

2026 年甘肃省政府专项债券（四期）

—金昌市项目实施方案

金昌市财政局

二〇二六年三月



目录

一、区域情况	1
(一) 金昌市区域情况	1
(二) 金川区区域情况	3
(三) 永昌县区域情况	4
二、项目概况及资金筹措	5
(一) 项目概况	5
(二) 投资估算及资金筹措	6
三、编制依据	9
(一) 政策文件	9
(二) 编制依据	9
四、项目预期收益、成本及融资平衡测算	9
(一) 项目预期收益测算	9
(二) 专项债券还本付息测算	10
(三) 项目收益与融资平衡测算	11
五、总结	13
六、事前绩效评估	13
(一) 项目实施的必要性、公益性、收益性	13
(二) 项目投资合规性与项目成熟度	13
(三) 项目资金来源和到位可行性	13
(四) 项目收入、成本、收益预测合理性	14
(五) 债券资金需求合理性	14
(六) 项目偿债计划可行性和偿债风险点	14
(七) 绩效目标合理性	14
(八) 其他需要纳入事前绩效评估的事项	15
七、项目风险评估	15
(一) 市场风险	15
(二) 财务风险	15
(三) 管理风险	16
(四) 经营风险	16

一、区域情况

（一）金昌市区域情况

金昌市 1981 年建市，地处甘肃省河西走廊东段、祁连山北麓、阿拉善台地南缘，是丝绸之路重要节点城市。辖一县一区（永昌县、金川区）、12 个乡镇、6 个街道、139 个行政村、43 个社区，总面积 9600 平方公里，现有耕地 12.27 万公顷，总人口 43.2 万，是甘肃省首家全国文明城市，也是国家卫生城市、国家园林城市、全国质量魅力城市、全国双拥模范城市。金昌市地势南高北低，山地平川交错，戈壁绿洲相间，属大陆性温带干旱气候，光照充足，气候干燥。自古以来自然条件较为严酷，区域年均蒸发量是降水量的 18 倍，是全国 110 个重点缺水城市和 13 个资源型缺水城市之一，也是中国西部地区自然生态环境比较脆弱的地区。

金昌缘矿兴企、因企设市，矿产资源富集，工业基础雄厚，因盛产镍被誉为“祖国的镍都”。境内已探明矿种 38 种，以镍、铜、钴和铂族贵金属为主的金川硫化铜镍矿床，在世界同类矿床中镍储量居世界第三，亚洲第一，与镍铜伴生的铂、钯、钨、铋、钼、钨等稀贵金属储量居全国之首，铜、钴矿产储量居全国第二。驻金省属国有企业金川集团公司是全球知名的采、选、冶配套的大型有色冶金和化工联合企业，是全国最大的镍钴铂族金属生产企业和第三大铜生产企业，名列“世界 500 强”第 300 位、“中国企业 500 强”第 78 位、“中国制造业 500 强”第 28 位。全市已形成有色金属深加工及新材料产业链、氯碱化工产业链、资源综合利用产业链、清洁能源产业链、大数据产业链。先后被确定为全国有色金属新材料战略性新兴产业区域集聚发展试点、全国首批资源综合

利用示范基地、国家新材料产业化基地、国家新材料高技术产业基地、国家新型工业化示范基地、国家低碳试点城市、国家循环经济示范城市，循环经济“金昌模式”被确定为全国区域循环经济 12 个典型案例之一。

2022—2024 年，金昌市分别实现一般公共预算收入 28.72 亿元、31.01 亿元、33.24 亿元，政府性基金收入分别为 3.46 亿元、4.45 亿元、6.90 亿元。详见下表：

金昌市 2022—2024 年财政经济数据

项目	2022 年	2023 年	2024 年
(一) 近三年一般公共预算收支 (亿元)			
一般公共预算收入	28.72	31.01	33.24
一般公共预算支出	77.08	85.62	97.55
地方政府一般债券收入	8.17	12.62	4.37
地方政府一般债券还本支出	5.83	5.63	2.04
转移性收入	43.59	59.53	53.14
转移性支出	0.00	0.00	0.00
(二) 近三年政府性基金预算收支 (亿元)			
政府性基金收入	3.46	4.45	6.90
政府性基金支出	13.90	14.97	16.72
地方政府专项债券收入	12.69	14.03	10.14
地方政府专项债券还本支出	2.47	2.09	2.81
(三) 近三年国有资本经营预算收支 (万元)			
国有资本经营收入	145953.00	1090.00	1286.00
国有资本经营支出	9627.00	26274.00	6699.00
地方政府债务状况 (亿元)			
截至 2024 年底地方政府债务余额	128.28		

2024 年地方政府债务限额	131.13
----------------	--------

（二）金川区区域情况

金昌市金川区是 1985 年在原金川区公署的基础上,经甘肃省人民政府批准设立的市辖区,全区国土面积 3770 平方公里,辖宁远堡镇、双湾镇 2 个镇 27 个村和城区 6 个街道 16 个社区。2024 年底,全区常住人口 26.05 万人,其中:农业人口 2.30 万人,非农业人口 21.07 万人。地处甘肃省河西走廊东端,金昌市境北部,龙首山北麓,阿拉善台地南缘。北、东与民勤县接壤,南与永昌县毗邻,西北与内蒙古自治区阿拉善右旗相连,西与山丹县搭界,总面积 3060.26 平方公里。兰新铁路通过境内,金川公司铁路专用线、金阿铁路专用线与其相连。省道 S212 线纵贯境城南北且与金水高速公路、金武高速公路、金民公路及乡镇村社公路纵横交错相通。金昌机场开通西安—兰州—金昌、北京—金昌往返航线,形成通达便利的交通网络。区人民政府驻新华东路 76 号,距省会兰州市 377 千米。

2022—2024 年,金川区分别实现一般公共预算收入 5.29 亿元、5.88 亿元、4.68 亿元,政府性基金收入分别为 0.09 亿元、0.20 亿元、0.29 亿元。详见下表:

金川区 2022—2024 年财政经济数据

项目	2022 年	2023 年	2024 年
(一) 近三年一般公共预算收支 (亿元)			
一般公共预算收入	5.29	5.88	4.68
一般公共预算支出	18.80	21.80	23.29
地方政府一般债券收入	1.30	1.76	1.41
地方政府一般债券还本支出	0.54	0.89	0.7

转移性收入	13.50	15.98		15.51
转移性支出	0.00	0.00		0.00
(二) 近三年政府性基金预算收支 (亿元)				
政府性基金收入	0.09	0.20		0.29
政府性基金支出	2.77	5.02		6.65
地方政府专项债券收入	2.42	5.39		4.36
地方政府专项债券还本支出	0.00	0.00		0.00
(三) 近三年国有资本经营预算收支 (万元)				
国有资本经营收入	0.00	0.00		0.00
国有资本经营支出	1325.00	1294.00		633.00
地方政府债务状况 (亿元)				
截至 2024 年底地方政府债务余额		25.31		
2024 年地方政府债务限额		25.70		

(三) 永昌县区域情况

永昌县地处甘肃省河西走廊东段、祁连山北麓、阿拉善台地南缘，是丝绸之路重要节点城市。10 个乡镇、112 个行政村，总面积 7439.27 平方公里，2023 年末常住人口 17.03 万人，是甘肃省全国文明城市，也是国家卫生城市 and 全国双拥模范城市。永昌县地势南高北低，山地平川交错，戈壁绿洲相间，属大陆性温带干旱气候，光照充足，气候干燥。自古以来自然条件较为严酷，区域年均蒸发量是降水量的 18 倍，是全国 110 个重点缺水城市和 13 个资源型缺水城市之一，也是中国西部地区自然生态环境比较脆弱的地区。

2022—2024 年，永昌县分别实现一般公共预算收入 3.14 亿元、4.58 亿元、4.65 亿元，政府性基金收入分别为 0.78 亿元、0.95 亿元、1.24 亿元。详见下表：

永昌县 2022—2024 年财政经济数据

项目	2022 年	2023 年	2024 年
(一) 近三年一般公共预算收支 (亿元)			
一般公共预算收入	3.14	4.58	4.65
一般公共预算支出	29.76	33.57	42.89
地方政府一般债券收入	3.59	4.66	1.62
地方政府一般债券还本支出	3.07	1.35	0.92
转移性收入	25.37	33.75	29.64
转移性支出	0.00	0.00	0.00
(二) 近三年政府性基金预算收支 (亿元)			
政府性基金收入	0.78	0.95	1.24
政府性基金支出	5.50	5.38	3.99
地方政府专项债券收入	4.51	4.81	2.81
地方政府专项债券还本支出	0.00	0.72	0.65
(三) 近三年国有资本经营预算收支 (万元)			
国有资本经营收入	0.00	0.00	0.00
国有资本经营支出	188.00	89.00	51.00
地方政府债务状况 (亿元)			
截至 2024 年底地方政府债务余额	40.92		
2024 年地方政府债务限额	41.89		

二、项目概况及资金筹措

本期发行的 2026 年甘肃省政府专项债券（四期）共涉及金昌市 1 个项目，项目具体情况如下：

（一）项目概况

金昌市金川高级中学综合教学楼建设项目

（1）项目建设地点：甘肃省金昌市金川区（金昌市金川

高级中学校园内)。

(2) 建设内容及规模：该项目总用地面积 70,724.94 平方米(约合 106.1 亩)，总建筑面积 31,965.3 平方米。主要建设内容为拆除原有建筑 11,086.68 平方米，场地平整 7,780.00 平方米；新建综合教学楼、风雨操场、报告厅及地下建筑；采购安装数字化广播系统 1 套、校园网络系统 1 套、高考监考系统 1 套、常态化录播巡课系统 46 套、智慧黑板 46 套等；室外附属工程建设面积 15,560.63 平方米，其中：绿化 5,783.77 平方米，绿化率 30.01%，混凝土道路 2,358.42 平方米，前广场铺装 1,160.21 平方米，地面停车场 2500 平方米，围墙 320 米；建设旗台 1 座，大门 1 座；配套建设室外水电暖管网。

(3) 项目期限：2024 年—2026 年

(4) 项目实施主体：金昌市金川高级中学

地址：甘肃省金昌市金川区北京路龙川里龙盘巷 4 号

法定代表人：亢万荣

机构性质：事业单位

统一社会信用代码：12620300MB1G0821XD

(二) 投资估算及资金筹措

1、投资估算

根据项目的可行性研究报告批复，1 个建设项目总投资共计 22,057.29 万元，资金来源为：

(1) 财政、自筹资金投入。

(2) 发行专项债券融资。

2、资金筹措

资金筹措方面，财政、自筹资金投入 15,057.29 万元，通

过发行专项债券筹集 7,000.00 万元，其中：前期已发行专项债券 4,956.00 万元，本期申请发行专项债券 2,000.00 万元，后续拟发行专项债券 44.00 万元，已完成投资额 10,003.00 万元。详见下表：

表一：项目投资估算表

单位：万元

序号	项目名称	合计	工程建设费	其他费用	预备费	铺底流动资金	建设期利息	债券发行费用	已完成项目投资额
1	金昌市金川高级中学综合教学楼 建设项目	22057.29	16578.22	3749.95	1581.04	0.00	141.08	7.00	10003.00
合计		22057.29	16578.22	3749.95	1581.04	0.00	141.08	7.00	10003.00

表二：债券发行计划

单位：万元

序号	项目名称	前期已发行债券	本期拟发行债券	后期拟发行债券	发行期限(年)	债券合计	债券利息合计	本息合计
1	金昌市金川高级中学综合教学楼 建设项目	4956.00	2000.00	44.00	30	7000.00	4956.00	11956.00
合计		4956.00	2000.00	44.00	——	7000.00	4956.00	11956.00

表三：资金来源

单位：万元

序号	项目名称	项目总投	资金来源（万元）				已完成市场化融资额	市场化融资 本息合计
			财政、自筹资金	市场化融资	特别国债	专项债券		
1	金昌市金川高级中学综合教学楼 建设项目	22057.29	15057.29	0.00	0.00	7000.00	0.00	0.00
合计		22057.29	15057.29	0.00	0.00	7000.00	0.00	0.00

三、编制依据

（一）政策文件

- （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〕155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）。

（二）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。

四、项目预期收益、成本及融资平衡测算

（一）项目预期收益测算

本期金昌市发债融资的1个项目，根据项目所在地经济环境、可行性研究报告等信息对收入、运营成本等进行预测。具体情况如下表：

表四：项目预期收入测算

单位：万元

序号	项目名称	收入来源	单价	量	收入合计	备注
1	金昌市金川高级中学综合教学楼 建设项目	学费收入、住宿费收入、充电桩收入、 餐饮收入、停车位收入	1,360.00 元/年、330.00 元/年、0.70 元/KWH、20 元/人·天、3 元/h	3000 人、1890 人、20 个、 1500 人、200 个	34249.98	——
合计		——	——	——	34249.98	——

表五：项目运营成本测算

单位：万元

序号	项目名称	外购原材料	外购燃料 及动力	人员薪酬	维修费	管理费用	其他费用	年均经营成本	税费	债券存续期 经营成本
1	金昌市金川高级中学综合教学楼 建设项目	8100.00	4091.40	864.00	6617.10	0.00	0.00	655.75	0.00	19672.50
合计		8100.00	4091.40	864.00	6617.10	0.00	0.00	655.75	0.00	19672.50

（二）专项债券还本付息测算

本期金昌市的1个项目申请发债融资额度总计7,000.00万元，前期已经发行债券4,956.00万元；本次拟发行专项债券2,000.00万元，期限30年（债券利息按年利率2.36%测算），到期本息合计3,416.00万元；未来拟发行专项债券44.00万元，期限30年（债券利息按年利率2.36%测算），到期本息合计75.15万元。情况如下表：

表六：存量债券还本付息情况表

单位：万元

序号	项目名称	债券名称	发行金额	利率	债券利息	年还息频次	本息合计
1	金昌市金川高级中学综合教学楼建设项目	2025 年甘肃省政府专项债券（二十期）	4,956.00	2.36%	3,508.85	2	8,464.85
合计		——	4956.00	——	3508.85	——	8464.85

表七：本期拟发行债券还本付息情况表

单位：万元

序号	项目名称	本期拟发行	利率	预计债券利息	年还息频次	发行期限(年)	本次发行债券本息合计
1	金昌市金川高级中学综合教学楼建设项目	2000.00	2.36%	1416.00	2	30 年	3416.00
合计		2000.00	——	1416.00	——	——	3416.00

表八：未来拟发行债券还本付息情况表

单位：万元

序号	项目名称	未来拟发行	利率	预计债券利息	年还息频次	发行期限(年)	未来发行债券本息合计
1	金昌市金川高级中学综合教学楼建设项目	44.00	2.36%	31.15	2	30 年	75.15
合计		44.00	——	31.15	——	——	75.15

（三）项目收益与融资平衡测算

根据上述测算，此次金昌市发债融资的1个项目可用于资金平衡的收益为14,570.48万元，需偿还前期专项债券本金4,956.00万元，需偿还本期专项债券本金2,000.00万元及后续拟发行专项债券本金44.00万元；总债券本息11,956.00万元，债券存续期内项目运营净收益对债券本息覆盖倍数为1.22倍。具体情况如下表：

表九：项目收益平衡测算表

单位：万元									
序号	项目名称	项目收入	扣除成本	债券发行费用	可用于资金平衡的收益	市场化融资本息合计	发行债券	债券到期本息合计	对融资本息覆盖倍数
1	金昌市金川高级中学综合教学楼建设项目	34249.98	19672.50	7.00	14570.48	0.00	7000.00	11956.00	1.22
合计		34249.98	19672.50	7.00	14570.48	0.00	7000.00	11956.00	1.22

综上，本期金昌市发债融资的1个项目可通过项目自身收益偿还债券本息，项目预期收益与融资可实现平衡。

五、总结

根据上述测算，本次金昌市发债融资的 1 个项目总投资 22,057.29 万元，财政、自筹资金投入 15,057.29 万元，通过发行专项债券筹集 7,000.00 万元，其中：前期已发行专项债券 4,956.00 万元，本期申请发行专项债券 2,000.00 万元，后续拟发行专项债券 44.00 万元。在专项债券存续期内，可用于资金平衡的收益为 14,570.48 万元，专项债券本息 11,956.00 万元，预测项目收益对融资成本覆盖倍数为 1.22 倍，预期项目收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

六、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

金昌市本期发行专项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。金昌市本期 1 个项目均已通过国家发展改革委、财政部审核，纳入 2026 年政府债券项目库。本次申请专项债券资金用于金昌市社会事业（教育）领域项目建设。项目收益测算通过武汉顾安会计师事务所第三方机构的评估。

（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。金昌市财政局分别委托会计师事务所、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

本次发行的本期专项债券金昌市共计 1 个项目，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可能

的同时，发行专项债券从社会筹资的原则。金昌市财政局委托相应会计师事务所，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已出具项目《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。金昌市财政局委托相应会计师事务所对本期发债项目进行了评估，对项目收入、成本、收益进行了合理预测，并出具了收益与融资自求平衡的《财务评估报告》。

（五）债券资金需求合理性

本次发行的专项债券金昌市共计 1 个项目，符合国务院办公厅关于固定资产投资管理方法的相关规定，项目投入一定比例资本金，债券需求不超过资本金规定最低比例，同时，项目收益对债券总需求的本息合计覆盖倍数大于 1.2 倍，债券总需求具有合理性。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

金昌市本期发行专项债券 2,000.00 万元，期限为 30 年，用于金昌市社会事业（教育）领域项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.22 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。

（七）绩效目标合理性

本次发行的 2026 年甘肃省政府专项债券（四期），金昌市共计 1 个项目，在项目申报专项债券需求时，分别编制《项目实施方案》，制定了项目绩效目标，按时完成工程量，按时形

成有效支出，项目建成后，尽快投入使用。绩效目标的设定指标反映了项目综合收益情况和建成后的社会带动效益，目标内容明确合理。

（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项

本次发行的 2026 年甘肃省政府专项债券（四期），金昌市共计 1 个项目，将依法合规使用债券资金，按时上缴债券本息至国库相关科目。

七、项目风险评估

（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券市场利率波动，市场利率波动将会对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和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价格变动，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。