

潍坊市坊子区  
新建潍坊至宿迁高速铁路项目坊子段  
实施方案

项目单位：潍坊金达创业投资有限公司

财政部门：潍坊市坊子区财政局

2025 年 3 月

## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

新建潍坊至宿迁高速铁路项目坊子段

### （二）出资单位

潍坊金达创业投资有限公司

潍坊金达创业投资有限公司成立于 2007-12-07，法定代表人为刘军，注册资本为 50000 万元人民币，统一社会信用代码为 91370704669332322H，企业地址位于潍坊市坊子区凤凰大街 70 号 8 楼，所属行业为投资与资产管理，经营范围包含：创业投资；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

2023 年 5 月 24 日，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潍坊至宿迁高速铁路可行性研究报告的批复》（发改基础〔2023〕603 号），同意新建潍坊至宿迁高速铁路（项目代码：2103-000000-04-01-255563）。

### （四）项目规模与主要建设内容

新建潍坊至宿迁高速铁路项目潍坊段全长 108.4 公里，途经寒亭区、坊子区、高新区、安丘市、诸城市，总投资约 189.8583 亿元，其中：坊子区总投资 15.8047 亿元，由坊子区出资 3.50 亿元。坊子区涉及正线长度 15.7491 公里，包括 9 联连续梁，通信 65 处，电力迁改 103 处，非饮用水改造 22 处，给水 28 处。

根据《国家发展改革委关于新建潍坊至宿迁高速铁路项目可行性研究报告的批复》（发改基础[2023]603 号），新建潍坊至宿迁高速铁路(以下简称“本项目”或项目)，总投资为 772.59 亿元（未含本项目至青岛连接线投资）、项目资本金为 361.23 亿元。其中，山东省承担项目资本金 232.09 亿元。

根据山东铁路投资控股集团有限公司、潍坊市投资集团有限公司出具《山东铁路投资控股集团有限公司潍坊市投资集团有限公司关于同意以新建潍坊至宿迁高速铁路项目(潍坊段)项目收益发行地方政府专项债的说明》，根据《潍宿高铁建设资金筹措方案》，省方资本金由省市共同承担，各方一致同意以下事项:同意以潍坊市投资集团有限公司作为潍坊段参与主体。

根据潍坊市投资集团有限公司、潍坊市坊子区人民政府出

具《关于同意以新建潍坊至宿迁高速铁路项目坊子段收益发行地方政府专项债的说明》，同意以潍坊市坊子区人民政府指定的潍坊金达创业投资有限公司作为新建潍坊至宿迁高速铁路项目坊子段参与主体。同意潍坊市坊子区人民政府指定的的潍坊金达创业投资有限公司以新建潍坊至宿迁高速铁路项目坊子段股权收益及现金流发行新建潍坊至宿迁高速铁路项目坊子段项目地方政府专项债，同意使用地方政府专项债券用作项目资本金。根据该协议以及中华人民共和国国家发展和改革委员会的批复（发改基础〔2023〕603号）文件相关规定，潍坊金达创业投资有限公司履行坊子区出资金额 35,000.00 万元，扣除东线方案增加投资 3,251.00 万元，出资资本金 31,749.00 万元占总项目的资本金 361.23 亿元比例的 0.8789%划分项目的运营现金流入及成本、现金流。

#### （五）项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 12 月至 2028 年 6 月。

## 二、项目投资估算及资金筹措方案

#### （一）编制依据

1、国家发改委、交通运输部、中国铁路总公司联合发布



《中长期铁路网规划》（发改基础[2016]1536号）。

2、《国务院关于印发“十四五”现代综合交通运输体系发展规划的通知》（国发〔2021〕27号）。

3、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》。

4、国家发改委发改基础[2018]1911号《江苏省沿江城市群城际轨道交通建设规划（2018-2025年）》。

5、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）》。

6、国家发改委发改基础[2021]811号《长江三角洲地区多层次轨道交通规划》。

7、江苏省“十四五”铁路发展暨中长期路网布局规划（苏政办发[2021]76号）。

8、国铁集团发改部《国铁集团发展和改革委员会关于公布榆林至鄂尔多斯和潍坊至新沂铁路项目勘察设计招标结果的通知》（发改项目函[2019]27号）。

9、中国铁路总公司发改部《关于公布新建重庆至安康、

长沙至赣州、合肥至新沂铁路项目勘察设计项目招标结果的通知》（发改项目函[2018]2号）。

10、中铁第一勘察设计院有限公司《新建潍坊至宿迁高速铁路及潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线工程可行性研究评估专家组意见》。

## （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 158,047.00 万元，其中，项目单位自有资金 123,047.00 万元，本期拟发行专项债券 29,500.00 万元用作资本金，后续拟发行专项债券 5,500.00 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 | 158,047.00 | 100.00% |    |
| 一、资本金 | 152,547.00 | 96.52%  |    |

|               |            |       |  |
|---------------|------------|-------|--|
| （一）自有资金       | 123,047.00 |       |  |
| （二）专项债券       | 29,500.00  |       |  |
| 1、已发行专项债券     |            |       |  |
| 2、本期拟发行专项债券   | 29,500.00  |       |  |
| 3、后续拟发行专项债券   |            |       |  |
| 二、债务资金（不含用作资本 | 5,500.00   | 3.48% |  |
| （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  | 5,500.00   |       |  |
| （四）银行融资       |            |       |  |

### 三、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

根据《新建潍坊至宿迁高速铁路项目可行性研究报告》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铁路运输现金流入以及其他现金流入。

#### （一）项目资金测算平衡表

表 2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

| 项目/年度       | 公式              | 合计          | 2023 年    | 2024 年     | 2025 年     | 2026 年     | 2027 年     | 2028 年     | 2029 年    | 2030 年    |
|-------------|-----------------|-------------|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 | —               |             |           |            |            |            |            |            |           |           |
| 经营活动收入      | A               | 187,619.81  |           | -          | -          | -          | -          | 1,333.78   | 2,916.35  | 3,188.35  |
| 经营活动支出      | B               | 71,346.77   |           | -          | -          | -          | -          | 781.53     | 1,651.10  | 1,972.07  |
| 支付的各项税费     | C               | 8,831.71    |           | -          | -          | -          | -          | -          | -         | -         |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 107,441.33  |           | -          | -          | -          | -          | 552.25     | 1,265.25  | 1,216.28  |
| 二、投资活动产生的现金 | —               | -           |           |            |            |            |            |            |           |           |
| 建设成本支出      | E               | 153,759.50  | 2,237.22  | 26,846.62  | 61,234.12  | 25,621.62  | 25,621.62  | 12,198.31  |           |           |
| 流动资金支出      | F               | -           |           |            |            |            |            |            |           |           |
| 投资活动现金净流量   | G=-E-F          | -153,759.50 | -2,237.22 | -26,846.62 | -61,234.12 | -25,621.62 | -25,621.62 | -12,198.31 | -         | -         |
| 三、融资活动产生的现金 | —               | -           |           |            |            |            |            |            |           |           |
| 资本金 (自有资金)  | H               | 123,047.00  | 2,237.22  | 26,846.62  | 26,846.62  | 26,846.62  | 26,846.62  | 13,423.31  |           |           |
| 专项债券        | I               | 35,000.00   | -         | -          | 35,000.00  | -          | -          | -          | -         | -         |
| 银行借款        | J               | -           |           | -          | -          | -          | -          | -          | -         | -         |
| 偿还债券本金      | K               | 35,000.00   |           | -          | -          | -          | -          | -          | -         | -         |
| 偿还银行借款本金    | L               | -           |           | -          | -          | -          | -          | -          | -         | -         |
| 支付债券利息      | M               | 36,750.00   | 0.00      | 0.00       | 612.50     | 1,225.00   | 1,225.00   | 1,225.00   | 1,225.00  | 1,225.00  |
| 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 | 86,297.00   | 2,237.22  | 26,846.62  | 61,234.12  | 25,621.62  | 25,621.62  | 12,198.31  | -1,225.00 | -1,225.00 |
| 四、期初现金      | P               |             | 0.00      | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 552.25    | 592.50    |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 39,978.83   | 0.00      | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 552.25     | 40.25     | -8.72     |
| 五、期末现金      | R=P+Q           |             | 0.00      | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 552.25     | 592.50    | 583.78    |



(续表) 表 2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

| 项目/年度       | 公式              | 2031 年    | 2032 年    | 2033 年    | 2034 年    | 2035 年    | 2036 年    | 2037 年    | 2038 年    | 2039 年    |
|-------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 | —               |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 经营活动收入      | A               | 3,362.82  | 3,546.85  | 4,115.03  | 4,340.22  | 4,577.73  | 4,778.66  | 4,988.40  | 5,728.08  | 5,979.50  |
| 经营活动支出      | B               | 2,033.81  | 2,100.70  | 2,169.92  | 2,242.48  | 2,319.02  | 2,383.25  | 2,450.82  | 2,521.35  | 2,594.97  |
| 支付的各项税费     | C               | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 1,329.01  | 1,446.15  | 1,945.11  | 2,097.74  | 2,258.71  | 2,395.41  | 2,537.58  | 3,206.73  | 3,384.53  |
| 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               |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 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               | 1,225.00  | 1,225.00  | 1,225.00  | 1,225.00  | 1,225.00  | 1,225.00  | 1,225.00  | 1,225.00  | 1,225.00  |
| 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 | -1,225.00 | -1,225.00 | -1,225.00 | -1,225.00 | -1,225.00 | -1,225.00 | -1,225.00 | -1,225.00 | -1,225.00 |
| 四、期初现金      | P               | 583.78    | 687.79    | 908.94    | 1,629.05  | 2,501.79  | 3,535.50  | 4,705.91  | 6,018.49  | 8,000.22  |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 104.01    | 221.15    | 720.11    | 872.74    | 1,033.71  | 1,170.41  | 1,312.58  | 1,981.73  | 2,159.53  |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 687.79    | 908.94    | 1,629.05  | 2,501.79  | 3,535.50  | 4,705.91  | 6,018.49  | 8,000.22  | 10,159.75 |

(续表) 表 2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

| 项目/年度       | 公式              | 2040 年    | 2041 年    | 2042 年    | 2043 年    | 2044 年    | 2045 年    | 2046 年    | 2047 年    |
|-------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 | —               |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 经营活动收入      | A               | 6,241.95  | 6,515.91  | 6,801.90  | 7,810.50  | 8,153.31  | 8,511.17  | 8,511.17  | 8,511.17  |
| 经营活动支出      | B               | 2,671.83  | 2,752.06  | 2,948.19  | 2,923.24  | 3,126.88  | 2,885.05  | 2,881.85  | 2,881.85  |
| 支付的各项税费     | C               | 31.56     | 76.64     | 98.84     | 335.69    | 369.26    | 504.84    | 505.59    | 505.59    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 3,538.57  | 3,687.21  | 3,754.87  | 4,551.58  | 4,657.17  | 5,121.29  | 5,123.73  | 5,123.73  |
| 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               |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 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               | 1,225.00  | 1,225.00  | 1,225.00  | 1,225.00  | 1,225.00  | 1,225.00  | 1,225.00  | 1,225.00  |
| 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 | -1,225.00 | -1,225.00 | -1,225.00 | -1,225.00 | -1,225.00 | -1,225.00 | -1,225.00 | -1,225.00 |
| 四、期初现金      | P               | 10,159.75 | 12,473.32 | 14,935.53 | 17,465.40 | 20,791.97 | 24,224.15 | 28,120.43 | 32,019.16 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 2,313.57  | 2,462.21  | 2,529.87  | 3,326.58  | 3,432.17  | 3,896.29  | 3,898.73  | 3,898.73  |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 12,473.32 | 14,935.53 | 17,465.40 | 20,791.97 | 24,224.15 | 28,120.43 | 32,019.16 | 35,917.89 |

(续表) 表2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

| 项目/年度       | 公式              | 2048年     | 2049年     | 2050年     | 2051年     | 2052年     | 2053年     | 2054年     | 2055年      |
|-------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 一、经营活动产生的现金 | —               |           |           |           |           |           |           |           |            |
| 经营活动收入      | A               | 9,362.28  | 9,362.28  | 9,362.28  | 9,362.28  | 9,362.28  | 10,298.52 | 10,298.52 | 10,298.52  |
| 经营活动支出      | B               | 2,881.85  | 2,881.85  | 2,881.85  | 2,881.85  | 2,881.85  | 2,881.85  | 2,881.85  | 2,881.85   |
| 支付的各项税费     | C               | 700.80    | 700.80    | 700.80    | 700.80    | 700.80    | 915.53    | 915.53    | 1,068.66   |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 5,779.63  | 5,779.63  | 5,779.63  | 5,779.63  | 5,779.63  | 6,501.14  | 6,501.14  | 6,348.01   |
| 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               |           |           |           |           |           |           |           |            |
| 专项债券        | I               |           |           |           |           |           |           |           |            |
| 银行借款        | J               | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -          |
| 偿还债券本金      | K               | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | 35,000.00  |
| 偿还银行借款本金    | L               | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -          |
| 支付债券利息      | M               | 1,225.00  | 1,225.00  | 1,225.00  | 1,225.00  | 1,225.00  | 1,225.00  | 1,225.00  | 612.50     |
| 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 | -1,225.00 | -1,225.00 | -1,225.00 | -1,225.00 | -1,225.00 | -1,225.00 | -1,225.00 | -35,612.50 |
| 四、期初现金      | P               | 35,917.89 | 40,472.52 | 45,027.15 | 49,581.78 | 54,136.41 | 58,691.04 | 63,967.18 | 69,243.32  |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 4,554.63  | 4,554.63  | 4,554.63  | 4,554.63  | 4,554.63  | 5,276.14  | 5,276.14  | -29,264.49 |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 40,472.52 | 45,027.15 | 49,581.78 | 54,136.41 | 58,691.04 | 63,967.18 | 69,243.32 | 39,978.83  |



## (二) 应付本息情况

### 1、专项债券

本期拟发行专项债券 29,500.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%；后续拟发行专项债券 5,500.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%；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 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   |
|--------|-----------|-----------|--------|-----------|-------|----------|----------|
| 2024 年 |           |           |        |           |       |          |          |
| 2025 年 | -         | 35,000.00 |        | 35,000.00 | 3.50% | 612.50   | 612.50   |
| 2026 年 | 35,000.00 |           |        | 35,000.00 | 3.50% | 1,225.00 | 1,225.00 |
| 2027 年 | 35,000.00 |           |        | 35,000.00 | 3.50% | 1,225.00 | 1,225.00 |
| 2028 年 | 35,000.00 |           |        | 35,000.00 | 3.50% | 1,225.00 | 1,225.00 |
| 2029 年 | 35,000.00 |           |        | 35,000.00 | 3.50% | 1,225.00 | 1,225.00 |
| 2030 年 | 35,000.00 |           |        | 35,000.00 | 3.50% | 1,225.00 | 1,225.00 |
| 2031 年 | 35,000.00 |           |        | 35,000.00 | 3.50% | 1,225.00 | 1,225.00 |
| 2032 年 | 35,000.00 |           |        | 35,000.00 | 3.50% | 1,225.00 | 1,225.00 |
| 2033 年 | 35,000.00 |           |        | 35,000.00 | 3.50% | 1,225.00 | 1,225.00 |
| 2034 年 | 35,000.00 |           |        | 35,000.00 | 3.50% | 1,225.00 | 1,225.00 |
| 2035 年 | 35,000.00 |           |        | 35,000.00 | 3.50% | 1,225.00 | 1,225.00 |
| 2036 年 | 35,000.00 |           |        | 35,000.00 | 3.50% | 1,225.00 | 1,225.00 |
| 2037 年 | 35,000.00 |           |        | 35,000.00 | 3.50% | 1,225.00 | 1,225.00 |
| 2038 年 | 35,000.00 |           |        | 35,000.00 | 3.50% | 1,225.00 | 1,225.00 |
| 2039 年 | 35,000.00 |           |        | 35,000.00 | 3.50% | 1,225.00 | 1,225.00 |
| 2040 年 | 35,000.00 |           |        | 35,000.00 | 3.50% | 1,225.00 | 1,225.00 |
| 2041 年 | 35,000.00 |           |        | 35,000.00 | 3.50% | 1,225.00 | 1,225.00 |
| 2042 年 | 35,000.00 |           |        | 35,000.00 | 3.50% | 1,225.00 | 1,225.00 |
| 2043 年 | 35,000.00 |           |        | 35,000.00 | 3.50% | 1,225.00 | 1,225.00 |



|        |           |           |           |           |       |           |           |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|-----------|-----------|
| 2044 年 | 35,000.00 |           |           | 35,000.00 | 3.50% | 1,225.00  | 1,225.00  |
| 2045 年 | 35,000.00 |           |           | 35,000.00 | 3.50% | 1,225.00  | 1,225.00  |
| 2046 年 | 35,000.00 |           |           | 35,000.00 | 3.50% | 1,225.00  | 1,225.00  |
| 2047 年 | 35,000.00 |           |           | 35,000.00 | 3.50% | 1,225.00  | 1,225.00  |
| 2048 年 | 35,000.00 |           |           | 35,000.00 | 3.50% | 1,225.00  | 1,225.00  |
| 2049 年 | 35,000.00 |           |           | 35,000.00 | 3.50% | 1,225.00  | 1,225.00  |
| 2050 年 | 35,000.00 |           |           | 35,000.00 | 3.50% | 1,225.00  | 1,225.00  |
| 2051 年 | 35,000.00 |           |           | 35,000.00 | 3.50% | 1,225.00  | 1,225.00  |
| 2052 年 | 35,000.00 |           |           | 35,000.00 | 3.50% | 1,225.00  | 1,225.00  |
| 2053 年 | 35,000.00 |           | -         | 35,000.00 | 3.50% | 1,225.00  | 1,225.00  |
| 2054 年 | 35,000.00 |           | -         | 35,000.00 | 3.50% | 1,225.00  | 1,225.00  |
| 2055 年 | 35,000.00 |           | 35,000.00 | -         | 3.50% | 612.50    | 35,612.50 |
| 合计     |           | 35,000.00 | 35,000.00 |           |       | 36,750.00 | 71,750.00 |

### (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 107,441.33 万元，融资本息合计 71,750.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.50。

## 四、专项债券使用与项目收入缴库安排

项目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

配套条件方面的影响：交通运输、供水、供电等外部配套设施和原材料市场发生重大变化，会给项目建设、生产和运营带来困难。近年来，能源价格一直呈上涨趋势，如果今后国家继续调整水、电及运输的价格，将对企业生产成本和利润带来一定的影响。

### （二）与项目收益相关的风险

#### 1、产品价格达不到预期风险

从财务分析中的敏感性分析计算表可知，项目收益对产品价格较为敏感，如果市场供需态势发生较大变化，产品价格下浮，将会对项目的收益带来一定风险。

#### 2、运营成本增加风险

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、抢险救灾及运营效益。

## 六、项目事前绩效评估

### （一）项目概况

新建潍坊至宿迁高速铁路项目坊子段项目单位为潍坊金达创业投资有限公司，本期拟申请专项债券 2.95 亿元用于项目建设。

### （二）评估内容

#### 1、项目实施的必要性

本项目是发挥多重国家战略联动效应的需要；是支撑引领东部地区高质量发展的需要；是推动沿线区域一体化协调发展的需要；是提升京沪走廊运输服务品质的需要；是优化完善区域铁路网的需要；是发挥铁路骨干绿色优势的需要。本项目是京沪高铁辅助通道的关键段落，主要承担京津冀及以远地区与长三角地区区间部分中长途旅客交流；是胶东半岛与长三角间交流的便捷通路，主要承担胶东半岛与长三角及其以远地区区间部分旅客交流；是山东半岛城市群城际铁路网的骨干线路，主要承担东滨、烟威都市区与临沂间及沿线旅客交流。因此，本项目是一条以路网功能为主、兼顾城际功能的高铁骨干线路，是京沪综合交通走廊的骨干运输方式。



项目建设符合国家和省市发展规划，符合坊子区产业发展规划，因此，项目的建设是必要的。

## 2、项目实施的公益性

新建潍坊至宿迁高速铁路项目将对社会产生重大、积极的影响，受益人群众多，受益面广。本项目的建设可以节省旅客在途时间，提升旅客出行服务品质；可以节约用地、减少对环境的污染，助力沿线地区可持续发展；本项目的实施对促进沿线地区经济发展，增加就业机会，促进沿线旅游业发展都将产生积极影响。

## 3、项目实施的收益性

经济费用效益分析全部投资内部收益率为 9.26%，高于社会折现率 8%，有较高经济净现值。从经济费用效益角度分析，本项目可行。

## 4、项目建设投资合规性

2023 年 5 月 24 日，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潍坊至宿迁高速铁路可行性研究报告的批复》（发改基础〔2023〕603 号），同意新建潍坊至宿迁高速铁路（项目代码：2103-000000-04-01-255563）。



## 5、项目成熟度

本项目所在地有良好自然条件、配套条件，以及政府的高度重视及支持、当地坚实的经济实力等均是本项目建设的有利条件。项目场址建设环境良好，具备建设条件。

## 6、项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 158,047.00 万元，项目单位自筹资金 123,047.00 万元，债券资金共 35,000.00 万元，资金来源渠道符合相关规定；根据项目可行性研究报告，资金筹措程序较科学规范，相关论证程序较完善。

## 7、项目收入、成本、收益预测合理性

### （1）项目收入合理性

根据项目可研报告，对本项目收入、成本、收益情况进行合理预测。本项目为收费铁路，营业收入来源主要是客票收入、线路使用费收入、配套租赁收入铁路运输收入按照客运周转量、铁路运价率等数据乘积计算。

### （2）项目成本合理性

该项目的成本构成主要包括：运营成本、动车购置费，其

他费用。

### （3）项目收益合理性

项目收入来源及成本都参考可研报告进行披露，具备合理性。在相关行业收益测算的合理范围内。

### 8、债券资金需求合理性

依据项目可行性研究报告，本项目总投资金额为 158,047.00 万元，根据项目前期相关规划，从实际出发，拟定发债额度为 35,000.00 万元，符合国家及山东省对于政府专项债申报的相关要求；《可行性研究报告》对债券资金需求，关论证程序较完善。

### 9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

#### （1）项目偿债计划可行性

根据《国务院关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》最低资本金比例大于 20%。项目资金来源为自筹资金和发行地方政府专项债券。其中，发行地方政府专项债券 35,000.00 万元，期限 30 年，利息每半年支付一次，到期还本并支付最后一次利息，还本付息资金来源为租赁收入。

项目偿债计划明确，偿债资金来源有保障，因此偿债计划可行。

## （2）偿债风险

### ①经营风险

由于项目投资较大，收入来源较多，市场情况存在一定的不确定性，公司在项目运营过程管理存在一定风险。

### ②财务风险

公司财务结构不合理、融资不当使公司可能丧失偿债能力而导致投资者预期收益下降的风险。

## （3）偿债风险的应对措施

### ①偿债专项小组人员安排

公司在本次债券发行前成立偿债专项小组，专项小组自本期债券发行日起履行职责，全面负责本期债券存续期的各项事务，并在兑付日执行相关兑付工作。并视需要在本期债券兑付完成后执行后续相关工作。

### ②严格按照法律法规和相关规定

完善的风险管理体系，公司遵循《公司法》、《证券法》、

《证券公司内部控制指引》、中国证监会等监管机构及《公司章程》的有关规定,构建科学完善的法人治理结构,建立符合公司发展需要的组织架构和运行机制。

### ③建立财务预警分析指标体系,防范财务风险

市场竞争中,竞争的基本动机和目标是实现最大化收入。但是,竞争者的预期利益目标并不是总能实现的,实际上,竞争本身也会使竞争者面临不能实现其预期利益目标的危险,甚至在经济利益上受到损失。这种实际实现的利益与预期利益目标发生背离的可能性,就是竞争者面对的风险。风险是由不确定性因素而造成损失或获益的可能性。所有对公司而言建立财务预警系统是非常有必要性的,在建立短期财务预警系统的同时,还要建立长期财务预警系统。对其中获利能力、偿债能力、经济效率、发展前景进行综合性的剖析。

## 10、绩效目标合理性

### (1) 目标明确性

该项目绩效目标设定明确,基本覆盖了预期的产出及效益情况,与潍坊市长期规划目标、年度工作目标相一致;绩效目标和指标设置与项目高度相关。



## （2）目标合理性

该项目绩效目标与项目预计解决的问题及现实需求相匹配；绩效指标分别从产出、效益和满意度三个方面进行细化、量化，指标值设置合理。

## （三）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 107,441.33 万元，融资本息合计 71,750.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.50，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。