

防伪编号： 07552020051410779108

深圳市方智会计师事务所（普通合伙）已签



微信扫一扫查询真伪

报告文号： 深方智专评价字[2020]第056号
委托单位： 肇庆市财政局
被审验单位名称： 岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心
被审单位所在地： 广东-肇庆市
事务所名称： 深圳市方智会计师事务所（普通合伙）
报告类型： 其他专项审计
报告日期： 2020-05-01
报备日期： 2020-05-02
签名注册会计师： 范方知 程小华

岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心

关于2020年粤港澳大湾区新基建专项债券（一期）岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心项目收益与融资自求平衡测算评价报告

事务所名称： 深圳市方智会计师事务所（普通合伙）
事务所电话： 0755-86569050
传真： 83069857
通信地址： 深圳市龙华区龙华街道松和社区梅龙路与东环一路交汇处梅龙苑大厦二单元1506
电子邮件： szfzd@szfzd.com
事务所网址： www.szfzd.com

如对上述报备资料有疑问，请与深圳市注册会计师协会秘书处联系。

防伪查询电话号码： 0755-83515412

防伪技术支持电话： 0755-82733911

防伪查询网址： <http://check.szicpa.org>



深圳注协

深圳市方智会计师事务所（普通合伙）
关于 2020 年粤港澳大湾区新基建专项债券（一期）
岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心
项目收益与融资自求平衡测算评价报告

深圳市方智会计师事务所（普通合伙）

SHENZHENSHI FANGZHI CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

地址：深圳市龙华区龙华街道松和社区梅龙路与东环一路交汇处梅龙苑大厦二单元 1506

邮政编码：518034 电话：0755-86569050 传真：0755-86569050

深方智专评价字[2020]第 056 号

2020 年粤港澳大湾区新基建专项债券（一期）

岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心

项目收益与融资自求平衡测算评价报告

肇庆市财政局：

我们接受肇庆市财政局委托，对 2020 年粤港澳大湾区新基建专项债券（一期）岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心项目（以下简称“本债券项目”）收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测性财务信息的审核》。相关单位对本期债券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审核，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财务信息存在差异。

经专项审核，我们认为，本期债券项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的本期债券项目预期收入对应的政府性基金收入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。

总体评价结果如下：

一、应付本息情况

（一）、岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心项目专项债券项目计划融资金额 10,000.00 万元（均为本次融资）。期限为十年，假设融资利率 3.25%，每半年支付利息，第十年末偿还本金，应还本付息情况如下：

项目还本付息汇总表

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	还本付息合计
已融资						
第一年	10,000.00		10,000.00	3.25%	325.00	325.00
第二年	10,000.00		10,000.00	3.25%	325.00	325.00
第三年	10,000.00		10,000.00	3.25%	325.00	325.00
第四年	10,000.00		10,000.00	3.25%	325.00	325.00
第五年	10,000.00		10,000.00	3.25%	325.00	325.00
第六年	10,000.00		10,000.00	3.25%	325.00	325.00
第七年	10,000.00		10,000.00	3.25%	325.00	325.00
第八年	10,000.00		10,000.00	3.25%	325.00	325.00
第九年	10,000.00		10,000.00	3.25%	325.00	325.00
第十年	10,000.00	10,000.00		3.25%	325.00	10,325.00
合计		10,000.00			3,250.00	13,250.00

（二）、本次融资前，项目未发生融资行为，未产生相关融资成本。

二、净现金流入

（一）、项目自身营运收益

1、基本假设条件及依据

（1）、国家及地方的法律法规、监管、财政、经济状况或是国家宏观政策无重大变化；

（2）、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（3）、对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（4）、发行人制定的项目运营计划、可返还政府收益等能够顺利执行；

(5)、项目营运收费价格在正常范围内变动;

(6)、无其他人力不可抗拒及预见因素对发行人造成的重大不利影响。

(二)、项目自身产生的净现金流入

1、收入估算

岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心项目自身收入来源主要包括科技成果转化转让收入和财政补助收入。

(1)、科技成果转化转让收入

岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心项目每年将承担科技计划项目 20-30 项, 申请专利 50-70 项, 研发生物新产品 5 个左右。部分研究成果转化转让, 每年可取得近 12,000.00 万元的收入。

(2)、财政补助收入

岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心项目作为从事科学研究事业单位, 每年财政补助约 1,000.00 万元。

收入测算明细表

金额单位:人民币万元

年度	科技成果转化转让收入	财政补助收入	合计
第一年	6,000.00	500.00	6,500.00
第二年	12,000.00	1,000.00	13,000.00
第三年	12,000.00	1,000.00	13,000.00
第四年	12,000.00	1,000.00	13,000.00
第五年	12,000.00	1,000.00	13,000.00
第六年	12,000.00	1,000.00	13,000.00
第七年	12,000.00	1,000.00	13,000.00
第八年	12,000.00	1,000.00	13,000.00
第九年	12,000.00	1,000.00	13,000.00
第十年	12,000.00	1,000.00	13,000.00
合计	114,000.00	9,500.00	123,500.00

2、成本预测

岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心项目建成运营后的成本主要包括人员经费（包括固定职工工资、奖金、福利费、社会保障费等）、其他费用。

（1）、人员经费

岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心项目建成运营后预计固定职工总数约 10 人，人均人员经费按 10.00 万元 / 人·年估算，共 100.00 万元。

（2）、其他费用

其他费用估算每年 20.00 万元左右。

成本测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	人员经费	其他费用	合计
第一年	50.00	10.00	60.00
第二年	100.00	20.00	120.00
第三年	100.00	20.00	120.00
第四年	100.00	20.00	120.00
第五年	100.00	20.00	120.00
第六年	100.00	20.00	120.00
第七年	100.00	20.00	120.00
第八年	100.00	20.00	120.00
第九年	100.00	20.00	120.00
第十年	100.00	20.00	120.00
合计	950.00	190.00	1,140.00

3、项目自身资金平衡相关收益情况

金额单位：人民币万元

项目	按项目营运收益的 100%	按项目营运收益的 90%	按项目营运收益的 80%
岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心项目项目	122,360.00	110,124.00	97,888.00
合计	122,360.00	110,124.00	97,888.00

(三)、预期项目自身收益形成的政府性基金收入偿还融资本金和利息情况

本次融资项目收益为项目自身营运产生的现金流入，项目营运前需支付的资金利息由项目建设金支付，项目建设金包含项目融资资金，预期项目自身收益形成的政府性基金收益偿还融资本金和利息情况为：按自融资开始日至第十年内项目营运收益。

按项目自身收益的 100%比例计算收益的情况下的本息覆盖倍数

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	
已融资				122,360.00
第一年		325.00	325.00	
第二年		325.00	325.00	
第三年		325.00	325.00	
第四年		325.00	325.00	
第五年		325.00	325.00	
第六年		325.00	325.00	
第七年		325.00	325.00	
第八年		325.00	325.00	
第九年		325.00	325.00	
第十年	10,000.00	325.00	10,325.00	
合计	10,000.00	3,250.00	13,250.00	
本息覆盖倍数	9.23			

(四)、风险分析

依据当前的市场状况及数据，对未来的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，未来项目自身收入的变动对本项目的影响最为重要。本着保守性原则，下面对项目自身收入向下波动进行敏感性分析。

经测算：按项目自身收益的 90% 计算的情况下，本息覆盖倍数为 8.31；按项目自身收益的 80% 计算的情况下，本息覆盖倍数为 7.39。因此，该项目具有较强的抗风险能力。

按项目自身收益的 90% 计算收益情况下的本息覆盖倍数

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	
已融资				110,124.00
第一年		325.00	325.00	
第二年		325.00	325.00	
第三年		325.00	325.00	
第四年		325.00	325.00	
第五年		325.00	325.00	
第六年		325.00	325.00	
第七年		325.00	325.00	
第八年		325.00	325.00	
第九年		325.00	325.00	
第十年	10,000.00	325.00	10,325.00	
合计	10,000.00	3,250.00	13,250.00	
本息覆盖倍数	8.31			

按项目自身收益的 80%计算收益情况下的本息覆盖倍数

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	
已融资				97,888.00
第一年		325.00	325.00	
第二年		325.00	325.00	
第三年		325.00	325.00	
第四年		325.00	325.00	
第五年		325.00	325.00	
第六年		325.00	325.00	
第七年		325.00	325.00	
第八年		325.00	325.00	
第九年		325.00	325.00	
第十年	10,000.00	325.00	10,325.00	
合计	10,000.00	3,250.00	13,250.00	
本息覆盖倍数	7.39			

附件：项目收益及现金流入评价说明
(以下无正文)

深圳市方智会计师事务所

(普通合伙)

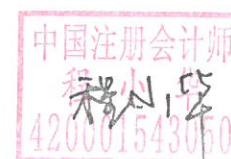


中国·深圳

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2020年5月1日

附件

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

为满足肇庆市市政建设需求，推进肇庆市经济发展，完善肇庆市基础配套设施。鉴于在建项目预计运营收益对应的政府性基金收入均划入财政资金，由财政统筹使用，本次以在建项目自身收益与融资进行自求平衡评价。

二、项目收益及现金流入预测假设

（一）、国家及地方的法律法规、监管、财政、经济状况或是国家宏观政策无重大变化；

（二）、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）、对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（四）、发行人制定的项目运营计划、可返还政府收益等能够顺利执行；

（五）、项目营运收费价格在正常范围内变动；

（六）、无其他人力不可抗拒及预见因素对发行人造成的重大不利影响。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心项目专项债券项目

1、该项目组织实施机构

岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心项目的项目单位为肇庆市科学技术局、岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心，根据岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心持有的《事业单位法人证书》显示，岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心的基本信息如下：

名称	岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心
统一社会信用代码	12441200MB2D46901E
宗旨和范围	面对世界科技前沿，集聚、整合国内外优势创新资源，打造现代农业科学与技术领域国内一流、国际高端的战略科技创新平台。承担动植物病原微生物及有害生物的收集、保存及利用；开展动植物疫病及灾害防控、农产品贮藏加工与食品安全等领域的基础研究和应用基础研究；研制药物、生物制剂、食品及添加剂；开展科技成果孵化转移示范应用；承担政府委托的其他任务。
住所	广东省肇庆高新区创新创业科学园 B2 幢首层 108-03 号
法定代表人	陈瑞爱
经费来源	含财政资助、社会基金、省实验室收入、社会资本等
开办资金	1000 万元
举办单位	肇庆市人民政府
有效期	2019-12-31 至 2024-12-30
登记管理机关	肇庆市事业单位登记管理局

岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心是依据中华人民共和国法律设立并合法存续的事业单位，有权作为该项目的组织实施建设机构。

2、本期债券发行对应的项目情况

本项目所涉及的项目情况如下：

项目名称	岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心项目
项目总投资	60,000.00 万元
资金筹措方式	单位自筹、新增债券、社会捐赠等方式统筹解决。
项目情况概述	岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心作为现代特色农业试验基地平台，以肇庆高新区及肇庆大华农生物药品有限公司、华农(肇庆)生物产业技术研究院作为主阵地，以华南农业大学及与其紧密合作的研究团队为核心团队，围绕现代农业种业安全、食品安全、乡村振兴、生态文明建设等国家重大发展战略，瞄准现代种植业、现代养殖业和现代食品制造等国际科技前沿，力争在基础研究领域和关键核心技术实现新突破。
项目建设期	2020 年 2 月-2022 年 12 月
项目正式运营日期	2021 年 1 月
项目对应的本期发债金额	10,000.00 万元
项目获批情况	本项目取得了广东省科学技术厅《广东省科学技术厅关于设立岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心的批复》（粤科函实字[2019]1845 号），同意设立岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心。
备注	该项目属于新基建项目中的创新基础设施领域

（二）、项目营运收入成本估算

1、收入估算

岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心项目自身收入来源主要包括科技成果转化转让收入和财政补助收入。

（1）、科技成果转化转让收入

岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心项目每年将承担科技计划项目 20-30 项，申请专利 50-70 项，研发生物新产品 5 个左右。部分研究成果转化转让，每年可取得近 12,000.00 万元的收入。

（2）、财政补助收入

岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心项目作为从事科学研究
的事业单位，每年财政补助约 1,000.00 万元。

收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	科技成果转化转让收入	财政补助收入	合计
第一年	6,000.00	500.00	6,500.00
第二年	12,000.00	1,000.00	13,000.00
第三年	12,000.00	1,000.00	13,000.00
第四年	12,000.00	1,000.00	13,000.00
第五年	12,000.00	1,000.00	13,000.00
第六年	12,000.00	1,000.00	13,000.00
第七年	12,000.00	1,000.00	13,000.00
第八年	12,000.00	1,000.00	13,000.00
第九年	12,000.00	1,000.00	13,000.00
第十年	12,000.00	1,000.00	13,000.00
合计	114,000.00	9,500.00	123,500.00

2、成本预测

岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心项目建成运营后的成本
主要包括人员经费（包括固定职工工资、奖金、福利费、社会保障费等）、其他
费用。

（1）、人员经费

岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心项目建成运营后预计固
定职工总数约 10 人，人均人员经费按 10.00 万元 / 人 • 年估算，共 100.00 万元。

（2）、其他费用

其他费用估算每年 20.00 万元左右。

成本测算明细表

金额单位:人民币万元

年度	人员经费	其他费用	合计
第一年	50.00	10.00	60.00
第二年	100.00	20.00	120.00
第三年	100.00	20.00	120.00
第四年	100.00	20.00	120.00
第五年	100.00	20.00	120.00
第六年	100.00	20.00	120.00
第七年	100.00	20.00	120.00
第八年	100.00	20.00	120.00
第九年	100.00	20.00	120.00
第十年	100.00	20.00	120.00
合计	950.00	190.00	1,140.00

3、可用于项目自身平衡收益

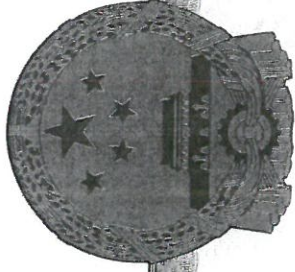
根据上述测算的未来十年期岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心项目建成投入使用后十年内营运收益 122,360.00 万元。

金额单位:人民币万元

项目	按项目营运收益的 100%	按项目营运收益的 90% (即下降 10%)	按项目营运收益的 80% (即下降 20%)
岭南现代农业科学与技术 广东省实验室肇庆分 中心项目项目	122,360.00	110,124.00	97,888.00
合计	122,360.00	110,124.00	97,888.00

四、还本付息的测算

经上述测算,在岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心项目营运收益预测及其所依据的各项假设前提下,本次评价的岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心项目,在项目预计自身收益 100%、90%、80%实现的情况下,预期岭南现代农业科学与技术广东省实验室肇庆分中心项目自身收益对应的政府性基金收入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。



营业执照

统一社会信用代码
91440300685391816P



名称 深圳市方智会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙

执行事务合伙人 范方知

成立日期 2009年02月25日

主要经营场所 深圳市龙华区龙华街道松和社区梅龙路
与东环一路交汇处梅龙苑大厦二单元
1506



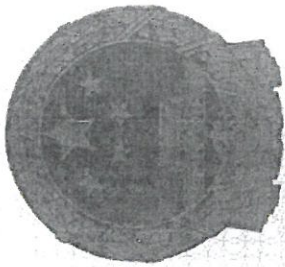
重要提示

1. 商事主体的经营范围由章程确定。经营范围中属于法律、法规规定应当经批准的项目，取得许可审批文件后方可开展相关经营活动。
2. 商事主体经营范围和许可审批项目等有关事项及年报信息和其他信用信息，请登录左下角的国家企业信用信息公示系统或扫描右上方的二维码查询。
3. 各类商事主体每年须于成立周年之日起两个月内，向商事登记机关提交上一自然年度的年度报告。企业应当按照《企业信息公示暂行条例》第十条的规定向社会公示企业信息。

登记机关



2019年08月12日



会计师事务所

执业证书

名称 深圳市方智会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人 范方知

主任会计师：

经营场所：

深圳市龙华区龙华街道松和社区梅龙路与东
环一路交汇处梅龙苑大厦二单元1506



组织形式 普通合伙

执业证书编号 47470220

批准执业文号 深财会[2009]8号

批准执业日期 2009年01月21日

证书序号：0006123

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 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《会计师事务所执业证书》。



发证机关 深圳市财政局

二〇一〇年八月十九日

中华人民共和国财政部制