

枣庄市薛城区枣庄市长河港业有限公司铁路专用线 工程实施方案

项目单位：枣庄市长河港业有限公司

主管部门：枣庄市薛城区交通运输局

财政部门：枣庄市薛城区财政局

2025 年 3 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

枣庄市长河港业有限公司铁路专用线工程

（二）立项单位

项目立项单位名称：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：港口经营、多式联运及运输代理、园区管理服务、大宗物资贸易、港口货物装卸搬运、工程管理服务、供应链管理服务、租赁服务、无船承运、建设工程施工及水运工程监理、国内船舶管理、船舶制造及修理、集装箱制造及修理、煤炭洗选、煤炭及制品销售、金属矿石销售、矿山机械制造等业务。

枣庄市长河港业有限公司是枣庄市港航投资发展集团有限公司出资设立的市属二级国有全资企业（枣庄市港航投资发展集团有限公司持股比例为 100%），注册成立于 2004 年 06 月 14 日，坐落于山东省枣庄市薛城区沙沟镇潘庄，注册资本金 3400 万元。枣庄市港航投资发展集团有限公司是枣庄市国有资产监督管理委员会和枣庄市薛城区国有资产监督管理局共同出资设立的市属国有一级企业，注册资本 100000 万元。公司实力雄厚，项目资金按期到位有保障，枣庄市港航投资发展集团有限公司在必要时为项目提供资金支持。

枣庄市长河港业有限公司主要负责枣庄港薛城港区共计42个泊位的规划、建设、管理与运营，以及枣庄临港产业园的规划、建设、管理与运营，有利于拓展枣庄港航集团整体经营区域范围，加强市场竞争力，促进国有资产增值保值，也是推进枣庄经济快速发展的重要举措。

（三）项目规划审批

1.2021年10月9日，枣庄市长河港业有限公司出具《不单独进行节能审查的固定资产投资项​​目能耗说明和节能承诺》。

2.2021年11月9日，取得山东省自然资源厅出具的《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第370000202100035号）。

3.2021年11月9日，取得《山东省自然资源厅关于枣庄市长河港业有限公司铁路专用线工程建设用地预审与选址意见》（鲁自然资函（2021）1727号）。

4.2021年12月30日，取得《山东省发展和改革委员会关于枣庄市长河港业有限公司铁路专用线工程项目核准的批复》（鲁发改项审（2021）139号）。

5.2022年7月25日，取得《中国铁路济南局集团有限公司涉铁工程办公室关于发送<枣庄市长河港业有限公司铁路专用线工程初步设计技术审查意见的函>》（涉铁专函（2022）128号）。

6.2022年8月2日，取得《山东省交通运输厅关于枣庄市长河港业有限公司铁路专用线工程初步设计及概算的批复》（鲁交铁机（2022）25号）。

7.2022 年 9 月 21 日，取得《枣庄市生态环境局关于枣庄市长河港业有限公司铁路专用线工程项目环境影响报告书的批复》（枣环许可字〔2022〕99 号）。

8.2023 年 3 月 27 日，取得《山东省人民政府关于枣庄市场合港业有限公司铁路专用线工程项目建设用地的批复》（鲁政土字【2023】204 号）。

9.2023 年 9 月 11 日，取得枣庄市自然资源和规划局关于枣庄市长河港业有限公司铁路专用线工程国有建设用地划拨决定书（编号：薛城 02-2023-0011 号）。

10.2023 年 12 月 28 日，取得枣庄市长河港业有限公司国有建设用地使用权（鲁（2023）枣庄市不动产权第 4025873 号）。

11.2024 年 4 月 28 日，取得枣庄市行政审批服务局出具的建设工程规划许可证（建字第 370403202400011 号）。

12.2024 年 5 月 17 日，取得枣庄市薛城区行政审批服务局出具的建筑工程施工许可证（编号 370403202405170101）。

（四）项目规模与主要建设内容

本项目建设地点位于山东省枣庄市薛城区西南部，临港产业园区内，距离枣庄市薛城区约 5km，距离枣庄市区约 8km，紧临枣庄港薛微航道两侧布设。

本工程自既有京沪铁路枣庄西站南咽喉货场牵出线接轨，于既有京沪铁路西侧并行向南，引入专用线厂内站。新建铁路正线长 4.885 公里，铺轨长度 9.1 公里。在薛城港区西侧新建厂内站 1 座，

近期新建集装箱装卸线 2 条，综合作业线 2 条，有效长均为 950 米；配套建设路基、轨道、桥涵、房建、给排水、电力、通信、信号设施等。

（五）项目建设期限

本项目建设期限为 30 个月，具体为 2023 年 7 月至 2025 年 12 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

- 1、国家计委、建设部颁布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
- 2、《中华人民共和国预算法》；
- 3、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）；
- 4、《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）；
- 5、《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88 号）；
- 6、《产业结构调整指导目录》（2024 年本）；

（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

项目建设总投资 47735.00 万元，其中：资本金 19094.00 万元，债务资金(不含用作资本金部分)28641.00 万元。项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券以及银行贷款等融资方式：自有资金 9635.00 万元；拟发行专项债券 23800.00 万元；拟通过银行融资 14,300.00 万元。

表 1：资金结构表

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	47,735.00	100.00%	
一、资本金	19,094.00	40.00%	
（一）自有资金	9635.00	20.18%	
（二）专项债券	9459.00	19.82%	
1、已发行专项债券	9459.00	19.82%	
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）	28641.00	60.00%	
（一）已发行专项债券	2541.00	5.32%	
（二）本期拟发行专项债券	11800.00	24.72%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资	14300.00	29.96%	

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	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	-		-	7,644.00	7,644.00	7,644.00
经营活动支出	B	-	-	-	1,027.04	1,209.24	1,249.60
经营活动支付的各项税费	C		-	-	1,101.17	1,065.02	1,064.32
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	-	-	-	5,515.79	5,369.74	5,330.08
二、投资活动产生的现金流量	—						
支付的项目建设资金	E	9,635.00	24,000.00	11,918.90	953.00		
支付的其他资金	F						
投资活动现金流量小计	G=E-F	-9,635.00	-24,000.00	-11,918.90	-953.00	-	-
三、筹资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	9,635.00					
专项债券	I		12,000.00	11,800.00			
银行借款	J		14,300.00				
偿还债券本金	K						
偿还银行借款本金	L			953.00	953.00	953.00	953.00
支付债券利息	M	-	82.50	545.00	781.00	781.00	781.00
支付银行借款利息	N	-	-	600.60	560.57	520.55	480.52
筹资活动现金流量小计	O=H+I+J-K-L-M-N	9,635.00	26,217.50	9,701.40	-2,294.57	-2,254.55	-2,214.52
四、期初现金	P		-	2,217.50	-	2,268.22	5,383.41
期内现金变动	Q=D+G+O	-	2,217.50	-2,217.50	2,268.22	3,115.19	3,115.56
五、期末现金	R=P+Q	-	2,217.50	-	2,268.22	5,383.41	8,498.97

续表

项目/年度	公式	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	7,644.00	7,644.00	7,644.00	7,644.00	7,644.00	7,644.00
经营活动支出	B	1,291.84	1,336.06	1,382.36	1,430.84	1,481.60	1,534.75
经营活动支付的各项税费	C	1,063.13	1,061.42	1,059.17	1,056.36	1,052.95	1,048.94
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	5,289.03	5,246.52	5,202.47	5,156.80	5,109.45	5,060.31
二、投资活动产生的现金流量	—						
支付的项目建设资金	E						
支付的其他资金	F						
投资活动现金流量小计	G=-E-F	-	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H						
专项债券	I						
银行借款	J						
偿还债券本金	K						
偿还银行借款本金	L	953.00	953.00	953.00	953.00	953.00	953.00
支付债券利息	M	781.00	781.00	781.00	781.00	781.00	781.00
支付银行借款利息	N	440.50	400.47	360.44	320.42	280.39	240.37
筹资活动现金流量小计	O=H+I+J-K-L-M-N	-2,174.50	-2,134.47	-2,094.44	-2,054.42	-2,014.39	-1,974.37
四、期初现金	P	8,498.97	11,613.50	14,725.55	17,833.58	20,935.96	24,031.02
期内现金变动	Q=D+G+O	3,114.53	3,112.05	3,108.03	3,102.38	3,095.06	3,085.94
五、期末现金	R=P+Q	11,613.50	14,725.55	17,833.58	20,935.96	24,031.02	27,116.96

续表

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	7,644.00	7,644.00	7,644.00	7,644.00	7,644.00	7,644.00
经营活动支出	B	1,590.40	2,069.67	2,130.69	2,194.60	2,261.54	2,331.63
经营活动支付的各项税费	C	1,044.27	892.99	886.93	880.13	872.53	864.19
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	5,009.33	4,681.34	4,626.38	4,569.27	4,509.93	4,448.18
二、投资活动产生的现金流量	—						
支付的项目建设资金	E						
支付的其他资金	F						
投资活动现金流量小计	G=-E-F	-	-				
三、筹资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H						
专项债券	I						
银行借款	J						
偿还债券本金	K						11,800.00
偿还银行借款本金	L	953.00	953.00	953.00	953.00	958.00	
支付债券利息	M	781.00	781.00	781.00	781.00	781.00	781.00
支付银行借款利息	N	200.34	160.31	120.29	80.26	40.24	-
筹资活动现金流量小计	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,934.34	-1,894.31	-1,854.29	-1,814.26	-1,779.24	-12,581.00
四、期初现金	P	27,116.96	30,191.95	32,978.98	35,751.07	38,506.08	41,236.77
期内现金变动	Q=D+G+O	3,074.99	2,787.03	2,772.09	2,755.01	2,730.69	-8,132.82
五、期末现金	R=P+Q	30,191.95	32,978.98	35,751.07	38,506.08	41,236.77	33,103.95

续表

项目/年度	公式	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	7,644.00	7,644.00	7,644.00	7,644.00	7,644.00	7,644.00
经营活动支出	B	2,405.05	2,481.96	2,562.52	2,646.91	2,735.31	2,827.92
经营活动支付的各项税费	C	962.92	942.76	921.64	899.55	876.42	852.22
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	4,276.03	4,219.28	4,159.84	4,097.54	4,032.27	3,963.86
二、投资活动产生的现金流量	—						
支付的项目建设资金	E						
支付的其他资金	F						
投资活动现金流量小计	G=-E-F						
三、筹资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H						
专项债券	I						
银行借款	J						
偿还债券本金	K						
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	309.00	309.00	309.00	309.00	309.00	309.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
筹资活动现金流量小计	O=H+I+J-K-L-M-N	-309.00	-309.00	-309.00	-309.00	-309.00	-309.00
四、期初现金	P	33,103.95	37,070.98	40,981.26	44,832.10	48,620.64	52,343.91
期内现金变动	Q=D+G+O	3,967.03	3,910.28	3,850.84	3,788.54	3,723.27	3,654.86
五、期末现金	R=P+Q	37,070.98	40,981.26	44,832.10	48,620.64	52,343.91	55,998.77

续表

项目/年度	公式	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	7,644.00	7,644.00	7,644.00	7,644.00	7,644.00	7,644.00
经营活动支出	B	2,924.93	3,026.57	3,133.06	3,244.64	3,361.54	3,484.04
经营活动支付的各项税费	C	826.88	800.34	772.57	1,171.14	1,140.68	1,108.80
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	3,892.19	3,817.09	3,738.37	3,228.22	3,141.78	3,051.16
二、投资活动产生的现金流量	—						
支付的项目建设资金	E						
支付的其他资金	F						
投资活动现金流量小计	G=-E-F						
三、筹资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H						
专项债券	I						
银行借款	J						
偿还债券本金	K						
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	309.00	309.00	309.00	309.00	309.00	309.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
筹资活动现金流量小计	O=H+I+J-K-L-M-N	-309.00	-309.00	-309.00	-309.00	-309.00	-309.00
四、期初现金	P	55,998.77	59,581.96	63,090.05	66,519.42	69,438.64	72,271.42
期内现金变动	Q=D+G+O	3,583.19	3,508.09	3,429.37	2,919.22	2,832.78	2,742.16
五、期末现金	R=P+Q	59,581.96	63,090.05	66,519.42	69,438.64	72,271.42	75,013.58

续表

项目/年度	公式	2053 年	2054 年	合计
一、经营活动产生的现金	—			-
经营活动现金流入	A	7,644.00	5,096.00	219,128.00
经营活动支出	B	3,612.41	2,480.95	65,449.67
经营活动支付的各项税费	C	1,075.41	677.43	28,042.28
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	2,956.18	1,937.62	125,636.05
二、投资活动产生的现金流量	—			-
支付的项目建设资金	E			46,506.90
支付的其他资金	F			-
投资活动现金流量小计	G=-E-F			-46,506.90
三、筹资活动产生的现金	—			-
资本金（自有资金）	H			9,635.00
专项债券	I			23,800.00
银行借款	J			14,300.00
偿还债券本金	K		12,000.00	23,800.00
偿还银行借款本金	L			14,300.00
支付债券利息	M	309.00	226.50	16,586.00
支付银行借款利息	N	-		4,806.27
筹资活动现金流量小计	O=H+I+J-K-L-M-N	-309.00	-12,226.50	-11,757.27
四、期初现金	P	75,013.58	77,660.76	
期内现金变动	Q=D+G+O	2,647.18	-10,288.88	67,371.88
五、期末现金	R=P+Q	77,660.76	67,371.88	

（二）应付本息情况

1、本期债券发行情况

发行人拟就本项目,2024 年 2 月已发行专项债券 6,000.00 万元,融资利率为 2.75%,期限为 30 年。在债券期限内,每半年支付债券利息,到期一次性偿还本金,还本付息情况如下表所示:

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
2024 年		6,000.00		6,000.00	2.75%	82.50	82.50
2025 年	6,000.00			6,000.00	2.75%	165.00	165.00
2026 年	6,000.00			6,000.00	2.75%	165.00	165.00
2027 年	6,000.00			6,000.00	2.75%	165.00	165.00
2028 年	6,000.00			6,000.00	2.75%	165.00	165.00
2029 年	6,000.00			6,000.00	2.75%	165.00	165.00
2030 年	6,000.00			6,000.00	2.75%	165.00	165.00
2031 年	6,000.00			6,000.00	2.75%	165.00	165.00
2032 年	6,000.00			6,000.00	2.75%	165.00	165.00
2033 年	6,000.00			6,000.00	2.75%	165.00	165.00
2034 年	6,000.00			6,000.00	2.75%	165.00	165.00
2035 年	6,000.00			6,000.00	2.75%	165.00	165.00
2036 年	6,000.00			6,000.00	2.75%	165.00	165.00
2037 年	6,000.00			6,000.00	2.75%	165.00	165.00
2038 年	6,000.00			6,000.00	2.75%	165.00	165.00
2039 年	6,000.00			6,000.00	2.75%	165.00	165.00
2040 年	6,000.00			6,000.00	2.75%	165.00	165.00
2041 年	6,000.00			6,000.00	2.75%	165.00	165.00
2042 年	6,000.00			6,000.00	2.75%	165.00	165.00
2043 年	6,000.00			6,000.00	2.75%	165.00	165.00
2044 年	6,000.00			6,000.00	2.75%	165.00	165.00
2045 年	6,000.00			6,000.00	2.75%	165.00	165.00
2046 年	6,000.00			6,000.00	2.75%	165.00	165.00
2047 年	6,000.00			6,000.00	2.75%	165.00	165.00
2048 年	6,000.00			6,000.00	2.75%	165.00	165.00
2049 年	6,000.00			6,000.00	2.75%	165.00	165.00
2050 年	6,000.00			6,000.00	2.75%	165.00	165.00
2051 年	6,000.00			6,000.00	2.75%	165.00	165.00
2052 年	6,000.00			6,000.00	2.75%	165.00	165.00
2053 年	6,000.00			6,000.00	2.75%	165.00	165.00
2054 年	6,000.00		6,000.00		2.75%	82.50	6,082.50

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
合计		6,000.00	6,000.00			4,950.00	10,950.00

本项目于 2024 年 8 月已发行专项债券 6,000.00 万元，融资利率为 2.4%，期限为 30 年。在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，还本付息情况如下表所示：

表 4 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
2024 年		6,000.00		6,000.00	2.4%	72.00	72.00
2025 年	6,000.00			6,000.00	2.4%	144.00	144.00
2026 年	6,000.00			6,000.00	2.4%	144.00	144.00
2027 年	6,000.00			6,000.00	2.4%	144.00	144.00
2028 年	6,000.00			6,000.00	2.4%	144.00	144.00
2029 年	6,000.00			6,000.00	2.4%	144.00	144.00
2030 年	6,000.00			6,000.00	2.4%	144.00	144.00
2031 年	6,000.00			6,000.00	2.4%	144.00	144.00
2032 年	6,000.00			6,000.00	2.4%	144.00	144.00
2033 年	6,000.00			6,000.00	2.4%	144.00	144.00
2034 年	6,000.00			6,000.00	2.4%	144.00	144.00
2035 年	6,000.00			6,000.00	2.4%	144.00	144.00
2036 年	6,000.00			6,000.00	2.4%	144.00	144.00
2037 年	6,000.00			6,000.00	2.4%	144.00	144.00
2038 年	6,000.00			6,000.00	2.4%	144.00	144.00
2039 年	6,000.00			6,000.00	2.4%	144.00	144.00
2040 年	6,000.00			6,000.00	2.4%	144.00	144.00
2041 年	6,000.00			6,000.00	2.4%	144.00	144.00
2042 年	6,000.00			6,000.00	2.4%	144.00	144.00
2043 年	6,000.00			6,000.00	2.4%	144.00	144.00
2044 年	6,000.00			6,000.00	2.4%	144.00	144.00
2045 年	6,000.00			6,000.00	2.4%	144.00	144.00
2046 年	6,000.00			6,000.00	2.4%	144.00	144.00
2047 年	6,000.00			6,000.00	2.4%	144.00	144.00
2048 年	6,000.00			6,000.00	2.4%	144.00	144.00
2049 年	6,000.00			6,000.00	2.4%	144.00	144.00
2050 年	6,000.00			6,000.00	2.4%	144.00	144.00
2051 年	6,000.00			6,000.00	2.4%	144.00	144.00
2052 年	6,000.00			6,000.00	2.4%	144.00	144.00
2053 年	6,000.00			6,000.00	2.4%	144.00	144.00

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
2054年	6,000.00		6,000.00	-	2.4%	72.00	6072.00
合计		6,000.00	6,000.00			4320.00	10320.00

发行人拟就本项目，本期申请发行专项债券 11,800.00 万元，假设融资利率为 4.00%，期限为 15 年。在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，还本付息情况如下表所示：

表 5 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
2025年		11,800.00		11,800.00	4.00%	236.00	236.00
2026年	11,800.00			11,800.00	4.00%	472.00	472.00
2027年	11,800.00			11,800.00	4.00%	472.00	472.00
2028年	11,800.00			11,800.00	4.00%	472.00	472.00
2029年	11,800.00			11,800.00	4.00%	472.00	472.00
2030年	11,800.00			11,800.00	4.00%	472.00	472.00
2031年	11,800.00			11,800.00	4.00%	472.00	472.00
2032年	11,800.00			11,800.00	4.00%	472.00	472.00
2033年	11,800.00			11,800.00	4.00%	472.00	472.00
2034年	11,800.00			11,800.00	4.00%	472.00	472.00
2035年	11,800.00			11,800.00	4.00%	472.00	472.00
2036年	11,800.00			11,800.00	4.00%	472.00	472.00
2037年	11,800.00			11,800.00	4.00%	472.00	472.00
2038年	11,800.00			11,800.00	4.00%	472.00	472.00
2039年	11,800.00			11,800.00	4.00%	472.00	472.00
2040年	11,800.00		11,800.00	-	4.00%	472.00	12,272.00
合计		11,800.00	11,800.00			7,316.00	19,116.00

2、银行借款

本项目拟通过银行借款 14,300.00 万元，预计期限是 15 年，利率为 4.20%。每半年支付利息，分期还本，银行借款还本付息情况如下。

表 6 本项目银行借款还本付息情况（单位：万元）

借款存续期	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
2024 年		14,300.00		14,300.00	4.20%		-
2025 年	14,300.00		953.00	13,347.00	4.20%	600.60	1,553.60
2026 年	13,347.00		953.00	12,394.00	4.20%	560.57	1,513.57
2027 年	12,394.00		953.00	11,441.00	4.20%	520.55	1,473.55
2028 年	11,441.00		953.00	10,488.00	4.20%	480.52	1,433.52
2029 年	10,488.00		953.00	9,535.00	4.20%	440.50	1,393.50
2030 年	9,535.00		953.00	8,582.00	4.20%	400.47	1,353.47
2031 年	8,582.00		953.00	7,629.00	4.20%	360.44	1,313.44
2032 年	7,629.00		953.00	6,676.00	4.20%	320.42	1,273.42
2033 年	6,676.00		953.00	5,723.00	4.20%	280.39	1,233.39
2034 年	5,723.00		953.00	4,770.00	4.20%	240.37	1,193.37
2035 年	4,770.00		953.00	3,817.00	4.20%	200.34	1,153.34
2036 年	3,817.00		953.00	2,864.00	4.20%	160.31	1,113.31
2037 年	2,864.00		953.00	1,911.00	4.20%	120.29	1,073.29
2038 年	1,911.00		953.00	958.00	4.20%	80.26	1,033.26
2039 年	958.00		958.00	-	4.20%	40.24	998.24
合计		14,300.00	14,300.00			4,806.27	19,106.27

（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 125636.05 万元，融资本息合计 59492.27 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.11，能够满足偿债要求。

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

自然环境与施工条件的风险：项目工程贯穿春夏秋冬四季，雨天是工期滞后的主要因素，对雨天带来的工期滞后，应合理的调整施工作业时间、夜间加班来保证工程的质量和工期节点。夜班作业是施工期间的工作制度，不是突击行为，项目部管理人员坚持现场带班，坚守施工现场。各项工艺、工序严格做好夜间施工记录。夜间作业人比较疲惫，容易出现不安全因素。

施工方风险：施工现场的情况千变万化，若承包单位的施工方案不恰当、计划不周详、管理不完善、解决问题不及时等，都会影响工程项目的施工进度。因此，在工程投标阶段对组织机构及管理模式进行详细的规划，结合目前流行的、先进的管理模式及组织机构，组织精干、高效、富有创造力及充满活力的专业化管理团队。项目任职的主要管理人员和施工人员均具有丰富的工程施工经验，并均具有类似工程的管理和施工经验。

设计单位与供应商风险：由于原设计有问题需要修改，或由于业主提出了新的要求等原因造成设计图纸质量问题；施工过程需要的材料、构配件、机具和设备等不能按期运抵施工现场或运抵后发现不符合有关标准的要求，都会影响施工进度。

工程事故风险：工程事故是在工程施工中指能够对人造成伤亡或对物造成突发性损害的因素。常见工程危险因素有高处坠落、物体打击、起重伤害、坍塌、机械伤害、触电、车辆伤害、中毒和窒息、火灾等。

（二）与项目收益相关的风险

1.经营风险：市场把控不合理，随着市场竞争的加剧以及周边环境的变化。无视回报一味的投入、扩张将可能成为企业发展的绊脚石。成本控制不当，成本是企业产品定价的依据。也是企业资源消耗的载体，成本管控的好坏，直接影响企业的经营效益。

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

枣庄市长河港业铁路专用线工程，项目单位为枣庄市长河港业有限公司，本项目拟申请专项债券 2.38 亿元，本次拟申请专项债券 1.18 亿元用于项目建设。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

1) 本项目的建设适应国家“公转铁”政策的要求，对保护环境、完善港口整体功能具有重要意义。

本项目是枣庄港薛城港区集疏运系统的重要组成部分，建成后可以大大提高港口铁路集疏运比例，促进区域铁水联运发展，适应国家“公转铁”政策的要求，对于落实国家蓝天保卫战行动计划具有重要意义，是完善港口整体功能、保障港口运行的重要基础设施。

2) 本项目是促进枣庄市产业升级、调整产业结构的重要动力。

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。

3) 本项目依托铁路建设铁路物流园，是枣庄市物流业自身发展要求。

枣庄市煤炭化工、机械加工、精细化工、食品加工等企业众多，项目所在地货运需求量大，煤炭、钢铁、机械生产、食品等潜在客户众多，由于枣庄市没有集多式联运于一体的综合性物流园区，使绝大多数物流需求的企业被迫选择公路运输，极大地增加了企业的物流成本。以京沪铁路为依托，建设本专用线，充分发挥铁路全天候、大能力、低成本的优势，与薛城港区有效衔接，建设公铁水联运物流园，有利于整合地区物流市场，降低企业运输成本，推动企业又好又快发展。

综上所述，评估认为，本项目的建设落实国家和地方有关政策和规划的体现，是促进产业升级、调整产业结构的重要动力，是物流业自身发展要求，是节省能源、加强环保、城市可持续发展的需要。项目符合 2019 年 9 月中央五部委下发《关于加快推进铁路专用线建设的指导意见》（发改基础〔2019〕1445 号）文件内容，属于产业结构调整指导目录鼓励类中铁路行业铁路专用线建设。

2、项目实施的公益性

1) 带动区域经济发展，提高城市品位，改善投资环境

该工程的建设较大程度的改善了当地的环境和城市状况，有助于新的城市景观形成，完善了城市功能，对进一步发展项目区城市经济起到了应有的保障作用。同时，该工程的修建为改善优化城区的投资环境、加快城市化进程创造了有利条件，城市品位的提高将会对区域经济的发展起到良好的推动和促进作用。

2) 沿线土地增值

该项目的实施，将会较快地拉动项目影响区域的开发建设，带动本地段区域经济的发展，提高地域经济价值，使其土地资源得以充分开发利用，加快可用土地增值速度及功能转换，形成城市骨架，构筑城市发展热线。

3) 对城市发展的影响

项目的实施过程增加了对地区建设材料和劳动力的需求，提高了地区国民生产总值，项目建成后，能提高城市知名度和改善综合环境，促进枣庄市经济、社会、环境的协调发展。

4) 对环境和城市景观的影响

该项目的建设较大程度的改善了当地的环境和城市状况，有助于新的城市景观形成，完善了城市功能，对进一步发展枣庄市的经济起到了应有的保障作用。同时，该项目的建设为改善优化城区的投资环境、加快城区化进程创造了有利条件，城区品位的提高将会对区域经济的发展起到良好的推动和促进作用。

综上所述，评估认为，本项目专项债务收入不用于公益性资本支出，项目实施是为社会公共利益服务、以盈利为目的，注重社会、区域发展长期利益。

3、项目实施的收益性

本项目运营期的收入来源为铁路专用线运营收入等。通过对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息前净现金流为 125636.05 万元，融资本息合计 59492.27 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.11，能够满足偿债要求。

4、项目投资合规性

该项目符合枣庄市国民经济和社会发展第十四个五年规划；项目经可行性研究，结论是建设必要的、可行的；项目建设获得了审批部门的立项批复。

5、项目成熟度

(1) 2021 年 10 月 9 日，枣庄市长河港业有限公司出具《不单独进行节能审查的固定资产投资项项目能耗说明和节能承诺》。

(2) 2021 年 11 月 9 日，取得山东省自然资源厅出具的《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 370000202100035 号）。

(3) 2021 年 11 月 9 日，取得《山东省自然资源厅关于枣庄市长河港业有限公司铁路专用线工程建设用地预审与选址意见》（鲁自然资函〔2021〕1727 号）。

(4) 2021 年 12 月 30 日，取得《山东省发展和改革委员会关于枣庄市长河港业有限公司铁路专用线工程项目核准的批复》（鲁发改项审〔2021〕139 号）。

(5) 2022 年 7 月 25 日，取得《中国铁路济南局集团有限公司

涉铁工程办公室关于发送<枣庄市长河港业有限公司铁路专用线工程初步设计技术审查意见的函>》（涉铁专函〔2022〕128号）。

（6）2022年8月2日，取得《山东省交通运输厅关于枣庄市长河港业有限公司铁路专用线工程初步设计及概算的批复》（鲁交铁机〔2022〕25号）。

（7）2022年9月21日，取得《枣庄市生态环境局关于枣庄市长河港业有限公司铁路专用线工程项目环境影响报告书的批复》（枣环许可字〔2022〕99号）。

（8）2023年3月27日，取得《山东省人民政府关于枣庄市场合港业有限公司铁路专用线工程项目建设用地的批复》（鲁政土字【2023】204号）。

（9）2023年9月11日，取得枣庄市自然资源和规划局关于枣庄市长河港业有限公司铁路专用线工程国有建设用地划拨决定书（编号：薛城02-2023-0011号）。

（10）2023年12月28日，取得枣庄市长河港业有限公司国有建设用地使用权（鲁（2023）枣庄市不动产权第4025873号）。

（11）2024年4月28日，取得枣庄市行政审批服务局出具的建设工程规划许可证（建字第370403202400011号）。

（12）2024年5月17日，取得枣庄市薛城区行政审批服务局出具的建筑工程施工许可证（编号370403202405170101）。

6、项目资金来源和到位可行性

项目自有资金为9635.00万元，占总投资的比例为20.18%。项

目自有资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。

建设单位公司实力雄厚，项目资金按期到位有保障。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

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，该项目拟申请专项债券资金 23800 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

（1）项目偿债计划

本次拟发行债券为 15 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

建设单位实力雄厚、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

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 125636.05 万元，融资本息合计 59492.27 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.11，符合专项债发行要求；项目可以通过自筹、发行专项债券、银行贷款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。