

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

实施单位：隆德县教育体育局

主管部门：隆德县教育体育局

财政部门：隆德县财政局

编制日期：二零二五年六月

目录

第一章专项债券信息摘要 1

第二章项目背景 2

第三章项目建设的可行性及意义 4

 一、债券基本情况 4

 二、项目概况 5

 （一）区域基本情况及财政收支情况 5

 （二）项目实施单位 7

 （三）项目名称 7

 （四）项目区位 7

 （五）项目性质 7

 （六）项目运营 8

 三、建设内容及规模 8

 四、项目周期 9

 五、项目报批情况 9

第四章社会经济效益分析 10

 一、社会效益分析 10

 二、可持续效益分析 11

 三、社会评价结论 11

第五章绩效评估分析 12

 一、事前绩效评估情况 12

 （一）项目实施的必要性、公益性、收益性 12

 （二）项目建设投资合规性与项目成熟度 12

 （三）项目资金来源和到位可行性 13

 （四）项目收入、成本、收益预测合理 13

 （五）债券资金需求合理性 13

(六) 项目偿债计划可行性和偿债风险点	13
(七) 绩效目标合理性	14
二、绩效目标	14
(一) 设定情况	14
第六章 项目融资方案、资金及资产管理	17
一、项目总投资	17
二、项目融资方案	17
(一) 资金筹措原则	17
(二) 项目融资方案	18
三、资金管理计划及保障措施	18
四、资产管理	19
第六章 项目预期收益、成本及融资平衡情况	20
一、预期收益、成本	20
(一) 预测项目总筹资及建设成本	20
(二) 预测项目经营情况	21
(三) 预测项目可分配收益	26
(四) 预期债券资金利息	28
(五) 项目可偿债收益	29
(六) 资金测算平衡表	30
二、其他事项说明	35
(一) 项目建设主要风险因素	35
(二) 债券还款保障措施（投资者保护措施）	37

第一章专项债券信息摘要

根据《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）、《财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36号）等有关规定，经宁夏回族自治区人民政府同意，隆德县体育教育局拟发行 2025 年宁夏回族自治区政府专项债券。专项债券信息如下所示：

专项债券信息摘要

基本信息				
项目名称	隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目			
项目估算投资	1,620.20万元			
项目建设期	2026年3月完成投资建设工作			
专项债券发行计划				
	发行年份	发行金额	发行期限	发行利率
第一期	2025 年	300.00 万元	20 年	2.2%
第二期	2026 年	950.00 万元	20 年	2.2%
合计		1,250.00 万元		
还本付息方式	每半年支付利息一次，债券到期后一次性还本，最后一期利息随本金一起支付。			
还本计划	300.00万元到期日2045年6月30日，950万元到期日2045年12月31日。			
特殊条款安排	无			

第二章项目背景

一、国家层面

国家高度重视体育事业发展，将建设体育强国作为重要战略目标。体育强国不仅体现在竞技体育的优异成绩上，还涵盖体育产业的繁荣、全民健身的普及以及体育文化的传播。高原训练基地作为提升运动员竞技水平的关键支撑，其基础设施建设符合体育强国战略对优质体育资源的需求，有助于培养更多世界级运动员，提升我国在国际体育赛事中的竞争力。

随着全民健身国家战略的深入推进，民众对体育基础设施和优质体育服务的需求日益增长。高原训练基地在满足专业运动员训练需求的同时，其完善的基础设施可以向社会开放，为周边居民和体育爱好者提供健身、休闲的场所，丰富全民健身活动的形式和内容，推动全民健身事业迈向新台阶。

体育产业已成为国家经济发展的新增长点，国家出台一系列政策鼓励体育产业多元化发展。高原训练基地建设可以带动体育培训、赛事运营、体育旅游等相关产业协同发展，形成完整的体育产业链，促进体育消费，拉动地方经济增长，符合国家推动体育产业高质量发展的政策导向。

二、自治区层面

近年来，自治区一直致力于提升体育事业发展水平，但现有的体育训练设施陈旧、功能单一，难以满足日益增长的专业运动员培养需求。通过建设高原训练基地基础设施，能够为本地运动员提供更专业、更科学的训练环境，提升他们在各类体育赛事中的成绩，为地方体育事业争光添彩，同时也能吸引周边地区运动员前来训练，加强区域间体育交流与合作。

隆德县拥有独特的高原自然风光和丰富的民俗文化资源，但旅游开发

程度较低。高原训练基地建成后，可与当地旅游资源相结合，打造体育旅游精品线路。游客不仅能欣赏到高原美景、体验民俗文化，还能观看体育赛事、参与体育活动，丰富旅游体验，提升地方旅游品牌知名度，促进文化旅游产业深度融合发展。

第三章项目建设的可行性及意义

一、债券基本情况

隆德县教育体育局编制的《隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目拟申请发行地方政府专项债券 1,250.00 万元，计划 2 批发行完成，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，债券期限为 20 年。

参照宁夏 2024 年下半年及 2025 年上半年已发行的政府专项债券利率，具体详见下表。2025 年债券利率呈下降趋势，根据谨慎性原则，本项目 20 年期专项债券发行利率以 2.2%进行测算。在债券存续期内，每半年支付利息一次，债券到期后一次性还本，最后一期利息随本金一起支付。

2024 年下半年及 2025 年上半年

宁夏回族自治区政府专项债券发行情况

债券代码	发行日期	债券类型	发行规模	发行期限	票面利率
2505069	2025-02-13	专项债券	44	30 年	2.02%
2471301	2024-12-12	专项债券	44	10 年	1.95%
2471183	2024-11-13	专项债券	9	10 年	2.15%
2471059	2024-10-17	专项债券	0.5	20 年	2.36%
2471061	2024-10-17	专项债券	20.00	10 年	2.19%
2405555	2024-7-17	专项债券	26.7808	10 年	2.36%
2405556	2024-07-17	专项债券	0.23	20 年	2.53%
231937	204-08-20	专项债券	10.48	30 年	2.44%

（数据来源：中央国债登记结算有限公司）

二、项目概况

（一）区域基本情况及财政收支情况

1.区域基本情况

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。

2.区域财政收支情况

（1）一般公共预算

隆德县第十八届人民代表大会第四次会议批准的 2024 年一般公共预算全口径收入 259945 万元，其中：地方一般公共预算收入安排 12060 万元（税收收入 7555 万元，非税收入 4505 万元），自治区固定补助收入 112724 万元，提前下达财力性质的一般转移支付收入 19000 万元，专项性质的一般转移支付收入 64008 万元，专项转移支付收入 3481 万元，债务转贷收入（再融资一般债券）17300 万元，上年结余 31372 万元。调整后，2024 年一

般公共预算全口径收入 **384988** 万元，其中：地方一般公共预算收入 **12060** 万元（税收收入 **7555** 万元，非税收入 **4505** 万元），财力性质的一般转移支付收入 **149936** 万元，专项性质的一般转移支付收入 **129885** 万元，专项转移支付收入 **28619** 万元，动用预算稳定调节基金 **325** 万元，债务转贷收入 **33108** 万元，上年结余 **31055** 万元。

隆德县第十八届人民代表大会第四次会议批准的 **2024** 年一般公共预算全口径收入 **259945** 万元，其中：地方一般公共预算收入安排 **12060** 万元（税收收入 **7555** 万元，非税收入 **4505** 万元），自治区固定补助收入 **112724** 万元，提前下达财力性质的一般转移支付收入 **19000** 万元，专项性质的一般转移支付收入 **64008** 万元，专项转移支付收入 **3481** 万元，债务转贷收入（再融资一般债券）**17300** 万元，上年结余 **31372** 万元。调整后，**2024** 年一般公共预算全口径收入 **384988** 万元，其中：地方一般公共预算收入 **12060** 万元（税收收入 **7555** 万元，非税收入 **4505** 万元），财力性质的一般转移支付收入 **149936** 万元，专项性质的一般转移支付收入 **129885** 万元，专项转移支付收入 **28619** 万元，动用预算稳定调节基金 **325** 万元，债务转贷收入 **33108** 万元，上年结余 **31055** 万元。

（2）政府性基金预算

隆德县第十八届人民代表大会第四次会议批准的 **2024** 年政府性基金预算全口径收入 **22333** 万元。其中：县本级政府性基金收入 **7000** 万元（国有土地使用权出让收入 **6000** 万元，其他政府基金收入 **1000** 万元），政府性基金转移支付收入 **1149** 万元，债务转贷收入（再融资专项债券）**12000** 万元，上年结余 **2184** 万元。调整后，**2024** 年政府性基金预算全口径收入 **60089** 万元，其中：县本级政府性基金收入 **711** 万元（国有土地使用权出让收入 **590** 万元，其他政府基金收入 **121** 万元），政府性基金转移支付收入 **12116** 万元（超长期特别国债转移支付收入 **10742** 万元），调入资金 **1778**

万元，债务转贷收入 43300 万元，上年结余 2184 万元。

隆德县第十八届人民代表大会第四次会议批准的 2024 年政府性基金预算全口径支出 22333 万元，其中：县本级政府性基金支出 6721 万元（城乡社区支出 2685 万元，其他支出 2239 万元，专项债务付息支出 1797 万元），专项债务还本支出 15612 万元。调整后，2024 年政府性基金预算全口径支出 60089 万元，其中：县本级政府性基金支出 6927 万元（节能环保支出 726 万元，城乡社区支出 2321 万元，农林水支出 16 万元，资源勘探工业信息等支出 128 万元，其他支出 1939 万元，专项债务付息支出 1797 万元），专项债务还本支出 45212 万元，年终结余预计 7950 万元。

3.政府债务情况

截至 2024 年 12 月，隆德县债务限额为 336998 万元，其中:一般债务限额 255182 万元,专项债务限额 81816 万元；债务余额为 323076.56 万元其中:一般债务余额 244810.56 万元，专项债务余额 78266 万元，专项债有举债空间，债务风险整体可控。

（二）项目实施单位

隆德县教育体育局

（三）项目名称

隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目

（四）项目区位

本项目位于隆德县

（五）项目性质

本项目已取得隆德县发展和改革委员会可行性研究的批复，目前正在初步设计编制，施工图设计，计划 2025 年下半年开始招标建设。

（六）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共建合作协议》，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。

三、建设内容及规模

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。

四、项目周期

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 日前完成设备设施安装及管理运维团队组建，正式市场化运营。

五、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%。

第四章社会经济效益分析

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、社会评价结论

随着体育事业的不断进步和人们健康观念的转变，完善的体育基础设施是民生工程的重要组成部分。高原训练基地建成后，在满足专业训练需求的同时，也可向公众开放部分设施，为市民提供更多健身休闲场所，丰富市民业余生活，提升市民生活质量。此外，现代化的训练基地将成为城市的新地标，提升城市整体形象，增强市民的归属感和自豪感。

由此可见，本项目社会效益、可持续效益均较为显著。

第五章绩效评估分析

一、事前绩效评估情况

（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）项目建设投资合规性与项目成熟度

本项目依托于原隆德县第三中学闲置校舍，已解决项目用地问题，且

已取得项目可行性研究报告的批复。

（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

项目收入、成本均为预测值，虽存在一定的风险和不确定性，但根据永州华阳教育有限责任公司根据历史经验提供的经营情况作为预测依据，测算具有合理支撑依据，遵循市场规律，合理预测。

（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

本项目绩效目标主要参考《财政部关于印发<地方政府专项债券项目资金绩效管理办法>的通知》（财预〔2021〕61 号）及《财政部关于印发<项目支出绩效评价管理办法>的通知》（财预〔2020〕10 号）的相关规定设置，从项目产出的数量、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。

二、绩效目标

（一）设定情况

本项目的绩效目标主要参考《财政部关于印发<地方政府专项债券项目资金绩效管理办法>的通知》（财预〔2021〕61 号）及《财政部关于印发<项目支出绩效评价管理办法>的通知》（财预〔2020〕10 号）相关规定设置，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 年开工	2025 年开工	可行性研究报告
		验收时效	2026 年 3 月 建设完工	2026 年 3 月建 设完工	可行性研究报告
		建设资金到位率	100%	建设期资金到 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

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		
	生态效益指标	符合国家环评要求	符合	符合国家环评要，环境污染达标率 100%	可行性研究报告
	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

第六章项目融资方案、资金及资产管理

一、项目总投资

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
（三）预备费	46.86
合计	1,610.02

二、项目融资方案

（一）资金筹措原则

1.满足项目建设需要

筹措的资金以满足项目建设需要为基本要求，不留资金缺口，也不多占用资金。

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。

（二）项目融资方案

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。

三、资金管理计划及保障措施

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）和《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工程项目。

（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，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。专项用于本项目，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。

四、资产管理

项目资产管理严格按照《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，建立专项债券项目资产明细台账，分类管理存量项目资产，规范新增债券资产核算。隆德县高原体育训练基地基础设施建设项目完成后对项目进行财务竣工决算，根据财务竣工决算报告内容登记已形成的资产明细，建立专项债券项目资产明细台账，确认资产数量、价值，以及资产权属人、资产使用人等。根据已授权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》可知，隆德县教育体育局作为资产运营过程中的管理方。

第六章项目预期收益、成本及融资平衡情况

一、预期收益、成本

(一) 预测项目总筹资及建设成本

1.项目总筹资

本项目建设期以投入项目资本金、发行专项债券的方式满足项目投资建设支出需要，可满足各年度付息及到期还本需要，该项目累计资金流入情况如下：

项目资金流入明细表（单位：万元）

序号	项目	累计现金流入合计
1	县级财政配套资金	535.20
2	第一批债券资金（2025年发行债券资金）	300.00
3	第二批债券资金（2026年发行债券资金）	950.00
合计		1,785.20

本项目总筹资金额比本项目建设静态总投资金额多 175.18 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，其中：建设期需要资本化利息 10.18 万元，建设完成分配收益前费用化利息 165.00 万元。

2.项目建设成本

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

项目	金额（万元）
（二）其他费用	80.98
（三）预备费	46.86
合计	1,610.02

本项目目前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

（单位：万元）

项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
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

（二）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，收益按照一定比例分配用于还本付息。

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共建合作协议》，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。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。

1. 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

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
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
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。

2. 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				

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

年份	项目总收益	分配比例	分配收益	备注
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	

序号	年份	利息金额	备注
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

项目在实施过程中，按照预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	偿还债券本金	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	223.50	223.50	223.50	111.75		
1.1	业务活动现金流入	223.50	223.50	223.50	111.75		
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					

二、其他事项说明

（一）项目建设主要风险因素

本项目建设主要风险因素为工程风险、外部协作条件风险、技术风险、社会风险、资金风险、经营风险、市场风险等。

1.工程风险

工程地质条件、水文地质条件和工程设计本身发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期延长所造成的损失。

控制措施：继续深入地质勘察工作，将不明朗的因素降到最低。前瞻性规划，精心设计，合理有效地组织施工和管理，使项目的质量、投资、进度控制在计划范围内。

2.外部协作条件风险

指外部协作条件及项目所在地互适程度可能出现的问题，如政府规划、交通运输、以及当地居民的配合程度。由于项目可能对当地某些利益群体、组织机构带来负面影响等，故仍然存在外部配套设施没有如期落实的问题，致使投资项目不能发挥应有效益，从而带来风险。

控制措施：本项目的建设要制定好符合广大人民群众普遍接受的建设规划，并严格按照这个规划进行设计、建设，同时协调好项目建设有关各方，才能避免外部协助条件带来的风险。

3.技术风险

本项目所涉及到的建设方面的技术问题比较简单，但在具体选用一些建筑材料时可以比选的空间较大，如何优化选用会对工程的造价造成较大的影响。

控制措施：加强与规划设计单位的沟通，充分落实和评审施工单位的施工方案，同时对于一些用量大的可供选择的设备和建材做好招标比选工作，以避免选材不当带来的技术风险。

4.社会风险

本工程不损害其他群体的利益，不会产生、激化社会矛盾。根据我国政策，为缓解基层人才不足的矛盾。因此，本项目无社会风险。

5.资金风险

本项目资金为上级资金配套，通过综合分析，本项目资金有保证，风险较小。

控制措施：建立健全有效的资金内控机制，严格按照国家相关法律法规进行项目招投标工作，在资金运用与控制上做到规范有序、合理合法。

6.经营风险

现阶段行业体制仍处于改革变化中，在项目运转和操作过程中面临一定的风险。若相关政策的变化，可能会影响项目的正常推进，从而对项目的推进和资金的管理带来风险。

控制措施：提高项目前期工作的科学性、准确性，加强政策的学习和预判，降低决策风险。在项目实施前，从合法性、合理性、可行性、安全性等方面对事前、事中、事后可能引发的问题进行全面分析和预测评估，确保将项目经营风险降到最低限度。

7.市场风险

主要是指由于市场需求变化给项目带来损失的可能性。本项目虽然

经过了市场分析，但若市场供需总量的实际情况与预测值发生偏离，打破原有的市场格局，又或者由于市场条件的变化等，都将对项目的效益产生影响。

控制措施：由于该新建项目在区域内具有垄断特性，故判断出现市场风险的可能性较小。

（二）债券还款保障措施（投资者保护措施）

1.合规管理、严控风险

本项目专项债资金到位后，专项债资金将严格按照财政部《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36号）等文件要求，实行统一管理，分级负责，强化专项债券的使用管理。资金管理应遵循“依法合规、真实完整，严格监督、公开透明，限定用途、强化绩效”的原则，保证专款专用，明确资金用途、来源和还款保障。

2.及时信息披露

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）第十二条、第十三条、第十四条、第十五条、第十六条等规定，遵循诚实信用原则，及时披露专项债券基本信息等情况，专项债券存续期内持续披露募投项目、资金使用等情况，为投资者提供及时有效的信息，保护投资者有效权益。

3.建立债务风险应急处置预案

根据《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）和《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）等文件的相关要求，从制度层面建立地方政府性债务风险防控措施及债务风险应急

处置预案，进一步细化政府性债务风险预警和应急处置工作各个环节的流程和步骤，全面防控政府性债务风险并完善应急处置机制。