2026年甘肃省政府专项债券（四十六期）

——酒泉市项目实施方案

酒泉市财政局

二〇二六年九月

目录

一、区域基本情况 1
二、项目概况 2
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 13
六、资金平衡测算 17
七、事前绩效评估 19
（一）项目实施的必要性、公益性、收益性 19
（二）项目建设投资合规性与项目成熟度 19
（三）项目资金来源和到位可行性 19
（四）项目收入、成本、收益预测合理性 20
（五）项目偿债计划可行性和偿债风险点 20
八、本次发行债券项目存在的风险及预防措施 20
（一）市场风险 20
（二）财务风险 21
（三）管理风险 21
（四）经营风险 22

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

本期专项债为阿克塞县一个项目，阿克塞县生态保护及城乡供水一体化工程项目，发行金额15000万元。具体项目情况如下：

阿克塞县

1.阿克塞县生态保护及城乡供水一体化工程

项目单位：酒泉市农业发展集团有限公司。

项目建设地点：酒泉市阿克塞县。

建设规模及内容：建设规模及内容：从苏干湖水系的大哈尔腾河中游骆驼脖子以上 3.2km 处建坝取水，通过输水管道、暗涵、渡槽、隧洞等输水建筑物，将水引至阿克塞县城附近调蓄水池。工程由取水工程、输水工程、阿克塞调蓄水池、配水工程及消能建筑物(配套电站工程)5 部分组成。引水枢纽水库总库容为 971 万 m3；输水线路总长 168.686km；配水工程线路长 6.116km;调蓄水池工程总库容为 367 万 m3；在有压输水三级消能阀室段并联布置三级水电站工程。

A、引水枢纽规模

引水枢纽水库总库容为 971 万 m3,其中调节库容 293 万 m3，死库容 613 万 m3，调洪库容 65 万 m3，正常蓄水位为 3530.7m，死水位 3529.2m，设计洪水位 3530.7m，校核洪水位 3531.0m。

B、输、配水工程流量规模

本工程引水时段为 5 月 24 日~9 月 20 日，年引水天数为 120 天,设计年调水量 4545 万 m3，输水工程自大哈尔腾河引水枢纽至末端分水闸，配水工程自输水工程末端分水闸至库姆塔格沙漠南缘，输配水工程流量规模相同，均为 4.4 m3/s。

C、调蓄水池工程规模

调蓄水池工程总库容为 367 万 m3,其中调节库容 365 万 m3，淤积库容 2 万 m3

项目建设期：40个月，2023年8月初至2026年11月底。

项目实施单位：酒泉市农业发展集团有限公司。

统一社会信用代码：91620900094607355M

住所：甘肃省酒泉市肃州区阳关路20号广厦建业办公楼四楼

法定代表人：鲁辉

注册资本：10000万元

业务范围:河道疏浚施工专业作业；生物质燃气生产和供应；水利工程建设监理；农药批发；建设工程施工；建筑劳务分包；食品销售（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）一般项目：农业生产托管服务；农业专业及辅助性活动；智能农业管理；农林牧渔业废弃物综合利用；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；资源再生利用技术研发；食用农产品批发；土壤及场地修复装备制造；水环境污染防治服务；农作物种子经营（仅限不再分装的包装种子）；土地调查评估服务；农业生产资料的购买、使用；水土流失防治服务；林业专业及辅助性活动；新鲜蔬菜批发；生物农药技术研发；新鲜水果批发；人工造林；与农业生产经营有关的技术、信息、设施建设运营等服务；自然生态系统保护管理；生态保护区管

理服务；土壤与肥料的复混加工；发酵过程优化技术研发；农副产品销售；园林绿化工程施工；非常规水源利用技术研发；智能水务系统开发；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；农村民间工艺及制品、休闲农业和乡村旅游资源的开发经营；初级农产品收购；休闲观光活动；园区管理服务；以自有资金从事投资活动；保健食品（预包装）销售；生物基材料聚合技术研发；渔业专业及辅助性活动；农业科学研究和试验发展；畜禽粪污处理利用；园艺产品销售；建筑材料销售；土地使用权租赁；土地整治服务；食品销售（仅销售预包装食品）；新鲜蔬菜零售；鲜肉批发；鲜肉零售；肥料销售（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）

登记机关:酒泉市市场监督管理局

三、项目投资估算及资金筹措方案

本期债券酒泉市共涉及1个项目,总投资合计315572.64万元，其中建设资金312414.66万元，发行费用160万元，建设期利息2997.98万元。项目资金筹措合计315572.64万元，其中专项债券160000万元，本期发行债券15000万元，前期已发行债券134400万元，后期拟发行债券10600万元，企业自筹及财政资金155572.64万元，银行借款0万元。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			
阿克塞县生态保护及城乡供水一体化工程	312414.66	160	2,997.98	315572.64	160000	134,400.00	15,000.00	10,600.00	155,572.64	0	315572.64
合计	312414.66	160	2,997.98	315572.64	160000	134,400.00	15,000.00	10,600.00	155,572.64	0	315572.64

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

本期专项债券酒泉市共1项目，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、物价局批复的文件等规定的价格进行预测，销售量根据可行性研究报告预测的数据进行预测。各项税金根据可行性研究报告预测。具体情况如下：

敦煌市

1.阿克塞县生态保护及城乡供水一体化工程

(1)项目收入

阿克塞县生态保护及城乡供水一体化工程预期收入来自于供水收入和供电收入。

根据可行性研究报告及相关文件，结合现行运行情况综合考虑，项目年供水量为4275万m^3，综合水价3.9元/m^3，年供水收入16,672.50万元。

项目消能电站装机容量44000kW，年发电量12483万kWh。项目供电电价采用甘肃省5万kw以下小水电上网标杆电价0.242元/kWh，年供电收入3,020.89万元。

经测算，预计债券存续期间内项目收入为395,443.27万元。

本项目债券存续期内各年项目收入具体如下：

表7：项目收入表

单位：万元

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
供水收入	1,333.80	16,672.50	16,672.50	16,672.50	16,672.50
供电收入	241.67	3,020.89	3,020.89	3,020.89	3,020.89
合计	1,575.47	19,693.39	19,693.39	19,693.39	19,693.39
项目	**2031年**	**2032年**	**2033年**	**2034年**	**2035年**
供水收入	16,672.50	16,672.50	16,672.50	16,672.50	16,672.50
供电收入	3,020.89	3,020.89	3,020.89	3,020.89	3,020.89
合计	19,693.39	19,693.39	19,693.39	19,693.39	19,693.39
项目	**2036年**	**2037年**	**2038年**	**2039年**	**2040年**
供水收入	16,672.50	16,672.50	16,672.50	16,672.50	16,672.50
供电收入	3,020.89	3,020.89	3,020.89	3,020.89	3,020.89
合计	19,693.39	19,693.39	19,693.39	19,693.39	19,693.39
项目	**2041年**	**2042年**	**2043年**	**2044年**	**2045年**
供水收入	16,672.50	16,672.50	16,672.50	16,672.50	16,672.50
供电收入	3,020.89	3,020.89	3,020.89	3,020.89	3,020.89
合计	19,693.39	19,693.39	19,693.39	19,693.39	19,693.39
项目	**2046年**	**合计**			
供水收入	16,672.50	**334,783.80**			
供电收入	3,020.89	**60,659.47**			
合计	19,693.39	**395,443.27**			

(2)项目成本

1.运营成本

项目运营成本主要包括外购材料费、外购燃料动力费、人员薪酬、折旧费、维修费、工程管理费、其他费用。

经测算，预计债券存续期间内运营成本为50,153.62万元，以下费用均按正常年份计算。

1)外购材料费

按固定资产原值312,414.66万元，扣除占地淹没补偿费用2,057.93万元后(310,356.73万元)的0.10%计，年材料费为310.36万元。

2)外购燃料动力费

按固定资产原值312,414.66万元，扣除占地淹没补偿费用2,057.93万元后(310,356.73万元)的0.10%计，年燃料动力费为310.36万元。

3)人员薪酬

本项目工程定员为53人，管理人员年人均工资暂按5万元/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，年工资合计为422.68万元。

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312,414.66万元，残值率3.0%，折旧年限为20年，年折旧费15,152.11万元。

5)维修费

按固定资产原值312,414.66万元，扣除占地淹没补偿费用2,057.93万元后(310,356.73万元)的0.30%计算。

经测算，年维修费931.07万元。

6)工程管理费

按职工工资福利的1.0倍测算，年工程管理费422.68万元。

7)其他费用

为简化计算，其他费用按工程维护费、燃料动力费、材料费、工资福利费之和的10%测算经计算。

经测算，年其他费用197.45万元。

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2,594.60万元。

经测算，运营期内各年项目预计运营成本具体如下：

表8：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	24.83	310.36	310.36	310.36	310.36
外购燃料及动力	24.83	310.36	310.36	310.36	310.36
人员薪酬	33.81	422.68	422.68	422.68	422.68
固定资产折旧	1,212.17	15,152.11	15,152.11	15,152.11	15,152.11
维修费	74.49	931.07	931.07	931.07	931.07
工程管理费	33.81	422.68	422.68	422.68	422.68
营业费用					
摊销费					
其他费用	15.80	197.45	197.45	197.45	197.45

总计	1,419.74	17,746.71	17,746.71	17,746.71	17,746.71
其中：经营成本	207.57	2,594.60	2,594.60	2,594.60	2,594.60
项目	**2031 年**	**2032 年**	**2033 年**	**2034 年**	**2035 年**
外购原材料	310.36	310.36	310.36	310.36	310.36
外购燃料及动力	310.36	310.36	310.36	310.36	310.36
人员薪酬	422.68	422.68	422.68	422.68	422.68
固定资产折旧	15,152.11	15,152.11	15,152.11	15,152.11	15,152.11
维修费	931.07	931.07	931.07	931.07	931.07
工程管理费	422.68	422.68	422.68	422.68	422.68
营业费用					
摊销费					
其他费用	197.45	197.45	197.45	197.45	197.45
总计	17,746.71	17,746.71	17,746.71	17,746.71	17,746.71
其中：经营成本	2,594.60	2,594.60	2,594.60	2,594.60	2,594.60
项目	**2036 年**	**2037 年**	**2038 年**	**2039 年**	**2040 年**
外购原材料	310.36	310.36	310.36	310.36	310.36
外购燃料及动力	310.36	310.36	310.36	310.36	310.36
人员薪酬	422.68	422.68	422.68	422.68	422.68
固定资产折旧	15,152.11	15,152.11	15,152.11	15,152.11	15,152.11
维修费	931.07	931.07	931.07	931.07	931.07
工程管理费	422.68	422.68	422.68	422.68	422.68
营业费用					
摊销费					
其他费用	197.45	197.45	197.45	197.45	197.45
总计	17,746.71	17,746.71	17,746.71	17,746.71	17,746.71
其中：经营成本	2,594.60	2,594.60	2,594.60	2,594.60	2,594.60
项目	**2041 年**	**2042 年**	**2043 年**	**2044 年**	**2045 年**
外购原材料	310.36	310.36	310.36	310.36	310.36
外购燃料及动力	310.36	310.36	310.36	310.36	310.36
人员薪酬	422.68	422.68	422.68	422.68	422.68
固定资产折旧	15,152.11	15,152.11	15,152.11	15,152.11	15,152.11
维修费	931.07	931.07	931.07	931.07	931.07
工程管理费	422.68	422.68	422.68	422.68	422.68
营业费用					
摊销费					
其他费用	197.45	197.45	197.45	197.45	197.45
总计	17,746.71	17,746.71	17,746.71	17,746.71	17,746.71
其中：经营成本	2,594.60	2,594.60	2,594.60	2,594.60	2,594.60
项目	**2046 年**	**合计**			

外购原材料	77.59	**5,999.26**			
外购燃料及动力	77.59	**5,999.26**			
人员薪酬	105.67	**8,170.40**			
固定资产折旧	3,788.03	**292,890.29**			
维修费	232.77	**17,997.59**			
工程管理费	105.67	**8,170.40**			
营业费用					
摊销费					
其他费用	49.36	**3,816.71**			
总计	4,436.68	**343,043.91**			
其中：经营成本	648.65	**50,153.62**			

2.财务费用

本项目融资成本为247,366.96万元，其中：

发行专项债券本金160,000.00万元，其中：存量债券发行70,000.00万元，本期发行54,160.00万元，未来拟发行35,840.00万元。

债券利息87,206.96万元，其中：存量债券利息28,629.20万元，本期发行专项债券利息26,321.76万元，未来拟发行债券利息32,256.00万元。

债券发行费用160.00万元，其中：存量债券发行费用70.00万元，本期专项债券发行费用54.16万元，未来拟发行债券发行费用35.84万元。

3.税费

本项目收入主要来源于供水收入和供电收入。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9: 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%、13%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 10：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	1575.47	207.57	139.38	1228.52
2027 年	19693.39	2,594.60	1742.4	15356.39
2028 年	19693.39	2,594.60	1742.4	15356.39
2029 年	19693.39	2,594.60	1742.4	15356.39
2030 年	19693.39	2,594.60	1742.4	15356.39
2031 年	19693.39	2,594.60	1742.4	15356.39
2032 年	19693.39	2,594.60	1742.4	15356.39
2033 年	19693.39	2,594.60	1742.4	15356.39
2034 年	19693.39	2,594.60	1742.4	15356.39
2035 年	19693.39	2,594.60	1742.4	15356.39
2036 年	19693.39	2,594.60	1742.4	15356.39
2037 年	19693.39	2,594.60	1742.4	15356.39
2038 年	19693.39	2,594.60	1742.4	15356.39
2039 年	19693.39	2,594.60	1742.4	15356.39
2040 年	19693.39	2,594.60	1742.4	15356.39
2041 年	19693.39	2,594.60	1742.4	15356.39
2042 年	19693.39	2,594.60	1742.4	15356.39
2043 年	19693.39	2,594.60	1742.4	15356.39
2044 年	19693.39	2,594.60	1742.4	15356.39
2045 年	19693.39	2,594.60	1742.4	15356.39
2046 年	19693.39	1297.3	1836.75	16559.34
合计	395443.27	50802.27	35081.73	309559.27

五、项目还本付息情况

1.阿克塞县生态保护及城乡供水一体化工程

本项目拟通过发行 20 年期专项债券筹集资金 160,000.00 万元。其中：本期发行 15000 万元，已发行 134400

万元，期后拟发行10600.00万元。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

项目债券拟发行规模15000万元，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4：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			15,000.00	2.70%	101.25
2027年	15,000.00		15,000.00	2.70%	405.00
2028年	15,000.00		15,000.00	2.70%	405.00
2029年	15,000.00		15,000.00	2.70%	405.00
2030年	15,000.00		15,000.00	2.70%	405.00
2031年	15,000.00		15,000.00	2.70%	405.00
2032年	15,000.00		15,000.00	2.70%	405.00
2033年	15,000.00		15,000.00	2.70%	405.00
2034年	15,000.00		15,000.00	2.70%	405.00
2035年	15,000.00		15,000.00	2.70%	405.00
2036年	15,000.00		15,000.00	2.70%	405.00
2037年	15,000.00		15,000.00	2.70%	405.00
2038年	15,000.00		15,000.00	2.70%	405.00
2039年	15,000.00		15,000.00	2.70%	405.00
2040年	15,000.00		15,000.00	2.70%	405.00
2041年	15,000.00		15,000.00	2.70%	405.00
2042年	15,000.00	3,000.00	12,000.00	2.70%	384.75
2043年	12,000.00	3,000.00	9,000.00	2.70%	303.75
2044年	9,000.00	3,000.00	6,000.00	2.70%	222.75
2045年	6,000.00	3,000.00	3,000.00	2.70%	141.75
2046年	3,000.00	3,000.00		2.70%	60.75
合计		**15,000.00**			**7,290.00**

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(十期)发行结果的公告，2025年甘肃省政府专项债券(十期)票面年利率2.13%，到期日2045年4月28日。

表5：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	利息	本息合计
阿克塞县生态保护及城乡供水一体化工程	2025年4月	50,000.00	2.13%	20年	19,170.00	69,170.00

B.根据2026年甘肃省政府专项债券(二期)发行结果的公告，2026年甘肃省政府专项债券(二期)票面年利率2.51%，到期日2046年3月17日。

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	利息	本息合计
阿克塞县生态保护及城乡供水一体化工程	2026年3月	80,00.00	2.51%	20年	4,016.00	12,016.00

C.根据2026年甘肃省政府专项债券(三期)发行结果的公告，2026年甘肃省政府专项债券(三期)票面年利率2.52%，到期日2046年3月17日。

表8：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	利息	本息合计
阿克塞县	2026年3月	12,000.00	2.52%	20年	5,443.20	17,443.20

生态保护及城乡供水一体化工程						

D.根据2026年甘肃省政府专项债券(十一期)发行结果的公告，2026年甘肃省政府专项债券(十一期)票面年利率2.40%，到期日2046年4月23日。

表9：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	利息	本息合计
阿克塞县生态保护及城乡供水一体化工程	2026 年 4 月	54,160.00	2.40%	20 年	23,397.12	77,557.12

E.根据2026年甘肃省政府专项债券(十八期)发行结果的公告，2026年甘肃省政府专项债券(十八期)票面年利率2.41%，到期日2046年6月15日。

表10：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	利息	本息合计
阿克塞县生态保护及城乡供水一体化工程	2026 年 6 月	10,240.00	2.41%	20 年	4,442.05	14,682.05

3)未来拟发行专项债券本息情况

本项目期后拟发行10600万元，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11：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			10,600.00	2.70%	71.55
2027	10,600.00		10,600.00	2.70%	286.20
2028	10,600.00		10,600.00	2.70%	286.20
2029	10,600.00		10,600.00	2.70%	286.20
2030	10,600.00		10,600.00	2.70%	286.20
2031	10,600.00		10,600.00	2.70%	286.20
2032	10,600.00		10,600.00	2.70%	286.20
2033	10,600.00		10,600.00	2.70%	286.20
2034	10,600.00		10,600.00	2.70%	286.20
2035	10,600.00		10,600.00	2.70%	286.20
2036	10,600.00		10,600.00	2.70%	286.20
2037	10,600.00		10,600.00	2.70%	286.20
2038	10,600.00		10,600.00	2.70%	286.20
2039	10,600.00		10,600.00	2.70%	286.20
2040	10,600.00		10,600.00	2.70%	286.20
2041	10,600.00		10,600.00	2.70%	286.20
2042	10,600.00	2,120.00	8,480.00	2.70%	271.89
2043	8,480.00	2,120.00	6,360.00	2.70%	214.65
2044	6,360.00	2,120.00	4,240.00	2.70%	157.41
2045	4,240.00	2,120.00	2,120.00	2.70%	100.17
2046	2,120.00	2,120.00		2.70%	42.93
合计		10,600.00			5,151.60

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，对本期酒泉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20年内项目可实现收入合计395443.27万元，扣除成本及税金后收益为309559.27万元，再扣除发行费用160万元后可还款金额为309399.27万元。本期债券项目发行债券累计支付本息229,069.97万元，收益覆盖债券本息总额的保障倍数为1.35。具体情况如下：

表 7：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	专项债融资本息	覆盖倍数
1	阿克塞县生态保护及城乡供水一体化工程	395,443.27	50,802.27	35,081.73	309,559.27	160	309,399.27	0	229,069.97	1.35
合计		395,443.27	50,802.27	35,081.73	309,559.27	160	309,399.27	0	229,069.97	1.35

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。本次酒泉市本期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基础设施建设。项目收益已通过甘肃广合会计师事务有限公司评估。

（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。酒泉市财政局委托甘肃广合会计师事务有限公司、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15000万元，期限20年，用于酒泉市阿克塞县1个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为1.35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、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。