

## 2021 年文昌市棚户区改造专项债券（二期）

### 项目收益与融资自求平衡方案

#### 一、 债券情况

2021 年文昌市棚户区改造专项债券（二期）发行总额为 0.40 亿元，品种为记账式固定利率付息债券，全部为新增债券，期限为 5 年期。本次债券利息按年支付，最后一次利息随本金一起支付，发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上市流通。

拟发行的 2021 年文昌市棚户区改造专项债券（二期）概况

债券名称	2021 年文昌市棚户区改造专项债券（二期）
发行规模	0.40 亿元
债券期限	5 年期
债券利率	固定利率
付息方式	按年支付，最后一次利息随本金一起支付
上市流通安排	于上市日（即招标日后第 3 个工作日）起，按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上市流通

#### 二、 基本假设

- 1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治，经济环境不发生重大变化；
- 2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；
- 3、预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对面稳定；
- 4、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；
- 5、预测期内经营运作未受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；
- 6、预测期内各工程项目能够获得相关政府部门的审批，项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；
- 7、预测期内出现的年度资金缺口能够由政府基金预算收入统筹安排解决；
- 8、无其他人力不可抗拒因素和不可预算因素所造成的重大不利影响。

### 三、 区域情况

#### (一) 文昌市概况

文昌市位于海南省东北部，东、南、北三面临海，陆地总面积 2488 平方公里，海域面积 5245 平方公里，海岸线 289.82 公里。为海南三大历史古邑之一，是中国著名的侨乡，是琼崖革命重要的根据地之一，海南闽南文化发源地，海南文昌航天发射中心所在地，是中国第四座航天之城，是全国科技进步示范市、全国科技进步先进市、全国文化先进市。拥有 278.5 公里海岸线为海南海岸线最长的城市。市境内清澜港是国家一级对外开放口岸，南中国海重要港口枢纽，也是三沙市后勤保障基地。

#### (二) 文昌市经济发展情况及财政情况

文昌市 2018—2020 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2018 年	2019 年	2020 年
地区生产总值	231.14	257.02	263.50
一般预算收入	13.71	13.87	13.92
政府性基金收入	8.77	14.20	20.76
其中：国有土地出让收入	3.29	7.62	10.44
政府性基金支出	13.37	14.30	25.12
其中：国有土地出让支出	6.12	9.49	7.49
地方债务限额	66.91	87.70	85.08
其中：一般债务限额	41.32	60.11	54.89
专项债务限额	25.59	27.59	30.19
地方债务余额	66.56	74.58	84.84
其中：一般债务余额	40.97	48.89	54.79
专项债务余额	25.59	25.69	30.05

### 四、 项目概况

2021 年文昌市棚户区改造专项债券（二期）项目为文昌市文城镇清澜墟钛矿厂、海藻养殖场片区棚户区（城中村、旧城区）改造项目第一期回迁安置商品房。建设地点为海南省

文昌市文城镇清澜路北侧海藻场，清澜大桥南侧。

项目建设单位：文昌市住房和城乡建设局，负责项目的招标、工程项目监督、资金管理。

2021年4月29日，文昌市行政审批服务局向文昌市住房和城乡建设局下发了《关于同意文昌市文城镇清澜墟钛矿厂、海藻养殖场片区棚户区（城中村、旧城区）改造项目第一期回迁安置商品房初步设计及概算的批复》（文审批[2021]220号），批复了工程建设规模与内容。

建设主要规模及内容为项目用地规模 14738.93 m<sup>2</sup>，总建筑面积为 46314.31 m<sup>2</sup>，包括 4 栋住宅建筑及 1 栋配套用房建设及室外配套工程。其中，4 栋住宅建筑及 1 栋配套用房建设主要包括地上建筑面积 37078.75 m<sup>2</sup>（计容面积 36847.33 m<sup>2</sup>），地下建筑面积为 9235.56 m<sup>2</sup>；建筑占地面积 2764.22 m<sup>2</sup>；住宅层数均为 15 层，层高 2.95m，建筑高度为 44.95m，配套用房层数为 1 层，层高 3m，建筑高度为 3.65m，地下室层数为 1 层，层高为 3.5m；采用的结构形式均为钢筋混凝土结构，建筑结构安全等级为二级，建筑物耐火等级一级，住宅总户数 360 户。室外配套工程主要包括绿化、照明、道路、跑道、广场铺装、停车位、主入口亭廊、成品岗亭及道闸、景观亭、坐凳、围墙、儿童游乐设施、景墙、垃圾收集点等。建设内容包括建筑工程、安装工程及室外配套工程等。

项目安置方案如下：

#### 1、房屋安置

属个人住宅类房屋，符合本方案第七条规定的应予以补偿的房屋及房屋部分，按本方案进行补偿后，在结合房屋户型的基础上，按以下方式之一向被征收人提供商品住房并结算。

①被征收房屋面积大于土地面积的，原则上按现状房屋建筑面积 1:1 的比例提供商品住房并结算

②被征收土地面积大于现状房屋面积的，原则上按土地面积 1:1 的比例提供商品住房并结算。

#### 2、空地安置

被征收人在征收范围内唯一的一宗空置住宅用地，按土地面积 1:1.2 的比例提供商品住房并结算。

3、被征收房屋有以下情形之一的，不予补偿：

①超过批准期限的临时建筑或被市人民政府认定为违法建筑的房屋及房屋部分。

②其它依法不予补偿的房屋及房屋部分。



如本方案未涉及的房屋类别，按实际评估价值给予补偿

## 五、 项目建设的社会效益分析

自海南建省以来，文昌市城市化进程不断加快，项目范围内现状房屋使用年限久、建筑质量差、人均居住面积小、基础设施配套不齐全、交通不便利、治安和消防隐患大、环境卫生脏、乱、差等现象。现状用地错乱不齐，土地使用率低。这不仅制约了项目周边区域的发展，还制约了文昌市的整体发展，因此改造非常有必要。项目地块东邻环球码头，地理位置优越，交通便利。按照总体规划，未来中心城区用地将布局集约、紧凑、有序向外拓展，逐步改变现状中心城区功能混杂，面貌参差不齐的局面；本项目改造完成后，能完善城市基础设施建设，改善居民居住环境，提升文昌市的整体品质和形象，为海南文昌国际航天城建设提供坚实保障，有利于促进区域经济发展，建设经济繁荣、社会文明、生态宜居、人民幸福的美好新文昌。

## 六、 项目收益资金

文昌市文城镇清澜墟钛矿厂、海藻养殖场片区（城中村、旧城区）改造项目第一期回迁安置商品房项目期末资金余额为 15,913.04 万元，其中：土地拍卖收入 89,695.72 万元，上缴或扣除的土地收益 49,234.58 万元。扣除累次债券发行成本 23.10 万元，可用于偿还债券本息的资金余额为 40,438.04 万元。明细如下：

序号	收入项目名称	单位	数量或基数	单价（元/m <sup>2</sup> ） 或百分比	金额/万元
一	土地拍卖收入	m <sup>2</sup>	148,191.52	--	89,695.72
1.1.1	A-08-1 二类居住用地	m <sup>2</sup>	17,891.63	6,079.56	10,877.32
1.1.2	A-09 二类居住用地	m <sup>2</sup>	30,302.71	6,444.33	19,528.07
1.2	A-10 二类居住用地	m <sup>2</sup>	51,706.18	6,830.99	35,320.45
1.3	A-11 二类居住用地	m <sup>2</sup>	9,492.51	5,104.51	4,845.47
1.4	A-15 商业金融用地	m <sup>2</sup>	5,399.60	5,104.51	2,756.23
1.5	A-08-2 小学用地	m <sup>2</sup>	21,100.67	3,787.43	7,991.73
1.6	A-12 文化娱乐用地	m <sup>2</sup>	5,397.16	14,513.72	7,833.29
1.7	A-13 行政办公用地	m <sup>2</sup>	5,232.98	797.98	417.58
1.8	A-14 行政办公用地	m <sup>2</sup>	1,668.08	752.81	125.58
二	上缴或扣除的土地收益	万元	--		49,234.58
2.1	国有土地收益基金	万元	89,695.72	3%	2,690.87
2.2	农业土地开发基金	m <sup>2</sup>	148,191.52	35.00	103.73
2.3	被征地农民保障金	万元	86,901.12	5%	4,345.06

序号	收入项目名称	单位	数量或基数	单价（元/m <sup>2</sup> ） 或百分比	金额/万元
2.4	上缴土地出让金	万元	86,901.12	15%	13,035.17
2.5	土地出让业务费	万元	69,520.89	3%	2,085.63
2.6	农田水利建设资金	万元	67,435.26	10%	6,743.53
2.7	教育资金	万元	67,435.26	10%	6,743.53
2.8	廉租住房保障金	万元	67,435.26	10%	6,743.53
2.9	征收补偿安置统筹基金	万元	67,435.26	10%	6,743.53
三	项目收益资金净额	万元	--		40,461.14
四	债券发行成本	万元	21,000.00	0.11%	23.10
五	可用于偿还债券本息的资金余额	万元	--		40,438.04

项目收益资金估算说明如下：

#### 1、 土地拍卖收入

根据海南首立房地产估价有限公司于2019年11月1日出具的文昌市文城镇回迁安置商品房项目征收基准价表，出让城镇住宅用地基准价为4,543.00元/m<sup>2</sup>；商业用地基准价为12,186.00元/m<sup>2</sup>；小学用地基准价为3,000.00元/m<sup>2</sup>；行政办公用地基准价为670.00元/m<sup>2</sup>。

参照海南首立房地产估价有限公司出具的评估价格，并按GDP增速(约6%)逐年增长，据此估算各类地块出让时点的价格。

该项目预计土地拍卖总收入为89,695.72万元，其中：A-08-1 二类居住用地 10,877.32万元、A-08-2 小学用地 7,991.73万元、A-09 二类居住用地 19,528.07万元、A-10 二类居住用地 35,320.45万元、A-11 二类居住用地 4,845.47万元、A-12 文化娱乐用地 7,833.29万元、A-13 行政办公用地 417.58万元、A-14 行政办公用地 125.58万元、A-15 商业金融用地 36,157.65万元、A-16 二类居住用地 2,756.23万元。

#### 2、 上缴或扣除的土地收益

(1) 国有土地收益基金，以国有土地出让总价款为计算基数，扣除比例为3%。

(2) 农业土地开发资金，以出让土地面积为基数，按35元/m<sup>2</sup>的20%计算。

(3) 被征地农民保障金，以土地出让收入扣除国有土地收益基金、农业土地开发资金后的余额为基数，计提比例为5%。

(4) 上缴土地出让金，以土地出让收入扣除国有土地收益基金、农业土地开发资金后的余额同为基数，上缴比例为15%。

(5) 土地出让业务费，以土地出让收入扣除国有土地收益基金、农业土地开发资金、



被征地农民保障金、上缴土地出让金、土地成本后的余额为基数，计提比例为 3%。

(6) 农田水利建设资金、教育资金、廉租住房保障金、征收补偿安置统筹基金，以土地出让收入扣除国有土地收益基金、农业土地开发资金、被征地农民保障金、上缴土地出让金、土地成本、土地出让业务费后的余额为基数，计提比例均为 10%。

### 3、债券发行成本

债券发行成本包括发行费及登记手续费，其中发行费为发行金额的 0.10%，登记手续费为发行金额的 0.01%。

## 七、项目征收资金支出

文昌市文城镇清澜墟钛矿厂、海藻养殖场片区（城中村、旧城区）改造项目第一期回迁安置商品房项目资金支出总额约为 27,370.06 万元，主要包括：工程费用 20,430.12 万元，工程建设其他费用 1,824.63 万元，预备费 1,112.73 万元，土地费用 3,626.00 万元，其他费用 376.58 万元，数据来自于初步设计及概算的批复。

## 八、项目资金筹措与财务费用

征收文昌市文城镇清澜墟钛矿厂、海藻养殖场片区（城中村、旧城区）改造项目第一期回迁安置商品房项目投资资金拟通过发行项目收益与融资自求平衡专项债券（以下简称“专项债券”）和政府财政资金统筹筹集。根据前述估算，投资总额为 27,370.06 万元，2021 年 9 月已发行债券融资 10,000.00 万元，约占投资总额的 36.54%，期限为 5 年，年利率为 2.98%，发行费用为债券发行金额的 0.11%；通过政府财政统筹安排资金 6,370.06 万元，约占投资总额的 23.27%，拟于 2022 年拨款；本次拟发行债券融资 4,000.00 万元，约占投资总额的 14.61%，期限为 5 年，年利率不超过 3.7%；后续拟发行债券融资 7,000.00 万元，期限为 5 年，年利率不超过 3.7%，预计于 2022 年发行，最终金额以省政府批复额度为准。

2021 年 9 月已发行专项债券还本付息明细表如下（单位：万元）：

年度	期初借款余额	当期新增借款	当期还本	当期付息	当期还本付息合计	期末借款余额
2021 年	-	10,000.00	-		-	10,000.00
2022 年	10,000.00		-	298.00	298.00	10,000.00
2023 年	10,000.00	-	-	298.00	298.00	10,000.00
2024 年	10,000.00	-	-	298.00	298.00	10,000.00
2025 年	10,000.00	-	-	298.00	298.00	10,000.00

年度	期初借款余额	当期新增借款	当期还本	当期付息	当期还本付息合计	期末借款余额
2026 年	10,000.00	-	10,000.00	298.00	10,298.00	-
合 计		10,000.00	10,000.00	1,490.00	11,490.00	

本次拟发行专项债券还本付息明细表如下（单位：万元）：

年度	期初借款余额	当期新增借款	当期还本	当期付息	当期还本付息合计	期末借款余额
2021 年	-	4,000.00	-		-	4,000.00
2022 年	4,000.00		-	148.00	148.00	4,000.00
2023 年	4,000.00	-	-	148.00	148.00	4,000.00
2024 年	4,000.00	-	-	148.00	148.00	4,000.00
2025 年	4,000.00	-	-	148.00	148.00	4,000.00
2026 年	4,000.00	-	4,000.00	148.00	4,148.00	-
合 计		4,000.00	4,000.00	740.00	4,740.00	

后续拟发行专项债券还本付息明细表如下（单位：万元）：

年度	期初借款余额	当期新增借款	当期还本	当期付息	当期还本付息合计	期末借款余额
2022 年	-	7,000.00	-		-	7,000.00
2023 年	7,000.00		-	259.00	259.00	7,000.00
2024 年	7,000.00	-	-	259.00	259.00	7,000.00
2025 年	7,000.00	-	-	259.00	259.00	7,000.00
2026 年	7,000.00	-	-	259.00	259.00	7,000.00
2027 年	7,000.00	-	7,000.00	259.00	7,259.00	-
合 计		7,000.00	7,000.00	1,295.00	8,295.00	

## 九、项目期间资金平衡情况

根据前述项目收益资金流入、项目征收资金支出及专项债券还本付息情况，项目专项债券存续期间资金平衡测算表如下（单位：万元）

序号	年度	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	合计
一	资金流入	21,727.27	21,620.93	7,991.73	10,877.32	19,528.07	35,320.45	-	117,065.78
1.1	政府资本金		6,370.06	-	-	-	-		6,370.06
1.2	土地拍卖收入	7,727.27	8,250.87	7,991.73	10,877.32	19,528.07	35,320.45		89,695.72
1.3	上次债券融资	10,000.00	-	-	-	-	-		10,000.00
1.4	本次债券融资	4,000.00		-	-	-	-		4,000.00



1.5	后续债券融资		7,000.00						7,000.00
二	资金流出	9,730.96	11,825.17	11,934.23	14,886.65	11,424.09	34,092.63	7,259.00	101,152.74
2.1	项目征收支出	5,474.01	6,842.52	6,842.52	8,211.02	-	-		27,370.06
2.2	上缴或扣除的土地收益	4,241.55	4,528.96	4,386.72	5,970.63	10,719.09	19,387.63		49,234.58
2.3	债券发行费用	15.40	7.70	-	-	-	-		23.10
2.4	上次债券还本	-	-	-	-	-	10,000.00		10,000.00
2.5	上次债券利息	-	298.00	298.00	298.00	298.00	298.00		1,490.00
2.6	本次债券还本						4,000.00		4,000.00
2.7	本次债券利息		148.00	148.00	148.00	148.00	148.00		740.00
2.8	后续债券还本							7,000.00	7,000.00
2.9	后续债券利息		-	259.00	259.00	259.00	259.00	259.00	1,295.00
三	当年项目现金净流入	11,996.31	9,795.76	-3,942.50	-4,009.33	8,103.98	1,227.82	-7,259.00	15,913.04
四	期末项目累计现金结存额	11,996.31	21,792.07	17,849.57	13,840.24	21,944.22	23,172.04	15,913.04	15,913.04
五	本息覆盖倍数								1.65

说明：

- 1、项目专项债券融资的资金预计分别于第1年、第2年流入，政府资金于第2年流入。
- 2、土地拍卖收入预计分别于第1年至第6年流入。
- 3、项目征收支出预计第1年、第2年、第3年、第4年支出。
- 4、发行成本与债券融资进度同步，预计于第1年、第2年发生。
- 5、上缴或扣除的土地收益预计与土地拍卖收入同步发生。
- 6、专项债券每年付息，5年到期时还本。

综上，在该项目专项债券存续期间项目资金平衡状况较好。该项目专项债券到期还本付息后，期末资金余额为15,913.04万元。在专项债券存续期间，项目收益资金净额为40,461.14万元，扣除债券发行成本23.10万元，可用于偿还专项债券本息的资金余额为40,438.04万元；专项债券还本付息累计资金流出24,525.00万元，项目收益足以覆盖专项债券还本付息总额，预计本息覆盖倍数可达1.65倍，保障程度较高。

对专项债券整体存续期资金平衡进行压力测试

根据本项目收益与融资平衡的压力测试结果，当项目的未来收入下降10%的情况下，项目的债券本息覆盖率仍然 $>1$ ；当项目的未来成本和利率分别上升10%的情况下，项目的债券本息覆盖率仍然 $>1$ 。因此，本项目中的项目收益对债券还本付息保障性较高，项目可通过压力测试，还本付息资金具有一定的稳定性及风险抵抗能力。项目的压力测试情况详见



下表:

项目压力测试表

资金覆盖率- 压力测试	-10%	-5%	0%	5%	10%
未来成本变动敏感性分析					
债券本息资金覆盖率	1.85	1.75	1.65	1.55	1.45
未来收入变动敏感性分析					
债券本息资金覆盖率	1.28	1.47	1.65	1.83	2.01
利率变动敏感性分析					
债券本息资金覆盖率	1.67	1.66	1.65	1.64	1.63

## 十、 潜在风险评估

项目面临的主要风险包括政策风险、项目实施与管理风险、财务风险与社会风险等因素。

### (一) 影响项目施工进度或正常运营的风险

#### 1、 政策风险

包括政治变动、国家法规、产业政策、货币政策、财政政策等国家政策的变化对承办单位投资的相关产业产生影响,可能导致所投资项目的市场变动,从而影响项目建设。本项目为公益性民生项目,面临的政策性风险较小。

#### 2、 项目实施与管理风险

项目建设期间严格执行文明施工标准,确保项目对民众生活的影响降至最低。密切关注土地市场动态和市场变化分析,掌握最佳时节出让土地,获得较好收益。及时跟踪土地市场需求,尽早转让土地,确保按时还本付息。若土地未能按照转让计划或土地转让暂时难以实现、不能偿还到期债券本金时,可考虑由政府财政资金追加资本金来满足债券存续期间的还本付息责任。

#### 3、 财务风险

项目总投资规模较大,可能会造成由于资金落实不到位,使项目工期延长,无法按时完成项目建设的风险。项目资金来源拟通过财政拨款、申请融资筹集解决,在融资资金的支撑下,项目的实施将会顺利进行,因此,项目面临的财务风险较小。

#### 4、 社会风险

项目带来的众多外来人员、大量施工机械、不可避免的施工噪声等,在项目实施期间可能会对附近居民正常生活造成困扰,引起居民的抵制情绪,干扰项目的正常进度,处理不当可能导致项目工期无限期延长的风险。

#### 5、 潜在风险评估

作为本次债券偿债来源的土地出让收益存在一定风险，其中影响因素有：

#### 5.1 城市规划用途调整的风险

土地的价值及未来预期取决于区位及其规划设计要求，一旦城市规划发生调整，规划设计要求发生变更，则可能对项目拟出让地块带来重大影响。

#### 5.2 土地市场波动风险

土地市场涉及因素较多，尤其是房地产调控措施会对土地市场产生重大的影响，土地市场价格受市场需求的影响，产生上涨或下降的波动。土地价格的波动会对项目地块的收益情况产生重大影响。

#### 5.3 土地出让收益降低的风险

本次评估计提的各项成本以现行国家土地出让计提政策为准，如果国家调整土地出让计提政策，有可能导致土地的出让成本增加，市政府的可支配收益降低。

### （二）影响融资平衡结果的风险及控制措施

#### 1、投资测算不准确风险

影响本项目融资平衡最大的风险在于对未来经营预测、项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。经营预测偏大或偏小直接导致投资总额设计偏大或偏小；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目可行性研究报告系聘请知名研究院经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。

此外，根据《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，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。同时，为控制融资平衡风险，文昌市政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例。

#### 2、利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，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影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施:为控制项目融资平衡风险,可动态调整债券发行期限和还款方式及时间,做好期限配比、还款计划和准备,加快资金周转,适当增大流动比率,充分盘活资金,用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

### 3. 存续债券置换不畅风险

根据《地方政府专项债务预算管理办法》(财预〔2016〕155号)第六条规定,专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿还本期债券,发行人将发行新一期政府专项债券置换本期债券。因此存在由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

风险控制措施:为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险,发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料,选取合适发行时间窗口,根据市场行情科学定价,力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

附件:

#### 1、项目资金平衡测算表





附件 1：项目资金平衡测算表

单位：万元

序号	年度	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	合计
一	资金流入	21,727.27	21,620.93	7,991.73	10,877.32	19,528.07	35,320.45	-	117,065.78
1.1	政府资本金		6,370.06	-	-	-	-		6,370.06
1.2	土地拍卖收入	7,727.27	8,250.87	7,991.73	10,877.32	19,528.07	35,320.45		89,695.72
1.3	上次债券融资	10,000.00	-	-	-	-	-		10,000.00
1.4	本次债券融资	4,000.00		-	-	-	-		4,000.00
1.5	后续债券融资		7,000.00						7,000.00
二	资金流出	9,730.96	11,825.17	11,934.23	14,886.65	11,424.09	34,092.63	7,259.00	101,152.74
2.1	项目征收支出	5,474.01	6,842.52	6,842.52	8,211.02	-	-		27,370.06
2.2	上缴或扣除的土地收益	4,241.55	4,528.96	4,386.72	5,970.63	10,719.09	19,387.63		49,234.58
2.3	债券发行费用	15.40	7.70	-	-	-	-		23.10
2.4	上次债券还本	-	-	-	-	-	10,000.00		10,000.00
2.5	上次债券利息	-	298.00	298.00	298.00	298.00	298.00		1,490.00
2.6	本次债券还本						4,000.00		4,000.00
2.7	本次债券利息		148.00	148.00	148.00	148.00	148.00		740.00
2.8	后续债券还本							7,000.00	7,000.00
2.9	后续债券利息		-	259.00	259.00	259.00	259.00	259.00	1,295.00
三	当年项目现金净流入	11,996.31	9,795.76	-3,942.50	-4,009.33	8,103.98	1,227.82	-7,259.00	15,913.04
四	期末项目累计现金结存额	11,996.31	21,792.07	17,849.57	13,840.24	21,944.22	23,172.04	15,913.04	15,913.04
五	本息覆盖倍数	1.65							