2026年甘肃省政府专项债券（五十三期）
——兰州市项目实施方案

兰州市财政局

二〇二六年十月

一、兰州市区域基本情况

兰州市是甘肃省省会，是全省的政治、经济、科技、文化教育的中心，优势西北铁路、公路、交通枢纽，位于中国大陆版图的几何中心，是我国内地通往宁夏、青海、新疆、西藏等少数民族地区的交通要道，也是新亚欧大陆桥通往中亚、西亚和欧洲的国际大通道和陆路口岸。现辖永登、榆中、皋兰三县及城关、七里河、安宁、西固、红古五区，由90个乡镇、40个街道办事处，804个行政村，343个社区居委会，2025年末常住人口445.14万人。兰州市地形呈东西狭长带状盆地特征，黄河穿城而过，南北群山环抱，东西最长处153公里，南北最宽处130公里。近三年，全市经济数据如下表1所示：

表1：兰州市2023-2025年财政经济数据表

单位：亿元

2023-2025年经济基本状况			
年份	2023年	2024年	2025年
地区生产总值（亿元）	3487.3	3742.3	3903.6
一般预算收支			
一般公共预算收入	255.33	251.91	260.91
一般公共预算支出	502.92	547.64	588.46
政府性基金预算收支			
政府性基金收入	64.56	130.41	101.33

政府性基金支出	129.90	266.64	239.48
国有资本经营预算收支			
国有资本经营收入	1.06	73.33	20.58
国有资本经营支出	2.4	1.93	1.22
地方政府债务状况（亿元）（含兰州新区）			
截至2025年地方政府债务余额	1979.52		
截至2025年地方政府债务限额	1999.73		

二、项目概况

本期专项债券兰州市共有1个项目，合计发行40000万元。为兰州市本级1个项目，具体项目情况如下：

兰州市本级

1.兰州中川国际机场三期扩建工程

建设内容：兰州中川机场三期扩建工程项目建设地点位于兰州新区秦王川盆地的西南部，西侧以现有机场跑道为界、东侧与经七路相邻、北侧至何家梁村以北规划的纬二十二路、南侧毗邻规划的纬二支路。按照满足2030年旅客吞吐量3800万人次、货邮吞吐量30万吨目标设计，主要建设内容详见表2：

表2：项目建设规模表

序号	名称	主要规模
1	场道工程	新建东一跑道4000m×45m、西二跑道4000m×45m，新建5条平行滑行道、20条快速出口滑行道、8条垂直联络道、4条跑道间垂直滑行通道，2条绕行滑行道以及若干滑行道与站坪之间的联络道。新建91个机位站坪、9个机位的除冰坪、4个机位的货机坪，配套建设飞行区排水、附属等设施

		。
2	助航灯光工程	新建东一、西二跑道双向精密进近灯光系统、跑道灯光系统、PAPI灯、滑行道等系统、滑行引导标记牌系统；新建高杆灯97基；新建ED1、ED2、WD1、WD2灯光变电站。
3	助航灯光工程	新建东一、西二跑道双向精密进近仪表着陆系统
序号	名称	主要规模
4	航站楼工程	新建航站楼40万m2
5	站前综合交通工程	新建综合交通中心27万m2，高架桥55786m2，地面停车场56000m2，景观广场52万m2。
6	货运区工程	新建货运用房31700m2、航空快件分拨中心0000m2、货运区服务用房1960m2、恒温冷链库2000m2、封闭库房3000m2、卡口100m2。
7	航空配餐工程	新建配餐用房22000m2、配餐车库1000m2、机供品库1000m2。
8	消防救援工程	新建消防主站3200m2、1座2200m2的消防执勤点，以及飞行区、航站区消防系统。新建医疗急救中心000m2。
9	机场信息管理中心	新建信息管理中心16000m2。
10	机场安保设施工程	新建公安用房1000m2、安检用房27635m2、护卫用房8700m2。
11	生产辅助、后勤保障及驻场单位工程	新建机场管理业务用房30914m2、地服用房7848m2、保洁用房2425m2、机务用房3000m2。特种车库17000m2、场务用房4500m2、普通车库3100m2、车辆设备维修中心2000m2、综合物资库3000m2、飞行区保障用房4640m2、值班宿舍122670m2、职工餐厅9135m2、生活服务用房 3000m2、物业管理用房3790m2、旅客过夜用房34000m2、边检用房2700m2，地下车库合计28200m2。
12	供电工程	新建110kV变电站，场区供电照明线路。
13	通信工程	新建飞行区光纤环网。SDH传输网元管理系统、无线数字集群通信系统、场区通信线路。
14	供水工程	新建2#供水站，场区供水线路。
15	雨污水及污物处理	新增2#垃圾转运站，场区雨水、污水线路。

机场工程：飞行区等级指标 4E，主要在现有西一跑道东侧 365 米处新建长 4000 米、宽 45 米的西二跑道，双向设置 I 类精密进近系统；在西二跑道东侧 1870 米处新建 1 条长 4000

米、宽45米的东一跑道，跑道北端设置III类精密进近系统，南端设置Ⅰ类精密进近系统;新建40万平方米的T3航站楼，91个站坪机位，27万平方米综合交通中心，配套建设货运、消防救援等辅助生产生活设施。

空管工程：新建1座塔台及3260平方米的附属业务用房，2.395万平方米的空管工作区，以及航管、通信、气象等设施设备。

供油工程：新建4座1万平方米的储油罐、第二航空加油站、机坪加油管线及辅助配套设施。

项目法人单位情况

项目法人单位：甘肃省民航机场集团有限公司。

项目法人单位基本情况：集团公司成立于2004年7月，注册资本为397,601.61万元，注册地址为甘肃省兰州市城关区嘉峪关西路203号，其经营范围主要为：为航空器起降提供跑道、滑行道、停机坪、及起降设施设备；提供航空器通讯导航、航行指挥、气象、警卫监护地面指挥及引导服务；为航空旅客提供候机及地面服务设施；为航空运输承运人提供地面保障及客货销售代理服务；场区内能源转供、航空垃圾及污水处理；对进入机场隔离区的人员、行李及航空运输的货物、邮件提供安全检查服务等。

项目法人：中国民用航空西北地区空中交通管理局

项目法人单位基本情况：成立于1995年12月22日，

是全国民航第一个挂牌运行的地区性空中交通管理机构，前身是民航西北管理局航务管理中心，所辖区域为兰州飞行情报区，其位于青藏高原和黄土高原中部，中国民用航空西北地区空中交通管理局下设3个分局，分别为民航甘肃空管分局、民航青海空管分局、民航宁夏空管分局。对民航西北地区的空中交通事务行使部分政府职能，主要负责空中交通管制、通信、导航、监视、航空气象、航行情报服务的运行管理、组织保障和协调、监督工作。

项目法人：中国航空油料有限责任公司

项目法人单位基本情况：中国航空油料有限责任公司成立于1990年2月16日，前身为中国航空油料总公司，注册资金38亿元，主要经营各种民用航空器所需的航空油料及有关的石油化工产品和机场地面各种机具、车辆所用油品的销售、储运、加注，在全国140余个机场建立了航油销售网络。

三、项目投资估算及资金筹措方案

本期债券兰州市共涉及1个项目，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。

1.兰州中川国际机场三期扩建工程

需要说明的事项：兰州中川国际机场三期扩建工程机场工程可研及可研批复中项目总投3175000万元，2020年6月29日所发初步设计及概算批复中项目总投资3343798万元，较可研增加168798万元。

（1）项目投资估算

根据2020年2月5日《国家发展改革委关于兰州中川机场三期扩建工程可行性研究报告的批复》（发改基础〔2020〕192号）和2020年6月29日《民航西北地区管理局甘肃省发展和改革委员会关于兰州中川国际机场三期扩建工程机场工程初步设计及概算的批复》（民航西北局函〔2020〕141号），本项目总投资为3343798万元，其中工程费用2221950万元，工程建设其他费用836935万元，基本预备费118511万元，建设期贷款利息166402万元。详细情况见表4。

表4：项目投资估算表

单位：亿元

项目名称	项目投资估算					发债需求				
	小计	工程建设资金	工程建设其他费	预备费	建设期利息	预计发债总需求	本期发债额度	前期已发债额度	未来拟发债额度	债券发行费用
兰州中川机场三期扩建工程	334.38	222.2	83.69	11.85	16.64	115	4	74.492	36.508	0.115

（2）项目资金筹措

项目已通过民航西北地区管理局甘肃省发展和改革委员会审核，根据《民航西北地区管理局甘肃省发展和改革委

员会关于兰州中川机场三期扩建工程机场工程初步设计及概算的批复》（民航西北局函〔2020〕141号），确定兰州中川机场三期扩建项目总投资为334.3798亿元，其中工程费用222.1950亿元，工程建设其他费用83.6935亿元，基本预备费11.8511万元，建设期贷款利息16.6402亿元。资本金比例50%，由国家发改委安排中央预算内投资15.9亿元，民航局安排民航发展基金40.5亿元、甘肃省人民政府安排财政资金50亿元、兰州市人民政府安排财政资金25亿元，其余资本金由甘肃省民航机场集团有限公司安排自有资金解决；资本金以外投资由甘肃省民航机场集团有限公司利用银行贷款解决。

本项目计划发行政府专项债券115亿元，前期已发行74.492亿元，本期拟发行专项债券4亿元，期限30年，后续拟发行政府专项债券36.508亿元，在项目建设期内分期发行，发行的专项债券全部为资本金。机场工程项目资金筹措详见表4：

表4：机场工程项目资金筹措表

单位：万元

项目名称	项目总投	资本金	银团贷款
兰州中川机场三期扩建工程	3343798	1671899	1671899

四、项目预期收益、成本及融资平衡等情况

2017 年财政部公布财预【2017】89 号《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》（以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。

根据《通知》要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

（一）项目收入、成本预测

本次预测以兰州市政府专项债券项目预期可实现收入和对应的政府性基金收入为基础，结合项目的建设期、可行性研究报告、政策性基金等信息，对预测期间经济环境的估计假设为前提，编制兰州市政府专项债券项目收益预测表。

1. 兰州中川国际机场三期扩建工程

根据机场运营的实际情况，运营收入包括机场服务收入和其它业务收入两部分。

1. 项目收入

根据机场运营的实际情况，运营收入包括机场服务收入和其它业务收入两部分。

（1）机场服务收入主要包括对内服务收入和对外服务收入。其中对内服务收入包括起降服务收入、旅客服务收入、安全检查费、停场费、客桥费。对外服务收入包括起降服务收入、旅客服务收入、安全检查费、停场费、客桥费。收费按民航总局、国家发展计划委员会共同印发的民航发〔2007〕159号《关于印发民用机场收费改革实施方案的通知》及《关于调整内地航空公司国际及港澳航班民用机场收费标准的通知》（民航发〔2013〕3号）、《关于印发民用机场收费标准调整方案的通知》（民航发〔2017〕18号）以及民航总局其它相关规定进行计算。

（2）其它业务收入主要包括地面服务收入、进近指挥收入、代理销售手续费收入、候机楼场地出租收入、延伸服务收入等。

收入预测表如下：

单位：人民币亿元

年度	对内服务收入					
	起降服务收入	旅客服务收入	安全检查费	停场费	客桥费	合计
2025年	1.8095	4.0173	1.0454	0.3619	0.3602	7.5943
2026年	2.5863	6.3206	1.4931	0.5173	0.5667	11.4840
2027年	2.7765	7.4583	1.6024	0.5553	0.6687	13.0612
2028年	2.9853	8.8008	1.7223	0.5971	0.7891	14.8946
2029年	3.2151	10.3849	2.0323	0.6430	0.9311	17.2064
2030年	3.4685	12.2542	2.3981	0.6937	1.0987	19.9132
2031年	3.7484	14.4599	2.8297	0.7497	1.2965	23.0842
2032年	4.3106	15.1829	3.3391	0.8621	1.5299	25.2246
2033年	4.9572	15.9421	3.6730	0.9914	1.6523	27.2160
2034年	5.7008	16.7392	4.0403	1.1402	1.7845	29.4050
2035年	6.5559	17.5762	4.4443	1.3112	1.9272	31.8148

年度	对内服务收入					
	起降服务收入	旅客服务收入	安全检查费	停场费	客桥费	合计
2036年	7.5393	18.4550	4.8887	1.5079	2.0814	34.4723
2037年	8.2933	19.1932	5.3776	1.6587	2.2479	36.7707
2038年	9.1226	19.9609	5.8078	1.8245	2.3603	39.0761
2039年	10.0348	20.7593	6.2724	2.0070	2.4783	41.5518
2040年	11.0383	21.5897	6.7742	2.2077	2.6022	44.2121
2041年	12.1422	22.4533	7.3162	2.4284	2.7323	47.0724
2042年	13.1135	23.1269	7.5357	2.6227	2.8143	49.2131
2043年	14.1626	23.8207	7.7617	2.8325	2.8987	51.4762
2044年	15.2956	24.5353	7.9946	3.0591	2.9857	53.8703
2045年	16.5193	25.2714	8.2344	3.3039	3.0753	56.4043
2046年	16.5193	25.2714	8.2344	3.3039	3.0753	56.4043
2047年	16.5193	25.2714	8.2344	3.3039	3.0753	56.4043
2048年	16.5193	25.2714	8.2344	3.3039	3.0753	56.4043
2049年	16.5193	25.2714	8.2344	3.3039	3.0753	56.4043
2050年	16.5193	25.2714	8.2344	3.3039	3.0753	56.4043
2051年	16.5193	25.2714	8.2344	3.3039	3.0753	56.4043
2052年	16.5193	25.2714	8.2344	3.3039	3.0753	56.4043
2053年	16.5193	25.2714	8.2344	3.3039	3.0753	56.4043
2054年	16.5193	25.2714	8.2344	3.3039	3.0753	56.4043
2055年	16.5193	25.2714	8.2344	3.3039	3.0753	56.4043
2056年	16.5193	25.2714	8.2344	3.3039	3.0753	56.4043
合计	341.0879	626.2875	187.1617	68.2182	72.7096	1,295.4649

年度	对外服务收入					
	起降服务收入	旅客服务收入	安全检查费	停场费	客桥费	合计
2025年	0.0862	0.1500	0.0335	0.0129	0.0136	0.2962
2026年	0.1232	0.2300	0.0477	0.0185	0.0213	0.4407
2027年	0.1323	0.2645	0.0509	0.0198	0.0251	0.4926
2028年	0.1423	0.3042	0.0544	0.0213	0.0297	0.5519
2029年	0.1532	0.3498	0.0582	0.0230	0.0350	0.6192
2030年	0.1654	0.4023	0.0624	0.0248	0.0413	0.6962
2031年	0.1787	0.4626	0.0670	0.0268	0.0488	0.7839
2032年	0.1936	0.5320	0.0720	0.0290	0.0536	0.8802
2033年	0.2091	0.5746	0.0777	0.0314	0.0579	0.9507
2034年	0.2258	0.6205	0.0839	0.0339	0.0626	1.0267
2035年	0.2439	0.6702	0.0906	0.0366	0.0676	1.1089

年度	对外服务收入					
	起降服务收入	旅客服务收入	安全检查费	停场费	客桥费	合计
2036年	0.2634	0.7238	0.0979	0.0395	0.0730	1.1976
2037年	0.2844	0.7817	0.1057	0.0427	0.0788	1.2933
2038年	0.2987	0.8208	0.1110	0.0448	0.0827	1.3580
2039年	0.3285	0.9028	0.1221	0.0493	0.0869	1.4896
2040年	0.3614	0.9931	0.1343	0.0542	0.0912	1.6342
2041年	0.3975	1.0924	0.1478	0.0596	0.0958	1.7931
2042年	0.4094	1.1252	0.1522	0.0614	0.0987	1.8469
2043年	0.4217	1.1590	0.1568	0.0633	0.1016	1.9024
2044年	0.4344	1.1937	0.1615	0.0652	0.1047	1.9595
2045年	0.4474	1.2296	0.1663	0.0671	0.1078	2.0182
2046年	0.4474	1.2296	0.1663	0.0671	0.1078	2.0182
2047年	0.4474	1.2296	0.1663	0.0671	0.1078	2.0182
2048年	0.4474	1.2296	0.1663	0.0671	0.1078	2.0182
2049年	0.4474	1.2296	0.1663	0.0671	0.1078	2.0182
2050年	0.4474	1.2296	0.1663	0.0671	0.1078	2.0182
2051年	0.4474	1.2296	0.1663	0.0671	0.1078	2.0182
2052年	0.4474	1.2296	0.1663	0.0671	0.1078	2.0182
2053年	0.4474	1.2296	0.1663	0.0671	0.1078	2.0182
2054年	0.4474	1.2296	0.1663	0.0671	0.1078	2.0182
2055年	0.4474	1.2296	0.1663	0.0671	0.1078	2.0182
2056年	0.4474	1.2296	0.1663	0.0671	0.1078	2.0182
合计	**10.4219**	**28.1084**	**3.8832**	**1.5632**	**2.5635**	**46.5402**

年度	其他业务收入							
	地面服务收入	进近指挥收入	代理售手续费收入	候机楼场地出租收入	停车场收入	延伸服务收入	其他收入	合计
2025年	1.7523	0.2118	0.2321	0.8894	0.1812	0.5464	0.9653	4.7785
2026年	2.4872	0.3059	0.3312	1.3045	0.2537	0.8741	1.5446	7.1012
2027年	2.6862	0.3320	0.3544	1.4350	0.2663	1.0490	1.8535	7.9764
2028年	2.9011	0.3610	0.3792	1.5785	0.2797	1.2588	2.2242	8.9825
2029年	3.1332	0.3934	0.4057	1.7363	0.2936	1.5105	2.6690	10.1417
2030年	3.3838	0.4295	0.4341	1.9099	0.3083	1.8126	3.2028	11.4810
2031年	3.6545	0.4699	0.4645	2.1009	0.3392	2.1752	3.8434	13.0476

年度	其他业务收入							
	地面服务收入	进近指挥收入	代理售手续费收入	候机楼场地出租收入	停车场收入	延伸服务收入	其他收入	合计
2032年	3.9469	0.5075	0.5110	2.3110	0.3663	2.5667	4.6121	14.8215
2033年	4.2626	0.5481	0.5518	2.4959	0.3956	3.0287	5.5345	16.8172
2034年	4.6036	0.5919	0.5960	2.6956	0.4272	3.5739	6.0879	18.5761
2035年	4.9719	0.6393	0.6437	2.9112	0.4614	4.2171	6.6967	20.5413
2036年	5.3697	0.6904	0.6952	3.1441	0.4983	4.9762	7.3664	22.7403
2037年	5.7993	0.7457	0.7508	3.3957	0.5382	5.8720	8.1030	25.2047
2038年	6.2632	0.7829	0.7883	3.6673	0.5651	6.9289	8.9134	27.9091
2039年	6.7643	0.8221	0.8277	3.9607	0.5934	8.1761	9.8047	30.9490
2040年	7.3054	0.8632	0.8691	4.2775	0.6230	9.6478	10.7852	34.3712
2041年	7.6707	0.9064	0.9126	4.7053	0.6542	10.1302	11.8637	36.8431
2042年	7.9008	0.9335	0.9399	4.8465	0.6738	10.4341	12.2196	37.9482
2043年	8.1378	0.9616	0.9681	4.9919	0.6940	10.7471	12.5862	39.0867
2044年	8.3819	0.9904	0.9972	5.1416	0.7148	11.0695	12.9638	40.2592
2045年	8.6334	1.0201	1.0271	5.2959	0.7363	11.4016	13.3527	41.4671
2046年	8.6334	1.0201	1.0271	5.2959	0.7363	11.4016	13.3527	41.4671
2047年	8.6334	1.0201	1.0271	5.2959	0.7363	11.4016	13.3527	41.4671
2048年	8.6334	1.0201	1.0271	5.2959	0.7363	11.4016	13.3527	41.4671
2049年	8.6334	1.0201	1.0271	5.2959	0.7363	11.4016	13.3527	41.4671
2050年	8.6334	1.0201	1.0271	5.2959	0.7363	11.4016	13.3527	41.4671
2051年	8.6334	1.0201	1.0271	5.2959	0.7363	11.4016	13.3527	41.4671
2052年	8.6334	1.0201	1.0271	5.2959	0.7363	11.4016	13.3527	41.4671
2053年	8.6334	1.0201	1.0271	5.2959	0.7363	11.4016	13.3527	41.4671
2054年	8.6334	1.0201	1.0271	5.2959	0.7363	11.4016	13.3527	41.4671

年度	其他业务收入							
	地面服务收入	进近指挥收入	代理售手续费收入	候机楼场地出租收入	停车场收入	延伸服务收入	其他收入	合计
2055年	8.6334	1.0201	1.0271	5.2959	0.7363	11.4016	13.3527	41.4671
2056年	8.6334	1.0201	1.0271	5.2959	0.7363	11.4016	13.3527	41.4671
合计	204.9772	24.7277	24.9778	123.0496	17.9629	237.4141	294.0724	927.1817

2.运营成本

根据机场运营的实际情况，运营成本主要包括工资福利费用、燃料动力及水电费、修理费、其它成本及费用等，外购燃动力包括煤、油、水、电等，参照兰州机场近几年的运营情况进行估列，预计债券存续期间内运营成本为395.6467亿元。运营期内各年项目预计运营成本具体如下：

单位：人民币亿元

年度	工资及福利费用	燃料动力及水电费	修理费	其它费用	合计
2025年	2.6790	0.3686	0.0788	1.4416	4.5680
2026年	3.8578	0.5160	0.1104	2.0182	6.5024
2027年	4.1664	0.5418	0.1159	2.1191	6.9432
2028年	4.4997	0.5689	0.1217	2.2250	7.4153
2029年	4.8597	0.5973	0.1278	2.3363	7.9211
2030年	5.2484	0.6272	0.1342	2.4531	8.4629
2031年	5.6683	0.6586	0.1409	2.5758	9.0436
2032年	6.1218	0.6915	0.1479	2.7046	9.6658
2033年	6.6115	0.7468	0.1553	2.8398	10.3534
2034年	6.9421	0.8066	0.1631	2.9818	10.8936
2035年	7.2892	0.8469	0.1713	3.1309	11.4383
2036年	7.6537	0.8892	0.1798	3.2874	12.0101
2037年	7.9598	0.9337	0.1888	3.4518	12.5341
2038年	8.2782	0.9804	0.1983	3.6244	13.0813
2039年	8.6093	1.0294	0.2082	3.8056	13.6525

年度	工资及福利费用	燃料动力及水电费	修理费	其它费用	合计
2040年	8.9537	1.0809	0.2186	3.9959	14.2491
2041年	9.3118	1.0809	0.2186	4.1957	14.8070
2042年	9.3118	1.0809	0.2186	4.1957	14.8070
2043年	9.3118	1.0809	0.2186	4.1957	14.8070
2044年	9.3118	1.0809	0.2186	4.1957	14.8070
2045年	9.3118	1.0809	0.2186	4.1957	14.8070
2046年	9.3118	1.0809	0.2186	4.1957	14.8070
2047年	9.3118	1.0809	0.2186	4.1957	14.8070
2048年	9.3118	1.0809	0.2186	4.1957	14.8070
2049年	9.3118	1.0809	0.2186	4.1957	14.8070
2050年	9.3118	1.0809	0.2186	4.1957	14.8070
2051年	9.3118	1.0809	0.2186	4.1957	14.8070
2052年	9.3118	1.0809	0.2186	4.1957	14.8070
2053年	9.3118	1.0809	0.2186	4.1957	14.8070
2054年	9.3118	1.0809	0.2186	4.1957	14.8070
2055年	9.3118	1.0809	0.2186	4.1957	14.8070
2056年	9.3118	1.0809	0.2186	4.1957	14.8070
合计	248.3874	29.1782	5.9586	112.1225	395.6467

（二）项目还本付息情况

1.兰州中川国际机场三期扩建工程

（1）发行债券取得的资金

兰州中川机场三期扩建工程项目计划发行专项债券115亿元，前期已发行74.492亿元，本期拟发行4亿元，后续拟发行36.508亿元，期限30年，剩余额度建设期内分期发行。债券发行计划如下表所示：

单位：亿元

发行年份	发行额度	发行期限
2020年	25	30年

2021 年	10	30 年
2022 年	23	30 年
2023 年	5	30 年
2024 年	6.492	30 年
2025 年	5	30 年
2026 年	40.508	30 年
合计	115	/

（2）债券利息

本项目拟发行政府专项债券总额度为 115 亿元，2020 年已发行政府专项债券项目金额 25 亿元，其中 10 亿元年利率 3.75%，15 亿元年利率 4.07%；2021 年已发行政府专项债券项目金额 10 亿元，其中 7.5 亿元年利率 3.89%，2.5 亿元年利率 3.72%；2022 年已发行政府专项债券项目金额 23 亿元，其中 13 亿元年利率 3.51%，10 亿元年利率 3.42%；2023 年已发行政府专项债券项目金额 5 亿元，年利率 3.33%；2024 年已发行政府专项债券项目金额 6.492 亿元，其中 5 亿元年利率 2.64%，1.492 亿元年利率 2.23%；2025 年已发行政府专项债券项目金额 5 亿元，年利率 2.24%；2026 年拟发行政府专项债券项目金额 40.508 亿元，本期拟发行 4 亿元。以机场运营收入作为还本付息的资金来源。在本期及后期债券发行期间，参照目前地方政府专项债券发行情况，债券利息采用年利率 2.7%按整年测算，发行后每半年支付利息，到期一次还本。

（3）专项债券发行还本付息表

单位：万元

发行计划	债券发行额	发行利率	债券利息	债券本息
前期已发行	100000	3.75%	112500	212500
	150000	4.07%	183150	333150
	75000	3.89%	87525	162525
	25000	3.72%	27900	52900
	130000	3.51%	136890	266890
	100000	3.42%	102600	202600
	50000	3.33%	49950	99950
	50000	2.64%	39600	89600
	14920	2.23%	9981.48	24901.48
	50000	2.24%	33600	83600
本次拟发行	40000	2.70%	32400	72400
未来计划发行	365080	2.70%	295714.8	660794.8
合计	1150000		1111811.28	2261811.28

运营期内现金总流入2,269.1868亿元，全部为机场运营收入（包括主营业务收入、其他业务收入、延伸服务收入等），运营成本395.6467亿元，经营收益为1,873.5401亿元，本息合计556.3815亿元（其中债券本金为115亿元，债券利息为111.1811亿元;银行借款本金为218.8891亿元，银行借款利息为111.3113亿元）。

（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，对本期兰州市项目进行资金平衡测算。

兰州中川国际机场三期扩建工程，项目债券存续期内项目可实现总收入为2,269.1868亿元，全部为机场运营收入

（包括主营业务收入、其他业务收入、延伸服务收入等），运营成本 395.6467 亿元，经营收益为 1,873.5401 亿元，本息合计 556.3815 亿元（其中债券本金为 115 亿元，债券利息为 111.1811 亿元；银行借款本金为 218.8891 亿元，银行借款利息为 111.3113 亿元）。项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 3.37。

表：项目收益平衡表

单位：亿元

项目名称	项目收入	项目运营成本	债券本金	债券利息	市场化融资本金	市场化融资利息	项目总债务本息	项目收益	覆盖倍数
兰州中川机场三期扩建项目	2269.19	395.65	115	111.18	218.89	111.31	556.38	1873.54	3.37

综上，本期兰州市债券项目共计1个，本期拟发行专项债券金额合计40000万元，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为3.37倍，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、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

兰州市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公益性项目。兰州市本期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项目建设。项目收益已通过利安达会计师事务所（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，债券资金下达后能够尽早使用，形成实物工作量。兰州市财政局委托利安达会计师事务所（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。兰州市财政局委托利安达会计师事务所（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

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。兰州市财政局委托利安达会计师事务所（特殊普通合伙）甘肃分所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

兰州市本期发行债券40000万元，期限30年，用于1个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为3.37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、本次发行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。

（五）政策风险

风险分析：地方政府发行的专项债券，如果国家针对专项债券发行政策进行调整，可能导致后续债券发行难以实现，进而影响项目后续建。

风险控制措施：本次债券发行是依据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号）、《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）、《国务院办公厅关于保持基础设施领域补短板力度的指导意见》（国办发[2018]101号）、中共中央办公厅国务院办公厅印发《关于

做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》等政策文件要求实施的，国家相关政策变化可能性较小。同时，如遇国家政策调整，专项债券发行人将根据调整后的国家政策，积极统筹安排地方专项资金，多渠道筹措项目建设运营后续资金，确保发行债券建设的机场项目按期完工，并顺利投入运营。

综上所述，本期发行地方政府专项债券的项目，在建设和运行过程中可能对项目收益和融资平衡结构产生影响的各项风险均处于较低水平，发生风险的可能性较小，不会对该项目的预期收益和融资平衡结构造成重大影响。

七、风险分析

根据本期项目的收益与融资平衡测算的结果，本期债券的偿债覆盖率为 3.37，项目预计收益对其拟申请的债权资金还本付息是有保障的。但未来受宏观经济环境及市场环境的影响，仍存在不确定因素。若项目预期收益暂时难以实现、不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内以及满足覆盖倍数的情况下续发专项债券用于周转偿还，或由政府追加财政资金来满足债券存续期间的还本付息要求。

八、总体评价

基于财政部对地方政府发行政府专项债的要求，本期项目可以通过发行政府债券进行融资以完成资金筹措，并以项

目建成后的专项收入、政府性基金收入和政府补贴作为债券还本付息的资金来源。通过我们对当前国内融资环境的研究，发行专项债可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，我们未注意到该资金筹措不能给专项债券项目建设开发提供充足的资金支持的情况。

综上所述，基于目前对资金平衡方案中项目收入及成本的分析，我们认为项目的收益可以覆盖本期发行债券的还本付息支出，并有较为可靠的保障倍数，可以实现项目收益与融资的平衡。