

2024 年-2025 年晋城市陵川县中药材冷链物流
仓储中心建设（一期工程）专项债券
项目情况及资金平衡方案

一、项目募投计划

陵川县中药材冷链物流仓储中心建设项目（一期工程）计划募投专项债券 12,000.00 万元（已发行专项债券 6,500.00 万元），本次计划募投专项债券资金 4,000.00 万元，期限为 20 年，每半年支付一次利息，到期后一次性偿还本金和最后一次利息。

金额单位：万元

年度	批次	募集金额	期限	还本付息方式
2024 年	5 月批次	3,000.00	20 年	每半年付息一次， 到期一次还本
2024 年	9 月批次	3,500.00	20 年	
2025 年	本批次	4,000.00	20 年	
2025 年	以后批次	1,500.00	20 年	
合计		12,000.00		

二、项目事前绩效评估情况

根据《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61 号）和《政府专项债券项目资金绩效管理办法》（晋财债〔2021〕38 号）的要求，晋城市鸿远供应链管理有限公司已针对陵川县中药材冷链物流仓储中心建设项目（一期工程）申请专项债券资金支持的必要性和可行性完成了事前绩效评估，符合专项债券项目的入库条件。并结合项目实

际的产出数量、质量、时效、成本，围绕经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度等绩效指标设置了细化的总体绩效目标和年度绩效目标，能够有效反映项目的预期产出、融资成本、偿债风险等。

三、项目情况

（一）项目背景

中医药作为中华民族原创的医学科学，是中华文明的杰出代表，深刻反映了中华民族的世界观、价值观、生命观、健康观和方法论，兼具科学和人文的双重属性。中医学包含着中华民族几千年的健康养生理念及其实践经验，是中华文明的瑰宝，凝聚着中国人民和中华民族的博大智慧，为促进和保障人民健康，为中华民族的繁衍昌盛发挥着重要作用，而中药材是中医药事业传承和发展的物质基础。随着我国经济社会的发展，人们生活水平日益提高，对健康需求的不断扩大，中药材使用量随之增长。但传统的中药材物流现状已经难以适应中医药事业的发展和人们日益扩大的医疗健康需求。

《国务院办公厅印发关于加快中医药特色发展若干政策措施的通知》（国办发〔2021〕3号）中明确提出“实施道地中药材提升工程。加强道地药材良种繁育基地和生产基地建设。制定中药材采收、产地初加工、生态种植、野生抚育、仿野生栽培技术规范，推进中药材规范化种植，鼓励发

展中药材种植专业合作社和联合社。推动建设一批标准化、集约化、规模化和产品信息可追溯的现代中药材物流基地，培育一批符合中药材现代化物流体系标准的初加工与仓储物流中心。引导医疗机构、制药企业、中药饮片厂采购有质量保证、可溯源的中药材。深入实施中药标准化项目。加强中药材质量安全风险评估与风险监测，促进快速检测装备研发和技术创新，建设第三方检测平台。”

2020年3月24日，山西省委、省政府印发《关于建设中医药强省的实施方案》，目标是山西省到2030年将全面建成中医药强省。要加强中药资源保护和合理利用。推进中药资源普查，评定一批省级道地药材良种繁育和生态种植基地。要提升中药材生产规模和水平。加强中药材标准化基地建设，创建中药材标准园，示范带动向规模化、规范化发展。把中医药继承好、发展好、利用好，到2030年，要在全省全面建成中医药强省，中药材规范化、标准化种植面积达到200万亩以上。要设立山西省中医药发展基金，对中医药产业发展提供融资支持。要放宽市场准入、保障用地供给、优化税收服务。

《中共晋城市委农村工作领导小组办公室关于印发晋城市农产品仓储保鲜冷链物流发展规划（2021—2025年）的通知》（晋市农办发〔2023〕10号）文件中提到：以晋城市当地种植和野生抚育中药材及其初加工品为重点，构建“多

“温库产地仓-分级加工-冷链流通”的中药材流通体系，推进中药材产业长效发展。加强中药材产地仓建设，加大中药材加工，提升冷链流通水平。通过打造“全流程标准化”，促进冷链规范化发展；推进“全链条数字化”，实现冷链资源高效配置；倡导“全面绿色化”，实现冷链低碳发展；推动“全业态创新发展”，促进农工贸与冷链融合发展；打造冷链“全域品牌化”，支撑全市农产品区域公共品牌建设，促进晋城市农产品冷链物流高质量发展。同时根据《晋城市农业农村局党组会议纪要》（〔2023〕第28次），会议认为陵川县中药材冷链物流仓储中心建设项目（一期工程）符合《晋城市农产品仓储保鲜冷链物流发展规划（2021-2025年）》，同意由市乡村振兴投资开发有限公司所属子公司晋城市鸿远供应链管理有限公司作为项目建设单位进行实施，项目资金通过申报政府专项债券及企业自筹解决。

《陵川县中药材产业“十四五”发展规划》提出：十四五期间，中药材产业要紧紧抓住全省建设农产品精深加工“十大产业集群”和“东药材，西干果”战略布局的重要契机，围绕县委“六地四转”“三区十园”发展方向，树立“植物挖矿”理念，以山西省“一县一业”中药材基地县建设和“中药材省级现代农业产业园”“中药材省级农业科技园区”创建为抓手，以中药材产业“能力、平台、品牌”建设为切入点，以做大做强中药材特色产业、增加农民收入、巩固脱

脱贫攻坚成果、创建国家级现代农业产业园为目标，紧盯中药材产业园区建设、中药材规范化种植示范区建设、野生中药材抚育保护示范区建设、药茶体验基地、品牌创建、产业发展能力提升、中药文化挖掘等重点工作任务，大力建设一二三产融合发展的完备的产业体系，努力打造全省一流、全国知名的中药材产业集聚高地，推动陵川中药材产业全产业链高质量发展。

鉴于以上背景，提出陵川县中药材冷链物流仓储中心建设项目（一期工程）。

（二）项目主体情况

项目主管部门：晋城市人民政府国有资产监督管理委员会

行业主管部门：晋城市农业农村局

项目实施主体：晋城市鸿远供应链管理有限公司

晋城市鸿远供应链管理有限公司成立于 2023 年 6 月 26 日，法定代表人为张红磊，注册资本为 5,000.00 万元，统一社会信用代码为 91140524MACMLJ8H5C，股东为晋城市振鑫农业技术服务有限公司，持股比例 100.00%，晋城市振鑫农业技术服务有限公司股东为晋城市乡村振兴投资开发有限公司，持股比例 100.00%，晋城市乡村振兴投资开发有限公司股东为晋城市人民政府国有资产监督管理委员会，持股比例 100.00%。

（三）项目批复手续

2023 年 6 月 29 日，取得了《项目备案证》（项目代码：2306-140524-89-01-185091）；

2023 年 8 月 16 日，取得了《建设用地规划许可证》（地字第 140524202300009 号）；

2023 年 9 月 1 日，取得了《国有土地使用证》（晋〔2023〕陵川县不动产权第 0000264 号）。

2023 年 10 月 18 日，取得了《建设工程规划许可证》（建字第 140524202300021 号）；

2024 年 7 月 5 日，变更《建设工程规划许可证》（建字第 1405242023GG0001368 号）；

2023 年 10 月 18 日，取得了《建筑工程施工许可证》（编号 140524202310180101）。

（四）项目建设必要性及效益分析

1. 项目建设是陵川县充分挖掘和利用当地优势资源、大力发展特色康养产业的迫切需要

康养产业是旅游与健康养生融合发展的新业态，是旅游业综合性、带动性的生动体现，是突破旅游产品结构单一、促进旅游与健康养生融合发展、延伸拉长旅游全产业链的需要。康养产业是陵川县转型发展的新路径。大力发展康养产业是陵川县按照市委、市政府新时期转型发展要求，创建康养转型新赛道、打造康养产业排头兵的重大战略部署。

2. 项目建设是实现中药现代化、产业化和规范化的需要

中医临床用以防病、治病的药物是“汤药”和“中成药”。中药生产要实现现代化和规范化，就必须为中药生产的各个环节制定客观可控而又具体可行的工艺技术参数，使中药生产走工业化生产道路，逐步淘汰落后分散的手工作坊生产状况。项目建设从源头中药材种植开始介入，引进先进的生产工艺和生产设备，使中药冷链保存和生产机械化和自动化，通过先进的物流系统进行运输和销售。从硬件到软件，实行符合药品生产 GMP 要求的规范化管理。该项目的实施将大大促进陵川县中药材储存、生产和物流全面实行现代化、产业化、规范化的进程，为山西中药生产行业起到示范带头作用。

3. 项目建设是有效提升中药材产业高附加值，提供就业岗位，促进当地农民增收的重大举措

本项目建设的仓储冷链设施，通过智能设备严格控制仓储室的温度、湿度，可以在较长时期内保证中药材的优良品质，延长中药材的保藏时间，减少中药材在保藏过程中的损害，改变中药材由传统保藏方式向现代冷链仓储方式转变。本项目通过农户与公司提前达成药材收购协议，收购价实行最低保护价，产品统一由公司进行收购，确保农户经济效益稳步提升。公司将收购的中药材进行清洗、晾晒、分拣，包装成精美的富有文化内涵的礼品进行线上销售，通过建立电子商务平台，搭建起中药材产品交流贸易新平台，增加销量，实现全网络、全渠道、全流程、全产业链的营销，进而从根

本上提升产品的市场形象，提升产品的高附加值，让优质产品实现应有的自身价值。项目在收购、清洗、包装、销售等环节都需要一定的劳务人员，可以为当地提供一定的就业岗位，让务工人员转变观念、学习技能的同时增加收入，促进当地的服务业的发展，促进当地经济社会发展。

因此，项目是十分可行的。

（五）项目主要建设规模和内容

陵川县中药材冷链物流仓储中心建设项目（一期工程），占地面积为 18686 m²（28 亩），总建筑面积为 22691.61 m²，项目建设内容主要为中药材冷链物流仓储中心的冷链库房、加工车间、配套用房、室内外装饰、安装工程和室外配套工程等。

（六）项目建设计划及进度项目进展情况

陵川县中药材冷链物流仓储中心建设项目（一期工程）已于 2023 年 9 月开工，1#2#冷库装饰装修基本完成，正在进行保温及设备安装；3#加工车间装饰装修完成，正在进行室内地面施工；4#附属用房装饰装修基本完成，正在进行门窗安装；室外管道基本完成，正在进行化粪池施工。完成总进度的 80%。项目预计于 2025 年底全部完工并投入使用。

四、项目总投资估算及资金来源

（一）项目投资估算

根据《项目备案证》（项目代码：

2306-140524-89-01-185091),项目总投资金额为 16,265.90 万元(已剔除原有建设期利息 753.60 万元),增加建设期专项债券利息支出 197.45 万元,对项目修正后的项目总投资金额为 16,463.35 万元。

(二)项目资金来源及到位情况

为保障本次项目的顺利实施,结合项目的实际情况,降低资金成本,提高资金流动性,保障项目现金流最大化,确定陵川县中药材冷链物流仓储中心建设项目(一期工程)所需项目资金为 16,463.35 万元,资金来源为:

1. 自有资金投入 4,463.35 万元,具体资金来源为企业自有资金,目前已到位自有资金 4,049.06 万元;

2. 剩余资金需求 12,000.00 万元通过分年度申请发行地方政府专项债券解决,其中:2024 年 5 月批次已发行专项债券 3,000.00 万元,2024 年 9 月批次已发行 3,500.00 万元,2025 年本批次申请发行 4,000.00 万元,2025 年以后批次申请发行 1,500.00 万元。

(三)资金使用计划

分年度资金使用计划

金额单位:万元

项目	以前年度	2025 年	合计
分年投资金额	8,713.24	7,750.11	16,463.35
其中:工程成本	8,674.84	7,591.06	16,265.90

分年度资金使用计划

金额单位：万元

项目	以前年度	2025 年	合计
建设期债券利息支出	38.40	159.05	197.45
占总投资比例	52.93%	47.07%	100%
其中：债券资金	6,500.00	5,500.00	12,000.00
以前批次债券资金	6,500.00		6,500.00
本批次债券资金		4,000.00	4,000.00
以后批次债券资金		1,500.00	1,500.00

五、项目预期收益与融资平衡情况

（一）项目预期运营收入

陵川县中药材冷链物流仓储中心建设项目（一期工程）建设完成后，项目预期收入主要来源于中药材代储存及代售收入、中药材战略储备销售收入、中药材代加工收入、冷库出租收入、中药材检测收入。项目建成后首年暂按照总体规模的 60%进行测算，逐年递增 10%，预计 2029 年达到 90%保持稳定。债券存续期内预计产生的运营收入为 294,682.05 万元。具体情况如下：

1. 中药材代储存及代售收入

中药材代储存及代售收入主要包括连翘、党参、黄芩、蝉蜕、酸枣仁、山茱萸代储存和销售，预计年均储存量为连翘 30 万公斤、党参 9 万公斤、黄芩 3 万公斤、蝉蜕 0.6 万公斤、酸枣仁 3 万公斤、山茱萸 3 万公斤，储存价格按连翘

2.2 元/公斤、党参 1.6 元/公斤、黄芩 0.35 元/公斤、蝉蜕 5 元/公斤、酸枣仁 5.5 元/公斤、山茱萸 0.6 元/公斤进行储存，销售价格按连翘 242.00 元/公斤、党参 176.00 元/公斤、黄芩 38.50 元/公斤、蝉蜕 550.00 元/公斤、酸枣仁 605.00 元/公斤、山茱萸 66 元/公斤进行出售，债券存续期内可实现中药材代储存及代售收入 198,451.35 万元。

2. 中药材战略储备销售收入

中药材战略储备销售收入主要包括连翘、党参、黄芩、蝉蜕、酸枣仁、山茱萸战略储备销售，预计年均储存量为连翘 10 万公斤、党参 3 万公斤、黄芩 1 万公斤、蝉蜕 0.2 万公斤、酸枣仁 1 万公斤、山茱萸 1 万公斤，当药材市场价格达到连翘 330.00 元/公斤、党参 240.00 元/公斤、黄芩 52.50 元/公斤、蝉蜕 750.00 元/公斤、酸枣仁 825.00 元/公斤、山茱萸 90 元/公斤进行出售，债券存续期内可实现中药材战略储备销售收入 89,392.50 万元。

3. 中药材代加工收入

中药材代加工主要考虑潞党参切片代加工，预计年代加工量约 3 万公斤，代加工费按 32 元/公斤计算，债券存续期内代加工收入合计 1,670.40 万元。

4. 冷库出租收入

项目建成后，预计冷库租赁面积 4000m²，租赁费按 2 元/m²/天计，债券存续期内租赁费合计 5,080.80 万元。

5. 中药材检测收入

项目建成后，可提供入库中药材及外来中药材的成分检测，年检测收入按 5 万元计算，债券存续期内中药材检测收入合计 87.00 万元。

（二）项目预期运营成本

项目运营成本主要包括：水电费、人员工资费用、中药材原材料成本、维修维护费、增值税及附加、房产税、其他费用。债券存续期内预计项目运营成本为 271,104.37 万元。其中：

1. 水电费支出

项目水电费支出按收入 1%进行测算，债券存续期内水电费支出 2,946.82 万元。

2. 人员工资及福利费支出

项目建成后，预计设置 100 个工作岗位，工资参照当地工资水平并结合实际情况，暂按照 4.8 万元/年进行测算，工资福利费为工资总额的 14%，债券存续期内工资及福利费支出 10,944.00 万元。

3. 中药材原材料成本

中药材原材料成本主要包括连翘、党参、黄芩、蝉蜕、酸枣仁、山茱萸代售成本以及战略储备成本，预计年均储存量为连翘 40 万公斤、党参 12 万公斤、黄芩 4 万公斤、蝉蜕 0.8 万公斤、酸枣仁 4 万公斤、山茱萸 4 万公斤，储存和代

售成本价格按连翘 220.00 元/公斤、党参 160.00 元/公斤、黄芩 35.00 元/公斤、蝉蜕 500.00 元/公斤、酸枣仁 550.00 元/公斤、山茱萸 60 元/公斤，债券存续期内预计中药材原材料成本 238,380.00 万元。

4. 维修维护费

维修维护费暂按照固定资产总投资金额的 1%进行测算，债券存续期内预计维修维护费 3,421.90 万元。

5. 增值税及附加

参考现行税法政策，应交增值税实际税负水平参考同行业税负水平按照 3.5%进行计算，城市维护建设税按照应交增值税的 7%计取、教育费附加按照应交增值税的 3%计取、地方教育费附加按 2%计取，债券存续期内预计增值税及附加共计 11,160.90 万元。

6. 房产税

根据《中华人民共和国房产税暂行条例》（中华人民共和国国务院令〔2011〕第 588 号），房产税分为两部分，依照房产租金收入计算缴纳的，税率为 12%（出租部分），依照房产余值计算缴纳的，税率为 1.2%（空置部分），债券存续期内预计房产税共计 3,366.69 万元。

7. 其他费用

其他费用主要包括：日常管理等。项目运营期其他费用按照营业收入的 0.3%进行测算，以后年度保持稳定。债券

存续期内预计营销费用为 884.05 万元。

（三）项目预期收益

陵川县中药材冷链物流仓储中心建设项目（一期工程）建设完成后，债券存续期内预计可实现项目经营净收益 23,577.68 万元，详见表 5-1。

表 5-1：陵川县中药材冷链物流仓储中心建设项目（一期工程）收益测算表

项目	金额单位：万元								
	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
使用率	60%	70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
中药材代储存及代售收入	6,843.15	7,983.68	9,124.20	10,264.73	10,264.73	10,264.73	10,264.73	10,264.73	10,264.73
中药材战略储备销售收入	3,082.50	3,596.25	4,110.00	4,623.75	4,623.75	4,623.75	4,623.75	4,623.75	4,623.75
中药材代加工收入	57.60	67.20	76.80	86.40	86.40	86.40	86.40	86.40	86.40
冷库出租收入	175.20	204.40	233.60	262.80	262.80	262.80	262.80	262.80	262.80
中药材检测收入	3.00	3.50	4.00	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50
收入合计	10,161.45	11,855.03	13,548.60	15,242.18	15,242.18	15,242.18	15,242.18	15,242.18	15,242.18
水电费	101.61	118.55	135.49	152.42	152.42	152.42	152.42	152.42	152.42
人员工资及福利费	547.20	547.20	547.20	547.20	547.20	547.20	547.20	547.20	547.20
中药材原材料成本	8,220.00	9,590.00	10,960.00	12,330.00	12,330.00	12,330.00	12,330.00	12,330.00	12,330.00
维修维护费	171.10	171.10	171.10	171.10	171.10	171.10	171.10	171.10	171.10
房产税	166.80	167.37	167.94	168.51	168.51	168.51	168.51	168.51	168.51
增值税及附加	384.86	449.00	513.15	577.29	577.29	577.29	577.29	577.29	577.29
其他费用	30.48	35.57	40.65	45.73	45.73	45.73	45.73	45.73	45.73
成本合计	9,622.05	11,078.78	12,535.51	13,992.24	13,992.24	13,992.24	13,992.24	13,992.24	13,992.24
净收益	539.40	776.24	1,013.09	1,249.94	1,249.94	1,249.94	1,249.94	1,249.94	1,249.94

表 5-1: 陵川县中药材冷链物流仓储中心建设项目（一期工程）收益测算表

金额单位: 万元

项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
使用率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	
中药材代储存及代售收入	10,264.73	10,264.73	10,264.73	10,264.73	10,264.73	10,264.73	10,264.73	10,264.73	10,264.73	10,264.73	10,264.73	198,451.35
中药材战略储备销售收入	4,623.75	4,623.75	4,623.75	4,623.75	4,623.75	4,623.75	4,623.75	4,623.75	4,623.75	4,623.75	4,623.75	89,392.50
中药材代加工收入	86.40	86.40	86.40	86.40	86.40	86.40	86.40	86.40	86.40	86.40	86.40	1,670.40
冷库出租收入	262.80	262.80	262.80	262.80	262.80	262.80	262.80	262.80	262.80	262.80	262.80	5,080.80
中药材检测收入	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	87.00
收入合计	15,242.18	15,242.18	15,242.18	15,242.18	15,242.18	15,242.18	15,242.18	15,242.18	15,242.18	15,242.18	15,242.18	294,682.05
水电费	152.42	152.42	152.42	152.42	152.42	152.42	152.42	152.42	152.42	152.42	152.42	2,946.82
人员工资及福利费	547.20	547.20	547.20	547.20	547.20	547.20	547.20	547.20	547.20	547.20	547.20	10,944.00
中药材原材料成本	12,330.00	12,330.00	12,330.00	12,330.00	12,330.00	12,330.00	12,330.00	12,330.00	12,330.00	12,330.00	12,330.00	238,380.00
维修维护费	171.10	171.10	171.10	171.10	171.10	171.10	171.10	171.10	171.10	171.10	171.10	3,421.90
房产税	168.51	168.51	168.51	168.51	168.51	168.51	168.51	168.51	168.51	168.51	168.51	3,366.69
增值税及附加	577.29	577.29	577.29	577.29	577.29	577.29	577.29	577.29	577.29	577.29	577.29	11,160.90
其他费用	45.73	45.73	45.73	45.73	45.73	45.73	45.73	45.73	45.73	45.73	45.73	884.05
成本合计	13,992.24	13,992.24	13,992.24	13,992.24	13,992.24	13,992.24	13,992.24	13,992.24	13,992.24	13,992.24	13,992.24	271,104.37
净收益	1,249.94	1,249.94	1,249.94	1,249.94	1,249.94	1,249.94	1,249.94	1,249.94	1,249.94	1,249.94	1,249.94	23,577.68

（四）项目融资成本

陵川县中药材冷链物流仓储中心建设项目（一期工程）计划募投专项债券 12,000.00 万元（已发行专项债券 6,500.00 万元），本次计划募投专项债券资金 4,000.00 万元，期限为 20 年，每半年支付一次利息，到期后一次性偿还本金和最后一次利息。融资成本主要是通过申请发行地方政府专项债券每年所需支付的利息费用，具体为：

1. 债券存续期内，需支付 2024 年 5 月批次已发行使用的地方政府专项债券利息 1,536.00 万元；

2. 债券存续期内，需支付 2024 年 9 月批次已发行使用的地方政府专项债券利息 1,645.00 万元；

3. 根据谨慎性原则，本次及后续募投专项债券利息支出参考当前 20 年期国债收益率（基准日：2025 年 6 月 27 日）上浮 50bp 来测算，约为 2.39%，债券存续期内共计需要支付债券利息费用 2,629.00 万元，详见表 5-2。

表 5-2：陵川县中药材冷链物流仓储中心建设项目（一期工程）融资利息支出测算明细表

金额单位：万元

年度	利率	期限	金 额	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
2024 年（5 月批次）	2.56%	20 年期	3,000.00		76.80	76.80	76.80	76.80	76.80	76.80	76.80	76.80	76.80	76.80	76.80
2024 年（9 月批次）	2.35%	20 年期	3,500.00		82.25	82.25	82.25	82.25	82.25	82.25	82.25	82.25	82.25	82.25	82.25
2025 年（本批次）	2.39%	20 年期	4,000.00			95.60	95.60	95.60	95.60	95.60	95.60	95.60	95.60	95.60	95.60
2025 年（以后批次）	2.39%	20 年期	1,500.00			35.85	35.85	35.85	35.85	35.85	35.85	35.85	35.85	35.85	35.85
合计			12,000.00	38.40	159.05	290.50	290.50	290.50	290.50	290.50	290.50	290.50	290.50	290.50	290.50
年度	利率	期限	金 额	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计	
2024 年（5 月批次）	2.56%	20 年期	3,000.00	76.80	76.80	76.80	76.80	76.80	76.80	76.80	76.80	38.40		1,536.00	
2024 年（9 月批次）	2.35%	20 年期	3,500.00	82.25	82.25	82.25	82.25	82.25	82.25	82.25	82.25	82.25		1,645.00	
2025 年（本批次）	2.39%	20 年期	4,000.00	95.60	95.60	95.60	95.60	95.60	95.60	95.60	95.60	95.60	95.60	1,912.00	
2025 年（以后批次）	2.39%	20 年期	1,500.00	35.85	35.85	35.85	35.85	35.85	35.85	35.85	35.85	35.85	35.85	717.00	
合计			12,000.00	290.50	290.50	290.50	290.50	290.50	290.50	290.50	290.50	252.10	131.45	5,810.00	

（五）项目收益与融资平衡情况

在本债券存续期内，项目对应的中药材代储存及代售收入、中药材战略储备销售收入、中药材代加工收入、冷库出租收入、中药材检测收入能有效覆盖债券对应地方政府专项债券项目的债券本息支出。陵川县中药材冷链物流仓储中心建设项目（一期工程）本息覆盖率可达到 1.32 倍，期末项目现金净结余量为 5,965.13 万元。项目能够实现充足、稳定的现金流收入，能够覆盖专项债券还本付息的规模，由此可知，该项目能够实现项目收益与融资自求平衡，详见表 5-3。

表 5-3：陵川县中药材冷链物流仓储中心建设项目收益、成本及融资平衡测算表

金额单位：万元

序号	项目	以前年度	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	项目资金流入（1=2+3+4）	9,900.00	6,563.35	539.40	776.24	1,013.09	1,249.94	1,249.94	1,249.94	1,249.94	1,249.94	1,249.94	1,249.94
2	自有资金投入（不含专项债券）	3,400.00	1,063.35										
3	专项债券资金	6,500.00	5,500.00										
	其中：本批债券		4,000.00										
4	净收益			539.40	776.24	1,013.09	1,249.94	1,249.94	1,249.94	1,249.94	1,249.94	1,249.94	1,249.94
5	开发建设支出	8,674.84	7,591.06										
6	融资支出（6=7+8）	38.40	159.05	290.50	290.50	290.50	290.50	290.50	290.50	290.50	290.50	290.50	290.50
7	专项债券利息支出	38.40	159.05	290.50	290.50	290.50	290.50	290.50	290.50	290.50	290.50	290.50	290.50
	其中：本批债券利息	0.00	0.00	95.60	95.60	95.60	95.60	95.60	95.60	95.60	95.60	95.60	95.60
8	专项债券本金支出												
	其中：本批债券本金												
9	当年结余（9=1-5-6）	1,186.76	-1,186.76	248.90	485.74	722.59	959.44	959.44	959.44	959.44	959.44	959.44	959.44
10	期末累计结余	1,186.76	0.00	248.90	734.64	1,457.23	2,416.67	3,376.11	4,335.55	5,294.99	6,254.43	7,213.86	8,173.30
11	净收益覆盖融资成本倍数（11=4÷6）												

备注：期末累计结余=当年结余+上一年期末累计结余。

表 5-3: 陵川县中药材冷链物流仓储中心建设项目收益、成本及融资平衡测算表

金额单位: 万元												
序号	项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
1	项目资金流入 (1=2+3+4)	1,249.94	1,249.94	1,249.94	1,249.94	1,249.94	1,249.94	1,249.94	1,249.94	1,249.94	1,249.94	40,041.03
2	自有资金投入 (不含专项债券)											
3	专项债券资金											4,463.35
	其中: 本批债券											12,000.00
4	净收益	1,249.94	1,249.94	1,249.94	1,249.94	1,249.94	1,249.94	1,249.94	1,249.94	1,249.94	1,249.94	4,000.00
5	开发建设支出											23,577.68
6	融资支出 (6=7+8)	290.50	290.50	290.50	290.50	290.50	290.50	290.50	290.50	6,752.10	5,631.45	16,265.90
7	专项债券利息支出	290.50	290.50	290.50	290.50	290.50	290.50	290.50	290.50	252.10	131.45	17,810.00
	其中: 本批债券利息	95.60	95.60	95.60	95.60	95.60	95.60	95.60	95.60	95.60	95.60	5,810.00
8	专项债券本金支出											1,912.00
	其中: 本批债券本金									6,500.00	5,500.00	12,000.00
9	当年结余 (9=1-5-6)	959.44	959.44	959.44	959.44	959.44	959.44	959.44	959.44	-5,502.16	-4,381.51	5,965.13
10	期末累计结余	9,132.74	10,092.18	11,051.62	12,011.05	12,970.49	13,929.93	14,889.37	15,848.81	10,346.65	5,965.13	
11	净收益覆盖融资成本倍数 (11=4÷6)											1.32
备注: 期末累计结余=当年结余+上一年期末累计结余。												

六、偿债保障措施

经测算，陵川县中药材冷链物流仓储中心建设项目（一期工程）实施完成后，预计实现的项目收益可与融资本息实现自求平衡。项目单位保证本期专项债券募集资金投资的陵川县中药材冷链物流仓储中心建设项目（一期工程）形成的各项经营收入优先用于专项债券的本息偿付。若项目收益实现不足时，晋城市鸿远供应链管理有限公司和晋城市乡村振兴投资开发有限公司将通过增资扩股、充分调动公司自有资金以及变现各类资产或通过资本市场融资等手段融入外部资金用于偿还，并承诺定期预缴相应额度的资金用于偿还债券本息。

七、项目评估及债券发行人信用评级情况

（一）项目对应的专项债券信用评级由山西省财政厅统一委托评定。

（二）该项目委托山西天正会计师事务所（有限公司）对项目的资金平衡情况进行专项评估，并出具专项评估报告。

（三）该项目委托山西华炬律师事务所对项目的合法合规性出具法律意见书。

八、可能存在的相关风险及防控措施

（一）影响项目施工进度风险及防控措施

1. 来源于施工方的风险因素

由于施工方的施工方案不合理、施工管理不到位，可能

导致工期延长，可能给项目带来风险。

风险控制措施：详细分析可能导致项目施工工期延长的各种因素，制定各种相应的预防措施，认真编制施工方案，加强施工管理。

2. 支出进度风险

项目建设过程中，影响项目进度的因素有很多，例如：设计变更、工程延长等等，若债券资金及时拨付后，不能按照原资金使用计划按期支付，就会造成债券资金的闲置浪费。

风险控制措施：详细分析可能导致项目施工工期延长的各种因素，制定各种相应的预防措施，认真编制施工方案，加强施工管理；同时，由于不可抗力因素工程工期拖延造成项目投资增加时，应当根据项目实际情况及时调整项目投资概算，准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策，通过多种渠道筹措项目建设资金，确保项目建设顺利完成；根据项目施工进度制定适合的资金使用计划，按照支出进度申请发行地方政府专项债券，若出现建设项目债券资金结余时，项目单位要按照规定履行相关程序后及时调整资金用途，提高资金使用效率。

（二）影响项目收益的风险及防控措施

1. 经营风险

若项目投入运营后的实际收入、出租率或招商引资等未能达到预测值，将影响项目整体收益。对债券还本付息产生

影响，同时，项目日常经营性支出涉及人工成本、管理费用等变动因素，实际支出增加也降低偿债能力。

风险控制措施：要求项目管理单位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，做好招商引资工作，保证还本付息资金。

九、管理部门职责

晋城市人民政府国有资产监督管理委员会和晋城市乡村振兴投资开发有限公司保证全力配合做好地方政府专项债券发行准备工作，认真审核该项目的资金需求和绩效目标，配合做好信息披露等工作，项目建设过程中加强对本项目的监管，督促项目对应专项债券支出进度，尽早形成实物工作量，推动项目早见成效。

晋城市农业农村局保证全力配合做好地方政府专项债券发行准备工作，充分发挥行业主管部门的引领作用，项目建设过程中加强对本项目的业务指导，同时保证在资金下达后及时拨付到晋城市鸿远供应链管理有限公司，督促项目对应专项债券支出进度，推动项目的有序进行。

晋城市鸿远供应链管理有限公司保证及时准确提供相关资料，做好项目的投资计划和施工计划等工作，保证在资金下达后依法合规用于陵川县中药材冷链物流仓储中心建设项目（一期工程），项目建设过程中加强对项目的施工管理，尽早形成实物工作量。在运营期间不断提高运营管理水

平，加强项目的监管和项目收益资金调度，及时足额度将还本付息资金缴入国库。同时，为提高专项债券资金使用效益，晋城市鸿远供应链管理有限公司将同步设定专项债券项目绩效目标，建立专项债券资金绩效跟踪监测机制，对绩效目标实现程度进行动态监控，确保绩效目标如期实现，晋城市鸿远供应链管理有限公司在债券存续期内会客观公正地自主开展绩效自评，并将评价结果报送主管部门和本级财政部门。

财政部门将项目纳入绩效考核，设置考核指标，组织进行自评和考核，加强基金预算管理，提早催调项目收入，保证债券按时还本付息。

晋城市人民政府国有资产监督管理委员会

2025年7月1日

晋城市农业农村局

2025年7月1日

晋城市乡村振兴投资开发有限公司

2025年7月1日

晋城市鸿远供应链管理
有限公司

2025年7月1日

