

枣庄市薛城区新建济南至枣庄铁路项目（薛城段）

项目实施方案

项目单位：山东晟汇交通工程集团有限公司

主管部门：枣庄市薛城区交通运输局

财政部门：枣庄市薛城区财政局

2025 年 3 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

新建济南至枣庄铁路项目（薛城段）

（二）立项单位

山东晟汇交通工程集团有限公司成立于 2019 年 11 月 21 日，注册资本金 2 亿元，位于枣庄市薛城区黄河西路 127 号。集团下辖 9 家二级子公司和 3 家三级子公司。主营业务：道路工程、市政工程施工、土石方、公路维修养护、交通及安全设施安装维护、仓储物流、建筑材料生产销售和研发、汽车租赁、汽车检测等。

自集团成立以来，先后实施了薛城经济开发区基础设施配套建设工程、枣庄市薛城区长江西路优化提升工程、S103 济枣线山亭区凫城至市中区曾店改建工程—杨岭互通立交、前薛线大修改造工程、枣庄市薛城区长江路、新城大学路改造及新建工程等。集团先后获得市级精神文明单位、2020 年度区直部门（单位）绩效考核先进集体、2022 年度区直部门（单位）服务高质量发展绩效考核先进集体等荣誉。

（三）项目规划审批

（1）2020 年 9 月 24 日，项目单位取得枣庄市发展和改革委员会《关于新建济南至枣庄铁路（枣庄段）社会稳定风险评估报告的审核意见》；

（2）2020 年 10 月 12 日，省自然资源厅《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 370000202000046 号）；

(3) 2020 年 11 月 2 日，自然资源部办公厅《关于新建济南至枣庄铁路项目建设用地预审意见的复函》（自然资办函〔2020〕1947 号）；

(4) 2020 年 12 月 18 日，取得山东省发展和改革委员会《关于新建济南至枣庄铁路项目核准的批复》（鲁发改政务〔2020〕212 号），项目代码：2020-370000-53-01-008196；

(5) 2020 年 12 月 28 日，山东交通运输厅印发《山东交通运输厅关于新建济南至枣庄铁路初步设计的批复》（鲁交铁机〔2020〕60 号）；

(6) 2020 年 12 月 31 日，项目单位取得山东省生态环境厅《关于新建济南至枣庄铁路环境影响报告书的批复》（鲁环审〔2020〕39 号）；

(7) 中国铁路经济规划研究院有限公司《关于发送新建济南至枣庄铁路可行性研究评审报告的函》（经规线站函〔2020〕185 号）；

(8) 2022 年 12 月 9 日，山东省发展和改革委员会印发《关于新建济枣铁路项目延期开工建设的复函》（鲁发改项审函〔2022〕17 号）。

(9) 2023 年 12 月 6 日，自然资源部办公厅印发《自然资源部办公厅关于新建济枣铁路控制性工程先行用地的函》（自然资办函〔2023〕2409 号）。

（四）项目规模与主要建设内容

新建济南至枣庄铁路项目线路自济南枢纽引出，经济南市历城

区、市中区，泰安市城区、宁阳县，济宁市曲阜市、邹城市，枣庄市滕州市、市中区，终至台儿庄区。线路长约 269.67 公里，其中新建正线长 264.42 公里，利用既有鲁南高铁曲阜东线路 5.25 公里。同步建设济南东胶济场联络线 6.6 公里，济莱济滨联络线 6.7 公里，鲁南高铁菏泽方向联络线 7.7 公里。全线共设济南东、港沟、南山、泰安、宁阳、曲阜东、邹城东、滕州东、枣庄南和台儿庄等 10 座车站。

新建济南至枣庄铁路枣庄段全长约 103.5 公里，其中新建济南至枣庄铁路项目（薛城段）全长约 3.9 公里、由枣庄市薛城区承建、估算投资 26,100.00 万元。

（五）项目建设期限

本项目建设期限为 46 个月，具体为 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、国家计委、建设部颁布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
- 2、《中华人民共和国预算法》；
- 3、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）；
- 4、《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）；
- 5、《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案

的通知》（国办函〔2016〕88号）；

6、《产业结构调整指导目录》（2024年本）；

（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

项目建设总投资 26100.00 万元，其中，项目单位自有资金 13050.00 万元，本期拟发行专项债券 3000 万元，后续拟发行专项债券 10050 万元。

表 1：资金结构表

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	26100	100.00%	
一、资本金	13050	50.00%	
（一）自有资金	13050	50.00%	
（二）专项债券			
1、已发行专项债券			
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）	13050	50.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	3000	11.49%	
（三）后续拟发行专项债券	10050	38.51%	
（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	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	-	-	-	-	2,433.60	2,433.60
经营活动支出	B	-	-	-	-	923.91	923.91
支付的各项税费	C	-	-	-	-	171.85	171.85
经营活动现金净流量	D=A-B-C	-	-	-	-	1,337.84	1,337.84
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E		24,500.00	300.00	58.00		
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-24,500.00	-300.00	-58.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H		13,050.00				
专项债券	I	-	13,050.00	-	-	-	-
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	-	67.50	587.25	587.25	587.25	587.25
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	-	26,032.50	-587.25	-587.25	-587.25	-587.25
四、期初现金	P	-	-	1,532.50	645.25	-	750.59
期内现金变动	Q=D+G+O	-	1,532.50	-887.25	-645.25	750.59	750.59
五、期末现金	R=P+Q	-	1,532.50	645.25	-	750.59	1,501.18

续表

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	2,433.60	2,433.60	2,433.60	2,433.60	2,433.60	2,433.60
经营活动支出	B	923.91	923.91	923.91	923.91	923.91	923.91
支付的各项税费	C	171.85	171.85	171.85	171.85	171.85	171.85
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,337.84	1,337.84	1,337.84	1,337.84	1,337.84	1,337.84
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	587.25	587.25	587.25	587.25	587.25	587.25
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	-587.25	-587.25	-587.25	-587.25	-587.25	-587.25
四、期初现金	P	1,501.18	2,251.77	3,002.36	3,752.95	4,503.54	5,254.13
期内现金变动	Q=D+G+O	750.59	750.59	750.59	750.59	750.59	750.59
五、期末现金	R=P+Q	2,251.77	3,002.36	3,752.95	4,503.54	5,254.13	6,004.72

续表

项目/年度	公式	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,433.60	2,433.60	2,433.60	2,433.60	2,433.60	2,433.60
经营活动支出	B	923.91	923.91	923.91	923.91	923.91	923.91
支付的各项税费	C	171.85	171.85	171.85	171.85	171.85	171.85
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,337.84	1,337.84	1,337.84	1,337.84	1,337.84	1,337.84
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	587.25	587.25	587.25	587.25	587.25	587.25
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	-587.25	-587.25	-587.25	-587.25	-587.25	-587.25
四、期初现金	P	6,004.72	6,755.31	7,505.90	8,256.49	9,007.08	9,757.67
期内现金变动	Q=D+G+O	750.59	750.59	750.59	750.59	750.59	750.59
五、期末现金	R=P+Q	6,755.31	7,505.90	8,256.49	9,007.08	9,757.67	10,508.26

续表

项目/年度	公式	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	2,433.60	2,433.60	2,433.60	2,433.60	2,433.60	2,433.60
经营活动支出	B	923.91	923.91	923.91	923.91	923.91	923.91
支付的各项税费	C	171.85	171.85	171.85	171.85	171.85	171.85
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,337.84	1,337.84	1,337.84	1,337.84	1,337.84	1,337.84
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	587.25	587.25	587.25	587.25	587.25	587.25
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	-587.25	-587.25	-587.25	-587.25	-587.25	-587.25
四、期初现金	P	10,508.26	11,258.85	12,009.44	12,760.03	13,510.62	14,261.21
期内现金变动	Q=D+G+O	750.59	750.59	750.59	750.59	750.59	750.59
五、期末现金	R=P+Q	11,258.85	12,009.44	12,760.03	13,510.62	14,261.21	15,011.80

续表

项目/年度	公式	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,433.60	2,433.60	2,433.60	2,433.60	2,433.60	2,433.60
经营活动支出	B	923.91	923.91	923.91	923.91	923.91	923.91
支付的各项税费	C	171.85	171.85	171.85	171.85	171.85	171.85
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,337.84	1,337.84	1,337.84	1,337.84	1,337.84	1,337.84
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	587.25	587.25	587.25	587.25	587.25	587.25
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	-587.25	-587.25	-587.25	-587.25	-587.25	-587.25
四、期初现金	P	15,011.80	15,762.39	16,512.98	17,263.57	18,014.16	18,764.75
期内现金变动	Q=D+G+O	750.59	750.59	750.59	750.59	750.59	750.59
五、期末现金	R=P+Q	15,762.39	16,512.98	17,263.57	18,014.16	18,764.75	19,515.34

续表

项目/年度	公式	2054 年	2055 年	合计
一、经营活动产生的现金	—			-
经营活动收入	A	2,433.60	1,825.20	67,532.40
经营活动支出	B	923.91	585.73	25,531.30
支付的各项税费	C	171.85	135.85	4,775.80
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,337.84	1,103.62	37,225.30
二、投资活动产生的现金	—			-
建设成本支出	E			24,858.00
流动资金支出	F			-
投资活动现金净流量	G=-E-F		-	-24,858.00
三、融资活动产生的现金	—			-
资本金（自有资金）	H			13,050.00
专项债券	I	-	-	13,050.00
银行借款	J	-		-
偿还债券本金	K	-	13,050.00	13,050.00
偿还银行借款本金	L	-		-
支付债券利息	M	587.25	519.75	17,617.50
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	-587.25	-13,569.75	-4,567.50
四、期初现金	P	19,515.34	20,265.93	
期内现金变动	Q=D+G+O	750.59	-12,466.13	7,799.80
五、期末现金	R=P+Q	20,265.93	7,799.80	

（二）应付本息情况

1、专项债券

（1）本期债券发行情况

本项目预计本次申请发行专项债券 3,000.00 万元，假设融资利率为 4.50%，期限为 30 年。在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，还本付息情况如下表所示：

表 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
2025 年	-	3,000.00		3,000.00	4.50%	67.50	67.50
2026 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2027 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2028 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2029 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2030 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2031 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2032 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2033 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2034 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2035 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2036 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2037 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2038 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2039 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2040 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2041 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2042 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2043 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2044 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2045 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2046 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2047 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2048 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2049 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2050 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2051 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2052 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2053 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00

2054 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2055 年	3,000.00		3,000.00	-	4.50%	67.50	3,067.50
合计		3,000.00	3,000.00			4,050.00	7,050.00

(2) 预计后续债券发行情况

发行人就本项目，预计于 2025 年 9 月 10,050.00 万元，假设融资利率为 4.5%，期限为 30 年。在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，还本付息情况如下表所示：

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
2025 年		10,050.00		10,050.00	4.50%		-
2026 年	10,050.00			10,050.00	4.50%	452.25	452.25
2027 年	10,050.00			10,050.00	4.50%	452.25	452.25
2028 年	10,050.00			10,050.00	4.50%	452.25	452.25
2029 年	10,050.00			10,050.00	4.50%	452.25	452.25
2030 年	10,050.00			10,050.00	4.50%	452.25	452.25
2031 年	10,050.00			10,050.00	4.50%	452.25	452.25
2032 年	10,050.00			10,050.00	4.50%	452.25	452.25
2033 年	10,050.00			10,050.00	4.50%	452.25	452.25
2034 年	10,050.00			10,050.00	4.50%	452.25	452.25
2035 年	10,050.00			10,050.00	4.50%	452.25	452.25
2036 年	10,050.00			10,050.00	4.50%	452.25	452.25
2037 年	10,050.00			10,050.00	4.50%	452.25	452.25
2038 年	10,050.00			10,050.00	4.50%	452.25	452.25
2039 年	10,050.00			10,050.00	4.50%	452.25	452.25
2040 年	10,050.00			10,050.00	4.50%	452.25	452.25
2041 年	10,050.00			10,050.00	4.50%	452.25	452.25
2042 年	10,050.00			10,050.00	4.50%	452.25	452.25
2043 年	10,050.00			10,050.00	4.50%	452.25	452.25
2044 年	10,050.00			10,050.00	4.50%	452.25	452.25
2045 年	10,050.00			10,050.00	4.50%	452.25	452.25
2046 年	10,050.00			10,050.00	4.50%	452.25	452.25
2047 年	10,050.00			10,050.00	4.50%	452.25	452.25
2048 年	10,050.00			10,050.00	4.50%	452.25	452.25
2049 年	10,050.00			10,050.00	4.50%	452.25	452.25
2050 年	10,050.00			10,050.00	4.50%	452.25	452.25
2051 年	10,050.00			10,050.00	4.50%	452.25	452.25

2052 年	10,050.00			10,050.00	4.50%	452.25	452.25
2053 年	10,050.00			10,050.00	4.50%	452.25	452.25
2054 年	10,050.00			10,050.00	4.50%	452.25	452.25
2055 年	10,050.00		10,050.00	-	4.50%	452.25	10,502.25
合计		10,050.00	10,050.00			13,567.50	23,617.50

（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 37,225.30 万元，融资本息合计 30667.50 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.21，能够满足偿债要求。

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

自然环境与施工条件的风险：项目工程贯穿春夏秋冬四季，雨天是工期滞后的主要因素，对雨天带来的工期滞后，应合理的调整施工作业时间、夜间加班来保证工程的质量和工期节点。夜班作业是施工期间的工作制度，不是突击行为，项目部管理人员坚持现场带班，坚守施工现场。各项工艺、工序严格做好夜间施工记录。夜间作业人比较疲惫，容易出现不安全因素。

施工方风险：施工现场的情况千变万化，若承包单位的施工方

案不恰当、计划不周详、管理不完善、解决问题不及时等，都会影响工程项目的施工进度。因此，在工程投标阶段对组织机构及管理模式进行详细的规划，结合目前流行的、先进的管理模式及组织机构，组织精干、高效、富有创造力及充满活力的专业化管理团队。项目任职的主要管理人员和施工人员均具有丰富的工程施工经验，并均具有类似工程的管理和施工经验。

设计单位与供应商风险：由于原设计有问题需要修改，或由于业主提出了新的要求等原因造成设计图纸质量问题；施工过程需要的材料、构配件、机具和设备等不能按期运抵施工现场或运抵后发现不符合有关标准的要求，都会影响施工进度。

工程事故风险：工程事故是在工程施工中指能够对人造成伤亡或对物造成突发性损害的因素。常见工程危险因素有高处坠落、物体打击、起重伤害、坍塌、机械伤害、触电、车辆伤害、中毒和窒息、火灾等。

（二）与项目收益相关的风险

1.经营风险：市场把控不合理，随着市场竞争的加剧以及周边环境的变化。无视回报一味的投入、扩张将可能成为企业发展的绊脚石。成本控制不当，成本是企业产品定价的依据。也是企业资源消耗的载体，成本管控的好坏，直接影响企业的经营效益。

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、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

新建济南至枣庄铁路项目（薛城段），项目单位为山东晟汇交通工程集团有限公司，本项目拟申请专项债券 1.305 亿元，本次拟申请专项债券 0.3 亿元用于项目建设。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

1) 聚焦国家战略一强交通、促旅游，推进交通运输与旅游融合发展，彰显铁路担当。

旅游业是国民经济重要的战略性支柱产业，交通运输是旅游业发展的基础支撑和先决条件。为深入贯彻党中央、国务院关于推进供给侧结构性改革的决策部署，落实《国务院关于促进旅游业改革发展的若干意见》，交通运输部、国家旅游局、国家铁路局、中国民航局、中国铁路总公司、国家开发银行六部门联合印发了《关于促进交通运输与旅游融合发展的若干意见》。《意见》中提出，将依托高速铁路、城际铁路、民航、高等级公路等构建便捷高效的“快进”交通网络，提高旅游目的地的通达性和便捷性。推进一种及以上“快进”交通方式通达 4A 级景区，两种及以上“快进”交通方式通达 5A 级景区。

本项目沿线串联天下第一泉、泰山、“三孔”、台儿庄古城等多个国家级重点旅游景区，是速度目标值为 350km/h 的高速铁路，项目建成后，可实现游客快速高效直达景区，同时，可利用本项目

开行高频率的旅游专列客车，为游客提供更便捷更优质的出行体验，对充分落实《关于促进交通运输与旅游融合发展的若干意见》，推进交通运输与旅游融合发展，发挥铁路在旅游发展中的骨干作用具有重要意义和作用。

2) 有利于聚焦区域战略一促融合、挖潜能，助力山东省加快推进新旧动能转换重大工程。

为全面贯彻党的十九大精神，山东省加快推进新旧动能转换重大工程，加快形成“三核引领、多点突破、融合互动”的总体布局。其中，“三核引领”，就是充分发挥济青烟三市经济实力雄厚、创新资源富集等综合优势，先行先试、率先突破、辐射带动，打造新旧动能转换主引擎，为全省新旧动能转换工作树立标杆。

本项目的建设直接连通“一核”济南与“两点”泰安、枣庄，将极大加强地区间融合互动，充分发挥济南核心引领作用，有利于进一步促进地区间互动发展，培育发展新动能，引导区域间产业有序转移、整体升级，加快山东新旧动能转换重大工程推进。

3) 聚焦旅游发展一提质量、优服务，打造沿线文化旅游发展新高地，推进全域旅游高质量发展

为全面推进全域旅游集群发展，山东省制定《大力推进全域旅游高质量发展实施方案》。《实施方案》提出，到 2022 年旅游力争成为山东新旧动能转换的重要动力引擎，年接待国内外游客突破 11 亿人次，旅游休闲产业增加值达到 8000 亿元。到 2025 年旅游发展的新动能全面形成，把山东全域建成生态大花园、美丽大

公园、精神大家园。重点推进一圈、两带、六区、八大风景廊道建设。本项目连接济南、泰安、济宁、枣庄，位于“六区”之一的济南—泰安—曲阜—邹城山水文化旅游区，沿线各市为山东省乃至全国重要的旅游城市。2019 年沿线四市共接待旅游人数 29042 万人次，为全省接待旅游总人数的 31%。

本项目的建设可为游客提供丰富旅游线路和交通工具的选择，促使沿线和区际间发挥旅游规模效应，因此，本项目是打造沿线地区文化旅游发展新高地，大力推进山东省全域旅游高质量发展的需要。

综上所述，评估认为，本项目的建设落实国家和地方有关政策和规划的体现，是促进产业升级、调整产业结构的重要动力，是物流业自身发展要求，是节省能源、加强环保、城市可持续发展的需要。项目符合 2019 年 9 月中央五部委下发《关于加快推进铁路专用线建设的指导意见》（发改基础〔2019〕1445 号）文件内容，属于产业结构调整指导目录鼓励类中铁路行业铁路专用线建设。

2、项目实施的公益性

1) 带动区域经济发展，提高城市品位，改善投资环境

该工程的建设较大程度的改善了当地的环境和城市状况，有助于新的城市景观形成，完善了城市功能，对进一步发展项目区城市经济起到了应有的保障作用。同时，该工程的修建为改善优化城区的投资环境、加快城市化进程创造了有利条件，城市品位的提高将会对区域经济的发展起到良好的推动和促进作用。

2) 沿线土地增值

该项目的实施，将会较快地拉动项目影响区域的开发建设，带动本地段区域经济的发展，提高地域经济价值，使其土地资源得以充分开发利用，加快可用土地增值速度及功能转换，形成城市骨架，构筑城市发展热线。

3) 对城市发展的影响

项目的实施过程增加了对地区建设材料和劳动力的需求，提高了地区国民生产总值，项目建成后，能提高城市知名度和改善综合环境，促进枣庄市经济、社会、环境的协调发展。

4) 对环境和城市景观的影响

该项目的建设较大幅度的改善了当地的环境和城市状况，有助于新的城市景观形成，完善了城市功能，对进一步发展枣庄市的经济起到了应有的保障作用。同时，该项目的建设为改善优化城区的投资环境、加快城区化进程创造了有利条件，城区品位的提高将会对区域经济的发展起到良好的推动和促进作用。

综上所述，评估认为，本项目专项债务收入不用于公益性资本支出，项目实施是为社会公共利益服务、以盈利为目的，注重社会、区域发展长期利益。

3、项目实施的收益性

本项目运营期的收入来源为铁路运输收入等。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息前净现金流为 37,225.30 万元，融资本息合计 30667.50 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.21，能够满足偿债要求。

4、项目投资建设合规性

该项目符合枣庄市国民经济和社会发展的第十四个五年规划；项目经可行性研究，结论是建设必要的、可行的；项目建设获得了审批部门的立项批复。

5、项目成熟度

(1) 2020年9月24日，项目单位取得枣庄市发展和改革委员会《关于新建济南至枣庄铁路（枣庄段）社会稳定风险评估报告的审核意见》；

(2) 2020年10月12日，省自然资源厅《建设项目用地预审与选址意见书》(用字第370000202000046号)；

(3) 2020年11月2日，自然资源部办公厅《关于新建济南至枣庄铁路项目建设用地预审意见的复函》(自然资办函〔2020〕1947号)；

(4) 2020年12月18日，取得山东省发展和改革委员会《关于新建济南至枣庄铁路项目核准的批复》(鲁发改政务〔2020〕212号)，项目代码：2020-370000-53-01-008196；

(5) 2020年12月28日，山东交通运输厅印发《山东交通运输厅关于新建济南至枣庄铁路初步设计的批复》(鲁交铁机〔2020〕60号)；

(6) 2020年12月31日，项目单位取得山东省生态环境厅《关于新建济南至枣庄铁路环境影响报告书的批复》(鲁环审〔2020〕39号)；

(7) 中国铁路经济规划研究院有限公司《关于发送新建济南至

枣庄铁路可行性研究评审报告的函》（经规线站函〔2020〕185号）；

（8）2022年12月9日，山东省发展和改革委员会印发《关于新建济枣铁路项目延期开工建设的复函》（鲁发改项审函〔2022〕17号）。

（9）2023年12月6日，自然资源部办公厅印发《自然资源部办公厅关于新建济枣铁路控制性工程先行用地的函》（自然资办函〔2023〕2409号）。

6、项目资金来源和到位可行性

项目自有资金为13050万元，占总投资的比例为50%。项目自有资金在随工程进度逐步投入，能够保证项目前期费用及后期融资所需，确保本项目顺利实施。

建设单位公司实力雄厚，项目资金按期到位有保障。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目的现金流入、成本预测充分考虑了项目所在地的市场情况、通货膨胀、长期竞争规律等因素，预测合理。

8、债券资金需求合理性

通过精确测算项目建设各阶段经费需求，本着债券资金“逐次到位”、“按需发放”、“精准保障”、“债券资金拨付与库款支出进度的衔接匹配”的原则，合理确定债券资金需求。

经测算，该项目拟申请专项债券资金13050万元，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

（1）项目偿债计划

本次拟发行债券为 30 年期固定利率，每半年付息一次，到期一次偿还本金。

项目偿债计划符合专项债券特征，偿债金额与每年运营现金流入相匹配，发行期内各阶段均可顺利还款，项目偿债计划合理可行。

（2）偿债风险

①经营风险

由于项目运营期限较长，市场情况存在一定的不确定性，公司在项目运营过程管理存在一定风险。

②财务风险

项目财务风险主要表现在应收账款上，如管理不善，后期可能存在欠费现象。

（3）偿债风险的应对措施

1) 集团资金支持

建设单位实力雄厚、资金充裕，可在必要时为项目提供资金支持。

2) 偿债专项小组人员安排

公司在本次债券发行前成立偿债专项小组，专项小组自本期债券发行日起履行职责，全面负责本期债券存续期的各项事务，并在兑付日执行相关兑付工作。并视需要在本期债券兑付完成后执行后续相关工作。

3) 严格按照法律法规和相关规定

完善的风险管理体系，公司遵循《公司法》、《证券法》、《证券公司内部控制指引》、中国证监会等监管机构及《公司章程》的有关规定，构建科学完善的法人治理结构，建立符合公司发展需要的组织架构和运行机制。

4) 建立财务预警分析指标体系,防范财务风险

市场竞争中，竞争的基本动机和目标是实现最大化现金流入。但是，竞争者的预期利益目标并不是总能实现的，实际上，竞争本身也会使竞争者面临不能实现其预期利益目标的危险，甚至在经济利益上受到损失。这种实际实现的利益与预期利益目标发生背离的可能性，就是竞争者面对的风险。风险是由不确定性因素而造成损失或获益的可能性。所有对公司而言建立财务预警系统是非常有必要的，在建立短期财务预警系统的同时，还要建立长期财务预警系统。对其中获利能力、偿债能力、经济效率、发展前景进行综合性的剖析。

5) 管理风险

预防负责人管理不善，造成公司运营受阻；管理经验不足，公司各部门不能紧密合作，协调发展。对此健全管理机制，加强奖惩制度，寻找更多的客户渠道，为公司创造更多的利益。

6) 可聘请更高水平的技术人员指导运营工作。

10、绩效目标合理性

一是依据《关于贯彻落实〈中共中央国务院关于全面实施预算绩效管理的意见〉的通知》、财政部门绩效指标框架及行业绩效指

标体系，结合项目及行业特点，科学设计本项目的绩效指标，包括产出指标、效益指标、服务对象满意度指标。产出指标具体包括数量指标、质量指标、时效指标，效益指标具体包括经济效益指标、社会效益指标、生态效益指标、可持续影响指标等。

二是对各个指标提出量化目标，量化目标不能过高，否则实施结果可能完不成预期目标，也不能过低，使项目单位成本远高于行业通常的标准。

该项目绩效目标科学合理、细化量化、可比可测。

（三）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 37,225.30 万元，融资本息合计 30667.50 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.21，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。