

2022 年广东省政府专项债券（二十九期）
龙川县黎咀镇省级非物质文化遗产手擎木
偶戏产业发展中心募投报告

实施单位盖章：龙川县黎咀镇人民政府



主管部门盖章：龙川县黎咀镇人民政府



财政局盖章：龙川县财政局



日期：二〇二二年八月

目录

一、项目基本情况	1
(一) 项目所处区域财政经济情况	1
(二) 本地社会发展规划和行业相关规划	2
(三) 项目情况	2
(四) 项目立项文件或实施依据	3
(五) 责任主体	3
二、项目实施重要性和经济社会效益分析	4
(一) 重要性分析	4
(二) 经济效益分析	4
(三) 社会效益分析	5
三、项目投资估算及资金筹措方案	5
(一) 投资估算	5
(二) 筹措方案	6
(三) 项目实施安排	8
(四) 债券资金用途	8
四、项目收益与融资平衡情况	8
(一) 预期收益和成本预测	9
(二) 融资收益平衡情况	12
(三) 风险分析	14
(四) 总体评价	15
五、专项债券管理	15
(一) 债券资金概况	15
(二) 债券资金管理	16
(三) 职责分工	16
六、项目风险控制	17
(一) 潜在风险及控制措施	17
(二) 还款保障情况	17

2022 年广东省政府专项债券（二十九期）龙川县黎咀镇省级非物质文化遗产手擎木偶戏产业发展中心募投报告

债券资金用途调整情况：本次调整债券资金共计4,000.00万元，由2022年广东省政府专项债券（二十九期）龙川县新城区供水公司水厂工程（一期）建设项目调至“龙川县黎咀镇省级非物质文化遗产手擎木偶戏产业发展中心”。

序号	地市	原项目信息			拟调整项目信息
		债券全称	项目名称	调整金额	项目名称
1	河源市	2022 年广东省政府专项债券（二十九期）	龙川县新城区供水公司水厂工程（一期）建设项目	4,000.00 万元	龙川县黎咀镇省级非物质文化遗产手擎木偶戏产业发展中心
合计				4,000.00 万元	

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

本项目位于广东省河源市龙川县。龙川县位于广东省东北部，东江和韩江上游，北界江西省寻乌县、定南县，东连梅州市五华县、兴宁市，南接东源县，西临和平县，县城为老隆镇。全县属亚热带季风气候，气候温和，雨水充沛，阳光充足。全县总面积3089 方公里，辖 24 个镇、315 个村，总人口 95.6 万人，有海外华侨 32.70 万人。2021 年，龙川县地区生产总值为 170.25 亿元，同比增长 2.9%，两年平均增长 0.1%。其中，第一产业增加值为 33.85 亿元，同比增长 1.5%，两年平均增长 3.5%；第二产业增加值为 39.23 亿元，同比下降 5.7%，两年平均下降 6.9%；第三产业增加值为 97.17 亿元，同比增长 7.2%，两年平均增长 2.1%。

龙川县 2019-2021 年财政经济数据如下：

表 1: 龙川县 2019-2021 年财政经济数据

项目	2019 年	2020 年	2021 年
地区生产总值（亿元）	132.56	138.49	170.25
一般预算收入（亿元）	10.22	11.89	8.33
政府性基金收入（亿元）	6.96	15.30	10.44
其中：国有土地出让收入（亿元）	5.99	14.78	9.90
政府性基金支出（亿元）	11.82	22.58	15.34

其中：国有土地出让支出（亿元）	4.73	8.56	5.76
-----------------	------	------	------

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

广东省高度重视非物质文化遗产保护和传承工作，不断完善政策制度保障，为非遗传发展保驾护航，在非遗整体性保护方面，2020年8月，《广东省文化和旅游厅关于广东省省级文化生态保护区的管理办法》（以下简称《办法》）正式施行。《办法》共计四章三十八条，对省级文化生态保护区的申报与设立、建设与管理等方面提出具体要求。《办法》突出体现岭南文化特色，提出了省级文化生态保护区设立要坚持“少而精”和公平、公正、公开的原则。《办法》还对省级文化生态保护区的申报主体提出文化有传统、非遗有资源、传承有秩序、政府很重视、管理有机构、建设有基础等“七大要求”。在非遗传人管理方面，广东省文化和旅游厅草拟的《广东省省级非物质文化遗产代表性传承人认定和管理办法》完成了第二轮征求意见，并指导全省各地市同步展开《市级代表性传承人认定和管理办法》研究制定工作。

近年来，河源市始终贯彻“保护为主、抢救第一、合理利用、传承发展”的指导方针来开展非遗保护和传承发展工作，2007年着手建立市、县两级非物质文化遗产项目名录的保护机制。2008年6月成立了河源市非物质文化遗产保护中心，配合文化主管部门开展全市非遗普查、抢救、保护、管理、宣传推介、交流传播、研究和利用等工作。同时，河源市委、市政府将非遗保护与开发工作纳入《河源市建设文化河源规划纲要（2011-2020年）》，出台了《关于支持地方戏曲传承发展的实施意见》，设立文化遗产保护专项资金，每年专项扶持传承人传承工作补助1000元，并逐年加大非遗保护方面的财政资金投入。

（三）项目情况

表2：龙川县黎咀镇省级非物质文化遗产手擎木偶戏产业发展中心建设情况

项目概况			项目总投资 (万元)	计划发行 债券规模 (万元)	2021年 及以前 年度专 项债券 规模(万 元)	计划2022 年专项债 券规模 (万元)	计划以后 年度专项 债券规模 (万元)
项目位置	项目内容	项目 类型					
项目位于黎咀镇街道（镇府背后）。	新建木偶戏剧院一栋、木偶戏传承中心一栋、木偶制作基地、木偶元	社会事业	8,312.96	4,000.00	-	4,000.00	-

素广场、木偶戏文化长廊、配套生态停车场建设及绿化，项目总占地面积 9,650.00 平方米，总建筑面积 8,450.00 平方米及相关配套设施。项目收益来源主要为木偶戏剧院出租收入、传承中心、木偶制作基地出租收入，是具有一定收益的公益性项目。							
---	--	--	--	--	--	--	--

（四）项目立项文件或实施依据

2021 年 10 月 16 日，龙川县发展和改革局作出《关于龙川县黎咀镇省级非物质文化遗产手擎木偶戏产业发展中心可行性研究报告的批复》（龙发改〔2021〕460 号），同意龙川县黎咀镇省级非物质文化遗产手擎木偶戏产业发展中心建设。项目建设资金 8,312.96 万元，建设资金争取上级专项资金支持外，不足部分由财政统筹解决。

（五）责任主体

龙川县黎咀镇省级非物质文化遗产手擎木偶戏产业发展中心实施单位为龙川县黎咀镇人民政府，项目主管部门为龙川县黎咀镇人民政府，资产管理部门为龙川县黎咀镇人民政府。龙川县黎咀镇省级非物质文化遗产手擎木偶戏产业发展中心建设项目形成的资产属于国有资产，资产产权归属于龙川县黎咀镇人民政府，由龙川县黎咀镇人民政府负责监管项目资产及登记管理。

表 3：项目主体情况

名称	龙川县黎咀镇人民政府
统一社会信用代码	114416220072717004
机构地址	广东省河源市龙川县黎咀镇街道
负责人	刁雄辉

成立日期	2021 年 09 月 30 日
机关性质	机关

本项目主体龙川县黎咀镇人民政府已经通过广东东江勤诚律师事务所合法性审核。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

文化振兴是乡村振兴的重要内容之一。中共中央、国务院印发的《乡村振兴战略规划（2018—2022 年）》指出，要“繁荣发展乡村文化”，强调要“立足乡村文明，吸取城市文明及外来文化优秀成果，在保护传承的基础上，创造性转化、创新性发展，不断赋予时代内涵、丰富表现形式，为增强文化自信提供优质载体”。非遗是各族人民世代相传并视为其文化遗产组成部分的各种传统文化表现形式，反映了特定历史时期的生产力。非物质文化遗产有助于培育文明乡风、良好家风、淳朴民风，有助于建设邻里守望、诚信重礼、勤俭节约的文明乡村，为农业农村现代化发展注入了强大的精神动力。非遗构成了一方百姓的精神寄托，蕴含着丰富的文化价值。龙川县黎咀镇省级非物质文化遗产手擎木偶戏产业发展中心建设项目通过建设木偶戏剧院和传承中心，促进木偶戏文化传承和乡村美丽建设发展，利用“非遗+旅游”、“非遗+电商”等模式，打通产业链，精准扶贫，拓宽了农民就业渠道与增收渠道，推动当地经济和文化的发展，不但可以使非遗得以传承和发展，在新时代焕发出新的魅力，还能有力地促进乡村文化振兴，探索出一条以非遗传承发展促进乡村振兴的新路径。

（二）经济效益分析

随着经济社会的不断发展，人们对生活需求更加丰富，多彩的、优美的城市空间和景观环境，让人们生活在其中感到舒适、愉快、健康，并有着丰富的物质生活和精神生活内涵；村镇品质不断改善提升，居民才能有更多的获得感、幸福感。着力从解决农民最关心的实际问题入手，不断改善他们的生产、生活条件，引导农民积极参与项目决策和项目建设，充分发挥农民在新农村建设中的主体作用。通过项目建设，深入挖掘乡村特色文化符号，盘活地方和民族特色文化资源，是走特色化、差异化发展之路的动力源泉。以形神兼备为导向，保护乡村原有建筑风貌和村落格局，把民族民间文化元素融入乡村建设，深挖历史古韵，弘扬人文之美，重塑诗意闲适的人文环境和田绿草青的居住环境，重现原生田园风光和原本乡情乡愁，是加强乡村文化建设、丰富农村文化业态的强大助力。保护和利用非物质文化遗产，加强规划引导、典型示范，挖掘培养乡土文化

本土人才，可以建设一批特色鲜明、优势突出的文化产业展示区，打造一批特色文化产业乡镇、文化产业特色村和文化产业群。保护和利用非物质文化遗产，大力推动农村地区实施传统工艺振兴计划，可以培育形成具有民族和地域特色的传统工艺产品，有效带动木偶戏文化产业和旅游产业的发展，在提升手擎木偶戏知名度的同时，提供多种工作岗位，解决当地剩余劳动力再就业问题，使区域经济得到充分的发展，促进传统工艺提高品质、形成品牌、带动就业。

（三）社会效益分析

近年来，从中央到地方，利用“文化遗产日”和民族传统节日，大力开展非物质文化遗产宣传展示活动，精心策划组织众多展览、展演、论坛、讲座等，扩大了非物质文化遗产保护工作的社会影响，非物质文化遗产保护已成为全社会共同关注、参与的大事和全民的共识，全社会保护非物质文化遗产的意识有了很大提高。本项目依托非遗手擎木偶戏文化产业建设，通过建设木偶戏剧院、文化传承中心等，以美丽乡村建设为契机，发挥“保护文化遗存、提升文化自觉、发展社会经济”功能，将乡村范围内最具特色的人文、生态、产业资源纳入非遗传承、展示的范畴，并结合时代要求在保护传承的基础上创造性转化、创新性发展，使历史记忆、地域特色、民族特点融入乡村建设与维护，传承发展农村地区优秀戏曲曲艺、民间文化，铸就“看得见山，望得见水，记得住乡愁”的美丽乡村之魂。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

项目总投资估算为 8,312.96 万元。其中工程建设费用 6,906.88 万元，工程建设其他费用 790.31 万元，预备费 615.77 万元。

序号	工程或费用名称	估算金额（万元）			
		建安工程费用	设备购置和安装工程	其他费用	总计（万元）
I	工程费用	5,311.90	1,594.98	-	6,906.88
1	木偶戏剧院	475.70	100.23	-	575.93
2	木偶戏传承中心	3,456.00	747.00	-	4,203.00
3	木偶制作基地	609.00	147.75	-	756.75
4	室外工程	708.20		-	708.20
5	配套设备		600.00	-	600.00
6	原建筑拆除	63.00	-	-	63.00
II	工程建设其他费用	-	-	790.31	790.31

序号	工程或费用名称	估算金额（万元）			
		建安工程费用	设备购置和安装工程	其他费用	总计（万元）
III	预备费	-	-	615.77	615.77
IV	项目总投资	5,311.90	1,594.98	1,406.08	8,312.96

（二）筹措方案

本项目总投资 8,312.96 万元，本项目计划发行专项债券资金 4,000.00 万元，占项目总投资的 48.12%。其中：2022 年计划发行专项债券资金 4,000.00 万元，其中本次计划发行专项债券 4,000.00 万元；资本金 4,312.96 万元，占项目总投资的 51.88%，由地方财政部门根据项目建设进度计划统筹安排。

表 4：项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资		市场化 融资资金		非融资金							地方政府专项债券融资		
	已到位 金额		已到位 金额		单位自有 资金	其中：已到 位金额	财政性资金	其中：已到 位金额	其他	其中：已到 位金额	本次发行金 额	以前发行 金额	计划以后发 行金额	
合计	8,312.96	-	-	-	-	-	4,312.96	-	-	-	4,000.00	-	-	
2022 年	4,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,000.00	-	-	
2023 年	4,312.96	-	-	-	-	-	4,312.96	-	-	-	-	-	-	

（三）项目实施安排

2021年10月16日，龙川县发展和改革局作出《关于龙川县黎咀镇省级非物质文化遗产手擎木偶戏产业发展中心可行性研究报告的批复》（龙发改〔2021〕460号），同意龙川县黎咀镇省级非物质文化遗产手擎木偶戏产业发展中心建设。

1. 建设周期：龙川县黎咀镇省级非物质文化遗产手擎木偶戏产业发展中心建设工期为11个月，项目已于2022年7月29日开工建设，预计2023年6月30日竣工验收。

2. 建设地点：项目位于黎咀镇街道（镇府背后）。

3. 主要建设内容和规模：新建木偶戏剧院一栋、木偶戏传承中心一栋、木偶制作基地、木偶元素广场、木偶戏文化长廊、配套生态停车场建设及绿化，项目总占地面积9,650.00平方米，总建筑面积8,450.00平方米及相关配套设施。

（四）债券资金用途

本次发行专项债券资金4,000.00万元主要用于木偶戏剧院、木偶戏传承中心、木偶制作基地、木偶元素广场、木偶文化长廊的建安工程费用，以及配套生态停车场建设、绿化及相关配套设施，具体如下表。

表5：项目债券资金用途计划表

序号	建设内容	本次专项债券使用金额（万元）
1	木偶戏剧院、木偶戏传承中心、木偶制作基地、木偶元素广场、木偶文化长廊的建安工程费用，以及配套生态停车场建设、绿化及相关配套设施	4,000.00
2	合计	4,000.00

表6：项目用款计划（单位：万元）

项目总投资	以前年度用款金额	发行当年2022年用款计划								以后年度计划用款金额
		一季度用款金额	其中：专项债券使用金额	二季度用款金额	其中：专项债券使用金额	三季度用款金额	其中：专项债券使用金额	四季度用款金额	其中：专项债券使用金额	
8,312.96	-	-	-	-	-	4,000.00	4,000.00	-	-	4,312.96

四、项目收益与融资平衡情况

项目资金计划由申请政府债券资金和财政拨款解决，其中申请政府债券为4,000.00万元，剩余的4,312.96万元由当地财政拨款解决。

(一) 预期收益和成本预测

1. 项目收入测算

本项目收入主要来源于木偶戏剧院出租收入、传承中心、木偶制作基地出租收入。经测算，项目在债券存续期内运营收入共计15,166.08万元。

(1) 木偶戏剧院出租收入

本项目剧院建成后拟对外出租，预计出租360场次/年，平均每场租金15,000.00元，租赁单价按照每三年上涨10%预计。经测算，债券存续期内木偶戏剧院出租收入合计9,099.65万元。

(2) 传承中心、木偶制作基地出租收入

本项目中传承中心建筑面积共计6,000.00平方米，木偶制作基地1,500.00平方米，拟整体对外出租，引入文创公司设计生产的木偶戏文化创意产品进行展示和宣传，另外，可吸引文化机构进行培训、教育、展览，按租金40元/平方米/月计，租赁单价按照每三年上涨10%预测。经测算，债券存续期内传承中心、木偶制作基地出租收入合计6,066.43万元。

表 7：收入测算表

序号	项目	合计	第一年	第二年	第三年	第四年
1	剧院舞台出租（万元）	9,099.65	540.00	540.00	540.00	594.00
其中	租赁场次（场次）	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
	租金（元/场次）	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	16,500.00
2	传承中心、木偶制作基地出租（万元）	6,066.43	360.00	360.00	360.00	396.00
其中	租赁场地（平方米）	7,500.00	7,500.00	7,500.00	7,500.00	7,500.00
	租金（元/平方米）	40.00	40.00	40.00	40.00	44.00
3	收入合计（万元）	15,166.08	900.00	900.00	900.00	990.00

(续表)

序号	项目	第五年	第六年	第七年	第八年	第九年
1	剧院舞台出租 (万元)	594.00	594.00	653.40	653.40	653.40
其中	租赁场次 (场次)	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
	租金 (元/场次)	16,500.00	16,500.00	18,150.00	18,150.00	18,150.00
2	传承中心、木偶制作基地出租 (万元)	396.00	396.00	435.60	435.60	435.60
其中	租赁场地 (平方米)	7,500.00	7,500.00	7,500.00	7,500.00	7,500.00
	租金 (元/平方米)	44.00	44.00	48.40	48.40	48.40
3	收入合计 (万元)	990.00	990.00	1,089.00	1,089.00	1,089.00

(续表)

序号	项目	第十年	第十一年	第十二年	第十三年	第十四年
1	剧院舞台出租 (万元)	718.74	718.74	718.74	790.61	790.61
其中	租赁场次 (场次)	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
	租金 (元/场次)	19,965.00	19,965.00	19,965.00	21,961.50	21,961.50
2	传承中心、木偶制作基地出租 (万元)	479.16	479.16	479.16	527.08	527.08
其中	租赁场地 (平方米)	7,500.00	7,500.00	7,500.00	7,500.00	7,500.00
	租金 (元/平方米)	53.24	53.24	53.24	58.56	58.56
3	收入合计 (万元)	1,197.90	1,197.90	1,197.90	1,317.69	1,317.69

2. 项目成本及相关税费

项目建成运营后的成本主要包括运营成本 (人员工资及福利、维护管理费) 及相关税费。

(1) 人员工资及福利

拟安排工作人员 5 人, 年薪主要包括职工工资、奖金、福利、社保等, 每人平均工资福利 4 万元/年, 每年按照 5.00% 增长率递增。

(2) 维护管理费

包括设施日常保养、维护等, 按照工程费用的 2.00% 计算。

(3) 相关税费

①增值税及附加：本项目增值税按照简易计税方法计算，出租收入按照征收率 5.00% 计算，教育费附加、地方教育费附加及城市维护建设税按照增值税的 10.00% 计算。

②房产税：按照不含税出租收入的 12.00% 计算。

经测算，本项目在债券存续期内项目成本及相关税费为 5,021.11 万元，详细项目成本预测如下表：

表 8：项目成本预测表

单位：万元

序号	项目	合计	第一年	第二年	第三年	第四年
1	运营成本	2,493.43	158.14	160.14	162.34	164.76
1.1	人员工资及福利	559.50	20.00	22.00	24.20	26.62
其中	员工数量（人）	-	5.00	5.00	5.00	5.00
	员工年薪及福利（万元/年/人）	-	4.00	4.40	4.84	5.32
1.2	维护管理费	1,933.93	138.14	138.14	138.14	138.14
2	相关税费	2,527.68	150.00	150.00	150.00	165.00
2.1	增值税	722.19	42.86	42.86	42.86	47.14
2.2	附加税	72.22	4.29	4.29	4.29	4.71
2.3	房产税	1,733.27	102.86	102.86	102.86	113.14
3	合计	5,021.11	308.14	310.14	312.34	329.76

(续表)

序号	项目	第五年	第六年	第七年	第八年	第九年
1	运营成本	167.42	170.35	173.57	177.11	181.01
1.1	人员工资及福利	29.28	32.21	35.43	38.97	42.87
其中	员工数量（人）	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	员工年薪及福利（万元/年/人）	5.86	6.44	7.09	7.79	8.57
1.2	维护管理费	138.14	138.14	138.14	138.14	138.14

序号	项目	第五年	第六年	第七年	第八年	第九年
2	相关税费	165.00	165.00	181.50	181.50	181.50
2.1	增值税	47.14	47.14	51.86	51.86	51.86
2.2	附加税	4.71	4.71	5.19	5.19	5.19
2.3	房产税	113.14	113.14	124.46	124.46	124.46
3	合计	332.42	335.35	355.07	358.61	362.51

(续表)

序号	项目	第十年	第十一年	第十二年	第十三年	第十四年
1	运营成本	185.30	190.01	195.20	200.91	207.18
1.1	人员工资及福利	47.16	51.87	57.06	62.77	69.05
其中	员工数量(人)	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	员工年薪及福利(万元/年/人)	10.37	10.37	11.41	12.55	13.81
1.2	维护管理费	138.14	138.14	138.14	138.14	138.14
2	相关税费	199.65	199.65	199.65	219.62	219.62
2.1	增值税	57.04	57.04	57.04	62.75	62.75
2.2	附加税	5.70	5.70	5.70	6.27	6.27
2.3	房产税	136.90	136.90	136.90	150.59	150.59
3	合计	384.95	389.66	394.85	420.52	426.80

3. 项目损益情况

根据上述预测计算,本项目运营期累计可实现经营收入共计 15,166.08 万元,扣除支出成本税费部分 5,021.11 万元,净收益为 10,144.97 万元。

(二) 融资收益平衡情况

1、项目融资情况

本项目总投资 8,312.96 万元,本项目计划发行专项债券资金 4,000.00 万元,占项目总投资的 48.12%。本项目 2022 年度拟调整安排专项债券资金 4,000.00 万元,债券

发行期限为 15 年，债券年利率为 3.16%，利息按半年支付，本金到期一次性支付。本项目专项债券应还本付息情况如下：

表 9：本次调整专项债券融资还本付息明细表

单位：万元

项目计算期	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资年利率	应付利息	还本付息合计
第一年	4,000.00	-	4,000.00	3.16%	126.40	126.40
第二年	4,000.00	-	4,000.00	3.16%	126.40	126.40
第三年	4,000.00	-	4,000.00	3.16%	126.40	126.40
第四年	4,000.00	-	4,000.00	3.16%	126.40	126.40
第五年	4,000.00	-	4,000.00	3.16%	126.40	126.40
第六年	4,000.00	-	4,000.00	3.16%	126.40	126.40
第七年	4,000.00	-	4,000.00	3.16%	126.40	126.40
第八年	4,000.00	-	4,000.00	3.16%	126.40	126.40
第九年	4,000.00	-	4,000.00	3.16%	126.40	126.40
第十年	4,000.00	-	4,000.00	3.16%	126.40	126.40
第十一年	4,000.00	-	4,000.00	3.16%	126.40	126.40
第十二年	4,000.00	-	4,000.00	3.16%	126.40	126.40
第十三年	4,000.00	-	4,000.00	3.16%	126.40	126.40
第十四年	4,000.00	-	4,000.00	3.16%	126.40	126.40
第十五年	4,000.00	4,000.00	-	3.16%	126.40	4,126.40
合计		4,000.00	-	-	1,896.00	5,896.00

本期债券，还本付息总金额为 5,896.00 万元。

2、项目本息覆盖情况

根据前述对项目未来数据的合理预测，在债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入 10,144.97 万元，能够覆盖债券本息金额 5,896.00 万元，债务本息偿付保障倍数 1.72 倍，同时，本地区经济及财政收支增长稳健，项目不能偿还对应融资本息的风险较低，用于还本付息资金的充足性得到保障。

表 10：本期债券融资还本付息保障倍数测算表

单位：万元

序号	年度	借贷本息支付			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
1	第一年	-	126.40	126.40	10,144.97
2	第二年	-	126.40	126.40	
3	第三年	-	126.40	126.40	
4	第四年	-	126.40	126.40	
5	第五年	-	126.40	126.40	
6	第六年	-	126.40	126.40	

序号	年度	借贷本息支付			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
7	第七年	-	126.40	126.40	
8	第八年	-	126.40	126.40	
9	第九年	-	126.40	126.40	
10	第十年	-	126.40	126.40	
11	第十一年	-	126.40	126.40	
12	第十二年	-	126.40	126.40	
13	第十三年	-	126.40	126.40	
14	第十四年	-	126.40	126.40	
15	第十五年	4,000.00	126.40	4,126.40	
合计		4,000.00	1,896.00	5,896.00	
本息覆盖倍数				1.72	

(三) 风险分析

依据当前的市场状况及数据，对未来的收益进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，未来木偶戏剧院出租收入、传承中心、木偶制作基地出租收入的变动对本项目的影响最为重要。本着谨慎性原则，对木偶戏剧院出租收入、传承中心、木偶制作基地出租收入的向下波动进行敏感性分析。

经测算，在项目收入预测下降 10.00% 计算收益的情况下，本息覆盖倍数约为 1.51 倍。当项目收入预测下降 20% 计算收益的情况下，本息覆盖倍数约为 1.29 倍。同时，项目存续期间不存在任何资金缺口，完全可实现正常本息偿付的自求平衡。因此，本项目具有较强的抗风险能力。收入预测下降时本息覆盖倍数详见下表：

表 11：本息覆盖倍数表（收入预测下降 10.00%）

序号	年度	借贷本息支付			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
1	第一年	-	126.40	126.40	8,881.13
2	第二年	-	126.40	126.40	
3	第三年	-	126.40	126.40	
4	第四年	-	126.40	126.40	
5	第五年	-	126.40	126.40	
6	第六年	-	126.40	126.40	
7	第七年	-	126.40	126.40	
8	第八年	-	126.40	126.40	
9	第九年	-	126.40	126.40	
10	第十年	-	126.40	126.40	
11	第十一年	-	126.40	126.40	
12	第十二年	-	126.40	126.40	

单位：万元

序号	年度	借贷本息支付			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
13	第十三年	-	126.40	126.40	
14	第十四年	-	126.40	126.40	
15	第十五年	4,000.00	126.40	4,126.40	
合计		4,000.00	1,896.00	5,896.00	
本息覆盖倍数				1.51	

表 12：本息覆盖倍数表（收入预测下降 20.00%）

单位：万元

单位：万元					
序号	年度	借贷本息支付			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
1	第一年	-	126.40	126.40	7,617.29
2	第二年	-	126.40	126.40	
3	第三年	-	126.40	126.40	
4	第四年	-	126.40	126.40	
5	第五年	-	126.40	126.40	
6	第六年	-	126.40	126.40	
7	第七年	-	126.40	126.40	
8	第八年	-	126.40	126.40	
9	第九年	-	126.40	126.40	
10	第十年	-	126.40	126.40	
11	第十一年	-	126.40	126.40	
12	第十二年	-	126.40	126.40	
13	第十三年	-	126.40	126.40	
14	第十四年	-	126.40	126.40	
15	第十五年	4,000.00	126.40	4,126.40	
合计		4,000.00	1,896.00	5,896.00	
本息覆盖倍数				1.29	

（四）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 1.72，同时，通过针对项目收入的敏感性分析也能保证债务本息偿付保障倍数大于 1，结合本地区经济及财政收支增长稳健，项目不能偿还的风险较低。项目融资平衡情况已经河源市致诚会计师事务所（普通合伙）审计通过，不能偿还的风险较低。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

本次拟调整 2022 年广东省政府专项债券（二十九期）龙川县黎咀镇省级非物质文化遗产手擎木偶戏产业发展中心地方政府专项债券金额 4,000.00 万元，债券发行期限

为 15 年，假设债券年利率为 3.16%，每半年支付一次利息，本金到期一次性支付。按照财政部要求，此次专项债券预计纳入 2022 年政府性基金预算管理。

（二）债券资金管理

本项目无银行融资，不涉及分账管理，资金使用严格按照相关要求管理，项目相关收入均为专项收入，并专门用于归还债券本金和利息，项目收益及还本付息资金纳入政府性基金预算管理。加强项目建设进度管理，充分落实建设所需资金，加强促进现金回流，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力，定期对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产生影响的情况，应及时采取措施进行解决，确保债券存续期间不会出现收入与还本付息周期错配的情况。若项目主管部门和项目实施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。

（三）职责分工

龙川县财政局负责按照专项债务管理规定，审核确定专项债券项目融资平衡方案及相关管理办法，组织做好信息披露等工作。负责组织项目专项债券发行材料申报工作。负责组织项目专项债券还本付息。财政部门应组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同主管部门、项目单位加强专项债券项目对应资产管理。

本项目主管部门是龙川县黎咀镇人民政府，主要负责以下内容：

1. 协助组织制定专项债券项目融资平衡方案，指导项目单位做好项目专项债券发行准备工作，监督项目单位规划使用本专项债券资金；

2. 督促项目实施单位按进度推动项目建设，规范专项债券资金使用，加快专项债券资金支出使用进度，及早形成实物工作量，督促项目单位落实项目运营收益，及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付；

3. 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，确认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转拨注入企业。

4. 及时组织项目单位将项目形成的资产进行资产登记管理。

项目实施单位为龙川县黎咀镇人民政府，主要负责以下内容：

1. 及时提供专项债券项目发行和信息披露有关项目信息，研究制定专项债券项目融资平衡方案；

2. 认真履行项目运营和维护责任，确保项目早日实现持续稳定的收益，配合将项目对应用于债券本息偿付的收入及时足额缴入国库；

3. 在依法合规、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，推动在建项目早见成效；

4. 严格按照专项债券项目穿透式管理要求，及时、规范填录专项债券资金支出使用和专项收入收缴等信息录入。及时将项目形成的资产按照约定的产权归属进行资产登记管理。

六、项目风险控制

（一）潜在风险及控制措施

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。

针对上述风险采取控制措施如下

1. 落实施工规划明确施工责任，确保工程进度按计划如期实施，强化质量管理，严格按照规范和条例招投标、施工、监理和质量检查，杜绝质量问题影响工程进度；

2. 充分考虑项目建设的特点，对项目基础设施建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金，定期对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产生影响的情况，应及时采取措施进行解决；

3. 加强资金管理，对债券资金流向做全流程监督，确保债券资金用于项目建设，项目收益及时足额缴入国库并用于偿债本息。

（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。

