2026年甘肃省政府专项债券（五十一期）
武威市项目实施方案

武威市财政局

二〇二六年十月

目录

一、区域情况 2

二、项目概况 3

三、项目投资估算及资金筹措方案 3

（一）编制依据与原则 3

（二）投资及筹资总额估算 5

四、项目预期收益及融资平衡情况 7

（一）项目收入预测 7

（二）项目成本预测 8

（三）项目还本付息情况 9

（四）资金平衡测算 10

五、小结 11

六、风险及控制措施 11

七、事前绩效评估 45

（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 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 13

（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 14

八、信息披露 15

一、区域情况

武威市位于甘肃省中部，河西走廊的东段，是中国旅游标志—马踏飞燕的出土地，是古丝绸之路的要冲，东接兰州、南靠西宁、北临银川和内蒙、西通新疆，处于亚欧大陆桥的咽喉地位和西陇海新线经济带的中心地段。兰新铁路、干武铁路、312国道贯穿全境，是河西重要的商贸集散地。现辖凉州区、民勤县、古浪县和天祝藏族自治县，总面积3.23万平方公里，有9个乡、84个镇、9个街道办事处、1054个行政村。2024年末常住人口142.21万人，聚居着汉、藏、回、蒙等41个民族。

2023—2025年，武威市分别实现一般公共预算收入32.39亿元、33.04亿元、33.30亿元；政府性基金收入分别为12.50亿元、8.70亿元、7.61亿元。

表1：武威市2023—2025年财政经济数据

单位：亿元

2023—2025年经济基本状况			
年份	**2023年**	**2024年**	**2025年**
地区生产总值	708.08	750.02	802.27
一般预算收支			
一般公共预算收入	32.39	33.04	33.30
一般公共预算支出	256.00	248.46	233.63
政府性基金预算收支			
政府性基金收入	12.50	8.70	7.61
政府性基金支出	55.10	44.26	71.01
国有资本经营预算收支			
国有资本经营收入	0.14	0.10	0.02
国有资本经营支出	0.05	0.19	0.06
地方政府债务状况			
截至2025年底地方政府债务余额			437.89
截至2025年底地方政府债务限额			444.59

二、项目概况

本次发行的2026年甘肃省政府专项债券(五十一期)——武威市共计1

个项目，专项债发行金额合计14400万元，发行期限为20年。项目具体情况如下：

民勤县小城镇供排水改造提升项目。

项目位置：本项目建设地点位于民勤县重兴、蔡旗等16个乡镇镇区。

建设内容：建设规模及内容：对民勤县重兴、蔡旗等16个乡镇镇区给水管网38547米，排水管网55675米，弱电管网24857米进行改造提升，同步恢复路面303911平方米，新建化粪池2座等。

项目期限：本项目建设期为13个月，2026年10月-2027年10月。

项目管理单位：民勤县住房和城乡建设局。

统一社会信用代码：11622322013933213Y

类型：机关

负责人：尹昌业

登记机关：中共民勤县委机构编制委员会办公室

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据与原则

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）；

4.《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预〔2018〕209号）；

5.可行性研究报告；

6.业主单位提供的经济技术指标和其他相关资料等。

（二）投资及筹资总额估算

本次发行的2026年甘肃省政府专项债券(五十一期)——武威市共计1

个项目，项目总投资合计18169.14万元，其中：工程建设费用16302.97万元，工程建设其他费用945.52万元，预备费517.45万元，铺地流动资金0万元，债券利息388.8万元，发行费用14.4万元。项目资金筹措18169.14万元，其中：自筹资金3769.14万元，专项债券14400万元，其中：前期已发行0万元，本期发行14400万元，期后拟发行0万元。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								拟接续发行债券
								专项债券			自筹资金	财政资金	超长期特别国债	市场化融资	小计	
	工程建设费用	工程建设其他费	预备费	铺地流动资金	债券利息费用	债券发行费用	小计	已发行	本期发行	期后拟发行						
民勤县小城镇供排水改造提升项目	16,302.97	945.52	517.45	0	388.8	14.4	18,169.14	0.00	14,400.00	0	3,769.14	0	0	0	18,169.14	0
合计	**16,302.97**	**945.52**	**517.45**	**0**	**388.8**	**14.4**	**18,169.14**	**0.00**	**14,400.00**	**0**	**3,769.14**	**0**	**0**	**0**	**18,169.14**	**0**

资金筹措遵循以下原则：

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。

发行专项债券从社会筹资。

四、项目预期收益及融资平衡情况

本次发行的2026年甘肃省政府专项债券(五十一期)——武威市共计1个项目，期限为20年，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，以预测期间经济环境的估计假设为前提，预测项目收益。具体情况如下：

(一)项目收入预测

1.民勤县小城镇供排水改造提升项目

民勤县小城镇供排水改造提升项目的预期收入来自于供水收入和污水处理收入。

参考可行性研究报告及相关行业报告，项目建成后，

1.供水收入：供水用水量标准按照《甘肃省行业用水定额（2023版）》115L/人/天，镇区规划人口24万人，年供水量为1007.4万m³，供水单价2.45元/m³，年供水收入2,468.13万元；

2.污水处理收入：污水处理量按照用水量的85%计取，年污水处理量856.29万m³，污水单价0.85元/m³，年污水处理收入727.85万元。

经测算，预计债券存续期间内项目收入为60,723.63万元。

本项目债券存续期内各年项目收入具体如下：

表3：项目收入表

单位：万元

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
收入1-供水收入		411.36	2,468.13	2,468.13	2,468.13
收入2-污水处理收入		121.31	727.85	727.85	727.85
收入3-					
收入4-					
收入5-					
合计		532.67	3,195.98	3,195.98	3,195.98
项目	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
收入1-供水收入	2,468.13	2,468.13	2,468.13	2,468.13	2,468.13

收入2-污水处理收入	727.85	727.85	727.85	727.85	727.85
收入3-					
收入4-					
收入5-					
合计	**3,195.98**	**3,195.98**	**3,195.98**	**3,195.98**	**3,195.98**
项目	**2036年**	**2037年**	**2038年**	**2039年**	**2040年**
收入1-供水收入	2,468.13	2,468.13	2,468.13	2,468.13	2,468.13
收入2-污水处理收入	727.85	727.85	727.85	727.85	727.85
收入3-					
收入4-					
收入5-					
合计	**3,195.98**	**3,195.98**	**3,195.98**	**3,195.98**	**3,195.98**
项目	**2041年**	**2042年**	**2043年**	**2044年**	**2045年**
收入1-供水收入	2,468.13	2,468.13	2,468.13	2,468.13	2,468.13
收入2-污水处理收入	727.85	727.85	727.85	727.85	727.85
收入3-					
收入4-					
收入5-					
合计	**3,195.98**	**3,195.98**	**3,195.98**	**3,195.98**	**3,195.98**
项目	**2046年**	**合计**			
收入1-供水收入	2,056.78	46,894.48			
收入2-污水处理收入	606.54	13,829.15			
收入3-					
收入4-					
收入5-					
合计	**2,663.32**	**60,723.63**			

（二）项目成本预测

本次发行的2026年甘肃省政府专项债券(五十一期)——武威市1个项目投产后的成本包含：经营成本、财务费用、税费等，结合项目可行性研究报告、项目情况说明，测算项目运营期内经营成本为31830.89万元，税费为3920.69万元,项目运营期内合计成本为35751.58万元。具体如下表：

表4：项目成本预测表

单位：万元

序号	项目名称	经营成本	税费	合计成本
1	民勤县小城镇供排水改造提升项目	31830.89	3920.69	35751.58
合计		**31830.89**	**3920.69**	**35751.58**

（三）项目还本付息情况

本次发行的2026年甘肃省政府专项债券(五十一期)——武威市1个项目本期发行债券14400万元。本次专项债发行债券票面利率按照2.70%测算，期限20年，按半年支付债券利息，最后五年平均还本。

项目发行债券还本付息情况如下：

表5：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
1	民勤县小城镇供排水改造提升项目	2026年			14,400.00	2.70%	
		2027年	14,400.00		14,400.00	2.70%	388.80
		2028年	14,400.00		14,400.00	2.70%	388.80
		2029年	14,400.00		14,400.00	2.70%	388.80
		2030年	14,400.00		14,400.00	2.70%	388.80
		2031年	14,400.00		14,400.00	2.70%	388.80
		2032年	14,400.00		14,400.00	2.70%	388.80
		2033年	14,400.00		14,400.00	2.70%	388.80
		2034年	14,400.00		14,400.00	2.70%	388.80
		2035年	14,400.00		14,400.00	2.70%	388.80
		2036年	14,400.00		14,400.00	2.70%	388.80
		2037年	14,400.00		14,400.00	2.70%	388.80
		2038年	14,400.00		14,400.00	2.70%	388.80
		2039年	14,400.00		14,400.00	2.70%	388.80
		2040年	14,400.00		14,400.00	2.70%	388.80
		2041年	14,400.00		14,400.00	2.70%	388.80
		2042年	14,400.00	2,880.00	11,520.00	2.70%	388.80
		2043年	11,520.00	2,880.00	8,640.00	2.70%	311.04
		2044年	8,640.00	2,880.00	5,760.00	2.70%	233.28
		2045年	5,760.00	2,880.00	2,880.00	2.70%	155.52

		2046年	2,880.00	2,880.00		2.70%	77.76
		合计		**14,400.00**			**6,998.40**

（四）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，对本项目进行资金平衡测算。

本次发行的2026年甘肃省政府专项债券(五十一期)——武威市共1个项目，债券存续期20年内可实现收入合计60,723.63万元，扣除合计项目成本及税金35751.58万元、合计债券发行费用14.4万元后，可用于还本付息的资金为24,972.05万元。合计融资本息21398.4万元，项目收益覆盖融资本息总额的保障倍数为1.17倍。具体情况如下。

表6：项目收益平衡表

单位：万元

序号	项目名称	项目收入	成本及税金	债券发行费用	项目收益	融资本息合计	本息覆盖倍数
1	民勤县小城镇供排水改造提升项目	60,723.63	35751.58	14.4	24,972.05	21398.4	1.17
	合计	**60,723.63**	**35751.58**	**14.4**	**24,972.05**	**21398.4**	**1.17**

五、小结

本次发行的2026年甘肃省政府专项债券(五十一期)——武威市共计1个项目，专项债发行金额合计14400万元，发行期限为20年，用于武威市民勤县小城镇供排水改造提升项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为1.17倍，项目预期收益与融资可达平衡。

六、风险及控制措施

根据项目建设方案和运营模式，结合当前国内外经济社会发展环境和项目所在区域经济社会发展趋势，本项目潜在影响项目收益和融资平衡结构的风险及其防范措施主要如下：

（一）利率风险

在本次发行专项债券的存续期内，受国民经济总体运行状况、国家宏观经济政策、货币政策、资金供求关系以及国际经济环境变化等多种因素的影响，市场利率存在一定的波动性。债券属于利率敏感性投资品种，市场利率变化将直接影响债券的投资价值。在本次专项债券存续期内，如果未来市场利率发生变化，可能会使投资者实际投资收益水平产生不确定性。

（二）流动性风险

本次专项债券发行后可以在银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场交易流通，银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场资金的供需状况及投资者的投资偏好变化可能影响本次发行债券的流动性，在转让时存在无法找到交易对象而存在一定的流动性风险。

（三）项目收益风险

项目收益风险与项目的经营风险密切相关，若项目建成投入运营后的

实际收入未能达到预测值，将会影响项目的整体收益，最终影响债券还本付息。另外，项目本身运营过程中的诸多因素，如人力资源成本、维修成本等存在较大变动，在这些支出大幅增加时，会降低项目的偿债能力。

（四）工程风险

工程项目普遍存在工期拖延和发生工程事故的可能性，一旦项目在建设或运营过程中出现工期拖延或发生工程事故，将会影响项目的现金流入，工程投资将增加，最终使得项目的净收益受到严重影响。

（五）风险控制措施

1、选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍、确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

2、开发经营周期越长，项目建成以后的经济形势难以预测。针对项目建议提高工作速度，利用多种手段保证工作的顺利进行，保证资金的充分供应，这样尽可能避免不必要因素的影响。

3、通过市场调查，获得尽可能多的信息。获得有关投资环境的市场信息越多，做出的预测就越精确，从而能进行正确的科学决策，包括投资项目选择、区位的选择、时机的选择、融资的选择等等，这样就能把不确定性降低到最低限度，较好的控制投资过程中的风险。

4、按照《预算法》和《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》，将进一步规范政府性债务管理，确保全市债务规模与经济发展水平相适应，债务规模适中，风险可控。通过健全完善政府债务风险防控机制、规范地方政府举债行为、严格筛选债券使用项目、实施债务限额管理、积极化解

存量债务等方式防范上述风险。

七、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

武威市本次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。本次武威市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项目建设。项目收益均已通过中瑞诚会计师事务所（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。武威市财政局委托中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）甘肃分所、甘肃致为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》和《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。

（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。

武威市财政局委托中瑞诚会计师事务所（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

本期债券对应项目根据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相关财务数据等进行项目收入、成本、收益预测。武威市财政局委托中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）甘肃分所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）债券资金需求合理性

本次发行的2026年甘肃省政府专项债券（五十一期）——武威市纳入的1个项目，符合国务院办公厅关于固定资产投资管理办法的相关规定，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为1.17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

武威市本期发行债券14400万元，期限20年，用于武威市1个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为1.17倍，项目预期收益与融资可达平衡。

（七）绩效目标合理性

本次发行的2026年甘肃省政府专项债券（五十一期）——武威市纳入的1个项目，在项目申报专项债券需求时，已编制了《项目情况说明》，编制时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，能尽快投入使用。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（五十一期）——武威市纳入的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。

八、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。