四川省向家坝灌区北总干渠一期二步工程（自贡市）专项债券项目

财务评估报告

政德审字【2026】ZX 第 00050 号

北京政德会计师事务所（普通合伙）

二〇二六年二月

项目财务评估报告

政德审字【2026】ZX 第 00050 号

我们接受委托，对四川省向家坝灌区北总干渠一期二步工程（自贡市）专项债券（以下简称“本期债券”）项目收益与融资自求平衡情况进行评估，并出具项目财务评估报告。

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》。项目实施单位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。

本总体评估仅用于本期债券融资之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，在项目实施单位对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，本次评估的项目预期现金净流入能够合理保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总结评估结果如下：

一、项目的基本情况

1. 项目名称

四川省向家坝灌区北总干渠一期二步工程（自贡市），以下简称“本项目”。

2. 参与主体

项目单位情况表

统一社会信用代码	9151030079581973XU
机构名称	自贡釜溪水务投资开发有限公司
机构性质	有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)
机构地址	四川省自贡市自流井区华商北路 199 号华商·国际城 30 栋 8-01 号
负责人	廖静波
登记机关	自贡市市场监督管理局

本项目主管部门为自贡市水务局，具体信息如下：

主管单位情况表

统一社会信用代码	115102007822914708
机构名称	自贡市水务局
机构性质	机关
机构地址	自贡市自流井区学苑街汇川路 1180 号
负责人	刘思东
登记机关	自贡市自流井区市场监督管理局

3. 项目区位

本项目建设地为自贡市。

4. 项目建设期

本项目的建设总工期为 48 个月。

5. 项目建设内容及规模

（1）向家坝灌区北总干渠一期二步工程(以下简称“总项目”）

向家坝北总干渠灌区涉及四川省宜宾、泸州、自贡和内江四市根据灌区实际情况北总干渠灌区工程拟分两期建设一期解决沱江以西灌面和供水城市特别是没有水源保障的如内江、隆昌等城市二期建设沱江以东部分。一期灌区范围涉及四川省宜宾市（屏山县、翠屏区、宜宾县、南溪区、江安县）、泸州市（江阳区）和自贡市（富顺县、沿滩区）三个市共8个县（区）。设计灌溉面积198.57万亩（其中耕地181.96万亩经果林地16.61万亩）。新增灌溉面积113.32万亩改善

北京政德会计师事务所（普通合伙）

灌溉面积85.25万亩。

北总干渠一期工程灌区涉及范围广供水对象多投资大。为了尽快实施尽早产生效益一期工程分两步实施一步工程先实施离枢纽近的灌面及财务效益较好的城市供水部分。本项目即为向家坝灌区北总干渠一期二步工程渠首渠尾供水量共47356万m³，灌溉面积198.57万亩。

项目建设规模及主要建设内容如下：新建北总干渠邱场分干渠分水洞处至渠末、江泸干渠、永兴分干渠，隆昌供水管线，刘家场等14条支渠，思坡提灌支渠、大塔提灌分支渠、孔滩提灌分支渠，龙滚滩水库充水管、马尔岩水库充水洞等。新建总干渠长17.88千米，干渠长43.81千米，分干渠长14.77千米，供水管线长41.34千米，支渠总长196.92千米，整治渠道总长21.09千米，冲水管及冲水洞总长9.18千米。涉及宜宾、泸州、自贡、内江四市7县（区），多年平均引水量47537万m3，设计灌溉面积147.3万亩，新增灌面90.32万亩，改善和恢复灌面56.98万亩。

（2）向家坝灌区北总干渠一期二步工程(自贡市)

向家坝灌区北总干渠一期二步工程整体涉及宜宾市、内江市、自贡市、泸州市共四个市的17个县(市区)。为了确保该工程的顺利实施四川省水利厅召集省财政厅、宜宾市、内江市、自贡市、泸州市政府及水利(水务局)及项目公司等进行了专题研究会议明确向家坝灌区北总干渠一期二步工程建设资金中的地方配套资金由四个市按分摊比例进行筹资建设并且由四个市采取发行地方政府债券的方式解决。因此会议决定将总工程进行分段报送申请债券资金本项目为向家坝灌区北总干渠一期二步工程（自贡市）。

向家坝灌区北总干渠一期二步工程(自贡市)主要建设区域位于富顺县、大安区、沿滩区覆盖的灌溉面积为147.3万亩。

北京政德会计师事务所(普通合伙)

6.项目投资概况

（1）向家坝灌区北总干渠一期二步工程总投资

根据四川省发展和改革委员会、四川省水利厅《关于向家坝灌区北总干渠一期二步工程初步设计报告的批复》（川发改农经〔2022〕724号）文件本项目概算静态投资(建设投资)804203.46万元占总投资的98.91%；其中工程部分投资590694.59万元移民和环境保护工程投资213508.87万元。

本次向家坝灌区北总干渠一期二步工程(以下简称“总项目”)静态投资804203.46万元，建设期利息87510万元。因此向家坝灌区北总干渠一期二步工程总投资约为813029.7万元。具体总投资估算明细详见下表：

北京政德会计师事务所(普通合伙)

向家坝灌区北总干渠一期二步工程总投资明细表(单位：万元)

序号	项目	合计	占总投比例	建设期			
				2024年	2025年	2026年	2027年
一	总投资	813029.7	100.00%	186366.00	134999.64	219999.92	271664.14
1	建设投资	804203.46	98.91%	186366.00	132116.67	216898.60	268822.19
1.1	工程部分	590694.59	72.65%	136887.48	97040.87	159313.95	197452.29
1.2	移民和环境部分	213508.87	26.26%	49478.52	35075.80	57584.65	71369.90
2	建设期利	8826.24	1.09%		2882.97	3101.32	2841.95

（2）向家坝灌区北总干渠一期二步工程(自贡市)投资估算

向家坝灌区北总干渠一期二步工程(自贡市)根据自贡分配比例26.51%估算其分摊总项目静态投资额为213194.34万元，建设期利息2339.84万元。因此向家坝灌区北总干渠一期二步工程(自贡市)总投资约为215534.17万元。自贡市具体投资估算明细详见下表：

向家坝灌区北总干渠一期二步工程(自贡市)总投资明细表(单位：万元)

序号	项目	合计	占总投比例	建设期			
				2024年	2025年	2026年	2027年
一	总投资	215534.17	100.00%	49405.63	35788.40	58321.98	72018.16
1	建设投资	213194.34	98.91%	49405.63	35024.13	57499.82	71264.76
1.1	工程部分	156593.14	72.65%	36288.87	25725.53	42234.13	52344.60
1.2	移民和环境部分	56601.20	26.26%	13116.76	9298.59	15265.69	18920.16
2	建设期利息	2339.84	1.09%	0.00	764.28	822.16	753.40

北京政德会计师事务所(普通合伙)

二、债券应付本息情况

（1）总项目应付本息情况

向家坝灌区北总干渠一期二步工程发行债券266400.00万元债券利率，按2.80%计，债券发行期为30年每年年末支付利息发债期，还本付息490474.90万元。

专项债还本付息表（单位：万元）

项目计算期	期初本金金额	本发行期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	发行服务费	登记托管费	兑付服务费
2024年	0.00	0.00	0.00	0.00	2.80%	0.00	0.00	0.00	0.00
2025年	0.00	0.00	0.00	0.00	2.80%	0.00	0.00	0.00	0.00
2026年	0.00	173900.00	0.00	173900.00	2.80%	405.77	173.90	13.91	0.02
2027年	173900.00	92500.00	0.00	266400.00	2.80%	5085.03	92.50	7.40	0.25
2028年	266400.00	0.00	0.00	266400.00	2.80%	7459.20	0.00	0.00	0.37
2029年	266400.00	0.00	0.00	266400.00	2.80%	7459.20	0.00	0.00	0.37
2030年	266400.00	0.00	0.00	266400.00	2.80%	7459.20	0.00	0.00	0.37
2031年	266400.00	0.00	0.00	266400.00	2.80%	7459.20	0.00	0.00	0.37
2032年	266400.00	0.00	0.00	266400.00	2.80%	7459.20	0.00	0.00	0.37
2033年	266400.00	0.00	0.00	266400.00	2.80%	7459.20	0.00	0.00	0.37
2034年	266400.00	0.00	0.00	266400.00	2.80%	7459.20	0.00	0.00	0.37
2035年	266400.00	0.00	0.00	266400.00	2.80%	7459.20	0.00	0.00	0.37
2036年	266400.00	0.00	0.00	266400.00	2.80%	7459.20	0.00	0.00	0.37
2037年	266400.00	0.00	0.00	266400.00	2.80%	7459.20	0.00	0.00	0.37
2038年	266400.00	0.00	0.00	266400.00	2.80%	7459.20	0.00	0.00	0.37
2039年	266400.00	0.00	0.00	266400.00	2.80%	7459.20	0.00	0.00	0.37
2040年	266400.00	0.00	0.00	266400.00	2.80%	7459.20	0.00	0.00	0.37
2041年	266400.00	0.00	0.00	266400.00	2.80%	7459.20	0.00	0.00	0.37
2042年	266400.00	0.00	0.00	266400.00	2.80%	7459.20	0.00	0.00	0.37
2043年	266400.00	0.00	0.00	266400.00	2.80%	7459.20	0.00	0.00	0.37
2044年	266400.00	0.00	0.00	266400.00	2.80%	7459.20	0.00	0.00	0.37
2045年	266400.00	0.00	0.00	266400.00	2.80%	7459.20	0.00	0.00	0.37
2046年	266400.00	0.00	0.00	266400.00	2.80%	7459.20	0.00	0.00	0.37
2047年	266400.00	0.00	0.00	266400.00	2.80%	7459.20	0.00	0.00	0.37
2048年	266400.00	0.00	0.00	266400.00	2.80%	7459.20	0.00	0.00	0.37
2049年	266400.00	0.00	0.00	266400.00	2.80%	7459.20	0.00	0.00	0.37
2050年	266400.00	0.00	0.00	266400.00	2.80%	7459.20	0.00	0.00	0.37
2051年	266400.00	0.00	0.00	266400.00	2.80%	7459.20	0.00	0.00	0.37
2052年	266400.00	0.00	0.00	266400.00	2.80%	7459.20	0.00	0.00	0.37
2053年	266400.00	0.00	0.00	266400.00	2.80%	7459.20	0.00	0.00	0.37
2054年	266400.00	0.00	0.00	266400.00	2.80%	7459.20	0.00	0.00	0.37
2055年	266400.00	0.00	0.00	266400.00	2.80%	7459.20	0.00	0.00	0.37
2056年	266400.00	0.00	173900.00	92500.00	2.80%	7053.43	0.00	0.00	0.35
2057年	92500.00	0.00	92500.00	0.00	2.80%	2374.17	0.00	0.00	0.12
合计		266400.00	266400.00			223776.00	266.40	21.31	11.19

北京政德会计师事务所(普通合伙)

向家坝灌区北总干渠一期二步工程市场化融资86412.24万元，融资利率按4.00%，计算融资期限为30年，每年年末支付利息，本金按照30年等额偿还，还本付息144599.04万元。

市场化融资还本付息表（单位：万元）

项目计算期	期初本金金额	本融资金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息
2025年	0.00	36037.13	0.00	36037.13	4.00%	720.74
2026年	36037.13	0.00	0.00	36037.13	4.00%	1441.49
2027年	36037.13	50375.11	0.00	36037.13	4.00%	2448.99
2028年	86412.24	0.00	2880.41	83531.83	4.00%	3456.49
2029年	83531.83	0.00	2880.41	80651.42	4.00%	3341.27
2030年	80651.42	0.00	2880.41	77771.02	4.00%	3226.06
2031年	77771.02	0.00	2880.41	74890.61	4.00%	3110.84
2032年	74890.61	0.00	2880.41	72010.20	4.00%	2995.62
2033年	72010.20	0.00	2880.41	69129.79	4.00%	2880.41
2034年	69129.79	0.00	2880.41	66249.38	4.00%	2765.19
2035年	66249.38	0.00	2880.41	63368.98	4.00%	2649.98
2036年	63368.98	0.00	2880.41	60488.57	4.00%	2534.76
2037年	60488.57	0.00	2880.41	57608.16	4.00%	2419.54
2038年	57608.16	0.00	2880.41	54727.75	4.00%	2304.33
2039年	54727.75	0.00	2880.41	51847.34	4.00%	2189.11
2040年	51847.34	0.00	2880.41	48966.94	4.00%	2073.89
2041年	48966.94	0.00	2880.41	46086.53	4.00%	1958.68
2042年	46086.53	0.00	2880.41	43206.12	4.00%	1843.46
2043年	43206.12	0.00	2880.41	40325.71	4.00%	1728.24
2044年	40325.71	0.00	2880.41	37445.30	4.00%	1613.03
2045年	37445.30	0.00	2880.41	34564.90	4.00%	1497.81
2046年	34564.90	0.00	2880.41	31684.49	4.00%	1382.60
2047年	31684.49	0.00	2880.41	28804.08	4.00%	1267.38
2048年	28804.08	0.00	2880.41	25923.67	4.00%	1152.16
2049年	25923.67	0.00	2880.41	23043.26	4.00%	1036.95
2050年	23043.26	0.00	2880.41	20162.86	4.00%	921.73
2051年	20162.86	0.00	2880.41	17282.45	4.00%	806.51
2052年	17282.45	0.00	2880.41	14402.04	4.00%	691.30
2053年	14402.04	0.00	2880.41	11521.63	4.00%	576.08

北京政德会计师事务所(普通合伙)

2054年	11521.63	0.00	2880.41	8641.22	4.00%	460.87
2055年	8641.22	0.00	2880.41	5760.82	4.00%	345.65
2056年	5760.82	0.00	2880.41	2880.41	4.00%	230.43
2057年	2880.41	0.00	2880.41	0.00	4.00%	115.22
合计		**86412.24**	**86412.24**			**58186.80**

（2）向家坝灌区北总干渠一期二步工程(自贡市)应付本息情况

向家坝灌区北总干渠一期二步工程(自贡市)发行债券70700.00万元债券利率，按2.80%计，债券发行期为30年每年年末支付利息发债期，还本付息148260.04万元。

向家坝灌区北总干渠一期二步工程(自贡市)专项债还本付息表（单位：万元）

项目计算期	期初本金金额	本发行期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	发行服务费	登记托管费	兑付服务费
2024年	0.00	0.00	0.00	0.00	综合	0.00	0.00	0.00	0.00
2025年	0.00	0.00	0.00	0.00	综合	0.00	0.00	0.00	0.00
2026年	0.00	46200.00	0.00	46200.00	综合	107.80	46.20	3.70	0.01
2027年	46200.00	24500.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	18.60	1.49	0.13
2028年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2029年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2030年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2031年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2032年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2033年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2034年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2035年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2036年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2037年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2038年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2039年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2040年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2041年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2042年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2043年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2044年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2045年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2046年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2047年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2048年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2049年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2050年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13

北京政德会计师事务所(普通合伙)

2051年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2052年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2053年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2054年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2055年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2056年	64800.00	0.00	46200.00	24500.00	综合	2371.60	0.00	0.00	0.12
2057年	24500.00	0.00	24500.00	24500.00	综合	0.00	0.00	0.00	0.00
合计		70700.00	70700.00			77508.20	64.80	5.18	3.88

向家坝灌区北总干渠一期二步工程(自贡市)市场化融资22907.88万元，融资利率按4.00%，计算融资期限为30年，每年年末支付利息，本金按照30年等额偿还，还本付息38333.20万元。

向家坝灌区北总干渠一期二步工程(自贡市)市场化融资还本付息表（单位：万元）

项目计算期	期初本金金额	本融资金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息
2025年	0.00	9553.44	0.00	9553.44	4.00%	191.07
2026年	9553.44	0.00	0.00	9553.44	4.00%	382.14
2027年	9553.44	13354.44	0.00	9553.44	4.00%	649.23
2028年	22907.88	0.00	763.60	22144.28	4.00%	916.32
2029年	22144.28	0.00	763.60	21380.69	4.00%	885.77
2030年	21380.69	0.00	763.60	20617.09	4.00%	855.23
2031年	20617.09	0.00	763.60	19853.50	4.00%	824.68
2032年	19853.50	0.00	763.60	19089.90	4.00%	794.14
2033年	19089.90	0.00	763.60	18326.30	4.00%	763.60
2034年	18326.30	0.00	763.60	17562.71	4.00%	733.05
2035年	17562.71	0.00	763.60	16799.11	4.00%	702.51
2036年	16799.11	0.00	763.60	16035.52	4.00%	671.96
2037年	16035.52	0.00	763.60	15271.92	4.00%	641.42
2038年	15271.92	0.00	763.60	14508.32	4.00%	610.88
2039年	14508.32	0.00	763.60	13744.73	4.00%	580.33
2040年	13744.73	0.00	763.60	12981.13	4.00%	549.79
2041年	12981.13	0.00	763.60	12217.54	4.00%	519.25
2042年	12217.54	0.00	763.60	11453.94	4.00%	488.70
2043年	11453.94	0.00	763.60	10690.34	4.00%	458.16
2044年	10690.34	0.00	763.60	9926.75	4.00%	427.61
2045年	9926.75	0.00	763.60	9163.15	4.00%	397.07
2046年	9163.15	0.00	763.60	8399.56	4.00%	366.53
2047年	8399.56	0.00	763.60	7635.96	4.00%	335.98
2048年	7635.96	0.00	763.60	6872.36	4.00%	305.44
2049年	6872.36	0.00	763.60	6108.77	4.00%	274.89
2050年	6108.77	0.00	763.60	5345.17	4.00%	244.35
2051年	5345.17	0.00	763.60	4581.58	4.00%	213.81
2052年	4581.58	0.00	763.60	3817.98	4.00%	183.26

北京政德会计师事务所(普通合伙)

2053年	3817.98	0.00	763.60	3054.38	4.00%	152.72
2054年	3054.38	0.00	763.60	2290.79	4.00%	122.18
2055年	2290.79	0.00	763.60	1527.19	4.00%	91.63
2056年	1527.19	0.00	763.60	763.60	4.00%	61.09
2057年	763.60	0.00	763.60	0.00	4.00%	30.54
合计		**22907.88**	**22907.88**			**15425.32**

三、评估依据和假设

1. 国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况和国内宏观调控政策无重大变化；

2. 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3. 相关法律法规无重大变化；

4. 可行性研究报告中体现的各项运营指标能够顺利执行；

5. 无其他因不可抗力或不可预见因素产生的重大不利影响。

四、评估过程

我们依据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则，对项目收益与融资自求平衡情况进行评估并出具财务评估报告。整个评估工作分为四个阶段进行：

1. 与项目实施单位就本次债券发行计划、期限等相关问题协商一致，并制定出本次评估工作计划。

2. 收集本次评估所需文件资料。收集与查阅项目的实施方案，对项目实施单位进行尽调，与相关人员进行访谈，听取委托方相关人员介绍，了解项目的具体情况。

3. 安排专业人员进行评估，起草财务评估报告。

4. 在上述工作基础上，与项目实施单位就评估结果交换意见，在全面考虑有关意见后，对报告进行修改、校正，最后出具正式财务评估报告。

北京政德会计师事务所(普通合伙)

五、评估分析

1. 项目资金筹措

向家坝灌区北总干渠一期二步工程总投资813029.7万元资金来源中：中央预算内安排投资367827万元占筹资总额的45.24%；省级财政资金91957万元占筹资总额的11.31%；由代理业主四川省向家坝灌区建设开发有限责任公司融资筹集资金86412.24万元占筹资总额的10.63%；剩余部分266833.46万元为项目资本金由宜宾、内江、自贡、泸州四市共同筹集。

根据四市分摊比例比例向家坝灌区北总干渠一期二步工程(自贡市)投资金额为215534.17万元。其中发行债券融资70700万元为项目资本金占本项目投资额的32.82%；自贡市财政配套37.55万元占投资额的0.02%；余下144796.62万元由中央预算资金、省级财政资金和代理业主四川省向家坝灌区建设开发有限责任公司融资解决。

向家坝灌区北总干渠一期二步工程(自贡市)计划发行债券70700万元占投资的32.80%；于2026年发行专项债券46200万元（本批次发行46200万元）、2027年发行专项债券24500万元，发行期限均为30年。发债利率暂按2.80%估算每年年末支付利息发债期最后一年偿还本金。

北京政德会计师事务所(普通合伙)

向家坝灌区北总干渠一期二步工程(自贡市)资金分年度计划（单位：万元）

序号	项目	合计	占总投比例	建设期			
				2024年	2025年	2026年	2027年
一	总投资	215534.17	100.00%	49405.63	35788.40	58321.98	72018.16
1	建设投资	213194.34	98.91%	49405.63	35024.13	57499.82	71264.76
1.1	工程部分	156593.14	72.65%	36288.87	25725.53	42234.13	52344.60

1.2	移民和环境部分	56601.20	26.26%	13116.76	9298.59	15265.69	18920.16
2	建设期利息	2339.84	1.09%	0.00	764.28	822.16	753.40
二	资金来源	215534.17	100.00%	49405.63	35788.40	58321.98	72018.16
1	中央预算资金	97510.94	45.24%	39524.55	21291.68	9713.13	26981.58
2	省级财政资金	24377.80	11.31%	9881.07	4943.29	2408.85	7144.59
3	向家坝公司	22907.88	10.63%	0.00	9553.44	0.00	13354.44
3.1	市场化融资	22907.88	10.63%	0.00	9553.44	0.00	13354.44
4	资本金	70737.55	32.82%	0.00	0.00	46200.00	24537.55
4.1	发行专项债	70700	32.80%			46200.00	24500.00
4.1.1	自贡市发行专项债	70700	32.80%			46200.00	24500.00
4.2	地方财政资金	37.55	0.02%			0.00	37.55
4.2.1	自贡市财政资金	37.55	0.02%			0.00	37.55

2. 项目收益及现金净流入预测

（1）收入来源和基本假设

本次向家坝灌区北总干渠一期二步工程收入来自农业灌溉收入、城乡供水收入。其中农业灌溉水价及城乡供水水价经四川省发展和改革委员会和四川省水利厅联合下发《关于四川省向家坝灌区北总干渠一期二步工程初步设计报告的批复》（川发改农经〔2022〕724号）文件审核批准。各项收费由四川省向家坝灌区建设开发有限责任公司统一收取分配。参照本项目初步设计报告对各类收入进行预测明细如下：

北京政德会计师事务所(普通合伙)

1）供水量设计规模

向家坝灌区北总干渠一期二步工程渠首供水量47356.00万m^3，详见下表：

向家坝灌区北总干渠一期二步工程供水量明细表（单位：m^3）

项目	灌溉	人畜	县城	乡镇	小计
向家坝灌区北总干渠一期二步工程渠首供水量	35517	2119.49	4871.41	4848.1	47356

2）农业灌溉收入

根据项目可行性研究报告，一期二步工程实现灌溉面积147.30万亩，耕地面积明细如下表所示：

向家坝北总干渠一期二步灌区耕地面积统计表

灌溉面积	耕地	万亩	135.90
	林果地	万亩	11.40
	合计	万亩	147.30

向家坝灌区北总干渠一期二步工程建成将实现灌溉面积147.30万亩，对应年供水量35517万m^3，项目投产后供水量将按照最高设计规模运行。参照省内其他类似工程一般灌溉水价在0.2-0.3元/m^3之间，本项目按发改委为一步工程批复的水价灌溉0.286元/m^3测算，运营期价格每3年增长10%。

北京政德会计师事务所（普通合伙）

经测算，债券存续期内，农业灌溉收入450331.88万元。

3）城乡供水收入

城乡供水主要包括农村人畜生活供水、县城工业生活供水、乡镇工业生活供水。

①供水单价

根据项目所涉市县（区）物价局提供的资料灌区内所在城市生活自来水终端水价在2.5元/m^3左右，其中含污水处理费用0.60元。自来水终端水价调查情况如下表所示：

受益区自来水价格调查表（单位：元/m^3）

县（市）	自来水水价	污水处理费	城市附加	合计
宜宾县	2.05	0.8		2.85
屏山县	1.3			1.3
自贡城区	1.83	0.9	0.08	2.8

富顺县	2.2	0.5		2.7
内江城区	2.24	0.95		3.19
隆昌县	1.9	0.6		2.5

工程建成后项目规划可承受供水价格在0.84-2.79元/m³平均可承受供水价格为1.87元/m³，低于所涉市县平均供水价格1.92元/m³，本项目在合理预测的基础上项目投产初期城乡供水单价按1.60元/m³保守估算（未含污水处理费），考虑每3年10%的增长率，同时人畜供水没有计收断面不好单独收费计入城镇供水一并收取。

②供水量

可行性研究报告对向家坝灌区北总干渠一期二步所涉市县（区）城乡用水需求进行预测情况如下表所示：

城乡用水需求统计预测表

总干渠一期二步实际城乡供水量	农村人畜	万m^3	2119.49
	乡镇工业生活	万m^3	4848.1
	县城	万m^3	4871.41
	小计	万m^3	11839

经测算，债券存续期内，城乡供水收入839779.73万元。

4）收入分配

经四川省向家坝灌区建设开发有限责任公司同意未来将对向家坝灌区北总干渠一期二步工程的农业灌溉收入和城乡供水收入进行封闭管理，按照《四川省向家坝灌区建设开发有限责任公司章程》，自贡市持股比例为26.51%，本项目。向家坝灌区北总干渠一期二步工程（自贡市）项目将取得项目收益的26.51%作为专项债券与市场化融资的还本付息。

北京政德会计师事务所（普通合伙）

拟将向家坝灌区北总干渠一期二步工程（自贡市）收益的24.49%缴入市场化融资监管专户用于偿还市场化融资的本息，将向家坝灌区北总干渠一期二步工程（自贡市）收益的75.51%缴入专项债券监管专户用于偿还专项债券的本息。

5）收入预测

根据以上收入测算和收入分配向家坝灌区北总干渠一期二步工程可实现总收入1290111.62万元。

自贡市按照26.51%分摊比例可实现收入342008.59万元。

向家坝灌区北总干渠一期二步工程（自贡市）收入测算表（单位：万元）

编号	项目	合计	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
	运营负荷		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	100.00%
	市场增长系数		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
1	利用效率		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	100.00%
	灌溉收入	119382.98	0.00	0.00	0.00	0.00	2692.85	2692.85
2	利用效率		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	100.00%
	人畜供水收入	39855.79	0.00	0.00	0.00	0.00	899.00	899.00
3	利用效率		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	100.00%
	县城供水收入	91604.07	0.00	0.00	0.00	0.00	2066.26	2066.26
4	利用效率		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	100.00%
	乡镇供水收入	91165.74	0.00	0.00	0.00	0.00	2056.37	2056.37
	合计	342008.59	0.00	0.00	0.00	0.00	7714.48	7714.48

续上表

编号	项目	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
	运营负荷	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	市场增长系数	1.10	1.10	1.10	1.20	1.20	1.20	1.30
1	利用效率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	灌溉收入	2962.13	2962.13	2962.13	3231.42	3231.42	3231.42	3500.70
2	利用效率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	人畜供水收入	988.90	988.90	988.90	1078.80	1078.80	1078.80	1168.70
3	利用效率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	县城供水收入	2272.88	2272.88	2272.88	2479.51	2479.51	2479.51	2686.13
4	利用效率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	乡镇供水收入	2262.01	2262.01	2262.01	2467.64	2467.64	2467.64	2673.28
	合计	8485.93	8485.93	8485.93	9257.38	9257.38	9257.38	10028.82

续上表

编号	项目	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年

北京政德会计师事务所(普通合伙)

	运营负荷	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	市场增长系数	1.30	1.30	1.40	1.40	1.40	1.50	1.50
1	利用效率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	灌溉收入	3500.70	3500.70	3769.99	3769.99	3769.99	4039.27	4039.27
2	利用效率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	人畜供水收入	1168.70	1168.70	1258.60	1258.60	1258.60	1348.50	1348.50
3	利用效率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	县城供水收入	2686.13	2686.13	2892.76	2892.76	2892.76	3099.39	3099.39
4	利用效率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	乡镇供水收入	2673.28	2673.28	2878.92	2878.92	2878.92	3084.56	3084.56
	合计	10028.82	10028.82	10800.27	10800.27	10800.27	11571.72	11571.72

续上表

编号	**项目**	**2044年**	**2045年**	**2046年**	**2047年**	**2048年**	**2049年**	**2050年**
	运营负荷	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	市场增长系数	1.50	1.60	1.60	1.60	1.70	1.70	1.70
1	利用效率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	灌溉收入	4039.27	4308.56	4308.56	4308.56	4577.84	4577.84	4577.84
2	利用效率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	人畜供水收入	1348.50	1438.40	1438.40	1438.40	1528.30	1528.30	1528.30
3	利用效率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	县城供水收入	3099.39	3306.01	3306.01	3306.01	3512.64	3512.64	3512.64
4	利用效率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	乡镇供水收入	3084.56	3290.19	3290.19	3290.19	3495.83	3495.83	3495.83
	合计	11571.72	12343.17	12343.17	12343.17	13114.62	13114.62	13114.62

续上表

编号	**项目**	**2051年**	**2052年**	**2053年**	**2054年**	**2055年**	**2056年**	**2057年**
	运营负荷	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	91.67%
	市场增长系数	1.80	1.80	1.80	1.90	1.90	1.90	2.00
1	利用效率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	灌溉收入	4847.13	4847.13	4847.13	5116.41	5116.41	5116.41	4936.89
2	利用效率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	人畜供水收入	1618.21	1618.21	1618.21	1708.11	1708.11	1708.11	1648.17
3	利用效率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	县城供水收入	3719.26	3719.26	3719.26	3925.89	3925.89	3925.89	3788.14
4	利用效率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	乡镇供水收入	3701.47	3701.47	3701.47	3907.10	3907.10	3907.10	3770.01
	合计	13886.06	13886.06	13886.06	14657.51	14657.51	14657.51	14143.21

北京政德会计师事务所（普通合伙）

（2）运营成本和基本假设

1、经营成本

根据本项目的可行性研究报告，总项目总成本主要包括材料费、燃料及动力费、大修费、工资及福利费、管理费、水资源费、其他费用、固定资产保险费、财务费用、折旧与摊销。其中：

（1）材料费：根据经批复的可行性研究报告，外购材料费按工程建设投资 0.1%估算，增值税进项税率 13%。

（2）燃料及动力费：根据经批复的可行性研究报告，燃料及动力费按工程建设投资 0.1%估算，增值税进项税率 9%。

（3）大修费：根据经批复的可行性研究报告，大修费按照按工程建设投资 1%估算。

（4）工资及福利费：根据经批复的可行性研究报告，预计运营期员工人数为 135 人，平均年薪按 8 万元/人·月计算，按工资的 14%计提福利费。

（5）管理费：根据经批复的可行性研究报告，管理费按照工资及福利同步估算。

（6）水资源费：根据经批复的可行性研究报告，依据《取水许可和水资源费征收管理条例》（中华人民共和国国务院令第 460 号），水资源费按 0.104 元/吨测算。

（7）其他费用：根据经批复的可行性研究报告，按照营业收入的 1.2%暂估。

北京政德会计师事务所（普通合伙）

2、折旧及摊销

总项目建成后固定资产原值 804203.46 万元按平均年限法计提折旧其中房屋建筑物折旧年限 30 年、设备折旧年限 10 年无残值测算。经测算运营期折旧及摊销共计 26806.78 万元。其中自贡市分摊 7106.47 万元。

3、财务费用

专项债券融资 266400 万元，市场化融资 86412.24 万元。项目应付专项债券利息共计 223776.00 万元，市场化融资利息共计 58186.80 万元，计入经营期财务费用的利息 281962.80 万元。

其中自贡市专项债券融资 70700.00 万元，应付专项债利息 77508.20 万元；自贡市分摊市场化融资 22907.88 万元，应付市场化融资利息 15425.32 万元，计入运营期财务费用的利息为 92933.52 万元。

4、运营经营成本测算

向家坝灌区北总干渠一期二步工程的经营成本为 455675.02 万元，详见表 7-7。

同时根据分摊比例自贡市经营成本为 87689.67 万元。

北总干渠一期二步工程（自贡市）经营成本测算表(单位：万元)

编号	项目	合计	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
	运营负荷		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	100.00%
	市场增长系数		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
1	材料费	4684.74	0.00	0.00	0.00	0.00	156.59	156.59
2	燃料及动力费	4684.74	0.00	0.00	0.00	0.00	156.59	156.59
3	大修费	46847.45	0.00	0.00	0.00	0.00	1565.93	1565.93
4	工资及福利费	9764.53	0.00	0.00	0.00	0.00	326.39	326.39

北京政德会计师事务所(普通合伙)

5	管理费	9764.53	0.00	0.00	0.00	0.00	326.39	326.39
6	水资源费	10354.78	0.00	0.00	0.00	0.00	346.12	346.12
7	其他费用	734.19	0.00	0.00	0.00	0.00	24.54	24.54
8	固定资产保险费	854.69	0.00	0.00	0.00	0.00	28.57	28.57
	合计	87689.67	0.00	0.00	0.00	0.00	2931.13	2931.13

续上表

编号	项目	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
	运营负荷	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	市场增长系数	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
1	材料费	156.59	156.59	156.59	156.59	156.59	156.59	156.59
2	燃料及动力费	156.59	156.59	156.59	156.59	156.59	156.59	156.59
3	大修费	1565.93	1565.93	1565.93	1565.93	1565.93	1565.93	1565.93
4	工资及福利费	326.39	326.39	326.39	326.39	326.39	326.39	326.39
5	管理费	326.39	326.39	326.39	326.39	326.39	326.39	326.39
6	水资源费	346.12	346.12	346.12	346.12	346.12	346.12	346.12
7	其他费用	24.54	24.54	24.54	24.54	24.54	24.54	24.54
8	固定资产保险费	28.57	28.57	28.57	28.57	28.57	28.57	28.57
	合计	2931.13	2931.13	2931.13	2931.13	2931.13	2931.13	2931.13

续上表

编号	项目	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
	运营负荷	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	市场增长系数	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
1	材料费	156.59	156.59	156.59	156.59	156.59	156.59	156.59
2	燃料及动力费	156.59	156.59	156.59	156.59	156.59	156.59	156.59
3	大修费	1565.93	1565.93	1565.93	1565.93	1565.93	1565.93	1565.93
4	工资及福利费	326.39	326.39	326.39	326.39	326.39	326.39	326.39
5	管理费	326.39	326.39	326.39	326.39	326.39	326.39	326.39
6	水资源费	346.12	346.12	346.12	346.12	346.12	346.12	346.12
7	其他费用	24.54	24.54	24.54	24.54	24.54	24.54	24.54
8	固定资产保险费	28.57	28.57	28.57	28.57	28.57	28.57	28.57
	合计	2931.13	2931.13	2931.13	2931.13	2931.13	2931.13	2931.13

续上表

编号	项目	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年
	运营负荷	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	市场增长系数	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
1	材料费	156.59	156.59	156.59	156.59	156.59	156.59	156.59
2	燃料及动力费	156.59	156.59	156.59	156.59	156.59	156.59	156.59
3	大修费	1565.93	1565.93	1565.93	1565.93	1565.93	1565.93	1565.93
4	工资及福利费	326.39	326.39	326.39	326.39	326.39	326.39	326.39
5	管理费	326.39	326.39	326.39	326.39	326.39	326.39	326.39
6	水资源费	346.12	346.12	346.12	346.12	346.12	346.12	346.12
7	其他费用	24.54	24.54	24.54	24.54	24.54	24.54	24.54
8	固定资产保险费	28.57	28.57	28.57	28.57	28.57	28.57	28.57
	合计	2931.13	2931.13	2931.13	2931.13	2931.13	2931.13	2931.13

续上表

编号	项目	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	2057年

北京政德会计师事务所（普通合伙）

	运营负荷	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	91.67%
	市场增长系数	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
1	材料费	156.59	156.59	156.59	156.59	156.59	156.59	143.54
2	燃料及动力费	156.59	156.59	156.59	156.59	156.59	156.59	143.54
3	大修费	1565.93	1565.93	1565.93	1565.93	1565.93	1565.93	1435.44
4	工资及福利费	326.39	326.39	326.39	326.39	326.39	326.39	299.19
5	管理费	326.39	326.39	326.39	326.39	326.39	326.39	299.19
6	水资源费	346.12	346.12	346.12	346.12	346.12	346.12	317.28
7	其他费用	24.54	24.54	24.54	24.54	24.54	24.54	22.50
8	固定资产保险费	28.57	28.57	28.57	28.57	28.57	28.57	26.19
	合计	2931.13	2931.13	2931.13	2931.13	2931.13	2931.13	2686.87

（3）税费和基本假设

本项目收入需缴纳的税费包括增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加及所得税。假定本项目增值税销项税率为 9%、增值税进项税率为 13%；城市维护建设税为增值税款的 7%；教育费附加为增值税款的 3%；地方教育费附加为增值税款的 2%；所得税税率为 25%。

经测算经营期内增值税 43260.53 万元、税金及附加 3932.78 万元，共计 40387.47 万元。详见表 7-9

同时根据分摊比例自贡市增值税为 10425.79 万元、税金及附加 1042.58 万元，共计 11468.37 万元。

向家坝灌区北总干渠一期二步工程（自贡市）总相关税费测算表(单位：万元)

编	项目	税率	合计	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
1	**税金及附加**		11468.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	**增值税**		10425.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	销项税	综合	28239.	0.00	0.00	0.00	0.00	636.98	636.98
1.1	进项税	综合	2601.8	0.00	0.00	0.00	0.00	86.97	86.97
1.1	当期留抵税			15211.	15211.	15211.	15211.	14707.	14157.
1.2	**附加税金**		1042.5	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	城市维护建	5.00	521.29	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	教育费附加	3.00	312.77	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	地方教育费	2.00	208.52	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	**房产税**	12.0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

北京政德会计师事务所(普通合伙)

3	**企业所得税**	25.0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	税费小计		11468.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

续上表

编号	项目	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
1	**税金及附加**	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	**增值税**	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.1	销项税	700.67	700.67	700.67	764.37	764.37	764.37	828.07
1.1.2	进项税	86.97	86.97	86.97	86.97	86.97	86.97	86.97
1.1.3	当期留抵税额	13549.05	12935.35	12321.64	11649.55	10972.15	10294.75	9558.96
1.2	**附加税金**	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.1	城市维护建设税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.2	教育费附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.3	地方教育费附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	**房产税**	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	**企业所得税**	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	税费小计	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

续上表

编号	项目	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
1	**税金及附加**	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	**增值税**	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.1	销项税	828.07	828.07	891.77	891.77	891.77	955.46	955.46
1.1.2	进项税	86.97	86.97	86.97	86.97	86.97	86.97	86.97
1.1.3	当期留抵税额	8817.86	8076.76	7277.27	6472.48	5667.68	4804.49	3936.00
1.2	**附加税金**	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.1	城市维护建设税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.2	教育费附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.3	地方教育费附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	**房产税**	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	**企业所得税**	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	税费小计	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

续上表

编号	项目	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年
1	**税金及附加**	0.00	0.00	0.00	0.00	877.06	1095.48	1095.48
1.1	**增值税**	0.00	0.00	0.00	0.00	797.33	995.89	995.89
1.1.1	销项税	955.46	1019.16	1019.16	1019.16	1082.86	1082.86	1082.86
1.1.2	进项税	86.97	86.97	86.97	86.97	86.97	86.97	86.97
1.1.3	当期留抵税额	3067.51	2140.62	1208.43	276.24	0.00	0.00	0.00
1.2	**附加税金**	0.00	0.00	0.00	0.00	79.73	99.59	99.59
1.2.1	城市维护建设税	0.00	0.00	0.00	0.00	39.87	49.79	49.79
1.2.2	教育费附加	0.00	0.00	0.00	0.00	23.92	29.88	29.88

北京政德会计师事务所(普通合伙)

1.2.3	地方教育费附加	0.00	0.00	0.00	0.00	15.95	19.92	19.92
2	**房产税**	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	**企业所得税**	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	税费小计	0.00	0.00	0.00	0.00	877.06	1095.48	1095.48

续上表

编号	项目	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	2057年
1	**税金及附加**	1165.55	1165.55	1165.55	1235.61	1235.61	1235.61	1196.87
1.1	**增值税**	1059.59	1059.59	1059.59	1123.28	1123.28	1123.28	1088.07
1.1.1	销项税	1146.56	1146.56	1146.56	1210.25	1210.25	1210.25	1167.79
1.1.2	进项税	86.97	86.97	86.97	86.97	86.97	86.97	79.72
1.1.3	当期留抵税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	**附加税金**	105.96	105.96	105.96	112.33	112.33	112.33	108.81
1.2.1	城市维护建设税	52.98	52.98	52.98	56.16	56.16	56.16	54.40
1.2.2	教育费附加	31.79	31.79	31.79	33.70	33.70	33.70	32.64
1.2.3	地方教育费附加	21.19	21.19	21.19	22.47	22.47	22.47	21.76
2	**房产税**	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	**企业所得税**	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	税费小计	1165.55	1165.55	1165.55	1235.61	1235.61	1235.61	1196.87

（4）资金平衡测算

总项目预计实现收入合计1290111.62万元，预计可实现总收益(息税折旧摊销前利润)791176.07万元，其中计入专项债券监管专户的收益597417.05万元，计入市场化融资监管专户的收益为193759.02万元。

向家坝灌区北总干渠一期二步工程(自贡市)预计可实现收入合计342008.59万元，预计可实现总收益(息税折旧摊销前利润)242850.55万元，其中计入专项债券监管专户的收益为183376.45万元，计入市场化融资监管账户的收益为59474.10万元。

北京政德会计师事务所(普通合伙)

向家坝灌区北总干渠一期二步工程总收益测算表(单位：万元)

项目		合计	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
收入	运营收入	1290111.62	0.00	0.00	0.00	0.00	29100.26	29100.26
扣除项	运营成本	455675.02	0.00	0.00	0.00	0.00	15231.48	15231.48
	相关税费	43260.53	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
可用于资金平衡的相关收益A		791176.07	0.00	0.00	0.00	0.00	13868.78	13868.78
可用于专项债资金平衡的相关收益A*75.51%		597417.05	0.00	0.00	0.00	0.00	10472.32	10472.32
可用于市场化融资平衡的相关收益A*24.49%		193759.02	0.00	0.00	0.00	0.00	3396.47	3396.47
市场化融资应付情况	市场化融资本金	86412.24	0.00	0.00	0.00	0.00	2880.41	2880.41
	市场化融资付息	58186.80	0.00	720.74	1441.49	2448.99	3456.49	3341.27
	市场化融资本息合计C	144599.04	0.00	720.74	1441.49	2448.99	6336.90	6221.68
专项债应付情况	债券本金	266400.00	0.00	0.00	173900.00	92500.00	0.00	0.00
	发行服务费	266.40	0.00	0.00	173.90	92.50	0.00	0.00
	登记托管费	21.31	0.00	0.00	13.91	7.40	0.00	0.00
	兑付服务费	11.19	0.00	0.00	0.02	0.25	0.37	0.37
	债券利息	223776.00	0.00	0.00	405.77	5085.03	7459.20	7459.20
	本息合计B	490474.90	0.00	0.00	174493.60	97685.19	7459.57	7459.57
专项债券本息覆盖倍数		1.22						
市场化融资本息覆盖倍数		1.34						
债务整体本息覆盖倍数		1.25						

续上表

项目		2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
收入	运营收入	32010.29	32010.29	32010.29	34920.31	34920.31	34920.31	37830.34
扣除项	运营成本	15231.48	15231.48	15231.48	15231.48	15231.48	15231.48	15231.48
	相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
可用于资金平衡的相关收益A		16778.81	16778.81	16778.81	19688.84	19688.84	19688.84	22598.86
可用于专项债资金平衡的相关收益A*75.51%		12669.68	12669.68	12669.68	14867.04	14867.04	14867.04	17064.40
可用于市场化融资平衡的相关收益A*24.49%		4109.13	4109.13	4109.13	4821.80	4821.80	4821.80	5534.46
市场化融资应付情况	市场化融资本金	2880.41	2880.41	2880.41	2880.41	2880.41	2880.41	2880.41
	市场化融资付息	3226.06	3110.84	2995.62	2880.41	2765.19	2649.98	2534.76

	市场化融资本息合计C	6106.46	5991.25	5876.03	5760.82	5645.60	5530.38	5415.17
专项债应付情况	债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	发行服务费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	登记托管费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	兑付服务费	0.37	0.37	0.37	0.37	0.37	0.37	0.37
	债券利息	7459.20	7459.20	7459.20	7459.20	7459.20	7459.20	7459.20
	本息合计B	7459.57	7459.57	7459.57	7459.57	7459.57	7459.57	7459.57
专项债券本息覆盖倍数								
市场化融资本息覆盖倍数								
债务整体本息覆盖倍数								

续上表

项目		2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
收入	运营收入	37830.34	37830.34	40740.37	40740.37	40740.37	43650.39	43650.39
扣除项	运营成本	15231.48	15231.48	15231.48	15231.48	15231.48	15231.48	15231.48
	相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
可用于资金平衡的相关收益A		22598.86	22598.86	25508.89	25508.89	25508.89	28418.92	28418.92
可用于专项债资金平衡的相关收益A*75.51%		17064.40	17064.40	19261.76	19261.76	19261.76	21459.12	21459.12
可用于市场化融资平衡的相关收益A*24.49%		5534.46	5534.46	6247.13	6247.13	6247.13	6959.79	6959.79
市场化融资应付情况	市场化融资本金	2880.41	2880.41	2880.41	2880.41	2880.41	2880.41	2880.41
	市场化融资付息	2419.54	2304.33	2189.11	2073.89	1958.68	1843.46	1728.24
	市场化融资本息合计C	5299.95	5184.73	5069.52	4954.30	4839.09	4723.87	4608.65
专项债应付情况	债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	发行服务费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	登记托管费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	兑付服务费	0.37	0.37	0.37	0.37	0.37	0.37	0.37
	债券利息	7459.20	7459.20	7459.20	7459.20	7459.20	7459.20	7459.20
	本息合计B	7459.57	7459.57	7459.57	7459.57	7459.57	7459.57	7459.57
专项债券本息覆盖倍数								
市场化融资本息覆盖倍数								
债务整体本息覆盖倍数								

北京政德会计师事务所（普通合伙）

续上表

项目		2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年
收入	运营收入	43650.39	46560.42	46560.42	46560.42	49470.45	49470.45	49470.45
扣除项	运营成本	15231.48	15231.48	15231.48	15231.48	15231.48	15231.48	15231.48
	相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	3308.43	4132.32	4132.32
可用于资金平衡的相关收益A		28418.92	31328.94	31328.94	31328.94	30930.54	30106.65	30106.65
可用于专项债资金平衡的相关收益A*75.51%		21459.12	23656.48	23656.48	23656.48	23355.65	22733.53	22733.53
可用于市场化融资平衡的相关收益A*24.49%		6959.79	7672.46	7672.46	7672.46	7574.89	7373.12	7373.12
市场化融资应付情况	市场化融资本金	2880.41	2880.41	2880.41	2880.41	2880.41	2880.41	2880.41
	市场化融资付息	1613.03	1497.81	1382.60	1267.38	1152.16	1036.95	921.73
	市场化融资本息合计C	4493.44	4378.22	4263.00	4147.79	4032.57	3917.35	3802.14
专项债应付情况	债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	发行服务费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	登记托管费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	兑付服务费	0.37	0.37	0.37	0.37	0.37	0.37	0.37
	债券利息	7459.20	7459.20	7459.20	7459.20	7459.20	7459.20	7459.20
	本息合计B	7459.57	7459.57	7459.57	7459.57	7459.57	7459.57	7459.57
专项债券本息覆盖倍数								
市场化融资本息覆盖倍数								
债务整体本息覆盖倍数								

续上表

项目		2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	2057年
收入	运营收入	52380.47	52380.47	52380.47	55290.50	55290.50	55290.50	53350.48
扣除项	运营成本	15231.48	15231.48	15231.48	15231.48	15231.48	15231.48	13962.19
	相关税费	4396.62	4396.62	4396.62	4660.93	4660.93	4660.93	4514.80
可用于资金平衡的相关收益A		32752.37	32752.37	32752.37	35398.09	35398.09	35398.09	34873.49
可用于专项债资金平衡的相关收益A*75.51%		24731.31	24731.31	24731.31	26729.10	26729.10	26729.10	26332.98
可用于市场化融资平衡的相关收益A*24.49%		8021.06	8021.06	8021.06	8668.99	8668.99	8668.99	8540.52
市场化融资应付情况	市场化融资本金	2880.41	2880.41	2880.41	2880.41	2880.41	2880.41	2880.41
	市场化融资付息	806.51	691.30	576.08	460.87	345.65	230.43	115.22

	市场化融资本息合计C	3686.92	3571.71	3456.49	3341.27	3226.06	3110.84	2995.62
专项债应付情况	债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	发行服务费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	登记托管费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	兑付服务费	0.37	0.37	0.37	0.37	0.37	0.35	0.12
	债券利息	7459.20	7459.20	7459.20	7459.20	7459.20	7053.43	2374.17
	本息合计B	7459.57	7459.57	7459.57	7459.57	7459.57	7053.79	2374.29
专项债券本息覆盖倍数								
市场化融资本息覆盖倍数								
债务整体本息覆盖倍数								

向家坝灌区北总干渠一期二步工程（自贡市）收益测算表(单位：万元)

项目		合计	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
收入	运营收入	342008.59	0.00	0.00	0.00	0.00	7714.48	7714.48
扣除项	运营成本	87689.67	0.00	0.00	0.00	0.00	2931.13	2931.13
	相关税费	11468.37	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
可用于资金平衡的相关收益A		242850.55	0.00	0.00	0.00	0.00	4783.35	4783.35
可用于专项债资金平衡的相关收益A*75.51%		183376.45	0.00	0.00	0.00	0.00	3611.91	3611.91
可用于市场化融资平衡的相关收益A*24.49%		59474.10	0.00	0.00	0.00	0.00	1171.44	1171.44
市场化融资应付情况	市场化融资本金	22907.88	0.00	0.00	0.00	0.00	763.60	763.60
	市场化融资付息	15425.32	0.00	191.07	382.14	649.23	916.32	885.77
	市场化融资本息合计C	38333.20	0.00	191.07	382.14	649.23	1679.91	1649.37
市场化本息覆盖倍数（A-B）/C		2.47	2.47					
专项债应付情况	债券本金	70700.00	0.00	0.00	46200.00	24500.00	0.00	0.00
	发行服务费	46.20	0.00	0.00	46.20	0.00	0.00	0.00
	登记托管费	3.70	0.00	0.00	3.70	0.00	0.00	0.00
	兑付服务费	1.94	0.00	0.00	0.01	0.06	0.06	0.06
	债券利息	77508.20	0.00	0.00	107.80	2587.20	2587.20	2587.20
	本息合计B	148260.04	0.00	0.00	46357.70	27087.26	2587.26	2587.26
专项债券本息覆盖倍数		1.24						
市场化融资本息覆盖倍数		1.55						
债务整体本息覆盖倍数		1.30						

续上表

项目		2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
收入	运营收入	8485.93	8485.93	8485.93	9257.38	9257.38	9257.38	10028.82
扣除项	运营成本	2931.13	2931.13	2931.13	2931.13	2931.13	2931.13	2931.13
	相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
可用于资金平衡的相关收益A		5554.80	5554.80	5554.80	6326.24	6326.24	6326.24	7097.69
可用于专项债资金平衡的相关收益A*75.51%		4194.43	4194.43	4194.43	4776.95	4776.95	4776.95	5359.47
可用于市场化融资平衡的相关收益A*24.49%		1360.37	1360.37	1360.37	1549.30	1549.30	1549.30	1738.22
市场化融资应付情况	市场化融资本金	763.60	763.60	763.60	763.60	763.60	763.60	763.60

	市场化融资付息	855.23	824.68	794.14	763.60	733.05	702.51	671.96
	市场化融资本息合计C	1618.82	1588.28	1557.74	1527.19	1496.65	1466.10	1435.56
市场化本息覆盖倍数（A-B）/C								
专项债应付情况	债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	发行服务费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	登记托管费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	兑付服务费	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06
	债券利息	2587.20	2587.20	2587.20	2587.20	2587.20	2587.20	2587.20
	本息合计B	2587.26	2587.26	2587.26	2587.26	2587.26	2587.26	2587.26
专项债券本息覆盖倍数								
市场化融资本息覆盖倍数								
债务整体本息覆盖倍数								

续上表

项目		2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
收入	运营收入	10028.82	10028.82	10800.27	10800.27	10800.27	11571.72	11571.72
扣除项	运营成本	2931.13	2931.13	2931.13	2931.13	2931.13	2931.13	2931.13
	相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
可用于资金平衡的相关收益A		7097.69	7097.69	7869.14	7869.14	7869.14	8640.59	8640.59
可用于专项债资金平衡的相关收益A*75.51%		5359.47	5359.47	5941.99	5941.99	5941.99	6524.51	6524.51
可用于市场化融资平衡的相关收益A*24.49%		1738.22	1738.22	1927.15	1927.15	1927.15	2116.08	2116.08
市场化融资应付情况	市场化融资本金	763.60	763.60	763.60	763.60	763.60	763.60	763.60
	市场化融资付息	641.42	610.88	580.33	549.79	519.25	488.70	458.16
	市场化融资本息合计C	1405.02	1374.47	1343.93	1313.39	1282.84	1252.30	1221.75
市场化本息覆盖倍数（A-B）/C								
专项债应付情况	债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	发行服务费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	登记托管费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	兑付服务费	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06
	债券利息	2587.20	2587.20	2587.20	2587.20	2587.20	2587.20	2587.20
	本息合计B	2587.26	2587.26	2587.26	2587.26	2587.26	2587.26	2587.26

专项债券本息覆盖倍数							
市场化融资本息覆盖倍数							
债务整体本息覆盖倍数							

续上表

项目		2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年
收入	运营收入	11571.72	12343.17	12343.17	12343.17	13114.62	13114.62	13114.62
扣除项	运营成本	2931.13	2931.13	2931.13	2931.13	2931.13	2931.13	2931.13
	相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	877.06	1095.48	1095.48
可用于资金平衡的相关收益A		8640.59	9412.04	9412.04	9412.04	9306.42	9088.01	9088.01
可用于专项债资金平衡的相关收益A*75.51%		6524.51	7107.03	7107.03	7107.03	7027.28	6862.35	6862.35
可用于市场化融资平衡的相关收益A*24.49%		2116.08	2305.01	2305.01	2305.01	2279.14	2225.65	2225.65
市场化融资应付情况	市场化融资本金	763.60	763.60	763.60	763.60	763.60	763.60	763.60
	市场化融资付息	427.61	397.07	366.53	335.98	305.44	274.89	244.35
	市场化融资本息合计C	1191.21	1160.67	1130.12	1099.58	1069.03	1038.49	1007.95
市场化本息覆盖倍数（A-B）/C								
专项债应付情况	债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	发行服务费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	登记托管费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	兑付服务费	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06
	债券利息	2587.20	2587.20	2587.20	2587.20	2587.20	2587.20	2587.20
	本息合计B	2587.26	2587.26	2587.26	2587.26	2587.26	2587.26	2587.26
专项债券本息覆盖倍数								
市场化融资本息覆盖倍数								
债务整体本息覆盖倍数								

续上表

项目		2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	2057年
收入	运营收入	13886.06	13886.06	13886.06	14657.51	14657.51	14657.51	14143.21
扣除项	运营成本	2931.13	2931.13	2931.13	2931.13	2931.13	2931.13	2686.87
	相关税费	1165.55	1165.55	1165.55	1235.61	1235.61	1235.61	1196.87
可用于资金平衡的相关收益A		9789.39	9789.39	9789.39	10490.77	10490.77	10490.77	10259.47

北京政德会计师事务所（普通合伙）

可用于专项债资金平衡的相关收益A*75.51%		7391.97	7391.97	7391.97	7921.58	7921.58	7921.58	7746.93
可用于市场化融资平衡的相关收益A*24.49%		2397.42	2397.42	2397.42	2569.19	2569.19	2569.19	2512.54
市场化融资应付情况	市场化融资本金	763.60	763.60	763.60	763.60	763.60	763.60	763.60
	市场化融资付息	213.81	183.26	152.72	122.18	91.63	61.09	30.54
	市场化融资本息合计C	977.40	946.86	916.32	885.77	855.23	824.68	794.14
市场化本息覆盖倍数（A-B）/C								
专项债应付情况	债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	发行服务费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	登记托管费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	兑付服务费	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.00
	债券利息	2587.20	2587.20	2587.20	2587.20	2587.20	2371.60	0.00
	本息合计B	2587.26	2587.26	2587.26	2587.26	2587.26	2371.66	0.00
专项债券本息覆盖倍数								
市场化融资本息覆盖倍数								
债务整体本息覆盖倍数								

北京政德会计师事务所（普通合伙）

根据自贡市水务局、自贡市财政局《关于向家坝灌区北总干渠一期二步工程建设资金分摊方案征求意见的函》，自贡市采取市财政及四区两县加高新区财政共同分摊方式专项债券的还本付息，分摊比例为:市本级财政承担30%，四区两县和高新区各承担10%。

自贡市及各区县偿还专项债券本息（单位：万元）

序号	单位名称	分摊比例	应偿还专项债本	应偿还专项债券利息
1	自贡市财政局	30.00%	21210	23252.46
2	自贡市沿滩区财政局	10.00%	7070	7750.82
3	自贡市自流井区财政局	10.00%	7070	7750.82
4	自贡市大安区财政局	10.00%	7070	7750.82
5	自贡市贡井区财政局	10.00%	7070	7750.82
6	自贡市高新区财政局	10.00%	7070	7750.82
7	富顺县财政局	10.00%	7070	7750.82
8	荣县财政局	10.00%	7070	7750.82
9	**合计**	**100.00%**	**70700**	**77508.20**

六、评估结论

1. 项目运营净收益覆盖债券还本付息情况

向家坝灌区北总干渠一期二步工程(自贡市)发行债券70700.00万元债券利率，按2.80%计，债券发行期为30年每年年末支付利息发债期，还本付息148260.04万元。

向家坝灌区北总干渠一期二步工程(自贡市)专项债还本付息表（单位：万元）

项目计算期	期初本金金额	本发行期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	发行服务费	登记托管费	兑付服务费
2024年	0.00	0.00	0.00	0.00	综合	0.00	0.00	0.00	0.00
2025年	0.00	0.00	0.00	0.00	综合	0.00	0.00	0.00	0.00
2026年	0.00	46200.00	0.00	46200.00	综合	107.80	46.20	3.70	0.01
2027年	46200.00	24500.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	18.60	1.49	0.13
2028年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2029年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2030年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13

北京政德会计师事务所 普通合伙

2031年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2032年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2033年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2034年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2035年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2036年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2037年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2038年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2039年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2040年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2041年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2042年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2043年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2044年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2045年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2046年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2047年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2048年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2049年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2050年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2051年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2052年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2053年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2054年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2055年	64800.00	0.00	0.00	64800.00	综合	2587.20	0.00	0.00	0.13
2056年	64800.00	0.00	46200.00	24500.00	综合	2371.60	0.00	0.00	0.12
2057年	24500.00	0.00	24500.00	24500.00	综合	0.00	0.00	0.00	0.00
合计		70700.00	70700.00			77508.20	64.80	5.18	3.88

2. 本息覆盖倍数的敏感性分析

依据当前的市场状况数据，对未来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，未来收入的变动对本项目影影响最为重要。本着保守性原则，对项目收益向下波动进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。下面对债券存续期内收入波动进行敏感性分析如下：

北京政德会计师事务所（普通合伙）

项目本息覆盖倍数的敏感性分析情况表

单位：万元/倍

敏感性分析	敏感性变化比率						
敏感性变化比率	-20%	-10%	-5%	0%	5%	10%	20%
经营净收益	194280.44	218565.50	230708.02	242850.55	254993.08	267135.61	291420.66
债券还本付息额	186593.23	186593.23	186593.23	186593.23	186593.23	186593.23	186593.23

债券本息覆盖率	1.04	1.17	1.24	1.30	1.37	1.43	1.56

由以上分析可见，该项目财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入，当运营净收益下降 20%时，债券本息覆盖倍数为 1.04 倍，现金流入也能够覆盖专项债还本付息的规模，从财务角度上分析投资具备可行性。

七、相关风险提示

本项目是农林水利类项目，项目的建设需要政府的大力支持，国家土地政策、财税政策等政策法规的变化都会影响到项目的建设。项目建设资金供给的中断或延误也会给项目建设带来巨大的风险。另外，项目投资量大，各项经营收入、成本受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在不确定性，使项目收益产生一定的变动风险。（以下无正文）

北京政德会计师事务所（普通合伙）

（此页无正文）

北京政德会计师事务所
（普通合伙）

中国注册会计师：

中国注册会计师：

中国·北京

2026 年 2 月 5 日

财务评价报告附件


统一社会信用代码
91110107MA01J6FL5E
营业执照
（副本）（1-1）
名 称 北京政德会计师事务所（普通合伙）
类 型 普通合伙企业
执行事务合伙人 仇凌
经营范围 许可项目：代理记账；法规会计师业务（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：财政资金项目预算绩效评价服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；企业管理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
成立日期 2019年04月01日
合伙期限 2019年04月01日至 2049年03月31日
主要经营场所 北京市石景山区古城南街9号院1号楼5层504
登记机关
2022年06月13日
北京市石景山区市场监督管理局
国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn
市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。
国家市场监督管理总局监制
北京政德会计师事务所(普通合伙)

会计师事务所

执业证书

名　　称：北京政德会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：仇凌

主任会计师：

经营场所：北京市石景山区古城南街9号院1号楼5层504

组织形式：普通合伙

执业证书编号：11010329

批准执业文号：京财会许可[2019]0057号

批准执业日期：2019年11月12日

证书序号：0011986

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。

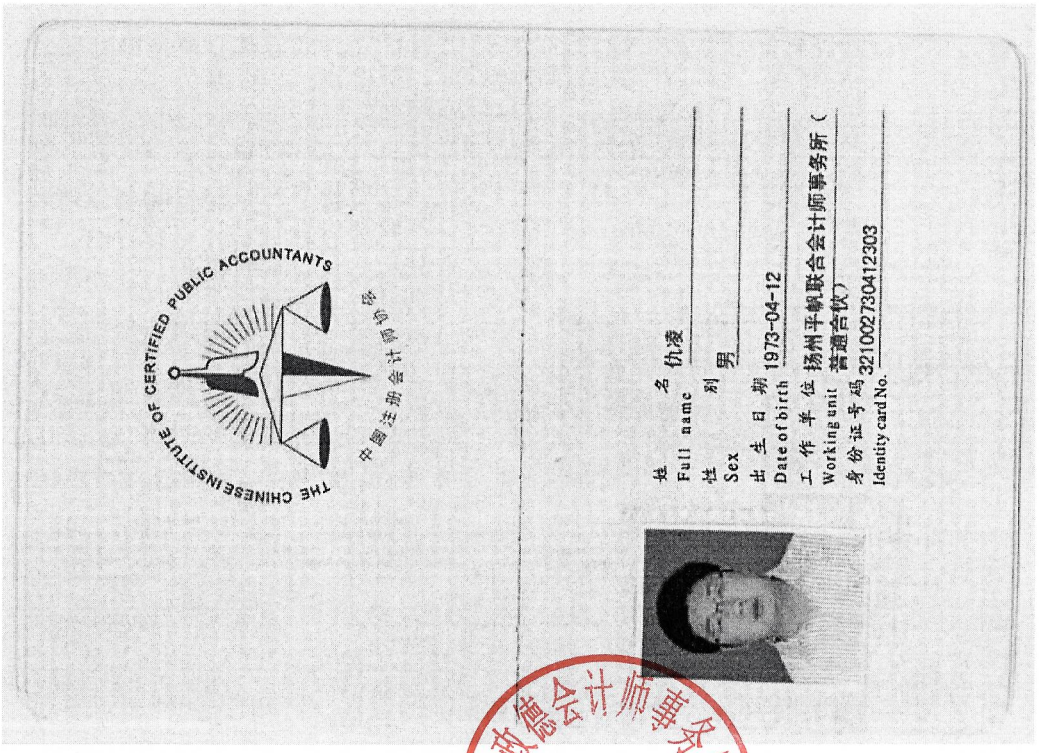
3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

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：北京市财政局

二〇一九年 十一月十二日

中华人民共和国财政部制


THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会
姓名 仇凌
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1973-04-12
Date of birth
工作单位 扬州平航联合会计师事务所（普通合伙）
Working unit
身份证号码 321002730412303
Identity card No.


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：321000340042
No. of Certificate
批准注册协会：江苏省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期：2014 年 02 月 27 日
Date of Issuance
仇凌(321000340042)
您已通过2016年年检
江苏省注册会计师协会
北京政德会计师事务所（普通合伙）
4
5



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

事务所
CPAs

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

年 月 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

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

年 月 日
/y /m /d

10

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

事务所
CPAs

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

年 月 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

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

年 月 日
/y /m /d

11



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.

仇凌(321000340042)
您已通过2017年年检
江苏省注册会计师协会

仇凌(321000340042)
您已通过2018年年检
江苏省注册会计师协会

6

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.

仇凌(321000340042)
您已通过2019年年检
江苏省注册会计师协会

姓名：仇凌
证书编号：321000340042

年 月 日
/y /m /d

7

2025 年年检二维码

仇凌　321000340042




THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会
姓名 Full name 李艳霞
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1971-05-18
工作单位 Working unit 山西振东会计师事务所（普通合伙）
身份证号码 Identity card No. 140202197105183023
北京政德会计师事务所(普通合伙)
1101060948894
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.
北京政德会计师事务所(普通合伙)
注册号: No. of Certificate 140200810064
批准注册协会: Authorized Institute of CPAs 山西省
发证日期: Date of Issuance 2010 年 11 月 01 日
山西省注册会计师
2017 年 月 日
4
5





北京政德会计师事务所(普通合伙)



2025 年年检二维码

李焕霞 140200810064


cmis.cicpa.org.cn
年检历史查询
年检凭证
中国注册会计师协会
李焕霞
会员编号 140200810064
北京政德会计师事务所(普通合伙)
最后年检时间
2025年08月
年检结果
年检通过
历年记录
2024年
2024-08-27
通过
2023年
2023-08-29
通过
2022年
2022-08-11
通过
2014年
2014-03-21
通过
北京政德会计师事务所(普通合伙)
110106094894