

滨州市滨城区新建铁路天津至潍坊（烟台）铁路天津至
潍坊段（滨城段）项目实施方案



项目单位：滨州市滨城区经济开发投资有限公司

主管部门：滨州市滨城区铁路事业发展服务中心

财政部门：滨州市滨城区财政局

二零二六年五月

一、项目基本情况

(一) 项目名称

新建铁路天津至潍坊(烟台)铁路天津至潍坊段(滨城段)

(二) 立项单位

项目立项单位名称为滨州市滨城区经济开发投资有限公司，公司成立于2005年6月2日，注册资本1.6亿元，住所山东省滨州市滨城区黄河十六路997号惠众大厦1号楼210。经营范围为：许可项目：建设工程施工；供电业务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：租赁服务（不含许可类租赁服务）；以自有资金从事投资活动；土地整治服务；工程管理服务；园林绿化工程施工；政府采购代理服务；非居住房地产租赁；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；园区管理服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；城市绿化管理；对外承包工程；建筑用钢筋产品销售；农副产品销售；初级农产品收购；粮食收购；建筑材料销售；社会经济咨询服务；物业管理；酒店管理；食品销售（仅销售预包装食品）；食品添加剂销售。（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）

(三) 项目规划审批

2021年11月，中国铁路设计集团有限公司出具了《新建

天津至潍坊高速铁路可行性研究报告（修编）》，并于 2022 年 1 月 12 日取得国家发展和改革委员会印发的《国家发展改革委关于新建天津至潍坊高速铁路可行性研究报告的批复》（发改基础〔2022〕34 号）。

（四）项目规模与主要建设内容

线路起自京津城际铁路延伸线滨海站，经天津市滨海新区、河北省沧州市、山东省滨州市、东营市、潍坊市，南至济青高速铁路潍坊北站，全长约 348.9 公里，设站 10 座。新建滨海西站动车运用所及东营南站、潍坊北站等存车场。其中滨城区段总长 30.9 公里。

根据山东铁路投资控股集团有限公司、滨州城建投资集团有限公司《关于同意以新建铁路天津至潍坊（烟台）铁路天津至潍坊段（滨州段）项目收益发行地方政府专项债的说明》，根据滨州城建投资集团有限公司、滨州市滨城区经济开发投资有限公司《关于同意以新建天津至潍坊高速铁路（滨城段）项目收益发行地方政府专项债的说明》，根据《京沪高铁辅助通道天津至潍坊段建设资金筹措方案》、《津潍高铁滨州段资本金及站房出资方案》，省方资本金由省市共同承担，各方一致同意以下事项：

同意滨州市滨城区经济开发投资有限公司作为新建天津至潍坊高速铁路（滨城段）项目实施主体和出资义务人。

同意滨州市滨城区经济开发投资有限公司以新建天津至潍坊高速铁路(滨城段)在津潍宿高速铁路有限公司所占股权比例 3.155%的股权投资收益及现金流发行新建天津至潍坊高速铁路(滨城段)项目地方政府专项债，同意滨州市滨城区经济开发投资有限公司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〔2022〕34号）文件相关规定，滨州市滨城区经济开发投资有限公司履行滨州市滨城区出资金额 118,600.00 万元，占总项目的资本金 375.9 亿元比例的 3.155%测算本项目的运营现金流入及成本、现金流。

（五）项目建设计划及现状

本项目预计工期为 2022 年 12 月至 2027 年 11 月。目前，津潍高铁滨城段基本完成“三电”及管线迁改，桥梁桩基已完成施工，承台、墩身、箱梁架设等工程正在顺利推进，滨州站高架站房正在进行主体施工，建设进度达 60%。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

1、国家发改委发改基础〔2016〕1536 号《中长期铁路网规划》。

2、国家发改委发改基础〔2016〕2446 号《京津冀地区城际铁路网规划的批复》。

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、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)》。

5、计统项函〔2017〕129号《中国铁路总公司计划统计部关于公布新建天津至潍坊、大理至攀枝花铁路勘察设计招标结果的通知》。

6、鲁发改重点〔2017〕1579号《山东省发展和改革委员会关于济青高铁潍坊北站I类变更设计概算的批复》。

7、铁总鉴函〔2018〕173号《中国铁路总公司山东省人民政府关于新建济南至青岛高速铁路济南东站等4座车站站房、雨棚及相关工程修改初步设计的批复》。

(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

本项目估算总投资630,900.00万元，其中，项目单位自有资金476,300.00万元，已获得政策性开发性金融工具借款

20,000.00 万元用作资本金，发行专项债券用作资本金 134,600.00 万元，其中已发行专项债券 109,700.00 万元，本期拟发行专项债券 19,900.00 万元，后期拟发行专项债券 5,000.00 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	630,900.00	100.00%	
一、资本金	630,900.00	100.00%	
（一）自有资金	476,300.00	75.50%	
（二）专项债券	134,600.00	21.33%	
1、已发行专项债券	109,700.00	17.39%	
2、本期拟发行专项债券	19,900.00	3.15%	
3、后续拟发行专项债券	5,000.00	0.79%	
（三）政策性开发性金融工具	20,000.00	3.17%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）			
（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			

3、项目总投资、资本金到位情况

本项目估算总投资 630,900.00 万元，其中资本金 630,900.00 万元，资本金已到位 129,700.00 万元。

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 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,187,077.58					
经营活动支出	B	444,651.08					
支付的各项税费	C	157,363.01					
经营活动现金净流量	D=A-B-C	585,063.49					
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	597,883.42	-	126,180.04	157,725.00	157,725.00	94,634.98
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-597,883.42	-	-126,180.04	-157,725.00	-157,725.00	-94,634.98
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	476,300.00	-	61,652.52	129,947.48	127,129.48	73,613.43
专项债券	I	134,600.00	66,400.00	-	10,000.00	33,300.00	24,900.00
银行借款	J	92,000.00	-	-	20,000.00	-	-
偿还债券本金	K	134,600.00					
偿还银行借款本金	L	92,000.00	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	71,247.90	-	1,872.48	1,872.48	2,124.48	3,318.45
支付银行借款利息	N	11,066.00	-	-	350.00	580.00	560.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	393,986.10	66,400.00	59,780.04	157,725.00	157,725.00	94,634.98
四、期初现金	P		-	66,400.00	-	-	-
期内现金变动	Q=D+G+O	381,166.18	66,400.00	-66,400.00	-	-	-
五、期末现金	R=P+Q	381,166.18	66,400.00	-	-	-	-

续

项目/年度	公式	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,682.39	16,094.37	17,825.58	19,743.01	21,866.70	24,218.82
经营活动支出	B	1,487.89	14,606.54	11,117.03	12,397.95	13,755.56	12,926.45
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金流量	D=A-B-C	1,194.50	1,487.83	6,708.55	7,345.06	8,111.13	11,292.36
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	61,618.40	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金流量	G=E-F	-61,618.40	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	83,957.09					
专项债券	I						
银行借款	J	10,000.00	-	-	-	-	62,000.00
偿还债券本金	K	-	-	-	-	10,000.00	66,400.00
偿还银行借款本金	L	20,000.00	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	3,816.45	3,816.45	3,816.45	3,816.45	3,816.45	3,564.45
支付银行借款利息	N	420.00	280.00	280.00	280.00	280.00	1,148.00
融资活动现金流量	O=H+I+J-K-L-M-N	69,720.64	-4,096.45	-4,096.45	-4,096.45	-14,096.45	-9,112.45
四、期初现金	P	-	9,296.74	6,688.13	9,300.23	12,548.84	6,563.52
期内现金变动	Q=D+G+O	9,296.74	-2,608.62	2,612.10	3,248.61	-5,985.32	2,179.91
五、期末现金	R=P+Q	9,296.74	6,688.13	9,300.23	12,548.84	6,563.52	8,743.44

续

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	28,085.95	29,615.88	31,235.77	32,951.24	34,768.24	38,901.85
经营活动支出	B	13,969.05	14,485.55	15,032.42	15,611.56	15,089.15	15,277.16
支付的各项税费	C	-	-	419.21	2,346.68	2,282.28	4,492.12
经营活动现金净流量	D=A-B-C	14,116.89	15,130.33	15,784.14	14,993.00	17,396.81	19,132.56
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	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	22,000.00
支付债券利息	M	1,691.97	1,691.97	1,691.97	1,691.97	1,691.97	1,691.97
支付银行借款利息	N	1,876.00	1,596.00	1,316.00	1,036.00	756.00	308.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M+N	-13,567.97	-13,287.97	-13,007.97	-12,727.97	-12,447.97	-23,999.97
四、期初现金	P	8,743.44	9,292.36	11,134.72	13,910.89	16,175.92	21,124.76
期内现金变动	Q=D+G+O	548.92	1,842.36	2,776.17	2,265.03	4,948.84	-4,867.41
五、期末现金	R=P+Q	9,292.36	11,134.72	13,910.89	16,175.92	21,124.76	16,257.35

续

项目/年度	公式	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	39,569.90	40,249.43	40,940.63	41,643.70	46,594.73	47,394.90
经营活动支出	B	15,481.94	15,690.23	15,902.10	16,117.61	16,336.82	16,559.80
支付的各项税费	C	5,413.61	5,559.06	5,707.10	5,857.78	7,276.23	7,454.05
经营活动现金净流量	D=A-B-C	18,674.36	19,000.14	19,331.43	19,668.31	22,981.67	23,381.05
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	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,691.97	1,691.97	1,691.97	1,691.97	1,691.97	1,691.97
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	-1,691.97	-1,691.97	-1,691.97	-1,691.97	-1,691.97	-1,691.97
四、期初现金	P	16,257.35	33,239.74	50,547.91	68,187.37	86,163.71	107,453.41
期内现金变动	Q=D+G+O	16,982.39	17,308.17	17,639.46	17,976.34	21,289.70	21,689.08
五、期末现金	R=P+Q	33,239.74	50,547.91	68,187.37	86,163.71	107,453.41	129,142.50

续

项目/年度	公式	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	48,208.81	49,036.70	49,878.81	54,866.69	54,866.69	54,866.69
经营活动支出	B	16,786.60	17,585.22	16,684.05	16,676.51	16,676.51	16,676.51
支付的各项税费	C	7,635.01	7,747.95	8,072.35	9,562.04	9,562.04	9,562.04
经营活动现金净流量	D=A-B-C	23,787.20	23,703.53	25,122.41	28,628.14	28,628.14	28,628.14
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	1,691.97	1,691.97	1,691.97	1,691.97	1,691.97	1,691.97
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	-1,691.97	-1,691.97	-1,691.97	-1,691.97	-1,691.97	-1,691.97
四、期初现金	P	129,142.50	151,237.73	173,249.28	196,679.72	223,615.89	250,552.05
期内现金变动	Q=D+G+O	22,095.23	22,011.56	23,430.44	26,936.17	26,936.17	26,936.17
五、期末现金	R=P+Q	151,237.73	173,249.28	196,679.72	223,615.89	250,552.05	277,488.22

续

项目/年度	公式	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	54,866.69	54,866.69	60,353.35	60,353.35	60,353.35	30,176.68
经营活动支出	B	16,676.51	16,676.51	16,676.51	16,676.51	16,676.51	8,338.26
支付的各项税费	C	9,562.04	9,562.04	11,200.69	11,200.69	11,200.69	5,687.34
经营活动现金净流量	D=A-B-C	28,628.14	28,628.14	32,476.15	32,476.15	32,476.15	16,151.08
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	-	-	-	-	33,300.00	24,900.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,691.97	1,691.97	1,691.97	1,691.97	1,691.97	498.00
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	-1,691.97	-1,691.97	-1,691.97	-1,691.97	-34,991.97	-25,398.00
四、期初现金	P	277,488.22	304,424.38	331,360.55	362,144.73	392,928.91	390,413.10
期内现金变动	Q=D+G+O	26,936.17	26,936.17	30,784.18	30,784.18	-2,515.82	-9,246.92
五、期末现金	R=P+Q	304,424.38	331,360.55	362,144.73	392,928.91	390,413.10	381,166.18

（二）应付本息情况

1、专项债券

本项目 2022 年 10 月已发行专项债券 66,400.00 万元全部用作资本金，期限 10 年，利率 2.82%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金；2024 年 1 月已发行专项债券 10,000.00 万元全部用作资本金，期限 7 年，利率 2.52%，在债券存续期每年支付债券利息，到期一次性偿还本金；2025 年 7 月已发行专项债券 33,300.00 万元全部用作资本金，期限 30 年，利率 2.09%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金；本期拟发行专项债券 19,900.00 万元用作资本金，假设债券期限为 30 年，利率为 4.00%；后续拟发行专项债券 5,000.00 万元用作资本金，假设债券期限为 30 年，利率为 4.00%，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 5 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
2022 年		66,400.00		66,400.00	2.09%~4.00%	-	-
2023 年	66,400.00	-		66,400.00	2.09%~4.00%	1,872.48	1,872.48
2024 年	66,400.00	10,000.00		76,400.00	2.09%~4.00%	1,872.48	1,872.48
2025 年	76,400.00	33,300.00		109,700.00	2.09%~4.00%	2,124.48	2,124.48

2026 年	109,700.00	24,900.00		134,600.00	2.09%~4.00%	3,318.45	3,318.45
2027 年	134,600.00			134,600.00	2.09%~4.00%	3,816.45	3,816.45
2028 年	134,600.00			134,600.00	2.09%~4.00%	3,816.45	3,816.45
2029 年	134,600.00			134,600.00	2.09%~4.00%	3,816.45	3,816.45
2030 年	134,600.00			134,600.00	2.09%~4.00%	3,816.45	3,816.45
2031 年	134,600.00		10,000.00	124,600.00	2.09%~4.00%	3,816.45	13,816.45
2032 年	124,600.00		66,400.00	58,200.00	2.09%~4.00%	3,564.45	69,964.45
2033 年	58,200.00			58,200.00	2.09%~4.00%	1,691.97	1,691.97
2034 年	58,200.00			58,200.00	2.09%~4.00%	1,691.97	1,691.97
2035 年	58,200.00			58,200.00	2.09%~4.00%	1,691.97	1,691.97
2036 年	58,200.00			58,200.00	2.09%~4.00%	1,691.97	1,691.97
2037 年	58,200.00			58,200.00	2.09%~4.00%	1,691.97	1,691.97
2038 年	58,200.00			58,200.00	2.09%~4.00%	1,691.97	1,691.97
2039 年	58,200.00			58,200.00	2.09%~4.00%	1,691.97	1,691.97
2040 年	58,200.00			58,200.00	2.09%~4.00%	1,691.97	1,691.97
2041 年	58,200.00			58,200.00	2.09%~4.00%	1,691.97	1,691.97
2042 年	58,200.00			58,200.00	2.09%~4.00%	1,691.97	1,691.97
2043 年	58,200.00			58,200.00	2.09%~4.00%	1,691.97	1,691.97
2044 年	58,200.00			58,200.00	2.09%~4.00%	1,691.97	1,691.97
2045 年	58,200.00			58,200.00	2.09%~4.00%	1,691.97	1,691.97
2046 年	58,200.00			58,200.00	2.09%~4.00%	1,691.97	1,691.97
2047 年	58,200.00			58,200.00	2.09%~4.00%	1,691.97	1,691.97

2048 年	58,200.00			58,200.00	2.09%~4.00%	1,691.97	1,691.97
2049 年	58,200.00			58,200.00	2.09%~4.00%	1,691.97	1,691.97
2050 年	58,200.00			58,200.00	2.09%~4.00%	1,691.97	1,691.97
2051 年	58,200.00			58,200.00	2.09%~4.00%	1,691.97	1,691.97
2052 年	58,200.00			58,200.00	2.09%~4.00%	1,691.97	1,691.97
2053 年	58,200.00			58,200.00	2.09%~4.00%	1,691.97	1,691.97
2054 年	58,200.00			58,200.00	2.09%~4.00%	1,691.97	1,691.97
2055 年	58,200.00		33,300.00	24,900.00	2.09%~4.00%	1,691.97	34,991.97
2056 年	24,900.00		24,900.00	-	2.09%~4.00%	498.00	25,398.00
合计		134,600.00	134,600.00			71,247.90	205,847.90

2、政策性开发性金融工具借款

本项目 2024 年已申请政策性开发性金融工具借款 20,000.00 万元用作资本金，借款期限为 3 年，利率为 LPR-70BP。借款还本付息情况如下：

表 6 本项目政策性开发性金融工具借款还本付息情况（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	融资利率	应付利息	还本付息合计
2024 年	-	20,000.00	-	20,000.00	3.50%	350.00	350.00
2025 年	20,000.00		-	20,000.00	2.90%	580.00	580.00
2026 年	20,000.00		-	20,000.00	2.80%	560.00	560.00
2027 年	20,000.00		20,000.00	-	2.80%	280.00	20,280.00

合计		20,000.00	20,000.00			1,770.00	21,770.00
----	--	-----------	-----------	--	--	----------	-----------

3、补充营运资金

本项目自 2027 年开始补充营运资金，利率 2.80%，借款及还本付息如下表：

表 7 本项目补充营运资金还本付息情况（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	融资利率	应付利息	还本付息合计
2027 年	-	10,000.00	-	10,000.00	2.80%	140.00	140.00
2028 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.80%	280.00	280.00
2029 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.80%	280.00	280.00
2030 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.80%	280.00	280.00
2031 年	10,000.00	-	-	10,000.00	2.80%	280.00	280.00
2032 年	10,000.00	62,000.00	-	72,000.00	2.80%	1,148.00	1,148.00
2033 年	72,000.00	-	10,000.00	62,000.00	2.80%	1,876.00	11,876.00
2034 年	62,000.00	-	10,000.00	52,000.00	2.80%	1,596.00	11,596.00
2035 年	52,000.00	-	10,000.00	42,000.00	2.80%	1,316.00	11,316.00
2036 年	42,000.00	-	10,000.00	32,000.00	2.80%	1,036.00	11,036.00
2037 年	32,000.00	-	10,000.00	22,000.00	2.80%	756.00	10,756.00
2038 年	22,000.00	-	22,000.00	-	2.80%	308.00	22,308.00
合计		72,000.00	72,000.00			9,296.00	81,296.00

（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 585,063.49 万元，融资本息合计 236,913.90 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.47。

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

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

管理水平还需进一步提高，为此建设单位将在项目建设完

成后聘请多个具有相关行业管理经营的管理人才,根据项目的特性、范围、对象等,加强与外部机构的合作,同时定期对关键管理人员进行培训来提升经营管理水平。针对经营管理风险,项目运营过程中,聘请多位具有行业成熟经验的管理人才,同时可与第三方管理咨询机构建立合作关系。

2.运营资金风险

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。

六、项目绩效情况

(一)项目概况

新建铁路天津至潍坊(烟台)铁路天津至潍坊段(滨城段)主管部门为滨州市滨城区铁路事业发展服务中心,项目单位为滨州市滨城区经济开发投资有限公司,本次拟申请专项债券1.99亿元用于项目建设。

(二)项目绩效目标

产出指标:

1、产出数量指标:建设天津至潍坊(烟台)铁路天津至潍坊段滨城区段总长30.9公里,新建滨洲站站房。

2、产出质量指标:工程审核程序到位率100%;项目及时验收,质量验收合格率100%;施工期间做好安全防护措施,

施工安全保障率 100%。

3、产出进度指标：预计工期为 2022 年 12 月至 2027 年 11 月。工作达标率=100%。

4、产出成本指标：合理安排预算支出，项目总投资控制在 630,900.00 万元，成本节约率 $\geq 0\%$ 。

效益指标：

1、经济效益指标：项目建成后，可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 585,063.49 万元。

2、服务对象满意度指标：通过调查，使项目受益人员对工程进度、工程质量及使用满意度达到 90%以上。

2026 年项目绩效目标为：完成全线轨道铺设（含无砟轨道施工），完成桥面铺装及附属工程，为后续联调联试奠定基础。滨州站完成站内装修、机电安装及周边配套设施建设，确保与济滨高铁同步具备使用条件。

（三）事前绩效评估内容

1、项目实施的必要性

（1）是支撑引领国家重大战略的需要

2014 年 9 月至 2015 年 4 月，一带一路、京津冀协同发展、长江经济带等三大国家战略规划密集发布；2017 年 4 月，承载创新驱动发展重任的雄安新区横空出世，成为国家又一项重大历史性战略选择。

本项目集京沪辅助通道、沿海通道两大通道功能于一身，其所在两大通道北起京津冀协同发展核心——京、津，南衔长江经济带发展龙头——上海，中部串联“一带一路”沿海地区，向西则近距离强力辐射雄安新区，系纵贯上述国家战略承载地的交通要道，可充分促进区域间交流协作，有效聚合放大各项国家战略对沿线经济发展的驱动力，其对支撑、引领国家重大战略具有重要意义。

(2) 是推进区域资源共享、实现区域协调发展的需要。京津冀、山东半岛、长三角三大城市群区位优势不同、资源禀赋各异、产业结构有别。本项目及其所在京沪辅助通道、沿海通道纵贯三大城市群，其建设将进一步密切城市群间经济联系，促进城市群间人员流、资金流与信息流交换，助推城市群间资源共享与优势互补进程，从而弥补区域发展非均衡性、促进区域协调发展。同时，本项目建设将沿线诸多县市纳入高铁版图，有效地拓展路网覆盖；并可有效缓解京沪高铁运输压力，系统提升京沪通道客运质量，惠及沿线人民出行，使沿线地区共享高铁建设成果。

(3) 是优化京沪铁路通道布局，发挥“交通强国”“铁路先行”作用，完善综合交通运输体系的需要。

本项目建成充分发挥“铁路先行”作用，将极大改善沿线交通环境，使走廊综合交通网络建设取得突破性进展，由此优

化区域各交通方式的合理分工,促进区域综合交通体系协调发展。

京沪高铁初期能力已然饱和、近期能力凸显不足。受京沪高铁能力制约,京沪通道与鲁南、苏北及烟台、威海等地间的客车开行频率也难以维系在合理区间。而本项目建成并与潍坊至宿迁等相关线路组合,即可形成介于沿海与京沪两通道间的南北向快速客运新通路——京沪辅助通道,从而打通既有京沪通道瓶颈、缓解京沪既有通道压力,优化京沪铁路通道运能布局,完善区域综合交通运输体系的运能分配。

(4)是推进铁路客运供给侧改革,推动高质量发展、助力全面建设社会主义现代化国家新征程的需要

目前,我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段,相应地对交通运输服务也提出了更高的要求。铁路运输作为国民经济的大动脉,其供给侧改革对促进我国经济高质量发展、具有重要意义。本项目作为中高端运输供给形式,其投产将极大提升客运服务质量,助力旅客从“走得了”升级至“走得好”,满足人民对美好生活的向往,推进沿线地区高质量发展,助力全面建设社会主义现代化国家。

(5)是促进沿线社会经济发展,加快区域新型城镇化建设,解决区域发展不平衡、不充分问题的需要

当前,我国正处于新型城镇化深入发展的关键时期。本项

目经由的天津滨海新区、沧州渤海新区、山东黄河三角洲高效生态经济区及山东半岛蓝色经济区均系新型城镇化建设的核心区域。本项目作为高效、快速、便捷的大运量旅客运输方式，能够全方位、多维度地全面解决区域发展不平衡、不充分问题，激发沿线区域经济发展新活力，依托“高铁效应”，实现人口聚集、产业升级，加强沿海城市对外开放，提升中心城市对外辐射能力与向心吸引能力。沿线新的发展活力会进一步带动区域新型城镇化建设。本项目的建设将有效密切沿线城市间及与周边区域的旅客交流，从而成为新型城镇化进程的催化剂。

2、项目实施的公益性

京津冀、山东半岛、长三角三大城市群区位优势不同、资源禀赋各异、产业结构有别。本项目及其所在京沪辅助通道、沿海通道纵贯三大城市群，其建设将进一步密切城市群间经济联系，促进城市群间人员流、资金流与信息流交换，助推城市群间资源共享与优势互补进程，从而弥补区域发展非均衡性、促进区域协调发展。同时，本项目建设将沿线诸多县市纳入高铁版图，有效地拓展路网覆盖；并可有效缓解京沪高铁运输压力，系统提升京沪通道客运质量，惠及沿线人民出行，使沿线地区共享高铁建设成果。本项目作为中高端运输供给形式，其投产将极大提升客运服务质量，助力旅客从“走得了”升级至“走得好”，满足人民对美好生活的向往，推进沿线地区高质

量发展，助力全面建设社会主义现代化国家。

3、项目实施的收益性

该项目预期产生的现金流入主要来源于客运服务费现金流入。项目建成后，本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 585,063.49 万元，融资本息合计 236,913.90 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.47，项目具有较好的盈利能力。项目计算期内各年现金流入均大于现金流出，具备较好的财务生存能力。

4、项目投资建设合规性

项目代码：2020-000052-53-01-008985；

2021 年 11 月，中国铁路设计集团有限公司出具了《新建天津至潍坊高速铁路可行性研究报告（修编）》，并于 2022 年 1 月 12 日取得国家发展和改革委员会印发的《国家发展改革委关于新建天津至潍坊高速铁路可行性研究报告的批复》（发改基础〔2022〕34 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。

5、项目成熟度

2021 年 6 月 8 日，自然资源部办公厅印发《自然资源部办公厅关于新建铁路天津至潍坊（烟台）铁路天津至潍坊段建设用地预审意见的函》（自然资办函〔2021〕1010 号）；

2021 年 6 月 24 日，山东省自然资源厅印发《新建天津至

潍坊（烟台）铁路天津至潍坊段建设用地预审与选址意见》，并核发《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 370000202100011 号），明确项目拟选位置为庆云县、滨城区、无棣县、阳信县、利津县、广饶县、东营区、东营经济技术开发区、寿光市、寒亭区，项目拟用地总规模 692.12 公顷；

2022 年 1 月 12 日取得中华人民共和国国家发展和改革委员会的批复（发改基础〔2022〕34 号）。

2022 年 9 月 27 日，自然资源部办公厅印发《自然资源部办公厅关于新建天津至潍坊高速铁路控制性工程先行用地的函》，同意桥梁先行用地 5.5767 公顷（其中耕地 3.8379 公顷）。

2022 年 7 月 15 日，水利部印发《新建天津至潍坊高速铁路水土保持方案审批准予行政许可决定书》（水许可决〔2022〕38 号）。

6、项目资金来源和到位可行性

本项目估算总投资 630,900.00 万元，其中，项目单位自有资金 476,300.00 万元，已获得政策性开发性金融工具借款 20,000.00 万元用作资本金，发行专项债券用作资本金 134,600.00 万元，其中已发行专项债券 109,700.00 万元，本期拟发行专项债券 19,900.00 万元，后期拟发行专项债券 5,000.00 万元。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目为收费铁路，现金流入来源主要是铁路运输现金流入，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。

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 230 万元/正线公里。有关成本采用 1800 元/万人公里。

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

按照“资金跟着项目走”原则，本次拟申请债券资金 19,900.00 万元，与投资支出进度相匹配，需求合理。

本项目债券属于 2026 年债券申请领域中的“交通基础设施”类，申请债券占总投资的比重为 21.33%，本息覆盖倍数为 2.47，符合本次申请债券的有关规定。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

(1) 偿债计划可行性

该项目债券每半年付息一次，到期还本和偿付最后一次利息。且本项目具有一定的收益，完全可以支持本项目的正常运营及债券本息的支付。

(2) 偿债风险点

本项目的收益主要是铁路运输现金流入，受限于市场环境的变化，还可能面临客运量下降等的不确定性，一旦下降，不能从收费中获取足够的收益，将出现还款困难。

10、绩效目标合理性

项目绩效目标明确，指标设置合理。项目绩效目标设定明确，与部门长期规划目标、年度工作目标一致；项目受益群体定位准确；绩效目标和指标设置与项目高度相关；绩效指标已细化、量化，指标值合理、可考核；绩效目标与项目预计解决的问题相匹配、与现实需求相匹配。但需在调整优化规划方案后重新梳理绩效目标及绩效指标值。本项目本息覆盖倍数达到2.47，符合相关规定，绩效目标合理。

（四）评估结论

本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为585,063.49万元，融资本息合计236,913.90万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为2.47，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。