**2022年儋州市海南自由贸易港专项债券（一期）**

**项目收益与融资自求平衡方案**

1. **债券情况**

2022年儋州市海南自由贸易港专项债券（一期）发行总额为0.20亿元，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。本次债券利息按半年支付，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2022年儋州市海南自由贸易港专项债券（一期）概况**

|  |  |
| --- | --- |
| 债券名称 | 2022年儋州市海南自由贸易港专项债券（一期） |
| 发行规模 | 0.20亿元 |
| 债券期限 | 10年期 |
| 债券利率 | 固定利率 |
| 付息方式 | 利息按半年支付，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 |

1. **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。

1. **区域情况**
2. **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。

1. **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  |

1. **项目概况**

2022年儋州市海南自由贸易港专项债券（一期）为洋浦产城融合安居工程配套幼儿园项目。项目基本情况如下：

项目实施单位：儋州市教育局，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** | 儋州市教育局 |
| **机构性质** | 行政机关 |
| **机构地址** | 儋州市那大镇中兴大街市政府办公大楼十二层 |
| **负责人** | 杨剑 |
| **统一社会信用代码** | 11468873008219672J |

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：洋浦经济开发区

建设规模及内容:总建设用地面积约24亩，总建筑面积约11585㎡（其中12个班幼儿园用地面积约9亩，规模为12班360人，建筑面积约5257.17㎡；15个班幼儿园用地面积约15亩，规模为15班450人，建筑面积约6328.11㎡）。建设内容包括班级活动用房，共用活动用房及辅助用房、办公及辅助用房、生活用房等，及配套绿化、道路及校门等工程。

项目进展情况：

（一）项目可研报告已批复；

（二）已办理用地规划许可证及土地证；

（三）已编制完成初步设计及概算。

（四）2022年8月17日审批局已组织召开项目可研报告评审会，编制单位正在按照专家意见进行修改。

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** |
| --- | --- | --- | --- |
| 洋浦经济开发区经济发展局 | 洋浦经济开发区经济发展局关于批复洋浦产城融合安居工程配套幼儿园项目可行性研究报告的函 | 浦经函〔2021〕 203号 | 2021年4月29日 |

1. **项目建设的必要性及社会效益分析**

本项目是洋浦产城融合安居工程的配套设施工程。

随着社会的发展，学前教育已经成为每个儿童入学前必须经历的一步，也是为小学教育打下良好基石的时候，特别是近几年以来国家颁布了一系列关于学前教育的措施、方法、政策来促进学前教育的发展，以此来提高儿童的身心健康发展，普及九年义务教育、提高国民素质、建设“和谐、富裕(富强)、民主、文明等”的现代社会主义社会。在我国改革开放的关键节点，对于学前教育的改革发展更是加深了认识，人们对于重新审视思考学前教育所具备的价值、多元化、综合性的价值所在的关注度更是大大提高。

　在我国九年义务教育的普及事关重大，但是依然存在许多的不平衡性，问题也比较多，但是“读书改变命运”的论断依然是大多数青年人走向成功的关键”，故此开展学前教育，让孩子在适龄的时候快速适应教育，加快教育的步伐，这对改变我国当今国民素质偏低的状况起着重要的作用。近几年以来国家加强对学前教育的改革及资金、人力、物力的投入这足够证明国家对于学前教育认可的重要性。所以，加快发展学前教育，对于我们国民综合素质提升有着非常重要的作用。

综上，项目建设具有必要性，也符合建设和谐社会的需求。

1. **项目预期收益情况**
2. 项目预期运营期资金流入

项目完工后，预期资金流入包括保教费收入、伙食费收入、课后托管费收入、其他收费等。

①保教费收入

参考项目的可行性研究报告，项目完工后共计设立27个班，预计招生810人。根据《海南省幼儿园收费管理办法》（琼价费管[2017]342号）和《关于进一步规范我省幼儿园收费管理工作的通知》（琼发改费管[2019]519号）规定,并结合儋州市发展和改革委员会关于相近教学规模及教学环境的幼儿园的保教费收费公示情况（儋发改价管[2022]31号、儋发改价管[2022]34号、儋发改[2022]169号）等，预计保教费收费标准为1000元/生/学期、并在三年内保持不变，预计每三年上涨10%。

②伙食费收入

参考相同规模的幼儿园并结合实际，预计伙食费为25元/生/天，收费时长为10个月/年，每个月按21天计算。考虑物价水平的影响，每三年上涨5%。

③课后托管费收入

预计有50%的幼儿家长会选择课后托管服务，收费标准暂定为12元/生/天。收费时长为10个月/年，每个月按21天计算。

④政府补助专项资金

幼儿园开始招生后，会得到学前教育发展专项资金的支持，预计每生每年可以得到600元的补助。

⑤其他收费

主要为幼儿园为在园幼儿教育、生活提供方便而收取的服务性收费等，以上述1-3项收费总额的15%计算。

债券存续期间分年度资金流入明细如下表（单位：万元）：

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 序号 | 年度 | 保教费 | 伙食费 | 课后托管费 | 政府补助 | 其他收入 | 合计 |
| 1 | 2024年 |  162.00  |  425.25  |  102.06  |  48.60  |  103.40  | 841.31  |
| 2 | 2025年 |  162.00  |  425.25  |  102.06  |  48.60  |  103.40  | 841.31  |
| 3 | 2026年 |  162.00  |  425.25  |  102.06  |  48.60  |  103.40  | 841.31  |
| 4 | 2027年 |  178.20  |  446.51  |  102.06  |  48.60  |  109.02  | 884.39  |
| 5 | 2028年 |  178.20  |  446.51  |  102.06  |  48.60  |  109.02  | 884.39  |
| 6 | 2029年 |  178.20  |  446.51  |  102.06  |  48.60  |  109.02  | 884.39  |
| 7 | 2030年 |  178.20  |  468.84  |  102.06  |  48.60  |  112.36  | 910.06  |
| 8 | 2031年 |  196.02  |  468.84  |  102.06  |  48.60  |  115.04  | 930.56  |
| 9 | 2032年 |  196.02  |  468.84  |  102.06  |  48.60  |  115.04  | 930.56  |
|  合计  |  1,590.84  |  4,021.80  |  918.54  |  437.40  |  979.68  |  7,948.26  |

1. 项目预期运营期资金流出

项目完工后，预期资金流出主要为伙食费支出、管理费用、水电费支出、修理费用支出、保教费减免及困难补助、其他费用等。

①伙食费支出

依照保本微利的原则，扣除固定资产等的影响，伙食费支出按照伙食费收入的70%计算。

②管理费用

管理费用包括幼儿在生活学习中的图书、玩具、器械等各项支出，以保教费收入的15%计算。

③水电费支出

预计水电费支出为15万元/每年。

④修理费支出

主要为幼儿园内各项设施及相关器械的修理修缮费用，每年支出以项目总投的千分之一计算。

⑤保教费减免及困难补助

主要为对入院经济困难的幼儿进行保教费减免等，依据《海南省学前教育资助实施方案》等有关规定，从保教费收入中提取3%，用于对家庭困难的幼儿保教费减免及困难补助。

⑥其他费用

包括办公费、绿化费用、职工培训经费、保险支出等，以上述支出1-5项合计的10%计算。

债券存续期间，分年度资金流出明细如下表（单位：万元）：

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 序号 | 年度 | 伙食费支出 | 管理费用 | 水电费 | 修理费 | 保教费减免、困难补助等 | 其他费用 | 合计 |
| 1 | 2024年 | 297.68  | 24.30  | 15.00  | 7.10  | 4.86  | 34.41  | 383.34  |
| 2 | 2025年 | 297.68  | 24.30  | 15.00  | 7.10  | 4.86  | 34.41  | 383.34  |
| 3 | 2026年 | 297.68  | 24.30  | 15.00  | 7.10  | 4.86  | 34.41  | 383.34  |
| 4 | 2027年 | 312.56  | 26.73  | 15.00  | 7.10  | 5.35  | 36.14  | 402.88  |
| 5 | 2028年 | 312.56  | 26.73  | 15.00  | 7.10  | 5.35  | 36.14  | 402.88  |
| 6 | 2029年 | 312.56  | 26.73  | 15.00  | 7.10  | 5.35  | 36.14  | 402.88  |
| 7 | 2030年 | 328.19  | 26.73  | 15.00  | 7.10  | 5.35  | 37.70  | 420.07  |
| 8 | 2031年 | 328.19  | 29.40  | 15.00  | 7.10  | 5.88  | 37.97  | 423.54  |
| 9 | 2032年 | 328.19  | 29.40  | 15.00  | 7.10  | 5.88  | 37.97  | 423.54  |
| 合计 | 2,815.26  | 238.63  | 135.00  | 63.91  | 47.73  | 325.28  | 3,625.81  |

3、债券发行费用

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%。

1. **项目建设资金支出**

2022年儋州市海南自由贸易港专项债券（一期）项目本次投资估算总额约为7,101.57 万元。明细列示如下（单位：万元）：

洋浦产城融合安居工程配套幼儿园项目

| **项目** | **金额（万元）** |
| --- | --- |
| **一、静态总投资** |  |
| 建安费用 | 5,623.60 |
| 设备购置费用 | 450.10 |
| 工程建设其他费用 | 689.70 |
| 预备费用 | 338.17 |
| **估算总额** | 7,,101.57 |

注：上表中数据均来源于洋浦经济开发区经济发展局的批复文件。

1. **项目资金筹措与财务费用**

2022年儋州市海南自由贸易港专项债券（一期）项目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”）以及政府财政资金统筹筹集。

根据前述估算，项目投资总额为7,101.57万元，本次拟发行债券融资2,000.00万元，预计该专项债券期限为10年，年利率不超过3.21%；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5,101.57万元，约占投资总额的71.84%，已于2022年拨付120.00万元、剩余资金将于2023至2024年间拨付到位。

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** |
| 2022年 |  |  2,000.00  |  |  |  -  |  2,000.00  |
| 2023年 |  2,000.00  |  |  |  64.20  |  64.20  |  2,000.00  |
| 2024年 |  2,000.00  |  |  |  64.20  |  64.20  |  2,000.00  |
| 2025年 |  2,000.00  |  |  |  64.20  |  64.20  |  2,000.00  |
| 2026年 |  2,000.00  |  |  |  64.20  |  64.20  |  2,000.00  |
| 2027年 |  2,000.00  |  |  |  64.20  |  64.20  |  2,000.00  |
| 2028年 |  2,000.00  |  |  |  64.20  |  64.20  |  2,000.00  |
| 2029年 |  2,000.00  |  |  |  64.20  |  64.20  |  2,000.00  |
| 2030年 |  2,000.00  |  |  |  64.20  |  64.20  |  2,000.00  |
| 2031年 |  2,000.00  |  |  |  64.20  |  64.20  |  2,000.00  |
| 2032年 |  2,000.00  |  |  2,000.00  |  64.20  |  2,064.20  |  -  |
| **合 计** |  |  **2,000.00**  |  **2,000.00**  |  **642.00**  |  **2,642.00**  |  |

1. **项目期间资金平衡情况**

根据前述项目收益资金流入、项目建设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）

平衡表：洋浦产城融合安居工程配套幼儿园项目（单位：万元）

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 序号 | **年度** | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2026年 | 2027年 | 2028年 | 2029年 | 2030年 | 2031年 | 2032年 | **合计** |
| 一 | 资金流入 | **2,120.00**  | **4,726.49**  | **1,096.39**  | **841.31**  | **841.31**  | **884.39**  | **884.39**  | **884.39**  | **910.06**  | **930.56**  | **930.56**  | **15,049.83**  |
| 1.1 | 政府资本金 | 120.00  | 4,726.49  | 255.08  |  |  |  |  |  |  |  |  | 5,101.57  |
| 1.2 | 运营期基础设施资金流入 |  |  | 841.31  | 841.31  | 841.31  | 884.39  | 884.39  | 884.39  | 910.06  | 930.56  | 930.56  | 7,948.26  |
| 1.3 | 本次拟发行 | 2,000.00  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 2,000.00  |
| 二 | 资金流出 | **461.20**  | **5,745.46**  | **1,408.86**  | **447.54**  | **447.54**  | **467.08**  | **467.08**  | **467.08**  | **484.27**  | **487.74**  | **2,487.74**  | **13,371.58**  |
| 2.1 | 项目支出 | 459.00  | 5,681.26  | 961.31  |  |  |  |  |  |  |  |  | 7,101.57  |
| 2.2 | 运营期基础设施资金流出 |  |  | 383.34  | 383.34  | 383.34  | 402.88  | 402.88  | 402.88  | 420.07  | 423.54  | 423.54  | 3,625.81  |
| 2.3 | 债券发行成本 | 2.20  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 2.20  |
| 2.4 | 本次债券还本 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 2,000.00  | 2,000.00  |
| 2.5 | 本次债券利息 |  | 64.20  | 64.20  | 64.20  | 64.20  | 64.20  | 64.20  | 64.20  | 64.20  | 64.20  | 64.20  | 642.00  |
| 三 | 当年项目现金净流入 | **1,658.80**  | **-1,018.96**  | **-312.47**  | **393.76**  | **393.76**  | **417.31**  | **417.31**  | **417.31**  | **425.80**  | **442.81**  | **-1,557.19**  | **1,678.25**  |
| 四 | 期末项目累计现金结存额 | **1,658.80**  | **639.84**  | **327.36**  | **721.12**  | **1,114.89**  | **1,532.20**  | **1,949.51**  | **2,366.83**  | **2,792.62**  | **3,235.44**  | **1,678.25**  | **1,678.25**  |
| 五 | 本息覆盖倍数 | **1.64**  |

综上，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1,678.25万元。在专项债券存续期间，项目收益资金净额为4,322.45万元，扣除发行费用2.20万元，可用于偿还专项债券本息的资金余额为4,320.25万元；专项债券还本付息累计资金流出2,642.00万元，发债本息覆盖倍数可达1.64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 | -10.00% | -5.00% |  | 5.00% | 10.00% |
| 未来成本变动敏感性分析 |  |  |  |  |  |
| 债券本息资金覆盖率 | 1.77  | 1.70  | 1.64  | 1.57  | 1.50  |
| 未来收入变动敏感性分析 |  |  |  |  |  |
| 债券本息资金覆盖率 | 1.33  | 1.48  | 1.64  | 1.79  | 1.94  |
| 利率变动敏感性分析 |  |  |  |  |  |
| 债券本息资金覆盖率 | 1.68  | 1.66  | 1.64  | 1.62  | 1.60  |

1. **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。

1. 影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

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。

3、财务风险

项目总投资规模较大，可能会形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、申请发行债券解决，在债券资金的支撑下，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。

1. 影响融资平衡结果的风险及控制措施

工程项目总投资不准确风险

工程可行性研究报告中的总投资额与实际造价成本可能会发生偏差，影响资金项目资金投入和发债计划安排。

风险控制措施：按照市政府主管部门的批复结果及时调整项目资金投入计划，保障项目顺利实施。

1. 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：债券内所含项目的可行性研究报告均聘请了国内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，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。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。

4、对资金使用情况不正规风险

为了保护投资者利益，预防资金使用不当等风险，儋州市环境卫生局、儋州滨海新区建设投资有限公司会跟踪并监督工程的实施进度，按照债券资金用途，结合项目投资计划，实行专款专用；做好资金使用台账登记工作和有关资料的归档管理，并及时与拨款单位、收款单位对账核实；配合有关单位或部门对专项债券资金使用情况的审计或检查等。

附件：

1. 项目资金平衡测算表

儋州市财政局

2022年 月 日

项目资金平衡测算表：洋浦产城融合安居工程配套幼儿园项目（单位：万元）

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 序号 | **年度** | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2026年 | 2027年 | 2028年 | 2029年 | 2030年 | 2031年 | 2032年 | **合计** |
| 一 | 资金流入 | **2,120.00**  | **4,726.49**  | **1,096.39**  | **841.31**  | **841.31**  | **884.39**  | **884.39**  | **884.39**  | **910.06**  | **930.56**  | **930.56**  | **15,049.83**  |
| 1.1 | 政府资本金 | 120.00  | 4,726.49  | 255.08  |  |  |  |  |  |  |  |  | 5,101.57  |
| 1.2 | 运营期基础设施资金流入 |  |  | 841.31  | 841.31  | 841.31  | 884.39  | 884.39  | 884.39  | 910.06  | 930.56  | 930.56  | 7,948.26  |
| 1.3 | 本次拟发行 | 2,000.00  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 2,000.00  |
| 二 | 资金流出 | **461.20**  | **5,745.46**  | **1,408.86**  | **447.54**  | **447.54**  | **467.08**  | **467.08**  | **467.08**  | **484.27**  | **487.74**  | **2,487.74**  | **13,371.58**  |
| 2.1 | 项目支出 | 459.00  | 5,681.26  | 961.31  |  |  |  |  |  |  |  |  | 7,101.57  |
| 2.2 | 运营期基础设施资金流出 |  |  | 383.34  | 383.34  | 383.34  | 402.88  | 402.88  | 402.88  | 420.07  | 423.54  | 423.54  | 3,625.81  |
| 2.3 | 债券发行成本 | 2.20  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 2.20  |
| 2.4 | 本次债券还本 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 2,000.00  | 2,000.00  |
| 2.5 | 本次债券利息 |  | 64.20  | 64.20  | 64.20  | 64.20  | 64.20  | 64.20  | 64.20  | 64.20  | 64.20  | 64.20  | 642.00  |
| 三 | 当年项目现金净流入 | **1,658.80**  | **-1,018.96**  | **-312.47**  | **393.76**  | **393.76**  | **417.31**  | **417.31**  | **417.31**  | **425.80**  | **442.81**  | **-1,557.19**  | **1,678.25**  |
| 四 | 期末项目累计现金结存额 | **1,658.80**  | **639.84**  | **327.36**  | **721.12**  | **1,114.89**  | **1,532.20**  | **1,949.51**  | **2,366.83**  | **2,792.62**  | **3,235.44**  | **1,678.25**  | **1,678.25**  |
| 五 | 本息覆盖倍数 | **1.64**  |