

东营市东营港经济开发区  
东营港疏港铁路一突堤专用线工程  
项目实施方案

项目单位：东营港铁运输服务有限公司

主管部门：东营港经济开发区管理委员会

财政部门：东营港经济开发区财政金融局

2026年6月

## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

东营港疏港铁路一突堤专用线工程

### （二）立项单位

项目立项主体名称：东营港铁运输服务有限公司

建设单位简介：

东营港铁运输服务有限公司成立于 2022 年 4 月 21 日，公司坐落在山东省，详细地址为：山东省东营市东营港经济开发区港城路 7 号 1405 室；经国家企业信用信息公示系统查询得知，东营港铁运输服务有限公司的信用代码/税号为 91370500MA7MTW769G，法人徐振坤，注册资本为 28000.00 万元，企业的经营经营范围包括许可项目：道路货物运输（不含危险货物）；建设工程施工；道路货物运输（网络货运）；道路危险货物运输；公共铁路运输。（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：对外承包工程；工程管理服务；以自有资金从事投资活动；物业管理；仓储设备租赁服务；国内集装箱货物运输代理；国内货物运输代理；装卸搬运；道路货物运输站经营；供应链管理服务；煤炭及制品销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；建筑材料销售；办公设备销售；棉、麻销售；牲畜销售；食用农产品零售。（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）。

### （三）项目规划审批

2022 年 12 月 2 日，山东省发展和改革委员会下发《关于东营港疏港铁路一突堤专用线工程项目核准的批复》（鲁发改项审〔2022〕644 号），项目代码：2204-370000-04-01-466442，项目投资估算总额为 13.98 亿元。

### （四）项目规模与主要建设内容

新建线路铺轨长度 9.1 公里；项目路基总长 4.6 公里，新建铁路特大桥 4.5 公里。改建东营港站、新建东营港口站，配套建设路基、轨道、桥涵、房建、电力、通信、信号、消防设施等。具体建设内容如下：

#### （1）技术标准

正线数目：单线；

设计速度：60km/h；

限制坡度：5‰；

最小曲线半径：300m；

牵引种类：内燃；

机车类型：DF 系列；

牵引质量：5000t；

装卸线有效长度：1050m；

闭塞类型：自动站间闭塞；

设计轴重：25t。

#### （2）接轨及线路走向

本项目于既有东营疏港铁路东营港站北端咽喉区接轨引出，并行东营港疏港铁路及大唐电厂专用线向北，上跨东港路、兴港路、规划海滨路，经万通仓储物流园进入规划一突堤，设突堤装卸场至线路终点。

### （3）站场

东营港站改建北侧咽喉区，在接轨前设安全线 1 条；在南侧咽喉区预留油品线 1 条，8 道、9 道预留整列装卸集装箱条件，在油 4 道预留储煤仓库 1 座。

东营港口站新建到发线 3 条（含正线 1 条），预留到发线 1 条；站东侧设机待线 1 条；站南侧预留二突堤专用线接轨条件，设贯通式卸煤线 1 条；站北侧预留货物堆场 1 座。

一突堤装卸场位于东营港口站东侧，场内设机车走行线 1 条，货物线 2 条。货物线尽头设机待线 2 条，场内设货物堆场 1 座，货 1 线设装车楼 1 座。

### （五）项目建设计划及现状

本项目预计工期为 2024 年 10 月开工，2026 年 12 月完工。目前已完成路基工程 70%；桥涵工程 90%；房建工程 50%；翻车机工程 50%；建设总进度达 58%。

## 二、项目投资估算及资金筹措方案

### （一）编制依据

- 1、本项目委托书；
- 2、《山东省综合交通网中长期规划（2018—2035 年）》；
- 3、《山东省沿海港口布局规划（2016—2030）》；



- 4、东营市“十四五”规划；
- 5、《山东半岛蓝色经济区发展规划》；
- 6、《黄河三角洲高效生态经济区发展规划》；
- 7、《山东半岛城市群发展规划（2016—2030年）》；
- 8、交通运输部现行标准、规范、规程、办法等；
- 9、《铁路房屋建筑设计标准》（TB10097-2019）
- 10、《铁路工程设计防火规范》（TB10063-2016）
- 11、路线沿线市、区（县）的城乡总体规划。

## （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

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	139,800.00	100.00%	
一、资本金	27,984.68	20.02%	
（一）自有资金	14,084.68	10.08%	
（二）专项债券	13,900.00	9.94%	
1. 已发行专项债券	13,900.00	9.94%	
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）	111,815.32	79.98%	
（一）已发行专项债券	17,100.00	12.23%	
（二）本期拟发行专项债券	11,200.00	8.01%	
（三）后续拟发行专项债券	66,300.00	47.43%	
（四）银行融资	17,215.32	12.31%	

### 3.项目总投资、资本金到位情况

本项目估算总投资 139,800.00 万元。本项目于 2025 年 12 月到位自有资本金 14050.00 万元，截止目前到位专项债券资本金 13900.00 万元。

## 三、项目预期收益、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	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	530,314.50	—	—	—	17,677.15	17,677.15
经营活动支出	B	68,477.71	—	—	—	1,030.66	1,082.20
支付的各项税费	C	104,966.15	—	—	—	3,757.20	3,746.84
经营活动现金净流量	D=A-B-C	356,870.64	—	—	—	12,889.29	12,848.11
二、投资活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—
建设成本支出	E	137,482.77	9,654.99	34,667.96	93,159.82	—	—
流动资金支出	F	—	—	—	—	—	—
投资活动现金净流量	G=-E-F	-137,482.77	-9,654.99	-34,667.96	-93,159.82	—	—
三、融资活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—
资本金 (自有资金)	H	14,084.68	4,694.89	4,694.89	4,694.90	—	—
专项债券	I	108,500.00	5,000.00	16,000.00	87,500.00	—	—
银行借款	J	17,215.32	—	14,300.00	2,915.32	—	—
偿还债券本金	K	108,500.00	—	—	—	—	—
偿还银行借款本金	L	17,215.32	—	—	—	—	1,147.69
支付债券利息	M	103,125.00	39.90	302.90	797.50	3,437.50	3,437.50
支付银行借款利息	N	7,103.30	—	24.03	1,152.90	697.22	673.98
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-96,143.62	9,654.99	34,667.96	93,159.82	-4,134.72	-5,259.17
四、期初现金	P	—	—	—	—	—	8,754.57
期内现金变动	Q=D+G+O	123,244.25	—	—	—	8,754.57	7,588.94
五、期末现金	R=P+Q	123,244.25	—	—	—	8,754.57	16,343.51

续表 1

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	—	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	17,677.15	17,677.15	17,677.15	17,677.15	17,677.15	17,677.15
经营活动支出	B	1,136.32	1,193.14	1,252.80	1,315.44	1,381.21	1,450.27
支付的各项税费	C	3,741.49	3,735.28	3,728.18	3,720.15	3,711.14	3,701.10
经营活动现金净流量	D=A-B-C	12,799.34	12,748.73	12,696.17	12,641.56	12,584.80	12,525.78
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	1,147.69	1,147.69	1,147.69	1,147.69	1,147.69	1,147.69
支付债券利息	M	3,437.50	3,437.50	3,437.50	3,437.50	3,437.50	3,437.50
支付银行借款利息	N	627.50	581.02	534.54	488.05	441.57	395.09
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-5,212.69	-5,166.21	-5,119.73	-5,073.24	-5,026.76	-4,980.28
四、期初现金	P	16,343.51	23,930.16	31,512.68	39,089.12	46,657.44	54,215.48
期内现金变动	Q=D+G+O	7,586.65	7,582.52	7,576.44	7,568.32	7,558.04	7,545.50
五、期末现金	R=P+Q	23,930.16	31,512.68	39,089.12	46,657.44	54,215.48	61,760.98



续表 2

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	—	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	17,677.15	17,677.15	17,677.15	17,677.15	17,677.15	17,677.15
经营活动支出	B	1,522.78	1,598.93	1,678.88	1,762.83	1,850.98	1,943.52
支付的各项税费	C	3,689.97	3,677.70	3,664.24	3,649.52	3,633.49	3,616.08
经营活动现金净流量	D=A-B-C	12,464.40	12,400.52	12,334.03	12,264.80	12,192.68	12,117.55
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	1,147.69	1,147.69	1,147.69	1,147.69	1,147.69	1,147.69
支付债券利息	M	3,437.50	3,437.50	3,437.50	3,437.50	3,437.50	3,437.50
支付银行借款利息	N	348.61	302.13	255.65	209.17	162.68	116.20
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M+N	-4,933.80	-4,887.32	-4,840.84	-4,794.36	-4,747.87	-4,701.39
四、期初现金	P	61,760.98	69,291.58	76,804.78	84,297.97	91,768.41	99,213.22
期内现金变动	Q=D+G+O	7,530.60	7,513.20	7,493.19	7,470.44	7,444.81	7,416.16
五、期末现金	R=P+Q	69,291.58	76,804.78	84,297.97	91,768.41	99,213.22	106,629.38



续表 3

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	—	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	17,677.15	17,677.15	17,677.15	17,677.15	17,677.15	17,677.15
经营活动支出	B	2,040.70	2,142.73	2,249.86	2,362.36	2,480.47	2,604.49
支付的各项税费	C	3,597.21	3,576.82	3,549.03	3,513.73	3,476.67	3,437.77
经营活动现金净流量	D=A-B-C	12,039.24	11,957.60	11,878.26	11,801.06	11,720.01	11,634.89
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	1,147.69	1,147.66	-	-	-	-
支付债券利息	M	3,437.50	3,437.50	3,437.50	3,437.50	3,437.50	3,437.50
支付银行借款利息	N	69.72	23.24	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-4,654.91	-4,608.40	-3,437.50	-3,437.50	-3,437.50	-3,437.50
四、期初现金	P	106,629.38	114,013.71	121,362.91	129,803.67	138,167.23	146,449.74
期内现金变动	Q=D+G+O	7,384.33	7,349.20	8,440.76	8,363.56	8,282.51	8,197.39
五、期末现金	R=P+Q	114,013.71	121,362.91	129,803.67	138,167.23	146,449.74	154,647.13

续表 4

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	—	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	17,677.15	17,677.15	17,677.15	17,677.15	17,677.15	17,677.15
经营活动支出	B	2,734.72	2,871.46	3,015.04	3,165.79	3,324.08	3,490.29
支付的各项税费	C	3,396.92	3,354.02	3,308.98	3,261.68	3,212.02	3,159.88
经营活动现金净流量	D=A-B-C	11,545.51	11,451.67	11,353.13	11,249.68	11,141.05	11,026.98
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	—	—	—	—	—	—
支付债券利息	M	3,437.50	3,437.50	3,437.50	3,437.50	3,437.50	3,437.50
支付银行借款利息	N	—	—	—	—	—	—
融资活动现金净流量	O=I+J-K-L-M-N	-3,437.50	-3,437.50	-3,437.50	-3,437.50	-3,437.50	-3,437.50
四、期初现金	P	154,647.13	162,755.14	170,769.31	178,684.94	186,497.12	194,200.67
期内现金变动	Q=D+G+O	8,108.01	8,014.17	7,915.63	7,812.18	7,703.55	7,589.48
五、期末现金	R=P+Q	162,755.14	170,769.31	178,684.94	186,497.12	194,200.67	201,790.15

续表 5

项目/年度	公式	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	17,677.15	17,677.15	17,677.15	17,677.15
经营活动支出	B	3,664.80	3,848.04	4,040.45	4,242.47
支付的各项税费	C	3,105.13	3,057.62	3,063.01	3,123.28
经营活动现金净流量	D=A-B-C	10,907.22	10,771.49	10,573.69	10,311.40
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	-	5,000.00	16,000.00	87,500.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	3,437.50	3,397.60	3,134.60	2,640.00
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	-3,437.50	-8,397.60	-19,134.60	-90,140.00
四、期初现金	P	201,790.15	209,259.87	211,633.76	203,072.85
期内现金变动	Q=D+G+O	7,469.72	2,373.89	-8,560.91	-79,828.60
五、期末现金	R=P+Q	209,259.87	211,633.76	203,072.85	123,244.25

## （二）应付本息情况

### 1.专项债券

本项目 2024 年 5 月已发行专项债券 3,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.66%；2024 年 8 月已发行专项债券 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.40%；2025 年 3 月已发行专项债券 10,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.29%；2025 年 6 月已发行专项债券 6,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.02%；2026 年 1 月已发行专项债券 10,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.47%。本期拟发行专项债券 11,200.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%；后续拟继续发行专项债券 66,300.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%（2026 年下半年发行）。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
2024 年	-	5,000.00		5,000.00	2.66%	39.90	39.90
2025 年	5,000.00	16,000.00		21,000.00	2.02%、2.66%、2.40%、 2.29%	302.90	302.90
2026 年	21,000.00	87,500.00		108,500.00	2.02%、2.66%、2.40%、 2.29%、2.47%、3.50%	797.50	797.50
2027 年	108,500.00			108,500.00	2.02%、2.66%、2.40%、 2.29%、2.47%、3.50%	3,437.50	3,437.50
2028 年	108,500.00			108,500.00	2.02%、2.66%、2.40%、 2.29%、2.47%、3.50%	3,437.50	3,437.50
2029 年	108,500.00			108,500.00	2.02%、2.66%、2.40%、 2.29%、2.47%、3.50%	3,437.50	3,437.50
2030 年	108,500.00			108,500.00	2.02%、2.66%、2.40%、 2.29%、2.47%、3.50%	3,437.50	3,437.50
2031 年	108,500.00			108,500.00	2.02%、2.66%、2.40%、 2.29%、2.47%、3.50%	3,437.50	3,437.50
2032 年	108,500.00			108,500.00	2.02%、2.66%、2.40%、 2.29%、2.47%、3.50%	3,437.50	3,437.50
2033 年	108,500.00			108,500.00	2.02%、2.66%、2.40%、 2.29%、2.47%、3.50%	3,437.50	3,437.50
2034 年	108,500.00			108,500.00	2.02%、2.66%、2.40%、 2.29%、2.47%、3.50%	3,437.50	3,437.50
2035 年	108,500.00			108,500.00	2.02%、2.66%、2.40%、 2.29%、2.47%、3.50%	3,437.50	3,437.50
2036 年	108,500.00			108,500.00	2.02%、2.66%、2.40%、 2.29%、2.47%、3.50%	3,437.50	3,437.50



2037 年	108,500.00			108,500.00	2.02%、2.66%, 2.40%, 2.29%, 2.47%, 3.50%	3,437.50	3,437.50
2038 年	108,500.00			108,500.00	2.02%、2.66%, 2.40%, 2.29%, 2.47%, 3.50%	3,437.50	3,437.50
2039 年	108,500.00			108,500.00	2.02%、2.66%, 2.40%, 2.29%, 2.47%, 3.50%	3,437.50	3,437.50
2040 年	108,500.00			108,500.00	2.02%、2.66%, 2.40%, 2.29%, 2.47%, 3.50%	3,437.50	3,437.50
2041 年	108,500.00			108,500.00	2.02%、2.66%, 2.40%, 2.29%, 2.47%, 3.50%	3,437.50	3,437.50
2042 年	108,500.00			108,500.00	2.02%、2.66%, 2.40%, 2.29%, 2.47%, 3.50%	3,437.50	3,437.50
2043 年	108,500.00			108,500.00	2.02%、2.66%, 2.40%, 2.29%, 2.47%, 3.50%	3,437.50	3,437.50
2044 年	108,500.00			108,500.00	2.02%、2.66%, 2.40%, 2.29%, 2.47%, 3.50%	3,437.50	3,437.50
2045 年	108,500.00			108,500.00	2.02%、2.66%, 2.40%, 2.29%, 2.47%, 3.50%	3,437.50	3,437.50
2046 年	108,500.00			108,500.00	2.02%、2.66%, 2.40%, 2.29%, 2.47%, 3.50%	3,437.50	3,437.50
2047 年	108,500.00			108,500.00	2.02%、2.66%, 2.40%, 2.29%, 2.47%, 3.50%	3,437.50	3,437.50
2048 年	108,500.00			108,500.00	2.02%、2.66%, 2.40%, 2.29%, 2.47%, 3.50%	3,437.50	3,437.50
2049 年	108,500.00			108,500.00	2.02%、2.66%, 2.40%, 2.29%, 2.47%, 3.50%	3,437.50	3,437.50
2050 年	108,500.00			108,500.00	2.02%、2.66%, 2.40%, 2.29%, 2.47%, 3.50%	3,437.50	3,437.50
2051 年	108,500.00			108,500.00	2.02%、2.66%, 2.40%, 2.29%, 2.47%, 3.50%	3,437.50	3,437.50
2052 年	108,500.00			108,500.00	2.02%、2.66%, 2.40%, 2.29%, 2.47%, 3.50%	3,437.50	3,437.50
2053 年	108,500.00			108,500.00	2.02%、2.66%, 2.40%, 2.29%, 2.47%, 3.50%	3,437.50	3,437.50
2054 年	108,500.00		5,000.00	103,500.00	2.02%、2.66%, 2.40%, 2.29%, 2.47%, 3.50%	3,397.60	8,397.60
2055 年	103,500.00		16,000.00	87,500.00	2.02%、2.29%, 2.47%, 3.50%	3,134.60	19,134.60
2056 年	87,500.00		87,500.00	-	2.47%, 3.5%	2,640.00	90,140.00
合计	-	108,500.00	108,500.00	-		103,125.00	211,625.00

## 2. 银行借款

本项目拟通过银行借款 17,215.32 万元，2025 年 10 月已通过银行借款 3,560.00 万元，年利率为 4.05%；2025 年 12 月已通过银行借款 10,740.00 万元，年利率为 4.05%；2026 年 1 月已通过银行借款 2,915.32 万元，年利率为 4.05%，2025 年—2027 年只付息不还本，2028 年—2042 年以等额本金方式还本付息。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
-----------	------------	------------	------------	------------	------	------	------------



2025 年	-	14,300.00	-	14,300.00	4.05%	24.03	24.03
2026 年	14,300.00	2,915.32	-	17,215.32	4.05%	1,152.90	1,152.90
2027 年	17,215.32		-	17,215.32	4.05%	697.22	697.22
2028 年	17,215.32		1,147.69	16,067.63	4.05%	673.98	1,821.67
2029 年	16,067.63		1,147.69	14,919.94	4.05%	627.50	1,775.19
2030 年	14,919.94		1,147.69	13,772.25	4.05%	581.02	1,728.71
2031 年	13,772.25		1,147.69	12,624.56	4.05%	534.54	1,682.23
2032 年	12,624.56		1,147.69	11,476.87	4.05%	488.05	1,635.74
2033 年	11,476.87		1,147.69	10,329.18	4.05%	441.57	1,589.26
2034 年	10,329.18		1,147.69	9,181.49	4.05%	395.09	1,542.78
2035 年	9,181.49		1,147.69	8,033.80	4.05%	348.61	1,496.30
2036 年	8,033.80		1,147.69	6,886.11	4.05%	302.13	1,449.82
2037 年	6,886.11		1,147.69	5,738.42	4.05%	255.65	1,403.34
2038 年	5,738.42		1,147.69	4,590.73	4.05%	209.17	1,356.86
2039 年	4,590.73		1,147.69	3,443.04	4.05%	162.68	1,310.37
2040 年	3,443.04		1,147.69	2,295.35	4.05%	116.20	1,263.89
2041 年	2,295.35		1,147.69	1,147.66	4.05%	69.72	1,217.41
2042 年	1,147.66		1,147.66	-	4.05%	23.24	1,170.90
合计	-	17,215.32	17,215.32	-		7,103.30	24,318.62

### (三) 本息覆盖倍数

表 5 现金流覆盖情况表 (单位: 万元)

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	11,200.00	11,760.00	22,960.00	356,870.64
已发行债券	31,000.00	21,750.00	52,750.00	
后续拟发行债券	66,300.00	69,615.00	135,915.00	
银行贷款	17,215.32	7,103.30	24,318.62	
融资合计	125,715.32	110,228.30	235,943.62	
覆盖倍数	1.51			

本项目收入来源主要为铁路货物运输现金流入、铁路货

物装卸、搬运现金流入等，项目建设资金包含项目资本金及专项债券资金。通过对收入及相关运营成本、税费的估算，测得本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 356870.64 万元，融资本息 235943.62 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.51。

#### 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

工程设计风险主要为项目的规划设计是否满足城市规划要求，是否满足规划行政主管部门的规划指标要求。

##### （二）与项目收益相关的风险

##### 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，项目拟由政府出资建设。项目投资较大，建设期较长，资金是否及时到位，对项目顺利建设显得尤为重要。资金风险是本项目建设的主要风险。

### 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。

### 5.政策风险

本建设项目需要地方政府的大力支持，国家土地政策、城市规划政策等对项目建设影响较大。由于得到政府的支持，以及项目用地已落实，相关的手续可尽快办妥，该风险发生的可能性低微，不会对项目产生影响。

### （三）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、事前项目绩效评估报告

### （一）项目概况

东营港疏港铁路一突堤专用线工程，项目单位为东营港铁路运输服务有限公司，主管部门为东营港经济开发区管理委员会，本次拟申请专项债券 11,200.00 万元，年限为 30 年。

### （二）项目绩效目标

东营港疏港铁路一突堤专用线工程总体绩效目标为：预期实现经营活动总收入 530,314.50 万元，融资总成本（含专项债券及银行借款本息）235973.627 万元，息前净现金流对融资本息的覆盖倍数达 1.51，偿债风险可控；项目建成后形成 9.1 公里铺轨线路、4.5 公里铁路特大桥等核心设施，构建港口与铁路网无缝对接的海铁联运通道，年货运量近 1000 万吨，助力东营港打造黄河三角洲地区综合物流中心，



降低社会综合物流成本，减少污染物排放，实现经济效益与环保效益双赢。

在综合效益方面，构建港口与铁路网深度融合的海铁联运通道，推动东营港实现“大进大出”的物流格局，助力东营港区打造黄河三角洲地区综合物流中心，进一步增强港口对内陆腹地的辐射能力，为东营港经济开发区及周边地区提供高效便捷的出海通道；通过“公转铁”运输模式优化，大幅降低单位货物周转能耗与污染物排放，单位货物周转量能耗仅为公路货运的 1/7，主要污染物排放仅为公路货运的 1/13，每年减少大量尾气污染，实现显著的环保效益；同时解放公路运力资源，降低全社会综合物流成本，保障腹地企业原材料供应与产成品运输的稳定性，促进区域实体经济高质量发展，达成经济效益、社会效益与生态效益的协同共赢。

2026 年项目绩效目标为：计划合计完成投资 93159.82 万元，推进路基、桥涵、房建等剩余工程建设，确保项目按计划于 2026 年 12 月完工；年内完成东营港站改建、东营港口站及一突堤装卸场核心设施收尾，配套完善电力、通信、信号等附属系统；为 2027 年正式运营奠定坚实基础，保障后续年度稳定实现约 17677.15 万元/年的经营活动收入，持续达成合规偿债与综合效益目标

### （三）事前绩效评估内容

本项目已通过项目单位自评的事前绩效评估，申请债券资金支持必要可行，具体情况如下：



## 1、项目实施的必要性

东营港由东营港区、广利港区、广北港区和广饶港区 4 个港区组成，将逐步形成以东营港区为核心，以广利港区为重要组成，以广北港区和广饶港区为辅助的港口体系。东营港区是东营港的主要港区，是以液体散货为主，兼顾滚装运输、集装箱以及海洋装备等多种物资运输功能的大型综合性深水港区，主要为东营港经济开发区和东营市发展服务，远期随着港口功能的提升和集疏运条件的改善，将发展成为黄河三角洲地区综合物流中心。

广利港区主要为东营市和东营经济技术开发区的原材料、产成品运输服务，近期成为中型综合港区，港口航道满足万吨级船舶通行和生产需求。广北港区服务于小清河沿岸地区，为腹地内生产生活所需的散杂货运输服务。广饶港区以小批量散杂货运输为主，为港区所在地区生产生活物资运输服务。

东营港区分为栈桥、北港池、南港池、一突堤、二突堤和大唐电厂 6 个作业区，已建成 13 公里的引桥，13 公里南、北防波堤及 1 万吨级航道、3 万吨级航道，10 万吨级航道正在建设；已形成码头岸线 8298m，建成泊位 55 个，综合吞吐能力 2340 万吨/年，其中深水泊位 18 个；已建成 42 公里公共管廊，实现了港口、仓储区、企业之间管输全覆盖，油品一次仓储能力达到 1300 万立方米。

目前东营港区主要为胜利油田海上生产、腹地内企业生

产原材料及产成品运输提供服务，同时也为周边地区生产生活物资海上运输服务。随着 2009 年 4 月东营港区 2 个 3 万吨级散杂货码头投产，改变了以原油和矿建材料为主的单一的吞吐量构成模式，在保持原油和矿建材料吞吐量稳步增长的同时，积极开展煤炭、金属矿石、非金属矿石、粮食、盐等货种的装卸服务，实现了货种从无到有的突破，拓宽港口为腹地经济发展服务的功能。2020 年完成吞吐量达到 6022 万吨。

本项目建设是实现港口与铁路网双赢的连接器，是实现物流“大进大出”、海铁联运的必备通道能使港口与纵深的经济腹地实现完整的无缝对接，进一步增强港口向内地的辐射能力，为东营地区提供便捷的出海通道。

另外，铁路运输能够保证货物运输的持续性和准时性，适合金属矿石、煤炭、钢铁等大宗货物中长距离运输。本项目建成后货物可通过铁路直接进出港口、上下水，能够有效地减少货物损失，为港口提供可靠的运输保障，有助于港口发展再壮大，进而促进地区经济发展。

## 2、项目实施的公益性

近几年我国高度重视大气污染防治工作，并以京津冀及周边等重点区域为主战场，加大产业结构、能源结构、运输结构和用地结构的调整优化力度，其中重点打好柴油货车污染治理攻坚战，坚持“车油路企”统筹，全面开展清洁运输行动。铁路运输能耗低，污染小，单位货物周转量能耗、单位

运量排放主要污染物仅分别为公路货运的 1/7 和 1/13。充分发挥铁路资源占用少、低碳环保、清洁节能等特点，减少汽车的使用，在一定程度上对降低尾气排放污染具有良好的效果。本项目货运量近 1000 万吨/年，本项目的建设可以避免大量污染物的排放，具有良好的环保经济效益。

参考目前铁路与公路运价，天津港、青岛港、黄骅港至太行钢铁厂区公路运价较铁路低，但是公路运输存在安全隐患、环境污染、运力紧缺、能源浪费等问题。通过优化运输结构，科学统筹运力，利用铁路完成路程远、时间长、载重大的干线运输，不仅可以解放一部分公路运力资源，还能降低全社会综合物流成本，促进实体经济发展。本项目的建设可以实现港口“海铁联运”以及“公转铁”，具有降低社会综合物流成本的经济效益。

为打赢蓝天保卫战，生态环境部提出，2019 年底前，京津冀及周边、长三角地区沿海港口的矿石、钢铁、焦炭等大宗货物全部改由铁路运输，禁止汽运集疏港。届时铁路将成为港口至企业最便捷、经济的运输方式，专用铁路的建设保证了企业正常生产运营，为企业进一步扩大发展提供坚实的运输保障，有利于推动当地经济发展。

本项目的建设是国家优化调整运输构造，打赢蓝天保卫战，顺利实现公转铁运输模式的必然要求，可以避免大量污染物的排放，具有良好的环保经济效益，还有助于降低社会综合物流成本，推动当地经济发展。



### 3、项目实施的收益性

本项目收入来源主要为铁路货物运输现金流入、铁路货物装卸、搬运现金流入等，项目建设资金包含项目资本金及专项债券资金。通过对收入及相关运营成本、税费的估算，测得本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 356870.64 万元，融资本息合计 235943.62 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.51。

### 4、项目建设投资合规性

本项目符合国家发改委《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中“鼓励类”第二十三项“铁路”中第 2 条“既有铁路改扩建及铁路专用线建设”的产业发展要求，属于国家鼓励类项目，符合国家的产业政策，同时符合东营市总体规划要求。

项目建设满足山东省环境保护局《关于进一步落实好环评和“三同时”制度的意见》（鲁环发〔2007〕131 号）关于建设项目审批原则的要求，并与当地城市总体规划相协调。因此，本项目符合国家产业政策和有关法律法规要求。

### 5、项目成熟度

2022 年 12 月 2 日，山东省发展和改革委员会下发《关于东营港疏港铁路一突堤专用线工程项目核准的批复》（鲁发改项审〔2022〕644 号），项目代码：2204-370000-04-01-466442，项目投资估算总额为 13.98 亿元。

## 6、项目资金来源和到位可行性

项目资金主要来源于专项债券、自有资金、银行融资三部分组成。且用于项目的资本金的比例占估算总额的20.02%。

按照《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号），对固定资产投资项目实行资本金制度。该项目资本金最低比例为20%（在投资回报机制明确、收益可靠、风险可控前提下允许降低至15%），本项目投资比例符合要求。

## 7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目收入、成本、收益按运营期30年计算，计算方法严格按照财务准则，计算期符合收费货运期限要求。

## 8、债券资金需求合理性

作为项目实施主体在满足项目资金储备，保证项目持续建设情况下，满足政府相应政策前提下，申请专项债券资金，从自身按要求严格落实债券项目管理责任，对于申报新增专项债券的项目，单位内部加强收益测算，确保项目收益与融资自求平衡，防范债务风险。

## 9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

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，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。

#### 10、绩效目标合理性

经测算，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.51 倍，符合债券项目要求。

#### 11、其他需要纳入事前绩效评估的事项

在全面强化预算绩效的背景下，开展事前绩效评估，有助于项目预算科学编制、绩效目标合理设置、实施方案持续完善，能提升预算决策效益。提高专项债资金分配的科学性，有效发挥了对现代财政管理的影响作用，同时也提高了资金的使用效益。

### （三）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 356870.64 万元，融资本息合计 235943.62 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.51。符合专项债发行要求；项目可以以相较银行贷款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，能在较短时间内为本地区社会和人文环境所接受。项目建成后能符合国家产业政策和行业发展规划，市场前景良好，经济效益和社会效益显著，因而该项目是可行的，也是必要的。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、筹资风险应对措施等方面存在不足。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。