

2024 年山东省政府专项债券（五十七期）

泰安市新泰市殡葬服务提升项目

收益与融资平衡专项评价报告

山东安明会计师事务所

2024 年 11 月

我们接受委托，对新泰市殡葬服务提升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》及相关部门提供的资料，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。

一、编制基础

本次以项目可行性研究报告、项目单位提供的其他相关资料为基础，编制该项目现金流入预测说明。

二、基本假设

（一）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；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行，项目能够如期完工并交付使用；

（四）预测期内预测的各项收入能够顺利执行，收入均在正常范围内变动；

（五）项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

（六）预测期内不会受到重大或有负债不利影响；

（七）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目基本情况

（一）项目情况简介

1、项目名称：新泰市殡葬服务提升项目。

2、项目立项单位名称：新泰市财金投资集团有限公司。

新泰市财金投资集团有限公司位于山东省新泰市青云街道龙池路 111 号，公司成立于 2020 年 12 月 26 日，法定代表人田园，注册资本 20 亿元，一般经营项目为以自有资金从事投资活动，土地整治服务，矿山机械制造，矿山机械销售，机械设备销售，机械设备租赁，农产品生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；许可项目为房地产开发经营，各类工程建设活动，污水处理及其再生利用，发电、输电供电业务，道路货物运输等。

3、项目规划审批

2022 年 10 月 21 日，新泰市行政审批服务局出具《新泰市行政审批服务局关于新泰市殡葬服务提升项目可行性研究报告的批复》（新行审投资〔2022〕212 号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目拟投资 20,000 万元，主要建设内容包括对新泰市殡仪馆场馆及设备进行提升改造，规划装修及改建面积 7,820 平方米，新建面积 5,750 平方米，停车场及广场 13,500 平方米，维修及更新火化设备，在东都镇、新汶街道、翟镇、小协镇、汶南

镇新建墓地 5 处，配套建设餐厅、休息室、会客厅、告别馆等辅助功能区等，占地面积 100 亩，同时细化殡葬服务类别，提高服务质量。

5、项目建设期限

根据项目情况，项目计划建设期为 24 个月，2023 年 3 月开工建设，到 2025 年 2 月完成。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目投资估算金额 20,000 万元。项目资金筹措包括项目单位自筹及发行专项债券方式：项目单位自有资金 3,200 万元，发行专项债券 16,800 万元。其中，2023 年已发行专项债券 4,000 万元，2024 年 3 月份已发行专项债券 5,800 万元，本次拟发行专项债券 6,000 万元，2025 年拟再发行专项债券 1,000 万元。

表 1：项目资金来源情况

单位：万元			
资金来源	金 额	占比%	备 注
估算总投资	20,000	100.00%	
一、资本金	3,200	16.00%	
（一）自有资金	3,200	16.00%	
（二）专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			

资金来源	金 额	占比%	备 注
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	16,800	84.00%	
（一）已发行专项债券	9,800	49.00%	
（二）本次拟发行专项债券	6,000	30.00%	
（三）后续拟发行专项债券	1,000	5.00%	
（四）银行融资			

四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

根据 2022 年 9 月 19 日新泰市人民政府《关于同意改组新泰市财金投资集团有限公司的批复》（新政字〔2022〕28 号），将新泰市会仙陵园公墓划入新泰市财金投资集团有限公司，新泰市殡葬服务提升项目建成后，由新泰市会仙陵园经营管理，形成收益上缴新泰市财金投资集团有限公司。根据《项目可行性研究报告》和项目实际情况，本项目建成后的现金流入主要来源于遗体搬运、火化服务费、吊唁设施设备租赁费、公墓出售收入等。

（1）遗体搬运、火化服务费现金流入。根据泰安市殡葬服务收费项目及收费标准——泰价费发〔2014〕158 号、泰价费发〔2014〕159 号规定，遗体搬运费 300 元/具，火化服务费 360 元/具。根据新泰市民政局统计，新泰市每年死亡人数在 11,000 人左右，项目年遗体搬运、火化服务费收入约为 726 万元。

(2) 吊唁设施设备租赁使用费现金流入。项目建设的告别馆可以对外出租或对丧属提供服务，服务费按每次 500 元计算。根据第七次人口普查结果，汶南镇等 5 镇常住人口约占新泰市常住人口的 30%。因此按照 30%比例计算告别馆的使用次数，按 3300 次/年计算，年吊唁设施设备租赁使用费现金流入约为 165 万元。

(3) 项目公墓出售现金流入。项目建设公墓 30,000 个，根据新泰市民政局提供公墓出售价格，结合本项目具体情况，公墓平均售价按 12,000 元/个，运营期按基本均衡销售计算，年均现金流入约为 2,040 万元。

表 2：项目运营收入估算情况

单位：万元

年 度	遗体搬运、火化服务费			吊唁设施设备租赁费			公墓出售收入			现金流入 合 计
	数 量 (人次)	单 价 (元/具)	现金流入	数 量 (次)	单 价 (元/次)	现金流入	数 量 (个)	单 价 (元/个)	现金流入	
2025年	8,800	300.360	580.80	2,640	500	132.00	1,700	12,000	2,040.00	2,752.80
2026年	11,000	300.360	726.00	3,300	500	165.00	1,700	12,000	2,040.00	2,931.00
2027年	11,000	300.360	726.00	3,300	500	165.00	1,700	12,000	2,040.00	2,931.00
2028年	11,000	300.360	726.00	3,300	500	165.00	1,700	12,000	2,040.00	2,931.00
2029年	11,000	300.360	726.00	3,300	500	165.00	1,700	12,000	2,040.00	2,931.00
2030年	11,000	300.360	726.00	3,300	500	165.00	1,700	12,000	2,040.00	2,931.00
2031年	11,000	300.360	726.00	3,300	500	165.00	1,700	12,000	2,040.00	2,931.00
2032年	11,000	300.360	726.00	3,300	500	165.00	1,700	12,000	2,040.00	2,931.00
2033年	11,000	300.360	726.00	3,300	500	165.00	1,700	12,000	2,040.00	2,931.00
2034年	11,000	300.360	726.00	3,300	500	165.00	1,700	12,000	2,040.00	2,931.00
2035年	11,000	300.360	726.00	3,300	500	165.00	1,700	12,000	2,040.00	2,931.00
合 计			7,840.80			1,782.00			22,440.00	32,062.80

（二）项目成本现金流出预测

根据《项目可行性研究报告》测算及实施单位规划，本项目成本费用主要包括人员费用、修理费、管理费用、营业费用、利息支出等。具体成本费用测算情况如下：

1、动力及燃料费用：该项目动力及燃料费主要是电费、水费和柴油费，经测算项目年使用电费 12.52 万元、水费 13.07 万元、柴油费 313.50 万元，合计现金流出 339.09 万元。

2、工资及福利：项目需要管理生产人员，达产年生产定员总人数计划 28 人，其中：高级管理人员 3 人，中级管理人员 5 人，普通工作人员 20 人。人均年工资根据岗位确定，其中高级管理人员年均工资 10 万元/人，中级管理人员年均工资 8 万元/人，普通工作人员年均工资 5 万元/人，年工资总额为 170 万元。按照工资总额的 14% 计算职工福利费，年职工福利为 23.8 万元。则年职工工资及福利费用总额为 193.8 万元。

3、营业费用、管理费用及其他费用：营业费用、管理费用、其他费用主要包括应进入费用成本的各项税费及差旅费、办公费、广告费、业务招待费、修理费等，参考有关同行业的统计数据计算。营业费用按照营业收入总额的 3% 计算，管理费用按照营业收入总额的 2% 计算。

4、税金及附加。根据《营业税改征增值税试点实施办法》

《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》，殡葬服务行业免征增值税，附加税费同时免征。

表 3：项目运营支出估算情况

单位：万元

年 度	燃料动力费	人员费用	管理运营费	合 计
2025 年	271.27	155.04	35.64	461.95
2026 年	339.09	193.80	44.55	577.44
2027 年	339.09	193.80	44.55	577.44
2028 年	339.09	193.80	44.55	577.44
2029 年	349.26	199.61	44.55	593.43
2030 年	349.26	199.61	44.55	593.43
2031 年	349.26	199.61	44.55	593.43
2032 年	349.26	199.61	44.55	593.43
2033 年	349.26	199.61	44.55	593.43
2034 年	359.74	205.60	44.55	609.89
2035 年	359.74	205.60	44.55	609.89
合 计	3,754.34	2,145.71	481.14	6,381.19

（三）应付本息情况

本项目估算总投资 20,000 万元，其中项目单位自有资金 3,200 万元，申请发行专项债券 16,800 万元。其中，2023 年 5 月发行专项债券 4,000 万元，发行期限 7 年，年利率 2.78%；2024 年 3 月发行专项债券 5,800 万元，发行期限 7 年，年利率 2.44%；本次拟发行专项债券 6,000 万元，发行期限为 7 年，假设债券年

利率为 3.00%；2025 年计划再发行专项债券 1,000 万元，发行期限为 10 年，假设债券年利率为 3.00%。在债券存续期内，7 年期债券每年支付一次债券利息，10 年期债券每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下：

表 4：项目专项债券还本付息情况

单位：万元

债券 存续期	期初本 金余额	本期增 加金额	本期偿 还金额	期末本 金余额	融资利率	应付利息	还本付息 合 计
2023 年		4,000		4,000	2.78%		0.00
2024 年	4,000	11,800		15,800	2.78%/2.44%/3.00%	111.20	111.20
2025 年	15,800	1,000		16,800	2.78%/2.44%/3.00%	432.72	432.72
2026 年	15,800			15,800	2.78%/2.44%/3.00%	462.72	462.72
2027 年	16,800			16,800	2.78%/2.44%/3.00%	462.72	462.72
2028 年	16,800			16,800	2.78%/2.44%/3.00%	462.72	462.72
2029 年	16,800			16,800	2.78%/2.44%/3.00%	462.72	462.72
2030 年	16,800		4,000	12,800	2.78%/2.44%/3.00%	462.72	4,462.72
2031 年	12,800		11,800	1,000	2.78%/2.44%/3.00%	351.52	12,151.52
2032 年	1,000			1,000	3.00%	30.00	30.00
2033 年	1,000			1,000	3.00%	30.00	30.00
2034 年	1,000			1,000	3.00%	30.00	30.00
2035 年	1,000		1,000	0	3.00%	30.00	1,030.00
合 计		16,800	16,800			3,329.04	20,129.04

（四）项目资金平衡测算表

表5：项目资金平衡测算表

单位：万元

项目/年度	公式	合 计	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
一、经营活动产生的现金	—	—													
经营活动现金流入	A	32,062.80			2,752.80	2,931.00	2,931.00	2,931.00	2,931.00	2,931.00	2,931.00	2,931.00	2,931.00	2,931.00	2,931.00
经营活动支出	B	6,381.19			461.95	577.44	577.44	577.44	593.43	593.43	593.43	593.43	593.43	609.89	609.89
支付的各项税费	C	0.00													
经营活动现金净流量	D=A-B-C	25,681.61	0.00	0.00	2,290.85	2,353.56	2,353.56	2,353.56	2,337.57	2,337.57	2,337.57	2,337.57	2,337.57	2,321.11	2,321.11
二、投资活动产生的现金	—	—													
建设成本支出	E	16,670.96	4,000.00	11,050.96	1,620.00										
流动资金支出	F	0.00													
投资活动现金净流量	G=E-F	-16,670.96	-4,000.00	-11,050.96	-1,620.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金	—	—													
资本金（自有资金）	H	3,200.00	3,200.00												
专项债券	I	16,800.00	4,000.00	11,800.00	1,000.00										
银行借款	J	0.00													
偿还债券本金	K	16,800.00								4,000.00	11,800.00				1,000.00
偿还银行借款本金	L	0.00													
支付债券利息	M	3,329.04		111.20	432.72	462.72	462.72	462.72	462.72	462.72	351.52	30.00	30.00	30.00	30.00
支付银行借款利息	N	0.00													
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-129.04	7,200.00	11,688.80	567.28	-462.72	-462.72	-462.72	-462.72	-4,462.72	-12,151.52	-30.00	-30.00	-30.00	-1,030.00
四、期初现金	P	—		3,200.00	3,837.84	5,075.97	6,966.81	8,857.65	10,748.49	12,623.34	10,498.19	684.25	2,991.82	5,299.39	7,590.50
期内现金变动	Q=D+G+O	8,881.61	3,200.00	637.84	1,238.13	1,890.84	1,890.84	1,890.84	1,874.85	-2,125.15	-9,813.95	2,307.57	2,307.57	2,291.11	1,291.11
五、期末现金	R=P+Q	—	3,200.00	3,837.84	5,075.97	6,966.81	8,857.65	10,748.49	12,623.34	10,498.19	684.25	2,991.82	5,299.39	7,590.50	8,881.61

（五）本息覆盖倍数

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 25,681.61 万元，融资本息合计 20,129.04 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.28。

表 6：现金流覆盖情况表

融资方式	借贷本息支付			项目净 现金流入
	本 金	利 息	本息合计	
本次发行债券	6,000.00	1,260.00	7,260.00	25,681.61
已发行债券	9,800.00	1,769.04	11,569.04	
后续拟发行债券	1,000.00	300.00	1,300.00	
银行贷款				
融资合计	16,800.00	3,329.04	20,129.04	
覆盖倍数	1.28			

五、评估结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，并根据上述对项目的分析评价，本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

(此页无正文)



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2024 年 11 月 15 日



营业执照

(副本)

2-1



扫描市场主体身份码，了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

统一社会信用代码

91370103MAD2MNQ435

名称

山东安明会计师事务所(普通合伙)

类型

普通合伙企业

执行事务合伙人

刘雅琪

经营范围

许可项目：注册会计师业务。(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：税务服务；财务咨询；财政资金项目预算绩效评价服务；企业管理咨询；信息技术咨询服务；商务代理代办服务；薪酬管理服务；知识产权服务(专利代理服务除外)；法律咨询(不含依法须律师事务所执业许可的业务)；资产评估；工程造价咨询业务。(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)

出资额 叁佰万元整

成立日期 2023 年 10 月 31 日

主要经营场所 山东省济南市槐荫区腊山街道绿地国际花都商业区6号楼1713

登记机关



2023 年 11 月 28 日

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



会计师事务所 执业证书

名称：山东安明会计师事务所（普通合伙）
首席合伙人：刘雅琪
注册会计师：
经营场所：山东省济南市槐荫区腊山街道绿地国际花都商业区6号楼1713
组织形式：普通合伙
执业证书编号：37010132
批准执业文号：鲁财会〔2023〕74号
批准执业日期：2023年12月21日



证书序号：0018924

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：山东省财政厅

二〇二三年十二月十一日



中华人民共和国财政部制