

2026 年甘肃省政府专项债券（四期）

——平凉市项目实施方案



平凉市财政局

二〇二六年三月

一、区域基本情况

平凉市地处陕、甘、宁三省（区）交汇处，东邻陕西咸阳，西连甘肃定西、白银，南接陕西宝鸡、甘肃天水，北倚宁夏固原、甘肃庆阳，是甘肃东部重要的区域性中心城市和承接中东部省区产业转移与开放开发的“东大门”。全市辖泾川、灵台、崇信、华亭、庄浪、静宁 6 县和崆峒区及平凉工业园区，总面积 1.1 万平方公里，2024 年末全市常住人口 177.27 万人。平凉地处陕、甘、宁三省（区）交汇处，是古“丝绸之路”东端的交通要塞，是甘肃东部重要的交通枢纽、商贸重镇和区域性中心城市，素有“陇上旱码头”之称。

2022-2024 年，平凉市分别实现生产总值 641.58 亿元、668.57 亿元、722.77 亿元；一般公共预算收入 40.97 亿元、37.34 亿元、34.16 亿元；政府性基金收入分别为 12.62 亿元、14.27 亿元、10.01 亿元。

表1：平凉市2022-2024年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值	641.58	668.57	722.77
一般公共预算收入	40.97	37.34	34.16
一般公共预算支出	259.38	273.97	263.38
政府性基金收入	12.62	14.27	10.01
政府性基金支出	45.41	49.12	32.81
国有资本经营收入	1.22	2.22	0.17
国有资本经营支出	0.13	0.27	0.06
截止 2024 年底地方政府债务余额	335.08		

2024 年地方政府债务限额	340.1
----------------	-------

崆峒区项目实施方案

二、项目概况

本次发行的 2026 年甘肃省政府专项债券（四期）——平凉市崆峒区 1 个项目，专项债发行金额合计 11000 万元，发行期限为 30 年。

项目具体情况如下：

（一）平凉市崆峒区后峡水库工程

建设内容：

项目建设内容

本工程从崆峒镇西沟村甘家坟社东侧后峡河新建引水枢纽取水，进水闸取水后通过暗渠输水至沉沙池后，接有压引水管道输水至泾河左岸新建调蓄水库。工程引水流量为 $0.85\text{m}^3/\text{s}$ ，引水管道长 1.5km，调蓄水库总库容为 132 万 m^3 。工程建设内容包括引水枢纽 1 座、沉沙池 1 座、引水管道 1 条、注入式调蓄水库 1 座。

建设期：

项目为在建项目，于 2025 年 8 月 5 日开工建设，预计于 2027 年 7 月底完工。

项目主管部门及实施单位

项目主管部门为平凉市崆峒区水务局，负责人为党等明，统一社会信用代码为 116227010139463807，机构类型为机关。

项目实施单位为平凉市崆峒惠农投资发展有限责任公司，法定代表人为王梁，统一社会信用代码为91620802MA71GYW8X1，机构类型为有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资），注册资金为贰亿元整，经营范围：许可项目：建设工程施工；天然水收集与分配。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。一般项目：以自有资金从事投资活动；陆地管道运输；创业投资（限投资未上市企业）；停车场服务；市政设施管理；工程管理服务；灌溉服务；水资源管理；污水处理及其再生利用；农业专业及辅助性活动；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；树木种植经营。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

1. 《中华人民共和国预算法》；
2. 《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕15号）；
3. 《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）；
4. 《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预〔2018〕209号）；
5. 中共中央办公厅、国务院办公厅《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》；

6. 《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）
7. 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）；
8. 《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36号）；
9. 《2025年地方政府专项债券投向领域》及《2025年地方政府专项债券投向领域禁止类项目清单》；
10. 《可行性研究报告》；
11. 其他相关法律法规和规范性文件。

（二）投资及筹资总额估算

本期债券平凉市崆峒区涉及1个项目，总投资合计30281.39万元，其中建设资金29477.9万元，发行费用11万元，建设期利息792.49万元。项目资金筹措合计30281.39万元，其中本期发行债券11000万元，前期已发行债券0万元，自有资金14281.39万元，财政资金0万元，银行借款5000万元。具体详见下表：

表2：投资及资金筹措表

单位：万元

序号	项目名称	总投资				资金筹措方案							
						专项债券				自有资金	财政资金	银行借款	合计
		建设资金	发行费用	建设期利息	小计	已发行	本次发行	后期发行	小计				
1	平凉市崆峒区后峡水库工程	29,477.90	11	792.49	30,281.39	0.00	11,000.00	0	11,000.00	14,281.39	0.00	5000	30,281.39
	合计	29,478.90	12	793.49	30,282.39	1.00	11,001.00	1	11,001.00	14,282.39	1.00	5001	30,282.39

四、项目预期收益、成本及融资平衡等情况

2017 年财政部公布财预[2017]89 号《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》（以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。

根据《通知》要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

（一）项目收入、成本预测

本次预测以平凉市政府专项债券项目预期可实现收入和对应的政府性基金收入为基础，结合项目的建设期、可行性研究报告、项目情况说明、项目收入相关收费标准文件以及相关行业报告，以对预测期间经济环境的估计假设为前提，预测相关项目的收益。具体情况如下：

1. 平凉市崆峒区后峡水库工程

（1）项目收入预测

项目收益来源主要为工业供水收入。

根据《平凉市崆峒区后峡水库工程可行性研究报告》，设计水平年水资源配置，以受水区内供水对象水资源供需平衡分析为基础，合理配置水资源。水库供水全部供给中心城区一般工业用

水，用户断面配置水量 249 万 m³，出库断面 256 万 m³。依据平凉市崆峒区人民政府《平凉市崆峒区水务局关于平凉市崆峒区后峡水库建设项目工业供水预评估水价的通知》，工业供水预评估水价确定为 6 元/立方米。预测本项目在债券存续期间供水收入合计 44,991.50 万元。

（2）项目成本预测

根据《平凉市崆峒区后峡水库工程可行性研究报告》，本项目年运行费主要为工程维修费、员工工资及福利费、维修成本、材料费、燃料动力费、其它费用、管理费。

工程维修费按固定资产原值（扣除工程占地淹没补偿费用）乘维修费率计算，包括一般维修费和大修理费。维护费率按有关规定确定，按建筑、金结、机电等工程投资分别计算。年综合维修费率取 1.0%。预测本项目在债券存续期间工程维修费合计 4,170.93 万元。

员工工资及福利费：按照《水利工程管理单位定岗标准（试点）》和《水利工程维修养护定额标准（试点）》测算，本工程核定管理运行人员编制 9 人，年人均工资按 3.5 万元计。职工福利按工资总额的 62%计（职工福利费 14%、工会经费 2%、职工教育经费 2.5%、养老保险费 20%、医疗保险费 9%、工伤保险费 1.5%、生育保险 1%、职工失业保险基金 2%、住房公积金 10%）。预测本项目在债券存续期间员工工资及福利费合计 1,536.76 万元。

材料费：主要包括生产运行过程中实际消耗的原材料、辅助材料、备品配件等。参照类似工程，按固定资产原值（扣除工程占地淹没补偿费用）的 0.1%估算。预测本项目在债券存续期间

材料费合计 417.09 万元。

燃料动力费：按固定资产原值（扣除工程占地淹没补偿费用）的 0.1% 计算。预测本项目在债券存续期间燃料动力费合计 417.09 万元。

其它费用：主要用于水库维护正常运转所发生的公务费、维修费和设备购置费，以及开展正常业务所需的消耗性费用支出和购置低值易耗品支出。按维修费、材料费、员工工资及福利费和燃料动力费的 10% 考虑。预测本项目在债券存续期间其它费用合计 654.19 万元。

管理费：按职工工资及福利费的 1.0 倍考虑。预测本项目在债券存续期间管理费合计 1,536.76 万元。

预测项目在债券存续期间年运行费支出 8,732.82 万元。

（3）项目税金预测

根据中国《增值税暂行条例》及财税〔2009〕9 号文件等相关规定，水库向工业园区供应工业用水，其提供的供水服务按照“自来水”的增值税项目征收，一般纳税人适用的增值税税率为 9%，城市建设维护税税率 7%，教育附加费税率 3%，地方教育费附加税率 2%，企业所得税税率 25%。经计算，债券存续期间增值税 453.07 万元，增值税附加税 54.37 万元，企业所得税 171.06 万元，税金合计 678.50 万元。

（4）项目收益

根据上述测算，平凉市崆峒区后峡水库工程项目债券存续期内预计实现收入 44,991.50 万元，发生成本 8,732.82 万元，税费 678.50 万元，净收益 35,580.17 万元。

序号	年度	收入预测	成本预测	税金预测	净现金流入
	合计	44,991.50	8,732.82	678.50	35,580.17
1	2026 年				
2	2027 年	622.50	124.67		497.83
3	2028 年	1,494.00	299.22		1,194.78
4	2029 年	1,494.00	299.22		1,194.78
5	2030 年	1,494.00	299.22		1,194.78
6	2031 年	1,494.00	299.22		1,194.78
7	2032 年	1,494.00	299.22		1,194.78
8	2033 年	1,494.00	299.22		1,194.78
9	2034 年	1,494.00	299.22		1,194.78
10	2035 年	1,494.00	299.22		1,194.78
11	2036 年	1,494.00	299.22		1,194.78
12	2037 年	1,568.70	304.58		1,264.12
13	2038 年	1,568.70	304.58		1,264.12
14	2039 年	1,568.70	304.58		1,264.12
15	2040 年	1,568.70	304.58		1,264.12
16	2041 年	1,568.70	304.58		1,264.12
17	2042 年	1,568.70	304.58		1,264.12
18	2043 年	1,568.70	304.58		1,264.12
19	2044 年	1,568.70	304.58		1,264.12
20	2045 年	1,568.70	304.58		1,264.12
21	2046 年	1,568.70	304.58		1,264.12
22	2047 年	1,647.14	310.20		1,336.93
23	2048 年	1,647.14	310.20		1,336.93
24	2049 年	1,647.14	310.20		1,336.93
25	2050 年	1,647.14	310.20		1,336.93
26	2051 年	1,647.14	310.20		1,336.93
27	2052 年	1,647.14	310.20	135.07	1,201.86
28	2053 年	1,647.14	310.20	151.36	1,185.57
29	2054 年	1,647.14	310.20	166.77	1,170.17
30	2055 年	1,647.14	310.20	181.73	1,155.21

序号	年度	收入预测	成本预测	税金预测	净现金流入
31	2056 年	411.78	77.55	43.58	290.66

（二）项目还本付息情况

1. 平凉市崆峒区后峡水库工程

平凉市崆峒区后峡水库工程项目，往期已取得商业贷款 5,000.00 万元，采用浮动利率结算，假设银行贷款票面利率 3.90%，每季度支付一次借款利息，期限 30 年，从 2027 年 11 月开始，按照还款计划的约定偿还借款本金；本期拟发行专项债券 11,000.00 万元，假设债券票面利率 2.70%，期限 30 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次还本，债券发行费用率 0.10%。自发行之日起 30 年债券存续期还本付息情况详见下表：

（1）往期商业贷款 5,000.00 万元

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
	合计		5,000.00	5,000.00			2,696.40	7,696.40
1	2025 年 6 月		5,000.00		5,000.00	3.90	100.21	100.21
2	2026 年	5,000.00			5,000.00	3.90	197.71	197.71
3	2027 年	5,000.00		20.00	4,980.00	3.90	197.61	217.61
4	2028 年	4,980.00		50.00	4,930.00	3.90	196.27	246.27
5	2029 年	4,930.00		105.00	4,825.00	3.90	193.82	298.82
6	2030 年	4,825.00		150.00	4,675.00	3.90	188.55	338.55
7	2031 年	4,675.00		150.00	4,525.00	3.90	182.61	332.61
8	2032 年	4,525.00		175.00	4,350.00	3.90	176.56	351.56
9	2033 年	4,350.00		300.00	4,050.00	3.90	167.52	467.52

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
10	2034 年	4,050.00		300.00	3,750.00	3.90	155.66	455.66
11	2035 年	3,750.00		400.00	3,350.00	3.90	142.30	542.30
12	2036 年	3,350.00		400.00	2,950.00	3.90	126.48	526.48
13	2037 年	2,950.00		400.00	2,550.00	3.90	110.67	510.67
14	2038 年	2,550.00		300.00	2,250.00	3.90	96.35	396.35
15	2039 年	2,250.00		300.00	1,950.00	3.90	84.48	384.48
16	2040 年	1,950.00		300.00	1,650.00	3.90	72.62	372.62
17	2041 年	1,650.00		300.00	1,350.00	3.90	60.76	360.76
18	2042 年	1,350.00		300.00	1,050.00	3.90	48.90	348.90
19	2043 年	1,050.00		200.00	850.00	3.90	38.53	238.53
20	2044 年	850.00		100.00	750.00	3.90	32.12	132.12
21	2045 年	750.00		100.00	650.00	3.90	28.16	128.16
22	2046 年	650.00		100.00	550.00	3.90	24.21	124.21
23	2047 年	550.00		100.00	450.00	3.90	20.25	120.25
24	2048 年	450.00		100.00	350.00	3.90	16.30	116.30
25	2049 年	350.00		80.00	270.00	3.90	12.44	92.44
26	2050 年	270.00		60.00	210.00	3.90	9.78	69.78
27	2051 年	210.00		60.00	150.00	3.90	7.41	67.41
28	2052 年	150.00		60.00	90.00	3.90	5.03	65.03
29	2053 年	90.00		60.00	30.00	3.90	2.66	62.66
30	2054 年	30.00		30.00	0.00	3.90	0.44	30.44
31	合计		5,000.00	5,000.00			2,696.40	7,696.40

(2) 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 2 月		11,000.00		11,000.00	2.7	148.5	148.5
2	2027 年	11,000.00			11,000.00	2.7	297	297
3	2028 年	11,000.00			11,000.00	2.7	297	297
4	2029 年	11,000.00			11,000.00	2.7	297	297

5	2030 年	11,000.00			11,000.00	2.7	297	297
6	2031 年	11,000.00			11,000.00	2.7	297	297
7	2032 年	11,000.00			11,000.00	2.7	297	297
8	2033 年	11,000.00			11,000.00	2.7	297	297
9	2034 年	11,000.00			11,000.00	2.7	297	297
10	2035 年	11,000.00			11,000.00	2.7	297	297
11	2036 年	11,000.00			11,000.00	2.7	297	297
12	2037 年	11,000.00			11,000.00	2.7	297	297
13	2038 年	11,000.00			11,000.00	2.7	297	297
14	2039 年	11,000.00			11,000.00	2.7	297	297
15	2040 年	11,000.00			11,000.00	2.7	297	297
16	2041 年	11,000.00			11,000.00	2.7	297	297
17	2042 年	11,000.00			11,000.00	2.7	297	297
18	2043 年	11,000.00			11,000.00	2.7	297	297
19	2044 年	11,000.00			11,000.00	2.7	297	297
20	2045 年	11,000.00			11,000.00	2.7	297	297
21	2046 年	11,000.00			11,000.00	2.7	297	297
22	2047 年	11,000.00			11,000.00	2.7	297	297
23	2048 年	11,000.00			11,000.00	2.7	297	297
24	2049 年	11,000.00			11,000.00	2.7	297	297
25	2050 年	11,000.00			11,000.00	2.7	297	297
26	2051 年	11,000.00			11,000.00	2.7	297	297
27	2052 年	11,000.00			11,000.00	2.7	297	297
28	2053 年	11,000.00			11,000.00	2.7	297	297
29	2054 年	11,000.00			11,000.00	2.7	297	297
30	2055 年	11,000.00			11,000.00	2.7	297	297
31	2056 年	11,000.00		11,000.00		2.7	148.5	11,148.50
	合计		11,000.00	11,000.00			8,910.00	19,910.00

（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，对本期平凉市崆峒区项目进行资金平衡测算。本期债券共 1 个项目，项目债券存续期 30 年内项目可实现收入合计 44991.5 万元，扣除成本 8732.82 万元及税金 678.5 万元后收益为 35580.17 万元，再扣除发行费用 11 万元后可还款金额为

35569.17 万元。本期债券项目发行债券累计支付本息 19910 万元，其他债务本息 7696.4 万元，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.29。具体情况如下：

表 10：项目收益平衡表

单位：万元

序号	项目名称	项目运营收入	项目运营成本	税费	项目收益	债券发行费用	可还款金额	专项债券本息	非本项目债券本息	其他融资本息	覆盖倍数
1	平凉市崆峒区后峡水库工程	44,991.50	8,732.82	678.5	35,580.17	11	35,569.17	19,910.00	0	7696.4	1.29
	合计	44,991.50	8,732.82	678.5	35,580.17	11	35,569.17	19,910.00	0	7696.4	1.29

（五）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解决。

（六）小结

本期债券平凉市崆峒区发行债券 11000 万元，期限 30 年，用于平凉市崆峒区 1 个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.29 倍，项目预期收益与融资可达平衡。

五、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

平凉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政府投资项目，项目均为有一定收益的公益性项目。本次平凉市崆峒区 1 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水利项目建设。项目收益已通过甘肃天一会计师事务所有限公司评估。

（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相关前期准备材料文件。平凉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》《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。平凉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、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。平凉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

平凉市崆峒区本期发行债券 11000 万元，期限 30 年，用于平凉市崆峒区 1 个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.29 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。

六、本次发行债券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，在项目收入实现后予以归还。

七、信息披露

按照《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，分类发行专项债券的地方政府应当及时披露专项债券及其项目信息。甘肃省财政厅、项目主管单位将严格按照信息披露要求，在相关门户网站等渠道及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息以及项目进度、专项债券资金使用情况。

灵台县项目实施方案

二、项目概况

本次发行的 2026 年甘肃省政府专项债券（四期）——平凉市灵台县共计 1 个项目，专项债发行金额 1100.00 万元，发行期限均为 30 年。

项目具体情况如下：

（一）灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程

项目位置：灵台县

主要内容：灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程，主要建设内容包括：铺设供水管道 17.25km，其中引水管道 DN200 钢管 111m、DN200PE2468m、DN315PE160m，上水管道 DN200 钢管 4300m、DN200PE8922m、输水管道 DN200PE1290m；新建调蓄池 2 座、泵房 1 座、中控室 1 座，安装水泵 7 台/套，控制柜 9 面、400KVA 箱式变电站 1 台/套，架设 10KV 输电线路 0.75km。

项目建设期：20 个月（2025 年 3 月-2026 年 11 月）

项目主管部门：灵台县水务局

地址：甘肃省平凉市灵台县西大街 107 号

负责人：杜怀忠

项目实施单位基本情况

机构名称：灵台县水利工程建设站

地址：甘肃省平凉市灵台县西大街 107 号

负责人：周晓虎

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

1. 《中华人民共和国预算法》；
2. 《地方政府专项债务预算管理办法》（财预[2016]15号）；
3. 《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）；
4. 《地方政府债务信息公开办法(试行)》（财预[2018]209号）；
5. 中共中央办公厅、国务院办公厅《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》；
6. 《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）
7. 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）；
8. 《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36号）；
9. 《2024 年地方政府专项债券投向领域》及《2024 年地方政府专项债券投向领域禁止类项目清单》；
10. 《可行性研究报告》；
11. 其他相关法律、法规和规范性文件。

（二）投资及筹资总额估算

本次发行的 2026 年甘肃省专项债券(四期)——平凉市灵台县 1 个项目，项目总投资 1838.16 万元，其中：工程建设资金 1723.74 万元，发行费用 1.10 万元，建设期利息 22.28 万元，占地补偿和环境保护费 91.04 万元，其他融资手续费用 0.00 万元、铺底流动资金 0.00 万元。项目资金筹措合计 1838.16 万元，其

中本期发行债券 1100.00 万元，前期已发行债 0.00 万元，后期拟发行债券 0.00 万元，财政及企业自筹资金 738.16 万元，银行借款 0.00 万元，其他筹资 0.00 万元，市场化融资 0.00 万元。

具体详见下表：

表2：投资及资金筹措表

单位：万元

序号	项目名称	总投资							资金筹措方案							
									专项债券				财政、自有资金	银行借款	其它筹资	合计
		建设资金	发行费用	建设期利息	占地补偿和环境保护费	其他融资手续费用	铺底流动资金	小计	已发行	本次发行	后期发行	小计				
1	灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程	1,723.74	1.10	22.28	91.04	0.00	0.00	1,838.16	0.00	1,100.00	0.00	1,100.00	738.16	0.00	0.00	1,838.16
合计		1,723.74	1.10	22.28	91.04	0.00	0.00	1,838.16	0.00	1,100.00	0.00	1,100.00	738.16	0.00	0.00	1,838.16

四、项目预期收益、成本及融资平衡等情况

(一) 项目收入、成本预测

本次预测以平凉市政府专项债券项目预期可实现收入和对应的政府性基金收入为基础，结合项目的建设期、可行性研究报告、项目情况说明、项目收入相关收费标准文件以及相关行业报告，对预测期间经济环境的估计假设为前提，预测相关项目的收益。具体情况如下：

1. 灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程

本次专项债券还款来源主要为项目对应的政府性基金收入或专项收入，我们通过对本项目单位提供的《灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程初步设计》、财务资料及其他相关资料中的项目数据进行分析评价，债券存续期内，灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程可实现项目收入 4,192.76 万元，项目成本 1,545.24 万元，税金 87.85 万元，项目净收益 2,559.67 万元，详见下表：

单位：万元

序号	年度	收入预测	成本预测	税金预测	净现金流入
	合计	4,192.76	1,545.24	87.85	2,559.67
1	2025 年				
2	2026 年	11.95	4.04	0.04	7.86
3	2027 年	143.34	52.84	3.03	87.48
4	2028 年	143.34	52.84	3.03	87.48
5	2029 年	143.34	52.84	3.03	87.48
6	2030 年	143.34	52.84	3.03	87.48
7	2031 年	143.34	52.84	3.03	87.48

序号	年度	收入预测	成本预测	税金预测	净现金流入
8	2032 年	143.34	52.84	3.03	87.48
9	2033 年	143.34	52.84	3.03	87.48
10	2034 年	143.34	52.84	3.03	87.48
11	2035 年	143.34	52.84	3.03	87.48
12	2036 年	143.34	52.84	3.03	87.48
13	2037 年	143.34	52.84	3.03	87.48
14	2038 年	143.34	52.84	3.03	87.48
15	2039 年	143.34	52.84	3.03	87.48
16	2040 年	143.34	52.84	3.03	87.48
17	2041 年	143.34	52.84	3.03	87.48
18	2042 年	143.34	52.84	3.03	87.48
19	2043 年	143.34	52.84	3.03	87.48
20	2044 年	143.34	52.84	3.03	87.48
21	2045 年	143.34	52.84	3.03	87.48
22	2046 年	143.34	52.84	3.03	87.48
23	2047 年	143.34	52.84	3.03	87.48
24	2048 年	143.34	52.84	3.03	87.48
25	2049 年	143.34	52.84	3.03	87.48
26	2050 年	143.34	52.84	3.03	87.48
27	2051 年	143.34	52.84	3.03	87.48
28	2052 年	143.34	52.84	3.03	87.48
29	2053 年	143.34	52.84	3.03	87.48
30	2054 年	143.34	52.84	3.03	87.48
31	2055 年	143.34	52.84	3.03	87.48
32	2056 年	23.89	8.81	0.08	15.01

(1) 项目收入预测

根据灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程初步设计中供水量计算供水规模为 950.38m³/d，其中居民生活用水量为 785.44m³/d、公共建筑用水量为 78.54m³/d，经测算，项目建成后每年居

民生活用水量约为 28.67 万 m³，公用建筑用水量为 2.87 万 m³，根据《灵台县物价局 灵台县水务局关于印发灵台县农村水利工程供水价格综合改革实施意见的通知》（灵价发〔2015〕76 号），居民生活用水单价为 4.50 元/m³，公用建筑用水单价为 5.00 元/m³。经预测，本项目在债券存续期间供水收入合计 4,192.76 万元。

（2）项目成本预测

项目成本支出主要为工程维修费、抽水电费、工资及福利费、其他费用。

（1）工程维修费

参考灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程初步设计及周边地区同类型项目，工程维修费按固定资产投资的 1%测算，经测算，预计债券存续期间发生工程维修费共计 504.19 万元。

详见附件：灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程运营收益表—成本预测

（2）抽水电费

参考灵台县其他水厂电费账单及其他资料，预测蒲窝镇全年运行电量约为 770880kw/h，电费约为 20 万元/年，经测算，预计债券存续期间发生抽水电费共计 585.00 万元。

详见附件：灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程运营收益表—成本预测

（3）工资及福利费

本项目新增劳动定员 3 人，人均工资福利按 3.60 万元/人计算，年工资福利费 10.80 万元，经测算，预计债券存续期间发生工资及福利费共计 315.90 万元。

（4）其他费用

参考灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程初步设计及周边同类型项目，其他费用按其余成本的 10%测算，经测算，预计债券存续期间发生其他费用共计 140.14 万元。

（3）项目税金预测

本项目改造完成后，预计交由甘肃源通水务发展有限责任公司运营，公司为小规模纳税人。小规模纳税人供水收入增值税率为 3%，预测项目增值税额 12.21 万元，税金及附加 1.23 万元，合计 13.44 万元。

（4）企业所得税

本项目改造完成后，预计交由甘肃源通水务发展有限责任公司负责运营，适用企业所得税率为 25%。预测项目在债券存续期间项目企业所得税支出 74.41 万元。

（二）项目还本付息情况

1. 灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程

灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程，本期拟发行专项债券

1,100.00 万元，假设债券票面利率 2.70%，期限 30 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期支付本金，债券发行费用率 0.10%。自发行之日起 30 年债券存续期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
	合计		1,100.00	1,100.00			891.00	1,991.00
1	2026 年	1,100.00	1,100.00		1,100.00	2.70	14.85	14.85
2	2027 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
3	2028 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
4	2029 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
5	2030 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
6	2031 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
7	2032 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
8	2033 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
9	2034 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
10	2035 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
11	2036 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
12	2037 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
13	2038 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
14	2039 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
15	2040 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
16	2041 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
17	2042 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
18	2043 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
19	2044 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
20	2045 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70

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
21	2046 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
22	2047 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
23	2048 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
24	2049 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
25	2050 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
26	2051 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
27	2052 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
28	2053 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
29	2054 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
30	2055 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
31	2056 年	1,100.00		1,100.00	1,100.00	2.70	14.85	1,114.85

（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，对本次平凉市项目进行资金平衡测算。

本期债券共 1 个项目，项目债券存续期 30 年内项目可实现收入 4192.76 万元，扣除成本 1545.24 万元、税金 87.85 万元，合计发行费用 1.10 万元后，可用于还本付息的金额为 2559.67 万元。借款及其他融资本息 0.00 万元、债券融资本息 1991.00 万元，合计融资本息为 1991.00 万元，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.29。

具体情况如下：

表 10：项目收益平衡表

单位：万元

序号	项目名称	项目收入	成本	税金	收益	债券发行费用	可还款金额	专项债券本息	非本项目债券本息	其他融资本息	覆盖倍数
1	灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程	4,192.76	1,545.24	87.85	2,559.67	1.10	2,558.57	1,991.00	0.00	0.00	1.29
合计		4,192.76	1,545.24	87.85	2,559.67	1.10	2,558.57	1,991.00	0.00	0.00	1.29

（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（四期）——平凉市灵台县发行债券1100.00万元，期限30年，用于平凉市灵台县1个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为1.29倍，项目预期收益与融资可达平衡。

五、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

平凉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政府投资项目，项目均为有一定收益的公益性项目。本次平凉市灵台县1个项目均已通过国家发改委、财政部审核，申请专项债券资金用于水利项目建设。项目收益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。平凉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》、《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。平凉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、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。平凉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

平凉市灵台县本期发行债券 1100.00 万元，期限 30 年，用于平凉市灵台县 1 个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.29 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。

六、本次发行债券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。

七、信息披露

按照《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，分类发行专项债券的地方政府应当及时披露专项债券及其项目信息。甘肃省财政厅、项目主管单位将严格按照信息披露要求，在相关门户网站等渠道及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息以及项目进度、专项债券资金使用情况。

庄浪县项目实施方案

二、项目概况

本次发行的 2026 年甘肃省政府专项债券（四期）——庄浪县共计 1 个项目，专项债发行金额合计 2599 万元，发行期限均为 30 年。

项目具体情况如下：

（一）庄浪县南湖镇集中供热项目

项目位置：平凉市庄浪县南湖镇

主要内容：本工程新建 1 座热源厂，安装 1 台 29MW 燃煤链条锅炉及配套附属设备，预留 1 台 29MW 燃煤锅炉安装条件，终期总装机容量 58MW，总供热面积 120 万 m²。

项目主要建设内容为安装 1 台 29MW 燃煤热水锅炉及其配套设施，预留 1 台 29MW 燃煤热水锅炉及其附属设施的位置，热源厂土建部分一次性建设完成，主要包括锅炉房、煤库、配套服务楼、引风机房、脱硫工艺楼、门房等。热源厂建设用地面积为 14675.76 m²，合计 22.014 亩，总建筑面积为 6583.61 m²，建（构）筑物基底面积 4307.01 m²。各单体建筑结构形式均为框架结构，设计使用年限为 50 年。

本工程敷设一级供热管网长度：2x4.117km；最大管径：D529x9.0，最小管径 D325x7.0，敷设方式为直埋敷设，一级供热管网设计供回水温度为 120/60℃，设计压力为 1.25Mpa。

敷设二级供热管网长度：2x6.14km；最大管径：D325x7.0，最小管径 D89x4.0，敷设方式为直埋敷设，二级供热管网设计供回水温度为 75/50℃，设计压力为 0.8Mpa。

本项目新建5座换热站,包括新建1座地上集装箱式换热站,新建2座框架结构换热站,2座换热站利用原有站房内安装换热机组。

项目建设期: 9个月(2025年10月-2026年6月)

项目建设单位基本情况

机构名称: 南湖镇政府

机构地址: 平凉市庄浪县南湖镇西华街

负责人: 王明珠

三、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 编制依据

- 1.《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》;
- 2.《甘肃省国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》;
- 3.《中华人民共和国预算法》;
- 4.《国务院关于加强政府性发债务管理的意见》(国发〔2014〕43号);
- 5.财政部印发的《地方政府专项债务预算管理办法》(财预〔2016〕155号);
- 6.《财政部关于试点发行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);
- 7.财政部印发的《地方政府债务信息公开办法(试行)》(财预〔2018〕209号);
- 8.《财政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）；

9.《建设项目前期工作咨询收费暂行规定》（发改价格〔2015〕299号）；

10.《关于印发〈基本建设项目建设成本管理规定〉的通知》（财建〔2016〕504号）；

11.《甘肃省物价局、省建设厅关于建设工程施工图设计审查收费标准及有关问题的通知》（甘价服务〔2005〕229号）；

12.《甘肃省发展和改革委员会甘肃省财政厅关于省级公共资源交易平台服务收费标准的批复》（甘发改收费〔2019〕421号文件）；

13.《甘肃省工程勘察设计收费指导标准》（甘勘设协〔2022〕41号文件）；

14.《甘肃省建设工程造价咨询服务项目及收费指引（试行）的通知》（甘价协〔2022〕32号）；

15.其他专业提供的相应设计资料。

（二）投资及筹资总额估算

本次发行的2026年甘肃省专项债券（四期）——庄浪县1个项目，项目总投资合计12,882.18万元，其中：工程建设资金12,745.12万元，发行费9.6万元，建设期利息127.46万元。项目资金筹措合计12,882.18万元，其中本期发行2,599.00万元，前期已发行债券7,000.00万元，后期拟发行债券0万元，财政及企业自筹资金3,283.18万元，银行借款0万元，其他筹资0万元，市场化融资0万元。

具体详见下表：

表2：投资及资金筹措表

单位：万元

序号	项目名称	总投资				资金筹措方案							
						专项债券				财政、自有	银行借款	其它筹资	合计
		建设资金	发行费用	建设期利息	小计	前期已发行	本次发行	未来发行	小计	资金			
1	庄浪县南湖镇集中供热项目	12,745.12	9.6	127.46	12,882.18	7,000.00	2,599.00	0	9,599.00	3,283.18	0	0	12,882.18
合计		12,745.12	9.6	127.46	12,882.18	7,000.00	2,599.00	0	9,599.00	3,283.18	0	0	12,882.18

四、项目预期收益、成本及融资平衡等情况

(一) 项目收入、成本预测

本次预测以平凉市政府专项债券项目预期可实现收入和对应的政府性基金收入为基础，结合项目的建设期、可行性研究报告、项目情况说明、项目收入相关收费标准文件以及相关行业报告，对预测期间经济环境的估计假设为前提，预测相关项目的收益。具体情况如下：

1. 庄浪县南湖镇集中供热项目

(1) 项目收入预测

本项目收益预测期间为 2026 年 11 月至 2056 年 4 月，经营性收入合计 67,905.69 万元，包括：居民供热收入 52,837.20 万元，非居民供热收入 15,068.50 万元。债券存续期内，庄浪县南湖镇集中供热项目预测的项目收入 67,905.69 万元。

项目经营性收入情况表

单位：万元

	收入类别	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
	收入合计	843.03	2,107.59	2,107.59	2,107.59	2,107.59	2,170.81
1.1	居民供热收入	655.96	1,639.91	1,639.91	1,639.91	1,639.91	1,689.10
	供热面积（万 m ² ）	55.59	55.59	55.59	55.59	55.59	55.59
	供热单价（元/m ² /月）	5.90	5.90	5.90	5.90	5.90	6.08
1.2	非居民供热收入	187.07	467.68	467.68	467.68	467.68	481.71
	供热面积（万 m ² ）	12.64	12.64	12.64	12.64	12.64	12.64
	供热单价（元/m ² /月）	7.40	7.40	7.40	7.40	7.40	7.62

(续)

	收入类别	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
	收入合计	2,170.81	2,170.81	2,170.81	2,170.81	2,235.94	2,235.94	2,235.94
1.1	居民供热收入	1,689.10	1,689.10	1,689.10	1,689.10	1,739.78	1,739.78	1,739.78
	供热面积（万m ² ）	55.59	55.59	55.59	55.59	55.59	55.59	55.59
	供热单价（元/m ² /月）	6.08	6.08	6.08	6.08	6.26	6.26	6.26
1.2	非居民供热收入	481.71	481.71	481.71	481.71	496.16	496.16	496.16
	供热面积（万m ² ）	12.64	12.64	12.64	12.64	12.64	12.64	12.64
	供热单价（元/m ² /月）	7.62	7.62	7.62	7.62	7.85	7.85	7.85

（续）

	收入类别	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
	收入合计	2,235.94	2,235.94	2,303.02	2,303.02	2,303.02	2,303.02	2,303.02
1.1	居民供热收入	1,739.78	1,739.78	1,791.97	1,791.97	1,791.97	1,791.97	1,791.97
	供热面积（万m ² ）	55.59	55.59	55.59	55.59	55.59	55.59	55.59
	供热单价（元/m ² /月）	6.26	6.26	6.45	6.45	6.45	6.45	6.45
1.2	非居民供热收入	496.16	496.16	511.05	511.05	511.05	511.05	511.05
	供热面积（万m ² ）	12.64	12.64	12.64	12.64	12.64	12.64	12.64
	供热单价（元/m ² /月）	7.85	7.85	8.09	8.09	8.09	8.09	8.09

（续）

	收入类别	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
	收入合计	2,372.11	2,372.11	2,372.11	2,372.11	2,372.11	2,443.27	2,443.27
1.1	居民供热收入	1,845.73	1,845.73	1,845.73	1,845.73	1,845.73	1,901.10	1,901.10
	供热面积（万m ² ）	55.59	55.59	55.59	55.59	55.59	55.59	55.59
	供热单价（元/m ² /月）	6.64	6.64	6.64	6.64	6.64	6.84	6.84

	收入类别	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
1.2	非居民供热收入	526.38	526.38	526.38	526.38	526.38	542.17	542.17
	供热面积（万 m ² ）	12.64	12.64	12.64	12.64	12.64	12.64	12.64
	供热单价（元/m ² /月）	8.33	8.33	8.33	8.33	8.33	8.58	8.58

（续）

	收入类别	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	合计
	收入合计	2,443.27	2,443.27	2,443.27	1,006.63	67,905.69
1.1	居民供热收入	1,901.10	1,901.10	1,901.10	783.25	52,837.20
	供热面积（万 m ² ）	55.59	55.59	55.59	55.59	
	供热单价（元/m ² /月）	6.84	6.84	6.84	7.04	
1.2	非居民供热收入	542.17	542.17	542.17	223.37	15,068.50
	供热面积（万 m ² ）	12.64	12.64	12.64	12.64	
	供热单价（元/m ² /月）	8.58	8.58	8.58	8.84	

项目建成后的收入为：供热收入。

根据庄浪县南湖镇集中供热项目初步设计及供热面积统计表，供热收入主要为居民供热收入和非居民供热收入，南湖镇供热规模 68.23 万 m²，其中居民供暖面积 55.59 万 m²，非居民供暖面积 12.64 万 m²，根据《庄浪县物价局关于南湖镇集中供热价格的批复》（庄物价〔2017〕100 号），居民供热价格为 5.90 元/月/m²，非居民供热价格为 7.40 元/月/m²，供热期 5 个月，供热价格按照每五年 3%考虑增长率。经预测，本项目在债券存续期间供热收入合计 67,905.69 万元。

（2）付现运营成本预测

运营期内，该项目成本支出主要为外购原材料燃料及动力费 29,479.02 万元，工资及福利费 1,449.89 万元，维修费 7,596.09 万元，

其他费用 2,716.23 万元，本项目运营成本合计 41,241.23 万元；税费主要是企业所得税以及城镇土地使用税，税金共计 3,285.68 万元。

1、外购原材料、燃料及动力费

①燃煤费：参考项目初步设计，设计供热面积 60 万 m²，燃煤年消耗量 1.36 万吨，根据项目单位提供的供热面积统计表，南湖镇供热规模 68.23 万 m²，经测算，燃煤年消耗量约为 1.55 万吨，根据《2025-2026 年度庄浪县惠民热力有限责任公司供热燃煤采购项目供货合同》，燃煤单价 520 元/吨，燃煤价格按照每五年 3%考虑增长率。经测算，预计债券存续期间燃煤费共计 25,911.20 万元。

②耗水费：参考项目初步设计，设计供热面积 60 万 m²，水费年消耗量 3.55 万吨，单价 5.05 元，根据项目单位提供供热面积统计表，南湖镇供热规模 68.23 万 m²，经测算，水费年消耗量约为 4.04 万吨，水费价格按照每五年 3%考虑增长率。经测算，预计债券存续期间耗水费共计 656.85 万元。

③耗电费：参考项目初步设计，设计供热面积 60 万 m²，电费年消耗量 158.90 万度，单价 0.50 元，根据项目单位提供供热面积统计表，南湖镇供热规模 68.23 万 m²，经测算，电费年消耗量约为 180.70 万度，电费价格按照每五年 3%考虑增长率。经测算，预计债券存续期间耗电费共计 2,910.98 万元。

2、工资及福利费

参考项目可行性研究报告，项目定员人数为 15 人，根据目前的工资水平，定员人工按每人每年平均工资标准（含福利费）3.00 万元计算，年平均工资为 45.00 万元，工资按照每五年增长 3%考虑增长率，经测算，预计债券存续期间工资及福利费共计 1,449.89 万元。

3、维修费

本项目建成后，维修费按照固定资产投资的 2%计算，经测算，预计债券存续期间维修费用共计 7,596.09 万元。

4、其他费用

本项目建成后，其他费用按照年收入的 4%计算，经测算，预计债券存续期间其他费用共计 2,716.23 万元。

增值税：该项目运营期该收入来源主要为供热收入，居民供热收入免征增值税，非居民供热收入增值税销项税适用税率为 9%，该项目成本支出主要为外购原材料、燃料及动力费（耗煤费、耗水费、耗电费）、工资及福利费、维修费、其他费用，燃料及动力费中的耗水费按 9%测算增值税进项税，其余成本均按 13%测算，经测算，运营期间无需缴纳增值税，且形成的期末留抵税额，可用于抵减未来期间的应纳税额。

企业所得税：本项目运营期企业所得税按 25%测算，预测项目在债券存续期间企业所得税 3,083.15 万元。

城镇土地使用税：根据《甘肃省城镇土地使用税实施办法》，南湖镇年税额适用 4.50 元/m²，根据《国有建设用地使用权出让合同》，出让土地面积 14,676.00 m²，年应缴纳城镇土地使用税 6.60 万元，经测算，预测项目在债券存续期间城镇土地使用税为 202.53 万元

单位：万元

	项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
	成本合计	519.66	1,299.14	1,299.14	1,299.14	1,299.14	1,330.47
1	外购原材料、燃料及动力费	365.98	914.94	914.94	914.94	914.94	942.39
1.1	燃煤费	321.68	804.20	804.20	804.20	804.20	828.33
	消耗量（万吨/年）	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55
	单价（元/吨）	520.00	520.00	520.00	520.00	520.00	535.60
1.2	耗水费	8.15	20.39	20.39	20.39	20.39	21.00

	项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
	消耗量（万吨/年）	4.04	4.04	4.04	4.04	4.04	4.04
	单价（元/吨）	5.05	5.05	5.05	5.05	5.05	5.20
1.3	耗电费	36.14	90.35	90.35	90.35	90.35	93.06
	消耗量（万度/年）	180.70	180.70	180.70	180.70	180.70	180.70
	单价（元/吨）	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.52
2	工资及福利费	18.00	45.00	45.00	45.00	45.00	46.35
	人员（人）	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
	年均工资（万元/人）	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.09
3	维修费（固定资产投资的 2%）	101.96	254.90	254.90	254.90	254.90	254.90
	测算基数	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12
	测算比例%	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
4	其他费用（年收入的 4%）	33.72	84.30	84.30	84.30	84.30	86.83
	测算基数	843.03	2,107.59	2,107.59	2,107.59	2,107.59	2,170.81
	测算比例%	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00

单位：万元

	项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
	成本合计	1,330.47	1,330.47	1,330.47	1,330.47	1,362.74	1,362.74
1	外购原材料、燃料及动力费	942.39	942.39	942.39	942.39	970.66	970.66
1.1	燃煤费	828.33	828.33	828.33	828.33	853.18	853.18
	消耗量（万吨/年）	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55
	单价（元/吨）	535.60	535.60	535.60	535.60	551.67	551.67
1.2	耗水费	21.00	21.00	21.00	21.00	21.63	21.63
	消耗量（万吨/年）	4.04	4.04	4.04	4.04	4.04	4.04
	单价（元/吨）	5.20	5.20	5.20	5.20	5.36	5.36
1.3	耗电费	93.06	93.06	93.06	93.06	95.85	95.85
	消耗量（万度/年）	180.70	180.70	180.70	180.70	180.70	180.70

	项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
	单价（元/吨）	0.52	0.52	0.52	0.52	0.53	0.53
2	工资及福利费	46.35	46.35	46.35	46.35	47.74	47.74
	人员（人）	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
	年均工资（万元/人）	3.09	3.09	3.09	3.09	3.18	3.18
3	维修费（固定资产投资的 2%）	254.90	254.90	254.90	254.90	254.90	254.90
	测算基数	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12
	测算比例%	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
4	其他费用（年收入的 4%）	86.83	86.83	86.83	86.83	89.44	89.44
	测算基数	2,170.81	2,170.81	2,170.81	2,170.81	2,235.94	2,235.94
	测算比例%	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00

单位：万元

	项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
	成本合计	1,362.74	1,362.74	1,362.74	1,395.97	1,395.97	1,395.97
1	外购原材料、燃料及动力费	970.66	970.66	970.66	999.78	999.78	999.78
1.1	燃煤费	853.18	853.18	853.18	878.78	878.78	878.78
	消耗量（万吨/年）	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55
	单价（元/吨）	551.67	551.67	551.67	568.22	568.22	568.22
1.2	耗水费	21.63	21.63	21.63	22.28	22.28	22.28
	消耗量（万吨/年）	4.04	4.04	4.04	4.04	4.04	4.04
	单价（元/吨）	5.36	5.36	5.36	5.52	5.52	5.52
1.3	耗电费	95.85	95.85	95.85	98.73	98.73	98.73
	消耗量（万度/年）	180.70	180.70	180.70	180.70	180.70	180.70
	单价（元/吨）	0.53	0.53	0.53	0.55	0.55	0.55
2	工资及福利费	47.74	47.74	47.74	49.17	49.17	49.17
	人员（人）	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
	年均工资（万元/人）	3.18	3.18	3.18	3.28	3.28	3.28

	项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
3	维修费（固定资产投资的 2%）	254.90	254.90	254.90	254.90	254.90	254.90
	测算基数	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12
	测算比例%	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
4	其他费用（年收入的 4%）	89.44	89.44	89.44	92.12	92.12	92.12
	测算基数	2,235.94	2,235.94	2,235.94	2,303.02	2,303.02	2,303.02
	测算比例%	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00

（续）

单位：万元

	项目	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
	成本合计	1,395.97	1,395.97	1,430.21	1,430.21	1,430.21	1,430.21
1	外购原材料、燃料及动力费	999.78	999.78	1,029.77	1,029.77	1,029.77	1,029.77
1.1	燃煤费	878.78	878.78	905.14	905.14	905.14	905.14
	消耗量（万吨/年）	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55
	单价（元/吨）	568.22	568.22	585.26	585.26	585.26	585.26
1.2	耗水费	22.28	22.28	22.95	22.95	22.95	22.95
	消耗量（万吨/年）	4.04	4.04	4.04	4.04	4.04	4.04
	单价（元/吨）	5.52	5.52	5.68	5.68	5.68	5.68
1.3	耗电费	98.73	98.73	101.69	101.69	101.69	101.69
	消耗量（万度/年）	180.70	180.70	180.70	180.70	180.70	180.70
	单价（元/吨）	0.55	0.55	0.56	0.56	0.56	0.56
2	工资及福利费	49.17	49.17	50.65	50.65	50.65	50.65
	人员（人）	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
	年均工资（万元/人）	3.28	3.28	3.38	3.38	3.38	3.38
3	维修费（固定资产投资的 2%）	254.90	254.90	254.90	254.90	254.90	254.90
	测算基数	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12
	测算比例%	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
4	其他费用（年收入的 4%）	92.12	92.12	94.88	94.88	94.88	94.88

	项目	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
	测算基数	2,303.02	2,303.02	2,372.11	2,372.11	2,372.11	2,372.11
	测算比例%	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00

单位：万元

	项目	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	合计
	成本合计	1,430.21	1,465.47	1,465.47	1,465.47	1,465.47	1,465.47	600.71	41,241.23
1	外购原材料、燃料及动力费	1,029.77	1,060.66	1,060.66	1,060.66	1,060.66	1,060.66	436.99	29,479.02
1.1	燃煤费	905.14	932.29	932.29	932.29	932.29	932.29	384.10	25,911.20
	消耗量（万吨/年）	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	
	单价（元/吨）	585.26	602.82	602.82	602.82	602.82	602.82	620.91	
1.2	耗水费	22.95	23.63	23.63	23.63	23.63	23.63	9.74	656.85
	消耗量（万吨/年）	4.04	4.04	4.04	4.04	4.04	4.04	4.04	
	单价（元/吨）	5.68	5.85	5.85	5.85	5.85	5.85	6.03	
1.3	耗电费	101.69	104.74	104.74	104.74	104.74	104.74	43.15	2,910.98
	消耗量（万度/年）	180.70	180.70	180.70	180.70	180.70	180.70	180.70	5,601.57
	单价（元/吨）	0.56	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.60	
2	工资及福利费	50.65	52.17	52.17	52.17	52.17	52.17	21.49	1,449.89
	人员（人）	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	
	年均工资（万元/人）	3.38	3.48	3.48	3.48	3.48	3.48	3.58	
3	维修费（固定资产投资的 2%）	254.90	254.90	254.90	254.90	254.90	254.90	101.96	7,596.09
	测算基数	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12	

	项目	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	合计
	测算比例%	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	
4	其他费用（年收入的 4%）	94.88	97.73	97.73	97.73	97.73	97.73	40.27	2,716.23
	测算基数	2,372.11	2,443.27	2,443.27	2,443.27	2,443.27	2,443.27	1,006.63	
	测算比例%	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	

6-2 项目分年度税费支出表

单位：万元

	税费类别	2026（12）	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
	合 计	28.69	84.74	84.74	84.74	84.74	93.29	93.29
1	增值税							
2	税金及附加							
2.1	城建税（5%）							
2.2	教育费附加（3%）							
2.3	地方教育费附加（2%）							
3	企业所得税	22.08	78.14	78.14	78.14	78.14	86.68	86.68
4	城镇土地使用税	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60

（续）

	税费类别	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
	合 计	93.29	93.29	93.29	102.09	102.09	102.09	102.09	102.09
1	增值税								
2	税金及附加								
2.1	城建税（5%）								
2.2	教育费附加（3%）								
2.3	地方教育费附加（2%）								
3	企业所得税	86.68	86.68	86.68	95.48	95.48	95.48	95.48	95.48
4	城镇土地使用税	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60

（续）

	税费类别	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
--	------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

	税费类别	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
	合 计	111.15	111.15	111.15	111.15	111.15	120.48	120.48	120.48	120.48
1	增值税									
2	税金及附加									
2.1	城建税（5%）									
2.2	教育费附加（3%）									
2.3	地方教育费附加（2%）									
3	企业所得税	104.54	104.54	104.54	104.54	104.54	113.88	113.88	113.88	113.88
4	城镇土地使用税	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60

（续）

	税费类别	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年 (1-11)	合计
	合 计	120.48	130.10	130.10	130.10	130.10	169.12	90.72	3,285.68
1	增值税								-
2	税金及附加								-
2.1	城建税（5%）								-
2.2	教育费附加（3%）								-
2.3	地方教育费附加（2%）								-
3	企业所得税	113.88	123.49	123.49	123.49	123.49	162.52	89.07	3,083.15
4	城镇土地使用税	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	1.65	202.53

(二) 项目还本付息情况

1. 庄浪县南湖镇集中供热项目

(1) 前期已发行债券还本付息情况

2024 年 9 月发行债券 7,000.00 万元

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期发债	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利率 (%)	应付利息	应付本息
	合计		7,000.00	7,000.00			4,683.00	11,683.00
1	2024 年 9-12 月		7,000.00		7,000.00	2.23		
2	2025 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
3	2026 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
4	2027 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
5	2028 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
6	2029 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
7	2030 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
8	2031 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
9	2032 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
10	2033 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
11	2034 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
12	2035 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
13	2036 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
14	2037 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
15	2038 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
16	2039 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
17	2040 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
18	2041 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
19	2042 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
20	2043 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
21	2044 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
22	2045 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
23	2046 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
24	2047 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
25	2048 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
26	2049 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
27	2050 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
28	2051 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
29	2052 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
30	2053 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
31	2054 年	7,000.00		7,000.00	7,000.00	2.23	156.10	7,156.10

2. 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	本期发债	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利率（%）	应付利 息	应付本 息
	合计		2,599.00	-			2,105.19	4,704.19
1	2026 年	2,599.00	2,599.00		2,599.00	2.70	35.09	35.09
2	2027 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
3	2028 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
4	2029 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
5	2030 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
6	2031 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
7	2032 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
8	2033 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
9	2034 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
10	2035 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
11	2036 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
12	2037 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
13	2038 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
14	2039 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
15	2040 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
16	2041 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
17	2042 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
18	2043 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
19	2044 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
20	2045 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
21	2046 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
22	2047 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
23	2048 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
24	2049 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
25	2050 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
26	2051 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
27	2052 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
28	2053 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
29	2054 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
30	2055 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
31	2056 年	2,599.00		2,599.00	2,599.00	2.70	35.09	2,634.09

（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，对本次庄浪县项目进行资金平衡测算。

本期债券庄浪县共 1 个项目，项目债券存续期 30 年内项目可实现收入合计 67,905.69 万元，扣除成本 41,241.23 万元、税金 3,282.93 万元，合计发行费用 9.60 万元后，可用于还本付息的金额为 23,371.93 万元。

借款及其他融资本息 0 万元、债券融资本息 16,387.19 万元，合计融资本息为 16,387.19 万元，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.43。

具体情况如下：

表 10：项目收益平衡表

单位：万元

序号	项目名称	项目收入	成本	税金	收益	债券发行 费用	可还款金额	借款及其 他融资本 息	债券融资本 息	覆盖倍数
1	庄浪县南湖镇集中 供热项目	67,905.69	41,241.23	3,282.93	23,381.53	9.60	23,371.93	0.00	16,387.19	1.43
合计		67,905.69	41,241.23	3,282.93	23,381.53	9.60	23,371.93	0.00	16,387.19	1.43

（五）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解决。

（六）小结

2026年甘肃省专项债券（四期）--平凉市庄浪县发行债券2,599.00万元，期限30年，用于庄浪县1个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为1.43倍，项目预期收益与融资可达平衡。

五、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

平凉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政府投资项目，项目均为有一定收益的公益性项目。本次庄浪县1个项目均已通过国家发改委、财政部审核。申请专项债券资金用于供热项目建设。项目收益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。平凉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》、

《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。平凉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、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。平凉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

2026年甘肃省政府专项债券（四期）——平凉市庄浪县发行债券2,599.00万元，期限30年，用于庄浪县1个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为1.43倍，项目预期收益与融资可达平衡。

六、本次发行债券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。

七、信息披露

按照《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，分类发行专项债券的地方政府应当及时披露专项债券及其项目信息。甘肃省财政厅、项目主管单位将严格按照信息披露要求，在相关门户网站等渠道及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息以及项目进度、专项债券资金使用情况。