

2025 年忻州市忻府区牧马河休闲健身体育运动中心基础设施配套工程专项债券项目情况及资金平衡方案

一、项目募投计划

2025 年忻州市忻府区牧马河休闲健身体育运动中心基础设施配套工程专项债券募投总规模 14,390.00 万元，其中本批次拟募投 10,000.00 万元，期限为 20 年期，债券还本方式为到期一次还本，每半年支付一次利息。

债券募投计划表

单位：万元

年度	批次	募集总额	期限	还本方式	付息方式
2025 年	本批次	10,000.00	20 年	到期一次还本	每半年付息一次
	以后批次	4,390.00	20 年	到期一次还本	每半年付息一次
合计		14,390.00			

二、项目情况

（一）项目主体

项目实施单位：忻州市忻府区水利局

（二）项目批复手续

1、《忻州市忻府区行政审批服务管理局关于忻府区牧马河休闲健身体育运动中心基础设施配套工程可行性研究报告(代项目建议书)的批复》（忻府审管审批〔2024〕136号）

项目代码：2411-140902-89-05-592248；

2、《忻州市忻府区行政审批服务管理局关于《忻府区牧马河休闲健身体育运动中心基础设施配套工程初步设计》的批复》（忻府审管审批〔2025〕72号）

（三）项目建设的必要性和意义

1、项目的建设，对于激活城南片区发展具有重要意义，极大地改善了片区环境，为两侧地块的开发建设创造非常良好的条件。本项目的建设有利于提高本地区的对外服务水平和竞争力，提高营商环境，吸引投资者，促进当地就业和商业活动，增强本地区的综合竞争力。通过配套建设的商业设施、市民服务驿站、停车场、球场等，有一定的经济收益，一定程度上补充公园日常运营的费用。本工程建设产生的经济效益是明显的，对地区经济的发展是十分有利的。

2、项目的建设将对全市普及全民健身文化，引导群众树立科学的健身观念起到十分积极的推动作用，为积极开展“全民健身日”系列活动提供了优良的场地环境。对举办全市社会体育指导员比赛、讲好群众健身故事、开展市民健身休闲活动，逐步形成多层次、多项目、多元化的全民健身赛事活动体系，丰富全民健身赛事活动内容起到积极作用。

3、牧马河具有突出的生态价值和生态区位。项目的建设对于城市生态安全格局具有完善和提升的意义。积极推进牧马河的生态保育与生态修复，是在忻州市乃至山西省践行生态文明建设的在地化示范与标杆，是具有重要历史意义的生态修复工程。通过滨水长廊的生态修复，完善牧马河生态走廊与大区域生态格局，构建生态廊道和生物多样性保护网络，提升区域生态系统质量和稳定性。

4、本项目构建高品质绿色生态廊道，属于区域级绿道，与市区、古城以及周边乡村紧密相连，吸引更多游客和骑行爱好者，有效缝合已经割裂的城乡、水系与田地，绿道与周边市政道路相连，贯穿上下游，打造更为丰富的绿道网格，努力将忻州市牧马河建设成宜居城乡、惠及广大百姓的标志性工程。

5、本项目将进一步优化牧马河生态品种丰富性和多样性，增强

公园文化氛围，提升公园人性化服务水平，对牧马河生态公园的建设提档升级有重大意义。它将是城乡居民游憩休闲、运动亲子、交流共享、科普教育、文化体验的户外花园。它将满足周边居民对绿地、滨水空间的需求，为居民提供一个整洁、文明、有序、和谐的生态环境，更加满足附近居民休闲健身的需要和现代城市人们对绿色生态环境的需求和向往。本项目的建设将通过对生态环境的改善、人居环境质量的提高，提高人们的生活品质，提高人们的工作效率，对忻州经济发展和社会效益都将起到巨大作用。

5、本项目已做了大量和充分的前期准备工作，项目建设无论从选址、功能、配套设施、建设标准，还是客观需要上，都是十分必要和可行的。

（四）项目主要建设规模和内容

项目建设地点：项目起点为遗山桥以南约 950 米处，终点至东外环路(108 国道牧马河一号桥)。

项目建设规模及主要建设内容：休闲健身广场、健康绿道(防汛通道)、健康步道、停车场、市民服务驿站、配套建筑等。

（五）项目建设计划及进度

本项目已完成前期立项工作，正在准备招标工作，预计 2025 年 8 月开工，2026 年 4 月完工。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）项目总投资

项目估算总投资 17,987.43 万元，其中工程费用 16,577.33 万元，工程建设其他费用 886.19 万元，预备费 523.91 万元。

（二）项目资金筹措方案

1、申请上级财政资金和忻府区财政资金 3,597.43 万元，资金按

项目建设进度所需到位；

2、专项债券需求 14,390.00 万元，其中本批次拟募投 10,000.00 万元，2025 年以后批次拟募投 4,390.00 万元。

3、资金使用计划

本项目估算总投资 17,987.43 万元，计划于 2025 年至 2026 年全部投入用于项目工程支出，计划如下：

资金使用计划

年份	2025 年	2026 年	合计
分年投资金额（万元）	14,390.00	3,597.43	17,987.43
占总投资比例	80.00%	20.00%	100.00%
专项债券资金（万元）	14,390.00		14,390.00
其中：本批债券资金（万元）	10,000.00		10,000.00

四、项目资金平衡方案

（一）项目收入预测

本项目完成后，项目收入主要来源于露营收入、摆渡车收入、充电桩服务费收入、停车收入和广告收入，债券存续期预计可实现收入 32,697.09 万元。

1、露营收入

本项目构建高品质绿色生态廊道，属于区域级绿道，与市区、古城以及周边乡村紧密相连，吸引更多游客和骑行爱好者，有效缝合已经割裂的城乡、水系与田地，绿道与周边市政道路相连，贯穿上下游，打造更为丰富的绿道网格，努力将忻州市牧马河建设成宜居城乡、惠及广大百姓的标志性工程。参考忻州市同类露营地的项目情况，露营人数预计每年 6 万/人次，人均露营收费 60 元。

2、摆渡车收入

本项目后期参照其他公园运营情况，预计购置电动游览车 10 台，承做人数按 160 人/日进行预估，电瓶车交通按 15 元/人进行测算。

3、充电桩服务费收入

2014 年，国家发改委下发《关于电动汽车用电价格政策有关问题的通知》，通知明确对电动汽车充换电设施用电实行扶持性电价政策，对向电网经营企业直接报装接电的经营性集中式充换电设施用电，执行大工业用电价格，并且 2020 年前免收基本电费。2018 年，国家发改委出台的《关于创新和完善促进绿色发展价格机制的意见》中再次明确，针对电动汽车集中式充换电设施免收基本电费的政策将延长至 2025 年。本项目设置 42 把充电枪，收费标准参照市场同类型充电桩收费，电费按用电度数收取电费按实际结算上缴国家电网，不计入本次项目的收入和成本，服务费按照 0.45 元/度测算，纯电动汽车电池的容量大多是 50kWh-90kWh，根据谨慎性原则，本项目预估每辆纯电动汽车电池的容量约为 70kWh，每次充电服务费收入为 31.5 元。充电桩利用率根据项目建设进度及建设地具体情况，综合预计为运营期第一年为 60%（平均每天每个充电桩充电服务 0.6 台汽车），之后每年充电桩利用率增长 10%，运营期第 6 年利用率达 110%并保持不变，每天按 3 次流转。

4、停车收入

本项目新建大巴车停车位 14 个，普通停车位 390 个。停车收费参照同类型景区停车标准，大巴车按 20 元/次，小车 10 元/次进行收取，停车率按照 85%预测。

5、广告收入

项目建成后，预计可以提供 70 个广告位，根据当地同类广告牌价格及同类项目的广告牌收费，本项目暂按照 3 万元/块测算。

（二）项目成本及现金流出预测

本项目运营成本主要包括人员工资、水电费、公共设施设备维修及养护、相关税费、其他费用，债券存续期预计运营成本为 8,251.56 万元。

1、人员工资

项目建成后，初步估算该项目运行人员为 25 人，人均年工资及福利费按 4.2 万元/人进行测算，每年按 1% 递增。

2、水电费

参考可研文本，项目用水包含公厕用水、绿化用水、道路及硬化用水，项目总用水量预计为 $143377.73\text{m}^3/\text{a}$ ，单价参考根据山西省物价局(晋价商字〔2014〕257 号)非居民生活用水价格为 3.50 元/立方米进行测算，项目用电主要为园内主要建筑物、文化设施、构筑物、公厕及管理用房用电，年用电量为 50.08 万 $\text{kW}\cdot\text{h}$ ，单价参考山西省电费收费标准非居民用电 0.467 元/ $\text{kW}\cdot\text{h}$ 进行测算。

3、公共设施设备维修及养护

项目建成后，需要定期对公共设施进行维修维护，保证项目长期正常运行，每年的公共设施设备维修及养护费按资产总额的 1% 进行测算。

4、相关税费

相关税费包括增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加五项构成，增值税按照收入的 3% 预测，城市维护建设税按增值税的 7% 预测，教育费附加按照增值税的 3% 计算，地方教育费附加按照增值税 2% 计算。

5、其他费用

其他费用包括管理费用、职工的差旅费用等其他与项目相关的费

用，按上述四项费用总额的 1%进行测算。

（三）项目收益

综上，项目收益不考虑融资成本及非付现成本的情况下，债券存续期内可用于还本付息净收益为 24,445.53 万元，预测如下：

项目净收益测算表

单位:

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
露营收入	240.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
摆渡车收入	584.00	876.00	876.00	876.00	876.00	876.00	876.00	876.00	876.00	876.00
充电桩服务费收入	57.95	95.61	105.17	115.69	127.26	139.99	139.99	139.99	139.99	139.99
停车收入	86.46	129.68	129.68	129.68	129.68	129.68	129.68	129.68	129.68	129.68
广告收入	105.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
收入合计	1,073.40	1,671.30	1,680.86	1,691.38	1,702.94	1,715.67	1,715.67	1,715.67	1,715.67	1,715.67
人员工资	70.00	106.05	107.11	108.18	109.26	110.36	111.46	112.57	113.70	114.84
水电费	49.05	73.57	73.57	73.57	73.57	73.57	73.57	73.57	73.57	73.57
公共设施设备维修及养护费	119.92	179.87	179.87	179.87	179.87	179.87	179.87	179.87	179.87	179.87
相关税费	36.07	56.16	56.48	56.83	57.22	57.65	57.65	57.65	57.65	57.65
其他费用	2.75	4.16	4.17	4.18	4.20	4.21	4.23	4.24	4.25	4.26
成本合计	277.78	419.81	421.20	422.64	424.13	425.66	426.78	427.90	429.04	430.19
净结余	795.62	1,251.49	1,259.66	1,268.73	1,278.82	1,290.01	1,288.89	1,287.77	1,286.63	1,285.48

续：

项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
露营收入	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	180.00	6,900.00
摆渡车收入	876.00	876.00	876.00	876.00	876.00	876.00	876.00	876.00	876.00	438.00	16,790.00
充电桩服务费收入	139.99	139.99	139.99	139.99	139.99	139.99	139.99	139.99	139.99	69.99	2,531.47
停车收入	129.68	129.68	129.68	129.68	129.68	129.68	129.68	129.68	129.68	64.84	2,485.62
广告收入	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	105.00	3,990.00
收入合计	1,715.67	1,715.67	1,715.67	1,715.67	1,715.67	1,715.67	1,715.67	1,715.67	1,715.67	857.84	32,697.09
人员工资	115.99	117.15	118.32	119.50	120.69	121.90	123.12	124.35	125.60	63.43	2,213.57
水电费	73.57	73.57	73.57	73.57	73.57	73.57	73.57	73.57	73.57	36.78	1,410.08
公共设施设备维修及养护费	179.87	179.87	179.87	179.87	179.87	179.87	179.87	179.87	179.87	89.94	3,447.59
相关税费	57.65	57.65	57.65	57.65	57.65	57.65	57.65	57.65	57.65	28.82	1,098.62
其他费用	4.27	4.28	4.29	4.31	4.32	4.33	4.34	4.35	4.37	2.19	81.70
成本合计	431.35	432.52	433.70	434.90	436.10	437.32	438.55	439.80	441.05	221.16	8,251.56
净结余	1,284.32	1,283.15	1,281.97	1,280.77	1,279.57	1,278.35	1,277.12	1,275.87	1,274.62	636.67	24,445.53

（四）项目融资成本

忻州市忻府区牧马河休闲健身体育运动中心基础设施配套工程计划募投专项债券资金 14,390.00 万元，其中本批次拟募投 10,000.00 万元，2025 年以后批次拟募投 4,390.00 万元，期限均为 20 年，债券还本方式为到期一次还本，每半年支付一次利息。

融资成本为募投的地方政府专项债券利息费用，根据谨慎性原则，拟募投债券票面利率参考当前 20 年期国债收益率利率（基准日 2025 年 7 月 21 日）上浮 50bp 来测算，约为 2.42%，债券存续期内共计需要支付债券利息费用 6,964.76 万元。

（五）项目融资平衡情况

根据前述财务数据进行如下项目资金平衡测算，在本债券存续期内，项目对应的收益可有效覆盖债券对应地方政府专项债券项目的债券本息支出。忻州市忻府区牧马河休闲健身体育运动中心基础设施配套工程本息覆盖率可达到 1.14 倍，期末项目现金净结余量为 3,090.77 万元。忻州市忻府区牧马河休闲健身体育运动中心基础设施配套工程完成后能够实现充足、稳定的现金流收入，能够覆盖专项债券还本付息的规模，由此可知，本项目能够实现项目收益与融资自求平衡。

资金测算平衡表

单位：万元

序号	项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	项目资金流入 (1=2+3+4+5+6)	14,390.00	4,393.05	1,251.49	1,259.66	1,268.73	1,278.82	1,290.01	1,288.89	1,287.77	1,286.63	1,285.48
2	自有资金投入 (不含专项债券)		3,597.43									
	其中：财政资金		3,597.43									
3	银行贷款等市场化配套融资											
4	专项债券资金	14,390.00										
	其中：本批债券资金	10,000.00										
5	其他资金											
6	净收益		795.62	1,251.49	1,259.66	1,268.73	1,278.82	1,290.01	1,288.89	1,287.77	1,286.63	1,285.48
7	开发建设支出	14,390.00	3,597.43									
8	融资支出 (8=9+10+11)		348.24	348.24	348.24	348.24	348.24	348.24	348.24	348.24	348.24	348.24
9	专项债券利息支出		348.24	348.24	348.24	348.24	348.24	348.24	348.24	348.24	348.24	348.24
	其中：本批专项债券利息		242.00	242.00	242.00	242.00	242.00	242.00	242.00	242.00	242.00	242.00
10	专项债券本金支出											
	其中：本批债券本金											
11	银行贷款等市场化配套融资本息											
12	当年结余 (12=1-7-8)		447.39	903.25	911.42	920.50	930.58	941.77	940.66	939.53	938.39	937.25
13	期末累计结余 (13)		447.39	1,350.64	2,262.06	3,182.55	4,113.13	5,054.91	5,995.56	6,935.09	7,873.49	8,810.73
14	净收益覆盖融资成本倍数 (14=6/9)											

续:

序号	项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
1	项目资金流入 (1=2+3+4+5+6)	1,284.32	1,283.15	1,281.97	1,280.77	1,279.57	1,278.35	1,277.12	1,275.87	1,274.62	636.67	42,432.96
2	自有资金投入 (不含专项债券)											3,597.43
	其中: 财政资金											3,597.43
3	银行贷款等市场化配套融资											
4	专项债券资金											14,390.00
	其中: 本批债券资金											10,000.00
5	其他资金											
6	净收益	1,284.32	1,283.15	1,281.97	1,280.77	1,279.57	1,278.35	1,277.12	1,275.87	1,274.62	636.67	24,445.53
7	开发建设支出											17,987.43
8	融资支出 (8=9+10+11)	348.24	348.24	348.24	348.24	348.24	348.24	348.24	348.24	348.24	14,738.24	21,354.76
9	专项债券利息支出	348.24	348.24	348.24	348.24	348.24	348.24	348.24	348.24	348.24	348.24	6,964.76
	其中: 本批专项债券利息	242.00	242.00	242.00	242.00	242.00	242.00	242.00	242.00	242.00	242.00	4,840.00
10	专项债券本金支出										14,390.00	14,390.00
	其中: 本批债券本金										10,000.00	10,000.00
11	银行贷款等市场化配套融资本息											
12	当年结余 (12=1-7-8)	936.09	934.91	933.73	932.54	931.33	930.11	928.88	927.64	926.38	-14,101.56	3,090.77
13	期末累计结余 (13)	9,746.82	10,681.73	11,615.46	12,548.00	13,479.33	14,409.44	15,338.32	16,265.95	17,192.33	3,090.77	
14	净收益覆盖融资成本倍数 (14=6/9)											1.14

五、偿债保障措施

经测算，忻州市忻府区牧马河休闲健身体育运动中心基础设施配套工程实施完成后，预计可偿债资金与融资本息能够实现自求平衡。项目建设运营实施单位保证项目所产生的经营收入等优先用于专项债券的本息偿付，当专项债券还本付息资金来源出现缺口时，项目单位将积极筹措上级补助资金和其他渠道资金来弥补缺口。

六、项目评估及债券信用评级

项目对应的专项债券信用评级由山西省财政厅统一委托评定。

本专项债券项目委托大华会计师事务所（特殊普通合伙）山西分所对项目情况及资金平衡方案进行专项评估，并出具专项评估报告。

本专项债券项目委托北京盈科（太原）律师事务所对项目的合法性合规性出具法律意见书。

七、预见风险及防范措施

（一）债券限额不能满足项目需求风险及防控

该项目资金来源为申请财政资金投入和申请债券资金安排，资金可能存在不能及时到位和债券限额不能满足项目需求的风险。

控制措施：该项目若募集不到专项资金时，项目单位将充分争取上级部门资金支持或采取项目压缩投资、延长建设进度、调整资金来源等措施。

（二）影响项目施工进度的风险及防控措施

拖延项目工期，此类因素主要包括设计方案的稳定、项目实施方组织管理水平、不可抗力或政策调整承建商的施工技术及管理水平的，会导致工期延期，工程质量差，施工成本增加。

风险控制措施：项目管理单位严格按照要求做好设计工作，督促施工队伍加强施工安全管理，保证项目工期和质量；同时在成本方面

加强施工预算管理，保证项目工期和质量，减少工期延期风险。

（三）影响项目收益的风险及防控措施

若项目投入运营后的实际收入未能达到预测值，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，实际支出增加将降低偿债能力。若后期项目运行困难，将影响项目整体偿债能力。

风险控制措施：要求项目管理单位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。

（四）其他可预期风险及防控措施项目

建设资金除申请财政资金外，部分需要募投债券完成，在募投债券成功后，以后每年度需要面临还本付息支出的压力，因此在资金回笼方面要做到快速高效，保证后期各项费用支出的资金充足性。针对该项风险，项目管理单位将遵循满足需求、安全可靠的原则，采取积极措施控制项目成本、质量、实施进度，合理安排和使用。

八、管理部门职责

忻州市忻府区水利局全力配合做好本项目地方政府专项债券发行准备工作，认真审核该项目的资金需求，及时准确提供相关资料，配合做好信息披露等工作，保证对应专项债券资金依法合规用于本项目，资金下达后尽快拨付到项目建设单位。项目建设过程中加强对本项目的管理和监督，督促项目对应专项债券资金支出进度，形成实物工作量，推动项目早见成效。项目主管单位将同步设定专项债券项目绩效目标，设置考核指标，组织进行自评和考核，建立专项债券资金绩效跟踪监测机制，对绩效目标实现程度进行动态监控，确保绩效目标如期实现，主管单位在债券存续期内会客观公正地自主开展绩效自评，并将评价结果报送本级财政部门。同时在运营期间不断提高运营

管理水平，加强成本控制和收益资金调度，及时足额将还本付息资金缴入国库。

忻州市忻府区水利局已按照《政府专项债券项目资金绩效管理办法》完成事前绩效评估，符合入库条件。

忻州市忻府区水利局

2025年7月26日

