

2026 年金昌市第一批政府专项债券 用途调整项目实施方案



目录

一、区域情况	1
二、金昌市本次专项债资金用途调整项目公开信息	3
三、项目概况及资金筹措	3
（一）项目概况	3
（二）投资估算及资金筹措	4
四、编制依据	6
（一）政策文件	6
（二）编制依据	6
五、项目预期收益、成本及融资平衡测算	6
（一）项目预期收益测算	6
（二）专项债券还本付息测算	11
（三）项目收益与融资平衡测算	13
六、总结	14
七、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	15
（五）债券资金需求合理性	15
（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点	15
（七）绩效目标合理性	15
（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项	16
八、项目风险评估	16
（一）市场风险	16
（二）财务风险	16
（三）管理风险	17
（四）经营风险	17

一、区域情况

金昌市 1981 年建市，地处甘肃省河西走廊东段、祁连山北麓、阿拉善台地南缘，是丝绸之路重要节点城市。辖一县一区（永昌县、金川区）、12 个乡镇、6 个街道、139 个行政村、43 个社区，总面积 9600 平方公里，现有耕地 12.27 万公顷，总人口 43.2 万，是甘肃省首家全国文明城市，也是国家卫生城市、国家园林城市、全国质量魅力城市、全国双拥模范城市。金昌市地势南高北低，山地平川交错，戈壁绿洲相间，属大陆性温带干旱气候，光照充足，气候干燥。自古以来自然条件较为严酷，区域年均蒸发量是降水量的 18 倍，是全国 110 个重点缺水城市和 13 个资源型缺水城市之一，也是中国西部地区自然生态环境比较脆弱的地区。

金昌缘矿兴企、因企设市，矿产资源富集，工业基础雄厚，因盛产镍被誉为“祖国的镍都”。境内已探明矿种 38 种，以镍、铜、钴和铂族贵金属为主的金川硫化铜镍矿床，在世界同类矿床中镍储量居世界第三，亚洲第一，与镍铜伴生的铂、钯、钨、铼、钇、铈等稀贵金属储量居全国之首，铜、钴矿产储量居全国第二。驻金省属国有企业金川集团公司是全球知名的采、选、冶配套的大型有色冶金和化工联合企业，是全国最大的镍钴铂族金属生产企业和第三大铜生产企业，名列“世界 500 强”第 235 位、“中国企业 500 强”第 59 位、“中国制造业 500 强”第 19 位。全市已形成有色金属深加工及新材料产业链、氯碱化工产业链、资源综合利用产业链、清洁能源产业链、大数据产业链。先后被确定为全国有色金属新材料战略性新兴产业区域集聚发展试点、全国首批资源综合利用示范基地、国家新材料产业化基地、国家新材料高技术

产业基地、国家新型工业化示范基地、国家低碳试点城市、国家循环经济示范城市，循环经济“金昌模式”被确定为全国区域循环经济 12 个典型案例之一。2023—2025 年，金昌市财政数据详见下表：

金昌市 2023—2025 年财政经济数据

项目	2023 年	2024 年	2025 年
(一) 近三年一般公共预算收支 (亿元)			
一般公共预算收入	31.01	33.18	25.66
一般公共预算支出	85.62	97.59	31.86
地方政府一般债券收入	12.62	4.37	1.17
地方政府一般债券还本支出	5.63	2.04	0.61
转移性收入	59.53	53.14	6.88
转移性支出	0.00	0.00	0
(二) 近三年政府性基金预算收支 (亿元)			
政府性基金收入	4.45	6.90	2.55
政府性基金支出	14.97	16.72	12.02
地方政府专项债券收入	14.03	10.14	7.88
地方政府专项债券还本支出	2.09	2.81	1.22
(三) 近三年国有资本经营预算收支 (万元)			
国有资本经营收入	1090.00	1286.00	167
国有资本经营支出	26274.00	6699.00	11325
地方政府债务状况 (亿元)			
截至 2025 年底地方政府债务余额	70.11		
2025 年地方政府债务限额	72.67		

二、金昌市本次专项债资金用途调整项目公开信息

金昌市本次涉及调整的 1 个项目调整信息如下表：

地区	项目对应债券名称	调整前项目	调整前结余额度	调整后项目	调整额度	调整原因
金昌市	2025 年甘肃省专项债券（二期）	金昌市引疏济金工程震后除险加固项目	471.00	石羊河流域金昌市永昌县清河灌区地下水超采治理水源置换项目	471.00	项目实施过程中发生重大变化，确无专项债券资金需求或需求少于预期

三、项目概况及资金筹措

金昌市本期调整涉及 1 个政府专项债券项目，项目具体情况如下：

（一）项目概况

石羊河流域金昌市永昌县清河灌区地下水超采治理水源置换项目

（1）项目建设地点：永昌县水源镇和六坝镇。

（2）建设内容及规模：新建调蓄水池规模 355 万立方米，并配套新建引水、供水、放空系统及工程配套附属建筑物。其中新建引水管线 2.16 公里，调蓄水池 355 万立方米，放空管线 0.65 公里，供水东、北支管 11.78 公里，灌区配套供水管线 12.51 公里。

（3）项目期限：2025 年—2027 年

（4）项目实施主体：永昌县昌源水务投资有限责任公司
地址：甘肃省金昌市永昌县城关镇东关路 7 号-8

法定代表人：陈国民

机构性质：有限责任公司（国有独资）

统一社会信用代码：91620321MA722QMX30

经营范围：许可项目：房地产开发经营；建设工程施工；测绘服务；非煤矿山矿产资源开采。一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；工程造价咨询业务；水利情报收集服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；建筑工程机械与设备租赁；水文服务；酒店管理；小微型客车租赁经营服务。

（二）投资估算及资金筹措

1、投资估算

金昌市本期调整涉及 1 个政府专项债券项目，建设项目总投资共计 20332.97 万元，资金来源为：

（1）自筹资金投入。

（2）发行专项债券融资。

2、资金筹措

资金筹措方面，自筹资金投入 4332.97 万元，通过发行专项债券筹集 16000.00 万元，其中：已申请发行专项债券 2,000.00 万元，本次拟从 2025 年甘肃省政府专项债券（二期）金昌市引疏济金工程震后除险加固项目调整 471.00 万元专项债券资金至本项目，后续拟发行专项债券 13529.00 万元，已完成投资额 3802.98 万元。详见下表：

表一：项目投资估算表

单位：万元

序号	项目名称	合计	工程建设费	其他费用	预备费	铺底流动资金	建设期利息	债券发行费用	已完成项目投资额
1	石羊河流域金昌市永昌县清河灌区地下水超采治理水源置换项目	20332.97	14938.10	4248.87	817.42	0.00	312.58	16.00	3802.98
合计		20332.97	14938.10	4248.87	817.42	0.00	312.58	16.00	3802.98

表二：债券调整计划

单位：万元

序号	项目名称	前期已发行债券	本期拟调整债券	后期拟发行债券	债券合计	债券利息合计	本息合计
1	石羊河流域金昌市永昌县清河灌区地下水超采治理水源置换项目	2000.00	471.00	13529.00	16000.00	11777.05	27777.05
合计		2000.00	471.00	13529.00	16000.00	11777.05	27777.05

表三：资金来源

单位：万元

序号	项目名称	项目总投	资金来源（万元）				已完成市场化融资额	市场化融资本息合计
			自筹资金	市场化融资	特别国债	专项债券		
1	石羊河流域金昌市永昌县清河灌区地下水超采治理水源置换项目	20332.97	4332.97	0.00	0.00	16000.00	0.00	0.00
合计		20332.97	4332.97	0.00	0.00	16000.00	0.00	0.00

四、编制依据

（一）政策文件

- （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）》。

（二）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）关于做好地方政府专项债发行及项目配套融资工作的通知（厅字〔2019〕33号）。
- （4）各项目可行性研究报告的批复、其他相关批复及文件。

五、项目预期收益、成本及融资平衡测算

（一）项目预期收益测算

本期金昌市涉及调整发债融资的1个项目，根据项目所在地经济环境、可行性研究报告等信息对收入、运营成本等进行预测。具体情况如下：

1、运营收入

本次债券募集资金投资项目现金流入来源为农业灌溉收入、供水收入。根据项目所在地经济环境、可行性研究报告等信息对收入进行预测。具体情况如下：

- （1）农业灌溉收入。1.根据项目可行性研究报告 P7-P9，本项目农业灌溉范围主要包括永昌县喇叭泉林场、永昌县肉用

种羊繁育技术推广站、永昌县救灾物资储备中心、永昌县商业局农场、永昌县供销社农场，总灌溉耕地面积 1.92 万亩，现状项目区亩均毛灌溉水量为 $322\text{m}^3/\text{亩}$ ，则年灌溉用水量为 618.24 万 m^3 。根据永昌县发展和改革委员会《永昌县发展和改革局关于永昌县东西河灌区灌溉水源保障工程调蓄水池水价的批复》（永发改字[2025]49 号），农业灌溉调蓄水池水价为 0.776 元/ m^3 ，则本项目每年农业灌溉收入为 479.75 万元。

（2）供水收入。2.根据项目可行性研究报告 P8 及《石羊河流域永昌县地下水超采治理水源置换项目对甘肃天康农牧科技有限公司供水情况说明》，项目 355 万立方米调蓄库容可充分容纳企业用水及周边灌区用水需求，水源调蓄能力、供水规模与企业用水需求高度匹配，每年项目可用于天康农业生产性用水 330 万立方米。根据金昌市发展和改革委员会《金昌市发展和改革委员会关于调整永昌县县城供水价格的批复》（金发改[2014]570 号），非居民生活用水水价为 4.2 元/ m^3 ，则本项目每年供水收入为 1,386.00 万元。

本项目预计 2027 年 12 月完成，项目于 2028 年 1 月进入运营期，本项目收入预测期间为 2028 年至 2057 年。情况如下表：

表四：项目预期收入测算

单位：万元

序号	项目名称	收入来源	单价	量	收入合计	备注
1	石羊河流域金昌市永昌县清河灌区地下水超采治理水源置换项目	农业灌溉收入、供水收入	0.776 元/立方米、4.20 元/立方米	1.92 万亩、322.00 立方米、330.00 万立方米	55972.50	——
合计		——	——	——	55972.50	——

2、运营成本

根据可行性研究报告内容，本项目成本主要包括人工成本、电费、修理费、管理及其他费用等。

(1) 人工成本，本项目劳动定员 15 人，其中取水口及进出水管线管理人员 6 人，调蓄池管理人员 6 人，泵站管理人员 3 人。参考金昌地区统计局公布的 2024 年人均可支配收入标准，该地区该行业从业人员人均工资为 5.30 万元/年，人工成本每年 79.50 万元。

(2) 电费，根据可行性研究报告内容，本项目主要有两座灌溉泵站及其附近阀井耗用电力，其余阀井采用太阳能供电系统供电，其中两座泵站功率共计 320.5kW (230.5kW+90kW)，两座泵站设计流量 0.64m³/s (0.52m³/s+0.12m³/s)，年灌溉用水量为 618.24 万 m³，供电时长为 2,683.33 小时，则年耗用电量为 86.00 万 KWH，根据甘肃省电网销售电价列明的农业排灌用电 0.2325 元/KWH，每年电费支出为 20.00 万元。

(3) 修理费，根据《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）中关于固定资产修理费的估算的说明，当按“生产要素法”估算总成本费用时固定资产修理费指项目全部固定资产的修理费，可直接按固定资产原值的一定百分数估算。参考湖北省内类似已发行项目，维修费用按固定资产原值 0.5%—2%估算，考虑行业和本项目特点，本项目维修费按项目固定资产原值的 1%估算，本项目投资总额为 20,410.39 万元，则年修理费为 204.10 万元。

(4) 管理及其他费用，根据《建设项目经济评价方法与参数》（第三版），管理及其他费用是指单位为管理和组织生产经营活动所发生的各项费用，包括咨询费、材料费、聘请中介

机构费、诉讼费、业务招待费、排污费、技术转让费、研究与开发费、办公费等。考虑行业和本项目特点，本项目管理及其他费用按照营业收入 2%估算。每年其他费用为 37.32 万元。

3、相关税费

根据相关规定，本项目农业灌溉收入免征增值税、供水收入增值税税率为 9%，每年供水收入增值税销项税为 114.44 万元。根据财政部、国家税务总局 2016 年颁布的《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》，企业购进机器设备、建筑材料等固定资产的进项税金可以在销项税金中抵扣，本项目每年可抵扣的增值税进项税额为 43.77 万元。本项目每年应缴纳增值税为 70.67 万元。本项目税金及附加主要包括城市维护建设税和教育费附加，城市维护建设税按照应交增值税税额的 5%计取，教育费附加按 3%计提，地方教育费附加按 2%计提，税金及附加每年缴纳金额为 7.07 万元。所得税按应纳税所得额的 25%计算。

本项目预计 2027 年 12 月完成，项目于 2028 年 1 月进入运营期。项目成本情况如下表：

表五：项目运营成本测算

单位：万元

序号	项目名称	外购原材料	外购燃料及动力	人员薪酬	维修费	管理费用	其他费用	年均经营成本	税费	债券存续期经营成本
1	石羊河流域金昌市永昌县清河灌区地下水超采治理水源置换项目	0.00	600.00	2385.00	6099.90	1119.60	0.00	503.93	4913.47	15117.97
合计		0.00	600.00	2385.00	6099.90	1119.60	0.00	503.93	4913.47	15117.97

（二）专项债券还本付息测算

金昌市涉及本次调整项目1个，已申请发行2,000.00万元，期限30年（债券利率2.41%），到期本息合计3,446.00万元；本次拟从2025年甘肃省政府专项债券（二期）金昌市引疏济金工程震后除险加固项目调整471.00万元专项债券资金至本项目，期限20年（债券利率2.06%），到期本息合计655.30万元；未来拟发行专项债券13529.00万元，期限30年（债券利息按年利率2.50%测算），到期本息合计23675.75万元。情况如下表：

表六：存量债券还本付息情况表

单位：万元

序号	项目名称	债券名称	发行金额	利率	债券利息	年还息频次	发行期限(年)	本息合计
1	石羊河流域金昌市永昌县清河灌区地下水超采治理水源置换项目	2026 年甘肃省政府专项债券(二十六期)	2000.00	2.41%	1446.00	2	30 年	3446.00
合计		——	2000.00	——	1446.00	——	——	3446.00

表七：本期拟调整债券还本付息情况表

单位：万元

序号	项目名称	本期拟调整	利率	预计债券利息	年还息频次	发行期限(年)	本期拟调整债券本息合计
1	石羊河流域金昌市永昌县清河灌区地下水超采治理水源置换项目	471.00	2.06%	184.30	2	20 年	655.30
合计		471.00	——	184.30	——	——	655.30

表八：未来拟发行债券还本付息情况表

单位：万元

序号	项目名称	未来拟发行	利率	预计债券利息	年还息频次	发行期限(年)	未来拟发行债券本息合计
1	石羊河流域金昌市永昌县清河灌区地下水超采治理水源置换项目	13529.00	2.50%	10146.75	2	30 年	23675.75
合计		13529.00	——	10146.75	——	——	23675.75

（三）项目收益与融资平衡测算

根据上述测算，此次金昌市涉及调整的 1 个项目可用于资金平衡的收益为 40838.53 万元，需偿还前期专项债券本金 2000.00 万元，需偿还本期调整债券本金 471.00 万元，需偿还后续拟发行债券本金 13529.00 万元；总债券本息 27777.05 万元，债券存续期内项目运营净收益对债券本息覆盖倍数为 1.47 倍。具体情况如下表：

表九：项目收益平衡测算表

单位：万元									
序号	项目名称	项目收入	扣除成本	债券发行 费用	可用于资金 平衡的收益	市场化融资 本息合计	发行债券	债券到期本息合计	对融资本息覆盖 倍数
1	石羊河流域金昌市永昌县清河灌区地下水超采治理水源置换项目	55972.50	15117.97	16.00	40838.53	0.00	16000.00	27777.05	1.47
合计		55972.50	15117.97	16.00	40838.53	0.00	16000.00	27777.05	1.47

综上，金昌市本次涉及调整的1个项目，拟调整专项债券471.00万元，期限20年，项目收益覆盖融资本息总额的保障倍数为1.47倍，可通过项目自身收益偿还债券本息，项目预期收益与融资可实现平衡。

六、总结

根据上述测算，本次金昌市涉及调整的 1 个项目总投资 20332.97 万元，财政、自筹资金投入 4332.97 万元，通过发行专项债券筹集 16000.00 万元，其中：前期已发行专项债券 2000.00 万元，本期申请调整专项债券 471.00 万元，后续拟发行专项债券 13529.00 万元。在专项债券存续期内，可用于资金平衡的收益为 40838.53 万元，专项债券本息 27777.05 万元，预测项目收益对融资成本覆盖倍数为 1.47 倍，预期项目收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

七、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

金昌市本次涉及调整的 1 个项目是群众期盼、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。金昌市本次涉及调整的 1 个项目已通过国家发展改革委、财政部审核，纳入 2026 年政府债券项目库。本次申请专项债券资金用于金昌市农业水利和气象（水利工程）领域项目。项目收益测算通过武汉顾安会计师事务所第三方机构的评估。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

金昌市本次涉及调整的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。永昌县财政局分别委托会计师事务所、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

金昌市本次涉及调整的 1 个项目，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可能的同时，发行专项债券从社会筹资的原则。永昌县财政局委托相应会计师事务所，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已出具项目《财务评估报告》。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

本次调整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。永昌县财政局委托相应会计师事务所对本期发债项目进行了评估，对项目收入、成本、收益进行了合理预测，并出具了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

金昌市本次涉及调整的 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大于 1.2 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

金昌市本次涉及调整的 1 个项目，用于金昌市农业水利和气象（水利工程）领域项目，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.47 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。

（七）绩效目标合理性

金昌市本次涉及调整的 1 个项目，在项目申报专项债券需

求时，分别编制《项目实施方案》，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，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

金昌市本次涉及调整的 1 个项目，将依法依规使用债券资金，按时上缴债券本息至国库相关科目。

八、项目风险评估

（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券市场利率波动，市场利率波动将会对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价格变动，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，在项目收入实现后予以归还。