

2025 年大同市左云县粮食和应急物资储备库建设 专项债券项目情况及资金平衡方案

一、项目募投计划

左云县粮食和应急物资储备库建设项目计划募投专项债券总需求规模为 5,000.00 万元（含已发行地方政府专项债券 1,000.00 万元），其中：本次计划募投专项债券规模 2,000.00 万元，期限为 20 年期，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。

专项债券募投计划明细表

单位金额：万元					
年度	批次	募集总额	期限	还本方式	付息方式
2025 年	5 月批次	1,000.00	20 年期	到期还本	每半年付息一次
2025 年	本批次	2,000.00	20 年期	到期还本	每半年付息一次
2025 年	以后批次	2,000.00	20 年期	到期还本	每半年付息一次
合计		5,000.00			

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，左云县发改工信和科技商务局已针对左云县粮食和应急物资储备库建设项目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。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

中国粮食产量丰、库存足，即使在 2020 年国内新冠疫情最为严重的时候，各种粮食也是供应丰富，保供稳价的基础十分牢固。手中有粮，心中不慌。对于中国这个有着 14 亿人口的大国来说，解决好吃饭问题始终是头等大事。中央高度重视粮食问题，强调“保障国家粮食安全是一个永恒的课题，任何时候这根弦都不能松要求”“中国人的饭碗任何时候都要牢牢端在自己手上，中国的饭碗应该主要装中国粮”。

仓廩实，天下安。我国是个人口众多的大国，解决好吃饭问题始终是治国理政的头等大事，主产区、主销区、产销平衡区都有责任，饭碗要一起端，责任要一起担。要按照实行党政同责的要求，强化落实粮食安全省长责任制，加强粮食生产、储备、流通能力和节粮减损能力建设，坚决扛稳保障粮食安全的政治责任。2021 年 6 月 18 日，财政部、国家粮食和物资储备局联合印发了《关于深入推进优质粮食工程的意见》，提出了“十四五”时期要重点开展粮食绿色仓储、

粮食品种品质品牌、粮食质量追溯、粮食机械装备、粮食应急保障能力、粮食节约减损健康消费“六大提升行动”，实现粮食“产购储加销”有机融合、有效链接，积极应对粮食领域风险挑战。项目建设对于优化储备结构，加强储备安全管理，对增强我省抵御粮食市场风险能力具有十分重要的意义，更是牢固树立总体国家安全观，深入贯彻落实习近平总书记关于确保粮食安全的重要讲话和指示批示精神的重要举措。

大同市发改委下发了《关于抓紧落实县级调控（储备）粮规模的函》（同发改粮储函〔2020〕110号），要求左云县完成1000万斤县级调控（储备）粮规模。为进一步发挥县级储备粮的吞吐调节市场作用，完善粮食应急体系建设，切实提高应急保障能力，认真落实粮食安全责任，切实做好应对新型冠状病毒肺炎疫情防控期间粮油供应保障工作，左云县委、县政府要求加大工作力度，尽快充实到位，建立一定的应急成品粮油储备，以保障应急需要。左云县原有各粮站布置分散，粮库房屋年久失修，长期闲置，损坏严重，维修难度大，完全不具备储粮条件，无法满足市局下达的1000万斤县级调控（储备）粮规模。

（二）项目主体

项目实施主体：左云县发改工信和科技商务局

（三）项目批复手续

2022 年 8 月 9 日，取得《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 140228202200002 号）；

2022 年 8 月 9 日，取得了《左云经济技术开发区行政审批局关于左云县粮食和应急物资储备库建设项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（左开审发〔2022〕13 号）（项目代码：2208-140261-89-01-236252）；

2022 年 11 月 29 日，取得了《左云经济技术开发区行政审批局关于左云县粮食和应急物资储备库建设项目初步设计报告的批复》（左开审发〔2022〕23 号）；

2023 年 9 月 21 日，取得了《国有建设用地划拨决定书》（编号：14022620230005）；

2023 年 10 月 10 日，取得了《建设用地规划许可证》（地字第 1402262023YG0002140 号）

2024 年 1 月 10 日，取得《建设工程规划许可证》（建字第 1402262024GG0001498 号）；

2024 年 5 月 17 日，取得了《大同市生态环境局左云分局关于左云县粮食和应急物资储备库建设项目环评情况说明》；

2024 年 11 月 22 日，取得了《建筑工程施工许可证》（编号 140252202411220101）；

2024 年 11 月 28 日，取得了《左云县发改工信和科技商务局关于左云县粮食和应急物资储备库建设项目建设单位

名字变更的说明》。

（四）项目建设必要性

1. 项目建设是落实国家粮食政策的具体举措

粮食安全关系国计民生的重要商品，是关系军需民用及国家安全的战略性物资之一，粮食流通连接农业生产和居民消费，粮食流通产业是稳定国民经济的基础性产业。保障粮食安全是国家宏观调控的重要任务，粮食的稳定、安全与否，是中国经济发展的重要问题。地方储备粮是政府实施宏观调控、确保粮食安全的重要物质基础。《粮食流通管理条例》第三章第二十六条明确指出：“国家实行中央和地方分级粮食储备制度。粮食储备用于调节粮食供求，稳定粮食市场，以及应对重大自然灾害或者其他突发事件等情况。”地方储备粮作为特殊的战略物资，对保持市场稳定和社会安定，促进经济持续健康发展具有重要作用。尤其是粮食购销市场化以来，粮食商品库存和农户存粮量大幅度减少，粮食储备成为政府调控粮食市场的重要手段。“手中有粮，心中不慌”，只有掌握必要的粮源，增加政府调控市场的物质基础，才能增强地方政府的调控能力，为稳定市场、保证供应提供可靠保障。

2. 符合国家粮食安全政策、发挥压舱石的作用

在当前美国挑起贸易战的背景下及疫情的影响下，国内外粮食市场供给形势复杂多变。党中央、国务院高度重视粮

粮食安全战略问题。习近平总书记在多次重要讲话中强调：粮食安全始终是治国安邦的头等大事，中国人的饭碗任何时候都要牢牢端在自己手上，粮食安全的主动权必须牢牢掌控在自己手中，要坚持以我为主、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。在中央农村工作会议上习近平总书记指出，“我国地域广阔，国家粮食储备适当多储一点、多花一点钱，安全系数高一点是必要的，但也要讲性价比、讲效率效益”。国务院总理在多种场合指出，我国“靠天吃饭”的状况还没有根本改变，必须守住管好“天下粮仓”，做到广积粮、积好粮、好积粮。习近平总书记在党的十九大报告再次强调，“确保国家粮食安全，把中国人的饭碗牢牢端在自己手中”。习近平总书记等中央领导同志的重要讲话、重要指示和党中央、国务院文件精神，为进一步合理提高储备粮规模、品种结构和布局，更好地确保国家粮食安全战略实施，统一了思想、指明了方向、明确了目标任务。

3. 项目的建设是保障山西省粮食安全的需要

山西位于黄河中游，国土面积 156 万平方公里，呈南北狭长的平行四边形，东部和西部均为山地丘陵，中部为一系列断陷盆地。山区丘陵占到总面积的 80%以上，山西属于暖温性季风气候，十年九涝，年年春旱，种植粮食作物主要为小麦，玉米，小杂粮等，近年来，在省委、省政府的高度重

视和正确领导下，山西省粮食综合生产能力稳步提高，粮食生产连续 5 年丰收，全省粮食安全形势向好。但粮食生产条件脆弱，粮食流通发展相对滞后，粮食供需矛盾十分突出，粮食安全基础还不够稳固，加强和改善粮食宏观调控，构建适应社会主义市场经济发展要求和符合山西省的粮食安全保障体系，是当前一项重大紧迫的任务。

4. 提高区域粮食储备能力和管理水平的重要保证

因左云县农业经济等方面相当落后，致使左云县应急各种灾害的能力很弱，但是，不管发生什么灾害，在以人为本和谐共处的当今中国，首先要解决广大灾民的基本吃饭问题，其次才着手重建工作。国家为了在丰年保护广大粮农的种粮积极性和利益，保护国家赖以生存和发展的战略物资——粮食，在各地区交通便利的地方修建了大批的科学保粮粮库，以最低保护价收购农民的余粮，以此激发和鼓励种粮农民的积极性，也使国家储备了大量的国家储备粮和地方各级储备粮。储备粮的作用有以下两点：一是在歉收年市场粮价波动较大，价格一路攀升的情况下国家通过抛售储备粮平抑市场粮价，维护社会稳定，实现各级政府宏观调控的职能，二是国家把储备粮用于各种灾害的应急上，保障广大灾民的吃饭问题，点燃广大灾民继续生存的勇气和灾后重建家园的信心。

建设一定规模的粮食和应急物资保障库是新形势下保障地方安全，应对各种突发事件和自然灾害的有效手段，对

国家和社会稳定具有极其重要意义。目前，由于左云县下属各国有粮站停产停业多年，库房长期闲置，年久失修，损坏严重，维修难度大，已经不具备县级调控（储备）粮储粮条件和规模。同时，由于左云县没有应急生活必需品储备库，建设粮食和应急物资储备库建设项目势在必行。

综上所述，在左云县城区附近选址新建符合国家标准的粮食和应急物资储备库及附属设施、办公用房非常必要，既利县又利民、便民。

综上所述，项目的建设是十分必要的。

（五）项目主要建设规模和内容

左云县粮食和应急物资储备库建设项目规划用地面积 33333.33 m² (合 50 亩)，总建筑面积为 15169 m²，计容面积为 20846 m²，其中地上建筑面积为 12019 m²，地下建筑面积为 3150 m²。平房仓(1#、2#、3#)建筑面积为 2340 m²；成品粮油库建筑面积为 2440 m²；应急生活必需品储备库建筑面积为 5040 m²，其中地下建筑面积为 2600 m²，地上建筑面积为 2440 m²；肉类冷冻库建筑面积为 1607 m²；办公楼建筑面积为 2575 m²；业务用房及器材库建筑面积为 467 m²。地下消防泵房建筑面积为 550 m²；场地设大门一座，门房 32 m²；消防水池泵房 19 m²；地下菜窖入口 99 m²。绿化面积为 5000 m²；围墙 757 米，相应的室外配套给排水、供热、消防、强弱电管网，800KVA 室外箱变一座。

（六）项目建设计划

项目于 2024 年 11 月 22 日正式开工，预计 2026 年 5 月竣工并进入设备调试阶段。截至目前具体进度如下：

1. 办公楼二层主体已完成
2. 业务及器材用房主体封顶
3. 平房仓 1#主体砖砌体 4.4 米已完成
4. 平房仓 2#主体砖砌体 2 米已完成
5. 平房仓 3#主体砖砌体 5.9 米已完成
6. 生活应急品储备库地下一层已完成
7. 成品粮油储备库一层搭内架
8. 肉类冷冻库成基础工程已完成

四、项目总投资概算及资金来源

（一）项目投资概算

根据《左云经济技术开发区行政审批局关于左云县粮食和应急物资储备库建设项目初步设计报告的批复》（左开审发〔2022〕23 号），左云县粮食和应急物资储备库建设项目批复的金额为 7,863.62 万元，在增加建设期专项债券利息支出 68.90 万元修正后的项目总投资概算金额为 7,932.52 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

定左云县粮食和应急物资储备库建设项目所需项目资金为7,932.52万元，资金来源为：

1. 自有资金投入 2,932.52 万元，具体资金来源为申请中央资金和县级财政资金投入，截至目前，已到位县级财政资金 650.00 万元；

2. 通过申请发行地方政府专项债券筹集资金 5,000.00 万元，其中：2025 年 5 月批次已发行 1,000.00 万元；2025 年本批次发行 2,000.00 万元，2025 年以后批次计划发行 2,000.00 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	2026 年	合计
分年投资金额	350.00	5,310.55	2,271.97	7,932.52
其中：工程成本	350.00	5,300.00	2,213.62	7,863.62
建设期利息		10.55	58.35	68.90
占总投资比例	4.41%	66.95%	28.64%	100.00%
其中：债券资金		5,000.00		5,000.00
已发行债券资金		1,000.00		1,000.00
本次发行债券资金		2,000.00		2,000.00
以后批次债券资金		2,000.00		5,000.00

五、项目预期收益与融资平衡情况

（一）项目预期收入

左云县粮食和应急物资储备库建设项目实施完成后，项目收入主要来源于粮油储备收入、粮食轮换收入和出租收入，债券存续期内预期运营收入可达 16,597.38 万元。

项目完成后，粮食储备总仓容 3.75 万吨，平均每三年轮换一轮，年轮换量为 1.25 万吨，粮食储备及轮换按照第一年 70%测算，第二至三年分别按 80%、90%测算，第四年达到 100%，参考其他地区粮食储备和轮换收费标准，粮油储备收费按照 120 元/吨进行测算，粮食轮换按照 100 元/吨进行测算；

项目新建冷库 1607 m²和成品粮油库 2440 m²，项目建设完成后拟对外出租，参考其他地区出租标准，按照 2.5 元/天/m²进行测算，第一年出租率 50%，第二至三年逐年递增 10%，第四年出租率达到 80%，以后年度保持不变。冷库和成品粮油库剩余 20%的空间用于应急生活必需品储备库紧张不足的时候，存放应急物资。

（二）项目预期运营成本

左云县粮食和应急物资储备库建设项目实施完成后，项目预期运营成本主要包括：人员工资及福利费用、电费、水费、维修维护费、其他费用，债券存续期内预期运营成本共计 5,680.90 万元。具体情况如下：

1. 人员工资及福利费用

项目完成后，预计配置人员 7 人，按每人平均年工资 6.0 万元、福利计提比例 14% 计算，考虑以后年度随着加工量增长，用工人数增长及工资水平的增长，以后年度按照年均增长率 3% 进行测算。

2. 电费、水费

项目完成投入生产后，预计年耗电 210 万度，电价参照一般工商业用电电费：不满 1 千伏为 0.5309 元/度、1-10 千伏为 0.5109 元/度、35 千伏为 0.4959 元，本次测算电价按照电价 0.4959 元/度进行测算；预计年用水 1.2 万吨，按照《左云县自来水价格调整通知》非居民用水价格为 3.6 元/吨，本次测算按照水价 3.6 元/吨进行测算。以后年度按照年均增长率 2% 进行测算。

3. 维修维护费

维修维护费指运营过程中建筑、设施设备等固定资产维修产生的成本，按总投资额的 0.5% 计算。

4. 其他费用

其他费用包含其他管理费用和其他营业费用，其他管理费用是企业为管理和组织生产运营而发生的费用，包括办公费、差旅费、劳保用品、车船使用税、劳动保险费等，按年运营收入的 0.5% 计算；其他营业费用是在出租过程中发生的费用，包括保险、广告、低值易耗品等，按出租收入的 2% 计算。

5. 税金及附加

参考现行税法，房产税按 12% 计算；储备及轮换部分免税，冷库出租按照增值税 9%、城市维护建设税 5%、教育费附加 3%、地方教育费附加 2%。

（三）项目预期收益

综上，项目完成后债券存续期内预计可实现项目净收益 10,916.48 万元。详见表 5-1。

表 5-1：项目收益测算表

金额单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
运营收入合计	342.50	681.57	776.00	870.43	870.43	870.43	870.43	870.43	870.43	870.43	870.43
粮油储备收入	183.75	360.00	405.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
粮食轮换收入	51.04	100.00	112.50	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00
出租收入	107.71	221.57	258.50	295.43	295.43	295.43	295.43	295.43	295.43	295.43	295.43
预期运营成本合计	132.79	239.97	252.38	264.88	268.46	272.13	275.89	279.75	283.69	287.74	291.88
人员工资及福利费用	27.93	49.32	50.80	52.32	53.89	55.51	57.17	58.89	60.65	62.47	64.35
电费	60.75	106.22	108.35	110.51	112.72	114.98	117.28	119.62	122.02	124.46	126.94
水费	2.52	4.41	4.49	4.58	4.68	4.77	4.87	4.96	5.06	5.16	5.27
维修维护费	22.94	39.32	39.32	39.32	39.32	39.32	39.32	39.32	39.32	39.32	39.32
税金及附加	14.79	32.87	40.38	47.88	47.59	47.30	47.00	46.70	46.38	46.07	45.74
其他费用	3.87	7.84	9.05	10.26	10.26	10.26	10.26	10.26	10.26	10.26	10.26
净收益	209.71	441.60	523.62	605.55	601.97	598.30	594.54	590.68	586.74	582.69	578.55

表 5-1：项目收益测算表

金额单位：万元

项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
运营收入合计	870.43	870.43	870.43	870.43	870.43	870.43	870.43	870.43	870.43	16,597.38
粮油储备收入	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	8,598.75
粮食轮换收入	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	2,388.54
出租收入	295.43	295.43	295.43	295.43	295.43	295.43	295.43	295.43	295.43	5,610.09
预期运营成本合计	296.12	300.47	304.92	309.49	314.17	318.96	323.87	329.28	334.06	5,680.90
人员工资及福利费用	66.28	68.27	70.31	72.42	74.60	76.83	79.14	81.51	83.96	1,266.60
电费	129.48	132.07	134.71	137.41	140.16	142.96	145.82	148.74	151.71	2,486.91
水费	5.37	5.48	5.59	5.70	5.81	5.93	6.05	6.17	6.29	103.16
维修维护费	39.32	39.32	39.32	39.32	39.32	39.32	39.32	39.32	39.32	769.98
税金及附加	45.41	45.07	44.73	44.38	44.02	43.65	43.28	43.28	42.51	859.05
其他费用	10.26	10.26	10.26	10.26	10.26	10.26	10.26	10.26	10.26	195.19
净收益	574.31	569.96	565.51	560.94	556.26	551.47	546.56	541.15	536.37	10,916.48

（四）项目融资成本

左云县粮食和应急物资储备库建设项目计划募投专项债券总需求规模为 5,000.00 万元（含已发行地方政府专项债券 1,000.00 万元），其中：本次计划募投专项债券规模 2,000.00 万元，期限为 20 年期，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. 2025 年 5 月，已申请发行地方政府专项债券资金 1,000.00 万元，期限为 20 年，利率 2.11%，2025 年至 2045 年共需支付债券利息费用 422.00 万元；

2. 根据谨慎性原则，本次及后续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%，2025 年至 2045 年预计需要支付债券利息费用 1,912.00 万元。详见表 5-2。

表 5-2：左云县粮食和应急物资储备库建设项目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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
2025 年 5 月批次	2.11%	20 年	1,000.00	10.55	21.10	21.10	21.10	21.10	21.10	21.10	21.10	21.10	21.10	21.10
2025 年以后批次	2.39%	20 年	2,000.00		47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80
2025 年以后批次	2.39%	20 年	2,000.00		47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80
合计				10.55	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70
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
2025 年 5 月批次	2.11%	20 年	1,000.00	21.10	21.10	21.10	21.10	21.10	21.10	21.10	21.10	21.10	10.55	422.00
2025 年以后批次	2.39%	20 年	2,000.00	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	956.00
2025 年以后批次	2.39%	20 年	2,000.00	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	956.00
合计				116.70	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70	106.15	2,334.00

（五）项目收益与融资平衡情况

在本债券存续期内，项目对应的各项经营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。左云县粮食和应急物资储备库建设项目本息覆盖率可达到 1.49 倍，期末项目现金净结余量为 3,651.38 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：左云县粮食和应急物资储备库建设项目收益、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）	350.00	5,310.55	2,481.68	441.60	523.62	605.55	601.97	598.30	594.54	590.68	586.74	582.69
2	自有资金投入（不含专项债券）	350.00	310.55	2,271.97									
	其中：申请财政资金投入	350.00	310.55	2,271.97									
3	专项债券资金		5,000.00										
	其中：本批债券		2,000.00										
4	净收益			209.71	441.60	523.62	605.55	601.97	598.30	594.54	590.68	586.74	582.69
5	开发建设支出	350.00	5,300.00	2,213.62									
6	融资支出（6=7+8）		10.55	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70
7	专项债券利息支出		10.55	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70
	其中：本批债券利息			47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80
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）			151.36	324.90	406.92	488.85	485.27	481.60	477.84	473.98	470.04	465.99
10	期末累计结余			151.36	476.26	883.18	1,372.03	1,857.30	2,338.90	2,816.74	3,290.72	3,760.76	4,226.75
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+上年期末累计结余。

表 5-3：左云县粮食和应急物资储备库建设项目收益、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）	578.55	574.31	569.96	565.51	560.94	556.26	551.47	546.56	541.15	536.37	18,849.00
2	自有资金投入（不含专项债券）											2,932.52
	其中：申请财政资金投入											2,932.52
3	专项债券资金											5,000.00
	其中：本批债券											2,000.00
4	净收益	578.55	574.31	569.96	565.51	560.94	556.26	551.47	546.56	541.15	536.37	10,916.48
5	开发建设支出											7,863.62
6	融资支出（6=7+8）	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70	5,106.15	7,334.00
7	专项债券利息支出	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70	116.70	106.15	2,334.00
	其中：本批债券利息	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	956.00
8	专项债券本金支出										5,000.00	5,000.00
	其中：本批债券本金										2,000.00	2,000.00
9	当年结余（9=1-5-6）	461.85	457.61	453.26	448.81	444.24	439.56	434.77	429.86	424.45	-4,569.78	3,651.38
10	期末累计结余	4,688.60	5,146.21	5,599.47	6,048.28	6,492.52	6,932.08	7,366.85	7,796.71	8,221.16	3,651.38	
11	净收益覆盖融资成本倍数（11=4÷6）											1.49
备注：期末累计结余=当年结余+上年期末累计结余。												

六、偿债保障措施

经测算，左云县粮食和应急物资储备库建设项目实施完成后，预计实现的项目收益可与融资本息实现自求平衡。项目单位保证本期专项债券募集资金投资的左云县粮食和应急物资储备库建设项目形成的各项经营收入优先用于专项债券的本息偿付。若项目收益不足时，项目单位将通过积极申请财政补助资金来弥补缺口。

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）该项目委托山西和胜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. 工期拖延风险

拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、政府相关配套工程的实施、项目实施方的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平、建设内容变更等等，项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，项目资金可能无法及时落实，使项目净收益减少。

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、未达到合同约定工程量等等，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：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控制措施

影响项目收益的因素有粮食储备量、面粉、麸皮、次粉等的销售量，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，保证还本付息资金。

（三）其他可预期风险及防控措施

项目建设资金除自有资金外，需要部分发债完成，在发债成功后，以后每年度需要面临还本付息支出的压力，尤其是在偿还本金的年份，因此在资金回笼方面要做到快速高效，提前从每年的经营收入中提取一定比例的偿债准备金，保证后期各项费用支出的资金充足性。针对该项风险，项目方将遵循满足需求、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。

九、管理部门职责

左云县发改工信和科技商务局保证全力配合做好地方政府专项债券发行工作，认真审核该项目的资金需求，及时准确提供相关资料，配合做好信息披露等工作，资金下达后依法合规用于左云县粮食和应急物资储备库建设项目。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支出进度，尽早形成实物工作量，推动项目早见成效。同时在项目收益实现过程中，会加强项目的监管和项目收益资金调度，及时足额将还本付息资金缴入国库。左云县发改工信和科技商务局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，左云县发改工信和科技商务局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。

左云县发改工信和科技商务局

2025 年 7 月 9 日