

# 泰安市新建济南至枣庄铁路项目（泰安高新区段） 实施方案

项目单位：泰安高新建设集团有限公司

主管部门：泰安高新区建设管理部

财政部门：泰安高新区财政财务管理部

编制时间：2025 年 12 月

## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

项目名称：新建济南至枣庄铁路项目（泰安高新区段）

### （二）项目单位

**立项单位：**山东济枣高速铁路有限公司

单位简介：公司成立于 2020 年 12 月 23 日，统一社会信用代码为 91370402MA3UNX7XXW；注册资本为 3049200 万人民币，法人代表为周宪东；公司住所为山东省枣庄市市中区衡山路 81 号；经营范围：一般项目：铁路运输设备销售；铁路运输辅助活动；高铁设备、配件制造；高铁设备、配件销售；电气信号设备装置销售；特种设备销售；旅客票务代理；运输设备租赁服务；机械设备租赁；物业管理；广告设计、代理；广告制作；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；停车场服务（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：建设工程监理；道路货物运输（含危险货物）；各类工程建设活动；铁路运输设备制造；铁路机车车辆维修；公共铁路运输；特种设备安装改造修理；特种设备检验检测服务；建设工程质量检测；旅游业务；餐饮服务（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）。

**泰安高新区段项目承接单位：**泰安高新建设集团有限公司

单位简介：公司成立于 2020 年 2 月，注册资本 60 亿元人民币。公司经营范围包含：规划设计；城市运营与管理；城乡基础设施及公共配套建设；土木工程、园林绿化工程施工；土地整理与开发；矿产及水资源开发利用；园区开发建设及管理；房地产开发与经营；物业管理；房屋及设备

租赁；以自有资金对外投资及管理；砂石加工、销售。

### （三）项目规划审批

2020 年 12 月，中铁二院工程集团有限责任公司编制了《新建济南至枣庄铁路项目申请报告》。

2020 年 12 月 18 日，山东省发展和改革委员会出具了《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）。

2022 年 12 月 9 日，山东省发展和改革委员会出具了《关于同意新建济南至枣庄铁路项目延期开工建设的复函》（鲁发改项审函[2022]17 号）。

2020 年 12 月 28 日，山东交通运输厅出具了《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）。

2020 年 11 月 2 日，自然资源部办公厅出具了《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）。

2023 年 12 月 6 日，自然资源部办公厅出具了《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）。

2020 年 12 月 31 日，山东省生态环境厅出具了《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）。

2023 年 12 月 15 日，山东铁路投资控股集团有限公司出具了《关于新建济南至枣庄铁路工程开工的批复》（鲁铁投工字[2023]129 号）。

### （四）项目规模与主要建设内容

新建济南至枣庄铁路项目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。预留鲁南高铁曲阜南至本线枣庄方向联络线接轨条件。

铁路等级：高速铁路。正线数目：双线。设计速度目标值 350 公里/小时。正线线间距：5 米。最大坡度：一般地段 20‰，困难地段 30‰。最小曲线半径：一般地段 7000 米，困难地段 5500 米。到发线有效长度：650 米。牵引种类：电力。列车运行控制方式：自动控制。调度指挥方式：调度集中。最小行车间隔：3 分钟。

本项目作为新建济南至枣庄铁路项目拆分后的子项目，承担泰安高新区段项目建设任务。

## **（五）项目建设计划及现状**

本项目预计工期为 2023 年 12 月至 2027 年 12 月。

截至目前，项目已完成土地平整、基础施工等内容，正在进行主体结构施工，总体建设进度达 30%。

## **二、项目投资估算及资金筹措方案**

### **（一）编制依据**

- 1、《中长期铁路网规划》（发改基础〔2016〕1536 号）；
- 2、《济南铁路枢纽总图规划（2016 年至 2020 年）》（2019 年 5 月国铁集团和山东省人民政府联合批复）；
- 3、《环渤海地区山东半岛城市群城际铁路网规划（2019-2035）年》

(送审稿)；

4、《新建铁路济南至枣庄铁路可行性研究总说明书（核备稿）》；

5、《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。

（3）通过银行借款筹集资金。

### 2、资金来源

新建济南至枣庄铁路项目估算总投资 6399966 万元，总融资需求 3049100 万元。

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。本项目（泰安高新区段）总投资 83071.38 万元，其中项目单位自有资金 44071.38 万元，前期已发行专项债券 5500 万元，本期拟发行专项债券 2300 万元，后续拟发行专项债券 200 万元，拟通过银行融资 31000 万元。

表 1：项目资金来源情况表

资金来源	金额(万元)	占比	备注
估算总投资	83071.38	100%	
一、资本金	44071.38	53.05%	
（一）自有资金	44071.38		
（二）专项债券	0		
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）	39000	46.95%	按泰安高新区段投资比例分摊总融资需求
（一）已发行专项债券	5500		
（二）本期拟发行专项债券	2300		
（三）后续拟发行专项债券	200		
（四）银行融资	31000		

### 3. 项目总投资、资本金到位情况

截至目前，项目累计完成投资 6601 万元，其中资本金已到位 1101 万元（全部为自有资金），专项债券到位 5500 万元。

### 三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

#### （一）项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡情况见下表：

表 2：项目资金平衡测算表

金额单位：人民币万元

项目/年度	公式	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	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	A	211288.25	0	0	0	0	1741.03	2120.17	2499.32	3034.84	3570.36	4516.47	5105.53
经营活动支出	B	81509.66	0	0	0	0	1472.03	1599.3	2022.97	2202.72	2382.48	2562.22	2741.98
支付的各项税费	C	12371.19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
经营活动现金净流量	D=A-B-C	117407.4	0	0	0	0	269	520.87	476.35	832.12	1187.88	1954.25	2363.55
二、投资活动产生的现金	—												
建设成本支出	E	81360.85	3400	23052.24	21861.24	32950.12							
流动资金支出	F												
投资活动现金净流量	G=-E-F	-81360.85	-3400	-23052.24	-21861.24	-32950.12	0	0	0	0	0	0	0
三、融资活动产生的现金	—												
资本金（自有资金）	H	44071.38	101	1000	10000	32970.38	10500						
专项债券	I	8000	2400	3100	2500								
银行借款	J	31000		10000	10000	11000							
偿还债券本金	K	8000								2400	3100		
偿还银行借款本金	L	31000											
支付债券利息	M	4089.07	0	47.76	158.26	214.51	214.51	214.51	214.51	214.51	166.75	112.5	112.5
支付银行借款利息	N	33325	0	0	430	860	1333	1333	1333	1333	1333	1333	1333
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	9773.31	3400	23052.24	21911.74	32996.87	8952.49	-1547.51	-1547.51	-3947.51	-4599.75	-1445.5	-1445.5
四、期初现金	P		0	0	0	0	0	9221.49	8194.85	7123.69	4008.3	596.43	1105.18
期内现金变动	Q=D+G+O	45819.86	0	0	0	0	9221.49	-1026.64	-1071.16	-3115.39	-3411.87	508.75	918.05
五、期末现金	R=P+Q		0	0	0	0	9221.49	8194.85	7123.69	4008.3	596.43	1105.18	2023.23

续表：

项目/年度	公式	合计	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金	—												
经营活动收入	A	211288.25	5694.6	5812.41	5930.22	6652.83	6782.41	6912	7041.59	7171.19	8030.85	8173.4	8315.94
经营活动支出	B	81509.66	2699.43	2735.38	2771.34	2807.29	2843.23	2880.46	2916.49	2952.51	2988.55	3024.59	2984.83
支付的各项税费	C	12371.19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
经营活动现金净流量	D=A-B-C	117407.4	2995.17	3077.03	3158.88	3845.54	3939.18	4031.54	4125.1	4218.68	5042.3	5148.81	5331.11
二、投资活动产生的现金	—												
建设成本支出	E	81360.85											
流动资金支出	F												
投资活动现金净流量	G=-E-F	-81360.85	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
三、融资活动产生的现金	—												
资本金（自有资金）	H	44071.38					-10500						
专项债券	I	8000											
银行借款	J	31000											
偿还债券本金	K	8000											
偿还银行借款本金	L	31000											
支付债券利息	M	4089.07	112.5	112.5	112.5	112.5	112.5	112.5	112.5	112.5	112.5	112.5	112.5
支付银行借款利息	N	33325	1333	1333	1333	1333	1333	1333	1333	1333	1333	1333	1333
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	9773.31	-1445.5	-1445.5	-1445.5	-1445.5	-11945.5	-1445.5	-1445.5	112.5	112.5	-1445.5	-1445.5
四、期初现金	P		2023.23	3572.9	5204.43	6917.81	9317.85	1311.53	3897.57	6577.17	10908.35	16063.15	19766.46
期内现金变动	Q=D+G+O	45819.86	1549.67	1631.53	1713.38	2400.04	-8006.32	2586.04	2679.6	4331.18	5154.8	3703.31	3885.61
五、期末现金	R=P+Q		3572.9	5204.43	6917.81	9317.85	1311.53	3897.57	6577.17	10908.35	16063.15	19766.46	23652.07



续表:

项目/年度	公式	合计	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—												
经营活动收入	A	211288.25	8458.49	8601.04	9617.95	9774.74	9931.55	10029.06	10062.29	11068.52	11442.71	11598.37	11598.37
经营活动支出	B	81509.66	3020.77	3056.72	3092.67	3128.63	3164.57	3186.93	3194.55	3194.55	3272.53	3304.97	3304.97
支付的各项税费	C	12371.19	154.69	353.35	627.93	687.49	747.06	1282.4	1321.8	1630.2	1762.16	1875.1	1929.01
经营活动现金净流量	D=A-B-C	117407.4	5283.03	5190.97	5897.35	5958.62	6019.92	5559.73	5545.94	6243.77	6408.02	6418.3	6364.39
二、投资活动产生的现金	—												
建设成本支出	E	81360.85											
流动资金支出	F												
投资活动现金净流量	G=-E-F	-81360.85	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
三、融资活动产生的现金	—												
资本金（自有资金）	H	44071.38											
专项债券	I	8000											
银行借款	J	31000											
偿还债券本金	K	8000											2500
偿还银行借款本金	L	31000					10000	10000	11000				
支付债券利息	M	4089.07	112.5	112.5	112.5	112.5	112.5	112.5	112.5	112.5	112.5	112.5	56.25
支付银行借款利息	N	33325	1333	1333	1333	1333	1333	903	473	0	0	0	0
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	9773.31	-1445.5	-1445.5	-1445.5	-1445.5	-11445.5	-11015.5	-11585.5	-112.5	-112.5	-112.5	-2556.25
四、期初现金	P		23652.07	27489.6	31235.07	35686.92	40200.04	34774.46	29318.69	23279.13	29410.4	35705.92	42011.72
期内现金变动	Q=D+G+O	45819.86	3837.53	3745.47	4451.85	4513.12	-5425.58	-5455.77	-6039.56	6131.27	6295.52	6305.8	3808.14
五、期末现金	R=P+Q		27489.6	31235.07	35686.92	40200.04	34774.46	29318.69	23279.13	29410.4	35705.92	42011.72	45819.86

## （二）应付本息情况

### 1、专项债券

本项目前期已发行专项债券 5500 万元，其中：（1）2024 年 11 月发行专项债券 2400 万元，发行期限为 7 年，年利率为 1.99%，按照债券发行要求，专项债券每年付一次债券利息，到期一次性偿还本金。（2）2025 年 3 月发行专项债券 3100 万元，假设债券发行期限为 7 年，年利率为 1.75%，按照债券发行要求，专项债券每年付一次债券利息，到期一次性偿还本金。

本项目本期拟发行专项债券 2300 万元，假设债券发行期限为 30 年，年利率为 4.5%，按照债券发行要求，专项债券每半年付一次债券利息，到期一次性偿还本金。

本项目后续拟发行专项债券 200 万元，全部为 2026 年上半年发行。假设债券发行期限为 30 年，年利率为 4.5%，按照债券发行要求，专项债券每半年付一次债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下：

表 3：专项债券还本付息测算表

金额单位：人民币万元

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	0	2400		2400	1.99%	0	0
2025 年	2400	3100		5500	1.75%	47.76	47.76
2026 年	5500	2500		8000	1.99%/1.75%/4.5%	158.26	158.26
2027 年	8000			8000		214.51	214.51
2028 年	8000			8000		214.51	214.51
2029 年	8000			8000		214.51	214.51
2030 年	8000			8000		214.51	214.51
2031 年	8000		2400	5600		214.51	2614.51

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	5600		3100	2500	1.75%/4.5%	166.75	3266.75
2033 年	2500			2500	4.5%	112.5	112.5
2034 年	2500			2500		112.5	112.5
2035 年	2500			2500		112.5	112.5
2036 年	2500			2500		112.5	112.5
2037 年	2500			2500		112.5	112.5
2038 年	2500			2500		112.5	112.5
2039 年	2500			2500		112.5	112.5
2040 年	2500			2500		112.5	112.5
2041 年	2500			2500		112.5	112.5
2042 年	2500			2500		112.5	112.5
2043 年	2500			2500		112.5	112.5
2044 年	2500			2500		112.5	112.5
2045 年	2500			2500		112.5	112.5
2046 年	2500			2500		112.5	112.5
2047 年	2500			2500		112.5	112.5
2048 年	2500			2500		112.5	112.5
2049 年	2500			2500		112.5	112.5
2050 年	2500			2500		112.5	112.5
2051 年	2500			2500		112.5	112.5
2052 年	2500			2500		112.5	112.5
2053 年	2500			2500		112.5	112.5
2054 年	2500			2500		112.5	112.5
2055 年	2500			2500		112.5	112.5
2056 年	2500		2500	0		56.25	2556.25
合计		8000	8000			4089.07	12089.07

## 2、银行借款

本项目计划通过银行借款 31000 万元，其中 2025 年借款 10000 万元，2026 年借款 10000 万元，2027 年借款 11000 万元。银行借款期限为 25 年，假设年利率为 4.3%，每年付一次借款利息，到期一次性偿还本金。

银行借款还本付息情况如下：

**表 4：银行借款还本付息测算表**

金额单位：人民币万元

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	融资利率	应付利息	还本付息 合计
2025 年	0	10000		10000	4.3%	0	0
2026 年	10000	10000		20000	4.3%	430	430
2027 年	20000	11000		31000	4.3%	860	860
2028 年	31000			31000	4.3%	1333	1333
2029 年	31000			31000	4.3%	1333	1333
2030 年	31000			31000	4.3%	1333	1333
2031 年	31000			31000	4.3%	1333	1333
2032 年	31000			31000	4.3%	1333	1333
2033 年	31000			31000	4.3%	1333	1333
2034 年	31000			31000	4.3%	1333	1333
2035 年	31000			31000	4.3%	1333	1333
2036 年	31000			31000	4.3%	1333	1333
2037 年	31000			31000	4.3%	1333	1333
2038 年	31000			31000	4.3%	1333	1333
2039 年	31000			31000	4.3%	1333	1333
2040 年	31000			31000	4.3%	1333	1333
2041 年	31000			31000	4.3%	1333	1333
2042 年	31000			31000	4.3%	1333	1333
2043 年	31000			31000	4.3%	1333	1333
2044 年	31000			31000	4.3%	1333	1333
2045 年	31000			31000	4.3%	1333	1333
2046 年	31000			31000	4.3%	1333	1333
2047 年	31000			31000	4.3%	1333	1333
2048 年	31000			31000	4.3%	1333	1333
2049 年	31000			31000	4.3%	1333	1333
2050 年	31000		10000	21000	4.3%	1333	11333
2051 年	21000		10000	11000	4.3%	903	10903
2052 年	11000		11000	0	4.3%	473	11473
合计		31000	31000			33325	64325

### （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 117407.4 万元，融资本息合计 76414.07 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.54 倍。

### 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《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161号）等政府债券管理规定履行相应义务，接受财政部门的监督和管理，并保证政府专项债券专款专用。

专项债券收支纳入政府预算管理，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

项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术及管理水平和会对项目建设期产生影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量和进度；签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同义务时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

#### （二）与项目收益相关的风险

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行后的正常安全运营及运营效益。

风险控制措施：加强运营管理、养护、大修等方面的工作管理，节约成本；设计、施工和管理中采用新设备、新技术，提高项目安全运营水平；建立健全安全应急机制，提高安全事件处置能力，降低突发事件对运营管理的影响。

## 六、项目绩效情况

### （一）项目概况

新建济南至枣庄铁路项目（泰安高新区段），项目主管部门为泰安高新技术产业开发区管理委员会，实施单位为泰安高新建设集团有限公司，本次拟申请专项债券 2300 万元用于项目建设。

### （二）项目绩效目标

本项目总体绩效目标为完成济南至枣庄铁路泰安高新区段建设，确保项目综合融资成本不大于 5%，融资本息覆盖倍数 $\geq 1.2$  倍。

其中 2026 年绩效目标为：完成主体工程建设 50%。

### （三）事前绩效评估内容

评估工作组运用专家咨询、查阅资料、座谈论证等方式，根据《财政部关于印发〈地方政府专项债券项目资金绩效管理办法〉的通知》（财预〔2021〕61 号），参照《山东省省级政策和项目预算事前绩效评估工作规程》（鲁财绩〔2020〕5 号），对本项目进行了客观评估。

#### 1、项目实施的必要性、公益性、收益性



### （1）项目实施的必要性

本项目符合政策要求，与国家及省市发展规划相关，政策相关性较强。

本项目主管部门为泰安高新技术产业开发区管理委员会，该部门具有负责全区建设工程管理职能，部门规划及当年重点工作与项目相关，职能相关性较强。

本项目具有现实需求，项目建设直接连通“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。

本项目具有公共性，属于公共财政支持范围，财政投入相关性较强。

评估认为，项目具有较强的政策相关性、职能相关性、需求相关性及财政投入相关性较大，项目实施具有必要性。

### （2）项目实施的公益性

本项目专项债务收入用于公益性资本支出，项目实施为社会公共利益服务，注重区域发展长期利益。评估认为，项目实施具有公益性。

### （3）项目实施的收益性

本项目主要为新建济南至枣庄铁路项目（泰安高新区段），项目建成后收入主要为铁路运输收入以及其他收入。评估认为，项目实施具有收益性。

## 2、项目投资合规性与项目成熟度

2020年12月，中铁二院工程集团有限责任公司编制了《新建济南至枣庄铁路项目申请报告》。

2020 年 12 月 18 日，山东省发展和改革委员会出具了《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）。

2022 年 12 月 9 日，山东省发展和改革委员会出具了《关于同意新建济南至枣庄铁路项目延期开工建设的复函》（鲁发改项审函[2022]17 号）。

2020 年 12 月 28 日，山东交通运输厅出具了《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）。

2020 年 11 月 2 日，自然资源部办公厅出具了《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）。

2023 年 12 月 6 日，自然资源部办公厅出具了《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）。

2020 年 12 月 31 日，山东省生态环境厅出具了《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）。

2023 年 12 月 15 日，山东铁路投资控股集团有限公司出具了《关于新建济南至枣庄铁路工程开工的批复》（鲁铁投工字[2023]129 号）。

评估认为，该项目申请报告及批复已经落地，项目投资建设合规，目前项目已开工建设，项目用地、规划等手续较为完备，项目成熟度较高。

### 3、项目资金来源和到位可行性

本项目（泰安高新区段）总投资 83071.38 万元，其中项目单位自有资金 44071.38 万元，前期已发行专项债券 5500 万元，本期拟发行专项债券 2300 万元，后续拟发行专项债券 200 万元，拟通过银行融资 31000 万元。评估认为，项目资金来源渠道、性质、额度明确，资金到位可能性较高。

#### 4、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目建成后，项目运营收入主要为铁路运输收入以及其他收入，项目成本主要为运营成本、其他成本，通过对项目收入来源、运营成本和项目收益进行充分论证，预测结果较为合理。评估认为，项目收入、成本、收益预测较为合理。

#### 5、债券资金需求合理性

本项目拟发行地方政府专项债券 8000 万元，其中前期已发行专项债券 5500 万元，本期拟发行专项债券 2300 万元，后续拟发行专项债券 200 万元，项目债券资金需求符合实际，预算测算合理。评估认为，项目债券资金需求合理。

#### 6、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

本项目计划通过发行专项债券的方式，以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，并以铁路运输收入以及其他收入所对应的充足、稳定的现金流入作为后续还本付息的资金来源。评估认为，项目具有偿债计划，偿债计划切实可行。

##### （2）项目偿债风险点

本项目对可能存在的风险进行了全面分析和评估，并对预期风险设定了可行、有效的应对措施。评估认为，本项目对偿债风险的认识较为全面，偿债风险比较可控。

#### 7、绩效目标合理性

##### （1）绩效目标明确性

项目单位泰安高新建设集团有限公司,会同主管部门泰安高新技术产业开发区管理委员会按照要求设定了项目绩效目标,同时将绩效目标进行了细化、量化。评估认为,本项目绩效目标设定较为明确,绩效目标和指标设置与项目相关,绩效指标较为细化、量化,指标值设置合理。

## **(2) 绩效目标合理性**

本项目绩效目标与项目预计解决问题相匹配,与现实需求相匹配,具有一定的前瞻性和挑战性,绩效指标较为细化、量化,指标值设置合理。评估认为,绩效目标设置合理。

## **(四) 评估结论**

新建济南至枣庄铁路项目(泰安高新区段)项目收益 117407.4 万元,融资本息合计 76414.07 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.54 倍,符合专项债券发行要求;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。