

12 吋晶圆制造项目

实 施 方 案

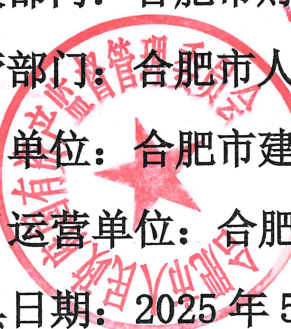
财政部门：合肥市财政局

主管部门：合肥市人民政府国有资产监督管理委员会

项目单位：合肥市建设投资控股（集团）有限公司

项目运营单位：合肥皖芯集成电路有限公司

出具日期：2025 年 5 月 13 日



项目简介一览表

项目名称	12吋晶圆制造项目
项目类型	特殊重大项目
项目地点	安徽省合肥市新站高新区合肥综合保税区内。
项目单位	合肥市建设投资控股（集团）有限公司
主管部门	合肥市人民政府国有资产监督管理委员会
财政部门	合肥市财政局
项目建设内容及开工情况	12吋晶圆制造项目，目前项目建设按计划稳步推进中，进度良好。
项目建设期	34月，项目于2023年6月开工建设
项目运营期	2026年4月-2045年12月
拟发行债券金额	300000.00万元（其中用于项目资本金金额300000.00万元）
债券发行计划	2025年发行300000.00万元。
拟发行债券期限	20年
拟发行债券利率	2.60%
项目收益来源	投资收益
债券存续期本息和	456000.00万元
债券存续期净收益	803483.15万元
本息覆盖倍数	1.76
本息覆盖能力	有较强的保障
相关风险控制能力	较好

目 录

项目简介一览表	I
一、项目基本情况	3
（一）合肥市经济社会发展及债务基本情况	3
（二）项目情况	4
二、事前绩效评估报告	6
（一）具体评估内容	6
（二）评估结论	9
三、项目投资估算及资金筹措方案	10
（一）投资估算	10
（二）资金筹措方案	10
四、项目资金平衡情况	11
（一）资金平衡	11
（二）压力测试	14
（三）按项目发债与融资分账管理角度测算	14
五、合肥建投集团关于专项债还款的说明	22
六、项目风险评估及控制措施	23
（一）经营风险	23
（二）法律风险	23
（三）环保风险	23
七、投资者保护措施（还款保障计划）	25
八、资金管理方案	26
（一）预算管理	26
（二）债券资金存储	26
（三）债券资金使用	26
（四）项目收入及运营成本	26
（五）绩效管理	27
（六）部门职责	27
（七）监督管理	27

一、项目基本情况

（一）合肥市经济社会发展及债务基本情况

2021 年全市 GDP 完成 11,412.80 亿元，同比增长 9.2%，其中第一产业完成 351.05 亿元，第二产业完成 4,171.21 亿元，第三产业完成 6,890.54 亿元。

2022 年全市 GDP 完成 12013.1 亿元，同比增长 2.50%，高于全国 0.5 个百分点，其中第一产业增加值 379.2 亿元，增长 3.9%；第二产业增加值 4394.5 亿元，增长 5.3%；第三产业增加值 7239.4 亿元，增长 2.4%。

2023 年全市生产总值（GDP）12673.8 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.8%。分产业看，第一产业增加值 377.2 亿元，增长 2.50%；第二产业增加值 4642.2 亿元，增长 7.1%；第三产业增加值 7654.4 亿元，增长 5.1%。

2024 年，合肥市实现地区生产总值 13507.7 亿元，比上年增长 6.1%。

表 1-1 合肥市 2021-2023 年经济基本情况表

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（亿元）	11412.80	12013.10	12673.8
地区生产总值增速（%）	9.20%	2.50%	5.8%
第一产业增加值（亿元）	351.05	379.20	377.2
第二产业增加值（亿元）	4171.21	4394.50	4642.2
第三产业增加值（亿元）	6890.54	7239.40	7654.4

2021 年，全市一般公共预算收入实现 844.20 亿元，同年，一般公共预算支出完成 1223.70 亿元。政府性基金收入实现 832.4 亿元，

同年，政府性基金支出完成 1084 亿元。一般债务限额 578.9 亿元，一般债务余额 402.89 亿元，专项债务限额 1205.64 亿元，专项债务余额 1098.35 亿元。

2022 年，全市一般公共预算收入实现 909.30 亿元，同年，一般公共预算支出完成 1380.20 亿元。政府性基金收入实现 1192.10 亿元，同年，政府性基金支出完成 1465.20 亿元。

2023 年，全市一般公共预算收入 929.6 亿元，比上年同期增长 2.2%。其中税收收入完成 674 亿元，占一般公共预算收入比重为 72.5%。2023 年，全市一般公共预算支出 1411.3 亿元，增长 2.3%。

表 1-2 合肥市 2021-2023 年财政收支情况表

单位：万元

项目		2021 年	2022 年	2023 年
一般公共预算收入（亿元）		844.20	909.30	929.60
一般公共预算支出（亿元）		1223.70	1380.20	1411.30
政府性基金收入（亿元）		832.40	1192.10	
政府性基金支出（亿元）		1084.00	1465.20	
地方政府债务限额（亿元）	一般债务	578.90	585.19	416.8
	专项债务	1205.64	1608.87	1872.8
地方政府债务余额（亿元）	一般债务	402.89	408.20	409.7
	专项债务	1098.35	1494.51	1849.4

从上述数据可以看出，合肥市经济发展一直在稳步增长，政府债务一直在可控范围，债券违约的可能性较小。

（二）项目情况

1. 参与主体

主管部门：合肥市人民政府国有资产监督管理委员会。

项目单位：合肥市建设投资控股（集团）有限公司。

2.项目基本情况

(1) 项目名称：12 吋晶圆制造项目。

(2) 项目位置：位于安徽省合肥市新站高新区合肥综合保税区内。

(3) 项目建设内容和产出：

①实施方式：新建。

②建设内容：

12 吋晶圆制造项目，目前项目建设按计划稳步推进中，进度良好。

③预计产出：项目建成后，运营期内用于偿还债券的净收益为 803483.15 万元，本息和 456000.00 万元，预期项目本息覆盖倍数为 1.76，本项目能够实现收益和融资自求平衡。

(4) 项目建设期和运营期：项目已开工，计划工期约 34 个月，债券存续期间的运营期为 2026 年 4 月至 2045 年 12 月。

(5) 资金筹措：项目资本金 1260000.00 万元，其中申请政府专项债 300000.00 万元，剩余资金由企业自筹。

(6) 项目合规情况

目前项目已完成项目立项，已完成可研报告编制和批复，已完成环评批复，已开工建设，待发行专项债券后，债券资金可立即投入项目建设中。

二、事前绩效评估报告

（一）具体评估内容

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）实施的必要性

合肥市委、市政府积极培育壮大战略性新兴产业、布局未来产业，新一代信息技术产业已成为全市首位性、支柱性产业，为全市工业稳增长、调结构、促转型发挥引领作用。项目的建设将充分发挥合肥在新一代信息技术产业的技术优势、人才优势和集群优势，以集群协同发展路径，以产业稳定发展为重点，技术创新和模式创新并举，强化开放合作和产业生态构建，培育形成技术水平领先、产业实力雄厚的新一代信息技术产业集聚发展高地。

（2）实施的公益性

本项目属于非标专项债重点支持领域之一，项目建成后，能够增加市场供给，吸收劳动力就业，具有一定的公益性。

（3）实施的收益性

本项目建成后，预期收益对应的现金净流入能够合理保障偿还融资本金及利息，能够实现项目收益和融资自求平衡。同时，项目的建设和运营过程中会增加相关工作者就业机会、提高就业率。项目具有良好的收益性。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

（1）投资合规性

本项目建设单位为合肥市建设投资控股（集团）有限公司，是经

市政府批准、市国资委授权经营的国有独资公司，目前的经营状态为存续（在营、开业、在册），本项目投资规模和方式合理，符合财政事权与支出责任相适应的原则，未超出财政可承受能力。

（2）项目成熟度

目前项目已完成项目立项，已完成可研报告编制和批复，已完成环评批复，项目已开工建设，待发行专项债券后，债券资金可立即投入项目建设中。

3.项目资金来源和到位可行性

项目资本金 1260000.00 万元，其中申请政府专项债 300000.00 万元，剩余资金由企业自筹。

项目资金目前已逐步到位，符合相关规定，已列入资金使用计划，资金使用有保障。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

经专项评估，本次融资项目收益为投资收益，符合项目的收益模式；项目成本主要包括营业成本，销售费用，管理费用，研发费用，财务费用，税费，发行费用等，与收入相匹配。在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的项目预期收益对应的未来现金流能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。预测结果具有合理性。

5.债券资金需求合理性

本项目符合国家有关政策和发展方向，具有良好的社会效益和经济效益；建设内容符合相关政策文件对公益性项目的定义，具有为社

会公共利益服务的属性，且专项债券项目生命周期内现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息规模，符合地方政府专项债券“具备一定收益的公益性项目”的发行条件。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

（1）偿债计划可行性

根据测算，本项目在债券存续期内运营可用于还本付息的累计净收益为 803483.15 万元，本项目拟发行专项债券 300000.00 万元，其中 2025 年计划发债金额 300000.00 万元，债券发行年限为 20 年，债券续存期内应还本付息金额合计 456000.00 万元，项目本息覆盖倍数为 1.76。

鉴于项目收益预测依赖一定的假设条件，未来实现情况存在不确定性。参照合肥市近 3 年全市生产总值（GDP）的平均增速为 5.8%，压力测试取 10%保守考虑，即考虑收入、成本变动的情况下，对本项目收益本息覆盖倍数进行测试，均能够实现项目收益和融资自求平衡。

因此，预计与债券相关的项目收益能够合理保障偿还债券本金及利息，能够实现项目收益和融资自求平衡，具有偿债可行性。

（2）偿债风险点

项目偿债风险点包括两个方面，一是项目建设实施过程中的进度、质量及安全等建设风险；二是项目运营管理风险。

项目前期准备工作中应严把质量关，选择有实力的设计、监理和施工等单位参与项目的建设；项目建设单位将根据项目运营管理的实

际需要，将组建运营管理团队，制定行之有效的各种管理制度和人才激励制度，确保本项目按照高效方式运作。

7.绩效目标合理性

项目绩效目标依据项目预计完成情况设置为“12 吋晶圆制造项目建设完成”，绩效目标与实际内容相关。

8.其他需要纳入事前绩效评估的事项

本项目专项债券申报材料的编制以中央、地方相关法律、法规、规章文件要求先行，根据本项目立项、可研、环评、用地等批复内容，结合项目相关单位提供的项目实际资料进行。

项目事前绩效评估将考核结果与政府专项债券资金投入相结合，可以反映债券资金的使用情况，提高资金的使用效率。

通过构建以结果为导向，以效率、效益优先，激励与约束相结合的政府专项债券绩效评估体系，增强政府专项债券与项目自身之间的关联程度，从而强化政府债券的激励导向作用，同时也有助于提高资金管理的有效性。

（二）评估结论

项目的各项绩效目标是根据项目具体实施情况进行划分，与实际的建设内容和预期的效益紧密相关。同时，项目实施后预期的收入、成本和收益是参照相关收费文件和本地市场价格进行估算，符合正常的市场行情。因此，本项目的绩效目标是合理的，项目的建设是可行的，预期效益可实现程度较高。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

项目投资估算包含工程费用、工程建设其他费用、工程预备费、铺底流动资金、建设期利息及债券发行费。

（二）资金筹措方案

本次专项债发行仅针对合肥建投集团投资该项目资本金部分，本次建投集团拟通过发行地方政府专项债募集资金 300000.00 万元，其余资金由企业自筹等资金解决。

四、项目资金平衡情况

（一）资金平衡

项目在计算期内（2023 年至 2045 年）现金流入为 14418057.94 万元，其中，资本金流入为 1260000.00 万元，债券资金流入为 300000.00 万元，其他资金流入为 840000.00 万元，项目收入流入为 12318057.94 万元。

项目在计算期内（2023 年至 2045 年）现金流出为 11495528.69 万元，其中，建设期静态投资流出为 2096100.00 万元，运营成本支出为 6633955.87 万元，相关税费为 1342422.83 万元，债务还本付息 1423050.00 万元。

项目在计算期内（2023 年至 2045 年）净现金流量为 2922529.24 万元，期末累计现金结存额为 2922529.24 万元。

项目在计算期内（2023 年至 2045 年）累计可用于发债的还本付息的金额为 803483.15 万元，发债累计还本付息总额 456000.00 万元，测算覆盖本息倍数为 1.76 倍。

表 4-1 资金平衡测算表

年度	发债本息支付			经营收入 (总额)	财政 补贴	税金与附加、 增值税 (总额)	经营成本 (总额)	其他付现 成本	可还本付息资金（用于发债， 按持股比例 23.81%计取）
	本金	利息	合计						
2025 年		3900.00	3900.00						
2026 年		7800.00	7800.00	467774.35	0.00	0.00	257247.02	107100.00	24625.55
2027 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	0.00	332487.70	104790.00	44386.06
2028 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	12488.74	332815.95	102480.00	41884.39
2029 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	52651.43	333147.48	100170.00	32792.91
2030 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	52651.43	333482.33	97860.00	33263.19
2031 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	69093.75	333820.52	95550.00	29817.83
2032 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	69339.80	334162.10	93240.00	30227.91
2033 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	69585.43	334507.09	90930.00	30637.29
2034 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	69830.62	334855.54	88620.00	31045.95
2035 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	70075.38	335207.47	86310.00	31453.88
2036 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	87987.96	335562.91	0.00	47654.35
2037 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	87898.21	335921.92	0.00	47590.24
2038 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	87807.57	336284.51	0.00	47525.49
2039 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	87716.01	336650.73	0.00	47460.09
2040 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	87623.54	337020.61	0.00	47394.04
2041 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	87530.15	337394.19	0.00	47327.33
2042 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	87435.82	337771.50	0.00	47259.96
2043 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	87340.55	338152.59	0.00	47191.91
2044 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	87244.32	338537.49	0.00	47123.17
2045 年	300000.00	3900.00	303900.00	623699.14	0.00	88122.13	338926.24	0.00	46821.61

年度	发债本息支付								
	本金	利息	合计	经营收入 (总额)	财政 补贴	税金与附加、 增值税 (总额)	经营成本 (总额)	其他付现 成本	可还本付息资金（用于发债， 按持股比例 23.81%计取）
合计	300000.00	156000.00	456000.00	12318057.94	0.00	1342422.83	6633955.87	967050.00	803483.15
发债本息覆盖倍数	1.76								

（二）压力测试

鉴于项目收益预测依赖一定的假设条件，未来实现情况存在不确定性。参照合肥市 3 年全市生产总值（GDP）的平均增速为 5.8%，本次压力测试取 10%保守考虑，即考虑收入、成本变动的情况下，对本项目收益本息覆盖倍数进行测试。

本息覆盖倍数测算压力测试情况如下：

表 4-2 压力测试结果汇总表

项目	预测在达到正常运营情况下	预测收入下降 10%情况下	预测成本上升 10%情况下
经营期净收益	803483.15	510196.06	645531.82
还本付息	456000.00	456000.00	456000.00
本息覆盖倍数	1.76	1.12	1.42

经初步测算，在相关单位对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，上考虑了经营净收益从-10.00%到 0.00%的变动，可用于还本付息的覆盖本息倍数范围为 1.12 到 1.76。从这个角度看，本项目能够实现收益和融资自求平衡，不能还本付息的风险较小。

（三）按项目发债与融资分账管理角度测算

项目债务总额 1140000.00 万元，其中申请政府专项债 300000.00 万元，占债务总额的 26.32%，银行贷款融资 840000.00 万元，占债务总额的 73.68%。

表 4-3 债务资金筹措（单位：万元）

项目债务总额	融资	
	专项债券	市场化融资
1140000.00	300000.00	840000.00

本项目为债贷组合项目，按资金分账管理角度，用于发债的项目

可偿债收益按项目收入结合专项债的债务比例计取，本项目计划申请专项债 300000.00 万元，计划申请银行融资 840000.00 万元，即本项目专项债债务占比为 $30 / (84 + 30) = 26.32\%$ 。

按资金分账管理角度，用于发债的项目可偿债收益按项目收入结合专项债的债务比例 26.32% 计取。

项目可偿债收益 = (项目收入 - 项目运营成本 - 占用项目偿债收益的 相 关 税 费) * 债 务 比 例 26.32% =
(12318057.94 - 6633955.87 - 1342422.83) * 26.32% = 1142547.17 万元。

具体详见下表《按资金分账管理角度项目可偿债收益测算表》。

表 4-4 按资金分账管理角度项目可偿债收益测算表

序号	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	项目收入	12318057.94	467774.35	623699.14	623699.14	623699.14	623699.14	623699.14	623699.14	623699.14	623699.14
1.1	其中用于发债的经营收入(按债务比例 26.32%)	3241594.19	123098.51	164131.35	164131.35	164131.35	164131.35	164131.35	164131.35	164131.35	164131.35
1.2	其中用于贷款的经营收入(按债务比例 73.68%)	4480785.90	344675.84	459567.78	459567.78	459567.78	459567.78	459567.78	459567.78	459567.78	459567.78
2	项目运营成本	6633955.87	257247.02	332487.70	332815.95	333147.48	333482.33	333820.52	334162.10	334507.09	334855.54
2.1	其中用于发债的运营成本(按债务比例 26.32%)	1745777.86	67696.58	87496.76	87583.14	87670.39	87758.51	87847.51	87937.39	88028.18	88119.88
2.2	其中用于贷款的运营成本(按债务比例 73.68%)	2403382.35	189550.44	244990.93	245232.80	245477.09	245723.82	245973.02	246224.71	246478.91	246735.66
3	占用项目偿债收益的相关税费	1342422.83	0.00	0.00	12488.74	52651.43	52651.43	69093.75	69339.80	69585.43	69830.62
3.1	其中用于发债的相关税费(按债务比	353269.17	0.00	0.00	3286.51	13855.64	13855.64	18182.56	18247.32	18311.95	18376.48

序号	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
	例 26.32%)										
3.2	其中用于融资的相关税费(按债务比例 73.68%)	343159.58	0.00	0.00	9202.23	38795.79	38795.79	50911.18	51092.48	51273.47	51454.14
4	项目可偿债收益	4341679.24	210527.33	291211.44	278394.45	237900.23	237565.38	220784.87	220197.24	219606.62	219012.98
4.1	其中用于发债的可偿债收益(按债务比例 26.32%)	1142547.17	55401.93	76634.59	73261.70	62605.32	62517.20	58101.28	57946.64	57791.21	57634.99
4.2	其中用于融资的可偿债收益(按债务比例 73.68%)	1734243.97	155125.40	214576.85	205132.75	175294.90	175048.17	162683.59	162250.60	161815.40	161377.98

表 4-5 按资金分账管理角度项目可偿债收益测算表（接上表）

序号	项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	项目收入	623699.14	623699.14	623699.14	623699.14	623699.14	623699.14	623699.14	623699.14	623699.14	623699.14	623699.14
1.1	其中用于发债的经营收入（按债务比例 26.32%）	164131.35	164131.35	164131.35	164131.35	164131.35	164131.35	164131.35	164131.35	164131.35	164131.35	164131.35
1.2	其中用于贷款的经营收入（按债务比例 73.68%）	459567.78										
2	项目运营成本	335207.47	335562.91	335921.92	336284.51	336650.73	337020.61	337394.19	337771.50	338152.59	338537.49	338926.24
2.1	其中用于发债的运营成本（按债务比例 26.32%）	88212.49	88306.03	88400.50	88495.92	88592.30	88689.63	88787.94	88887.24	88987.52	89088.81	89191.11
2.2	其中用于贷款的运营成本（按债务比例 73.68%）	246994.98										
3	占用项目偿债收益的相	70075.38	87987.96	87898.21	87807.57	87716.01	87623.54	87530.15	87435.82	87340.55	87244.32	88122.13

序号	项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
	关税费											
3.1	其中用于发债的相关税费（按债务比例 26.32%）	18440.89	23154.73	23131.11	23107.25	23083.16	23058.83	23034.25	23009.43	22984.35	22959.03	23190.04
3.2	其中用于融资的相关税费（按债务比例 73.68%）	51634.49										
4	项目可偿债收益	218416.29	200148.26	199879.01	199607.06	199332.40	199054.99	198774.80	198491.82	198206.00	197917.33	196650.77
4.1	其中用于发债的可偿债收益（按债务比例 26.32%）	57477.97	52670.59	52599.74	52528.17	52455.89	52382.89	52309.16	52234.69	52159.47	52083.51	51750.20
4.2	其中用于融资的可偿债收益（按债务比例 73.68%）	160938.32										

表 4-6 按资金分账管理角度资金平衡测算表

年度	发债本息支付			经营收入（总额）	财政补贴	税金及附加、 增值税（总额）	经营成本（总额）	可还本付息资金 （用于发债，按 债务比例 26.32%计取）
	本金	利息	合计					
2025 年		3900.00	3900.00					
2026 年		7800.00	7800.00	467774.35	0.00	0.00	257247.02	55401.93
2027 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	0.00	332487.70	76634.59
2028 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	12488.74	332815.95	73261.70
2029 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	52651.43	333147.48	62605.32
2030 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	52651.43	333482.33	62517.20
2031 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	69093.75	333820.52	58101.28
2032 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	69339.80	334162.10	57946.64
2033 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	69585.43	334507.09	57791.21
2034 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	69830.62	334855.54	57634.99
2035 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	70075.38	335207.47	57477.97
2036 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	87987.96	335562.91	52670.59
2037 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	87898.21	335921.92	52599.74
2038 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	87807.57	336284.51	52528.17
2039 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	87716.01	336650.73	52455.89
2040 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	87623.54	337020.61	52382.89
2041 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	87530.15	337394.19	52309.16
2042 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	87435.82	337771.50	52234.69
2043 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	87340.55	338152.59	52159.47
2044 年		7800.00	7800.00	623699.14	0.00	87244.32	338537.49	52083.51
2045 年	300000.00	3900.00	303900.00	623699.14	0.00	88122.13	338926.24	51750.20

年度	发债本息支付							
	本金	利息	合计	经营收入（总额）	财政补贴	税金及附加、增值税（总额）	经营成本（总额）	可还本付息资金（用于发债，按债务比例26.32%计取）
合计	300000.00	156000.00	456000.00	12318057.94	0.00	1342422.83	6633955.87	1142547.17
本息覆盖倍数	2.51							

五、合肥建投集团关于专项债还款的说明

（一）合肥建投集团按照 30 亿元享有的投资收益测算专项债覆盖倍数为 1.76，能够合理保障专项债本息，可实现项目收益与融资的自求平衡。

（二）如项目收益不及预期，合肥建投集团将通过剩余自有资金股权出资取得的投资收益优先用于偿还本专项债资金。

（三）考虑到市场波动，如上述收益仍未能覆盖专项债资金本息，合肥建投集团承诺将通过企业自有资金保障专项债偿付，确保及时偿还专项债本息。

六、项目风险评估及控制措施

（一）经营风险

风险描述：

在债务存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化将对项目的生产经营带来不确定性的经营风险，例如原材料上涨、产品价格下降等，将影响项目收益。

控制措施：

项目公司将不断通过优化生产流程、做好产能规划、增加产品附加值、提升价格竞争力等保持风险可控。

（二）法律风险

风险描述：

知识产权是信息技术行业竞争力的关键，在技术知识产权上存在一定风险隐患，存在项目公司的知识产权被盗用或不当使用，或发生知识产权纠纷的风险；

控制措施：

项目公司通过组建专业的知识产权律师团队，同时注重知识产权及研发过程合规审查，进而规避相关法律风险。

（三）环保风险

风险描述：

公司在生产经营中会危废品，同时生产原材料中包括部分易燃、

有毒材料，存在一定危险性，存在环境保护及安全生产的风险。

控制措施：

项目公司积极履行环保职责，高度重视安全生产，对操作人员进行严格的培训，建立了科学的生产管理体系。

七、投资者保护措施（还款保障计划）

（一）项目预期现金净流量优先用于平衡本项目还本付息

本项目债券存续期间，收取的项目收益优先用于偿还本项目募集债券资金的还本付息。经压力测试，本项目债券发行期间可用于资金平衡的预期现金净流量，能够覆盖本项目融资成本及利息支出，实现融资自求平衡。

（二）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

合肥市委、市政府高度重视政府性债务管理工作，积极采取有效措施、不断完善政府性债务管理制度，实行政府性债务限额管理和严格政府债务风险监管，着力控制债务规模，防范和化解政府性债务风险。

（三）加强政府债务预算管理

财政部门建立跨年度的预算平衡机制，加强预算体系的统筹力度。建立债务项目全生命周期偿债计划，做好还本付息预算安排。

（四）建立完善的债券资金使用管理制度及绩效评价机制

12 吋晶圆制造项目实施方案建立完善的专项债券资金使用管理制度，明确各部门职责，提高债券资金使用效益，保障投资者合法权益。若未及时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息资金，省级财政部门可采取适当方式扣回。

八、资金管理方案

（一）预算管理

项目收益专项债券收入、支出、还本、付息、发行费用及对应项目产生的政府性基金收入或专项收入、运营成本支出纳入政府性基金预算管理。年度终了，财政部门应会同项目主管部门在政府性基金预算决算报表中全面、准确反映项目收益专项债券收入、安排的支出、还本付息和发行费用等情况。

（二）债券资金存储

财政部门、项目主管部门和项目单位应加强对项目收益专项债券项目收支预算执行管理，按照国库集中支付制度相关要求做好债券资金支付。

（三）债券资金使用

项目收益专项债券资金留存国家金库或开立债券资金专户管理的，未经项目主管部门审批或不符合项目收益专项债券资金使用范围的，项目单位不得从债券资金专户拨付资金。

（四）项目收入及运营成本

项目收益专项债券对应项目取得的政府性基金或专项收入（可用于偿还市场化融资的专项收入除外），应当全部纳入政府性基金预算管理，全额缴入同级金库，除支付必需的项目运营成本外，专门用于

偿还项目收益专项债券本息。

（五）绩效管理

绩效评价应遵循客观、公正的原则，运用科学合理的评价指标、评价标准和评价方法，对项目的实施内容、项目管理绩效、社会效益等进行全面评价。

（六）部门职责

财政部门负责项目收益专项债券额度管理和预算管理工作，项目主管部门负责督促和指导项目单位在确保工程质量和资金安全前提下，加快项目建设进度、加快项目收益专项债券支出进度。合肥建投集团承担项目收益专项债券资金管理使用和还本付息主体责任。

（七）监督管理

财政和有关部门应当加强对项目收益专项债券使用情况的监督管理，配合审计部门做好专项债券资金使用情况的审计。项目主管部门应建立和完善相关制度，加强对本行业项目收益专项债券发行、使用、偿还、项目形成的政府性基金收入或专项收入、项目资产以及项目运营的管理和监督。