

2020 年广东省新基建专项债券（一期）
智慧广电建设项目情况

实施单位盖章：



主管部门盖章：



财政局盖章：



日期：2020 年 4 月

2020年广东省新基建专项债券（一期） 智慧广电建设项目情况

本期债券情况：智慧广电建设项目计划总融资金额 3000 债收益率上浮 15%，即发行利率 3.25%进行测算，每半年支付一次利息，第 10 年年末偿还本金。

一、项目基本情况

本次茂名市电白区广播电视台参与发行 2020 年广东省新基建专项债券（一期）融资总额为 3000 万元，募集资金专项用于智慧广电建设项目。目前，上述项目已经通过广东诚挚律师事务所合法性审核。

2020 年广东省新基建专项债券（一期）

智慧广电建设项目额度安排表

单位：人民币万元

序号	项目单位	债券类型	项目名称	本期发行额度
1	茂名市电白区广播电视台	民生服务 专项债券	智慧广电建设项目	3000
合计				3000

（一）相关规划

1.随着用户消费习惯和消费模式不断被重构，文化消费与体验消费、实物消费不断勾连，电视节目甚至是以电视为载体的多样化内容和服务供需难以配位，广电产业发展形势日益严峻，单纯依靠传统内容产业、广告产业、传输产业发展已愈加无力。同时 IPTV、互联网电视、视听网站等一批替代性收视服务崛起，成为强劲竞争对手，广电独家优势被打破，用户这一产业运营的关键资源正快速流失，广电产业在传统业务流程中的掘金能力不断下滑。

随着经济的发展，电白区的广电网络发展不完善，部分城乡区域内未完全覆盖，已无法满足人民群众日益增长的物质文化需要，阻碍电白区经济社会的发展。以推进广播电视高质量发展为主线，加快全区广播电视网络光纤化、IP 化网络改造，力争用一年时间完成智慧广电项目建设；至 2022 年，全区广播电视综合人口覆盖率达到 100%，

基本实现广播电视“户户通”，数字广播电视本土节目综合覆盖率分别达到 90%和 80%。电白区广播电视台建成 2 个高清频道，全区高清互动用户超过 10 万户、高清智能终端普及率达 60%。媒体数字化率、融合率达 100%，实现媒体从相加到相融和广播电视高清化、智慧化的总体目标，茂名市电白区广播电视台提出“智慧广电建设项目”。

（二）募投项目情况

1. 项目所处区域情况

茂名市电白区位于广东省西部，粤西地区的东部，茂名市的东南部，东 西宽约 50 千米，南北长约 55 千米，陆地面积 2128 平方千米，40 米 4 等深线海域面积约 4300 平方千米，全区户籍人口 195.41 万人；作为“中国巾帼英雄第一人——冼太夫人故里”的电白先后获得“中国沉香之乡”、“中国建筑之乡”、“全国绿化先进县（区）”、“广东省现代农业科技示范县（区）”等称号，2019 年，电白区入选 2019 年全国百强区。

2017-2019 年，电白区分别实现一般公共预算收入 22.24 亿元、18.78 亿元和 19.16 亿元，政府性基金收入分别为 6.58 亿元、7.59 亿元和 15.02 亿元。财政收入保持较高水平并稳步增长。

电白区 2017-2019 年财政经济数据

单位：人民币亿元

项目	2017 年	2018 年	2019 年
地区生产总值（亿元）	613.69	651.44	663.76
一般公共预算收入（亿元）	22.24	18.78	19.16
政府性基金收入（亿元）	6.56	7.59	15.02
其中：国有土地出让收入（亿元）	6.50	6.00	13.64
政府性基金支出（亿元）	7.90	8.04	15.43
其中：国有土地出让支出（亿元）	5.10	6.20	3.96

2、项目情况

项目概况			项目总投资 （万元）	计划发行 债券规模 （万元）	计划发行 本期专项 债券规模
项目范围	项目规模	项目类型			

					(万元)
茂名市电白区各街道、乡镇	1、项目的建设由宽带 IP 平台、乡镇基础路由建设、智能网关及高清采编播系统组成，其中乡镇基础路由建设主要包括：对沿海主线 104 公里，山区 136 公里及村点 717.1 公里，共 957.1 公里进行光缆铺设，顶管 25.3 公里；新规划博贺盐灶路口至麻岗机房路口 6.2 公里；热水路口至宿车路口 18.3 公里；黄岭机房至霞洞机房 21 公里；霞洞龙亭至霞洞机房 6.5 公里；共 52 公里线路。2、前端机房建设，包括路由器、服务器、发射模块、业务板及配套设备。3、智能网关(IPTV)终端设备3万台，利用智能网关积极开展数字政府和数字家庭行动，以广播电视网络智能网关为核心的数字家庭网络。4、采购一批高清采编器材和演播室改造，建设融媒体直播平台。	1199 其他文化	3,000	3,000	3,000
合计			3,000	3,000	3,000

(1) 项目主体资格

名称	茂名市电白区广播电视台
统一社会信用代码	124409044563891736
法定代表人	何天统
单位类型	区政府直属单位
业务范围	负责广播电视宣传、制作和有线电视管理等工作。

主管部门：电白区文化广电旅游体育局

机构地址：电白区水东街道海滨大道 19 号

机构负责人：周忠

主要职责：

(一)制定文化、广播电视、新闻出版行业的发展规划和管理办法。

(二)指导艺术、广播影视创作，负责文艺、广播电视节目的评奖活动。

(三)指导、协调文化产业发展。规划、实施重点文化设施建设，管理县级公共文化设施建设；归口管理全县性重大文化活动；监督管理广播电视节目、卫星电视地面接收站。

(四)管理文化市场，指导文化市场稽查和电影发行、放映工作；管理对外文化工作和对香港、澳门特别行政区以及台湾地区的文化交流与合作。

(五)抓好文化艺术、广播电视、新闻出版、版权、图书资料和文物博物专门人才的培训和管理，指导文化艺术、文物博物、图书资料和艺术教育等方面的科研工作。

(六)负责对本区广播电视传送网、节目频道和技术参数进行具体规划并管理，指导广播电视网的分级建设和开发应用工作，保证广播电视节目的安全播出；协助上级审核乡镇以上(含乡镇)广播电视播出机构和广播电视节目。

(七)监督管理本区新闻出版活动；负责印刷企业的开业、年审和监督管理；负责音像制品和电子出版物的出版、复制管理工作；负责书报刊的印刷、图书发行工作和组织协调新闻出版业的科技工作。

(八)指导区级新闻出版行业学会及各文化产业协会、研究会工作；管理好下属事业单位。

(九)承办区委、区政府和省文化厅、省广播电影电视局、省新闻出版局(省版权局)、市文化广电新闻出版局交办的其他事项。

(2) 项目建设情况

项目位于广东省茂名市电白区。项目的建设：1、由宽带 IP 平台、乡镇基础路由建设、智能网关及高清采编播系统组成，其中乡镇基础路由建设主要包括：对沿海主线 104 公里，山区 136 公里及村点 717.1 公里，共 957.1 公里进行光缆铺设，顶管 25.3 公里；新规划博贺盐灶路口至麻岗机房路口 6.2 公里；热水路口至宿车路口 18.3 公里；黄岭机房至霞洞机房 21 公里；霞洞龙亭至霞洞机房 6.5

公里；共 52 公里线路。2、前端机房建设，包括路由器、服务器、发射模块、业务板及配套设备。3、智能网关（IPTV）终端设备 3.5 万台，利用智能网关积极开展数字政府和数字家庭行动，以广播电视网络智能网关为核心的数字家庭网络。4、采购一批高清采编器材和演播室改造，建设融媒体直播平台。

（3）项目资金到位及使用情况

智慧广电建设项目总投资 3,000 万元。计划总融资金额 3,000 万元，本期使用地方政府债券融资 3,000 万元，为 2020 年广东省政府专项债券融资。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

1.编制依据及原则

智慧广电建设项目，本次预测以项目的可行性研究报告为基础，结合基本收视费相关现行收费标准等，对预测期间智慧广电建设项目的收视费收入所对应的充足、稳定现金流为最佳估计假设为前提，编制项目的基本收视费收入相关收益预测表（预测按人口户数 100%、90%、80%的净收益。）

2.估算总额

智慧广电建设项目计划总融资金额 3,000 万元，本期融资金额 3,000 万元，期限为 10 年，以 10 年期国债收益率上浮 15%，即发行利率 3.25%进行测算。

（二）资金筹措方案

智慧广电建设项目总投资 3,000 万元，计划总融资金额 3,000 万元，本次计划融资金额 3,000 万元。本期使用地方政府债券融资 3,000 万元，为 2020 年广东省政府专项债券融资。项目资金筹措方式为地方政府债券。

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）预期收益

1.项目收入可行性

茂名市物价局、茂名市文化广电新闻出版局茂价[2006]205 号《关于我市有线数字电视基本收视费标准的通知》；

本次融资项目收益为债券存续期内项目基本收视费净收益，经茂名市名正会计师事务所有限公司测算，债券存续期内项目基本收视费净收益能全额用来偿还本次融资本金和利息，完全可以覆盖融资成本。

2.融资成本

(1) 智慧广电建设项目计划总融资金额 3,000 万元，本期融资金额 3,000 万元，期限为 10 年，以 10 年期国债收益率上浮 15%，即发行利率 3.25%进行测算，每半年支付一次利息，第 10 年年末偿还本金，应还本付息情况如下：

智慧广电建设项目还本付息表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息
已融资						
本期发债	3,000.00			3.25%		
第一年	3,000.00		3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第二年	3,000.00		3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第三年	3,000.00		3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第四年	3,000.00		3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第五年	3,000.00		3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第六年	3,000.00		3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第七年	3,000.00		3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第八年	3,000.00		3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第九年	3,000.00		3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第十年	3,000.00	3,000.00	0.00	3.25%	97.50	3,097.50
合计		3,000.00			975.00	3,975.00

(2) 期后期间暂无融资,无相关融资成本。

3.项目通过自身收益产生的净现金流入

(1) 基本假设条件及依据

根据项目单位提供的可行性研究报告和茂名市物价局、茂名市文

化广电新闻出版局茂价[2006]205号《关于我市有线数字电视基本收视费标准的通知》。根据项目影响力、区位、设计水平，以及项目所处地区未来城市规划等因素，综合权衡各项指标，分析评估本项目建成后，智慧广电建设项目未来产生的经营收入主要为投放智能网关产生的用户收费作为经营收入。本项目于2020年底竣工投入使用。

a. 经营收入预测：

收取的基本收视费为：49元/月/户（其中：基本收视费含25元物价规定收费，再加24元网关收费）。其他安装收入、广告收入、机顶盒销售收入等由广播电视台统筹，不列入本项目运营收入范围。

根据计划，其中第一年投放3.5万台智能网关（3.5万台*49元/台.月*12月=2058万元），第二年投放6万台智能网关（6万台*49元/台.月*12月=3528万元），第三年基本投放完成8万台智能网关（8万台*49元/台.月*12月=4704万元）；之后每年投放按人口户数的收入增长3%计取。基本收视费水平维持不变。

表一：预测债券存续期内智慧广电建设项目收入如下表：

金额单位：人民币万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
基本收视费	2,058.00	3,528.00	4,704.00	4,845.12	4,990.47	5,140.19
营运收入	2,058.00	3,528.00	4,704.00	4,845.12	4,990.47	5,140.19

续表

金额单位：人民币万元

项目	第七年	第八年	第九年	第十年	合计
基本收视费	5,294.39	5,453.23	5,616.82	5,785.33	47,415.55

根据项目的业务性质，基本收视费、相关政策比较稳定，故在项目收入期内不考虑项目收入单价的向下波动。

通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案、城市发展规划及相关行业报告，并依据上述文件制定的收费标准、可研报告中确定预计可用于服务范围、服务人群进行测算。未发现该项预测收入的依据存在明显不合理之处；未发现预测收入的数据存在明显偏差。

2) 根据项目单位提供的可行性研究报告，建设工程项目建成投

入使用后，即以预计第一年的支出，作为后期支出预测的基数，根据计划，第一年投放 3.5 万台智能网关，第二年投放 6 万台智能网关，第三年基本投放完成 8 万台智能网关；之后每年投放按人口户数增长 3% 计取。

总成本包括人员工资福利支出、设施设备维护、行政运行及相关费用支出。其中：①维护人员 10 名，工资 6 万元/人/年，每年增长 5%；其他人员由广播电视台统筹解决。②由于是新建成的设施设备，第一年维护成本按工程费用与设备费之和的 5% 计取，每年增加 8%。③按运营收入 80% 计取。

表二：预测债券存续期内智慧广电建设项目成本费用如下表：

金额单位：人民币万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
人员工资福利支出	60	63	66.15	69.46	72.93	76.58
设施设备维护	131.44	141.96	153.32	165.58	178.83	193.13
行政运行及相关费用支出	1,646.40	2,822.40	3,763.20	3,876.10	3,992.38	4,112.15
合计	1,837.84	3,027.36	3,982.67	4,111.14	4,244.14	4,381.86

续表

金额单位：人民币万元

项目	第七年	第八年	第九年	第十年	合计
人员工资福利支出	80.41	84.43	88.65	93.08	754.67
设施设备维护	208.58	225.27	243.29	262.76	1,904.16
行政运行及相关费用支出	4,235.51	4,362.58	4,493.46	4,628.26	37,932.44
合计	4,524.50	4,672.28	4,825.40	4,984.10	40,591.29

3) 根据上述收入和费用支出预测净收益

预测智慧广电建设项目按债券存续期内基本收视费按人口户数的 80% 净收益

金额单位：人民币万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
基本收视费净收益	176.13	400.51	577.06	587.18	597.06	606.66

续表

金额单位:人民币万元

项目	第七年	第八年	第九年	第十年	合计
基本收视费净收益	615.91	624.76	633.14	640.98	5,459.41

4.预期未来基本收视费净收益偿还融资本金和利息情况

本次融资项目收益为债券存续期内基本收视费净收益,假设债券存续期内净收益能用来偿还本次融资本金和利息。通过对电白区广播电视台提供的项目可行性研究报告和茂名市电白区发展和改革局电发改投审[2020]13号的批复,预期基本收视费净收益按人口户数的80%偿还融资本金和利息情况为的本息覆盖倍数为1.37。

表三:按预计人口户数的80%计算基本收视费收入的本息覆盖倍数

金额单位:人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	基本收视费净收益
第一年		97.50	97.50	176.13
第二年		97.50	97.50	400.51
第三年		97.50	97.50	577.06
第四年		97.50	97.50	587.18
第五年		97.50	97.50	597.06
第六年		97.50	97.50	606.66
第七年		97.50	97.50	615.91
第八年		97.50	97.50	624.76
第九年		97.50	97.50	633.14
第十年	3,000.00	97.50	3,097.50	640.98
合计	3,000.00	975.00	3,975.00	5,459.41

本息覆盖倍数	1.37
--------	------

5.总体评价

综上所述，预计本项目收益对融资成本覆盖倍数为 1.37，项目收益可以覆盖融资成本。智慧广电建设项目融资平衡情况已经茂名市名正会计师事务所有限公司审计通过，不能偿还的风险较低。

四、经济社会效益分析

项目的实施将实现电白区的信息基础设施、文化媒体和信息服务的智慧化升级，促进电白区开展智慧城市、智慧乡村、智慧家庭的建设，实现“高清电白、智慧广电”的目标。落实国家关于促进智慧广电发展的政策需要，是响应国家智慧城市战略部署的必然选择，是满足电白区人民群众利益增长的物质文化需求，也是促进电白区社会经济发展的需要。

五、项目风险控制

（一）潜在风险

项目可能存在潜在的工程实施风险、组织及管理风险、财务及融资风险、收益实现规模与预期存在差异的风险、收益专项用于偿债的操作风险、利率波动风险。

（二）还款保障情况

按照《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）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《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）规定，及时按照转贷协议约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

六、主管部门责任

本项目主管部门为电白区文化广电旅游体育局。项目主管部门和单位在依法依规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动在建项目早

见成效。项目主管部门和单位要将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。项目主管部门和单位未按既定方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采取扣减相关预算资金等措施偿债。

认真履行项目建设、运营和维护责任，确保项目如期建设、如期投入运营，早日实现持续稳定的收益；监督指导建设运营主体规划使用本专项债券资金，对发现的违法违规资金使用进行严肃处理和责任追究；配合做好债券对应项目形成资产的登记管理工作，做好日常统计和动态监控，确保项目资产独立性和确认资产权益归属，严禁专项债券对应资产和权益用于融资平台公司等企业融资提供担保和抵押，不对项目资产进行转移和划拨注入企业；在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。

2020年4月27日