

# 东营市利津县新建天津至潍坊高速铁路利津县段 项目实施方案

项目单位：利津县交通运输局

主管部门：利津县交通运输局

财政部门：利津县财政局

2025 年 3 月



## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

新建天津至潍坊高速铁路利津县段项目

### （二）立项单位

中国国家铁路集团有限公司与天津市、河北省、山东省发展改革委。

中国国家铁路集团有限公司成立于 2013 年 3 月 14 日，统一社会信用代码：91100000000013477B，类型：有限责任公司（国有独资），住所：北京市海淀区复兴路 10 号，法定代表人：郭竹学，公司注册资本：173950000 万元人民币，核准日期：2022 年 9 月 22 日，登记状态：在营（开业）企业。经营范围：铁路客货运输；承包与其实力、规模、业绩相适应的对外承包工程项目；并派遣实施上述对外承包工程所需的劳务人员。铁路客货运输相关服务业务；铁路工程建设及相关业务；铁路专用设备及其他工业设备的制造、维修、租赁业务；物资购销、物流服务、对外贸易、咨询服务、运输代理、广告、旅游、电子商务、其他商贸服务业务；铁路土地综合开发、卫生检测与技术服务；国务院或主管部门批准或允许的其他业务；互联网信息服务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；提供互联网药品、医疗器械信息服务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不

得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

东营交通发展集团有限公司负责新建天津至潍坊高速铁路利津县段项目建设过程中的组织工作,协调办理各种手续和相关问题的处理工作。

利津县交通运输局具体负责新建天津至潍坊高速铁路利津县段中的项目征地迁占、地方关系协调等工作。

### (三) 项目规划审批

该项目代码 2020-000052-53-01-008985。

2021 年 6 月 8 日取得自然资源部办公厅《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 日取得山东省自然资源厅《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》。

2022 年 1 月 10 日取得国家发改委《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)。

2022 年 7 月 15 日取得中华人民共和国水利部《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)。

2022 年 7 月 27 日取得中华人民共和国生态环境部《关于新建天津至潍坊高速铁路(不含济南联络线)环境影响报告书的批复》(环审〔2022〕115 号)。

2022 年 9 月 5 日取得国铁集团天津市人民政府河北省人民政府山东省人民政府《关于新建天津至潍坊高速铁路（不含本线至济南联络线工程）初步设计的批复》（铁鉴函〔2022〕388 号）。

#### （四）项目规模与主要建设内容

天津至潍坊高速铁路项目主要建设内容为：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，其中利津县段西起韩墩干渠，东至黄河，途经北宋镇、冯家村、董家村等地，共约 11 公里。

#### （五）项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 10 月至 2027 年 10 月。

## 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》。

8、《新建天津至潍坊高速铁路利津县段项目可行性研究报告》

## （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。

（3）采用银行贷款等其他融资方式。

### 2、资金来源

#### （1）项目总投资

项目总投资 1145.4 亿元，包括工程投资 1091.4 亿元、动车组购置费 54 亿元。其中，黄河桥公路部分投资 9.03 亿元、

增加站房面积投资 10.49 亿元由山东省承担，不计入项目股份；本线至济南联络线投资 3742 亿元，其中资本金 1871 亿元由山东省承担。剩余投资 751.7 亿元，资本金比例为 50%、计 375.9 亿元，其中中国国家铁路集团有限公司出资 79.2 亿元，使用企业自筹资金等解决；其余资本金 2967 亿元（含征地拆迁费用 1123 亿元），由天津市、河北省、山东省分别承担 87.5 亿元、362 亿元、173 亿。

## （2）利津县段投资

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 141,000.00 万元，已发行专项债券 58,200.00 万元，本期拟发行专项债券 13,100.00 万元。其中已发行专项债券 40,000.00 万元作为资本金。

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	212,300.00	100.00%	
一、资本金	181,000.00	85.26%	
（一）自有资金	141,000.00	66.42%	
（二）专项债券	40,000.00	18.84%	
1、已发行专项债券	40,000.00	18.84%	
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	31,300.00	14.74%	
（一）已发行专项债券	18,200.00	8.57%	

(二) 本期拟发行专项债券	13,100.00	6.17%	
(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
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	133,932.18	0.00	0.00	0.00	0.00	3,170.33	20,335.12	20,945.18
经营活动支出	B	8,016.39	0.00	0.00	0.00	0.00	158.23	949.35	977.83
支付的各项税费	C	16,822.55	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,455.11	2,601.29
经营活动现金净流量	D=A-B-C	109,093.23	0.00	0.00	0.00	0.00	3,012.10	16,930.66	17,366.06
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	204,997.26	78,398.00	52,180.50	41,280.92	17,918.92	15,218.92		
流动资金支出	F	0.00							
投资活动现金净流量	G=-E-F	-204,997.26	-78,398.00	-52,180.50	-41,280.92	-17,918.92	-15,218.92	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金	—								
资本金 (自有资金)	H	141,000.00	43,700.00	30,000.00	30,000.00	20,000.00	17,300.00		
专项债券	I	71,300.00	35,000.00	23,200.00	13,100.00				
银行借款	J	0.00							
偿还债券本金	K	71,300.00							
偿还银行借款本金	L	0.00							
支付债券利息	M	17,951.56	302.00	1,019.50	1,819.08	2,081.08	2,081.08	2,081.08	2,081.08
支付银行借款利息	N	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	123,048.44	78,398.00	52,180.50	41,280.92	17,918.92	15,218.92	-2,081.08	-2,081.08
四、期初现金	P	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,012.10	17,861.68
期内现金变动	Q=D+G+O	27,144.41	0.00	0.00	0.00	0.00	3,012.10	14,849.58	15,284.98
五、期末现金	R=P+Q	27,144.41	0.00	0.00	0.00	0.00	3,012.10	17,861.68	33,146.66



(续表 1)

项目/年度	公式	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	21,573.52	22,220.73	22,887.36	19,949.43	1,881.52	968.98
经营活动支出	B	1,007.17	1,037.38	1,068.50	1,100.56	1,133.58	583.79
支付的各项税费	C	2,751.83	3,010.77	3,304.89	2,638.77	39.53	20.36
经营活动现金净流量	D=A-B-C	17,814.53	18,172.58	18,513.96	16,210.11	708.41	364.83
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	15,000.00	23,200.00		20,000.00		13,100.00
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	2,081.08	1,665.58	1,128.00	826.00	524.00	262.00
支付银行借款利息	N	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-17,081.08	-24,865.58	-1,128.00	-20,826.00	-524.00	-13,362.00
四、期初现金	P	33,146.66	33,880.11	27,187.11	44,573.06	39,957.17	40,141.58
期内现金变动	Q=D+G+O	733.45	-6,693.00	17,385.96	-4,615.89	184.41	-12,997.17
五、期末现金	R=P+Q	33,880.11	27,187.11	44,573.06	39,957.17	40,141.58	27,144.41

## （二）应付本息情况

本项目于 2023 年 1 月已发行专项债券 20,000.00 万元，债券期限 10 年，利率 3.02%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金；2023 年 9 月已发行专项债券 15,000 万元，债券期限 7 年，利率为 2.77%，在债券存续期每年支付债券利息，到期一次性偿还本金；2024 年 2 月已发行专项债券 5,000.00 万元，债券期限 7 年，利率为 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；2024 年 4 月已发行专项债券 9,900.00 万元，债券期限 7 年，利率为 2.38%，在债券存续期每年支付债券利息，到期一次性偿还本金；2024 年 8 月已发行专项债券 8,300.00 万元，债券期限 7 年，利率为 2.12%，在债券存续期每年支付债券利息，到期一次性偿还本金。本期拟发行专项债券 13,100.00 万元，假设债券期限为 10 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 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
2023 年	0.00	35,000.00		35,000.00	3.02%、2.77%	302.00	302.00
2024 年	35,000.00	23,200.00		58,200.00	2.12%、2.38%、2.52%、 2.77%、3.02%	1,019.50	1,019.50

2025 年	58,200.00	13,100.00		71,300.00	2.12%、2.38%、2.52%、 2.77%、3.02%、4.00%	1,819.08	1,819.08
2026 年	71,300.00			71,300.00	2.12%、2.38%、2.52%、 2.77%、3.02%、4.00%	2,081.08	2,081.08
2027 年	71,300.00			71,300.00	2.12%、2.38%、2.52%、 2.77%、3.02%、4.00%	2,081.08	2,081.08
2028 年	71,300.00			71,300.00	2.12%、2.38%、2.52%、 2.77%、3.02%、4.00%	2,081.08	2,081.08
2029 年	71,300.00			71,300.00	2.12%、2.38%、2.52%、 2.77%、3.02%、4.00%	2,081.08	2,081.08
2030 年	71,300.00		15,000.00	56,300.00	2.12%、2.38%、2.52%、 2.77%、3.02%、4.00%	2,081.08	17,081.08
2031 年	56,300.00		23,200.00	33,100.00	2.12%、2.38%、2.52%、 3.02%、4.00%	1,665.58	24,865.58
2032 年	33,100.00			33,100.00	3.02%、4.00%	1,128.00	1,128.00
2033 年	33,100.00		20,000.00	13,100.00	3.02%、4.00%	826.00	20,826.00
2034 年	13,100.00			13,100.00	4.00%	524.00	524.00
2035 年	13,100.00		13,100.00	0.00	4.00%	262.00	13,362.00
合计		71,300.00	71,300.00			17,951.56	89,251.56

### (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 109,093.23 万元，融资本息合计 89,251.56 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.22。

### 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）工期变化产生的风险

拖延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、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，从国内已建工程的实际情况来看，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，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。

#### （2）工程事故产生的风险

工程事故是由施工阶段中一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个城市的建设项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等，使项目净收益减少。

### （二）与项目收益相关的风险

#### （1）收入变动风险

收入变动风险是指项目完成年度预测收入的不确定性带来的风险。本项目收入变动风险主要是用户减少、收费政策变化等带来的收入减少,影响项目年度收入规模,偿债能力减弱。

## (2) 支出变动风险

支出变动风险是指项目年度实际支出的不确定性带来的风险。本项目支出变动风险主要是项目出现维护支出过大,人员增加导致管理费用较预测值变大等,影响还本付息。

## (3) 自然风险

自然风险是指由于自然因素的不确定性对公共配套建筑的建设过程和经营造成的影响以及对其他建筑物产生的直接破坏,从而对经营者造成经济上的损失。自然风险因素主要包括火灾风险、洪水风险等。

## (4) 利率波动风险

在本专项债券存续期内,国际、国内宏观经济环境的变化,国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动,市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响,进而影响项目综合投资收益的平衡。

# 六、项目事前绩效评估

## (一) 项目概况

新建天津至潍坊高速铁路利津县段项目主管部门为利津县交通运输局,项目单位为中国国家铁路集团有限公司与天津

市、河北省、山东省组建项目公司（其中利津段部分工程由利津县交通运输局组织实施），本次拟申请专项债券 13,100.00 万元用于项目建设。

## （二）评估内容

### 1、项目实施的必要性

本项目建设是支撑引领国家发展战略的需要；是推进区域资源共享、实现区域协调发展的需要；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；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；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。

### 2、项目实施的公益性

本项目是一条以路网功能为主，兼顾城际功能的高速铁路。其是“八纵八横”高铁骨架的重要组成，是京沪辅助通道和沿海通道的共同组成部分。线路位于天津市、河北省和山东省境内，目前沿线铁路网布局相对薄弱，部分地区尚未实现高速铁路覆盖通达。项目的建设直接串联起我国北方最具活力和发展潜力的京津冀地区和山东半岛城市群，线路北连京津城际、京滨城际、津秦高铁，向南与拟建潍坊至新沂至合肥高铁衔接，将形成东北、京津冀地区至山东半岛和长三角地区的沿

海高铁新通道。项目建设可补齐京津冀、山东半岛等沿海地区高速铁路发展短板，改善沿线交通环境，对带动京津冀、环渤海地区和山东半岛城市群经济发展，落实京津冀一体化、交通强国等国家战略具有积极意义。同时在路网上，可形成京沪高铁东部地区一条新的大能力快速通道，分担部分北京至上海间的中长途客流，对于缓解京沪高铁通道运输能力紧张状况具有积极作用。

### 3、项目实施的收益性

经测算，项目财务内部收益率大于行业基准收益率，说明盈利能力满足了行业最低要求；财务净现值大于零，该项目在财务上是可以考虑接受的；项目的资本金财务内部收益率、总投资收益率和资本净利润率指标适宜，说明本项目对国家积累的贡献达到了本行业的评价水平。

### 4、项目建设投资合规性

本项目总投资 212,300.00 万元，建设单位自有资金 141,000.00 万元，申请专项债券 71,300.00 万元，资本金比例大于国家规定的建设项目资本金不得小于 20% 的规定，符合政策要求。

### 5、项目成熟度

本项目符合国家产业政策和山东省产业政策以及开发区的发展规划，依据条件较好，项目公用设施配套齐全，工程规



划切实可行，环保、节能等措施可行，符合国家立项政策，建设目标明确，工程方案科学合理，项目建成后，经济效益和社会效益较大，项目的建设是可行的。

#### 6、项目资金来源和到位可行性

项目资金来源主要是项目单位自有资金和申请专项债，目前项目单位自有资金已到位，现在申请专项债。项目资金来源和到位情况可控，具有较高的可行性。

#### 7、项目收入、成本、收益预测合理性

依据国家发改委和建设部联合发布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）的规定，并根据《企业会计准则》、其他有关经济及税务法规和项目实际需要进行评价。分析范围包括对该项目的经营收入与成本的估算、项目盈利能力分析、盈亏及敏感性分析等，所用的各项指标按照国家有关规定选取。

该项目预期产生的现金流入主要来源于车票现金流入和指定地块出让现金流入。车票现金流入根据国铁集团计统部文件《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》，拟定本项目票价率为 0.52 元/人/公里。本项目利津县段沿线开发土地面积约为 1740 亩。根据《利津县人民政府关于公布利津县城镇土地级别与基准地价的通知》中的数据，本项目开发土地均为二级商服用地，基准地价为 62 万元/亩，按每年增长 3%进



行测算，项目建成后的基准地价约为 71.875 万元/亩，假设按 6 年平均出让，平均每年出让 290 亩。

项目成本费用包括人工福利费、修理费、运营成本、相关税费等。员工工资采用东营市社会平均工资与当地类似岗位职工工资水平相结合的原则，按月工资及单位应承担的社会保险费等福利费用确定员工工资成本及福利费用。

本项目运营期的收入、成本、收益预测合理。

#### 8、债券资金需求合理性

本项目总投资 212,300.00 万元，项目自有资金占比 66.42%，申请专项债资金占比 33.58%，结构合理。

#### 9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

项目偿债计划可行性强。根据本项目资金测算平衡情况，（1）期末累计现金结存额大于零；（2）专项债券资金当年可使用完毕；（3）现金流与专项债券期限相匹配。

在本专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目综合投资收益的平衡。

为控制项目融资平衡风险，需合理安排债券发行金额和债券期限，按照项目资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。加强资金的绩效管理，充分盘活资金，提高资

金使用效益，用资金使用效率的收益对冲利率波动损失。

#### 10、绩效目标合理性

该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息前净现金流为 109,093.23 万元，融资本息合计 89,251.56 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.22，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。