

临沂市沂水县新建潍坊至宿迁高速
铁路（沂水段）项目实施方案

项目单位：沂水县浚源水务集团有限公司

主管部门：沂水县国有资产管理服务中心

财政部门：沂水县财政局

2025 年 4 月

一、项目基本情况

(一) 项目名称

新建潍坊至宿迁高速铁路（沂水段）

(二) 立项单位

单位名称：沂水县浚源水务集团有限公司

法定代表人：王维峰

统一社会信用代码：91371323MA3PP26G6H

注册资本：30000 万人民币

地址：山东省临沂市沂水县沂城街道长安中路 104 号

经营范围：（1）许可项目：污水处理及其再生利用；现制现售饮用水；天然水收集与分配；食品销售；自来水生产与供应；建设工程施工；河道采砂；房地产开发经营；旅游业务；矿产资源勘查；农产品质量安全检测；建设工程设计；拍卖业务。（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）。

（2）一般项目：工程造价咨询业务；住宅水电安装维护服务；水资源管理；雨水、微咸水及矿井水的收集处理及利用；水质污染物监测及检测仪器仪表销售；水污染治理；水环境污染防治服务；水利相关咨询服务；资源再生利用技术研发；环境保护专用设备制造；食品销售（仅销售预包装食品）；智能水务系统开发；水资源专用机械设备制造；土地整治服务；园区管

理服务；土地使用权租赁；农林牧渔业废弃物综合利用；土地调查评估服务；工程和技术研究和试验发展；休闲观光活动；农业生产托管服务；农业科学研究和试验发展；规划设计管理；农、林、牧、副、渔业专业机械的销售；农业园艺服务；土壤污染治理与修复服务；太阳能热利用装备销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；光伏发电设备租赁；太阳能发电技术服务；新兴能源技术研发；太阳能热发电装备销售；招投标代理服务；工程管理服务；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；政府采购代理服务；财务咨询；税务服务；资产评估；信息技术咨询服务；非居住房地产租赁；住房租赁；农业专业及辅助性活动；建筑材料销售；建筑装饰材料销售。（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 7 月 29 日，项目取得山东省发展和改革委员会《关于新建潍坊至宿迁高速铁路（山东段）社会稳定风险评估意见的复函》；

2022 年 9 月 2 日，项目取得山东省自然资源厅《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 3700002022000052 号）；

2023 年 5 月 29 日，项目取得国家发展改革委《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),项目代码:2103-000000-04-01-255563;

2023年12月1日,项目取得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)。

(四) 项目规模与主要建设内容

潍宿高铁起自济青高铁潍坊北站,途经潍坊市安丘市、诸城市,日照市五莲县、莒县,临沂市沂水县、沂南县、河东区、沂河新区,引入日兰高铁临沂北站,向南经临沂市高新区、罗庄区、兰陵县、郯城县,进入江苏省内徐州新沂市,向南经宿迁市,接至徐宿淮盐铁路预留的洋河北线路所。总线路运营长度400.05km,新建线路长度398.49km,山东省境内324.94km,正线桥梁275.91km/36座,路基49.03km/38段,桥梁比85%。

其中:新建潍坊至宿迁高速铁路项目(临沂段)里程/范围为DK158+050至DK327+198.410段,正线里程约166.7公里,正线桥梁155.12km/12座,路基9.43km,站场路基8.96km。“四电”配套房屋、区间警务区和岗亭等房建及其附属工程;无砟轨道施工(不含板制作及运输,含卸车);轨道精调;声屏障;临时用地及复垦;大临及配合辅助工程以及新建潍坊至宿迁高速铁路工程全线铺轨等。

按照临沂市政府要求,临沂市沂水县承担新建潍坊至宿迁高速铁路项目(临沂段)投资60,000.00万元。

(五) 项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 3 月至 2027 年 12 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 编制依据

- 1、《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》;
- 2、《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》;
- 3、《临沂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》;
- 4、《建设项目可行性研究与经济评价方法参数》(第三版);
- 5、《高速铁路桥涵工程施工质量验收》(TB10752-2023);
- 6、《高速铁路桥涵工程施工技术规程》(Q/CR9603-2015);
- 7、《铁路混凝土工程施工质量验收标准》(TB10424-2023);
- 8、《铁路混凝土工程施工技术规程》(Q/CR9207-2017);
- 9、《铁路桥涵工程施工安全技术规程》(TB10303-2009);
- 10、《铁路桥涵工程施工安全技术规程》;
- 11、《接触网基础预留接口设计图》;
- 12、《中华人民共和国铁路法》;
- 13、《铁路工程基本作业施工安全技术规程》;

14、《中华人民共和国土地管理法》;

15、项目承办单位提供的有关技术基础资料。

(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

参考《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》，按照临沂市政府要求，沂水县浚源水务集团有限公司对该项目资本金的出资比例 0.83%划分项目总投资，本项目估算总投资 60,000.00 万元。项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券，其中，项目单位自有资金 30,000.00 万元，本期拟发行专项债券 4,400.00 万元，已发行专项债券 25,600.00 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	60,000.00	100.00%	
一、资本金	60,000.00	100.00%	
（一）自有资金	30,000.00	50.00%	
（二）专项债券	30,000.00	50.00%	
1、已发行专项债券	25,600.00	42.67%	

2、本期拟发行专项债券	4,400.00	7.33%	
3、后续拟发行专项债券			
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			

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 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	93,183.56					15,308.00
经营活动支出	B						
支付的各项税费	C	30,053.93					4,886.33
经营活动现金净流量	D=A-B-C	63,129.63					10,421.67
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	56,779.90	20,000.00	21,000.00	7,000.00	8,779.90	
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-56,779.90	-20,000.00	-21,000.00	-7,000.00	-8,779.90	
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	30,000.00	5,000.00	10,000.00	6,000.00	9,000.00	
专项债券	I	30,000.00	25,600.00	4,400.00			
银行借款	J						
偿还债券本金	K	30,000.00					
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	5,477.36		639.48	716.48	716.48	716.48
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	24,522.64	30,600.00	13,760.52	5,283.52	8,283.52	-716.48
四、期初现金	P			10,600.00	3,360.52	1,644.04	1,147.66
期内现金变动	Q=D+G+O	30,872.37	10,600.00	-7,239.48	-1,716.48	-496.38	9,705.19
五、期末现金	R=P+Q	30,872.37	10,600.00	3,360.52	1,644.04	1,147.66	10,852.85

(续) 表 2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A			40,146.00	37,729.56			
经营活动支出	B							
支付的各项税费	C			12,919.58	12,248.02			
经营活动现金净流量	D=A-B-C			27,226.42	25,481.54			
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			25,600.00				4,400.00
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	716.48	716.48	716.48	154.00	154.00	154.00	77.00
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	-716.48	-716.48	-26,316.48	-154.00	-154.00	-154.00	-4,477.00
四、期初现金	P	10,852.85	10,136.37	9,419.89	10,329.83	35,657.37	35,503.37	35,349.37
期内现金变动	Q=D+G+O	-716.48	-716.48	909.94	25,327.54	-154.00	-154.00	-4,477.00
五、期末现金	R=P+Q	10,136.37	9,419.89	10,329.83	35,657.37	35,503.37	35,349.37	30,872.37

（二）应付本息情况

专项债券

本项目本期拟发行专项债券 4,400.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 3.5%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金；本项目 2024 年 5 月发行专项债券 12,000.00 万元，债券期限为 7 年，利率为 2.37%，在债券存续期每年支付债券利息，到期一次性偿还本金；本项目 2024 年 8 月发行专项债券 5,500.00 万元，债券期限为 7 年，利率为 2.14%，在债券存续期每年支付债券利息，到期一次性偿还本金；本项目 2024 年 9 月发行专项债券 8,100.00 万元，债券期限为 7 年，利率为 1.98%，在债券存续期每年支付债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下。

表 3-1 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
2025 年		4,400.00		4,400.00	3.50%	77.00	77.00
2026 年	4,400.00			4,400.00	3.50%	154.00	154.00
2027 年	4,400.00			4,400.00	3.50%	154.00	154.00
2028 年	4,400.00			4,400.00	3.50%	154.00	154.00
2029 年	4,400.00			4,400.00	3.50%	154.00	154.00
2030 年	4,400.00			4,400.00	3.50%	154.00	154.00

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
2031 年	4,400.00			4,400.00	3.50%	154.00	154.00
2032 年	4,400.00			4,400.00	3.50%	154.00	154.00
2033 年	4,400.00			4,400.00	3.50%	154.00	154.00
2034 年	4,400.00			4,400.00	3.50%	154.00	154.00
2035 年	4,400.00		4,400.00		3.50%	77.00	4,477.00
合计		4,400.00	4,400.00			1,540.00	5,940.00

表 3-2 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		12,000.00		12,000.00	2.37%		
2025 年	12,000.00			12,000.00	2.37%	284.40	284.40
2026 年	12,000.00			12,000.00	2.37%	284.40	284.40
2027 年	12,000.00			12,000.00	2.37%	284.40	284.40
2028 年	12,000.00			12,000.00	2.37%	284.40	284.40
2029 年	12,000.00			12,000.00	2.37%	284.40	284.40
2030 年	12,000.00			12,000.00	2.37%	284.40	284.40
2031 年	12,000.00		12,000.00		2.37%	284.40	12,284.40
合计		12,000.00	12,000.00			1,990.80	13,990.80

表 3-3 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		5,500.00		5,500.00	2.14%		
2025 年	5,500.00			5,500.00	2.14%	117.70	117.70
2026 年	5,500.00			5,500.00	2.14%	117.70	117.70
2027 年	5,500.00			5,500.00	2.14%	117.70	117.70
2028 年	5,500.00			5,500.00	2.14%	117.70	117.70
2029 年	5,500.00			5,500.00	2.14%	117.70	117.70
2030 年	5,500.00			5,500.00	2.14%	117.70	117.70
2031 年	5,500.00		5,500.00		2.14%	117.70	5,617.70
合计		5,500.00	5,500.00			823.90	6,323.90

表 3-4 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		8,100.00		8,100.00	1.98%		
2025 年	8,100.00			8,100.00	1.98%	160.38	160.38
2026 年	8,100.00			8,100.00	1.98%	160.38	160.38
2027 年	8,100.00			8,100.00	1.98%	160.38	160.38
2028 年	8,100.00			8,100.00	1.98%	160.38	160.38
2029 年	8,100.00			8,100.00	1.98%	160.38	160.38
2030 年	8,100.00			8,100.00	1.98%	160.38	160.38
2031 年	8,100.00		8,100.00		1.98%	160.38	8,260.38

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
合计		8,100.00	8,100.00			1,122.66	9,222.66

(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 63,129.63 万元，融资本息合计 35,477.36 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.78。

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

工期变化产生的风险

影响项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定性、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等等。项目建设期每年的利息较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项

目的现金流入，使项目净收益减少。

(二) 与项目收益相关的风险

项目运营风险

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及运营效益。

六、项目事前绩效评估

(一) 项目概况

新建潍坊至宿迁高速铁路（沂水段）项目主管部门为沂水县国有资产管理服务中心，项目单位为沂水县浚源水务集团有限公司，本次拟申请专项债券 4,400.00 万元用于项目建设。

(二) 评估内容

1、项目实施的必要性

项目建成后，将进一步改善沿线地区交通基础设施网络，提升区域区位优势，对促进对外交流与合作、改善营商环境、助力沿线农民脱贫致富、带动区域经济社会发展发展具有重要作用。

2、项目实施的公益性

项目的建设可以直接拉动区域建筑、石油化工、专用设备制造等行业的发展,为区域经济社会可持续发展增添动力。

3、项目实施的收益性

项目收益来源为土地出让现金流入。

4、项目投资合规性

新建潍坊至宿迁高速铁路（沂水段）项目具有公益性，属于公共财政支持范围。

5、项目成熟度

项目建设符合城市发展总体规划的要求，与项目相关的硬件条件如场地、设备、能源等均能够有效保障。项目的建设规模、建设方案、环境保护、消防安全、实施进度安排、项目组织与管理、投资估算和资金筹措方案均是可行的。

6、项目资金来源和到位可行性

按照临沂市政府要求，临沂市沂水县承担新建潍坊至宿迁高速铁路项目（临沂段）投资 60,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 30,000.00 万元，专项债券融资 30,000.00 万元，即通过专项债券融资占总投资 50.00%。本次申请的财政资金配套方式和承受能力科学合理。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目建成后，主要收益来源为土地出让收入现金流入，预计项目收益 63,129.63 万元，发行债券本息合计 35,477.36 万元，本息覆盖倍数为 1.78。

8、债券资金需求合理性

本期债券募集资金纳入山东省政府性基金预算管理，符合

《地方政府专项债务预算管理办法》(财预〔2016〕155号文)、《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)的相关要求,本项目资金来源和到位具有可行性,债券资金需求具有合理性。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

本次申请的专项债券资金和政府统筹安排资金不会引起不良效应及风险,不会导致其他领域、市场主体投入的减少、产出和效益的损失。本项目具有较强的偿债能力,筹资风险可控。

本项目的偿债计划和偿债保障措施符合《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)的相关规定,满足项目收益与融资自求平衡的要求。

本债券的风险因素主要有:

(1) 利率风险,由于本期债券期限较长,在存续期内,可能面临市场利率周期性波动,而市场利率的波动可能使本期投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

(2) 流动性风险,本期债券发行后可在银行间债券市场和证券交易所债券市场交易流通。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债券的持有人能够随时

足额交易其所持有的债券，可能会出现本期债券在相应的交易场所交易不活跃的情况，从而影响本债券流动性。

（3）偿付风险，本期债券根据《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号文）“第三条规定，专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理”，本期债券偿付资金主要来自于土地出让现金流入，偿付较有保障，偿付风险极低。但土地出让现金流入的实现易受到土地价格变动的影响，存在一定的不确定性，将有可能给本期偿付带来一定风险。

应对措施：

为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

10、绩效目标合理性

项目建设后将进一步改善沿线地区交通基础设施网络，提升区域区位优势。项目绩效目标的设定与项目预计解决的问题匹配且符合实际需求；绩效目标经过充分论证和合理测算，符合国家政策的发展趋势，具有前瞻性。

（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

63,129.63 万元，融资本息合计为 35,477.36 万元，项目本息覆盖倍数为 1.78，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。