

2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业
发展专项债券（二期）—2022 年山东省
政府专项债券（七期）德州市庆云县殡仪馆
建设项目二期工程项目收益与融资平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 010128 号

目 录	页 码
2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发 展专项债券（二期）—2022 年山东省政府专项 债券（七期）德州市庆云县殡仪馆建设项目二期 工程项目收益与融资平衡专项评价报告	1-15



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二二年一月十八日



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券 (二期) —2022 年山东省政府专项债券 (七期) 德州市庆 云县殡仪馆建设项目二期工程项目收益与融资平衡专项评价 报告

和信咨字 (2022) 第 010128 号

我们接受委托,对 2022 年山东省 (德州市庆云县殡仪馆建设项目二期工程) 专项债券 (一期) 提供了财务评价服务。我们的评价服务是根据《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》(财预〔2018〕161 号) 发行使用管理,了解 2022 年山东省 (德州市庆云县殡仪馆建设项目二期工程) 专项债券 (一期) 项目收益与融资平衡情况而实施。庆云县民政局的责任是提供与本次财务评价服务相关的一切资料,并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据庆云县民政局提供的资料提供财务评价服务,并出具财务评价报告。

需提醒报告使用者注意:由于在编制融资与平衡测算方案中运用了一系列的假设,包括有关未来事项和推测性假设,而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。本报告出具的意见,是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价,并非对预测数据承担保证责任。

总体评价情况如下:



一、项目基本情况

（一）项目名称

庆云县殡仪馆建设项目二期工程

（二）项目单位

庆云县民政局

（三）项目规划审批

2021 年 10 月，山东美誉工程咨询有限公司对该项目出具了《庆云县殡仪馆建设项目二期工程可行性研究报告》；2021 年 10 月，庆云县行政审批服务局对该项目出具了《关于庆云县殡仪馆建设项目二期工程可行性研究报告的批复》（庆审批建投〔2021〕48 号）。

（四）项目建设规模和主要建设内容

本项目主要建设内容为：该项目位于庆云县 205 国道常家段孟家村南，项目内容：1、建设殡仪馆服务中心 2 号楼 2469.42 平方米、3 号楼 6000 平方米及门卫室；2、建设消防和停车场出入口桥各 1 座，约 400 平方米；3、馆区消防设施改造；4、馆区和停车场绿化；5、一、二期新建楼房室内外设施配套；6、新修建道路及原道路翻修约 1600 平方米；7、购置格位架。

（五）项目建设期限

项目计划从 2022 年 1 月开始施工建设，2024 年 12 月竣工验收。



二、财务评价假设

（一）一般假设

1、发行人遵照《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161号）和地方政府相关专项债券管理要求，进行本项目发行使用管理，无重大不合规事项；

2、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且债券存续期内延续执行；

3、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

4、对发行人有影响的法律法规无重大变化；

5、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

（二）特殊假设

1、项目符合区域经济社会发展及行业及地区的规划，发行人编制的项目投资概率及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；工程项目验收后在实际运营中可达到预期的设计能力；

2、项目可用于偿还债券的息前净现金流量按计划全部用于偿还债券本息。

三、项目投资估算和资金筹措方案

（一）投资估算情况

参考可行性研究报告投资估算情况，本项目工程估算投资总额为 7,800.00 万



元。具体情况如下表：

单位：万元

序号	费用名称	投资额
1	建筑工程	5,947.00
2	工程建设其他费用	581.96
3	基本预备费	326.45
4	铺底流动资金	616.99
5	建设期利息	327.60
6	合计	7,800.00

（二）资金筹措方案

本项目预计总投资 7,800.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 3,900.00 万元，占投资总额比例为 50.00%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 3,900.00 万元。

本次拟发行 3,000.00 万元，剩余额度 900.00 万元假设于 2022 年发行完毕，债券发行期限为 15 年，假设债券发行利率为 4.00%，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。

四、项目净现金流量及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

1、参考《庆云县殡仪馆建设项目二期工程可行性研究报告》，本项目收益包括守灵告别服务费、遗体美容整理费、餐饮费、杂物焚烧费及祭奠物品收费。



殡葬基本服务费参考庆云县物价局庆价发【2017】36号《关于县民政局殡仪馆收费项目的批复》，其他延伸服务收费参考德州市物价局德价发【2015】111号《关于对各县（市、区）殡仪馆殡葬延伸服务项目收费标准的批复》。

（1）守灵告别厅租用

项目建成后预计年火化 3000 人，每次收取告别厅租用费用 2000 元，则年收入 600.00 万元。

（2）遗体美容整理服务

本项目包含一般整容 70 元/具，理发剃须服务 40 元/具，遗体整理 40 元/具，共计 150 元/具。本项目建成后预计年火化 3000 人。则年收入 45.00 万元。

（3）餐饮费

项目建成后预计年就餐人数 10000 人次，餐饮费每人 50 元，则年餐饮收入 50.00 万元。

（4）祭奠物品收费

项目建成后预计年祭奠人次 10000 人，每次祭奠物品收费 150 元，则年祭奠物品收费 150.00 万元。

（5）杂物焚烧费用

本项目建成后预计年火化 3000 人，每次收取杂物焚烧费用 100 元/具，则年



收入 30.00 万元。

2、运营期各年收入估算情况

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体营运收入下浮 1.00%，进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

单位：万元

年份	告别厅费用	整理费用	餐饮费	祭祀物品收费	杂物焚烧费用	合计
2021	-	-	-			-
2022	-	-	-	-	-	-
2023	-	-	-	-	-	-
2024	-	-	-	-	-	-
2025	594.00	44.55	49.50	148.50	29.70	866.25
2026	594.00	44.55	49.50	148.50	29.70	866.25
2027	594.00	44.55	49.50	148.50	29.70	866.25
2028	594.00	44.55	49.50	148.50	29.70	866.25
2029	594.00	44.55	49.50	148.50	29.70	866.25
2030	594.00	44.55	49.50	148.50	29.70	866.25
2031	594.00	44.55	49.50	148.50	29.70	866.25
2032	594.00	44.55	49.50	148.50	29.70	866.25
2033	594.00	44.55	49.50	148.50	29.70	866.25
2034	594.00	44.55	49.50	148.50	29.70	866.25
2035	594.00	44.55	49.50	148.50	29.70	866.25
2036	594.00	44.55	49.50	148.50	29.70	866.25
2037	-	-	-	-	-	-
合计	7,128.00	534.60	594.00	1,782.00	356.40	10,395.00

(二) 项目运营成本预测

1、参考《庆云县殡仪馆建设项目二期工程可行性研究报告》，项目建成后，影响本次发行债券还本付息的支出（即 2022-2037 年）主要由外购燃料及动力、职工薪酬、其它费用。



(1) 外购燃料及动力

年费用约为 97.78 万元。

(2) 工资及福利

主要为项目管理人员及工作人员工资，按照 20 人测算，年均工资合计为 85.00 万元。

(3) 其他费用

项目其他费用按销售收入的 0.5% 计算，运营期间其他费用合计为 4.38 万元。

(4) 折旧费

按照直线折旧法计算折旧，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：建筑物折旧年限按照 30 年、固定资产残值按照 5% 计算；机器设备折旧年限按照 20 年、固定资产残值按照 5% 计算。正常年折旧费用约为 86.03 万元。

(5) 摊销费

无形资产和其他资产按照平均年限法计算摊销费，不计残值，摊销年限 50 年计算。正常年摊销费用约为 0.2 万元。由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 1.00% 进行项目净现金流出测算。

2、本项目运营成本现金流出测算如下：



单位：万元

年份	外购动力及燃料	工资及福利	其他费用	合计
2021	-	-	-	-
2022	-	-	-	-
2023	-	-	-	-
2024	-	-	-	-
2025	16.06	85.85	4.42	106.33
2026	16.06	85.85	4.42	106.33
2027	16.06	85.85	4.42	106.33
2028	16.06	85.85	4.42	106.33
2029	16.06	85.85	4.42	106.33
2030	16.06	85.85	4.42	106.33
2031	16.06	85.85	4.42	106.33
2032	16.06	85.85	4.42	106.33
2033	16.06	85.85	4.42	106.33
2034	16.06	85.85	4.42	106.33
2035	16.06	85.85	4.42	106.33
2036	16.06	85.85	4.42	106.33
2037	-	-	-	-
合计	192.71	1,030.20	53.09	1,275.99

（三）税费现金流出分析

根据《财政部 国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》（财税〔2014〕57 号）和《财政部国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》（财税〔2009〕9 号），《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》规定，该行业免征增值税，所得税税率为 25%。

单位：万元

年份	所得税	合计
2022	-	-
2023	-	-
2024	-	-



2025	129.42	129.42
2026	129.42	129.42
2027	129.42	129.42
2028	129.42	129.42
2029	129.42	129.42
2030	129.42	129.42
2031	129.42	129.42
2032	129.42	129.42
2033	129.42	129.42
2034	129.42	129.42
2035	129.42	129.42
2036	129.42	129.42
2037	-	-
合计	1,553.06	1,553.06

(四) 专项债券应付本息情况

本次拟发行 3,000.00 万元，剩余额度 900.00 万元假设于 2022 年发行完毕，债券发行期限为 15 年，假设债券发行利率为 4.00%，利息按半年支付，最后一次利息随本金一起支付。应还本付息情况如下：

单位：万元

年度	债券期初余额	本期新增	本期减少	债券期末余额	付息合计	还本付息合计
2021	-	-		-	-	-
2022	-	3,900.00		3,900.00	78.00	78.00
2023	3,900.00			3,900.00	156.00	156.00
2024	3,900.00			3,900.00	156.00	156.00
2025	3,900.00			3,900.00	156.00	156.00
2026	3,900.00			3,900.00	156.00	156.00
2027	3,900.00			3,900.00	156.00	156.00
2028	3,900.00			3,900.00	156.00	156.00
2029	3,900.00			3,900.00	156.00	156.00
2030	3,900.00			3,900.00	156.00	156.00
2031	3,900.00			3,900.00	156.00	156.00
2032	3,900.00			3,900.00	156.00	156.00
2033	3,900.00			3,900.00	156.00	156.00
2034	3,900.00			3,900.00	156.00	156.00



2035	3,900.00			3,900.00	156.00	156.00
2036	3,900.00			3,900.00	156.00	156.00
2037	3,900.00		3,900.00	-	78.00	3,978.00
合计		3,900.00	3,900.00		2,340.00	6,240.00

（五）项目净现金流量

根据项目经营活动、投资活动、筹资活动资金流动进行预算项目 2022 年至 2037 年现金流量情况如下表：

单位：万元

年份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一、经营活动产生的现金流				
1. 经营活动产生的现金流	-	-	-	866.25
2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	106.33
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	129.42
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-	630.50
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	2,000.00	2,000.00	2,855.41	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	616.99
3. 投资活动产生的现金流小计	-2,000.00	-2,000.00	-2,855.41	-616.99
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-
1. 项目资本金	3,900.00	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资金	3,900.00	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-
4. 支付融资利息	78.00	156.00	156.00	156.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	7,722.00	-156.00	-156.00	-156.00
四、现金流总计	-	-	-	-
1. 期初现金	-	5,722.00	3,566.00	554.59
2. 期内现金变动	5,722.00	-2,156.00	-3,011.41	-142.49
3. 期末现金	5,722.00	3,566.00	554.59	412.10

续上表：



年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	866.25	866.25	866.25	866.25	866.25
2. 经营活动支付的现金流	106.33	106.33	106.33	106.33	106.33
3. 经营活动支付的各项税金	129.42	129.42	129.42	129.42	129.42
4. 经营活动产生的现金流小计	630.50	630.50	630.50	630.50	630.50
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-156.00	-156.00	-156.00	-156.00	-156.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	412.10	886.59	1,361.09	1,835.58	2,310.08
2. 期内现金变动	474.50	474.50	474.50	474.50	474.50
3. 期末现金	886.59	1,361.09	1,835.58	2,310.08	2,784.57

续上表：

年份	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	866.25	866.25	866.25	866.25	866.25	866.25
2. 经营活动支付的现金流	106.33	106.33	106.33	106.33	106.33	106.33
3. 经营活动支付的各项税金	129.42	129.42	129.42	129.42	129.42	129.42
4. 经营活动产生的现金流小计	630.50	630.50	630.50	630.50	630.50	630.50
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-



1. 支付项目建设资金	-	-	-	-	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-156.00	-156.00	-156.00	-156.00	-156.00	-156.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	2,784.57	3,259.07	3,733.56	4,208.06	4,682.55	5,157.05
2. 期内现金变动	474.50	474.50	474.50	474.50	474.50	474.50
3. 期末现金	3,259.07	3,733.56	4,208.06	4,682.55	5,157.05	5,631.54

续上表：

年份	2037 年	合计
一、经营活动产生的现金流	-	-
1. 经营活动产生的现金流	-	10,395.00
2. 经营活动支付的现金流	-	1,275.99
3. 经营活动支付的各项税金	-	1,553.06
4. 经营活动产生的现金流小计	-	7,565.94
二、投资活动产生的现金流量	-	-
1. 支付项目建设资金	-	6,855.41
2. 支付的铺底资金	-	616.99
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-7,472.40
三、筹资活动产生的现金流	-	-
1. 项目资本金	-	3,900.00
2. 债券及银行借款筹资款	-	3,900.00
3. 偿还债券及银行借款本金	3,900.00	3,900.00
4. 支付融资利息	78.00	2,340.00



5. 筹资活动产生的现金流合计	-3,978.00	1,560.00
四、现金流总计	-	-
1. 期初现金	5,631.54	-
2. 期内现金变动	-3,978.00	1,653.54
3. 期末现金	1,653.54	1,653.54

(六) 本息覆盖倍数

项目名称	拟发行额度 (期限: 15 年,)	净现金流入 测算	债券本息测 算	本息覆盖倍 数
庆云县殡仪馆建设项目二期工程	3,900.00	7,565.94	6,240.00	1.21

五、项目风险

(一) 风险因素及识别

投资项目的风险来源于法律、法规及政策变化, 市场供需变化、资源开发与利用、技术的可靠性、工程方案、融资方案、组织管理、环境与社会、外部配套条件等一个方面或几个方面的共同影响。

项目风险贯穿于项目建设和运营的全过程。参考本类项目的实施和运营状况, 其风险主要有以下几种:

1、工程风险

工程地质条件、水文地质条件与预测发生重大变化, 导致工程量增加、投资增加、工期拖长等。

2、资金风险

项目资金来源的可靠性、充足性和及时性不能保证, 导致项目工期拖延甚至



被迫终止；由于工程量预计不足或设备、材料价格上升导致投资增加。

3、组织管理风险

由于项目组织结构不当、管理机制不完善等因素，导致项目不能按期建成；未能制定有效的企业竞争策略，而导致企业在市场竞争中失败。

4、社会风险

预测的社会条件、社会环境发生变化，给项目建设和运营带来损失。

（二）风险防范对策

从上述分析中可以看出资金风险是项目存在的风险。为了合理有效地做到事前控制，使各项风险发生的概率和后果降到最低点，建议做好以下防范对策：

1、建设单位应根据项目建设投资进度，保证各阶段的资金及时到位，以保证项目按计划完成，使预测的各项财务指标实现；

2、项目前期应认真做好招标工作，选择好设计单位和设备材料供货商，项目建设过程中，确保资金及时到位，合理安排资金的使用计划，做好投资控制。

六、总体评价

基于财政部对地方政府发行收益与融资平衡专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源。通过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内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

本专项评价报告仅供发行人本次 2022 年山东省政府专项债券（七期）（德州市庆云县殡仪馆建设项目二期工程）发行之目的使用，不得用作其他任何目的。

和信会计师事务所（特殊普通合伙）
济南分所
中国·济南



中国注册会计师：


中国注册会计师 赵王华
370100010010

中国注册会计师：


中国注册会计师 孟庆福
370100011171

2022 年 1 月 18 日





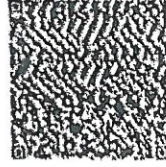
营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

913701030690342410

扫描二维码
即可查询企业
信用信息
国家企业信用信息公示系统
网址: <http://www.gsxt.gov.cn>



名称 和信会计师事务所(普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙分支机构

负责人 赵卫华

经营范围 许可经营范围: 审查企业财务报表、出具审计报告; 验证企业资本, 出具验资报告; 办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务, 出具有关报告; 基本建设年度财务决算审计; 代理记账; 会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的, 未获批准前不得经营)

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关

2019

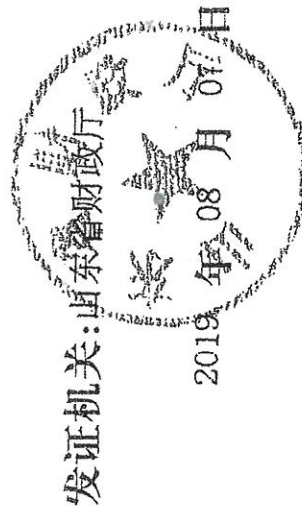
年02月03日



证书序号: 5000814

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



中华人民共和国财政部制



会计师事务所分所

执业证书



名称:

和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

负责人:

赵卫华

经营场所:

济南市市中区石棚街12号
银座晶都国际广场35A层1号房

分所执业证书编号:

370100013706

批准执业文号:

鲁财会(2013) 23号

批准执业日期:

2013-06-24



姓 名 赵卫华
 Full name 男
 性 别
 Sex
 出生日期 1970-06-30
 Date of birth
 工作单位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)
 Working unit
 身份证号码 372801700630107
 Identity card No.



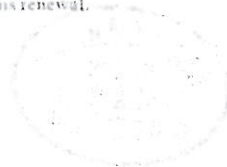
年度检查 2020年
 Annual Renewal
 注册会计师
 年检合格专用章

本证书年检合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 370800010010
 No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2000 年 06 月 01 日
 Date of Issuance



75



姓 孟庆裕

Full name

性 男

Sex

出生日期 1984-10-12

Date of birth

工作单位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

Working unit

身份证号码 71521198410125237

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: 370100011171
No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of Shandong Provincial Institute of Certified Public Accountants

发证日期: 2014 年 09 月 18 日
Date of Issuance



2015 年 09 月 18 日
/y /m /d