

石河子现代粮食物流园区项目专项债券收益与 融资自求平衡方案

填报单位：第八师石河子市粮食和物资储备服务中心（公章）

填报日期：2024年10月22日



目 录

一、项目基本情况	1
（一）政策背景	1
（二）项目背景	2
（三）项目概况	2
（四）项目主管部门	3
（五）项目立项和建设的相关批复文件	4
（六）项目开工和建设时间	4
二、经济社会效益分析	4
（一）经济效益分析	4
（二）社会效益分析	5
三、项目事前绩效评估及绩效目标情况	5
（一）事前绩效评估	5
（二）绩效目标的设定	9
（三）绩效监控和评价	11
四、项目投资估算及资金筹措方案	11
（一）编制依据	11
（二）项目总投资估算	12
（三）项目融资计划	15
（四）建设期资金平衡情况	17

五、项目收益与融资自求平衡方案 18

 （一）项目运作模式 18

 （二）项目运营收益 18

 （三）财务费用 21

 （四）运营成本 23

 （五）相关税费 26

 （六）资金平衡测算情况 26

 （七）会计报表 33

六、项目压力测试与评价 40

 （一）压力测试 40

 （二）总体评价 40

七、项目风险提示 40

 （一）影响项目风险因素 40

 （二）风险防控措施 42

八、其他需要说明的事项 43

石河子现代粮食物流园区项目专项债券收益与融资自求平衡方案

根据《中华人民共和国预算法》和《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）精神，按照《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）等文件要求，结合石河子现代粮食物流园区项目实施情况，特制定本项目收益与融资自求平衡方案。

一、项目基本情况

（一）政策背景

2023年12月26日，国家粮食和物资储备局发布“耕好“无形良田”，端稳“中国饭碗”多措并举推进我国粮食产后节约减损工作”。工作中明确表示党的十八大以来，以习近平同志为核心的党中央高度重视粮食安全，多次对节粮减损工作作出重要指示批示。粮食和储备部门认真贯彻落实中共中央办公厅、国务院办公厅《粮食节约行动方案》，突出政策导向，围绕“四个重点”，加强科技创新，多措并举推动粮食产后节约减损取得明显成效。

其中：“聚焦绿色仓储，减损降耗提升品质”这一条重点便明确了建设绿色粮仓的必要。近年来，国家有关部门先后实施“粮安工程”“粮库智能化升级改造”等，大力加强仓储物流设施建设，我国粮食仓储设施条件不断改善提升。

国家粮食和物资储备局深入实施“粮食绿色仓储提升行动”，加强高标准粮仓建设，推进旧仓升级改造，进一步提高粮仓气密、隔热等关键性能，指导各地因地制宜推广应用先进适用的绿色储粮技术。在首批59家粮食储备企业开展绿色储粮标准化试点，发挥示范引领作用，推动以点带面、提质增效。

（二）项目背景

目前石河子市全社会粮食仓容共28万吨，其中石河子粮油收储经营公司10.35万吨，中央储备粮石河子直属库有限公司12万吨，其他面粉加工企业仓容约5.6万吨。石河子粮油收储经营公司近三年运营情况：2021年库存小麦46590吨，销售小麦15522吨，销售收入4327万元；2022年库存小麦45657吨，销售小麦22952吨，销售收入6322万元；2023年库存小麦80000吨，销售小麦6991吨，销售收入1878万元。小麦收购对象主要以八师石河子市周边团场的种粮农户为主，同时也收购第六师、第七师及伊犁、塔城、阿勒泰地区种植的小麦。销售通过国家粮食交易平台进行网上拍卖，拍卖对象是全疆各个面粉加工企业。小麦收购、销售运输方式为公路汽运方式。根据现有的仓储企业情况了解到，现有部分仓储设施陈旧，造成每年维修费用较高，粮食的存储损耗较高，仓储保管成本较高，劳动条件较差，粮食储备存在安全隐患。所以建设新型标准化粮食仓储设施已成为一个迫切的问题。

（三）项目概况

1. 项目投向领域：仓储物流基础设施。

2. 项目功能定位：粮食仓储物流。

3. 项目参与主体：第八师石河子市粮食和物资储备服务中心。

4. 项目名称：石河子现代粮食物流园区项目。

5. 项目建设地点：143团八师石河子市“双港”现代综合物流加工产业园区内。

6. 项目建设内容：粮食储备区的5万吨平房仓；物流中转区的5万吨立筒仓；工作塔地上6层，建筑面积1000平方米；装车罩棚建筑面积为100平方米；配套工程包括生产辅助用房以及消防设施、环保设施总计建筑面积为860平方米，道路及硬化34620平方米、围墙710米、厂区绿化8564平方米。

7. 建设期限：3年。

8. 运营期限：18年。

9. 项目性质：新建。

（四）项目主管部门

1. 项目主管部门名称：第八师发展和改革委员会。

2. 单位地址：新疆维吾尔自治区石河子市开发区党政服务中心东附楼30424室。

3. 对本项目的主要职责：充分考虑项目投资建设和运营成本等因素，做好本项目融资与收益平衡评估；配合做好项目收益专项债券发行时方案的编制、专业报告出具、信息披露等各项准备工作，落实发行和管理项目收益专项债券的各

项配套管理办法、标准和规定等文件；严格履行项目建设、运营和维护责任，确保项目如期建设、如期投入运营，早日实现持续稳定的收益；监督指导建设运营主体规范使用本专项债券资金，对发现的违法违规资金进行严肃处理和责任追究；配合做好债券对应项目形成资产的登记管理工作，做好日常统计和动态监控，确保项目资产独立性和确认资产权益归属，严禁专项债券对应资产和权益用于为融资平台公司等企业提供担保和抵押，不得擅自将项目资产进行转移和划转企业；合理控制本项目资产权益取得节奏，并根据国家和新疆生产建设兵团有关法律法规和政策规定做好对应的专项债券还本付息工作，加强对项目实施情况的监控；配合做好项目跟踪评级工作，依法依规做好项目信息公开等工作。

（五）项目立项和建设的相关批复文件

新疆生产建设兵团第八师发展和改革委员会出具《关于石河子现代粮食物流园区可行性研究报告的批复》（师发改粮食发【2024】100号）。

（六）项目开工和建设时间

项目从2024年开始施工，到2026年底竣工验收并交付使用。

二、经济社会效益分析

（一）经济效益分析

本项目收益来源为项目建成后收取的中转收入、政府提供的储备补贴、轮换补贴等收入。根据本项目资金筹措及专

项债券分期发行计划，本项目计划申请专项债券11330.00万元（其中：2023年其他项目已发债券资金调整到本项目金额3500.00万元；2024年已发行2000.00万元，2025年申请5830.00万元）。债券存续期内累计经营总收入为49132.00万元，运营成本18045.98万元，可用于还款的项目收益为31086.02万元。以上测算结果说明本项目每年收益不仅能覆盖当年的债券还本付息，还能产生一定的收益，说明项目具有较好的经济效益。

（二）社会效益分析

项目的社会效益主要表现在：首先，为项目区经济增加了亮点，提高了城市形象；其次，增加了国家和项目区的税收；第三，可为社会提供工作岗位，帮助政府分忧解难；第四，为满足随着经济发展而逐渐增长的市场需求做贡献。综上所述，本项目具有显著的社会效益。

三、项目事前绩效评估及绩效目标情况

（一）事前绩效评估

1. 项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）项目实施的必要性

石河子现代粮食物流园区项目，有利于推进师市农业现代化，促进农村产业融合，延长农业产业链，增加农民收入，满足人们对高品质食品的需要；有利于提高绿色优质粮油产品的供给水平，满足城乡居民消费升级需求，实现粮食供给从解决“吃得饱”到满足“吃得好”的转变。项目所在地优

质小麦资源丰富，产品市场前景良好，项目的建设十分必要。

（2）项目实施的公益性

本建设项目的实施，旨在拓展新疆高品质面粉市场，助力师市打造产区品牌。此举一方面可以带动上游小麦种植，促进小麦加工升级，提升当地师市收入和产区就业水平；另一方面可以通过品牌效应打造新疆特色面食文化名片，推动产业融合发展。项目的实施也符合国家实施农产品加工业提升行动，支持主产区农产品就地加工转化增值的产业政策。有利于整合师市及周边的优质小麦资源，将原料资源优势转化为产品优势，推动当地农业发展方式转变，推进农业现代化建设。

（3）项目实施的收益性

本项目可用于偿还债券本息的自身收入主要为项目实施后，债券存续期内预计项目运营收入为49132万元，扣除项目运营成本后，项目运营净收益为31086.02万元，债券存续期内项目资金覆盖倍数为1.63倍。项目资金稳定性可靠，能够合理保证偿还本期债券本金、利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

2. 项目投资合规性与项目成熟度

本项目是政府投资项目，处于前期工作阶段。项目已经取得项目立项批复等前期资料。项目投资手续较完备，项目成熟度较高。

3. 项目资金来源和到位可行性

本项目属于仓储物流基础设施，项目类别属于政府专项债券支持的领域之一，债券发行主体，申请资金规模都符合政策要求。项目资金来源为专项债券资金、师市配套资金，资金来源都符合国家相关法规政策要求，资金来源合规。项目已经取得项目立项批复等前期资料。本项目正在开展前期工作，项目单位自有资金具备投入可行性。

4. 项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入主要为中转收入、储备补贴及轮换补贴收入，运营成本费用主要包括外购燃料及动力费、工资及福利费、修理费及其他费用，债券存续期内预测项目运营净收益为31086.02万元，项目预测收入、成本依据充分，具有一定的合理性。

5. 债券资金需求合理性

本次申请的专项债券资金需求与绩效目标匹配，项目建设资金、运营成本费用均细化编制，资金需求明确。发债金额未超过总投80%，且项目收益对债券本息覆盖倍数为1.63倍，符合专项债申请相关政策要求，债券资金需求合理。

6. 项目偿债计划可行性和偿债风险点

(1) 项目偿债计划可行性

项目主管单位将遵守政府专项债券管理相关政策法规的要求，负责专项债券资金收支和项目运营收支的规范管理，

按要求及时足额上缴项目对应的政府性基金收入 and 对应偿债的专项收入，确保专项债券本息按时偿付。项目主管单位将建立健全债务滚动偿还方案，做好分年度的债务还本付息预算安排工作，加大预算的统筹力度，多渠道多角度全方位筹集资金偿还到期债务，偿债计划总体可行。

（2）项目偿债计划可行性风险点

主要包括：影响项目施工进度或正常运营的风险，影响项目收益的风险，影响融资平衡结果的风险。项目收益与融资自求平衡方案对相应风险进行了分析并提出了控制措施，相应风险识别到位，措施具有一定可行性，但缺乏细则，还有待进一步完善。

7. 绩效目标合理性

（1）目标明确性

项目单位根据建设内容和预期目的设置了绩效目标，绩效指标，数量和时效指标均进行了量化，效益指标中满意度指标也进行了量化，绩效目标基本明确。

（2）目标合理性

绩效目标基本合理，绩效指标一级指标分为项目完成、项目效益和满意度指标，指标设置满足《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预【2021】61号）的要求。二级指标较为细化的明确了项目绩效的目标，使得绩效目标可量化。

评估认为，该项目符合地方政府专项债券资金投入领域，项目实施立项依据充分，具有较强的现实需求，与债券资金支持范围相符；项目绩效目标较为明确，预期效益良好，但部分指标不够细化、量化；项目收益与融资自求平衡方案较为明确，收益及偿债部分编制依据较为充分，但项目建设后续质量管控有待加强；项目相关政策可持续性较好，预期效果的可持续性存在强；财政资金投入具有可行性且风险可控，但目前项目缺乏具体资金计划安排或证明，资金保障有待提高。综上所述，该项目评估结论为“予以支持”。

（二）绩效目标的设定

按照《新疆生产建设兵团财政专项资金绩效目标管理办法》的通知（兵财预〔2018〕135号）、《兵团党委兵团关于全面实施预算绩效管理的实施意见》（新兵党发〔2019〕13号）、财政部印发《项目支出绩效评价管理办法》（财预〔2020〕10号）等文件要求，科学合理的设定本项目绩效目标，二级指标9个，包括数量指标、质量指标、时效指标、成本指标、经济效益指标、社会效益指标、生态效益指标、可持续影响指标、满意度指标；设定三级指标14个，其中量化指标10个，量化指标占三级指标量的71.43%（ $\geq 70\%$ ）。（详见附表1）

附表1：债券资金项目支出绩效目标申报表				
(2024年度)				
项目名称		石河子现代粮食物流园区项目		
预算单位		第八师石河子市粮食和物资储备服务中心		
项目资金（万元）		年度资金总额：5500.00		
		其中：财政拨款		
		债券资金：5500.00（其中：2023年其他项目已发债券资金调整到本项目金额3500.00万元,2024年已发行地方政府专项债券2000.00万元）		
		其他资金：0.00		
总体目标	粮食储备区的5万吨平房仓；物流中转区的5万吨立筒仓；工作塔地上6层，建筑面积1000平方米；装车罩棚建筑面积为100平方米；配套工程包括生产辅助用房以及消防设施、环保设施总计建筑面积为860平方米，道路及硬化34620平方米、围墙710米、厂区绿化8564平方米。		年度目标	完成总工程量的40%
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值（包含数字及文字描述）
	项目完成	数量指标	建成项目进度	≥40%
			审计、督查、巡视等指出的问题	≤0
		质量指标	工程质量合格率	=100%
			超规模、超标准、超概算项目	=0%
		时效指标	专项债资金支付率	=100%
			按时开工率	=100%
		成本指标	项目建设成本不超预算	=100%
	项目效益	经济效益指标	年均经济收入（万元）	≥2840万元
			带动相关产业发展	有效
		社会效益指标	减小就业压力，提高生活质量	有效
		生态效益指标	对生态环境的不利影响	=0%
			促进粮食安全可持续健康发展	长期
		可持续影响指标	促进当地经济发展	长期
	满意度指标	满意度指标	对当地居民进行满意度调查	≥95%

（三）绩效监控和评价

根据《新疆生产建设兵团财政专项资金绩效目标管理办法》的通知（兵财预〔2018〕135号）、《兵团党委兵团关于全面实施预算绩效管理的实施意见》（新兵党发〔2019〕13号）、财政部印发《项目支出绩效评价管理办法》（财预〔2020〕10号）等文件，对项目进行绩效监控和评价。一是在债券发行的2个月内进行一次绩效监控，对绩效目标偏离值超过20%的指标立即进行整改，同时监控及整改结果经项目主管部门审核后报财政部门。二是在每年年末，对项目实施绩效自评，形成自评报告，按照绩效评级规定程序报同级财政部门。

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

1. 建筑安装工程费编制依据

（1）中华人民共和国国家标准（GB/T51095-2015）建设工程造价咨询规范、中国建设工程造价管理协会标准《建设项目设计估算编审规程》（CECA/GC1-2015）；

（2）计价依据：《新疆房屋建筑与装饰工程消耗量定额石河子估价汇总表（2022）》；《系统安装工程消耗量定额乌鲁木齐估价汇总表（2020）》。

（3）《关于建筑业营业税改增值税调整新疆建设工程计价依据的实施意见》（新建标【2016】2号）。

（4）《关于实施建筑业增值税新税率调整建设工程计

价依据的通知》（新建标【2019】4号）。

（5）材料价差调整：执行石河子地区2024年1月份工程材料信息价。

2. 工程建设其他费编制依据

（1）工程建设监理费执行发改价格【2015】299号文国家发改委、建设部发改价格【2007】670号文；

（2）前期工作费执行发改价格【2015】299号文；

（3）工程勘察费执行发改价格【2015】299号文；

（4）设计费执行发改价格【2015】299号文建设部计价格【2002】10号文；

（5）工程造价咨询费执行发改价格【2015】299号文；

（6）施工图审查费执行发改价格【2011】534号文新发改医价【2012】830号文《新疆维吾尔自治区建设工程施工图设计文件审查计费指导意见》；

（7）环境影响评价费执行发改价格【2015】299号文国家发改委、国家环保总局计价格【2002】125号文；

（8）建设单位管理费执行财政部财建【2016】504号文；

（二）项目总投资估算

本项目建设估算总投资14162.00万元，其中，工程直接费：9318.16万元，设备购置费：2300.00万元，工程建设其他费：1279.01万元，预备费：571.72万元，债券发行费：13.31万，建设期利息：679.80万元。（详见附表2）

附表2：项目投资估算汇总表

序号	工程或费用名称	估算价值 (万元)					技术经济指标 (取费标准)			
		建筑工程费	设备及工器具购置费	安装工程费	其它费用	合计	单位	数量	单位造价	比例
一	第一部分：工程费用	9138.16	2300.00	180.00	0.00	11618.16				82.04%
(一)	建安工程	8109.78	0.00	0.00	0.00	8109.78		19817.84		
1	散装平房仓 (6座)	3265.65				3265.65	m ²	10885.50	3000.00	
2	1#机修器材库	270.00				270.00	m ²	1080.00	2500.00	
3	2#机修器材库	163.88				163.88	m ²	655.50	2500.00	
4	立筒仓 (12栋)	3206.20				3206.20	m ²	3053.52	10500.00	
5	工作塔	262.15				262.15	m ²	1048.60	2500.00	
6	卸粮站	95.44				95.44	m ²	477.22	2000.00	
7	一站式服务中心	62.20				62.20	m ²	248.80	2500.00	
8	配电发电房	47.80				47.80	m ²	191.20	2500.00	
9	地下消防水池	174.47				174.47	m ²	348.94	5000.00	
10	综合楼	512.00				512.00	m ²	1828.56	2800.00	
11	地磅	50.00				50.00	项	1	500000	
(二)	室外配套工程	1028.38	0.00	180.00	0.00	1208.38				
1	围墙	59.48				59.48	m	915.00	650.00	
2	室外 (给水、消防)	48.00				48.00	m	1500.00	320.00	
3	室外 (排水)	18.00				18.00	m	450.00	400.00	
4	室外供电、通讯	82.50				82.50	m	1500.00	550.00	
5	室外 (供热)	20.00				20.00	m	250.00	800.00	
6	道路、硬化	772.81				772.81	m ²	40674.06	190.00	
7	室外绿化	27.60				27.60	m ²	2760.00	100.00	
8	变配电设备			100.00		100.00	项	1.00		
9	室外监控			50.00		40.00	项	1.00		
10	室外亮化			30.00		30.00	项	1.00		
(三)	设备设施购置费		2300.00			2300.00			见附表	
1	工作塔设备		100.00			100.00				
2	平房仓设备		500.00			500.00				
3	立筒仓设备		1000.00			1000.00				
4	电控设备		700.00			700.00				
三	第三部分：工程建设其它费用									
1	项目建设管理费	财政部财建【2016】504号文			181.63	181.63	140+(14162-10000)*1%			
2	项目前期工作费	发改价格【2015】299号文 国家计委计价格【1999】1283号文及参考市场价			34.85	34.85	%	0.30		
3	工程勘察费	发改价格【2015】299号文 建设部计价格【2002】10号文 参考市场价			64.88	64.88	%	0.80		
4	设计费	发改价格【2015】299号文 建设部计价格【2002】10号文 参考市场价			290.45	290.45	%	2.50		
5	工程造价咨询费	建标造函【2007】8号文			58.09	58.09	%	0.50		
6	竣工决算费				34.85	34.85	%	0.30		
7	工程监理费	发改价格【2015】299号文 国家发改委、建设部发改价格【2007】670号文及参考市场价			151.04	151.04	%	1.30		
8	施工图审查费	发改价格【2011】534号文 新发改医价【2012】830号文《新疆维吾尔自治区建设工程施工图设计文件审查计费指导意见》			7.81	7.81		7.81		
9	环评费	建设项目环境影响评价收费标准，计价格【2002】125号及市场价			5.00	5.00				
10	场地装备费及临时设施费	按第一部分工程费用*0.5%-2.0%			58.09	58.09	%	0.50		
11	消防设施检测费				3.96	3.96	元/m ²	19817.84	2.00	
12	水土保持费				12.00	12.00				

13	城市配套费		165.78	165.78		25元/m²		
14	土地划拨费		53.05	53.05		8元/m²		
15	能源技术评价费	固定资产投资项目节能评估和审查暂行办法	11.14	11.14		11.14		
16	安全评价费	安全评价机构服务收费项目和标准	14.46	14.46		14.46		
17	深基坑检测费		16.22	16.22	%	0.20		
18	防雷检测费		2.18	2.18		2.18		
19	气象论证	自治区制定气候可行性论证收费标准	4.25	4.25	%	0.03		
20	资料扫描费		0.50	0.50				
21	测绘费用		15.00	15.00				
22	规划及方案设计费		30.00	30.00				
23	财务决算审核费		5.68	5.68	%	0.07		
24	工程检测费		58.09	58.09	%	0.50		
	第三部分费用合计			1279.01				9.03%
	第一、第二、第三部分费用合计			12897.17				
四	预备费用			571.72	%	4.50		4.04%
	建设项目估算总投资			13468.89				95.11%
五	建设期利息			679.80				4.80%
六	债券发行费			13.31				
七	项目估算总投资			14162.00				100.00%

（三）项目融资计划

1. 项目融资计划

本项目计划申请专项债券11330.00万元，2023年其他项目已发债券资金调整到本项目金额3500.00万元（债券发行期限为20年，发债利率3.02%），2024年已发行地方政府专项债券2000.00万元（债券发行期限为20年，发债利率2.41%），2025年拟申请地方政府专项债券5830.00万元（债券发行期限为20年，发债利率按照4.00%测算）。

2. 投资者保护措施

（1）严格执行债券资金专款专用。按照《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）有关要求，专项债券发行人对发债项目所涉及的项目收入、支出、还本、付息、发行费用等全部纳入政府性基金预算管理，不得用于其他项目建设，不得用于经常性支出等与项目无关支出。任何单位和个人不得截留、挤占和挪用专项债券资金，确保专项债券的专款专用。

（2）项目还款责任与保障。按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函【2016】88号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预【2016】155号）规定，及时按照转贷协议约定逐级向兵团财政缴纳本级应当承

担的还本付息资金，由兵团财政局按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向兵团财政缴纳专项债券还本付息资金的，兵团财政局采取适当方式扣回。

（3）建立地方政府性债务风险防控措施及债务风险应急处置预案。新疆生产建设兵团高度重视政府性债务管理工作，积极采取有效措施、不断完善政府性债务管理制度，着力控制债务规模，防范和化解政府性债务风险。

（4）加强政府债务预算算理。设立预算稳定调节基金，建立跨年度的预算平衡机制，加强一般公共预算、政府性基金预算和国有资本经营预算体系的统筹力度，强化项目资金的管理，加快专项资金清理，归并和整合力度。建立债务项目全生命周期偿债计划，分层次编制政府债务偿还规划和年度计划，建立健全政府债务滚动偿还方案，做好分年度的债务还本付息预算安排工作，加大预算的统筹力度，多渠道多角度全方位筹集资金偿还到期债务。根据财政部的相关要求和统一部署，根据债务分类，将一般债务纳入一般公共预算管理，将专项债务纳入政府性基金预算管理。

（5）加强项目资产管理。项目资产权属较为清晰，不存在任何抵押或担保。在债券存续期间，新疆生产建设兵团第八师住房和城乡建设局将定期对本项目资产进行检查和盘点。在本项目全部债券还本付息完成前，项目资产不会进行

任何抵押或担保等影响本项目权益的风险操作。

（四）建设期资金平衡情况

本项目建设期资金平衡情况如下表：

附表3：建设期资金平衡表

单位：万元

资金投入和资金使用 情况	建设期限				合计	平衡情况
	2023年	2024年	2025年	2026年		
资金投入（收入）	3500.00	2000.00	5830.00	2832.00	14162.00	收支相抵、 收支平衡
1. 政府配套资金	0.00	0.00	0.00	2832.00	2832.00	
2. 政府专项债券资金	3500.00	2000.00	5830.00	0.00	11330.00	
资金使用（支出）	3500.00	2000.00	5830.00	2832.00	14162.00	
资金余额（资金投入- 资金使用）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	

注：2023年3500万元资金为2023年其他项目已发债券资金调整到本项目金额。

五、项目收益与融资自求平衡方案

（一）项目运作模式

1. **项目运营主体：**第八师石河子市粮食和物资储备服务中心。

2. **项目运营模式：**由第八师石河子市粮食和物资储备服务中心自行运营管理本项目。

3. **项目管理模式：**由第八师发展和改革委员会监督指导本项目建设运营主体严格履行项目建设、运营和维护责任。

4. **项目资金筹措计划：**本项目总投资14162.00万元，2023年其他项目已发债券资金调整到本项目金额3500.00万元（债券发行期限为20年，发债利率3.02%），2024年已发行地方政府专项债券2000.00万元（债券发行期限为20年，发债利率2.41%），2025年拟申请地方政府专项债券5830.00万元（债券发行期限为20年，发债利率按照4.00%测算），师市配套2832.00万元。

5. **项目保障措施：**严格依法合规使用政府专项债券资金，做到专款专用、分账核算，并实行预决算管理，明确职责分工，按时偿还债券本金和利息；同时，建立健全机构内部债务风险防控机制加快建立债务风险化解和应急处置机制，及时分析和评估专项债务风险状况，对债务高风险项目进行风险预警。

（二）项目运营收益

营业收入主要是粮食储备、保管、轮换补贴，主要依据

《关于建立兵团地方粮食储备有关事宜的通知》（兵发改粮食发[2019]131号）和《关于下达兵团级政策性小麦储备计划的通知》（兵发改粮储发[2023]411号）。按照储备小麦保管费补贴标准0.07元/公斤及0.10元/公斤。

1、储备补贴：粮食储备仓容5万吨，按每年每公斤0.10元计算，经营第一年按50%计算，年补贴250.00万元；第二年按80%计算，年补贴400.00万元；第三年开始满额测算补贴，年补贴500万元。

2、轮换补贴：粮食储备仓容5万吨，按每年每公斤0.10元计算。经营第一年按50%计算，年补贴250.00万元；第二年按80%计算，年补贴400.00万元；第三年开始满额测算补贴，年补贴500万元。

3、中转收入：粮食储备仓容5万吨，按每年每吨368元计算。经营第一年按50%计算，年补贴920.00万元；第二年按80%计算，年补贴1472.00万元；第三年开始满额测算补贴年补贴1840.00万元。

（详见附表4）

附表4：项目运营收益测算表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期				运营期						
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	年度		2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
	营业收入（万元）	49132.00					1420	2272	2840	2840	2840	2840	2840
1	储备补贴	8650.00					250	400	500	500	500	500	500
	单价（元/吨）						100	100	100	100	100	100	100
	数量（万吨）						5	5	5	5	5	5	5
	储备负荷						50%	80%	100%	100%	100%	100%	100%
2	轮换补贴	8650.00					250	400	500	500	500	500	500
	单价（元/吨）						100	100	100	100	100	100	100
	数量（万吨）						5	5	5	5	5	5	5
	储备负荷						50%	80%	100%	100%	100%	100%	100%
3	中转收入	31832.00					920	1472	1840	1840	1840	1840	1840
	单价（元/吨）						368	368	368	368	368	368	368
	数量（万吨）						5	5	5	5	5	5	5
	储备负荷						50%	80%	100%	100%	100%	100%	100%

续表：

序号	项目	运营期										
		12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
	年度	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
	营业收入（万元）	2840	2840	2840	2840	2840	2840	2840	2840	2840	2840	2840
1	储备补贴	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500
	单价（元/吨）	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
	数量（万吨）	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
	储备负荷	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
2	轮换补贴	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500
	单价（元/吨）	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
	数量（万吨）	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
	储备负荷	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
3	中转收入	1840	1840	1840	1840	1840	1840	1840	1840	1840	1840	1840
	单价（元/吨）	368	368	368	368	368	368	368	368	368	368	368
	数量（万吨）	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
	储备负荷	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

（三）财务费用

本项目在债券存续期内产生财务费用7755.19万元，其中：债券利息7742.00万元，发行及服务费13.19万元。（详见附表5）

附表5：财务费用测算表

单位：万元

项目	财务费用		合计
	利息	发行及服务费	
	3.02%/2.41%/4%		
第1年	105.70	12.81	118.51
第2年	153.90	0.01	153.91
第3年	387.10	0.02	387.12
第4年	387.10	0.02	387.12
第5年	387.10	0.02	387.12
第6年	387.10	0.02	387.12
第7年	387.10	0.02	387.12
第8年	387.10	0.02	387.12
第9年	387.10	0.02	387.12
第10年	387.10	0.02	387.12
第11年	387.10	0.02	387.12
第12年	387.10	0.02	387.12
第13年	387.10	0.02	387.12
第14年	387.10	0.02	387.12
第15年	387.10	0.02	387.12
第16年	387.10	0.02	387.12
第17年	387.10	0.02	387.12
第18年	387.10	0.02	387.12
第19年	387.10	0.02	387.12
第20年	387.10	0.02	387.12
第21年	281.40	0.01	281.41
第22年	233.20	0.01	233.21
合计	7742	13.19	7755.19

(四) 运营成本

1、人员工资及福利：普通工人30人，平均工资为6万元/年，技术工人10人，平均工资为8万元/年，管理人员5人，平均工资为1万元/年，福利按照工资水平的14%计算，年工资及福利费总额为353.4万元。

2、外购燃料及动力费：年用电量为45万度，年用水量约为1.13万吨。年外购燃料、动力费为38.94万元。

3、修理费：按固定资产折旧的10%计算。

4、其他费用：其它管理费用按工资福利的1.5倍估算，年费用为530.1万元。其他营业费用指粮食收购、轮换过程中产生的经营费用，按收入的2%计算，年费用为56.8万元。其他费用=其它管理费用+其他营业费用=530.1万元+56.8万元=586.9万元。

5、财务费用：本项目2023年其他项目已发债券资金调整到本项目金额3500.00万元，政府专项债利率3.02%，2024年已发债2000.00万元，政府专项债利率2.41%，2025年计划申请发行政府专项债5830.00万元，政府专项债利率4.00%，合计专项债券利息每年387.12万元。

6、折旧费：固定资产折旧采用直线折旧法，根据规定针对不同的固定资产采用不同的折旧年限，设备折旧年限按10年，房屋、建筑物等其他固定资产折旧年限按20年，残值率为5%。

(详见附表6)

附表6：项目总成本测算表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期				运营期					
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	年度		2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
1	外购燃料及动力	675.61					13.63	38.94	38.94	38.94	38.94	38.94
2	工资及福利	6131.49					123.69	353.40	353.40	353.40	353.40	353.40
3	其他费用	10219.64					242.34	586.90	586.90	586.90	586.90	586.90
4	修理费	1019.24					70.28	70.28	70.28	70.28	70.28	70.28
5	折旧费	10192.40					702.80	702.80	702.80	702.80	702.80	702.80
6	摊销费	1777.50					355.50	355.50	355.50	355.50	355.50	0.00
7	利息及发行等费用支出	6708.54					387.12	387.12	387.12	387.12	387.12	387.12
8	总成本费用	36724.42					1895.36	2494.94	2494.94	2494.94	2494.94	2139.44
	其中：经营成本	18045.98					449.94	1049.52	1049.52	1049.52	1049.52	1049.52

续表：

序号	项目	运营期											
		11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
	年度	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
1	外购燃料及动力	38.94	38.94	38.94	38.94	38.94	38.94	38.94	38.94	38.94	38.94	38.94	38.94
2	工资及福利	353.40	353.40	353.40	353.40	353.40	353.40	353.40	353.40	353.40	353.40	353.40	353.40
3	其他费用	586.90	586.90	586.90	586.90	586.90	586.90	586.90	586.90	586.90	586.90	586.90	586.90
4	修理费	70.28	70.28	45.70	45.70	45.70	45.70	45.70	45.70	45.70	45.70	45.70	45.70
5	折旧费	702.80	702.80	457.00	457.00	457.00	457.00	457.00	457.00	457.00	457.00	457.00	457.00
6	摊销费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	利息及发行等费用支出	387.12	387.12	387.12	387.12	387.12	387.12	387.12	387.12	387.12	387.12	281.41	233.21
8	总成本费用	2139.44	2139.44	1869.06	1869.06	1869.06	1869.06	1869.06	1869.06	1869.06	1869.06	1763.35	1715.15
	其中：经营成本	1049.52	1049.52	1024.94	1024.94	1024.94	1024.94	1024.94	1024.94	1024.94	1024.94	1024.94	1024.94

（五）相关税费

依据国家现行财税制度、法规、政策，该项目免征增值税、城市维护建设税及教育费附加。

（六）资金平衡测算情况

1. 项目可偿债收益情况

债券存续期内项目可偿债收益=项目收入-项目运营成本-占用项目偿债收益的相关税费=49132万元-18045.98万元=31086.02万元。

2. 分年度还本付息情况

本项目2023年其他项目已发债券资金调整到本项目金额3500.00万元，发债利率3.02%，2024年已发行专项债券2000.00万元，债券期限20年，利率2.41%，2025年申请专项债券5830.00万元，债券期限20年，利率暂按4.00%测算。经测算，在债券存续期内可产生本息共计19072.00万元，其中：本金11330.00万元、利息7742.00万元。（详见附表7）。

附表:7: 分年度还本付息测算表

单位: 万元

序号	项目	合计	债券存续期										
			2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
1	申请专项债券												
2	期初专项债券余额		3500	5500	11330	11330	11330	11330	11330	11330	11330	11330	11330
3	利息		3.02%	2.41%/3.02%/4%	2.41%/3.02%/4%	2.41%/3.02%/4%	2.41%/3.02%/4%	2.41%/3.02%/4%	2.41%/3.02%/4%	2.41%/3.02%/4%	2.41%/3.02%/4%	2.41%/3.02%/4%	2.41%/3.02%/4%
4	当年应付利息	7742	105.7	153.9	387.1	387.1	387.1	387.1	387.1	387.1	387.1	387.1	387.1
4.1	计入投资（建设期利息）	646.7	105.7	153.9	387.1	0	0	0	0	0	0	0	0
5	债券本息	18966.3	105.7	153.9	387.1	387.1	387.1	387.1	387.1	387.1	387.1	387.1	387.1
5.1	本金	11330		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5.2	利息	7742	105.7	153.9	387.1	387.1	387.1	387.1	387.1	387.1	387.1	387.1	387.1
6	期末专项债券余额		3500	5500	11330	11330	11330	11330	11330	11330	11330	11330	11330

续表：

序号	项目	债券存续期										
		2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
1	申请专项债券											
2	期初专项债券余额	11330	11330	11330	11330	11330	11330	11330	11330	7830	5830	0
3	利息	2.41%/3.02%/4%	2.41%/3.02%/4%	2.41%/3.02%/4%	2.41%/3.02%/4%	2.41%/3.02%/4%	2.41%/3.02%/4%	2.41%/3.02%/4%	2.41%/3.02%/4%	2.41%/3.02%/4%	2.41%/4%	4.00%
4	当年应付利息	387.1	387.1	387.1	387.1	387.1	387.1	387.1	387.1	387.1	281.4	233.2
4.1	计入投资（建设期利息）	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5	债券本息	387.1	387.1	387.1	387.1	387.1	387.1	387.1	387.1	3887.1	2281.4	6063.2
5.1	本金	0	0	0	0	0	0	0	0	3500	2000	5830
5.2	利息	387.1	387.1	387.1	387.1	387.1	387.1	387.1	387.1	387.1	281.4	233.2
6	期末专项债券余额	11330	11330	11330	11330	11330	11330	11330	11330	7830	5830	0

3. 偿债指标的计算情况

附表8：偿债指标的计算情况

单位：万元

序号	名称	可偿债收益	总投资或本息	数值
1	总投资收益率（项目可偿债总收益/总投资）	31086.02	14162.00	2.20
2	总债务还本付息保障倍数（项目可偿债总收益/总债务融资本息）	31086.02	19072.00	1.63
3	总债务本金保障倍数（项目可偿债总收益/总债务融资本金）	31086.02	11330.00	2.74
4	专项债券本息保障倍数（项目可偿专项债收益/专项债券本息）	31086.02	19072.00	1.63
5	专项债券本金保障倍数（项目可偿专项债收益/专项债券本金）	31086.02	11330.00	2.74
6	市场化融资本息保障倍数（项目可偿专项债收益/市场化融资本息）			不适用
7	市场化融资本金保障倍数（项目可偿专项债收益/市场化融资本金）			不适用

4. 资金测算平衡情况

资金测算平衡情况，全面反映现金流入、现金流出和现金净流量情况。（1）现金流入主要包括财政预算资金流入、其他资金、用于资本金的专项债券流入等资本金流入。（2）现金流出主要包括建设期静态资金投资流出、项目运营成本支出、相关税费、专项债券还本付息付费等。（3）分年列示现金净流量。在满足收入、成本在假设条件的前提下，在债券存续期内，项目经营活动产生的净现金流量可以偿还专项债券本息，所以本项目建设是可行的。（详见附表9）

附表9：资金平衡情况测算表

单位：万元

项目	合计	建设期				运营期						
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
		2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
收入小计	49132.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1420.00	2272.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00
运营成本小计	18045.98	0.00	0.00	0.00	0.00	449.94	1049.52	1049.52	1049.52	1049.52	1049.52	1049.52
相关税费小计	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
总收益小计	31086.02	0.00	0.00	0.00	0.00	970.06	1222.48	1790.48	1790.48	1790.48	1790.48	1790.48
融资本息小计	19120.20	153.90	153.90	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10
其中：专项债券利息	7790.20	153.90	153.90	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10
专项债券本金	11330.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
专项债发行费及服务 费	13.19	3.96	2.27	6.61	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
当年现金净流入	0.00	0.00	0.00	0.00	-387.12	582.94	835.36	1403.36	1403.36	1403.36	1403.36	1403.36
期末累积现金结存 额	0.00	0.00	0.00	0.00	-387.12	195.82	1031.18	2434.54	3837.90	5241.26	6644.62	8047.99
政府专项债券本息 保障倍数	1.63											

续表：

项目	运营期										
	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
收入小计	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00
运营成本小计	1049.52	1024.94	1024.94	1024.94	1024.94	1024.94	1024.94	1024.94	1024.94	1024.94	1024.94
相关税费小计	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
总收益小计	1790.48	1815.06	1815.06	1815.06	1815.06	1815.06	1815.06	1815.06	1815.06	1815.06	1815.06
融资本息小计	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	3887.10	2281.40	6063.20
其中：专项债券利息	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	281.40	233.20
专项债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3500.00	2000.00	5830.00
专项债发行费及服务费	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.01	0.01
当年现金净流入	1403.36	1427.94	1427.94	1427.94	1427.94	1427.94	1427.94	1427.94	-2072.06	-466.35	-4248.15
期末累积现金结存额	9451.35	10879.29	12307.23	13735.17	15163.11	16591.05	18018.99	19446.93	17374.87	16908.52	12660.37
政府专项债券本息保障倍数	1.63										

5. 结论

综上所述，本项目在债券存续期内可实现总收入49132万元，扣除运营成18045.98万元，剩余可偿债收益31086.02万元，偿还政府专项债券本息19702.00万元后仍有盈余11384.02万元，并且可偿债收益覆盖政府专项债券本息倍数为1.63倍。因此，本项目偿债能力较好，符合专项债券项目收益与融资自求平衡的要求。

(七) 会计报表

附表10：资产负债表

单位：万元

序号	项目	建设期				运营期						运营期											
	年度	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
1	资产	3500 .00	5500 .00	1133 0.00	1416 2.00	1368 6.64	1346 3.70	1380 8.76	1415 3.82	1449 8.88	1519 9.44	1590 0.00	1660 0.57	1757 1.51	1854 2.45	1951 3.39	2048 4.33	2145 5.27	2242 6.21	2339 7.15	2086 8.09	1994 4.74	1523 9.58
1.1	流动资产 总额	0	0.00	0.00	0.00	582. 94	1418 .30	2821 .66	4225 .02	5628 .38	7031 .74	8435 .10	9838 .47	1126 6.41	1269 4.35	1412 2.29	1555 0.23	1697 8.17	1840 6.11	1983 4.05	1776 1.99	1729 5.64	1304 7.48
(1)	货币资金	0	0.00	0.00	0.00	582. 94	1418 .30	2821 .66	4225 .02	5628 .38	7031 .74	8435 .10	9838 .47	1126 6.41	1269 4.35	1412 2.29	1555 0.23	1697 8.17	1840 6.11	1983 4.05	1776 1.99	1729 5.64	1304 7.48
	现金																						
	累计盈余 资金	0	0.00	0.00	0.00	582. 94	1418 .30	2821 .66	4225 .02	5628 .38	7031 .74	8435 .10	9838 .47	1126 6.41	1269 4.35	1412 2.29	1555 0.23	1697 8.17	1840 6.11	1983 4.05	1776 1.99	1729 5.64	1304 7.48
(2)	应收账款																						
(3)	预付账款																						
(4)	存货																						
(5)	其他																						
1.2	在建工程	3500	5500 .00	1133 0.00																			
1.3	固定资产 净值				1416 2.00	1310 3.70	1204 5.40	1098 7.10	9928 .80	8870 .50	8167 .70	7464 .90	6762 .10	6305 .10	5848 .10	5391 .10	4934 .10	4477 .10	4020 .10	3563 .10	3106 .10	2649 .10	2192 .10
1.4	无形及其 他资产净 值																						
2	负债及所 有者权益	3500 .00	5500 .00	1133 0.00	1416 2.00	1368 6.64	1346 3.70	1380 8.76	1415 3.82	1449 8.88	1519 9.44	1590 0.00	1660 0.57	1757 1.51	1854 2.45	1951 3.39	2048 4.33	2145 5.27	2242 6.21	2339 7.15	2086 8.09	1994 4.74	1523 9.58
2.1	流动负债 总额																						
(1)	短期借 款																						
(2)	应付账款																						

(3)	预收账款																						
(4)	其他																						
2.2	建设投资借款	3500	5500 .00	1133 0.00	1133 0.00	1133 0.00	1133 0.00	1133 0.00	1133 0.00	1133 0.00	1133 0.00	1133 0.00	1133 0.00	1133 0.00	1133 0.00	1133 0.00	1133 0.00	1133 0.00	1133 0.00	1133 0.00	7830 .00	5830 .00	0.00
2.3	流动资金借款																						
2.4	负债小计																						
2.5	所有者权益	0.00	0.00	0.00	2832 .00	2356 .64	2133 .70	2478 .76	2823 .82	3168 .88	3869 .44	4570 .00	5270 .57	6241 .51	7212 .45	8183 .39	9154 .33	1012 5.27	1109 6.21	1206 7.15	1303 8.09	1411 4.74	1523 9.58
(1)	资本金				2832 .00	2832 .00	2832 .00	2832 .00	2832 .00	2832 .00	2832 .00	2832 .00	2832 .00	2832 .00	2832 .00	2832 .00	2832 .00	2832 .00	2832 .00	2832 .00	2832 .00	2832 .00	2832 .00
(2)	资本公积																						
(3)	累计盈余公积																						
(4)	累计未分配利润		0.00	0.00	0.00	- 475. 36	- 698. 30	- 353. 24	- 8.18	336. 88	1037 .44	1738 .00	2438 .57	3409 .51	4380 .45	5351 .39	6322 .33	7293 .27	8264 .21	9235 .15	1020 6.09	1128 2.74	1240 7.58

附表11：利润表

单位：万元

序号	项目	建设期				运营期						
	年度	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
1	营业收入	0.00	0.00	0.00	0.00	1420.00	2272.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00
2	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	总成本费用	0.00	0.00	0.00	0.00	1895.36	2494.94	2494.94	2494.94	2494.94	2139.44	2139.44
4	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	利润总额	0.00	0.00	0.00	0.00	-475.36	-222.94	345.06	345.06	345.06	700.56	700.56
6	弥补以前年度亏损	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	应纳税所得额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9	净利润	0.00	0.00	0.00	0.00	-475.36	-222.94	345.06	345.06	345.06	700.56	700.56
10	期初未分配利润	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-475.36	-698.30	-353.24	-8.18	336.88	1037.44
11	期末未分配利润		0.00	0.00	0.00	-475.36	-698.30	-353.24	-8.18	336.88	1037.44	1738.00

续表：

序号	项目	运营期											合计
		2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	
1	营业收入	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	49132.00
2	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	总成本费用	2139.44	1869.06	1869.06	1869.06	1869.06	1869.06	1869.06	1869.06	1869.06	1763.35	1715.15	36724.42
4	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	利润总额	700.56	970.94	970.94	970.94	970.94	970.94	970.94	970.94	970.94	1076.65	1124.85	12407.58
6	弥补以前年度亏损	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	应纳税所得额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9	净利润	700.56	970.94	970.94	970.94	970.94	970.94	970.94	970.94	970.94	1076.65	1124.85	12407.58
10	期初未分配利润	1738.00	2438.57	3409.51	4380.45	5351.39	6322.33	7293.27	8264.21	9235.15	10206.09	11282.74	
11	期末未分配利润	2438.57	3409.51	4380.45	5351.39	6322.33	7293.27	8264.21	9235.15	10206.09	11282.74	12407.58	

附表12：现金流量表

单位：万元

专项债券期限	建设期				运营期							
年度	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
现金流模拟测算表												
现金流入												
地方自筹资金流入				2832.00								
债券资金流入	3,500.00	2000.00	5830.00									
其他资金流入												
可支配利润现金净流入	0.00	0.00	0.00	0.00	970.06	1222.48	1790.48	1790.48	1790.48	1790.48	1790.48	1790.48
现金流入总额	3,500.00	2000.00	5830.00	2832.00	970.06	1222.48	1790.48	1790.48	1790.48	1790.48	1790.48	1790.48
现金流出												
建设期资金流出	3390.34	1841.67	5430.00									
运营期现金流出												
债券发行及服务费	3.96	2.27	6.61	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
债券还本付息	105.70	153.90	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10
现金流出总额	3500.00	2000.00	5830.00	387.12	387.12	387.12	387.12	387.12	387.12	387.12	387.12	387.12
现金净流入												
当年项目现金净流入	0.00	0.00	0.00	2444.88	582.94	835.36	1403.36	1403.36	1403.36	1403.36	1403.36	1403.36
期末项目累计现金结存额	0.00	0.00	0.00	2444.88	3027.82	3863.18	5266.54	6669.90	8073.26	9476.62	10879.99	12283.35

续表：

专项债券期限	运营期										合计
年度	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	
现金流模拟测算表											
现金流入											
地方自筹资金流入											2832.00
债券资金流入											11330.00
其他资金流入											0.00
可支配利润现金净流入	1815.06	1815.06	1815.06	1815.06	1815.06	1815.06	1815.06	1815.06	1815.06	1815.06	31086.02
现金流入总额	1815.06	1815.06	1815.06	1815.06	1815.06	1815.06	1815.06	1815.06	1815.06	1815.06	45248.02
现金流出											0.00
建设期资金流出											10662.01
运营期现金流出											0.00
债券发行及服务费用	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.01	0.01	13.19
债券还本付息	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	3,887.10	2,281.40	6,063.20	19072.00
现金流出总额	387.12	387.12	387.12	387.12	387.12	387.12	387.12	3887.12	2281.41	6063.21	29755.65
现金净流入											0.00
当年项目现金净流入	1427.94	1427.94	1427.94	1427.94	1427.94	1427.94	1427.94	-2072.06	-466.35	-4248.15	15492.37
期末项目累计现金结存额	13711.29	15139.23	16567.17	17995.11	19423.05	20850.99	22278.93	20206.87	19740.52	15492.37	

六、项目压力测试与评价

（一）压力测试

充分考虑政府性基金收入、专项收入、融资成本变动、市场价格波动等因素影响，对债券项目因素变动进行压力测试，暂时选择单因素变动压力测试。单因素敏感性分析选择正负20%的幅度，按照-20%、-15%、-10%、-5%、0%、5%、10%、15%、20%九个节点进行测试，掌握偿债指标变动情况。（详见附表13）

附表13：敏感性分析

单位：万元

项目	单因素变动比例								
	-20%	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%	20%
可偿债收益（万元）	24868.82	26423.12	27977.42	29531.72	31086.02	32640.32	34194.62	35748.92	37303.22
债券本息金额（万元）	19072.00	19072.00	19072.00	19072.00	19072.00	19072.00	19072.00	19072.00	19072.00
债券本息覆盖倍数	1.30	1.39	1.47	1.55	1.63	1.71	1.79	1.87	1.96

（二）总体评价

基于上表，本项目在债券存续期内可偿债收益下浮5%、10%、15%、20%的情况下，以及上浮5%、10%、15%、20%的情况下，均可实现债券还本付息的资金需求。同时，在可偿债收益下浮20%的情况下，偿债覆盖倍数为1.30倍。

结合上述压力测试情况来看，本项目申请政府专项债券资金11330.00万元，完全符合政府专项债券发行条件，可较好实现收支平衡，偿债能力较强。

七、项目风险提示

（一）影响项目风险因素

1. 建设和管理风险

项目建设具有周期长、资金投入大等特点，在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平和可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。

2. 财务和市场风险

在专项债券存续期内，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一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

3. 公共政策风险

项目总投资14162.00万元，扣除项目资本金外申请发行专项债券11330.00万元，2023年其他项目已发债券资金调整到本项目金额3500.00万元（债券发行期限为20年），2024年已发行2000.00万元（债券发行期限为20年），2025年拟申请5830.00万元（债券发行期限为20年）。若国家针对专项债券发行政策进行调整，可能导致后续债券发行难以实现，进而影响项目后续建设。

4. 流动性风险

面临原材料涨价及利率波动的风险。如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，

以及项目建设期内专项债券的利息偿还，因此面临一定财务风险。利率波动风险是指因利率变动，导致付息资产（债券）而承担价值波动的风险。由于在本项目中，收益平衡专项债券属于固定利率债券。若未来市场利率下降，政府的成本相较于当时的市场利率水平则偏高，对其产生不利影响。

5. 偿付风险

经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的实际收入定价未能达到预测值，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，实际支出增加也降低偿债能力。

（二）风险防控措施

针对上述风险，制定科学、可行的操作措施。

1. 建设和管理风险控制措施

本项目属于政府投资项目，项目建设要依照国家招投标法有关规定，委托招投标代理机构办理招投标事宜。招投标活动应遵循公开、公平、公正、诚实信用、择优的原则。项目实施后，项目实施领导小组负责对施工建设等工作的检验、验收，并保证和督促建设资金按期到位。

2. 财务和市场风险控制措施

项目单位代表政府加强对项目实施过程中的监督管理，合理统筹项目资金。密切关注项目自身收益情况，加大对该项目

的支持力度，增加项目未来收益，进而保障项目专项债券本息
的到期偿还。

3. 公共政策风险控制措施

如遇国家政策调整，第八师石河子市粮食和物资储备服务中心将根据调整后的国家政策，积极统筹安排，确保项目按期完工，投入运营。

4. 流动性风险控制措施

项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本，可约定提前还债，降低利率波动带来成本变高的风险；若市场利率降低，可通过债券置换对冲利率风险。

5. 偿付风险控制措施

加强项目施工预算及合同管理，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。因项目取得的政府性基金或专项收入实现较晚或暂时难以实现，不能足额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，若政府预算基金收入或专项收入超出预期，可选择提前还款，以减轻偿债压力。

八、其他需要说明的事项

无。