2026年甘肃省政府专项债券（五十三期）
武威市项目实施方案

武威市财政局

二〇二六年十月

目录

一、 区域情况 4

二、 项目概况 4

三、 项目投资估算及资金筹措方案 9

（一）编制依据与原则 9

（二）投资及筹资总额估算 10

四、 项目预期收益及融资平衡情况 11

（一）项目收入预测 11

（二）项目成本预测 12

（三）项目还本付息情况 15

（四）资金平衡测算 19

五、 小结 21

六、 风险及控制措施 21

七、 事前绩效评估 23

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性 23

（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 24

（四）项目收入、成本、收益预测合理性 24

（五）债券资金需求合理性 24

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点 24

（七）绩效目标合理性 25

（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项 25

八、 信息披露 25

一、区域情况

武威市位于甘肃省中部，河西走廊的东段，是中国旅游标志－马踏飞燕的出土地，是古丝绸之路的要冲，东接兰州、南靠西宁、北临银川和内蒙、西通新疆，处于亚欧大陆桥的咽喉地位和西陇海新线经济带的中心地段。兰新铁路、干武铁路、312国道贯穿全境，是河西重要的商贸集散地。现辖凉州区、民勤县、古浪县和天祝藏族自治县，总面积3.23万平方公里，有9个乡、84个镇、9个街道办事处、1054个行政村。2024年末常住人口142.21万人，聚居着汉、藏、回、蒙等41个民族。

2023—2025年，武威市分别实现一般公共预算收入32.39亿元、33.04亿元、33.30亿元；政府性基金收入分别为12.50亿元、8.70亿元、7.61亿元。

表1：武威市2023—2025年财政经济数据

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	708.08	750.02	802.27
一般预算收支			
一般公共预算收入	32.39	33.04	33.30
一般公共预算支出	256.00	248.46	233.63
政府性基金预算收支			
政府性基金收入	12.50	8.70	7.61
政府性基金支出	55.10	44.26	71.01
国有资本经营预算收支			
国有资本经营收入	0.14	0.10	0.02
国有资本经营支出	0.05	0.19	0.06
地方政府债务状况			
截止2025年底地方政府债务余额			437.89
截止2025年底地方政府债务限额			444.59

二、项目概况

本次发行的2026年甘肃省政府专项债券（五十三期）——武威市共计

5个区县发行，用于兰州至张掖三四线铁路武威至张掖段一个项目，专项债发行金额合计5200万元，发行期限均为30年。

本项目拟通过发行30年期专项债券筹集资金75.00亿元，其中：已发行68.4344亿元，本期发行0.52亿元，明细如下：

武威市额度0.52亿元，其中：武威市本级0.156亿元、凉州区0.156亿元、民勤县0.052亿元、古浪县0.078亿元、天祝藏族自治县0.078亿元。

期后拟发行6.0456亿元。

项目实施过程中，将按照市场规则向投资者进行详细的项目信息披露，保障投资者权益，更好地发挥专项债券对地方稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险的支持作用。

项目具体情况如下：

（一）项目名称

兰州至张掖三四线铁路武威至张掖段。

（二）项目建设背景

兰新线是新疆与我国中东部地区铁路货运主通道，也是中欧（亚）班列运行的主通道，同时承担着新疆与内地的长途普速客运，战略意义重大。2022年兰新铁路武威至张掖段货流密度为9142万t/年、客车对数34对/日，能力利用率达到93%、趋于饱和。研究年度，随着疆煤外运的持续增加和白货外运的趋势性增长，以及“一带一路”倡议下的中欧（亚）班列快速增长，兰新线货运量仍将持续增长，预测到远期武威至张掖段货运量将达到9252万t，对于兰新线的货运能力需求强烈。本项目的建设，可以将河西走廊沿线的省内城际客流由兰新线转移至服务质量更高的高铁线路，进而释放既有兰新线的运能，提升陆桥通道的货运保障力，也为兰新通道的

“公转铁”提供运力支撑，优化大陆桥走廊的运输结构。

（三）项目位置

本项目建设地点位于武威东站（不含）至张掖西站（不含），含地区相关联络线。

（四）建设内容

根据国铁集团、甘肃省人民政府联合下发的《关于兰州至张掖三四线铁路武威至张掖段初步设计的批复》，本项目主要建设规模和内容是：线路自在建武威东站引出，向西经武威市凉州区，金昌市永昌县、金川区，张掖市山丹县、甘州区至张掖西站，新建线路长244公里，全线新设朱王堡、金昌南、芨岭西、山丹北4座车站。武威地区新建兰新铁路与兰州至张掖三四线铁路间联络线长12.6公里。

（五）项目功能定位与建设标准

铁路等级：高速铁路。正线数目：双线。设计速度：250公里/小时。正线线间距：4.6米。最大坡度：20‰、困难25‰。最小平面曲线半径：一般地段3500米、困难地段3000米。到发线有效长：650米。列车运行控制方式：CTCS-2级列控系统。调度指挥方式：调度集中。

（六）项目期限

本项目建设期为36个月，2024年底至2027年底。

（七）项目相关批复

1.可研批复。2024年6月13日，国铁集团、甘肃省政府联合下发《关于兰州至张掖三四线铁路武威至张掖段可行性研究报告的批复》（铁发改函【2023】208号）文件，同意实施该项目。

2.初设批复。2024年10月15日，国铁集团、甘肃省政府联合下发《关

于兰州至张掖三四线铁路武威至张掖段初步设计的批复》(铁发改函【2024】358号）文件，同意该项目设计。

3.用地许可。2023年7月24日，甘肃省自然资源厅核发《建设项目用地预审与选址意见书》（编号620000202200030）。

4.中标通知书。2024年12月16日，中国铁路兰州局集团有限公司分别向中铁二十一局集团有限公司、中铁一局集团有限公司、中铁十局集团有限公司、中铁十五局集团有限公司、中铁二局集团有限公司、中铁十四局集团有限公司和中铁十四局集团电气化工程有限公司联合体出具相应标段的站前施工中标通知书；2024年12月24日，中国铁路兰州局集团有限公司分别向中铁四局集团电气化工程有限公司、中国铁建电气化局集团有限公司出具相应标段的站后施工中标通知书；2024年12月16日，中国铁路兰州局集团有限公司分别向中铁隧道洛阳监理有限公司、北京铁研建设监理有限责任公司、甘肃信达建设工程咨询有限公司、兰州交大工程咨询有限责任公司、西安铁一院工程咨询管理有限公司、甘肃铁科建设工程咨询有限公司出具相应标段的监理中标通知书。（注：经向中川铁路有限公司及中国铁路兰州局集团有限公司兰州工程建设指挥部核实，中国铁路兰州局集团有限公司建设部未向该项目出具开工报告的批复，中国铁路兰州局集团有限公司针对该项目出具的中标通知书视同为同意该项目开工）

综上，兰州至张掖三四线铁路武威至张掖段项目已取得相关部门的审批手续，符合国家产业政策及地区发展规划，项目实施单位承诺上述手续真实有效。

（八）项目管理单位情况

项目管理单位：甘肃省铁路投资建设集团有限公司

统一社会信用代码：916200006654252818

类型：有限责任公司（国有控股）

负责人：赵四辈

登记机关：甘肃省市场监督管理局

住所：甘肃省兰州市城关区盐场路街道北滨河东路72号21层2106室

经营范围：全省合资铁路项目建设资金的管理与合资铁路项目的投资、经营管理；铁路资产的资本运营；地产开发与经营（凭资质证经营）；建筑材料、广告、物流仓储、房屋租赁、工矿产品、通用机械、机电设备（不含小轿车）、仪器仪表、五金交电等；省政府批准或允许的其他业务。

（九）项目实施单位情况

项目实施单位：中川铁路有限公司

统一社会信用代码：91620000053146513L

类型：有限责任公司

负责人：秦新举

登记机关：甘肃省市场监督管理局

住所：甘肃省兰州市西固区西固西路38号

经营范围：铁路工程建设和经营管理；铁路设备物资供应、服务代理、物业管理、物流服务、咨询服务。铁路运输、委托代建工程；工程建设项目的科研与技术咨询；房地产综合开发；土地开发及租赁；广告经营及租赁、仓储、商业贸易、房屋租赁、餐饮娱乐（涉及行政许可或资质经营项目.（依法须经批准的项目，经有关部门批准后方可经营）

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据与原则

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）；

4.《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预〔2018〕209号）；

5.可行性研究报告；

6.业主单位提供的经济技术指标和其他相关资料等。

（二）投资及筹资总额估算

兰州至张掖三四线铁路武威至张掖段，项目预计总投资249.655亿元，其中：工程投资费用218.91亿元，动车机组购置费13.60亿元，预备费10.95亿元，铺底流动资金0.39亿元，建设期债券利息5.73亿元，发行费用0.075亿元。建设期债券利息根据项目预计建设期、发行专项债券金额及利率测算。最终投资估算金额是在初设批复总投资的基础上，根据筹资方案调整了债券发行费用和建设期利息费用后的结果。

本项目资金筹措方式为自筹资金、银行贷款等市场化融资、财政资金、超长期特别国债和专项债券资金。项目资金筹措249.655亿元，其中：自筹资金1.105亿元，银行贷款等市场化融资80.20亿元，财政资金39.35亿元，超长期特别国债54.00亿元，专项债券75.00亿元（已发行68.4344亿元；本期发行0.52亿元，全部用于项目资本金；期后拟发行6.0456亿元）。本项目拟接续发行专项债券23.73亿元。

详见下表：

。

表2：投资及资金筹措表

单位：亿元

项目名称	总投资							资金筹措方案								拟接续发行债券
								专项债券			自筹资金	财政资金	超长期特别国债	市场化融资	小计	
	工程投资费用	动车机组购置费	预备费	铺底流动资金	债券利息费用	发行费用	小计	已发行	本期发行	期后拟发行						
兰州至张掖三四线铁路武威至张掖段	218.91	13.60	10.95	0.39	5.73	0.075	**249.655**	68.4344	0.52	6.0456	1.105	39.35	54.00	80.20	**249.655**	23.73

资金筹措遵循以下原则：

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。

发行专项债券从社会筹资。

四、项目预期收益及融资平衡情况

（一）项目收入预测

兰州至张掖三四线铁路武威至张掖段预期收入来自于客运收入及其他收入参考可行性研究报告及相关行业报告，收入明细如下：

1.客运收入

运输费率：动车组0.37元/人公里，普速0.2元/人公里。并根据线路长度及客运量进行测算。

2.其他收入

其他收入率按运输收入的10%计算。

经测算，预计债券存续期间内项目收入为505.06亿元，接续发行期项目收入为486.23亿元，共计991.29亿元。

本项目债券存续期内各年项目收入具体如下：

表3：项目收入表

单位：亿元

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
运输收入			10.813	11.429	12.100
合计			**10.813**	**11.429**	**12.100**
项目	**2031年**	**2032年**	**2033年**	**2034年**	**2035年**
运输收入	12.832	13.629	14.496	15.439	16.463
合计	**12.832**	**13.629**	**14.496**	**15.439**	**16.463**
项目	**2036年**	**2037年**	**2038年**	**2039年**	**2040年**
运输收入	16.794	17.132	17.479	17.834	18.198
合计	**16.794**	**17.132**	**17.479**	**17.834**	**18.198**
项目	**2041年**	**2042年**	**2043年**	**2044年**	**2045年**
运输收入	18.570	18.952	19.342	19.742	20.152
合计	**18.570**	**18.952**	**19.342**	**19.742**	**20.152**
项目	**2046年**	**2047年**	**2048年**	**2049年**	**2050年**
运输收入	20.571	21.001	21.441	21.892	22.353
合计	**20.571**	**21.001**	**21.441**	**21.892**	**22.353**
项目	**2051年**	**2052年**	**2053年**	**2054年**	**2055年**
运输收入	22.825	23.309	23.804	24.311	12.156
合计	**22.825**	**23.309**	**23.804**	**24.311**	**12.156**
项目	**接续发行期**	**合计**			
运输收入	486.230	991.29			

合计	486.230	991.29			

（二）项目成本预测

项目运营成本主要包括运营成本、折旧费及营业外净支出。

经测算，预计债券存续期间内经营成本为304.71亿元，预计接续发行期经营成本为262.71亿元，以下费用均按正常年份计算。

1)运输成本

本线为高速铁路，速度目标值采用250km/h，全部运行动车组列车。根据中国铁路总公司《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》，客运有关成本1400元/万人公里，无关成本180万元/正线公里。

经测算，预计债券存续期间内运输成本合计302.01亿元，预计接续发行期运输成本为260.17亿元

2)固定资产折旧费

折旧费包括土建工程折旧与动车组折旧，按照直线平均法折旧。土建工程残值率按5%，折旧率3.17%；车辆残值率按4%，折旧率3.20%。

预计债券存续期间内折旧合计202.67亿元，预计接续发行期折旧为29.84亿元。

3)营业外净支出

本项目营业外净支出率按20元/万人•km。

经测算，预计债券存续期间内营业外净支出合计2.70亿元，预计接续发行期营业外净支出合计2.54亿元。

4)经营成本费用

经营成本是指从总成本中扣除折旧费、摊销费后的成本费用。

预计债券存续期间内项目经营成本304.71亿元，预计接续发行期项目经营成本262.71亿元。

经测算，运营期内各年项目预计运营成本具体如下：

表4：项目运营成本表

单位：亿元

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
运输成本			8.431	8.636	8.860
营业外净支出			0.063	0.066	0.069
人员薪酬					
固定资产折旧			7.370	7.370	7.370
管理费用					
维修费					
摊销费					
其他费用					
总计			**15.864**	**16.071**	**16.298**
其中：经营成本			8.494	8.701	8.928
项目	**2031年**	**2032年**	**2033年**	**2034年**	**2035年**
运输成本	9.105	9.372	9.664	9.983	10.329
营业外净支出	0.072	0.076	0.080	0.084	0.089
人员薪酬					
固定资产折旧	7.370	7.370	7.370	7.370	7.370
管理费用					
维修费					
摊销费					
其他费用					
总计	**16.547**	**16.818**	**17.114**	**17.437**	**17.788**
其中：经营成本	9.177	9.448	9.744	10.067	10.418
项目	**2036年**	**2037年**	**2038年**	**2039年**	**2040年**
运输成本	10.442	10.557	10.675	10.796	10.920
营业外净支出	0.091	0.092	0.094	0.096	0.097
人员薪酬					
固定资产折旧	7.370	7.370	7.370	7.370	7.370
管理费用					
维修费					
摊销费					
其他费用					
总计	**17.902**	**18.019**	**18.139**	**18.262**	**18.387**
其中：经营成本	10.532	10.649	10.769	10.892	11.017
项目	**2041年**	**2042年**	**2043年**	**2044年**	**2045年**
运输成本	11.047	11.177	11.311	11.447	11.587
营业外净支出	0.099	0.101	0.103	0.105	0.107
人员薪酬					
固定资产折旧	7.370	7.370	7.370	7.370	7.370
管理费用					

维修费					
摊销费					
其他费用					
总计	**18.516**	**18.648**	**18.783**	**18.922**	**19.064**
其中：经营成本	11.146	11.278	11.413	11.552	11.694
项目	**2046年**	**2047年**	**2048年**	**2049年**	**2050年**
运输成本	11.730	11.877	12.027	12.181	12.339
营业外净支出	0.109	0.111	0.113	0.115	0.117
人员薪酬					
固定资产折旧	7.370	7.370	7.370	7.370	7.370
管理费用					
维修费					
摊销费					
其他费用					
总计	**19.209**	**19.358**	**19.510**	**19.666**	**19.826**
其中：经营成本	11.839	11.988	12.140	12.296	12.456
项目	**2051年**	**2052年**	**2053年**	**2054年**	**2055年**
运输成本	12.501	12.666	12.835	13.009	6.504
营业外净支出	0.120	0.122	0.124	0.127	0.063
人员薪酬					
固定资产折旧	7.370	7.370	7.370	7.370	3.685
管理费用					
维修费					
摊销费					
其他费用					
总计	**19.990**	**20.158**	**20.330**	**20.506**	**10.253**
其中：经营成本	12.620	12.788	12.960	13.136	6.568
项目	**接续发行期**	**合计**			
运输成本	260.170	562.18			
营业外净支出	2.540	5.24			
人员薪酬					
固定资产折旧	29.839	232.51			
管理费用					
维修费					
摊销费					
其他费用					
总计	**292.549**	**799.93**			
其中：经营成本	262.710	567.42			

经测算，预计项目运营期内经营成本为567.42亿元（其中债券存续期间内运营成本为304.71亿元，预计接续发行期运营成本为262.71亿元），税金为49.56亿元，项目运营期内合计成本为616.98亿元。具体如下表：

表5：项目成本预测表

单位：亿元

项目名称	债券存续期间经营成本	接续发行期运营成本	税金	合计成本
兰州至张掖三四线铁路武威至张掖段	304.71	262.71	49.56	616.98
合计	**567.42**		**49.56**	**616.98**

（三）项目还本付息情况

兰州至张掖三四线铁路武威至张掖段项目前期已发行债券68.4344亿元，本次拟发行债券0.52亿元，期后拟发行债券6.0456亿，自筹资金1.105亿元、银行贷款等市场化融资80.20亿元，财政资金39.35亿元，超长特别国债54.00亿元。拟接续发行债券23.73亿元，发行期限20年。

本次专项债发行债券票面利率按照2.54%测算，期限30年，按半年支付债券利息，到期支付本金并支付最后一期利息。

在此基础上，根据项目运营期各年的收益情况和债券偿本息偿付需要，本项目计划接续发行专项债券23.73亿元，接续发行债券票面利率按照2.54%测算，期限20年，按半年支付债券利息，到期支付本金并支付最后一期利息。

1）本项目债券还本付息情况如下：

表6：项目债券还本付息表

单位：亿元

年度	期初本金余额	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息
第一年	0.5200		0.5200	2.54%	0.0132
第二年	0.5200		0.5200	2.54%	0.0132
第三年	0.5200		0.5200	2.54%	0.0132
第四年	0.5200		0.5200	2.54%	0.0132
第五年	0.5200		0.5200	2.54%	0.0132

第六年	0.5200		0.5200	2.54%	0.0132
第七年	0.5200		0.5200	2.54%	0.0132
第八年	0.5200		0.5200	2.54%	0.0132
第九年	0.5200		0.5200	2.54%	0.0132
第十年	0.5200		0.5200	2.54%	0.0132
第十一年	0.5200		0.5200	2.54%	0.0132
第十二年	0.5200		0.5200	2.54%	0.0132
第十三年	0.5200		0.5200	2.54%	0.0132
第十四年	0.5200		0.5200	2.54%	0.0132
第十五年	0.5200		0.5200	2.54%	0.0132
第十六年	0.5200		0.5200	2.54%	0.0132
第十七年	0.5200		0.5200	2.54%	0.0132
第十八年	0.5200		0.5200	2.54%	0.0132
第十九年	0.5200		0.5200	2.54%	0.0132
第二十年	0.5200		0.5200	2.54%	0.0132
第二十一年	0.5200		0.5200	2.54%	0.0132
第二十二年	0.5200		0.5200	2.54%	0.0132
第二十三年	0.5200		0.5200	2.54%	0.0132
第二十四年	0.5200		0.5200	2.54%	0.0132
第二十五年	0.5200		0.5200	2.54%	0.0132
第二十六年	0.5200		0.5200	2.54%	0.0132
第二十七年	0.5200		0.5200	2.54%	0.0132
第二十八年	0.5200		0.5200	2.54%	0.0132
第二十九年	0.5200		0.5200	2.54%	0.0132
第三十年	0.5200	0.5200	0.0000	2.54%	0.0132
合计		**0.5200**			**0.396**

2)存量专项债券本息情况

①2025年甘肃省政府专项债券(十一期)发行结果的公告：票面年利率2.13%，到期日2055年4月29日(节假日顺延)。

②2025年甘肃省政府专项债券(二十九期)发行结果的公告：票面年利率2.45%，到期日：2055年9月24日(节假日顺延)。

③2026年甘肃省政府专项债券(十九期)发行结果的公告：票面年利率2.44%，到期日：2056年6月16日(节假日顺延)。

④2026年甘肃省政府专项债券(三十五期)发行结果的公告：票面年利

率2.28%，到期日：2056年8月19日(节假日顺延)。

⑤调整：2025年甘肃省政府专项债券(二十九期)发行结果的公告：票面年利率2.45%，到期日：2055年9月24日（节假日顺延）。

表7：前期已发行债券涉及具体项目还本付息情况表

单位：亿元

项目名称	发债时间	发债金额	票面利率	发行期限(年)	利息	本息合计
兰州至张掖三四线铁路武威至张掖段	2025年4月	23.73	2.13%	30	15.16	38.89
兰州至张掖三四线铁路武威至张掖段	2025年9月	7.56	2.45%	30	5.56	13.12
兰州至张掖三四线铁路武威至张掖段	2026年6月	32.8371	2.44%	30	24.04	56.8771
兰州至张掖三四线铁路武威至张掖段	2026年8月	2.4997	2.28%	30	1.71	4.2097
兰州至张掖三四线铁路武威至张掖段	2025年9月	1.8076	2.45%	30	1.33	3.1376
合计：		**68.4344**			**47.80**	**116.2344**

3)期后拟发行专项债券本息情况

本项目期后拟发行债券规模6.0456亿元，假设债券融资利率2.54%，期限三十年，每半年支付一次利息，第三十年年末偿还本金，应还本付息情况如下：

表8：期后拟发行专项债券本息情况

单位：亿元

年度	期初本金余额	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息
第一年	6.0456		6.0456	2.54%	0.1536
第二年	6.0456		6.0456	2.54%	0.1536
第三年	6.0456		6.0456	2.54%	0.1536
第四年	6.0456		6.0456	2.54%	0.1536
第五年	6.0456		6.0456	2.54%	0.1536
第六年	6.0456		6.0456	2.54%	0.1536
第七年	6.0456		6.0456	2.54%	0.1536
第八年	6.0456		6.0456	2.54%	0.1536
第九年	6.0456		6.0456	2.54%	0.1536
第十年	6.0456		6.0456	2.54%	0.1536
第十一年	6.0456		6.0456	2.54%	0.1536
第十二年	6.0456		6.0456	2.54%	0.1536

第十三年	6.0456		6.0456	2.54%	0.1536
第十四年	6.0456		6.0456	2.54%	0.1536
第十五年	6.0456		6.0456	2.54%	0.1536
第十六年	6.0456		6.0456	2.54%	0.1536
第十七年	6.0456		6.0456	2.54%	0.1536
第十八年	6.0456		6.0456	2.54%	0.1536
第十九年	6.0456		6.0456	2.54%	0.1536
第二十年	6.0456		6.0456	2.54%	0.1536
第二十一年	6.0456		6.0456	2.54%	0.1536
第二十二年	6.0456		6.0456	2.54%	0.1536
第二十三年	6.0456		6.0456	2.54%	0.1536
第二十四年	6.0456		6.0456	2.54%	0.1536
第二十五年	6.0456		6.0456	2.54%	0.1536
第二十六年	6.0456		6.0456	2.54%	0.1536
第二十七年	6.0456		6.0456	2.54%	0.1536
第二十八年	6.0456		6.0456	2.54%	0.1536
第二十九年	6.0456		6.0456	2.54%	0.1536
第三十年	6.0456	6.0456	0.0000	2.54%	0.1536
合计		**6.0460**			**4.61**

4)接续发行专项债券本息情况

本项目接续发行专项债券拟发行规模23.73亿元，假设债券融资利率2.54%，期限二十年，每半年支付一次利息，第二十年年末偿还本金，应还本付息情况如下：

表9：接续发行债券还本付息表

单位：亿元

年度	期初本金余额	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息
第一年	23.73		23.73	2.54%	0.6027
第二年	23.73		23.73	2.54%	0.6027
第三年	23.73		23.73	2.54%	0.6027
第四年	23.73		23.73	2.54%	0.6027
第五年	23.73		23.73	2.54%	0.6027
第六年	23.73		23.73	2.54%	0.6027
第七年	23.73		23.73	2.54%	0.6027
第八年	23.73		23.73	2.54%	0.6027
第九年	23.73		23.73	2.54%	0.6027
第十年	23.73		23.73	2.54%	0.6027
第十一年	23.73		23.73	2.54%	0.6027

第十二年	23.73		23.73	2.54%	0.6027
第十三年	23.73		23.73	2.54%	0.6027
第十四年	23.73		23.73	2.54%	0.6027
第十五年	23.73		23.73	2.54%	0.6027
第十六年	23.73		23.73	2.54%	0.6027
第十七年	23.73		23.73	2.54%	0.6027
第十八年	23.73		23.73	2.54%	0.6027
第十九年	23.73		23.73	2.54%	0.6027
第二十年	23.73	23.73		2.54%	0.6027
合计		**23.73**			**12.05**

5)银行贷款等市场化融资本息情况

本项目拟通过银行贷款市场化融资本金80.20亿元，截止目前上述银行贷款均未到位，假设银行贷款融资利率2.54%，期限二十年，季度付息，第二十年年末偿还借款本金，应还本付息情况如下：

表10：银行贷款等市场化融资还本付息表

单位：亿元

借款银行	本金	期限	利率	利息	本息合计
银行贷款（未确定）	80.20	20年	2.54%	40.74	120.94

（四）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，对本项目进行资金平衡测算。

根据上述项目预期收入与运营期成本支出测算结果，可实现收入合计991.29亿元，扣除合计项目成本及税金616.98亿元、总债券发行费用0.099亿元后，可用于还本付息的资金为374.211亿元。合计融资本息260.895亿元，项目收益覆盖融资本息总额的保障倍数为1.43倍。具体情况如下：

表11：项目收益平衡表

单位：亿元

项目名称	项目收入	成本及税金	项目收益	总债券发行费用	可用于还本付息资金	融资本息合计	本息覆盖倍数
兰州至张掖三四线铁路武威至张掖段	991.29	616.98	374.31	0.099	374.211	260.895	1.43

五、小结

兰州至张掖三四线铁路武威至张掖段项目计划发行专项债75.00亿元，本次拟发行0.52亿元，期限30年，用于兰州至张掖三四线铁路武威至张掖段项目出资。接续发行专项债券23.73亿元，发行期限20年。项目债务存续期内可用于偿还专项债券本息的项目收益总额374.211亿元，对应偿还所有融资本息总额260.895亿元的覆盖倍数为1.43倍，项目预期收益与融资可达平衡。

六、风险及控制措施

根据项目建设方案和运营模式，结合当前国内外经济社会发展环境和项目所在区域经济社会发展趋势，本项目潜在影响项目收益和融资平衡结构的风险及其防范措施主要如下：

（一）市场风险及控制措施

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：各级财政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）财务风险及控制措施

财务风险：根据当前的市场状况和数据，如果受市场因素影响，项目运营所需的原材料价格上涨，将导致项目经营成本增加，财务负担加重，进而影响整个项目收益情况，以及项目存续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，在测算项目时已考虑相关风险。

（三）管理风险及控制措施

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）经营风险及控制措施

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。

（五）政策风险及控制措施

政策风险：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设。

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》（厅字〔2019〕33号）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、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

武威市本次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。本次武威市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。项目收益均已通过中瑞诚会计师事务所（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相关前期准备材料文件。武威市财政局委托中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）甘肃分

所、甘肃致为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》和《法律意见书》。

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。

（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。

武威市财政局委托中瑞诚会计师事务所（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

本期债券对应项目根据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相关财务数据等进行项目收入、成本、收益预测。武威市财政局委托中瑞诚会计师事务所（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）债券资金需求合理性

本次发行的2026年甘肃省政府专项债券（五十三期）——武威市纳入的5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为1.43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

武威市本期发行债券0.52亿元，期限30年，用于兰州至张掖三四线铁路武威至张掖段项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为1.43倍，项目预期收益与融资可达平衡。

（七）绩效目标合理性

本次发行的2026年甘肃省政府专项债券（五十三期）—武威市0.52亿元，用于兰州至张掖三四线铁路武威至张掖段项目建设，在项目申报专项债券需求时，已编制了《项目情况说明》，编制时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，能尽快投入使用。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

本次发行的2026年甘肃省政府专项债券（五十三期）—武威市0.52亿元，用于兰州至张掖三四线铁路武威至张掖段项目建设，将依法合规使用债券资金，按时上缴债券本息至国库相关科目。

八、信息披露

按照《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，分类发行专项债券的地方政府应当及时披露专项债券及其项目信息。甘肃省财政厅、项目主管单位将严格按照信息披露要求，在相关门户网站等渠道及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息以及项目进度、专项债券资金使用情况。