管道。管线共设置分输阀室一座：什社分输阀室；截断阀室一座：金钢岭截断阀室。

4) 南佐分输站至镇原末站输气管线

线路由南佐分输站，经南佐村、沟圈村、巴家咀、丁帆村、老庄村，太平镇贺家山、祁焦村、临泾镇、段源头。新建输气管道管径为DN450，设计长度约58km，管线设计压力4.0MPa，运行压力3.5MPa，属于GA2级压力管道。管线共设置截断阀室两座：黑庄塬截断阀室、包家庄截断阀室。

5) 庆西管线2号阀室至西峰工业集中区末站输气管线

线路由庆西管线2号阀室，经东湾、兰家西畔、新庄、义门、至西峰工业集中区末站。新建输气管道管径为DN200，设计长度约5.3km，管线设计压力4.0MPa，运行压力3.5MPa，属于GA2级压力管道。

(2) 站场

本项目和盛增压站至周家末站输气管线段共涉及站场1座：和盛增压站；分输阀室3座：太昌镇分输阀室、新庄镇分输阀室、长庆桥工业集中区分输阀室；截断阀室1座：周家截断阀室。南佐门站至西峰工业园区燃气门站管线段未涉及新建站场及阀室。合水至“东数西算”产业园区末站输气管线段共涉及站场2座：何家畔首站、“东数西算”产业园区末站；分输阀室1座：什社分输阀室；截断阀室1座：金刚岭截断阀室。庆西管线2号阀室至西峰工业集中区燃气末站输气管线段共涉及站场1座：西峰工业集中区燃气末站。

3、项目实施单位

本项目实施单位为庆阳金庆天然气集团有限责任公司，庆阳金庆天然气集团有限责任公司是依法设立并有效存续的国有企业，具备建设项目的主体资格，也符合组合使用专项债券和市场化融资的项目主体要求。

4、项目建设期

本项目建设期为48个月，2023年11月初至2027年10月底。

(四) 甘肃省庆阳市莲花寺水库引水工程

1、项目建设位置

本项目建设地点起点为莲花寺水库，终点为合水县瓦岗川水厂。

3、项目建设内容

莲花寺水库引水工程是解决合水工业集中区、合水西煤田、合水县城及庆城县驿马工业园区城乡生活用水、工业用水，兼顾生态用水的一项供水工程，主要由梯级泵站、输水管线、隧洞、水池和各类阀井等建筑物组成，设计最大引水流量 $0.36\text{m}^3/\text{s}$ ，年引水量 848 万 m^3 。

本工程起点为莲花寺水库，终点为合水县瓦岗川水厂，受地形条件及子午岭省级自然保护区的限制，输水线路主要分前后两段布设：前段为莲花寺水库、子午岭西侧三官桥附近，输水线路主要沿葫芦河两岸、子午岭山区及苗村川布设，由于受现状地形条件、国道 309、G22 高速及子午岭保护区的限制，输水线路布设较复杂；后段为三官桥、合水县瓦岗川水厂，均为重力流输水段，基本沿合水川较为开阔的耕地布设，输水线路单一，输线路总长 76.48km。

3、项目实施单位

本项目实施单位为庆阳市重大水利项目建设管理局，庆阳市重大水利项目建设管理局是依法设立并有效存续的行政单位，具备建设项目的主体资格，也符合组合使用专项债券和市场化融资的项目主体要求。

4、项目建设期

项目总体建设期自 2024 年 1 月初至 2027 年 6 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年甘肃省政府专项债券（三期）庆阳市项目共计4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1,250,979.61万元，其中工程建设费959,826.48万元，工程建设其他费用202,424.97万元，预备费72,824.54万元，债券建设期利息15,573.10万元，债券发行费用330.52万元。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	国家数据中心集群（甘肃·庆阳）“东数西算”产业园区基础设施配套项目	730,586.86	588,104.00	86,204.00	46,356.00	9,782.86	140	730,586.86	0	70,800.00	50,000.00	19,200.00	140,000.00	590,586.86
2	庆阳市区保障性租赁住房项目	417,535.39	302,528.10	92,840.21	19,768.42	2,288.66	110	417,535.39	0	77,794.00	32,206.00	0	110,000.00	287,535.39
3	“气化庆阳”天然气输气干线项目（西峰区、宁县、合水县、正宁县、镇原县段）	61,496.50	44,041.95	9,774.79	5,026.12	2,606.12	47.52	61,496.50	0	35,000.00	12,522.00	0	47,522.00	13,974.50
4	甘肃省庆阳市莲花寺水库引水工程	41,360.86	25,152.43	13,605.97	1,674.00	895.46	33	41,360.86	0	900	32,100	0	33,000	8360.86
合计		1250979.61	959826.48	202424.97	72824.54	15573.1	330.52	1250979.61	0	184494	126828	19200	330522	900457.61

（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 1,250,979.61 万元，合计自有资金 900,457.61 万元，资本金比例 71.98%，截至本次发行前已到位自筹资金 116,345.62 万元，自开工以来已完成投资额 471,371.42 万元，截至本期债券发行前本年度已完成投资金额 5,000.00 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	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	国家数据中心集群（甘肃·庆阳）东数西算”产业园区基础设施配套项目	730,586.86	590,586.86	80.84%	38,600.00	146,117.37	0	1,000.00
2	庆阳市区保障性租赁住房项目	417,535.39	287,535.39	68.86%	61,868.00	278,356.93	0	3,000.00
3	“气化庆阳”天然气输气干线项目（西峰区、宁县、合水县、正宁县、镇原县段）	61,496.50	13,974.50	22.72%	11,880.50	42,000.00	0	1,000.00
4	甘肃省庆阳市莲花寺水库引水工程	41,360.86	8360.86	20.21%	3997.12	14000.00	0	300.00
合计		1250979.61	900457.61	71.98%	116345.62	480474.30	0	5300.00

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（三期）庆阳市 4 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）国家数据中心集群（甘肃·庆阳）“东数西算”产业园区基础设施配套项目

1、项目收入

国家数据中心集群（甘肃·庆阳）“东数西算”产业园区基础设施配套项目预期收入来自于综合管廊收入、停车费收入、充电桩收入、广告位收入、物业费收入。

参考可研报告及相关行业报告：

1. 综合管廊收入：综合管沟长度为40.78千米，其中：干线管沟长度为 17.39千米，缆线管沟长度为 23.39千米。干线管沟中包含饮用水管道、中水管道、电力电缆管道、通信光缆管道。缆线管沟中包含电力电缆管道、通信光缆管道。

收费标准参考《庆阳市人民政府关于西峰南区地下综合管沟使用收费问题的通知》。饮用水管道收费为40.63万元/公里/年；中水管道收费为52万元/公里/年；电力电缆管道收费为66.77万元/公里/年；通信光缆管道收费为14.5万元/公里/年；

3. 停车费收入：参考庆市发改[2023]209号《关于西峰城区机动车停放收费标准的通知》，园区收费单价按照12元/天进行收取。

本项目将建设11617个车位，停车费收费单价12元/天。使用率第1~5年为70%，第6~10年为80%，以后年度为85%。

4. 充电桩收入：按照庆阳市城区现有充电桩收费价格以及省内其他城市的充电桩收费价格标准，园区充电桩收费按1元/小时进行收费，保守估计当前运营期充电桩收费单价不变。

本项目园区内应设充电桩9294个，充电桩收费按1元/小时。每个充电桩每天使用时间按12小时计。使用率第1~5年为70%，第6~10年为80%，以后年度为85%。

5. 广告位收入：参考庆阳市城区现有广告位价格及全国其他城市公开招标的广告位信息汇总价格标准，广告位收费按4万元/个/年进行收费，保守估计运营前期广告位单价不变，2032年-2033年每年涨幅5%，2034年-2035年每年涨幅6%，2036年-2040年每年涨幅8%，2041年-2042年每年涨幅10%，以后年度单价不变。

本项目园区内设广告牌250个，广告牌单价按4万元/个/年。

6. 物业费收入：项目实施单位具备物业管理资质，参考庆阳市城区当前物业维护收费实际情况，园区物业维护费用将按每月0.6元/m²进行收取，保守估计运营前期物业费单价不变，2032年-2033年每年涨幅5%，2034年-2035年每年涨幅6%，2036年-2040年每年涨幅8%，2041年-2042年每年涨幅10%，以后年度单价不变。

本项目建成后建筑面积1100.00万平方米，物业费单价按每平方米每月0.60元。

经测算，预计债券存续期间内项目收入为463,761.45万元。

2、项目成本

项目运营成本主要包括外购燃料及动力费、人员薪酬、固定资产折旧费、维修费及其他费用。

经测算，预计债券存续期间内运营成本为127,050.57万元，以

下费用均按正常年份计算。

1) 外购燃料及动力

本项目外购燃料成本按照除土地出让收入以外经营收入总和的5%计算。经测算，运营前三年年外购燃料及动力费为1,012.82万元。

2) 人员薪酬

项目建成后管理人员定员18人，年工资标准60万元/人。普通员工定员80人，年工资标准10万元/人计算。经测算，年人员薪酬1,880.00万元。

3) 固定资产折旧费

根据行业规定及项目预测，本项目固定资产原值720,664.00万元，综合折旧率按照2.00%计算。经测算，年折旧费为14,413.28万元。

4) 维修费

按照固定资产原值的0.50%计算。经测算，年维修费3,603.32万元。

5) 其他费用

本费用包括管理和销售部门的办公费、取暖费、差旅费等其它不属于以上项目的支出，为简化计算按除土地出让收入以外年营业收入的2%计算。经测算，运营前三年年其他费用为405.13万元。

6) 经营成本费用

经营成本是指从总成本中扣除折旧费、摊销费后的成本费用。经测算，项目运营前三年年经营成本6,901.27万元。

3、税费

本项目收入主要来源于综合管廊收入、停车费收入、充电桩收

入、广告位收入、物业费收入。根据国家现行税法规定，项目相关的主要税种及计税依据具体如下：

表4-1：项目税费表

项目	税率	计税基数	备注
增值税	9%、6%	按应税收入的 9%、6%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：项目税费明细表

单位：万元

项目	销项税额	进项税额	增值税	城市维护建设税	教育费附加	地方教育费附加	合计
2026 年							
2027 年							
2028 年							
2029 年	1,440.92	531.06	909.86	63.69	27.30	18.20	1,019.05
2030 年	1,440.92	531.06	909.86	63.69	27.30	18.20	1,019.05
2031 年	1,440.92	531.06	909.86	63.69	27.30	18.20	1,019.05
2032 年	1,466.17	533.62	932.55	65.28	27.98	18.65	1,044.46
2033 年	1,492.68	536.32	956.36	66.95	28.69	19.13	1,071.13
2034 年	1,601.71	544.98	1,056.73	73.97	31.70	21.13	1,183.53
2035 年	1,637.11	548.58	1,088.53	76.20	32.66	21.77	1,219.16
2036 年	1,687.15	553.66	1,133.49	79.34	34.00	22.67	1,269.50
2037 年	1,741.19	559.16	1,182.03	82.74	35.46	23.64	1,323.87
2038 年	1,799.55	565.09	1,234.46	86.41	37.03	24.69	1,382.59
2039 年	1,900.40	574.13	1,326.27	92.84	39.79	26.53	1,485.43
2040 年	1,968.47	581.04	1,387.43	97.12	41.62	27.75	1,553.92
2041 年	2,060.37	590.38	1,469.99	102.90	44.10	29.40	1,646.39
2042 年	2,161.46	600.66	1,560.80	109.26	46.82	31.22	1,748.10
2043 年	2,272.66	611.96	1,660.70	116.25	49.82	33.21	1,859.98
2044 年	2,394.98	624.39	1,770.59	123.94	53.12	35.41	1,983.06
2045 年	2,529.53	638.06	1,891.47	132.40	56.74	37.83	2,118.44
2046 年	669.39	163.28	506.11	35.43	15.18	10.12	566.84
合计	31,705.58	9,818.49	21,887.09	1,532.10	656.61	437.75	24,513.55

表4-3：项目收入、成本、收益表

年度	收入						成本					税费	企业所得 税	可用于资 金平衡的 收益
	综合管廊收 入	停车位收 入	充电桩收 入	广告位收入	物业费收 入	小计	外购燃料 及动力	人员薪 酬	维修费	其他费 用	小计			
2026														
2027														
2028														
2029	4925.04	3561.78	2849.54	1000.00	7920.00	20256.36	1012.82	1880.00	3603.32	405.13	6901.27	1019.05		12336.04
2030	4925.04	3561.78	2849.54	1000.00	7920.00	20256.36	1012.82	1880.00	3603.32	405.13	6901.27	1019.05		12336.04
2031	4925.04	3561.78	2849.54	1000.00	7920.00	20256.36	1012.82	1880.00	3603.32	405.13	6901.27	1019.05		12336.04
2032	4925.04	3561.78	2849.54	1050.00	8316.00	20702.36	1035.12	1880.00	3603.32	414.05	6932.49	1044.46		12725.41
2033	4925.04	3561.78	2849.54	1102.50	8731.80	21170.66	1058.53	1880.00	3603.32	423.41	6965.26	1071.13		13134.27
2034	4925.04	4070.60	3256.62	1168.65	9255.71	22676.62	1133.83	1880.00	3603.32	453.53	7070.68	1183.53		14422.41
2035	4925.04	4070.60	3256.62	1238.77	9811.05	23302.08	1165.10	1880.00	3603.32	466.04	7114.46	1219.16		14968.46
2036	4925.04	4070.60	3256.62	1337.87	10595.93	24186.06	1209.30	1880.00	3603.32	483.72	7176.34	1269.50		15740.22
2037	4925.04	4070.60	3256.62	1444.90	11443.60	25140.76	1257.04	1880.00	3603.32	502.82	7243.18	1323.87		16573.71
2038	4925.04	4070.60	3256.62	1560.49	12359.09	26171.84	1308.59	1880.00	3603.32	523.44	7315.35	1382.59		17473.90
2039	4925.04	4325.01	3460.15	1685.33	13347.82	27743.35	1387.17	1880.00	3603.32	554.87	7425.36	1485.43	260.71	18571.85
2040	4925.04	4325.01	3460.15	1820.16	14415.65	28946.01	1447.30	1880.00	3603.32	578.92	7509.54	1553.92	523.21	19359.34
2041	4925.04	4325.01	3460.15	2002.18	15857.22	30569.60	1528.48	1880.00	3603.32	611.39	7623.19	1646.39	877.58	20422.44
2042	4925.04	4325.01	3460.15	2202.40	17442.94	32355.54	1617.78	1880.00	3603.32	647.11	7748.21	1748.10	1389.49	21469.74
2043	4925.04	4325.01	3460.15	2422.64	19187.23	34320.07	1716.00	1880.00	3603.32	686.40	7885.72	1859.98	1987.10	22587.27
2044	4925.04	4325.01	3460.15	2664.90	21105.95	36481.05	1824.05	1880.00	3603.32	729.62	8036.99	1983.06	2627.58	23833.42
2045	4925.04	4325.01	3460.15	2931.39	23216.55	38858.14	1942.91	1880.00	3603.32	777.16	8203.39	2118.44	3315.23	25221.08
2046	1231.26	1081.25	865.04	806.13	6384.55	10368.23	518.41	470.00	900.83	207.36	2096.60	566.84	978.66	6726.13
合计	84956.94	69518.22	55616.89	28438.31	225231.09	463761.45	23188.07	32430	62157.27	9275.23	127050.57	24,513.55	11959.56	300237.77

(二) 庆阳市区保障性租赁住房项目

1、项目收入

庆阳市区保障性租赁住房项目预期收入来自于住宅租金收入、车位出租收入及产权置换销售收入。

参考可行性研究报告及相关行业报告，收入具体为：

1、住宅租金收入

住宅建筑面积457,150.00m²，租金20.8元/m²/月。

2、车位出租收入

项目车位4,157.00个，租车收费200元/个/月。

3、产权置换销售收入

产权置换部分可销售面积为41,400.00m²，综合单价16,000.00元 /m²，运营期前三年产权置换。

预计运营期前三年生产负荷达到85%，第四年及以后年份均可达到95%。经测算，预计债券存续期间内项目收入为295,066.90万元。

2、项目成本

项目运营成本主要包括原材料、燃料动力费、工资及福利费、折旧费、维修费及其他费用。

经测算，预计债券存续期间内运营成本为7,606.08万元，以下费用均按正常年份计算，预计运营期前三年生产负荷达到85%，第四年及以后年份均可达到95%。

1) 原材料

年物料消耗5吨，每吨5800元，年费用2.90万元。经测算，原材料年合计为2.90万元。

2) 燃料动力费

年耗电量为119,793.00 kWh，单价0.51元/kWh，年电费为6.11万元；年用水量为3,000.00吨，单价5.00元/吨，年水费为1.50万元；采暖面积930.00m²，单价25.00元/m²，年采暖费用2.33万元。经测算，燃料动力费年合计为9.94万元。

3) 工资及福利费

本项目增加人员5人，按每人每年平均工资标准(含福利费) 3.42万元计算。经测算，年工资福利费为17.10万元。

4) 固定资产折旧费

根据行业规定及项目预测，固定资产原值415,136.73万元，折旧年限为50年。经测算，年折旧费为8,302.73万元。

5) 维修费

根据固定资产原值和综合维护费率计算，工程综合维护费率取0.05%。经测算，年维修费为207.57万元。

6) 其他费用

按总收入的1.00%计取。经测算，年其他费用117.88万元。

7) 经营成本费用

经营成本是指从总成本中扣除折旧费、摊销费后的成本费用。经测算，项目年经营成本355.39万元。

3、税费

本项目收入主要来源于住宅租金收入、车位出租收入及产权置换销售收入。根据国家现行税法规定，项目相关的主要税种及计税依据具体如下：

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：项目税费明细表

单位：万元

项目	销项税额	进项税额	增值税	城市维护建设税	教育费附加	地方教育费附加	房产税	土地增值税	合计
2026 年	2,185.98	10.46	2,175.52	152.29	65.27	43.51	444.90	1,350.46	4,231.95
2027 年	2,693.97	25.10	2,668.87	186.82	80.07	53.38	1,067.77	1,350.46	5,407.37
2028 年	2,693.97	25.10	2,668.87	186.82	80.07	53.38	1,067.77	1,350.46	5,407.37
2029 年	973.30	25.24	948.06	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.21
2030 年	973.30	25.29	948.01	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.16
2031 年	973.30	25.29	948.01	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.16
2032 年	973.30	25.29	948.01	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.16
2033 年	973.30	25.29	948.01	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.16
2034 年	973.30	25.29	948.01	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.16
2035 年	973.30	25.29	948.01	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.16
2036 年	973.30	25.29	948.01	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.16
2037 年	973.30	25.29	948.01	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.16
2038 年	973.30	25.29	948.01	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.16
2039 年	973.30	25.29	948.01	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.16
2040 年	973.30	25.29	948.01	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.16
2041 年	973.30	25.29	948.01	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.16
2042 年	973.30	25.29	948.01	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.16
2043 年	973.30	25.29	948.01	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.16
2044 年	973.30	25.29	948.01	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.16
2045 年	973.30	25.29	948.01	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.16
2046 年	243.32	6.31	237.01	16.59	7.11	4.74	298.35		563.80
合计	24,363.34	496.85	23,866.49	1,670.64	716.00	477.33	23,166.42	4,051.38	53,948.26

表4-6：项目收入、成本、收益表

年度	收入				成本						项目税费	项目所得税	可用于资金平衡的收益
	住宅租金收入	车位出租收入	产权置换销售收入	小计	原材料	燃料动力费	工资及福利费	维修费	其他费用	小计			
2026	4041.20	353.35	22080.00	26474.55	1.03	3.52	7.13	86.49	264.75	362.92	4231.95	3893.65	17986.03
2027	9698.89	848.03	22080.00	32626.92	2.47	8.45	17.10	207.57	326.27	561.86	5407.37	3771.61	22886.08
2028	9698.89	848.03	22080.00	32626.92	2.47	8.45	17.10	207.57	326.27	561.86	5407.37	3774.94	22882.75
2029	10839.94	947.80	0	11787.74	2.76	9.44	17.10	207.57	117.88	354.75	2255.21	0	9177.78
2030	10839.94	947.80	0	11787.74	2.76	9.44	17.10	207.57	117.88	354.75	2255.16	0	9177.83
2031	10839.94	947.80	0	11787.74	2.76	9.44	17.10	207.57	117.88	354.75	2255.16	0	9177.83
2032	10839.94	947.80	0	11787.74	2.76	9.44	17.10	207.57	117.88	354.75	2255.16	0	9177.83
2033	10839.94	947.80	0	11787.74	2.76	9.44	17.10	207.57	117.88	354.75	2255.16	0	9177.83
2034	10839.94	947.80	0	11787.74	2.76	9.44	17.10	207.57	117.88	354.75	2255.16	0	9177.83
2035	10839.94	947.80	0	11787.74	2.76	9.44	17.10	207.57	117.88	354.75	2255.16	0	9177.83
2036	10839.94	947.80	0	11787.74	2.76	9.44	17.10	207.57	117.88	354.75	2255.16	0	9177.83
2037	10839.94	947.80	0	11787.74	2.76	9.44	17.10	207.57	117.88	354.75	2255.16	0	9177.83
2038	10839.94	947.80	0	11787.74	2.76	9.44	17.10	207.57	117.88	354.75	2255.16	0	9177.83
2039	10839.94	947.80	0	11787.74	2.76	9.44	17.10	207.57	117.88	354.75	2255.16	0	9177.83
2040	10839.94	947.80	0	11787.74	2.76	9.44	17.10	207.57	117.88	354.75	2255.16	0	9177.83
2041	10839.94	947.80	0	11787.74	2.76	9.44	17.10	207.57	117.88	354.75	2255.16	0	9177.83
2042	10839.94	947.80	0	11787.74	2.76	9.44	17.10	207.57	117.88	354.75	2255.16	0	9177.83
2043	10839.94	947.80	0	11787.74	2.76	9.44	17.10	207.57	117.88	354.75	2255.16	0	9177.83
2044	10839.94	947.80	0	11787.74	2.76	9.44	17.10	207.57	117.88	354.75	2255.16	0	9177.83
2045	10839.94	947.80	0	11787.74	2.76	9.44	17.10	207.57	117.88	354.75	2255.16	74.37	9103.46
2046	2709.98	236.95	0	2946.93	0.69	2.36	4.28	51.89	29.47	88.69	563.8	10.39	2284.05
合计	210427.94	18398.96	66240	295066.9	53.58	183.26	336.31	4082.21	2950.72	7606.08	53948.26	11524.96	221987.60

（三）“气化庆阳”天然气输气干线项目（西峰区、宁县、合水县、正宁县、镇原县段）

1、项目收入

“气化庆阳”天然气输气干线项目（西峰区、宁县、合水县、正宁县、镇原县段）预期收入来自于供气收入。

参考可行性研究报告及相关行业报告，项目规模：年供气量347.025.60万/m³，考虑3%的损耗，供气单价1.69元/m³，年供气收入568,879.07万元。经测算，预计债券存续期间内项目收入为10,476,856.21万元。

2、项目成本

项目运营成本主要包括外购原材料、外购燃料及动力费、人员薪酬、固定资产折旧费、维修费、营业费用及其他费用。

经测算，预计债券存续期间内运营成本为9,457,286.52万元，以下费用均按正常年份计算。

1) 外购原材料

项目主要原材料为进气成本，年供气量347,025.60万m³，进气单价1.31元/m³。经测算，外购原材料年合计为454,603.54万元。

2) 外购燃料及动力费

年耗电量124,500.00千瓦，电费单价0.80元/千瓦，年耗电费用9.96万元；年耗水量16,666.00吨，水费单价10.30元/吨，年耗水费用17.17万元；经测算，运营期年燃料动力费合计为27.13万元。

3) 人员薪酬

项目建成后新增人员90人，人均年工资福利5.00万元。经测算，运营期年人员工资及福利费为450.00万元。

4) 固定资产折旧费

根据行业规定及项目预测，本项目固定资产原值58,000.00万元，残值率5.0%，折旧年限为20年。经测算，运营期年折旧费为2,755.00万元。

5) 维修费

按照固定资产原值的2.00%计算。经测算，运营期年维修费1,160.00万元。

6) 营业费用

按照年收入的2.00%计算。经测算，运营期年营业费用11,377.58万元。

7) 其他费用

本费用包括管理和销售部门的办公费、取暖费、差旅费等其它不属于以上项目的支出，按前5项费用总和的10.00%计算。经测算，运营期年其他费用为45,899.57万元。

8) 经营成本费用

经营成本是指从总成本中扣除折旧费、摊销费后的成本费用。经测算，项目运营期年经营成本513,517.82万元。

3、税费

本项目收入主要来源于供气收入。根据国家现行税法规定，项目相关的主要税种及计税依据具体如下：

表4-7：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4-8：项目税费明细表

单位：万元

项目	销项税额	进项税额	增值税	城市维护 建设税	教育费 附加	地方教育 费附加	合计
2026 年							
2027 年	7,828.61	6,278.68	1,549.93	108.50	46.50	31.00	1,735.93
2028 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2029 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2030 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2031 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2032 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2033 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2034 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2035 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2036 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2037 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2038 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2039 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2040 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2041 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2042 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2043 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2044 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2045 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2046 年	11,742.92	9,418.02	2,324.90	162.74	69.75	46.50	2,603.89
合计	865,061.59	693,794.32	171,267.27	11,988.70	5,138.07	3,425.32	191,819.36

表4-9：项目收入、成本、收益表

年度	收入		外购原材料	成本						税费	企业所得 税	可用于资金平 衡的收益
	供气收入	小计		外购燃料 及动力	人员薪酬	维修费	经营费用	其他费用	小计			
2026												
2027	94813.18	94813.18	75767.26	4.52	75.00	193.33	1896.26	7649.93	85586.30	1735.93	1486.12	6004.83
2028	568879.07	568879.07	454603.54	27.13	450.00	1160.00	11377.58	45899.57	513517.82	10415.53	10275.86	34669.86
2029	568879.07	568879.07	454603.54	27.13	450.00	1160.00	11377.58	45899.57	513517.82	10415.53	10275.86	34669.86
2030	568879.07	568879.07	454603.54	27.13	450.00	1160.00	11377.58	45899.57	513517.82	10415.53	10275.86	34669.86
2031	568879.07	568879.07	454603.54	27.13	450.00	1160.00	11377.58	45899.57	513517.82	10415.53	10275.86	34669.86
2032	568879.07	568879.07	454603.54	27.13	450.00	1160.00	11377.58	45899.57	513517.82	10415.53	10275.86	34669.86
2033	568879.07	568879.07	454603.54	27.13	450.00	1160.00	11377.58	45899.57	513517.82	10415.53	10275.86	34669.86
2034	568879.07	568879.07	454603.54	27.13	450.00	1160.00	11377.58	45899.57	513517.82	10415.53	10275.86	34669.86
2035	568879.07	568879.07	454603.54	27.13	450.00	1160.00	11377.58	45899.57	513517.82	10415.53	10275.86	34669.86
2036	568879.07	568879.07	454603.54	27.13	450.00	1160.00	11377.58	45899.57	513517.82	10415.53	10275.86	34669.86
2037	568879.07	568879.07	454603.54	27.13	450.00	1160.00	11377.58	45899.57	513517.82	10415.53	10275.86	34669.86
2038	568879.07	568879.07	454603.54	27.13	450.00	1160.00	11377.58	45899.57	513517.82	10415.53	10275.86	34669.86
2039	568879.07	568879.07	454603.54	27.13	450.00	1160.00	11377.58	45899.57	513517.82	10415.53	10275.86	34669.86
2040	568879.07	568879.07	454603.54	27.13	450.00	1160.00	11377.58	45899.57	513517.82	10415.53	10275.86	34669.86
2041	568879.07	568879.07	454603.54	27.13	450.00	1160.00	11377.58	45899.57	513517.82	10415.53	10299.99	34645.73
2042	568879.07	568879.07	454603.54	27.13	450.00	1160.00	11377.58	45899.57	513517.82	10415.53	10343.40	34602.32
2043	568879.07	568879.07	454603.54	27.13	450.00	1160.00	11377.58	45899.57	513517.82	10415.53	10395.25	34550.47
2044	568879.07	568879.07	454603.54	27.13	450.00	1160.00	11377.58	45899.57	513517.82	10415.53	10447.10	34498.62
2045	568879.07	568879.07	454603.54	27.13	450.00	1160.00	11377.58	45899.57	513517.82	10415.53	10498.96	34446.76
2046	142219.77	142219.77	113650.89	6.78	112.50	290.00	2844.40	11474.89	128379.46	2603.89	2628.47	8607.95
合计	10476856.21	10476856.21	8372281.87	499.64	8287.5	21363.33	209537.1	845317.08	9457286.52	191819.36	189685.47	638064.86

(四) 甘肃省庆阳市莲花寺水库引水工程

1、项目收入

甘肃省庆阳市莲花寺水库引水工程收入主要有供水收入。

参考项目初步设计文件及相关行业报告，本项目建成后总供水量为848.00万m³/年，预计运营期第1-2年实际需水量为593.60 万m³，3-4年实际需水量为678.40万m³，5-6实际需水量为763.20 万m³，第7年以后达到848万m³。其中居民生活用水20%，工业用水80%。居民用水单价为3.63元/m³，工业用水单位为7.5元/m³，价格十年增长3%。

2、项目成本

结合项目初步设计文件，经营成本包括职工薪酬、材料费、维修费、燃料及动力费、其他费用。

(1) 职工薪酬

包括职工工资、职工福利费、医疗保险费、养老保险费、失业保险费、工伤保险费和生育保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费等。本项目定员为13人，管理人员年人均工资按5.0万元/年计算。福利费、医疗保险费、养老保险费、失业保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费按年工资总额的 14%、9%、20%、2%、10%、2%和2.5%考虑，经计算为103.68万元/年。

(2) 外购原材料

主要包括水利工程运行维护过程中自身需要消耗的原材料、原水、辅助材料、备品备件等，按固定资产原值（不包括征地费）的0.1%计，年费用为37.28万元。

(3) 维修费

主要包括工程日常维护修理费用和每年需计提的大修基金等，按固定资产原值（不包括征地费）的0.3%计算，年费用为111.82万元。

（4）燃料及动力费

工程燃料动力费主要为泵站提水用电费用，根据泵站扬程和年提水量，计算泵站年耗电量1053.22万kW·h，提水电价按照0.6154元/kW·h考虑，年电费648.16万元。

前述经营成本每3年增长3%。

（5）其他费用

包括管理费等，按照收入的3%测算。

3、税费

本项目收入主要来源于供气收入。根据国家现行税法规定，项目相关的主要税种及计税依据具体如下：

表4-10：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4-11：项目税费明细表

单位：万元

序号	税费类型	分年度税费										
		2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
一	增值税及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	273.27
1	增值税（销项）	0.00	0.00	0.00	164.83	329.66	376.76	376.76	423.74	423.74	423.74	470.94
2	进项税额（年初）	0.00	166.14	269.98	2,056.03	1,955.37	1,712.52	1,422.57	1,135.21	800.87	466.53	134.87
3	运营进项税	166.14	103.84	1786.05	64.17	86.81	86.81	89.4	89.4	89.4	92.08	92.08
4	当年抵扣额	0.00	0.00	0.00	164.83	329.66	376.76	376.76	423.74	423.74	423.74	226.95
5	进项税额（年末）	166.14	269.98	2056.03	1955.37	1712.52	1422.57	1135.21	800.87	466.53	134.87	0
6	当年缴纳增值税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	243.99
7	城建税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	17.08
8	教育费附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7.32
9	地方教育费附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.88
二	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	103.98	161.33	299.32	299.32	291.52	361.84
合计		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	103.98	161.33	299.32	299.32	291.52	635.11

序号	税费类型	分年度税费												
		2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	合计
一	增值税及附加	424.33	421.22	437.38	437.38	434.18	434.18	434.18	430.90	430.90	430.90	427.87	213.94	5,230.63
1	增值税（销项）	470.94	470.94	485.36	485.36	485.36	485.36	485.36	485.36	485.36	485.36	485.36	242.69	8,542.98
2	进项税额（年初）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9,683.97
3	运营进项税	92.08	94.85	94.85	94.85	97.7	97.7	97.7	100.62	100.62	100.62	103.33	51.67	1,816.74
4	当年抵扣额	92.08	94.85	94.85	94.85	97.70	97.70	97.70	100.62	100.62	100.62	103.33	51.67	3,872.77
5	进项税额（年末）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7,627.94
6	当年交纳增值税额	378.86	376.09	390.51	390.51	387.66	387.66	387.66	384.74	384.74	384.74	382.03	191.02	4,670.21
7	城建税	26.52	26.33	27.34	27.34	27.14	27.14	27.14	26.93	26.93	26.93	26.74	13.37	326.93
8	教育费附加	11.37	11.28	11.72	11.72	11.63	11.63	11.63	11.54	11.54	11.54	11.46	5.73	140.11
9	地方教育费附加	7.58	7.52	7.81	7.81	7.75	7.75	7.75	7.69	7.69	7.69	7.64	3.82	93.38
二	所得税	324.07	316.79	355.11	355.11	347.58	347.58	347.58	339.80	339.80	339.80	335.03	168.71	5,434.27
合计		748.40	738.01	792.49	792.49	781.76	781.76	781.76	770.70	770.70	770.70	762.90	382.65	10,664.90

表4-12：项目收入、成本、收益表

年度	收入		外购原材料	成本					税费	可用于资金平衡的收益
	供气收入	小计		外购燃料及动力	人员薪酬	维修费	其他费用	小计		
2026										
2027	1,996.28	1,996.28	18.52	324.08	51.84	55.57	59.89	509.90	0	1486.38
2028	3,992.55	3,992.55	37.04	648.16	103.68	111.14	119.78	1019.80	0	2972.75
2029	4,562.92	4,562.92	37.04	648.16	103.68	111.14	136.89	1036.91	103.98	3422.03
2030	4,562.92	4,562.92	38.15	667.6	109.99	114.47	136.89	1067.10	161.33	3334.49
2031	5,131.94	5,131.94	38.15	667.6	109.99	114.47	153.96	1084.17	299.32	3748.45
2032	5,131.94	5,131.94	38.15	667.6	109.99	114.47	153.96	1084.17	299.32	3748.45
2033	5,131.94	5,131.94	39.29	687.63	116.59	117.9	153.96	1115.37	291.52	3725.05
2034	5,703.65	5,703.65	39.29	687.63	116.59	117.9	171.11	1132.52	635.11	3936.02
2035	5,703.65	5,703.65	39.29	687.63	116.59	117.9	171.11	1132.52	748.4	3822.73
2036	5,703.65	5,703.65	40.47	708.26	123.49	121.44	171.11	1164.77	738.01	3800.87
2037	5,878.33	5,878.33	40.47	708.26	123.49	121.44	176.35	1170.01	792.49	3915.83
2038	5,878.33	5,878.33	40.47	708.26	123.49	121.44	176.35	1170.01	792.49	3915.83
2039	5,878.33	5,878.33	41.68	729.51	130.69	125.08	176.35	1203.31	781.76	3893.26
2040	5,878.33	5,878.33	41.68	729.51	130.69	125.08	176.35	1203.31	781.76	3893.26
2041	5,878.33	5,878.33	41.68	729.51	130.69	125.08	176.35	1203.31	781.76	3893.26
2042	5,878.33	5,878.33	42.93	751.4	138.22	128.83	176.35	1237.73	770.7	3869.90
2043	5,878.33	5,878.33	42.93	751.4	138.22	128.83	176.35	1237.73	770.7	3869.90
2044	5,878.33	5,878.33	42.93	751.4	138.22	128.83	176.35	1237.73	770.7	3869.90
2045	5,878.33	5,878.33	44.22	773.94	146.08	128.83	176.35	1269.42	762.9	3846.01
2046	2,939.17	2,939.17	22.11	386.97	73.04	64.42	88.18	634.72	382.65	1921.80
合计	103465.58	103465.58	766.49	13414.51	2335.26	2294.26	3103.99	21914.51	10664.9	70886.17

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184,494.00万元，期限均为20年，每半年付息一次，最后五年平均还本，其中甘肃省庆阳市莲花寺水库引水工程项目，最后一年还本付息，本息合计255,434.31万元，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	国家数据中心集群（甘肃·庆阳）“东数西算”产业园区基础设施配套项目	2025年甘肃省政府专项债券(十期)	2024年9月	70,800.00	2.13%	20年	27,144.72	97,944.72
2	庆阳市区保障性租赁住房项目	2025年甘肃省政府专项债券（十期）	2025年4月	77,794.00	2.13%	20年	29,826.19	107,620.19
3	“气化庆阳”天然气输气干线项目（西峰区、宁县、合水县、正宁县、镇原县段）	2024年甘肃省政府专项债券(二十一期)	2024年9月	12,000.00	2.22%	20年	4,795.20	16,795.20
		2025年甘肃省政府专项债券(三期)	2025年2月	21,000.00	2.06%	20年	7,786.80	28,786.80
		2025年甘肃省政府专项债券(三十一期)	2025年12月	2,000.00	2.51%	20年	1,004.00	3,004.00
4	甘肃省庆阳市莲花寺水库引水工程	2025年甘肃省政府专项债券（九期）	2025年4月	900.00	2.13%	20年	383.40	1,283.40
合计		--	--	184494	--	--	70940.31	255434.31

2、本期发行情况

庆阳市本次拟发行专项债券共涉及项目4个，本次拟发行债券126,828.00万元，拟定发行利率2.70%，期限均为20年，每半年付

息一次，最后五年平均还本，其中甘肃省庆阳市莲花寺水库引水工程项目，最后一年还本付息，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	国家数据中心集群（甘肃·庆阳）“东数西算”产业园区基础设施配套项目	50,000.00	24,300.00	2	1,350.00	74,300.00
2	庆阳市区保障性租赁住房项目	32,206.00	15,652.09	2	869.56	47,858.09
3	“气化庆阳”天然气输气干线项目（西峰区、宁县、合水县、正宁县、镇原县段）	12,522.00	6,085.64	2	338.09	18607.64
4	甘肃省庆阳市莲花寺水库引水工程	32100.00	17,334.00	2	866.70	49,434.00
合计		126828	63371.73	2	3424.35	190199.73

3、期后拟发行情况

庆阳市后期拟发行专项债券涉及项目 1 个，后期拟发行债券 19,200.00 万元，拟定发行利率 2.70%，期限均为 20 年，每半年付息一次，最后五年平均还本，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	国家数据中心集群（甘肃·庆阳）“东数西算”产业园区基础设施配套项目	19,200.00	20	2.70	9,331.20	28531.20
	合计	19,200.00	20	2.70	9,331.20	28531.20

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4个项目，项目建设总投资1,250,979.61万元，前期已发行专项债券184,494.00万元，本次拟发行专项债券融资金额126,828.00万元，后续计划发行专项债券19,200.00万元，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11,339,150.14万元，扣除项目运营成本9,613,857.68万元，项目税费280,946.07万元，可用于资金平衡的收益1,231,176.4万元，全部债务到期本息474,453.18万元。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2.59，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	国家数据中心集群（甘肃·庆阳）“东数西算”产业园区基础设施配套项目	463,761.45	127,050.57	24,513.55	300,237.77	70,800.00	50,000.00	19,200.00	200,915.92	1.49
2	庆阳市区保障性租赁住房项目	295,066.90	7,606.08	53,948.26	221,987.60	77,794.00	32,206.00	0	155588.28	1.18
3	“气化庆阳”天然气输气干线项目（西峰区、宁县、合水县、正宁县、镇原县段）	10,476,856.21	9,457,286.52	191,819.36	638,064.86	35,000.00	12,522.00	0	67,241.16	9.49
4	甘肃省庆阳市莲花寺水库引水工程	103,465.58	21,914.51	10,664.9	70886.17	900.00	32100	0	50,707.82	1.40
合计		11339150.14	9613857.68	280946.07	1231176.4	184494	126828	19200	474453.18	2.59

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4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庆阳市区保障性租赁住房等4个项目建设。项目收益测算已通过甘肃广合会计师事务所有限公司、湖南恒基会计师事务所有限责任公司评估。

（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，债券资金下达后能够尽早使用，形成实物工作量。庆阳市财政局委托甘肃广合会计师事务所有限公司、湖南恒基会计师事务所有限责任公司、北京德恒（兰州）律师事务所、北京市炜衡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4个项目，项目建设总投资1,250,979.61万元，合计自有资金900,457.61万元，资本金比例71.98%，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。

庆阳市财政局委托甘肃广合会计师事务所有限公司、湖南恒基会

计师事务所有限责任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。庆阳市财政局委托甘肃广合会计师事务所有限公司、湖南恒基会计师事务所有限责任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 126,828.00 万元，期限 20 年，用于庆阳市 4 个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 2.59 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 126,828.00 万元，期限 20 年，用于庆阳市 4 个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 2.59 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