

潍坊市诸城市  
潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线诸城段实施方案

项目单位：诸城市交通运输局

主管部门：诸城市交通运输局

财政部门：诸城市财政局

2026 年 9 月

## 一、项目基本情况

### (一) 项目名称

潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线诸城段

### (二) 立项单位

单位名称：诸城市交通运输局

潍坊市诸城市交通运输局现持有核发的《统一社会信用代码证书》，统一社会信用代码为 113707820043060749, 机构性质为机关，机构地址为诸城市东坡街 25 号。

### (三) 项目规划审批

审批监管平台代码：发改基础〔2023〕603 号

立项批复文号：国家发改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)(2023.5.24)

环境影响评价批复：中华人民共和国生态环境部关于新建潍坊至宿迁高速铁路环境影响报告书的批复（环审〔2023〕127 号）(2023.11.30)

土地证：自然资源部办公厅关于新建潍坊至宿迁高速铁路项目（山东段）建设用地预审意见的函（自然资办函〔2023〕2418 号）(2023.12.6)

用地规划：山东省自然资源厅建设项目用地预审与选址意见书（用字第 370000202300080 号）(2023.12.13)

#### (四) 项目规模与主要建设内容

潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线总投资 **237.31** 亿元，青岛枢纽普速外迁工程投资 **33.67** 亿元、诸城南站站房建设相关投资 **0.7** 亿元分别由青岛市、诸城市承担，均不计入项目股份，其余投资 **202.94** 亿元中资本金 **101.47** 亿元，由山东省及沿线地市筹措。

潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线(潍坊段)全长 **41.007** 公里，途经诸城市，总投资约 **66.4783** 亿元，其中由诸城市出资 **39.6** 亿元。根据山东省政府办公厅《关于促进高速铁路建设的意见》(鲁政办发〔2019〕128号)、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)及中国铁路设计集团有限公司《青岛连接线分地市投资分劈表》(青岛连接线联〔2023〕1号)，潍坊市承担诸城南站站房投资 **0.7** 亿元，不计入项目股份。山东铁路投资控股集团有限公司与潍坊市共担潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线项目资本金出资 **32.88915** 亿元，其中，潍坊市承担境内项目资本金出资 **16.444575** 亿元(其中征地拆迁费用 **7.3142** 亿元，货币出资 **9.130375** 亿元)，根据潍坊市政府 2021 年 1 月 27 日印发的《关于做好高速铁路和高速公路征地拆迁工作的通知》(潍政字[2021]3号)精神，潍坊市承担的资本金由市、

县两级按 4:6 比例承担，所以诸城市需要承担诸城境内项目资本金出资 9.866745 亿元

诸城段主要建设内容：拆迁工程：征地动迁 129.64 万平方米，改移道路 9.7 万平方米，改移沟渠 3.32 万平方米，通所道路 3.26 万平方米，四电用地 5.66 万平方米，拆除原有建筑 5.67 万平方米，挖(填)土石方 160x104 立方米；建筑安装工程：新建诸城南站，建筑面积 10000 平方米；道路桥梁工程：潍宿高铁至青岛连接线正线在诸城市境内长度 41.007km，新建铁路双线桥 27.706km；电力工程：迁改电力线路 163 处；新建通信基站 14 处，新建直放站 5 处，新建牵引变电所 1 处，新建 AT 所 1 处，新建分区所一处，新建维修工区一处。

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潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线(潍坊段)项目收益发行地方政府专项债的说明》，根据《潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线(潍坊段)建设资金筹措方案》，项目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、诸城市人民政府《关于同

意以潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线（诸城段）项目收益发行地方政府专项债的说明》，同意以诸城市人民政府指定的诸城市交通局作为潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线（诸城段）的参与主体。同意诸城市人民政府指定的诸城市交通局以潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线（诸城段）股权收益及现金流发行潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线（诸城段）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，诸城交通局履行诸城市出资金额 10.57 亿元扣除南站站房扩大规模增加的投资 0.703255 亿元，出资资本金 9.866745 亿元占总项目的资本金 101.47 亿元比例的 9.7238%划分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

本项目工期为 2023 年 12 月至 2028 年 6 月，目前潍宿高铁诸城梁场顺利完成单臂架桥机桥面调头。

## 二、项目投资估算及资金筹措方案

### （一）编制依据

- 1、《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》
- 2、《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）

3、设计单位提供的设计方案、设计要求、使用功能及建筑标准

4、省、市主管部门发布的相关造价调整文件

5、土建工程、设备及安装工程，参照同类工程投资结构比例估算

6、工程其他费用按照有关文件规定计算

7、《潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线诸城段可行性研究报告》

8、建设单位提供的有关基础数据、资料

## （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

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券等方式。潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线（诸城段）估算总投资 396,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 290,300.00 万元，发行专项债券 105,700.00 万元，其中：已发行专项债券 70,600.00 万元（其中 16,500.00 万元专项债券用作资本金），

本期拟发行专项债券 30,000.00 万元（其中 15,000.00 万元专项债券用作资本金），后续拟发行专项债券 5,100.00 万元（其中 2,550.00 万元专项债券用作资本金）。

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             | 396,000.00 | 100.00% |    |
| 一、资本金             | 324,350.00 | 81.90%  |    |
| （一）自有资金           | 290,300.00 |         |    |
| （二）专项债券           | 34,050.00  |         |    |
| 1、已发行专项债券         | 16,500.00  |         |    |
| 2、本期拟发行专项债券       | 15,000.00  |         |    |
| 3、后续拟发行专项债券       | 2,550.00   |         |    |
| 二、债务资金（不含用作资本金部分） | 7,1650.00  | 18.10%  |    |
| （一）已发行专项债券        | 54,100.00  |         |    |
| （二）本期拟发行专项债券      | 15,000.00  |         |    |
| （三）后续拟发行专项债券      | 2,550.00   |         |    |
| （四）银行融资           |            |         |    |

### 3、项目总投资、资本金到位情况

项目总投资 396000.00 万元，其中资本金经核实已落实到位。

### 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 项目资金测算平衡表（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               | 512,949.31  |           | -          | -           | -          | -          | 8,503.32   | 9,417.98  | 10,431.01 |
| 经营活动支出      | B               | 219,918.20  |           | -          | -           | -          | -          | 4,903.62   | 5,170.44  | 5,466.04  |
| 支付的各项税费     | C               | 9,580.51    |           | -          | -           | -          | -          | -          | -         | -         |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 283,450.60  |           | -          | -           | -          | -          | 3,599.70   | 4,247.54  | 4,964.97  |
| 二、投资活动产生的现金 | —               | -           |           |            |             |            |            |            |           |           |
| 建设成本支出      | E               | 387,921.25  | 5,278.18  | 80,938.18  | 115,300.12  | 96,793.28  | 60,640.28  | 28,971.19  |           |           |
| 流动资金支出      | F               | -           |           |            |             |            |            |            |           |           |
| 投资活动现金净流量   | G=-E-F          | -387,921.25 | -5,278.18 | -80,938.18 | -115,300.12 | -96,793.28 | -60,640.28 | -28,971.19 | -         | -         |
| 三、融资活动产生的现金 | —               | -           |           |            |             |            |            |            |           |           |
| 资本金（自有资金）   | H               | 290,300.00  | 5,278.18  | 63,338.18  | 63,338.18   | 63,338.18  | 63,338.18  | 31,669.09  |           |           |
| 专项债券        | I               | 105,700.00  | -         | 17,600.00  | 53,000.00   | 35,100.00  | -          | -          |           |           |
| 银行借款        | J               | -           |           | -          | -           | -          | -          | -          | -         | -         |
| 偿还债券本金      | K               | 105,700.00  |           | -          | -           | -          | -          | -          | -         | -         |
| 偿还银行借款本金    | L               | -           |           | -          | -           | -          | -          | -          | -         | -         |
| 支付债券利息      | M               | 80,937.00   | 0.00      | 0.00       | 1,038.05    | 1,644.90   | 2,697.90   | 2,697.90   | 2,697.90  | 2,697.90  |
| 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 | 209,363.00  | 5,278.18  | 80,938.18  | 115,300.13  | 96,793.28  | 60,640.28  | 28,971.19  | -2,697.90 | -2,697.90 |
| 四、期初现金      | P               |             | 0.00      | 0.00       | 0.00        | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 3,599.70  | 5,149.34  |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 104,892.35  | 0.00      | 0.00       | 0.00        | 0.00       | 0.00       | 3,599.70   | 1,549.64  | 2,267.07  |
| 五、期末现金      | R=P+Q           |             | 0.00      | 0.00       | 0.00        | 0.00       | 0.00       | 3,599.70   | 5,149.34  | 7,416.41  |

（续表）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               | 10,874.52 | 11,336.79 | 11,818.72 | 12,321.08 | 12,844.89 | 13,588.61 | 14,375.22 | 15,207.55 | 16,087.95 |
| 经营活动支出      | B               | 5,595.47  | 5,730.34  | 5,870.94  | 6,017.58  | 6,170.34  | 6,387.37  | 6,616.85  | 6,859.66  | 7,116.56  |
| 支付的各项税费     | C               | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 5,279.05  | 5,606.45  | 5,947.78  | 6,303.50  | 6,674.55  | 7,201.24  | 7,758.37  | 8,347.89  | 8,971.39  |
| 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               | 2,697.90  | 2,697.90  | 2,697.90  | 2,697.90  | 2,697.90  | 2,697.90  | 2,697.90  | 2,697.90  | 2,697.90  |
| 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 | -2,697.90 | -2,697.90 | -2,697.90 | -2,697.90 | -2,697.90 | -2,697.90 | -2,697.90 | -2,697.90 | -2,697.90 |
| 四、期初现金      | P               | 7,416.41  | 9,997.56  | 12,906.11 | 16,155.99 | 19,761.59 | 23,738.24 | 28,241.58 | 33,302.05 | 38,952.04 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 2,581.15  | 2,908.55  | 3,249.88  | 3,605.60  | 3,976.65  | 4,503.34  | 5,060.47  | 5,649.99  | 6,273.49  |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 9,997.56  | 12,906.11 | 16,155.99 | 19,761.59 | 23,738.24 | 28,241.58 | 33,302.05 | 38,952.04 | 45,225.53 |

(续表) 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               | 17,019.33 | 18,004.63 | 19,047.09 | 20,149.75 | 21,316.31 | 22,550.38 | 22,550.38  | 22,550.38  | 22,550.38  | 22,550.38  | 22,550.38  | 22,550.38  | 22,550.38  | 22,550.38  | 22,550.38  | 22,550.38  | 22,550.38  | 22,550.38  | 22,550.38  |
| 经营活动支出      | B               | 7,388.34  | 7,675.78  | 7,979.94  | 8,301.70  | 8,642.03  | 9,002.10  | 9,002.10   | 9,002.10   | 9,002.10   | 9,002.10   | 9,002.10   | 9,002.10   | 9,002.10   | 9,002.10   | 9,002.10   | 9,002.10   | 9,002.10   | 9,002.10   | 9,002.10   |
| 支付的各项税费     | C               | -         | -         | -         | 283.55    | 475.82    | 679.20    | 679.20     | 679.20     | 679.20     | 679.20     | 679.20     | 679.20     | 679.20     | 679.20     | 679.20     | 679.20     | 679.20     | 679.20     | 679.20     |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 9,630.99  | 10,328.85 | 11,067.15 | 11,564.50 | 12,198.46 | 12,869.08 | 12,869.08  | 12,869.08  | 12,869.08  | 12,869.08  | 12,869.08  | 12,869.08  | 12,869.08  | 12,869.08  | 12,869.08  | 12,869.08  | 12,869.08  | 12,869.08  | 12,869.08  |
| 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               | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          |
| 偿还银行借款本金    | L               | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          |
| 支付债券利息      | M               | 2,697.90  | 2,697.90  | 2,697.90  | 2,697.90  | 2,697.90  | 2,697.90  | 2,697.90   | 2,697.90   | 2,697.90   | 2,697.90   | 2,697.90   | 2,697.90   | 2,697.90   | 2,697.90   | 2,697.90   | 2,697.90   | 2,697.90   | 2,697.90   | 2,697.90   |
| 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 | -2,697.90 | -2,697.90 | -2,697.90 | -2,697.90 | -2,697.90 | -2,697.90 | -2,697.90  | -2,697.90  | -2,697.90  | -2,697.90  | -2,697.90  | -2,697.90  | -2,697.90  | -2,697.90  | -2,697.90  | -2,697.90  | -2,697.90  | -2,697.90  | -2,697.90  |
| 四、期初现金      | P               | 45,225.53 | 52,158.62 | 59,789.57 | 68,158.82 | 77,025.42 | 86,525.98 | 96,697.16  | 106,868.34 | 117,039.52 | 127,210.66 | 137,381.80 | 147,552.94 | 157,724.08 | 167,895.22 | 178,066.36 | 188,237.50 | 198,408.64 | 208,579.78 | 218,750.92 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 6,933.09  | 7,630.95  | 8,369.25  | 8,866.60  | 9,500.56  | 10,171.18 | 10,841.80  | 11,512.42  | 12,183.04  | 12,853.66  | 13,524.28  | 14,194.90  | 14,865.52  | 15,536.14  | 16,206.76  | 16,877.38  | 17,548.00  | 18,218.62  | 18,889.24  |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 52,158.62 | 59,789.57 | 68,158.82 | 77,025.42 | 86,525.98 | 96,697.16 | 106,868.34 | 117,039.52 | 127,210.66 | 137,381.80 | 147,552.94 | 157,724.08 | 167,895.22 | 178,066.36 | 188,237.50 | 198,408.64 | 208,579.78 | 218,750.92 | 228,921.16 |

(续表)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 | 2056年 |
|-------------|----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 一、经营活动产生的现金 | —  |       |       |       |       |       |       |       |       |       |

|                    |               |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
|--------------------|---------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 经营活动收入             | A             | 22,550.38  | 22,550.38  | 22,550.38  | 22,550.38  | 22,550.38  | 22,550.38  | 22,550.38  | 22,550.38  | 22,550.38  |
| 经营活动支出             | B             | 9,002.10   | 9,002.10   | 9,002.10   | 9,002.10   | 9,002.10   | 9,002.10   | 9,002.10   | 9,002.10   | 9,002.10   |
| 支付的各项税费            | C             | 679.20     | 679.20     | 679.20     | 679.20     | 679.20     | 679.20     | 679.20     | 938.71     | 1,090.43   |
| 经营活动现金净流量          | D=A-B-C       | 12,869.08  | 12,869.08  | 12,869.08  | 12,869.08  | 12,869.08  | 12,869.08  | 12,869.08  | 12,609.57  | 12,457.86  |
| <b>二、投资活动产生的现金</b> | —             |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 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        | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          |
| <b>三、融资活动产生的现金</b> | —             |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 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             | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 53,000.00  | 35,100.00  |
| 偿还银行借款本金           | L             | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          |
| 支付债券利息             | M             | 2,697.90   | 2,697.90   | 2,697.90   | 2,697.90   | 2,697.90   | 2,697.90   | 2,697.90   | 1,659.85   | 1,053.00   |
| 支付银行借款利息           | N             |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 融资活动现金净流量          | O=I+J+K+L+M+N | -2,697.90  | -2,697.90  | -2,697.90  | -2,697.90  | -2,697.90  | -2,697.90  | -2,697.90  | -54,659.85 | -36,153.00 |
| <b>四、期初现金</b>      | P             | 117,039.52 | 127,210.70 | 137,381.88 | 147,553.06 | 157,724.24 | 167,895.42 | 178,066.60 | 170,637.78 | 128,587.50 |
| 期内现金变动             | Q=D+G+O       | 10,171.18  | 10,171.18  | 10,171.18  | 10,171.18  | 10,171.18  | 10,171.18  | -7,428.82  | -42,050.28 | -23,695.15 |
| <b>五、期末现金</b>      | R=P+Q         | 127,210.70 | 137,381.88 | 147,553.06 | 157,724.24 | 167,895.42 | 178,066.60 | 170,637.78 | 128,587.50 | 104,892.35 |

## （二）应付本息情况

本项目 2024 年 8 月已发行专项债券 17,600.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.45%；2025 年 3 月已发行专项债券 53,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.29%；本期拟发行专项债券 30,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.0%，2026 年后续拟发行专项债券 5,100.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.0%，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 | -          | 17,600.00 |        | 17,600.00  | 实际利率/3.0% | -        | -        |
| 2025 年 | 17,600.00  | 53,000.00 |        | 70,600.00  | 实际利率/3.0% | 1,038.05 | 1,038.05 |
| 2026 年 | 70,600.00  | 35,100.00 |        | 105,700.00 | 实际利率/3.0% | 1,644.90 | 1,644.90 |
| 2027 年 | 105,700.00 |           |        | 105,700.00 | 实际利率/3.0% | 2,697.90 | 2,697.90 |
| 2028 年 | 105,700.00 |           |        | 105,700.00 | 实际利率/3.0% | 2,697.90 | 2,697.90 |
| 2029 年 | 105,700.00 |           |        | 105,700.00 | 实际利率/3.0% | 2,697.90 | 2,697.90 |
| 2030 年 | 105,700.00 |           |        | 105,700.00 | 实际利率/3.0% | 2,697.90 | 2,697.90 |
| 2031 年 | 105,700.00 |           |        | 105,700.00 | 实际利率/3.0% | 2,697.90 | 2,697.90 |
| 2032 年 | 105,700.00 |           |        | 105,700.00 | 实际利率/3.0% | 2,697.90 | 2,697.90 |
| 2033 年 | 105,700.00 |           |        | 105,700.00 | 实际利率/3.0% | 2,697.90 | 2,697.90 |
| 2034 年 | 105,700.00 |           |        | 105,700.00 | 实际利率/3.0% | 2,697.90 | 2,697.90 |
| 2035 年 | 105,700.00 |           |        | 105,700.00 | 实际利率/3.0% | 2,697.90 | 2,697.90 |
| 2036 年 | 105,700.00 |           |        | 105,700.00 | 实际利率/3.0% | 2,697.90 | 2,697.90 |
| 2037 年 | 105,700.00 |           |        | 105,700.00 | 实际利率/3.0% | 2,697.90 | 2,697.90 |
| 2038 年 | 105,700.00 |           |        | 105,700.00 | 实际利率/3.0% | 2,697.90 | 2,697.90 |
| 2039 年 | 105,700.00 |           |        | 105,700.00 | 实际利率/3.0% | 2,697.90 | 2,697.90 |
| 2040 年 | 105,700.00 |           |        | 105,700.00 | 实际利率/3.0% | 2,697.90 | 2,697.90 |
| 2041 年 | 105,700.00 |           |        | 105,700.00 | 实际利率/3.0% | 2,697.90 | 2,697.90 |

| 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     |
|--------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|------------|
| 2042 年 | 105,700.00 |            |            | 105,700.00 | 实际利率/3.0% | 2,697.90  | 2,697.90   |
| 2043 年 | 105,700.00 |            |            | 105,700.00 | 实际利率/3.0% | 2,697.90  | 2,697.90   |
| 2044 年 | 105,700.00 |            |            | 105,700.00 | 实际利率/3.0% | 2,697.90  | 2,697.90   |
| 2045 年 | 105,700.00 |            |            | 105,700.00 | 实际利率/3.0% | 2,697.90  | 2,697.90   |
| 2046 年 | 105,700.00 |            |            | 105,700.00 | 实际利率/3.0% | 2,697.90  | 2,697.90   |
| 2047 年 | 105,700.00 |            |            | 105,700.00 | 实际利率/3.0% | 2,697.90  | 2,697.90   |
| 2048 年 | 105,700.00 |            |            | 105,700.00 | 实际利率/3.0% | 2,697.90  | 2,697.90   |
| 2049 年 | 105,700.00 |            |            | 105,700.00 | 实际利率/3.0% | 2,697.90  | 2,697.90   |
| 2050 年 | 105,700.00 |            |            | 105,700.00 | 实际利率/3.0% | 2,697.90  | 2,697.90   |
| 2051 年 | 105,700.00 |            |            | 105,700.00 | 实际利率/3.0% | 2,697.90  | 2,697.90   |
| 2052 年 | 105,700.00 |            |            | 105,700.00 | 实际利率/3.0% | 2,697.90  | 2,697.90   |
| 2053 年 | 105,700.00 |            | -          | 105,700.00 | 实际利率/3.0% | 2,697.90  | 2,697.90   |
| 2054 年 | 105,700.00 |            | 17,600.00  | 88,100.00  | 实际利率/3.0% | 2,697.90  | 20,297.90  |
| 2055 年 | 88,100.00  |            | 53,000.00  | 35,100.00  | 实际利率/3.0% | 1,659.85  | 54,659.85  |
| 2056 年 | 35,100.00  |            | 35,100.00  | -          | 实际利率/3.0% | 1,053.00  | 36,153.00  |
| 合计     |            | 105,700.00 | 105,700.00 |            |           | 80,937.00 | 186,637.00 |

### （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 283450.60 万元，融资本息合计 186,637.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.52。

## 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

#### 1、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。

#### 2、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。

#### 3、外部协作条件风险

交通运输、供水、供电等外部配套设施发生重大变化，给项目建设和运营带来困难。

### （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

潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线诸城段,项目单位为诸城市交通运输局,本项目估算总投资 396,000.00 万元,其中,项目单位自有资金 290,300.00 万元,发行专项债券 105,700.00 万元,其中:已发行专项债券 70,600.00 万元(其中 16,500.00 万元专项债券用作资本金),本期拟发行专项债券 30,000.00 万元(其中 15,000.00 万元专项债券用作资本金),后续拟发行专项债券 5,100.00 万元(其中 2,550.00 万元专项债券用作资本金)。

### (二) 项目绩效目标

#### 1、总体绩效目标

潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线诸城段总体绩效目标为提升园区基础设施配套能力,优化当地投资环境。

#### (1) 预期产出

项目计算期年均营业收入 512,949.31 万元。

#### (2) 融资成本

项目计算期年均融资成本 9,002.10 万元。

### （3）偿债风险

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，项目对营业收益较为敏感，如果市场供需态势发生较大变化，项目需求减少，将会对项目的收益带来一定风险。

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。

### （4）应对措施

在防范偿债风险方面，大力开拓市场，积极创新营销策略。同时，不断提升运营管理水平，提高服务质量，减少因人员、管理因素造成的风险。

## 2、2026 年项目绩效目标

（1）轨道铺设工程：潍宿高铁正线在诸城市境内长度 41km；

（2）建筑安装工程：续建站房、广场及配套设施；

（3）电力工程：新建通信基站 14 处，新建直放站 5 处，新建牵引变电所 1 处，新建 AT 所 1 处，新建分区所一处，新建维修工区一处。

### （三）评估内容

#### 1、项目实施的必要性

##### （1）项目建设符合国家产业政策

根据《产业结构调整指导目录（2024 年本）》，该项目符合鼓励类第二十三项“铁路”中“1.铁路建设和改造：铁路新线、既有铁路改扩建、铁路专用线、城际、市域（郊）铁路建设，线路全封闭和道口平改立，重点口岸扩能改造”的要求，属鼓励类建设项目，因此项目的建设符合国家相关的产业政策。

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》中指出：加快建设交通强国建设。现代化综合交通运输体系，推进各种运输方式一体化融合发展，提高网络效应和运营效率。完善综合运输大通道，加强出疆入藏、中西部地区、沿江沿海沿边战略骨干通道建设，有序推进能力紧张通道升级扩容，加强与周边国家互联互通。构建快速网，基本贯通“八纵八横”高速铁路，提升国家高速公路网络质量，加快建设世界级港口群和机场群。完善干线网，加快普速铁路建设和既有铁路电气化改造，优化铁路客货布局，推进普通国省道瓶颈路段贯通升级，推动内河高等级航道扩能升级，稳步建设支线机场、通用机场和货运机场，积极发展通

用航空。加强邮政设施建设，实施快递“进村进厂出海”工程。推进城市群都市圈交通一体化，加快城际铁路、市域（郊）铁路建设，构建高速公路环线系统，有序推进城市轨道交通发展。提高交通通达深度，推动区域性铁路建设，加快沿边抵边公路建设，继续推进“四好农村路”建设，完善道路安全设施。构建多层次、一体化综合交通枢纽体系，优化枢纽场站布局、促进集约综合开发，完善集疏运系统，发展旅客联程运输和货物多式联运，推广全程“一站式”、“一单制”服务。推进中欧班列集结中心建设。深入推进铁路企业改革，全面深化空管体制改革，推动公路收费制度和养护体制改革。

推进基础设施互联互通推动陆海天网四位一体联通，以“六廊六路多国多港”为基本框架，构建以新亚欧大陆桥等经济走廊为引领，以中欧班列、陆海新通道等大通道和信息高速路为骨架，以铁路、港口、管网等为依托的互联互通网络，打造国际陆海贸易新通道。聚焦关键通道和关键城市，有序推动重大合作项目建设，将高质量、可持续、抗风险、价格合理、包容可及目标融入项目建设全过程。

《“十四五”现代综合交通运输体系发展规划》中指出：构建以高速铁路、国家高速公路、民用航空等为主体的快速网，完善以普速铁路、普通国省道、港口航道等为主体的干线网，

提高基础网保障能力。

建设现代化铁路网。坚持客货并重、新建改建并举、高速普速协调发展，加快普速铁路建设和既有铁路扩能改造，着力消除干线瓶颈，推进既有铁路运能紧张路段能力补强，加快提高中西部地区铁路网覆盖水平。加强资源富集区、人口相对密集脱贫地区的开发性铁路和支线铁路建设。推进高速铁路主通道建设，提升沿江、沿海、呼南、京昆等重要通道以及京沪高铁辅助通道运输能力，有序建设区域连接线。综合运用新技术手段，改革创新经营管理模式，提高铁路网整体运营效率。统筹考虑运输需求和效益，合理规划建设铁路项目，严控高速铁路平行线路建设。

《山东省国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》中指出：建设现代流通体系。统筹现代流通体系硬件、软件、渠道和平台建设，构建与新发展格局相适应的融合化、标准化、智慧化现代物流网，推动全社会流通大幅降本增效。完善综合运输体系，高水平建设济南、青岛、临沂、烟台、潍坊、日照等国家物流枢纽。大力发展多式联运，发展高铁快运等铁路快捷货运产品，加强国际航空货运能力建设，提升国际海运竞争力。

打造高质高速轨道交通网。以“市市通高铁”为目标，推

动干线铁路、城际铁路、市域（郊）铁路、城市轨道交通“四网融合”。实施干线铁路贯通工程，建设鲁南高铁、京沪高铁辅助通道山东段、雄商高铁山东段等高速铁路项目，打通通道主动脉。完善货运铁路网，挖潜既有货运铁路运输能力，加快建设大莱龙扩能改造工程，疏通路网瓶颈路段，完善疏港型、园区型支线铁路，打通铁路运输“最后一公里”。研究编制新一轮山东半岛城市群城际铁路建设规划，合理布局城际铁路线路和站点，充分发挥既有铁路潜能，推进济南、青岛等城市开行市域（郊）列车。有序推进济南、青岛城市轨道交通规划建设项目实施。到 2025 年，高速铁路营运里程达到 4400 公里。

《山东省“十四五”综合交通运输发展规划》中指出：高速（城际）铁路。到 2025 年，实现“市市通高铁”，营业及在建里程达到 4400 公里，省际出口达到 10 个以上。积极推进鲁南高铁曲阜至菏泽段、鲁南高铁菏泽至兰考段、胶济铁路至济青高铁联络线、济南至莱芜、莱西至荣成、济郑高铁山东段、潍坊至烟台、京雄商高铁山东段、京沪高铁辅助通道山东段、青岛至京沪高铁辅助通道、济南至滨州、德州至商河等项目，打通纵贯南北的京港（台）、京沪辅助和横贯东西的鲁北、青济郑、鲁南高速铁路主骨架。力争规划建设滨州（东营）至淄博至莱芜至临沂、聊城至泰安至莱芜至京沪高铁辅助通道、

青岛至平度至莱州、青岛至日照、日照至京沪高铁辅助通道、济南至济宁、枣庄至新沂（徐州）、长治至邯郸至聊城、菏泽至徐州等项目。探索建立全省高速铁路建管养运体制，打造“高速铁路建设管理模式”山东样板。按照“四网融合”要求，建设支撑和引领“一群两心三圈”城镇化发展、快捷连接都市圈核心城市与中心城镇城际客运铁路。充分利用高铁主骨架，依托济青高铁、鲁南高铁、潍莱高铁、青连铁路等既有高铁路线富余运能，通过增开车次、增加停靠站等方式，开行城际列车；新建部分城际铁路，加强省会、胶东、鲁南经济圈内城际铁路规划建设，连通高铁主骨架，加强城市间快速联系；改造提升部分普速铁路，针对产业结构转型升级城市释放货运能力的线路，开展货改客试点。

《潍坊市国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》中指出：完善高效密集铁路网。京沪高铁辅助通道、潍烟高铁建成通车，形成“一纵四横”高速铁路网，实现至京津冀 1.5 小时、长三角 3 小时通达。推进潍坊至济南、青岛、烟台铁路通勤化运行。规划研究潍坊至滨海市域铁路、潍坊至临朐至沂源城际铁路。推动潍坊至董家口铁路、临朐至沂水铁路规划建设，加快港口、物流园区、企业铁路专用线建设，完善便捷高效的普通货运铁路网。

《诸城市国民经济和社会发展的第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》中指出：深入贯彻落实《交通强国建设纲要》，争取利用三到五年时间，到 2025 年基本形成“三纵三横”铁路、高速公路网，构建便捷、高效的综合交通、立体交通体系，初步建成四通八达、人民满意的交通强市。基本形成 3 小时北京、上海“大都市交通圈”，融入半小时青岛“出行交通圈”和“快货物流圈”。

建设高标准铁路交通网。实施重大交通基础设施建设攻坚行动，融入国家高铁建设及山东省轨道交通建设规划格局。紧抓京沪高铁辅助通道过境我市机遇，统筹力量规划建设诸城“高铁小镇”，积极推进青岛至京沪高铁辅助通道铁路建设。开展潍坊至董家口骨干货运铁路前期研究，进一步提高诸城对外开发开放水平，打通诸城南向全新出海铁路通道。

### （3）项目的建设能充分发挥当地资源禀赋

铁路是国民经济大动脉、关键基础设施和重大民生工程，是综合交通运输体系的骨干和主要交通方式之一，在我国经济社会发展中的地位和作用至关重要。加快铁路建设是稳增长、调结构，增加有效投资，扩大消费，既利当前、更惠长远的重大举措。党中央、国务院高度重视铁路发展。

潍宿高速铁路，简称潍宿高铁，是连接山东省潍坊市和江

苏省宿迁市的高速铁路，是我国中长期铁路网规划中京沪辅助通道的组成部分。

潍宿高铁是京沪高铁辅助通道的重要组成部分，与在建的天津至潍坊高铁，已开通运营的济南至青岛高铁、徐州至盐城高铁、日照至兰考高铁相连接，区域路网地位十分重要。潍宿高铁建成后，将极大便利沂蒙山、苏北革命老区人民群众出行，对助力区域经济社会发展、黄河流域生态保护和高质量发展，具有十分重要的意义。

潍宿高铁至青岛连接线是一条兼具城际与路网双功能的高速铁路，作为国家“十四五”规划中区域高铁及连接线规划的重要内容和山东省规划鲁中高铁通道的组成部分，主要承担加强以青、烟、威为核心的胶东经济圈与临沂等四市组成的鲁南经济圈之间联系，助力提升青岛都市圈与江浙沪之间的交通效率等重要任务。

建设潍宿高铁，可以加快形成京沪高铁辅助通道和合肥至青岛高速铁路通道，完善区域高速铁路网络布局，缓解京沪高铁运输能力紧张状况，对于改善沿线交通基础设施条件，促进京津冀地区、山东半岛城市群与长三角地区的融合发展具有积极意义。

（4）该项目的建设能有效解决当前瓶颈问题

翻开中国的近现代发展史，任何一座城市的繁荣与兴盛，都离不开铁路与火车的推动。高铁诞生以来，周边的高密、青州等地先后进入高铁网，而诸城一直在高铁网外围徘徊，诸城的交通区位慢慢被“边缘化”。此次潍宿高铁的建设，将带动诸城将正式迈入高铁时代。

潍坊的地理位置十分特殊，处在山东半岛城市群的中心，位于省会、胶东、鲁南三大经济圈的交汇处。2021年2月印发的《国家综合立体交通网规划纲要》中，规划了潍坊80个全国性综合交通枢纽城市之一，6条主轴中“京津冀—长三角”主轴，7条走廊中“京藏走廊”的重要地位。

不仅如此，2023年7月，国家发展改革委发布2023年国家物流枢纽建设名单，潍坊陆港型国家物流枢纽成功入选，意味着潍坊将依托铁路、公路等陆路交通运输大通道和场站物流基地等，肩负起畅通国内、联通国际的物流组织和区域分拨服务的历史重任。

诸城市紧邻青岛西海岸新区，能够率先享受青岛都市圈辐射红利，且潍宿高铁为了连接青岛，专门在诸城段规划了一条直通青岛的连接线，并另设诸城南站，服务连接线上的客运往来，北接北京、青岛，南通上海的格局下，诸城更能进一步链接青潍临日四市，加快融入区域合作互补，实现借势发展。

本项目的建设，让诸城市有了更多走出去的机会，在农商旅产业融合发展上与外界融入更快更深，实现区域更均衡发展。

综上所述，项目的建设不仅符合国家产业政策和地区发展规划，同时是诸城发展史上具有里程碑意义的大事，诸城将立足优势、抢抓机遇，大力实施‘融青’发展战略，争当胶东经济圈一体化发展先行区，更好地对接京津冀、长三角地区，全面提升城市能级和综合实力。深入实施‘产业强市、工业优先’战略，充分发挥高铁的集聚优势，推动人流、物流、信息流、资金流等资源要素协同融合，升级传统产业、抢滩新兴产业、布局未来产业，奋力开创绿色低碳高质量发展新局面。因此，项目的开发建设是十分必要的。

## 2、项目实施的公益性

首先，本项目的建设能够使客流分流，缓解货运压力；缩短旅客在途时间，创造间接经济效益；提升可达性的空间经济联系。其次，高铁的修建能够有效地减少货物运输成本、对企业发展具有重要意义。最后，高铁带沿线经济的发展具有带动作用。能够带动沿线地方建材、农副产品和生活用品的消费，拉动与高速铁路建设相配套的机械、电子、通信、信息、环保等多个行业的发展。

### 3、项目实施的收益性

参考《潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线可行性研究报告》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。

(1) 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。

研究年度预测客运量表

| 年度    | 初期     | 近期     | 远期     |
|-------|--------|--------|--------|
| 客运周转量 | 170105 | 209469 | 367742 |

(2) 根据《潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线可行性研究报告》，本线速度目标值推荐采用 350km/h，按照铁路总公司《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》，运价率采用 0.52 元/人公里。

实际测算现金流入时对《潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线可行性研究报告》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，然后参照济青高铁收费标准，每运行五年票价率上浮 10%。

(3) 其他现金流入为行李包裹的托运、车体内广告等现金流入，按照铁路客运现金流入的 5.00%测算。

表 4 项目收入计算表（单位：万元）

| 年份 | 1、运输现金流入 | 2、其他现金流入 | 现金流入合计 |
|----|----------|----------|--------|
|----|----------|----------|--------|

| 年份     | 1、运输现金流入   | 2、其他现金流入  | 现金流入合计     |
|--------|------------|-----------|------------|
| 2024 年 | -          | -         | -          |
| 2025 年 | -          | -         | -          |
| 2026 年 | -          | -         | -          |
| 2027 年 | -          | -         | -          |
| 2028 年 | 8,098.40   | 404.92    | 8,503.32   |
| 2029 年 | 8,969.50   | 448.48    | 9,417.98   |
| 2030 年 | 9,934.30   | 496.71    | 10,431.01  |
| 2031 年 | 10,356.69  | 517.83    | 10,874.52  |
| 2032 年 | 10,796.94  | 539.85    | 11,336.79  |
| 2033 年 | 11,255.92  | 562.80    | 11,818.72  |
| 2034 年 | 11,734.36  | 586.72    | 12,321.08  |
| 2035 年 | 12,233.23  | 611.66    | 12,844.89  |
| 2036 年 | 12,941.53  | 647.08    | 13,588.61  |
| 2037 年 | 13,690.69  | 684.53    | 14,375.22  |
| 2038 年 | 14,483.38  | 724.17    | 15,207.55  |
| 2039 年 | 15,321.86  | 766.09    | 16,087.95  |
| 2040 年 | 16,208.89  | 810.44    | 17,019.33  |
| 2041 年 | 17,147.27  | 857.36    | 18,004.63  |
| 2042 年 | 18,140.09  | 907.00    | 19,047.09  |
| 2043 年 | 19,190.24  | 959.51    | 20,149.75  |
| 2044 年 | 20,301.25  | 1,015.06  | 21,316.31  |
| 2045 年 | 21,476.55  | 1,073.83  | 22,550.38  |
| 2046 年 | 21,476.55  | 1,073.83  | 22,550.38  |
| 2047 年 | 21,476.55  | 1,073.83  | 22,550.38  |
| 2048 年 | 21,476.55  | 1,073.83  | 22,550.38  |
| 2049 年 | 21,476.55  | 1,073.83  | 22,550.38  |
| 2050 年 | 21,476.55  | 1,073.83  | 22,550.38  |
| 2051 年 | 21,476.55  | 1,073.83  | 22,550.38  |
| 2052 年 | 21,476.55  | 1,073.83  | 22,550.38  |
| 2053 年 | 21,476.55  | 1,073.83  | 22,550.38  |
| 2054 年 | 21,476.55  | 1,073.83  | 22,550.38  |
| 2055 年 | 21,476.55  | 1,073.83  | 22,550.38  |
| 2056 年 | 21,476.55  | 1,073.83  | 22,550.38  |
| 合计     | 488,523.14 | 24,426.17 | 512,949.31 |

#### 4、项目投资合规性

项目投资按照《建设项目经济评价方法与参数实用手册》、《投资项目经济咨询评估指南》、《建设项目可行性研究》及《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）及国家财政部税务局相关标准要求，结合诸城市当地造价标准进行估算，项目投入资源与成本与预期产出基本匹配，投资合规合理。

#### 5、项目成熟度

项目目前已取得立项、环评、节能等前期批复要件，建设条件完善成熟。

#### 6、项目资金来源和到位可行性

项目单位自有资金 290,300.00 万元，发行专项债券 105,700.00 万元，其中：已发行专项债券 70,600.00 万元（其中 16,500.00 万元专项债券用作资本金），本期拟发行专项债券 30,000.00 万元（其中 15,000.00 万元专项债券用作资本金），后续拟发行专项债券 5,100.00 万元（其中 2,550.00 万元专项债券用作资本金），项目资金有保障。

#### 7、项目收入、成本、收益预测合理性

经预测，计算期内预计年实现总收入 512,949.31 万元，项目年运营成本 9,002.10 万元。项目预测收入、成本、收益充分考虑了项目及市场因素，预测科学，结果合理。

#### 8、债券资金需求合理性

项目总投资 396000.00 万元，本期拟发行专项债券 105700.00 万元，期限 30 年，符合财政部关于印发《地方政府债券发行管理办法》（2020 年 12 月 9 日财库〔2020〕43 号）的要求。

## 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

经测算，本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 283450.60 万元，融资本息合计 186637.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.52，偿债能力充足，偿债计划可行。

### （2）偿债风险点

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，项目对营业收益较为敏感，如果市场供需态势发生较大变化，项目需求减少，将会对项目的收益带来一定风险。

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。

### （3）应对措施

在防范偿债风险方面，大力开拓市场，积极创新营销策略。

同时，不断提升运营管理水平，提高服务质量，减少因人员、管理因素造成的风险。

## 10、绩效目标合理性

### （1）目标明确性

评价要点：①绩效目标设定是否明确；②与部门长期规划目标、年度工作目标是否一致；③项目受益群体定位是否准确；④绩效目标和指标设置是否与项目高度相关。

本项目绩效目标申报表中经济效益指标均有设置，项目建设过程中所需的建材、设备将带动相关行业的发展，同时，项目的建设将明显改善当地投资环境，也能实现一定的税收，对区域经济起到一定的促进作用。

### （2）目标合理性

评价要点：①绩效目标与项目预计解决的问题是否匹配；②绩效目标与现实需求是否匹配；③绩效目标是否具有一定的前瞻性和挑战性；④绩效指标是否细化、量化，指标值是否合理。

通过查看预算项目申报表发现大部分绩效目标设置符合实际、合理可行，与上述要求相符。

### （三）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

283450.60 万元，融资本息合计 186637.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.52，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。