

2022 年儋州市民生事业专项债券（二期） 资金调整项目收益与融资自求平衡方案

一、前言

经海南省人大会议审议批准，海南省政府于 2022 年 6 月 29 日发行了 2022 年海南省民生事业专项债券（三期）—2022 年海南省政府专项债券（十七期），发行规模 107,700 万元（债券代码：2271440），其中包含 2022 年儋州市民生事业专项债券（二期）西部职业技术学院项目的 6,000 万元。

根据《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预【2018】161 号）精神，为提高专项债券资金使用效益，避免专项债券资金闲置浪费，经批准，拟对上述项目的资金用途进行适当调整。

二、债券发行及调整情况

2022 年儋州市民生事业专项债券（二期）西部职业技术学院项目调整前发行总额为 6,000 万元，品种为记账式固定利率附息债券，全部为新增债券，期限为 10 年期。本次债券每半年付息，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。

已发行的 2022 年儋州市民生事业专项债券（二期）概况

债券名称	2022 年儋州市民生事业专项债券（二期）
项目名称	西部职业技术学院
发行规模	6,000 万元
债券期限	10 年期
债券利率	2.96%
付息方式	每半年付息，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

本次调整前的债券发行总额为 6,000 万元，发行期限 10 年期，票面利率为 2.96%，本

方案拟对专项债券资金用途进行适当调整。

2022 年儋州市民生事业专项债券（二期）项目调整明细表如下：

序号	项目名称	总投资金额 (万元)	原发行额 (万元)	调整情况	调整后发行 额度 (万元)
1	西部职业技术学院	56,938.00	6,000.00	-6,000.00	0.00
2	儋州工业园王五片区道路建设工程 (三期)	84,540.41	0.00	6,000.00	6,000.00
合计		141,478.41	6,000.00		6,000.00

三、 基本假设

本资金平衡方案基于以下重要假设：

- 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、预测期内项目所涉及的行业及市场状况不发生重大变化；
- 3、预测期内各项目的土地置换计划、土地收储及出让计划等能够按计划执行；
- 4、预测期内土地出让收入由财政优先安排用于本次债券的还本付息。
- 5、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成的重大不利影响。

四、 区域情况

（一） 儋州概况

儋州市是海南省下辖的地级市，位于海南岛西北部，西和北濒临北部湾，东邻临高和澄迈，南至东南靠琼中和白沙，西南与昌江接壤。是海南西部地区的经济、交通、通信和文化中心，被确定为海南西部中心城市。

（二） 儋州市经济发展情况及财政情况

儋州市 2019—2021 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2019 年	2020 年	2021 年
地区生产总值	357.64	359.41	395.33
一般公共预算收入	20.60	22.03	18.35

政府性基金收入	5.70	19.31	9.14
一般公共预算支出	101.30	89.52	70.17
政府性基金支出	32.90	46.10	23.26
地方债务限额	119.50	143.03	217.70
其中：一般债务限额	60.07	64.21	103.25
专项债务限额	59.43	78.82	114.45
地方债务余额	119.13	142.58	217.70
其中：一般债务余额	59.71	64.17	103.25
专项债务余额	59.42	78.41	114.45

五、项目概况

1、2022 年儋州市民生事业专项债券（二期）之西部职业技术学院情况

项目实施单位：儋州市城市建设投资有限公司，负责项目的招标、工程项目监督、资金管理以及未来债券的还本付息事项。

机构名称	儋州市城市建设投资有限公司
机构性质	其他有限责任公司
机构地址	海南省儋州市那大镇怡心花园 B15 栋
负责人	陈宏艺
统一社会信用代码	914690037477902661

项目主管部门：儋州市教育局，负责监督资金的使用。

项目建设地址：项目选址位于市中兴大道西延线末端雅拉河农场与中国热带科学院交界地块内。

项目建设规模及内容：总建筑面积为 130088.59 m²，主要建设内容包括教学楼、艺术楼、艺术楼、学生活动中心、图文信息中心、学生宿舍楼、教职工宿舍楼、食堂、东大门、教辅楼及西大门、体育馆、游泳馆、钟楼、运动场看台等主体建筑，以及室外运动场、道路、给排水、电力通信、绿化等工程。

项目进展情况：完善设计方案的变更

项目批复情况如下：

批复单位	项目批复文件	批复文件名称	批复日期
儋州市发展和改革委员会	儋州市发展和改革委员会关于市西部中学项目初步设计和概算的批复	儋发改概算[2016]143号	2016年5月30日
儋州市发展和改革委员会	儋州市发展和改革委员会关于市西部中学（第一期工程）项目可行性研究报告的批复	儋发改可研[2014]8号	2014年3月19日
儋州市发展和改革委员会	儋州市发展和改革委员会关于市西部中学（第二期工程）项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复	儋发改可研[2016]21号	2016年3月8日

2、调整债新增项目基本情况如下

项目名称：儋州工业园王五片区道路建设工程（三期）

项目实施单位：儋州工业园建设投资有限公司，负责项目的招标、工程项目监督、资金管理以及未来债券的还本付息事项。

机构名称	儋州工业园建设投资有限公司
机构性质	有限责任公司(国有独资)
机构地址	儋州市木棠工业园区办公大楼
负责人	谢昌伟
统一社会信用代码	9146900368729901XQ

项目主管部门：儋州工业园管理委员会，负责监督资金的使用。

项目建设地址：儋州市那大镇。

项目建设规模及内容：道路工程、交通工程、岩土工程、绿化工程、给排水工程、电力工程、通信工程、照明工程、与既有道路或管线的衔接和场地整平等。总计长度约 8.46km 道路规划红线面积约 265 亩。

项目进展情况：工程于 2022 年 7 月开始动工，拟于 2024 年 7 月竣工。

项目已取得的批复如下：

批复单位	项目批复文件	批复文件名称	批复日期
儋州市发展和改革委员会	关于儋州工业园王五片区道路建设工程（三期）项目可行性研究报告的批复	儋发改可研（2022）5号	2022年2月25日

六、项目收益资金

儋州工业园王五片区道路建设工程（三期）项目项目收益主要来源于项目范围内的可供出让的土地拍卖收益。

参照儋州市自然资源和规划局公示的城镇住宅用地相关土地成交金额、工业用地和商业服务用地成交金额：海南省自然资源和规划局公示的儋自然资公告【2020】2号公示的工业用地成交价格约为26.33万元/亩、【2021】E-02-09号公示的城镇住宅用地成交价格约为448万元/亩、【2020】13号公示的商务金融用地成交价格约为400.33万元/亩等土地成交价格，并按5%逐年增长。

1、土地出让时点及预计价格

地块名称	土地面积（m ² ）	单价（元/m ² ）	金额/万元	出让时间
王五镇——王五物流园区	33,333.33	8,168.16	27,227.20	2025年
王五镇——王五物流园区	50,000.00	11,493.42	57,467.12	2032年
王五镇——王五物流园区	63,333.33	8,576.57	54,318.27	2026年

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41元/m²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为基数，上缴比例为10%。
- 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、 项目建设资金支出

项目建设资金支出总额为 127,317.85 万元，具体明细如下：

项目名称	项目单位	预计投资金额（万元）
西部职业技术学院	儋州市城市建设投资有限公司	56,938.00
儋州工业园王五片区道路建设工程（三期）	儋州市城市管理局	84,540.41
合计		141,478.41

八、 项目资金筹措与财务费用

儋州工业园王五片区道路建设工程（三期）

根据前述估算，项目投资总额为 84,540.41 万元，2020 年 5 月债券融资金额为 565.28 万元，债券发行年限 15 年，发行利率 3.44%；2021 年 8 月债券融资金额为 500.00 万元，债券发行年限 15 年，发行利率 3.50%；2021 年 11 月债券融资金额为 3,473.00 万元，债券发行年限 10 年，发行利率 3.15%；2021 年 11 月债券融资金额为 161.41 万元，债券发行期限 15 年，发行利率 3.51%；于 2022 年 6 月发行债券融资 25,000.00 万元，债券期限 10 年，发行利率 2.93%；2022 年 6 月新增债券调整资金 6,000.00 万元，债券发行年限 10 年，发行利率 2.96%；由财政统筹安排资金 48,840.72 万元，将在项目建设期内分批拨入。

2020 年 5 月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
2020 年		565.28		9.73	9.73	565.28
2021 年	565.28			19.45	19.45	565.28
2022 年	565.28			19.45	19.45	565.28
2023 年	565.28			19.45	19.45	565.28
2024 年	565.28			19.45	19.45	565.28
2025 年	565.28			19.45	19.45	565.28
2026 年	565.28			19.45	19.45	565.28
2027 年	565.28			19.45	19.45	565.28
2028 年	565.28			19.45	19.45	565.28
2029 年	565.28			19.45	19.45	565.28
2030 年	565.28			19.45	19.45	565.28

2031 年	565.28			19.45	19.45	565.28
2032 年	565.28			19.45	19.45	565.28
2033 年	565.28			19.45	19.45	565.28
2034 年	565.28			19.45	19.45	565.28
2035 年	565.28		565.28	9.73	575.00	-
合 计		565.28	565.28	291.75	857.03	

2021 年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	-	4,134.41	-	-	-	4,134.41
2022 年	4,134.41	-	-	132.56	132.56	4,134.41
2023 年	4,134.41	-	-	132.56	132.56	4,134.41
2024 年	4,134.41	-	-	132.56	132.56	4,134.41
2025 年	4,134.41	-	-	132.56	132.56	4,134.41
2026 年	4,134.41	-	-	132.56	132.56	4,134.41
2027 年	4,134.41	-	-	132.56	132.56	4,134.41
2028 年	4,134.41	-	-	132.56	132.56	4,134.41
2029 年	4,134.41	-	-	132.56	132.56	4,134.41
2030 年	4,134.41	-	-	132.56	132.56	4,134.41
2031 年	4,134.41	-	3,473.00	132.56	3,605.56	661.41
2032 年	661.41	-	-	23.17	23.17	661.41
2033 年	661.41	-	-	23.17	23.17	661.41
2034 年	661.41	-	-	23.17	23.17	661.41
2035 年	661.41	-	-	23.17	23.17	661.41
2036 年	661.41	-	661.41	23.17	684.58	-
合 计		4,134.41	4,134.41	1,441.48	5,575.89	

2022 年 6 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
2022 年		25,000.00		366.25	366.25	25,000.00
2023 年	25,000.00			732.50	732.50	25,000.00
2024 年	25,000.00			732.50	732.50	25,000.00
2025 年	25,000.00			732.50	732.50	25,000.00
2026 年	25,000.00			732.50	732.50	25,000.00
2027 年	25,000.00			732.50	732.50	25,000.00
2028 年	25,000.00			732.50	732.50	25,000.00
2029 年	25,000.00			732.50	732.50	25,000.00
2030 年	25,000.00			732.50	732.50	25,000.00
2031 年	25,000.00			732.50	732.50	25,000.00
2032 年	25,000.00		25,000.00	366.25	25,366.25	-

合 计		25,000.00	25,000.00	7,325.00	32,325.00	
-----	--	-----------	-----------	----------	-----------	--

2022 年 6 月新增债券调整资金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		6,000.00		88.80	88.80	6,000.00
2023 年	6,000.00			177.60	177.60	6,000.00
2024 年	6,000.00			177.60	177.60	6,000.00
2025 年	6,000.00			177.60	177.60	6,000.00
2026 年	6,000.00			177.60	177.60	6,000.00
2027 年	6,000.00			177.60	177.60	6,000.00
2028 年	6,000.00			177.60	177.60	6,000.00
2029 年	6,000.00			177.60	177.60	6,000.00
2030 年	6,000.00			177.60	177.60	6,000.00
2031 年	6,000.00			177.60	177.60	6,000.00
2032 年	6,000.00		6,000.00	88.80	6,088.80	-
合 计		6,000.00	6,000.00	1,776.00	7,776.00	

九、项目期间资金平衡情况

儋州工业园王五片区道路建设工程（三期）

（单位：万元）

序号	年度	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一	资金流入	565.28	4,134.41	31,062.00	19,778.04	29,000.68	27,227.20	54,318.27	-	-
1.1	政府资本金			62.00	19,778.04	29,000.68				
1.2	土地拍卖收入	-	-	-	-	-	27,227.20	54,318.27	-	-
1.3	2020 年债券融资	565.28								
1.4	2021 年债券融资		4,134.41							
1.5	2022 年债券融资			31,000.00						
二	资金流出	10.35	4,624.00	24,641.16	21,351.81	32,485.81	17,287.18	24,998.21	1,062.11	1,062.11
2.1	项目支出		4,600.00	24,000.00	20,289.70	31,423.69	4,227.02			
2.2	上缴或扣除的土地收益	-	-	-	-	-	11,998.04	23,936.09	-	-
2.3	债券发行成本	0.62	4.55	34.10	-	-	-			
2.4	2020 年债券还本									
2.5	2020 年债券利息	9.73	19.45	19.45	19.45	19.45	19.45	19.45	19.45	19.45
2.6	2021 年债券还本									
2.7	2021 年债券利息			132.56	132.56	132.56	132.56	132.56	132.56	132.56
2.8	2022 年债券还本									
2.9	2022 年债券利息			455.05	910.10	910.10	910.10	910.10	910.10	910.10
三	当年项目现金净流入	554.93	-489.59	6,420.84	-1,573.77	-3,485.13	9,940.02	29,320.06	-1,062.11	-1,062.11
四	期末项目累计现金结存额	554.93	65.34	6,486.18	4,912.41	1,427.28	11,367.31	40,687.37	39,625.25	38,563.14
五	本息覆盖倍数									

续表:

序号	年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	合计
一	资金流入	-	-	-	57,467.12	-	-	-	-	223,553.00
1.1	政府资本金									48,840.72
1.2	土地拍卖收入	-	-	-	57,467.12	-	-	-	-	139,012.59
1.3	2020 年债券融资									565.28
1.4	2021 年债券融资									4,134.41
1.5	2022 年债券融资									31,000.00
二	资金流出	1,062.11	1,062.11	4,535.11	56,821.34	42.62	42.62	598.17	684.58	192,371.40
2.1	项目支出									84,540.41
2.2	上缴或扣除的土地收益	-	-	-	25,323.68	-	-	-	-	61,257.81
2.3	债券发行成本									39.27
2.4	2020 年债券还本							565.28		565.28
2.5	2020 年债券利息	19.45	19.45	19.45	19.45	19.45	19.45	9.73		291.75
2.6	2021 年债券还本			3,473.00					661.41	4,134.41
2.7	2021 年债券利息	132.56	132.56	132.56	23.17	23.17	23.17	23.17	23.17	1,441.48
2.8	2022 年债券还本				31,000.00					31,000.00
2.9	2022 年债券利息	910.10	910.10	910.10	455.05					9,101.00
三	当年项目现金净流入	-1,062.11	-1,062.11	-4,535.11	645.78	-42.62	-42.62	-598.17	-684.58	31,181.60
四	期末项目累计现金结存额	37,501.02	36,438.91	31,903.79	32,549.57	32,506.95	32,464.34	31,866.17	31,181.60	31,181.60
五	本息覆盖倍数									1.67

该项目专项债券到期还本付息后，期末资金余额为 31,181.60 万元。在专项债券存续期间，项目收益资金净额为 77,754.78 万元，扣除发行费用 39.27 万元，可用于偿还专项债券本息的资金余额为 77,715.51 万元；专项债券还本付息累计资金流出 46,533.91 万元，发债本息覆盖倍数可达 1.67 倍。

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	1.80	1.74	1.67	1.60	1.54
未来收入变动敏感性分析					
债券本息资金覆盖率	1.37	1.52	1.67	1.82	1.97
利率变动敏感性分析					
债券本息资金覆盖率	1.71	1.69	1.67	1.65	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为聘请专业咨询公司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，儋州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。由于儋州工业园王五片区道路建设工程（三期）收入为土地出让收入，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：

项目资金平衡测算表



附件：项目资金平衡测算表-儋州工业园王五片区道路建设工程（三期）

(单位：万元)

序号	年度	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一	资金流入	565.28	4,134.41	31,062.00	19,778.04	29,000.68	27,227.20	54,318.27	-	-
1.1	政府资本金			62.00	19,778.04	29,000.68				
1.2	土地拍卖收入	-	-	-	-	-	27,227.20	54,318.27	-	-
1.3	2020 年债券融资	565.28								
1.4	2021 年债券融资		4,134.41							
1.5	2022 年债券融资			31,000.00						
二	资金流出	10.35	4,624.00	24,641.16	21,351.81	32,485.81	17,287.18	24,998.21	1,062.11	1,062.11
2.1	项目支出		4,600.00	24,000.00	20,289.70	31,423.69	4,227.02			
2.2	上缴或扣除的土地收益	-	-	-	-	-	11,998.04	23,936.09	-	-
2.3	债券发行成本	0.62	4.55	34.10	-	-	-			
2.4	2020 年债券还本									
2.5	2020 年债券利息	9.73	19.45	19.45	19.45	19.45	19.45	19.45	19.45	19.45
2.6	2021 年债券还本									
2.7	2021 年债券利息			132.56	132.56	132.56	132.56	132.56	132.56	132.56
2.8	2022 年债券还本									
2.9	2022 年债券利息			455.05	910.10	910.10	910.10	910.10	910.10	910.10
三	当年项目现金净流入	554.93	-489.59	6,420.84	-1,573.77	-3,485.13	9,940.02	29,320.06	-1,062.11	-1,062.11
四	期末项目累计现金结存额	554.93	65.34	6,486.18	4,912.41	1,427.28	11,367.31	40,687.37	39,625.25	38,563.14
五	本息覆盖倍数									

续表：

序号	年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	合计
一	资金流入	-	-	-	57,467.12	-	-	-	-	223,553.00
1.1	政府资本金									48,840.72
1.2	土地拍卖收入	-	-	-	57,467.12	-	-	-	-	139,012.59
1.3	2020 年债券融资									565.28
1.4	2021 年债券融资									4,134.41
1.5	2022 年债券融资									31,000.00
二	资金流出	1,062.11	1,062.11	4,535.11	56,821.34	42.62	42.62	598.17	684.58	192,371.40
2.1	项目支出									84,540.41
2.2	上缴或扣除的土地收益	-	-	-	25,323.68	-	-	-	-	61,257.81
2.3	债券发行成本									39.27
2.4	2020 年债券还本							565.28		565.28
2.5	2020 年债券利息	19.45	19.45	19.45	19.45	19.45	19.45	9.73		291.75
2.6	2021 年债券还本			3,473.00					661.41	4,134.41
2.7	2021 年债券利息	132.56	132.56	132.56	23.17	23.17	23.17	23.17	23.17	1,441.48
2.8	2022 年债券还本				31,000.00					31,000.00
2.9	2022 年债券利息	910.10	910.10	910.10	455.05					9,101.00
三	当年项目现金净流入	-1,062.11	-1,062.11	-4,535.11	645.78	-42.62	-42.62	-598.17	-684.58	31,181.60
四	期末项目累计现金结存额	37,501.02	36,438.91	31,903.79	32,549.57	32,506.95	32,464.34	31,866.17	31,181.60	31,181.60
五	本息覆盖倍数									1.67

7