2026年甘肃省政府专项债券（五十一期）

庆阳市项目实施方案

庆阳市财政局

2026年10月

目录

一、区域情况 1
二、项目情况 2
（一）庆阳市西峰区城东雨水排放工程 2
三、项目投资估算及资金筹措方案 3
（一）编制依据 3
（二）项目投资估算 4
（三）项目资金筹措 6
四、项目预期收益及融资平衡情况 6
（一）庆阳市西峰区城东雨水排放工程 6
五、项目还本付息情况 11
六、资金平衡测算 11
七、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 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 14
（五）项目偿债计划可行性和偿债风险点 14
八、其他需要说明的事项 14
九、小结 14
十、项目存在的风险及预防措施 14
（一）市场风险 14
（二）财务风险 15
（三）管理风险 15
（四）经营风险 16

一、区域情况

庆阳市位于甘肃省东部，习称“陇东”。东接陕西省宜君、黄陵、富县、甘泉、志丹等县；北邻陕西省定边、吴起、志丹县及宁夏回族自治区盐池县；西与宁夏回族自治区固原市原州区、彭阳县、同心县接壤；南与平凉市泾川县及陕西省彬州市、长武县、旬邑县相连。南北长207公里，东西跨208公里，总面积27119平方公里。辖庆城、环县、华池、合水、正宁、宁县、镇原7县和西峰区，116个乡镇，6个街道办事处，75个社区，被誉为“红色圣地、岐黄故里、农耕之源、能源新都”。

2025年，全年全市地区生产总值完成1235.32亿元，按不变价格计算同比增长5.8%，比一季度加快0.6个百分点。从三次产业看，第一产业增加值148.65亿元，增长5.4%；第二产业增加值606.42亿元，增长4.7%；第三产业增加值480.25亿元，增长7.2%。从产业结构看，三次产业结构比为12.03:49.09:38.88，与上年相比，一产占比提高0.88个百分点，二产占比下降2.87个百分点，三产占比提高1.99个百分点。从增长贡献看，三次产业对经济增长的贡献率分别为11.91%、36.49%、51.60%，拉动经济增长0.69个、2.12个和2.99个百分点。

全年全市一般公共预算收入95.06亿元，比上年增长4.3%，其中税收收入53.87亿元，下降6.4%；非税收入41.19亿元，增长22.8%。一般公共预算支出382.69亿元，增长7.2%。

2023-2025年，庆阳市分别实现一般公共预算收入77.93亿元、91.10亿元、95.06亿元，政府性基金收入分别为22.83亿元、33.53亿元、21.37亿元。

表 1-1：庆阳市 2023—2025 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2023年	2024年	2025年
地区生产总值	1100.37	1213.22	1235.32
一般预算收入	77.93	91.10	95.06
政府性基金收入	22.83	33.53	21.37
其中：国有土地出让收入	-	-	19.69
政府性基金支出	71.48	70.67	93.4
其中：国有土地出让支出	-	-	14.13
地方政府债务状况			
截止2023年底地方政府债务余额(偿还责任)			407.68
2023年地方政府债务限额			418.85
截止2024年底地方政府债务余额(偿还责任)			407.68
2024年地方政府债务限额			418.85
截止2025年底地方政府债务余额(偿还责任)			544.02
2025年地方政府债务限额			554.43

表 1-2 本地区专项债务情况表

单位：亿元

区划	2025年限额	2025年余额
庆阳市	375.81	371.2
其中：市本级	131.65	131.65

二、项目情况

本次发行的2026年甘肃省政府专项债券（五十一期）庆阳市项目共1个,本次发行专项债14,145.00万元，期限均为20年。项目实施过程中，将按照市场规则向投资者进行详细的项目信息披露，保障投资者权益，更好地发挥专项 债券对地方稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险的支持作用。项目具体情况如下：

（一）庆阳市西峰区城东雨水排放工程

1、项目建设位置

本项目建设地点位于甘肃省庆阳市西峰区温泉镇。

2、项目建设内容

新建3.5x3.0钢筋砼箱涵790m，新建19万m^3雨水调蓄池1座，新建d1800钢筋砼排水管道900m,新建DN1400球墨铸铁排水管道710m。

3、项目实施单位

庆阳市西峰区住房和城乡建设局是依法设立并有效存续的行政单位，具备建设项目的主体资格，也符合组合使用专项债券的项目主体要求。

4、项目建设期

本项目建设期为24个月，2026年1月1日至2027年12月31日。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

1、《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）

2、《地方政府专项债务预算管理办法的通知》（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)的通知》(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）项目投资估算

本次发行的2026年甘肃省政府专项债券（五十一期）庆阳市项目共1个，投资估算依据上述法规文件和标准进行测算。项目建设总投资18,174.39万元，其中工程建设费15,022.93万元，工程建设其他费用1,350.08万元，预备费1,309.84万元，债券建设期利息477.39万元，债券发行费用14.15万元。具体表3-1所示。

表 3-1：项目投资估算表

单位：万元

序号	项目名称	项目投资估算						投资需求(万元)						
		小计	工程建设费	工程建设其他费用	预备费	债券建设期利息	债券发行费用	预计资金总需求	特别国债	前期已发行	本期发行	后续计划发行	专项债合计	自有资金
1	庆阳市西峰区城东雨水排放工程	18,174.39	15,022.93	1,350.08	1,309.84	477.39	14.15	18,174.39	0	0	14,145.00	0	14,145.00	4,029.39
合计		**18,174.39**	**15,022.93**	**1,350.08**	**1,309.84**	**477.39**	**14.15**	**18,174.39**	**0**	**0**	**14,145.00**	**0**	**14,145.00**	**4,029.39**

（三）项目资金筹措

根据庆阳市本期专项债券各项可研批复及初设批复，项目总投共计 18,174.39 万元，合计自有资金 4,029.39 万元，资本金比例 22.17%，截至本次发行前已到位自筹资金 3,600.00 万元，自开工以来已完成投资额 2,907.90 万元，具体详见表 3-2。

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 3-2：项目资金筹措表

单位：万元

序号	项目名称	项目总投	自有资金	资本金比例	截止本次发行前已到位自筹资金金额	自开工以来已完成投资额	已到位自筹资金中：特别国债等其他非市场化融资资金金额	截止本期债券发行前，本年度已完成投资金额
1	庆阳市西峰区城东雨水排放工程	18,174.39	4,029.39	22.17%	3,600.00	2,907.90	0.00	2,907.90
合计		**18,174.39**	**4,029.39**	**22.17%**	**3,600.00**	**2,907.90**	**0.00**	**2,907.90**

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）庆阳市项目共 1 个,期限均为 20 年，结合项目的建设期、可行性研究报告、项目实施方案、项目收入相关收费标准文件以及相关行业报告、物价局批复的文件等规定的价格进行项目收入预测，根据可行性研究报告预算项目付现的经营成本及各项税金进行成本预测。具体情况如下：

（一）庆阳市西峰区城东雨水排放工程

1、项目收入

庆阳市西峰区城东雨水排放工程预期收入来自于园区雨水排放服务费、管网接驳费、园区入驻企业物业费。

参考可行性研究报告及相关行业报告，收入如下：

园区雨水排放服务费：本项目建成后，由园区运营主体为园区内所有入驻企业提供雨水排放、防洪排涝保障服务，物业收费按统一标准收取雨水排放服务费，收费标准4.0元/㎡/年，按园区招商计划，保守测算运营期内年均入驻用地面积2,860,000.00㎡；

管网接驳费：园区入驻企业接入本项目雨水下塬管道时，由运营单位一次性收取管网接驳费，保守取值8.00万元/接口，按运营期内年均接入8个接口测算；

园区入驻企业物业费：根园区入驻企业物业费：总建筑面积2,293,813.00㎡，每平方物业费按0.18元/月/㎡计算；

运营期自第一年即2028年起，预计负荷为100%。

经测算，预计债券存续期间内项目收入为31,939.88万元。

2、项目成本

项目运营成本主要包括工资及福利费、固定资产折旧费及修理费。

经测算，预计债券存续期间内运营成本为5,644.40万元，以下费用均按正常年份计算。

1)工资及福利费

项目运营期需配备运维人员8名(管理人员2名、技术人员3名、运维工人3名。其中管理人员年均薪酬7.00万元/人，技术人员年均

薪酬6.50万元/人，运维工人年均薪酬5.00万元/人，加权平均年均薪酬6.00万元/人。

经测算，运营期年人员工资及福利费为48.00万元。

2)固定资产折旧费

根据行业规定及项目预测，本项目固定资产原值17,682.85万元，残值率为0.00%,年折旧率4.80%。

经测算，运营期年折旧费为848.78万元。

3)修理费

按照工程建设费的1.50%计算。

经测算，运营期年维修费225.34万元。

4)其他费用主要包括办公费、水电费、检测费、保险费、差旅费等，按运维费+人员薪酬的10%计提。

经测算，年其他费用27.33万元。

5)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。

经测算，项目年经营成本300.67万元。

3、税费

本项目收入主要来源于园区雨水排放服务费、管网接驳费、园区入驻企业物业费。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4-1：项目税费表

项目	税率	计税基数	备注
增值税	9%、6%	按应税收入的9%、6%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4-2：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							
2028 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2029 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2030 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2031 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2032 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2033 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2034 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2035 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2036 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2037 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2038 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2039 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2040 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2041 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2042 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2043 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2044 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2045 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2046 年	72.32	19.44	52.88	3.70	1.59	1.06	59.23
合计	1,807.70	486.00	1,321.70	92.44	39.57	26.44	1,480.15

表 4-3:项目收入、成本、收益表

单位：万元

年度	收入				成本				经营税金及附加	项目所得税	可用于资金平衡的收益
	园区雨水排放服务费	管网接驳费	园区入驻企业物业费	小计	工资及福利费	修理费	其他费用	小计			
2026	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2027	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2028	1,144.00	64	495.46	1,703.46	48	225.34	27.33	300.67	78.94	23.29	1,300.56
2029	1,144.00	64	495.46	1,703.46	48	225.34	27.33	300.67	78.94	23.29	1,300.56
2030	1,144.00	64	495.46	1,703.46	48	225.34	27.33	300.67	78.94	23.29	1,300.56
2031	1,144.00	64	495.46	1,703.46	48	225.34	27.33	300.67	78.94	23.29	1,300.56
2032	1,144.00	64	495.46	1,703.46	48	225.34	27.33	300.67	78.94	23.29	1,300.56
2033	1,144.00	64	495.46	1,703.46	48	225.34	27.33	300.67	78.94	23.29	1,300.56
2034	1,144.00	64	495.46	1,703.46	48	225.34	27.33	300.67	78.94	23.29	1,300.56
2035	1,144.00	64	495.46	1,703.46	48	225.34	27.33	300.67	78.94	23.29	1,300.56
2036	1,144.00	64	495.46	1,703.46	48	225.34	27.33	300.67	78.94	23.29	1,300.56
2037	1,144.00	64	495.46	1,703.46	48	225.34	27.33	300.67	78.94	23.29	1,300.56
2038	1,144.00	64	495.46	1,703.46	48	225.34	27.33	300.67	78.94	23.29	1,300.56
2039	1,144.00	64	495.46	1,703.46	48	225.34	27.33	300.67	78.94	23.29	1,300.56
2040	1,144.00	64	495.46	1,703.46	48	225.34	27.33	300.67	78.94	23.29	1,300.56
2041	1,144.00	64	495.46	1,703.46	48	225.34	27.33	300.67	78.94	23.29	1,300.56
2042	1,144.00	64	495.46	1,703.46	48	225.34	27.33	300.67	78.94	23.29	1,300.56
2043	1,144.00	64	495.46	1,703.46	48	225.34	27.33	300.67	78.94	42.39	1,281.46
2044	1,144.00	64	495.46	1,703.46	48	225.34	27.33	300.67	78.94	61.48	1,262.37
2045	1,144.00	64	495.46	1,703.46	48	225.34	27.33	300.67	78.94	80.58	1,243.27
2046	858	48	371.6	1,277.60	36	169.01	27.33	232.34	59.23	68.27	917.76
合计	**21,450.00**	**1,200.00**	**9,289.88**	**31,939.88**	**900**	**4,225.13**	**519.27**	**5,644.40**	**1,480.15**	**602.07**	**24,213.26**

五、项目还本付息情况

1、本期发行情况

庆阳市本次拟发行专项债券共涉及项目1个，本次拟发行债券14,145.00万元，拟定发行利率2.70%，期限均为20年，每半年支付一次利息，最后五年平均还本，具体详见表5-1。

表5-1：本期拟发行额度还本付息表

单位：万元

序号	项目名称	拟发行金额	债券利息	年还息频次	年付息金额	本息合计
1	庆阳市西峰区城东雨水排放工程	14,145.00	6,874.55	2	381.92	21,019.55
合计		14,145.00	6,874.55	-	381.92	21,019.55

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，对庆阳市本期债券项目进行资金平衡测算。

本期债券共1个项目，项目建设总投资18,174.39万元，本次拟发行专项债券融资金额14,145.00万元，后续计划发行专项债券0万元，利率2.70%，期限20年，其中：项目债券存续期20年内项目可实现收入合计31,939.88万元，扣除项目运营成本5,644.40万元，项目税费1,480.15万元，项目所得税602.07万元，可用于资金平衡的收益24,199.11万元，全部债务到期本息21,019.55万元。项目可用于资金平衡的项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为1.15，具体情况如下表6-1。

表 6-1：项目收益覆盖倍数表

单位：万元

序号	项目名称	项目收入	项目成本	项目税金	项目所得税	发行费用	可用于资金平衡的收益	前期已发行	本期发行	后续计划发行	超长期特别国债	全部债券到期本息	覆盖倍数
1	庆阳市西峰区城东雨水排放工程	31,939.88	5,644.40	1,480.15	602.07	14.15	24,199.11	0	14,145.00	0	0	21,019.55	1.15
合计		**31,939.88**	**5,644.40**	**1,480.15**	**602.07**	**14.15**	**24,199.11**	**0**	**14,145.00**	**0**	**0**	**21,019.55**	**1.15**

七、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

庆阳本期发行债券涉及1个项目，均为群众期盼、经济社会效益明显、政府当前急需实施的有一定收益的公益性项目。上述项目有利于城市基础设施水平的提升及城市发展空间的拓展，促进区域经济快速发展。根据财政部办公厅、国家发展改革委办公厅下发的《关于梳理2021年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕29号），庆阳市专项债项目已通过国家发改委、财政部审核，纳入2026年政府债券项目库。申请专项债券资金用于庆阳市西峰区城东雨水排放工程等1个项目建设。项目收益测算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，债券资金下达后能够尽早使用，形成实物工作量。庆阳市财政局委托甘肃广合会计师事务有限公司、北京德恒（兰州）律师事务所针对本期债券对应项目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，本期发行债券涉及庆阳市1个项目，项目建设总投资18,174.39万元，合计自有资金4,029.39万元，资本金比例22.17%，为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。

庆阳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以及企业财务数据等进行项目收入、成本、收益预测。庆阳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

庆阳市本期发行债券14,145.00万元，期限20年，用于庆阳市1个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为1.15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、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。

九、小结

庆阳市本期发行债券22,141.00万元，期限20年，用于庆阳市1个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为1.15倍，项目预期收益与融资可达平衡。

十、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。

备注：债券发行方案详见甘肃省财政厅披露的本期债券发行文件。