

邓州市融媒体中心配套设施
建设及设备购置项目
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

中喜豫咨字（2023）第 007 号

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二三年一月十八日





邓州市融媒体中心配套设施 建设及设备购置项目 项目收益与融资自求平衡 专项评价报告

中喜豫咨字（2023）第 007 号

我们接受委托，按照法律、行政法规等的规定，坚持客观、公正和诚信的原则对邓州市融媒体中心配套设施建设及设备购置项目的项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的评价依据是《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33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）等相关的法律法规及政策。邓州市融媒体中心对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的评价，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性数据信息存在差异。

本报告仅供邓州市融媒体中心申报的邓州市融媒体中心配套设施建设及设备购置项目申请专项债券和后续发行使用，不得用作其他任何目的。

经专项评价，我们认为，在邓州市融媒体中心对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责的前提下，本次评价的邓州市融媒体中心配套设施建设及设备购置项目预期运营收益能够合理保障偿还拟申请债券本金和利息，实现项目收益和使用债券本息的自求平衡。

总体评价结果如下：



一、应付本息情况

邓州市融媒体中心配套设施建设及设备购置项目计划申请债券资金总额 3,000.00 万元，期限为 30 年，全部用于本项目的投资。

本项目从客观、谨慎角度出发，暂按拟申请债券票面利率 4.50% 进行测算，期限 30 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，30 年期债券从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。30 年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期申请债券资金额	偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	本息合计
第 1 年		3,000.00		3,000.00	4.50%	135.00	135.00
第 2 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
第 3 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
第 4 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
第 5 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
第 6 年	3,000.00		30.00	2,970.00	4.50%	135.00	165.00
第 7 年	2,970.00		30.00	2,940.00	4.50%	133.65	163.65
第 8 年	2,940.00		30.00	2,910.00	4.50%	132.30	162.30
第 9 年	2,910.00		30.00	2,880.00	4.50%	130.95	160.95
第 10 年	2,880.00		30.00	2,850.00	4.50%	129.60	159.60
第 11 年	2,850.00		60.00	2,790.00	4.50%	128.25	188.25
第 12 年	2,790.00		60.00	2,730.00	4.50%	125.55	185.55
第 13 年	2,730.00		60.00	2,670.00	4.50%	122.85	182.85
第 14 年	2,670.00		60.00	2,610.00	4.50%	120.15	180.15
第 15 年	2,610.00		60.00	2,550.00	4.50%	117.45	177.45
第 16 年	2,550.00		60.00	2,490.00	4.50%	114.75	174.75
第 17 年	2,490.00		60.00	2,430.00	4.50%	112.05	172.05
第 18 年	2,430.00		60.00	2,370.00	4.50%	109.35	169.35
第 19 年	2,370.00		60.00	2,310.00	4.50%	106.65	166.65
第 20 年	2,310.00		60.00	2,250.00	4.50%	103.95	163.95
第 21 年	2,250.00		150.00	2,100.00	4.50%	101.25	251.25
第 22 年	2,100.00		150.00	1,950.00	4.50%	94.50	244.50
第 23 年	1,950.00		150.00	1,800.00	4.50%	87.75	237.75
第 24 年	1,800.00		150.00	1,650.00	4.50%	81.00	231.00
第 25 年	1,650.00		150.00	1,500.00	4.50%	74.25	224.25
第 26 年	1,500.00		300.00	1,200.00	4.50%	67.50	367.50



中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

年度	期初本金 余额	本期申请 债券资金 额	偿还本金	期末本金 余额	融资利率	应付利息	本息合计
第 27 年	1,200.00		300.00	900.00	4.50%	54.00	354.00
第 28 年	900.00		300.00	600.00	4.50%	40.50	340.50
第 29 年	600.00		300.00	300.00	4.50%	27.00	327.00
第 30 年	300.00		300.00	0.00	4.50%	13.50	313.50
合计		3,000.00	3,000.00			3,138.75	6,138.75

2021 年已申请专项债券 4000 万元，期限为 15 年，实际利率为 3.81%，到期一次还本付息；债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 余额	本期申请 债券资金	偿还本金	期末本金 余额	融资利率	应付利息	其他融资 还本付息 情况	本息合计
第 1 年		3,000.00		3,000.00	4.50%	135.00	152.40	287.40
第 2 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	152.40	287.40
第 3 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	152.40	287.40
第 4 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	152.40	287.40
第 5 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	152.40	287.40
第 6 年	3,000.00		30.00	2,970.00	4.50%	135.00	152.40	317.40
第 7 年	2,970.00		30.00	2,940.00	4.50%	133.65	152.40	316.05
第 8 年	2,940.00		30.00	2,910.00	4.50%	132.30	152.40	314.70
第 9 年	2,910.00		30.00	2,880.00	4.50%	130.95	152.40	313.35
第 10 年	2,880.00		30.00	2,850.00	4.50%	129.60	152.40	312.00
第 11 年	2,850.00		60.00	2,790.00	4.50%	128.25	152.40	340.65
第 12 年	2,790.00		60.00	2,730.00	4.50%	125.55	152.40	337.95
第 13 年	2,730.00		60.00	2,670.00	4.50%	122.85	4,152.40	4,335.25
第 14 年	2,670.00		60.00	2,610.00	4.50%	120.15		180.15
第 15 年	2,610.00		60.00	2,550.00	4.50%	117.45		177.45
第 16 年	2,550.00		60.00	2,490.00	4.50%	114.75		174.75
第 17 年	2,490.00		60.00	2,430.00	4.50%	112.05		172.05
第 18 年	2,430.00		60.00	2,370.00	4.50%	109.35		169.35
第 19 年	2,370.00		60.00	2,310.00	4.50%	106.65		166.65
第 20 年	2,310.00		60.00	2,250.00	4.50%	103.95		163.95
第 21 年	2,250.00		150.00	2,100.00	4.50%	101.25		251.25
第 22 年	2,100.00		150.00	1,950.00	4.50%	94.50		244.50
第 23 年	1,950.00		150.00	1,800.00	4.50%	87.75		237.75
第 24 年	1,800.00		150.00	1,650.00	4.50%	81.00		231.00
第 25 年	1,650.00		150.00	1,500.00	4.50%	74.25		224.25
第 26 年	1,500.00		300.00	1,200.00	4.50%	67.50		367.50
第 27 年	1,200.00		300.00	900.00	4.50%	54.00		354.00
第 28 年	900.00		300.00	600.00	4.50%	40.50		340.50
第 29 年	600.00		300.00	300.00	4.50%	27.00		327.00
第 30 年	300.00		300.00	0.00	4.50%	13.50		313.50
合计		3,000.00	3,000.00			3,138.75	5,981.20	12,119.95



二、预期项目收益

（一）基本假设条件及依据

本项目建设期 1 年，现金流入以拟建项目在债券存续期内项目预期收益实现。预期项目收入为广告收入，举办活动收入，宣传片录制收入。与预期项目收入相关的支出为运营成本、相关税费。

本次预测依据邓州市融媒体中心提供的《邓州市融媒体中心配套设施建设及设备购置项目可行性研究报告》的相关数据，在项目建成后可实现收入的基础上，考虑运营期间产生的广告收入，举办活动收入，宣传片录制收入和运营成本对整体收益的影响程度。

（二）项目预期收益

本项目债券存续期内产生的预期收入扣除与之相关的支出，可用于资金平衡的收益情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	预期运营收入	预期经营成本	预期相关税费	预期项目收益
第 1 年	-	-	-	-
第 2 年	716.14	297.69	44.60	373.85
第 3 年	835.50	303.07	54.33	478.10
第 4 年	954.86	308.44	100.57	545.85
第 5 年	1,074.21	313.81	134.64	625.76
第 6 年	1,074.21	313.81	127.14	633.26
第 7 年	1,074.21	313.81	127.48	632.92
第 8 年	1,074.21	313.81	127.81	632.59
第 9 年	1,074.21	313.81	128.15	632.25
第 10 年	1,074.21	313.81	128.49	631.91
第 11 年	1,074.21	313.81	121.33	639.07
第 12 年	1,074.21	313.81	122.00	638.40
第 13 年	1,074.21	313.81	175.78	584.62
第 14 年	1,074.21	313.81	176.45	583.95
第 15 年	1,074.21	313.81	177.13	583.27
第 16 年	1,074.21	3,013.99	66.88	-2,006.66
第 17 年	1,074.21	313.81	66.88	693.52
第 18 年	1,074.21	313.81	66.88	693.52
第 19 年	1,074.21	313.81	66.88	693.52
第 20 年	1,074.21	313.81	66.88	693.52
第 21 年	1,074.21	313.81	67.49	692.91



中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

年度	预期运营收入	预期经营成本	预期相关税费	预期项目收益
第 22 年	1,074.21	313.81	182.86	577.54
第 23 年	1,074.21	313.81	184.55	575.85
第 24 年	1,074.21	313.81	186.24	574.16
第 25 年	1,074.21	313.81	187.93	572.47
第 26 年	1,074.21	313.81	189.61	570.79
第 27 年	1,074.21	313.81	192.99	567.41
第 28 年	1,074.21	313.81	196.36	564.04
第 29 年	1,074.21	313.81	199.74	560.66
第 30 年	1,074.21	313.81	203.11	557.29
合计	30,435.96	11,768.44	3,871.18	14,796.34

三、预期收益偿还债券本金和利息情况

根据以上测算，在申请债券存续期内本项目可实现的项目预期收益 14,796.34 万元，债券到期应付的债券资金本息合计为 12,119.95 万元，项目收益与使用债券本息的覆盖倍数为 1.22 倍。

金额单位：人民币万元

年度	借贷本金支付				项目收益
	本金	利息	其他融资还本付息情况	本息合计	相关收益
第 1 年		135.00	152.40	287.40	
第 2 年		135.00	152.40	287.40	373.85
第 3 年		135.00	152.40	287.40	478.10
第 4 年	-	135.00	152.40	287.40	545.85
第 5 年	-	135.00	152.40	287.40	625.76
第 6 年	30.00	135.00	152.40	317.40	633.26
第 7 年	30.00	133.65	152.40	316.05	632.92
第 8 年	30.00	132.30	152.40	314.70	632.59
第 9 年	30.00	130.95	152.40	313.35	632.25
第 10 年	30.00	129.60	152.40	312.00	631.91
第 11 年	60.00	128.25	152.40	340.65	639.07
第 12 年	60.00	125.55	152.40	337.95	638.40
第 13 年	60.00	122.85	4,152.40	4,335.25	584.62
第 14 年	60.00	120.15		180.15	583.95
第 15 年	60.00	117.45		177.45	583.27
第 16 年	60.00	114.75		174.75	-2,006.66
第 17 年	60.00	112.05		172.05	693.52
第 18 年	60.00	109.35		169.35	693.52



年度	借债本金支付				项目收益
	本金	利息	其他融资还本付息情况	本息合计	相关收益
第 19 年	60.00	106.65		166.65	693.52
第 20 年	60.00	103.95		163.95	693.52
第 21 年	150.00	101.25		251.25	692.91
第 22 年	150.00	94.50		244.50	577.54
第 23 年	150.00	87.75		237.75	575.85
第 24 年	150.00	81.00		231.00	574.16
第 25 年	150.00	74.25		224.25	572.47
第 26 年	300.00	67.50		367.50	570.79
第 27 年	300.00	54.00		354.00	567.41
第 28 年	300.00	40.50		340.50	564.04
第 29 年	300.00	27.00		327.00	560.66
第 30 年	300.00	13.50		313.50	557.29
合计	3,000.00	3,138.75	5,981.20	12,119.95	14,796.34
本息覆盖倍数	1.22				

四、总体评价

基于财政部对地方政府申请专项债券的要求，根据我们对当前国内融资环境的研究，本项目可以通过申请专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以广告收入，举办活动收入，宣传片录制收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，通过申请地方政府专项债券的方式，满足本项目的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

附件：邓州市融媒体中心配套设施建设及设备购置项目收益及现金流入评价说明



（此页无正文）。

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所



二〇二三年一月十八日

中国注册会计师



中国注册会计师





附件：

邓州市融媒体中心配套设施建设及设备购置项目 项目收益及现金流入评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测依据邓州市融媒体中心提供的《邓州市融媒体中心配套设施建设及设备购置项目可行性研究报告》相关数据为基础，邓州市融媒体中心配套设施建设及设备购置项目以债券存续期内所预期产生的项目收入为基础，并考虑涉及收入项目对应的收费标准、收益期间的影响因素测算项目实现的现金流入；以各项收入对应的经营成本测算相应的现金流出，作为项目收益及现金流入编制基础。

二、项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内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；

2、假设预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、假设预测期内对发行人有影响的法律法规无重大变化；

4、假设项目能够如期完工并交付使用，预测期内发行人预测的各项收入能够顺利实现；

5、假设收益期制定的经营目标和措施能按预定的时间和进度如期实现，并取得预期效益；应收款项能正常收回，应付款项需正常支付；

6、假设项目生产运营所耗费的物资的供应及价格无重大变化；

7、假设项目单位管理层勤勉尽责，具有足够的管理才能和良好的职业道德，项目运行的管理风险、资金风险、市场风险、技术风险、人才风险等处于可控范围或可以得到有效化解；

8、假设项目在预测期内的资产规模、构成，业务收入与成本的构成以及经营策略和成本控制等未发生较大变化。也不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的资产规模、构成以及业务等状况的变化所带来的损益；

9、假设无其他不可预测和不可抗力因素对经营造成的重大影响。

10、项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。



三、邓州市融媒体中心配套设施建设及设备购置项目项目的基本情况

（一）主体资格

邓州市融媒体中心目前持有统一社会信用代码为 12411381MB1J13820L 的《事业单位法人证书》，基本情况如下：

名称	邓州市融媒体中心		
法定代表人	贺军	经费来源	财政补助 (财政补助收入)
开办资金	98 万元	举办单位	邓州市市委宣传部
住所	邓州市新华中路 78 号	有效期	自 2022 年 01 月 17 日 至 2023 年 03 月 31 日
宗旨和业务范围	宣传党的路线 方针 政策及市委市政府工作部署 报道市内外新闻事件 传播信息 科技 文化知识 提供健康有益的文化娱乐节目 报纸及有关刊物出版 印刷 发行 广告和交流培训		

（二）项目情况

本项目主要建设内容包括：

（1）新建广场及道路 4500m²，景观及绿化 1000m²。

（2）配置设备一共 12 套（辆），其中：680m²多功能厅设备 4 套，户外灯光、音响、大屏配套设备 7 套，246m²全媒体演播室设备 1 套，76m²专业录音棚设备 1 套，全台智能化办公系统 1 套，电台数字直播车 1 辆，小型新闻直播车 1 辆。项目建设规模主要指标如下所示：

序号	项目	技术经济指标			备注
		单位	数量	单价(元)	
1	配套设施				
1.1	建筑工程	m ²	389	3200	
1.2	装饰工程	m ²	389	1000	
2	设备工程				
2.1	680 m ² 多功能厅设备				
	灯光及附属设备	套	1	1222400	
	音响及附属设备	套	1	1279700	
	LED 大屏系统	套	1	4559600	
	音视频设备集成部分	套	1	5332200	
2.2	户外灯光、音响、大屏配套设备				
	户外灯光及附属设备	套	1	524900	
	户外音响及附属设备	套	1	1261800	
	户外及大堂 LED 大屏系统	套	1	7968200	



序号	项目	技术经济指标			备注
		单位	数量	单价(元)	
2.3	246m ² 全媒体演播室设备	套	1	6291965	演播室音视频设备集成部分
2.4	76m ² 专业录音棚				
	录音棚声学及舞美装潢部分	76	m ²	3500	
	录音棚导播间装修	76	m ²	775	
	录音棚音视频集成设备	套	1	811900	
2.5	全台智能化办公系统	套	1	1605000	
2.6	电台数字直播车	辆	1	930000	
2.7	小型新闻直播车	辆	1	1270000	

（三）项目批复情况

1、可研批复

2022年2月10日，邓州市发展和改革委员会下发《关于邓州市融媒体中心配套设施建设及设备购置项目可行性研究报告的批复》（邓发改审批[2022]12号），同意实施该项目。

（四）投资估算及投资估算明细表

本项目投资估算为4052.6万元，其中：工程费用3653.98万元，工程建设其他费用91.35万元，基本预备费187.27万元，建设期利息120万元。项目投资估算明细如下：

序号	项目	估算金额（万元）				合计 (万元)	技术经济指标			备注
		建筑工程费	设备费	安装费	其他费用		单位	数量	单价(元)	
一	建安工程费	571	2700.18	382.80		3653.98				
1	配套设施	138								
1.1	广场及道路	108				108	m ²	4500	240	
1.2	景观及绿化	30				30	m ²	1000	300	
2	设备工程	433	2700.18	236.54						
2.1	680 m ² 多功能厅设备	65	1106.38	68.01						
	灯光及附属设备		122.24				套	1	1222400	
	音响及附属设备		127.97				套	1	1279700	
	LED 大屏系统	65	355.95	35.01			套	1	4559600	
	音视频设备集成部分		500.22	33			套	1	5332200	
2.2	户外灯光、音响、大屏配套	168	774.69	32.8		975.49				
	户外灯光及附属设备		52.49				套	1	524900	
	户外音响及附属设备		126.18				套	1	1261800	



序号	项目	估算金额（万元）					技术经济指标			备注
		建筑工程费	设备费	安装费	其他费用	合计	单位	数量	单价(元)	
						(万元)				
	户外及大堂 LED 大屏系统	168	596.02	32.8			套	1	7968200	
2.3	246m ² 全媒体演播室设备	200	385.43	75.23		629.2	套	1	6291965	演播室音视频设备集成
2.4	76m ² 专业录音棚	0	113.68	4.06		113.68				
	录音棚声学及舞美装饰部分		26.6				76	m ²	3500	
	录音棚直播间装修		5.89				76	m ²	775	
	录音棚音视频集成设备		81.19	4.06			套	1	811900	
2.5	全台智能化办公系统		100	60.5		160.5	套	1	1605000	
2.6	电台数字直播车		93			93	辆	1	930000	
2.7	小型新闻直播车		127			127	辆	1	1270000	
3	设备安装费用			146.26						
	第一部分工程费用合计	571	2700.18	382.8		3653.98				
二	工程建设其他费用				91.35	91.35				见工程建设其它费用估
三	基本预备费				187.27	187.27				(一+二)*5%
四	建设期利息				120	120				3000 万元
	项目总投资合计					4052.6				

（五）资金筹措及分年度投资计划

项目总投资 4052.60 万元，项目申请专项债券资金 3000.00 万元，财政资金 1052.6 万元。

本项目建设期为 1 年，项目分年度投资计划如下：

第一年需投入专项债券资金 3000.00 万元，财政资金 1052.6 万元。

（六）债券使用计划与合规性

- 1、本项目申请专项债券资金不用于置换存量债务或偿债以及支付利息。
- 2、申报项目不属于 PPP 项目和特许经营项目，项目不存在社会资本参与。
- 3、项目申请资金严格用于本项目建设，严禁用于楼堂馆所、形象工程和政绩工程、房地产开发项目、企业生产线或生产设备、租赁用住房建设以外的土地储备、主体公园等商业设施等专项债券资金投向禁止领域。
- 4、申报项目产生的全部收益专项用于偿还专项债券本息，项目单位将根据财政部门要求，主动上缴项目所产生的收益，用于偿还专项债券本息。
- 5、申报项目为具备施工条件或者在建项目，尚未竣工结算，债券发行后可以形成迅速有效支出的。



6、债券资金不是用于货币化安置、补偿等，能形成实物工作量的，债券不是用于发放工资、养老金等社保支出、单位工作经费、支付利息的。

（七）项目主体及运作模式

项目运营管理模式，根据邓州市发展和改革委员会下发关于邓州市融媒体中心<邓州市融媒体中心配套设施建设及设备购置项目可行性研究报告>的批复》，本项目债券申请单位为邓州市融媒体中心，邓州市人民政府结合实际情况拟决定，资产登记单位为邓州市融媒体中心；项目建设单位邓州市融媒体中心。

经邓州市人政府授权邓州市融媒体中心作为项目的具体实施主体，负责开发建设。

项目运营单位为邓州市融媒体中心，负责运营管理。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

（八）资金平衡

该项目以项目本身在债券存续期内所预期产生的项目收入扣除对应的经营成本等必要支出后优先用于专项偿还本期债券本息。

四、项目收益及现金流入预测项目说明

该项目建设期预计 1 年，在债券存续期该项目的现金流入以拟建项目在债券存续期内预期项目收益实现。本次预测项目收益是在项目建成后可实现的收入的基础上，考虑运营期间产生的广告收入，举办活动收入，宣传片录制收入和运营成本对整体收益的影响程度。相关预测数据来源于邓州市融媒体中心提供的《邓州市融媒体中心配套设施建设及设备购置项目可行性研究报告》，具体项目收入和支出预测如下：

（一）项目收入预测

收入来源主要为广告收入，举办活动收入，宣传片录制收入。相关预测数据来源于邓州市融媒体中心提供的《邓州市融媒体中心配套设施建设及设备购置项目可行性研究报告》。各项收入预测如下：



1.广告收入

邓州市目前为省直管县级市，人口 180 多万人，为河南省最大的人口县，邓州市融媒体中心是邓州市最具影响力的媒体，经邓州市委、市政府批准，原邓州电视台、邓州电视台公共频道、邓州电视台文体科教频道实行建制合并，组建新的邓州市融媒体中心。邓州市融媒体中心提供电视直播，活动直播，自建栏目等内容。现如今 58 个基本频道 42 个付费频道。

邓州融媒体中心现有新闻综合（一套）、邓州电视台公共频道（二套）、文体科教（三套）三个专业频道。新闻综合频道定位于报道时事、传达政声、关注社会、反映民情、引导舆论、服务社会。主要自办栏目有《一周要闻》、《邓州晚间新闻》、《魅力邓州》、《教育》、《邓州要闻》、《中央天气预报》、《百姓 365》等；邓州公共频道定位于把握都市脉搏、紧跟城市节奏、关注流行时尚、突出地域特色，努力打造邓州老百姓自己的生活资讯频道。主要自办栏目有《文明邓州》、《电视剧》、《财富邓州》、《清风邓州》、《晚间剧场》等；文体科教频道定位于关注“三农”、服务“三农”。主要自办栏目有《科技为农》、《老百姓》、《健康生活》、《邓州土地》、《邓州天气预告》等。一套、三套的节目通过无线、有线双向传输，交叉覆盖，二套的节目,通过有线传输，节目不仅可以覆盖全市，而且毗邻的周边县市也能清楚地收看到邓州电视台的节目，覆盖人口达 700 多万。2020 年广告经营收入 971.58 万元，2021 年受疫情影响，经营收入为 958.20 万元，出现适量下降，2022 年经营收入 990.94 万元，由于疫情好转，广告收入较 2021 年有适量增长，近三年平均年收入为 973.57 万元。基于谨慎性考虑未来年度不再考虑广告收入的增长；

2.举办活动收入

目前邓州市融媒体中心以邓州市现有资源为切入点，提供线上线下的策划、创意、推广、执行等专业服务，以“新闻+活动”为出发点，推广邓州市旅游以及特色产品，近年邓州市融媒体中心联合邓州市本地商家举办了邓州市油菜花节、邓州市服装节、历史名城文化节、农产品展览等活动，每年举办活动达近 30 场次，每场活动基本收入 4-7 万元左右；本项目建成后，按每年举办 20 场活动，每场举办活动收入按 5 万元计算；



3.宣传片录制收入

近两年邓州市融媒体中心制作了邓州市招商专题、邓州市宣传片、邓州市圣新源纺织企业宣传片、邓州市凯达环境科技企业宣传片等 30 余部县域、企业宣传片，以精湛的技艺赢得了客户的认可。每年相关宣传片制作达 20 部以上。目前邓州市融媒体中心宣传片收费价格基本在 10-15 万元区间，本项目建成后，预计每年可制作各类宣传片 15 部，每部宣传片收入按 8 万元/部计算；

本项目建成后，基于谨慎考虑以上收入运营期第一年负荷率为 60%，第二年负荷率为 70%，第三年负荷率为 80%，第四年及以后年度负荷率为 90%；预测的具体收入如下表所示：

债券存续期内项目收入预测表

金额单位：人民币万元



中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

序号	项目	建设期	运营期														
			年度	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年
				60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
—	营业收入(含税收入)		716.14	835.50	954.86	1,074.21	1,074.21	1,074.21	1,074.21	1,074.21	1,074.21	1,074.21	1,074.21	1,074.21	1,074.21	1,074.21	1,074.21
1	广告收入		584.14	681.50	778.86	876.21	876.21	876.21	876.21	876.21	876.21	876.21	876.21	876.21	876.21	876.21	876.21
2	举办活动收入		60.00	70.00	80.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
	每年举办活动场次		20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
	每场单价		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
3	宣传片录制收入		72.00	84.00	96.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00
	每年可制作宣传片		15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
	单价（万元/部）		8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00

续上表

序号	项目	运营期															合计	
		年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年		第 30 年
			90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	
—	营业收入(含税收入)		1,074.21	1,074.21	1,074.21	1,074.21	1,074.21	1,074.21	1,074.21	1,074.21	1,074.21	1,074.21	1,074.21	1,074.21	1,074.21	1,074.21	1,074.21	30,435.96
1	广告收入		876.21	876.21	876.21	876.21	876.21	876.21	876.21	876.21	876.21	876.21	876.21	876.21	876.21	876.21	876.21	24,825.96
2	举办活动收入		90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	2,550.00
	每年举办活动场次		20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	
	每场单价		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	
3	宣传片录制收入		108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	3,060.00
	每年可制作宣传片		15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	
	单价（万元/部）		8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	



（二）运营成本预测

与预期的项目收入相关支出主要包括经营成本、相关税费。

1、经营成本

经营成本包括项目正常运作所需要的基本费用，外购燃料动力费、工资福利费、维护设施维护费、管理费用、营业费用。

（1）外购燃料动力费

本项目建成后，本项目年用水约 1120 吨，参照当地水电价格及近年来水电价格变动趋势，水费按照 3.06 元/吨进行计算；本项目年用电 140.16 万度，参照本地区用电价格，电费按照 0.65 元/度进行计算；

（2）工资及福利费

本项目建成后，邓州市传媒中心为事业单位，正式职工是事业编制，工资及福利由财政统筹安排，不需要从经营收益中列支。项目完全投入使用后，预计需要 20 名编外职工，由于外聘员工相对专业，年工资及福利费按照 6 万元计算；

（3）设施维护费及设备更换费：本项目建成后，设施维护费是对配套设施、设备的维修、定修、月检等维护修理所消耗材料的费用，按照折旧费的 20% 进行计算；设备更换费金额为 2700.18 万元，于运营期第 16 年一次性进行更换；

（4）其他费用：本项目建成后，其他费用按项目收入的 1.5% 计算；

（5）管理费用：本项目建成后，管理费用按项目收入的 3% 计算；

2、相关税费

本项目建成后，增值税按照综合税率 6% 计算、城市维护建设税按照 5% 计算、教育费附加按照 3% 计算、地方教育费附加按照 2% 计算、企业所得税按照 25% 计算；

债券存续期内项目经营成本预测表

金额单位：人民币万元



中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

序号	项目	建设期	运营期													
			年度	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年
二	运营成本总计		342.29	357.40	409.01	448.45	440.95	441.29	441.62	441.96	442.30	435.14	435.81	489.59	490.26	490.94
1	经营成本		297.69	303.07	308.44	313.81	313.81	313.81	313.81	313.81	313.81	313.81	313.81	313.81	313.81	313.81
1.1	外购燃料动力费		91.44	91.44	91.44	91.44	91.44	91.44	91.44	91.44	91.44	91.44	91.44	91.44	91.44	91.44
1.1.1	水费		0.34	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34
1.1.2	电费		91.10	91.10	91.10	91.10	91.10	91.10	91.10	91.10	91.10	91.10	91.10	91.10	91.10	91.10
1.2	工资福利费		120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
	职工定员		20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
	单价（万元/月/人）		6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
1.3	设施维护费用		54.03	54.03	54.03	54.03	54.03	54.03	54.03	54.03	54.03	54.03	54.03	54.03	54.03	54.03
1.4	其他费用		10.74	12.53	14.32	16.11	16.11	16.11	16.11	16.11	16.11	16.11	16.11	16.11	16.11	16.11
1.5	管理费用		21.48	25.07	28.65	32.23	32.23	32.23	32.23	32.23	32.23	32.23	32.23	32.23	32.23	32.23
2	相关税费		44.60	54.33	100.57	134.64	127.14	127.48	127.81	128.15	128.49	121.33	122.00	175.78	176.45	177.13
2.1	增值税（6%）		40.54	47.29	54.05	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80
2.2	城建税（5%）		2.03	2.36	2.70	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04
2.3	教育费附加（5%）		2.03	2.36	2.70	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04
2.4	所得税（25%）		-	2.32	41.12	67.76	60.26	60.60	60.93	61.27	61.61	54.45	55.12	108.90	109.57	110.25
3	折旧费		135.09	135.09	135.09	135.09	135.09	135.09	135.09	135.09	135.09	135.09	135.09	135.09	135.09	135.09
4	财务费用		287.40	287.40	287.40	287.40	317.40	316.05	314.70	313.35	312.00	340.65	337.95	122.85	120.15	117.45
5	税前利润		-48.64	57.93	164.48	271.03	241.03	242.38	243.73	245.08	246.43	217.78	220.48	435.58	438.28	440.98
6	累计税前利润		-48.64	9.30	164.48	271.03	241.03	242.38	243.73	245.08	246.43	217.78	220.48	435.58	438.28	440.98

续上表



中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

序号	项目	运营期															合计
		第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	
二	运营成本总计	3,080.87	380.69	380.69	380.69	380.69	381.30	496.67	498.36	500.05	501.74	503.42	506.80	510.17	513.55	516.92	15,639.62
1	经营成本	3,013.99	313.81	313.81	313.81	313.81	313.81	313.81	313.81	313.81	313.81	313.81	313.81	313.81	313.81	313.81	11,768.44
1.1	外购燃料动力费	91.44	91.44	91.44	91.44	91.44	91.44	91.44	91.44	91.44	91.44	91.44	91.44	91.44	91.44	91.44	2,651.76
1.1.1	水费	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34	9.86
1.1.2	电费	91.10	91.10	91.10	91.10	91.10	91.10	91.10	91.10	91.10	91.10	91.10	91.10	91.10	91.10	91.10	2,641.90
1.2	工资福利费	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	3,480.00
	职工定员	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	
	单价（万元/月/人）	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	
1.3	设施维护费用	2,754.21	54.03	54.03	54.03	54.03	54.03	54.03	54.03	54.03	54.03	54.03	54.03	54.03	54.03	54.03	4,267.05
1.4	其他费用	16.11	16.11	16.11	16.11	16.11	16.11	16.11	16.11	16.11	16.11	16.11	16.11	16.11	16.11	16.11	456.45
1.5	管理费用	32.23	32.23	32.23	32.23	32.23	32.23	32.23	32.23	32.23	32.23	32.23	32.23	32.23	32.23	32.23	913.18
2	相关税费	66.88	66.88	66.88	66.88	66.88	67.49	182.86	184.55	186.24	187.93	189.61	192.99	196.36	199.74	203.11	3,871.18
2.1	增值税（6%）	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	1,722.68
2.2	城建税（5%）	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	86.13
2.3	教育费附加（5%）	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	86.13
2.4	所得税（25%）	-	-	-	-	-	0.61	115.98	117.67	119.36	121.05	122.73	126.11	129.48	132.86	136.23	1,976.24
3	折旧费	135.09	135.09	135.09	135.09	135.09	135.09	135.09	135.09	135.09	135.09	135.09	135.09	135.09	135.09	135.09	
4	财务费用	114.75	112.05	109.35	106.65	103.95	101.25	94.50	87.75	81.00	74.25	67.50	54.00	40.50	27.00	13.50	
5	税前利润	-2,256.50	446.38	449.08	451.78	454.48	457.18	463.93	470.68	477.43	484.18	490.93	504.43	517.93	531.43	544.93	
6	累计税前利润	-2,256.50	-1,810.11	-1,361.03	-909.25	-454.76	2.42	463.93	470.68	477.43	484.18	490.93	504.43	517.93	531.43	544.93	



(三) 覆盖倍数测算

债券存续期内项目相关收益额及本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	一、现金流入	1.1项目活动 现金流入	二、现金流出	2.1项目活动 现金流出	2.2其他融资 还本付息	三、现金净 流量	四、期末项目 累计现金结存 额	五、债券本 息	六、本息覆盖 倍数
第1年	-	-							
第2年	716.14	716.14	342.29	342.29		373.85	373.85		
第3年	835.50	835.50	357.40	357.40		478.10	851.95		
第4年	954.86	954.86	409.01	409.01		545.85	1,397.80		
第5年	1,074.21	1,074.21	448.45	448.45		625.76	2,023.56		
第6年	1,074.21	1,074.21	440.95	440.95		633.26	2,656.82		
第7年	1,074.21	1,074.21	441.29	441.29		632.92	3,289.74		
第8年	1,074.21	1,074.21	441.62	441.62		632.59	3,922.33		
第9年	1,074.21	1,074.21	441.96	441.96		632.25	4,554.58		
第10年	1,074.21	1,074.21	442.30	442.30		631.91	5,186.49		
第11年	1,074.21	1,074.21	435.14	435.14		639.07	5,825.56		
第12年	1,074.21	1,074.21	435.81	435.81		638.40	6,463.96		
第13年	1,074.21	1,074.21	489.59	489.59		584.62	7,048.58		
第14年	1,074.21	1,074.21	490.26	490.26		583.95	7,632.53		
第15年	1,074.21	1,074.21	490.94	490.94		583.27	8,215.80		
第16年	1,074.21	1,074.21	3,080.87	3,080.87		-2,006.66	6,209.14	12,119.95	1.22
第17年	1,074.21	1,074.21	380.69	380.69		693.52	6,902.66		
第18年	1,074.21	1,074.21	380.69	380.69		693.52	7,596.18		
第19年	1,074.21	1,074.21	380.69	380.69		693.52	8,289.70		
第20年	1,074.21	1,074.21	380.69	380.69		693.52	8,983.22		
第21年	1,074.21	1,074.21	381.30	381.30		692.91	9,676.13		
第22年	1,074.21	1,074.21	496.67	496.67		577.54	10,253.67		
第23年	1,074.21	1,074.21	498.36	498.36		575.85	10,829.52		
第24年	1,074.21	1,074.21	500.05	500.05		574.16	11,403.68		
第25年	1,074.21	1,074.21	501.74	501.74		572.47	11,976.15		
第26年	1,074.21	1,074.21	503.42	503.42		570.79	12,546.94		
第27年	1,074.21	1,074.21	506.80	506.80		567.41	13,114.35		
第28年	1,074.21	1,074.21	510.17	510.17		564.04	13,678.39		
第29年	1,074.21	1,074.21	513.55	513.55		560.66	14,239.05		
第30年	1,074.21	1,074.21	516.92	516.92		557.29	14,796.34		

五、综述

经上述测算，在邓州市融媒体中心对该项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价本项目债券存续期内预计业务活动产生的现金流量净额



14,796.34 万元，偿还债券本息为 12,119.95 万元，本息覆盖倍数为 1.22 倍。预测期内项目收益能够合理保障偿还本次融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

六、风险提示

因广告收入、办公租赁收入等受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在广告收入、举办活动收入，宣传片录制收入等和运营成本项目不确定等问题。同时，报告中邓州市融媒体中心配套设施建设及设备购置项目中广告收入、举办活动收入，宣传片录制收入，以邓州市融媒体中心《邓州市融媒体中心配套设施建设及设备购置项目可行性研究报告》作为测算依据，可能因文件中测算依据的变动，使项目收益产生一定的变动风险。

七、使用提示和使用限制

（一）使用提示

1.本评价报告出具的意见是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

2.本评价报告出具的意见，是当前的经济社会环境及未来平稳发展为预测的环境条件，未将未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入评价范围。

（二）使用限制

1.本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

2.本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评价机构及执业注册会计师无关。



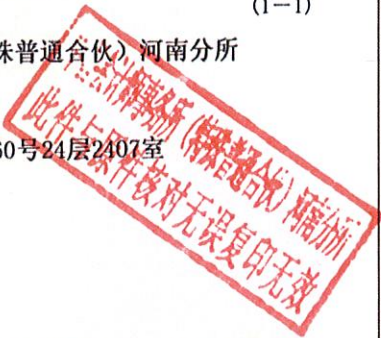
营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91410100MA40DGQR5D

(1-1)

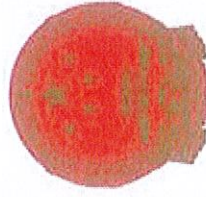
名称 中喜会计师事务所(特殊普通合伙)河南分所
类型 合伙企业分支机构
营业场所 郑州市管城区紫荆山路60号24层2407室
负责人 王宣稼
成立日期 2014年03月05日
营业期限 长期
经营范围 审查企业会计报表、出具审计报告;验证企业资本、出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关报告;基本建设年度财务决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训;法律、法规规定的其他业务。
(凭有效许可证核定的范围和期限经营)
(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)



登记机关



证书序号: 5003321



会计师事务所分所 执业证书

名称:

中喜会计师事务所(特殊普通合伙)河南分所

负责人:

王宣稼

经营场所:

郑州市紫荆山路60号金威国贸大厦2401室

分所执业证书编号:

110001684106

批准执业文号:

豫财会(2012)36号

批准执业日期:

2012年08月06日

说明

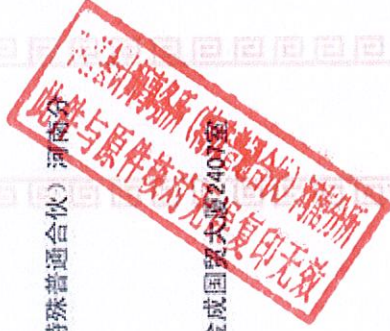
1. 《会计师事务所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批, 准予持证分所执业业务的凭证。
2. 《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
4. 会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关:



二〇一二年八月二十四

中华人民共和国财政部制





姓名	蔡永利
Full name	
性别	女
Sex	
出生日期	1990-05-07
Date of birth	
工作单位	中喜会计师事务所(特殊普 通合伙)河南分所
Working unit	
身份证号码	410728199005074023
Identity card No.	



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)河南分所
此件与原件核对无误复印无效

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.



证书编号: 110001680302
No. of Certificate

批准注册协会: 河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2021 年 07 月 26 日
Date of Issuance /y /m /d

年 月 日
/y /m /d



姓名 张红娟
 Full name
 性别 女
 Sex
 出生日期 1981-08-08
 Date of birth
 工作单位 中普会计师事务所(特殊普通合伙)河南分公司
 Working unit
 身份证号码 411222198108080528
 Identity card No.



河南省注册会计师协会
 2015年3月30日
 年度检验合格
 准予复效
 印章有效

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 110001684771
 No. of Certificate
 批准注册协会: 河南省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs
 发证日期: 2015 年 05 月 27 日
 Date of Issuance /y /m /d

2016年3月30日

年 月 日
 /y /m /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

年检专用章

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2017年3月30日

年 月 日
/y /m /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

年检专用章

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2018年3月30日

年 月 日
/y /m /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2019年3月30日

年 月 日
/y /m /d



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2020年3月30日

年 月 日
/y /m /d

2021年3月30日

2020年3月30日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2018年3月27日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2018年3月27日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2018年3月27日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2018年3月27日