

东营广利港开发建设有限责任公司
东营港广利港区液体化工码头
建设及航道扩建项目

专项债券项目实施方案

项目单位：东营广利港开发建设有限责任公司

主管部门：东营经济技术开发区管理委员会

财政部门：东营经济技术开发区财政金融部

2026 年 6 月



一、项目基本情况

（一）项目名称

东营港广利港区液体化工码头建设及航道扩建项目

（二）项目单位

单位名称：东营广利港开发建设有限责任公司

单位介绍：

东营广利港开发建设有限责任公司成立于 2009 年 07 月 21 日，注册地位于东营市府前大街 59 号，法定代表人为孙志亭。经营范围包括许可项目：建设工程施工；港口经营。

（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：特种设备出租；非居住房地产租赁；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；劳务服务（不含劳务派遣）；租赁服务（不含许可类租赁服务）；工程管理服务；机械设备租赁；房屋拆迁服务；以自有资金从事投资活动；物业管理。（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）东营广利港开发建设有限责任公司对外投资 1 家公司。

（三）项目规划审批

本项目已取得项目备案证明，项目代码：

2511-370571-89-01-151453。

（四）项目规模与主要建设内容

新建 2 个万吨级液体化工泊位及相应配套设施，包括码头、库区及配套设施，年设计通过能力 180 万吨，新建罐区 100-150 万立方米；同步提升航道通航能力。

（五）项目建设计划及现状

本项目建设期为 2026 年 3 月至 2028 年 12 月，项目现状目前尚未动工，建设进度 0%。

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）《国家发展改革委关于发布项目申请报告通用文本的通知》；

（3）建设项目经济评价案例（建设部标准定额研究所编著）；

（4）建筑工程，定额标准以《山东省建筑工程消耗量定额》为计算依据，并根据山东省东营市的人工、材料及机械价格水平进行调整，施工取费执行东营市的有关取费标准；

（5）安装工程，定额标准以《山东省安装工程消耗量

定额》为计算依据，采用类似工程概算指标，并根据当地人工、材料及机械价格水平进行调整计算；

(6) 其它费用，其他费用包括建设单位管理费、工程监理费、可研编制费、勘察设计费等，按东营市人民政府相关文件规定计算；

(7) 预备费用，参照国家计委计算[1985]352号文件有关规定计算；

(8) 山东省东营市材料预算定额价目表；

(9) 国家现行投资估算的有关规定；

(10) 项目承办单位提供的有关资料；

(11) 同类工程投资情况。

(二) 资金筹措方案

1、资金筹措原则

(1) 通过项目单位自有资金投入一定资本金，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。

2、资金来源

本项目估算总投资 230000 万元，其中，项目单位自有资金 46000 万元，已发行专项债券 0 万元，本期拟发行专项债券 5400 万元，后续拟发行专项债券 144600 万元，拟通过

银行融资 34000 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	230000	100%	
一、资本金	46000	20%	
（一）自有资金	46000	20%	
（二）专项债券	0	0%	
1、已发行专项债券（含已调整）	0	0%	
2、本期拟发行专项债券	0	0%	
3、后续拟发行专项债券	0	0%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	184000	80%	
（一）已发行专项债券	0	0%	
（二）本期拟发行专项债券	5400	2.35%	
（三）后续拟发行专项债券	144600	62.87%	
（四）银行融资	34000	14.78%	

3. 项目总投资、资本金到位情况

项目建设总投资为 230000 万元，资金来源为企业自筹 46000 万元，银行贷款 34000 万元，本期拟发行专项债券 5400 万元，后续拟发行专项债券 144600 万元，拟通过银行融资 34000 万元，企业自筹资金已到位。

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 1 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	683,240	—	—	—	47,120	47,120
经营活动支出	B	67,238.10	—	—	—	4,576.40	4,584.30
支付的各项税费	C	143,874.49	—	—	—	9,660.47	9,692.50
经营活动现金净流量	D=A-B-C	472127.41	—	—	—	32,883.13	32,843.21
二、投资活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—
建设成本支出	E	219,839	88,559	66,390	64,890	—	—
流动资金支出	F	—	—	—	—	—	—
投资活动现金净流量	G=E-F	-219,839	-88,559	-66,390	-64,890	—	—
三、融资活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—
资本金 (自有资金)	H	46000	6,000	20,000	20,000	—	—
专项债券	I	150,000	50,000	50,000	50,000	—	—
银行借款	J	34000	34000	—	—	—	—
偿还债券本金	K	150,000	—	—	—	—	—
偿还银行借款本金	L	34000	—	—	—	3,400	3,400
支付债券利息	M	67,500	81	2,250	3,750	4,500	4,500
支付银行借款利息	N	11,560	1,360	1,360	1,360	1,360	1,224
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-33,060	88,559	66,390	64,890	-9,260	-9,124
四、期初现金	P	—	—	—	—	—	23,623.13
期内现金变动	Q=D+G+O	219,228.41	—	—	—	23,623.13	23,719.21
五、期末现金	R=P+Q	219,228.41	—	—	—	23,623.13	47,342.34

续表 2 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	A	47,120	47,120	47,120	47,120	47,120	47,120	47,120
经营活动支出	B	4,592.44	4,600.82	4,609.46	4,618.34	4,627.51	4,636.94	4,646.66
支付的各项税费	C	9,724.46	9,756.37	9,788.21	9,819.98	9,851.69	9,883.33	9,914.91
经营活动现金净流量	D=A-B-C	32,803.10	32,762.81	32,722.34	32,681.67	32,640.80	32,599.72	32,558.44
二、投资活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—	—
建设成本支出	E							
流动资金支出	F							
投资活动现金净流量	G=E-F	—	—	—	—	—	—	—
三、融资活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—	—
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	3,400	3,400	3,400	3,400	3,400	3,400	3,400
支付债券利息	M	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500
支付银行借款利息	N	1,088	952	816	680	544	408	272
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-8,988	-8,852	-8,716	-8,580	-8,444	-8,308	-8,172
四、期初现金	P	47,342.34	71,157.44	95,068.25	119,074.59	143,176.26	167,373.06	191,664.78
期内现金变动	Q=D+G+O	23,815.10	23,910.81	24,006.34	24,101.67	24,196.80	24,291.72	24,386.44
五、期末现金	R=P+Q	71,157.44	95,068.25	119,074.59	143,176.26	167,373.06	191,664.78	216,051.22

项目/年度	公式	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	47,120	47,120	47,120	47,120	47,120	23,560
经营活动支出	B	4,656.67	4,666.97	4,677.59	4,688.52	4,699.79	2,355.70
支付的各项税费	C	9,946.40	9,977.83	9,975.17	9,992.69	10,532.12	5,358.36
经营活动现金净流量	D=A-B-C	32,516.93	32,475.20	32,467.24	32,438.79	31,888.09	15,845.95
二、投资活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—
建设成本支出	E						
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—
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	-	-	-	50,000	50,000	50,000
偿还银行借款本金	L	3,400	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	4,500	4,500	4,500	4,419	2,250	750
支付银行借款利息	N	136	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-8,036	-4,500	-4,500	-54,419	-52,250	-50,750
四、期初现金	P	216,051.22	240,532.15	268,507.35	296,474.59	274,494.37	254,132.46
期内现金变动	Q=D+G+O	24,480.93	27,975.20	27,967.24	-21,980.21	-20,361.91	-34,904.05
五、期末现金	R=P+Q	240,532.15	268,507.35	296,474.59	274,494.37	254,132.46	219,228.41

（二）应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 5400 万元，后续拟发行专项债券 144600 万元，拟通过银行融资 34000 万元，假设债券期限为 15 年，年利率为 3.0%，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
2026 年	-	50,000		50,000	3%	81	81
2027 年	50,000	50,000		100,000	3%	2,250	2,250
2028 年	100,000	50,000		150,000	3%	3,750	3,750
2029 年	150,000			150,000	3%	4,500	4,500
2030 年	150,000			150,000	3%	4,500	4,500
2031 年	150,000			150,000	3%	4,500	4,500
2032 年	150,000			150,000	3%	4,500	4,500
2033 年	150,000			150,000	3%	4,500	4,500
2034 年	150,000			150,000	3%	4,500	4,500
2035 年	150,000			150,000	3%	4,500	4,500
2036 年	150,000			150,000	3%	4,500	4,500
2037 年	150,000			150,000	3%	4,500	4,500
2038 年	150,000			150,000	3%	4,500	4,500
2039 年	150,000			150,000	3%	4,500	4,500
2040 年	150,000			150,000	3%	4,500	4,500
2041 年	150,000		50,000	100,000	3%	4,419	54,419

2042 年	100,000		50,000	50,000	3%	2,250	52,250
2043 年	50,000		50,000		3%	750	50,750
合计		150,000	150,000			67,500	217,500

2、银行借款

本项目拟通过银行借款 34000 万元，预计 2026 年借入本金 34000 万元；建设期只付息不还本，运营期每年以等额本金方式还本付息，假设年利率为 4%，期限 10 年。银行借款还本付息情况如下。

表 4 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
2026 年	0	34000		34000	4.0%	1360	1360
2027 年	34000	0		34000	4.0%	1360	1360
2028 年	34000			34000	4.0%	1360	1360
2029 年	34000		3400	30600	4.0%	1360	4760
2030 年	30600		3400	27200	4.0%	1224	4624
2031 年	27200		3400	23800	4.0%	1088	4488
2032 年	23800		3400	20400	4.0%	952	4352
2033 年	20400		3400	17000	4.0%	816	4216
2034 年	17000		3400	13600	4.0%	680	4080
2035 年	13600		3400	10200	4.0%	544	3944
2036 年	10200		3400	6800	4.0%	408	3808

2037 年	6800		3400	3400	4.0%	272	3672
2038 年	3400		3400	0	4.0%	136	3536
合计		34000	34000			11560	45560

（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 472127.41 万元，融资本息合计 263060 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.79 倍。

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	5400	2,430	7,830	472127.41
已发行债券	—	—	—	
后续拟发行债券	144600	65,070	209,670	
银行贷款	34000	11,560	45,560	
融资合计	184,000	79,060	263060	
覆盖倍数	1.79			

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

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；施工过程中需要的材料、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、扩张将可能成为项目实施的绊脚石。成本控制不当，成本是项目建设单位定价的依据，也是项目建设单位资源消耗的载体，成本管控的好坏，直接影响项目的经营效益。

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、项目事前绩效评估

（一）项目概况

本项目为东营港广利港区液体化工码头建设及航道扩建项目，新建 2 个万吨级液体化工泊位及相应配套设施，包括码头、库区及配套设施，年设计通过能力 180 万吨，新建罐区 100-150 万立方米；同步提升航道通航能力。

本项目为东营港广利港区液体化工码头建设及航道扩建项目，以东营广利港开发建设有限责任公司为实施主体，总计拟发行专项债券 150000 万元，其中本期拟发行专项债券 5400 万元，后续拟发行专项债券 144600 万元，年限为 15 年。

（二）项目绩效目标

东营广利港开发建设有限责任公司东营港广利港区液体化工码头建设及航道扩建项目总体绩效目标为新建 2 个万吨级液体化工泊位及相应配套设施，包括码头、库区及配套设施，年设计通过能力 180 万吨，新建罐区 100-150 万立方米；同步提升航道通航能力。项目完成后预计项目现金流 472127.41 万元，融资还本付息合计 263060 万元，项目备付率 1.79，能够满足偿债要求。2026 年项目绩效目标为取得相关的立项手续及办理施工证明及安评、环评等批复。

（三）事前绩效评估内容

1、项目建设的必要性

本项目建设符合国家产业政策与宏观规划要求，是区域经济发展与化工产业升级的迫切需要，对于提升港口综合服务能力、优化交通运输结构、保障产业供应链稳定、带动相关产业发展等方面具有重要意义。

2、项目实施的公益性

东营广利港开发建设有限责任公司的液体化工码头建设项目具有显著的公益性。

项目建成后，将大幅提升港口的货物吞吐能力和通航效率，满足区域化工产业对液体化工产品运输的需求，降低物流成本，促进区域经济发展。同时，项目通过优化交通运输结构，减少陆路运输带来的环境污染和交通压力，提升区域生态环境质量。此外，项目还注重环保和节能措施，采用先进的污水处理、废气处理和噪声控制技术，减少对环境的影响，实现可持续发展。

3. 项目实施的收益性

本项目收入主要是码头泊位停靠收入、罐区储藏收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。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项目的息前净现金流量为 472127.41 万元，融资本息合计为 263060 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.79

倍，能够满足偿债要求。

综上所述，该项目评估政策和项目预算编制符合预算管理、地方政府债务管理等相关规定，采用最优方案，有较好的投入产出比，费用测算合理。

4. 项目投资合规性

筹资合规性：（1）该项目资金来源渠道为建设单位项目单位自有资金和专项债券，符合相关规定；（2）资金筹措程序科学规范，论证资料齐全；（3）资金筹措体现了权责对等，财权和事权匹配。

财政投入能力：（1）各级财政资金配套方式和承受能力科学合理；（2）各级财政部门和其他部门无类似项目资金重复投入；（3）财政资金支持方式科学合理。

筹资风险可控性：（1）对筹资风险认识全面；（2）有针对预期风险设定应对的措施；（3）应对措施可行、有效。

财政投入可行性：（1）财政支持方式合理；（2）符合预算法、政府债务管理等相关规定；（3）筹资规模合理。

资金分配合理性：（1）资金分配依据合理，具有或符合相关政策、测算标准或定额标准；（2）资金分配结果与政策目标、政策内容相匹配。

投资情况合规性：本项目总投资为 230000 万元，资本金

为企业自筹 46000 万元,项目单位资本金占项目总投资的 20%,符合国家规定的建设项目资本金不得小于 20%的规定,符合政策要求。

5. 项目资金来源和到位可行性

项目资金筹措遵循投入一定资本金,保证项目顺利开工及后续融资的可能,发行专项债券从社会筹资的原则。

6. 项目收入、成本、收益预测合理性

根据建设单位收入来源情况汇报拟通过在建设期码头泊位停靠收入、罐区储藏收入,收入的测算根据类似项目、东营经济技术开发区当地的实际收费价格进行测算,成本预测按照近期运营数据及日常管理人员等进行测算,预测基本合理。

本项目的运营成本包括员工工资、建筑物设备维护成本和其他成本等。员工工资采用东营市 2025 年社会平均工资与当地类似岗位职工工资水平相结合的原则,按月工资及单位应承担的社会保险费等福利费用确定员工工资成本及福利费用。

本项目的收益是在收入扣除成本、税收支出后形成收益,还款收益计算合理并体现了谨慎性原则。

综上所述,本次评估已对项目收入来源、投入成本和项目收益进行充分论证,预测结果合理。

8. 债券资金需求合理性

本项目总投资为 230000 万元，资金来源为项目单位自有资金 46000 万元，总计拟发行专项债券 150000 万元，银行贷款 34000 万元，本期拟发行专项债券 5400 万元，后续拟发行专项债券 144600 万元，项目单位自有资金占项目总投资的 20%。根据《国务院关于加强固定资产项目资本金管理的通知（国发〔2019〕26 号）》，项目最低资本金比例为 20%，本项目资本金比例 20%，符合国务院对资本金的规定，且融资中的专项债券专项用于东营广利港开发建设有限责任公司东营港广利港区液体化工码头建设及航道扩建项目，符合专项债券的支持方向，因此，本项目债券资金需求合理。

（四）评估结论

本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 472127.41 万元，融资本息合计为 263060 万元，项目本息覆盖倍数为 1.79 倍，符合专项债发行要求；项目可以通过项目单位自有资金、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。