

一、项目基本情况

(一) 项目名称

董梁高速沈海高速至新泰段工程

(二) 立项单位

项目立项单位名称：山东高速基础设施建设有限公司

项目单位简介：山东高速基础设施建设有限公司，统一社会信用代码：91370102MA9454FM0A，是山东高速集团有限公司的全资子公司。注册资本 1500000 万元人民币。登记机关：济南市历下区市场监督管理局。法定代表人：薛志超。注册地址：山东省济南市历下区龙奥西路 1 号银丰财富广场 D 座 15 楼 1510。业务范围：许可项目：各类工程建设活动；建设工程质量检测；建设工程设计；工程造价咨询业务；建筑智能化工程施工；旅游业务；餐饮服务；住宿服务；食品经营；房地产开发经营；住宅室内装饰装修；检验检测服务。（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：工程管理服务；公路管理与养护；汽车拖车、救援、清障服务；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；工程和技术研究和试验发展；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；道路货物运输站经营；专业设计服务；建筑装饰材料销售；新型建筑材料制造（不含危险化学品）；工业

工程设计服务;建筑防水卷材产品制造;模具销售;模具制造;专用设备制造(不含许可类专业设备制造);建筑材料生产专用机械制造;土地使用权租赁;非居住房地产租赁;建筑工程机械与设备租赁;机械设备租赁;会议及展览服务;广告制作;广告发布(非广播电台、电视台、报刊出版单位);广告设计、代理;品牌管理;交通及公共管理用金属标牌制造;交通及公共管理用标牌销售;住房租赁;日用品销售;机动车修理和维护;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;建筑用石加工;科技中介服务;知识产权服务;软件开发;信息技术咨询服务;城市绿化管理;紧急救援服务;建筑材料销售;石油制品销售(不含危险化学品);新兴能源技术研发;机械设备销售。(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)。

山东高速董梁沈新高速公路有限公司系由山东高速基础设施建设有限公司出资 56.53%,青岛董家口园区运营管理集团有限公司出资 2.52%,日照交通能源发展集团有限公司出资 2.70%,五莲县财金投资集团有限公司出资 3.62%,莒县公共交通发展集团有限公司出资 2.69%,临沂市财金投资集团有限公司出资 11.55%,新泰市财金投资集团有限公司出资 0.94%,山东省路桥集团有限公司出资 4.29%,山东交工建设集团有限公司出资 3.08%,山东省公路桥梁建设集团有限公司出资

3.62%，山东东方路桥建设有限公司出资 4.37%，山东高速工程建设集团有限公司出资 4.09%共同组建，负责董梁高速沈海高速至新泰段工程项目公司建设、运营、管理。

本项目根据山东高速基础设施建设有限公司、五莲县财金投资集团有限公司签订的《董梁高速沈海高速至新泰段工程项目投资合作协议》、《山东高速董梁沈新高速公路有限公司章程》、《董梁高速沈海高速至新泰段项目公司出资合同》及《董梁高速沈海高速至新泰段工程项目发行地方政府专项债的说明》，发行考虑五莲县财金投资集团有限公司持有山东高速董梁沈新高速公路有限公司比例 3.62%划分项目的总投资、融资、运营收入及成本、现金流，五莲县财金投资集团有限公司以其所享有的山东高速董梁沈新高速公路有限公司 3.62%权益。

五莲县财金投资集团有限公司项目单位简介：五莲县财金投资集团有限公司注册资金 100000 万元人民币，统一社会信用代码：91371121MA3C5JGQ7A；法定代表人：徐清波；注册地址：山东省日照市五莲县文化路 37 号。经营范围：政府授权范围内的国有资本运营；政府授权的政策性融资；政府投融资项目管理；城乡基层设施投资建设；股权投资；棚户区改造、保障性住房及其他房地产开发；以自有资金对外投资。（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）。

（三）项目规划审批

2022年12月山东省交通规划设计院对该项目出具了《董梁高速沈海高速至新泰段工程可行性研究报告》;

2022年12月21日山东省发展和改革委员会对该项目出具《山东省发展和改革委员会关于董梁高速沈海高速至新泰段工程项目核准的批复》(鲁发改项审〔2022〕654号);

2022年12月23日山东省交通运输厅对该项目出具《山东省交通运输厅关于董梁高速沈海高速至新泰段工程项目初步设计文件的批复》(鲁交公路〔2022〕115号)。

(四) 项目规模与主要建设内容

项目起自青岛市黄岛区沈海高速董家口枢纽,向西经大场镇北、狄家河水库北、五莲县户部岭南、冯家坪水库北、沂水县四十里铺南、沂南县依汶镇北,转向西南经马牧池北蒙阴县常路南,接京沪高速后折向南,利用京沪高速到达新泰枢纽,改造新泰枢纽西北象限匝道后接泰新高速,然后利用泰新高速向西,止于泰安新泰市董梁高速新汶枢纽。路线全长约196公里,其中新建约183公里、利用京沪高速3公里、利用泰新高速10公里,设服务区4处。

项目新建段采用双向四车道高速公路技术标准建设,设计速度120公里/小时,路基宽度27米,桥涵设计汽车荷载等级为公路I级;利用京沪高速、泰新高速段采用双向八车道高速公路技术标准建设,设计速度120公里/小时,路基宽度42米,

桥涵设计汽车荷载等级为公路 I 级(利用桥涵维持原荷载等级不变;其余指标按《公路工程技术标准》(JTGB01-2014)执行)。

本项目根据《董梁高速沈海高速至新泰段工程项目公司出资合同》，以及山东高速董梁沈新高速公路有限公司出具的《关于同意以董梁高速沈海高速至新泰段工程项目发行地方政府专项债的说明》，发行考虑五莲县财金投资集团有限公司按持有比例 3.62%划分项目的总投资、融资、运营收入及成本、现金流，以及五莲县财金投资集团有限公司以其所享有的 3.62% 权益。

(五) 项目建设期限

本项目计划于 2023 年 6 月至 2026 年 6 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 编制依据

- 1、《公路工程建设项目投资估算编制办法》JTJ3820-2018 (以下简称《编制办法》);
- 2、《公路工程估算指标》JTJ/T3821-2018;
- 3、《公路工程建设项目概算预算编制办法》JTJ3830-2018;
- 4、《公路工程概算定额》JTJ/T3831-2018;
- 5、《山东省公路工程基本建设项目投资估算概算预算编制补充规定》(鲁交建管〔2012〕18号)。(以下简称《补充规定》);
- 6、《交通运输部办公厅关于印发〈公路工程营业税改征增

值税计价依据调整方案〉的通知》(交办公路〔2016〕66号);

7、《交通运输部办公厅关于调整〈公路工程项目投资估算编制办法〉(JTG3820-2018)和〈公路工程项目概算预算编制办法〉(JTG3830-2018)中"税金"有关规定的公告;

8、《关于公布省级占补平衡指标调剂指导价格的通知》(鲁自然资发〔2022〕7号);

9、《山东省土地征收管理办法》(省政府令第226号);

10、《山东省人民政府关于山东省征地区片综合地价的批复》(鲁政字〔2020〕74号);

11、《关于实施成品油价格和税费改革的通知》(国发〔2008〕37号);

12、《关于取消、停征和免征一批行政事业性收费的通知》(财税〔2014〕101号);;

13、山东省交通运输厅关于印发《山东省公路建设项目估算概算预算编制补充规定》的通知(鲁交建管〔2019〕25号);

14、《住房和城乡建设部办公厅关于重新调整建设工程计价依据增值税税率的通知》(建办标函〔2019〕193号);

15、《山东省国土资源厅关于加强临时用地管理的通知》(鲁国土资规〔2018〕3号);

16、《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》(国发〔2008〕51号);

17、中国人民银行现行金融机构贷款利率；

18、《山东省财政厅关于青岛市征地地上附着物和青苗补偿标准的批复》（鲁自然资函〔2021〕1926号）；

19、《山东省财政厅关于日照市征地地上附着物和青苗补偿标准的批复》（鲁自然资函〔2021〕1926号）；

20、《山东省财政厅关于临沂市征地地上附着物和青苗补偿标准的批复》（鲁自然资函〔2022〕56号）；

21、《山东省财政厅关于泰安市征地地上附着物和青苗补偿标准的批复》（鲁自然资函〔2021〕1880号）。

（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。

（3）采用银行贷款等其他融资方式

2、资金来源

董梁高速沈海高速至新泰段工程初步设计批复（鲁交公路〔2022〕115号）总投资金额 2,934,234.52 万元，根据《董梁高速沈海高速至新泰段工程项目公司出资合同》、以及山东高速基础设施建设有限公司出具的《关于同意以董梁高速沈海高速至新泰段工程项目发行地方政府专项债的说明》对该项目资

本金的出资比例为 3.62%，董梁高速沈海高速至新泰段工程（五莲县段）出资额 106,189.97 万元，资金筹措包括项目资本金、发行专项债券方式、其他融资方式。其中，项目资本金 31,856.99 万元（项目单位自有资金 56.99 万元，通过发行专项债券 31,800.00 万元用作资本金）；本期拟发行专项债券 31,800.00 万元；通过银行融资 74,332.98 万元。

本次发行按照五莲县财金投资集团有限公司对该项目资本金的出资比例 3.62%划分项目总投资、融资、运营收入等现金流。出于谨慎原则考虑本次发行披露按照切分后的现金流对切分后的专项债、银行贷款融资本息统筹测算。

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	106,189.97	100.00%	
一、资本金	31,856.99	30.00%	
（一）自有资金	56.99	0.05%	
（二）专项债券	31,800.00	29.95%	
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券	31,800.00	29.95%	
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	74,332.98	70.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券			
（三）后续拟发行专项债券			

(四) 银行融资	74,332.98	70.00%	
----------	-----------	--------	--

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
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	312,355.50	-	-	-	520.62	6,615.76
经营活动支出	B	16,923.69	-	-	-	23.76	289.39
支付的各项税费	C	53,660.67	-	-	-	47.58	604.87
经营活动现金净流量	D=A-B-C	241,771.15	-	-	-	449.28	5,721.50
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	101,524.43	31,304.92	30,498.10	39,721.41	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-101,524.43	-31,304.92	-30,498.10	-39,721.41	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	56.99	-	-	56.99	-	-
专项债券	I	31,800.00	31,800.00	-	-	-	-
银行借款	J	81,832.98	14,850.19	22,306.06	44,676.73	-	-
偿还债券本金	K	31,800.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	81,832.98	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	40,068.00	-	1,335.60	1,335.60	1,335.60	1,335.60
支付银行借款利息	N	53,222.16	155.93	1,560.56	3,421.99	3,421.99	3,421.99
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-93,233.17	46,494.26	19,409.90	39,976.13	-4,757.59	-4,757.59
四、期初现金	P		-	15,189.34	4,101.14	4,355.86	47.56
期内现金变动	Q=D+G+O	47,013.55	15,189.34	-11,088.20	254.72	-4,308.30	963.91
五、期末现金	R=P+Q	47,013.55	15,189.34	4,101.14	4,355.86	47.56	1,011.47

(续上表)

项目/年度	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	7,005.84	7,418.92	7,856.36	8,241.32	8,645.14	9,068.75	8,561.81	8,839.27	10,223.81
经营活动支出	293.73	298.13	584.13	307.15	311.75	316.43	1,665.72	1,993.98	330.88
支付的各项税费	640.84	678.93	683.01	754.77	792.01	838.58	610.83	594.70	1,283.39
经营活动现金净流量	6,071.27	6,441.85	6,589.22	7,179.40	7,541.38	7,913.74	6,285.27	6,250.59	8,609.54
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	7,500.00	3,800.00	3,600.00	2,000.00	2,000.00	4,000.00
支付债券利息	1,335.60	1,335.60	1,335.60	1,335.60	1,335.60	1,335.60	1,335.60	1,335.60	1,335.60
支付银行借款利息	3,421.99	3,421.99	3,421.99	3,421.99	3,121.99	2,962.39	2,811.19	2,727.19	2,643.19
融资活动现金净流量	-4,757.59	-4,757.59	-4,757.59	-12,257.59	-8,257.59	-7,897.99	-6,146.79	-6,062.79	-7,978.79
四、期初现金	1,011.47	2,325.16	4,009.42	5,841.05	762.87	46.67	62.43	200.91	388.71
期内现金变动	1,313.68	1,684.26	1,831.63	-5,078.18	-716.20	15.76	138.48	187.80	630.76
五、期末现金	2,325.16	4,009.42	5,841.05	762.87	46.67	62.43	200.91	388.71	1,019.47

(续上表)

项目/年度	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	10,642.70	11,078.76	11,532.68	12,005.20	12,401.12	12,810.10	13,232.57	12,302.07	12,707.78
经营活动支出	335.85	340.88	346.00	677.89	356.46	361.80	367.23	1,933.14	2,314.05
支付的各项税费	1,457.83	1,637.74	1,844.33	1,943.60	2,255.37	2,458.05	2,665.02	1,898.98	1,970.45
经营活动现金净流量	8,849.02	9,100.13	9,342.35	9,383.71	9,789.29	9,990.25	10,200.32	8,469.95	8,423.28
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	4,000.00	6,000.00	6,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00
支付债券利息	1,335.60	1,335.60	1,335.60	1,335.60	1,335.60	1,335.60	1,335.60	1,335.60	1,335.60
支付银行借款利息	2,475.19	2,307.19	2,055.19	1,803.19	1,509.19	1,215.19	921.19	627.19	333.19
融资活动现金净流量	-7,810.79	-9,642.79	-9,390.79	-10,138.79	-9,844.79	-9,550.79	-9,256.79	-8,962.79	-8,668.79
四、期初现金	1,019.47	2,057.71	1,515.06	1,466.62	711.54	656.05	1,095.51	2,039.05	1,546.21
期内现金变动	1,038.24	-542.65	-48.44	-755.08	-55.49	439.46	943.54	-492.84	-245.51
五、期末现金	2,057.71	1,515.06	1,466.62	711.54	656.05	1,095.51	2,039.05	1,546.21	1,300.70

(续上表)

项目/年度	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	14,486.67	14,863.12	15,249.35	15,645.62	16,052.19	16,357.13	16,667.86	11,323.00
经营活动支出	384.00	389.76	395.61	401.54	786.73	413.68	419.89	284.12
支付的各项税费	3,281.53	3,410.00	3,531.78	3,656.74	3,653.54	3,880.72	3,978.29	2,607.18
经营活动现金净流量	10,821.14	11,063.35	11,321.96	11,587.33	11,611.92	12,062.73	12,269.68	8,431.69
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	-	-	-	-	-	-	-	31,800.00
偿还银行借款本金	932.98	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,335.60	1,335.60	1,335.60	1,335.60	1,335.60	1,335.60	1,335.60	1,335.60
支付银行借款利息	39.19	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,307.76	-1,335.60	-1,335.60	-1,335.60	-1,335.60	-1,335.60	-1,335.60	-33,135.60
四、期初现金	1,300.70	9,814.08	19,541.83	29,528.19	39,779.92	50,056.25	60,783.37	71,717.46
期内现金变动	8,513.38	9,727.75	9,986.36	10,251.73	10,276.32	10,727.13	10,934.08	-24,703.91
五、期末现金	9,814.08	19,541.83	29,528.19	39,779.92	50,056.25	60,783.37	71,717.46	47,013.55

（二）应付本息情况

1、专项债券

本项目拟发行专项债券 31,800.00 万元，本期发行专项债券 31,800.00 万元，发行期限为 30 年，假设债券发行利率为 4.2%，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。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	-	31,800.00	-	31,800.00	4.20%	-	-
2024	31,800.00	-	-	31,800.00	4.20%	1,335.60	1,335.60
2025	31,800.00	-	-	31,800.00	4.20%	1,335.60	1,335.60
2026	31,800.00	-	-	31,800.00	4.20%	1,335.60	1,335.60
2027	31,800.00	-	-	31,800.00	4.20%	1,335.60	1,335.60
2028	31,800.00	-	-	31,800.00	4.20%	1,335.60	1,335.60
2029	31,800.00	-	-	31,800.00	4.20%	1,335.60	1,335.60
2030	31,800.00	-	-	31,800.00	4.20%	1,335.60	1,335.60
2031	31,800.00	-	-	31,800.00	4.20%	1,335.60	1,335.60
2032	31,800.00	-	-	31,800.00	4.20%	1,335.60	1,335.60
2033	31,800.00	-	-	31,800.00	4.20%	1,335.60	1,335.60
2034	31,800.00	-	-	31,800.00	4.20%	1,335.60	1,335.60
2035	31,800.00	-	-	31,800.00	4.20%	1,335.60	1,335.60
2036	31,800.00	-	-	31,800.00	4.20%	1,335.60	1,335.60
2037	31,800.00	-	-	31,800.00	4.20%	1,335.60	1,335.60
2038	31,800.00	-	-	31,800.00	4.20%	1,335.60	1,335.60
2039	31,800.00	-	-	31,800.00	4.20%	1,335.60	1,335.60
2040	31,800.00	-	-	31,800.00	4.20%	1,335.60	1,335.60
2041	31,800.00	-	-	31,800.00	4.20%	1,335.60	1,335.60
2042	31,800.00	-	-	31,800.00	4.20%	1,335.60	1,335.60
2043	31,800.00	-	-	31,800.00	4.20%	1,335.60	1,335.60
2044	31,800.00	-	-	31,800.00	4.20%	1,335.60	1,335.60

2045	31,800.00	-	-	31,800.00	4.20%	1,335.60	1,335.60
2046	31,800.00	-	-	31,800.00	4.20%	1,335.60	1,335.60
2047	31,800.00	-	-	31,800.00	4.20%	1,335.60	1,335.60
2048	31,800.00	-	-	31,800.00	4.20%	1,335.60	1,335.60
2049	31,800.00	-	-	31,800.00	4.20%	1,335.60	1,335.60
2050	31,800.00	-	-	31,800.00	4.20%	1,335.60	1,335.60
2051	31,800.00	-	-	31,800.00	4.20%	1,335.60	1,335.60
2052	31,800.00	-	-	31,800.00	4.20%	1,335.60	1,335.60
2053	31,800.00	-	31,800.00	-	4.20%	1,335.60	33,135.60
合计		31,800.00	31,800.00			40,068.00	71,868.00

2、银行借款

本项目拟发行银行借款 74,332.98 万元，假设借款利率 4.2%，2023 年开始借入本金，自 2032 年开始根据本项目期末现金结余情况逐年不定额还款，直至还清，借款存续期内每月支付一次借款利息；2025 年开始补充营运资金 7500 万元，2031 年偿还，假设借款利率 4%，借款存续期内每月支付一次借款利息，具体还本付息情况如下表 6：

表 4-1 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
2023	-	14,850.19	-	14,850.19	4.20%	155.93	155.93
2024	14,850.19	22,306.06	-	37,156.25	4.20%	1,560.56	1,560.56
2025	37,156.25	37,176.73	-	74,332.98	4.20%	3,121.99	3,121.99
2026	74,332.98	-	-	74,332.98	4.20%	3,121.99	3,121.99
2027	74,332.98	-	-	74,332.98	4.20%	3,121.99	3,121.99
2028	74,332.98	-	-	74,332.98	4.20%	3,121.99	3,121.99
2029	74,332.98	-	-	74,332.98	4.20%	3,121.99	3,121.99
2030	74,332.98	-	-	74,332.98	4.20%	3,121.99	3,121.99
2031	74,332.98	-	-	74,332.98	4.20%	3,121.99	3,121.99
2032	74,332.98	-	3,800.00	70,532.98	4.20%	3,121.99	6,921.99

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/266054101143010105>