

聊城市阳谷县新建北京至雄安新区至商丘高速铁路
雄安新区至商丘段（阳谷段）项目实施方案

项目单位：阳谷县交通运输局

主管部门：阳谷县交通运输局

财政部门：阳谷县财政局

2023年1月

一、项目基本情况

（一）项目名称

新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段项目（阳谷段）

（二）立项单位

该项目单位为聊城市阳谷县交通运输局,统一社会信用代码: 11371521004434180M; 机构性质, 机关; 位于阳谷县狮子楼路与纬一路交叉口; 负责人: 孙德忠。

（三）项目规划审批

1.2020 年 2 月 26 日, 山东省发展和改革委员会出具《关于新建北京至雄安新区至商丘高速铁路工程山东段社会稳定风险评估意见的复函》。

2.2020 年 3 月 30 日, 自然资源部办公厅出具《自然资源部办公厅关于新建北京至雄安新区至商丘高速铁路（山东段）建设用地预审意见的复函》（自然资办函[2020]522 号）。

3.2020 年 4 月 2 日, 山东省自然资源厅出具《新建北京至雄安新区至商丘高速铁路（山东段）建设用地预审与选址意见》（用字第 370000202000017 号）。

4.2020 年 7 月, 中国铁路设计集团有限公司出具《北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段可行性研究》。

5.2020 年 11 月 18 日, 国家发展改革委出具《国家发展改革委关于新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区

至商丘段可行性研究报告的批复》(发改基础[2020]1740号)。

6.2022年1月5日,生态环境部出具《关于新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段环境影响报告书的批复》(环审[2022]1号)。

(四) 项目规模与主要建设内容

新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段项目(阳谷段)暂定征地总面积为1021.34亩,拆迁房屋总面积55078.60平方米。附着物按实际丈量为准,征地拆迁数量应以实际测量面积为准。

(五) 项目建设期限

本项目预计工期为2022年9月至2026年9月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 编制依据

(1) 国家发展改革委、交通运输部、中国铁路总公司关于印发《国家中长期铁路网规划》的通知(发改基础[2016]1536号)。

(2) 中国铁路总公司、北京市、天津市、河北省报送“雄安新区及周边地区铁路布局规划调整建议方案的函”(铁总发改函[2017]867号)。

(3) 国家发展改革委关于《京津冀城际铁路网规划》的批复(发改基础(2016)2446号)。

(4) 《中国铁路总公司关于公布新建霸州至商丘铁路等6个项目勘察设计招标结果的通知》(计统项函[2016]139号)。

(5) 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

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券方式。项目投资总额 96,500.00 万元，其中项目单位自有资金 50,000.00 万元，专项债券 46,500.00 万元。本期拟发行专项债券 27,000.00 万元（全部用作项目资本金），2023 年 6 月拟发行 1,000.00 万元，2024 年上半年拟发行 18,500.00 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	96,500.00	100%	
一、资本金	77,000.00	79.79%	
（一）自有资金	50,000.00	51.81%	
（二）专项债券	27,000.00	27.98%	
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券	27,000.00	27.98%	10 年期/4%
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	19,500.00	20.21%	
（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	19,500.00	20.21%	
（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	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	91,384.02					16,110.53
经营活动支出	B	9,924.47					1,759.56
支付的各项税费	C						
经营活动现金净流量	D=A-B-C	81,459.55					14,350.97
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	90,730.00	28,000.00	27,010.00	23,140.00	12,580.00	
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-90,730.00	-28,000.00	-27,010.00	-23,140.00	-12,580.00	
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	50,000.00	560.00	10,000.00	25,000.00	14,440.00	
专项债券	I	46,500.00	28,000.00	18,500.00			
银行借款	J						
偿还债券本金	K	46,500.00					
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	18,600.00	560.00	1,490.00	1,860.00	1,860.00	1,860.00
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	31,400.00	28,000.00	27,010.00	23,140.00	12,580.00	-1,860.00
四、期初现金	P						
期内现金变动	Q=D+G+O	22,129.56					12,490.97
五、期末现金	R=P+Q	22,129.56					12,490.97

（续表）

项目/年度	2028 年	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	200.00	200.00	74,073.49	200.00	200.00	200.00	200.00
经营活动支出			8,164.90				
支付的各项税费							
经营活动现金净流量	200.00	200.00	65,908.59	200.00	200.00	200.00	200.00
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						28,000.00	18,500.00
偿还银行借款本金							
支付债券利息	1,860.00	1,860.00	1,860.00	1,860.00	1,860.00	1,300.00	370.00
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-1,860.00	-1,860.00	-1,860.00	-1,860.00	-1,860.00	-29,300.00	-18,870.00
四、期初现金	12,490.97	10,830.97	9,170.97	73,219.56	71,559.56	69,899.56	40,799.56
期内现金变动	-1,660.00	-1,660.00	64,048.59	-1,660.00	-1,660.00	-29,100.00	-18,670.00
五、期末现金	10,830.97	9,170.97	73,219.56	71,559.56	69,899.56	40,799.56	22,129.56

(二) 应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 27,000.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 4%，在债券存续期半年支付债券利息，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
2023 年 1 月		27,000.00		27,000.00	4%	540.00	540.00
2023 年 6 月	27,000.00	1,000.00		28,000.00	4%	20.00	20.00
2024 年	28,000.00	18,500.00		46,500.00	4%	1,490.00	1,490.00
2025 年	46,500.00			46,500.00	4%	1,860.00	1,860.00
2026 年	46,500.00			46,500.00	4%	1,860.00	1,860.00
2027 年	46,500.00			46,500.00	4%	1,860.00	1,860.00
2028 年	46,500.00			46,500.00	4%	1,860.00	1,860.00
2029 年	46,500.00			46,500.00	4%	1,860.00	1,860.00
2030 年	46,500.00			46,500.00	4%	1,860.00	1,860.00
2031 年	46,500.00			46,500.00	4%	1,860.00	1,860.00
2032 年	46,500.00			46,500.00	4%	1,860.00	1,860.00
2033 年	46,500.00		28,000.00	18,500.00	4%	1,300.00	29,300.00
2034 年	18,500.00		18,500.00		4%	370.00	18,870.00
合计		46,500.00	46,500.00			18,600.00	65,100.00

(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 81,459.55 万元，融资本息合计 65,100 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.25。

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

施工安全、卫生与职业健康风险：施工和运行存在的危险、有害因素及安全管理制度，卫生与职业健康管理，应急处置等。

防范化解风险措施：

（1）应在项目施工现场附近设置隔离带和有效围挡，严禁行人进入，同时设置好警示标志，提醒行人注意；

（2）对进入施工现场的工程车辆进行有效管理，尽量避开居民出行的高峰期通行，防止交通事故的发生；

（3）施工单位对机械操作人员进行岗前培训，确保操作人员熟悉机械设备及其操作程序，并要求操作人员严格遵守相关操作规程，保证施工安全；

（4）敦促施工单位完善各项安全生产管理制度，文明施工、安全施工；

（5）严禁建设施工单位压缩工期、突击生产，将合理定额工期作为不可逾越的“红线”。

（二）与项目收益相关的风险

本期债券投资项目现金流入通过土地出让实现。在假设与土地出让有关国家政策未有重大变化的情况下，根据国

家及地方颁布的法律法规和相关政策文件，经查询聊城市土地交易中心土地出让信息，参考聊城市阳谷县近年的土地交易价格，确定土地出让价格。如：数量达不到预期风险、运营成本增加风险

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段项目（阳谷段）项目主管部门为聊城市阳谷县交通运输局，本次拟申请专项债券 2.70 亿元用于项目建设。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

本项目是京港（台）高铁通道的重要组成部分，建成后形成联贯国家“一带一路”、“京津冀协同发展”、“长江经济带”三大战略的南北交通运输大通道，是支撑引领国家三大战略纵深发展的需要；是形成“雄安新区”对外快速运输通道、助力“雄安新区”建设千年大计的需要；是构筑我国“八纵八横”高速铁路之京港（台）通道，完善高速铁路网布局的需要；是京港（台）铁路通道实现客货分线、提高运输能力和提升客运质量的需要；是改善沿线地区运输条件和优化运输结构，带动沿线旅游产业发展，促进沿线地区社会经济发展的需要。

2、项目实施的公益性

为乘客出行提供便利，提高铁路运输能力和运输质量，

满足区域社会经济持续快速发展。

3、项目实施的收益性

专项债券的还款资金收益来源为指定的土地预期出让收益及项目广告牌运营收益。通过土地出让收入及广告牌运营收入的估算，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 81,459.55 万元，融资本息合计为 65,100.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.25 倍。

4、项目建设投资合规性

2020 年 11 月 18 日，国家发展改革委出具《国家发展改革委关于新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段可行性研究报告的批复》（发改基础〔2020〕1740 号）。项目可行性研究报告已获国家发改委批复。

5、项目成熟度

（1）2020 年 2 月 26 日，山东省发展和改革委员会出具《关于新建北京至雄安新区至商丘高速铁路工程山东段社会稳定风险评估意见的复函》。

（2）2020 年 3 月 30 日，自然资源部办公厅出具《自然资源部办公厅关于新建北京至雄安新区至商丘高速铁路（山东段）建设用地预审意见的复函》（自然资办函[2020]522 号）。

（3）2020 年 4 月 2 日，山东省自然资源厅出具《新建北京至雄安新区至商丘高速铁路（山东段）建设用地预审与选址意见》（用字第 370000202000017 号）。

（4）2020 年 7 月，中国铁路设计集团有限公司出具《北

京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段可行性研究报告》。

(5) 2020 年 11 月 18 日，国家发展改革委出具《国家发展改革委关于新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段可行性研究报告的批复》(发改基础[2020]1740 号)。

6、项目资金来源和到位可行性

专项债券的还款资金主要来源项目指定的土地预期出让收益及项目运营收益。其土地出让金按政府相关政策规定扣除各类基金后形成的土地出让净收益全部用于本项目政府专项债券本息。2022 年 5 月 17 日阳谷县自然资源和规划局已出具《关于新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段（阳谷段）项目专项债券指定还款地块的说明》。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

经查询聊城市土地交易中心土地出让信息，参考聊城市阳谷县近年的土地交易价格，确定土地出让价格。计算土地价格增速，按聊城市阳谷县 2023 年 GDP 预期增速确定目标增长率。项目收入、成本、收益预测合理。

8、债券资金需求合理性

按照“资金跟着项目走”原则，该项目 2023 年 1 月拟申请债券资金 27,000.00 万元，与投资支出进度相匹配，需求合理。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

本期债券投资项目现金流入通过土地出让实现。在假设与土地出让有关的国家政策未有重大变化的情况下，根据国家及地方颁布的法律法规和相关政策文件，经查询聊城市土地交易中心土地出让信息，参考聊城市阳谷县近年的土地交易价格，确定土地出让价格。如：数量达不到预期风险、运营成本增加风险

10、绩效目标合理性

《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、绩效目标、资金投入、资金管理、组织实施、债券还本付息、信息公开、产出数量、产出质量、产出时效、产出成本、项目效益等二级指标，以及多个具体细化的三级指标”。

（三）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 81,459.55 万元，融资本息合计 65,100.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.25，符合专项债发行要求；项目可以通过自筹、发行专项债券等方式完成资金筹措，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。