

2025 年忻州市繁峙县淖源通用机场项目 专项债券项目情况及资金平衡方案

一、项目募投计划

2025 年忻州市繁峙县淖源通用机场项目专项债券募投规模 12,800.00 万元，其中本批次拟募投 2,000.00 万元，期限为 15 年，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	以前批次	2,200.00	15 年	到期一次还本	每半年付息一次
	本批次	2,000.00	15 年	到期一次还本	每半年付息一次
	以后批次	8,600.00	20 年	到期一次还本	每半年付息一次
合计		12,800.00			

二、项目事前绩效评估情况

根据《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》(财预[2021]61 号)和《政府专项债券项目资金绩效管理办法》(晋财债[2021]38 号)的要求，繁峙县淖源经济技术开发区发展有限公司已针对繁峙县淖源通用机场项目申请专项债券资金支持的必要性和可行性完成了事前绩效评估，项目事前绩效评估综合评分在 90 分(含)以上，符合专项债券项目的入库条件。并结合项目实际的产出数量、质量、时效、成本，围绕经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度等绩效指标设置了细化的总体绩效目标和年度绩效目标，能够有效反映项目的预期产出、融资成本、偿债风险等。

三、项目情况

(一) 项目主体

项目实施单位：繁峙县漳源经济技术开发区发展有限公司

（二）项目批复手续

1、《山西省发展和改革委员会关于繁峙县漳源通用机场项目可行性研究报告(代项目建议书)的批复》（晋发改审批发[2020]458号）

项目代码：2020-140924-56-01-005007；

2、《中华人民共和国不动产权证书》（晋(2024)繁峙县不动产权第0000286号）；

3、《山西省生态环境厅关于繁峙县漳源通用机场环境影响报告书的批复》（编号：用字第1407232024XS0007443号）；

4、《山西省发展和改革委员会关于繁峙县漳源通用机场项目初步设计的批复》（晋发改审批发[2022]401号）；

5、《繁峙县自然资源局关于繁峙县漳源通用机场项目规划设计方案的审查意见》（繁自然资函[2024]98号）；

6、《建设用地规划许可证》（地字第1409242023YG0012368号）；

7、《建设工程规划许可证》（建字第1409242024GG0006479号）；

8、《建筑工程施工许可证》（编号140924202506100101）。

（三）项目建设的必要性和意义

1、项目建设的必要性

繁峙县交通便利，京原铁路、108国道和灵河高速公路横贯东西，石凉砂应、砂台、大王、繁五等公路穿插南北，境内公路通车里程达1479公里境内共有9个火车站，高速路出入口3个。“十三五”期间，繁峙县坚持“以路兴县”战略，加快交通运输体系建设，全力构建以高速公路、省道、县道为主干，辐射乡、村道路的交通运输网络，完善重要交通节点建设，构建路网完善、衔接高效、管理智能的现代综合交通运输体系，把繁峙县打造成为山西省面向京津冀、环渤海的

东部门户。

建设繁峙县滹源通用机场有助于打造高速、铁路、机场一体化的综合交通运输体系。抓住国家扶持低空经济发展的政策机遇，依托繁峙县良好的区位优势和丰富的资源优势，致力于将砂河镇打造成为晋北文化旅游交通重镇，在砂河镇建设以航空旅游为主的滹源通用机场，促进繁峙县区域综合化立体交通运输体系的建设与完善。为此，建设繁峙县滹源通用机场是优化交通布局，完善综合交通运输体系的需要。

随着低空空域改革的稳步推进，通用航空产业将成为新的经济增长点，为了紧跟通用航空的发展，转变经济增长方式，培育新的经济增长点，开展空中旅游观光、短途运输、飞行体验、飞播造林、病虫害防治、人工增雨抢险救灾、森林防火等活动，急需建设滹源通用机场。作为传统农业县，建设滹源通用机场是忻州市繁峙县转变经济增长方式，培育新的经济增长点的重要举措。建设源通用机场，打造通航产业发展平台，促进人才、物资、资金等生产要素高度聚集，必将发挥重要作用。

2、经济社会效益分析

繁峙县滹源通用机场涉及特色旅游的主要业务包括空中观光、飞行体验、空中看五台等这些业务都具有良好的发展前景，开展这些业务都必须以通用机场为依托，因此，繁峙县滹源通用机场的建设需求十分迫切。繁峙县委县政府根据现实需要将滹源通用机场定位以直升机为主兼顾小型固定翼为辅的小型通用机场，以滹源通用机场为中心，在省市两级政府的统一协调下，择机在各景点规划建设直升机起降场，形成以直升机为交通工具的低空旅游网络，提升旅游品位，突出旅游特色，吸引八方游客。

繁峙通用机场的建设能够为当地生态环境保护提供便利，能够提高繁峙县应急救援的能力，为更好的保护国家、人民的生命财产提供有力的保障。

（四）项目主要建设规模和内容

项目建设地址：繁峙县砂河镇，羊眼河以东，西魏庄村以北。

建设规模和内容：机场飞行区指标 2B，新建一条长 1200 米、宽 30 米的跑道，在跑道上设置 18.2 米×18.2 米 FATO 及 36.4 米×36.4 米 FATO 保护区，跑道南侧设置 278 米×72 米的机坪（4B+4 个直升飞机位），机坪东、西两侧各设置宽 1.5 米道肩；在机坪北侧设置长约 278 米的机坪滑行道，宽 10.5 米，北侧道肩宽 1.5 米；在跑道与机坪间设置 2 条长 66.8 米、宽 10.5 米的垂直联络道；新建 1762.95 平方米的航站楼综合楼、997.34 平方米的车库及动力中心 1196 平方米的 1 号机库、1196 平方米的 2 号机库等；配套建设空管、供油以及给排水、消防、暖通、电气、通信等设施。

（五）项目建设计划及进度

项目已完成前期立项、土地工作，并已取得施工许可证，已于 2025 年 6 月开工，预计 2027 年 5 月完工。

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）项目总投资

项目总投资 17,846.00 万元，剔除批复中建设期贷款利息后总投资为 17,246.00 万元，经重新测算建设期利息确定总投资 17,685.44 万元，其中工程直接费 9,744.00 万元，工程建设其他费 7,180.00 万元，基本预备费 322.00 万元，因募投专项债券产生建设期利息费用 439.44 万元。

（二）项目资金筹措方案

1、申请上级财政资金和企业自筹 4,885.44 万元，目前省级财政资金已到位 1,000.00 万元，剩余资金按项目建设进度所需到位；

2、专项债券需求 12,800.00 万元，其中 2025 年以前批次已募投 2,200.00 万元，本批次拟募投 2,000.00 万元，2025 年以后批次拟募投 8,600.00 万元。

3、资金使用计划

项目总投资 17,685.44 万元，除已支付资金外，剩余资金计划于 2025 年至 2027 年全部投入用于项目支出。

资金使用计划

年份	以前年度	2025 年	2026 年	2027 年	合计
分年投资金额（万元）	1,000.00	12,808.04	2,304.52	1,572.88	17,685.44
占总投资比例	5.65%	72.42%	13.03%	8.89%	100.00%
专项债券资金（万元）		12,800.00			12,800.00
其中：本批债券资金（万元）		2,000.00			2,000.00

五、项目资金平衡方案

（一）项目收入预测

根据山西繁峙县漳源通用机场未来的经营情况及航空业务量预测，本期工程规模可满足要求，飞机起降 5383 架次，游客 47357 人次。参照可研文本测算数据，项目完工后 2027 年至 2035 年测算率分别按 73%、76%、79%、82%、85%、89%、92%、96%、100%进行预估，以后年度保持不变。

运营收入主要包括航空性业务收入（通用航空器起降收入，停场收入，旅客服务收入，机场进近指挥收入），培训观光等业务收入（旅游观光收入），应急救援收入（森林防火、消防救援、抢险救灾），通航服务收入（航空摄影和测量、小型飞机维修、私人飞机托管加油等），广告收入和停车场收入。债券存续期内运营收入可实现 31,620.25 万元，收入计算标准如下：

1、航空性业务收入

航空性业务收费按照中国民用航空局、国家发展和改革委员会文件《关于印发民用机场收费改革实施方案的通知》(民航发[2007]159号)和《关于调整民航进近指挥费和航路费的有关通知》(民航发[2012]59号)、《关于印发通用航空民用机场收费标准的通知》(民航发[2010]85号)等文件规定的标准计算。包括:

(1) 起降费是民用机场为保障通用航空器安全起降,为航空器提供跑道、滑行道、助航灯光、飞行区安全保安(围栏、保安、应急救援、消防和防汛)、驱鸟及除草、航空器活动区道面维护及保障(含跑道、机坪的清扫及除胶等)等设施及服务所收取的费用。内地通用航空器起降费基准价为每架次 120 元。航空器每起飞和降落 1 次合计为 1 个起降架次。

(2) 停场费是民用机场为通用航空器提供停放机位及监护等设施及服务所收取的用。内地通用航空器停场费收费标准为停场 2 小时以内免收;每停场 24 小时基准为每架次 100 元;超过 2 小时,不足 24 小时按 24 小时计收。停场时间按空管部门提供的航空器降落到起飞时间计算。

(3) 旅客服务费: 机场管理机构为旅客提供航站楼内综合设施及服务、航站楼前道路保障等相关设施及服务所收取的费用。包括航班信息显示系统、电视监控系统、航站楼内道路交通(轨道、公共汽车)、电梯、楼内保洁绿化、问讯、失物招领、行李处理航班进离港动态信息显示、电视显示、广播、照明、空调、冷暖气、供水系统;电子钟及其控制、自动门、自动步道、消防设施、紧急出口等设备设施;饮水手推车等设施及服务。参照可研文本进行估算。

(4) 进近指挥费参照内地航空公司内地航班收费标准三类机场

最大起飞全重 0-25 吨计算。

2、培训观光等业务收入（旅游观光收入），应急救援收入（森林防火、消防救援、抢险救灾），通航服务收入（航空摄影和测量、小型飞机维修、私人飞机托管加油等），广告收入和停车场收入。参照可研文本及其他地区通用机场运行情况进行测算。

（二）项目成本及现金流出预测

经营成本包括工资福利、外购燃料动力费、水电消耗、修理费、其他运营费用和相关税费等，债券存续期预计运营成本 10,360.85 万元。

1、工资福利费：本项目建设完成后，达产年人员编制 20 人，工资福利费平均按每人 9.6 万元/年进行预估，每年按 1%递增。

2、外购燃料动力、水电费参照国内相似机场的经营情况及可研文本数据进行计算。

3、修理维护费：参照可研文本按固定资产投资的 1%计算。

4、其他运营费用：按运营收入的 3%计算。

5、相关税费：项目相关税费主要为增值税和附加税，考虑到进项税额，增值税暂按 5%进行预估，附加税按 10%进行预估。

（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 21,259.40 万元,明细如下：

项目收益明细表

单位：万元

项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
航空性业务收入	60.17	104.28	108.45	112.77	117.22	121.96	126.83	131.84	137.13	137.13
起降收入	7.44	13.26	13.79	14.34	14.91	15.51	16.13	16.77	17.44	17.44
停场收入	8.72	15.55	16.18	16.82	17.49	18.19	18.92	19.67	20.46	20.46
旅客服务收入	43.91	75.28	78.30	81.41	84.63	88.04	91.56	95.18	99.00	99.00
机场进近指挥收入	0.10	0.18	0.19	0.19	0.20	0.21	0.22	0.23	0.24	0.24
培训观光等业务收入	839.98	1,468.97	1,498.97	1,529.97	1,561.97	1,595.96	1,630.96	1,666.96	1,666.96	1,666.96
旅游观光收入	419.98	748.97	778.97	809.97	841.97	875.96	910.96	946.96	946.96	946.96
应急救援收入	116.67	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
通航服务收入	175.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
广告收入	116.67	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
停车收入	11.67	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
收入合计	900.15	1,573.25	1,607.42	1,642.74	1,679.19	1,717.92	1,757.79	1,798.80	1,804.09	1,804.09
工资及福利费	112.00	193.92	195.86	197.82	199.80	201.79	203.81	205.85	207.91	209.99
外购燃料动力费	39.23	69.96	72.76	75.65	78.64	81.82	85.09	88.45	92.00	92.00
修理费	74.67	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00
其他运营费	27.00	47.20	48.22	49.28	50.38	51.54	52.73	53.96	54.12	54.12
相关税费	49.51	86.53	88.41	90.35	92.36	94.49	96.68	98.93	99.23	99.23
成本合计	302.41	525.60	533.25	541.11	549.17	557.64	566.31	575.20	581.26	583.34
净收益	597.75	1,047.64	1,074.17	1,101.63	1,130.02	1,160.28	1,191.48	1,223.60	1,222.84	1,220.76

项目收益明细表

单位: 万元

项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
航空性业务收入	137.13	137.13	137.13	137.13	137.13	137.13	137.13	137.13	68.57	2,323.43
起降收入	17.44	17.44	17.44	17.44	17.44	17.44	17.44	17.44	8.72	295.28
停场收入	20.46	20.46	20.46	20.46	20.46	20.46	20.46	20.46	10.23	346.32
旅客服务收入	99.00	99.00	99.00	99.00	99.00	99.00	99.00	99.00	49.50	1,677.82
机场进近指挥收入	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.12	4.01
培训观光等业务收入	1,666.96	1,666.96	1,666.96	1,666.96	1,666.96	1,666.96	1,666.96	1,666.96	833.48	29,296.82
旅游观光收入	946.96	946.96	946.96	946.96	946.96	946.96	946.96	946.96	473.48	16,276.82
应急救援收入	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	100.00	3,616.67
通航服务收入	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	150.00	5,425.00
广告收入	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	100.00	3,616.67
停车收入	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	10.00	361.67
收入合计	1,804.09	1,804.09	1,804.09	1,804.09	1,804.09	1,804.09	1,804.09	1,804.09	902.05	31,620.25
工资及福利费	212.09	214.21	216.35	218.51	220.70	222.91	225.14	227.39	114.83	3,800.86
外购燃料动力费	92.00	92.00	92.00	92.00	92.00	92.00	92.00	92.00	46.00	1,557.60
修理费	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	64.00	2,314.67
其他运营费	54.12	54.12	54.12	54.12	54.12	54.12	54.12	54.12	27.06	948.61
相关税费	99.23	99.23	99.23	99.23	99.23	99.23	99.23	99.23	49.61	1,739.11
成本合计	585.44	587.56	589.70	591.86	594.05	596.25	598.48	600.73	301.50	10,360.85
净收益	1,218.66	1,216.54	1,214.39	1,212.23	1,210.05	1,207.84	1,205.61	1,203.36	600.54	21,259.40

（四）项目融资成本

忻州市繁峙县滹源通用机场项目计划募投专项债券资金 12,800.00 万元，其中 2025 年以前批次已募投 2,200.00 万元，本批次拟募投 2,000.00 万元，2025 年以后批次拟募投 8,600.00 万元，期限为 15 年和 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，已募投债券按实际利率测算，根据谨慎性原则，拟继续募投债券票面利率参考当前 15 年、20 年期国债收益率利率（基准日 2025 年 7 月 22 日）上浮 50bp 来测算，分别约为 2.32%、2.44%，债券存续期内共计需要支付债券利息费用 5,617.00 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。忻州市繁峙县滹源通用机场项目本息覆盖率可达到 1.15 倍，期末项目现金净结余量为 3,281.84 万元。忻州市繁峙县滹源通用机场项目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	以前年度	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)	1,000.00	12,808.04	2,304.52	2,170.63	1,047.64	1,074.17	1,101.63	1,130.02	1,160.28	1,191.48	1,223.60	1,222.84
2	自有资金投入 (不含专项债券)	1,000.00	8.04	2,304.52	1,572.88								
	其中：财政资金	1,000.00											
3	银行贷款等市场化配套融资												
4	专项债券资金		12,800.00										
	其中：本批债券		2,000.00										
5	其他资金												
6	净收益				597.75	1,047.64	1,074.17	1,101.63	1,130.02	1,160.28	1,191.48	1,223.60	1,222.84
7	开发建设支出	1,000.00	12,800.00	2,000.00	1,446.00								
8	融资支出 (8=9+10+11)		8.04	304.52	304.52	304.52	304.52	304.52	304.52	304.52	304.52	304.52	304.52
9	专项债券利息支出		8.04	304.52	304.52	304.52	304.52	304.52	304.52	304.52	304.52	304.52	304.52
	其中：本批专项债券利息			46.40	46.40	46.40	46.40	46.40	46.40	46.40	46.40	46.40	46.40
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)				420.11	743.12	769.65	797.11	825.50	855.76	886.96	919.08	918.32
13	期末累计结余 (13)				420.11	1,163.23	1,932.89	2,730.00	3,555.50	4,411.27	5,298.22	6,217.31	7,135.62
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)	1,220.76	1,218.66	1,216.54	1,214.39	1,212.23	1,210.05	1,207.84	1,205.61	1,203.36	600.54	38,944.84
2	自有资金投入 (不含专项债券)											4,885.44
	其中: 财政资金											1,000.00
3	银行贷款等市场化配套融资											
4	专项债券资金											12,800.00
	其中: 本批债券											2,000.00
5	其他资金											
6	净收益	1,220.76	1,218.66	1,216.54	1,214.39	1,212.23	1,210.05	1,207.84	1,205.61	1,203.36	600.54	21,259.40
7	开发建设支出											17,246.00
8	融资支出 (8=9+10+11)	304.52	304.52	304.52	304.52	4,496.48	209.84	209.84	209.84	209.84	8,809.84	18,417.00
	专项债券利息支出	304.52	304.52	304.52	304.52	296.48	209.84	209.84	209.84	209.84	209.84	5,617.00
9	其中: 本批专项债券利息	46.40	46.40	46.40	46.40	46.40						696.00
10	专项债券本金支出					4,200.00					8,600.00	12,800.00
	其中: 本批债券本金					2,000.00						2,000.00
11	银行贷款等市场化配套融资本息											
12	当年结余 (12=1-7-8)	916.24	914.14	912.02	909.87	-3,284.25	1,000.21	998.00	995.77	993.52	-8,209.30	3,281.84
13	期末累计结余 (13)	8,051.86	8,966.00	9,878.02	10,787.89	7,503.64	8,503.85	9,501.85	10,497.62	11,491.14	3,281.84	
14	净收益覆盖融资成本倍数 (14=6/8)											1.15

六、偿债保障措施

经测算，忻州市繁峙县溇源通用机场项目实施完成后，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。

七、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山西华炬律师事务所对项目的合法合规性出具法律意见书。

八、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上级资金、企业自筹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

建设资金除申请上级资金和企业自筹外，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。

九、管理部门职责

繁峙县淳源经济技术开发区发展有限公司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施工单位。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。繁峙县淳源经济技术开发区发展有限公司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，繁峙县淳

源经济技术开发区发展有限公司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。

繁峙县淖源经济技术开发区发展有限公司



