

日照市本级新建潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线
(日照段) 项目实施方案

项目单位：日照交通投资控股集团有限公司



主管部门：日照市交通运输局



财政部门：日照市财政局



2025 年 3 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

新建潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线（日照段）。

（二）立项单位

项目单位：日照交通投资控股集团有限公司

成立日期：2016年3月8日，注册资本74500万，统一社会信用代码91371100MA3C75C1X4，经营范围：对全市交通基础设施和市政工程项目进行投融资；土地开发、物业服务；交通及相关领域资产经营、招商引资和资本运作；企业管理咨询；以自有房屋租赁；广告制作、设计、发布、代理；工业与民用建设施工、道路修建及其他市政工程；园林绿化工程；公路路基、中小桥涵、防护排水、软基处理；钢结构工程、装饰工程；机械与配件、五金建材销售（以上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）。

（三）项目规划审批

2023年4月，中国铁路设计集团有限公司出具了《新建铁路潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线可行性研究报告》。

2023年5月24日，中华人民共和国国家发展和改革委员会出具《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），载明：同意新建潍坊至宿迁高速铁路（项目代码：

2103-000000-04-01-255563)。

2023 年 11 月 30 日，中华人民共和国生态环境部出具《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），载明：原则同意环境影响报告书的总体结论和各项生态环境保护措施。

2023 年 11 月 28 日，中国国家铁路集团有限公司发展和改革委员会出具《国铁集团发展和改革委员会关于新建潍坊至宿迁高速铁路节能报告的审查意见》（发改节环函〔2023〕86 号）。

2022 年 9 月 2 日，山东省自然资源厅颁发《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 3700002022000052 号），载明：本建设项目符合国土空间用途管制要求。

2023 年 12 月 13 日，山东省自然资源厅颁发《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 370000202300080 号），载明：本建设项目符合国土空间用途管制要求。

2023 年 12 月 6 日，自然资源部出具《自然资源部办公厅关于新建潍坊至宿迁高速铁路（山东段）建设用地预审意见的函》（自然资办函〔2023〕2418 号），载明：经审查，该项目用地符合规定，原则同意通过用地预审。

2023 年 12 月 13 日，山东省自然资源局出具《关于新建潍坊至宿迁高速铁路（山东段）建设用地预审与选址意见函》（用字第〔370000202300080 号），载明：依据自然资源部《自

然资源部办公厅关于新建潍坊至宿迁高速铁路（山东段）建设用地预审意见的函》（自然资办函〔2023〕2418号）和项目选址情况，我厅同意该项目用地预审和选址。

2023年12月1日，中国国家铁路集团有限公司、山东省人民政府、江苏省人民政府联合出具《关于新建潍坊至宿迁高速铁路初步设计的批复》（铁鉴函〔2023〕458号）。

（四）项目规模与主要内容

新建潍宿至青岛连接线位于山东省东部，大致呈东西走向。线路起自青盐铁路洋河口站，向南途经青岛西海岸新区，引入青岛西站，出站后向西经潍坊市诸城市、日照市五莲县，引入规划潍宿高铁五莲北站。全线运营长度108.214km，新建线路长度108.321km，其中青岛市境内53.219km，潍坊市境内39.758km，日照市境内15.344km。

根据2024年4月22日山东铁路投资控股集团有限公司、日照交通发展投资运营有限公司《关于同意以潍宿高铁至青岛连接线（日照段）项目收益发行地方政府专项债的说明》，潍宿高铁至青岛连接线正线全长108.3公里，总投资237.31亿元，资本金为101.47亿元，其中潍宿高铁至青岛连接线（日照段）全长14.3公里，总投资约26.87亿元，途经日照五莲县，接入潍宿高铁五莲北站。各方一致同意以下事项：

同意日照交通发展投资运营有限公司作为项目参与主体，

以潍宿高铁至青岛连接线（日照段）股权收益及现金流发行潍宿高铁至青岛连接线（日照段）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。

2024年6月28日，日照交通发展投资运营有限公司变更名称为日照交通投资控股集团有限公司。

根据该协议以及《青岛连接线建设资金筹措方案》、日照市人民政府《关于潍宿高铁及青岛连接线日照段项目建设资金出资方案专题会议纪要》（〔2024〕第10号）文件相关规定，新建潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线（日照段）日照市本级估算总投资107,480.00万元，日照交通投资控股集团有限公司履行日照市出资金额71,300.00万元，资本金由市、县两级按4:6比例承担，日照交通投资控股集团有限公司履行日照市本级出资金额28,500.00万元，占总项目的资本金101.47亿元比例的2.81%测算本项目的运营现金流入及成本、现金流。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为2023年12月至2028年6月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

1、原铁道部计划司、中国国际工程咨询公司交通项目部和国家开发银行交通环保评审局2012年发布的《铁路建设项目经济评价办法与参数（第三版）》

2、国家发改委、原建设部 2006 年发布的《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》

3、国务院《关于改革铁路投融资体制加快推进铁路建设的意见》（国发（2013）33 号文）

4、国务院办公厅《关于支持铁路建设实施土地综合开发的意见》（国办发（2014）37 号文）

5、中国铁路总公司计统部 2014 年 7 月发布的《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》

6、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 号文）

7、中国铁路总公司《关于促进铁路建设可持续发展的指导意见》（铁总计统(2017)102 号文）

8、中国铁路总公司《关于科学有序推进高速铁路建设发展的指导意见》（铁总计统(2017)139 号文）

9、项目《新建铁路潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线可行性研究报告》。

（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、发行专项债券及银行融资等方式。新建潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线（日照段）日照市本级估算总投资 107,480.00 万元，其中，项目单位自有资金 78,980.00 万元，前期已发行专项债券 18,000.00 万元用做资本金，本次拟发行专项债券 10,500.00 万元用做资本金（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺）。

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	107,480.00	100.00%	
一、资本金	107,480.00	100.00%	
（一）自有资金	78,980.00	73.48%	
（二）专项债券	28,500.00	26.52%	
1、已发行专项债券	18,000.00	16.75%	
2、本期拟发行专项债券	10,500.00	9.77%	
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
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	154,286.99				
经营活动支出	B	63,325.27			-	-
支付的各项税费	C	6,193.03			-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	84,768.69			-	-
二、投资活动产生的现金	—	-				
建设成本支出	E	107,480.00	17,726.73	43,921.41	12,619.89	33,134.97
流动资金支出	F	-	-	-		
投资活动现金净流量	G=-E-F	-107,480.00	-17,726.73	-43,921.41	-12,619.89	-33,134.97
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金 (自有资金)	H	89,480.00	-	44,277.24	2,969.49	42,233.27
专项债券	I	28,500.00	18,000.00	10,500.00	-	
银行借款	J	9,000.00	-	-	-	9,000.00
偿还债券本金	K	28,500.00				
偿还银行借款本金	L	9,000.00	-	-	-	
支付债券利息	M	25,488.00	-	629.10	849.60	849.60
支付银行借款利息	N	5,805.00	-	-	-	193.50
融资活动现金净流量	O=H+J-K-L-M-N	58,187.00	18,000.00	54,148.14	2,119.89	50,190.17
四、期初现金	P		-	273.27	10,500.00	0.00
期内现金变动	Q=D+G+O	35,475.69	273.27	10,226.73	-10,500.00	17,055.20
五、期末现金	R=P+Q	35,475.69	273.27	10,500.00	-	17,055.20

续

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,063.28	2,355.30	2,608.65	2,719.55	2,835.16	3,251.26
经营活动支出	B	743.61	1,568.16	1,657.81	1,697.05	2,131.18	1,780.60
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	319.67	787.14	950.85	1,022.50	703.99	1,470.65
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E						
流动资金支出	F	77.00					
投资活动现金净流量	G=E-F	-77.00					
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	849.60	0.00	849.60	849.60	849.60	849.60
支付银行借款利息	N	387.00	387.00	387.00	387.00	387.00	387.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,236.60	-1,236.60	-1,236.60	-1,236.60	-1,236.60	-1,236.60
四、期初现金	P	17,055.20	16,061.27	15,611.81	15,326.06	15,111.96	14,579.35
期内现金变动	Q=D+G+O	-993.93	-449.46	-285.75	-214.10	-532.61	234.05
五、期末现金	R=P+Q	16,061.27	15,611.81	15,326.06	15,111.96	14,579.35	14,813.40

续

项目/年度	公式	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	3,389.47	3,533.56	3,738.14	3,954.55	4,601.85	4,868.27
经营活动支出	B	1,825.07	2,264.64	1,937.22	2,006.84	2,473.71	2,158.40
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	0.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,564.41	1,268.93	1,800.91	1,947.71	2,128.14	2,709.87
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	-	-	-	-	1,000.00	1,000.00
支付债券利息	M	849.60	849.60	849.60	849.60	849.60	849.60
支付银行借款利息	N	387.00	387.00	387.00	387.00	365.50	322.50
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,236.60	-1,236.60	-1,236.60	-1,236.60	-2,215.10	-2,172.10
四、期初现金	P	14,813.40	15,141.20	15,173.53	15,737.84	16,448.96	16,362.00
期内现金变动	Q=D+G+O	327.81	32.33	564.31	711.11	-86.96	537.77
五、期末现金	R=P+Q	15,141.20	15,173.53	15,737.84	16,448.96	16,362.00	16,899.77

续

项目/年度	公式	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	5,150.12	5,448.28	5,763.71	6,707.13	7,095.44	7,506.22
经营活动支出	B	2,636.81	2,724.17	2,423.36	2,914.34	2,624.54	2,730.27
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,513.31	2,724.11	3,340.35	3,792.79	4,470.90	4,496.05
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	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
支付债券利息	M	849.60	849.60	849.60	849.60	849.60	849.60
支付银行借款利息	N	279.50	236.50	193.50	150.50	107.50	64.50
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-2,129.10	-2,086.10	-2,043.10	-2,000.10	-1,957.10	-1,914.10
四、期初现金	P	16,899.77	17,283.98	17,921.99	19,219.24	21,011.94	23,525.73
期内现金变动	Q=D+G+O	384.21	638.01	1,297.25	1,792.69	2,513.80	2,581.95
五、期末现金	R=P+Q	17,283.98	17,921.99	19,219.24	21,011.94	23,525.73	26,107.68

续

项目/年度	公式	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	7,506.22	7,506.22	8,256.85	8,256.85	8,256.85	8,256.85
经营活动支出	B	2,730.27	2,730.27	2,730.27	2,730.27	2,730.27	2,730.27
支付的各项税费	C	351.00	419.77	599.22	599.22	599.22	599.22
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,424.95	4,356.18	4,927.35	4,927.35	4,927.35	4,927.35
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	1,000.00	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	849.60	849.60	849.60	849.60	849.60	849.60
支付银行借款利息	N	21.50	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,871.10	-849.60	-849.60	-849.60	-849.60	-849.60
四、期初现金	P	26,107.68	28,661.54	32,168.11	36,245.87	40,323.62	44,401.37
期内现金变动	Q=D+G+O	2,553.85	3,506.58	4,077.75	4,077.75	4,077.75	4,077.75
五、期末现金	R=P+Q	28,661.54	32,168.11	36,245.87	40,323.62	44,401.37	48,479.13

续

项目/年度	公式	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	8,256.85	9,782.24	9,958.39	1,659.73
经营活动支出	B	2,730.27	2,730.27	2,730.27	455.05
支付的各项税费	C	596.55	977.21	1,021.24	150.48
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,930.02	6,074.76	6,206.88	1,054.20
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	-	-	18,000.00	10,500.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	849.60	849.60	849.60	220.50
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	-849.60	-849.60	-18,849.60	-10,720.50
四、期初现金	P	48,479.13	52,559.55	57,784.71	45,141.99
期内现金变动	Q=D+G+O	4,080.42	5,225.16	-12,642.72	-9,666.30
五、期末现金	R=P+Q	52,559.55	57,784.71	45,141.99	35,475.69

(二) 应付本息情况

1、专项债券

本项目 2024 年 9 月发行专项债券 18,000.00 万元，期限为 30 年，利率为 2.27%；本期拟发行专项债券 10,500.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.20%；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	-	18,000.00		18,000.00	2.27%-4.20%	629.10	629.10 -
2025 年	28,500.00	10,500.00		28,500.00	2.27%-4.20%	849.60	849.60
2026 年	28,500.00	-		28,500.00	2.27%-4.20%	849.60	849.60
2027 年	28,500.00			28,500.00	2.27%-4.20%	849.60	849.60
2028 年	28,500.00			28,500.00	2.27%-4.20%	849.60	849.60
2029 年	28,500.00			28,500.00	2.27%-4.20%	849.60	849.60
2030 年	28,500.00			28,500.00	2.27%-4.20%	849.60	849.60
2031 年	28,500.00			28,500.00	2.27%-4.20%	849.60	849.60
2032 年	28,500.00			28,500.00	2.27%-4.20%	849.60	849.60
2033 年	28,500.00			28,500.00	2.27%-4.20%	849.60	849.60
2034 年	28,500.00			28,500.00	2.27%-4.20%	849.60	849.60
2035 年	28,500.00			28,500.00	2.27%-4.20%	849.60	849.60

2036 年	28,500.00			28,500.00	2.27%-4.20%	849.60	849.60
2037 年	28,500.00			28,500.00	2.27%-4.20%	849.60	849.60
2038 年	28,500.00			28,500.00	2.27%-4.20%	849.60	849.60
2039 年	28,500.00			28,500.00	2.27%-4.20%	849.60	849.60
2040 年	28,500.00			28,500.00	2.27%-4.20%	849.60	849.60
2041 年	28,500.00			28,500.00	2.27%-4.20%	849.60	849.60
2042 年	28,500.00			28,500.00	2.27%-4.20%	849.60	849.60
2043 年	28,500.00			28,500.00	2.27%-4.20%	849.60	849.60
2044 年	28,500.00			28,500.00	2.27%-4.20%	849.60	849.60
2045 年	28,500.00			28,500.00	2.27%-4.20%	849.60	849.60
2046 年	28,500.00			28,500.00	2.27%-4.20%	849.60	849.60
2047 年	28,500.00			28,500.00	2.27%-4.20%	849.60	849.60
2048 年	28,500.00			28,500.00	2.27%-4.20%	849.60	849.60
2049 年	28,500.00			28,500.00	2.27%-4.20%	849.60	849.60
2050 年	28,500.00			28,500.00	2.27%-4.20%	849.60	849.60
2051 年	28,500.00			28,500.00	2.27%-4.20%	849.60	849.60
2052 年	28,500.00			28,500.00	2.27%-4.20%	849.60	849.60
2053 年	28,500.00		-	28,500.00	2.27%-4.20%	849.60	849.60
2054 年	28,500.00		18,000.00	10,500.00	2.27%-4.20%	849.60	18,849.60
2055 年	18,000.00		10,500.00		2.27%-4.20%	220.50	10,720.50
合计	-	28,500.000	28,500.00			25,488.00	53,988.00

2、银行借款

本项目运营期拟通过银行借款补充营运资金，计划 2027 年至 2046 年运营期自筹资金共计 9,000.00 万元资金，假设利率 4.30%。银行借款还本付息情况如下：

表 4 本项目银行借款还本付息情况（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
2027 年	-	9,000.00		9,000.00	4.30%	193.50	193.50
2028 年	9,000.00	-		9,000.00	4.30%	387.00	387.00
2029 年	9,000.00	-	-	9,000.00	4.30%	387.00	387.00
2030 年	9,000.00	-		9,000.00	4.30%	387.00	387.00
2031 年	9,000.00	-	-	9,000.00	4.30%	387.00	387.00
2032 年	9,000.00	-	-	9,000.00	4.30%	387.00	387.00
2033 年	9,000.00	-	-	9,000.00	4.30%	387.00	387.00
2034 年	9,000.00		-	9,000.00	4.30%	387.00	387.00
2035 年	9,000.00	-	-	9,000.00	4.30%	387.00	387.00
2036 年	9,000.00		-	9,000.00	4.30%	387.00	387.00
2037 年	9,000.00		-	9,000.00	4.30%	387.00	387.00
2038 年	9,000.00		1,000.00	8,000.00	4.30%	365.50	1,365.50
2039 年	8,000.00		1,000.00	7,000.00	4.30%	322.50	1,322.50
2040 年	7,000.00		1,000.00	6,000.00	4.30%	279.50	1,279.50
2041 年	6,000.00		1,000.00	5,000.00	4.30%	236.50	1,236.50
2042 年	5,000.00		1,000.00	4,000.00	4.30%	193.50	1,193.50
2043 年	4,000.00		1,000.00	3,000.00	4.30%	150.50	1,150.50
2044 年	3,000.00		1,000.00	2,000.00	4.30%	107.50	1,107.50
2045 年	2,000.00		1,000.00	1,000.00	4.30%	64.50	1,064.50
2046 年	1,000.00		1,000.00	-	4.30%	21.50	1,021.50
合计		9,000.00	9,000.00			5,805.00	14,805.00

（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 84,768.69 万元，融资本息合计 59,793.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.42。

注：计算银行融资本息时未包含运营期自筹营运资金本金 9,000.00 万元，但包含上述自筹营运资金款项产生的利息。

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

管理水平还须进一步提高,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验的管理人才,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、项目事前绩效评估

(一)项目概况

新建潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线(日照段)主管部门为日照市交通运输局,项目单位为日照交通投资控股集团有限公司,拟申请专项债券 10,500.00 万元用于项目建设。

(二)评估内容

1、项目实施的必要性

本项目是发挥多重国家战略联动效应的需要,是优化完善区域铁路网的需要,是推动沿线社会经济发展的需要,是优化通道内综合运输结构的需要。

2、项目实施的公益性

本项目是《“十四五”铁路发展规划》中区域高铁及连接线的组成部分，是沿海通道至京沪高铁辅助通道的连接线，主要承担胶东半岛与长三角及以远地区旅客交流；是鲁中通道的关键段落，主要承担烟威都市区与临沂间及沿线旅客交流。本项目是一条城际功能与路网功能兼具的高速铁路。

3、项目实施的收益性

本项目收益来源于项目运营现金流入，可用于资金平衡相关收益 84,768.69 万元。该项目采取了相关成本控制措施，成本控制有效。

4、项目建设投资合规性

2023 年 4 月，中国铁路设计集团有限公司出具了《新建铁路潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线可行性研究报告》，并于 2023 年 5 月 24 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潍坊至宿迁高速铁路可行性研究报告的批复可行性研究报告的批复》（发改基础〔2023〕603 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

土地手续方面：

2022 年 7 月 11 日，自然资源部办公厅印发《自然资源部

办公厅关于新建青岛至京沪高铁二通道铁路建设项目用地预审与选址意见书》(用字第 3700002022000040 号)。

其他手续方面:

2021 年 11 月 3 日,山东省发展和改革委员会印发《关于青岛至京沪高铁辅助通道铁路社会稳定风险评估意见的复函》。

6、项目资金来源和到位可行性

新建潍坊至宿迁高速铁路至青岛连接线(日照段)日照市本级估算总投资 107,480.00 万元,其中,项目单位自有资金 78,980.00 万元,通过申请地方债券 28,500.00 万元。

为贯彻落实党中央、国务院决策部署,加大逆周期调节力度,更好发挥地方政府专项债券(以下简称专项债券)的重要作用,着力加大对重点领域和薄弱环节的支持力度,增加有效投资、优化经济结构、稳定总需求,保持经济持续健康发展,2014 年,国务院出台《关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发〔2014〕43 号),提出有效发挥地方政府规范举债的积极性,促进国民经济持续健康发展。2019 年 6 月《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》(厅字〔2019〕33 号),允许将专项债券作为符合条件的重大项目资本金。2019 年 9 月 4 日国务院常务会议进一步明确提前下拨限额的专项债用于下列项目可以作为资本金:铁路、轨道交通、

城市停车场等交通基础设施；城乡电网、天然气管网和储气设施等能源项目；农林水利、城镇污水垃圾处理等生态环保项目；职业教育和托幼、医疗、养老等民生服务；冷链物流设施，水电气热等市政和产业园区基础设施。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目为收费铁路，营业现金流入来源主要是铁路运输现金流入及其他现金流入，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。

实际测算现金流入时对《新建铁路北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段可行性研究报告》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%。本项目其他现金流入占比按铁路运输现金流入 5%考虑

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。

实际测算运行成本时对《新建铁路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：由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成

本上浮 5.00%，进行项目净现金流测算。

实际在测算中日照交通投资控股集团有限公司履行日照市本级出资金额 28,500.00 万元，占总项目的资本金 101.47 亿元比例的 2.81%测算本项目的运营现金流入及成本、现金流。

8、债券资金需求合理性

按照“资金跟着项目走”原则，本次申请债券资金 10,500.00 万元，与投资支出进度相匹配，需求合理。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据项目未来数据的合理预测在专项债券发行期限内产生的可用于还付本息金额的净现金流入能够覆盖债券本息金额，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

项目风险贯穿于项目建设和运营的全过程。参考本类项目的实施和运营状况，其风险主要有以下几种：

（1）工程风险

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。

（2）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。

（3）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；未能制定有效的企业竞争策略，而导致企业在市场竞争中失败。

（4）社会风险

预测的社会条件、社会环境发生变化，给项目建设和运营带来损失。

风险防范对策：

从上述分析中可以看出资金风险是项目存在的风险。为了合理有效地做到事前控制，使各项风险发生的概率和后果降到最低点，建议做好以下防范对策：

（1）建设单位应根据项目投资进度，保证各阶段的资金及时到位，以保证项目按计划完成，使预测的各项财务指标实现；

（2）项目前期应认真做好招标工作，选择好设计单位和设备材料供货商，项目建设过程中，确保资金及时到位，合理安排资金的使用计划，做好投资控制。

10、绩效目标合理性

按照《山东省政府专项债项目资金绩效管理办法》（鲁财预〔2021〕53号）的相关规定，本项目设置立项、资金投入、按时完工、债券还本付息等多个指标。项目具有一定收益来源，能够覆盖融资本息，绩效目标合理。

（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 84,768.69 万元，融资本息合计为 59,793.00 万元，项目本息覆盖倍数为 1.42，符合专项债发行要求；项目可以通过自筹、发行专项债券、银行贷款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。