

2026 年度定西市政府专项债券用途调整 项目实施方案


定西市财政局
二〇二六年九月

目 录

一、区域基本情况.....	2
二、定西市本次资金用途调整信息.....	3
三、项目概况.....	3
（一）通渭县共 1 个项目.....	3
四、项目投资估算及资金筹措方案.....	5
（一）编制依据.....	5
（二）项目投资估算.....	5
（三）项目资金筹措.....	6
五、项目预期收益及融资平衡情况.....	8
（一）通渭县城天然气管网项目.....	8
六、项目还本付息情况.....	10
（一）本次拟调整项目.....	10
（二）前期已发行项目.....	10
（三）后续计划发行项目.....	11
七、资金平衡测算.....	11
八、事前绩效评估.....	14
（一）项目实施的必要性、公益性、收益性.....	14
（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和偿债风险点.....	15
九、其他需要说明的事项.....	15
十、小结.....	15
十一、项目存在的风险及预防措施.....	15
（一）市场风险.....	15
（二）财务风险.....	16
（三）管理风险.....	16
（四）经营风险.....	17

一、区域基本情况

定西是甘肃省辖地级市，位于甘肃中部，通称“陇中”；地处黄土高原和西秦岭山地交汇区，地势起伏较大，山脉纵横，形态各异；定西市地理位置重要，是古代“丝绸之路”的重镇，是新欧亚大陆桥的必经之地，也是兰州市的东大门，陇海铁路和兰定、兰临、平定、天定高速公路及 312、310、316、212 国道穿境而过，途经定西的兰渝铁路、宝兰客运专线、临渭高速等正在建设中，定西市将成为甘肃中部重要的交通枢纽；全市总面积 20330 平方千米，下辖安定区、通渭县、陇西县、临洮县、漳县、岷县、渭源县共 1 区、6 县。定西是全国避暑旅游观测点城市，市内旅游景区和参观游览点达到 60 多处，国家 4A 级旅游景区渭河源、贵清山、遮阳山，狼渡湿地草原、洮河旅游长廊都是避暑休闲的去处。

表 1：定西市 2023—2025 年财政经济数据表

2023—2025 年经济基本状况（亿元）			
年份	2023 年	2024 年	2025 年
地区生产总值	660.11	737.1	793.9
一般预算收支			
一般公共预算收入	32.60	32.99	33.04
一般公共预算支出	334.90	324.61	327
地方政府一般债券收入	11.71	7.86	7.45
地方政府一般债券本息、发行费支出	24.74	13.43	4.26
政府性基金预算收支			
政府性基金收入	10.69	8.80	7.88
政府性基金支出	62.55	49.73	67.82
地方政府专项债券收入	49.37	46.04	47.47
地方政府专项债券本息、发行费支出	197.55	9.01	16.79
国有资本经营预算收支			
国有资本经营收入	0.2368	0.23	0.19

国有资本经营支出	0.0655	0.21	0.0491
地方政府债务状况			
2023 年地方政府债务限额	349.61		
2024 年地方政府债务限额	402.31		
2025 年地方政府债务限额	455.07		

二、定西市本次资金用途调整信息

2026 年 8 月 13 日，通渭县人民政府《关于同意调整专项债券项目资金的批复》（通政复字〔2026〕47 号），原则同意将通渭县天然气输配一期项目审计结余已经发行专项债券资金 229.00 万元，调整到通渭县城天然气管网项目。

表 2：定西市新增地方债资金用途调整信息公开信息

单位：万元

项目名称	已发行债券金额	调整金额	调整后已发行债券金额
通渭县天然气输配一期项目	13,500.00	-229.00	13,271.00
通渭县城天然气管网项目	10,000.00	229.00	10,229.00

三、项目概况

（一）通渭县共 1 个项目

1、通渭县城天然气管网项目

（1）建设地点

该项目位于定西市通渭县牛坡村中卫一贵阳天然气长输主干线 14 号分输阀室至通渭县城。

（2）建设内容

新建牛坡分输站 1 座，远期年配气规模 6500 万立方米/年，远期最大小时供气规模 35000 立方米/小时。

新建天然气高压管道约 34.5 公里，管道设计压力 4.0MPa，

设计管径 DN250，管道材质 L290M，设鸡川、碧玉、石滩 3 座分输截断阀室。

新建通渭门站 1 座，设综合用房 1 座，附属用房 1 座，远期最大小时供气规模 30000 立方米/小时。

新建天然气次高压管道约 4.8 公里，管道设计压力 1.6MPa，设计管径 DN250，管道材质 L245M；无人值守调压站 1 座，远期最大小时供气规模 15000 立方米/小时。

新建中压管道 1.1 公里，管道设计压力 0.4MPa，设计管径 de315，管道材质 PE100SDR11。

新建牛坡分输站和通渭门站维抢修队各 1 座；新建牛坡分输站放空区 1 座，新建鸡川、碧玉、石滩分输截断阀室放空区各 1 座。

（3）项目实施单位

单位名称：通渭襄晖能源建设投资经营有限公司

统一社会信用代码：91621121MA74KWKR8P

单位住所：甘肃省定西市通渭县平襄镇文化街后街南二楼

负责人：马冲

（4）项目建设期及进度

项目于 2023 年 4 月开工建设，预计 2026 年 12 月完工。已完成所有高压、中压等管线的埋设及阀室、分输站、门站的主体建设工程，正在进行其他附属工程的施工。已完成项目总体工程量的 80%。已完成投资约 10000 万元。

2022 年 11 月 25 日，通渭县财政局《关于下达专项债券项目配套资金的通知》，报经县政府研究同意，下达通渭县城天然

气管网项目配套资金 2250.00 万元。

2026 年 6 月 14 日，通渭县财政局《关于下达专项债券项目配套资金的通知》（通财发[2026]47 号），报经县政府同意，下达通渭县城天然气管网项目配套资金 134.00 万元。

2026 年 8 月 19 日，通渭县财政局《关于预下达专项债券项目配套资金的通知》，报经县政府研究同意，下达通渭县城天然气管网项目配套资金 374.35 万元。

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

1、《地方政府专项债券用途调整操作指引》（财预〔2021〕110 号）。

2、《财政部关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94 号）。

3、可行性研究报告的批复、其他相关批复及文件。

（二）项目投资估算

定西市本次拟调整地方政府专项债券资金用途涉及项目 1 个，计划投资金额 18,247.33 万元，其中：前期已发行专项债券融资金额 10,000.00 万元，本次拟调整发行专项债券融资金额 229.00 万元，后续拟发行专项债券融资金额 670.00 万元，申请财政预算内资金 6,800.00 万元，企业自筹资金 548.33 万元。

本次计划调整项目预计总投资 18,247.33 万元，其中建设工程费 11,526.99 万元，工程建设其他费用 5,087.47 万元，预备费、铺底流动资金 869.47 万元，建设期利息 752.50 万元，债券发行费用 10.90 万元，详见下表 3。

表 3：项目投资估算表

单位：万元

项目名称	小计	建设资金/ 建筑安装工程费	工程建设 其他费/器 械设备费	预备费/铺 底流动资金	建设期利 息	债券发行 费用
通渭县城天然气管 网项目	18,247.33	11,526.99	5,087.47	869.47	752.50	10.90
合计	18,247.33	11,526.99	5,087.47	869.47	752.50	10.90

（三）项目资金筹措

根据定西市本期专项债券各项可研批复及初设批复，项目资金筹措 18,247.33 万元，其中：前期已发行专项债券融资金额 10,000.00 万元，本次拟调整发行专项债券融资金额 229.00 万元，后续拟发行专项债券融资金额 670.00 万元，申请财政预算内资金 6,800.00 万元，企业自筹资金 548.33 万元。详见表 4。

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 4：项目资金筹措表

单位：万元

项目名称	专项债券融资小计				自筹、财政资金			资金来源合计	已投资额
	小计	前期发行	本次拟调整 专项债券	后续发行	小计	财政配套资金	自筹资金		
通渭县城天然气管网项目	10,899.00	10,000.00	229.00	670.00	7,348.33	6,800.00	548.33	18,247.33	10,000.00
合计	10,899.00	10,000.00	229.00	670.00	7,348.33	6,800.00	548.33	18,247.33	10,000.00

五、项目预期收益及融资平衡情况

本期拟调整债券定西市共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项目收入预测，销售量根据可行性研究报告预测的数据进行的预测，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）通渭县城天然气管网项目

与该项目还本付息使用同一收入来源的相关项目为：通渭县天然气输配一期项目、通渭县城棚户区天然气管网建设工程，根据债券发行还本付息测算要求，需要将项目收入、付现运营成本在各还本付息使用同一收入来源专项债券项目之间分配，根据项目实施方案，经与项目实施单位沟通，分配比例计算如下表：

序号	项目	债券本金	债券利息	本息合计	本息占比
1	通渭县城天然气管网项目	10,899.00	6,916.15	17,815.15	42.42%
2	通渭县天然气输配一期项目	13,271.00	5,739.65	19,010.65	45.26%
3	通渭县城棚户区天然气管网建设工程	3,500.00	1,673.00	5,173.00	12.32%
合计		27,899.00	14,423.15	42,322.15	100%

本次发行的通渭县城天然气管网项目债券存续期内项目收入、付现成本占比 42.42%。

该项目建成后收入来源为天然气管输费、向会宁县转供天然气。预计债券存续期间内项目收入达 58,913.21 万元。

该项目成本主要是外购原材料、燃料动力费、工资福利费、修理费用、安全生产费、安全生产费、其他、各项税费等。预计债券存续期间内经营成本为 37,040.27 万元。

综上，项目在专项债券存续期内估算的收入成本见表 5。

表 5：收入成本表

单位：万元

年度	收入				成本								最终收益
	天然气管输费	向会宁县转供天然气	小计	本项目收入占比 (42.42%)	外购原材料、燃料动力费	工资及福利	修理费用	安全生产费	其他费用	各项税费	小计	本项目成本占比 (42.42%)	
第一年	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
第二年	5,639.38	0.00	5,639.38	2,392.22	2,702.60	318.00	753.89	11.27	159.00	189.54	4,134.30	1,753.77	638.45
第三年	6,076.02	720.00	6,796.02	2,882.87	2,919.37	318.00	753.89	13.59	159.00	254.33	4,418.18	1,874.19	1,008.68
第四年	6,556.32	880.00	7,436.32	3,154.49	3,157.82	318.00	753.89	14.87	159.00	286.33	4,689.91	1,989.46	1,165.03
第五年	6,556.32	1,040.00	7,596.32	3,222.36	3,157.82	318.00	753.89	15.19	159.00	296.27	4,700.17	1,993.81	1,228.55
第六年	6,556.32	1,040.00	7,596.32	3,222.36	3,157.82	318.00	753.89	15.19	159.00	296.27	4,700.17	1,993.81	1,228.55
第七年	6,556.32	1,040.00	7,596.32	3,222.36	3,157.82	318.00	753.89	15.19	159.00	296.27	4,700.17	1,993.81	1,228.55
第八年	6,556.32	1,040.00	7,596.32	3,222.36	3,157.82	318.00	753.89	15.19	159.00	296.27	4,700.17	1,993.81	1,228.55
第九年	6,556.32	1,040.00	7,596.32	3,222.36	3,157.82	318.00	753.89	15.19	159.00	317.97	4,721.87	2,003.02	1,219.34
第十年	6,556.32	1,040.00	7,596.32	3,222.36	3,157.82	318.00	753.89	15.19	159.00	325.84	4,729.74	2,006.36	1,216.00
第十一年	6,556.32	1,040.00	7,596.32	3,222.36	3,157.82	318.00	753.89	15.19	159.00	325.84	4,729.74	2,006.36	1,216.00
第十二年	6,556.32	1,040.00	7,596.32	3,222.36	3,157.82	318.00	753.89	15.19	159.00	325.84	4,729.74	2,006.36	1,216.00
第十三年	6,556.32	1,040.00	7,596.32	3,222.36	3,157.82	318.00	753.89	15.19	159.00	325.84	4,729.74	2,006.36	1,216.00
第十四年	6,556.32	1,040.00	7,596.32	3,222.36	3,157.82	318.00	753.89	15.19	159.00	325.84	4,729.74	2,006.36	1,216.00
第十五年	6,556.32	1,040.00	7,596.32	3,222.36	3,157.82	318.00	753.89	15.19	159.00	325.84	4,729.74	2,006.36	1,216.00
第十六年	6,556.32	1,040.00	7,596.32	3,222.36	3,157.82	318.00	753.89	15.19	159.00	325.84	4,729.74	2,006.36	1,216.00
第十七年	6,556.32	1,040.00	7,596.32	3,222.36	3,157.82	318.00	753.89	15.19	159.00	325.84	4,729.74	2,006.36	1,216.00
第十八年	6,556.32	1,040.00	7,596.32	3,222.36	3,157.82	318.00	753.89	15.19	159.00	325.84	4,729.74	2,006.36	1,216.00
第十九年	6,556.32	1,040.00	7,596.32	3,222.36	3,157.82	318.00	753.89	15.19	159.00	325.84	4,729.74	2,006.36	1,216.00
第二十年	4,370.88	693.33	5,064.21	2,148.24	2,105.21	212.00	502.59	10.13	106.00	319.68	3,255.61	1,381.03	767.21
合计	120,987.40	17,893.33	138,880.73	58,913.21	58,252.30	5,936.00	14,072.61	277.71	2,968.00	5,811.33	87,317.95	37,040.27	21,872.93

六、项目还本付息情况

定西市本次拟调整安排地方政府专项债券资金用途涉及项目 1 个，计划投资金额 18,247.33 万元，其中前期已发行专项债券融资金额 10,000.00 万元，本次拟调整发行专项债券融资金额 229.00 万元，后续拟发行专项债券融资金额 670.00 万元。

（一）本次拟调整项目

本次拟调整专项债券融资金额 229.00 万元，为甘肃省人民政府于 2025 年 2 月 18 日发行的 2025 年甘肃省专项债券（二期），发行额度 176,863.00 万元，其中 5,000.00 万元用于通渭县天然气输配一期项目，债券代码为 2505125，债券起息日为 2025 年 2 月 19 日，发行利率为 2.06%，债券发行期限为 20 年，每半年支付一次利息。现计划调整至通渭县城天然气管网项目使用，详见下表 6。

表 6：本次拟调整专项债券还本付息表

单位：万元

项目名称	债券名称	已发行债券金额	调整金额	调整后已发行债券金额	发行利率	期限	调整债券应付利息	到期日
通渭县天然气输配一期项目	2025 年甘肃省专项债券（二期）	5,000.00	229.00	4,771.00	2.06%	20	94.35	2045.2.19
合计	—	5,000.00	229.00	4,771.00	—	—	94.35	—

（二）前期已发行项目

本次调整项目前期已发行专项债券 10,000.00 万元，为 2023 年甘肃省专项债券（五期）发行 10,000.00 万元，

债券票面年利率 3.23%，期限 20 年，到期日 2043 年 3 月 27 日，专项债券应还本付息情况见表 7。

表 7：前期已发行项目还本付息表

单位：万元

项目名称	债券名称	融资本金	融资利率	融资年限	应付利息	应付本息	债券到期日
通渭县城天然气管网项目	2023 年甘肃省专项债券（五期）	10,000.00	3.23%	20	6,460.00	16,460.00	2043.3.27
合计	—	10,000.00	—	—	6,460.00	16,460.00	—

（三）后续计划发行项目

本次拟发行债券项目后续计划发行专项债券 670.00 万元，假设融资利率为 2.70%，期限 20 年，每半年付息一次（按单利计息），共计偿还利息 361.80 万元，本息合计 1,031.80 万元，后续拟发行专项债券应付本息情况见表 8。

表 8：后续计划发行应付利息情况表

单位：万元

项目名称	后续计划发行额度	发行年限	利率（%）	利息支出	后续计划发行本息合计
通渭县城天然气管网项目	670.00	20	2.70%	361.80	1,031.80
合计	670.00	—	—	361.80	1,031.80

七、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，对定西市拟调整用途债券项目进行资金平衡测算。

定西市本次拟调整用途专项债券项目共计1个，项目建设总投资18,247.33万元，发行专项债券融资10,899.00万元。项目债券存续期20年内项目可实现收入合计58,913.21万元，扣除成本合计37,040.27万元，发行费用10.90万元，可用于还款金额为21,862.03万元。债券发行额到期本息为17,815.15万元。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1.23，具体情况详见表9。

表9：收益平衡表

单位：万元

项目名称	收入	成本	发行费用	可用于资金平衡的收益	前期本息合计	本次拟调整债券本息合计	后续计划发行发行债券本息合计	全部债券本息合计	覆盖倍数
通渭县城天然气管网项目	58,913.21	37,040.27	10.90	21,862.03	16,460.00	323.35	1,031.80	17,815.15	1.23
合计	58,913.21	37,040.27	10.90	21,862.03	16,460.00	323.35	1,031.80	17,815.15	1.23

八、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

定西市本期调整用途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有一定收益的公益性项目。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），纳入 2026 年政府债券项目库。专项债券资金用于供热等 1 个项目建设。项目收益测算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

本期拟调整用途债券对应项目已取得了可研性研究报告批复等，债券资金下达后能够尽早使用，形成实物工作量。定西市财政局委托甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）、甘肃笃慎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，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。

定西市财政局委托甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）、甘肃笃慎律师事务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项目《财务评估报告》、《法律意见书》。

（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。定西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

定西市本期拟调整用途专项债券 229.00 万元，期限 20 年，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.23 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。

九、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。

十、小结

定西市本期拟调整用途债券 2,29.00 万元，期限 20 年，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.23 倍，项目预期收益与融资可达平衡。

十一、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。