

2025 年汉中市西乡县粮食物资储备库建设项目 专项债券实施方案

主管部门：西乡县发展和改革局

财政部门：西乡县财政局

实施单位：西乡县军粮供应站

编制日期：二零二五年九月



目 录

前 言	1
一、项目基本情况	2
（一）项目总体情况介绍	2
（二）项目实施的具体方案	2
（三）项目经济社会环境效益分析	5
（四）项目立项及批复情况	5
（五）项目实施绩效目标及指标	6
二、项目投资概算及资金筹措方案	7
（一）项目概算	7
（二）资金筹措方案	10
三、项目预期收益、成本及融资平衡情况	11
（一）项目运营预期收入	11
（二）项目运营预期支出	15
（三）融资活动预期资金收支情况	19
（四）资金测算平衡表	21
（五）其他需要说明的事项	25
四、项目风险评估和控制措施	25
（一）影响项目收益和融资平衡结果的风险因素	25
（二）主要风险控制措施	25
五、债券发行方案	26
（一）发行依据	26
（二）发行计划	27
（三）发行场所	27
（四）品种和数量	27
（五）时间安排	27
（六）上市安排	27
（七）兑付安排	27
（八）发行费	27
（九）招投标	28
（十）分销	28
（十一）发行款缴纳	28
六、信息披露计划	28
（一）每期债券发行日五个工作日之前披露	28

（二）每期债券发行结束当日披露	28
（三）每期债券付息、兑付日五个工作日之前披露	28
（四）每期债券存续期内定期披露内容	29
（五）每期债券存续期内随时披露内容	29

前 言

2017 年，财政部印发《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），围绕健全规范的地方政府举债融资机制，依法完善专项债券管理，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。同时在 2019 年 6 月份，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33 号），鼓励地方政府和金融机构依法合规使用专项债券和其他市场化融资方式。

新《中华人民共和国预算法》实施以来，陕西省政府严格落实《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）等文件精神，在风险可控的前提下依法依规适度举债，保障基础设施和民生工程合理融资需求，确保政府融资在本级财政可承受能力范围内量力而行。2018 年，陕西省财政厅印发了《关于陕西省地方政府项目收益与融资自求平衡专项债券管理暂行办法的通知》（陕财办预〔2018〕11 号），明确要求地方政府项目收益债券募集资金投资的项目必须是有一定收益的公益性基础设施和公益性事业项目，能够产生持续的收入现金流。

本次发行 2025 年西乡县粮食物资储备库建设项目专项收益债券（以下简称“专项债券”）是按照《中华人民共和国预算法》《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）、《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）和《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33 号）及《关于陕西省地方政府项目收益与融资自求平衡专项债券管理暂行办法的通知》（陕财办预〔2018〕11 号）的要求，在遵循市场规则的基础上，积极探索地方政府资金筹措的又一重大举措。本次专项债券还本付息来源于原粮储备补贴收入、空闲仓容出租收入、粮食包装生产线出租收入，并按照市场规则向投资者进行详细的项目信息披露，保障投资者权益，更好地发挥专项债券对地方稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险的支持作用。

一、项目基本情况

（一）项目总体情况介绍

1.项目基本情况

粮食是关系国计民生的重要战略物资、党中央、国务院高度重视优质粮食工程建设，习近平总书记对深入推进优质粮食工程，做好粮食市场和流通的文章作出重要指示，党的十九届五中全会《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》《中共中央国务院关于全面推进乡村振兴加快农业农村现代化的意见》对深入推进优质粮食工程做出部署，深入贯彻落实习近平总书记重要指示精神和党中央、国务院有关决策部署。

西乡县位于陕西省西南部，汉中市的东部，总人口 41 万，北依秦岭，南屏巴山，自古以来，就是连接西北与西南、东南的通道和辐射川陕甘鄂的主要物资、信息集散地之一。西乡县是汉中市水稻、油菜籽等粮食作物的优质高产区，全年粮食作物种植面积 39.33 万亩。全年粮食总产量 3.19 亿斤，粮食基本自给。在此情况下，粮食储备部门责任重大又责无旁贷。

本项目建成后，有利于粮食品质绿色仓储功能提升。有效的改善粮食仓储基础设施，提高仓储能力，为陕南经济率先突破发展多做贡献，并促进西乡县粮食生产的发展，保护农民种粮积极性，符合中、省、市有关国家粮食工作的规划和相关政策。

2.项目所在地位置

项目选址位于西乡县循环经济产业园区。

（二）项目实施的具体方案

1.项目名称

西乡县粮食物资储备库建设项目

2.实施单位

西乡县军粮供应站

3.项目性质

新建

4.建设内容及规模

新建粮食储备库 2 栋、防雨罩棚 1 栋和附属设施，设计仓容 1.10 万吨；对库区已建 1、2、4#平房仓的安防技防提升；新建应急粮食包装生产线一条。

项目总用地面积 22931.77 平方米，新建建筑基底面积 2645.94 平方米，新建建筑面积 2645.94 平方米，新建罩棚建筑面积为 1056.25 平方米。包括：新建粮食平房仓（小麦，堆粮高度 6 米，仓容 1.10 万吨），1 栋防雨罩棚；附属设施为穿梭车密集式货架（1000 个货位），重型横梁式货架（700 个货位）。

5.施工进度

根据本项目的建设内容、项目建设单位的实际情况，尽可能地优化建设周期，尽可能地缩短工期，项目建设周期计划为 12 个月。即从 2025 年 10 月开工建设，至 2026 年 9 月底竣工。具体建设安排如下：

2025 年 10 月前为前期准备工作阶段；

2025 年 10 月至 2025 年 11 月为地基处理施工阶段；

2025 年 12 月至 2026 年 4 月为主体工程施工阶段；

2026 年 5 月至 2026 年 8 月为设备采购、安装及调试阶段；

2026 年 9 月为竣工验收阶段。

具体详见表 1-1。

表 1-1 工程实施进度表

序号	工作阶段	2025 年				2026 年								
		10 月之前	10 月	11 月	12 月	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月
1	前期准备工作阶段													
2	地基处理施工阶段													
3	主体工程施工阶段													
4	设备采购、安装及调试阶段													
5	竣工验收阶段													

6.项目总投资

本项目概算总投资 2,281.62 万元，其中：工程费 2,018.64 万元，工程建设其他费 154.33 万元，预备费 108.65 万元。

（三）项目经济社会环境效益分析

1.经济效益分析

项目实施后粮库仓储设施将实现粮食储藏管理的自动化和信息化，可大幅减少粮食的存储损失，提高粮食的存储效率和安全性，带来显著的经济效益。同时，通过引入绿色环保的设施和技术，将会降低粮食储存过程对环境的影响，提高粮食的可持续供应能力。

2.社会效益分析

本项目的实施可以使得粮食储存效率提升，通过引入控温系统和其他设备可以提高粮食储存效率。控温系统可以调节粮食仓储环境温湿度，防止粮食发霉、虫害等问题的发生；其他设备如智能化检测设备、自动化运输设备等可以提高操作效率、减少人力投入和错误。提高粮食储存效率有助于提高粮食供应的稳定性，满足人民生活和国家发展的需要。

（四）项目立项及批复情况

表 1-2 项目立项及批复情况一览表

序号	批复文件	批复文号
1	西乡县发展和改革局关于西乡县粮食物资储备库建设项目可行性研究报告的批复	西发改产业〔2025〕61 号
2	中共西乡县委政法委员会关于西乡县粮食粮油仓储建设项目社会稳定风险评估已登记备案的函	西稳评函〔2024〕38 号
3	汉中市生态环境局西乡分局关于西乡县粮食物资储备库建设项目无需办理环评审批和备案手续情况说明	/
4	西乡县自然资源局关于西乡县粮食物资储备库建设项目用地预审和选址意见的说明	/
5	西乡县军粮供应站不动产权证书	/
6	西乡县发展和改革局关于西乡县粮食物资储备库项目工程初步设计的批复	西发改产业〔2025〕119 号

7	建设工程规划许可证	西自然资建规建字第 610724202500058 号
---	-----------	--------------------------------

（五）项目实施绩效目标及指标

本项目事前绩效评估流程分为评估准备、资料收集、正式评估、形成评估结论和财政审核五个阶段。本项目实施立项依据充分，具备实施的必要性和可行性；债券资金需求合理，符合专项债券相关政策规定；项目收入、成本收益预测基本合理，测算规范；项目投资明细编制与项目实施内容和目标对应。项目绩效目标表除部分指标不够完善外，总体设置合理。综合评估，对本项目应“予以支持”，具备申请专项债券资金支持的必要性和可行性。

本项目具体绩效指标详见表 1-3。

表 1-3 绩效指标表

项目名称	西乡县粮食物资储备库建设项目			
主管部门	西乡县发展和改革局		实施期限	2025 年 10 月-2026 年 9 月
资金金额 (万元)	实施期 资金总额	2,281.62		
	其中： 资本金	1,181.62		
	债券资金	1,100.00 (2025 年发行债券 1,100 万元)		
	其他融资	0.0		
总体 目 标	实施期总目标			
	新建粮食储备库 2 栋、防雨罩棚 1 栋和附属设施，设计仓容 1.10 万吨；对库区已建 1、2、4#平房仓的安防技防提升；新建应急粮食包装生产线一条。项目存续期总收入为 2,876.00 万元，经营成本 475.00 万元，相关税费 114.43 万元，存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数为 1.30 倍。			
	一级指标	二级指标	指标内容	指标值
	成本指标	经济成本	总投资（万元）	2,281.62
			项目运营成本（万元）	475.00
		融资成本	债券利息（万元）	660
发行费（万元）			1.1	

		环境成本	项目年耗能总量（吨标准煤）	344.16
	产出指标	产出数量	新建粮食储备库（栋）	2
			新增库容（吨）	11000
			新建应急粮食包装生产线（条）	1
		产出质量	项目建成合格率（%）	100
			工程验收合格率（%）	100
			施工单位资质达标率（%）	100
		产出时效	建设工期（月）	12
			工程按时完工率（%）	100
			债券发行后年度使用率（%）	100
	效益指标	经济效益	债券存续期内项目预测收益（万元）	2,876.00
			债券存续期内可增加当地税收（万元）	114.43
		社会效益	提高粮食供应的稳定性	显著提高
			可带动就业岗位（个）	≥10
		生态效益	装配式建筑（%）	≥10
		可持续影响	债券发行年限（年）	20
			项目运营使用年限（年）	≥30
	满意度指标	服务对象满意度	主管部门满意度（%）	≥95
			合作企业满意度（%）	≥95

二、项目投资概算及资金筹措方案

（一）项目概算

1.编制依据

（1）建安工程参照陕西省（2009）建筑、装饰、安装工程消耗量定额参考价目表，并结合当地情况按指标计价法；

（2）《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299 号文）；

（3）建设工程其他费用参考《陕西省建设工程其他费用定额》（2024 版）；

（4）项目建设管理费：执行财政部财建〔2016〕504 号关于《基本建设项目建设成本管

理规定》的文件；

(5) 人工费执行《关于调整房屋建筑和市政基础设施工程工程量清单计价综合人工单价的通知》（陕建发〔2021〕1097 号）；

(6) 主要材料价格执行《汉中建设工程造价信息》（2025 年第 3 期），不足的地方参考陕西省同期信息；

(7) 《国家计委关于加强对基本建设大中型项目概算中“差价预备费”管理有关问题的通知》；

(8) 参照当地类似工程的概预算指标。

2.编制原则

投资概算指标，必须遵循国家的有关建设方针政策，符合国家技术发展方向，贯彻国家发展方向原则，能适应今后若干年的科技发展水平。坚持技术上先进、可行和经济上的合理，力争以较少的投入取得最大的投资效益。

3.项目总投资、分年度支出计划

(1) 项目总投资

本项目概算总投资 2,281.62 万元，其中：工程费 2,018.64 万元，工程建设其他费 154.33 万元，预备费 108.65 万元。具体详见表 2-1、表 2-2。

表 2-1 项目总投资概算表

单位：万元

序号	名称	投资概算（万元）	比例
一	工程费用	2,018.64	88.47%
二	工程建设其他费用	154.33	6.76%
三	预备费	108.65	4.76%
四	总投资合计	2,281.62	100.00%

表 2-2 项目总投资概算明细表

序号	工程项目或费用名称	费用金额（万元）
1	工程费用	2018.64
1.1	西乡县军粮供应站粮食物资储备库项目	1681.88
1.1.1	3#平方仓--土建工程	561.66
1.1.2	3#平方仓--给排水工程	1.77

1.1.3	3#平方仓--电气工程	22.34
1.1.4	3#平方仓--暖通工程	6.42
1.1.5	3#平方仓--工艺工程	77.95
1.1.6	5#平方仓--土建工程	490.58
1.1.7	5#平方仓--给排水工程	1.77
1.1.8	5#平方仓--电气工程	21.58
1.1.9	5#平方仓--暖通工程	6.15
1.1.10	5#平方仓--工艺工程	73.94
1.1.11	罩棚	45.83
1.1.12	附属设施	234.83
1.1.13	一万吨粮仓及附属设施安防技防功能提升	125.57
1.1.14	局部外网给排水	11.50
1.2	设备及工器具购置费	336.76
2	工程建设其他费用	154.33
2.1	项目建设管理费	30.23
2.2	前期工作咨询费	3.70
2.3	工程勘察费	4.88
2.4	工程设计费	48.77
2.5	工程监理费	37.17
2.6	招标代理费及建设工程交易服务费	8.94
2.7	工程造价咨询费	9.75
2.8	环境影响咨询费	6.75
2.9	技术经济评估审查费	4.15
3	预备费	108.65
3.1	基本预备费	108.65
4	总投资	2281.62

(2) 分年度支出计划

本项目总投资 2,281.62 万元，分年度投资使用计划详见表 2-3。

表 2-3 项目年度投资计划表

单位：万元

序号	项目	合计（万元）	2025 年	2026 年
1	工程费用	2,018.64	1,110.25	908.39
2	工程建设其他费用	154.33	108.03	46.30
3	预备费	108.65	21.73	86.92
4	合计	2,281.62	1,240.01	1,041.61

表 2-4 2025 年项目建设支出计划表

单位：万元

序号	项目	小计	10 月	11 月	12 月
1	工程费用	1,110.25	369.71	369.71	370.83
2	工程建设其他费	108.03	35.65	35.65	36.73
3	预备费	21.73	7.17	7.17	7.39
4	合计	1,240.01	412.53	412.53	414.95

(二) 资金筹措方案

1. 资金筹措原则

本项目资金筹措遵循以下原则：

(1) 满足项目建设需要。筹措的资金需满足项目建设需要。

(2) 遵守规章制度。筹措资金必须要全面遵守国家的有关方针、政策和制度规定，认真执行各项资金筹集、使用、归还的工作程序，严格履行各类合同条款，并在资金筹措的实践过程中，不断改进和完善各项规章制度。

(3) 讲求经济效益。资金筹措不仅要满足项目建设的需要，而且要讲求经济效益，应当综合考虑利息率、利润率、各类资金来源比例、财务风险等因素，提高资金的使用效果。

2. 资金筹措计划

本项目总投资 2,281.62 万元，资金构成为：

(1) 申请地方政府专项债券 1,100.00 万元（2025 年发行债券），占总投资的比例为 48.21%；

(2) 自有资金 1,181.62 万元，资金包括：实施单位自筹（原有资产置换）和县级财政配

套，占总投资的比例为 51.79%。项目开工建设后，随工程建设进度逐步到位，确保项目顺利实施。资金筹措计划详见表 2-5。

表 2-5 资金筹措计划表

单位：万元

序号	资金来源	合计（万元）	2025 年	2026 年
1	专项资金	1,100.00	1,100.00	0.00
2	自有资金	1,181.62	140.01	1,041.61
3	合计	2,281.62	1,240.01	1,041.61

3.专项债券拟发行计划

本项目总投资 2,281.62 万元，拟通过申请地方政府专项债券 1,100.00 万元，来满足项目投资需求，具体发行计划详见表 2-6。

表 2-6 债券发行计划表

单位：万元

序号	发行年份	发行金额	发行期限
1	2025 年	1,100.00	20 年期

4.配套融资计划

本项目无其他配套融资。

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）项目运营预期收入

运营期项目收入主要来源为原粮储备补贴收入、空闲仓容出租收入、粮食包装生产线出租收入。

按照审慎客观的原则，本项目业务活动收入预测如下：

（1）原粮储备补贴收入

项目本次新建粮库库容为 11000 吨，库区原有库容为 9000 吨，故本项目建成后，库区总库容为 20000 吨。

库区储存县级储备粮 5000 吨。根据《西乡县财政局、发改局关于调整县级储备粮油补贴标准的通知》（西财发〔2023〕23 号）文件内容：县级储备稻谷(含小麦)补贴标准调整为 160 元/吨/年。

本项目债券存续期内原粮储备补贴收入 1,520.00 万元。

(2) 空闲仓容出租收入

项目本次新建粮库库容为 11000 吨，库区原有库容为 9000 吨，故本项目建成后，库区总库容为 20000 吨，其中：县级储备粮 5000 吨，空闲仓容 15000 吨。

空闲库容可向粮食经营单位出租用于成品粮油周转储存。空闲仓容租金水平，按照目前的市场行情（参考汉中市南郑区峰禾粮油有限公司的粮库租赁合同，租赁费用标准为每吨 40.50 元/年）。

暂定本项目每吨库容出租租金水平为 40 元/t·年，2027 年仓库出租率按 80%计，2028 年仓库出租率按 90%计，2029 年之后每年仓库出租率按 95%计。

本项目债券存续期内空闲仓容出租收入 1,071.00 万元。

(3) 粮食包装生产线出租收入

本项目有粮食包装生产线 1 条，按照目前的市场行情，粮食包装生产线的年租金范围详见下表：

设备类型	年租金范围（万元）	适用场景
半自动小型线	8-20	县域中小加工厂
全自动标准线	30-60	工业园区、规模化企业
高端定制线	60+	特殊需求（如出口包装）

本项目粮食包装生产线属于小型生产线，暂定以 15 万元/年进行出租。本项目债券存续期内粮食包装生产线出租收入 285.00 万元。

经计算，本项目债券存续期内的总收入 2,876.00 万元。具体收益明细详见表 3-1。

表 3-1 项目运营预期收入表

单位：万元

序号	项目名称	合计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	原粮储备补贴（万元）	1,520.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
	库容（t）		5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00
	收费标准（元/t·年）		160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
2	空闲仓容出租（万元）	1,071.00	48.00	54.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00
	库容（t）		15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00
	收费标准（元/t·年）		40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
	出租率		80%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
3	粮食包装生产线出租（万元）	285.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
	数量（条）		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	收费标准（元/条·年）		150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00
4	合计	2,876.00	143.00	149.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00

续表 3-1 项目运营预期收入表

单位：万元

序号	项目名称	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	原粮储备补贴（万元）	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
	库容（t）	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00
	收费标准（元/t·年）	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
2	空闲仓容出租（万元）	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00
	库容（t）	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00
	收费标准（元/t·年）	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
	出租率	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
3	粮食包装生产线出租（万元）	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
	数量（条）	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	收费标准（元/条·年）	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00
4	合计	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00

（二）项目运营预期支出

本项目的运营预期支出成本主要包括经营成本、相关税费等。

1.经营成本

（1）燃料动力费

本项目燃料动力费主要为水电，根据可研报告能耗数据进行测算，本项目正常运营年燃料动力费按 5.12 万元/年计取。则项目债券存续期内总计燃料动力费为 97.28 万元。

（2）职工工资及福利费

本项目新增库管 4 人，每人工资福利 4 万元/年，则债券存续期内工资福利费用合计为 304.00 万元。

（3）管理费用

本项目的管理费用包括行政管理部门为组织和管理经营活动而发生的费用。费用按年工资总额的 10%计取，则债券存续期内其他管理费用合计为 30.40 万元。

（4）维护修理费

本项目维护修理费按照总投资的 0.1%计取，则债券存续期内维护修理费合计为 43.32 万元。

该项目经营成本费用包括以上 4 项，则债券存续期内共计经营成本费用为 475.00 万元。

具体详见表 3-2。

表 3-2 经营成本一览表

单位：万元

序号	名称	合计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	燃料动力费（万元）	97.28	5.12	5.12	5.12	5.12	5.12	5.12	5.12	5.12	5.12
2	工资福利费（万元）	304.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00
3	管理费（万元）	30.40	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60
4	修理费（万元）	43.32	2.28	2.28	2.28	2.28	2.28	2.28	2.28	2.28	2.28
5	经营成本（万元）	475.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00

续表 3-2 经营成本一览表

单位：万元

序号	名称	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	燃料动力费（万元）	5.12	5.12	5.12	5.12	5.12	5.12	5.12	5.12	5.12	5.12
2	工资福利费（万元）	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00
3	管理费（万元）	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60
4	修理费（万元）	2.28	2.28	2.28	2.28	2.28	2.28	2.28	2.28	2.28	2.28
5	经营成本（万元）	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00

2.相关税费

根据财政部国家税务总局《关于部分国家储备商品有关税收政策的通知》（财税〔2016〕28号），《关于延续执行部分国家商品储备税收优惠政策的公告》（财政部税务总局公告 2022 年第 8 号），粮食储备项目免征相关税费。

本项目空闲仓容出租和粮食包装生产线出租收入需缴纳增值税，增值税税率按 9%计算，城市维护建设税税率、教育费附加税率及地方教育费附加税率分别按 5%、3%及 2%计算，则债券存续期内相关税费为 114.43 万元。

表 3-3 相关税费一览表

单位：万元

序号	名称	合计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	进项税	7.98	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42
2	销项税	111.88	5.20	5.70	5.94	5.94	5.94	5.94	5.94	5.94	5.94
3	应纳增值税	103.90	4.78	5.28	5.52	5.52	5.52	5.52	5.52	5.52	5.52
4	附加税	10.53	0.48	0.53	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56
4.1	城市维护建设税（5%）	5.26	0.24	0.26	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28
4.2	教育费附加（3%）	3.19	0.14	0.16	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17
4.3	地方教育费附加（2%）	2.08	0.10	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11
5	合计	114.43	5.26	5.81	6.08	6.08	6.08	6.08	6.08	6.08	6.08

续表 3-3 相关税费一览表

单位：万元

序号	名称	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	进项税	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42
2	销项税	5.94	5.94	5.94	5.94	5.94	5.94	5.94	5.94	5.94	5.94
3	应纳增值税	5.52	5.52	5.52	5.52	5.52	5.52	5.52	5.52	5.52	5.52
4	附加税	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56
4.1	城市维护建设税（5%）	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28
4.2	教育费附加（3%）	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17
4.3	地方教育费附加（2%）	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11
5	合计	6.08	6.08	6.08	6.08	6.08	6.08	6.08	6.08	6.08	6.08

（三）融资活动预期资金收支情况

1.发行债券取得的资金

本项目计划 2025 年发行专项债券 1,100.00 万元。

2.发行费用

本项目债券发行费用按照债券发行计划中发行金额的 1‰ 预计，预计债券发行费用为 1.1 万元。

3.债券利息

按照本项目专项债券发行计划，本项目拟 2025 年发行 1,100.00 万元。债券利率 3%，债券利息共计 660.00 万元，债券利息支出详见表 3-4。

表 3-4 债券利息支出一览表

单位：万元

序号	年份	债券利息支出
1	2025	
2	2026	33.00
3	2027	33.00
4	2028	33.00
5	2029	33.00
6	2030	33.00
7	2031	33.00
8	2032	33.00
9	2033	33.00
10	2034	33.00
11	2035	33.00
12	2036	33.00
13	2037	33.00
14	2038	33.00
15	2039	33.00
16	2040	33.00
17	2041	33.00

18	2042	33.00
19	2043	33.00
20	2044	33.00
21	2045	33.00
22	合计	660.00

(四) 资金测算平衡表

表 3-5 项目融资平衡表

单位：万元

序号	年份	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一	项目现金流入	5,157.62	1,240.01	1,041.61	143.00	149.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00
1	业务活动现金流入	2,876.00	0.00	0.00	143.00	149.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00
1.1	原粮储备补贴（万元）	1,520.00			80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
1.2	空闲仓容出租（万元）	1,071.00			48.00	54.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00
1.3	粮食包装生产线出租 （万元）	285.00			15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
2	融资活动现金流入	1,100.00	1,100.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	债券融资款	1,100.00	1,100.00	0.00									
2.2	银行贷款	0.00											
3	资本金投入	1,181.62	140.01	1,041.61	0.00	0.00							
二	项目现金流出	4,598.05	1,240.01	1,041.61	63.26	63.81	64.08	64.08	64.08	64.08	64.08	64.08	64.08
1	业务活动现金流出	2,836.95	1,238.91	1,008.61	30.26	30.81	31.08	31.08	31.08	31.08	31.08	31.08	31.08
1.1	建设期现金流出	2,247.52	1,238.91	1,008.61	0.00	0.00							
1.2	运营期现金流出	589.43	0.00	0.00	30.26	30.81	31.08	31.08	31.08	31.08	31.08	31.08	31.08

1.2.1	运营成本	475.00			25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
1.2.2	相关税费	114.43			5.26	5.81	6.08	6.08	6.08	6.08	6.08	6.08	6.08
2	融资活动现金流出	1,761.10	1.10	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00
2.1	债券发行费用	1.10	1.10	0.00	0.00								
2.2	偿还债券本金	1,100.00											
2.3	支付债券利息	660.00	0.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00
三	当期现金结余	559.57	0.00	0.00	79.74	85.19	87.92	87.92	87.92	87.92	87.92	87.92	87.92
3.1	期初现金		0.00	0.00	0.00	79.74	164.93	252.85	340.77	428.69	516.61	604.53	692.45
3.2	期末现金		0.00	0.00	79.74	164.93	252.85	340.77	428.69	516.61	604.53	692.45	780.37

续表 3-5 项目融资平衡表

单位：万元

序号	年份	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一	项目现金流入	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00
1	业务活动现金流入	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00
1.1	原粮储备补贴（万元）	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
1.2	空闲仓容出租（万元）	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00
1.3	粮食包装生产线出租（万元）	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
2	融资活动现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	债券融资款										
2.2	银行贷款										
3	资本金投入										
二	项目现金流出	64.08	64.08	64.08	64.08	64.08	64.08	64.08	64.08	64.08	1,164.08
1	业务活动现金流出	31.08	31.08	31.08	31.08	31.08	31.08	31.08	31.08	31.08	31.08
1.1	建设期现金流出										
1.2	运营期现金流出	31.08	31.08	31.08	31.08	31.08	31.08	31.08	31.08	31.08	31.08
1.2.1	运营成本	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00

1.2.2	相关税费	6.08	6.08	6.08	6.08	6.08	6.08	6.08	6.08	6.08	6.08
2	融资活动现金流出	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	1,133.00
2.1	债券发行费用										
2.2	偿还债券本金										1,100.00
2.3	支付债券利息	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00
三	当期现金结余	87.92	87.92	87.92	87.92	87.92	87.92	87.92	87.92	87.92	-1,012.08
3.1	期初现金	780.37	868.29	956.21	1,044.13	1,132.05	1,219.97	1,307.89	1,395.81	1,483.73	1,571.65
3.2	期末现金	868.29	956.21	1,044.13	1,132.05	1,219.97	1,307.89	1,395.81	1,483.73	1,571.65	559.57

说明：按照本项目在计算期内预期收入和预期支出，项目在存续期间能够产生持续稳定的净现金流。按照预计条件的资金测算平衡结果，项目存续期总收入为 2,876.00 万元，经营成本 475.00 万元，相关税费 114.43 万元，存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数=（业务活动现金流入-业务活动现金支出）/融资活动现金流出≈1.30 倍，项目收益能够完全覆盖融资款项的偿还，还本付息资金有充分保障。

（五）其他需要说明的事项

本项目存续期间，政府可根据项目实施情况调整项目资本金比例，以确保专项债券按时还本付息。同时，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。

四、项目风险评估和控制措施

（一）影响项目收益和融资平衡结果的风险因素

1.财务风险

财务风险主要指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。

2.市场风险

市场风险是指项目工期较长，受市场因素影响，项目施工所需的原材料、人工等价格上涨，导致项目建设成本增加，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兑付。

3.管理风险

管理风险主要指项目设计阶段如设计方案的不稳定性等以及施工阶段如施工技术及管理水平导致施工不当、管理不善等对项目建设产生影响。

4.经营风险

经营风险主要是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目运营后，经营收入及成本与预测值存在差异，影响项目整体收益，从而对债券还本付息产生影响。

5.投资测算不准确风险

投资测算不准确风险主要指可能因后期物价波动、设计原因或施工原因等造成投资测算不准确，从而对项目的资本金及发债计划造成影响。

（二）主要风险控制措施

1.财务风险控制措施

合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备工作。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

2.市场风险控制措施

在概算项目总投资时，应考虑此风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。

3.管理风险控制措施

选择资信好、技术可靠的设计单位，并深化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，减少工程

设计方案的变更。选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度。同时与设计、施工承包商，签订规范的合同，切实做好合同管理的工作，从而达到抵御风险的目的。

4.经营风险控制措施

进行充分市场调查，建立系统性规范化管理制度和办法，提高运营管理质量与效率，建立完善成本管理体系，加强成本控制管理。

5.投资测算不准确风险控制措施

认真编制投资概算并进行严格审查，保证概算准确性；重视设计方案的优化与对比，重视设计概算的审查，保证投资科学合理。

五、债券发行方案

（一）发行依据

1.发行主体资格

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第四条规定，省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，具体发行工作由省财政部门负责。省政府依法承担专项债券的发行、管理及还本付息责任。

2.地方政府债务限额管理

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，举借债务的规模，由国务院报全国人民代表大会或者全国人民代表大会常务委员会批准。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第十条规定，财政部在全国人民代表大会或其常务委员会批准的专项债务限额内，根据债务风险、财力状况等因素并统筹考虑国家调控政策、各地区公益性项目建设需求等，提出分地区专项债务限额及当年新增专项债务限额方案，报国务院批准后下达省级财政部门。

《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，各地试点分类发行专项债券的规模，应当在国务院批准的专项债务限额内统筹安排，包括当年新增专项债务限额、上年末专项债务余额低于限额的部分。

3.地方政府债务预算管理

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，省、自治区、直辖市依照国务院下达的限额举借的债务，列入本级预算调整方案，报本级人民代表大会常务委员会批准。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第三条规定，专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理。

新增政府债券收支安排和预算调整方案，按照省政府批准的省级预算调整方案执行。

4.建立地方政府债务应急处置机制

《中华人民共和国预算法》第三十五条第五款规定，国务院建立地方政府债务风险评估和预警机制、应急处置机制以及责任追究制度。《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）第四（二）点“建立债务风险应急处置机制”规定，各级政府要制定应急处置预案，建立责任追究机制。

按照国务院办公厅10月27日印发的《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）第7.1条款规定，县级以上地方各级人民政府要结合实际制定当地债务风险应急处置预案。

2017年4月，省政府办公厅印发《陕西省省级政府性债务风险应急处置预案》（陕政办函〔2017〕110号），要求建立陕西省政府债务应急处置机制，提前防范财政金融风险。

汉中市已按照中省有关政策精神，建立起政府债务应急处置机制，并结合实际制定债务风险应急处置预案，切实防范财政金融风险。

（二）发行计划

西乡县粮食物资储备库建设项目2025年申请发行20年期专项债券1,100.00万元，专项债券融资成本按3%估算。债券发行计划见表。

表 5-1 债券发行计划表

单位：万元

发行年份	发行额度	发行期限
2025 年	1,100.00	20 年期

（三）发行场所

通过全国银行间债券市场、证券交易所债券市场发行。将来条件具备时也可在银行柜台债券市场发行。

（四）品种和数量

西乡县粮食物资储备库建设项目专项债券计划2025年发行20年期记账式固定利率附息债，债券发行总额1,100.00万元，发行面值100元。

（五）时间安排

按照省财政厅确定的时间发行。

（六）上市安排

本期债券按照有关规定进行上市交易。

（七）兑付安排

利息按半年支付，本金到期一次性偿还。

（八）发行费

2025 年债券发行手续费为承销面值的 1‰，以及发行涉及的登记服务费、评级机构、律师事务所等费用，从专项债券发行募集资金中安排。以后年度随市场情况调整。

（九）招投标

1. 招标方式

采用单一价格荷兰式中标方式，标的为利率，全场最高中标利率为各期债券的票面利率。

2. 标位限定

2025 年，每一承销团成员最高、最低标位差为 50 个标位，无需连续投标。以后年度视情况进行调整。

3. 参与机构

陕西省政府债券承销团成员（以下简称“承销机构”）有资格参与本次投标。

4. 招标系统

2025 年 1,100.00 万元债券由陕西省财政厅借用财政部政府债券发行系统招标发行。

（十）分销

本债券采取场内挂牌和场外签订分销合同的方式分销，可于招投标结束后至缴款日进行分销。承销机构根据市场情况自定分销价格。承销机构间不得分销。

（十一）发行款缴纳

承销机构于发行日第二日前，按照承销额度及缴款通知书上确定金额将发行款通过大额实时支付系统缴入陕西省财政厅指定账户。缴款日期以陕西省财政厅指定账户收到款项为准。承销机构未按时缴付发行款的，按规定将违约金通过大额实时支付系统缴入陕西省财政厅指定账户。

六、信息披露计划

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）规定，分类发行专项债券的地方政府应当及时披露专项债券。财政部门应当在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。行业主管部门和项目单位应当及时披露项目进度、专项债券资金使用情况等信息。按此规定，西乡县粮食物资储备库建设项目专项债券全套信息披露文件通过中国债券信息网-中央结算公司官方网站（<http://www.chinabond.com.cn/>）进行详细披露，披露时间及文件内容具体如下：

（一）每期债券发行日五个工作日之前披露

基本信息、信用评级报告和跟踪评级安排。

（二）每期债券发行结束当日披露

发行结果公告。

（三）每期债券付息、兑付日五个工作日之前披露

还本付息公告。

（四）每期债券存续期内定期披露内容

- 1.陕西省最近年度经济、财政预决算及陕西省地方政府债务情况说明。
- 2.汉中市最近年度经济、财政预决算及汉中市地方政府债务情况说明。
- 3.项目对应政府性基金和调入专项收入相关情况说明。
- 4.项目建设进度、运营情况以及资金使用最新情况说明。
- 5.2025 年西乡县粮食物资储备库建设项目专项债券跟踪评级报告。

（五）每期债券存续期内随时披露内容

可能影响到“2025 年西乡县粮食物资储备库建设项目专项债券”按期足额兑付的重大事项随时披露。