

新建天津至潍坊高速铁路（黄骅段） 实施方案

项目名称：新建天津至潍坊高速铁路（黄骅段）

项目单位：沧州渤海新区黄骅市发展改革和科技
创新局



目 录

一、基本信息.....	1
(一) 项目概况.....	1
1.项目基本信息表.....	1
2.项目实施单位.....	1
(二) 拟申报项目列入规划情况.....	1
(三) 事前绩效评估情况.....	1
(四) 项目所在区域情况.....	10
二、项目投资规模、计划及资金方案.....	11
(一) 项目建设投资方案.....	11
(二) 资金筹措方案.....	14
(三) 项目资金管理方案.....	15
三、项目运营与预期收益估算.....	16
(一) 项目运营方案.....	16
(二) 项目运营收益估算.....	17
四、项目融资与收益平衡财务评估.....	21
(一) 融资成本测算.....	21
五、项目风险评估及控制措施.....	27
(一) 风险评估情况.....	27
(二) 风险控制措施.....	27
(三) 敏感性分析.....	28
六、投资者保护措施（还款保障计划）.....	28
七、信息披露计划及主管部门责任.....	29
(一) 信息披露计划.....	29
(二) 主管部门责任.....	30

一、基本信息

(一) 项目概况

1.项目基本信息表

项目名称	新建天津至潍坊高速铁路（黄骅段）
建设内容	线路起自京津城际铁路延伸线滨海站，经天津市滨海新区、河北省沧州市、山东省滨州市、东营市、潍坊市，南至济青高速铁路潍坊北站，全长约 348.9 公里，设站 10 座。同步建设本线至济南联络线 1507 公里，本线至津秦高速铁路、京滨城际铁路、济青高速铁路等联络线共约 33 公里。新建滨海西站动车运用所及东营南站、潍坊北站等存车场。
总投资	人民币壹仟壹佰肆拾伍亿元整(RMB:1,145.40 亿元)
计划发行规模	人民币捌万捌仟玖佰万元(RMB:88,900.00 万元，其中 2023 年度发行 28,000.00 万元、2024 年发行 28,000.00 万元,计划于 2025 年发行 32,900.00 万元)。
发行年限	15 年
还本付息方式	在项目存续期每年支付一次利息，本金分年偿还，在本期债券存续期的后 10 年每年的还本日偿还债券本金 10%。

2.项目实施单位

项目（法人）单位	沧州渤海新区黄骅市 发展改革和科技创新局	项目单位性质	国家机关
项目法人证照类型	统一社会信用代码	项目法人证照号码	11130983784060617L
负责人	王宁		
法定代表人联系电话		法定代表人联系手机	
项目负责人	张学伟		
负责人联系电话		负责人联系手机	
负责人邮箱		传真	
通讯地址			

(二) 拟申报项目列入规划情况

新建天津至潍坊高速铁路（黄骅段）已列入中长期规划。

(三) 事前绩效评估情况

本项目已完成事前绩效评估。

(1) 是支撑引领国家重大战略的需要

2014 年 9 月至 2015 年 4 月，一带一路、京津冀协同发展、长江

经济带等三大国家战略规划密集发布；2017 年 4 月，承载创新驱动发展重任的雄安新区横空出世，成为国家又一项重大历史性战略选择。

本项目集京沪辅助通道、沿海通道两大通道功能于一身，其所在两大通道北起京津冀协同发展核心——京、津，南衔长江经济带发展龙头——上海，中部串联“一带一路”沿海地区，向西则近距离强力辐射雄安新区，系纵贯上述国家战略承载地的交通要道，可充分促进区域间交流协作，有效聚合放大各项国家战略对沿线经济发展的驱动力，其对支撑、引领国家重大战略具有重要意义。

（2）是推进区域资源共享、实现区域协调发展的需要

京津冀、山东半岛、长三角三大城市群区位优势不同、资源禀赋各异、产业结构有别。本项目及其所在京沪辅助通道、沿海通道纵贯三大城市群，其建设将进一步密切城市群间经济联系，促进城市群间人员流、资金流与信息流交换，助推城市群间资源共享与优势互补进程，从而弥补区域发展非均衡性、促进区域协调发展。同时，本项目建设将沿线诸多县市纳入高铁版图，有效地拓展路网覆盖；并可有效缓解京沪高铁运输压力，系统提升京沪通道客运质量，惠及沿线人民出行，使沿线地区共享高铁建设成果。

（3）是优化京沪铁路通道布局，发挥“交通强国”、“铁路先行”作用，完善综合交通运输体系的需要。

本项目建成充分发挥“铁路先行”作用，将极大改善沿线交通环境，使走廊综合交通网络建设取得突破性进展，由此优化区域各交通方式的合理分工，促进区域综合交通体系协调发展。

京沪高铁初期能力已然饱和、近期能力凸显不足。受京沪高铁能力制约，京沪通道与鲁南、苏北及烟台、威海等地间的客车开行频率也难以维系在合理区间。而本项目建成并与潍坊至宿迁等相关线路组合，即可形成介于沿海与京沪两通道间的南北向快速客运新通路——京沪辅助通道，从而打通既有京沪通道瓶颈、缓解京沪既有通道压力，优化京沪铁路通道运能布局，完善区域综合交通运输体系的运能分配。

（4）是推进铁路客运供给侧改革，推动高质量发展、助力全面建设社会主义现代化国家新征程的需要

目前，我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段，相应的对交通运输服务也提出了更高的要求。铁路运输作为国民经济的大动脉，其供给侧改革对促进我国经济高质量发展、具有重要意义。本项目作为中高端运输供给形式，其投产将极大提升客运服务质量，助力旅客从“走得了”升级至“走得好”，满足人民对美好生活的向往，推进沿线地区高质量发展，助力全面建设社会主义现代化国家。

（5）是促进沿线社会经济发展，加快区域新型城镇化建设，解决区域发展不平衡、不充分问题的需要

当前，我国正处于新型城镇化深入发展的关键时期。本项目经由的天津滨海新区、沧州渤海新区、山东黄河三角洲高效生态经济区及山东半岛蓝色经济区均系新型城镇化建设的核心区域。本项目作为高效、快速、便捷的大运量旅客运输方式，能够全方位、多维度地全面解决区域发展不平衡、不充分问题，激发沿线区域经济发展新活力，

依托“高铁效应”，实现人口聚集、产业升级，加强沿海城市对外开放，提升中心城市对外辐射能力与向心吸引能力。沿线新的发展活力会进一步带动区域新型城镇化建设。本项目的建设将有效密切沿线城市间及与周边区域的旅客交流，从而成为新型城镇化进程的催化剂。

综上所述，本项目实施具有必要性、公益性，符合专项债券资金支持领域

项目实施的公益性

按照《财政部发展改革委人民银行银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（财预[2010]412号）规定，“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以营利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程等基本建设项目。本项目符合上述文件对于公益性的定义，属于公益性项目。

2.项目建设的合规性与项目成熟度

（1）本项目已完成立项、可研报告编制等前期准备工作，已取得中华人民共和国国家发展和改革委员会出具《国家发展改革委关于新建天津至潍坊高速铁路可行性研究报告的批复》（发改基础【2022】34号），同意建设本项目，同意项目建设内容和总投资。

（2）项目已制定完善的制度和实施方案。

（3）项目成立工作小组，加强对该类项目的领导和管理。加强专项债券资金使用管理，按照规定用途使用债券资金，建立项目全周

期偿债计划，分年度编制偿债计划并列入预算；制定应急预案，完善月报制度，及时评价债务风险，落实主体责任；加强监督，由财政、审计部门定期或不定期对项目进行评价和考核，必要时引入第三方机构，在项目立项、实施及结果评价中提供专业服务。

3.项目资金来源和到位可行性

(1) 本项目总投资 11,454,000.00 万元，其中项目资本金 11,365,100.00 万元，占总投资的 99.22%。符合资本金所占比例，满足《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〔2019〕26号)的要求。专项债券资金 88,900.00 万元，占总投资的 0.78%。

新建天津至潍坊高速铁路总投资 1145.4 亿元，包括工程投资 1091.4 亿元、动车组购置费 54 亿元。其中，黄河桥公路部分投资 9.03 亿元、增加站房面积投资 10.49 亿元由山东省承担，不计入项目股份；本线至济南联络线投资 374.2 亿元，其中资本金 187.1 亿元由山东省承担。剩余投资 751.7 亿元，资本金比例为 50%、计 375.9 亿元，其中中国国家铁路集团有限公司出资 79.2 亿元，使用企业自筹资金等解决；其余资本金 296.7 亿元(含征地拆迁费用 112.3 亿元)，由天津市、河北省、山东省分别承担 87.5 亿元、36.2 亿元、173 亿元。

根据《河北省人民政府关于报送新建天津至潍坊高速铁路(黄骅段)(河北段)建设资金承受能力文件的函》(冀政函(2022〕2号)，河北省承担境内项目资本金 36.22 亿元(其中，征地拆迁费用 16.15 亿元、其余资本金 20.07 亿元)。省、市按照 6:4 比例分担资本金，即沧州市

承担资本金 14.488 亿元(其中，征地拆迁费用 6.46 亿元，其余资本金 8.028 亿元)分三年安排，第一年 4.5 亿元，第二年 4.5 亿元，第三年 5.488 亿元。沧州市承担 14.488 亿元，由沿线渤海新区黄骅市、海兴县共同出资。按照项目设计单位提供的境内征拆建设和站房出资情况测算，渤海新区黄骅市、海兴县分别出资 8.89 亿元、5.6 亿元分三年安排。其中，渤海新区黄骅市第一年出资 2.8 亿元，第二年出资 2.8 亿元，第三年出资 3.29 亿元。

渤海新区黄骅 2023 年已发行专项债券 2.8 亿元、2024 年已发行专项债券 2.8 亿元、2025 年拟申请专项债券 3.29 亿元。目前，项目已取得财政部门的资金证明，财政部门将根据项目建设进度的资金需求逐步到位。因此，项目的资金来源、资金安排明确，具有可行性。

(2) 沧州市鸿仁会计师事务所(普通合伙)对该项目进行了评估，认为能够合理保证偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡，债券资金需求合理，实施方案可行。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

(1) 收入预测合理性

根据经审批的可行性研究报告：本项目测算收入为票价收入、行李包裹运费收入和其他收入。

① 票价收入

根据中国铁路总公司《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》，时速 250km 及以下综合运价率采用 0.29 元/人公里，时速 300~350km 动车组综合运价率采用 0.52 元/人公里。本线为运行 300—

350km/h 速度等级的动车组列车运为主，本项目运价率为 0.52 元/人公里。本项目规划远景年输送能力为单向 4500 万人/年，本项目正线全长 348.9 公里，结合年输送能力测算票价收入。

② 行李包裹运费收入

根据铁路客运运价规则（铁运[1997]102 号）第四章第十七条：行李运价率为硬座客票票价率的 1%。以此为据测算行李、包裹运费收入。

③ 其他收入

主要包括广告冠名权收入、商铺租赁收入、候车厅等其他旅客收入，其他收入取客运收入的 20%测算。

（2）成本预测合理性

根据国铁集团《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》规定，时速 350 公里客运专线有关成本为 1800 元/万人公里，无关成本 230 万元/正线公里，本次研究中营业外支出采用 40 元/万人公里。

成本测算符合项目实际，测算依据符合相关标准，可认为成本测算合理。

5.绩效目标合理性

项目绩效目标明确，有明确的受益群体，基本覆盖了预期的产出及效益情况。绩效目标与预定工作内容具有相关性，绩效目标和绩效指标与现实需求相互匹配，绩效指标的可实现性强。

6.评估工作开展情况

（1）评估目的及对象

事前绩效评估的主要目的是通过开展事前绩效评估工作，对新增

的项目立项必要性、项目实施的公益性、收益性、项目筹资合规性、项目资金到位可行性、项目收入、成本、收益预测合理性、债券资金需求合理性、绩效目标合理性等进行客观、公正地测量、分析和评判。对项目决策、管理、产出及效果情况进行综合评估，发现问题，进一步改进和加强项目管理，提高财政资金的使用效益。

评估对象是新建天津至潍坊高速铁路（黄骅段）。

（2）事前绩效评估思路及方法

①评估思路

（1）以相关法律、法规、规章以及中央、省有关文件等为依据。在评估过程中，应收集足够的相关文件及详实的佐证资料，为评估结论提供充分的依据支持。

（2）按照规范的程序，采用定性与定量相结合的评估方法，科学、合理地进行。

（3）重点是评估政策、项目的必要性和预算的准确性，在实施过程中，应注意与现有审批、决策等程序的融合，简化流程和方法，提高评估工作的效率。

（4）以事实为依据，遵循“独立、客观、公正、公平”的原则。

②评估方法

事前评估方法包括成本效益分析法、比较法、因素分析法、公众评判法、文献分析法及其他评估方法。

（1）成本效益分析法。以最小成本获得最大收益为目标，将预期的投入与预期产出、效益进行关联性分析。

(2) 比较法。将绩效目标与预期实施效果、历史情况、不同部门和地区同类财政支出安排情况进行比较，对项目和政策进行评估。

(3) 因素分析法。全面梳理影响绩效目标实现和实施效果的内外因素，综合分析各种因素对绩效目标实现的影响程度，对项目和政策进行评估。

(4) 公众评判法。采取专家评估、公众问卷及抽样调查等方式，对事前评估提供咨询意见和结论支撑。

(5) 文献分析法。对收集到的相关领域的文献资料进行研究，深入了解评估对象的性质和状况，并从中引出相关观点或评估结论。

(6) 其他能为评估结论提供支撑的方法。

③评估工作程序

事前绩效评估分为事前绩效评估准备、事前绩效评估实施、事前绩效评估报告三个阶段。

第一阶段：事前绩效评估准备阶段。

a 组建事前绩效评估工作组。确定评估工作人员和专家，明确责任和任务。

b 制定事前绩效评估方案。方案包括：评估对象概况、评估依据和目的、评估组织和方法、评估内容与重点、必要的评估指标与标准、评估人员、评估时间及要求等。

第二阶段：事前绩效评估实施阶段

c 资料收集与审核。全面收集与被评估政策和项目有关的数据和资料，并进行审核与分析。

d 现场与非现场评估。现场评估是指评估组到现场采取勘察、查询、复

核等方式，对有关情况进行调查、核实，并对所掌握的有关信息资料进行分类、整理和分析，提出评估意见。非现场评估是指评估组在听取相关方汇报或介绍后，对所提交的有关资料进行分类、整理与分析，提出评估意见。

e 综合评估。评估组在现场与非现场评估的基础上，选择合适的评估方法，对照评估方案中内容，对政策和项目立项必要性、投入经济性、绩效目标合理性、实施方案可行性、筹资合规性等情况进行综合评判，分析提出初步评价意见。

第三阶段：事前绩效评估报告阶段。

按照规定的文本格式和要求撰写事前绩效评估报告，初稿形成后与项目单位进行沟通，听取他们的意见和建议，避免重大遗漏，在此基础上，修改并完善事前绩效评估报告。

7、评估结论

该项目立项必要性充分、投入经济性强、绩效目标明确合理、实施方案有效可行、筹资方案合规且风险可控。

（四）项目所在区域情况

1、区域概况

沧州渤海新区黄骅市，河北省辖县级市，由沧州市代管，位于河北省东南部、沧州市东北部，地处河北平原东部、渤海湾西岸，属暖温带滨海半湿润大陆性季风气候，毗邻 6 个区、县，总面积 2212 平方千米。

人口情况：根据第七次人口普查数据，截至 2020 年 11 月 1 日零时，黄骅市常住人口为 484313 人。

经济情况: 2023 年, 黄骅市实现地区生产总值 (GDP) 801 亿元、地方财政收入 72.06 亿元、固定资产投资 108.36 亿元; 城镇居民人均可支配收入 44970 元, 同比增长 6.7%; 农村居民人均可支配收入 23718 元, 同比增长 7.4%。

综上所述, 新建天津至潍坊高速铁路 (黄骅段) 的实施是合理、可行的。

2、区域规划和土地利用概况

新建天津至潍坊高速铁路 (黄骅段) 具体情况如下: 工程建设期拟定为 2023 年 2 月份开始, 2028 年 2 月份交付。

二、项目投资规模、计划及资金方案

(一) 项目建设的投资方案

1. 投资方案的编制依据及原则

(1) 国家发展和改革委员会投资[2008]265 号《建设项目经济评价方法与参数》

(2) 定额及规定

①2012 年《全国统一建筑工程基础定额河北省消耗量定额》及现行估算指标;

②2012 年《全国统一安装工程预算定额河北省消耗量定额》;

2012 年《全国统一市政工程预算定额河北省消耗量定额》;

④《河北建筑、安装、市政、装饰装修工程费用标准》;

⑤《市政工程设施养护维修估算指标》;

⑥《市政工程投资估算编制办法》的通知 (建标[2007]164 号, 下称“编

制办法”）；

⑦《市政工程投资估算指标》（HGZ47-2007）；

⑧国家、部门、地方的其他有关规定。

（3）建设项目投资估算编审规程（CECA/GC1-2007）

（4）国家发改委发改基础〔2016〕1536号《中长期铁路网规划》；

（5）国家发改委发改基础〔2016〕2446号《京津冀地区城际铁路网规划的批复》；

（6）国家发改委发改办基础〔2014〕878号《环渤海地区山东半岛城市群城际铁路规划（2014-2020）调整方案的批复；

（7）山东省人民政府鲁政字〔2018〕199号《山东省综合交通网中长期发展规划（2018-2035年）》；

（8）计统项函〔2017〕129号《中国铁路总公司计划统计部关于公布新建天津至潍坊、大理至攀枝花铁路勘察设计招标结果的通知》；

（9）鲁发改重点〔2017〕1579号《山东省发展和改革委员会关于济青高铁潍坊北站Ⅰ类变更设计概算的批复》；

（10）铁总鉴函〔2018〕173号《中国铁路总公司山东省人民政府关于新建济南至青岛高速铁路济南东站等4座车站站房、雨棚及相关工程修改初步设计的批复》。

2.新建天津至潍坊高速铁路（黄骅段）总投资估算为1,145.40亿元。

社会事业领域项目投资估算表（一）

专项债券项目（具体项目名称）基本情况表	新建天津至潍坊高速铁路（黄骅段）											
列入国家重大战略的相关文件名称和主要描述	否											
是否列入省十四五规划的相关文件名称和主要描述	否											
是否列入省行业主管部门重点工作的相关文件名称和主要描述	否											
列入本级政府或部门重点项目的决策过程和主要描述	新建天津至潍坊高速铁路（黄骅段）项目已列入中长期规划											
所属区划名称	沧州渤海新区黄骅市		立项单位	沧州渤海新区黄骅市自然资源和规划建设局								
项目申请专项债券支持领域	交通基础设施-轨道交通		项目总投资。计量单位使用亿元，小数点后保留两位。	1145.40	申请使用专项债资金	8.89	是否续发行项目	是				
项目全部建设内容	线路起自京津城际铁路延伸线滨海站，经天津市滨海新区、河北省沧州市、山东省滨州市、东营市、潍坊市，终至济青高速铁路潍坊北站，全长约348.9公里，设站10座。同步建设本线至济南联络线1507公里，本线至津秦高速铁路、京滨城际铁路、济青高速铁路等联络线共约33公里。新建滨海西站动车运用所及东营南站、潍坊北站等存车场											

（一）主要建设内容	建设内容	新建			迁建			扩建			改造提升		
		建设数量	建设数量单位	投资金额	建设数量	建设数量单位	投资金额	建设数量	建设数量单位	投资金额	建设数量	建设数量单位	投资金额
注释	①	②	③										
1	工程费用		m²	10,914,000.00									
2	动车购置费		m²	540,000.00									
3			m²										
4			m²										
5			m²										
6													
（二）配套建设设施	建设内容	建设数量	建设数量单位	投资金额	建设数量	建设数量单位	投资金额	建设数量	建设数量单位	投资金额	建设数量	建设数量单位	投资金额
（三）概算内前期费用													
项目收益点	收益点名称	此列填收入标准，或提供可供参考的收入依据。		此列填债券存续期内，年平均收入金额。计量单位使用亿元。	此列填债券存续期该项收入合计		——	——		——			
1	票价收入	中国铁路总公司《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》		0.840074	16.801473								
2	行李托运费收入	中国铁路总公司《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》		0.008401	0.168017								
3	其他收入	中国铁路总公司《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》		0.168015	3.360293								
融资收益保障倍数测算过程及结果	本项目可用于偿还融资本息的项目收益为163,555.89万元，对应本项目融资到期本息总计118,946.80万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为1.38。												

投资估算表（二）

单位：亿元

支出名称	金额	合计
工程费用	1,091.40	1,091.40
动车组购置费	54.00	54.00
合计	1,145.40	1,145.40

（二）资金筹措方案

1.项目资金来源

本项目总投资 1,145.40 亿元，其中项目资本金 1,136.51 亿元，占总投资的 99.22%。符合资本金所占比例，满足《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〔2019〕26 号）的要求。专项债券资金 8.89 亿元，占总投资的 0.78%。

项目资金来源情况

资金来源	金额(亿元)	占比	备注
估算总投资	1,145.40	100.00%	
一、资本金			
（一）自有资金	1,136.51	99.22%	
（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)	8.89	0.78%	
（一）已发行专项债券	5.80	0.49%	
（二）本期拟发行专项债券	3.29	0.29%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资			

2.项目前期工作及实施计划

（1）已完成前期工作

本项目已完成立项、可研报告编制等前期准备工作，已取得中华人民共和国国家发展和改革委员会出具《国家发展改革委关于新建天津至潍坊高速铁路可行性研究报告的批复》（发改基础【2022】34号），同意建设本项目，同意项目建设内容和总投资。

(2)项目实施计划

项目计划于 2023 年 2 月正式开工建设，至 2028 年 2 月底项目完成投产使用，项目建设周期为 60 个月。

(三) 项目资金管理方案

- 1.组织保障：成立工作小组，加强对该类项目的领导和管理；
- 2.加强专项债券资金使用管理，按照规定用途使用债券资金，建立项目全周期偿债计划，分年度编制偿债计划并列入预算；
- 3.制定应急预案，完善月报制度，及时评价债务风险，落实主体责任；
- 4.加强监督：由市财政、审计部门定期或不定期对项目进行评估和考核，必要时引入第三方机构，在项目立项、实施及结果评价中提供专业服务。

项目资金使用计划表

单位：亿元							
项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	小计
一、资金流入							
资本金	189.42	227.30	227.30	227.30	227.30	37.88	1,136.51
政府专项债券	2.80	2.80	3.29				8.89
合计	192.22	230.10	230.59	227.30	227.30	37.88	1,145.40
二、资金流出							
工程费用	181.90	218.28	218.28	218.28	218.28	36.38	1,091.40

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	小计
动车组购置费	9.00	10.80	10.80	10.80	10.80	1.80	54.00
合计	190.90	229.08	229.08	229.08	229.08	38.18	1,145.40

三、项目运营与预期收益估算

(一) 项目运营方案

1. 整体运营方案

本项目由沧州渤海新区黄骅市发展和改革委员会和科技创新局实施建设，主要建设内容为线路起自京津城际铁路延伸线滨海站，经天津市滨海新区、河北省沧州市、山东省滨州市、东营市、潍坊市，南至济青高速铁路潍坊北站，全长约 348.9 公里，设站 10 座。同步建设本线至济南联络线 1507 公里，本线至津秦高速铁路、京滨城际铁路、济青高速铁路等联络线共约 33 公里。新建滨海西站动车运用所及东营南站、潍坊北站等存车场。

项目建成投入运营后，收入来源于项目铁路自身运营收入渤海新区黄骅市出资的分成收入，铁路运营收入包括票价收入，行李包裹运费收入和其他收入等。

根据国家发展改革委关于《新建天津至潍坊高速铁路可行性研究报告的批复》（发改基础【2022】34 号）、以及《河北省人民政府关于报送新建天津至潍坊高速铁路（黄骅段）(河北段)建设资金承受能力文件的函》（冀政函(2022) 2 号），本项目河北省承担境内项目资本金 36.22 亿元(其中，征地拆迁费用 16.15 亿元、其余资本金 20.07 亿元)。省、市按照 6:4 比例分担资本金，即沧州市承担资本金 14.488 亿元(其中，征地拆迁费用 6.46 亿元，其余资本金 8.028 亿元)分三年安排，第

一年 4.5 亿元，第二年 4.5 亿元，第三年 5.488 亿元。沧州市承担 14.488 亿元，由沿线渤海新区黄骅市、海兴县共同出资。按照项目设计单位提供的境内征拆建设和站房出资情况测算，渤海新区黄骅市、海兴县分别出资 8.89 亿元、5.6 亿元分三年安排。其中，渤海新区黄骅市第一年出资 2.8 亿元，第二年出资 2.8 亿元，第三年出资 3.29 亿元。本项目实施主体为津秦铁路客运专线有限公司，河北建投交通投资有限责任公司作为河北省铁路建设出资人代表履行出资责任，河北建投交通投资有限责任公司（代表河北省出资）持有其 14.13% 的股份。根据出资文件（河北省承担境内项目资本金 36.22 亿元，其中渤海新区黄骅市出资 8.89 亿元），故渤海新区黄骅市对本项目铁路运营收入的分成比例为 $14.13\% \times (8.89 \text{ 亿元} / 36.22 \text{ 亿元}) = 3.47\%$ 。

2. 具体运营内容

根据本项目可行性研究报告，本次融资项目的还款收入来源主要为物业费收入、停车位收入、充电桩收入、广告收入和摊位出租收入。

（二）项目运营收益估算

根据本项目可行性研究报告，项目建成投入运营后，收入来源于项目铁路自身运营收入应由渤海新区黄骅市享有的出资分成收入，运营收入包括票价收入、行李包裹运费收入和其他收入等。

（1）票价收入

根据本项目可行性研究报告，中国铁路总公司《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》，时速 250km 及以下综合运价率采用 0.29 元/人公里，时速 300~350km 动车组综合运价率采用 0.52 元/人公里。

本线为运行 300—350km/h 速度等级的动车组列车运为主，运价率为 0.52 元/人公里。本项目规划远景年输送能力为单向 4500 万人/年，本项目正线全长 348.9 公里，结合年输送能力测算票价收入。预计项目运营第一年客流密度 1900 万人次/年，项目运营期内每年递增 2%，运营期内票价总收入为 168,014.73 万元。

（2）行李包裹运费收入

根据本项目可行性研究报告，铁路客运运价规则（铁运[1997]102 号）第四章第十七条：行李运价率为硬座客票票价率的 1%，运营期内行李包裹运费总收入为 1,680.17 万元。

（3）其他收入

根据本项目可行性研究报告，其他收入主要包括广告冠名权收入、商铺租赁收入、候车厅等其他旅客收入，取客运收入的 20%测算，运营期内其他总收入为 33,602.93 万元。

综上所述，项目运营期内总收入为 203,297.83 万元。

项目运营收入表如下：

项目运营收入表

金额单位：万元								
序号	项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1.1.1	票价收入	11,961.55	12,200.78	12,444.79	12,693.72	12,947.62	13,206.56	13,470.72
1.1.2	行李托运费收入	119.62	122.01	124.45	126.94	129.48	132.07	134.71
1.1.3	其他收入	2,392.31	2,440.16	2,488.96	2,538.74	2,589.52	2,641.31	2,694.14
	合计	14,473.48	14,762.95	15,058.20	15,359.40	15,666.62	15,979.94	16,299.57

续表

序号	项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计
1.1.1	票价收入	13,740.10	14,014.91	14,295.18	14,581.06	14,872.67	7,585.07	168,014.73
1.1.2	行李托运费收入	137.40	140.15	142.95	145.81	148.73	75.85	1,680.17
1.1.3	其他收入	2,748.02	2,802.98	2,859.04	2,916.21	2,974.53	1,517.01	33,602.93
	合计	16,625.52	16,958.04	17,297.17	17,643.08	17,995.93	9,177.93	203,297.83

2.项目运营成本

有关成本是与行车量有关的支出，包括动车牵引能耗、动车修理养护费、乘务人员工资以及分摊的管理费等；无关成本为铁路线路、通信、电力、房屋等固定设施的维修材料费、人员工资以及分摊的管理费等。运营成本=（客运有关支出率+营业外支出率）×客运周转量+无关成本支出率×运营长度（万元/年）

根据本项目可行性研究报告，国铁集团《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》规定，时速 350 公里客运专线有关成本为 1800 元/万人公里，无关成本 230 万元/正线公里，营业外支出率 40 元/万人公里。

综上所述，项目运营期内总成本为 39,741.94 万元。

项目运营成本表

金额单位：万元								
序号	项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
2.1.1	行车直接成本	2,300.30	2,346.30	2,393.23	2,441.10	2,489.93	2,539.72	2,590.52
2.1.2	行车无关成本(管理费)	529.07	539.65	550.44	561.45	572.68	584.14	595.82
	合计	2,829.37	2,885.95	2,943.67	3,002.55	3,062.61	3,123.86	3,186.34

续表

序号	项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计
2.1.1	行车直接成本	2,642.33	2,695.17	2,749.07	2,804.05	2,860.13	1,458.67	32,310.52
2.1.2	行车无关成本（管理费）	607.74	619.89	632.29	644.93	657.83	335.49	7,431.42
	合计	3,250.07	3,315.06	3,381.36	3,448.98	3,517.96	1,794.16	39,741.94

3.折旧及摊销

房屋按 20 年折旧，设备按 10 年折旧。

4、项目税费

本项目涉及税费主要包括增值税、城建税、教育费附加及企业所得税，增值税是以销项税扣除进项税（含建设投资形成的进项税）后应缴纳的金额，城建税、教育费附加根据应缴纳的增值税测算。测算期内无需缴纳各项税费。

5、项目运营利润表

如前所述，根据本项目的收入、项目总成本费用及固定资产折旧费，利息费用考虑本项目债券资金及预计利率计算运营期利息支出。

项目运营利润表

金额单位：万元								
序号	项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
1	收入						13,340.54	13,607.36
1.1	运营收入						13,340.54	13,607.36
2	总成本	439.60	879.20	2,203.60	2,861.60	2,861.60	268,985.86	532,450.32
2.1	运营成本						2,669.21	2,722.59

序号	项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
2.2	税金及附加							
2.3	折旧及摊销						263,455.05	526,910.09
2.4	运营期利息	439.60	879.20	2,203.60	2,861.60	2,861.60	2,861.60	2,817.64
3	利润总额	-439.60	-879.20	-2,203.60	-2,861.60	-2,861.60	-255,645.32	-518,842.96
4	所得税							
5	净利润	-439.60	-879.20	-2,203.60	-2,861.60	-2,861.60	-255,645.32	-518,842.96

续表

序号	项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	收入	13,879.49	14,157.11	14,440.28	14,729.08	15,023.69	15,324.13
1.1	运营收入	13,879.49	14,157.11	14,440.28	14,729.08	15,023.69	15,324.13
2	总成本	532,416.85	532,252.04	532,022.54	531,794.17	531,566.95	531,340.91
2.1	运营成本	2,777.04	2,832.59	2,889.25	2,947.04	3,005.98	3,066.10
2.2	税金及附加						
2.3	折旧及摊销	526,910.09	526,910.09	526,910.09	526,910.09	526,910.09	526,910.09
2.4	运营期利息	2,729.72	2,509.36	2,223.20	1,937.04	1,650.88	1,364.72
3	利润总额	-518,537.36	-518,094.93	-517,582.26	-517,065.09	-516,543.26	-516,016.78
4	所得税						
5	净利润	-518,537.36	-518,094.93	-517,582.26	-517,065.09	-516,543.26	-516,016.78

续表

序号	项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计
1	收入	15,630.62	15,943.20	16,262.03	16,587.26	8,459.51	187,384.30
1.1	运营收入	15,630.62	15,943.20	16,262.03	16,587.26	8,459.51	187,384.30
2	总成本	531,116.06	530,892.45	505,020.08	479,192.96	239,563.45	6,287,860.24
2.1	运营成本	3,127.41	3,189.96	3,253.75	3,318.83	1,692.60	37,492.35
2.2	税金及附加						
2.3	折旧及摊销	526,910.09	526,910.09	501,260.09	475,610.09	237,805.05	6,220,321.09
2.4	运营期利息	1,078.56	792.40	506.24	264.04	65.80	30,046.80
3	利润总额	-515,485.44	-514,949.25	-488,758.05	-462,605.70	-231,103.94	-6,100,475.94
4	所得税						
5	净利润	-515,485.44	-514,949.25	-488,758.05	-462,605.70	-231,103.94	-6,100,475.94

四、项目融资与收益平衡财务评估

（一）融资成本测算

本项目拟申请债券资金 88,900.00 万元，其中已于 2023 年 2 月申请 28,000.00 万元，使用资金的年利率为 3.14%，期限为 15 年，在项目存续期每半年支付一次利息，本金分年偿还，在本期债券存续期的后 10 年每年的还本日偿还债券本金 10%。

金额单位：万元

项目计算期	期初本金余额	本期新增	本期偿还	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2023 年		28,000.00		28,000.00	439.60	439.60
2024 年	28,000.00			28,000.00	879.20	879.20
2025 年	28,000.00			28,000.00	879.20	879.20
2026 年	28,000.00			28,000.00	879.20	879.20
2027 年	28,000.00			28,000.00	879.20	879.20
2028 年	28,000.00			28,000.00	879.20	879.20
2029 年	28,000.00		2,800.00	25,200.00	835.24	3,635.24
2030 年	25,200.00		2,800.00	22,400.00	747.32	3,547.32
2031 年	22,400.00		2,800.00	19,600.00	659.40	3,459.40
2032 年	19,600.00		2,800.00	16,800.00	571.48	3,371.48
2033 年	16,800.00		2,800.00	14,000.00	483.56	3,283.56
2034 年	14,000.00		2,800.00	11,200.00	395.64	3,195.64
2035 年	11,200.00		2,800.00	8,400.00	307.72	3,107.72
2036 年	8,400.00		2,800.00	5,600.00	219.80	3,019.80
2037 年	5,600.00		2,800.00	2,800.00	131.88	2,931.88
2038 年	2,800.00		2,800.00		43.96	2,843.96
合计		28,000.00	28,000.00		9,231.60	37,231.60

2024 年 7 月申请 28,000.00 万元，使用资金的年利率为 2.38%，期限为 15 年，在项目存续期每半年支付一次利息，本金分年偿还，在本期债券存续期的后 10 年每年的还本日偿还债券本金 10%。

金额单位：万元

项目计算期	期初本金余额	本期新增	本期偿还	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
-------	--------	------	------	--------	--------	----------

2024 年		28,000.00		28,000.00		
2025 年	28,000.00			28,000.00	666.40	666.40
2026 年	28,000.00			28,000.00	666.40	666.40
2027 年	28,000.00			28,000.00	666.40	666.40
2028 年	28,000.00			28,000.00	666.40	666.40
2029 年	28,000.00			28,000.00	666.40	666.40
2030 年	28,000.00		2,800.00	25,200.00	666.40	3,466.40
2031 年	25,200.00		2,800.00	22,400.00	599.76	3,399.76
2032 年	22,400.00		2,800.00	19,600.00	533.12	3,333.12
2033 年	19,600.00		2,800.00	16,800.00	466.48	3,266.48
2034 年	16,800.00		2,800.00	14,000.00	399.84	3,199.84
2035 年	14,000.00		2,800.00	11,200.00	333.20	3,133.20
2036 年	11,200.00		2,800.00	8,400.00	266.56	3,066.56
2037 年	8,400.00		2,800.00	5,600.00	199.92	2,999.92
2038 年	5,600.00		2,800.00	2,800.00	133.28	2,933.28
2039 年	2,800.00		2,800.00		66.64	2,866.64
合计		28,000.00	28,000.00		6,997.20	34,997.20

拟于 2025 年申请 32,900.00 万元专项债资金，使用资金的年利率为 4%，期限为 15 年，在项目存续期每半年支付一次利息，本金分年偿还，在本期债券存续期的后 10 年每年的还本日偿还债券本金 10%。

拟申请 32,900.00 万元专项债资金的还本付息情况如下表：

金额单位：万元

项目计算期	期初本金余额	本期新增	本期偿还	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年		32,900.00		32,900.00	658.00	658.00
2026 年	32,900.00			32,900.00	1,316.00	1,316.00
2027 年	32,900.00			32,900.00	1,316.00	1,316.00
2028 年	32,900.00			32,900.00	1,316.00	1,316.00
2029 年	32,900.00			32,900.00	1,316.00	1,316.00
2030 年	32,900.00			32,900.00	1,316.00	1,316.00
2031 年	32,900.00		3,290.00	29,610.00	1,250.20	4,540.20

2032 年	29,610.00		3,290.00	26,320.00	1,118.60	4,408.60
2033 年	26,320.00		3,290.00	23,030.00	987.00	4,277.00
2034 年	23,030.00		3,290.00	19,740.00	855.40	4,145.40
2035 年	19,740.00		3,290.00	16,450.00	723.80	4,013.80
2036 年	16,450.00		3,290.00	13,160.00	592.20	3,882.20
2037 年	13,160.00		3,290.00	9,870.00	460.60	3,750.60
2038 年	9,870.00		3,290.00	6,580.00	329.00	3,619.00
2039 年	6,580.00		3,290.00	3,290.00	197.40	3,487.40
2040 年	3,290.00		3,290.00		65.80	3,355.80
合计		32,900.00	32,900.00		13,818.00	46,718.00

综上，本项目专项债券资金还本付息情况如下：

金额单位：万元

项目计算期	期初本金余额	本期新增	本期偿还	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2023 年		28,000.00		28,000.00		439.60
2024 年	28,000.00	28,000.00		56,000.00		879.20
2025 年	56,000.00	32,900.00		88,900.00		2,203.60
2026 年	88,900.00			88,900.00		2,861.60
2027 年	88,900.00			88,900.00		2,861.60
2028 年	88,900.00			88,900.00		2,861.60
2029 年	88,900.00		2,800.00	86,100.00		5,617.64
2030 年	86,100.00		5,600.00	80,500.00		8,329.72
2031 年	80,500.00		8,890.00	71,610.00		11,399.36
2032 年	71,610.00		8,890.00	62,720.00		11,113.20
2033 年	62,720.00		8,890.00	53,830.00		10,827.04
2034 年	53,830.00		8,890.00	44,940.00		10,540.88
2035 年	44,940.00		8,890.00	36,050.00		10,254.72
2036 年	36,050.00		8,890.00	27,160.00		9,968.56
2037 年	27,160.00		8,890.00	18,270.00		9,682.40
2038 年	18,270.00		8,890.00	9,380.00		9,396.24
2039 年	9,380.00		6,090.00	3,290.00		6,354.04
2040 年	3,290.00		3,290.00			3,355.80
合计		88,900.00	88,900.00		30,046.80	118,946.80

（二）收益与融资平衡情况

1.项目收益情况

根据上述项目收益情况，本期债券所涉及申报项目在债券存续期内可产生相应收益。债券存续期内收入来源为：运营收入包括票价收入、行李包裹运费收入和其他收入。本项目债券存续期内收入为 203,297.83 万元、成本 39,741.94 万元，共可实现净收益为 163,555.89 万元。

2.收益与融资平衡情况

沧州市鸿仁会计师事务所（普通合伙）对新建天津至潍坊高速铁路（黄骅段）进行了评估，认为新建天津至潍坊高速铁路（黄骅段），能够合理保证偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

通过对项目还本付息的测算：新建天津至潍坊高速铁路（黄骅段）用于资金平衡的相关收益为 163,555.89 万元。融资本息为 118,946.80 万元（本次计划融资 32,900.00 万元，利息 13,818.00 万元），覆盖倍数为 1.38。

项目募投平衡情况

项目类型（一级）	交通基础设施
项目类型（二级）	轨道交通
本只专项债券中用于该项目的金额(单位：亿元)	3.29
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额(单位：亿元)	0
项目简要描述	线路起自京津城际铁路延伸线滨海站，经天津市滨海新区、河北省沧州

			市、山东省滨州市、东营市、潍坊市，终至济青高速铁路潍坊北站，全长约 348.9 公里，设站 10 座。同步建设本线至济南联络线 1507 公里，本线至津秦高速铁路、京滨城际铁路、济青高速铁路等联络线共约 33 公里。新建滨海西站动车运用所及东营南站、潍坊北站等存车场。								
项目建设期			2023 年至 2028 年								
项目运营期			2028 年至 2040 年								
债券存续期内项目总投资(单位：亿元)			1,145.40								
其中：不含专项债券的项目资本金			1,136.51								
专项债券融资			8.89								
其他债务融资											
项目分年融资计划（单位：亿元）											
			2018 年 及以前 年度	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年 及以后 年度
			专项债券融资							2.80	2.80
其他债务融资											
债券存续期内项目总收益			16.355589								
债券存续期内项目分年收益（单位：亿元）											
2021 年		2022 年		2023 年		2024 年		2025 年		2026 年	
2027 年		2028 年	1.164411	2029 年	1.187700	2030 年	1.211453	2031 年	1.235685	2032 年	1.260401
2033 年	1.285608	2034 年	1.311323	2035 年	1.337545	2036 年	1.364298	2037 年	1.391581	2038 年	1.419410
2039 年	1.447797	2040 年	0.738377	2041 年		2042 年		2043 年		2044 年	
2045 年		2046 年		2047 年		2048 年		2049 年		2050 年	
2051 年		2052 年		2053 年		2054 年		2055 年		2056 年	
					债券存续期内项目总收益/项目总投资					0.01	
债券存续期内项目总债务融资本息			11.89		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息					1.38	
债券存续期内项目总债务融资本金			8.89		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金					1.84	

债券存续期内项目 总地方债券融资本 息	11.89	债券存续期内项目总收益/项目总地方债 券融资本息	1.38
债券存续期内项目 总地方债券融资本 金	8.89	债券存续期内项目总收益/项目总地方债 券融资本金	1.84
项目收益预测依据	根据本项目可行性研究报告		

五、项目风险评估及控制措施

（一）风险评估情况

1.经营风险

经营风险是指项目收入的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的经营收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。

2.市场风险

在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

3.财务风险

实施主体或参与主体在未来投资项目建设中仍需承担一定的投融资压力。所投资的项目主要系设备采购项目，受市场影响较大，可能对实施主体或参与主体现金流和债务偿付产生影响，从而使实施主体或参与主体面临一定财务压力。

（二）风险控制措施

1.项目单位密切关注项目收费定价及成本情况，保证还本付息资

金。因项目取得的政府性基金预算收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在当年政府性基金预算支出科目中进行调节，待后续取得对应收入后，再弥补之前的调节支出项。

2.项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

3.在项目建设过程中，项目单位应加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。

（三）敏感性分析

通过当经营净收益作为影响债券还本付息的因素在一定范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数的变化情况，说明还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

项目债券本息偿还能力评估表

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率		
	运营收入下降 5%	0%	运营成本上升 5%
经营净收益	155,378.10	163,555.89	171,733.68
偿债资金合计	155,378.10	163,555.89	171,733.68
经营收入偿还的债券本息额	118,946.80	118,946.80	118,946.80
债券本息覆盖率	1.31	1.38	1.44

六、投资者保护措施（还款保障计划）

按照《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)规定,本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》(财预〔2016〕155号)规定,及时按照转贷协议约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金,由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难,将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的,省财政采取适当方式扣回。

七、信息披露计划及主管部门责任

(一) 信息披露计划

按照《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)、《地方政府债务信息公开办法(试行)》(财预〔2018〕209号)规定,分类发行专项债券的地方政府应当及时披露专项债券及其项目信息。

财政部门应当在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。

行业主管部门和项目单位应当及时披露项目进度、专项债券资金使用情况等信息。按此规定,本次专项债券信息披露文件通过中国债券信息网-中央结算公司官方网站(<http://www.chinabond.com.cn/>)详细披露,披露时间及文件内容具体如下:

- 1.每期债券发行日五个工作日之前披露基本信息、信用评级报告

和跟踪评级安排。

2.每期债券发行结束当日披露发行结果公告。

3.每期债券每个付息日五个工作日之前披露付息公告。

4.每期债券兑付日五个工作日之前披露还本付息公告。

5.每期债券存续期内定期披露内容

(1) 最近年度及最新季度经济、财政及债务情况说明。

(2) 项目施工/运营最新情况说明。

6.每期债券存续期内随时披露内容可能影响到专项债券按期足额兑付的重大事项随时披露。

(二) 主管部门责任

项目主管部门应当加强对项目的管理和监督，在依法依规、确保工程质量安全的前提下，推动建设项目按时完工投入使用;加强对项目实施情况的监控，监督项目业主单位规范使用专项债券资金，确保专项债券资金专款专用，合理控制项目建设进度并做好与项目专项债券还本付息的衔接，并组织 and 监督项目业主单位及时将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。