

# 淄博市市本级临淄至临沂高速公路（淄博段）

## 项目实施方案

项目单位：淄博市城市资产运营集团有限公司

财政部门：淄博市财政局

2025年10月



## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

临淄至临沂高速公路（淄博段）

### （二）立项单位

项目立项单位为山东高速淄临高速公路有限公司，其基本信息如下：

统一社会信用代码：91370302MA3UDMDJ91

经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；餐饮管理；健身休闲活动；机动车修理和维护；广告设计、代理；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；广告制作；住房租赁；机械设备租赁；停车场服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；日用百货销售；化妆品批发；化妆品零售；办公用品销售；文具用品批发；文具用品零售；体育用品及器材批发；体育用品及器材零售；服装服饰批发；服装服饰零售；工艺美术品及收藏品批发（象牙及其制品除外）；工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外）；交通设施维修；园林绿化工程施工；城市绿化管理；工程和技术研究和试验发展；紧急救援服务；物业管理；信息技术咨询服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；工程管理服务；蔬菜种植；新鲜蔬菜批发；新鲜蔬菜零售；花卉种植；礼品花卉销售；园艺产品种植；草种植；树木种植经营；建筑材料销售；汽车零配件批发；汽车装饰用品销售；润滑油销售；石油制品销售（不含危险化学品）；机械设备销售；针纺织品及原料销售；针纺织品销售；消防器材销售；专业保洁、清洗、消毒服务；渔业专业及辅助性活动；渔业机械服务；农林牧副渔业专业机械的安装、维修（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）许可

项目：公路管理与养护；餐饮服务；各类工程建设活动；住宿服务；食品经营（销售预包装食品）；食品经营（销售散装食品）；房地产开发经营；住宅室内装饰装修；林木种子生产经营；烟草制品零售；网络文化经营；保健食品销售；食品互联网销售（销售预包装食品）；出版物零售；出版物批发；药品批发；药品零售；牲畜饲养；铁路机车车辆维修；燃气经营（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，具体经营项目以审批结果为准）

住所： 山东省淄博市淄川区松龄路街道办事处柳泉社区松龄东路 111 号

法定代表人： 郭光明

注册时间：2020 年 11 月 18 日

山东高速集团有限公司联合淄博市人民政府等共同开展临淄至临沂高速公路项目投资建设工作，成立山东高速淄临高速公路有限公司，其中淄博市城市资产运营集团有限公司代表淄博市人民政府，参与实施该项目。淄博市城市资产运营集团有限公司为本次发行专项债券申请单位，申请资金用作项目资本金。

淄博市城市资产运营集团有限公司基本信息如下：

统一社会信用代码：91370300755424389Q

经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；土地整治服务；陆地管道运输；专用设备修理；仪器仪表销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；停车场服务；住房租赁；非居住房地产租赁；金属矿石销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；煤炭及制品销售；机械设备销售；机械零件、零部件销售；金属材料销售；水泥制品销售；石灰和石膏销售；建筑材料销售；金属制品销售。（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)许可项目:建设工程施工;房地产开发经营;非煤矿山矿产资源开采;天然水收集与分配;自来水生产与供应;热力生产和供应;特种设备设计。(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)

住所:山东省淄博市张店区华光路 366 号科创大厦 A 座

法定代表人:刘在东

注册时间:2003 年 7 月 16 日

### (三) 项目规划审批

2018 年 1 月 31 日,山东省交通运输厅给山东省发展和改革委员会出具《关于临淄至临沂高速公路工程可行性研究报告审查意见的函》(鲁交规划〔2018〕13 号)。

2019 年 10 月 23 日,山东省交通运输厅给山东省发展和改革委员会出具《关于临淄至临沂高速公路工程可行性研究报告补充意见的函》(鲁交规划〔2019〕93 号)。

2020 年 6 月 28 日,淄博市发展和改革局出具《关于临淄至临沂高速公路社会稳定风险评估报告的审核意见》(淄发改函〔2020〕18 号)。

2020 年 11 月 17 日,山东省发展和改革委员会作出《关于山东高速集团有限公司临淄至临沂高速公路项目核准的批复》(鲁发改政务〔2020〕186 号)。2021 年 10 月 28 日,山东省发展和改革委员会作出《关于山东高速淄临高速公路有限公司临淄至临沂高速公路项目核准变更的批复》(鲁发改政务〔2021〕142 号)。

2021 年 3 月 10 日,山东省生态环境厅出具《关于临淄至临沂高速公路项目环



境报告书的批复》（鲁环审〔2021〕5号）。

2021年10月25日，自然资源部办公厅给山东省自然资源厅出具《关于临淄至临沂高速公路建设用地预审意见的复函》（自然资办函〔2021〕1912号）。

2021年10月28日，山东省自然资源厅颁发《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第370000202100031号）。

2021年12月17日，中华人民共和国自然资源部给山东省人民政府出具《关于临淄至临沂高速公路（淄博段）工程建设用地的批复》（自然资函〔2021〕632号）。

2022年4月14日，淄博市行政审批服务局出具《公路建设项目施工许可决定书》（淄行审（公路）许决字〔2022〕第002号）。

2023年1月16日，山东高速淄临高速公路有限公司出具说明，同意淄博市城市资产运营集团有限公司以其所享有的权益及现金流发行专项债券，同意使用地方政府专项债券用作资本金。

#### （四）项目规模与主要建设内容

根据山东省发展和改革委员会鲁发改政务〔2021〕142号批复，临淄至临沂高速公路主线全长193.672公里，设特大桥3座，大桥51座，中桥15座，隧道16座；互通立交19座（枢纽互通3座，其中完全利用1座，新建2座；一般互通16座），分离立交21座；服务区4处（含加油站7处），养护工区2处，路段监控中心2处，隧道养护管理站7处，隧道监控通信站7处，匝道收费站16处。主线全线采用设计速度120公里/小时、双向六车道高速公路标准，路基宽度34.5米。桥涵设计汽车荷载等级采用公路-I级；路基、大、中、小桥和涵洞设计洪水频率

为 1 / 100, 特大桥为 1 / 300; 地震动峰值加速度系数为 0. 10、0. 15。交通安全设施按规范执行。

#### (五) 项目建设期限

本项目预计工期为 2021 年 12 月至 2026 年 12 月。

### 二、项目投资估算及资金筹措方案

#### (一) 编制依据

- 1、《公路工程基本建设项目投资估算编制办法》JTGM20-2011(以下简称《编制办法》);
- 2、《公路工程估算指标》JTG/TM21-2011;
- 3、《公路工程基本建设项目概算预算编制办法》JTGB06-2007;
- 4、《公路工程概算定额》JTG/TB06-01-2007;
- 5、《山东省公路工程基本建设项目投资估算概算预算编制补充规定》(鲁交建管[2012]18 号)。(以下简称《补充规定》);
- 6、《交通运输部办公厅关于印发〈公路工程营业税改征增值税计价依据调整方案〉的通知》(交办公路[2016]66 号);
- 7、《关于公布省级耕地占补平衡指标调剂指导价格的通知》(鲁国土资发(2017)12 号);
- 8、《山东省土地征收管理办法》(省政府令第 226 号);
- 9、《山东省人民政府办公厅关于高速公路工程征地有关问题的通知》(鲁政办字[2008]49 号);
- 10、《关于实施成品油价格和税费改革的通知》(国发[2008]37 号);

11、《关于取消、停征和免征一批行政事业性收费的通知》(财税[2014]101号)；

12、《山东省财政厅关于淄博市征地地上附着物和青苗补偿标准的批复》(鲁国土资字〔2017〕354号)；

13、《山东省财政厅关于临沂市征地地上附着物和青苗补偿标准的批复》(鲁国土资字〔2017〕388号)；

## (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。

(3) 采用银行贷款等其他融资方式。

### 2、资金来源

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券及银行融资等方式。其中，项目单位自有资金为 13,057.00 万元，已发行专项债券 98,900.00 万元，本期拟发行专项债券 37,100.00 万元（全部用作资本金），拟通过银行融资 347,628.04 万元。项目建设中根据资金需求及融资进度、成本等变化进行科学、合理的调整。

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	496,685.04	100.00%	
一、资本金	149,057.00	30.01%	
（一）自有资金	13,057.00		
（二）专项债券	136,000.00		
1、已发行专项债券	98,900.00		
2、本期拟发行专项债券	37,100.00		
3、后续拟发行专项债券			

资金来源	金额（万元）	占比	备注
二、债务资金（不含用作资本金部分）	347,628.04	69.99%	
（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			
（四）银行融资	347,628.04		

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



项目资金测算平衡表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2022年	2023年	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	1,748,829.38								
经营活动支出	B	89,420.37		-	-	30,953.82	32,834.34	34,828.98	36,944.74	39,189.05
支付的各项税费	C	321,411.66		-	-	1,203.60	1,239.67	1,276.83	1,315.21	2,238.07
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,337,997.35				-				-
二、投资活动产生的现金	—	-								
建设成本支出	E	490,606.28	123,555.71	145,482.41	122,872.05	98,696.11				
流动资金支出	F	-								
投资活动现金净流量	G=-E-F	-490,606.28	-123,555.71	-145,482.41	-122,872.05	-98,696.11				
三、融资活动产生的现金	—	-								
资本金（自有资金）	H	13,057.00		13,057.00						
专项债券	I	136,000.00		28,300.00	10,000.00	97,700.00				
银行借款	J	347,628.04	126,643.28	101,321.76	119,663.00	-				
偿还债券本金	K	136,000.00		-	-	-				
偿还银行借款本金	L	347,628.04				7,092.89	7,092.89	7,092.89	7,092.89	7,092.89
支付债券利息	M	123,971.10		283.92	1,065.89	1,625.57	4,132.37	4,132.37	4,132.37	4,132.37
支付银行借款利息	N	236,370.15		-	-	15,249.68	14,944.63	14,639.71	14,334.65	14,029.73
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-347,284.25	126,643.28	142,394.84	128,597.11	73,731.86	-26,169.89	-25,864.97	-25,559.91	-25,254.99
四、期初现金	P			3,087.58	0.00	5,725.06	10,511.03	15,935.82	23,623.00	33,692.62
期内现金变动	Q=D+G+O		3,087.58	-3,087.57	5,725.06	4,785.97	5,424.78	7,687.18	10,069.62	11,695.99
五、期末现金	R=P+Q		3,087.58	0.00	5,725.06	10,511.03	15,935.82	23,623.00	33,692.62	45,388.61

(续) 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	41,569.78	43,721.22	45,983.80	45,945.46	48,323.36	63,080.93	65,841.22	68,722.31
经营活动支出	B	1,395.32	1,437.19	1,480.29	10,324.74	10,634.26	1,617.69	1,666.05	1,716.04
支付的各项税费	C	-	1,971.92	2,857.09	2,507.32	3,949.51	11,627.11	12,642.25	13,695.22
经营活动现金净流量	D=A-B-C	40,174.46	40,312.11	41,646.42	33,113.40	33,739.59	49,836.13	51,532.92	53,311.05
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	10,639.26	10,639.26	10,639.26	10,639.26	10,639.26	14,185.77	14,185.77	14,185.77
支付债券利息	M	4,132.37	4,132.37	4,132.37	4,132.37	4,132.37	4,132.37	4,132.37	4,132.37
支付银行借款利息	N	13,724.67	13,267.23	12,809.78	12,352.19	11,894.74	11,437.30	10,827.32	10,217.34
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-28,496.30	-28,038.86	-27,581.41	-27,123.82	-26,666.37	-29,755.44	-29,145.46	-28,535.48
四、期初现金	P	45,388.61	57,066.76	69,340.02	83,405.03	89,394.61	96,467.83	116,548.52	138,935.98
期内现金变动	Q=D+G+O	11,678.16	12,273.25	14,065.01	5,989.58	7,073.22	20,080.69	22,387.46	24,775.57
五、期末现金	R=P+Q	57,066.76	69,340.02	83,405.03	89,394.61	96,467.83	116,548.52	138,935.98	163,711.55



(续) 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	71,729.44	74,868.08	78,144.19	81,016.97	83,995.26	82,728.95	85,770.27	111,426.44	114,869.00
经营活动支出	B	1,767.52	3,007.87	1,875.19	1,931.52	1,989.34	13,875.58	14,291.68	2,173.89	2,239.15
支付的各项税费	C	14,788.04	15,544.47	17,099.47	18,186.08	19,305.66	15,312.23	16,338.05	28,545.28	29,848.32
经营活动现金净流量	D=A-B-C	55,173.88	56,315.74	59,169.53	60,899.37	62,700.26	53,541.14	55,140.54	80,707.27	82,781.53
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	14,185.77	14,185.77	17,732.15	17,732.15	17,732.15	17,732.15	17,732.15	21,278.66	21,278.66
支付债券利息	M	4,132.37	4,132.37	4,132.37	4,132.37	4,132.37	4,132.37	4,132.37	4,132.37	4,132.37
支付银行借款利息	N	9,607.37	8,997.25	8,387.28	7,624.91	6,862.40	6,099.90	5,337.40	4,574.89	3,659.86
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-27,925.51	-27,315.39	-30,251.80	-29,489.43	-28,726.92	-27,964.42	-27,201.92	-29,985.92	-29,070.89
四、期初现金	P	163,711.55	190,959.92	219,960.27	248,878.00	280,287.94	314,261.28	339,837.99	367,776.62	418,497.97
期内现金变动	Q=D+G+O	27,248.37	29,000.35	28,917.73	31,409.94	33,973.34	25,576.72	27,938.62	50,721.35	53,710.64
五、期末现金	R=P+Q	190,959.92	219,960.27	248,878.00	280,287.94	314,261.28	339,837.99	367,776.62	418,497.97	472,208.61

(续) 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2047年	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	118,417.79	122,076.28	125,847.70	-	-	-	-	-	-
经营活动支出	B	2,306.15	2,375.33	4,042.19	-	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	31,184.73	32,555.31	33,453.60						
经营活动现金净流量	D=A-B-C	84,926.91	87,145.64	88,351.91	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	28,300.00	10,000.00	97,700.00
偿还银行借款本金	L	21,278.66	21,278.66	14,263.05	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	4,132.37	4,132.37	4,132.37	4,132.37	4,132.37	4,132.37	3,848.45	3,066.48	2,506.80
支付银行借款利息	N	2,744.96	1,829.93	915.03	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-28,155.99	-27,240.96	-19,310.45	-4,132.37	-4,132.37	-4,132.37	-32,148.45	-13,066.48	-100,206.80
四、期初现金	P	472,208.61	528,979.53	588,884.21	657,925.67	653,793.30	649,660.93	645,528.56	613,380.11	600,313.63
期内现金变动	Q=D+G+O	56,770.92	59,904.68	69,041.46	-4,132.37	-4,132.37	-4,132.37	-32,148.45	-13,066.48	-100,206.80
五、期末现金	R=P+Q	528,979.53	588,884.21	657,925.67	653,793.30	649,660.93	645,528.56	613,380.11	600,313.63	500,106.83



## （二）应付本息情况

### 1、专项债券

本项目 2023 年 2 月已发行专项债券 16,800.00 万元，期限 30 年，利率 3.38%；2023 年 9 月已发行专项债券 10,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.13%；2023 年 10 月已发行专项债券 1,500.00 万元，期限 30 年，利率 3.17%；2024 年 2 月已发行专项债券 10,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.75%；2025 年 6 月已发行专项债券 41,800.00 万元，期限 30 年，利率 2.02%；2025 年 7 月已发行专项债券 8,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.03%；2025 年 8 月已发行专项债券 10,800.00 万元，期限 30 年，利率 2.34%；本期拟发行专项债券 37,100.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%。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。

（1）本项目 2023 年 2 月已发行专项债券 16,800.00 万元，期限 30 年，利率 3.38%，具体如下：

本项目专项债券还本付息情况表（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	-	16,800.00		16,800.00	3.38%	283.92	283.92
2024 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2025 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2026 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2027 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2028 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2029 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2030 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2031 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84

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
2032 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2033 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2034 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2035 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2036 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2037 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2038 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2039 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2040 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2041 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2042 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2043 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2044 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2045 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2046 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2047 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2048 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2049 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2050 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2051 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2052 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2053 年	16,800.00		16,800.00	-	3.38%	283.92	17,083.92
合计		16,800.00	16,800.00			17,035.20	33,835.20

(2) 本项目 2023 年 9 月已发行专项债券 10,000.00 万元，期限 30 年，利率

3.13%，具体如下：

本项目专项债券还本付息情况表（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	-	10,000.00		10,000.00	3.13%		-
2024 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00



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	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2026 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2027 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2028 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2029 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2030 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2031 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2032 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2033 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2034 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2035 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2036 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2037 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2038 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2039 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2040 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2041 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2042 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2043 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2044 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2045 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2046 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2047 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2048 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2049 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2050 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2051 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2052 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2053 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
合计	10,000.00	10,000.00	-	3.13%	313.00	10,313.00	
					9,390.00	19,390.00	

(3) 本项目 2023 年 10 月已发行专项债券 1,500.00 万元，期限 30 年，利率

3.17%，具体如下：

本项目专项债券还本付息情况表（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		1,500.00		1,500.00			-
2024 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2025 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2026 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2027 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2028 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2029 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2030 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2031 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2032 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2033 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2034 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2035 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2036 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2037 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2038 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2039 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2040 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2041 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2042 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2043 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2044 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2045 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2046 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2047 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2048 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55



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
2049 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2050 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2051 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2052 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2053 年	1,500.00		1,500.00	-	3.17%	47.55	1,547.55
合计		1,500.00	1,500.00			1,426.50	2,926.50

(4) 本项目 2024 年 2 月已发行专项债券 10,000.00 万元，期限 30 年，利率

2.75%，具体如下：

本项目专项债券还本付息情况表（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	-	10,000.00		10,000.00	2.75%	137.50	137.50
2025 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2026 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2027 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2028 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2029 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2030 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2031 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2032 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2033 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2034 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2035 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2036 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2037 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2038 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2039 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2040 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2041 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2042 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00

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
2043 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2044 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2045 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2046 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2047 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2048 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2049 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2050 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2051 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2052 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2053 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2054 年	10,000.00		10,000.00	-	2.75%	137.50	10,137.50
合计		10,000.00	10,000.00			8,250.00	18,250.00

(5) 本项目 2025 年 6 月已发行专项债券 41,800.00 万元，期限 30 年，利率

2.02%，具体如下：

本项目专项债券还本付息情况表（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		41,800.00		41,800.00	2.02%	422.18	422.18
2026 年	41,800.00			41,800.00	2.02%	844.36	844.36
2027 年	41,800.00			41,800.00	2.02%	844.36	844.36
2028 年	41,800.00			41,800.00	2.02%	844.36	844.36
2029 年	41,800.00			41,800.00	2.02%	844.36	844.36
2030 年	41,800.00			41,800.00	2.02%	844.36	844.36
2031 年	41,800.00			41,800.00	2.02%	844.36	844.36
2032 年	41,800.00			41,800.00	2.02%	844.36	844.36
2033 年	41,800.00			41,800.00	2.02%	844.36	844.36
2034 年	41,800.00			41,800.00	2.02%	844.36	844.36
2035 年	41,800.00			41,800.00	2.02%	844.36	844.36
2036 年	41,800.00			41,800.00	2.02%	844.36	844.36

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
2037 年	41,800.00			41,800.00	2.02%	844.36	844.36
2038 年	41,800.00			41,800.00	2.02%	844.36	844.36
2039 年	41,800.00			41,800.00	2.02%	844.36	844.36
2040 年	41,800.00			41,800.00	2.02%	844.36	844.36
2041 年	41,800.00			41,800.00	2.02%	844.36	844.36
2042 年	41,800.00			41,800.00	2.02%	844.36	844.36
2043 年	41,800.00			41,800.00	2.02%	844.36	844.36
2044 年	41,800.00			41,800.00	2.02%	844.36	844.36
2045 年	41,800.00			41,800.00	2.02%	844.36	844.36
2046 年	41,800.00			41,800.00	2.02%	844.36	844.36
2047 年	41,800.00			41,800.00	2.02%	844.36	844.36
2048 年	41,800.00			41,800.00	2.02%	844.36	844.36
2049 年	41,800.00			41,800.00	2.02%	844.36	844.36
2050 年	41,800.00			41,800.00	2.02%	844.36	844.36
2051 年	41,800.00			41,800.00	2.02%	844.36	844.36
2052 年	41,800.00			41,800.00	2.02%	844.36	844.36
2053 年	41,800.00			41,800.00	2.02%	844.36	844.36
2054 年	41,800.00			41,800.00	2.02%	844.36	844.36
2055 年	41,800.00		41,800.00	0.00	2.02%	422.18	42,222.18
<b>合计</b>		<b>41,800.00</b>	<b>41,800.00</b>			<b>25,330.80</b>	<b>67,130.80</b>

(6) 本项目 2025 年 7 月已发行专项债券 8,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.03%，具体如下：

本项目专项债券还本付息情况表（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	-	8,000.00		8,000.00	2.03%		-
2026 年	8,000.00			8,000.00	2.03%	162.40	162.40
2027 年	8,000.00			8,000.00	2.03%	162.40	162.40
2028 年	8,000.00			8,000.00	2.03%	162.40	162.40



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
2029 年	8,000.00			8,000.00	2.03%	162.40	162.40
2030 年	8,000.00			8,000.00	2.03%	162.40	162.40
2031 年	8,000.00			8,000.00	2.03%	162.40	162.40
2032 年	8,000.00			8,000.00	2.03%	162.40	162.40
2033 年	8,000.00			8,000.00	2.03%	162.40	162.40
2034 年	8,000.00			8,000.00	2.03%	162.40	162.40
2035 年	8,000.00			8,000.00	2.03%	162.40	162.40
2036 年	8,000.00			8,000.00	2.03%	162.40	162.40
2037 年	8,000.00			8,000.00	2.03%	162.40	162.40
2038 年	8,000.00			8,000.00	2.03%	162.40	162.40
2039 年	8,000.00			8,000.00	2.03%	162.40	162.40
2040 年	8,000.00			8,000.00	2.03%	162.40	162.40
2041 年	8,000.00			8,000.00	2.03%	162.40	162.40
2042 年	8,000.00			8,000.00	2.03%	162.40	162.40
2043 年	8,000.00			8,000.00	2.03%	162.40	162.40
2044 年	8,000.00			8,000.00	2.03%	162.40	162.40
2045 年	8,000.00			8,000.00	2.03%	162.40	162.40
2046 年	8,000.00			8,000.00	2.03%	162.40	162.40
2047 年	8,000.00			8,000.00	2.03%	162.40	162.40
2048 年	8,000.00			8,000.00	2.03%	162.40	162.40
2049 年	8,000.00			8,000.00	2.03%	162.40	162.40
2050 年	8,000.00			8,000.00	2.03%	162.40	162.40
2051 年	8,000.00			8,000.00	2.03%	162.40	162.40
2052 年	8,000.00			8,000.00	2.03%	162.40	162.40
2053 年	8,000.00			8,000.00	2.03%	162.40	162.40
2054 年	8,000.00			8,000.00	2.03%	162.40	162.40
2055 年	8,000.00		8,000.00	-	2.03%	162.40	8,162.40
<b>合计</b>		<b>8,000.00</b>	<b>8,000.00</b>			<b>4,872.00</b>	<b>12,872.00</b>

(7) 本项目 2025 年 8 月已发行专项债券 10,800.00 万元，期限 30 年，利率



2.34%，具体如下：

本项目专项债券还本付息情况表（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	-	10,800.00		10,800.00	2.34%		-
2026 年	10,800.00			10,800.00	2.34%	252.72	252.72
2027 年	10,800.00			10,800.00	2.34%	252.72	252.72
2028 年	10,800.00			10,800.00	2.34%	252.72	252.72
2029 年	10,800.00			10,800.00	2.34%	252.72	252.72
2030 年	10,800.00			10,800.00	2.34%	252.72	252.72
2031 年	10,800.00			10,800.00	2.34%	252.72	252.72
2032 年	10,800.00			10,800.00	2.34%	252.72	252.72
2033 年	10,800.00			10,800.00	2.34%	252.72	252.72
2034 年	10,800.00			10,800.00	2.34%	252.72	252.72
2035 年	10,800.00			10,800.00	2.34%	252.72	252.72
2036 年	10,800.00			10,800.00	2.34%	252.72	252.72
2037 年	10,800.00			10,800.00	2.34%	252.72	252.72
2038 年	10,800.00			10,800.00	2.34%	252.72	252.72
2039 年	10,800.00			10,800.00	2.34%	252.72	252.72
2040 年	10,800.00			10,800.00	2.34%	252.72	252.72
2041 年	10,800.00			10,800.00	2.34%	252.72	252.72
2042 年	10,800.00			10,800.00	2.34%	252.72	252.72
2043 年	10,800.00			10,800.00	2.34%	252.72	252.72
2044 年	10,800.00			10,800.00	2.34%	252.72	252.72
2045 年	10,800.00			10,800.00	2.34%	252.72	252.72
2046 年	10,800.00			10,800.00	2.34%	252.72	252.72
2047 年	10,800.00			10,800.00	2.34%	252.72	252.72
2048 年	10,800.00			10,800.00	2.34%	252.72	252.72
2049 年	10,800.00			10,800.00	2.34%	252.72	252.72
2050 年	10,800.00			10,800.00	2.34%	252.72	252.72
2051 年	10,800.00			10,800.00	2.34%	252.72	252.72
2052 年	10,800.00			10,800.00	2.34%	252.72	252.72

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
2053 年	10,800.00			10,800.00	2.34%	252.72	252.72
2054 年	10,800.00			10,800.00	2.34%	252.72	252.72
2055 年	10,800.00		10,800.00	-	2.34%	252.72	11,052.72
<b>合计</b>		<b>10,800.00</b>	<b>10,800.00</b>			<b>7,581.60</b>	<b>18,381.60</b>

(8) 本项目本期拟发行专项债券 37,100.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，具体如下：

本项目专项债券还本付息情况表（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	-	37,100.00		37,100.00	4.50%		-
2026 年	37,100.00			37,100.00	4.50%	1,669.50	1,669.50
2027 年	37,100.00			37,100.00	4.50%	1,669.50	1,669.50
2028 年	37,100.00			37,100.00	4.50%	1,669.50	1,669.50
2029 年	37,100.00			37,100.00	4.50%	1,669.50	1,669.50
2030 年	37,100.00			37,100.00	4.50%	1,669.50	1,669.50
2031 年	37,100.00			37,100.00	4.50%	1,669.50	1,669.50
2032 年	37,100.00			37,100.00	4.50%	1,669.50	1,669.50
2033 年	37,100.00			37,100.00	4.50%	1,669.50	1,669.50
2034 年	37,100.00			37,100.00	4.50%	1,669.50	1,669.50
2035 年	37,100.00			37,100.00	4.50%	1,669.50	1,669.50
2036 年	37,100.00			37,100.00	4.50%	1,669.50	1,669.50
2037 年	37,100.00			37,100.00	4.50%	1,669.50	1,669.50
2038 年	37,100.00			37,100.00	4.50%	1,669.50	1,669.50
2039 年	37,100.00			37,100.00	4.50%	1,669.50	1,669.50
2040 年	37,100.00			37,100.00	4.50%	1,669.50	1,669.50
2041 年	37,100.00			37,100.00	4.50%	1,669.50	1,669.50
2042 年	37,100.00			37,100.00	4.50%	1,669.50	1,669.50
2043 年	37,100.00			37,100.00	4.50%	1,669.50	1,669.50



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
2044 年	37,100.00			37,100.00	4.50%	1,669.50	1,669.50
2045 年	37,100.00			37,100.00	4.50%	1,669.50	1,669.50
2046 年	37,100.00			37,100.00	4.50%	1,669.50	1,669.50
2047 年	37,100.00			37,100.00	4.50%	1,669.50	1,669.50
2048 年	37,100.00			37,100.00	4.50%	1,669.50	1,669.50
2049 年	37,100.00			37,100.00	4.50%	1,669.50	1,669.50
2050 年	37,100.00			37,100.00	4.50%	1,669.50	1,669.50
2051 年	37,100.00			37,100.00	4.50%	1,669.50	1,669.50
2052 年	37,100.00			37,100.00	4.50%	1,669.50	1,669.50
2053 年	37,100.00			37,100.00	4.50%	1,669.50	1,669.50
2054 年	37,100.00			37,100.00	4.50%	1,669.50	1,669.50
2055 年	37,100.00		37,100.00	-	4.50%	1,669.50	38,769.50
合计		37,100.00	37,100.00			50,085.00	87,185.00

## 2、银行借款

本项目拟通过银行借款 347,628.04 万元，期限 25 年，参考利率 4.90%。银行

借款还本付息情况如下。

本项目银行借款还本付息情况（单位：万元）

借款存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	应付利息	还本付息合计
2022 年	-	126,643.28	-	126,643.28	-	-
2023 年	126,643.28	101,321.76	-	227,965.04	-	-
2024 年	227,965.04	119,663.00	-	347,628.04	-	-
2025 年	347,628.04		7,092.89	340,535.15	15,249.68	22,342.57
2026 年	340,535.15		7,092.89	333,442.26	14,944.63	22,037.52
2027 年	333,442.26		7,092.89	326,349.37	14,639.71	21,732.60
2028 年	326,349.37		7,092.89	319,256.48	14,334.65	21,427.54
2029 年	319,256.48		7,092.89	312,163.59	14,029.73	21,122.62
2030 年	312,163.59		10,639.26	301,524.33	13,724.67	24,363.93
2031 年	301,524.33		10,639.26	290,885.07	13,267.23	23,906.49
2032 年	290,885.07		10,639.26	280,245.81	12,809.78	23,449.04



借款存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	应付利息	还本付息合计
2033 年	280,245.81		10,639.26	269,606.55	12,352.19	22,991.45
2034 年	269,606.55		10,639.26	258,967.29	11,894.74	22,534.00
2035 年	258,967.29		14,185.77	244,781.52	11,437.30	25,623.07
2036 年	244,781.52		14,185.77	230,595.75	10,827.32	25,013.09
2037 年	230,595.75		14,185.77	216,409.98	10,217.34	24,403.11
2038 年	216,409.98		14,185.77	202,224.21	9,607.37	23,793.14
2039 年	202,224.21		14,185.77	188,038.44	8,997.25	23,183.02
2040 年	188,038.44		17,732.15	170,306.29	8,387.28	26,119.43
2041 年	170,306.29		17,732.15	152,574.14	7,624.91	25,357.06
2042 年	152,574.14		17,732.15	134,841.99	6,862.40	24,594.55
2043 年	134,841.99		17,732.15	117,109.84	6,099.90	23,832.05
2044 年	117,109.84		17,732.15	99,377.69	5,337.40	23,069.55
2045 年	99,377.69		21,278.66	78,099.03	4,574.89	25,853.55
2046 年	78,099.03		21,278.66	56,820.37	3,659.86	24,938.52
2047 年	56,820.37		21,278.66	35,541.71	2,744.96	24,023.62
2048 年	35,541.71		21,278.66	14,263.05	1,829.93	23,108.59
2049 年	14,263.05		14,263.05	-	915.03	15,178.08
合计	-	347,628.04	347,628.04	-	236,370.15	583,998.19

### （三）本息覆盖倍数

临淄至临沂高速公路（淄博段）项目可用于资金平衡的息前净现金流为 1,337,997.35 万元，融资本息合计 843,969.29 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.59。

### 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

建设期施工过程中因挖掘、填筑、搅拌、装卸等而产生的灰尘，沥青加热产生的油气，施工机械产生的尾气对大气产生不良影响；运营期燃料油由于燃料油燃烧或燃烧不充分而产生的 CO<sub>2</sub> 和 NO<sub>x</sub> 及燃料添加剂（如铅）对大气产生不良影响。

建设期施工过程中的施工废水、生活废水、施工材料进入水体，或因降水而引起的材料冲失对地表水、地下水及土壤的不良影响；运营期由于交通事故等突发性事件导致的化学物、燃料油的泄漏及燃烧，车辆所载有害物质的泄漏对地表水、地下水及土壤的不良影响；公路自身水土流失对地表水、地下水及土壤的不良影响。

建设期由于挖掘、搅拌及施工机械运作、打桩、钢筋切割等施工行为引起的噪声对周围声环境产生不良影响；运营期由于汽车通行时汽车自身机械系统运转、轮胎摩擦路面、汽车鸣笛等周围声环境产生不良影响。

### （二）与项目收益相关的风险

#### 1、数量达不到预期风险

从财务分析中的敏感性分析计算表可知，项目收益对数量较为敏感，如果市场供需态势发生较大变化，用量项目需求减少，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

临淄至临沂高速公路（淄博段）项目单位为淄博市城市资产运营集团有限公司，本次拟申请专项债券 37,100.00 万元用于项目建设。

### （二）评估内容

#### 1、项目实施的必要性

- （1）是提高国家运输主通道通行能力，适应青银主通道发展的需要。
- （2）是建立山东省新的区域发展格局，促进经济社会高质量发展的需要。
- （3）是完善山东省高速公路网布局，发挥路网整体效益的需要。
- （4）是实施区域协调发展战略，促进区域经济社会发展的需要。
- （5）拓展城市发展空间，减轻城市交通压力的需要。
- （6）进一步优化综合交通网络设施布局与结构，为新旧动能转换提供坚实的基础设施保障的需要。
- （7）是促进区域旅游资源开发和旅游业发展的需要。

综合以上，本项目与沾化至临淄高速对接，实现与河北、天津、辽宁沿海高速的连接，是环渤海区域的沿海通道的重要组成部分，作为衔接京津冀城市群和济南省会城市群的重要纽带，其建设对于推动环渤海地区区域经济一体化将发挥重要的作用。本项目所在通道北起滨州、东营，经淄博、潍坊、莱芜，南至临沂，纵贯山东省中部，对外连接河北、江苏两省，同时承担国家沿海综合运输通道的主要功能，是沿线区域经济发展的重要支撑。实施本项目不仅必要而且迫切。实施本项目



不仅必要而且迫切。

## 2、项目实施的公益性

本项目是道路建设工程，是我省规划“九纵五横一环七连”高速公路网中“纵四”沾化(冀鲁界)至临沂(鲁苏界)高速的重要组成部分。本项目的建设可以进一步完善全省高速公路网布局，使区域内高速公路有机连接，缓解区域路网交通压力，方便沿线居民出行，为区域经济社会的发展提供基础性的保障作用有利于增强该区域的交通承载能力，对加快片区内的城市建设和产业升级具有重要的推动作用。

## 3、项目实施的收益性

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 1,337,997.35 万元，融资本息合计 843,969.29 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.59。

## 4、项目建设投资合规性

2018 年 1 月 31 日，山东省交通运输厅给山东省发展和改革委员会出具《关于临淄至临沂高速公路工程可行性研究报告审查意见的函》（鲁交规划〔2018〕13 号）。

2019 年 10 月 23 日，山东省交通运输厅给山东省发展和改革委员会出具《关于临淄至临沂高速公路工程可行性研究报告补充意见的函》（鲁交规划〔2019〕93 号）。

2020 年 6 月 28 日，淄博市发展和改革局出具《关于临淄至临沂高速公路社会稳定风险评估报告的审核意见》（淄发改函〔2020〕18 号）。

2020 年 11 月 17 日，山东省发展和改革委员会作出《关于山东高速集团有限

公司临淄至临沂高速公路项目核准的批复》（鲁发改政务〔2020〕186号）。2021年10月28日，山东省发展和改革委员会作出《关于山东高速淄临高速公路有限公司临淄至临沂高速公路项目核准变更的批复》（鲁发改政务〔2021〕142号）。

2021年3月10日，山东省生态环境厅出具《关于临淄至临沂高速公路项目环境报告书的批复》（鲁环审〔2021〕5号）。

2021年10月25日，自然资源部办公厅给山东省自然资源厅出具《关于临淄至临沂高速公路建设用地预审意见的复函》（自然资办函〔2021〕1912号）。

2021年10月28日，山东省自然资源厅颁发《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第370000202100031号）。

2021年12月17日，中华人民共和国自然资源部给山东省人民政府出具《关于临淄至临沂高速公路（淄博段）工程建设用地的批复》（自然资函〔2021〕632号）。

2022年4月14日，淄博市行政审批服务局出具《公路建设项目施工许可决定书》（淄行审（公路）许决字〔2022〕第002号）。

2023年1月16日，山东高速淄临高速公路有限公司出具说明，同意淄博市城市资产运营集团有限公司以其所享有的权益及现金流发行专项债券，同意使用地方政府专项债券用作资本金。

## 5、项目成熟度

2016年底全省公路通车总里程达到265719.8公里（含村道），比上年增长0.9%。其中，高速公路5709.9公里、一级公路10026.2公里、二级公路24476.2公里，二级及二级以上公路合计，40212.3公里，约占通车总里程的15.1%，公路

网密度为 169.6 公里/百平方公里。且建设、运营、管理高等级公路已有近 20 年的经验，无论从高等级公路建设还是道路的养护，其技术水平都比较成熟，这对本项目的建设和保证其持续发展都会起到支持作用。在路线选线、构造物设置及特殊路基情况的处置等方面，都有较成熟的处理方法和经验。

#### 6、项目资金来源和到位可行性

由于本项目规模较大、建设周期较长、后期收益较高，通过精确测算项目建设各阶段经费需求，本着债券资金“逐次到位”、“按需发放”、“精准保障”、“债券资金拨付与库款支出进度的衔接匹配”的原则，合理确定债券资金需求。

#### 7、项目收入、成本、收益预测合理性

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。本项目预期收入主要来源于通行费收入和其他收入。价格主要依据市场价格确定，项目运营成本包括管理人员费用、道路养护费、中修费用、大修费用、机电设备运营维护费。

本项目的收入、成本、收益预测充分考虑了项目所在地的市场情况、通货膨胀、长期竞争规律等因素，预测合理。

#### 8、债券资金需求合理性

经测算，该项目本次申请债券资金 37,100.00 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

##### （1）项目偿债计划

本次拟发行债券为三十年期固定利率，每半年付息一次，到期一次偿还本金。

项目偿债计划符合专项债券特征，偿债金额与每年运营收益相匹配，发行期内



各阶段均可顺利还款，项目偿债计划合理可行。

## （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。

#### ④管理风险

预防负责人管理不善,造成公司运营受阻;管理经验不足,公司各部门不能紧密合作,协调发展。对此健全管理机制,加强奖惩制度,寻找更多的客户渠道,为公司创造更多的利益。

⑤可聘请更高水平的技术人员指导运营工作,政府为市场管理创造良好的外部环境条件,为项目的正常运营提供支撑。同时在项目运营过程中,注重以人为本的人力资源管理,逐步建立符合实际的包括具有激励体制的薪酬和福利待遇制度体系的完整的管理制度体系,将整体利益与员工利益密切结合,稳定主要管理人员和核心人员队伍,促进良性循环和健康发展。

#### 10、绩效目标合理性

一是依据《关于贯彻落实〈中共中央国务院关于全面实施预算绩效管理的意见〉的通知》、财政部门绩效指标框架及行业绩效指标体系,结合项目及行业特点,科学设计本项目的绩效指标,包括产出指标、效益指标、服务对象满意度指标。产出指标具体包括数量指标、质量指标、时效指标,效益指标具体包括经济效益指标、社会效益指标、生态效益指标、可持续影响指标等。

二是对各个指标提出量化目标,量化目标不能过高,否则实施结果可能完不成预期目标,也不能过低,使项目单位成本远高于行业通常的标准。

该项目绩效目标科学合理、细化量化、可比可测。

### （三）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 1,337,997.35 万元，融资本息合计 843,969.29 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.59，符合专项债发行要求；项目可以通过自筹、发行专项债券、银行贷款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。