



宁夏众和会计师事务所
NINGXIA ZHONGHE CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目 收益与融资自求平衡财务评估咨询报告

索引

页码

一、隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目专项债券收
益与融资自求平衡财务评估咨询报告

01-02

隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目收益与融
资自求平衡财务评估

03-30

二、证书复印件

1. 会计师事务所营业执照
2. 会计师事务所执业证书



宁夏众和会计师事务所
NINGXIA ZHONGHE CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

众和服字（2025）024 号

隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目

收益与融资自求平衡财务评估咨询报告

隆德县教育局：

我们接受委托，对隆德县教育局（以下简称贵局）编制的《隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目专项债券项目实施方案》中融资平衡方案进行专项评价。该方案的充分性和适当性由编制单位负责。我们的责任是按照《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号—预测性财务信息的审核》和业务约定书的要求执行商定程序，并报告执行程序的结果。本业务的目的仅是为了隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目专项债券项目专项债券提供专项评价。

前述已执行的商定程序并不构成审计或审阅，因此我们不对执行商定程序发表审计或审阅意见。如果执行商定程序以外的程序、或执行审计、或审阅，我们可能得出其他报告的结果。

本报告仅供隆德县教育局用于前述目的，不应用于其他目的及发给其他单位或个人。

附件：隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目收益与融资自求平衡财务评估

宁夏众和会计师事务所(有限公司)



中国 银川

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 6 月 30 日

隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目

收益与融资自求平衡财务评估

一、项目概述

(一) 隆德县及隆德县教育局概况

隆德县位于六盘山西麓、宁南边陲，隶属宁夏回族自治区固原市。地处北纬 35° 21" 至 35° 47"、东经 105° 48" 至 106° 15" 之间。东望关陕，西眺河洮，南走秦州，北通宁朔；襟带秦凉，拥卫西辅，有“关陇锁钥”之称。南北长 47 公里，东西宽 41 公里，全县幅员面积 985 平方公里。县政府驻城关镇。隆德县历史悠久、文化深厚、山清水秀、宜居宜业。隆德书法、绘画、剪纸、泥塑、篆刻等民间民俗文化在国家非物质文化遗产普查目录 100 多个项目中涉及 50 多个，其中杨氏泥塑、高台马社火、魏氏砖雕被列入国家级非遗代表作名录，民间绘画、剪纸等 11 个项目被列入自治区级非遗保护名录。

隆德县先后荣获全国文化先进县、中国书法之乡、中国民间文化艺术之乡、中国现代民间绘画画乡、中国社火文化之乡、国家园林县城、中国人居环境范例奖、国家水利风景区、全国休闲农业和乡村旅游示范县、中国避暑休闲百佳县等殊荣。

(二) 项目基本情况

1. 项目规模：本项目位于固原市隆德县。规划盘活利用原隆德县第三中学闲置校舍，建设一座集赛事承办、休闲度假、轮训教学、会务承办、户外运动为一体的高原体育训练基地。此次建设内容主要为国家高原体育训练基地内建设一座 2200 平方米综合训练馆，配置相关基地水、暖、电、消防管网设施及围墙等附属工程。

2. 项目进展：隆德县教育体育局与永州华阳教育有限责任公司签订《隆德县高原体育训练基地项目共建合作协议》，协议约定：项目建设周期为 2026 年 3 月 14 日前完成投资建设任务，2027 年 3 月 15 日前完成设备安装及管理运维团队组建，正式市场化运营。

3. 项目报批情况

2025 年 2 月 25 日，隆德县发展和改革委员会下发《关于隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（隆发科审（2025）30 号），隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目（项目代码：2502-640423-33-01-850947）建设单位为隆德县教育体育局；项目建设地点：原隆德县第三中学；建设性质：新建；建设时间：2025 年-2026 年；建设规模及内容：利用原县第三中学闲置校院，建设一座集赛事承办、休闲度假、轮训教学、会务承办、户外运动为一体的高原体育训练基地，建设地上一层局部二层框架结构坡屋顶综合训练馆、建筑面积 2200 平方米、建筑高 14.25 米，建设基地水、暖、电、消防管网设施及围墙等附属配套建设内容；项目投资估算及资金来源：项目投资估算 1610.02 万元，其中工程费用 1482.18 万元，其他费用 80.98 万元预备费 46.86 万元。资金来源为申请 2025

年地方政府专项债券资金 1540 万元、占投资总额的 95.65%,县级自筹资金 70.02 万元,占投资总额的 4.35%。

(三) 项目运营

隆德县高原体育训练基地是隆德县重点招商引资项目,由政府与社会资本永州华阳教育有限责任公司(以下简称华阳教育集团)合作运营。

华阳教育集团是集教育投资、教育管理、教育咨询、教育交流、软件开发、文化艺术交流策划、企业管理为一体的综合性教育机构,系湖南省民办教育协会副会长单位、永州市民办教育协会会长单位。华阳教育集团从最早的一所学校到多所学校,从一个城市到多个城市发展,现与北京、长沙、广州、宁夏、桂林、海南等全国十多个地区建立了合作办学关系,创办了 15 所各级各类学校,形成集幼教、小学、初中、高中和职教以及游学研学于一体的多层次高品质的综合性教育体系,获得社会的广泛认同。华阳教育集团已培养优秀专业技术人员 12000 余名,各类毕业生 9000 余名。

隆德县教育局(甲方)与永州华阳教育有限责任公司(乙方)

签订《隆德县高原体育训练基地项目弓箭合作协议》,协议约定:项目总投资 7,200.00 万元,采取政府和社会资本合作共建模式(其中政府投资比例不少于 30%,社会投资比例不少于 70%)...甲方在建设期和运营管理第一个五年期内不收取任何费用,项目自正式建成后,隆德县人民政府指定代表方与乙方签订正式运营管理合同,按照甲乙双方投资比例或约定比例享有相应收益。

（四）项目资金保障措施

项目建设资金严格按照《财政部关于印发<地方政府债券发行管理办法>的通知》（财库〔2020〕43号）、《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）、《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）、《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》国办发〔2024〕52号进行管理和使用。具体如下：

（1）专项债券资金按照公开、公平、公正和透明的原则专项用于本次债券对应的隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目专项债券项目；

（2）项目资金应当按照“专户管理、专款专用，严防挤占、截留和挪用”的原则，加强隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目专项债券项目专项债券资金管理，确保资金安全、规范和有效使用；

（3）项目资金的分配和管理，可根据隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目专项债券项目进展情况适时调整，并报请上级主管部门备案；

（4）专项债券资金纳入地方政府专项债务限额管理。专项债券收入、支出、还本、付息、发行费用等纳入政府性基金预算管理。专项用于隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目专项债券项目，任何部门、单位和个人不得截留、挤占和挪用。项目收入优先用于偿还专项债券本息。

二、效益分析

（一）社会效益分析

先进的训练设施和优质的高原训练环境是提升运动员竞技水平的关键因素。训练馆配备国际一流的训练设备，满足不同项目运动员的训练需

求。高原环境能够有效提高运动员的耐力、速度等体能素质，为运动员在国际赛事中取得优异成绩奠定坚实基础。

训练基地将成为培养体育人才的摇篮。通过开展青少年体育培训、体育人才选拔等活动，为国家发现和培养后备体育人才。完善的人才培养体系和专业的教练团队，将为青少年提供科学、系统的训练，激发他们的体育潜能，为体育事业的长远发展注入新的活力。

训练馆在非赛事期间对公众开放，为广大群众提供了专业的健身、休闲场所。丰富多样的体育设施和活动项目，满足了不同年龄段、不同运动需求的群众，促进全民健身事业的深入发展。通过举办各类体育活动和赛事，激发群众参与体育的热情，提高群众的身体素质和健康水平。

作为国家高原体育训练基地，隆德县将在全国体育领域崭露头角，提升其在全国的知名度和影响力。这不仅有助于吸引更多的体育资源和投资，还将增强城市的吸引力和竞争力，提升城市的文化品位和形象。体育赛事和活动的举办，将展示隆德的城市风貌和文化特色，促进城市与外界的交流与合作。

隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目综合训练馆的建成具有显著的经济与社会效益，对于推动区域经济发展、促进体育事业进步、丰富群众文化生活具有重要意义。在项目实施过程中，应充分发挥项目的优势，实现经济效益和社会效益的最大化。

（二）可持续效益分析

随着体育事业的蓬勃发展，高原训练因其独特的训练效果，在运动员

体能提升方面发挥着重要作用。高原训练基地的建设，不仅是满足体育训练需求的关键举措，更能带来多方面的可持续效益。首先，高原环境能有效刺激运动员心肺功能，提高耐力和体能，有助于在比赛中取得更好成绩。其次，为年轻运动员提供优质训练环境，有助于挖掘和培养体育后备人才，推动体育事业可持续发展。再次，吸引国内外体育团队，增进不同地区运动员、教练之间的交流与合作，提升体育训练理念和技术水平。

三、财务评价假设

（一）一般假设

- 1.发行人遵照《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）规定进行本项目申报，无重大不合规事项；
- 2.国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；
- 3.国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- 4.对发行人有影响的法律法规无重大变化；
- 5.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

（二）特殊假设

- 1.本项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，发行人编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；
- 2.发行人预测的可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行；
- 3.本项目所遵循的税收政策和有关税收优惠政策无重大改变；

-
- 4.本项目能够正常营运，生产规模近期不会发生重大变化；
 - 5.本项目经营所需的原材料、能源、劳务等能够取得且价格无重大变化；
 - 6.本项目的经营计划、投资计划、融资计划等能够顺利执行。

四、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）项目建设的必要性

根据自治区体育局下发《关于支持贵县建设自治区级高原体育训练基地的函》（宁体函〔2024〕71号）《关于批复宁夏(隆德)国家高原体育训练基地建设项目可行性研究报告的请示》（隆教体发〔2024〕50号），隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目的实施，是推动区域高质量发展、服务国家体育强国战略的重要举措，其作用和意义体现在以下多个维度，涵盖体育、经济、社会、生态及国家战略层面，是“小切口、大战略”的典型实践；短期可快速激活县域经济，提升民生福祉；中期形成“高原体育+”产业集群，增强区域竞争力；长期为国家体育事业和西部高质量发展提供可持续动能。

（2）公益性

本项目的建设将对控制费用、承担社会责任、保障特殊群体、促进体育发展和优化资源配置等多个方面发挥作用，旨在保障人民群众的基本权益，维护社会公平和谐。

（3）项目收益性

本项目的收入来源为体育项目收入，扣除项目期支出后的项目收益能覆盖项目总债务本息。

（二）项目投资合规性与项目成熟度

本项目不涉及拖欠工程欠款和农民工工资等情况，项目实施单位不涉及地方政府隐性债务。

（三）项目资金来源和到位可行性

本项目为社会公益性项目，总投资为 1,620.20 万元，其中：项目静态总投资 1,610.02 万元，建设期利息 10.18 万元。

本项目共筹集资金 1,785.20 万元，项目资金来源为县级财政配套资金 535.20 万元，占投资总额的 29.98%；第一批债券资金（2025 年发行债券资金）300.00 万元，占投资总额的 16.80%；第二批债券资金（2026 年发行债券资金）950.00 万元，占投资总额的 53.22%。

本项目总筹资金额比本项目总投资金额多 165.00 万元，主要是用于支付项目收益分配前需要承担的债券利息。

（四）项目收入、成本、收益预测合理

本项目收入、成本的测算依据为可研报告及初步设计报告、企业历史数据等，项目收益预测合理。

（五）债券资金需求合理性

本项目静态总投资为 1,610.02 万元，债券需求额度 1,250.00 万元，其中第一批债券资金（2025 年发行债券资金）300.00 万元，第二批债券资金（2026 年发行债券资金）950.00 万元。本项目是具有一定收益性的公益类项目，满足申请专项债券额度的要求。因本项目技术条件成熟，项目周期较短，能较快形成有效投资。为使项目尽快落地，需有充足资金保证。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

2025 年完成发行专项债券 300.00 万元,2026 年完成发行专项债券 950.00 万元,发行期限均为 20 年,发行利率预计为 2.2%。在债券存续期内,债券每半年付息一次,到期后一次性还本。

项目存续期内可达到的偿债资金覆盖率为 1.65 倍,其中项目总收益 2,961.38 万元,本次债券本金 1,250.00 万元、债券利息 539.83 万元,债务融资本息合计 1,789.83 万元,偿债资金覆盖率=项目总收益/债务融资本息=2,961.38/1,789.83=1.65。

项目预期收入能够合理保障偿还融资本金和利息,能实现项目收益和融资自求平衡。因此,本项目具有较好的偿债能力。

(七) 绩效目标合理性

本项目从项目的产出数量、质量、时效、成本,经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度方面明确绩效目标,指标与相关规划、计划相符,绩效目标与现实需求相匹配,绩效目标可细化、量化,绩效目标合理。

(八) 绩效目标设定情况

项目绩效目标从项目的产出数量、质量、时效、成本,经济效益、社会效益、生态效益、可持续影响、服务对象满意度等设定。绩效目标表详见下表:

绩效评价目标表

项目目标	隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目位于固原市隆德县。规划盘活利用原隆德县第三中学闲置校舍，建设一座集赛事承办、休闲度假、轮训教学、会务承办、户外运动为一体的高原体育训练基地。此次建设内容主要为国家高原体育训练基地内建设一座2200平方米综合训练馆，配置相关基地水、暖、电、消防管网设施及围墙等附属工程。				
绩效指标				指标内容	绩效指标设定依据及指标值数据来源
一级指标	二级指标	三级指标	指标值		
产出指标	数量指标	建设数量	1		可行性研究报告
		投资完成率	100%	总投资完成率 100%	
		资金使用率	100%	总投资完成率 100%	
	质量指标	验收合格率	100%	验收合格率 100%	
	时效指标	开工时效	2025 年	2025 年	可行性研究报告
		验收时效	2026 年 3 月 前完工	2026 年 3 月前 完工	可行性研究报告
		资金到位率	100%	期资金到位率 100%	
	成本指标	总投资	±10%	总投资控制在 ±10%范围内	
效益指标	社会效益指标	体育环境	完备	改善当地体育 事业发展条件	可行性研究报告
	生态效益	符合国家环评要	符合	符合国家环评	可行性研究报告

项目目标	隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目位于固原市隆德县。规划盘活利用原隆德县第三中学闲置校舍，建设一座集赛事承办、休闲度假、轮训教学、会务承办、户外运动为一体的高原体育训练基地。此次建设内容主要为国家高原体育训练基地内建设一座2200平方米综合训练馆，配置相关基地水、暖、电、消防管网设施及围墙等附属工程。				
绩效指标				指标内容	绩效指标设定依据及指标值数据来源
一级指标	二级指标	三级指标	指标值		
	指标	求		要，环境污染达标率 100%	
	可持续影响指标	偿债能力	可偿债收益稳定	项目收入来源，可偿债收益持续稳定	
满意度指标	服务对象满意度指标	服务对象满意度指标		满意度≥95%	社会公众认知

五、资金计划及需求

（一）资金需求计划

隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目总投资 1,620.20 万元，其中：项目静态总投资 1,610.02 万元，建设期利息 10.18 万元。

为了保障该项目的合理融资需求，有效促进该项目顺利实施，结合项目实际情况，本项目共筹集资金 1,785.20 万元，确定该项目建设资金来源主要为专项债券融资、县级财政自筹资金，其中：县级财政配套资金 535.20 万元，占投资总额的 29.98%；第一批债券资金（2025 年发行债券资金）300.00

万元,占投资总额的 16.80%;第二批债券资金(2026 年发行债券资金)950.00 万元,占投资总额的 53.22%。

本项目总筹资金额比本项目总投资金额多 165.00 万元,主要是用于支付项目收益分配前需要承担的债券利息。

项目资金需求计划如下:

隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目资金需求计划

(单位: 万元)

序号	项目名称	投资总额	资金筹措方案			债券发行期限
			县级财政配套资金	第一批债券资金 (2025 年发行债券资金)	第二批债券资金 (2026 年发行债券资金)	
1	隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目	1,785.20	535.20	300.00	950.00	20 年期
合计		1,785.20	535.20	300.00	950.00	—

(二) 与项目实施发生的各类支出预测

1. 项目成本

本项目静态总投资估算为 1,610.02 万元, 具体如下:

项目	金额 (万元)
(一) 建筑安装工程费	1,482.18
(二) 其他费用	80.98

项目	金额（万元）
（三）预备费	46.86
合计	1,610.02

本项目目前仍处于筹备阶段，正在进行初步设计编制，施工图设计，暂未招标选取施工方、暂未签订施工合同，根据项目资金融资方案，预计建设资金支出情况如下：

分年度支出计划表

项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
建设成本费用	1,610.02	483.00	644.01	364.44	118.57
合计	1,610.02	483.00	644.01	364.44	118.57

六、预测项目经营情况

该项目属于共建合作项目，项目建成后，由永州华阳教育有限责任公司管理运营，收益按照一定比例上缴国库用于还本付息。

隆德县教育体育局（甲方）与永州华阳教育有限责任公司（乙方）签订《隆德县高原体育训练基地项目弓箭合作协议》，协议约定：项目总投资 7,200.00 万元，采取政府和社会资本合作共建模式（其中政府投资比例不少于 30%，社会投资比例不少于 70%）...甲方在建设期和运营管理第一个五年期内不收取任何费用，项目正式建成后，隆德县人民政府指定代表方与乙方签订正式运营管理合同，按照甲乙双方投资比例或约定比例享有相应收益。即，自 2032 年 4 月起可根据《合作协议》取得项目收益，2032

年确认全年收益的 75%，2045 年 6 月 30 日归还第一批债券资金（2025 年发行债券资金）300.00 万元时停止测算项目收益。

（一）经营收入。

基于永州华阳教育有限责任公司近几年承办体育赛事、运动培训、研学教学等收入数据预测，自各年收入明细如下：

年份	驻地训练 收入	赛事承办 收入	培训教学 收入	会务接待 收入	户外运动 收入	研学游学 收入	合计
2025 年							
2026 年							
2027 年							
2028 年							
2029 年							
2030 年							
2031 年							
2032 年	660.00	1,350.00	266.25	307.50	300.00	585.00	3,468.75
2033 年	880.00	1,800.00	355.00	410.00	400.00	780.00	4,625.00
2034 年	880.00	1,800.00	355.00	410.00	400.00	780.00	4,625.00
2035 年	880.00	1,800.00	355.00	410.00	400.00	780.00	4,625.00
2036 年	880.00	1,800.00	355.00	410.00	400.00	780.00	4,625.00
2037 年	880.00	1,800.00	355.00	410.00	400.00	780.00	4,625.00
2038 年	880.00	1,800.00	355.00	410.00	400.00	780.00	4,625.00
2039 年	880.00	1,800.00	355.00	410.00	400.00	780.00	4,625.00
2040 年	880.00	1,800.00	355.00	410.00	400.00	780.00	4,625.00
2041 年	880.00	1,800.00	355.00	410.00	400.00	780.00	4,625.00
2042 年	880.00	1,800.00	355.00	410.00	400.00	780.00	4,625.00
2043 年	880.00	1,800.00	355.00	410.00	400.00	780.00	4,625.00
2044 年	880.00	1,800.00	355.00	410.00	400.00	780.00	4,625.00

年份	驻地训练 收入	赛事承办 收入	培训教学 收入	会务接待 收入	户外运动 收入	研学游学 收入	合计
2045 年	440.00	900.00	177.50	205.00	200.00	390.00	2,312.50
合计	11,660.00	23,850.00	4,703.75	5,432.50	5,300.00	10,335.00	61,281.25

根据永州华阳教育有限责任公司提供的项目收益测算明细表及隆德县教育体育局提供的项目经营情况说明可知：

1. 驻地训练收入

隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目运行后，驻地训练每天可接待 200 人，每年运营 200 天，年接待人次 40000 人/年；收费标准按照运动队训练标准 220 元/人/日，即人员每人每天 100 元住宿费标准,生活标准每人每天 120 元（早餐 20 元、中晚餐各 50 元），预测年收入 880.00 万元。

2. 赛事承办收入

隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目运行后，每年可承办 5 场赛事，省级以上赛事广告宣传贯名费等每场预估 300 万元，每场可产生衍生消费 60 万元，预测年收入 1,800.00 万元。

3. 培训教学收入

隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目运行后，每年可接纳培训人数 500 人，每人每天 200 元住宿费标准,生活标准每人每天 100 元（早餐 20 元、中晚餐各 40 元），培训时间为：22 天，培训服装及资料费：500 元/人。

4. 会务接待收入

隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目运行后，每年可接纳会务接待 50 场，每场 100.00 人，每场 2 日，人均会务接待费 360.00 元/日（即

人员每人每天 200 元住宿费标准，生活标准每人每天 100 元（早餐 20 元、中晚餐各 40 元），水果及水标准：60 元/人），每场场地租赁费 1.00 万元，预测年收入可达 410.00 万元。

5.户外运动收入

隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目运行后，每年可接纳户外运动人次 50000 人，门票+装备租赁平均 80 元/人（服装费：30 元/人，水、饮料、点心：25 元/人，医疗安保等费用预估：25 元/人），预测年收入 400.00 万元。

6.研学游学收入

隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目运行后，每天接待 300 人，一年按 100 天计算，每年可接纳研学游学人次 30000 人，研学收费平均 260 元/人（生活标准每人每天 100 元（中晚餐各 50 元），研学时间为：1 天，研学服及资料费：160 元/人），年收入最高可达 780.00 万元。

（二）经营成本。

基于永州华阳教育有限责任公司近几年承办体育赛事、运动培训、研学教学等成本数据预测，项目业务支出主要包括场地维护、人力成本、赛事组织与营销费用。

本项目预测期经营成本如下：

年份	合计	场地维护	人力成本	赛事组织与营销费用
2025 年				
2026 年				
2027 年				

年份	合计	场地维护	人力成本	赛事组织与营销费用
2028 年				
2029 年				
2030 年				
2031 年				
2032 年	2,910.00	600.00	525.00	1,785.00
2033 年	3,880.00	800.00	700.00	2,380.00
2034 年	3,880.00	800.00	700.00	2,380.00
2035 年	3,880.00	800.00	700.00	2,380.00
2036 年	3,880.00	800.00	700.00	2,380.00
2037 年	3,880.00	800.00	700.00	2,380.00
2038 年	3,880.00	800.00	700.00	2,380.00
2039 年	3,880.00	800.00	700.00	2,380.00
2040 年	3,880.00	800.00	700.00	2,380.00
2041 年	3,880.00	800.00	700.00	2,380.00
2042 年	3,880.00	800.00	700.00	2,380.00
2043 年	3,880.00	800.00	700.00	2,380.00
2044 年	3,880.00	800.00	700.00	2,380.00
2045 年	1,940.00	400.00	350.00	1,190.00
合计	51,410.00	10,600.00	9,275.00	31,535.00

1. 场地维护

该项目运行时，场地维护年均支出 800.00 万元，包含设施设备维护费 500.00 万（康复设备维护费 100.00 万元、体验中心设备维护费 100.00、教学训练器械维护费 150.00、健身器械维护费 100.00、比赛器材维护费 50.00 万元）、绿化费 70.00 万（草皮 10.00 万元、灌木移栽 50.00 万元、劳务费 10.00 万元）、网络维护费 30 万、水电费 120 万、暖气费 50 万、设备维修

费 30 万。

2. 人力成本

该项目运行时，在职、外聘人员共 50 人，年人均成本控制在 14.00 万元，年均人力成本为 700.00 万元。

3. 赛事组织与营销费用

该项目运行时赛事组织与营销费用年均支出 2380.00 万元，其中：

(1) 广告宣传费 300.00 万(大型户外广告 100.00 万元、自媒体 100.00 万元、广播电视报刊 100.00 万元)；

(2) 生活费 810.00 万（驻地集训年接待运动员 30000 人，人均 120 元/人，共 360 万元；游学研学年接待 30000 人，人均 100 元/人，共 300 万元；其他会务接待 15000 人，人均 100 元/人，共 150 万元）；

(3) 住宿费 1270 万（驻地集训年接待运动员 40000 人，人均 100 元/人，共 400 万元；游学研学年接待 30000 人，人均 100 元/人，共 300 万元；其他会务接待 30000 人，人均 180 元/人，共 540 万元，预备支出 30 万元，合计 570 万元）。

(三) 预测项目可分配收益

根据《合作协议》，债券发行期内可分配的项目收益 2,961.38 元，具体如下所示：

年份	项目总收益	分配比例	分配收益	备注
2025 年				
2026 年				2026 年 3 月建设完成

年份	项目总收益	分配比例	分配收益	备注
2027 年				2027 年 3 月装修完成正式运行
2028 年				
2029 年				
2030 年				
2031 年				
2032 年	558.75	30%	167.63	2032 年 4 月开始分配收益
2033 年	745.00	30%	223.50	
2034 年	745.00	30%	223.50	
2035 年	745.00	30%	223.50	
2036 年	745.00	30%	223.50	
2037 年	745.00	30%	223.50	
2038 年	745.00	30%	223.50	
2039 年	745.00	30%	223.50	
2040 年	745.00	30%	223.50	
2041 年	745.00	30%	223.50	
2042 年	745.00	30%	223.50	
2043 年	745.00	30%	223.50	
2044 年	745.00	30%	223.50	
2045 年	372.50	30%	111.75	2045 年 6 月 30 日归还第一笔债券本金，停止测算收益
合计	9,871.25		2,961.38	

（四）预期债券资金利息

本项目第一批债券资金（2025 年发行债券资金）300.00 万元，第二批债券资金（2026 年发行债券资金）950.00 万元，拟发行的 1250.00 万元专项

债券，预测期 2025 年至 2045 年需要支付专项债券利息 550.00 万元。

2025-2045 年债券利息支出预测表

序号	年份	利息金额	备注
1 期	2025 年下半年	3.30	2025 年下半年债券利息 3.00 万元资本化计入建设成本
2 期	2026 年	27.50	2026 年 1-3 月债券利息 6.25 万元资本化计入建设成本
3 期	2027 年	27.50	
4 期	2028 年	27.50	
5 期	2029 年	27.50	
6 期	2030 年	27.50	
7 期	2031 年	27.50	
8 期	2032 年	27.50	
9 期	2033 年	27.50	
10 期	2034 年	27.50	
11 期	2035 年	27.50	
12 期	2036 年	27.50	
13 期	2037 年	27.50	
14 期	2038 年	27.50	
15 期	2039 年	27.50	
16 期	2040 年	27.50	
17 期	2041 年	27.50	
18 期	2042 年	27.50	
19 期	2043 年	27.50	
20 期	2044 年	27.50	
21 期	2045 年	24.20	2045 年 6 月 30 日归还第一批本金
合计		550.00	

2025 年 6 月至 2026 年 3 月资本化债券利息 10.18 万元，2026 年 4 月至 2045 年费用化债券利息合计 539.82 万元。政府债券半年付息一次。

（五）项目可偿债收益

项目在设计过程中，按照设计条件的资金测算平衡结果，项目存续期内可达到的偿债资金覆盖率为 1.65 倍，其中项目总收益 2,961.38 万元，本次债券本金 1,250.00 万元、债券利息 539.83 万元，债务融资本息合计 1,789.83 万元，偿债资金覆盖率=项目总收益/债务融资本息=2,961.38/ 1,789.83 =1.65。

项目还本付息资金有充分保障，能够满足资金筹措充足性的要求。该项目实施方案资金平衡计划在保障项目建设及日常运营资金的同时，能够覆盖专项债券还本付息的规模，项目能够满足资金筹措充足性的要求。

（六）资金测算平衡表

2017 年财政部公布财预〔2017〕89 号《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》（以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。项目收益与融资自求平衡表如下：

隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目收益与融资自求平衡表

序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
1	项目现金流入	4,746.58	835.20	950.00			
1.1	业务活动现金流入	2,961.38					
1.2	融资活动现金流入	1,785.20	835.20	950.00			
1.2.1	县级财政配套资金	535.20	535.20				
1.2.2	第一批债券资金	300.00	300.00				
1.2.3	第二批债券资金	950.00		950.00			
2	项目现金流出	3,410.03	486.30	671.52	391.94	146.07	27.50
2.1	建设期现金流出	1,620.20	486.30	650.89	364.44	118.57	
2.1.1	建筑安装工程费	1,482.18	444.65	592.87	326.09	118.57	
2.1.2	其他工程费	80.98	24.29	32.40	24.29		
2.1.3	预备费	46.86	14.06	18.74	14.06		
2.1.4	建设期利息	10.18	3.30	6.88			
2.2	融资活动现金流出	1,789.83		20.63	27.50	27.50	27.50
2.2.1	偿还借款本金	1,250.00					
2.2.2	支付债券利息	539.83		20.63	27.50	27.50	27.50
3	项目期初现金			348.90	627.38	235.44	89.37
4	项目期内现金变动	1,336.55	348.90	278.48	-391.94	-146.07	-27.50
5	项目期末现金	1,336.55	348.90	627.38	235.44	89.37	61.87
6	偿债资金覆盖率		1.65				

隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目收益与融资自求平衡表（续一）

序号	项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	项目现金流入			167.63	223.50	223.50	223.50
1.1	业务活动现金流入			167.63	223.50	223.50	223.50
1.2	融资活动现金流入						
1.2.1	县级财政配套资金						
1.2.2	第一批债券资金						
1.2.3	第二批债券资金						
2	项目现金流出	27.50	27.50	27.50	27.50	27.50	27.50
2.1	建设期现金流出						
2.1.1	建筑安装工程费						
2.1.2	其他工程费						
2.1.3	预备费						
2.1.4	建设期利息						
2.2	融资活动现金流出	27.50	27.50	27.50	27.50	27.50	27.50
2.2.1	偿还债券本金						
2.2.2	支付债券利息	27.50	27.50	27.50	27.50	27.50	27.50
3	项目期初现金	61.87	34.37	6.87	147.00	343.00	539.00
4	项目期内现金变动	-27.50	-27.50	140.13	196.00	196.00	196.00
5	项目期末现金	34.37	6.87	147.00	343.00	539.00	735.00
6	偿债资金覆盖率	1.65					

隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目收益与融资自求平衡表（续二）

序号	项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
1	项目现金流入	223.50	223.50	223.50	223.50	223.50	223.50
1.1	业务活动现金流入	223.50	223.50	223.50	223.50	223.50	223.50
1.2	融资活动现金流入						
1.2.1	县级财政配套资金						
1.2.2	第一批债券资金						
1.2.3	第二批债券资金						
2	项目现金流出	27.50	27.50	27.50	27.50	27.50	27.50
2.1	建设期现金流出						
2.1.1	建筑安装工程费						
2.1.2	其他工程费						
2.1.3	预备费						
2.1.4	建设期利息						
2.2	融资活动现金流出	27.50	27.50	27.50	27.50	27.50	27.50
2.2.1	偿还债券本金						
2.2.2	支付债券利息	27.50	27.50	27.50	27.50	27.50	27.50
3	项目期初现金	735.00	931.00	1,127.00	1,323.00	1,519.00	1,715.00
4	项目期内现金变动	196.00	196.00	196.00	196.00	196.00	196.00
5	项目期末现金	931.00	1,127.00	1,323.00	1,519.00	1,715.00	1,911.00
6	偿债资金覆盖率	1.65					

隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目收益与融资自求平衡表 (续三)

序号	项目	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	项目现金流入				
1.1	业务活动现金流入				
1.2	融资活动现金流入				
1.2.1	县级财政配套资金				
1.2.2	第一批债券资金				
1.2.3	第二批债券资金				
2	项目现金流出	27.50	27.50	27.50	1,274.20
2.1	建设期现金流出				
2.1.1	建筑安装工程费				
2.1.2	其他工程费				
2.1.3	预备费				
2.1.4	建设期利息				
2.2	融资活动现金流出	27.50	27.50	27.50	1,274.20
2.2.1	偿还债券本金				1,250.00
2.2.2	支付债券利息	27.50	27.50	27.50	24.20
3	项目期初现金	1,911.00	2,107.00	2,303.00	2,499.00
4	项目期内现金变动	196.00	196.00	196.00	-1,162.45
5	项目期末现金	2,107.00	2,303.00	2,499.00	1,336.55
6	偿债资金覆盖率	1.65			

七、项目风险评估及控制措施

(一) 社会风险防范和控制措施

根据《国家发展改革委重大固定投资项目社会稳定风险评估暂行办法》（国家发展和改革委员会发改投资【2012】2492号文）的有关规定和要求，维护工程建设社会稳定工作应成立维护社会稳定和平安建设工作协调领导小组。该工作组的主要职责是采取有效措施，制定化解社会稳定风险措施，维护社会稳定。预防和解决社会稳定风险问题，建设单位所依靠的主要是当地政府，因此建设单位应与当地有关部门和居民及时交流信息，将有可能影响社会稳定和事关群众利益的问题尽可能圆满解决，前期各项工作积极稳妥地推进，尤其是认真做好居民个人实物的补偿和解决好工程建设与居民切身的利益问题。同时在地方政府的领导下，根据有关规定和要求，组建专门机构，并配备相应人员，处理相关事务，切实做好维护社会稳定工作，使工程建设真正起到带动地方经济、造福一方百姓之作用。

(二) 安全管理风险防范和控制措施

由于安全生产的管理责任已经法制化，若人为原因导致了安全事故，其责任人将面临行政、经济甚至法律上的处罚，其后果可能是残酷的。因此，正确认识安全管理责任的性质，制定安全管理措施是十分必要的。

(1) 加强安全管理单位自身的建设。加强管理人员的安全生产教育，牢固树立管理人员的安全责任防范意识，提高法制观念和合同管理意识。编写安全监理手册，指导安全管理工作。补充和充实管理人员在安全管理方面职业道德和纪律的规定。

(2) 在进行安全管理业务及履行管理职责中，学会并善于防范风险；施工过程中，工程需要压缩工期实行抢工时，应完善相应施工安全措施，使抢工具有实施可行性。

(3) 认真履行安全管理职责，在安全管理工作中，要认真贯彻《安全管理条例》，做到安全管理内容、职责到位。

(4) 重视安全管理资料的收集、整理和保存。安全管理资料必须真实、完整，能够反映管理单位及管理人员依法履行安全管理职责的全貌。

(5) 重视建设工程安全管理工作。面对严峻的安全管理风险，还应采取转移风险的措施，倡导保险制度。

(三) 经营风险和控制措施

经营风险主要是指一系列与经济环境和经济发展有关的不确定的因素。包括：财务风险、管理风险、工程招投标风险。在建设及投资过程中，应做好经营风险管理、全面预算管理等，降低经营风险。

(四) 利率风险和控制措施

在本次发行专项债券的存续期内，受国民经济总体运行状况、国家宏观经济政策、货币政策、资金供求关系以及国际经济环境变化等多种因素的影响，市场利率存在一定的波动性。债券属于利率敏感性投资品种，市场利率变化将直接影响债券的投资价值。在本次专项债券存续期内，如果未来市场利率发生变化，可能会使投资者实际投资收益水平产生不确定性。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。

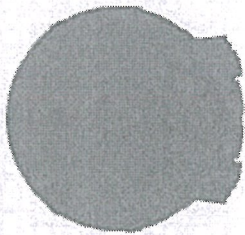
八、总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并结合对隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目专项债券实施方案的分析，我们认为隆德县卫生健康局申请发行隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目专项债券可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成

本完成资金筹措，为以上项目建设提供充足的资金支持，其持续稳定的现金流入充分满足项目建成后的还本付息要求。

综上所述，通过发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的方式满足隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。





会计师事务所

执业证书



名称：宁夏众和会计师事务所（有限公司）

首席合伙人：

主任会计师：

经营场所：

常瑛

贺兰县德胜商住区虹桥南街以西天鹅湖小镇
水岸国际B座综合办公楼8层804室

组织形式：有限责任

执业证书编号：64010035

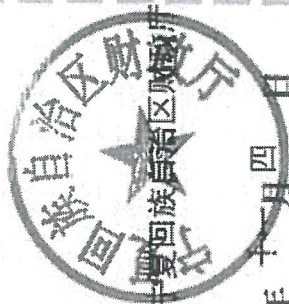
批准执业文号：宁财（准）许可[2020]1号

批准执业日期：2020年10月26日

证书序号：0014733

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：

二〇二〇年十二月四日

中华人民共和国财政部制