

2025 年张掖市第一批政府专项债券用途调整 项目实施方案

张掖市财政局
2025 年 6 月



目录

一、区域情况	1
二、张掖市本次专项债资金用途调整项目公开信息	2
三、项目概况	3
四、编制依据与原则、项目投资估算	4
（一）编制依据与原则	4
（二）投资总额估算	5
五、项目资金来源情况	6
六、项目预期收益、成本及融资平衡等情况	6
（一）项目收入预测	7
（二）付现运营成本预测	9
（三）项目融资还本付息情况	12
（四）资金平衡测算	13
七、小结	14
八、项目风险控制	14
（一）市场风险	14
（二）经营风险	14
九、事前绩效评估	15
（一）项目实施的必要性、公益性、收益性	15
（二）项目建设投资合规性与项目成熟度	15
（三）项目资金来源和到位可行性	15
（四）项目收入、成本、收益预测合理性	16
（五）债券资金需求合理性	16
（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点	16
（七）绩效目标合理性	16
（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项	17

一、区域情况

张掖，甘肃省省辖市，以“张国臂掖，以通西域”而得名，位于中国甘肃省西北部，河西走廊中段。古称“甘州”，即甘肃省名“甘”字由来地，素有“桑麻之地”、“鱼米之乡”之美称。盛产小麦、玉米、水稻、豆类、油料、瓜果、蔬菜，工业有煤炭、机械、纺织、酿造等 10 余个部门。土特产品有元葱、苹果梨、乌江米、红枣、发菜等。张掖市面积 40874 平方千米，人口 131 万，辖甘州区、临泽县、高台县、山丹县、民乐县、肃南裕固族自治县六个县区。截至 2020 年 11 月 1 日，常住人口 113.10 万人。有汉、回、藏、裕固等 38 个民族，其中裕固族是中国唯一集中居住在张掖的一个少数民族。张掖市是国家 1986 年颁布的第二批全国历史文化名城之一，是古丝绸之路重镇，是新亚欧大陆桥的要道，是全国历史文化名城和中国优秀旅游城市，全国第二大内陆河黑河贯穿全境，是甘肃省商品粮基地，自古有金张掖、银武威美誉。张掖拥有亚洲最大的军马场，国务院批准建设的国家级湿地保护区，以及被美国《国家地理》杂志评为世界十大神奇地理奇观的张掖国家地质公园。2016 年 11 月，张掖市被国家旅游局评为第二批国家全域旅游示范区。

2024 年，张掖市实现生产总值 680.88 亿元，比 2023 年增长 11.98%，张掖市主要财政数据详细情况见表 1：

表 1: 张掖市 2022-2024 年财政经济数据

单位：亿元

2022-2024 年经济基本状况			
年份	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值(亿元)	581.5	608.01	680.88
一般预算收支	---	---	---
一般公共预算收入	31.29	34.90	36.29
一般公共预算支出	194.25	196.78	206.02
政府性基金预算收支	---	---	---
政府性基金收入	5.41	9.41	6.39
政府性基金支出	60.79	38.78	29.28
国有资本经营预算收支	---	---	---
国有资本经营收入	0.46	0.21	0.11
国有资本经营支出	0.05	0.12	0.11
地方政府债务状况(亿元)			
截止 2024 年底地方政府债务余额(偿还责任)			333.40
2024 年地方政府债务限额			341.19

二、张掖市本次专项债资金用途调整项目公开信息

张掖市本次涉及调整的 1 个项目调整信息具体如表 2 所示：

表 2：张掖市专项债资金用途调整项目公开信息

单位：万元

地区	项目对应债券名称	调整前项目	调整前结余度	调整后项目	调整额度	调整原因
张掖市临泽县	2020年甘肃省专项债券(三期)	临泽县现代丝路寒旱农业产业园基础设施建设	1300.00	张掖丹霞公路港物流园(京东5G零碳智能物流产业园)建设项目	1300.00	项目实施困难, 剩余资金无法形成支出。2019年, 国家实施鼓励发展农业光伏政策, 规划设计该项目时, 将农业光伏项目纳入建设范围。2020年, 国家对发展农业光伏政策进行了调整, 紧缩农业光伏项目, 致使农业光伏项目在批复下达后, 无法拿到上网“路条”暂未实施。

三、项目概况

张掖丹霞公路港物流园(京东5G零碳智能物流产业园)建设项目

1、建设内容

(1) 农副产品交易区及电商中心主要建设内容包括: 智能服务中心(电商中心)11664 m²、检疫认证中心 3000m 特产馆 3500 m²、农产品交易区 16041.00 m²、冷冻库 7480 m²、保鲜库 7480 m²、冷链物流区 13699 m²、中央厨房 1728 m²、垃圾收集站 540 m²、室外工程及配套设施 967.27 m²;

(2) 工业品交易区主要建设内容包括: 配送中心 6000 m²、仓储用房 5759 m²、加油加气站 5390.64 m²、充电站 600m²室外工程及配套设施 2286.08 m²;

(3) 公路服务港主要建设内容包括: 快递物流中心 7094.55 m²、京东物流仓(快递)4968.64 m²、京东中转仓(零担)6268.8 m²、本地仓 4828.57 m²、京东交易仓(城配)4829.4 m²、产地仓 5958.57 m²、司机之家 3399.93 m²、其他(设备间)156.6 m²、室外工程及配套设施 3467.1 m²;

(4) 交通运输应急救援中心主要建设内容包括:应急救援中心 3000 m²、物资储备库 4500 m²、室外工程及配套设施 5568.36 m²;

(5) 汽修汽配区中心主要建设内容包括:汽修、汽配仓库 12000 m²、汽车仓 21000 m²、大车修理 1840.28 m²、小车修理 2027.82 m²、汽配超市 2983.18 m²、地下建筑 600 m²、室外工程及配套设施 5123.21 m²。

该项目于 2022 年 6 月开工,预计建设期 42 个月目前项目正在建设中。该项目收入主要为销售汽油、柴油、LNG 收入、司机之家收入、汽配超市收入、停车场收入、充电桩收入、租赁收入。

2、项目实施单位基本情况:

单位名称:临泽县通达公路工程有限责任公司

机构性质:国企

单位住所:甘肃省张掖市临泽县工业开发区(原临泽路政执法所院内)

负责人:张国韬

四、编制依据与原则、项目投资估算

(一) 编制依据与原则

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券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字【2019】33号）

4、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发【2014】43号）

5、各项目可研报告

6、各项目批复文件

（二） 投资总额估算

张掖市本期调整涉及1个政府专项债券项目，项目总投资77,127.43万元。建设资金数据取自项目《初设批复》、《初步设计报告》等资料；债券发行费用按债券筹资金额0.1%测算；建设期利息费用根据项目预计建设期、发行专项债券筹资金额及利率测算。最终投资估算金额是根据筹资方案调整了发行费用和建设期利息费用后的结果。具体情况详见下表：

表3：投资估算表

单位：万元

序号	项目名称	建设资金	铺底流动资金	发行费用	建设期利息			投资总额	已完成投资额
					小计	其中：债券利息	银行借款及其他筹资利息		
1	张掖丹霞公路港物流园(京东5G零碳智能物流产业园)建设项目	75,007.77	0	29.87	2,089.79	2,089.79	0	77,127.43	33,000.00
合计		75,007.77	0	29.87	2,089.79	2,089.79	0	77,127.43	33,000.00

五、项目资金来源情况

张掖市本期调整涉及 1 个政府专项债券项目，项目筹资总额 77,127.43 万元，筹资方式主要为发行债券和财政资金。具体情况详见下表：

表 4：项目资金来源表

单位：万元

项目名称	财政资金	自有资金	发行专项债				筹资总额
			小计	其中：已发行债券	本期调整债券金额	未来拟发行	
张掖丹霞公路港物流园(京东 5G 零碳智能物流产业园)建设项目	40,114.93	7,142.50	29,870.00	28,570.00	1,300.00	-	77,127.43
合计	40,114.93	7,142.50	29,870.00				77,127.43

六、项目预期收益、成本及融资平衡等情况

本次张掖市债券资金调整涉及的 1 个项目收入来源为项目建成后的可实现的销售汽油、柴油、LNG 收入、司机之家收入、汽配超市收入、停车场收入、充电桩收入、租赁收入等，成本主要是运营成本和税费等；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，编制项目收益成本预测表。具体分析如下：

张掖丹霞公路港物流园（京东 5G 零碳智能物流产业园）建设项目

（一）项目收入预测

项目建成后收入来源主要包括：销售汽油、柴油、LNG 收入、司机之家收入、车辆修理费收入、汽配超市收入、停车场收入、充电桩收入、租赁收入。

销售汽油、柴油、LNG 收入：根据 2024 年 1 月-8 月销售汽油、柴油的报表数据，月均销售汽油、柴油收入 3,671.84 万元，负载率预计运营期期初 80%，每两年增长 10%，预计运营期第五年达 100%，预计稳定运营期年销售汽油、柴油收入 44,062.05 万元。根据试运行销售 LNG 情况，预计每日销售 44 吨，每吨售价 0.59 万元，负载率预计运营期期初 80%，每两年增长 10%，预计运营期第五年达 100%，预计稳定运营期年销售 LNG 收入 9,345.60 万元。

司机之家收入：司机之家收入包含住宿收入和超市收入。根据 2024 年 1 月-8 月司机之家的报表数据，月均住宿收入 16.04 万元、月均超市收入 62.05 万元，负载率预计运营期期初 80%，每两年增长 10%，预计运营期第五年达 100%，预计稳定运营期年住宿收入 192.46 万元、年超市收入 744.58 万元。

车辆修理费收入：根据 2022 年临泽汽车维修行业协会统计数据，目前临泽县营运车辆包括农村客运班车、公交车、长途客车及旅游大巴车共计 2084 辆/年，该部分车辆全部在临泽县维修保养，社会小型旅游车（含私家车）约有 5000 辆在临泽县维修保养，考虑到项目建成后的聚集效应，初步预测有 30% 的社会车辆在本项目维修保养厂区维护。预计每辆车每年的维修费

用约为 0.30 万元，维修成本约为 0.20 万元，每辆车毛利约 0.10 万元，预计可实现年收入 358.40 万元。

汽配超市收入：根据临泽县汽车修理厂采购数据，修理厂月均采购汽配零件 7 万元，临泽县交通局统计数据，截止目前临泽县汽车修理厂共计 98 家，预计运营期期初有 10% 的汽车修理厂从本项目采购，每三年增长 10%，预计第七年达 30% 后不再增长，预计稳定运营期年汽配超市收入 2,469.60 万元。

停车场收入：已完成招标部分停车位共计 450 个，其中自有公交车辆约 100 量，剩余 350 个车位进行可用于来往车辆的停放，结合临泽县目前车辆的收费标准，每个车位收费标准 10 元/天，按 30% 的周转率进行计算，预计可实现年收入 37.80 万元。

充电桩收入：已完成招标部分充电桩共计 80 个，每次充电用电量约为 40.5 千瓦时/辆，综合考虑当地实际情况预计充电桩服务费 0.54 元/千瓦时，使用率按 80% 计算，周转率预计运营期期初为 1，之后每年增长 10%，第六年后不再增长，预计稳定运营期年充电桩收入 81.15 万元。

租赁收入：已完成招标部分厂房面积共计 26,852.98 m²，分别为 2#物流仓(快递)4,968.64 m²、3#中转仓(零担)6,268.80 m²、4#本地仓 4,828.57 m²、6#产地仓 5,958.57 m²、5#交易仓 4,828.40 m²，根据当地实际情况，预计运营期期初租金 10 元/月，之后每年增长 10%，第 8 年达 18 元/月后，不再增长。出租率预计运营期期初 50%，之后每三年增长 10%，第十年达 80% 后，

不再增长。预计稳定运营期年厂房出租收入 464.02 万元。已完成招标部分冷库面积 7,480.00 m²，根据当地实际情况预计租金 30 元/月，出租率预计运营期期初 50%，之后每三年增长 10%，第十年达 80%后，不再增长。预计稳定运营期年冷库出租收入 215.42 万元。

(二) 付现运营成本预测

项目主要运营成本包括外购汽油、柴油、LNG 成本、司机之家直接成本、汽配超市成本、充电桩成本、外购燃料动力费、工资及福利费、销售费用、管理费用、修理费。

外购汽油、柴油、LNG 成本：根据 2024 年 1 月-8 月销售汽油、柴油报表数据，月均外购汽油、柴油成本 3,321.62 万元，预计稳定运营期年外购汽油、柴油成本 39,859.41 万元。根据《LNG 报价确认函》，采购单价 0.47 万元/吨，预计稳定运营期年外购 LNG 成本 7,444.80 万元。

司机之家直接成本：根据 2024 年 1 月-8 月司机之家报表数据，月均司机之家直接成本 51.24 万元，预计稳定运营期年司机之家直接成本 614.82 万元。

汽配超市成本：根据调研市场同类型业务，成本率约为 75%-85%之间，本项目取平均值，按 80%计算成本，预计稳定运营期年汽配超市成本 1,975.68 万元。

充电桩成本：根据调研市场同类型业务，成本率 52%，预计稳定运营期年充电桩 42.20 万元。

外购燃料动力费：项目全部建成后预计年用电量 1355.98

万度,年用水量 59.66 万吨,本次建成部分约占总投资额 72.59%,故本次建成部分年用水量、年用电量按此比例计算,电费单价 0.5 元/度、水费单价 3.8 元/m³。预计年外购燃料动力费 656.68 万元。

工资及福利费:项目全部建成后劳动定员 40 人,其中:管理人员 10 人,员工 30 人。本次建成部分约占总投资额 72.59%,故本次建成部分计划用工 29 人,人员工资及福利费按照工资的 20%计算,预计年工资及福利费 483.58 万元。

销售费用:根据 2024 年 1 月-8 月报表,销售费用按收入 1%计。预计稳定运营期年销售费用 579.71 万元。

管理费用:根据 2024 年 1 月-8 月报表,销售费用按收入 1.5%计。预计稳定运营期年销售费用 869.57 万元。

修理费:按当期折旧费的 10%计,本次建成部分约占总投资额 72.59%,预计年修理费 181.14 万元。

其他费用:根据调研市场同类型业务,预计年其他费用 33.50 万元。

各项税金预测:项目运营后,增值税税率分别按照 13%、11%、9%、6%,城市维护建设税税率 5%,教育费附加费率 3%,地方教育费附加费率 2%,企业所得税 25%。

项目收益与 2023 年甘肃省专项债券(二十九期)发生变化的原因:截止本次债券发行,以下建设内容已完成招标,故增加以下收入:2#物流仓(快递)、3#中转仓(零担)、4#本地仓、6#产地仓、5#交易仓、冷库出租收入,充电桩收入,

汽配超市收入。同时已完成招标部分停车位为 450 个较上次发行减少，故进行调整。本项目于 2022 年 6 月开工，加油加气站、司机之家已于 2024 年开始运营，并取得相关运营数据，故依据实际运营报告数据对收益预测进行调整。综合以上，较 2023 年甘肃省专项债券（二十九期）报告中运营期内年均增加收入 16,987.66 万元，年均增加运营成本 15,843.23 万元。

注：对 2024 年已实现收益的部分与 2024 年发行债券后至 2025 年 5 月底已实现进行比较，收益未出现下降，本调整报告预测收入较 2024 年未发生变化。

表 5：收入成本明细表 单位：万元

年度	收入	成本	净收益
以前年度			
2025 年			
2026 年	45,041.30	42,516.88	2,524.42
2027 年	45,062.45	42,527.30	2,535.15
2028 年	50,520.19	47,653.01	2,867.18
2029 年	51,438.81	48,488.20	2,950.61
2030 年	56,905.70	53,618.11	3,287.59
2031 年	56,941.39	53,635.34	3,306.05
2032 年	57,879.74	54,476.92	3,402.82
2033 年	57,886.16	54,479.61	3,406.55
2034 年	57,886.16	54,479.61	3,406.55
2035 年	57,971.08	54,515.24	3,455.84
2036 年	57,971.08	54,515.24	3,455.84
2037 年	57,971.08	54,515.24	3,455.84
2038 年	57,971.08	54,515.24	3,455.84
2039 年	57,971.08	54,515.24	3,455.84
2040 年	57,971.08	54,521.18	3,449.90
2041 年	57,971.08	54,527.13	3,443.95
2042 年	57,971.08	54,541.94	3,429.14
2043 年	57,971.08	54,621.00	3,350.08
2044 年	57,971.08	54,711.77	3,259.31
2045 年	38,647.40	36,189.29	2,458.11
合计	1,097,920.10	1,033,563.49	64,356.61

(三) 项目融资还本付息情况

张掖市本次涉及调整的 1 个项目，调整专项债券总计 1300.00 万元，期限均为 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。根据前期发行安排和发行结果，前期已发行债券金额为 28,570.00 万元，票面利率分别为：3.29%、3.10%、3.13%、2.22%，期限为 20 年，在债券存续期每半年支付债券利息，到期支付本金，债券发行费用率 0.10%。债券发行情况及还本付息情况详见下表：

表 6：前期已经发行债券还本付息情况表

单位：万元

债券名称	发行金额	预测发行利率	发行年限	应付利息	本息合计
2022 年甘肃省人民政府专项债券(十二期)	3,600.00	3.29%	20	2,368.80	5,968.80
2023 年甘肃省人民政府专项债券(十三期)	16,570.00	3.10%	20	10,273.40	26,843.40
2023 年甘肃省人民政府专项债券(二十九期)	3,400.00	3.13%	20	2,128.40	5,528.40
2024 年甘肃省人民政府专项债券(二十期)	5,000.00	2.22%	20	2,220.00	7,220.00
合计	28,570.00	—	—	16,990.60	45,560.60

本期拟调整债券金额为 1,300.00 万元，票面利率为 3.66%，期限为 20 年，在债券存续期每半年支付债券利息，到期偿还本金。债券调整情况及还本付息情况详见下表：

表 7：本期拟变更债券还本付息情况表

单位：万元

债券名称	发行金额	发行利率	发行年限	预计调整时间	应付利息	本息合计
2025年甘肃省第一批政府专项债券用途调整项目	1,300.00	3.66%	20年	2025年6月	713.70	2,013.70

（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，对张掖市本期涉及资金调整的1个项目进行资金平衡测算，具体情况如表8

表 8：资金平衡测算表（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	债券发行额	债券到期本息	覆盖倍数
1	张掖丹霞公路港物流园(京东5G零碳智能物流产业园)建设项目	1,097,920.10	1,033,563.49	29.87	64,326.74	29,870.00	45,484.51	1.41
合计		1,097,920.10	1,033,563.49	29.87	64,326.74	29,870.00	45,484.51	1.41

注：债券到期利息中未纳入建设期债券利息，主要原因是建设期利息未使用该项目收益进行偿还。

七、小结

张掖市本次涉及调整的 1 个项目，拟调整专项债券 1300.00 万元，期限 20 年，项目收益覆盖融资本息总额的保障倍数为 1.41 倍，符合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。

八、项目风险控制

（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）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。

九、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

张掖市本次涉及调整的 1 个项目，均为群众期盼的，政府主导的投资项目，项目建成后，对张掖市的民生建设具有重要意义，对改善居民生活质量具有实际作用。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

本次涉及调整的 1 个项目合规手续齐全，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

本次涉及调整的 1 个项目，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。资本金筹集：通过企业自筹和财政拨款等渠道筹集，其余建设资金发行专项债券筹集，项目收益委托大信会计师事务所（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《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。项目根据业主单位提供的近三年财务数据、张掖市GDP增速等数据进行预测，会计师事务所对项目申报时出具的《项目实施方案》中项目收入、成本、收益预测及收益与融资自求平衡评估报告进行专项评价，并出具《财务评估报告》。

（五）债券资金需求合理性

张掖市本次涉及调整的1个项目，符合国务院办公厅关于固定资产投资管理辦法的相关规定，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1.41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

张掖市本次涉及调整的1个项目，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数在1.41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。

（七）绩效目标合理性

张掖市本次涉及调整的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》，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

张掖市本次涉及调整的 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。