2026年福建省政府专项债券——
新建温州至福州高速铁路（宁德段）实施方案
（柘荣县）

项目业主：柘荣县宏柳城市建设投资开发有限公司（公章）

行业主管部门：柘荣县交通运输局（公章）

财政部门（公章）

日期：2026年

一、项目基本情况

（一）项目总体情况介绍

项目名称：新建温州至福州高速铁路（宁德段）（以下简称“项目”或“工程”）。

项目单位：柘荣县宏柳城市建设投资开发有限公司

项目区划：浙江省温州市，福建省宁德市、福州市

建设内容：新建温州至福州高速铁路线路起自杭深铁路乐清站，经浙江省温州市，福建省宁德市、福州市，终至既有福厦高速铁路福州南站。正线长约302.4公里，共设车站11座，其中新建车站5座。同步建设温州东至杭温高铁联络线33.1公里，温州、宁德、福州地区联络线共18.1公里；新建温州东动车所及走行线、8条存车线，预留4条检查库线及12条存车线条件；温州南动车所实施14条存车线；还建苍南动车存车场，总规模10条存车线，本次实施8条存车线；扩建福州南第二动车所，实施4条检查库线和22条存车线；在宁德北站还建货场，宁德站新建高铁场及东侧站房。

项目总投：2,557,708.00万元。（不考虑债券利息及发行费用）

建设进度：目前项目先行用地已动工建设，项目建设工期预计5年。

（二）经济社会效益分析

1、社会效益

本项目是沿海铁路通道的重要组成部分，是贯通东南沿海高速

铁路的关键区段，是长三角至粤港澳综合交通主轴的组成部分。项目的建设符合国家相关综合交通、铁路网规划。

本项目的建设是贯彻国家节能减排、实现碳中和目标的重要抓手；对于着力解决当前突出的环境问题，推动长三角生态绿色一体化发展、粤港澳大湾区建设、浙闽粤沿海城市高质量发展，构建清洁低碳、安全高效的绿色出行通道意义重大。

本项目的建设是贯彻落实习近平总书记关于“长三角一体化发展、粤港澳大湾区建设、深化两岸融合发展”重要讲话精神的需要；是服务国家发展战略，促进长三角与粤港澳大湾区协调互动，辐射带动粤闽浙沿海城市群发展的需要；是构建长三角至粤港澳综合交通主轴，加快东南沿海高铁通道贯通，完善沿海铁路通道整体功能，提升通道运输质量和能力的需要；是强化福州都市圈、温州都市区协同发展，推进沿线共同富裕的需要；是促进海峡两岸交流，加强军民融合和国防运输机动保障能力的需要；是贯彻落实生态文明建设要求，发挥铁路绿色环保优势，实现“双碳”目标的需要。

2、经济效益

根据可行性研究报告测算，项目以运营收入为基础。本项目运营期预计累计现金收入 1,451,755.00 万元，累计现金支出 290,351.00 万元。本项目全部 494,669.00 万元专项债在偿还全部到期的债券本息后，仍有累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。

（三）债券资金用途

专项债券资金专款专用，全部用于本项目建设，本次申请

142,000 万元可用于项目资本金出资，其中：宁德市本级出资 5000 万元，东侨开发区出资 5000 万元，蕉城区出资 80,000 万元，柘荣县出资 19,000 万元，福安市出资 11,000 万元，福鼎市出资 22,000 万元。对应形成的基础设施资产和专项收入，严格按照发行约定用途使用。

二、项目投资估算及融资方案

（一）项目总投情况

根据项目可行性研究报告及其批复，本项目总投资总额 2,557,708.00 万元（不考虑债券利息及发行费用），其中，征地拆迁安置费用 370,042.00 万元，基础设施建设费用 1,989,090.48 万元，其他费用 198,575.52 万元。本项目分年投资计划如下：

项目分年投资计划表

单位：万元

序号	项目建设资金使用情况	以前年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	合计
1	征地拆迁安置费用	36,400.00	333,642.00					370,042.00
2	基础设施建设费用		811,215.00	313,070.00	433,043.00	271,303.00	[illegible],459.48	1,989,090.48
3	其他费用						198,575.52	198,575.52
	合计	36,400.00	1,144,857.00	313,070.00	433,043.00	271,303.00	359,035.00	2,557,708.00

（二）项目融资方案

本项目申请专项债券共计 494,669.00 万元，2026 年全年计划申请专项债资金 231,671.00 万元，其中：宁德市本级计划申请 5,600 万元，东侨开发区计划申请 6,000 万元，蕉城区计划申请 137,000 万元，柘荣县计划申请 25,400 万元，福安市计划申请 35,671 万元，福鼎市计划申请 22,000 万元。项目整体资金分年筹措情况如下：

资金筹措表

单位：万元

序号	项目	以前年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	合计
1	专项债券	8,829.00	231,671.00	96,000.00	83,752.00	52,471.00	21,946.00	494,669.00
2	自筹资金	36,821.74	957,853.09	408,713.35	349,291.43	218,832.63	91,526.76	2,063,039.00
合计		45,650.74	1,189,524.09	504,713.35	433,043.43	271,303.63	113,472.76	2,557,708.00

具体宁德市各地区专项债资金申请计划如下：

债券申请计划	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
市本级	30,223	400	5,600	6,500	7,000	6,500	4,223
东侨区	30,223	0	6,000	6,500	7,000	6,500	4,223
福鼎市	86,522	0	22,000	21,000	28,522	15,000	0
柘荣县	65,399	0	25,400	20,000	10,000	9,999	0
福安市	119,572	5,429	35,671	32,000	18,500	14,472	13,500
蕉城区	162,730	3,000	137,000	10,000	12,730	0	0
合计	494,669	8,829	229,671	98,000	83,752	52,471	21,946

三、项目预期收益、成本及资金平衡情况

（一）项目预期收益情况

根据项目实施方提供的项目实施方案等材料：用于专项债券资金平衡的项目收益是项目建成后项目运营取得的市本级，东侨区，福鼎市，柘荣县，福安市，蕉城区等土地综合开发专项收入。

根据原铁总办计统[2016]83 号文《中国铁路总公司办公厅关于进一步优化完善铁路建设项目经济评价工作的通知》，将土地综合开发效益列入铁路项目效益补贴，土地综合开发收益不足部分由当期政府通过专项补助资金、交付物业等多种方式补足。土地综合开发

效益结合地价预估，并考虑20%的专项资金、规费及税费。

①2025年8月10日，宁德市人民政府发布关于新建温州至福州高速铁路（宁德市本级）建设项目有关事项的通知，宁德市市政府划定金漳路北侧区域（半山片区）170亩土地，基础地价约500万元/亩，预计土地出让收入为85,000.00万元，作为新建温州至福州高速铁路(宁德市本级)铁路综合开发用地，上述地块计划于2036-2045年期间分年出让。

②2025年8月4日，东侨经济开发管理委员会发布关于新建温州至福州高速铁路（宁德段）项目资金证明，东侨经济开发管理委员会划定疏港路北侧、G228国道东侧地块，面积约1015亩，基础地价约85万元/亩，总出让金约86,275.00万元，作为温福铁路(宁德段)综合开发用地，上述地块计划于2026-2032年期间分年出让。

③2025年8月7日，福鼎市人民政府发布关于新建温州至福州高速铁路（福鼎段）建设项目有关事项的通知，福鼎市人民政府划定福鼎市桐城街道滨海新区567亩土地(基础地价每亩约430万元，预计土地出让金收入24.38亿元)，为新建温州至福州高速铁路(福鼎段)综合开发用地，上述地块计划于2026-2032年期间分年出让。

④2025年8月6日，柘荣县人民政府发布关于新建温州至福州高速铁路（柘荣段）建设项目有关事项的通知，柘荣县人民政府划定南部新城201亩，四至范围为：东至沈海高速复线（G1523）、西至东源北路、南至东源乡政府、北至柘荣县医院；东部新城225亩，四至范围为：东至规划北岗路、西至杨梅山、北至规划北岗路、南

至安亭路，合计面积426亩地块作为新建温州至福州高铁（柘荣段）综合开发用地。规划土地用途为商业、住宅混合用地，基础综合地价约430万元/亩，预计出让价约183,180.00万元，计划自2026年开始分10年出让。

⑤2025年8月5日，福安市人民政府发布关于新建温州至福州高速铁路（福安段）建设项目有关事项的通知，福安市人民政府划于2036-2045年出让土地830亩，预计土地出让金收入37.35亿元，为新建温州至福州高速铁路(福安段)铁路综合开发用地。

⑥2025年8月4日，宁德市蕉城区人民政府发布关于新建温州至福州高速铁路（蕉城段）建设项目有关事项的通知，宁德市蕉城区人民政府划定蕉城区宁古高速虎贝连接线以西约600亩土地(基础地价每亩约800万元),作为新建温州至福州高速铁路(蕉城段)综合开发用地，上述地块计划于2030-2039年期间分年出让。

债券存续期内,本项目预计将实现收入共计1,451,755.00万元，具体测算过程详见《新建温州至福州高速铁路（宁德段）运营收支预测表》。

（二）项目运营期间支出情况

本项目申债主体不负责日常运营，因此本项目测算不考虑运营成本支出。用于平衡债券还本付息的土地综合开发效益结合地价预估，并考虑扣除20%的专项资金、新增建设用地土地有偿使用费等规费。

债券存续期内，本项目预计将产生支出共计290,351.00万元，

具体测算过程详见《新建温州至福州高速铁路（宁德段）运营收支预测表》。

新建温州至福州高速铁路（宁德段）运营收支预测表

单位：万元

项目\年份	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
项目收入										
1. 市本级	85,000.00									
2. 东侨区	86,275.00	9,800.00	10,200.00	10,250.00	10,480.00	11,500.00	12,000.00	22,045.00		
3. 福鼎市	243,800.00	48,900.00	28,600.00	28,700.00	33,200.00	33,700.00	35,300.00	35,400.00		
4. 柘荣县	183,180.00	18,318.00	18,318.00	18,318.00	18,318.00	18,318.00	18,318.00	18,318.00	18,318.00	18,318.00
5. 福安市	373,500.00									
6. 蕉城区	480,000.00					48,000.00	48,000.00	48,000.00	48,000.00	48,000.00
收入合计	1,451,755.00	77,018.00	57,118.00	57,268.00	61,998.00	111,518.00	113,618.00	123,763.00	66,318.00	66,318.00
项目成本										
1. 土地规费	290,351.00	15,403.60	11,423.60	11,453.60	12,399.60	22,303.60	22,723.60	24,752.60	13,263.60	13,263.60
运营成本合计	290,351.00	15,403.60	11,423.60	11,453.60	12,399.60	22,303.60	22,723.60	24,752.60	13,263.60	13,263.60
所得税										
项目运营净现金流入	1,161,404.00	61,614.40	45,694.40	45,814.40	49,598.40	89,214.40	90,894.40	99,010.40	53,054.40	53,054.40

新建温州至福州高速铁路（宁德段）运营收支预测表（续表）

单位：万元

项目\年份	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
项目收入											
1. 市本级		8,500.00	8,500.00	8,500.00	8,500.00	8,500.00	8,500.00	8,500.00	8,500.00	8,500.00	8,500.00
2. 东侨区											
3. 福鼎市											
4. 柘荣县	18,318.00										
5. 福安市		40,500.00	40,500.00	40,500.00	36,000.00	36,000.00	36,000.00	36,000.00	36,000.00	36,000.00	36,000.00
6. 蕉城区	48,000.00	48,000.00	48,000.00	48,000.00	48,000.00						
收入合计	66,318.00	97,000.00	97,000.00	97,000.00	92,500.00	44,500.00	44,500.00	44,500.00	44,500.00	44,500.00	44,500.00
项目成本											
1. 土地规费	13,263.60	19,400.00	19,400.00	19,400.00	18,500.00	8,900.00	8,900.00	8,900.00	8,900.00	8,900.00	8,900.00
运营成本合计	13,263.60	19,400.00	19,400.00	19,400.00	18,500.00	8,900.00	8,900.00	8,900.00	8,900.00	8,900.00	8,900.00
所得税											
项目运营净现金流入	53,054.40	77,600.00	77,600.00	77,600.00	74,000.00	35,600.00	35,600.00	35,600.00	35,600.00	35,600.00	35,600.00

（三）应付债务本息情况

本项目已于2025年通过调整19年期利率为2.04%专项债券募集400.00万元。于2025年通过调整13年期利率为2.28%专项债券募集3,000.00万元。于2025年通过调整19年期利率为2.06%专项债券募集4,500.00万元。于2025年通过调整19年期利率为2.36%专项债券募集459.00万元。于2025年通过调整16年期利率为3.08%专项债券募集170.00万元。于2025年通过调整11年期利率为3.26%专项债券募集300.00万元。本项目计划于本年及后续年份通过发行30年期专项债券募集485,840.00万元，本期及后续发行的30年期专项债券利率按2.50%进行测算，发行费率取0.1%进行测算，本项目全生命周期内还本付息情况如下：

应付债务本息表

单位：万元

年份	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025年		8,829.00		8,829.00	51.24	51.24
2026年	8,829.00	231,671.00		240,500.00	3,091.00	3,091.00
2027年	240,500.00	96,000.00		336,500.00	7,186.88	7,186.88
2028年	336,500.00	83,752.00		420,252.00	9,433.78	9,433.78
2029年	420,252.00	52,471.00		472,723.00	11,136.57	11,136.57
2030年	472,723.00	21,946.00		494,669.00	12,066.78	12,066.78
2031年	494,669.00			494,669.00	12,341.11	12,341.11
2032年	494,669.00			494,669.00	12,341.11	12,341.11
2033年	494,669.00			494,669.00	12,341.11	12,341.11
2034年	494,669.00			494,669.00	12,341.11	12,341.11
2035年	494,669.00			494,669.00	12,341.11	12,341.11
2036年	494,669.00		300.00	494,369.00	12,336.22	12,636.22
2037年	494,369.00			494,369.00	12,331.33	12,331.33
2038年	494,369.00		3,000.00	491,369.00	12,331.33	15,331.33
2039年	491,369.00			491,369.00	12,262.93	12,262.93
2040年	491,369.00			491,369.00	12,262.93	12,262.93
2041年	491,369.00		170.00	491,199.00	12,262.93	12,432.93
2042年	491,199.00			491,199.00	12,257.69	12,257.69
2043年	491,199.00			491,199.00	12,257.69	12,257.69

年份	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2044 年	491,199.00		5,359.00	485,840.00	12,211.34	17,570.34
2045 年	485,840.00			485,840.00	12,146.00	12,146.00
2046 年	485,840.00			485,840.00	12,146.00	12,146.00
2047 年	485,840.00			485,840.00	12,146.00	12,146.00
2048 年	485,840.00			485,840.00	12,146.00	12,146.00
2049 年	485,840.00			485,840.00	12,146.00	12,146.00
2050 年	485,840.00			485,840.00	12,146.00	12,146.00
2051 年	485,840.00			485,840.00	12,146.00	12,146.00
2052 年	485,840.00			485,840.00	12,146.00	12,146.00
2053 年	485,840.00			485,840.00	12,146.00	12,146.00
2054 年	485,840.00			485,840.00	12,146.00	12,146.00
2055 年	485,840.00			485,840.00	12,146.00	12,146.00
2056 年	485,840.00		231,671.00	254,169.00	9,250.11	240,921.11
2057 年	254,169.00		96,000.00	158,169.00	5,154.23	101,154.23
2058 年	158,169.00		83,752.00	74,417.00	2,907.33	86,659.33
2059 年	74,417.00		52,471.00	21,946.00	1,204.54	53,675.54
2060 年	21,946.00		21,946.00		274.33	22,220.33
合计		494,669.00	494,669.00		367,582.71	862,251.71

（四）项目资金平衡情况

经评估，本项目本息覆盖倍数为1.35倍。债券存续期内各年度现金流情况如下：

项目现金流分析测算表

单位：万元

年份	合计	以前年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、年初资金余额			9,190.67	112,149.49	342,204.36	378,501.66	416,911.64	248,475.07	327,028.37	413,697.66	454,410.95	495,124.24	535,837.53
二、本年现金流入													
1、资本金流入	2,063,039.00	36,821.74	957,853.09	408,713.35	349,291.43	218,832.63	91,526.76						
2、债券资金流入	494,669.00	8,829.00	231,671.00	96,000.00	83,752.00	52,471.00	21,946.00						
3、土地使用权出让金流入													
4、项目经营净现金流入	1,161,404.00		61,614.40	45,694.40	45,814.40	49,598.40	89,214.40	90,894.40	99,010.40	53,054.40	53,054.40	53,054.40	77,600.00
5、其他自筹渠道资金流入													
合计	3,719,112.00	45,650.74	1,251,138.49	550,407.75	478,857.83	320,902.03	202,687.16	90,894.40	99,010.40	53,054.40	53,054.40	53,054.40	77,600.00
三、专项投资现金流出													
1、征地拆迁安置费用	370,042.00	36,400.00	333,642.00										
2、基础设施建设费用	1,989,090.48		811,215.00	313,070.00	433,043.00	271,303.00	160,459.48						
3、其他费用	198,575.52						198,575.52						
4、其他融资渠道还本付息													
合计	2,557,708.00	36,400.00	1,144,857.00	313,070.00	433,043.00	271,303.00	359,035.00						
四、专项债券现金流出													
1、本次债券利息	367,582.71	51.24	3,091.00	7,186.88	9,433.78	11,136.57	12,066.78	12,341.11	12,341.11	12,341.11	12,341.11	12,341.11	12,336.22
2、本次债券本金归还	494,669.00												300.00
3、本次债券发行费	494.67	8.83	231.67	96.00	83.75	52.47	21.95						
合计	862,746.38	60.07	3,322.67	7,282.88	9,517.54	11,189.04	12,088.73	12,341.11	12,341.11	12,341.11	12,341.11	12,341.11	12,636.22
五、年度项目现金收支净额	298,657.62	9,190.67	102,958.82	230,054.87	36,297.29	38,409.99	-168,436.57	78,553.29	86,669.29	40,713.29	40,713.29	40,713.29	64,963.78
六、本年资金结余	-	9,190.67	112,149.49	342,204.36	378,501.66	416,911.64	248,475.07	327,028.37	413,697.66	454,410.95	495,124.24	535,837.53	600,801.31
七、资金保障倍数	1.35												

项目现金流分析测算表（续表）

单位：万元

年份	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、年初资金余额	600,801.31	666,069.99	728,338.66	790,075.73	813,412.80	836,579.87	859,922.18	883,264.49	901,294.14	924,748.14	912,602.14	900,456.14	888,310.14
二、本年现金流入													
1、资本金流入													
2、债券资金流入													
3、土地使用权出让金流入													
4、项目经营净现金流入	77,600.00	77,600.00	74,000.00	35,600.00	35,600.00	35,600.00	35,600.00	35,600.00	35,600.00				
5、其他自筹渠道资金流入													
合计	77,600.00	77,600.00	74,000.00	35,600.00	35,600.00	35,600.00	35,600.00	35,600.00	35,600.00				
三、专项投资现金流出													
1、征地拆迁安置费用													
2、基础设施建设费用													
3、其他费用													
4、其他融资渠道还本付息													
合计													
四、专项债券现金流出													
1、本次债券利息	12,331.33	12,331.33	12,262.93	12,262.93	12,262.93	12,257.69	12,257.69	12,211.34	12,146.00	12,146.00	12,146.00	12,146.00	12,146.00
2、本次债券本金归还		3,000.00			170.00			5,359.00					
3、本次债券发行费													
合计	12,331.33	15,331.33	12,262.93	12,262.93	12,432.93	12,257.69	12,257.69	17,570.34	12,146.00	12,146.00	12,146.00	12,146.00	12,146.00
五、年度项目现金收支净额	65,268.67	62,268.67	61,737.07	23,337.07	23,167.07	23,342.31	23,342.31	18,029.66	23,454.00	-12,146.00	-12,146.00	-12,146.00	-12,146.00
六、本年资金结余	666,069.99	728,338.66	790,075.73	813,412.80	836,579.87	859,922.18	883,264.49	901,294.14	924,748.14	912,602.14	900,456.14	888,310.14	876,164.14

项目现金流分析测算表（续表）

单位：万元

年份	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年	2059 年	2060 年
一、年初资金余额	876,164.14	864,018.14	851,872.14	839,726.14	827,580.14	815,434.14	803,288.14	562,367.03	461,212.81	374,553.48	320,877.94
二、本年现金流入											
1、资本金流入											
2、债券资金流入											
3、土地使用权出让金流入											
4、项目经营净现金流入											
5、其他自筹渠道资金流入											
合计											
三、专项投资现金流出											
1、征地拆迁安置费用											
2、基础设施建设费用											
3、其他费用											
4、其他融资渠道还本付息											
合计											
四、专项债券现金流出											
1、本次债券利息	12,146.00	12,146.00	12,146.00	12,146.00	12,146.00	12,146.00	9,250.11	5,154.23	2,907.33	1,204.54	274.33
2、本次债券本金归还							231,671.00	96,000.00	83,752.00	52,471.00	21,946.00
3、本次债券发行费											
合计	12,146.00	12,146.00	12,146.00	12,146.00	12,146.00	12,146.00	240,921.11	101,154.23	86,659.33	53,675.54	22,220.33
五、年度项目现金收支净额	-12,146.00	-12,146.00	-12,146.00	-12,146.00	-12,146.00	-12,146.00	-240,921.11	-101,154.23	-86,659.33	-53,675.54	-22,220.33
六、本年资金结余	864,018.14	851,872.14	839,726.14	827,580.14	815,434.14	803,288.14	562,367.03	461,212.81	374,553.48	320,877.94	298,657.62

四、专项债券投资者保护措施

（一）严格执行债券资金管理制度

项目主管部门、项目单位如实、准确制定项目收益和融资平衡方案，合理评估专项债券对应项目风险，切实履行项目管理责任。收到债券资金后，严格按照财政部和行业主管部门有关要求使用专项债券资金，确保专项债券专款专用。

（二）强化对应资产管理

项目主管部门、项目单位加强专项债券项目对应资产管理，严禁将专项债券对应的资产用于为融资平台等企业融资提供任何形式的担保。

（三）严格项目偿债责任

项目单位将专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金。项目主管部门负责审核、申报专项债券项目资金需求，组织做好专项债券项目的发行准备工作，督促项目单位规范使用专项债券资金，做好与对应的专项债券还本付息的衔接，加强对项目实施的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度、如期实现专项收入、确保还本付息资金及时足额上缴财政部门等后续工作。

五、项目风险评估及控制措施

（一）市场风险及控制措施

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。

风险控制措施：项目单位合理安排专项债券申请金额，做好债务的期限配比、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，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

（二）财务风险及控制措施

财务风险：由于项目建设周期较长，如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

风险控制措施：项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时提前考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，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）管理风险及控制措施

管理风险：项目建设具有周期长、资金投入大等特点，在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平、可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。

风险控制措施：项目单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习、引进先进、可靠的施工技术和装备，加强施工安全管理，保证项目

工期和质量。

（四）经营风险及控制措施

经营风险：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若本项目投入运营后的实际经营情况未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。同时，项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，实际支出增加也降低偿债能力。

风险控制措施：项目单位密切关注经营情况，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。

六、事前绩效评估情况

（一）项目概况

详见实施方案“一、项目基本情况”。

（二）评估过程

对项目开展前期调研，与相关单位充分沟通，收集编制相关资料。完善项目制度、了解操作流程、制定管理制度、落实资金筹集、编排资金使用、测算项目产出，根据项目实际情况和绩效管理要求制定绩效评估工作方案。

（三）评估内容与结论

1、项目实施的必要性、公益性、收益性；

详见实施方案“（二）项目实施的必要性、公益性、收益性”。

2、项目建设投资合规性与项目成熟度；项目立项、环评等前期工作开展情况

详见本期债券专项法律意见书。

3、项目资金来源和到位可行性；

详见“（二）项目融资方案”

本项目建设工期预计为5年，资金来源已基本明确，后续项目建设资金资本金已落实，根据债券发行计划同步投入，可行性较高。

4、项目收入、成本、收益预测合理性；收益保障倍数测算依据及结果

详见“三、项目预期收益、成本及资金平衡情况”。

经评估，本项目本息覆盖倍数为1.35倍，预测项目产生的专项收入可以覆盖本项目计划发行的所有债券还本付息总额。

5、债券资金需求合理性；年度申报专项债券规模是否匹配当年实际资金需求

本项目作为具有一定收益的公益性项目，建设投资规模大，回收期长，受益面广，项目符合通过政府专项债券融资条件。为项目早开工早受益，降低政府财政投资压力，有效降低项目融资成本，实现项目建设效益最大化，本项目申请专项债券融资支持项目建设。通过对项目建设期内投资支付进度及项目债券融资进度匹配性评估，本项目专项债融资与项目支出相匹配，不会造成闲置资金沉淀浪费，债券发行需求计划合理。

6、项目偿债计划可行性和偿债风险点；

根据项目实施方提供的项目实施方案等材料：用于专项债券资金平衡的项目收益是项目建成后项目运营取得的市本级、东侨区、福

鼎市,柘荣县,福安市,蕉城区等土地综合开发专项收入。收益来源可用于偿还债券本息，项目收入来源稳定可靠，运营期现金流各年度测算为正，不存在偿还资金缺口。通过收益与融资平衡分析测算，债券本息覆盖倍数为1.35倍，项目偿债计划可行。项目收支平衡表详见实施方案“项目现金流分析测算表”。

7、绩效目标合理性；

本次事前绩效评估根据财预〔2020〕10号文绩效指标框架，按照财预〔2021〕61号文事前绩效评估管理办法相关原则，并结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评价。

8、其他需要纳入事前绩效评估的事项；

无

9、总体结论。

综合上述绩效评估情况，我们认为本项目申请专项债券资金绩效目标指向明确，与相应的财政支出范围、方向、效果紧密相关，评估过程经调查研究及科学论证，符合实际。

（四）绩效目标表

专项债券项目资金绩效目标表
（2026 年度）

项目名称	新建温州至福州高速铁路（宁德段）		
项目主管部门（单位）	柘荣县交通运输局	项目实施单位	柘荣县宏柳城市建设投资开发有限公司
资金情况（万元）	总投资：	2,557,708.00 万元	
	其中：专项债券资金	494,669.00 万元	
	其他资金	2,063,039.00 万元	
	专项债券期限	30 年	
总体目标	项目建设阶段完成本项目中的全部建设内容，并在投资、进度、质量均能达到决策阶段的预期目标。项目配套预期收益能够实现较理想的预期值，满足债务资金偿付要求，并能使得经济效益和社会效益、生态效益达到设计要求达标目标 6：服务对象满意指标达到 90%。		

	一级指标	二级指标	三级指标	指标解释	当年度目标值	项目实施期目标值
绩效指标	产出指标	数量指标	项目收入实现率	项目实际收入/项目预期收入	≥100%	≥100%
		质量指标	本息覆盖倍数	项目产生的收益与专项债券本息的比率	1.35	≥1.2
		时效指标	债券资金支出进度	项目单位实际使用债券资金/已发行债券资金	100%	
		成本指标	按时还本付息率	按时兑付的还本付息资金额/到期还本付息资金额	100%	100%
	效益指标	经济效益指标	项目建成运营收入	各年度收入预期计划		≥100%
		社会效益指标	提升通道运输质量和能力	项目建设将升级沿海战略骨干通道，进一步完善“人便于行、货畅其流”的区域综合交通体系，满足不同层次客货需求		≥100%
			贯彻国家节能减排、实现碳中和目标	项目可解决当前突出的环境问题，构建清洁低碳、安全高效的绿色出行通道		≥100%
		生态效益指标	施工期环境保护	废气污染和废水、固体废弃物、噪声污染达标	不出现重大污染事故	不出现重大污染事故
			运营期环境保护	项目运营期污染达标	不出现重大污染事故	不出现重大污染事故
		可持续影响指标	项目受益期	受益期三十年以上		项目建成后一段长时间内受益
	满意度指标	服务对象满意度指标	参建相关单位满意度	调查群体中满意和较满意的/全部调查单位	100%	100%
			社会满意度	社会满意度达到 90%以上	≥90%	≥90%