

# 临港智慧多式联运物流园铁路专用线工程

## 项目实施方案

项目单位：山东绿链物流有限公司

主管部门：临沂临港经济开发区财政金融局

财政部门：临沂临港经济开发区财政金融局

2025 年 11 月

## 一、项目基本情况

### (一) 项目名称

临港智慧多式联运物流园铁路专用线工程

### (二) 立项单位

立项单位：山东绿链物流有限公司

法定代表人：陈涛

注册资本：36000 万人民币

统一社会信用代码：91371300MA3WR06J2T

注册地址：山东省临沂市临港经济开发区坪上镇融创大厦  
1109 室

经营范围：许可项目：道路货物运输（不含危险货物）；输电、供电、受电电力设施的安装、维修和试验；建设工程设计；建设工程施工；道路机动车辆生产；餐饮服务；住宿服务；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：国内货物运输代理；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；停车场服务；电动汽车充电基础设施运营；新能源汽车整车销售；新能源汽车电附件销售；新能源汽车生产测试设备销售；新能源汽车换电设施销售；物联网应用服务；网络技术服务；大数据服务；软件开发；网络与信息安全软件开发；信息系统集成服务；智能控制系统

集成；信息技术咨询服务；计算机系统服务；电池制造；蓄电池租赁；工程和技术研究和试验发展；工程管理服务；光伏发电设备租赁；发电机及发电机组制造；密封件销售；输配电及控制设备制造；智能输配电及控制设备销售；汽车零配件零售；机械设备租赁；建筑工程机械与设备租赁；仓储设备租赁服务；运输设备租赁服务；阀门和旋塞研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；酒店管理；装卸搬运；以自有资金从事投资活动；交通设施维修。（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

2025 年 4 月 24 日，取得山东省发展和改革委员会《关于临港智慧多式联运物流园铁路专用线工程项目核准的批复》（鲁发改项审〔2025〕171 号）。

2024 年 7 月 4 日，取得临沂市自然资源和规划局临港经济开发区分局出具的《用地情况的说明》。

2024 年 9 月 11 日，取得临沂市自然资源和规划局出具的《关于临港智慧多式联运物流园铁路专用线工程有关情况的复函》（临自然资规函〔2024〕9 号），项目选址位于临沂市莒南县坪上镇，东至三和居村旱地，西至朝阳村旱地，南至铁路用地，北至三和居村其他园地。

2024 年 8 月 19 日，取得临沂临港经济开发区行政审批服



务局出具的《关于临港智慧多式联运物流园铁路专用线工程环境影响报告表的批复》（临港行审环评字〔2024〕21号）。

2025年6月5日，临沂市自然资源和规划局与山东绿链物流有限公司签订《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：临沂临港-01-2025-012号）。

2025年6月5日，临沂市自然资源和规划局与山东绿链物流有限公司签订《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：临沂临港-01-2025-014号）。

#### （四）项目规模与主要建设内容

项目总铺轨长度8.6公里，不锈钢园区由南向北依次布置。

1、南侧预留到发线1条，有效长度满足1050米；北侧新建到发线2条，有效长度满足1050米；新建集装箱作业区1处。

2、在Ⅱ道尽头西侧扩建牵出线1条，有效长度满足950米；设安全线1条，有效长度满足50米；设单车翻车机1座。

3、集装箱作业区自不锈钢园区站东咽喉引出走行线，向西下穿坪南路后进入物流园，新建到发线兼货物线2条、到发线兼走行线2条，有效长度均满足1050米；设机回线1条，有效长度满足50米；在货场北侧预留远期龙门吊设置条件。

#### （五）项目建设期限

本项目预计工期为2025年11月至2027年7月。

## 二、项目投资估算及资金筹措方案

### （一）编制依据

1、《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》；

2、《山东省国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》；

3、《临沂市人民政府关于印发临沂市国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要的通知（临政发〔2021〕3 号）》；

4、《产业结构调整指导目录（2019 版）》（2021 年修正）；

5、《中华人民共和国统计法》（国家主席令第 15 号，2009 年修正，自 2010 年 1 月 1 日起施行）；

6、中国国际工程咨询公司《投资项目可行性研究指南》；

7、原国家计委发布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）及现行财税制度；

8、《建设项目投资估算编制规程》（CECA/GC1-2007）；

9、同类工程及相关工程的投资估算有关数据；

10、工程所在地的人工、材料、机械预算价格等；

11、现行工程投资估算的有关规定；

12、项目《可行性研究报告》。

### （二）资金筹措方案

### 1、资金筹措原则

(1) 通过自筹投入一定资本金，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 70,300.00 万元，其中，项目单位自有资金 19,300.00 万元，本期拟发行专项债券 6,200.00 万元，后续拟发行专项债券 44,800.00 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	70,300.00	100.00%	
一、资本金	19,300.00	27.45%	
（一）自有资金	19,300.00	27.45%	
（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）	51,000.00	72.55%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	6,200.00	8.82%	
（三）后续拟发行专项债券	44,800.00	63.73%	
（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	2025 年 11 月 -2027 年 7 月	2027 年 8 月 -2027 年 12 月	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	352,528.82		3,099.99	7,663.17	7,893.07	8,129.86
经营活动支出	B	228,414.36		2,195.89	5,390.05	5,513.57	5,640.78
支付的各项税费	C	8,991.48					
经营活动现金净流量	D=A-B-C	115,122.98		904.10	2,273.12	2,379.50	2,489.08
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	68,723.50	68,723.50				
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-68,723.50	-68,723.50				
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	II	19,300.00	19,300.00				
资本金 (专项债券)	I	51,000.00	51,000.00				
银行借款	J						
偿还债券本金	K	51,000.00					
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	42,645.00	1,576.50	749.50	1,499.00	1,499.00	1,499.00
支付银行借款利息	N						
融资活动现金净流量	O=II+J-K-L-M-N	-23,345.00	68,723.50	-749.50	-1,499.00	-1,499.00	-1,499.00
四、期初现金	P				154.60	928.72	1,809.22
期内现金变动	Q=D+G+O	23,054.48		154.60	774.12	880.50	990.08
五、期末现金	R=P+Q	23,054.48		154.60	928.72	1,809.22	2,799.30

(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	8,373.76	9,056.22	9,327.91	9,607.74	9,895.97	10,192.85	11,023.57
经营活动支出	B	5,771.82	6,166.97	6,312.93	6,463.28	6,618.13	6,777.63	7,253.86
支付的各项税费	C							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,601.94	2,889.25	3,014.97	3,144.47	3,277.84	3,415.23	3,769.71
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)	II							
资本金 (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	1,499.00	1,499.00	1,499.00	1,499.00	1,499.00	1,499.00	1,499.00
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	-1,499.00	-1,499.00	-1,499.00	-1,499.00	-1,499.00	-1,499.00	-1,499.00
四、期初现金	P	2,799.30	3,902.24	5,292.49	6,808.46	8,453.93	10,232.78	12,149.00
期内现金变动	Q=D+G+O	1,102.94	1,390.25	1,515.97	1,645.47	1,778.84	1,916.23	2,270.71
五、期末现金	R=P+Q	3,902.24	5,292.49	6,808.46	8,453.93	10,232.78	12,149.00	14,419.71



(续) 表 2 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

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	11,354.28	11,694.91	12,045.75	12,407.13	13,418.31	13,820.86
经营活动支出	B	7,431.53	7,614.53	7,803.03	7,997.18	8,571.86	8,788.13
支付的各项税费	C				72.53	281.65	325.72
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,922.75	4,080.37	4,242.73	4,337.42	4,564.80	4,707.02
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)	II						
资本金 (专项债券)	I						
银行借款	J						
偿还债券本金	K			6,200.00			
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	1,499.00	1,499.00	1,499.00	1,344.00	1,344.00	1,344.00
支付银行借款利息	N						
融资活动现金净流量	O=II+I-J-K-L-M-N	-1,499.00	-1,499.00	-7,699.00	-1,344.00	-1,344.00	-1,344.00
四、期初现金	P	14,419.71	16,843.46	19,424.84	15,968.56	18,961.98	22,182.79
期内现金变动	Q=D+G+O	2,423.75	2,581.37	-3,456.27	2,993.42	3,220.80	3,363.02
五、期末现金	R=P+Q	16,843.46	19,424.84	15,968.56	18,961.98	22,182.79	25,545.80

(续) 表 2 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	13,891.45	13,891.45	13,891.45	14,586.03	14,586.03	14,586.03	14,586.03
经营活动支出	B	8,826.05	8,826.05	8,826.05	9,232.21	9,232.21	9,232.21	9,232.21
支付的各项税费	C	333.44	333.44	-277.37	790.96	790.96	790.96	790.96
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,731.96	4,731.96	5,342.77	4,562.86	4,562.86	4,562.86	4,562.86
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)	II							
资本金 (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	1,344.00	1,344.00	1,344.00	1,344.00	1,344.00	1,344.00	1,344.00
支付银行借款利息	N							
融资活动现金净流量	O=II+J+K+L+M+N	-1,344.00	-1,344.00	-1,344.00	-1,344.00	-1,344.00	-1,344.00	-1,344.00
四、期初现金	P	25,545.80	28,933.76	32,321.71	36,320.48	39,539.34	42,758.21	45,977.07
期内现金变动	Q=D+G+O	3,387.96	3,387.96	3,998.77	3,218.86	3,218.86	3,218.86	3,218.86
五、期末现金	R=P+Q	28,933.76	32,321.71	36,320.48	39,539.34	42,758.21	45,977.07	49,195.94

(续) 表 2 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年 1-6 月
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	14,586.03	15,315.33	15,315.33	15,315.33	15,315.33	7,657.66
经营活动支出	B	9,232.21	9,658.67	9,658.67	9,658.67	9,658.67	4,829.33
支付的各项税费	C	790.96	881.62	881.62	881.62	881.62	440.81
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,562.86	4,775.04	4,775.04	4,775.04	4,775.04	2,387.52
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						
资本金 (专项债券)	I						
银行借款	J						
偿还债券本金	K						44,800.00
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	1,344.00	1,344.00	1,344.00	1,344.00	1,344.00	672.00
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	-1,344.00	-1,344.00	-1,344.00	-1,344.00	-1,344.00	-45,472.00
四、期初现金	P	49,195.94	52,414.80	55,845.84	59,276.88	62,707.92	66,138.96
期内现金变动	Q=D+G+O	3,218.86	3,431.04	3,431.04	3,431.04	3,431.04	-43,084.48
五、期末现金	R=P+Q	52,414.80	55,845.84	59,276.88	62,707.92	66,138.96	23,054.48



## （二）应付本息情况

### 专项债券

本项目本期拟发行专项债券 6,200.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 2.50%；后续拟发行专项债券 44,800.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.00%，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 3-1 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		6,200.00		6,200.00	2.50%		
2026 年	6,200.00			6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2027 年	6,200.00			6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2028 年	6,200.00			6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2029 年	6,200.00			6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2030 年	6,200.00			6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2031 年	6,200.00			6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2032 年	6,200.00			6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2033 年	6,200.00			6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2034 年	6,200.00			6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2035 年	6,200.00			6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2036 年	6,200.00			6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2037 年	6,200.00			6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2038 年	6,200.00			6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2039 年	6,200.00			6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2040 年	6,200.00		6,200.00		2.50%	155.00	6,355.00
合计		6,200.00	6,200.00			2,325.00	8,525.00

表 3-2 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		44,800.00		44,800.00	3.00%	672.00	672.00
2027 年	44,800.00			44,800.00	3.00%	1,344.00	1,344.00
2028 年	44,800.00			44,800.00	3.00%	1,344.00	1,344.00
2029 年	44,800.00			44,800.00	3.00%	1,344.00	1,344.00
2030 年	44,800.00			44,800.00	3.00%	1,344.00	1,344.00
2031 年	44,800.00			44,800.00	3.00%	1,344.00	1,344.00
2032 年	44,800.00			44,800.00	3.00%	1,344.00	1,344.00
2033 年	44,800.00			44,800.00	3.00%	1,344.00	1,344.00
2034 年	44,800.00			44,800.00	3.00%	1,344.00	1,344.00
2035 年	44,800.00			44,800.00	3.00%	1,344.00	1,344.00
2036 年	44,800.00			44,800.00	3.00%	1,344.00	1,344.00
2037 年	44,800.00			44,800.00	3.00%	1,344.00	1,344.00
2038 年	44,800.00			44,800.00	3.00%	1,344.00	1,344.00
2039 年	44,800.00			44,800.00	3.00%	1,344.00	1,344.00
2040 年	44,800.00			44,800.00	3.00%	1,344.00	1,344.00
2041 年	44,800.00			44,800.00	3.00%	1,344.00	1,344.00
2042 年	44,800.00			44,800.00	3.00%	1,344.00	1,344.00
2043 年	44,800.00			44,800.00	3.00%	1,344.00	1,344.00
2044 年	44,800.00			44,800.00	3.00%	1,344.00	1,344.00
2045 年	44,800.00			44,800.00	3.00%	1,344.00	1,344.00
2046 年	44,800.00			44,800.00	3.00%	1,344.00	1,344.00
2047 年	44,800.00			44,800.00	3.00%	1,344.00	1,344.00
2048 年	44,800.00			44,800.00	3.00%	1,344.00	1,344.00
2049 年	44,800.00			44,800.00	3.00%	1,344.00	1,344.00
2050 年	44,800.00			44,800.00	3.00%	1,344.00	1,344.00
2051 年	44,800.00			44,800.00	3.00%	1,344.00	1,344.00
2052 年	44,800.00			44,800.00	3.00%	1,344.00	1,344.00
2053 年	44,800.00			44,800.00	3.00%	1,344.00	1,344.00
2054 年	44,800.00			44,800.00	3.00%	1,344.00	1,344.00



2055 年	44,800.00			44,800.00	3.00%	1,344.00	1,344.00
2056 年	44,800.00		44,800.00		3.00%	672.00	45,472.00
合计		44,800.00	44,800.00			40,320.00	39,648.00

### （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 115,122.98 万元，融资本息合计 93,645.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.23。

## 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

项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术及管理水平的等会对项目建设期产生影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：选择有较高施工技术与管理水平，经济实



力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍,确保工程的质量与进度;签订规范的合同,切实做好合同管理的工作,可以达到抵御项目风险的目的。

## (二) 与项目收益相关的风险

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及运营效益。

风险控制措施:

- 1、加强日常维护方面的管理,节约成本;
- 2、建立健全应急机制,降低突发事件对运营管理的影响。

## 六、项目事前绩效评估

### (一) 项目概况

临港智慧多式联运物流园铁路专用线工程主管部门为临沂临港经济开发区财政金融局,项目单位为山东绿链物流有限公司,本次拟申请专项债券 6,200.00 万元用于项目建设。

### (二) 评估内容

#### 1、项目实施的必要性

临港智慧多式联运物流园位于临港经济开发区,临港经济开发区处于新亚欧大陆桥东桥头堡的核心位置,是鲁南苏北沿海港口的重要腹地。已初步形成以大型钢铁、石化等重工业为主导的临港产业,随着产业结构升级调整、钢铁产业、装备制造

造业、汽车及零部件产业、食品饮料及特色农产品加工业等制造业为主导的产业结构。推进铁路物流基础设施建设，进一步强化节点、完善网络，是落实铁路向现代物流转型的内在要求。本项目作为临港智慧多式联运物流园的配套工程，主要服务于临沂临港经济开发区周边既有及规划企业。项目的建设是保障产业基地货物运输渠道畅通、促进周边产业集聚、降低企业运输成本、提升企业竞争力的需要；同时本项目依托区域内既有临沂临港疏港铁路、坪岚铁路、荷兗日铁路的交通优势，可快速形成现代铁路物流系统，货物可通过临沂临港疏港铁路与坪岚铁路、荷兗日铁路等多条铁路相连，既优化了资源配置，有利于推动铁路铁路运输的规模化、集约化水平，使铁路运输更好地满足国民经济和社会的发展需求。

## 2、项目实施的公益性

项目建成达产后，有利于提高物流园综合竞争力。同时，能够缓解当地就业压力，提高居民收入水平，带动临港经济开发区经济发展，项目的建设能够得到当地各部门及人民群众的大力支持。

## 3、项目实施的收益性

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，该项目预期产生的现金流入主要来源于运输费现金流入，项目收益115,122.98万元。

#### 4、项目投资合规性

该项目已完成立项审批等手续，项目投资合规。

#### 5、项目成熟度

该项目建设符合城市发展总体规划的要求，项目建设场址具有良好的交通区位优势，外部供电等基础设施条件良好，为项目建设提供了有利的建设条件。项目的建设规模、建设方案、环境保护、施工进度安排、项目组织与管理、投资估算和资金筹措方案是可行的。

#### 6、项目资金来源和到位可行性

总投资为 70,300.00 万元，自有资本金 19,300.00 万元，通过发行政府专项债券融资 51,000.00 万元，符合专项债发行要求。

#### 7、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目根据同类项目收入成本收益数据及项目单位提供的资料进行预测，成本、收益预测合理。

#### 8、债券资金需求合理性

本项目属于一定收益的公益性项目发行的，符合专项债发行要求。

#### 9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

本项目运输费现金流入作为后续资金回笼手段，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



115,122.98 万元，融资本息合计为 93,645.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.23 倍，充分满足临港智慧多式联运物流园铁路专用线工程还本付息要求。

#### 10、绩效目标合理性

依据《项目支出绩效评价管理办法》（财预〔2020〕10 号）和《山东省政府专项债项目资金绩效管理办法》（鲁财预〔2021〕53 号），该项目设置了决策、管理、产出和效益四个一级指标，项目立项、资金投入、债券还本付息、项目效益等二级指标，以及多个具体细化的三级指标。项目建成运营后可产生较为稳定的运输费现金流入，有力支持起步区发展，经济效益和社会效益明显，绩效目标明确合理。

#### （三）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 115,122.98 万元，融资本息合计为 93,645.00 万元，项目本息覆盖倍数为 1.23，符合专项债发行要求；项目可以通过自筹及发行专项债券方式完成资金筹措，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。