2026年甘肃省政府专项债券（五十一期）
陇南市项目实施方案

陇南市财政局

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 4
四、项目预期收益、成本及融资平衡等情况 6
（一）项目收入、成本预测： 6
（二）项目还本付息情况 16
（三）资金平衡测算 16
（四）其他需要说明的事项 21
（五）小结 21
五、事前绩效评估 21
（一）项目实施的必要性、公益性、收益性 21
（二）项目建设投资合规性与项目成熟度 22
（三）项目资金来源和到位可行性 22
（四）项目收入、成本、收益预测合理性 22
（五）项目偿债计划可行性和偿债风险点 23
六、本次发行债券项目存在的风险及预防措施 23
（一）市场风险 23
（二）财务风险 23
（三）管理风险 24
（四）经营风险 24

一、区域基本情况

陇南市位于甘肃省东南部、甘陕川“金三角”地带，是甘肃唯一全境属于长江流域的地区，全市辖1区8县、199个乡镇（街道），总面积2.78万平方公里，常住人口238.91万人。古为“秦陇锁钥、巴蜀咽喉”之要地。2023-2025年陇南市分别实现生产总值562.40亿元、666.7亿元、716亿元，一般公共预算收入31.9亿元、32.69亿元、37.07亿元，政府性基金收入13.89亿元、14.19亿元、17.81亿元，详细数据见表1：

表1：陇南市2023-2025年度财政经济数据

单位：亿元

年份	2023年	2024年	2025年
地区生产总值（亿元）	562.4	666.7	716
一般公共预算收支			
一般公共预算收入	31.9	32.69	37.07
一般公共预算支出	350.41	347.67	340.87
政府性基金预算收支			
政府性基金收入	13.89	14.19	17.81
政府性基金支出	64.84	63.13	15.33
国有资本经营预算收支			
国有资本经营收入	2.02	0.69	0.73
国有资本经营支出	0.55	0.34	0.38
地方政府债务状况			
截至2025年底地方政府债务余额			447.02

2025 年地方政府债务限额	450.49

二、项目概况

本期专项债券陇南市共 1 个项目，本次拟发行专项债券融资 13100 万元。具体项目情况如下：

陇南经济开发区医养大健康产业园

1.项目实施单位

名称：陇南经济开发区管理委员会（陇南经济开发区党工委）

统一社会信用代码：11621200MB1N8178X6

住所：陇南市徽县伏家镇竹林村

法定代表人：马文锋

机构性质：机关（派出机构）

2.项目概况及建设内容

陇南经济开发区医养大健康产业园包含3个子项目，分别为：

（1）医养大健康产业园项目：本工程位于甘肃省陇南市经济开发区徽县园。主要建设内容包括康养中心、中药材、药剂生产加工、卫生医疗应急储备中心等。项目总用地面积107226.433㎡，建设用地面积93253.609㎡，总建筑面积96537.53㎡。

（2）双创示范产业园项目：本项目总用地面积138440.97㎡，建设用地面积121929.07㎡，总建筑面积

127592㎡，规划道路面积6511.896㎡，新建仓库3座，新建加工车间2座，新建单层厂房、成品立体库、办公楼、拓展区、宿舍楼、车间、食堂、质检车间等。

（3）基础配套升级项目：本项目位于陇南经济开发区徽县园，本工程总用地面积约780亩，主要包括4个子项目，分别为：①科创孵化园建设项目，新建14层办公建筑与1层展厅建筑；②滨河绿地建设项目，新建廊架、亭子、景观小品、雕塑等；③东滨河路南段建设项目，新建道路全长798.52米，路宽18米，建设内容包括道路、给排水、照明、绿化、交通工程、管线综合及附属设施；④竹林片区道路及基础配套设施项目，主要建设室外工程、室外管网、绿化工程、电气工程等。

3.项目实施进度安排

子项目陇南经济开发区医养大健康产业园双创示范产业园二期工程已办理完成项目初设批复，建设项目用地规划许可证，建设工程规划许可证，施工图审查合格书，施工许可证。子项目陇南经济开发区医养大健康产业园已取得初步设计批复，完成EPC工程总承包招标。子项目陇南经济开发区医养大健康产业园双创示范产业园二期工程于2023年9月开工建设，1#、2#、5#、6#厂房已完工，3#、4#、7#、8#厂房主体已完成，正在进行室内安装工程及附属工程施工。子

项目陇南经济开发区医养大健康产业园正在进行桩基工程施工。预计项目将于2026年全部完工并投入使用。

项目建设期：2023年9月—2026年12月

三、项目投资估算及资金筹措方案

本期债券陇南市共涉及1个项目,总投资合计114954.64万元，其中建设资金109408.94万元，发行费用60万元，建设期利息5485.7万元。项目资金筹措合计114954.64万元，发行专项债60000万元，其中前期已发行专项债券融资46900万元，本次拟发行专项债券融资13100万元，自筹资金45954.64万元，财政资金9000万元。具体详见下表：

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：投资及资金筹措表

单位：万元

序号	区划	项目名称	总投资				资金筹措方案							
							专项债券				财政资金	自有资金及其他融资	市场化融资	筹资合计
			建设资金	发行费用	建设期利息	投资合计	小计	已发行	本期发行	后期发行				
1	市本级	陇南经济开发区医养大健康产业园	109,408.94	60.00	5,485.70	114,954.64	60,000.00	46,900.00	13,100.00	0.00	9,000.00	45,954.64	0.00	114,954.64
总计			109,408.94	60.00	5,485.70	114,954.64	60,000.00	46,900.00	13,100.00	0.00	9,000.00	45,954.64	0.00	114,954.64

四、项目预期收益、成本及融资平衡等情况

（一）项目收入、成本预测：

本期专项债券陇南市共涉及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。各项税费根据可行性研究报告预测。具体情况如下：

陇南经济开发区医养大健康产业园

1.债券存续期内项目收入

陇南经济开发区医养大健康产业园项目预计2026年12月底完工，于2027年1月投入运营，根据项目单位融资计划，在专项债券存续期内，项目运营期间为2027年1月至2046年10月，计算项目收益时按2027年1月至2045年12月计算。项目建成投入运营后，项目收入主要来源为房屋出租收入、停车费收入、物业费收入、展位出租收入、广告费收入、土地出让收入等。其中：

（1）医养大健康产业园项目收入

①管理用房、设备用房、食堂、宿舍、康养中心、办公楼全部出租，出租价格为60.00元/㎡每月，年租金为0.072万元/ ㎡，可出租面积56447.80 ㎡，年租金收入4,064.24万元；

②厂房全部出租，价格为 20.00 元/ ㎡每月，年租金为 0.024 万元/ ㎡，可出租建筑面积共计 34089.73 ㎡，年租金收入 818.15 万元；

③物业管理收入：物业管理费 0.90 元/ m2 每月计算，年费用为 10.80 元/ ㎡，按照总建筑面积 96537.53 ㎡计算，年收入为 104.26 万元；

④停车场收入：可提供停车位 300 个，其中：固定车位 150 个，临时车位 150 个，其中固定车位按 1200.00 元/年计算，可收入 18.00 万元；临时车位按照大车 30.00 元/天，小车 10.00 元/天，临时车位 3.00 元/小时计算，可收入 108.00 万元，停车位年收入为 126.00 万元；

（2）双创示范产业园项目营业收入

①办公楼、宿舍楼、食堂全部出租，出租价格为 60.00 元/ ㎡每月,年租金为 0.072 万元/ ㎡,可出租面积 25314.00 ㎡，年租金收入共计 1,822.61 万元；

②厂房全部出租，价格为 20.00 元/ ㎡每月，年租金为 0.024 万元/ ㎡，可出租面积 102138.00 ㎡，年租金收入 2,451.31 万元；

③物业管理收入：物业管理费 0.90 元/ ㎡每月计算，年费用为 10.80 元/㎡，按照总建筑面积 127952.00 m2 计算，年收入为 138.19 万元；

④停车场收入：可提供停车位600个，其中：固定车位300个，临时车位300个，其中固定车位按1,200.00元/年计算，可收入36.00万元；临时车位按照大车30.00元/天，小车10.00元/天，临时车位3.00元/小时计算，可收入216.00万元，年收入为252.00万元；

双创示范产业园年总收入约为4,664.11万元。

（3）科创孵化园建设项目收入

①出租收入，价格为80.00元/㎡，年租金为0.096万元/㎡，可出租面积共计14663㎡，年出租收入1,407.65万元；

②物业管理收入：物业管理费1.20元/㎡计算，年费用为14.40元/ ㎡，年收入为21.10万元；

③停车场收入：可提供停车位170个，其中：固定车位70个，临时车位100个，其中固定车位按1,200.00元/年计算，可收入8.40万元；临时车位按照大车30.00元/天，小车10.00元/天，临时车位3.00元/小时计算，可收入72.00万元，年收入为80.40万元；

④展览馆收入，按照举行大型会展可提供150个摊位计算，每个摊位按300.00元计算，举办一次会展可收入45.00万元；按出租企业展示展销1次10.00万元计算，预估一年可展销10次，估算年收入145.00万元。

科创孵化园建设项目年收入约为1,654.15万元。

（4）产业园内开展广告业务，预估全年可取得广告展位出租收入200.00万元；

（5）土地出让收入：项目实施周边配套完成后，可直接带动已批地块土地开发，按照项目建成后，土地出让金可增值到35.00万元/亩，按照已批地块493亩计算，可取得出让收入8,381.00万元，假设土地出让收入在债券存续期内最后一年取得。

债券存续期内，项目可取得的收入如下表：

单位：万元

年度	收入合计	医养大健康产业园项目收入	双创示范产业园项目营业收入	科创孵化园建设项目收入	广告展位出租收入	土地出让收入
2026年						
2027年	11,630.91	5,112.65	4,664.11	1,654.15	200.00	
2028年	11,630.91	5,112.65	4,664.11	1,654.15	200.00	
2029年	11,630.91	5,112.65	4,664.11	1,654.15	200.00	
2030年	11,630.91	5,112.65	4,664.11	1,654.15	200.00	
2031年	11,630.91	5,112.65	4,664.11	1,654.15	200.00	
2032年	11,630.91	5,112.65	4,664.11	1,654.15	200.00	
2033年	11,630.91	5,112.65	4,664.11	1,654.15	200.00	
2034年	11,630.91	5,112.65	4,664.11	1,654.15	200.00	
2035年	11,630.91	5,112.65	4,664.11	1,654.15	200.00	
2036年	11,630.91	5,112.65	4,664.11	1,654.15	200.00	
2037年	11,630.91	5,112.65	4,664.11	1,654.15	200.00	
2038年	11,630.91	5,112.65	4,664.11	1,654.15	200.00	
2039年	11,630.91	5,112.65	4,664.11	1,654.15	200.00	
2040年	11,630.91	5,112.65	4,664.11	1,654.15	200.00	
2041年	11,630.91	5,112.65	4,664.11	1,654.15	200.00	
2042年	11,630.91	5,112.65	4,664.11	1,654.15	200.00	

年度	收入合计	医养大健康产业园项目收入	双创示范产业园项目营业收入	科创孵化园建设项目收入	广告展位出租收入	土地出让收入
2043 年	11,630.91	5,112.65	4,664.11	1,654.15	200.00	
2044 年	11,630.91	5,112.65	4,664.11	1,654.15	200.00	
2045 年	20,011.91	5,112.65	4,664.11	1,654.15	200.00	8,381.00
合计	**229,368.29**	**97,140.35**	**88,618.09**	**31,428.85**	**3,800.00**	**8,381.00**

2.债券存续期内项目付现运营成本

（1）外购原材料及燃料费：本项目公用设施和管理年耗电费用150.00万元/年,水费10.00万元/年,采暖费25.00万元/年；

（2）工资及福利费：项目管理人员及物业管理人员设计定员60人，预估人均年工资福利费5.00万元，全年共300.00万元；

(3)修理费按固定资产原值的2%计取,费用为2,030.63万元/年；

（4）其它费用按前三项费用总和的2%计取，预估其他费用50.31万元。

债券存续期内，项目需支付的付现成本如下：

单位：万元

年度	付现成本合计	燃料及动力	工资及福利费	修理费	其他费用
2026 年					
2027 年	2,565.94	185.00	300.00	2,030.63	50.31
2028 年	2,565.94	185.00	300.00	2,030.63	50.31
2029 年	2,565.94	185.00	300.00	2,030.63	50.31
2030 年	2,565.94	185.00	300.00	2,030.63	50.31
2031 年	2,565.94	185.00	300.00	2,030.63	50.31

年度	付现成本合计	燃料及动力	工资及福利费	修理费	其他费用
2032 年	2,565.94	185.00	300.00	2,030.63	50.31
2033 年	2,565.94	185.00	300.00	2,030.63	50.31
2034 年	2,565.94	185.00	300.00	2,030.63	50.31
2035 年	2,565.94	185.00	300.00	2,030.63	50.31
2036 年	2,565.94	185.00	300.00	2,030.63	50.31
2037 年	2,565.94	185.00	300.00	2,030.63	50.31
2038 年	2,565.94	185.00	300.00	2,030.63	50.31
2039 年	2,565.94	185.00	300.00	2,030.63	50.31
2040 年	2,565.94	185.00	300.00	2,030.63	50.31
2041 年	2,565.94	185.00	300.00	2,030.63	50.31
2042 年	2,565.94	185.00	300.00	2,030.63	50.31
2043 年	2,565.94	185.00	300.00	2,030.63	50.31
2044 年	2,565.94	185.00	300.00	2,030.63	50.31
2045 年	2,565.94	185.00	300.00	2,030.63	50.31
合计	**48,752.86**	**3,515.00**	**5,700.00**	**38,581.97**	**955.89**

3.增值税及附加税

本项目增值税按销项税简易计算，税率按照5%计算，城市维护建设税按照5%，教育附加税按照3%，地方教育附加税按照2%计算。

在债券存续期内，项目需要支付的增值税及附加税金如下：

单位：万元

年度	合计	增值税		城市维护建设税	教育费附加	地方教育费附加
		销项税额	应交增值税			
2026 年						
2027 年	609.24	553.85	553.85	27.69	16.62	11.08
2028 年	609.24	553.85	553.85	27.69	16.62	11.08
2029 年	609.24	553.85	553.85	27.69	16.62	11.08
2030 年	609.24	553.85	553.85	27.69	16.62	11.08

年度	合计	增值税		城市维护建设税	教育费附加	地方教育费附加
		销项税额	应交增值税			
2031 年	609.24	553.85	553.85	27.69	16.62	11.08
2032 年	609.24	553.85	553.85	27.69	16.62	11.08
2033 年	609.24	553.85	553.85	27.69	16.62	11.08
2034 年	609.24	553.85	553.85	27.69	16.62	11.08
2035 年	609.24	553.85	553.85	27.69	16.62	11.08
2036 年	609.24	553.85	553.85	27.69	16.62	11.08
2037 年	609.24	553.85	553.85	27.69	16.62	11.08
2038 年	609.24	553.85	553.85	27.69	16.62	11.08
2039 年	609.24	553.85	553.85	27.69	16.62	11.08
2040 年	609.24	553.85	553.85	27.69	16.62	11.08
2041 年	609.24	553.85	553.85	27.69	16.62	11.08
2042 年	609.24	553.85	553.85	27.69	16.62	11.08
2043 年	609.24	553.85	553.85	27.69	16.62	11.08
2044 年	609.24	553.85	553.85	27.69	16.62	11.08
2045 年	609.24	553.85	553.85	27.69	16.62	11.08
合计	**11,575.56**	**10,523.15**	**10,523.15**	**526.11**	**315.78**	**210.52**

4.所得税

（1）折旧及摊销

本项目固定资产投资额98,844.60元，房屋建构筑物投资额94,066.00万元，折旧期限按50年计算，年均折旧额1,881.32万元，设备类投资 4,778.60万元，折旧年限按20年计算，年均折旧额238.93万元；摊销投资额为7,873.40万元，摊销年限20年，年均摊销额为393.67万元，项目运营期年折旧摊销额2513.92万元。

（2）利息费用

本项目前期已通过2020年甘肃省政府专项债券（十一期）发行专项债券融资5,000.00万元，融资利率3.57%，融资期限20年，到期日2040年5月29日；通过2021年甘肃省政府专项债券（二期）发行专项债券融资5,000.00万元，融资利率3.86%,融资期限20年,到期日2041年5月19日；通过2021年甘肃省政府专项债券（九期）发行专项债券融资5,000.00万元，融资利率3.54%，融资期限20年，到期日2041年9月16日；通过调整2021年甘肃省政府专项债券（二期）金额4,300.00万元，融资利率3.86%，到期日2041年5月19日;通过2024年甘肃省政府专项债券(二期)发行专项债券融资3,000.00万元，融资利率2.63%，融资期限20年，到期日2044年5月31日；通过2024年甘肃省政府专项债券（十四期）发行专项债券融资3,000.00万元，融资利率2.35%,融资期限20年,到期日2044年9月11日；通过2024年甘肃省政府专项债券（二十期）发行专项债券融资14,000.00万元，融资利率2.22%，融资期限20年，到期日2044年9月24日；通过2025年甘肃省政府专项债券（十三期)发行专项债券融资7,600.00万元,融资利率2.13%,融资期限20年，到期日2045年5月28日；本次拟发行专项债券融资13,100.00万元，假设融资利率为2.70%，融资期限20年，运营期内利息费用共计27,553.16万元。

项目正常运行后，所得税率按25%计算，债券存续期内项目缴纳所得税为23,430.60万元。

在债券存续期内，项目所缴纳的所得税如下：

单位：万元

年度	收入	付现成本	增值税及附加税	折旧及摊销	利息费用	利润总额	所得税
2026年							
2027年	11,630.91	2,565.94	609.24	2,513.92	1,690.26	4,251.55	1,062.89
2028年	11,630.91	2,565.94	609.24	2,513.92	1,690.26	4,251.55	1,062.89
2029年	11,630.91	2,565.94	609.24	2,513.92	1,690.26	4,251.55	1,062.89
2030年	11,630.91	2,565.94	609.24	2,513.92	1,690.26	4,251.55	1,062.89
2031年	11,630.91	2,565.94	609.24	2,513.92	1,690.26	4,251.55	1,062.89
2032年	11,630.91	2,565.94	609.24	2,513.92	1,690.26	4,251.55	1,062.89
2033年	11,630.91	2,565.94	609.24	2,513.92	1,690.26	4,251.55	1,062.89
2034年	11,630.91	2,565.94	609.24	2,513.92	1,690.26	4,251.55	1,062.89
2035年	11,630.91	2,565.94	609.24	2,513.92	1,690.26	4,251.55	1,062.89
2036年	11,630.91	2,565.94	609.24	2,513.92	1,690.26	4,251.55	1,062.89
2037年	11,630.91	2,565.94	609.24	2,513.92	1,690.26	4,251.55	1,062.89
2038年	11,630.91	2,565.94	609.24	2,513.92	1,690.26	4,251.55	1,062.89
2039年	11,630.91	2,565.94	609.24	2,513.92	1,690.26	4,251.55	1,062.89
2040年	11,630.91	2,565.94	609.24	2,513.92	1,586.14	4,355.68	1,088.92
2041年	11,630.91	2,565.94	609.24	2,513.92	1,258.11	4,683.71	1,170.93
2042年	11,630.91	2,565.94	609.24	2,513.92	963.99	4,977.82	1,244.46

年度	收入	付现成本	增值税及附加税	折旧及摊销	利息费用	利润总额	所得税
2043年	11,630.91	2,565.94	609.24	2,513.92	893.25	5,048.56	1,262.14
2044年	11,630.91	2,565.94	609.24	2,513.92	681.16	5,260.65	1,315.16
2045年	20,011.91	2,565.94	609.24	2,513.92	197.14	14,125.67	3,531.42
合计	**229,368.29**	**48,752.86**	**11,575.56**	**47,764.48**	**27,553.16**	**93,722.23**	**23,430.60**

5.项目运营收益情况

综上，本项目预计建成投入使用后，在项目专项债券存续期内的项目收入为229,368.29万元，债券存续期内资金流出为83,759.02万元，可用于偿还债券本息的项目收益为145,609.27万元，具体的情况如下：

单位：万元

年度	债券存续期内项目收入	债券存续期内资金流出	可用于偿还债券本息的项目收益
2026年			
2027年	11,630.91	4,238.07	7,392.84
2028年	11,630.91	4,238.07	7,392.84
2029年	11,630.91	4,238.07	7,392.84
2030年	11,630.91	4,238.07	7,392.84
2031年	11,630.91	4,238.07	7,392.84
2032年	11,630.91	4,238.07	7,392.84
2033年	11,630.91	4,238.07	7,392.84
2034年	11,630.91	4,238.07	7,392.84
2035年	11,630.91	4,238.07	7,392.84
2036年	11,630.91	4,238.07	7,392.84
2037年	11,630.91	4,238.07	7,392.84
2038年	11,630.91	4,238.07	7,392.84
2039年	11,630.91	4,238.07	7,392.84

年度	债券存续期内项目收入	债券存续期内资金流出	可用于偿还债券本息的项目收益
2040 年	11,630.91	4,264.10	7,366.81
2041 年	11,630.91	4,346.11	7,284.80
2042 年	11,630.91	4,419.64	7,211.27
2043 年	11,630.91	4,437.32	7,193.59
2044 年	11,630.91	4,490.34	7,140.57
2045 年	20,011.91	6,706.60	13,305.31
合计	**229,368.29**	**83,759.02**	**145,609.27**

（二）项目还本付息情况

陇南经济开发区医养大健康产业园

陇南经济开发区医养大健康产业园项目拟发行专项债券融资60,000.00万元，融资利息33,097.80万元，其中：

1、前期已通过2020年甘肃省政府专项债券（十一期）发行专项债券融资5,000.00万元，融资利率3.57%，融资期限20年，到期日2040年5月29日，每半年付息一次（按单利计息），第20年偿还本金并支付最后一期利息，共需要支付利息3,570.00万元；

2、通过2021年甘肃省政府专项债券（二期）发行专项债券融资9,300.00万元，融资利率3.86%，融资期限20年，到期日2041年5月19日，每半年付息一次（按单利计息），第20年偿还本金并支付最后一期利息，共需要支付利息7,179.60万元；

3、通过2021年甘肃省政府专项债券（九期）发行专项债券融资5,000.00万元，融资利率3.54%，融资期限20年，

到期日2041年9月16日，每半年付息一次（按单利计息），第20年偿还本金并支付最后一期利息，共需要支付利息3,540.00万元；

4、通过2024年甘肃省政府专项债券（二期）发行专项债券融资3,000.00万元，融资利率2.63%，融资期限20年，到期日2044年5月31日，每半年付息一次（按单利计息），第20年偿还本金并支付最后一期利息，共需要支付利息1,578.00万元；

5、通过2024年甘肃省政府专项债券（十四期）发行专项债券融资3,000.00万元，融资利率2.35%，融资期限20年，到期日2044年9月11日，每半年付息一次（按单利计息），第20年偿还本金并支付最后一期利息，共需要支付利息1,410.00万元；

6、通过2024年甘肃省政府专项债券（二十期）发行专项债券融资14,000.00万元，融资利率2.22%，融资期限20年，到期日2044年9月24日，每半年付息一次（按单利计息），第20年偿还本金并支付最后一期利息，共需要支付利息6,216.00万元；

7、通过2024年甘肃省政府专项债券（二十期）发行专项债券融资发行专项债券融资7,600.00万元，融资利率2.22%，融资期限20年，到期日2044年9月24日，每半年付息一次（按单利计息），第20年偿还本金并支付最后一期利息，

共需要支付利息3,237.60万元；

8、本次拟发行专项债券融资13,100.00万元，假设融资利率为2.70%，融资期限20年，每半年付息一次（按单利计息），后五年平均偿还本金，第20年偿还最后一期本金并支付最后一期利息，共需要支付利息6,366.60万元。

专项债券应付本息情况如下表：

单位：万元

年度	期初本金	新增本金	本金偿还	期末本金	利息支付	本息合计
2020 年		5,000.00	-	5,000.00	89.25	89.25
2021 年	5,000.00	14,300.00	-	19,300.00	357.99	357.99
2022 年	19,300.00	-	-	19,300.00	714.48	714.48
2023 年	19,300.00	-	-	19,300.00	714.48	714.48
2024 年	19,300.00	20,000.00	-	39,300.00	753.93	753.93
2025 年	39,300.00	7,600.00	-	46,900.00	1,255.62	1,255.62
2026 年	46,900.00	13,100.00	-	60,000.00	1,513.41	1,513.41
2027 年	60,000.00	-	-	60,000.00	1,690.26	1,690.26
2028 年	60,000.00	-	-	60,000.00	1,690.26	1,690.26
2029 年	60,000.00	-	-	60,000.00	1,690.26	1,690.26
2030 年	60,000.00	-	-	60,000.00	1,690.26	1,690.26
2031 年	60,000.00	-	-	60,000.00	1,690.26	1,690.26
2032 年	60,000.00		-	60,000.00	1,690.26	1,690.26
2033 年	60,000.00		-	60,000.00	1,690.26	1,690.26
2034 年	60,000.00		-	60,000.00	1,690.26	1,690.26
2035 年	60,000.00		-	60,000.00	1,690.26	1,690.26
2036 年	60,000.00		-	60,000.00	1,690.26	1,690.26
2037 年	60,000.00		-	60,000.00	1,690.26	1,690.26
2038 年	60,000.00		-	60,000.00	1,690.26	1,690.26
2039 年	60,000.00		-	60,000.00	1,690.26	1,690.26
2040 年	60,000.00		5,000.00	55,000.00	1,601.01	6,601.01
2041 年	55,000.00		14,300.00	40,700.00	1,332.27	15,632.27

年度	期初本金	新增本金	本金偿还	期末本金	利息支付	本息合计
2042 年	40,700.00		2,620.00	38,080.00	940.41	3,560.41
2043 年	38,080.00		2,620.00	35,460.00	869.67	3,489.67
2044 年	35,460.00		22,620.00	12,840.00	759.48	23,379.48
2045 年	12,840.00		10,220.00	2,620.00	187.05	10,407.05
2046 年	2,620.00		2,620.00	-	35.37	2,655.37
合计		**60,000.00**	**60,000.00**		**33,097.80**	**93,097.80**

（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，对本期陇南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 229368.29 万元，扣除成本及税费 83759.02 万元后收益为 145609.27 万元，再扣除发行费用 60 万元后可还款金额为 145549.27 万元。本期发行债券项目累计支付本息 93097.8 万元，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.56。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	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	与项目收益相关的其他筹资还本付息	覆盖倍数
1	陇南经济开发区医养大健康产业园	229,368.29	83,759.02	145,609.27	60	145,549.27	0	93,097.80	0	1.56
合计		229,368.29	83,759.02	145,609.27	60	145,549.27	0	93,097.80	0	1.56

综上，2026 年甘肃省政府专项债券（五十一）陇南市项目发行金额合计 13100 万元，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解决。

（五）小结

2026 年甘肃省政府专项债券（五十一期）陇南市发行债券 13100 万元，期限 20 年，用于陇南市 1 个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.56 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

陇南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。本次陇南市本期 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项目建设。

项目收益已通过甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）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。陇南市财政局委托甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）、北京大成（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》。

（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。陇南市财政局委托甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）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。陇南市财政局委托甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）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

陇南市本期发行债券13100万元，期限20年，用于陇南市1个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为1.56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。

六、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。