

2025 年临汾市粮食仓储物流园区建设项目专项债券 项目情况及资金平衡方案

一、项目募投计划

2025 年临汾市粮食仓储物流园区建设项目专项债券募投总规模 20,000.00 万元，其中本批次募投 500.00 万元、以后批次拟继续募投 19,500.00 万元，每半年支付一次利息，到期后一次性偿还本金和最后一期利息。

债券发行计划表

单位：万元

年度	批次	募集总额	期限	还本方式	付息方式
2025 年	本批次	500.00	15 年期	到期还本	每半年付息
2025 年	以后批次	19,500.00	20 年期	到期还本	每半年付息
合计		20,000.00			

二、项目情况

（一）项目主体

临汾市粮食仓储物流园区建设项目（以下简称本项目）主管部门为临汾市发展和改革委员会，建设单位为临汾市华州储备粮油有限公司。

（二）项目批复手续

1、2020 年 12 月 29 日取得《关于临汾市粮食仓储物流园区建设项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（临行审发[2020]423 号）；

项目代码：2012-141000-89-01-123506

2、2022 年 7 月 14 日取得《关于临汾市粮食仓储物流园区项目初步设计的批复》（临行审发[2022]435 号）；

3、2021 年 4 月 27 日取得《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 1410002021000005 号）；

3、2024 年 1 月 4 日取得《建设用地规划许可证》（地字第 1410002024YG0002447 号）；

4、2024 年 6 月 14 日取得《建设工程规划许可证》（建字第 1410002024GG0026455 号）。

（三）项目建设的必要性和意义

1、项目建设的必要性

项目建设是保障粮食安全的需要，粮食是关系国计民生的战略物资，粮食物流和加工业是国民经济的重要基础产业，是农产品加工业和食品工业的支柱产业，是促进粮食流通、保障供应的重要环节，是粮食产业的重要组成部分。近几年，我国粮食综合生产能力稳步提高，供需基本平衡。但是，随着人口不断增加和生活水平提高，我国粮食需求将继续呈刚性增长，粮食品种和区域结构性矛盾加剧，供求平衡难度加大，国际市场粮源紧张，弥补国内粮食缺口的空间有限。我国必须立足国内，实现粮食基本自给。根据守住粮食流通工作底线，实现全面建成小康社会目标的总体要求，为切实保障国家粮食安全，实施一以我为主、立足国内、确保产能、适度进口、科技支撑的国家粮食安全战略，必须抓紧推进粮安工程建设，全面提升粮食收储供应安全保障能力。

项目是提高粮食储备保障能力的需要，世界粮食计划署日前指出，由于暴力冲突和气候变化影响加剧，全球已有超过 8 亿人面临长期营养不良，超过 1 亿人需要粮食援助，新冠肺炎疫情可能进一步破坏人道组织和粮食安全组织扭转这一趋势的努力。粮农组织对 2019 年谷物产量的估计依然保持在 27.20 亿吨，但对 2019-2020 年谷物使用量的预测下调了 2470 万吨，主要是因为新冠疫情对经济的影响。国际食物政策研究所（IFPRI）前所长樊胜根表示说：一新冠肺炎疫情是一场健康危机。但是，如果不采取适当措施，也可能导致粮食安全危机。因此为切实保障人民群众生命财产安全，促进经济社会全面、协调、可持续发展，建设粮食物流储备库也是应对突

发自然灾害及公共安全事件的需要。

项目建设有利于粮食企业发展，由于城市发展，临汾粮食转运站已处于城市中心，粮食运输已受到极大的限制，也没有发展的余地，按照粮库退城进郊政策，通过土地置换得到更大的发展空间，同时该项目将按照现代化高标准仓库建设，配套粮食检验检测、信息网络、物流中心等基础设施建设，进一步完善粮食流通公共服务体系。项目的建设，可以实现企业仓储物流活动与社会和生态效益的协调，以此形成高于竞争对手的相对竞争优势，从而在激烈的竞争中获得发展，有利于提高粮食企业经营能力，提高市场占有率，增强粮食企业的竞争力。

2、经济社会效益分析

储备粮是政府调控粮食市场、应对重大自然灾害及突发事件、确保粮食安全的物质基础。粮食储备具有一调控市场，确保安全Ⅱ的特性，决定了储备粮的属性。一是政策属性。我国粮食储备有中央和地方两级。在机制上，按照中央、地方粮食权责划分建立的粮食储备、调控制度，具有很强的政策性，是政府的政治粮、民心粮。二是市场属性。储备粮的性质虽不同与一般商品粮，但在收购、销售、轮换时，完全依赖市场吞吐调节功能，具有一般粮食的商品性。三是科学属性。粮食储备行为既是一种自然资源在时空上的调节行为，更是一种经济资源在社会上的平衡调度行为，具有社会科学和自然科学的属性。项目的实施可以解决粮食产能与需求的矛盾，缓解供求紧张关系，调节市场价格波动。

本项目建成后，作为国家粮食及应急物资储备库，进一步保障了临汾市粮食安全的物质基础。不仅是临汾市重要的粮食储备供应保障，也是全国主要跨省粮食物流节点，可满足主要跨省粮食物流通道的散装、散卸、散存、散运和整个粮食流通环节的供应链管理要求，形成现代化的粮食物流体系，可保障国家粮食安全，稳定粮食市场供应。

提高粮食仓储技术水平，项目建成后，粮食年储备 15.04 万吨。一方

面提高玉米、杂粮生产地区的散粮发运能力和主要粮食品种调入地区的散粮接卸能力，另一方面，由于四散化成套设备及绿色储粮技术的应用，可以提高粮食仓储技术水平，减少储存中粮食损耗，降低农产品仓储流通成本，为国家节约资金。促进粮食产业持续稳定协调发展

项目可发挥粮食库存优势，提高储备综合效益。国有粮食购销企业拥有完善的粮食流通设施，仓储实力雄厚，并通过信息、网络系统建设，捕捉市场信息，把握最佳时机，适时轮换，提高储备粮综合效益。储粮单位既要履行政府赋予的调节市场、保障粮食供求平衡的作用，又要保证储备粮数量准确、质量完好，保证关键时刻调得动、用得上，还要努力提高储备粮综合效益。严格按市场规律办事，发挥储备粮的最大社会效益，实现储备管理的数量、质量安全和经济安全目标。随着我国粮食产销格局的变化，跨省市粮食流通量不断增加。该项目的实施增加了库容，可敞开收购当地生产的玉米，方便种植大户售粮，能够促进当地优质农产品的商品化、产业化发展。本项目粮食储备库的建设可壮大农业种植业，促进农产品产、加、销一体化发展，对农村产业结构调整将起到积极的推动作用，促进粮食产业持续稳定协调发展，也将增加农民收入，保证社会稳定，推进社会主义新农村建设。因此，本项目的建设具有明显的社会效益。

（四）项目主要建设规模和内容

项目总用地面积 123593.57 m²，总占地面积 38848.36 平方米，总建筑面积 39525.46m²，计容建筑面积 74451.98m²，粮食总仓容 15.04 万吨，油罐罐容 6000 吨。建设内容包括 15.04 万吨散装平房仓、6000 吨储油罐、建筑工程、电气工程、给排水工程、采暖通风工程、辅助生产和管理生活设施、道路硬化、围墙及绿化等工程。

（五）项目建设计划及进度

本项目已完成立项、初设、选址、规划等前置手续办理，正在施工建设中，预计 2026 年 6 月完工。

三、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 项目总投资

项目总投资 34,123.33 万元，通过测算建设期利息确定总投资为 34,401.92 万元，其中工程费用 28,327.80 万元、工程建设其他费用 2,758.23 万元、预备费 1,537.30 万元、独立费用 1,500.00 万元、因募投专项债券产生建设期利息 278.59 万元。

(二) 项目资金筹措方案

1、项目总投资为 34,401.92 万元，资金来源为：

自有资金 14,401.92 万元，拟申请财政资金投入及中央资金解决，目前已到位资金 521.982 万元并完成拨付，剩余资金根据工程进度到位；

专项债券解决 20,000.00 万元，其中本批次募投 500.00 万元、以后批次拟继续募投 19,500.00 万元；

2、资金使用计划：项目总投资金额 34,401.92 万元，按照工程结算进度进行付款，计划如下：

资金使用计划

年份	2025 年	2026 年	合计
分年投资金额（万元）	20,000.00	14,401.92	34,401.92
占总投资比例	58.14%	41.86%	100.00%
专项债券资金（万元）	20,000.00		20,000.00
其中：本批次专项债券资金(万元)	500.00		500.00

四、项目资金平衡方案

(一) 项目收入预测

本项目的收入主要为粮食保管补贴收入、粮食轮换补贴收入、油保管补贴收入、油轮转补贴收入等，债券存续期预计可实现收入 54,373.60 万元。

粮食储备库担负着县级代储小麦、储备粮、食用油的储备及粮食购销

任务，参照《临汾市市级应急成品粮油储备管理办法》文件规定，粮食保管费用补贴每年 0.05 元/斤，粮食轮换费用每年 0.12 元/斤，按每 3 年轮换一次测算；食品油保管费用补贴每年 0.15 元/斤，食品油轮换费用每年 0.1 元/斤，按每 3 年轮换一次测算；储量按粮食总仓容 15.04 万吨，油罐罐容 6000 吨测算；根据上述原则，预测期运营收入预测如下：

运营收入预测表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
粮食保管补贴收入	752.00	1,504.00	1,504.00	1,504.00	1,504.00	1,504.00	1,504.00
粮食轮换补贴收入				3,609.60			3,609.60
油保管补贴收入	90.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
油轮转补贴收入				120.00			120.00
合计	842.00	1,684.00	1,684.00	5,413.60	1,684.00	1,684.00	5,413.60

续：

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
粮食保管补贴收入	1,504.00	1,504.00	1,504.00	1,504.00	1,504.00	1,504.00	1,504.00
粮食轮换补贴收入			3,609.60			3,609.60	
油保管补贴收入	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
油轮转补贴收入			120.00			120.00	
合计	1,684.00	1,684.00	5,413.60	1,684.00	1,684.00	5,413.60	1,684.00

续：

项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
粮食保管补贴收入	1,504.00	1,504.00	1,504.00	1,504.00	1,504.00	752.00	28,576.00
粮食轮换补贴收入		3,609.60			3,609.60		21,657.60
油保管补贴收入	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	90.00	3,420.00
油轮转补贴收入		120.00			120.00		720.00
合计	1,684.00	5,413.60	1,684.00	1,684.00	5,413.60	842.00	54,373.60

(二) 项目成本预测

项目主要成本为燃料动力费用、人员薪酬、维修保养费、管理及其他费用等，债券存续期预计共发生成本 15,021.47 万元。

根据项目《可行性研究报告》中对本项目动力及消耗定额根据本次设

计公用工程各专业提供的技术方案和技术参数确定，外购燃料动力：年耗电 376.96 万度，单价 0.5 元/度、年耗水 4 万吨，单价水 2 元/吨、年耗气 11.28m³、单价 2.5 元/m³；项目定员 113 人，人员平均月工资为 3500 元；维修养护费按工程投资的 1‰测算；管理及其他费用综合按年收入的 5%测算；根据以上预测原则，债券存续期项目运营成本预测情况如下：

运营成本预测表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
燃料动力费	113.09	226.18	226.18	226.18	226.18	226.18	226.18
工资薪酬	203.40	406.80	406.80	406.80	406.80	406.80	406.80
维修养护费	14.16	14.16	14.16	14.16	14.16	14.16	14.16
管理及其他费用	42.10	84.20	84.20	270.68	84.20	84.20	270.68
合计	372.75	731.34	731.34	917.82	731.34	731.34	917.82

续：

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
燃料动力费	226.18	226.18	226.18	226.18	226.18	226.18	226.18
工资薪酬	406.80	406.80	406.80	406.80	406.80	406.80	406.80
维修养护费	14.16	14.16	14.16	14.16	14.16	14.16	14.16
管理及其他费用	84.20	84.20	270.68	84.20	84.20	270.68	84.20
合计	731.34	731.34	917.82	731.34	731.34	917.82	731.34

续：

项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
燃料动力费	226.18	226.18	226.18	226.18	226.18	113.09	4,297.40
工资薪酬	406.80	406.80	406.80	406.80	406.80	203.40	7,729.20
维修养护费	14.16	14.16	14.16	14.16	14.16	7.08	276.20
管理及其他费用	84.20	270.68	84.20	84.20	270.68	42.10	2,718.68
合计	731.34	917.82	731.34	731.34	917.82	365.67	15,021.47

（三）项目收益

综上，项目收益不考虑融资成本及非付现成本的情况下，债券存续期内可用于还本付息净收益为 39,352.13 万元。预测如下：

项目净收益预测表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
项目运营收入	842.00	1,684.00	1,684.00	5,413.60	1,684.00	1,684.00	5,413.60
项目运营成本	372.75	745.51	745.51	931.99	745.51	745.51	931.99
净收益	469.25	938.49	938.49	4,481.61	938.49	938.49	4,481.61

续：

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
项目运营收入	1,684.00	1,684.00	5,413.60	1,684.00	1,684.00	5,413.60	1,684.00
项目运营成本	745.51	745.51	931.99	745.51	745.51	931.99	745.51
净收益	938.49	938.49	4,481.61	938.49	938.49	4,481.61	938.49

续：

项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
项目运营收入	1,684.00	5,413.60	1,684.00	1,684.00	5,413.60	842.00	54,373.60
项目运营成本	745.51	931.99	745.51	745.51	931.99	365.67	15,021.47
净收益	938.49	4,481.61	938.49	938.49	4,481.61	476.33	39,352.13

（四）项目融资成本

项目专项债券募投总规模 20,000.00 万元，其中本批次募投 500.00 万元、以后批次拟继续募投 19,500.00 万元，债券还本方式为到期一次还本，每半年支付一次利息，融资成本为募投的地方政府专项债券利息费用，具体情况如下：

募投债券票面利率参考当前 15、20 年期国债收益率利率（基准日 2025 年 7 月 3 日）上浮 50bp 来测算，约为 2.29%、2.39%。债券存续期内共计需支付债券利息费用 9,494.55 万元。

（五）项目融资平衡情况

根据前述财务数据进行如下项目资金平衡测算，在本债券存续期内，项目对应的收益可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。项目本息覆盖率可达到 1.33 倍，期末项目现金净结余量为 10,136.17 万元。项目完成后能够实现充足、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，本项目能够实现项目收益与融资自求平衡。

资金平衡测算表

序号	项目	单位：万元												
		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+5+6）	20,000.00	14,871.17	952.66	952.66	4,495.78	952.66	952.66	4,495.78	952.66	952.66	4,495.78		
2	自有资金投入（不含专项债券）		14,401.92											
	其中：财政资金		14,401.92											
3	银行贷款等市场化配套融资													
4	专项债券资金	20,000.00												
	其中：调整债券资金	500.00												
5	其他资金													
6	净收益		469.25	952.66	952.66	4,495.78	952.66	952.66	4,495.78	952.66	952.66	4,495.78		
7	开发建设支出	20,000.00	14,123.33											
8	融资支出（8=9+10+11）		477.59	477.59	477.59	477.59	477.59	477.59	477.59	477.59	477.59	477.59	477.59	
9	专项债券利息支出		477.59	477.59	477.59	477.59	477.59	477.59	477.59	477.59	477.59	477.59	477.59	
	其中：本批调整债券利息		11.44	11.44	11.44	11.44	11.44	11.44	11.44	11.44	11.44	11.44	11.44	
10	专项债券本金支出													
	其中：本批调整债券本金													
11	银行贷款等市场化配套融资本息													
12	当年结余（12=1-7-8）		270.25	475.07	475.07	4,018.19	475.07	475.07	4,018.19	475.07	475.07	4,018.19		
13	期末累计结余（13）		270.25	745.32	1,220.39	5,238.58	5,713.65	6,188.72	10,206.91	10,681.98	11,157.05	15,175.24		
14	净收益覆盖融资成本倍数（14=6/8）													

资金平衡测算表

序号	项目	单位：万元											
		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+5+6)	952.66	952.66	4,495.78	952.66	952.66	4,495.78	952.66	952.66	4,495.78	476.33	73,754.05	
2	自有资金投入 (不含专项债券)											14,401.92	
	其中：财政资金											14,401.92	
3	银行贷款等市场化配套融资											-	
4	专项债券资金											20,000.00	
	其中：调整债券资金											500.00	
5	其他资金											-	
6	净收益	952.66	952.66	4,495.78	952.66	952.66	4,495.78	952.66	952.66	4,495.78	476.33	39,352.13	
7	开发建设支出											34,123.33	
8	融资支出 (8=9+10+11)	477.59	477.59	477.59	477.59	977.59	466.15	466.15	466.15	466.15	19,966.15	29,494.55	
9	专项债券利息支出	477.59	477.59	477.59	477.59	477.59	466.15	466.15	466.15	466.15	466.15	9,494.55	
	其中：本批调整债券利息	11.44	11.44	11.44	11.44	11.44						171.60	
10	专项债券本金支出					500.00					19,500.00	20,000.00	
	其中：本批调整债券本金					500.00						500.00	
11	银行贷款等市场化配套融资本息											-	
12	当年结余 (12=1-7-8)	475.07	475.07	4,018.19	475.07	-24.93	4,029.63	486.51	486.51	4,029.63	-19,489.82	10,136.17	
13	期末累计结余 (13)	15,650.31	16,125.38	20,143.57	20,618.64	20,593.71	24,623.34	25,109.85	25,596.36	29,625.99	10,136.17		
14	净收益覆盖融资成本倍数 (14=6/8)											1.33	

五、偿债保障措施

经测算，本项目实施完成后，预计实现的项目收益可与融资本息实现自求平衡。项目单位保证运营收入优先用于专项债券的本息偿付，若收益实现不足时，项目单位将积极筹措上级补助资金和其他渠道资金来弥补缺口。

六、项目评估及信用评级

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。

本项目委托大华会计师事务所（特殊普通合伙）山西分所对项目情况及资金平衡方案进行专项评估，并出具专项评估报告。

本项目委托北京盈科（太原）律师事务所对项目的合法合规性出具法律意见书。

七、项目预见风险及防范措施

（一）债券限额不能满足项目需求风险及防控

该项目资金来源为申请财政资金投入和申请债券资金安排，资金可能存在不能及时到位和债券限额不能满足项目需求风险。

控制措施：该项目若不能争取到债券额度，募集不到专项资金时，项目单位将充分调动其他自有资金、调整资金筹措来源、压缩投资规模等方式保证资金安排。

（二）影响项目施工进度的风险及防控措施

拖延项目工期，此类因素主要包括设计方案的稳定、项目实施方组织管理水平、不可抗力或政策调整承建商的施工技术及管理水平的，会导致工期延期，工程质量差，施工成本增加。

风险控制措施：项目管理单位严格按照要求做好设计工作，督促施工队伍加强施工安全管理，保证项目工期和质量；同时在成本方面加强施工预算管理，保证项目工期和质量，减少工期延期风险。

（三）影响项目收益的风险及防控措施

若项目投入运营后的实际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，同时，项目日常经营性支出涉及人力成本，维修费用等变动因素，实际支出增加也将降低偿债能力。若后期项目运行困难，将影响项目整体偿债能力。

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，保证还本付息资金。

（四）其他可预期风险及防控措施项目

建设资金除申请财政资金外，大部分需要募投债券完成，在募投债券成功后，以后每年度需要面临还本付息支出的压力，因此在资金回笼方面要做到快速高效，保证后期各项费用支出的资金充足性。针对该项风险，项目运营单位将遵循满足需求、安全可靠的原则，采取积极措施控制项目成本、质量、实施进度，合理安排和使用。

八、主管部门职责

项目单位全力配合做好本项目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，做好绩效评价工作和信息披露等工作，保证在资金下达后尽快拨付到本项目，项目建设过程中加强对本项目的管理和监督，督促项目对应专项债券资金支出进度，尽早形成实物工作量，推动项目早见成效。加强项目的监督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，保证债券按时还本付息。

项目单位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本项目，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。同时，为提高专项债券资金使用效益，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，项目单位在债券存续期内会客观公正地自主开展绩效自评，并将评价结果报送本级主管部门和财政部门。

临汾市华州储备粮油有限公司



