2026年甘肃省政府专项债券(五十一期)

——天水市项目实施方案

天水市财政局

二〇二六年十月

目录

一、区域基本情况 1
二、项目概况 1
三、项目投资估算及资金筹措方案 8
四、项目预期收益及融资平衡情况 5
五、事前绩效评估 13
（一）项目实施的必要性、公益性、收益性 13
（二）项目建设投资合规性与项目成熟度 14
（三）项目资金来源和到位可行性 14
（四）项目收入、成本、收益预测合理性 14
（五）项目偿债计划可行性 15
（六）项目存在的风险及预防措施 15

一、区域基本情况

天水，甘肃省下辖地级市，位于甘肃省东南部，毗邻关中平原，是关中平原城市群重要节点城市关中——天水经济区次核心城市。天水曾名上邽、成纪、秦州，据传是伏羲和女娲诞生地，华夏文明的重要发祥地之一，素有“羲皇故里”之称。天水市下辖 2 区 5 县，总面积 1.4325 万平方公里，总人口 290.7 万。天水市现辖秦州区、麦积区两个市辖区，甘谷县、武山县、秦安县、清水县和张家川回族自治县 5 个县。

2022-2025 年天水市分别实现生产总值 813.88 亿元、856.78 亿元、952.25 亿元、980.88 亿元，一般公共预算收入 45.38 亿元、46.34 亿元、47 亿元、42.56 亿元，政府性基金收入 31.54 亿元、15.65 亿元、12.93 亿元，国有资本经营收入 0.31 亿元、0.08 亿元、2.39 亿元。2025 年地方政府债务余额 534.93 亿元，地方政府债务限额 580.50 亿元。

表 1：天水市 2022-2025 年财政经济数据表

单位：亿元

年份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
地区生产总值（亿元）	813.88	856.78	952.25	980.88
一般公共预算收支				
一般公共预算收入	45.38	46.34	47	42.56
一般公共预算支出	321.14	350.79	339.9	332.16
政府性基金预算收支				
政府性基金收入	31.54	15.65	12.93	/
政府性基金支出	92.58	53.63	69.04	/
国有资本经营预算收支				

国有资本经营收入	0.31	0.08	2.39	/
国有资本经营支出	0.31	0.09	0.74	/
地方政府债务状况				
截至2025年底地方政府债务余额			534.93	
2025年地方政府债务限额			580.50	

二、项目概况

2026年甘肃省政府专项债券（五十一期）天水市发行专项债券金额合计18000万元，期限20年，对应1个项目，项目具体情况如下：

（一）秦安县

1.秦安县三万吨花牛苹果智能冰点保鲜库项目

（1）项目实施单位基本情况

单位名称：秦安县国有资产投资经营管理有限公司

单位性质：国有企业

单位住所：秦安县兴国镇太白街财政局五楼

负责人：黄韦华

（2）项目实施内容

秦安县三万吨花牛苹果智能冰点保鲜库项目，主要建设内容为：新建保鲜库、分选及包装车间、苹果数据智慧云平台运营中心、苹果交易楼、消防水池及泵房、门卫、大门及围墙等单体各一座；实施室外工程（室外道路及硬化场地、室外绿化景观、室外照明、室外给排水、室外采暖等）。

（3）项目建设期限

该项目已于2026年10月开工，预计建设期2年，项目正在建设中，预计2028年9月竣工验收投入使用。

三、项目投资估算及资金筹措方案

本期债券天水市共1个项目，项目总投资合计37815.68万元，其中建设资金36825.68万元，发行费用18万元，建设期利息972万元。项目资金筹措合计37815.68万元，其中发行债券18000万元(前期已发行0万元，本期发行18000万元，未来发行0万元），财政资金0万元，市场化融资0万元，企业自筹及其他方式融资19815.68万元。详见下表。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 2：投资及资金筹措表

单位：万元

区划	项目名称	总投资				资金筹措方案							
		建设资金	债券发行费用	建设期利息	投资总额	财政资金	银行借款	自有资金及其他筹资	发行专项债				筹资总额
									小计	其中：已发行债券	本期申请债券	未来拟发行	
秦安县	秦安县三万吨牛果智能冰点保鲜库项目	36,825.68	18	972.00	37,815.68	0	0	19,815.68	18,000.00	0.00	18,000.00	0	37,815.68
合 计		36,825.68	18	972.00	37,815.68	0	0	19,815.68	18,000.00	0.00	18,000.00	0	37,815.68

四、项目预期收益及融资平衡情况

（一）项目收益、成本预计

本期债券天水市共1个项目，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。根据可行性研究报告预测项目付现的经营成本，主要包括外购原材料费用、燃料动力费用、人员薪酬、修理费、其他费用等。各项税金根据可行性研究报告预测。具体情况如下：

1.秦安县三万吨花牛苹果智能冰点保鲜库项目

（1）项目收入预测

本项目在收益预测期间为2028年10月至2046年9月，经营性收入合计39,060.00万元，包括：冷库运营出租收入19,800.00万元，结算手续费收入4,212.00万元，供应链金融分润收入10,800.00万元，仓单质押监管费2,268.00万元，数据服务费1,980.00万元。

1）冷库运营出租收入：冷链仓储主要的收入来源为根据客户的存储需求(如温度要求、存储空间大小、存储时间等)，企业提供相应的冷藏或冷冻仓库服务，并收取一定的费用，为了保证厂区生产能够正常运转并达到行业基准收益率，年存储量为6000万斤，项目建成后，仓储将会整体交由专业的公司进行运营，单位只收取租金。正常达产年份全年

可实现租金收入1,100.00万元。

2）结算手续费收入：按照项目运营规模，年收购交易量6000万斤，收购均价5元/斤，收购端年度交易流水3.0亿元；年度出库批发交易量6000万斤，批发均价8元/斤，销售端年度交易流水4.8亿元。项目全年累计线上交易总流水7.8亿元。

计算步骤：

1）收购端 6000万斤 × 5 元 + 出库端 6000万斤 × 8 元 = 7.8 亿元

2）结算手续费：按B2B 批发结算 0.3%（千分之三）计，日常平台标准一般为千分之六,即0.6%。

按照银行全额补贴，则年手续费收入为7.8亿×0.30%=234.00万元。必须强制全部交易走平台结算，漏一笔就少一笔；

3）供应链金融分润收入：本项目根据仓储平台对商户对平台贡献度及风险信用模型建立、银行风控和商户其他信用综合计算，按上、下游年放款规模×服务费率（市场一般收取比率为2%~3%）进行计算。

计算步骤：（上游订单融资/应收保理 + 下游采购信贷）合计放款 3 亿 × 2% =600 万元（按照2%的服务费率计算）

4）仓单质押监管费：本项目收入定价按采购价5元/斤，按质押物价格60%评估其价值、监管费按质押物价值的7%收

取。确定主要依据：物价部门审批、参考天水市同类项目收费价格。

计算：6000 万斤× 5 元 =3.0 亿 → × 60% 放款 =1.80 亿 → × 0.7%/年（动产监管 0.5%－1%）=126.00万元

5）数据服务收入：

1）收取数据服务费：100活跃商户 × 0.1万/年（参考天眼查模式）10万/年。

2）收取数据服务费，20-25家机构，每家 5 万/年（面向期货公司、产业客户、政府）100－125万/年。按照最低取值100万/年。数据服务收益：10万+100万=110万

（2）付现运营成本预测

运营期内，本项目运营成本合计7109.08万元，包括：财产安全保险费用支出900.00万元，设备维护费用604.80万元，平台运营服务维护费288.90万元，税费支出5315.38万元。

1）财产安全保险费用

本项目建设中用到了专业的分拣、制冷、保鲜设备和其它一些大型专业设备，这些设备价值总计约1.12亿元，为保障设备的安全，避免遭受较大的损失，对此类设备进行统一投保财产安全险，根据保险公司的投保规则，计算出每年保险费为50.00万元。

2）设备维护费用

设备维护费用每年按设备购置费用的0.3%计算，预计年修理费为33.6万元。

计算方式：1.12*10000*0.3%=33.60（万元）

3）平台运营服务维护费

项目开始运营后，云平台负责提供各类服务和信息支撑，会产生如电费、系统更新等费用，参考同类项目的运营维护费用，一般是平台收入的1%~2%不等，在此取中间值1.5%进行计算。

计算方式：

(234.00+600.00+126.00+110.00)*1.5% = 16.05（万元）

4）税费支出

项目运营期涉及的税费支出主要包括增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加、所得税等，按现行国家有关法规，各项税、费的计取标准如下：

1.增值税税率取6%;

2.增值税附加税包括城市维护建设税5%，教育费附加3%，地方教育费附加2%;

3.所得税率取25%;

4.房产税涉及收入为租赁收入，从租计提房产税，税率12%;

项目测算所适用的税率及缴纳的税种具体以国家相关税收法规的规定和实际纳税标准为准。

按照上述情况，项目在专项债券存续期20年内收入、成本和收益如下：

表 3：分年度收入、成本和净收益情况表（单位：万元）

年度	收入	成本以及税费合计	净收益
2027 年	0	0	0
2028 年	542.50	88.97	453.53
2029 年	2,170.00	383.52	1,786.48
2030 年	2,170.00	383.52	1,786.48
2031 年	2,170.00	383.52	1,786.48
2032 年	2,170.00	383.52	1,786.48
2033 年	2,170.00	383.52	1,786.48
2034 年	2,170.00	383.52	1,786.48
2035 年	2,170.00	383.52	1,786.48
2036 年	2,170.00	383.52	1,786.48
2037 年	2,170.00	383.52	1,786.48
2038 年	2,170.00	383.52	1,786.48
2039 年	2,170.00	383.52	1,786.48
2040 年	2,170.00	383.52	1,786.48
2041 年	2,170.00	383.52	1,786.48
2042 年	2,170.00	383.52	1,786.48
2043 年	2,170.00	407.82	1,762.18
2044 年	2,170.00	432.12	1,737.88
2045 年	2,170.00	456.42	1,713.58
2046 年	1,627.50	354.47	1273.03
合计	39,060.00	7,109.08	31,950.92

（二）项目还本付息情况

天水市 1 个债券项目本期发行债券 18000 万元，假设本期及未来发行债券票面利率为 2.7%，期限 20 年，在债券存

续期每半年支付一次债券利息，后五年分期支付本金，债券发行费用率0.10%。自发行之日起20年债券存续期还本付息情况详见下表：

1.秦安县三万吨花牛苹果智能冰点保鲜库项目

秦安县三万吨花牛苹果智能冰点保鲜库项目，计划发行专项债券金额18,000.00万元，其中：其中已发行0.00万元，本期拟发行18,000.00万元。

（1）本期拟发行债券及还本付息安排

本期拟发行债券金额为18,000.00万元，假设票面利率2.70%，期限为20年，在债券存续期内每年支付一次债券利息，债券期限到期的最后五年平均还本，债券发行费率0.10%。

债券发行情况及还本付息情况详见下表：

单位：万元

债券名称	发行金额	预测发行利率	发行年限	应付利息	本息合计
2026年甘肃省政府专项债券（五十一期）	18,000.00	2.70%	20	8,748.00	26,748.00

（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2026年甘肃省政府专项债券（五十一期）天水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39060万元，扣除成本及税金合计7109.08万元、发行费用18万元后，可用于还款金额为31932.92万元。本期债券项目融资本息累计支付本息26748万元，项目可用于资金平衡的项目收益覆盖融资本息总额的保障倍数为1.19。具体情况如下：

表 7：项目收益平衡表

单位：万元

项目名称	项目收入	成本及税金	收益	债券发行费用	可还款金额	借款本息	债券本息	本息合计	覆盖倍数
秦安县三万吨花牛苹果智能冰点保鲜库项目	39,060.00	7,109.08	31,950.92	18	31,932.92	0	26,748.00	26,748.00	1.19
合计	39,060.00	7,109.08	31,950.92	18	31,932.92	0	26,748.00	26,748.00	1.19

综上，2026 年甘肃省政府专项债券（五十一期）天水市发行债券项目可实现预期收益与融资本息平衡。

（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和列入财政预算方式解决。

（五）小结

2026 年甘肃省政府专项债券（五十一期）天水市发行债券 18000 万元，期限 20 年，用于天水市 1 个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.19 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

天水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基础设施和公共服务项目。天水市本期 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冷链仓储物流基础设施等领域项目。项目收益已通过大华会计师事务所(特殊普通合伙)甘肃分所评估。

（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。天水市财政局委托大华会计师事务所(特殊普通合伙)甘肃分所、北京德恒（兰州）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相关前期准备材料文件，债券资金下达后能够尽早使用，形成实物工作量。天水市财政局委托大华会计师事务所(特殊普通合伙)甘肃分所、北京德恒（兰州）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，发行专项债券从社会筹资的原则。

天水市财政局委托大华会计师事务所(特殊普通合伙)甘肃分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出具《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。天水市财政局委托大华会计师事务所(特殊普通合伙)甘肃分所作为本期债券的审计机构，出具项目收入、

成本、收益预测及收益与融资自求平衡评估报告。

（五）项目偿债计划可行性

天水市本期发行债券18000万元，期限20年，用于天水市1个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为1.19倍，项目预期收益与融资可达平衡。项目建成后的专项收入、政府性基金收入和政府补贴收入作为债券还本付息的资金来源。

（六）项目存在的风险及预防措施

1.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。

2.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。

3.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。

4.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。