

2026 年甘肃省政府专项债券（二十五期）

——酒泉市项目实施方案

酒泉市财政局

二〇二六年六月

目录

一、区域基本情况	1
二、项目概况	3
三、项目投资估算及资金筹措方案	5
四、项目收入、成本预测	7
五、项目还本付息情况	14
六、资金平衡测算	17
七、事前绩效评估	18

一、区域基本情况

酒泉因“城下有泉”“其水若酒”而得名，境内有莫高窟、安西锁阳城、酒泉公园、敦煌雅丹国家地质公园等旅游景点,是敦煌艺术的故乡、现代航天的摇篮、新中国石油工业和核工业的发祥地，也是国家风电基地、新能源装备制造业生产基地、全国重要的石油化工基地、矿产品采选冶炼基地、商品粮棉基地、瓜果蔬菜基地，为甘肃服务业综合改革试点城市，先后荣获影响世界的中国文化旅游名城、中国最具国际影响力旅游目的地等荣誉称号。

2022-2024 年酒泉市分别实现生产总值 840.90 亿元、908.70 亿元、1041.7 亿元，一般公共预算收入 37.27 亿元、55.76 亿元、64.77 亿元，政府性基金收入 21.96 亿元、18.24 亿元、15.78 亿元。详细数据见表 1：

表 1.酒泉市财政经济数据

单位：亿元			
项目	2022 年	2023 年	2024 年
1. 地区生产总值 (GDP)	840.9	908.7	1041.7
2. 城镇居民人均可支配 收入（元）	44420	47352	49814
3. 农村居民人均可支配 收入（元）	23414	25405	27285

4. 地方财政总收入	59.23	74	80.55
4.1 地方公共预算收入	37.27	55.76	64.77
其中：税收收入	21.37	34.29	36.9
非税收入	15.9	21.47	27.87
4.2 政府性基金收入	21.96	18.24	15.78
其中：国有土地使用权出让收益	20.07	14.15	11.77
5. 地方财政总支出	246.82	267.94	303.68
5.1 一般公共预算支出	183.19	207.82	236.28
5.2 政府性基金支出	63.63	60.12	67.4
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	10.75	9.73	12.03

二、项目概况

本期专项债为瓜州县 1 个项目，发行金额 10500 万元。

具体项目情况如下：

瓜州县城市污水处理厂提升扩容改造项目

项目单位：瓜州县城市供排水服务中心。

项目建设地点：本项目建设地点位于瓜州县污水处理中心原厂区内改建，厂区北侧扩建。

建设规模及内容：瓜州县城市污水处理厂目前已建成处理规模 0.8 万 m^3/d ，本次工程将原处理能力降至 0.6 万 m^3/d ，本期扩建 1.0 万 m^3/d ，扩容提升改造后达到总处理规模 1.6 万 m^3/d 。新增占地 2.92 公顷，新建再生水管线 15km (DN500，材质为 K9 球磨铸铁管)。

A、污水处理厂现状改造：原 CAST 生物反应池改造为改良 A^2O 工艺、原加氯间更新扩容次氯酸投加设备；原鼓风机房安装有 2 台罗茨鼓风机 1 台空气悬浮风机，原有 2 台罗茨鼓风机更换为 2 台磁悬浮风机。原送水泵房安装有 3 台单级立式送水泵更换为 3 台更大规格的单级立式送水泵。更换配套管道及管件。原污泥脱水机房安装有 2 台叠螺浓缩脱水机，现增加一套叠螺浓缩脱水机。拆除粗格栅间、细格栅间、巴氏计量槽、锅炉房及在线监测仪表间；一体化车间更换石英砂填料；深度处理车间更换反硝化滤料。

B、新建污水一级处理工段：新建粗格栅间、细格栅间及曝气沉砂池、事故池。

C、新建污水二级处理工段：新建生物池、二沉池及剩余回流污泥泵房、鼓风机房及变配电室。

D、新建污水深度处理工段：新建污水深度处理间及回用水泵房、接触消毒池、巴氏计量槽。

E、新建污泥处理工段：新建贮泥池 1 座。

F、其它：现状污水、污泥处理车间门窗破损严重，通风换气设备无法使用；厂区道路拆除重新硬化。

项目建设期：为 25 个月，2024 年 12 月初至 2026 年 12 月底。

项目实施单位：瓜州县城市供排水服务中心

统一社会信用代码：12622122MB0T35824Y

住所：甘肃省酒泉市瓜州县渊泉镇南市街 72 号

法定代表人：王建忠

经费来源：财政补助

业务范围：负责城区供排水设施的维护与管理，为城市生产生活提供供水服务和污水处理服务。

登记机关：瓜州县事业单位登记管理局

三、项目投资估算及资金筹措方案

本期债券瓜州县共涉及 1 个项目，总投资合计 19660.09 万元，其中建设资金 19320.83 万元（含工程建设费、工程建设其他费、预备费、铺底流动资金），发行费用 12.94 万元，建设期利息 186.87 万元。项目资金筹措合计 19660.09 万元，其中专项债券 12935.00 万元，本期发行债券 10500 万元，前期已发行债券 2000 万元，后期拟发行债券 435.00 万元，企业自筹及财政资金 6725.09 万元。

具体详见下表：具体详见下表

表 2：投资及资金筹措表

单位：万元

项目名称	总投资				资金筹措方案						
					专项债券				自有资金 及财政资金	银行借款	合计
	建设资金	发行费用	建设期利息	合计	小计	已发行	本次发行	后期发行			
瓜州县城市污水处理厂提升扩容改造项目	19,460.28	12.94	186.87	19,660.09	12,935.00	2,000.00	10,500.00	435	6,725.09	0	19660.09

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。

四、项目收入、成本预测

(一) 项目收入

瓜州县城市污水处理厂提升扩容改造项目预期收入来自于居民污水处理收入、非居民污水处理收入、中水收入和补贴收入。

参考可行性研究报告及相关行业报告，居民污水处理量350.40万m³，单价0.85元/m³；非居民污水处理量233.60万m³，单价1.20元/m³，年中水量584.00万m³，单价2.00元/m³，每年项目补贴收入540.00万元。

居民污水处理收入、非居民污水处理收入、中水收入均为增量部分。

经测算，预计债券存续期间内项目收入为44,580.12万元。

本项目债券存续期内各年项目收入具体如下：

表9：项目收入表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
居民污水处理收入		297.84	297.84	297.84	297.84
非居民污水处理收入		280.32	280.32	280.32	280.32
中水收入		1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00
补贴收入		540.00	540.00	540.00	540.00

合计		2,286.16	2,286.16	2,286.16	2,286.16
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
居民污水处理收入	297.84	297.84	297.84	297.84	297.84
商业用气收入	280.32	280.32	280.32	280.32	280.32
中水收入	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00
补贴收入	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00
合计	2,286.16	2,286.16	2,286.16	2,286.16	2,286.16
项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
居民污水处理收入	297.84	297.84	297.84	297.84	297.84
非居民污水处理收入	280.32	280.32	280.32	280.32	280.32
中水收入	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00
补贴收入	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00
合计	2,286.16	2,286.16	2,286.16	2,286.16	2,286.16
项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
居民污水处理收入	297.84	297.84	297.84	297.84	297.84
商业用气收入	280.32	280.32	280.32	280.32	280.32
中水收入	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00
补贴收入	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00
合计	2,286.16	2,286.16	2,286.16	2,286.16	2,286.16
项目	2046 年	合计			
居民污水处理收入	148.92	5,807.88			
非居民污水处理收入	140.16	5,466.24			
中水收入	584.00	22,776.00			
补贴收入	270.00	10,530.00			
合计	1,143.08	44,580.12			

(二) 项目成本

1、运营成本

运营成本参照可研报告中确定的项目主要参数。

项目运营成本主要包括外购原材料、燃料动力费、人员薪酬、折旧费、维修费、其他费用。

经测算，预计债券存续期间内运营成本为 12,877.81 万元，以下费用均按正常年份计算。

1) 外购原材料

年耗 PAC116.80 吨, 单价 0.18 万元/吨, 年 PAC 费 21.02 万元;

年耗乙酸钠 116.80 吨, 单价 0.30 万元/吨, 年乙酸钠费 35.04 万元;

年耗成品次氯酸钠 (10%) 1,401.60 吨, 单价 0.08 万元/吨, 年成品次氯酸钠 (10%) 费 112.13 万元;

年耗阴离子聚丙烯酰胺 (PAM) 18.62 吨, 单价 0.80 万元/吨, 年阴离子聚丙烯酰胺 (PAM) 费 14.90 万元;

年耗阳离子聚丙烯酰胺 (PAM) 6.94 吨, 单价 1.20 万元/吨, 年耗阳离子聚丙烯酰胺 (PAM) 费 8.33 万元;

年耗石灰 270.83 吨, 单价 0.05 万元/吨, 年石灰费 13.54 万元;

年耗三氯化铁 135.42 吨, 单价 0.22 万元/吨, 年三氯化铁费 29.79 万元;

经测算, 年外购原材料 234.75 万元。

2) 外购燃料及动力费

年用电量 336.80 万度, 单价 0.58 元/度, 年电费 195.34 万元;

年用水量 1.07 万吨, 单价 2.45 元/吨, 年水费 2.61 万

元；

年用热量 6,721.00 GJ，单价 47.55 元/ GJ，年热费 31.96 万元；

经测算，外购燃料及动力 229.91 万元。

3) 人员薪酬

项目设计定员 8 人，按每人每年平均工资标准（含福利）4.80 万元计算，年人员薪酬 38.40 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 19,460.28 万元，残值率 4.0%，折旧年限为 20 年，年折旧费 934.09 万元。

5) 维修费

根据固定资产折旧和综合维护费率计算，维修费费率取 0.50%。

经测算，年维修费 97.30 万元。

6) 摊销费

项目无形资产及其他资产摊销费 12.12 万元，摊销年限 12 年，年摊销金额 1.01 万元。

7) 其他费用

为简化计算，采用上述总成本的前四项之和（不包含固

定资产折旧费/无形资产摊销费)的 10%计取。

经测算，年其他费用 60.04 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。项目年经营成本 660.40 万元。

经测算，运营期内各年项目预计运营成本具体如下：

表10：项目运营成本表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
外购原材料		234.75	234.75	234.75	234.75
外购燃料及动力		229.91	229.91	229.91	229.91
人员薪酬		38.40	38.40	38.40	38.40
固定资产折旧		934.09	934.09	934.09	934.09
维修费		97.30	97.30	97.30	97.30
摊销费		1.01	1.01	1.01	1.01
其他费用		60.04	60.04	60.04	60.04
总计		1,595.50	1,595.50	1,595.50	1,595.50
其中：经营成本		660.40	660.40	660.40	660.40
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
外购原材料	234.75	234.75	234.75	234.75	234.75
外购燃料及动力	229.91	229.91	229.91	229.91	229.91
人员薪酬	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40
固定资产折旧	934.09	934.09	934.09	934.09	934.09
维修费	97.30	97.30	97.30	97.30	97.30
摊销费	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01
其他费用	60.04	60.04	60.04	60.04	60.04
总计	1,595.50	1,595.50	1,595.50	1,595.50	1,595.50
其中：经营成本	660.40	660.40	660.40	660.40	660.40
项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
外购原材料	234.75	234.75	234.75	234.75	234.75
外购燃料及动力	229.91	229.91	229.91	229.91	229.91
人员薪酬	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40
固定资产折旧	934.09	934.09	934.09	934.09	934.09

维修费	97.30	97.30	97.30	97.30	97.30
摊销费	1.01	1.01	1.01		
其他费用	60.04	60.04	60.04	60.04	60.04
总计	1,595.50	1,595.50	1,595.50	1,594.49	1,594.49
其中：经营成本	660.40	660.40	660.40	660.40	660.40
项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
外购原材料	234.75	234.75	234.75	234.75	234.75
外购燃料及动力	229.91	229.91	229.91	229.91	229.91
人员薪酬	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40
固定资产折旧	934.09	934.09	934.09	934.09	934.09
维修费	97.30	97.30	97.30	97.30	97.30
其他费用	60.04	60.04	60.04	60.04	60.04
总计	1,594.49	1,594.49	1,594.49	1,594.49	1,594.49
其中：经营成本	660.40	660.40	660.40	660.40	660.40
项目	2046 年	合计			
外购原材料	117.38	4,577.63			
外购燃料及动力	114.96	4,483.25			
人员薪酬	19.20	748.80			
固定资产折旧	467.05	18,214.76			
维修费	48.65	1,897.35			
摊销费		12.12			
其他费用	30.02	1,170.78			
总计	797.26	31,104.69			
其中：经营成本	330.21	12,877.81			

2、财务费用

本项目本息发行费合计为 19,269.94 万元，其中：

发行专项债券本金 12,935.00 万元，其中：已发行 2,000.00 万元，本次发行 10,500.00 万元，未来拟发行 435.00 万元。

债券利息 6,322.00 万元，其中：已发行专项债券利息 984.00 万元，本次发行专项债券利息 5,103.00 万元，未来拟发行债券利息 235.00 万元。

债券发行费用 12.94 万元，其中：存量专项债券发行费用 2.00 万元，本次专项债券发行费用 10.50 万元，未来拟发行债券发行费用 0.44 万元。

3、税费

本项目收入主要来源于居民污水处理收入、非居民污水处理收入、中水收入和补贴收入。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11：项目税费表

项目	税率	计税基数	备注
增值税	9%、13%	按应税收入的 9%计缴	
城市维护建设税	5%	按照增值税的 5%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	

在项目运营期间各年项目预计相关税费具体如下：

表12：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	162.95	63.53	99.42	4.97	2.98	1.99	109.36
2028 年	162.95	63.53	99.42	4.97	2.98	1.99	109.36
2029 年	162.95	63.53	99.42	4.97	2.98	1.99	109.36
2030 年	162.95	63.53	99.42	4.97	2.98	1.99	109.36
2031 年	162.95	63.53	99.42	4.97	2.98	1.99	109.36
2032 年	162.95	63.53	99.42	4.97	2.98	1.99	109.36
2033 年	162.95	63.53	99.42	4.97	2.98	1.99	109.36
2034 年	162.95	63.53	99.42	4.97	2.98	1.99	109.36
2035 年	162.95	63.53	99.42	4.97	2.98	1.99	109.36
2036 年	162.95	63.53	99.42	4.97	2.98	1.99	109.36
2037 年	162.95	63.53	99.42	4.97	2.98	1.99	109.36
2038 年	162.95	63.53	99.42	4.97	2.98	1.99	109.36
2039 年	162.95	63.53	99.42	4.97	2.98	1.99	109.36

2040 年	162.95	63.53	99.42	4.97	2.98	1.99	109.36
2041 年	162.95	63.53	99.42	4.97	2.98	1.99	109.36
2042 年	162.95	63.53	99.42	4.97	2.98	1.99	109.36
2043 年	162.95	63.53	99.42	4.97	2.98	1.99	109.36
2044 年	162.95	63.53	99.42	4.97	2.98	1.99	109.36
2045 年	162.95	63.53	99.42	4.97	2.98	1.99	109.36
2046 年	81.47	31.77	49.70	2.49	1.49	0.99	54.67
总计	3,177.52	1,238.84	1,938.68	96.92	58.11	38.80	2,132.51

表 4：项目收入、成本、收益预测表

单位：万元

年度	收入	成本	税金	收益
2026 年	0	0	0	0
2027 年	2,286.16	660.4	168.83	1,456.93
2028 年	2,286.16	660.4	168.83	1,456.93
2029 年	2,286.16	660.4	168.83	1,456.93
2030 年	2,286.16	660.4	168.83	1,456.93
2031 年	2,286.16	660.4	168.83	1,456.93
2032 年	2,286.16	660.4	168.83	1,456.93
2033 年	2,286.16	660.4	168.83	1,456.93
2034 年	2,286.16	660.4	168.83	1,456.93
2035 年	2,286.16	660.4	168.83	1,456.93
2036 年	2,286.16	660.4	168.83	1,456.93
2037 年	2,286.16	660.4	168.83	1,456.93
2038 年	2,286.16	660.4	168.83	1,456.93
2039 年	2,286.16	660.4	168.83	1,456.93
2040 年	2,286.16	660.4	168.83	1,456.93
2041 年	2,286.16	660.4	168.83	1,456.93
2042 年	2,286.16	660.4	175.91	1,449.85
2043 年	2,286.16	660.4	190.09	1,435.67
2044 年	2,286.16	660.4	204.26	1,421.50
2045 年	2,286.16	660.4	218.96	1,406.80
2046 年	1,143.08	330.21	115.89	696.98
合计	44,580.12	12,877.81	3,437.56	28,264.75

五、项目还本付息情况

本项目拟通过发行 20 年期专项债券筹集资金 12,935.00 万元。其中：本期发行 10,500.00 万元，已发行 2,000.00 万

元，期后拟发行 435.00 万元。从客观、谨慎角度出发，本期发行的债券票面利率确定为 2.70%，发行费用取 0.1%测算。

1) 专项债券本息情况

本项目债券拟发行规模 10,500.00 万元，假设债券融资利率 2.70%，期限二十年，每半年支付一次利息，后五年等额还本。应还本付息情况如下：

表3：还本付息表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息
2026 年			10,500.00	2.70%	141.75
2027 年	10,500.00		10,500.00	2.70%	283.50
2028 年	10,500.00		10,500.00	2.70%	283.50
2029 年	10,500.00		10,500.00	2.70%	283.50
2030 年	10,500.00		10,500.00	2.70%	283.50
2031 年	10,500.00		10,500.00	2.70%	283.50
2032 年	10,500.00		10,500.00	2.70%	283.50
2033 年	10,500.00		10,500.00	2.70%	283.50
2034 年	10,500.00		10,500.00	2.70%	283.50
2035 年	10,500.00		10,500.00	2.70%	283.50
2036 年	10,500.00		10,500.00	2.70%	283.50
2037 年	10,500.00		10,500.00	2.70%	283.50
2038 年	10,500.00		10,500.00	2.70%	283.50
2039 年	10,500.00		10,500.00	2.70%	283.50
2040 年	10,500.00		10,500.00	2.70%	283.50
2041 年	10,500.00		10,500.00	2.70%	283.50
2042 年	10,500.00	2,100.00	8,400.00	2.70%	255.15
2043 年	8,400.00	2,100.00	6,300.00	2.70%	198.45
2044 年	6,300.00	2,100.00	4,200.00	2.70%	141.75
2045 年	4,200.00	2,100.00	2,100.00	2.70%	85.05
2046 年	2,100.00	2,100.00		2.70%	28.35
合计		10,500.00			5,103.00

2) 存量专项债券本息情况

A、根据 2025 年甘肃省政府专项债券(三十一期)专项债券发行结果的公告：票面年利率 2.51%，到期日 2045 年 12 月 05 日。

表 4：前期已发行债券还本付息情况表

单位：万元

项目名称	发债时间	发债金额	票面利率	发行期限(年)	利息	本息合计
瓜州县城市污水处理厂提升扩容改造项目	2025 年 12 月	1,000.00	2.51%	20	502.00	1,502.00

B、根据 2026 年甘肃省政府专项债券(十七期)专项债券发行结果的公告：票面年利率 2.41%，到期日 2046 年 6 月 16 日(节假日顺延)。

表 6：前期已发行债券还本付息情况表

单位：万元

项目名称	发债时间	发债金额	票面利率	发行期限(年)	利息	本息合计
瓜州县城市污水处理厂提升扩容改造项目	2026 年 6 月	1,000.00	2.41%	20	482.00	1,482.00

3) 未来拟发行专项债券本息情况

本项目期后拟发行 435.00 万元，假设债券融资利率 2.70%，期限二十年，每半年支付一次利息，第二十年年末偿还本金，应还本付息情况如下：

表8：拟发行专项债券还本付息表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息
2026 年			435.00	2.70%	5.88
2027 年	435.00		435.00	2.70%	11.75
2028 年	435.00		435.00	2.70%	11.75
2029 年	435.00		435.00	2.70%	11.75

2030 年	435.00		435.00	2.70%	11.75
2031 年	435.00		435.00	2.70%	11.75
2032 年	435.00		435.00	2.70%	11.75
2033 年	435.00		435.00	2.70%	11.75
2034 年	435.00		435.00	2.70%	11.75
2035 年	435.00		435.00	2.70%	11.75
2036 年	435.00		435.00	2.70%	11.75
2037 年	435.00		435.00	2.70%	11.75
2038 年	435.00		435.00	2.70%	11.75
2039 年	435.00		435.00	2.70%	11.75
2040 年	435.00		435.00	2.70%	11.75
2041 年	435.00		435.00	2.70%	11.75
2042 年	435.00		435.00	2.70%	11.75
2043 年	435.00		435.00	2.70%	11.75
2044 年	435.00		435.00	2.70%	11.75
2045 年	435.00		435.00	2.70%	11.75
2046 年	435.00	435.00		2.70%	5.87
合计		435.00			235.00

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，对本期瓜州县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20年内项目可实现收入合计44580.12万元，扣除成本及税金后收益为29569.8万元，再扣除发行费用12.94万元，可还款金额为28251.81万元。本期债券项目发行债券累计支付本息19257万元，收益覆盖债券本息总额的保障倍数为1.47。

具体情况如下：

表：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	净收益	债券发行费用	可还款金额	专项债融资本息	覆盖倍数
1	瓜州县城市污水处理厂提升扩容改造项目	44580.12	12877.81	3437.56	28264.75	12.94	28251.81	19257	1.47

七、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

酒泉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。本次瓜州县本期1个项目已通过国家发改委、财政部审核。申请专项债券资金用于城市污水处理项目基础设施建设。项目收益已通过甘肃广合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。酒泉市财政局委托甘肃广合会计师事务所有限公司、甘肃恒亚律师事务所针对本期债券对应项目建设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》。

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。酒泉市财政局

局委托甘肃广合会计师事务所有限公司、甘肃恒亚律师事务所针对本期债券对应项目成熟度进行分析并出具《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。酒泉市财政局委托甘肃广合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。酒泉市财政局委托甘肃广合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

酒泉市本期发行债券 10500 万元，期限 20 年，用于酒泉市瓜州县 1 个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.47 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、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。