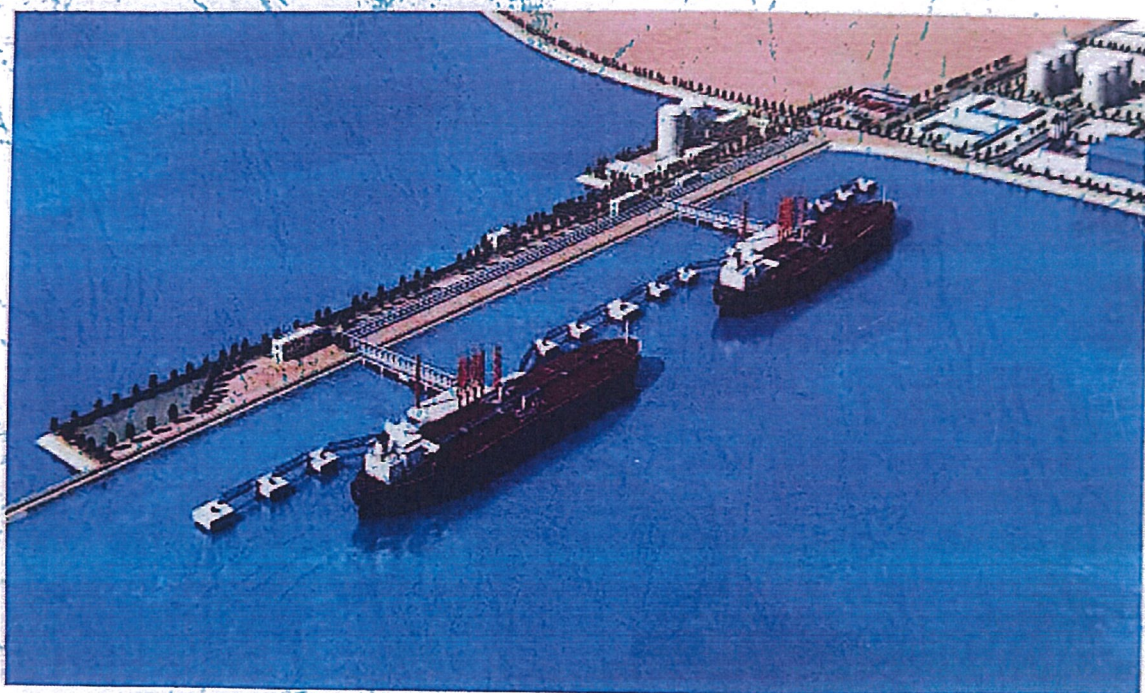


**2022 年山东省东营市东营港经济开发区
专项债券东营港东营港区一突堤北侧 1# ~
2#液体散货泊位工程项目实施方案**



山东渤海湾海欣港务有限公司

2022 年 5 月



目 录

一、项目基本情况	1
二、项目投资估算及资金筹措方案	3
三、项目预期收益、成本及融资平衡情况	5
四、专项债券使用与项目收入缴库安排	13
五、项目风险分析	14
六、事前项目绩效评估报告	15

一、项目基本情况

（一）项目名称

东营港东营港区一突堤北侧 1#~2#液体散货泊位工程

（二）项目单位

山东渤海湾海欣港务有限公司（以下简称渤海湾海欣）成立于 2018 年 8 月 27 日，由山东港口渤海湾港集团有限公司（以下简称山东港口渤海湾港）与东营海欣港务有限公司（以下简称东营海欣港务）共同出资组建，注册资本 29237.4 万元，其中山东港口渤海湾港出资 14911.074 万元占股 51%，东营海欣港务出资 14326.326 万元占股 49%，为国有控股企业，公司法定代表人成俊峰，住所位于山东省东营市东营港经济开发区港城路北、海滨路东。主要经营范围：港区土地开发、港口经营（不含危险品），码头、港口工程施工及项目管理，航道疏浚工程施工，港口仓储服务（不含危险品及易制毒品），物流信息咨询服务，船舶管理服务，货物装卸服务，代理报关、报检服务。（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）

（三）项目规划审批

项目已取得的批复文件：

2019 年 3 月 26 日，东营港经济开发区管理委员会行政审批服务局完成山东省建设项目备案证明（2019-370593-55-03-011064）

2019年4月19日，东营市自然资源局出具《建设项目选址意见书》（选字第37050020192003号）

2019年4月24日，东营海事局出具《关于东营港东营港区一突堤北侧1#~2#液体散货泊位码头工程通航安全评估报告的审核意见》（东海事[2019]35号）

2019年6月4日，交通运输部出具《交通运输部关于东营港东营港区一突堤北侧1#~2#液体散货泊位工程使用港口岸线的批复》（交规划函[2019]376号）

2019年6月18日，东营市交通运输局出具《关于东营港东营港区一突堤北侧1#~2#液体散货泊位工程初步设计的意见》（东交发[2019]50号）

2019年6月26日，东营港经济开发区环境保护局出具《关于东营港东营港区一突堤北侧1#~2#液体散货泊位码头工程海洋环境影响报告书的核准意见》（东港环海[2019]1号）

2019年9月16日，东营市自然资源局出具《海域使用不动产权证》（370503200234GH0000W000000000）

2020年7月28日，东营市交通运输局出具《关于东营港东营港区一突堤北侧1#~2#液体散货泊位工程施工图设计的批复》（东交发[2020]48号）

（四）项目规模与主要建设内容

本项目在东营港东营港区一突堤根部建设2个10万吨级液体散货泊位，总投资79600.94万元，占用岸线长度636m，

海域使用面积共计 29.7907 公顷，码头由 2 个连续布置的蝶形泊位组成，自西向东依次分别为 1#~2#泊位，设计代表船型为 10 万吨级油船，兼顾靠泊 2 万吨级~8 万吨级油船及 2 万吨级~5 万吨级化学品船。每个泊位均布置工作平台（1 座）、靠船墩（2 座）、系缆墩（6 座）、钢联桥（6 座）、钢筋混凝土连桥（2 座）及引桥（1 座）组成，各墩台顶高程均为 5.0m。设计年吞吐量为 980 万吨，货种主要为原油、燃料油、石脑油、甲苯、二甲苯等。

（五）项目建设期限

预计工期为 2020 年 9 月至 2022 年 12 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

1. 编制依据及原则

（1）《黄河三角洲高效生态经济区发展规划》，国家发展与改革委员会，2009.12；

（2）《山东半岛蓝色经济区发展规划》，国家发展与改革委员会，2011.01；

（3）《东营市城市总体规划》（2011-2020），中国城市规划设计研究、东营市城市规划设计研究、东营市城乡规划局，2011.03；

（4）《东营港总体规划（2016-2040 年）》，交通运输部规划研究院，2016.03；

（5）《山东省能源中长期发展规划纲要》，山东省发

展和改革委员会，2016.12；

(6)《山东省石油天然气中长期发展规划(2016-2030年)》，山东省发展和改革委员会，2017.01；

(7)《国家发展改革委关于进口原油使用管理有关问题的通知》，山东省发展和改革委员会，2015.02；

(8)《鲁北高端石化产业基地发展规划(2018-2025)》，山东省发展和改革委员会，2018.06。

2. 估算总额

本项目估算总投资 79600.94 万元，其中工程投资 66227.52 万元，其他费用 6993.38 万元，预留费用 3661.05 万元，建设期利息 2718.99 万元。

(二) 资金筹措方案

1. 资金筹措原则

(1) 项目投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能。

(2) 发行政府专项债券向社会筹资。

(3) 采用银行贷款等其他融资方式。

2. 资金来源

考虑资金成本，结合项目实际情况，为减轻财务负担，提高资金流动性，本项目业主单位根据国家有关规定，初步确定项目资金来源如下：

表 1：资金结构表

资金结构	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	79600.94	100%	
一、资本金	39900.94	50.13%	
自有资金	39900.94		
二、债务资金	39700	49.87%	
专项债券	39700		
银行借款			

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）运营收入预测

本项目预期收入主要来源于装卸、堆存、保管、栈桥等收入。运营期各年收入预测如下：

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

年度	数量（万吨/年）	单价（元/吨）	收入
2022 年	-	-	-
2023 年	784	15.00	11760.00
2024 年	980	15.00	14700.00
2025 年	980	15.00	14700.00
2026 年	980	15.00	14700.00
2027 年	980	15.00	14700.00
2028 年	980	15.00	14700.00
2029 年	980	15.00	14700.00
2030 年	980	15.00	14700.00
2031 年	980	15.00	14700.00
2032 年	980	15.00	14700.00
2033 年	980	15.00	14700.00
2034 年	980	15.00	14700.00
2035 年	980	15.00	14700.00
2036 年	980	15.00	14700.00
合计			202860.00

收入预测方法说明:

年营运收入=数量×单价。

1. 数量

根据市场预测及工程建设计划,本项目达产年通过能力 980 万吨/年,项目第一年投产比例 80%。

2. 单价

按照当前我市此类码头现价计算,参考周边地市关于码头包干收费情况,本项目装卸包干费单价暂按 15 元/吨(含税价)计算。

(二) 运营成本预测

本项目总成本费用包括辅助材料费、动力费、油气损耗、人员费用、修理费、安全生产费、折旧摊销费、利息支出等。年度运营支出预测如下:

表 3: 运营支出估算表 (单位: 万元)

年度	动力费	损耗	人员费用	修理费	其他费用	合计
2022 年	-	-	-	-	-	-
2023 年	64.00	0.00	120.00	299.22	80.00	563.22
2024 年	80.00	0.00	150.00	374.02	100.00	704.02
2025 年	80.00	0.00	150.00	374.02	100.00	704.02
2026 年	80.00	0.00	150.00	374.02	100.00	704.02
2027 年	80.00	0.00	150.00	374.02	100.00	704.02
2028 年	80.00	0.00	150.00	374.02	100.00	704.02
2029 年	80.00	0.00	150.00	374.02	100.00	704.02
2030 年	80.00	0.00	150.00	374.02	100.00	704.02
2031 年	80.00	0.00	150.00	374.02	100.00	704.02
2032 年	80.00	0.00	150.00	374.02	100.00	704.02
2033 年	80.00	0.00	150.00	374.02	100.00	704.02
2034 年	80.00	0.00	150.00	374.02	100.00	704.02
2035 年	80.00	0.00	150.00	374.02	100.00	704.02

年度	动力费	损耗	人员费用	修理费	其他费用	合计
2036 年	80.00	0.00	150.00	374.02	100.00	704.02
合计	1104.00	0.00	2070.00	5161.48	1380.00	9715.48

成本预测方法说明:

1. 公用工程消耗单价 (含税)

燃动力费主要包括电力, 按 1 元/KWH 计算; 正常年度燃动力费用按每年约 80 万元计算, 项目第一年投产比例 80%。

2. 折旧费的估算系根据总投资的设施分类折旧年限, 按直线折旧法, 残值率均为 5%, 各类设施折旧年限如下:

土建、水工建筑物、给排水、油工艺等工程: 40 年;

登船梯、助航设施、供电通信等设施: 20 年。

3. 土地无形资产和其他资产摊销年限分别为 30 年和 5 年;

4. 本项目定员人均工资按 75,000.00 元/人·年考虑, 正常年度人员费用约 150 万元。

5. 其他管理费为组织和管理生产经营活动而发生的费用, 主要包括差旅费、办公费、研究试验费、会议费等;

6. 输气损耗按输量的 0.2% 记取;

7. 维护修理费: 按固定资产原值 (扣除建设期利息) 的 0.5% 计算, 正常年度修理费 374.02 万元。

8. 相关税费

结合本项目涉及的行业性质, 测算中适用的主要税种税率如下:

表 4：项目税费表

税目	税率	类别
增值税	13%	外购原辅材料费、动力费、修理费
	9%	工程类费用
	6%	其他服务类费用、港口作业费等收入
城建税	7%	
教育费附加	3%	
地方教育附加	2%	
企业所得税	25%	

9. 利息支出

根据本项目资金筹措计划，建设期拟发行地方政府专项债券 39700.00 万元，假设年利率 4.20%，期限 15 年，前期已发行 5000.00 万元（利率 3.37%，期限 15 年）。还本付息方式为利息每半年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

表 5：专项债券还本付息测算表（金额单位：万元）

年度	期初本金 余额	本期新增	本期偿还 本金	期末本金 余额	应付利息	应付本息 合计
2022 年		39700.00		39700.00	189.25	189.25
2023 年	39700.00			39700.00	1625.90	1625.90
2024 年	39700.00			39700.00	1625.90	1625.90
2025 年	39700.00			39700.00	1625.90	1625.90
2026 年	39700.00			39700.00	1625.90	1625.90
2027 年	39700.00			39700.00	1625.90	1625.90
2028 年	39700.00			39700.00	1625.90	1625.90
2029 年	39700.00			39700.00	1625.90	1625.90
2030 年	39700.00			39700.00	1625.90	1625.90
2031 年	39700.00			39700.00	1625.90	1625.90
2032 年	39700.00			39700.00	1625.90	1625.90
2033 年	39700.00			39700.00	1625.90	1625.90
2034 年	39700.00			39700.00	1625.90	1625.90
2035 年	39700.00			39700.00	1625.90	1625.90

年度	期初本金 余额	本期新增	本期偿还 本金	期末本金 余额	应付利息	应付本息 合计
2036 年	39700.00			39700.00	1625.90	1625.90
2037 年	39700.00		39700.00		1436.65	41136.65
合计		39700.00	39700.00		24388.50	64088.50

(三) 项目运营损益表

项目运营损益表见表 6。

(四) 项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡表见表 7。

表 6：项目运营损益表（单位：万元）

年度	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	2036 年
一、收入/成本/														
营业收入	11760.00	14700.00	14700.00	14700.00	14700.00	14700.00	14700.00	14700.00	14700.00	14700.00	14700.00	14700.00	14700.00	14700.00
营业成本	563.22	704.02	704.02	704.02	704.02	704.02	704.02	704.02	704.02	704.02	704.02	704.02	704.02	704.02
税金及附加						698.94	832.07	832.07	832.07	832.07	832.07	832.07	832.07	832.07
息税折旧及摊销	11196.78	13995.98	13995.98	13995.98	13995.98	13297.04	13163.91	13163.91	13163.91	13163.91	13163.91	13163.91	13163.91	13163.91
二、折旧和摊销														
总折旧和摊销	2268.10	2268.10	2268.10	2268.10	2268.10	2268.10	2268.10	2268.10	2268.10	2268.10	2268.10	2268.10	2268.10	2268.10
息税前利润	8928.68	11727.88	11727.88	11727.88	11727.88	11028.94	10895.81	10895.81	10895.81	10895.81	10895.81	10895.81	10895.81	10895.81
三、财务费用														
利息支出	1625.90	1625.90	1625.90	1625.90	1625.90	1625.90	1625.90	1625.90	1625.90	1625.90	1625.90	1625.90	1625.90	1625.90
总财务费用	1625.90	1625.90	1625.90	1625.90	1625.90	1625.90	1625.90	1625.90	1625.90	1625.90	1625.90	1625.90	1625.90	1625.90
税前利润	7302.78	10101.98	10101.98	10101.98	10101.98	9403.04	9269.91	9269.91	9269.91	9269.91	9269.91	9269.91	9269.91	9269.91
四、所得税														
所得税费用	1825.69	2525.49	2525.49	2525.49	2525.49	2350.76	2317.47	2317.47	2317.47	2317.47	2317.47	2317.47	2317.47	2317.47
五、净利润	5477.09	7576.49	7576.49	7576.49	7576.49	7052.28	6952.44	6952.44	6952.44	6952.44	6952.44	6952.44	6952.44	6952.44

表 7：项目资金测算平衡表（单位：万元）

年度	合计	1	2	3	4	5	6	7	8
		2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	202860.00				11760.00	14700.00	14700.00	14700.00	14700.00
经营活动支出	9715.48				563.22	704.02	704.02	704.02	704.02
支付的各项税费	40173.67				1825.69	2525.49	2525.49	2525.49	2525.49
经营活动产生的现金净额	152970.85				9371.09	11470.49	11470.49	11470.49	11470.49
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出	79600.94	455.38	6199.43	71212.94	1733.19				
流动资金支出	196.84				157.47	39.37			
投资活动产生的现金净额	-79797.78	-455.38	-6199.43	-71212.94	-1890.66	-39.37			
三、融资活动产生的现金									
资本金 1	39900.94	1000.00	8000.00	30900.94					
资本金 2（专项债券）	39700.00			39700.00					
银行借款									
偿还债券本金	39700.00								
偿还银行借款本金									
支付债券利息	24388.50			189.25	1625.90	1625.90	1625.90	1625.90	1625.90
支付银行借款利息									
融资活动产生的现金净额	15512.44		8000.00	70411.69	-1625.90	-1625.90	-1625.90	-1625.90	-1625.90
四、期初现金			544.62	2345.19	1543.94	7398.47	17203.69	27048.28	36892.87
期内现金变动	88685.51		1800.57	-801.25	5854.53	9805.22	9844.59	9844.59	9844.59
五、期末现金		544.62	2345.19	1543.94	7398.47	17203.69	27048.28	36892.87	46737.46

(续) 表 7: 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

年度	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	14700.00	14700.00	14700.00	14700.00	14700.00	14700.00	14700.00	14700.00	14700.00	
经营活动支出	704.02	704.02	704.02	704.02	704.02	704.02	704.02	704.02	704.02	
支付的各项税费	3049.70	3149.54	3149.54	3149.54	3149.54	3149.54	3149.54	3149.54	3149.54	
经营活动产生的现金净	10946.28	10846.44	10846.44	10846.44	10846.44	10846.44	10846.44	10846.44	10846.44	
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出										
流动资金支出										
投资活动产生的现金净										
三、融资活动产生的现金										
资本金 1										
资本金 2(专项债券)										
银行借款										
偿还债券本金										39700.00
偿还银行借款本金										
支付债券利息	1625.90	1625.90	1625.90	1625.90	1625.90	1625.90	1625.90	1625.90	1625.90	1436.65
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净	-1625.90	-1625.90	-1625.90	-1625.90	-1625.90	-1625.90	-1625.90	-1625.90	-1625.90	-41136.65
四、期初现金	46737.46	56057.84	65278.38	74498.92	83719.46	92940.00	102160.54	111381.08	120601.62	129822.16
期内现金变动	9320.38	9220.54	9220.54	9220.54	9220.54	9220.54	9220.54	9220.54	9220.54	-41136.65
五、期末现金	56057.84	65278.38	74498.92	83719.46	92940.00	102160.54	111381.08	120601.62	129822.16	88685.51

（五）其他需要说明的事项

1. 假设本次专项债券于 2022 年 6 月发行成功，期限 15 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。

2. 各项表格数据计算时若存在尾差系保留小数位数所致，数据无实质性差异。

（六）小结

本项目收入主要是港口作业包干、库场使用费收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对港口作业包干、库场使用费收入以及相关营运成本、税费的估算，测算得出本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 152970.85 万元，融资本息合计为 64088.50 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 2.38 倍。

表 8：现金流覆盖倍数表-东营港东营港区一突堤北侧 1#~2#液体散货泊位工程（金额单位：万元）

融资方式	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
专项债券	39700.00	24388.50	64088.50	
银行借款				
融资合计	39700.00	24388.50	64088.50	152970.85
覆盖倍数				2.38

四、专项债券使用与项目收入缴库安排

项目单位(包括项目单位的管理单位)保证严格按照《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）等政府债券管理规定履行相应义务，接受财政部门的监督和管理，并保证政府专项债券

专款专用。

专项债券收支纳入政府预算管理，根据专项债券《信息披露文件》规定的还本付息安排，项目单位（包括项目单位的管理单位）应以本方案中的项目收入按照对应的缴库科目上缴财政，按时、足额支付政府专项债券本息。

五、项目风险分析

（一）与项目建设相关的风险

经过多方案对比、优化，石油化工品的装卸由码头到后方罐区全程采用封闭管道运输，对挥发性大的货种装卸采用油气回收设施，发生污染的可能性很低，并码头可能存在法兰泄露的地方设有围堰，利用污水泵运输送至后方处理，将污染控制在最低限度。

（二）与项目收益相关的风险

1. 数量达不到预期风险

从财务分析中的敏感性分析计算表可知，项目收益对数量较为敏感，如果市场供需态势发生较大变化，用量项目需求减少，将会对项目的收益带来一定风险。

2. 运营成本增加风险

项目建成后的运营管理，特别是日常检查、养护、大修和安全等方面的管理存在一定的风险，项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运营后的正常安全运营、抢险救灾及运营效益。

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

东营港东营港区一突堤北侧 1#~2#液体散货泊位工程项目，项目主管部门为东营港经济开发区管理委员会，实施单位为山东渤海湾海欣港务有限公司，本次拟申请专项债券 3.97 亿元用于东营港东营港区一突堤北侧 1#~2#液体散货泊位工程项目建设，年限为 15 年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性：

（1）本项目的建设是推进国家能源战略，保障国家能源安全，落实国家部署在东营建设大型原油储备库建设的需要

习近平总书记于 2021 年 10 月 21 日在东营市考察调研时指出“石油能源建设对我们国家意义重大，中国作为制造业大国，要发展实体经济，能源的饭碗必须端在自己手里。”10 月 22 日习近平总书记在山东济南主持召开深入推动黄河流域生态保护和高质量发展座谈会，总书记强调“要推进能源革命，稳定能源保供”。随着我国对外国石油供应依存度越来越高，我国原油市场受国际市场影响的程度也将越来越深。原油价格波动影响到我国经济发展和能源安全。从短期看，可能导致物价上涨及一系列连锁反应，国内原油和成品油之间的价格扭曲程度加大等问题，加大了我国通货膨胀的压力和企业成本，不利于我国减排、降耗目标的实现。从长期看，将增加我国经济的运行成本，影响我国经济的运行效

率。这不仅意味着更大的经济风险，还可能蕴含着更高的政治风险和安全风险。因此，保障石油安全储备有着十分重大的政治意义和战略意义。

目前山东省原油储存能力仅能满足 2 个月的储存周期，无法有效应对国际原油价格波动及其它风险因素。国家发改委确定在东营市建设原油储备库，能有效应对国际危机，保障能源稳定，同时对山东省石化产业乃至国家石化产业起到有力支撑。该项目建成后，东营港原油仓储能力将达到 2000 万吨，成为我国北方最大的原油储备和集散基地。山东港口渤海湾港已与中海油东营港有限责任公司就实现码头、罐区、管线等一体化运营的合作事宜，达成合作意向书。

(2) 本工程建设是降低腹地企业运输成本，提高企业经济效益，满足腹地化工企业对液体化工品进出口的需求

石化行业是东营市的支柱产业，据统计，石化企业产值在地方工业产值中约占三分之一，当地石化企业 70% 以上的原料和产品需要通过海陆联运到企业工厂，陆运费用的节支是使企业增效的重要环节。本工程建成后，东营港经济开发区乃至周边东营、滨州、淄博、济南、潍坊西部等地的石化企业通过东营港运输原材料和产品，较通过周边的大连、天津、黄岛、莱州、龙口港等拥有化工品泊位的港口运输，具有明显的运费优势，腹地化工企业对东营港液体化工品码头的建设表示出极大的热情。因此，本项目的建设，将满足辐射区域内炼化企业的港口运输需求，提高企业经济效益，有

利于带动东营市乃至周边地区经济社会迅速发展。

(3) 本项目的建设是缓解东营市油品陆路运输压力，提升运输过程安全性和环保性的需要

目前进出东营炼化企业的油品大部分采用油罐车运输，效率偏低，需要大量油罐车多次运输，极大占用山东省及东营市的道路运输资源而且增加了运输成本。同时，油罐车运输原料油，油品在装卸及沿途中的蒸发总损耗达 3%，这既造成效益损失，又造成环境污染。另外，公路运油存在环节多、作业复杂、易燃易爆、易受气候影响和不利于环境保护等一系列问题，给企业及社会带来较大安全隐患。本项目建设能较大程度上缓解山东省油品陆运运输压力，有效提升油品陆路运输过程中安全性和环保性。

(4) 本项目的建设是适应船舶大型化发展，优化东营港泊位结构，促进港口高质量发展的需要

截至 2021 年，东营港共有生产性码头泊位 55 个，其中液体化工品泊位 22 个，最大靠泊能力 5 万吨（5 万吨级 2 个，3 万吨级 4 个，1 万吨级 8 个，5000 吨级 8 个），大型原油船舶无法进港，大量进口原油从周围港口接卸再运输到东营，成本较高。随着中海油建设东营港 1000 万吨原油仓储罐区项目的投产，东营港原油仓储能力将达到 2000 万吨，成为我国北方最大的原油储备和集散基地，对水路运输进出有着巨大需求。本项目建成后可以优化东营港泊位结构，促进港口高质量发展。

综上所述，本项目的建设是实施国家能源战略，保障国家能源安全，落实国家建设大型原油储备库部署的需要；是降低腹地企业运输成本，带动周边地区经济社会迅速发展的需要；是缓解港口辐射区域油品陆路运输压力，提升运输安全和环保的需要；是适应船舶大型化发展，优化东营港泊位结构，促进港口高质量发展的需要。项目建设是十分必要，十分迫切的。

2、项目实施的公益性：

(1) 项目建设投资规模大，所用的大部分建筑材料和部分设备将由东营本地供应，这将给本地建筑业和设备制造业带来发展机遇。项目投产后，包括工资、燃料费、水电费和维修费等在内的经营费用，这将在一定程度上直接促进当地经济的发展，提高当地居民的收入。

(2) 本项目的建设将需雇佣大量的从事建设工程的人员，投产后，第一方案新增定员。本工程的建设将有助于提高东营地区的就业水平。

3、项目实施的收益性：

本码头属于公用码头，参与社会运营。收入包括装卸、堆存、保管、转栈等收入。经计算正常达产年营运收入为14700万元。

4、项目投资建设合规性：

本项目符合《东营港总体规划(2016-2040 年)》，本项目所在地属于危化仓储物流园区，后方土地基本为非城市建

设用地，利于开发，同时生态环境良好，用地条件能够满足项目建设要求。

本工程建设 2 个 10 万吨级液体散货泊位，码头岸线长度 636m。本工程用海包括透水构筑物用海及港池用海，其中透水构筑物用海约 5.80 公顷，港池用海约 54.08 公顷，具体用海面积以海域使用宗海图和批复为准。本工程海域及岸线征用手续待本工程可行性研究报告编制完成后，由建设单位再报请有关部门批准。

东营港区经过多年的建设与发展，港区交通、供水、供电、通信等基础设施已基本配套，且东营地区砂石料丰富，工程所在水域位于港池内，在港区南北防波堤掩护下，所受风浪影响小，施工条件良好，港区与后方东营市通过东港高速紧密相连，外部协作条件均有较好的依托，码头建设是可行的。

5、项目成熟度：

东营位于渤海之滨，具备得天独厚的区位条件，经过多年的持续快速健康发展，已经形成了比较雄厚的物质基础和良好的社会环境。东营土地资源广袤，油气和海洋资源丰富，淡水资源相对充沛，拥有承接大规模产业转移的优势。同时东营作为国务院批复的黄河三角洲高效生态区核心区域和山东半岛蓝色经济区前沿城市，在两大国家区域发展战略中处于重要地位，具有良好的外部政策环境。

6、项目资金来源和到位可行性：

本项目资金来源为: 50%为企业自有资金, 其余为长期贷款。

到位可行性: 渤海湾海欣公司是由山东港口渤海湾港与东营海欣港务共同出资组建, 股东拥有丰富的港口资源和港口运营经验, 具备建设和运营本项目的的能力。

山东港口渤海湾港是山东省港口集团的全资子公司, 成立于 2018 年 3 月 28 日, 注册资金 135 亿元。拥有山东港口潍坊港、山东港口东营港、山东港口滨州港 3 个港区, 委托管理寿光港; 控股山东渤海湾海欣港务有限公司; 参股山东金港港务有限公司、山东港口产城融合发展渤海湾有限公司、山东港口陆海国际物流渤海湾有限公司等单位, 主要从事码头及港口基础设施的开发、建设与经营管理, 港口与航道工程, 港口经营等。渤海湾港现有生产性泊位 25 个, 参股泊位 2 个, 占用岸线总长 4873 米, 设计总通过能力约为 3521 万吨/年, 2021 年渤海湾港完成货物吞吐量 2600 万吨, 完成集装箱 45 万标箱。

东营海欣港务有限公司成立于 2011 年 3 月 21 日, 注册资金 1 亿元, 拥有 3000 吨级散杂货泊位 3 个、10000 总吨客滚泊位 2 个、10000 吨级液体散货泊位 6 个、30000 吨级液体散货泊位 4 个, 液体散货泊位设计通过能力 1373 万吨/年, 配套建设包括 36 万方的汽油、柴油、芳烃罐区和 3.6 万方存储丙烯、液化气球罐, 同时建设有 6 万平方米件杂货仓库、30 万平方米的散货和集装箱货场。东营海欣港务有

限公司是一家集港口装卸、港口建设、仓储物流、成品油批发于一体的综合性民营港口企业，目前公司具备进口油结转、原油储备、成品油批发、液体化工品和成品油集散的能力，已连续两年被认定为“山东省重点服务业企业”。

东营港区一突堤北侧 1#~2#液体散货泊位工程是渤海湾港贯彻落实山东港口一体化发展战略部署，推进东营港区港口整合发展的一次重要尝试，在山东省港口集团的大力支持下，借鉴青岛港、日照港、烟台港等兄弟港口液体散货泊位的管理运营经验，集合两大股东港口运营精英管理团队，渤海湾海欣完全有信心、有实力将项目建设好、运营好。

7、项目收入、成本、收益预测合理性：

按照交通部有关规定及财政部颁布的新会计制度，结合港口具体情况，对本工程进行财务盈利能力分析和抗风险能力进行分析。

选定建设投资、营业收入、经营成本三个因素分别增减 5%、10%、20%和 30%的变化幅度，对所得税前的财务内部收益率、财务净现值和投资回收期进行敏感性分析。三个因素中最敏感的是建设投资。建设投资发生变化时所引起财务内部收益率、财务净现值和投资回收期的变化幅度均大于其它两个因素所引起的财务指标的变化幅度。

经计算，本项目具有一定的抗风险能力，项目收入、成本、收益预测合理。

8、债券资金需求合理性：

债券资金需求合理性为我公司为国有控股企业，一突堤北侧 1#~2#液体散货泊位工程属于市重点项目，本工程投入较大，公司自有资金不足以支持项目建设，仍需大量资金保证工程需要。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施：

码头正式运营产生的收益来偿还债券，故项目偿债计划可行。偿债风险点为经济风险，风险可控。应对措施如下：

(1) 为控制经济风险，与石化炼厂做好对接，确保码头生产任务饱满，同时，控制人工、维修、材料购买费用，加大各项费用支出控制，减少经济风险发生。

(2) 优化建设方案，减少建设费用。

(3) 公司积极争取有关部门在项目建设中市政配套费用补贴与减免等方面的支持，降低项目建设成本，控制施工风险。同时，对项目运营产生新增税收，可申请由税务部门按比例返还。

(4) 公司将以精干高效为目标，在稳定现有组织模式的基础上，根据企业内外情况变化及发展战略需要，适时和稳妥地对组织机构进行调整和优化，完善企业规章制度。

(5) 公司将对经营管理者制定科学的目标考核体系，完善对经营管理者的奖惩制度。同时制定严格的岗位责任制，增强激励机制。

10、绩效目标合理性：

本项目作为东营市开工建设的最大吨级泊位，码头功能

及区位优势明显,对促进地方经济发展、完善基础设施建设、增加就业等方面具有积极的社会意义。项目的建设和运营有助于当地经济的发展和投资环境的改善,有助于提高当地居民的就业水平,与当地社会环境的互适性较好。使东营港具备接卸 10 万吨级油船的能力,极大提高东营港液体散货通过能力,降低腹地炼厂的原料运输成本,缓解东营港区液体散货通过能力不足的现状。

(三) 评估结论

东营港东营港区一突堤北侧 1#~2#液体散货泊位工程项目收益 152970.85 万元,项目债券本息合计 64088.50 万元,本息覆盖倍数为 2.38,符合专项债发行要求;项目可以以相较银行贷利率更优惠的融资成本完成资金筹措,为本项目提供足够的资金支持,保证本项目的顺利施工。项目建设符合本地区的经济发展水平,能在较短时间内产生经济效益。项目建成后对促进地方经济发展、完善基础设施建设、增加就业等方面都有积极的社会影响。但该项目在绩效目标细化、项目退出清理调整机制、项目全过程制度建设等方面尚有不足。总的来说,本项目绩效目标指向明确,与相应的财政支出范围、方向、效果紧密相关,项目绩效可实现性较强,实施方案比较有效,资金投入风险基本可控,本项目事前绩效评估符合专项债券申报使用要求。