

2023 年山东省枣庄市

枣庄港薛城港区薛城作业区泊位改造提升项目

专项债券实施方案

法定代表人：刘高瑞

注册资本：3400 万元



项目单位：枣庄市长河港业有限公司

主管部门：薛城区交通运输局

财政部门：薛城区财政局



2023 年 1 月

目 录

一、 项目基本情况	1
(一) 项目名称	1
(二) 项目单位	1
(三) 项目规划审批	1
(四) 项目规模与主要建设内容	2
(五) 项目建设期限	2
二、 项目投资估算及资金筹措方案	3
(一) 编制依据	3
(二) 资金筹措方案	3
三、 项目预期现金流入、成本及融资平衡情况	4
(一) 项目资金测算平衡表	4
(二) 应付本息情况	7
(三) 本息覆盖倍数	8
四、 专项债券使用与项目现金流入缴库安排	8
五、 项目风险分析	8
(一) 与项目建设相关的风险	8
(二) 与项目现金流入相关的风险	9
六、 事前项目绩效评估报告	9
(一) 项目概况	9
(二) 评估内容	9
(三) 评估结论	16

一、项目基本情况

（一）项目名称

枣庄港薛城港区薛城作业区泊位改造提升项目

（二）项目单位

项目主体单位名称：枣庄市长河港业有限公司

统一社会信用代码：913704007636789285

法定代表人：刘高瑞

注册资本：3400 万元

单位地址：枣庄市薛城区沙沟镇潘庄

经营范围：货运港口服务;装卸搬运和仓储服务（不含危险化学品）;港口管理；船舶修理;船舶及相关设置制造;建筑材料、钢材、木材、煤炭销售。（以下限分公司销售）汽油、柴油、煤油、润滑油、成品油零售;压缩天然气、液化天然气零售.（经营期限以许可证为准）（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）。

枣庄市长河港业有限公司是山东晟汇交通工程集团有限公司与枣庄市薛城区沙沟镇经济贸易委员会出资设立的国有企业，山东晟汇交通工程集团有限公司持股比例为 88.23529%，枣庄市薛城区沙沟镇经济贸易委员会持股比例为 11.76471%。山东晟汇交通工程集团有限公司是枣庄市薛城区国有资产监督管理局出资设立的国有独资企业，注册资本 20000 万元，公司实力雄厚，项目资金按期到位有保障，山东晟汇交通工程集团有限公司在必要时为项目提供资金支持。

（三）项目规划审批

1.2022 年 9 月 13 日，取得《枣庄市行政审批服务局关于枣庄市

长河港业有限公司枣庄港薛城港区薛城作业区泊位改造提升项目核准的批复》（枣行审投〔2022〕54号）。

2.2015年12月24日，取得《国有土地使用证》（薛国用（2015）第056号）。

3.2019年3月14日，取得枣庄市自然资源和规划局出具的《建设用地规划许可证》（地字第3704-2019031号）。

4.2019年8月23日，取得枣庄市自然资源和规划局出具的《不动产权证书》（鲁（2019）枣庄市不动产权第4007128号、鲁（2019）枣庄市不动产权第4007129号）。

5.2019年9月3日，取得枣庄市自然资源和规划局出具的《建设用地规划许可证》（地字第3704-2019108号）。

6.2022年9月9日，取得枣庄市生态环境局《关于枣庄港薛城港区薛城作业区泊位改造提升项目环境影响报告表的批复》（薛环审字〔2022〕B-18）。

项目其他建设审批手续正在办理过程中。

（四）项目规模与主要建设内容

本项目总占地面积约327.76亩，主要对一期原有泊位港机设备、基坑、码头主体改造，建设二期泊位标准化厂房及附属设施120000平方米、改建堆场50000平方米、建设拆装箱作业及标准化集装箱库房5000平方米、建设业务管理用房2000平方米、建设4条港区内部附属道路约2千米、建设智慧港口平台，建设观测台、港区卡门以及防洪工程，购置龙门吊1台、正面吊2台、轨道式门座起重机2台、集装箱卡车（新能源）6台、叉车3台等。

（五）项目建设期限

本项目建设期约2年，计划于2023年1月开工建设，预计2024

年 12 月竣工。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

- 1.《建设项目经济评价方法与参数(第三版)》；
- 2.省、市主管部门发布的相关造价调整文件；
- 3.材料价格参照近期《造价信息》并结合当地市场情况；
- 4.土建工程、设备及安装工程,参照同类工程投资结构比例估算；
- 5.工程其他费用按照有关文件规定计算；
- 6.项目单位提供的有关数据、资料；
- 7.项目《可行性研究报告》。

（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。

2.资金来源

本项目估算总投资 52000 万元，其中，项目单位自有资金 26000 万元，本期拟发行专项债券 26000 万元。

表 1 项目资金来源情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	52000.00	100%	
一、资本金	26000.00		
（一）自有资金	26000.00	50%	
（二）专项债券			

1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	26000.00		
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	26000.00	50%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资			

三、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

（一）项目资金测算平衡表

表2 项目资金测算平衡表（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
一、经营活动产生的现金	—										
经营活动现金流入	A	138402.6			7653.6	7653.6	7653.6	7653.6	7653.6	7653.6	7653.6
经营活动支出	B	43467.15			1949.81	1989.85	2031.89	2076.04	2122.39	2171.06	2222.17
支付的各项税费	C	11229.19			732.46	722.45	711.94	700.91	689.32	678.15	665.37
经营活动现金净流量	D=A-B-C	83706.2			4971.32	4941.29	4909.76	4876.65	4841.89	4804.39	4766.05
二、投资活动产生的现金	—										
建设成本支出	E	52000	46,000.00	3,000.00	3,000.00						
流动资金支出	F										
投资活动现金净流量	G=E-F	-52000	-46,000.00	-3,000.00	-3,000.00						
三、融资活动产生的现金	—										
资本金（自有资金）	H	26000	26,000.00								
专项债券	I	26000	26,000.00								
银行借款	J										
偿还债券本金	K	26000									
偿还银行借款本金	L										
支付债券利息	M	21840	546	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092
支付银行借款利息	N										
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	4160	51454	-1092	-1092	-1092	-1092	-1092	-1092	-1092	-1092
四、期初现金	P			5454	1362	2241.32	6090.61	9908.37	13693.02	17442.91	21155.3
期内现金变动	Q=D+G+O	37729.16	5454	-4092	879.32	3849.29	3817.76	3784.65	3749.89	3712.39	3674.05
五、期末现金	R=P+Q		5454	1362	2241.32	6090.61	9908.37	13693.02	17442.91	21155.3	24829.35

表 2（续） 项目资金测算平衡表（单位：万元）

项目/年度	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金												
经营活动现金流入	7653.6	7653.6	7653.6	7653.6	7653.6	7653.6	7653.6	7653.6	7653.6	7653.6	7653.6	637.8
经营活动支出	2275.83	2332.18	2391.34	2453.45	2518.67	2587.15	2659.05	2734.55	2813.83	2897.07	2984.47	256.35
支付的各项税费	651.96	637.87	623.08	607.55	591.25	574.13	556.15	537.28	517.46	496.65	474.8	60.41
经营活动现金净流量	4725.81	4683.55	4639.18	4592.59	4543.68	4492.32	4438.39	4381.77	4322.31	4259.88	4194.33	321.04
二、投资活动产生的现金												
建设成本支出												
流动资金支出												
投资活动现金净流量												
三、融资活动产生的现金												
资本金（自有资金）												
专项债券												
银行借款												
偿还债券本金												26000
偿还银行借款本金												
支付债券利息	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092	546
支付银行借款利息												
融资活动现金净流量	-1092	-1092	-1092	-1092	-1092	-1092	-1092	-1092	-1092	-1092	-1092	-26546
四、期初现金	24829.35	28463.16	32054.71	35601.89	39102.48	42554.16	45954.48	49300.87	52590.64	55820.95	58988.83	62091.16
期内现金变动	3633.81	3591.55	3547.18	3500.59	3451.68	3400.32	3346.39	3289.77	3230.31	3167.88	3102.33	-26224.96
五、期末现金	28463.16	32054.71	35601.89	39102.48	42554.16	45954.48	49300.87	52590.64	55820.95	58988.83	62091.16	35866.2

（二）应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 26000 万元，假设债券期限为 20 年，利率为 4.2%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。

专项债券还本付息情况如下。

表 3 本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		26,000.00		26,000.00	4.20%	546.00	546.00
2024 年	26,000.00			26,000.00	4.20%	1,092.00	1,092.00
2025 年	26,000.00			26,000.00	4.20%	1,092.00	1,092.00
2026 年	26,000.00			26,000.00	4.20%	1,092.00	1,092.00
2027 年	26,000.00			26,000.00	4.20%	1,092.00	1,092.00
2028 年	26,000.00			26,000.00	4.20%	1,092.00	1,092.00
2029 年	26,000.00			26,000.00	4.20%	1,092.00	1,092.00
2030 年	26,000.00			26,000.00	4.20%	1,092.00	1,092.00
2031 年	26,000.00			26,000.00	4.20%	1,092.00	1,092.00
2032 年	26,000.00			26,000.00	4.20%	1,092.00	1,092.00
2033 年	26,000.00			26,000.00	4.20%	1,092.00	1,092.00
2034 年	26,000.00			26,000.00	4.20%	1,092.00	1,092.00
2035 年	26,000.00			26,000.00	4.20%	1,092.00	1,092.00
2036 年	26,000.00			26,000.00	4.20%	1,092.00	1,092.00
2037 年	26,000.00			26,000.00	4.20%	1,092.00	1,092.00
2038 年	26,000.00			26,000.00	4.20%	1,092.00	1,092.00
2039 年	26,000.00			26,000.00	4.20%	1,092.00	1,092.00
2040 年	26,000.00			26,000.00	4.20%	1,092.00	1,092.00
2041 年	26,000.00			26,000.00	4.20%	1,092.00	1,092.00
2042 年	26,000.00			26,000.00	4.20%	1,092.00	1,092.00

2043 年	26,000.00		26,000.00	26,000.00	4.20%	546.00	26,546.00
合计		26,000.00	26,000.00	-	4.20%	21,840.00	47,840.00

（三）本息覆盖倍数

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 83706.20 万元，融资本息合计 47840 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.75。

四、专项债券使用与项目现金流入缴库安排

项目单位（包括项目单位的管理单位）保证严格按照政府债券管理相关规定履行相应义务，确保政府专项债券资金专款专用。

专项债券收支纳入政府性基金预算管理，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现金流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

1.施工过程中产生的噪声、扬尘等的污染受到社会舆论和附近居民的抵制。

2.自然条件风险

自然条件风险主要表现在两个方面，一是由于自然条件的复杂多变，容易发生严寒、酷暑、多雨、塌方等对工程质量、进度和投资的影响。二是当地出现的异常地质、气候、水文等不可抗拒的自然灾害。

3.本项目从设计到施工有一定的周期，涉及的环节也较多，在此

期间，如果出现一些人力不可抗拒的意外事件，或某个环节出现问题，或整个宏观经济形势发生较大变化，都将会影响项目的进展。

4.外部环境风险

外部的自然环境、社会环境、经济环境和政府的相关政策等因素的变化也可能引发风险。例如如果出现通货膨胀，使建设成本加大。

（二）与项目现金流入相关的风险

1.项目负荷率达不到预期风险

从财务分析中可知，项目现金流入对负荷率较为敏感，如果市场供需态势发生较大变化，将会对项目的现金流入带来一定风险。

2.经营管理风险

主要投资者因经营管理不善而导致预期现金流入不能实现，取决于投资者及职员自身素质，包括对市场的预测能力和在设计、施工、营销、服务等环节的经营管理水平。

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

枣庄港薛城港区薛城作业区泊位改造提升项目，项目单位为枣庄市长河港业有限公司，2023年拟申请专项债券26,000.00万元用于枣庄港薛城港区薛城作业区泊位改造提升项目建设，期限为20年。

（二）评估内容

1.项目实施的必要性

（1）符合国家《关于促进我国现代物流业发展的意见》的通知的精神

为加快促进我国现代化物流业的协调健康发展国家发展改革委、

商务部、公安部、铁道部、交通部、海关总署、税务总局、民航总局、工商总局联合自定并颁发了《关于促进我国现代物流业发展的意见》的通知。通知提出，促进现代物流业发展是一项跨行业、跨地区、跨部门的综合性工作，涉及面广、政策性强，需要各地政府和各有关部门协同配合，形成合力。各地区、各部门要高度重视，努力探索，结合实际；制定相应的政策措施。本项目将建设临港物流园区的仓储等配套设施，加快山东省和枣庄市物流业尤其是运河航运物流行业的发展。

(2) 有利于发挥当地的资源优势，体现现代物流对经济发展推动作用

枣庄地处鲁中南丘陵边缘地带，素有“煤炭之乡”、“建材之都”之称，古邵镇又有“鲁南粮仓”之誉。煤炭、石膏、石灰石等矿产资源丰富、种类繁多。已探明的煤炭储量 3 亿吨，石膏储量 12.8 亿吨，石灰石可转化生产水泥 45 亿吨；古邵境内的枣南煤田占地 19 平方公里，探明储量 1.5 亿吨现已建成年产 150 万吨以上大型煤矿 2 处。中央储备粮枣庄直属库坐落在该镇，如果满负荷运转，每年可流通粮食 5000 万吨；再加上峄城“蔬菜之乡”、万亩土豆基地，粮食、蔬菜等农副产品为沿运的临港物流，必将提供源源不断的货源。据有关部门测算，全市仅煤炭、石膏、水泥三项每年向南方省份输出量可达 4000 万吨，其中一半以上经水运到达，本项目的建设，将充分发挥当地的资源优势，体现现代物流对经济发展的推动作用。

(3) 促进薛城区临港物流产业发展的重要举措

枣庄港薛城作业区直接经济腹地为后方的物流和工业园区，辐射枣庄市。枣庄市工业以能源生产为主，形成了煤焦化工、建材、

食品、电力、纺织、机械、电子等多种工业体系、门类比较齐全、具有中等规模的工业城市。煤炭、电力、水泥等构成了这个城市的主导产业。随着经济的发展，当地煤炭、水泥、钢铁等的运输需求迅速增长，从交通、环保、廉价、运能等方面来讲，水运都是最适合的运输方式。根据《枣庄港总体规划》，枣庄港将形成“一港四区六作业区”的发展格局，分为滕州、薛城、峯城、台儿庄四个港区。其中薛城作业区为中心。

薛城区以内陆港为抓手，做强内循环、做大外循环，积极主动融入“一带一路”建设，推动传统产业升级，助力经济高质量发展。本项目主要内容为基础设施完善，建设水平较高。项目建设进一步夯实地区基础设施水平，提升区域承载能力，有利于提升招商引资的内在吸引力，提升区域投资价值。

（4）提升枣庄薛城区区域投资价值

本项目的实施符合国家相关政策和地方区域性经济发展规划，适合当地的经济发展需要，项目的实施可以加快推进薛城区临港物流发展速度和效果，盘活政府性资产，提升薛城区城市形象和城市管理水平，对薛城区建设具有重大现实意义和深远历史意义。

（5）完善薛城区综合交通体系

薛城区进港铁路项目计划于 2024 年建设完成，以京沪铁路为依托，进港铁路项目的建成，充分发挥铁路全天候、大能力、低成本的优势，同时临港产业园的建设，促进企业物流运输的需求加大，现有港口运输能力已不能满足货物运输的需求，为促进临港产业园的建设以及提高临港铁路运输能力的最大化，需对现有薛城港进行水运吞吐能力的扩充，保障物流运输，促进临港产业园的发展，完

善薛城区综合交通运输体系。

2.项目实施的公益性

本项目的建设是拉动枣庄经济增长、促进经济转型发展的新引擎。铁路运输成本低、运量大，铁路专用线与薛城港区有机结合，建设公铁水联运综合体，将涵盖仓储、运输、配送、信息等多个产业，是区域经济投资环境的有机构成，也是实现区域内资源优化配置的重要途径。该项目是加快推进新旧动能转换重大工程，全面提升枣庄市内河水运发展质量和效益的重要举措；是适应京杭运河枣庄段航道，提高水运经济效益的需要；是完善港口功能，发展临港工业示范工程的需要；本项目的实施可赋能枣庄薛城区经济产业发展，为薛城区经济高质量发展提供有力的支撑。

3.项目实施的收益性

项目建成投入运营后现金流入来源于货物装卸现金流入、标准化厂房出租现金流入，相关现金流入较为稳定。项目计算期内现金流入覆盖融资本息总额倍数达到 1.75 倍，具有良好的偿债能力。

4.项目建设的投资合规性

该项目为枣庄市薛城区政府重点支持项目，符合枣庄市国民经济和社会发展的第十四个五年规划；项目经可行性研究，结论是建设必要的、可行的；项目建设获得了发改部门的立项批复。

2022 年 9 月 13 日，取得《枣庄市行政审批服务局关于枣庄市长河港业有限公司枣庄港薛城港区薛城作业区泊位改造提升项目核准的批复》（枣行审投〔2022〕54 号）。

5.项目成熟度

项目部分手续已办理，具体如下：

(1) 2022 年 9 月 13 日，取得《枣庄市行政审批服务局关于枣庄市长河港业有限公司枣庄港薛城港区薛城作业区泊位改造提升项目核准的批复》（枣行审投〔2022〕54 号）。

(2) 2015 年 12 月 24 日，取得《国有土地使用证》（薛国用(2015)第 056 号）。

(3) 2019 年 3 月 14 日，取得枣庄市自然资源和规划局出具的《建设用地规划许可证》（地字第 3704-2019031 号）。

(4) 2019 年 8 月 23 日，取得枣庄市自然资源和规划局出具的《不动产权证书》（鲁（2019）枣庄市不动产权第 4007128 号、鲁（2019）枣庄市不动产权第 4007129 号）。

(5) 2019 年 9 月 3 日，取得枣庄市自然资源和规划局出具的《建设用地规划许可证》（地字第 3704-2019108 号）。

(6) 2022 年 9 月 9 日，取得枣庄市生态环境局《关于枣庄港薛城港区薛城作业区泊位改造提升项目环境影响报告表的批复》（薛环审字〔2022〕B-18）。

6.项目资金来源和到位可行性

项目资本金为 26000.00 万元，占总投资的比例为 50.00%。项目 2023 年拟申请专项债券 26000.00 万元（年限 20 年），专项债券占比 50.00%。项目资本金在随工程进度逐步投入，能够保证项目前期费用及后期融资所需，确保本项目顺利实施。

枣庄市长河港业有限公司隶属于山东晟汇交通工程集团有限公司，注册资本 3400 万元，公司实力雄厚，项目资金按期到位有保障。

7.项目现金流入、成本预测合理性

本项目预期现金流入主要来源于货物装卸现金流入、标准化厂

房出租现金流入，项目运营成本包括燃料动力费、工资及福利费、修理费及管理费用等。

本项目的现金流入、成本预测充分考虑了项目所在地的市场情况、通货膨胀、长期竞争规律等因素，预测合理。

8.债券资金需求合理性

通过精确测算项目建设各阶段经费需求，本着债券资金“逐次到位”、“按需发放”、“精准保障”、“债券资金拨付与库款支出进度的衔接匹配”的原则，合理确定债券资金需求。

经测算，该项目 2023 年拟申请专项债券资金 26,000.00 万元，与投资支出进度相匹配，需求合理。

9.项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

（1）项目偿债计划

本次拟发行债券为 20 年期固定利率，每半年付息一次，到期一次偿还本金。

项目偿债计划符合专项债券特征，偿债金额与每年运营现金流入相匹配，发行期内各阶段均可顺利还款，项目偿债计划合理可行。

（2）偿债风险

①经营风险

由于项目运营期限较长，市场情况存在一定的不确定性，公司在项目运营过程管理存在一定风险。

②财务风险

项目财务风险主要表现在应收账款上，如管理不善，后期可能存在欠费现象。

（3）偿债风险的应对措施

1) 集团资金支持

枣庄市长河港业有限公司是山东晟汇交通工程集团有限公司控股的国有企业，山东晟汇交通工程集团有限公司是枣庄市薛城区国有资产监督管理局出资设立的国有独资企业，注册资本20000万元，实力雄厚、资金充裕，可在必要时为项目提供资金支持。

2) 偿债专项小组人员安排

公司在本次债券发行前成立偿债专项小组，专项小组自本期债券发行日起履行职责，全面负责本期债券存续期的各项事务，并在兑付日执行相关兑付工作。并视需要在本期债券兑付完成后执行后续相关工作。

3) 严格按照法律法规和相关规定

完善的风险管理体系，公司遵循《公司法》、《证券法》、《证券公司内部控制指引》、中国证监会等监管机构及《公司章程》的有关规定，构建科学完善的法人治理结构，建立符合公司发展需要的组织架构和运行机制。

4) 建立财务预警分析指标体系，防范财务风险

市场竞争中，竞争的基本动机和目标是实现最大化现金流入。但是，竞争者的预期利益目标并不是总能实现的，实际上，竞争本身也会使竞争者面临不能实现其预期利益目标的危险，甚至在经济利益上受到损失。这种实际实现的利益与预期利益目标发生背离的可能性，就是竞争者面对的风险。风险是由不确定性因素而造成损失或获益的可能性。所有对公司而言建立财务预警系统是非常有必要性的，在建立短期财务预警系统的同时，还要建立长期财务预警系统。对其中获利能力、偿债能力、经济效率、发展前景进行综合性的剖析。

5) 管理风险

预防负责人管理不善,造成公司运营受阻;管理经验不足,公司各部门不能紧密合作,协调发展。对此健全管理机制,加强奖惩制度,寻找更多的客户渠道,为公司创造更多的利益。

6) 可聘请更高水平的技术人员指导运营工作。

10. 绩效目标合理性

一是依据《关于贯彻落实〈中共中央国务院关于全面实施预算绩效管理的意见〉的通知》、财政部门绩效指标框架及行业绩效指标体系,结合项目及行业特点,科学设计本项目的绩效指标,包括产出指标、效益指标、服务对象满意度指标。产出指标具体包括数量指标、质量指标、时效指标,效益指标具体包括经济效益指标、社会效益指标、生态效益指标、可持续影响指标等。

二是对各个指标提出量化目标,量化目标不能过高,否则实施结果可能完不成预期目标,也不能过低,使项目单位成本远高于行业通常的标准。

该项目绩效目标科学合理、细化量化、可比可测。

(三) 评估结论

枣庄港薛城港区薛城作业区泊位改造提升项目现金流入83706.20万元,项目债券本息合计47840万元,本息覆盖倍数为1.75,符合专项债发行要求;项目可以通过自筹、发行专项债券等方式完成资金筹措,为本项目提供足够的资金支持,保证本项目的顺利施工。总的来说,本项目绩效目标明确,可实施性较强,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。