

2022年山东省聊城市本级新建郑州至济南铁路
濮阳至济南段（聊城段“三电迁改”）项目

专项债券项目实施方案



聊城市铁路投资发展集团有限公司



一、项目基本情况

(一) 项目名称

郑州至济南铁路濮阳至济南段（聊城段“三电迁改”）项目

(二) 项目单位

聊城市铁路投资发展集团有限公司是本项目的项目管理单位，成立于2019年11月19日，统一社会信用代码：91371500MA3R133857，住所：聊城市东昌东路3号莲湖大厦26层，法定代表人：赵维波，注册资本：50000万元人民币，核准日期：2019年11月19日，经营状态：在营（开业）企业。该公司由聊城市人民政府国有资产监督管理委员会、聊城市财金建设发展有限公司、聊城市财信投资有限公司、聊城市土地储备开发集团有限公司共同出资。

(三) 项目规划审批

2018年10月19日，山东省住房和城乡建设厅出具《新建郑州至济南铁路工程山东段建设项目选址意见书》（选字第370000201800064号）；

2019年2月2日，自然资源部出具《自然资源部关于新建郑州至济南铁路山东段工程建设用地预审意见的复函》（自然资预审字〔2019〕18号）；

2019年3月25日，山东省发展和改革委员会出具《山东发展和改革委员会关于新建郑州至济南铁路山东段社会稳定风险评估意见的函》；

2019年7月16日，国家发展和改革委员会出具《国家发展改革

革委关于新建郑州至济南铁路濮阳至济南段可行性研究报告的批复》（发改基础〔2019〕1231号）；

2020年4月23日，济青高速铁路有限公司出具《关于郑济高铁聊城段征拆数量和投资估算有关情况的复函》（济青高铁函〔2020〕123号）。

（四）项目规模与主要建设内容

新建铁路郑州至济南铁路工程山东段，从聊城市莘县入境，途径阳谷县、东昌府区、茌平县及德州市齐河县到达济南市，正线全长169.69公里，其中聊城市境内正线长度为115.27公里。本工程的主要内容为所有影响新建济南至郑州铁路（聊城段）工程建设及运营要求的路外电力、通信、信号、广播电视、给排水、暖通等管线和路内电力通信信号线路及设施的迁改及防护；新建济南至郑州铁路（聊城段）电气化工程影响的所有通信、广播电视、油气管线等设施的电磁防护。涉及工程数量2039处，项目总投资61,380.00万元。

（五）项目建设期限

本项目建设期48个月，预计工期为2020年6月至2024年6月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

1. 编制依据及原则

（1）《国家发展改革委、交通运输部、中国铁路总公司关于印

发《国家中长期铁路网规划》的通知（发改基础[2016]1536号）；

（2）《中国铁路总公司计划统计部关于公布赣州至深圳、郑州至济南、佳木斯至沈阳、川藏铁路康定至林芝段勘察设计招标结果的通知》（计统项函〔2015〕205号）；

（3）《中国铁路总公司、河南省人民政府关于新建郑州至济南铁路郑州至濮阳段可行性研究报告的批复》（铁总计统函〔2016〕677号）；

（4）新建郑州至济南铁路濮阳至济南段可行性研究评估专家组意见（初稿）；

（5）2019年中国铁路总公司发改部勘察设计计划安排。

2. 估算总额

本项目估算总投资 66,800.00 万元。

（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）采用银行贷款等其他融资方式。

2. 资金来源

考虑资金成本，结合项目实际情况，为减轻财务负担，提高资金流动性，本项目业主单位根据国家有关规定，初步确定项目资金来源如下：

表 1：资金结构表

| 资金结构 | 金额（万元） | 占比 | 备注 |
|--------|-----------|------|----|
| 估算总投资 | 66,800.00 | 100% | |
| 一、资本金 | | | |
| 自有资金 | | | |
| 二、债务资金 | 66,800.00 | 100% | |
| 专项债券 | 66,800.00 | | |
| 银行借款 | | | |

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）运营收益

本项目预期收入主要来源于聊城市人民政府指定偿债地块预期土地出让收益，该收益为指定地块土地出让收益的 40%。

（二）利息支出

根据本项目资金筹措计划，建设期拟发行地方政府专项债券 66,800.00 万元，假设年利率 4.50%，期限 30 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。本项目还本付息预测如下：

表 2：专项债券还本付息测算表（金额单位：万元）

| 年度 | 期初本金 额 | 本期新增本 金 | 本期偿还本 金 | 期末本金余 额 | 已发债利率 | 本次融资 利率 | 应付利息 | 债券发 行费用 |
|------|-----------|------------|------------|------------|-------------|------------|----------|------------|
| 2020 | | 16,800.00 | | 16,800.00 | 3.72%、3.96% | 4.50% | 312.48 | |
| 2021 | 16,800.00 | 30,000.00 | | 46,800.00 | 3.72%、3.96% | 4.50% | 1,218.96 | |
| 2022 | 46,800.00 | 20,000.00 | | 66,800.00 | 3.72%、3.96% | 4.50% | 2,090.46 | |
| 2023 | 66,800.00 | | | 66,800.00 | 3.72%、3.96% | 4.50% | 2,712.96 | |
| 2024 | 66,800.00 | | | 66,800.00 | 3.72%、3.96% | 4.50% | 2,712.96 | |
| 2025 | 66,800.00 | | | 66,800.00 | 3.72%、3.96% | 4.50% | 2,712.96 | |
| 2026 | 66,800.00 | | | 66,800.00 | 3.72%、3.96% | 4.50% | 2,712.96 | |
| 2027 | 66,800.00 | | | 66,800.00 | 3.72%、3.96% | 4.50% | 2,712.96 | |
| 2028 | 66,800.00 | | | 66,800.00 | 3.72%、3.96% | 4.50% | 2,712.96 | |
| 2029 | 66,800.00 | | | 66,800.00 | 3.72%、3.96% | 4.50% | 2,712.96 | |

| | | | | | | | |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------|-------|-----------|
| 2030 | 66,800.00 | | | 66,800.00 | 3.72%、3.96% | 4.50% | 2,712.96 |
| 2031 | 66,800.00 | | | 66,800.00 | 3.72%、3.96% | 4.50% | 2,712.96 |
| 2032 | 66,800.00 | | | 66,800.00 | 3.72%、3.96% | 4.50% | 2,712.96 |
| 2033 | 66,800.00 | | | 66,800.00 | 3.72%、3.96% | 4.50% | 2,712.96 |
| 2034 | 66,800.00 | | | 66,800.00 | 3.72%、3.96% | 4.50% | 2,712.96 |
| 2035 | 66,800.00 | | | 66,800.00 | 3.72%、3.96% | 4.50% | 2,712.96 |
| 2036 | 66,800.00 | | | 66,800.00 | 3.72%、3.96% | 4.50% | 2,712.96 |
| 2037 | 66,800.00 | | | 66,800.00 | 3.72%、3.96% | 4.50% | 2,712.96 |
| 2038 | 66,800.00 | | | 66,800.00 | 3.72%、3.96% | 4.50% | 2,712.96 |
| 2039 | 66,800.00 | | | 66,800.00 | 3.72%、3.96% | 4.50% | 2,712.96 |
| 2040 | 66,800.00 | | | 66,800.00 | 3.72%、3.96% | 4.50% | 2,712.96 |
| 2041 | 66,800.00 | | | 66,800.00 | 3.72%、3.96% | 4.50% | 2,712.96 |
| 2042 | 66,800.00 | | | 66,800.00 | 3.72%、3.96% | 4.50% | 2,712.96 |
| 2043 | 66,800.00 | | | 66,800.00 | 3.72%、3.96% | 4.50% | 2,712.96 |
| 2044 | 66,800.00 | | | 66,800.00 | 3.72%、3.96% | 4.50% | 2,712.96 |
| 2045 | 66,800.00 | | | 66,800.00 | 3.72%、3.96% | 4.50% | 2,712.96 |
| 2046 | 66,800.00 | | | 66,800.00 | 3.72%、3.96% | 4.50% | 2,712.96 |
| 2047 | 66,800.00 | | | 66,800.00 | 3.72%、3.96% | 4.50% | 2,712.96 |
| 2048 | 66,800.00 | | | 66,800.00 | 3.72%、3.96% | 4.50% | 2,712.96 |
| 2049 | 66,800.00 | | | 66,800.00 | 3.72%、3.96% | 4.50% | 2,712.96 |
| 2050 | 66,800.00 | | 16,800.00 | 50,000.00 | 3.72%、3.96% | 4.50% | 2,400.48 |
| 2051 | 50,000.00 | | 30,000.00 | 20,000.00 | 3.72%、3.96% | 4.50% | 1,806.48 |
| 2052 | 20,000.00 | | 20,000.00 | | | | 310.02 |
| 合计 | | 66,800.00 | 66,800.00 | | | | 81,388.80 |

(三) 指定地块出让收益测算表

指定地块出让收益测算表见表 3。

(四) 项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡表见表 4。

表 3: 指定地块出让收益测算表 (单位: 万元)

| 序号 | 项目 | 指定地块出让收益预测 | | |
|-----|---------------------------------|------------|------------|------------|
| | | 2022 年出让地块 | 2024 年出让地块 | 2029 年出让地块 |
| 1 | 各县区参考地价 (元/平方米) | 5,984.69 | 5,984.69 | 5,984.69 |
| 2 | 预计地价增长率 | 5.00% | 5.00% | 5.00% |
| 3 | 指定偿债地块面积 (万平方米) | 30.00 | 30.00 | 40.00 |
| 4 | 按预计增长率 100% 计算未来地价 (元) | 6,283.92 | 7,638.15 | 9,748.43 |
| 5 | 按预计增长率 100% 计算未来出让收入 (万元) | 188,517.60 | 229,144.50 | 389,937.20 |
| 6 | 扣除项目 (万元) | 19,976.77 | 24,039.47 | 40,493.71 |
| 6.1 | 国有土地收益基金 (5%) | 9,425.88 | 11,457.23 | 19,496.86 |
| 6.2 | 土地出让业务费 (2%) | 3,770.35 | 4,582.89 | 7,798.74 |
| 6.3 | 农业土地开发资金 (15 元/M ²) | 450.00 | 450.00 | 600.00 |
| 6.4 | 失地农民养老保险金 (1.5 万元/亩) | 675.00 | 675.00 | 900.00 |
| 6.5 | 教育资金 (1%) | 1,885.18 | 2,291.45 | 3,899.37 |
| 6.6 | 农田水利资金 (1%) | 1,885.18 | 2,291.45 | 3,899.37 |
| 6.7 | 廉租住房建设资金 (1%) | 1,885.18 | 2,291.45 | 3,899.37 |
| 7 | 预计可偿债收益 (万元) | 168,540.83 | 205,105.03 | 349,443.49 |
| | 合计 | | | 723,089.35 |

注: 本地块出让收益的 30% 部分用于偿还新建郑州至济南铁路濮阳至济南段 (聊城段“三电迁改”) 项目的专项债券本金和利息。



表 4：项目资金测算平衡表。（单位：万元）

| 项目 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 |
|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|
| 项目可偿债收益 | - | - | 50,562.25 | - | 61,531.51 | - | - | - | - | 104,833.05 | - |
| 站前广场运营收益 | - | - | | | | | | | | | |
| 项目指定地块出让收益 | | | 50,562.25 | | 61,531.51 | | | | | 104,833.05 | |
| 自有资金流入 | 2,000.00 | | | | | | | | | | |
| 发债资金流入 | 16,800.00 | 30,000.00 | 20,000.00 | | | | | | | | |
| 其他融资流入 | | | | | | | | | | | |
| 建设投资支出 | 16,800.00 | 30,000.00 | 20,000.00 | | | | | | | | |
| 铺底流动资金支出 | | | | | | | | | | | |
| 债券还本付息支出 | 312.48 | 1,218.96 | 2,090.46 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 |
| 债券付息支出 | 312.48 | 1,218.96 | 2,090.46 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 |
| 债券还本支出 | | | | | | | | | | | |
| 其他融资还本付息支出 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 其他融资付息支出 | | | | | | | | | | | |
| 其他融资还本支出 | | | | | | | | | | | |
| 融资费用支出 | 16.80 | 30.00 | 20.00 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 累计净流量 | 1,670.72 | 421.76 | 48,873.55 | 46,160.59 | 104,979.14 | 102,266.18 | 99,553.22 | 96,840.26 | 94,127.30 | 196,247.39 | 193,534.43 |

| 项目 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 | 2037 | 2038 | 2039 | 2040 | 2041 | 2042 |
|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 项目可偿债收益 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 站前广场运营收益 | | | | | | | | | | | | |
| 项目指定地块出让收益 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 自有资金流入 | | | | | | | | | | | | |
| 发债资金流入 | | | | | | | | | | | | |
| 其他融资流入 | | | | | | | | | | | | |
| 建设投资支出 | | | | | | | | | | | | |
| 铺底流动资金支出 | | | | | | | | | | | | |
| 债券还本付息支出 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 |
| 债券付息支出 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 |
| 债券还本支出 | | | | | | | | | | | | |
| 其他融资还本付息支出 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 其他融资付息支出 | | | | | | | | | | | | |
| 其他融资还本支出 | | | | | | | | | | | | |
| 融资费用支出 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 累计净流量 | 190,821.47 | 188,108.51 | 185,395.55 | 182,682.59 | 179,969.63 | 177,256.67 | 174,543.71 | 171,830.75 | 169,117.79 | 166,404.83 | 163,691.87 | 160,978.91 |

| 项目 | 2043 | 2044 | 2045 | 2046 | 2047 | 2048 | 2049 | 2050 | 2051 | 2052 | 合计 |
|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|------------|
| | 项目可偿债收益 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 站前广场运营收益 | | | | | | | | | | | 0.00 |
| 项目指定地块出让收益 | | | | | | | | | | | 216,926.81 |
| 自有资金流入 | | | | | | | | | | | 2,000.00 |
| 发债资金流入 | | | | | | | | | | | 66,800.00 |
| 其他融资流入 | | | | | | | | | | | 0.00 |
| 建设投资支出 | | | | | | | | | | | 66,800.00 |
| 铺底流动资金支出 | | | | | | | | | | | 0.00 |
| 债券还本付息支出 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 19,200.48 | 31,806.48 | 20,310.02 | 148,188.80 |
| 债券付息支出 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,712.96 | 2,400.48 | 1,806.48 | 310.02 | 81,388.80 |
| 债券还本支出 | | | | | | | | 16,800.00 | 30,000.00 | 20,000.00 | 66,800.00 |
| 其他融资还本付息支出 | - | - | - | - | - | - | - | | | | 0.00 |
| 其他融资付息支出 | - | - | - | - | - | - | - | | | | 0.00 |
| 其他融资还本支出 | | | | | | | | | | | 0.00 |
| 融资费用支出 | | | | | | | | | | | 66.80 |
| 累计净流量 | 158,265.95 | 155,552.99 | 152,840.03 | 150,127.07 | 147,414.11 | 144,701.15 | 141,988.19 | 122,787.71 | 90,981.23 | 70,671.21 | 70,671.21 |

（五）其他需要说明的事项

各项表格数据计算时若存在尾差系保留小数位数所致，数据无实质性差异。

（六）小结

本项目收入主要是指指定地块出让收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对收入以及相关营运成本、税费的估算，测算得出本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为216,926.81万元，融资本息合计为148,188.80万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到1.46倍。

表9：现金流覆盖倍数表（金额单位：万元）

| 融资方式 | 借贷本息支付 | | | 项目收益 |
|------|-----------|-----------|------------|------------|
| | 本金 | 利息 | 本息合计 | |
| 专项债券 | 66,800.00 | 81,388.80 | 148,188.80 | |
| 银行借款 | | | | |
| 融资合计 | 66,800.00 | 81,388.80 | 148,188.80 | 216,926.81 |
| 覆盖倍数 | 1.46 | | | |

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）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，市场利率的波动可能对债券投资者的市级投资收益产生相应不确定性。

（二）流动性风险

专项债券发行后，在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所市场交易流通。本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期专项债券的持有人能够随时并足额交易所持有的债券。

（三）运营风险

项目建成投产后，运营单位未能有效管理，未能及时应对内外部环境的变化，未能根据市场情况及时调整经营方针，实际运营效益将可能达不到预测值。项目偿债资金来自项目运营收益部分较大，将对偿还债券本息产生影响。

（四）偿付风险

本期专项债券按照《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号文规定，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。本期专项债券偿付资金主要来自于指定地块未来国有土地使用权出让收益、建设项目运营收益，偿债较有保障，

偿付风险较低。但未来出让收益、运营收益的实现易受项目实施进度、土地市场供应等多种因素影响，存在一定不确定性，将有可能给本期专项债券偿付带来一定风险。

（五）税务风险

根据《财政部国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税〔2013〕5号）规定，企业和个人取得专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税，发行人无法保证在本期专项债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化，若国家税收政策发行调整，将导致投资者持有本期专项债券投资收益发生相应波动

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

郑州至济南铁路濮阳至济南段（聊城段“三电迁改”）项目，项目主管部门为聊城市交通运输局，实施单位为聊城市铁路投资发展集团有限公司，本次拟申请专项债券1亿元用于项目建设，年限为30年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）本项目是形成我国东中部地区向西连接云南、新疆出境通道，实现国家“一带一路”战略的需要。（2）本项目是沟通东部沿海地区与中原、西部城市群，助力中原崛起、振兴西部大开发的需要。（3）本项目是促进沿线城市城镇化进程，满足中原城市群、山

东半岛城市群城际运输的需要。(4)本项目是进一步开发沿线旅游资源,适应社会经济又好又快发展的需要。(5)本项目是实施可持续发展战略,节约资源、保护环境的需要。

2、项目实施的公益性

本项目是建设所有影响新建济南至郑州铁路(聊城段)工程建设及运营要求的三电和地上地下管线迁改及相关电磁防护、电力线路及设施、通信、广播电视、监控(含交通含交通和公安天网)、无线发射接收站等线路及有关设施和油气、给排水、暖通管线等,为郑济高铁聊城西站公益性配套基础设施建设提供保障。

3、项目实施的收益性

项目的收益来源于指定平衡地块土地出让收益,本项目可用于资金平衡的息前净现金流量为216,926.81万元,融资本息合计为148,188.80万元,项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到1.46倍。

4、项目建设的投资合规性

山东省住房和城乡建设厅出具《新建郑州至济南铁路工程山东段建设项目选址意见书》(选字第370000201800064号);自然资源部出具《自然资源部关于新建郑州至济南铁路山东段工程建设用地预审意见的复函》(自然资预审字〔2019〕18号);山东省发展和改革委员会出具《山东发展和改革委员会关于新建郑州至济南铁路山东段社会稳定风险评估意见的函》;国家发展和改革委员会出具《国家发展改革委关于新建郑州至济南铁路濮阳至济南段可行

性研究报告的批复》（发改基础〔2019〕1231号）；济青高速铁路有限公司出具《关于郑济高铁聊城段征拆数量和投资估算有关情况的复函》（济青高铁函〔2020〕123号）。

5、项目成熟度

该项目目前已经取得建设用地、建设规划、环评等，各项手续齐备。

6、项目资金来源和到位可行性

项目资金均来源于专项债 6.68 亿元，截至 2021 年已到位 4.68 亿元。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

资金来主要源于指定地块未来国有土地使用权出让收益、建设项目运营收益。依据国家发改委和建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）以及原铁道部、国家发展和改革委员会、住房和城乡建设部发布的《铁路建设项目经济评价方法与参数》有关规定，以及中国铁路总公司《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》、《中国铁路总公司办公厅关于进一步优化完善铁路建设项目经济评价工作的通知》（铁总办计统〔2016〕83号）的规定，按有无对比的原则，界定本项目的费用和效益范围，并结合本项目的特点进行测算。

8、债券资金需求合理性

聊城段“三电迁改”项目建设期为 2020 年 5 月至 2022 年 5 月，本年度债券资金需求与项目实施进度相匹配。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

资金来主要源于指定地块未来国有土地使用权出让收益、建设项目运营收益。但未来出让收益、运营收益的实现易受项目实施进度、土地市场供应等多种因素影响，存在一定不确定性，将有可能给本期专项债券偿付带来一定风险。针对存在的风险，将采取其他融资方式满足资金偿付。

10、绩效目标合理性

项目在产出数量、质量、时效、成本、社会效益、生态效益、可持续影响等方面设置了绩效目标，均按照项目的实际情况进行评价。

11、其他需要纳入事前绩效评估的事项

无

（三）评估结论

郑州至济南铁路濮阳至济南段（聊城段“三电迁改”）项目本可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 216,926.81 万元，融资本息合计为 148,188.80 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.46 倍，符合专项债发行要求。项目建设符合本地区的经济发展水平，能在较短时间内为本地区社会和人文环境所接受。项目建成后能促进完善高速铁路网布局，加强中原城市群、山东半岛城市群联系，促进区域经济社会发展。但该项目在绩效目标细化、项目退出清理调整机制、项目全过程制度建设、筹资风险应对措施等方面存在不足。总的来说，本项目绩效目标指向明确，与相应的财政支出范围、方向、效果紧密相关，项目绩效可实现性较强，实施方案比较有效，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。

