

2026 年第一批甘肃省政府专项债券
用途调整陇南市项目实施方案



陇南市专项债券资金用途调整信息公开表											
区划	债券 全称	债券 类型	发行 年度	发行额度 (万元)	调整前项目情况			调整后项目情况			
					原项 目名 称	项目类 型	调减 金额 (万 元)	区划	拟调 整项 目名 称	项目 类型	调整 金额 (万 元)
文县	2022 年甘 肃省 政府 专项 债券 (十二 期)	专项	2022 年	2200	文县 城区 给水管网 改扩建工程	080101 供排水	300	文县	文县 白马河景 区基础设施 提升改 造项目	0604 文化 旅游	897
文县	2023 年甘 肃省 政府 专项 债券 (二十五 期)	专项	2023 年	4173	陇南 市文 县县 城老 旧小 区改 造建 设项 目	0901 城镇老 旧小区 改造	94				
文县	2025 年甘 肃省 政府 专项 债券 (十八 期)	专项	2025 年	1000	文县 职教 中心 实训 综合 楼建 设项 目	060202 职业教 育	503				

目录

一、区域基本情况	1
二、项目概况	2
三、项目投资估算及资金筹措方案	8
四、项目预期收益、成本及融资平衡等情况	10
（一）项目收入、成本预测：	10
（二）项目还本付息情况	10
（三）资金平衡测算	19
（四）其他需要说明的事项	22
（五）小结	22
五、事前绩效评估	22
（一）项目实施的必要性、公益性、收益性	22
（二）项目建设投资合规性与项目成熟度	23
（三）项目资金来源和到位可行性	23
（四）项目收入、成本、收益预测合理性	23
（五）项目偿债计划可行性和偿债风险点	24
六、本次调整债券项目存在的风险及预防措施	24
（一）市场风险	24
（二）财务风险	24
（三）管理风险	25
（四）经营风险	25

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。2022-2024年陇南市分别实现生产总值502.50亿元、562.40亿元、666.7亿元，一般公共预算收入27.76亿元、31.9亿元、32.69亿元，政府性基金收入12.64亿元、13.89亿元、14.19亿元，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 2024 年底地方政府债务余额			399.59

2024 年地方政府债务限额	407.51
----------------	--------

二、项目概况

本次调整部分地方政府债券资金用途的项目共 3 个，经同级人民政府批复同意将 3 个项目发行专项债券额度合计 897 万元调整至 1 个项目。上述项目因项目竣工后，专项债券资金发生结余，经同级政府同意，调整至下列项目：

区划	拟调整项目名称	项目类型	调整金额（万元）
文县	文县白马河景区基础设施提升改造项目	0604 文化旅游	897

具体项目情况如下：

1. 文县白马河景区基础设施提升改造项目

（1）项目实施单位

名称：文县文体广电和旅游局

统一社会信用代码：11621222MB19219286

机构性质：机关

地址：文县城关镇韩家坝文津中街13号文广大厦

负责人：龚海文

（2）项目概况及建设内容

项目建设地点位于文县铁楼藏族乡，分两期建设，一期建设内容主要包括：

（1）景家坝：嵌草砖地面233.75 m²、自然石步道120.51m²、透水砖铺装79.96 m²、青石板铺装102.06 m²、汀步37.85m²、平缘石1长59.4m、平缘石2长199.6m、廊亭1座、方形图腾柱

8个、挡墙1323.32m²、装饰门头1处、观景平台1处、熊猫厕所1座、化粪池1座、熊猫雕塑3个、土方开挖355m³、土方回填6697.1m³、绿化2997.47 m²；

(2) 寨科桥：景观挡墙58.1m、卵石挡墙31.2m³、挡墙289.29m³、便民小卖部1座、观景平台350 m²、新建栈道108.62m、小桥一为1座、过水路面1处，开挖水池1650m²、小桥二为1座、自然石驳岸345.6m、片石步道110.4 m²、卵石道牙184m、砾石铺筑211 m²、片石铺装24 m²、零星硬化10.4m²、绿化1250.41m²；

(3) 软桥坝：透水混凝土408.46m²、石板铺装1121.86 m²、树池17个、台阶34.28 m²、室内布展1项、绿化1项；

(4) 草河坝：公共厕所1座、停车场1处；

(5) 肖家山（响河里）：场地平整447.03m²、休闲步道112 m²、路沿石187.31m、停车位178.81 m²、活动广场297.54 m²、围墙10.18m、景墙7.5m、主题景观置石1处、廊亭1座、观景亭1座、栏杆10.95m、护坡墙126m³、绿化721.73 m²；

(6) 演武坪：场地平整1320.08m²、台阶51.62m²、集散区79.9 m²、广场367.54 m²、停车区96.25m²、院面硬化183 m²、人行步道58.47m²、观景台101.37m²、景观石3个、1#挡土墙111.83m³、2#挡土墙436.8m³、平缘石168.1m、石栏杆25.1m、台阶栏板25.7m、防腐木栏杆146.2m、花池1个、围墙62.4m、点将台1座、管理用房50m、休息廊亭1座、绿化335.25m²；

(7) 智慧旅游系统1项。

二期建设内容主要包括：

(1) 新寨生态停车场：总占地面积1040.75平方米；停车场360.86平方米（车位26个），平缘石175.40米，苗木补植499.55平方米，120KW充电桩6.00个，电缆线250.00米，电线杆7.00个，800KVA变压器1.00台，灭火器4台；

(2) 铁楼石门沟村：总用地3893.98平方米，场地平整420.00平方米，混凝土压花台阶158.44平方米，堡坎修复87.45立方米，厕所维修26.35平方米，混凝土桌凳1套，广场石板铺装771.55平方米（厕所前车位15个），人行步道52.46平方米，休息平台9.00平方米，瀑布潭维修30.50米，水流潭维修23.54平方米，挡土墙30.29立方米，挡土墙基础12.40立方米，平缘石40.84米，混凝土栏杆104.39米，台阶挡墙69.00米，安全防护栏9.00米，苗木补植335.25平方米，7KW充电桩3.00个，电缆线50.00米；

(3) 景家坝烽火台：烽火台改造65.70米，挡墙84.80立方米；

(4) 铁楼魏家咀停车场：总用地面积1194.13平方米，厕所维修26.35平方米，片石铺装27.70平方米，矮墙17.27米，挡土墙300.57立方米，休闲平台192.07平方米，花坑334.80米，嵌草砖铺装457.02平方米（路边停车位22个），蓄水池维修210.36平方米，土方开挖1191.30立方米，种植

土回填99.11立方米，苗木补植347.10平方米，120KW充电桩6.00个，电缆线50.00米，电线杆3.00个，800KVA变压器1.00台，灭火器4台；

(5) 铁楼枕头坝麻昼广场：总用地面积2689.48平方米，土方回填9429.90立方米，车道硬化420.92平方米，平缘石159.48米，停车区596.51平方米（车位44个），挡墙111.43立方米，120KW充电桩6.00个，电缆线50.00米，电线杆3.00个，800KVA变压器1台，灭火器4台；

(6) 草河坝景区：①寨门旁左侧：人行步道415.11平方米，台阶15平方米，1#树池2个，2#水池3个，传统文化物维修2个，护面墙151.20立方米；村内：水潭及附属1处，挡墙186.50立方米，新建蓄水池1座（1立方米），1#水渠维修148.04米；2#水渠维修97.11米，卵石路沿136.18米，苗木补植136.18平方米；管理房15.59平方米；同心广场苗木补植1项；草河坝村进水口停车场：7KW充电桩2.00个，电缆线100.00米，电线杆2.00个；②停车场内：总用地面积6776.07平方米，新建栏杆21.60米，更换路沿石70.00米，修补停车场地面180.00平方米，修补行车道路面50.00平方米，雨水篦子54米，盖板50米，道路维修1191.82平方米，洗手池12座，DN32PPR给水管300米，DN110UPVC排水管218米，挡墙115.53立方米，透水混凝土（含拆除）814.66平方米，仿古青砖铺装28.94平方米，石桌凳2套，种植土换填443.25立方

米，苗木补植554.06平方米，更换500KVA变压器1.00台；

（7）寨科桥停车场：总用地面积934.39平方米，挡墙597.04立方米，嵌草砖地面311.37平方米，透水混凝土地面533.49平方米（路边车位30个），卵石路沿76.23米，埋设管道87.19米，明渠13.79米，厕所维修26.35平方米，土方开挖941.10立方米，苗木补植170.31平方米，更换200KVA变压器1.00台；

（8）铁楼肖家山至黑虎桥：总用地面积2309.18平方米，土方回填3658.70立方米，土方开挖33.80立方米，车道硬化455.04平方米，平缘石128.27平方米，停车区624.72平方米（车位48个），挡墙43.38立方米，苗木补植1214.40平方米，120KW充电桩6.00个，电缆线50.00米，800KVA变压器1.00台，灭火器4台；

（9）旧寨停车场：总用地面积4434.05平方米，行车道铺装627.57平方米，停车位铺装984.91平方米（车位74个），花岗岩侧石229.75米，标识摆件1.00个，白马非遗文化宣传标识1.00处，挡土墙709.22立方米，苗木补植1909.11平方米，场地平整4434.05平方米（均厚0.2米），120KW充电桩10.00个，电缆线200.00米，电线杆6.00个，1250KVA变压器1.00台，灭火器6台；

（10）铁楼村左段管道引水：DN300PE管2000米，中200PVC管4米，沉淀池1座（22.23立方米），缓冲池1座，跌

水池1座；

（11）石门沟沟口管道引水：DE315PE管2000米， Φ 200PVC管4米，沉淀池（22.23立方米）1座，缓冲池1个，休息平台53.40平方米，豆石铺装340.92平方米，土方开挖314.60立方米，土方回填227.21立方米；

（12）铁楼村右段管道引水：DN200PE管1200米， Φ 200PVC管4米，沉淀池（22.23立方米）1座，缓冲池1个，休息平台48平方米，栈道75米；

（13）三角石休息平台：①休息平台处：休息平台188.84平方米，拦水坝42.53立方米；②沟内进水口：拦水坝89.78立方米，钢筋砼隔墙6米，钢筋砼底板84平方米，沉淀池1座（22.23立方米）；

（14）景家坝村生态停车场：总用地面积1460.47平方米，停车位355.26平方米（车位26个），路缘石131.58米，透水砖铺装423.17平方米，车道铺装395.33平方米，矮墙43.90米，苗木补植278.66平方米，120KW双枪快充充电桩6.00个，电缆线200.00米，电线杆6.00根，800KVA变压器1.00台，灭火器4台；

（15）邱家坝停车场：（现有车位25个）120KW充电桩4.00个，电缆线140.00米，电线杆5.00根，500KVA变压器1.00台，灭火器4台；

（16）石门沟沟口停车场：总用地面积2321.04平方米，

车道硬化895.10平方米，停车区683.57平方米（车位51个），平缘石175.07米，场地平整2321.04平方米（均厚0.3米）；

（17）文县铁楼乡电气提升改造：详见文县铁楼乡夜游灯光升级改造服务项目清单；

（18）设备购置1项。

（3）项目实施进度

本项目已取得可行性研究报告批复，建设用地规划许可证，建设工程规划许可证，初步设计（一期）、初步设计（二期）的批复，建筑工程施工许可证等前期资料，项目（一期）于2022年5月开工建设，已完成全部建设内容，项目（二期）于2025年9月开工建设，预计2026年底完成全部建设任务并投入使用。

三、项目投资估算及资金筹措方案

本次政府专项债券用途调整后项目共涉及1个项目，总投资合计12906.69万元，其中建设资金12653.24万元，发行费用6万元，建设期利息247.45万元。项目资金筹措合计12906.69万元，发行专项债6000万元，其中前期已发行2340万元，本次调整债券897万元，未来发行2763万元，自筹资金0万元，财政资金6906.69万元。具体详见下表：

表：投资及资金筹措表

单位：万元

项目名称	总投资（万元）				资金筹措方案						
					专项债券				财政资金	自有资金 及其他融 资	小计
	建设资金	发行费用	建设期利息	小计	已发行	本次调整	后期发行	合计			
文县白马河景区基础设施提升改造项目	12,653.24	6	247.45	12906.69	2,340.00	897.00	2,763.00	6000	6,906.69	0	12906.69
合计	12,653.24	6	247.45	12906.69	2,340.00	897.00	2,763.00	6000	6,906.69	0	12906.69

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。

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：

本期调整部分地方政府债券资金用途陇南市共涉 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：

1. 文县白马河景区基础设施提升改造项目

(1) 债券存续期内项目收入

文县白马河景区基础设施提升改造项目预计 2026 年 12 月建成投入运营，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 6 月，计算项目收益时按 2027 年 1 月至 2045 年 12 月计算。项目运营期内的主要收入为停车费收入、充电桩服务费收入，其中：

(1) 停车费收入：项目共设有停车位 238 个，车位用于临时停车，每天周转 3 次，每次收费 4 元，年停车天数按 300 天，使用率按照 80% 计算，项目年可取得停车费收入 68.54 万元；

(2) 充电桩服务费收入：项目共安装 120KW 充电桩 88 个，7KW 充电桩 7 个，160KW 充电桩 26 个，预计每个充电桩每天使用 6 小时，年使用天数按 300 天计算，第一年使用率按 70%，第二年及以后使用率按 80%，服务费按 0.55 元收取，项目年可取得充电桩服务费收入 1,170.81 万元。

债券存续期内，项目可取得的各类收入具体情况如下：

单位：万元

年度	收入合计	停车费收入	充电桩服务费收入
2026 年			
2027 年	1,093.00	68.54	1,024.46
2028 年	1,239.35	68.54	1170.81
2029 年	1,239.35	68.54	1170.81
2030 年	1,239.35	68.54	1170.81
2031 年	1,239.35	68.54	1170.81
2032 年	1,239.35	68.54	1170.81
2033 年	1,239.35	68.54	1170.81
2034 年	1,239.35	68.54	1170.81
2035 年	1,239.35	68.54	1170.81
2036 年	1,239.35	68.54	1170.81
2037 年	1,239.35	68.54	1170.81
2038 年	1,239.35	68.54	1170.81
2039 年	1,239.35	68.54	1170.81
2040 年	1,239.35	68.54	1170.81
2041 年	1,239.35	68.54	1170.81
2042 年	1,239.35	68.54	1170.81
2043 年	1,239.35	68.54	1170.81
2044 年	1,239.35	68.54	1170.81
2045 年	1,239.35	68.54	1170.81
合计	23,401.30	1,302.26	22,099.04

2. 债券存续期内项目付现运营成本

(1) 外购燃料及动力费：项目运行直接燃料及动力包括水费、公用电费及充电桩损耗电费，项目年平均需要水量 12,632.40 m³，单价按 3 元/m³；年水费 3.79 万元项目年公用电量 6.61 万度，单价按 0.59 元/度，年电费 3.90 万元；充电桩电量损耗第一年 223.52 万度，第二年及以后 255.45 万元，单价按 0.59 元/度计算，项目正常经营年充电桩电量损耗费用 150.72 万元；项目年燃料及动力合计为 158.41 万元；

(2) 工资及福利费：项目定员 30 人，人均工资按 3.60 万元/年计算，人工工资合计 108.00 万元；

(3) 修理费：按项目建筑安装工程费的 1%计算，项目建设安装工程费用 11,225.57 万元，年修理费用 112.26 万元；

(4) 其它费用：本费用包括管理和销售部门的办公费、差旅费等其它不属于以上项目的支出，为简化计算按收入的 5%计算，年支出 61.97 万元。

债券存续期内，项目需支付的付现成本情况如下：

单位：万元

年度	付现成本合计	燃料及动力费	人工成本	维修费	其他管理费用
2026 年					
2027 年	414.48	139.57	108.00	112.26	54.65
2028 年	440.64	158.41	108.00	112.26	61.97
2029 年	440.64	158.41	108.00	112.26	61.97
2030 年	440.64	158.41	108.00	112.26	61.97

年度	付现成本合计	燃料及动力费	人工成本	维修费	其他管理费用
2031 年	440.64	158.41	108.00	112.26	61.97
2032 年	440.64	158.41	108.00	112.26	61.97
2033 年	440.64	158.41	108.00	112.26	61.97
2034 年	440.64	158.41	108.00	112.26	61.97
2035 年	440.64	158.41	108.00	112.26	61.97
2036 年	440.64	158.41	108.00	112.26	61.97
2037 年	440.64	158.41	108.00	112.26	61.97
2038 年	440.64	158.41	108.00	112.26	61.97
2039 年	440.64	158.41	108.00	112.26	61.97
2040 年	440.64	158.41	108.00	112.26	61.97
2041 年	440.64	158.41	108.00	112.26	61.97
2042 年	440.64	158.41	108.00	112.26	61.97
2043 年	440.64	158.41	108.00	112.26	61.97
2044 年	440.64	158.41	108.00	112.26	61.97
2045 年	440.64	158.41	108.00	112.26	61.97
合计	8,346.00	2,990.95	2,052.00	2,132.94	1,170.11

3. 增值税及附加税

本项目增值税按销项税额减去进项税额计算，增值税销项税商品销售按照 13%、服务类按照 6%、租赁类按照 9%计算，原材料及燃料动力费进项税按 13%计算，城市建设附加税按照 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	进项税额	应交增值税			
2026 年							

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	进项税 额	应交增值 税			
2027 年	52.35	63.65	16.06	47.59	2.38	1.43	0.95
2028 年	59.08	71.93	18.22	53.71	2.69	1.61	1.07
2029 年	59.08	71.93	18.22	53.71	2.69	1.61	1.07
2030 年	59.08	71.93	18.22	53.71	2.69	1.61	1.07
2031 年	59.08	71.93	18.22	53.71	2.69	1.61	1.07
2032 年	59.08	71.93	18.22	53.71	2.69	1.61	1.07
2033 年	59.08	71.93	18.22	53.71	2.69	1.61	1.07
2034 年	59.08	71.93	18.22	53.71	2.69	1.61	1.07
2035 年	59.08	71.93	18.22	53.71	2.69	1.61	1.07
2036 年	59.08	71.93	18.22	53.71	2.69	1.61	1.07
2037 年	59.08	71.93	18.22	53.71	2.69	1.61	1.07
2038 年	59.08	71.93	18.22	53.71	2.69	1.61	1.07
2039 年	59.08	71.93	18.22	53.71	2.69	1.61	1.07
2040 年	59.08	71.93	18.22	53.71	2.69	1.61	1.07
2041 年	59.08	71.93	18.22	53.71	2.69	1.61	1.07
2042 年	59.08	71.93	18.22	53.71	2.69	1.61	1.07
2043 年	59.08	71.93	18.22	53.71	2.69	1.61	1.07
2044 年	59.08	71.93	18.22	53.71	2.69	1.61	1.07
2045 年	59.08	71.93	18.22	53.71	2.69	1.61	1.07
合计	1,115.7 9	1,358.39	344.02	1,014.37	50.8 0	30.41	20.2 1

4. 所得税

(1) 折旧及摊销

本项目固定资产投资额 12,050.70 万元，折旧期限按 20 年计算，残值率 5%，年均折旧额 572.41 万元。

(2) 利息费用

本项目通过 2022 年甘肃省政府乡村振兴专项债券（一期）—2022 年甘肃省政府专项债券（十一期）已发行专项债券融资 840.00 万元，融资利率 3.29%，融资期限 20 年，到期日 2042 年 6 月 28 日；通过 2026 年甘肃省政府专项债券（二期）已发行专项债券融资 1,500.00 万元，融资利率 2.51%，融资期限 20 年，到期日 2046 年 3 月 17 日；本次拟调整发行专项债券融资 897.00 万元，后续拟发行专项债券融资 2,763.00 万元，假设融资利率为 2.70%，运营期利息费用 2,965.11 万元。

项目正常运行后，所得税率按 25% 计算，在债券存续期内，项目共缴纳所得税 52.43 万元，具体情况如下：

单位：万元

年度	收入	付现成本	增值税及附加税	折旧	利息费用	利润总额	所得税
2026 年							
2027 年	1,093.00	414.48	52.35	572.41	164.79	-111.02	-
2028 年	1,239.35	440.64	59.08	572.41	164.79	2.43	0.61
2029 年	1,239.35	440.64	59.08	572.41	164.79	2.43	0.61

年度	收入	付现成本	增值税及附加税	折旧	利息费用	利润总额	所得税
2030年	1,239.35	440.64	59.08	572.41	164.79	2.43	0.61
2031年	1,239.35	440.64	59.08	572.41	164.79	2.43	0.61
2032年	1,239.35	440.64	59.08	572.41	164.79	2.43	0.61
2033年	1,239.35	440.64	59.08	572.41	164.79	2.43	0.61
2034年	1,239.35	440.64	59.08	572.41	164.79	2.43	0.61
2035年	1,239.35	440.64	59.08	572.41	164.79	2.43	0.61
2036年	1,239.35	440.64	59.08	572.41	164.79	2.43	0.61
2037年	1,239.35	440.64	59.08	572.41	164.79	2.43	0.61
2038年	1,239.35	440.64	59.08	572.41	164.79	2.43	0.61
2039年	1,239.35	440.64	59.08	572.41	164.79	2.43	0.61
2040年	1,239.35	440.64	59.08	572.41	164.79	2.43	0.61
2041年	1,239.35	440.64	59.08	572.41	164.79	2.43	0.61
2042年	1,239.35	440.64	59.08	572.41	146.03	21.19	5.30
2043年	1,239.35	440.64	59.08	572.41	122.77	44.45	11.11
2044年	1,239.35	440.64	59.08	572.41	112.25	54.97	13.74
2045年	1,239.35	440.64	59.08	572.41	112.25	54.97	13.74
合计	23,401.30	8,346.00	1,115.79	10,875.79	2,965.11	98.61	52.43

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 23,401.30 万元，债券存续期内资金流出为 9,514.22 万元，估算的可用于偿还债券本息的项目收

益为 13,887.08 万元，具体的预测情况如下：

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	1,093.00	466.83	626.17
2028 年	1,239.35	500.33	739.02
2029 年	1,239.35	500.33	739.02
2030 年	1,239.35	500.33	739.02
2031 年	1,239.35	500.33	739.02
2032 年	1,239.35	500.33	739.02
2033 年	1,239.35	500.33	739.02
2034 年	1,239.35	500.33	739.02
2035 年	1,239.35	500.33	739.02
2036 年	1,239.35	500.33	739.02
2037 年	1,239.35	500.33	739.02
2038 年	1,239.35	500.33	739.02
2039 年	1,239.35	500.33	739.02
2040 年	1,239.35	500.33	739.02
2041 年	1,239.35	500.33	739.02
2042 年	1,239.35	505.02	734.33
2043 年	1,239.35	510.83	728.52
2044 年	1,239.35	513.46	725.89
2045 年	1,239.35	513.46	725.89
合计	23,401.30	9,514.22	13,887.08

（二）项目还本付息情况

1. 文县白马河景区基础设施提升改造项目

文县白马河景区基础设施提升改造项目拟发行专项债券融资6,000.00万元，融资利息3,295.73万元，其中：

（1）通过2022年甘肃省政府乡村振兴专项债券（一期）—2022年甘肃省政府专项债券（十一期）已发行专项债券融资840.00万元，发行日期2022年6月28日，融资利率3.29%，融资期限20年，每半年付息一次，第20年偿还本金并支付最后一期利息，到期日2042年6月28日，共需支付利息552.72万元；

（2）通过2026年甘肃省政府专项债券（二期）已发行专项债券融资1,500.00万元，发行日期2026年3月17日，融资利率2.51%，融资期限20年，每半年付息一次，第20年偿还本金并支付最后一期利息，到期日2046年3月17日，共需支付利息753.00万元；

（3）本次拟调整发行债券融资金额897.00万元，其中：2022年甘肃省政府专项债券（十二期）融资金额300.00万元，融资利率3.29%，融资期限20年，到期日2042年6月28日；2023年甘肃省政府专项债券（二十五期）融资金额94.00万元，融资利息3.10%，融资期限20年，到期日2043年10月20日；2025年甘肃省政府专项债券（十八期）融资金额503.00万元，融资利率2.39%，融资期限20年，到期日2045年8月22日；共需支付利息497.99万元；

（4）后续拟发行专项债券融资2,763.00万元，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），第20年偿还本金并支付最后一期利息，共需支付利

息1,492.02万元。

专项债券应付本息情况如下表：

单位：万元

序号	项目名称	债券名称	融资本金	融资利率	融资期限	应付利息	应付本息
1	文县白马河景区基础设施提升改造项目	2022年甘肃省政府乡村振兴专项债券（一期）—2022年甘肃省政府专项债券（十一期）	840.00	3.29%	20	552.72	1,392.72
		2022年甘肃省政府专项债券（十二期）	300.00	3.29%	20	197.40	497.40
		2023年甘肃省政府专项债券（二十五期）	94.00	3.20%	20	60.16	154.16
		2025年甘肃省政府专项债券（十八期）	503.00	2.39%	20	240.43	743.43
		2026年甘肃省政府专项债券（二期）	1,500.00	2.51%	20	753.00	2,253.00
		后续拟发行债券	2,763.00	2.70%	20	1,492.02	4,255.02
	合计		6,000.00			3,295.73	9,295.73

（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，对本次调整资金用途的陇南市项目进行资金平衡测算。

本次政府专项债券用途调整项目共涉及1个项目，项目

债券存续期内项目可实现收入合计 23401.3 万元，扣除成本及税金合计 9514.22 万元和发行费用 6 万元后，可用于还款金额为 13881.08 万元。本期债券项目融资本息累计支付本息 9295.73 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 1.49。具体情况如下：

表：项目收益平衡表

单位：万元

项目名称	项目收入	成本	收益	债券发行费用	可还款金额	银行借款本息	债券本息	覆盖倍数
文县白马河景区基础设施提升改造项目	23401.3	9514.22	13887.08	6	13881.08	0	9,295.73	1.49
合计	23401.3	9514.22	13887.08	6	13881.08	0	9,295.73	1.49

综上，本次陇南市资金用途调整项目，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解决。

（五）小结

本次陇南市调整部分地方政府债券资金用途，调整金额为 897 万元，调整至文县 1 个项目，调整后项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.49 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

陇南市本次调整资金用途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。本次陇南市调整后 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文化

旅游项目建设。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）项目投资合规性与项目成熟度

本期调整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

陇南市本次调整债券 897 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 1.49 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、本次调整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。