

枣庄市市中区
新建济南至枣庄铁路项目（枣庄市中区段）
实施方案

项目单位：山东财汇控股集团有限公司
主管部门：枣庄市市中区交通运输局
财政部门：枣庄市市中区财政局

2025 年 3 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

新建济南至枣庄铁路项目（枣庄市中区段）

（二）立项单位

单位名称：山东财汇控股集团有限公司

山东财汇控股集团有限公司成立于 2020 年 04 月 26 日，注册地位于山东省枣庄市市中区永安镇东海路 17 号，法定代表人为贾彬。注册资金 100000 万(元)。

经营范围包括许可项目：建设工程施工；住宅室内装饰装修；公共铁路运输。（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：以自有资金从事投资活动；政府采购代理服务；财务咨询；招投标代理服务；园林绿化工程施工；非居住房地产租赁；住房租赁；土地使用权租赁；办公设备租赁服务；国内货物运输代理；国内集装箱货物运输代理；日用百货销售；化妆品零售；化妆品批发；医护人员防护用品批发；第一类医疗器械销售；国内贸易代理；兽医专用器械销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；基础化学原料制造（不含危险化学品等许可类化学品的制造）；专用化学产品销售（不含危险化学品）。（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）山东财汇控股集团有限公司对外投资 19 家公司。

经查企业信息系统，建设单位未被列入被执行人和失信名单之中。

（三）项目规划审批

1、2020 年 9 月 24 日，项目单位取得枣庄市发展和改革委员会《关于新建济南至枣庄铁路（枣庄段）社会稳定风险评估报告的审核意见》；

2、2020 年 10 月 12 日，省自然资源厅《建设项目用地预审与选址意见书》(用字第 370000202000046 号)；

3、2020 年 11 月 2 日，自然资源部办公厅《关于新建济南至枣庄铁路项目建设用地预审意见的复函》（自然资办函〔2020〕1947 号）；

4、2020 年 12 月 18 日，取得山东省发展和改革委员会《关于新建济南至枣庄铁路项目核准的批复》（鲁发改政务〔2020〕212 号），项目代码：2020-370000-53-01-008196；

5、2020 年 12 月 28 日，山东省交通运输厅印发《山东交通运输厅关于新建济南至枣庄铁路初步设计的批复》（鲁交铁机〔2020〕60 号）；

6、2020 年 12 月 31 日，项目单位取得山东省生态环境厅

《关于新建济南至枣庄铁路环境影响报告书的批复》鲁环审〔2020〕39号；

7、中国铁路经济规划研究院有限公司《关于发送新建济南至枣庄铁路可行性研究评审报告的函》（经规线站函〔2020〕185号）；

8、2022年12月9日，山东省发展和改革委员会印发《关于新建济枣铁路项目延期开工建设的复函》（鲁发改项审函〔2022〕17号）；

9、2023年12月6日，自然资源部办公厅印发《自然资源部办公厅关于新建济枣铁路控制性工程先行用地的函》（自然资办函〔2023〕2409号）。

（四）项目规模与主要建设内容

线路自济南枢纽引出，经济南市历城区、市中区，泰安市城区、宁阳县，济宁市曲阜市、邹城市，枣庄市滕州市、市中区，南至台儿庄区。线路长约269.67公里，其中新建正线长264.42公里，利用既有鲁南高铁曲阜东站线路5.25公里。同步建设济南东胶济场联络线6.6公里，济莱济滨联络线6.7公里，鲁南高铁菏泽方向联络线7.7公里。全线共设济南东站、港沟站、南山站泰安东站、宁阳站、曲阜东站、邹城东站、滕州东站、枣庄南站和台儿庄站等10座车站。

市中段铁路线长度 10.7 公里，枣庄南站站房及场地改建 20000 平方米，项目段建设邱庄、坛山一号隧道 2 座，枣庄南站特大桥 1 座。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 3 月至 2027 年 12 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

1、原铁道部计划司、中国国际工程咨询公司交通项目部和国家开发银行交通环保评审局 2012 年发布的《铁路建设项目经济评价办法与参数(第三版)》；

2、国家发改委、原建设部 2006 年发布的《建设项目经济评价方法与参数(第三版)》；

3、国务院《关于改革铁路投融资体制加快推进铁路建设的意见》(国发(2013)33 号文)；

4、国务院办公厅《关于支持铁路建设实施土地综合开发的意见》(国办发(2014)37 号文)；

5、中国铁路总公司计统部 2014 年 7 月发布的《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》；

6、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》(铁总办计统(2016)83 号文)；

7、中国铁路总公司《关于促进铁路建设可持续发展的指导意见》(铁总计统(2017)102 号文);

8、《新建济南至枣庄铁路项目申请报告》。

(二) 资金筹措方案

1、资金筹措原则

(1) 项目投入一定资本金，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 77000.00 万元，其中，项目单位自有资金 38500.00 万元，拟发行专项债券 38500.00 万元（本期拟发行 15000.00 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	77,000.00	100.00%	
一、资本金	38,500.00	50.00%	
（一）自有资金	38,500.00	50.00%	
（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）	38,500.00	50.00%	

资金来源	金额（万元）	占比	备注
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	15,000.00	19.48%	
（三）后续拟发行专项债券	23,500.00	30.52%	
（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 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	-	-	-	-	6,676.80	6,676.80
经营活动支出	B	-	-	-	-	1,939.70	1,939.70
支付的各项税费	C	-	-	-	-	349.73	349.73
经营活动现金净流量	D=A-B-C	-	-	-	-	4,387.37	4,387.37
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E		70,000.00	3,000.00	197.50		
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=E-F	-	-70,000.00	-3,000.00	-197.50	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H		38,500.00				
专项债券	I	-	38,500.00	-	-	-	-
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	-	337.50	1,732.50	1,732.50	1,732.50	1,732.50
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	-	76,662.50	-1,732.50	-1,732.50	-1,732.50	-1,732.50
四、期初现金	P	-	-	6,662.50	1,930.00	-	2,654.87
期内现金变动	Q=D+G+O	-	6,662.50	-4,732.50	-1,930.00	2,654.87	2,654.87
五、期末现金	R=P+Q	-	6,662.50	1,930.00	-	2,654.87	5,309.74

续表

项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	6,676.80	6,676.80	6,676.80	6,676.80	6,676.80	6,676.80
经营活动支出	B	1,939.70	1,939.70	1,939.70	1,939.70	1,939.70	1,939.70
支付的各项税费	C	349.73	349.73	349.73	349.73	349.73	349.73
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,387.37	4,387.37	4,387.37	4,387.37	4,387.37	4,387.37
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	1,732.50	1,732.50	1,732.50	1,732.50	1,732.50	1,732.50
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	-1,732.50	-1,732.50	-1,732.50	-1,732.50	-1,732.50	-1,732.50
四、期初现金	P	5,309.74	7,964.61	10,619.48	13,274.35	15,929.22	18,584.09
期内现金变动	Q=D+G+O	2,654.87	2,654.87	2,654.87	2,654.87	2,654.87	2,654.87
五、期末现金	R=P+Q	7,964.61	10,619.48	13,274.35	15,929.22	18,584.09	21,238.96

续表

项目/年度	公式	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	6,676.80	6,676.80	6,676.80	6,676.80	6,676.80	6,676.80
经营活动支出	B	1,939.70	1,939.70	1,939.70	1,939.70	1,939.70	1,939.70
支付的各项税费	C	349.73	349.73	349.73	349.73	349.73	349.73
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,387.37	4,387.37	4,387.37	4,387.37	4,387.37	4,387.37
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	1,732.50	1,732.50	1,732.50	1,732.50	1,732.50	1,732.50
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	-1,732.50	-1,732.50	-1,732.50	-1,732.50	-1,732.50	-1,732.50
四、期初现金	P	21,238.96	23,893.83	26,548.70	29,203.57	31,858.44	34,513.31
期内现金变动	Q=D+G+O	2,654.87	2,654.87	2,654.87	2,654.87	2,654.87	2,654.87
五、期末现金	R=P+Q	23,893.83	26,548.70	29,203.57	31,858.44	34,513.31	37,168.18

续表

项目/年度	公式	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	6,676.80	6,676.80	6,676.80	6,676.80	6,676.80	6,676.80
经营活动支出	B	1,939.70	1,939.70	1,939.70	1,939.70	1,939.70	1,939.70
支付的各项税费	C	349.73	349.73	349.73	629.07	775.95	775.95
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,387.37	4,387.37	4,387.37	4,108.03	3,961.15	3,961.15
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	1,732.50	1,732.50	1,732.50	1,732.50	1,732.50	1,732.50
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	-1,732.50	-1,732.50	-1,732.50	-1,732.50	-1,732.50	-1,732.50
四、期初现金	P	37,168.18	39,823.05	42,477.92	45,132.79	47,508.32	49,736.97
期内现金变动	Q=D+G+O	2,654.87	2,654.87	2,654.87	2,375.53	2,228.65	2,228.65
五、期末现金	R=P+Q	39,823.05	42,477.92	45,132.79	47,508.32	49,736.97	51,965.62

续表

项目/年度	公式	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	A	6,676.80	6,676.80	6,676.80	6,676.80	6,676.80	6,676.80
经营活动支出	B	1,939.70	1,939.70	1,939.70	1,939.70	1,939.70	1,939.70
支付的各项税费	C	775.95	775.95	775.95	775.95	775.95	775.95
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,961.15	3,961.15	3,961.15	3,961.15	3,961.15	3,961.15
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	1,732.50	1,732.50	1,732.50	1,732.50	1,732.50	1,732.50
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	-1,732.50	-1,732.50	-1,732.50	-1,732.50	-1,732.50	-1,732.50
四、期初现金	P	51,965.62	54,194.27	56,422.92	58,651.57	60,880.22	63,108.87
期内现金变动	Q=D+G+O	2,228.65	2,228.65	2,228.65	2,228.65	2,228.65	2,228.65
五、期末现金	R=P+Q	54,194.27	56,422.92	58,651.57	60,880.22	63,108.87	65,337.52

续表

项目/年度	公式	2054 年	2055 年	合计
一、经营活动产生的现金	—			-
经营活动收入	A	6,676.80	5,007.60	185,281.20
经营活动支出	B	1,616.42	1,228.84	53,277.46
支付的各项税费	C	856.77	614.55	14,253.40
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,203.61	3,164.21	117,750.34
二、投资活动产生的现金	—			-
建设成本支出	E			73,197.50
流动资金支出	F			-
投资活动现金净流量	G=-E-F		-	-73,197.50
三、融资活动产生的现金	—			-
资本金（自有资金）	H			38,500.00
专项债券	I	-	-	38,500.00
银行借款	J	-		-
偿还债券本金	K	-	38,500.00	38,500.00
偿还银行借款本金	L	-		-
支付债券利息	M	1,732.50	1,395.00	51,975.00
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	-1,732.50	-39,895.00	-13,475.00
四、期初现金	P	65,337.52	67,808.63	
期内现金变动	Q=D+G+O	2,471.11	-36,730.79	31,077.84
五、期末现金	R=P+Q	67,808.63	31,077.84	

(二) 应付本息情况

1、本期债券发行情况

本项目本次拟申请发行专项债券 15,000.00 万元，假设融资利率为 4.50%，期限为 30 年。在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，还本付息情况如下表所示：

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
2025 年	-	15,000.00		15,000.00	4.50%	337.50	337.50
2026 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2027 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2028 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2029 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2030 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2031 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2032 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2033 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2034 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2035 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2036 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2037 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2038 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2039 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2040 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2041 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2042 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2043 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2044 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2045 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2046 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2047 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2048 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2049 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2050 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00

2051 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2052 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2053 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2054 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2055 年	15,000.00		15,000.00	-	4.50%	337.50	15,337.50
合计		15,000.00	15,000.00			20,250.00	35,250.00

2、预计后续债券发行情况

发行人就本项目预计于 2025 年 9 月发行 23,500.00 万元，假设融资利率为 4.5%，期限为 30 年。在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，还本付息情况如下表所示：

表 4 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
2025 年		23,500.00		23,500.00	4.50%		-
2026 年	23,500.00			23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2027 年	23,500.00			23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2028 年	23,500.00			23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2029 年	23,500.00			23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2030 年	23,500.00			23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2031 年	23,500.00			23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2032 年	23,500.00			23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2033 年	23,500.00			23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2034 年	23,500.00			23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2035 年	23,500.00			23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2036 年	23,500.00			23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2037 年	23,500.00			23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2038 年	23,500.00			23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2039 年	23,500.00			23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2040 年	23,500.00			23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2041 年	23,500.00			23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2042 年	23,500.00			23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2043 年	23,500.00			23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2044 年	23,500.00			23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2045 年	23,500.00			23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50

2046 年	23,500.00			23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2047 年	23,500.00			23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2048 年	23,500.00			23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2049 年	23,500.00			23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2050 年	23,500.00			23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2051 年	23,500.00			23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2052 年	23,500.00			23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2053 年	23,500.00			23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2054 年	23,500.00			23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2055 年	23,500.00		23,500.00	-	4.50%	1,057.50	24,557.50
合计		23,500.00	23,500.00			31,725.00	55,225.00

（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 117,750.34 万元，融资本息合计 90,475.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.30。

四、专项债券使用与项目收入缴库安排

山东财汇控股集团有限公司及其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，山东财汇控股集团有限公司及其管理单位确保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

本项目在建设地的选址、建筑规格、建筑标准、配套设施质量标准等方面要求严格。同时该项目建设规模较大、内

容复杂，在建设工程过程中存在一定的工程技术风险。且工程地质条件、水文地质条件与预测发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖长等风险。

（二）与项目收益相关的风险

1.经营管理风险

拟建项目建设同政府、企业的利益紧密联系，如何协调各方利益，整合资源、技术、资金等生产要素，加强项目的组织管理，将直接关系到拟建项目的顺利实施，因此，采取合理有效的管理措施来组织项目实施和协调各方关系就显得尤为重要。

2.运营资金风险

资金因素历来是影响项目建设的重要因素，各项资金是否落实到位、科学管理、合理用运，将直接影响拟建项目的顺利实施。因此，必须认真落实各项工作，保证资金到位并进行科学管理，否则项目难以实现预定目标。

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

新建济南至枣庄铁路项目（枣庄市中区段）主管部门为枣庄市市中区交通运输局，项目单位为山东财汇控股集团有限公司，拟申请专项债券 38500.00 万元用于项目建设，其中，本期拟申请发行 15000.00 万元。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

为全面贯彻党的十九大、二十大精神，山东省加快推进新旧动能转换重大工程，加快形成“三核引领、多点突破、融合互动”的总体布局。其中，“三核引领”，就是充分发挥济青烟三市经济实力雄厚、创新资源富集等综合优势，先行先试、率先突破、辐射带动，打造新旧动能转换主引擎，为全省新旧动能转换工作树立标杆。本项目的建设直接连通“一核”济南与“两点”泰安、枣庄，将极大加强地区间融合互动，充分发挥济南核心引领作用，有利于进一步促进地区间互动发展，培育发展新动能，引导区域间产业有序转移、整体升级，加快山东新旧动能转换重大工程推进。

为全面推进全域旅游集群发展，山东省制定《大力推进全域旅游高质量发展实施方案》。《实施方案》提出，到2022年旅游业力争成为山东新旧动能转换的重要动力引擎，年接待国内外游客突破11亿人次，旅游休闲产业增加值达到8000亿元。到2025年旅游发展的新动能全面形成，把山东全域建成生态大花园、美丽大公园、精神大家园。重点推进一圈、两带、六区、八大风景廊道建设。本项目连接济南、泰安、济宁、枣庄，位于“六区”之一的济南—泰安—曲阜—邹城山水文化旅游区，沿线各市为山东省乃至全国重要的

旅游城市。2019 年沿线四市共接待旅游人数 29042 万人次，为全省接待旅游总人数的 31%。本项目的建设可为游客提供丰富旅游线路和交通工具的选择，促使沿线和区际间发挥旅游规模效应，对打造沿线地区文化旅游发展新高地，大力推进山东省全域旅游高质量发展具有重要意义。

2、项目实施的公益性

本项目是山东省人民政府提出构建“两圈四区”，网络化、开放式、一体化的山东半岛城市群发展新格局。此外，规划还特别强调了“加强山东半岛城市群与京津冀、长三角以及东北地区、中西部地区快速高效互联互通交通网络建设，完善城市群内高速（城际）铁路网，努力建设与城市群空间布局相协调、安全可靠、高效便捷、智能绿色的一体化综合交通运输体系”。本项目覆盖济南、泰安、济宁、枣庄四市，拥有全省 26.7%的人口，创造了全省 25.6%的 GDP，向北可深入济南都市圈、向南可通达济枣菏都市区两大规划区，是山东半岛城市群西部的重点发展区。本项目的建设，能够实现沿线地区对外联系质的提升，将加速沿线城市间及与周边区域人员、技术、资金等要素的交流，成为推动沿线地区城镇化进程不可或缺的基本要素。

3、项目实施的收益性

本项目收益来源于项目运营现金流入，该项目采取了相

关成本控制措施，成本控制有效。

4、项目投资合规性

2020 年 12 月中铁二院工程集团有限责任公司出具了《新建济南至枣庄铁路项目申请报告》，并于 2020 年 12 月 18 日取得山东省发展和改革委员会文件《山东省发展和改革委员会关于新建济南至枣庄铁路项目项目核准的批复》（鲁发改政务〔2020〕212 号）。该项目已按要求取得国家发展和改革委员会的批复，相关内部决策流程完备，建设投资合规。

5、项目成熟度

（1）2020 年 9 月 24 日，项目单位取得枣庄市发展和改革委员会《关于新建济南至枣庄铁路（枣庄段）社会稳定风险评估报告的审核意见》；

（2）2020 年 10 月 12 日，省自然资源厅《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 370000202000046 号）；

（3）2020 年 11 月 2 日，自然资源部办公厅《关于新建济南至枣庄铁路项目建设用地预审意见的复函》（自然资办函〔2020〕1947 号）；

（4）2020 年 12 月 18 日，取得山东省发展和改革委员会《关于新建济南至枣庄铁路项目核准的批复》（鲁发改政务〔2020〕212 号），项目代码：2020-370000-53-01-008196；

(5) 2020 年 12 月 28 日，山东省交通运输厅印发《山东交通运输厅关于新建济南至枣庄铁路初步设计的批复》（鲁交铁机〔2020〕60 号）；

(6) 2020 年 12 月 31 日，项目单位取得山东省生态环境厅《关于新建济南至枣庄铁路环境影响报告书的批复》（鲁环审〔2020〕39 号）；

(7) 中国铁路经济规划研究院有限公司《关于发送新建济南至枣庄铁路可行性研究评审报告的函》（经规线站函〔2020〕185 号）；

(8) 2022 年 12 月 9 日，山东省发展和改革委员会印发《关于新建济枣铁路项目延期开工建设的复函》（鲁发改项审函〔2022〕17 号）。

(9) 2023 年 12 月 6 日，自然资源部办公厅印发《自然资源部办公厅关于新建济枣铁路控制性工程先行用地的函》（自然资办函〔2023〕2409 号）。

本项目已完成立项、环评、规划、土地等批复手续，取得当地政府大力支持，在土地、资金和政策上给予优惠政策；通过调查研究，项目建设也取得了当地企业和居民的广大支持和拥护。

6、项目资金来源和到位可行性

新建济南至枣庄铁路项目（枣庄市中区段）估算总投资

77000.00 万元，其中：项目单位自有资金 38500.00 万元，拟发行专项债券 38500.00 万元（本期拟申请发行 15000.00 万元）。

项目资金来源主要是项目单位自有资金和申请专项债，目前项目单位自有资金已到位，且项目属于专项债支持领域。项目资金来源和到位情况可控，具有较高的可行性。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目为收费铁路，营业现金流入来源主要是铁路运输现金流入及其他现金流入，铁路运输现金流入按照客运周转量、铁路运价率等数据乘积计算，本线速度目标值推荐采用 350km/h，运价率采用 0.52 元/人公里。

实际测算现金流入时对《新建济南至枣庄铁路项目项目申请报告》参数进行了修正：综合运价率在运营期初按照 0.52 元/人公里计算。

项目成本主要包括基本折旧成本、财务费用、运营成本、营业外支出等。

运营成本，本线速度目标值推荐采用 350km/h，采用 82.4 万元/正线公里，有关成本采用 824.00 元/万人公里。

项目的收入、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，拟发行专项债券 38500.00

万元（本期拟申请发行 15000.00 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

项目偿债计划可行性强。根据本项目资金测算平衡情况，1）期末累计现金结存额大于零；2）专项债券资金当年可使用完毕；3）现金流与专项债券期限相匹配。

根据项目未来数据的合理预测在专项债券发行期限内产生的可用于还付本息金额的净现金流入能够覆盖债券本息金额，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

项目风险贯穿于项目建设和运营的全过程。参考本类项目的实施和运营状况，其风险主要有以下几种：

（1）工程风险

工程地质条件、水文地质条件与预测发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖长等。

（2）资金风险

项目资金来源的可靠性、充足性和及时性不能保证，导致项目工期拖延甚至被迫终止；由于工程量预计不足或设备、材料价格上升导致投资增加。

（3）组织管理风险

由于项目组织结构不当、管理机制不完善等因素，导致项目不能按期建成；未能制定有效的企业竞争策略，而导致

企业在市场竞争中失败。

（4）社会风险

预测的社会条件、社会环境发生变化，给项目建设和运营带来损失。

风险防范对策：

从上述分析中可以看出资金风险是项目存在的风险。为了合理有效地做到事前控制，使各项风险发生的概率和后果降到最低点，建议做好以下防范对策：

（1）建设单位应根据项目投资进度，保证各阶段的资金及时到位，以保证项目按计划完成，使预测的各项财务指标实现；

（2）项目前期应认真做好招标工作，选择好设计单位和设备材料供货商，项目建设过程中，确保资金及时到位，合理安排资金的使用计划，做好投资控制。

10、绩效目标合理性

按照《山东省政府专项债项目资金绩效管理办法》（鲁财预〔2021〕53号）的相关规定，本项目设置立项、资金投入、按时完工、债券还本付息等多个指标。项目具有一定收益来源，能够覆盖融资本息，绩效目标合理。

（三）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 117750.34 万

元，融资本息合计 90475.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.30，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。