2026年甘肃省政府棚户区改造专项债券(六期)
——2026年甘肃省政府专项债券（四十九期）
——临夏回族自治州项目实施方案

临夏回族自治州财政局

2026年10月

临夏回族自治州住房和城乡建设局

2026年10月

目录

一、区域基本情况.....1
二、项目基本情况.....1
三、项目投资估算及资金筹措方案.....8
四、项目预期收益及融资平衡情况.....11
五、项目还本付息情况.....15
六、其他需要说明的事项.....17
七、资金平衡测算.....17
八、事前绩效评估.....19
九、风险及预防措施.....20
十、小结.....22

一、区域基本情况

临夏回族自治州位于黄河上游、甘肃省中部西南面，成立于1956年11月，是全国两个回族自治州和全省两个少数民族自治州之一。总面积8169平方公里，下辖临夏市、临夏县、永靖县、和政县、广河县、康乐县、积石山保安族东乡族撒拉族自治县、东乡族自治县1市7县、124个乡镇、7个街道办、1149个行政村，总人口220万，有回、汉、东乡、保安、撒拉等31个民族，东乡族和保安族是以临夏为主要聚居区的甘肃特有少数民族。

表1：临夏州2023-2025年财政经济数据表

单位：亿元

年份	2023年	2024年	2025年
地区生产总值	439.7	506	546.6
一般预算收支			
一般公共预算收入	22.1	23.5	25.3
一般公共预算支出	334.2	384.2	323.5
地方政府一般债券收入	6.48	8.21	8.28
政府性基金预算收支			
政府性基金收入	17.8	13.2	29.1
政府性基金支出	70.1	76.2	96.0
地方政府专项债券收入	61.2	46.0	22.7
地方政府债券状况			
截止2025年底地方政府债务余额	505.7		
2025年地方政府债务限额	510.9		

二、项目基本情况

临夏回族自治州本期债券项目共计4个，本期拟发行专项债券融资37400万元。项目概况如下：

1、广河县三甲集镇城投艾佳府棚户区改造项目

（1）项目位置：广河县三甲集镇

（2）建设内容：本项目包括1栋二类高层住宅建筑与多层公共建筑的组合建筑，2栋一类高层住宅建筑，5栋一类高层住宅建筑与多层公共建筑的组合建筑，1栋多层住宅建筑、单层门房及地下车库。项目总用地面积36,675.018平方米(55亩)，总建筑面积 130,801.24平方米，地上建筑面积106,357.5平方米，其中住宅建筑面积 97,865平方米，商业及配套设施建筑面积8,292.5平方米，大门建筑面积200平方米。地下建筑面24,443.74平方米。建筑密度19.95%，容积率2.9，绿化率35.2%，停车位总共756辆，其中地上116辆，地下停车位640 辆，总居住户数716户。该项目于2023年3月开工，预计建设期45个月，项目正在建设中。该项目收入主要为商铺、住宅、车位出售收入。

（3）建设期限：2023年-2026年

（4）项目实施单位基本情况：

单位名称：广河县城乡基础设施建设投资有限责任公司

单位性质：国有企业

法定代表人：马俊贤

统一社会信用代码：916229243578395119

经营范围：城市生活垃圾经营性服务；矿产资源（非煤矿山）开采；建设工程施工；建筑劳务分包；网络预约出租汽车

经营服务；河道采砂；房地产开发经营；路基路面养护作业；城市公共交通；道路旅客运输经营；公路管理与养护；测绘服务；建设工程设计；建设工程监理；建设工程质量检测；巡游出租汽车经营服务；水利工程质量检测；建设工程勘察；矿产资源勘查；房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包；水路普通货物运输；水利工程建设监理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）***一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）；以自有资金从事投资活动；物业服务评估；土地调查评估服务；企业管理；社会经济咨询服务；非居住房地产租赁；市政设施管理；物业管理；土地整治服务；乡镇经济管理服务；公共事业管理服务；企业形象策划；水利相关咨询服务；自有资金投资的资产管理服务；创业投资（限投资未上市企业）；水泥制品销售；建筑用钢筋产品销售；居民日常生活服务；体育场地设施经营（不含高危险性体育运动）；环保咨询服务；对外承包工程；社会稳定风险评估；企业总部管理；房地产咨询；房地产评估；机动车充电销售；土地使用权租赁；城市绿化管理；电动汽车充电基础设施运营；政府采购代理服务；资产评估；承包或接受委托经营管理企业（限外国（地区）企业在中国境内从事生产经营活动）；招投标代理服务；工程管理服务；工程和技术研究和试

验发展；住房租赁；工程造价咨询业务；工业工程设计服务；树木种植经营；森林经营和管护；森林改培；花卉种植；园艺产品种植；中草药种植；草种植；水生植物种植；人工造林；竹材采运；林产品采集；农业专业及辅助性活动；林业有害生物防治服务；森林防火服务；林业专业及辅助性活动；木材加工；园林绿化工程施工；林业产品销售；城市公园管理；森林公园管理；农业园艺服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

2、临夏市道合·秦月府棚户区改造项目

（1）项目位置：临夏市

（2）建设内容：项目总用地面积207.35亩，建设用地面积187.93亩，总建筑面积472831.71平方米，地上建筑面积363202.98平方米，地下建筑面积109628.73平方米，新建住宅2449套，停车位3071个，包括棚户区改造安置工程和商品住房工程两个部分，具体规模如下：

棚户区改造安置工程总建筑面积273167.23平方米，其中：地上建筑面积196188.9平方米，包括安置住宅建筑面积171151.24平方米，安置户数1436套，配套商业及公建建筑面积25037.66平方米，地下建筑面积76978.33平方米。

商品房总建筑面积199664.48平方米，其中：地上建筑面积167014.08平方米，包括住宅建筑面积161833.78平方米，商品住宅1013户，配套商业及公建5180.3平方米，地下建筑面积

32650.4 平方米。

棚改配套基础设施包括敷设供热管网 3840 米，排水管网 4560 米，给水管网 5660 米，电气管网 18100 米，煤气管网 3020 米，硬化路面 21352 平方米，绿化 50199 平方米，垃圾桶 120 个，围墙 88 米等。项目实施单位为临夏道合房地产开发有限责任公司。该项目于 2025 年 8 月开工，预计建设期 24 个月，项目正在建设中。该项目收入主要为住宅、商铺、车位、差价销售收入。

（3）建设期限：2025 年-2027 年

（4）项目实施单位基本情况：

单位名称：临夏道合房地产开发有限责任公司

单位性质：国有企业

法定代表人：王峰

统一社会信用代码：91622901MA72HC8J31

经营范围：房地产开发，商品房销售，房屋租赁、中介服务;物业服务;室内装饰工程设计、施工;建筑材料、钢材、五金、装饰材料、水泥制品、电气产品销售;混凝土加工、销售;煤炭仓储、销售、运输;煤粉生产、销售、运输(依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可经营)

3、临夏市城发·芳林园—棚户区改造安置小区项目

（1）项目位置：临夏市

（2）建设内容：项目建设用地面积 25441.88 平方米，总建

筑面积为91246.82平方米,其中地上建筑为72630.32平方米(包括住宅建筑面积67594.82平方米,商业建筑面积4211.66平方米,配套用房建筑面积为823.84平方米），地下室建筑面积为18616.50平方米，设计总住宅户数598户，其中棚户区还建户数500户，商品房户数98户，设计总停车位686辆，地上36辆,地下650 辆。容积率2.87,建筑密度19.45%,绿地率35.00%。本项目用地范围内新建包含5栋二类高层住宅楼及1座门房，住宅为棚户区安置房，并配套建设商品房，新建住宅598套，其中：棚户区安置房500套，配套商品房98套。棚户区包括2#楼（1一11F、12F东单元及西单元东侧2套）、3#楼、6#楼、7#楼，配套商品住宅区包括1#楼、2#楼（西单元12F西侧2套、13F、14F、15F），另南大门设门房一座。本项目配套基础设施包括：公服配套设施面积823.84平方米（托老所、物业管理与服务用房、消控室、活动用房、小区大门等），敷设供热管网1520米，排水管网2880米，给水管网1950米，电气管网3800米，绿化面积8900.00平方米，道路及铺装硬化面积9600.00平方米，电子伸缩门（9m）2樘，小区大门2座，垃圾桶20个，围墙290米。本工程地下室配建I类汽车库及设备用房，局部设计战时乙类常六级二等人员掩蔽所。项目实施单位为临夏城发置业有限责任公司。该项目于2024年7月开工，预计建设期41个月，项目正在建设中。该项目收入主要为车位、住宅、商铺、差价销售收入。

（3）建设期限：2024 年-2027 年

（4）项目实施单位基本情况：

单位名称：临夏城发置业有限责任公司

单位性质：国有企业

法定代表人：杨国辉

统一社会信用代码：91622901MA7FCDE978

经营范围：房地产开发经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）***一般项目：承接总公司工程建设业务；房地产咨询；住房租赁；柜台、摊位出租；土地使用权租赁；非居住房地产租赁；房地产经纪；房屋拆迁服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

4、临夏市城发·芳馨园（环西三路东侧）棚户区改造安置小区项目

（1）项目位置：临夏市

（2）建设内容：项目建设用地面积 68650 ㎡（约 102.98 亩），容积率 2.90，建筑密度 19.93%，绿地率 35.00%，建筑限高 80m。项目总建筑面积为 252267.76 ㎡，其中地上建筑为 199,083.49 ㎡（包括住宅建筑面积 183777.35 ㎡，商业及配套公建建筑面积 15306.14 ㎡，地下室建筑面积为 53184.27 ㎡，设计总住宅户数 1668 户，其中棚户区还建户数 1478 户，商品房户数 190 户，设计总停车位 2073 辆，地下停车 1969 辆。项目实施单位为临夏

城发置业有限责任公司。该项目于2023年7月开工，预计建设期53个月，项目正在建设中。该项目收入主要为商铺、车位、住宅、土地销售收入。

（3）建设期限：2023年-2027年

（4）项目实施单位基本情况：

单位名称：临夏城发置业有限责任公司

单位性质：国有企业

法定代表人：杨国辉

统一社会信用代码：91622901MA7FCDE978

经营范围：房地产开发经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）***一般项目：承接总公司工程建设业务；房地产咨询；住房租赁；柜台、摊位出租；土地使用权租赁；非居住房地产租赁；房地产经纪；房屋拆迁服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

三、项目投资估算及资金筹措方案

本期债券临夏州共4个项目，项目总投资合计375,190.19万元，其中建设资金371,285.20万元，发行费用92万元，建设期利息3,812.99万元。项目资金筹措合计375,190.19万元，其中：财政资金255,499.77万元，发行专项债券92,000.00万元，自有资金及其他融资27,690.42万元。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；

详见表 2：投资及资金筹措表。

表 2：投资及资金筹措表

单位：万元

区划	项目名称	总投资				资金筹措方案						已完成市场化融资
		建设资金	发行费用	建设期利息	小计	专项债券			财政资金	自有资金及其他融资	小计	
						已发行	本期发行	后期发行				
广河县	广河县三甲集镇城投艾佳府棚户区改造项目	50,593.55	11.9	214.59	50,820.04	9,500	2,400	0	34,894.45	4,025.59	50,820.04	0
临夏市	临夏市道合·秦月府棚户区改造项目	176,960.23	32	613.93	177,606.16	1,000	31,000	0	125,923.31	19,682.85	177,606.16	0
临夏市	临夏市城发·芳林园—棚户区改造安置小区项目	38,886.34	14	499.34	39,399.68	9,000	2,000	3000	21,417.70	3,981.98	39,399.68	0
临夏市	临夏市城发·芳馨园（环西三路东侧）棚户区改造安置小区项目	104,845.08	34.1	2485.13	107,364.31	26,500	2,000	5600	73,264.31	0.00	107,364.31	0
合计		**371285.20**	**92.00**	**3,812.99**	**375,190.19**	**46,000.00**	**37,400.00**	**8,600.00**	**255,499.77**	**27,690.42**	**375,190.19**	**0.00**

四、项目预期收益及融资平衡情况

本期债券临夏州共4个项目，项目收入、成本等数据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。具体情况如下:

1、广河县三甲集镇城投艾佳府棚户区改造项目

（1）项目收入及成本

该项目建成后，有商铺4,886.56平方米、住宅面积27,345.57平方米、停车位576个。项目成本为销售费用、销售税金及附加等，税率按照可研报告计算。

表3：项目收入表

销售内容	面积（平方米/亩）/数量（个）	销售/出租单价（万元/平方米、万元/个）	销售收入（万元）
车位	576	5	2,880.00
商铺	4,886.56	1.14	5,570.68
商品房	27,345.57	0.4	10,938.23
合计	——	——	19,388.91

（2）分年度实现收益如下表

表4：分年度收益表

单位：万元

年度	收入	成本	收益
以前年度			
2026年			
2027年	3,877.79	493.88	3,383.91
2028年	3,877.79	493.88	3,383.91
2029年	3,877.79	493.88	3,383.91

表 4：分年度收益表

单位：万元

年度	收入	成本	收益
2030 年	1,938.89	246.94	1,691.95
2031 年	1,938.89	246.94	1,691.95
2032 年	1,938.89	246.94	1,691.95
2033 年	1,938.87	246.94	1,691.93
合计	19,388.91	2,469.40	16,919.51

2、临夏市道合·秦月府棚户区改造项目

该项目建成后，有商铺共计11748.67平方米，住宅面积36605.5平方米，车位共计1104个，差价收入4035.14万元。项目成本为销售费用、销售税金及附加等，税率按照可研报告计算。

（1）项目收入及成本

表 5：项目收入表

销售内容	面积（平方米/亩）/数量（个）	销售/出租单价（万元/平方米、万元/个）	销售收入（万元）
车位	1,104.00	15	16,560.00
差价	4,035.14	1	4,035.14
商铺	11,748.67	1.2	14,098.40
住宅	36,605.50	0.67	24,525.69
合计	——	——	59,219.23

（2）分年度实现收益如下表

表 6：分年度收益表

单位：万元

年度	收入	成本	收益
以前年度			
2026 年			
2027 年	7,535.98	1,157.38	6,378.60

表 6：分年度收益表

单位：万元

年度	收入	成本	收益
2028 年	13,054.39	2,017.21	11,037.18
2029 年	11,036.82	1,719.66	9,317.16
2030 年	11,036.82	1,719.66	9,317.16
2031 年	11,036.82	1,719.66	9,317.16
2032 年	5,518.40	859.84	4,658.56
2033 年			
合计	59,219.23	9,193.41	50,025.82

3、临夏市城发·芳林园—棚户区改造安置小区项目

该项目建成后，有商铺共计3220.79平方米，住宅面积11527.52平方米，车位共计585个，差价收入3094.72万元。项目成本为销售费用、销售税金及附加等，税率按照可研报告计算。

（1）项目收入及成本

表 7：项目收入表

销售内容	面积（平方米/亩）/数量（个）	销售/出租单价（万元/平方米、万元/个）	销售收入（万元）
车位	585.00	10	5850.00
差价	3094.72	1	3094.72
商铺	3220.79	1	3220.79
住宅	11527.52	0.55	6340.14
土地-住宅	46.05	180	8289.00
合计	——	——	26794.65

（2）分年度实现收益如下表

表 8：分年度收益表

单位：万元

年度	收入	成本	收益

表 8：分年度收益表

单位：万元

年度	收入	成本	收益
以前年度			
2026 年			
2027 年			
2028 年	7,845.63	2,488.11	5,357.52
2029 年	7,845.63	2,488.09	5,357.54
2030 年	3,701.13	547.09	3,154.04
2031 年	3,701.13	547.09	3,154.04
2032 年	1,850.56	273.55	1,577.01
2033 年	1850.57	273.55	1577.02
合计	26,794.65	6,617.48	20,177.17

4、临夏市城发·芳馨园（环西三路东侧）棚户区改造安置小区项目

该项目建成后，有商铺共计8757.13平方米，住宅面积21225.29平方米，车位共计1208个，差价收入9548.37万元。项目成本为销售费用、销售税金及附加等，税率按照可研报告计算。

（1）项目收入及成本

表 9：项目收入表

销售内容	面积（平方米/亩）/数量（个）	销售/出租单价（万元/平方米、万元/个）	销售收入（万元）
车位	1208.00	12.33	14894.64
差价	9548.37	1	9548.83
商铺	8757.13	0.99	8626.65
住宅	21225.29	0.6	12735.17
土地-住宅	105.3	200	21060.00

合计	——	——	66864.83

（2）分年度实现收益如下表

表 10：分年度收益表

单位：万元

年度	收入	成本	收益
以前年度			
2026 年			
2027 年	19,690.96	5,999.52	13,691.44
2028 年	19,690.96	5,999.51	13,691.45
2029 年	9,160.96	1,192.57	7,968.39
2030 年	4,580.48	596.28	3,984.20
2031 年	4,580.48	596.28	3,984.20
2032 年	4,580.48	596.28	3,984.20
2033 年	4,580.51	596.3	3984.21
合计	66,864.83	15,576.74	51,288.09

五、项目还本付息情况

临夏州本期拟发行专项债券共涉及项目 4 个，计划投资金额为 375,190.19 万元，其中：过去已发行债券 46,000 万元，本期拟发行专项债券融资 37,400 万元，未来发行专项债券 8,600 万元。

1、本期发行的4个项目曾经均发行过专项债，合计金额46000万元，发行期限均为7年，还本付息明细如下：

表 11：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（万元）	发行利率（%）	发行年限	应付利息	本息合计
1	广河县三甲集镇城投艾佳府棚户区改造项目	2025 年甘肃省政府棚户区改造专项债券(二期)—2025 年甘肃省政府专项债券(十二期)	6,500.00	1.77%	7	805.35	7,305.35

表 11：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（万元）	发行利率（%）	发行年限	应付利息	本息合计
2	广河县三甲集镇城投艾佳府棚户区改造项目	2026 年甘肃省政府棚户区改造专项债券(五期)—2026 年甘肃省政府专项债券(四十四期）	3,000.00	1.55%	7	325.5	3,325.50
3	临夏市道合·秦月府棚户区改造项目	2026 年甘肃省政府棚户区改造专项债券(五期)—2026 年甘肃省政府专项债券(四十四期）	1,000.00	1.55%	7	108.5	1,108.50
4	临夏市城发·芳林园—棚户区改造安置小区项目	2025 年甘肃省政府棚户区改造专项债券(二期)—2025 年甘肃省政府专项债券(十二期）	2,400.00	1.77%	7	297.36	2,697.36
5	临夏市城发·芳林园—棚户区改造安置小区项目	2025 年甘肃省政府棚户区改造专项债券(三期)—2025 年甘肃省政府专项债券(二十一期）	6,000.00	1.84%	7	772.8	6,772.80
6	临夏市城发·芳林园—棚户区改造安置小区项目	2025 年甘肃省政府棚户区改造专项债券(五期)—2025 年甘肃省政府专项债券(三十期）	600.00	1.94%	7	81.48	681.48
7	临夏市城发·芳馨园（环西三路东侧）棚户区改造安置小区项目	2023 年甘肃省政府棚户区改造专项债券(三期)—2023 年甘肃省政府专项债券(十四期）	2,000.00	2.78%	7	389.2	2,389.20
8	临夏市城发·芳馨园（环西三路东侧）棚户区改造安置小区项目	2023 年甘肃省政府棚户区改造专项债券(四期)—2023 年甘肃省政府专项债券(二十期）	5,000.00	3.02%	7	1057	6,057.00
9	临夏市城发·芳馨园（环西三路东侧）棚户区改造安置小区项目	2024 年甘肃省政府棚户区改造专项债券(一期)—2024 年甘肃省政府专项债券(一期）	10,000.00	2.35%	7	1645	11,645.00
10	临夏市城发·芳馨园（环西三路东侧）棚户区改造安置小区项目	2024 年甘肃省政府棚户区改造专项债券(五期)—2024 年甘肃省政府专项债券(十八期）	9,500.00	1.97%	7	1310.05	10,810.05
合计			**46,000.00**			**6,792.24**	**52,792.24**

2、本期拟发行专项债券融资37400万元，假设本次拟发行和未来拟发行融资利率均为2.30%，期限均为7年；本次拟发行和未来拟发行专项债券应还本付息情况表如下：

表 12：本期及未来债券还本付息情况表

单位：万元

序号	项目名称	本期拟发行	预测利率	预计债券利息	年还息频次	本次发行债券本息合计	未来拟发行债券	未来拟发行债券本息合计
1	广河县三甲集镇城投艾佳府棚户区改造项目	2400	2.30%	386.4	1	2786.4	0	0
2	临夏市道合·秦月府棚户区改造项目	31000	2.30%	4991	1	35991	0	0
3	临夏市城发·芳林园—棚户区改造安置小区项目	2000	2.30%	322	1	2322	3000	3483
4	临夏市城发·芳馨园（环西三路东侧）棚户区改造安置小区项目	2000	2.30%	322	1	2322	5600	6501.6
合计		**37400**		**6021.4**		**43421.4**	**8600**	**9984.6**

六、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。

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号等相关规定，对临夏州本期债券项目进行资金平衡测算。

本期债券共4个项目，计划发行债券37400万元，项目债券存续期7年内项目可实现收入合计172,267.62万元，扣除成本合计33,857.03万元、发行费用合计92万元、所得税2,941.61万元后，可用于还款金额为135,376.98万元。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1.27倍。具体

情况如下：

表 13：项目融资平衡表

单位：万元

序号	项目名称	收入	成本	所得税	净收益	发行费	可用于偿还债券本息的项目收益	前期债券本息	本期债券本息	后续债券本息	本息合计	本息覆盖倍数
1	广河县三甲集镇城投艾佳府棚户区改造项目	19,388.91	2,469.40	80.70	16,838.81	11.9	16,826.91	10,630.85	2,786.40	0.00	13,417.25	1.25
2	临夏市道合·秦月府棚户区改造项目	59,219.23	9,193.41	1,577.38	48,448.44	32	48,416.44	1,108.50	35,991.00	0	37,099.50	1.31
3	临夏市城发·芳林园一棚户区改造安置小区项目	26,794.65	6,617.48	4.26	20,172.91	14	20,158.91	10,151.64	2,322.00	3483	15,956.64	1.26
4	临夏市城发·芳馨园（环西三路东侧）棚户区改造安置小区项目	66,864.83	15,576.74	1,279.27	50,008.82	34.1	49,974.72	30,901.25	2,322.00	6501.6	39,724.85	1.26
合计		**172,267.62**	**33,857.03**	**2,941.61**	**135,468.98**	**92.00**	**135,376.98**	**52,792.24**	**43,421.40**	**9,984.60**	**106,198.24**	**1.27**

综上，临夏回族自治州本期发行债券项目可实现预期收益与融资本息平衡。

八、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

临夏回族自治州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基础设施和公共服务项目。临夏州本期4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棚户区改造项目建设。项目收益已通过大信会计事务所（特殊普通合伙）甘肃分所评估。

（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。临夏州财政局委托大信会计事务所（特殊普通合伙）甘肃分所、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，发行专项债券从社会筹资的原则。临夏州财政局委托大信会计事务所（特殊普通合伙）甘肃分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《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。临夏州财政局委托大信会计事务所（特殊普通合伙）甘肃分所作为本期债券的审计机构，出具项目收入、成本、收益预测及收益与融资自求平衡评估报告。

（五）项目偿债计划可行性

临夏州本期发行债券37400万元，期限7年，用于临夏州4个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为1.27倍，项目预期收益与融资可达平衡。项目建成后的专项收入、政府基金性收入作为债券还本付息的资金来源。

九、风险及预防措施

1、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。

2、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。

3、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。

4、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。

十、小结

临夏回族自治州本期发行债券37400万元，期限7年，用于临夏州4个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为1.27倍，项目预期收益与融资可达平衡。

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。

附件：地方政府新增专项债券项目信息披露模板。