

2022 年山东省政府
交通水利及市政产业园区发展
专项债券（二十一至二十五期）
—2022 年山东省政府专项债券（三十五至三十九期）

信用评级报告



上海新世纪资信评估投资服务有限公司

Shanghai Brilliance Credit Rating & Investors Service Co., Ltd.

2022 年山东省政府专项债券（三十五至三十九期）信用评级报告 概述

编号：【新世纪债评(2022)010496】

债券名称	债券信用等级
2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十一期） ——2022 年山东省政府专项债券（三十五期）	AAA
2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十二期） ——2022 年山东省政府专项债券（三十六期）	AAA
2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十三期） ——2022 年山东省政府专项债券（三十七期）	AAA
2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十四期） ——2022 年山东省政府专项债券（三十八期）	AAA
2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十五期） ——2022 年山东省政府专项债券（三十九期）	AAA

发行人主要数据及指标

项目	2019 年	2020 年	2021 年
地区生产总值[百亿元]	705.41	731.29	830.96
地区生产总值增速[%]	5.3	3.6	8.3
人均地区生产总值[万元]	6.99	7.22	--
一般公共预算收入[百亿元]	65.27	65.60	72.84
其中：省级一般公共预算收入[百亿元]	2.36	1.84	2.45
税收比率[%]	74.30	72.53	75.17
一般公共预算自给率[%]	60.77	58.40	62.21
上级补助收入（一般公共预算）[百亿元]	29.54	32.96	32.18
政府性基金预算收入[百亿元]	67.43	72.79	79.77
其中：省级政府性基金预算收入[百亿元]	0.87	0.67	1.27
政府债务余额[百亿元]	131.28	165.92	199.93
其中：省级政府债务余额[百亿元]	11.22	13.70	15.33

注：根据 2021 年山东省统计年鉴、2021 年山东省国民经济和社会发展统计公报、山东省 2021 年预算执行情况和 2022 年预算草案以及山东省财政厅提供数据整理、计算。

分析师

鄢羽佳 wyj@shxsj.com
 杨伟奇 yangweiqi@shxsj.com
 邵一静 syj@shxsj.com
 谢宝宇 xby@shxsj.com
 Tel: (021) 63501349 Fax: (021)63500872

上海市汉口路 398 号华盛大厦 14F
<http://www.shxsj.com>

评级观点

- 山东省地理位置优越，矿产和海洋资源丰富，地区生产总值排名全国前列，以石油化工、机械等为主导的重工业发展基础较好，产业竞争力较强。
- 山东省经济增长的主要动力是投资和消费，近年来山东省投资结构持续优化，重点领域投资得到有效保障。
- 山东省财政收入规模保持在较高水平，其中，一般公共预算收支自给能力较强；政府性基金预算收入以国有土地使用权出让收入为主，对房地产市场存在一定依赖。
- 山东省政府债务规模较大，但较强的经济和财政实力可为债务偿付提供较强保障，山东省地方政府债务风险总体可控。
- 山东省政府政务信息公开渠道丰富，信息透明度较高。同时，山东省制定了一系列重大且可行的地区经济、社会发展规划，政府战略管理能力较强。
- 本批债券募集资金拟用于山东省交通水利及市政产业园区发展项目，债券收入、支出、还本、付息等纳入山东省政府性基金预算管理，偿付保障程度高。
- 本批债券偿债资金主要来源于募投项目对应的运营收入。根据项目材料，总债务存续期内募投项目可偿债收益能够覆盖总债务融资本息，但需关注未来项目投建进展、各项收入等

不达预期对项目偿债资金流入的影响。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司

2022年6月20日



声 明

本评级机构对 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十一至二十五期）—2022 年山东省政府专项债券（三十五至三十九期）的信用评级作如下声明：

本次债券信用评级的评级结论是本评级机构以及评级分析员在履行尽职调查基础上，根据本评级机构的地方政府债券信用评级标准和程序做出的独立判断。本次评级所依据的评级方法是新世纪评级《中国地方政府专项债券信用评级方法》。上述评级方法可于新世纪评级官方网站查询。

本评级机构及本次地方政府债券信用评级分析员与债务人之间不存在除本次信用评级事项委托关系以外的任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系，并在信用评级过程中恪守诚信原则，保证出具的评级报告客观、公正、准确、及时。

本评级机构的信用评级和其后的跟踪评级均依据地方政府所提供的资料，地方政府对其提供资料的合法性、真实性、完整性、准确性负责。

鉴于信用评级的及时性，本评级机构将对地方政府债券进行跟踪评级。在信用等级有效期内，地方政府在财政、地方经济外部经营环境等发生重大变化时应及时向本评级机构提供相关资料，本评级机构将按照相关评级业务规范，进行后续跟踪评级，并保留变更及公告信用等级的权利。

本次地方政府债券信用评级结论不是引导投资者买卖或者持有地方政府发行的各类金融产品，以及债权人向地方政府授信、放贷或赊销的建议，也不是对与地方政府相关金融产品或债务定价作出的相应评论。

本评级报告所涉及的有关内容及数字分析均属敏感性商业资料，其版权归本评级机构所有，未经授权不得修改、复制、转载、散发、出售或以其他方式外传。

未经本评级机构书面同意，本评级报告、评级观点和评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。

2022 年山东省政府
交通水利及市政产业园区发展
专项债券（二十一至二十五期）
—2022 年山东省政府专项债券（三十五至三十九期）

信用评级报告

释义

新世纪评级，或本评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

本批债券：2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十一至二十五期）—2022 年山东省政府专项债券（三十五至三十九期）

一、山东省政府信用质量分析

（一）山东省经济实力

近年来，山东省地区生产总值保持增长趋势，综合实力位居全国前列。作为工业大省和农业大省，山东省经济基础较好，产业竞争力较强，科技创新、丰富的人力资源和自然资源可为全省经济发展提供较高保障；但同时也持续面临着产业结构转型升级下的落后产能淘汰压力以及节能环保压力。投资和消费是拉动山东省经济增长的主要动力，近年来全省投资结构和消费结构持续优化。

山东省地处我国胶东半岛，位于渤海、黄海之间，黄河横贯东西，大运河纵穿南北，是我国重要的工业、农业和人口大省。全省土地面积 15.8 万平方公里，占全国的 1.6%。行政区划方面，截至 2021 年末，山东省下辖济南市、青岛市两个副省级市，以及淄博市、枣庄市、东营市、烟台市、潍坊市、济宁市、泰安市、威海市、日照市、临沂市、德州市、聊城市、滨州市和菏泽市十四个地级市。截至 2021 年末，全省常住人口 1.02 亿人，占全国总人口的 7.19%。

依托区位优势及丰富的劳动力资源等，山东省产业基础稳固，近年全省经济发展水平维持在全国领先地位，但受新旧动能转换、去产能、

环保趋严、新冠肺炎疫情冲击等因素影响，经济增速有所下滑。2019-2021 年，山东省分别实现地区生产总值 7.05 万亿元、7.31 万亿元和 8.31 万亿元，按可比价格计算，分别比上年增长 5.3%、3.6%和 8.3%。从三次产业结构看，2021 年山东省第一产业增加值为 0.60 万亿元，同比增长 7.5%；第二产业增加值为 3.32 万亿元，同比增长 7.2%；第三产业增加值为 4.39 万亿元，同比增长 9.2%；三次产业结构比由上年的 7.4：39.1：53.5 调整为 7.3：39.9：52.8。

图表 1. 2019-2021 年山东省主要经济指标及其增速情况（单位：亿元，%）

项目	2019 年		2020 年		2021 年	
	数额	增速	数额	增速	数额	增速
地区生产总值	70540.5	5.3	73129.0	3.6	83095.9	8.3
第一产业增加值	5117.0	1.1	5363.8	2.7	6029.0	7.5
第二产业增加值	28171.8	2.6	28612.2	3.3	33187.2	7.2
第三产业增加值	37251.7	8.2	39153.0	3.9	43879.7	9.2
人均地区生产总值（元）	69900.9	4.9	72151.4	3.1	--	--
社会消费品零售总额	29251.2	6.4	29248.1	--	33714.5	15.3
固定资产投资	--	-8.3	--	3.6	--	6.0
进出口总额（亿美元/亿元） ¹	2692.8	1.3	3184.5	7.5	29304.1	32.4
城镇居民人均可支配收入（元）	42329.2	7.0	43726.3	3.3	47066.0	7.6

注：根据山东省统计年鉴（2021 年）、2021 年山东省国民经济和社会发展统计公报整理、计算

山东省拥有天然的地理区位优势和资源禀赋，已发现矿产种类 148 种，其中金、石油、金刚石、石膏、晶质石墨、钾盐等矿产储量丰富，位居全国前列。依靠优越的地理位置和丰富的自然资源，山东省长期以来一直是我国重要的农业大省，地区主要产品原盐、水产品、原油、棉花、油料等产量占全国的比重均处于较高水平。2021 年山东省农林牧渔业总产值为 1.15 万亿元，同比增长 8.6%；粮食总产量 1100.1 亿斤，增长 10.8 亿斤，连续 8 年过千亿斤；水产品总产量（不含远洋渔业产量）为 820.7 万吨，同比增长 3.9%。

山东省制造业基础较好，工业体量持续位居全国前列，但全省工业结构仍以重工业和传统行业为主，行业发展处于价值链中低端，面临较大环境保护、技术升级转型等压力。在此背景下，近年来全省持续推动新旧动能转换工程，化解钢铁、煤炭、电解铝、火电、建材等高耗能行业过剩产能，不断培育以新一代信息技术、高端装备、新能源新材料、现代海洋、医养健康等行业为主的新动能，目前动能转换已初见成效，工业经济增速整体有所提升。2021 年，山东省全部工业增加值为 2.72 万亿元，同比增长 8.6%，增速较上年提高 5 个百分点。从新旧动能转

¹ 2019 年和 2020 年进出口总额以美元为计量单位，2021 年进出口总额以人民币为计量单位。

换看，2021 年全省压减焦化产能 180 万吨，整合转移地炼产能 780 万吨，继续改造提升传统动能。2021 年，全省高新技术产业产值占规模以上工业产值比重为 46.8%，较上年提高 1.7 个百分点。“十强”产业中，新一代信息技术、新能源新材料、高端装备产业增加值分别增长 17.1%、32.2%和 17.5%，分别高于规模以上工业增加值增速 7.5 个、22.6 个和 7.9 个百分点；光电子器件、半导体分立器件、集成电路、工业机器人等高端智能产品产量分别增长 73.1%、34.6%、65.2%和 38.7%。

服务业方面，近年来山东省服务业保持发展态势，服务业主导型经济结构进一步巩固。2021 年全省服务业实现增加值 4.39 万亿元，同比增长 9.5%，占全省生产总值比重为 52.8%，对经济增长的贡献率为 59.5%。同时，山东省持续推动服务业转型与发展，服务业新动能增势强劲。2021 年全省规模以上服务业营业收入增长 23.7%至 1.2 万亿元，其中新产业新业态新商业模式表现亮眼，多式联运和运输代理业、互联网和相关服务、研究和试验发展、科技推广和应用服务业营业收入分别增长 88.0%、24.4%、26.9%和 37.2%。

经济发展驱动力方面，投资和消费是拉动经济增长的主要动力，近年来山东省投资结构和消费结构持续优化。投资方面，2021 年全省固定资产投资同比增长 6.0%，三次产业投资结构为 1.9: 32.4: 65.7。在重点投资领域中，制造业投资增长 13.1%，占固定资产投资的比重为 27.5%，比上年提高 1.7 个百分点；高新技术产业投资增长 11.6%，高于工业投资增速 1.8 个百分点。消费方面，2021 年全省社会消费品零售总额 3.37 万亿元，比上年增长 15.3%。其中传统消费品提档升级加速，限额以上体育娱乐用品、通讯器材、金银珠宝类零售额比上年分别增长 61.5%、54.3%和 69.7%；智能消费则呈现快速增长，限额以上可穿戴智能设备、智能家电、智能手机零售额分别增长 21.1%、26.0%和 64.6%。从消费方式看，全年全省实现网上零售额 5409.1 亿元，比上年增长 17.8%。

作为我国最早开放的十四个沿海省份之一，山东省也是我国对外贸易的重要口岸之一，但近年来受全球经济变化和国内供需变动等因素影响，全省对外贸易情况有所波动。2021 年全省进出口总额 29304.1 亿元，比上年增长 32.4%，其中出口额为 17582.7 亿元，增长 34.8%；进口额为 11721.4 亿元，增长 29.0%。

区域发展方面，山东省有 7 个市为沿海城市，目前已形成山东半岛蓝色经济区、黄河三角洲高效生态经济区、省会城市经济圈以及西部经济隆起带的发展格局。从各经济区的发展规划看，山东半岛蓝色经济区

主要发展海洋经济；省会城市群经济圈主要依托省会城市优势带动周边地区发展；黄河三角洲高效生态经济区主要发展高效和循环经济；西部经济隆起带主要致力于建设具有较强竞争力的特色产业基地²，使西部地区成为山东经济发展新引擎。四大经济区均依托自身优势，协调发展，共同推动山东省产业结构转型和升级。此外，2018 年 1 月，国务院正式批复《山东新旧动能转换综合试验区建设总体方案》，同意设立山东新旧动能转换综合试验区，该区位于山东省全境，包括济南、青岛、烟台三大核心城市，十四个设区市的国家和省级经济技术开发区、高新技术产业开发区以及海关特殊监管区域，形成“三核引领、多点突破、融合互动”的新旧动能转换总体布局。

未来，山东省将深入实施科教强鲁人才兴鲁战略，加快建设高水平创新型省份；坚定不移推动新旧动能转换，塑强现代产业新优势；加快发展数字经济，全面推进数字化转型；坚持扩大内需战略基点，主动融入新发展格局；优先发展农业农村，打造乡村振兴齐鲁样板；奋力向海图强，开创经略海洋新局面；统筹推进区域协调发展，发挥山东半岛城市群龙头作用；聚力改革攻坚，加快构建高质量发展体制机制；全面扩大高水平开放，打造对外开放新高地。

（二）山东省财政实力

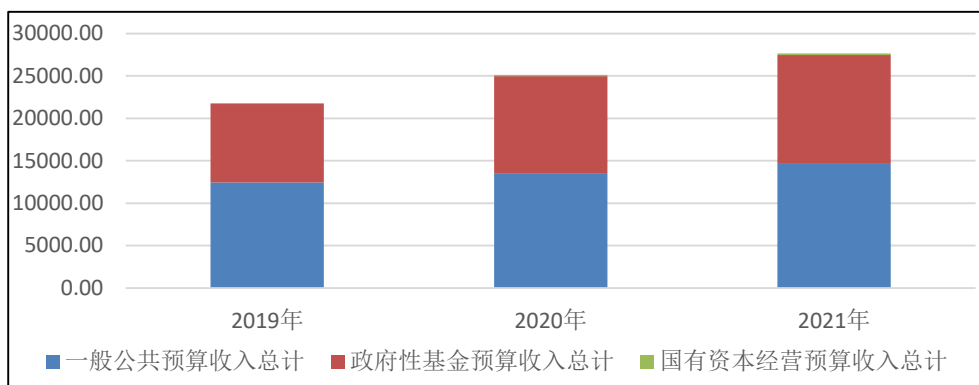
山东省财政收入规模保持在较高水平，其中，可支配收入稳定性较高；一般公共预算收支自给能力相对较强，收支平衡对中央转移支付的依赖程度较小；国有土地使用权出让收入是政府性基金预算收入的主要组成部分，房地产市场和土地市场情况对基金预算收入产生一定影响。

2019-2021 年，山东省分别实现可支配收入³2.18 万亿元、2.52 万亿元和 2.77 万亿元，受益于较大规模国有土地使用权出让相关收入实现，全省可支配收入持续增长。山东省可支配收入主要来源于一般公共预算收入总计，同期一般公共预算收入总计占可支配收入的比重分别为 56.99%、53.51%和 52.50%。

² 西部经济隆起带主要以发展高端高质高效产业为方向，强化创新驱动、园区带动、合作拉动、区域联动，建设优质农产品生产加工、现代能源化工、有色金属深加工、商贸物流和文化旅游等产业基地，发展壮大装备制造、医药、新材料等优势产业集群，构建完善的现代产业体系。

³ 可支配收入=一般公共预算收入总计+政府性基金预算收入总计+国有资本经营预算收入总计。

图表 2. 2019-2021 年山东省可支配收入构成情况（单位：亿元）



注：根据山东省 2021 年预算执行情况和 2022 年预算草案以及山东省财政厅提供数据整理、绘制

1. 山东省一般公共预算收支情况

与经济发展水平相适应，山东省一般公共预算收入在全国处于较高水平，且近年来保持增长态势。2019-2021 年，全省分别完成一般公共预算收入 6526.71 亿元、6559.93 亿元和 7284.45 亿元，同比分别增长 0.6%、0.5%和 11.0%，受经济下行压力加大、实施更大规模减税降费以及新冠肺炎疫情冲击等因素影响，2019 和 2020 年一般公共预算收入增长缓慢。考虑到上级补助收入、上年结余、债务收入及调入资金等因素后，2019-2021 年全省一般公共预算收入总计分别为 12419.98 亿元、13463.61 亿元和 14630.91 亿元。

从一般公共预算收入结构看，山东省一般公共预算收入以税收收入为主，2019-2021 年税收比率分别为 74.30%、72.53%和 75.17%，处于较高水平。2019-2021 年，全省分别完成税收收入 4849.29 亿元、4757.62 亿元和 5475.98 亿元，分别同比增长-1.0%、-1.9%和 15.1%，2019 年和 2020 年税收收入减少，主要系受全省落实减税降费以及新冠肺炎疫情冲击等因素影响。从税收结构看，山东省税种以增值税和所得税为主，2021 年增值税和企业所得税分别为 2030.31 亿元和 867.43 亿元，占当年税收收入的比重分别为 37.08%和 15.84%。

2019-2021 年，山东省非税收入分别完成 1677.42 亿元、1802.31 亿元和 1808.47 亿元，同比分别增长 5.7%、7.4%和 0.3%。山东省非税收入以行政事业性收费收入、专项收入和国有资源（资产）有偿使用收入为主，2021 年以上三项合计实现收入 1335.12 亿元，合计占当年非税收入的 73.83%。

图表 3. 2019-2021 年山东省一般公共预算收入构成情况（单位：亿元）

科目	2019 年	2020 年	2021 年
税收收入：	4849.29	4757.62	5475.98
主要科目：增值税	1958.67	1814.47	2030.31
企业所得税	696.20	686.55	867.43
个人所得税	147.47	182.06	243.40
城市维护建设税	290.13	283.97	324.72
房产税	166.73	165.57	188.96
非税收入：	1677.42	1802.31	1808.47
主要科目：专项收入	347.44	360.11	378.93
行政事业性收费收入	307.22	308.32	336.99
国有资源（资产）有偿使用收	643.60	743.58	619.19
一般公共预算收入合计	6526.71	6559.93	7284.45
其中：上级补助收入	2953.93	3296.38	3217.97
债务收入	724.62	1210.53	1535.47
上年结转及结余	405.54	384.60	426.30
调入资金	1292.45	1459.63	1584.43
一般公共预算收入总计	12419.98	13463.61	14630.91

注：根据山东省 2021 年预算执行情况和 2022 年预算草案以及山东省财政厅提供数据整理、绘制

2019-2021 年，山东省一般公共预算支出分别完成 10739.76 亿元、11233.52 亿元和 11709.11 亿元，同比分别增长 6.3%、4.6%和 9.5%。山东省一般公共预算支出主要集中于教育、社会保障和就业、农林水、城乡社区、一般公共服务和卫生健康等领域，各项重点支出得到有效保障。2019-2021 年，以上 6 个领域支出合计分别为 7721.02 亿元、8224.09 亿元和 8619.51 亿元，占全省一般公共预算支出的比重分别为 71.89%、73.21%和 73.61%。2019-2021 年全省一般公共预算自给率⁴分别为 60.77%、58.40%和 62.21%。考虑到上解上级支出、债务还本及年终结余等因素后，2019-2021 年山东省一般公共预算支出总计与收入总计实现平衡。

图表 4. 2019-2021 年山东省一般公共预算支出构成情况（单位：亿元）

科目	2019 年	2020 年	2021 年
主要支出科目：			
一般公共服务	1061.95	1118.07	1136.55
公共安全	633.21	631.66	635.21
教育	2156.14	2283.84	2410.32
科学技术	305.76	298.62	370.87
文化旅游体育与传媒	189.50	170.11	180.34
社会保障和就业	1444.63	1657.53	1863.90
卫生健康	912.07	1045.50	1092.33
节能环保	306.50	291.54	266.60
城乡社区	1070.25	1053.86	1089.59

⁴ 一般公共预算自给率=一般公共预算收入/一般公共预算支出*100%，下同。

科目	2019 年	2020 年	2021 年
农林水	1075.98	1065.29	1026.82
交通运输	377.76	375.89	326.59
一般公共预算支出合计	10739.76	11233.52	11709.11
其中：上解上级支出	240.64	254.16	173.65
债务还本	503.02	948.74	1336.82
年终结余	384.60	426.30	735.78
一般公共预算支出总计	12419.98	13463.61	14630.91

注：根据山东省 2021 年预算执行情况和 2022 年预算草案以及山东省财政厅提供数据整理、绘制

从省级一般公共预算收支情况看，2019-2021 年山东省级一般公共预算收入分别完成 235.53 亿元、183.66 亿元和 244.79 亿元，其中税收收入分别为 117.99 亿元、67.80 亿元和 142.99 亿元，受减税降费以及新冠肺炎疫情冲击等因素影响，2020 年税收收入减少；同期，非税收入分别完成 117.54 亿元、115.86 亿元和 101.80 亿元。2019-2021 年，山东省级一般公共预算支出分别完成 1075.84 亿元、1028.64 亿元和 1264.46 亿元，主要集中于教育、农林水、社会保障和就业等方面，省级一般公共预算收入对其一般公共预算支出覆盖程度较低。考虑上解上级支出、债券转贷支出及安排稳定调节基金等因素后，山东省省级一般公共预算支出总计与收入总计实现平衡。

青岛市于 1986 年 10 月获国务院批准成为计划单列市，并获得相当于省一级的经济管理权限，经济发展较好，财政实力较强。在一般公共预算收支不考虑青岛市的情况下，收入方面，2019-2021 年山东省（不含青岛）一般公共预算收入分别完成 5284.97 亿元、5306.08 亿元和 5916.16 亿元。支出方面，2019-2021 年山东省（不含青岛）一般公共预算支出分别完成 9163.78 亿元、9648.87 亿元和 10006.40 亿元，一般公共预算自给率分别为 57.67%、54.99%和 59.15%。考虑到上级补助收入、上年结余、上解上级支出、结转下年支出等因素后，2019-2021 年山东省（不含青岛）一般公共预算收入和支出总计实现平衡。

2. 山东省政府性基金预算收支情况

2019-2021 年，山东省政府性基金预算收入分别完成 6742.71 亿元、7278.99 亿元和 7976.94 亿元，同比分别增长 12.4%、8.0%和 9.6%，近年来持续增长主要系国有土地使用权出让相关收入、国有土地收益基金相关收入和城市基础设施配套费收入等增加所致。从收入结构看，山东省政府性基金预算收入主要集中于国有土地使用权出让收入；从管理角度看，土地出让收入相关收益主要集中于市县级政府。考虑到上级补助

收入、上年结余和调入资金等因素后，2019-2021 年山东省政府性基金预算收入总计分别为 9283.65 亿元、11529.18 亿元和 12841.82 亿元。

山东省政府性基金预算收入对土地的依赖程度较高，2019-2021 年全省国有土地使用权出让收入占政府性基金预算收入的比重分别为 90.27%、91.36%和 89.47%。得益于土地市场行情的持续升温，2019-2021 年山东省国有土地使用权出让收入分别同比增长 16.8%、9.3%和 7.3%。

图表 5. 2019-2021 年山东省政府性基金预算收入构成情况（单位：亿元）

科目	2019 年	2020 年	2021 年
主要收入科目：			
国有土地使用权出让收入	6086.38	6650.24	7137.14
国有土地收益基金收入	89.59	63.05	79.32
城市基础设施配套费收入	436.30	444.60	520.95
车辆通行费	17.16	15.74	9.56
政府性基金预算收入合计	6742.71	7278.99	7976.94
其中：上级补助收入	59.95	335.28	37.38
债务收入	1949.27	3292.59	4098.54
上年结余	471.72	574.29	617.71
调入资金	45.00	48.03	111.25
政府性基金预算收入总计	9283.65	11529.18	12841.82

注：根据山东省 2021 年预算执行情况和 2022 年预算草案以及山东省财政厅提供数据整理、绘制

2019-2021 年，山东省政府性基金预算支出分别完成 7532.22 亿元、9779.86 亿元和 9702.89 亿元，主要为城乡社区支出。同期，山东省政府性基金预算城乡社区支出分别完成 7109.82 亿元、6695.71 亿元和 7210.97 亿元，分别占当年全省政府性基金预算支出的 94.39%、68.46%和 74.32%。2019-2021 年，山东省政府性基金预算自给率⁵分别为 89.52%、74.43%和 82.21%，基金预算收入对基金预算支出的保障程度处于相对较高水平。

图表 6. 2019-2021 年山东省政府性基金预算支出构成情况（单位：亿元）

科目	2019 年	2020 年	2021 年
主要支出科目：			
城乡社区	7109.82	6695.71	7210.97
交通运输	45.10	19.53	9.96
社会保障和就业	18.71	19.99	13.31
政府性基金预算支出合计	7532.22	9779.86	9702.89
其中：调出资金	802.58	952.85	1000.12
年终结余	574.29	617.71	1017.84
政府性基金预算支出总计	9283.65	11529.18	12841.82

注：根据山东省 2021 年预算执行情况和 2022 年预算草案以及山东省财政厅提供数据整理、绘制

⁵ 政府性基金预算自给率=政府性基金预算收入/政府性基金预算支出*100%。

从省级政府性基金预算收支情况看，2019-2021 年山东省级政府性基金预算收入分别完成 86.62 亿元、67.27 亿元和 126.92 亿元，2021 年省级政府性基金预算收入同比增长 88.7%。2021 年省级政府性基金预算收入主要为国有土地使用权出让收入，占比为 41.92%。2019-2021 年，山东省级政府性基金预算支出分别完成 107.04 亿元、113.79 亿元和 86.00 亿元。与收入结构相一致，2021 年省级政府性基金预算支出主要系国有土地使用权出让相关支出、彩票发行销售机构业务费安排的支出等。考虑专项债券收入、中央转移支付补助收入、市县上解收入及上年结转收入后，2019-2021 年山东省级政府性基金预算支出总计与收入总计实现平衡。

在政府性基金预算收支不考虑青岛市的情况下，2019-2021 年山东省（不含青岛）分别完成政府性基金预算收入 5537.57 亿元、6109.08 亿元和 6784.21 亿元；同期，山东省（不含青岛）政府性基金预算支出分别为 6220.89 亿元、8259.63 亿元和 8240.14 亿元，政府性基金预算自给率分别为 89.02%、73.96%和 82.51%。考虑到上解上级支出、调出资金及年终结余等因素后，2019-2021 年山东省（不含青岛）政府性基金预算支出总计和收入总计实现平衡。

3. 山东省国有资本经营预算收支情况

山东省国有资本经营预算收入规模较小，2019-2021 年分别实现 79.65 亿元、155.23 亿元和 163.32 亿元，国有资本经营预算收入逐年增长，主要系利润收入增加及部分市国有股权产权转让等一次性收入增加较多所致。山东省国有资本经营预算收入主要以国有企业上缴利润收入、股利和股息收入以及产权转让收入为主，2019-2021 年上述三项收入合计在国有资本经营预算收入中所占比重分别为 89.47%、91.83%和 91.65%。考虑到转移支付和上年结余因素后，2019-2021 年，山东省国有资本经营预算收入总计分别为 91.34 亿元、167.11 亿元和 192.11 亿元。

2019-2021 年，山东省国有资本经营预算支出分别完成 45.29 亿元、62.06 亿元和 72.51 亿元。目前，解决历史遗留问题及改革成本支出、国有企业资本金注入支出是山东省国有资本经营预算支出的主要方向，2021 年上述两项支出合计占全省国有资本经营预算支出中的比重为 76.82%。考虑到上年结余、年终结余等因素后，2019-2021 年山东省国有资本经营预算支出总计和收入总计实现平衡。

（三）山东省政府债务状况

山东省政府债务规模较大,但较强的经济和财政实力能够为债务偿付提供较高保障,偿债压力相对较小。山东省财政资金的流动性较好,对债务的管控措施较为完善,债务风险总体可控。

根据山东省财政厅提供的数据,截至 2021 年末山东省(含青岛)政府债务余额为 19992.73 亿元,较 2020 年末增加 3400.93 亿元,其中一般债务余额为 7367.05 亿元,专项债务余额为 12625.68 亿元。从举债主体所在地方政府层级来看(含青岛),2021 年末山东省级、市本级、县级的债务比重分别为 7.67%、36.21%和 56.12%,债务分布情况较 2020 年末变化不大。从未来偿债年度看,山东省(含青岛)政府债务期限结构相对合理,其中 2022-2025 年到期需偿还的政府债务比重分别为 8.18%、11.91%、10.85%和 4.29%,2026 年及以后年度到期需偿还的政府债务比重为 64.76%。

图表 7. 2021 年末山东省(含青岛)政府债务余额未来偿债情况表

偿债年度	政府债务	
	金额(亿元)	比重(%)
2022 年	1635.71	8.18
2023 年	2381.47	11.91
2024 年	2169.48	10.85
2025 年	857.79	4.29
2026 年及以后	12948.28	64.76
合计	19992.73	100.00

注:由山东省财政厅提供数据整理绘制

山东省经济保持良好发展趋势,地区生产总值全国排名前列;全省一般公共预算收入在全国处于较高水平,财政收入持续平稳增长,可支配收入稳定性较高。山东省较强的经济发展水平和财政实力可为债务偿还提供有力保障。山东省政府不仅掌握着财政性货币资金,而且经营着政府性资产和土地、矿产、森林、岸线、航线等资源性资产。山东省政府资金、资产、资源的规范使用,及其在空间和时间上的配置合理性,将提高资金、资产、资源的使用效率,有利于政府资金的调配和债务的及时偿付。同时,山东省政府拥有的优质资产有一定的增值空间,且可形成稳定的现金收益,为偿还债务提供进一步支撑。

政府债务管控方面,近年来山东省积极推进地方政府债务债券化改革,坚持融资发展和风险防范并重,多举措管好用好政府债务资金。2019 年 11 月,山东省财政厅等五部门印发《关于做好政府专项债券发行及

项目配套融资工作的实施意见》（鲁财债〔2019〕50号），指导各级政府和部门积极推行“专项债券+市场化融资”组合融资模式；用好专项债券作为重大项目资本金政策；切实保障在建项目后续融资；合理提高长期专项债券比例；加强专项债券项目库管理；强化专项债券资金监管；加快新增债券发行使用进度；全面推进债务信息公开。2020年8月，山东省财政厅和山东省发展和改革委员会印发《关于加快专项债券发行使用有关工作的紧急通知》（鲁财债〔2020〕47号），指导各级政府和部门加快专项债券项目实施进度，抓紧做好债券发行工作，依法合规调整专项债券用途，强化负面清单管理，加快债券资金拨付使用进度，加强债券资金使用监管，严控专项债券风险。2021年10月，山东省财政厅印发《关于印发山东省政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（鲁财预〔2021〕53号），指导各级政府和部门加强政府专项债券项目资金绩效管理，提高政府债券资金使用效益。

政府债务风险防范方面，山东省组织开展省级、市本级和县级债务风险指标测算，全面掌握各级债务风险状况；加强日常监控，完善债务统计报告制度，及时了解债务增减变化和风险状况，定期进行数据分析研究；拟订防范债务风险工作方案，排查债务风险点，健全化解债务风险措施。同时，山东省加强债务管理的考核监督，明确要求将债务收支全面纳入预算管理，不得超限额或在预算之外举借债务，不得以支持公益性事业发展名义举借债务用于经常性支出或楼堂馆所建设；将政府性债务率纳入对各市科学发展综合考核范围，依法加强对政府性债务的审计监督。

为进一步规范山东省各级政府举债融资行为，防范和化解地方政府性债务风险，山东省人民政府办公厅于2017年9月30日印发《山东省人民政府办公厅关于规范政府举债融资行为防控政府性债务风险的意见》（鲁政办字〔2017〕154号）（简称“意见”），分别就防范化解地方政府性债务风险、控制新增政府性债务规模、化解存量政府性债务、规范政府和社会资本合作及政府购买服务行为、纠正违法违规举债融资担保行为、切实加强政府性债务信息公开、健全跨部门联合监管问责机制等方面，提出了具体的政策措施。2018年11月11日，山东省人民政府办公厅印发《山东省人民政府办公厅关于印发山东省政府性债务管理暂行办法的通知》（鲁政办字〔2018〕219号），提出各级政府对本地区政府性债务实行统一领导、加强政府投资项目源头管控、政府债务余额实行限额管理、政府债务分类纳入全口径预算管理、划清政府债务与企业

债务的界限、依法依规有序推进政府和社会资本合作、建立政府债务风险防控预警和应急处置机制、强化债务工作绩效考核等具体政策措施。

（四）山东省政府治理状况

山东省政府不断深化行政审批制度改革，负面清单制度初见成效，政府运行效率与服务能力不断提升；政务信息披露及时，渠道丰富，信息透明度较高；山东省立足地区实际，制定了一系列重大且可行的地区经济、社会发展规划，政府战略管理能力较强。

山东省政府不断深化行政审批制度改革，提高政府管理科学化水平，政府运行效率与服务能力不断提升。2018年，山东省取消下放省级行政权力事项37项，其中，取消10项、下放27项，涉及行政许可26项、行政处罚3项、行政强制1项、行政确认2项、其他行政权力事项4项、证明事项1项；2019年，山东省取消省级行政权力事项10项，承接下放管理层级行政权力事项9项；取消4项市级行政许可事项，承接下放至市级实施的行政许可事项1项；取消5项县级行政许可事项，承接下放至县级实施的行政许可事项1项。2020年3月，山东省委、省政府发布《关于深化制度创新加快流程再造的指导意见》，提出大幅压减行政权力事项，3年内将省级行政许可事项压减50%以上。

山东省政府信息公开透明度水平总体较好，能够根据《中华人民共和国政府信息公开条例》、《山东省政府信息公开办法》等的规定，较及时地披露政务信息。2020年，山东省继续将政府信息公开作为推进全面深化改革、全面依法治省，建设法治政府、阳光政府的重大举措，制发了《山东省人民政府办公厅关于印发2020年山东省政务公开工作要点的通知》（鲁政办发〔2020〕78号）等政策文件，进一步加大工作推动力度，全省政府信息公开步伐不断加快，公开实效明显提升。

山东省以加强管理服务、政策执行、民生领域、权力运行等方面信息公开为工作重点，切实保障人民群众知情权、参与权、表达权和监督权，助力深化改革、经济发展、民生改善和政府建设。2020年，山东省各级政府和县级以上政府部门共收到政府信息公开申请2.81万件，同比增长8.8%。同时，山东省各级政府和县级以上政府部门答复政府信息公开申请2.94万件。未来，山东省政府将着力抓好制度机制的健全和落实工作，加强政府信息公开，做好监督检查和考核评估工作，进一步推进重点领域信息公开和相关政策解读，加强政策解读和社会关切回应工作，为建设法治政府、阳光政府做出积极贡献。

近年来，山东省政府在我国社会建设、经济发展、文化强国战略等的引导下，积极制定并稳步实施了《省会城市群经济圈发展规划》、《胶东经济圈一体化发展规划》、《中共山东省委关于制定山东省国民经济和社会发展的第十三个五年规划的建议》以及《山东省新旧动能转换综合试验区建设总体方案》等一系列重要发展规划，为山东省经济发展和社会建设指明了方向。

在经济结构调整和转型升级方面，山东省积极实施新旧动能转换发展战略，加快淘汰落后动能、加快提升传统动能、加快培育新动能、加快增强创新能力、加快深化改革开放、加快释放市场活力。经过三年的努力，山东省新旧动能转换已初见成效，正朝着“取得突破”加速迈进。具体来看，山东省治理“散乱污”企业超过 11 万家；钢铁、化工等产业重组迈出较大步伐，日照钢铁精品基地、烟台裕龙岛炼化一体化等项目顺利推进；省级大科学计划和大科学工程深入推进，山东产业技术研究院挂牌运营。未来，山东省仍将大力推进新一代信息技术、高端装备、新能源新材料、现代海洋、医养健康、高端化工、现代高效农业、文化创意、精品旅游、现代金融“十强”产业集群式发展；深入实施创新驱动发展战略，优化创新资源配置，强化科技创新供给；聚焦关键环节和重点领域，强化有效制度供给；着力构建开放型经济发展新体制，释放新旧动能转换潜力。

在体制建设方面，为适应国内外经济结构深刻调整、发展方式加快转变的新要求，山东省不断推进制度建设和体制创新，深化行政管理体制改革、财税体制改革、所有制结构改革和农村经济体制改革，充分发挥市场配置资源的基础性作用。2019 年 1 月，山东省第十一届委员会第八次全体会议通过进一步深化改革加快制度创新的决定（简称“决定”），决定指出围绕加快推动新旧动能转换、打造乡村振兴齐鲁样板、建设现代化海洋强省等重点领域关键环节加快制度创新；注重制度创新的实施与操作，在实践中不断完善提升；健全制度创新责任体系，强化制度创新督察考核。2020 年 1 月，山东省委、省政府印发了《贯彻落实〈中共中央国务院关于构建更加完善的要素市场化配置体制机制的意见〉的实施意见》（简称“意见”），意见聚焦土地、劳动力、资本、技术、数据 5 大要素，提出注重增强土地管理灵活性，着力畅通劳动力流动渠道，重视发挥好资本要素市场作用，进一步激发技术供给活力，加快培育数据要素市场。

在扩大开放方面，山东省继续深化实施互利共赢的对外开放战略，

主动对接“一带一路”倡议，加强与“一带一路”倡议沿线国家经贸合作与人文交流，进一步拓展全省在国际合作领域的广度和深度。2018年7月，山东省人民政府办公厅印发《山东省深化与世界500强及行业领军企业合作行动方案（2018-2020年）》（鲁政办字〔2018〕106号），围绕深化合作内涵、完善招商机制、拓展招商渠道、增强园区承载力、优化营商环境、加大支持力度等方面提出具体措施。

（五）外部支持

山东省是中国（山东）自由贸易试验区（简称“山东省自贸试验区”）、中国——上海合作组织地方经贸合作示范区（简称“上合示范区”）以及山东新旧动能转换综合试验区（简称“新旧动能转换综合试验区”）“三区叠加”的重点开发区域，是环渤海经济圈、中原经济区以及京津冀一体化等国家级区域发展规划的重要交汇处。1992年，党的十四大报告中提出要加快环渤海地区（即“环渤海经济圈”）的开发、开放，将这一地区列为全国开放开发的重点区域之一，目前环渤海地区已成为继珠江三角洲、长江三角洲之后的中国经济第三个“增长极”，山东省是环渤海地区重要的组成部分。2011年，建设中原经济区上升为国家战略，中原经济区是国家重要的粮食生产和现代农业基地、全国“三化”协调发展示范区、全国重要的经济增长板块、全国区域协调发展的战略支点和重要的现代综合交通枢纽、华夏历史文明传承创新区，其范围包含了山东省聊城市、菏泽市和泰安市东平县。2016年2月，《“十三五”时期京津冀国民经济和社会发展规划》印发实施，这是全国第一个跨省市的区域“十三五”规划，明确了京津冀地区未来五年的发展目标，规划支持山东的聊城、德州、滨州、东营等周边毗邻地区融入京津冀协同发展国家战略，打造京津冀协同发展示范区。2018年1月，国务院正式批复《山东新旧动能转换综合试验区建设总体方案》，同意设立新旧动能转换综合试验区，新旧动能转换综合试验区以新技术、新产业、新业态、新模式为核心，以知识、技术、信息、数据等新生产要素为支撑，积极探索新旧动能转换模式，为促进全国新旧动能转换、建设现代化经济体系作出积极贡献。2019年8月，国务院印发《中国（山东）自由贸易试验区总体方案》，山东省自贸试验区旨在全面落实中央关于增强经济社会发展创新力、转变经济发展方式、建设海洋强国的要求，加快推进新旧发展动能接续转换、发展海洋经济，形成对外开放新高地。2019年9月，国务院正式批复《中国——上海合作组织地方经贸合作示范区建设总体方案》，同意设立上合示范区，上合示范区旨在打造“一带一路”倡议，拓展国际物流、现代贸易、

双向投资、商旅文化交流等领域合作，着力推动形成陆海内外联动、东西双向互济的开放格局。2021年4月，国务院批复同意《济南新旧动能转换起步区建设实施方案》，支持济南建设新旧动能转换起步区，形成黄河流域生态保护和高质量发展的新示范、山东新旧动能转换综合试验区的新引擎、高水平开放合作的新平台和绿色智慧宜居的新城区。受益于相关国家级战略，未来山东省发展面临良好机遇。

二、本批债券信用质量分析

（一）主要条款

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十一至二十五期）—2022 年山东省政府专项债券（三十五至三十九期）计划发行总额为 449.98 亿元，品种为记账式固定利率附息债，债券期限分别为 10 年、10 年、15 年、20 年、30 年，计划发行规模分别为 20.84 亿元、37.50 亿元、58.24 亿元、203.40 亿元和 130.00 亿元。利息每半年支付一次，发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上市流通，债券到期后一次性偿还本金并支付最后一期利息。

图表 8. 拟发行的本批债券概况

债券名称：	2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十一至二十五期）—2022 年山东省政府专项债券（三十五至三十九期）
发行规模：	人民币 449.98 亿元
债券期限：	10 年、10 年、15 年、20 年和 30 年
债券利率：	固定利率
付息方式：	利息每半年支付一次，最后一期利息随本金一起支付
增级安排：	无

资料来源：山东省财政厅

（二）募集资金用途

本批债券计划发行总额为 449.98 亿元，全部为新增专项债券。募集资金专项用于省本级、济南市、淄博市、枣庄市、东营市、烟台市、潍坊市、济宁市、泰安市、威海市、日照市、临沂市、德州市、聊城市、滨州市、菏泽市的交通水利及市政产业园区发展项目。本批债券本息偿付资金主要来源于募投项目对应的运营收入。本批债券收入、支出、还本、付息等纳入山东省政府性基金预算管理，偿付保障程度高。

图表 9. 各地市拟使用本批债券募集资金情况（单位：亿元）

期限 地市	10 年	15 年	20 年	30 年	合计
省本级	3.76	9.66	16.70	17.64	47.76
济南市	33.03	6.61	21.84	41.88	103.36
淄博市	7.88	0.00	6.37	4.33	18.58
枣庄市	1.30	2.23	3.12	--	6.65
东营市	1.47	6.49	15.03	5.67	28.66
烟台市	--	2.54	24.37	14.14	41.05
潍坊市	1.06	6.06	12.55	2.52	22.19
济宁市	1.29	2.96	5.36	6.14	15.75
泰安市	3.69	2.75	6.18	--	12.62
威海市	--	1.00	1.71	--	2.71
日照市	1.67	2.42	3.20	0.49	7.78
临沂市	1.40	0.98	20.97	3.58	26.93
德州市	0.81	4.50	8.09	16.52	29.92
聊城市	0.38	6.79	6.04	5.29	18.50
滨州市	0.38	1.24	20.96	11.80	34.38
菏泽市	0.22	2.01	30.91	--	33.14
合计	58.34	58.24	203.40	130.00	449.98

资料来源：山东省财政厅

（三）偿付保障分析

1. 2022 年山东省政府专项债券（三十五期）

本期债券涉及募投项目 43 个，债券期限为 10 年，本期债券收入、支出、还本、付息等纳入山东省政府性基金预算管理，偿付保障程度高。本期债券募投项目收入主要来源于学费收入、医疗收入、物业收入、项目运营收入等，总债务存续期⁶内募投项目可偿债收益能够覆盖总债务融资本息。本期债券拟募集资金 20.84 亿元，用于曲阜师范大学曲阜校区扩建项目、山东科技大学工程实训中心建设项目、齐创大厦山东理工大学“未来工场”（工程实训与创新创业基地）配套项目等建设项目，项目预期可偿债收益总计 183.47 亿元，各项目可偿债收益对总债务融资本息覆盖倍数⁷在 1.21 倍-3.13 倍之间。

⁶ 总债务=专项债券融资+其他债务融资；总债务存续期指项目第一笔债务发生年度至项目最后一笔债务到期年度，下同。

⁷ 覆盖倍数=项目可偿债收益/项目总债务融资本息，下同。

图表 10. 本期债券募投项目情况 (单位: 亿元, 倍)⁸

项目名称	区域	概算总投资	专项债券融资	本期专项债券融资	项目可偿债收益	项目可偿债收益/项目总债务融资本息
曲阜师范大学曲阜校区扩建项目	省本级	19.89	1.15	1.15	2.04	1.30
山东科技大学工程实训中心建设项目	省本级	2.70	0.70	0.70	1.95	1.99
齐创大厦山东理工大学“未来工场”(工程实训与创新创业基地)配套项目	省本级	3.00	1.50	0.50	2.86	1.38
山东化工技师学院新校区建设项目	省本级	1.28	0.11	0.11	0.20	1.43
山东省千佛山医院加速器用房及连廊建设项目	省本级	0.54	0.38	0.13	0.88	1.75
山东省泰山医院业务楼及配套楼建设项目	省本级	2.01	0.49	0.29	0.86	1.31
山东第一医科大学第一附属医院新建病房综合楼(国家呼吸等疑难病症诊治能力提升工程)配套医疗设备项目	省本级	1.51	0.88	0.88	1.80	1.50
济南市市中区方舱医院建设项目	济南市	5.42	4.33	4.33	7.84	1.29
济南济阳盐业有限公司新建冷链物流项目	济南市	0.32	0.16	0.16	0.37	1.24
高青县 2022 年 5.3 万亩高标准农田建设项目	淄博市	1.03	0.10	0.10	0.19	1.40
沂源县城市垃圾处理设施建设项目	淄博市	0.63	0.30	0.20	0.52	1.27
峄城区供热设施升级改造工程	枣庄市	4.20	1.30	1.30	2.54	1.40
大健康及功能性食品产业研究院暨中试基地项目	东营市	5.50	2.00	0.98	3.50	1.29
广饶县北部片区引河灌溉工程	东营市	0.66	0.24	0.24	0.52	1.55
李鹊镇现代农业产业示范片区建设项目	东营市	1.09	0.50	0.25	0.98	1.40
临朐县城区停车场改造项目	潍坊市	6.54	5.20	1.06	11.73	1.61

⁸ 受四舍五入影响, 表格合计数与分项数额加总存在一定差额, 下同。

项目名称	区域	概算总投资	专项债券融资	本期专项债券融资	项目可偿债收益	项目可偿债收益/项目总债务融资本息
济宁经济开发区防疫隔离点项目	济宁市	0.56	0.44	0.09	1.15	1.93
梁山县中医院卫生应急中心建设项目	济宁市	5.00	3.00	0.20	10.64	2.49
农民工返乡创业基地配套基础设施建设项目	泰安市	10.00	5.00	0.60	11.70	1.21
中俄东线接气及道朗门站改造项目	泰安市	0.30	0.15	0.10	0.33	1.59
泰安市泰山医养中心二期工程	泰安市	2.60	1.30	0.20	3.20	1.79
泰山职业技术学院智能制造实训大楼建设项目	泰安市	1.20	0.60	0.10	2.03	2.60
鲁中现代粮食物流中心	泰安市	1.69	0.97	0.15	1.88	1.48
泰安市大型仿真实训基地项目	泰安市	2.74	2.19	0.10	6.06	2.03
泰山黄精冷链物流基地基础设施及配套项目	泰安市	1.00	0.65	0.25	1.59	1.75
泰安市立医院二期工程建设项目	泰安市	25.85	6.83	1.00	63.81	2.21
小汶河东平段治理工程	泰安市	0.46	0.05	0.05	0.15	2.15
东平县跃进河东柿子园至东梯门和南李庄至王台段治理工程	泰安市	0.46	0.08	0.08	0.20	1.79
东平县 2022 年高标准农田建设项目	泰安市	1.48	0.27	0.27	0.62	1.63
新泰市羊流河治理提升工程	泰安市	0.80	0.30	0.17	0.53	1.26
新泰市柴汶河防洪提升治理工程	泰安市	4.60	2.00	0.30	3.41	1.22
肥城市老旧小区改造项目	泰安市	0.32	0.20	0.20	0.41	1.45
肥城市中医医院智慧医疗	泰安市	0.51	0.22	0.12	0.94	3.13
日照市岚山区城乡供水一体化工程（二期）	日照市	0.50	0.24	0.06	0.45	1.33
山东五莲康福家园项目医院片区一期工程	日照市	4.43	3.54	1.61	7.03	1.47

项目名称	区域	概算总投资	专项债券融资	本期专项债券融资	项目可偿债收益	项目可偿债收益/项目总债务融资本息
西城片区供热管网工程（一期）	临沂市	1.92	0.80	0.80	1.63	1.46
化工产业园基础设施建设提升项目	临沂市	3.00	1.20	0.60	3.02	1.89
宁津县 2022 年高标准农田建设项目	德州市	1.35	0.41	0.41	0.95	1.66
禹城市城乡供水一体化工程	德州市	2.00	1.00	0.40	1.79	1.28
滨州市中医院新院建设项目	滨州市	7.00	5.60	0.32	15.85	1.25
邹平市河道拦蓄供水工程	滨州市	6.00	2.50	0.06	4.84	1.38
单县惠河（下游段）治理工程	菏泽市	0.49	0.10	0.10	0.23	1.61
单县太行堤河上游段治理工程	菏泽市	0.43	0.12	0.12	0.26	1.54
合计	--	143.00	59.10	20.84	183.47	--

注：根据山东省财政厅提供的数据整理

2. 2022 年山东省政府专项债券（三十六期）

本期债券涉及募投项目 18 个，债券期限为 10 年，本期债券收入、支出、还本、付息等纳入山东省政府性基金预算管理，偿付保障程度高。本期债券募投项目收入主要来源于停车费收入、污水处理收入、土地出让收入、项目运营收入等，总债务存续期内募投项目可偿债收益能够覆盖总债务融资本息。本期债券拟募集资金 37.50 亿元，用于新材料产业园区基础设施工程、济南国际标准地招商产业园综合管网及配套基础设施三期工程、起步区国际博览城产业园综合管廊及配套基础设施四期工程等合计 18 个项目，项目预期可偿债收益总计 223.01 亿元，各项目可偿债收益对总债务融资本息覆盖倍数在 1.25 倍-2.22 倍之间。

图表 11. 本期债券募投项目情况 (单位: 亿元, 倍)

项目名称	区域	概算总投资	专项债券融资	本期专项债券融资	项目可偿债收益	项目可偿债收益/项目总债务融资本息
新材料产业园区基础设施工程	济南市	16.32	6.80	6.80	12.04	1.27
济南国际标准地招商产业园综合管网及配套基础设施三期工程	济南市	14.25	3.20	3.20	5.60	1.25
起步区国际博览城产业园综合管廊及配套基础设施四期工程	济南市	15.93	7.60	7.60	14.50	1.36
起步区孙耿食品及农产品加工产业园配套管网及基础设施一期工程	济南市	5.33	2.50	2.50	4.55	1.30
济南市腊山河污水综合治理工程	济南市	3.15	1.54	1.54	4.69	2.15
济南市长清区北大沙河(园博园—黄河口段)生态及河道综合治理工程	济南市	8.86	3.10	1.00	5.71	1.37
济南市长清区农村生活污水治理项目	济南市	7.24	2.45	0.50	5.20	1.59
东方红等社区改造涉及的 110 千伏莲莱线、鹏莱线等 5 条线路迁改工程	济南市	1.41	0.90	0.40	2.05	1.41
方下总部经济园区基础设施配套建设项目建设项目	济南市	7.29	3.00	1.50	10.90	1.45
山东重工·中国重汽百万整车整机绿色智造产业城基础设施配套建设项目	济南市	62.65	17.61	3.50	108.22	1.64
文昌湖区萌山水库东部调水及水源保障工程	淄博市	3.98	1.90	0.51	3.70	1.40
淄博先创区乌河高新区段流域治理项目	淄博市	2.10	1.00	0.20	1.84	1.33
淄博博山段(石马水库至郑家村段)河道治理工程	淄博市	3.20	2.20	1.07	4.20	1.38
临淄城区管网改造工程	淄博市	3.45	1.70	1.70	5.23	2.22
高青县 2021-2025 年农村生活污水黑臭水体及畜禽养殖粪污连片治理项目	淄博市	14.00	4.00	4.00	8.47	1.53
高青县职业中等专业学校新建项目	淄博市	1.89	0.80	0.10	1.90	1.80

项目名称	区域	概算总投资	专项债券融资	本期专项债券融资	项目可偿债收益	项目可偿债收益/项目总债务融资本息
兖州区城区内涝治理排水设施改造建设项目	济宁市	8.50	5.60	1.00	10.41	1.33
聊城市主城区东北片区污水处理及市政基础设施改造提升工程	聊城市	11.66	6.00	0.38	13.80	1.70
合计	--	191.22	71.90	37.50	223.01	--

注：根据山东省财政厅提供的数据整理

3. 2022 年山东省政府专项债券（三十七期）

本期债券涉及募投项目 96 个，债券期限为 15 年，本期债券收入、支出、还本、付息等纳入山东省政府性基金预算管理，偿付保障程度高。本期债券募投项目收入主要来源于物业租赁收入、供水收入、医院床位收入、项目运营收入等，总债务存续期内募投项目可偿债收益能够覆盖总债务融资本息。本期债券拟募集资金 58.24 亿元，用于山东管网东干线天然气管道工程（龙口-平度段）、山东师范大学智慧教学条件建设项目、山东师范大学实训平台建设项目等项目，项目预期可偿债收益总计 834.27 亿元，各项目可偿债收益对总债务融资本息覆盖倍数在 1.20 倍-2.74 倍之间。

图表 12. 本期债券募投项目情况（单位：亿元，倍）

项目名称	区域	概算总投资	专项债券融资	本期专项债券融资	项目可偿债收益	项目可偿债收益/项目总债务融资本息
山东管网东干线天然气管道工程（龙口-平度段）	省本级	35.41	7.60	7.60	36.11	1.57
山东师范大学智慧教学条件建设项目	省本级	0.40	0.40	0.40	1.42	1.53
山东师范大学实训平台建设项目	省本级	0.18	0.18	0.18	1.42	1.53
山东工商学院智慧教室建设项目	省本级	0.50	0.25	0.25	0.77	1.41
山东工商学院金融实验培训中心项目	省本级	0.30	0.13	0.13	0.46	1.43
山东工商学院公共安全保障提升项目	省本级	0.25	0.12	0.12	0.39	1.41

项目名称	区域	概算总投资	专项债券融资	本期专项债券融资	项目可偿债收益	项目可偿债收益/项目总债务融资本息
济宁学院科研创新平台建设项目	省本级	0.25	0.20	0.20	0.48	1.46
科研、加速器用房及停车楼项目	省本级	2.03	1.30	0.28	3.06	1.51
山东中医药大学第二附属医院门诊、中医康复病房楼改造及新建综合病房楼配套项目	省本级	1.63	0.70	0.10	2.15	1.79
山东中医药大学第二附属医院综合病房楼建设项目	省本级	4.93	1.10	0.40	2.61	1.42
济南市妇幼保健院新院区项目	济南市	12.86	1.50	0.50	3.57	1.54
济南市第七人民医院外科楼综合楼一体化提升改造项目	济南市	0.32	0.15	0.15	0.48	1.98
济南国际标准地招商产业园基础设施（先行区片区）	济南市	56.59	19.11	0.96	76.21	1.22
济南市中心医院（东院区）项目	济南市	29.12	11.10	3.50	26.68	1.63
无影潭片区老旧小区城市更新建设工程项目	济南市	0.68	0.30	0.30	0.59	1.24
济南港章丘港区一期工程	济南市	8.37	2.00	1.00	12.03	1.36
济阳区精神卫生中心病房楼新建项目	济南市	0.41	0.20	0.20	0.42	1.28
枣庄市王开传染病医院改扩建项目	枣庄市	6.16	3.00	0.50	7.02	1.53
薛城区引湖入薛工程	枣庄市	2.49	1.24	0.30	2.64	1.33
滕州市北沙河水系综合治理工程	枣庄市	1.08	0.40	0.30	0.81	1.24
滕州市马河水库增容工程	枣庄市	2.44	1.21	0.73	3.48	1.77
2022年滕州市高标准农田建设项目	枣庄市	1.76	0.40	0.40	0.81	1.24
黄河三角洲盐碱地生态循环农业产业园基础设施建设工程	东营市	1.80	0.90	0.90	2.07	1.41
东营经济技术开发区光电产研城建设项目	东营市	10.70	5.00	2.00	15.96	1.98

项目名称	区域	概算总投资	专项债券融资	本期专项债券融资	项目可偿债收益	项目可偿债收益/项目总债务融资本息
东营市人民医院智慧医院建设项目	东营市	0.15	0.07	0.07	0.16	1.38
东营市人民医院智慧服务建设项目	东营市	0.50	0.40	0.20	0.99	1.52
东营经济技术开发区新材料产业园基础配套项目	东营市	8.30	4.00	2.00	9.42	1.46
河口区水库扩容改造工程	东营市	0.93	0.45	0.10	1.13	1.63
垦利区董集镇杨庙社区沿黄生态高效种养加农业产业园项目	东营市	5.21	2.60	1.00	5.52	1.30
黄河口镇大豆制种能力提升项目	东营市	0.45	0.22	0.22	0.54	1.49
烟台市福山区夹河新城配套基础设施项目	烟台市	169.60	11.24	0.20	24.85	1.34
烟台市福山区 2021 年学前教育建设项目	烟台市	6.42	5.13	0.15	11.19	1.31
莱阳市农村饮水城乡供水一体化支管网及村内管网工程（一期）项目	烟台市	5.11	2.55	1.95	9.30	1.48
莱州市小沽河综合治理工程	烟台市	2.28	1.00	0.08	2.12	1.27
烟台机械工程学院综合教学楼建设项目	烟台市	0.42	0.32	0.16	0.82	1.62
虞河流域排水主通道改造工程	潍坊市	1.14	0.85	0.85	2.48	1.83
潍坊滨海经济技术开发区化工产业园基础设施配套项目	潍坊市	21.04	10.00	0.35	28.71	1.80
潍柴国际配套产业园新钢园区	潍坊市	45.35	20.68	0.59	50.39	1.36
潍城区 5 万吨污水处理厂及配套管网建设项目	潍坊市	4.00	3.20	0.70	6.97	1.39
国家安全产业示范园二期基础设施项目	潍坊市	32.20	15.20	0.21	30.94	1.30
临朐县第一污水处理厂出水提标工程	潍坊市	1.53	1.20	0.76	2.66	1.38
昌乐县人民医院新院区二期项目	潍坊市	8.64	6.91	0.50	15.36	1.41
诸城市农村电网升级改造项	潍坊市	6.88	3.44	1.00	14.31	2.74

项目名称	区域	概算总投资	专项债券融资	本期专项债券融资	项目可偿债收益	项目可偿债收益/项目总债务融资本息
寿光特色蔬菜产业示范基地项目	潍坊市	2.00	1.00	0.50	2.37	1.54
寿光林业生态发展集团林下经济产业基地	潍坊市	3.00	1.50	0.40	6.35	2.65
高密市城镇生活垃圾污水处理项目	潍坊市	8.58	4.29	0.20	9.87	1.48
任城区城乡供水一体化二期工程	济宁市	2.00	1.20	0.21	2.68	1.40
2022年济宁市任城区高标准农田建设项目	济宁市	0.78	0.22	0.08	0.77	2.13
金乡县老城区道路排水设施提升改造工程	济宁市	2.20	1.10	0.15	2.34	1.33
金乡县城区污水处理提质增效改造项目	济宁市	4.60	2.30	0.20	5.47	1.49
鱼山街道农业产业融合示范区建设项目	济宁市	2.60	1.30	0.10	2.98	1.43
济宁化工产业园基础设施建设项目（一期）	济宁市	8.40	4.20	0.20	8.95	1.34
金乡县蒜黄产业融合发展示范园	济宁市	12.10	6.00	0.30	13.57	1.41
金乡县羊山水库工程	济宁市	5.79	2.00	0.40	4.43	1.38
金乡县幼儿园提升改造工程	济宁市	1.82	0.91	0.20	2.41	1.69
汶上县水系连通及农村水系综合整治工程应急度汛工程	济宁市	0.41	0.20	0.09	0.86	2.58
汶上县泉河南支引调水工程	济宁市	0.53	0.42	0.03	0.99	1.43
梁山县人民医院新院区建设项目	济宁市	16.50	13.20	1.00	36.53	1.65
泰安市中医医院门诊医技综合楼	泰安市	3.45	2.43	0.25	9.05	2.39
泰山区大汶河提升改造工程	泰安市	0.39	0.20	0.20	0.42	1.28
泰安市东平县城乡供水一体化农村供水提质工程	泰安市	2.44	1.28	0.80	3.75	1.83
东平县沿湖排涝河治理工程	泰安市	0.70	0.34	0.17	0.72	1.32

项目名称	区域	概算总投资	专项债券融资	本期专项债券融资	项目可偿债收益	项目可偿债收益/项目总债务融资本息
肥城市国家数字农业创新应用基地建设项目（小麦品种）	泰安市	0.98	0.67	0.67	1.69	1.57
肥城市东部片区产城融合创新基地建设项目（二期）基础设施提升工程	泰安市	3.00	0.66	0.66	2.36	2.23
威海高端铝精深加工产业园基础设施项目	威海市	18.05	14.05	1.00	42.63	1.88
山东五莲康福家园项目养老片区一期工程	日照市	1.42	1.13	0.16	2.62	1.69
莒县黄天河综合治理工程	日照市	0.80	0.19	0.19	0.60	1.89
沐河引调水拦蓄工程	日照市	2.10	1.00	0.27	2.62	1.56
莒县经济开发区园区管网建设及基础设施配套项目	日照市	8.82	4.40	1.20	11.06	1.45
莒县城乡供水一体化项目一期工程	日照市	9.78	1.04	0.60	2.82	1.61
沂蒙光谷市政基础设施建设项目	临沂市	18.27	6.00	0.14	23.71	1.29
费县幼儿教育标准化建设项目二期	临沂市	0.98	0.56	0.16	1.28	1.67
临沂市费县引调水工程	临沂市	1.56	1.00	0.30	2.73	2.02
临沭县新型工业化实验区滨海科技孵化中心及附属配套设施项目	临沂市	4.00	2.00	0.38	5.52	1.81
德州交投物流产业园区基础设施建设项目	德州市	4.66	3.00	0.30	7.14	1.56
陵城区 2022 年高标准农田建设项目	德州市	1.95	0.45	0.45	1.27	1.73
二级精神卫生中心新建项目	德州市	0.81	0.40	0.40	1.04	1.63
庆云县公共卫生能力提升项目	德州市	2.88	1.44	0.54	3.10	1.32
齐河县 2022 年老旧小区改造项目	德州市	0.98	0.70	0.49	1.35	1.20
齐河县 2022 年高标准农田建设项目	德州市	3.96	1.20	1.20	3.30	1.69
平原县 2022 年高标准农田建设项目	德州市	1.92	0.60	0.50	1.29	1.31

项目名称	区域	概算总投资	专项债券融资	本期专项债券融资	项目可偿债收益	项目可偿债收益/项目总债务融资本息
2022 年夏津县 10 万亩高标准农田建设项目	德州市	1.95	0.73	0.62	2.24	1.92
聊城健康科技园项目	聊城市	17.36	9.88	0.20	30.53	1.95
聊城市智能（仿真）综合性公共实训基地	聊城市	5.78	3.00	0.20	9.84	2.11
阳谷县中心医院建设项目	聊城市	2.20	1.70	0.30	5.64	2.13
阳谷县城乡供水一体化工程	聊城市	5.07	2.50	1.57	7.98	1.96
莘县城乡供水一体化工程（莘县老旧小区及乡镇社区供水管网改造提升工程）	聊城市	5.34	2.40	0.40	5.33	1.36
莘县莘州水库增容工程	聊城市	0.96	0.48	0.33	2.04	2.61
临清市城乡供水一体化保障工程	聊城市	1.88	0.93	0.19	2.40	1.58
新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段（临清段）	聊城市	33.00	7.35	3.60	25.87	2.16
滨州市基层医生实训基地项目	滨州市	5.00	4.00	0.60	8.27	1.34
惠民县沙河石庙段治理工程	滨州市	0.24	0.11	0.11	0.35	2.01
惠民县城乡水务局惠民县城市管网改造提升建设项目	滨州市	30.09	14.90	0.53	33.66	1.39
菏泽市魏楼水库及城乡供水一体化工程	菏泽市	15.74	6.36	0.80	16.77	1.94
鲁西新区供水设施及配套管网建设项目	菏泽市	35.71	14.56	1.00	30.59	1.31
菏泽市牡丹区 2022 年高标准农田建设项目	菏泽市	1.17	0.21	0.21	0.62	1.84
合计	--	827.50	301.64	58.24	834.27	--

注：根据山东省财政厅提供的数据整理

4. 2022 年山东省政府专项债券（三十八期）

本期债券涉及募投项目 274 个，债券期限为 20 年，本期债券收入、支出、还本、付息等纳入山东省政府性基金预算管理，偿付保障程度高。本期债券募投项目收入主要来源于保教费收入、物业租赁收入、污水处

理收入、停车费收入、项目运营收入等，总债务存续期内募投项目可偿债收益能够覆盖总债务融资本息。本期债券拟募集资金 203.40 亿元，用于山东工艺美术学院文化创意产业和工艺美术设计服务业实训基地项目、山东工艺美术学院学生公寓建设项目、山东青年政治学院东部学生生活、运动区建设项目等项目，项目预期可偿债收益总计 2829.56 亿元，各项目可偿债收益对总债务融资本息覆盖倍数在 1.21 倍-3.80 倍之间。

图表 13. 本期债券募投项目情况（单位：亿元，倍）

项目名称	区域	概算总投资	专项债券融资	本期专项债券融资	项目可偿债收益	项目可偿债收益/项目总债务融资本息
山东工艺美术学院文化创意产业和工艺美术设计服务业实训基地项目	省本级	2.81	0.30	0.30	0.78	1.41
山东工艺美术学院学生公寓建设项目	省本级	0.93	0.10	0.10	0.26	1.41
山东青年政治学院东部学生生活、运动区建设项目	省本级	3.50	0.56	0.56	1.44	1.40
山东青年政治学院实验实训基地建设项目	省本级	0.70	0.04	0.04	0.11	1.44
山东管理学院劳模教学综合楼建设项目	省本级	0.41	0.20	0.20	0.44	1.21
山东医学高等专科学校临沂新校区二期建设项目	省本级	3.13	0.50	0.50	1.40	1.48
山东医学高等专科学校济南校区图书馆及文体中心建设项目	省本级	2.03	0.50	0.50	1.85	1.94
山东省公共卫生临床中心（济南市传染病医院二期）	省本级	22.44	21.44	3.22	19.16	2.09
2020 省基建 19-山东中医药大学附属医院西区综合楼建设项目	省本级	9.59	5.40	2.00	13.75	1.35
山东中医药大学附属医院千佛山院区手术中心扩建工程建设项目	省本级	1.80	1.30	0.45	3.75	1.60
山东省立医院病房综合楼建设项目（一期）	省本级	8.67	2.30	2.30	5.25	1.24
滨州医学院烟台附属医院（第二临床医学院）肿瘤中心及高压氧舱楼建设项目	省本级	3.73	1.63	0.87	3.94	1.54
山东省精神卫生中心精神医学综合楼配套医疗设备与智慧医院建设项目	省本级	1.62	0.90	0.88	2.60	1.61

项目名称	区域	概算总投资	专项债券融资	本期专项债券融资	项目可偿债收益	项目可偿债收益/项目总债务融资本息
潍坊医学院附属医院教学科研病房综合楼建设项目	省本级	3.94	0.85	0.60	5.50	3.80
山东省应急医学中心综合楼项目	省本级	16.11	2.10	0.20	5.29	1.46
山东科技职业学院20#21#22#学生公寓楼、3#教学楼项目	省本级	2.99	1.40	0.40	3.67	1.54
国家足球、篮球学院建设项目	省本级	5.20	1.10	1.10	2.94	1.49
山东文化艺术职业学院新校区一期建设项目	省本级	2.52	2.48	2.48	5.83	1.28
济南新旧动能转换起步区崔寨安置五区 E-4 地块 12 班幼儿园项目	济南市	0.43	0.24	0.24	0.65	1.48
济南新旧动能转换先行区生活垃圾分类转运中心（一期）项目	济南市	2.86	1.00	1.00	2.30	1.25
船员培训教育基地	济南市	3.04	0.80	0.80	5.20	1.88
济南新旧动能转换起步区崔寨安置一区 B-2 地块 12 班幼儿园项目	济南市	0.47	0.26	0.26	0.62	1.29
济南新旧动能转换先行区太平安置区配套 9 班幼儿园项目	济南市	0.38	0.10	0.10	0.54	1.63
济水学苑建设项目二期保障性住房及配套设施提升项目	济南市	15.59	3.00	2.50	18.05	1.34
济南新旧动能转换先行区大桥安置五区配套北地块 9 班幼儿园项目	济南市	0.38	0.10	0.10	0.54	1.46
西客站片区腊山河西侧 4# 地块（中铁紫荆）保障性租赁住房及配套设施提升项目	济南市	14.90	2.00	1.20	10.84	1.33
水利厅地块保障性租赁住房及配套设施提升项目	济南市	8.33	0.50	0.20	9.68	1.59
济南新旧动能转换先行区引爆区安置西区 12 班幼儿园项目	济南市	0.50	0.10	0.10	0.64	1.34
西客站安置二区三地块保障性租赁住房及配套设施提升项目	济南市	14.56	1.40	0.80	10.28	1.34
新能源新材料产业园基础设施项目	济南市	33.44	6.80	6.80	39.44	1.36

项目名称	区域	概算总投资	专项债券融资	本期专项债券融资	项目可偿债收益	项目可偿债收益/项目总债务融资本息
济南新旧动能转换先行区引爆区安置西区配套南地块 15 班幼儿园项目	济南市	0.61	0.10	0.10	0.84	1.43
济南新旧动能转换起步区崔寨安置一区 B-6 地块 12 班幼儿园项目	济南市	0.48	0.27	0.27	0.62	1.24
济南新旧动能转换起步区崔寨安置二区 D-7 地块 12 班幼儿园项目	济南市	0.44	0.25	0.25	0.59	1.29
济南新旧动能转换起步区崔寨安置二区 C-4 地块 12 班幼儿园项目	济南市	0.46	0.26	0.26	0.58	1.22
西客站片区腊山河西侧 3# 地块（中铁紫荆）保障性租赁住房及配套设施提升项目	济南市	11.15	1.50	1.06	8.50	1.38
济南新旧动能转换先行区大桥安置五区配套南地块 9 班幼儿园项目	济南市	0.38	0.10	0.10	0.54	1.54
盛福片区姜家车场落地区地块租赁住房项目	济南市	12.26	1.46	1.46	16.46	1.29
槐荫区农村人居环境整治提升项目	济南市	6.17	3.16	0.70	7.04	1.21
济南市腊山河西路（经十路至青岛路段）污水干管抢修工程	济南市	0.28	0.14	0.14	0.45	1.69
吉邦综合养老服务中心	济南市	3.47	0.53	0.53	5.46	1.38
黄屯小区城市更新建设工程项目	济南市	1.88	0.80	0.80	3.78	1.78
济南市长清区南大沙河（小屯水库至沙河入黄口段）综合治理工程	济南市	0.81	0.18	0.18	0.55	1.67
济南市莱芜区嬴汶河上王庄至埠口段治理工程	济南市	0.65	0.30	0.30	0.84	1.52
济南市莱芜区嬴汶河雪野水库至山口村段治理工程	济南市	0.78	0.28	0.28	0.79	1.53
钢城区养老服务中心	济南市	1.07	0.80	0.30	1.95	1.56
济南市钢城区 2022 年老旧小区基础设施改造项目	济南市	0.51	0.25	0.15	0.61	1.38
钢城区颜庄街道农村基础设施提升改造项目	济南市	0.87	0.65	0.25	1.72	1.43

项目名称	区域	概算总投资	专项债券融资	本期专项债券融资	项目可偿债收益	项目可偿债收益/项目总债务融资本息
钢城区高端智造产业园基础设施建设项目	济南市	3.30	0.87	0.37	4.52	1.27
山东省济南市平阴县汇河治理工程	济南市	1.16	0.14	0.14	1.41	1.30
商河县生活垃圾转运站项目	济南市	0.51	0.27	0.10	0.70	1.49
淄博市中部调水工程	淄博市	7.13	1.60	0.80	3.89	1.34
淄博职业学院淄博装备智能制造实训基地	淄博市	4.04	2.70	0.20	6.26	1.28
淄博市传染病医院新建呼吸系统门诊病房楼和改造消化道系统门诊病房楼项目	淄博市	3.75	3.00	0.57	8.25	1.53
淄博市中西医结合医院肿瘤绿色防治中心（山东）项目	淄博市	1.21	0.80	0.50	2.20	1.49
淄川区城区雨污分流建设项目	淄博市	7.60	3.80	0.40	10.39	1.51
城乡供水一体化建设项目	淄博市	1.60	0.80	0.16	1.88	1.28
临淄区医疗中心（临淄区人民医院新院区）	淄博市	11.95	9.45	0.68	23.35	1.39
周村区城乡居民供水设施提升工程	淄博市	2.60	0.26	0.26	0.90	1.88
桓台县病险水闸拆除改建项目	淄博市	0.80	0.50	0.14	1.22	1.32
高青县唐坊镇中心卫生院医养结合项目	淄博市	0.58	0.20	0.20	0.48	1.30
高青经济开发区医疗器械产业园基础设施建设项目	淄博市	25.01	3.40	0.50	7.71	1.29
高青县人民医院新建项目	淄博市	7.11	4.80	1.00	10.69	1.30
沂源县域智慧停车项目	淄博市	1.93	1.54	0.96	3.84	1.36
枣庄理工学校扩容提升项目	枣庄市	1.80	0.90	0.40	2.07	1.25
薛城区老旧小区供水改造工程	枣庄市	2.50	1.20	0.30	2.68	1.26

项目名称	区域	概算总投资	专项债券融资	本期专项债券融资	项目可偿债收益	项目可偿债收益/项目总债务融资本息
峰城区城乡供水一体化工程	枣庄市	12.06	4.10	0.80	13.38	1.89
峰城区坛山幼儿园改扩建项目	枣庄市	0.30	0.20	0.20	0.45	1.23
山亭区水环境综合治理工程项目	枣庄市	0.82	0.12	0.12	0.30	1.34
枣庄市山亭区城镇排水及资源化利用	枣庄市	2.21	1.10	0.30	5.24	2.59
滕州市高铁新区基础设施排水工程项目	枣庄市	4.49	3.20	1.00	6.90	1.36
胜利医院片区建设项目（市中医院、市传染病医院、市精神卫生中心）	东营市	16.24	12.90	0.30	26.94	1.27
东营区城市管网建设项目	东营市	40.19	20.08	2.40	59.84	1.33
东营高新区基础设施配套提升工程	东营市	49.64	24.81	1.00	61.30	1.37
东营区化工产业园区基础设施建设项目	东营市	27.00	10.00	1.00	23.31	1.32
垦利区永丰河综合治理工程	东营市	0.65	0.30	0.30	0.74	1.35
垦利区排水管网及综合管廊建设项目	东营市	11.00	5.40	0.17	12.46	1.39
利津县城区雨污排水管网整治工程	东营市	10.00	4.98	0.80	11.48	1.32
利津储运一体化基地项目	东营市	32.89	20.00	2.95	52.58	1.43
利津县文化教育基地	东营市	3.00	0.20	0.20	5.00	1.65
利津街道东津渡文化旅游项目	东营市	2.00	1.00	0.50	2.32	1.26
利津县太平河省级湿地公园	东营市	0.85	0.10	0.10	0.27	1.46
利津经济开发区园区配套设施提升工程	东营市	36.00	17.00	1.96	47.98	1.56
利津县盐窝镇肉羊标准化健康养殖示范基地建设项目二期	东营市	3.65	1.80	1.80	4.30	1.30

项目名称	区域	概算总投资	专项债券融资	本期专项债券融资	项目可偿债收益	项目可偿债收益/项目总债务融资本息
利津县农村养老服务设施建设项目	东营市	0.55	0.30	0.25	0.69	1.25
利津县黄河生态风景廊道项目基础设施配套	东营市	14.10	7.00	0.14	17.90	1.39
褚官河利津段综合治理工程	东营市	0.36	0.15	0.15	0.35	1.28
广饶县绿色化工原料基地园区基础设施配套项目	东营市	52.00	25.00	0.50	59.87	1.30
广饶县水源工程高质量发展（南堤水库增容）项目	东营市	3.75	1.00	0.41	5.68	1.22
广饶县花官镇供热及配套管网工程	东营市	0.80	0.35	0.10	0.87	1.27
烟台高新区冷链物流项目	烟台市	8.00	6.40	1.20	18.58	1.58
芝罘区卧龙产业园区基础设施项目	烟台市	20.00	10.00	1.44	39.34	2.07
烟台幸福新城产业园区基础设施建设项目	烟台市	141.60	72.50	2.50	261.58	1.41
福山区城乡供水一体化项目	烟台市	7.22	5.77	1.16	16.02	1.46
福山国际招商产业园区基础设施建设项目	烟台市	8.00	3.00	0.10	9.23	1.69
福山区城镇生活污水治理项目	烟台市	3.04	2.43	0.10	8.01	1.77
福山区老旧小区改造提升项目二期	烟台市	6.18	4.52	0.20	12.03	1.41
福山区柳子河综合治理工程	烟台市	1.00	0.80	0.16	2.56	1.68
潍烟高铁福山站站前广场基础设施项目（二期）	烟台市	14.00	8.00	0.33	23.05	1.52
清洋河上游段综合治理工程	烟台市	5.00	4.00	0.03	11.26	1.48
洛汤河、月牙河、寨里河、瓮留河综合治理工程	烟台市	8.00	3.00	0.12	8.07	1.42
福山区内夹河水环境提升项目雨洪资源利用工程	烟台市	1.41	0.70	0.29	2.31	1.73

项目名称	区域	概算总投资	专项债券融资	本期专项债券融资	项目可偿债收益	项目可偿债收益/项目总债务融资本息
福山区内夹河水环境提升项目河道治理工程	烟台市	3.66	1.80	0.46	4.57	1.34
牟平区集中供热管网工程	烟台市	3.21	2.56	1.01	5.80	1.27
台湾工业园污水处理厂	烟台市	1.60	1.28	0.80	3.48	1.43
牟平区城乡供水一体化项目	烟台市	4.76	3.76	0.85	9.60	1.36
莱山区凤凰湖产业园区提升改造项目	烟台市	80.00	20.00	2.00	111.97	1.45
裕龙石化产业园区基础设施建设项目	烟台市	80.02	40.00	10.00	136.18	1.93
海阳市嵩潜污水处理厂及配套工程项目	烟台市	3.00	2.25	0.62	5.77	1.35
莱荣高铁海阳站相关市政配套工程	烟台市	2.88	2.20	1.00	6.45	1.54
山东（潍坊）公共实训基地续建项目	潍坊市	1.90	1.30	1.30	2.91	1.24
潍坊滨海绿色化工园基础设施配套提升项目	潍坊市	4.20	2.55	1.00	6.36	1.36
潍坊高新区污水处理厂扩建及提标工程	潍坊市	3.35	2.68	0.19	6.57	1.41
潍坊市峡山区产城融合创新基地建设项目（一期）基础设施提升工程	潍坊市	20.00	8.00	1.00	17.70	1.30
潍坊滨海经济技术开发区西城供热管网建设项目	潍坊市	2.70	2.16	1.35	7.30	1.88
潍坊高新区常令公山公益性公墓二期	潍坊市	1.50	1.20	0.23	3.50	1.71
潍城区医学观察隔离点项目	潍坊市	1.10	0.66	0.66	1.76	1.49
北海路农业产业融合示范园建设项目	潍坊市	9.30	3.50	0.83	8.48	1.35
坊子区地理小镇隔离点项目	潍坊市	0.24	0.19	0.19	0.42	1.24
临朐县城乡供水一体化工程	潍坊市	2.00	1.00	0.68	2.66	1.45

项目名称	区域	概算总投资	专项债券融资	本期专项债券融资	项目可偿债收益	项目可偿债收益/项目总债务融资本息
临朐县城区雨污分流改造工程项目	潍坊市	6.40	2.73	0.95	5.96	1.27
城区公办配套幼儿园建设项目	潍坊市	2.79	1.30	0.78	3.32	1.42
青州市东部城区集中隔离点改造项目	潍坊市	0.61	0.49	0.49	1.49	1.69
诸城市文化路幼儿园东武分园项目	潍坊市	0.30	0.12	0.12	0.27	1.27
安丘市城乡供水一体化提升改造工程	潍坊市	5.00	3.00	0.62	7.18	1.30
现代中草药综合种植园项目	潍坊市	4.80	2.40	0.80	7.05	1.64
昌邑市围子街道宇翰幼儿园项目	潍坊市	0.42	0.11	0.11	0.25	1.26
饮马镇绿色生态果蔬示范基地项目	潍坊市	2.50	1.25	1.25	3.88	1.73
济宁经济技术开发区农村饮水安全提升改造项目	济宁市	2.10	1.20	0.21	4.05	1.83
鲁南高铁兖州南站市政设施建设项目	济宁市	8.60	6.35	0.50	14.50	1.28
兖州区 2021-2022 年度冬季清洁取暖工程	济宁市	3.00	2.00	0.40	5.00	1.36
微山县城区雨污分流改造及水流域治理工程	济宁市	21.94	10.00	0.44	31.41	1.73
金乡县王丕街道康桥产业园基础设施建设项目	济宁市	10.60	5.00	0.27	14.84	1.62
汶上县小汶河引调水工程	济宁市	1.21	0.60	0.06	1.93	1.76
汶上县泉河下游段引调水工程	济宁市	2.64	1.00	0.06	2.68	1.48
梁山县应急服务中心疫情防控方舱隔离点建设项目	济宁市	1.55	1.24	0.72	3.96	1.81
梁山县雨污管网、城区水系治理等市政基础设施项目	济宁市	15.80	7.50	2.60	20.83	1.46
梁山县综合供养服务中心	济宁市	0.60	0.30	0.10	0.93	1.69

项目名称	区域	概算总投资	专项债券融资	本期专项债券融资	项目可偿债收益	项目可偿债收益/项目总债务融资本息
彩山水库增容工程	泰安市	0.90	0.45	0.12	1.33	1.60
泰安市柴汶河天宝段防洪治理工程	泰安市	2.41	1.00	0.44	2.53	1.38
徂汶景区农村饮水安全改造工程	泰安市	0.37	0.18	0.17	0.57	1.71
2022 年度泰山区岱庙街道城镇老旧小区改造项目	泰安市	3.73	1.86	0.84	4.84	1.48
省庄镇工业园区基础设施配套提升工程项目	泰安市	1.00	0.50	0.37	1.15	1.25
2022 年度泰山区城镇老旧小区改造综合片区项目	泰安市	2.10	1.05	0.45	2.82	1.53
2022 年度泰山区财源街道城镇老旧小区改造项目	泰安市	3.03	1.51	0.69	3.53	1.33
2022 年度泰山区泰前街道城镇老旧小区改造项目	泰安市	3.55	1.77	0.80	4.37	1.41
山东泰山经济开发区新旧动能转换产业示范园配套基础设施工程	泰安市	5.64	2.80	0.47	6.23	1.21
泰安市岱岳区医学隔离点及方舱医院建设项目	泰安市	2.58	1.69	0.85	4.33	1.46
泰安市岱岳区石汶河上游段治理工程	泰安市	0.70	0.30	0.05	0.76	1.38
新泰经济开发区扩大区基础设施建设项目	泰安市	8.78	4.30	0.90	16.81	2.27
新泰市惠民供水有限公司管网延伸改造工程	泰安市	0.29	0.14	0.03	0.33	1.28
汪疃镇米山水库上游水域水源地保护项目	威海市	3.01	0.50	0.07	1.56	1.70
临港区草庙子镇河道生态修复项目	威海市	2.19	0.22	0.09	0.71	1.76
威海南海新区水网提升工程	威海市	6.61	4.00	1.55	12.64	1.72
日照市学前教育发展中心	日照市	4.14	2.00	2.00	4.60	1.25
岚山区农村产业融合发展示范区基础设施建设项目	日照市	6.00	3.00	1.00	7.20	1.30

项目名称	区域	概算总投资	专项债券融资	本期专项债券融资	项目可偿债收益	项目可偿债收益/项目总债务融资本息
五莲县老旧小区改造项目	日照市	3.17	2.53	0.20	5.65	1.24
临沂激光科技产业园	临沂市	8.33	3.90	2.00	10.84	1.46
临沂市妇幼保健院北城儿童医学中心	临沂市	16.50	12.00	0.60	27.61	1.28
临沂市中医医院高铁院区建设项目	临沂市	18.90	15.00	4.00	37.58	1.41
临沂市兰山区公共卫生应急能力提升建设项目	临沂市	1.26	0.60	0.20	2.43	2.32
兰山区 2022 年老旧小区改造项目	临沂市	5.01	0.30	0.30	0.68	1.26
临沂高新区燕子河引调水工程项目	临沂市	1.36	0.68	0.10	1.57	1.28
临沂产业发展投资集团有限公司高新区第二污水处理厂项目	临沂市	5.89	2.80	0.69	11.90	1.27
临沂未来科技城开发建设集团有限公司高新区学前教育建设项目	临沂市	0.30	0.22	0.22	0.66	1.66
罗庄区水系连通及水环境改善提升项目	临沂市	3.50	1.48	0.18	3.65	1.37
临沂市河东区文化旅游发展中心河东区文化设施综合建设项目	临沂市	11.22	3.49	1.50	9.05	1.47
临沂市河东区汤河东支引调水工程	临沂市	1.80	1.15	0.50	2.62	1.30
河东区空港商务产业园区基础设施建设项目	临沂市	14.90	4.00	0.40	14.33	1.99
沂南县城乡供水一体化二期工程	临沂市	2.49	1.24	0.25	3.14	1.41
沂水县城区污水管网建设项目	临沂市	1.53	0.70	0.70	1.67	1.33
沂水县沂河上游防洪除涝提标工程（跋山水库上游至沂源县段）	临沂市	0.96	0.33	0.13	0.77	1.29
沂水县沭河上游防洪除涝提标工程（沙沟水库至青峰岭水库段）	临沂市	2.70	0.60	0.25	3.03	2.80
沂水县职业学校建设项目	临沂市	2.25	0.70	0.70	1.76	1.39

项目名称	区域	概算总投资	专项债券融资	本期专项债券融资	项目可偿债收益	项目可偿债收益/项目总债务融资本息
兰陵县人民医院救治能力提升项目	临沂市	3.50	2.00	1.39	6.30	1.78
兰陵县吴坦河引调水工程	临沂市	1.65	0.82	0.82	1.85	1.25
2022 年兰陵县 25 万亩高标准农田建设项目	临沂市	4.88	0.88	0.88	2.37	1.49
费县人民医院医技综合楼提标扩能建设项目	临沂市	5.23	3.00	1.20	7.95	1.49
费县城西木业产业园区基础设施建设项目	临沂市	3.40	2.72	0.37	6.34	1.30
费县县立医院建设项目	临沂市	5.60	4.48	0.50	11.77	1.46
平邑县西皋河综合治理工程	临沂市	0.68	0.34	0.34	0.89	1.45
平邑县城乡供水一体化项目	临沂市	3.66	1.57	1.00	7.11	2.56
蒙阴县妇幼保健计划生育服务中心综合业务楼建设项目	临沂市	0.82	0.60	0.30	1.34	1.27
蒙阴县综合物流产业园基础设施建设项目	临沂市	9.00	4.50	1.00	11.32	1.45
临沭县引调水工程	临沂市	0.90	0.45	0.45	1.11	1.37
东部地下管廊及地上设施三期	德州市	6.00	4.80	0.20	11.57	1.31
德州经济技术开发区公共卫生基础设施建设项目	德州市	3.50	2.20	0.50	5.04	1.25
德州市中心城区公交枢纽系统市政清洁供热项目	德州市	1.05	0.65	0.10	1.52	1.29
2022 年度德城区老旧小区改造丰华片区试点工程	德州市	0.60	0.20	0.10	0.57	1.55
天衢工业园雨污管网提升改造项目	德州市	12.00	9.00	0.60	21.32	1.30
德州市德城区污水处理及配套管网建设项目	德州市	10.18	5.09	0.20	13.91	1.52
宁津智能航空实习实训基地项目	德州市	1.20	0.96	0.50	3.76	2.13

项目名称	区域	概算总投资	专项债券融资	本期专项债券融资	项目可偿债收益	项目可偿债收益/项目总债务融资本息
宁津县城区公共智慧停车场项目	德州市	1.50	1.20	0.20	3.38	1.53
庆云县 2022 年中央预算内投资高标准农田建设项目	德州市	0.29	0.11	0.11	0.30	1.46
庆云县“吨半粮”高标准农田及配套农业设施提升工程	德州市	6.16	3.07	0.98	7.05	1.28
庆云县城区排水防涝设施建设工程	德州市	2.10	1.04	1.04	2.87	1.50
庆云县城乡供水一体化提升工程项目	德州市	0.78	0.39	0.22	1.29	1.80
2022 年临邑县 9.7 万亩高标准农田建设项目	德州市	1.89	0.50	0.50	2.80	3.05
德瑞智能制造产业园基础设施配套建设项目	德州市	42.92	18.00	1.50	48.00	1.47
齐河文化科技艺术中心项目	德州市	19.80	6.00	0.74	14.79	1.36
平原县 2022 年老旧小区改造项目	德州市	1.10	0.50	0.35	1.12	1.22
平原县城乡供水一体化工程	德州市	7.00	3.40	0.10	7.94	1.27
“中国大豆”创新示范区基础设施建设项目	德州市	6.70	3.00	0.15	6.92	1.25
度假区城乡供水一体化工程	聊城市	1.01	0.52	0.22	2.16	2.19
聊城市职业技能公共实训基地	聊城市	1.48	0.85	0.20	2.42	1.98
莘县城乡供水一体化工程（第二水厂及配套管网）	聊城市	6.78	3.75	0.30	8.67	1.34
茌平县城乡供水一体化建设项目	聊城市	5.29	4.34	0.33	13.84	1.88
冠县传染病医院建设项目	聊城市	1.20	0.96	0.96	2.40	1.36
2022 年冠县城乡供水一体化管网改造工程	聊城市	3.65	1.80	0.36	4.27	1.29
冠县华冠资产运营有限公司高新国际合作产业园项目	聊城市	10.00	5.00	1.71	12.31	1.34

项目名称	区域	概算总投资	专项债券融资	本期专项债券融资	项目可偿债收益	项目可偿债收益/项目总债务融资本息
冠县城市市政综合管网工程	聊城市	10.10	5.00	1.10	11.87	1.29
冠县净水处理厂扩建工程	聊城市	0.80	0.40	0.40	1.28	1.73
山东省聊城市冠县国有毛白杨林场综合开发建设项目	聊城市	3.04	1.50	0.10	4.54	1.65
冠县城乡生活垃圾处理设施建设项目	聊城市	6.00	3.00	0.36	7.82	1.42
滨州市技师学院产教融合实训基地	滨州市	17.02	8.00	2.00	21.05	1.43
滨州市水环境综合治理工程	滨州市	15.46	12.30	2.00	29.79	1.35
滨城区综合管网建设工程	滨州市	60.00	28.00	0.95	79.93	1.57
滨城区农村供水工程	滨州市	2.26	1.13	0.55	3.28	1.58
老旧小区智能便民新能源设施改造项目	滨州市	4.07	2.44	1.14	6.38	1.42
沾化区渤海电子产业园二期及基础设施建设项目	滨州市	7.00	3.30	0.35	8.79	1.45
惠民县城区道路南延古城旅游观光项目	滨州市	5.00	2.50	0.30	6.13	1.37
惠民县 9.9 万亩高标准农田建设项目	滨州市	1.93	0.53	0.53	1.43	1.46
惠民县孙武古城旅游区旅游基础设施提升项目	滨州市	3.50	1.60	0.10	3.61	1.23
徒骇河（惠民县下游段）综合治理工程	滨州市	2.05	1.55	0.10	3.49	1.22
惠民县文化和旅游局惠民县全域旅游基础设施项目	滨州市	9.60	4.57	1.30	12.08	1.44
惠民县城乡供水一体化改造提升工程	滨州市	1.70	1.36	0.17	4.22	1.69
惠民县高端装备制造产业基地建设项目	滨州市	17.00	8.70	0.26	19.42	1.21
惠民县乐安热力有限公司供热管网优化提升改造工程项目	滨州市	3.52	2.01	0.10	5.29	1.62

项目名称	区域	概算总投资	专项债券融资	本期专项债券融资	项目可偿债收益	项目可偿债收益/项目总债务融资本息
惠民县城乡水务局惠民县开发区雨污综合改造提升项目	滨州市	15.80	7.80	0.10	26.25	1.83
惠民县职业中专第二综合实训基地建设项目	滨州市	3.50	2.20	1.00	6.01	1.52
阳信县城区污水管网和雨污分流管道提升改造工程	滨州市	3.50	1.70	0.70	6.13	2.01
阳信梨产业融合发展示范园项目	滨州市	3.00	2.00	0.20	4.53	1.24
滨州市阳信县学前教育项目	滨州市	3.40	1.90	0.30	7.00	2.06
阳信县基层卫生系统提升建设项目	滨州市	0.80	0.50	0.30	1.14	1.24
阳信县城乡供水一体化项目	滨州市	2.60	2.08	0.25	4.90	1.28
阳信县德惠新河综合治理工程	滨州市	2.40	1.90	0.08	4.22	1.21
阳信县产教融合教学实训基地建设项目	滨州市	1.31	1.00	0.50	3.20	1.74
博兴战新产业发展有限公司鲁北智能冷链储运中心项目	滨州市	20.21	9.80	0.50	24.61	1.39
博兴县人居环境综合整治（二期）项目	滨州市	2.98	1.48	0.50	3.83	1.46
博兴县湖滨城乡大型冷库保鲜库物流项目	滨州市	1.40	0.65	0.14	2.20	1.99
博兴县城乡供水一体化工程	滨州市	3.00	1.45	0.50	3.45	1.29
邹平市城南片区综合管网工程	滨州市	7.93	3.90	0.50	11.57	1.64
2022年邹平市新建高标准农田15万亩及50万亩老旧项目区提质改造项目	滨州市	32.50	16.25	0.68	40.91	1.37
山东邹信城乡建设有限公司邹平市低碳生态产业园标准厂房及配套设施项目	滨州市	10.05	4.94	1.50	14.07	1.63
邹平市河道拦蓄供水提升改造工程	滨州市	20.66	9.90	2.86	28.04	1.54

项目名称	区域	概算总投资	专项债券融资	本期专项债券融资	项目可偿债收益	项目可偿债收益/项目总债务融资本息
鹤伴山文旅融合示范区基础设施建设项目	滨州市	15.00	7.00	0.50	15.68	1.22
菏泽市南水北调调蓄及供水保障工程（巨野）	菏泽市	28.46	15.60	1.00	36.74	1.24
菏泽市职业教育人才中心项目	菏泽市	2.86	1.50	0.50	3.64	1.36
鲁西新区污水处理设施及配套管网建设项目	菏泽市	27.86	15.16	1.80	37.29	1.29
雄商高铁（菏泽段）配套基础设施项目	菏泽市	80.16	22.00	9.00	49.12	1.23
菏泽市立医院门诊综合楼项目	菏泽市	10.44	7.60	1.00	15.18	1.26
菏泽市定陶区城乡供水提升工程	菏泽市	5.65	0.52	0.52	1.38	1.40
定陶核心区污水处理设施提升工程	菏泽市	12.74	6.30	2.01	15.13	1.29
单县 2022 年高标准农田建设项目	菏泽市	3.86	0.69	0.69	1.91	1.46
单县城乡供水一体化项目（西部片区）	菏泽市	3.15	1.20	0.38	2.83	1.24
单县城乡供水一体化项目（南部片区）	菏泽市	3.10	1.00	0.36	2.72	1.43
2022 年成武县 7.2 万亩高标准农田建设项目	菏泽市	1.41	0.25	0.25	0.81	1.71
2022 年度巨野县高标准农田建设项目	菏泽市	2.15	0.39	0.39	1.10	1.49
巨野化工产业园公共管廊项目	菏泽市	2.86	1.08	0.16	2.72	1.43
巨野县城市供气管网建设项目	菏泽市	4.40	1.30	0.10	3.96	1.65
鄄城县第五人民医院（鄄城县精神病医院）建设项目	菏泽市	2.32	1.76	0.50	4.61	1.38
鄄城县鄄城新河侯庄闸除险加固工程项目	菏泽市	0.14	0.10	0.10	0.32	1.70
鄄城县丰收河红门厂闸除险加固工程项目	菏泽市	0.19	0.14	0.14	0.42	1.60

项目名称	区域	概算总投资	专项债券融资	本期专项债券融资	项目可偿债收益	项目可偿债收益/项目总债务融资本息
郓城县 2022 年高标准农田建设项目	菏泽市	7.88	1.76	1.76	4.38	1.31
郓城县城区综合管网及配套设施建设项目	菏泽市	42.12	30.00	3.93	75.76	1.33
郓城县老赵王河大尹庄闸除险加固工程项目	菏泽市	0.22	0.16	0.16	0.55	1.80
郓城县农村人居环境整治项目	菏泽市	28.60	1.00	1.00	2.85	1.50
鄄城县城乡一体化供水工程	菏泽市	3.62	1.15	0.20	2.86	1.53
鄄城县 2022 年高标准农田建设项目	菏泽市	2.06	0.47	0.47	1.55	1.73
东明县 2022 年高标准农田建设项目	菏泽市	1.94	0.35	0.35	1.17	1.76
东明县中医医院新院区建设项目	菏泽市	3.48	1.36	1.36	4.03	1.56
东明县第二中医医院建设项目	菏泽市	1.81	0.80	0.60	2.31	1.57
东明县第三人民医院门诊综合楼建设项目	菏泽市	2.60	0.90	0.40	3.96	1.50
东明智慧停车场建设项目	菏泽市	2.91	1.80	1.20	4.33	1.27
东明县小井产业融合示范园	菏泽市	13.63	4.00	0.58	10.34	1.42
合计	--	2153.49	994.91	203.40	2829.56	--

注：根据山东省财政厅提供的数据整理

5. 2022 年山东省政府专项债券（三十九期）

本期债券涉及募投项目 91 个，债券期限为 30 年，本期债券收入、支出、还本、付息等纳入山东省政府性基金预算管理，偿付保障程度高。本期债券募投项目收入主要来源于物业租赁收入、污水官网收入、停车费收入、项目运营收入等，总债务存续期内募投项目可偿债收益能够覆盖总债务融资本息。本期债券拟募集资金 130.00 亿元，用于潍坊至烟台铁路、莱西至荣成铁路、山东省妇幼保健院儿童保健综合楼建设项目等项目，项目预期可偿债收益总计 4878.13 亿元，各项目可偿债收益对总

债务融资本息覆盖倍数在 1.21 倍-3.59 倍之间。

图表 14. 本期债券募投项目情况 (单位: 亿元, 倍)

项目名称	区域	概算总投资	专项债券融资	本期专项债券融资	项目可偿债收益	项目可偿债收益/项目总债务融资本息
潍坊至烟台铁路	省本级	524.15	100.00	8.00	536.39	1.29
莱西至荣成铁路	省本级	307.00	60.00	8.00	309.00	1.32
山东省妇幼保健院儿童保健综合楼建设项目	省本级	6.77	2.59	1.34	9.86	1.79
山东药品食品职业学院医养健康大型智能实习实训基地建设项目	省本级	1.69	0.30	0.30	2.37	3.59
新建济南至莱芜高速铁路	济南市	183.55	85.00	8.00	449.93	1.42
济莱高铁港沟站综合配套建设项目	济南市	8.16	2.00	2.00	24.56	1.55
济莱高铁章丘南站站前广场及道路	济南市	4.37	1.00	1.00	9.47	1.34
G104 京岚线济南黄河公路大桥扩建工程	济南市	78.17	21.32	6.00	173.53	1.43
济莱高铁莱芜北站综合配套建设项目	济南市	11.72	2.50	2.50	26.67	1.37
济莱高铁雪野站综合配套建设项目	济南市	5.11	1.30	1.30	11.35	1.39
新建济南枢纽胶济铁路至济青高铁联络线 (济南配套资金)	济南市	24.98	8.62	3.02	24.69	1.26
新建郑州至济南铁路濮阳至济南段 (济南配套资金)	济南市	350.86	118.00	11.23	739.10	1.30
济南绕城高速公路东线小许家枢纽至遥墙机场段改扩建工程	济南市	22.96	1.34	1.34	52.35	1.58
济南绿色建筑国际产业园基础设施二期	济南市	2.54	1.00	1.00	4.95	1.29
济南职业学院信息综合楼和实训教学楼建设项目	济南市	4.68	0.25	0.25	5.88	1.25
济泺路穿黄北延隧道工程	济南市	53.21	13.00	2.00	85.50	1.28
济南市槐荫人民医院急诊综合楼建设项目	济南市	7.92	5.91	1.00	26.20	2.05

项目名称	区域	概算总投资	专项债券融资	本期专项债券融资	项目可偿债收益	项目可偿债收益/项目总债务融资本息
济南市钢城区城区污水综合治理项目	济南市	0.55	0.27	0.17	1.35	1.69
济阳区养老服务中心项目	济南市	0.70	0.38	0.18	1.09	1.45
济阳区北方四镇污水管道工程项目	济南市	3.70	1.89	0.39	6.84	1.29
山东兴阳供热有限责任公司天然气热水供暖锅炉及配套管网建设项目（管网）	济南市	3.00	1.80	0.50	5.43	1.50
淄博经济开发区新能源汽车零部件产业园基础设施建设项目	淄博市	20.00	2.71	2.71	7.82	1.23
淄博高新区智慧低碳创新产业园（二期）及基础设施配套项目	淄博市	32.00	18.00	0.93	54.51	1.34
桓台县第二实验幼儿园项目	淄博市	0.30	0.24	0.24	0.71	1.27
花沟镇唐口幼儿园建设项目	淄博市	0.20	0.10	0.10	0.37	1.58
高青县田横文化中心项目	淄博市	6.00	2.35	0.35	6.17	1.27
河口经济开发区农副产品加工园基础设施配套建设项目	东营市	0.71	0.33	0.15	1.39	1.79
山东河口经济开发区科技创新产业园基础设施配套项目（智能制造园）	东营市	6.30	3.10	0.40	10.10	1.39
东营航天科技复合产业示范基地建设项目	东营市	6.08	3.00	0.40	9.66	1.37
2022年东营市河口区5.6万亩高标准农田建设项目	东营市	1.09	0.30	0.30	1.04	1.54
六合街道生态公墓建设项目	东营市	0.41	0.15	0.10	0.69	1.95
河口区城乡市政管网综合治理及智慧化建设工程	东营市	12.65	6.30	1.82	21.03	1.42
河口海洋科技创新园基础设施配套项目	东营市	3.25	1.50	1.50	4.51	1.28
广饶县城市补短板生态保护提升项目	东营市	11.69	1.00	1.00	22.36	1.21

项目名称	区域	概算总投资	专项债券融资	本期专项债券融资	项目可偿债收益	项目可偿债收益/项目总债务融资本息
新建莱西至荣成铁路（烟台段）	烟台市	30.70	15.95	2.30	55.74	1.75
烟台八角湾国际医院项目	烟台市	28.14	22.51	1.00	64.45	1.22
新建潍坊至烟台铁路（烟台段）	烟台市	128.25	69.00	3.70	355.14	2.57
潮水中心卫生院建设项目	烟台市	3.10	2.48	0.30	7.63	1.36
龙口市城乡供水一体化项目	烟台市	7.55	4.77	2.52	15.47	1.41
莱州市城乡供水一体化项目	烟台市	7.33	4.93	0.31	14.55	1.33
蓬莱市城乡供水一体化项目（一期）	烟台市	4.15	1.73	0.41	4.94	1.43
招远市疫情防控集中隔离点工程建设项目	烟台市	4.50	3.60	3.60	12.08	1.47
潍城区于河街办中心幼儿园项目	潍坊市	0.35	0.18	0.18	0.53	1.33
潍州科创产业园基础设施项目	潍坊市	14.50	7.25	0.58	26.23	1.68
北斗综合产业基地基础配套项目	潍坊市	32.00	15.80	1.30	56.00	1.61
寿光市和悦府幼儿园	潍坊市	0.13	0.10	0.10	0.31	1.42
寿光市熙华园幼儿园	潍坊市	0.20	0.16	0.16	0.48	1.37
寿光市锦绣国际幼儿园	潍坊市	0.13	0.10	0.10	0.31	1.42
寿光市永泰路幼儿园	潍坊市	0.13	0.10	0.10	0.31	1.42
兖州区洸府河流域引调水灌溉项目	济宁市	12.20	7.00	0.48	25.80	1.57
兖州工业园区基础设施改造提升工程	济宁市	36.60	20.00	1.00	59.02	1.26
鱼台县稻米产业融合示范园项目	济宁市	8.00	4.00	1.43	15.66	1.67
2022年汶上县7.5万亩高标准农田建设项目	济宁市	1.46	0.40	0.33	1.41	1.50

项目名称	区域	概算总投资	专项债券融资	本期专项债券融资	项目可偿债收益	项目可偿债收益/项目总债务融资本息
汶上县琵琶山溢流坝、松山东闸等 12 座闸（坝）维修加固工程	济宁市	0.84	0.42	0.14	1.83	1.86
湖东排水河治理工程（汶上段）	济宁市	0.85	0.45	0.08	1.96	1.85
梁山县存量污水处理厂扩容提质项目	济宁市	7.07	3.50	1.28	19.21	2.34
梁山县镇级污水处理厂项目	济宁市	9.00	4.50	1.40	14.76	1.40
日照五莲供排水管网改造提升工程项目	日照市	7.11	4.50	0.49	13.26	1.25
临沂城市发展集团有限公司临沂艺术学校新校项目	临沂市	7.34	4.00	2.00	11.44	1.22
沂南县 2022 年度引水保障续建和提升工程	临沂市	2.36	1.10	0.49	4.31	1.67
沂南县第三污水处理厂	临沂市	1.58	0.79	0.79	2.37	1.27
兰陵县金石建设投资有限公司铁路专用线项目	临沂市	4.94	1.46	0.10	7.61	2.41
平邑·京东商仓冷链物流项目	临沂市	6.00	3.00	0.20	11.49	1.63
德州市文化科技中心项目	德州市	15.01	12.00	1.00	34.03	1.21
德州市体育公园建设项目	德州市	15.00	12.00	2.83	34.44	1.23
德州市金茂源县乡村配送中心项目	德州市	3.65	1.24	0.10	3.19	1.34
南运河（德州段）文化保护传承利用项目	德州市	150.00	93.00	8.33	342.80	1.34
京津冀协同发展产业示范园区基础设施建设项目	德州市	105.60	83.48	1.00	272.84	1.46
德州市骨干河道引调水工程	德州市	24.50	18.50	1.50	52.76	1.22
齐河县供水提升改造项目	德州市	21.00	2.00	0.76	5.70	1.33
平原县高端装备制造科技产业园区基础设施建设项目	德州市	24.90	14.57	0.60	48.00	1.43

项目名称	区域	概算总投资	专项债券融资	本期专项债券融资	项目可偿债收益	项目可偿债收益/项目总债务融资本息
禹城市 2021 年老旧小区配套设施提升改造工程项目	德州市	6.90	3.45	0.10	11.84	1.53
禹城市城区基础设施综合提升项目	德州市	21.00	10.50	0.30	37.83	1.53
金堤河水源保障综合提升工程	聊城市	3.07	2.41	0.71	11.68	2.06
郑济高铁聊城西站配套基础设施建设项目一期	聊城市	63.00	25.20	2.30	272.82	2.51
新建郑州至济南铁路濮阳至济南段（市本级）	聊城市	6.68	6.68	0.20		2.51
聊城市徒骇河朱庄节制闸工程	聊城市	0.35	0.15	0.10	1.04	1.60
聊城市徒骇河潘屯橡胶坝工程	聊城市	0.25	0.15	0.10		1.60
东阿县赵牛河引调水项目	聊城市	3.10	1.50	0.11	4.87	1.38
冠县城区供水管网建设改造工程项目	聊城市	1.60	1.00	0.50	2.68	1.32
冠县财信农业发展有限公司冠县粮食仓储物流设施项目	聊城市	5.00	2.40	0.37	7.84	1.39
高唐县智慧冷链物流基础设施建设项目	聊城市	15.00	5.00	0.70	36.33	3.09
高唐县融媒体中心项目	聊城市	2.00	1.00	0.20	6.15	2.62
沾化至临淄公路项目	滨州市	51.70	7.43	1.00	118.75	1.51
滨州经济技术开发区数字经济产业园 C 区基础设施建设项目	滨州市	43.00	21.07	0.90	60.98	1.24
杜受田故居二期建设项目	滨州市	4.00	2.00	2.00	7.56	1.61
惠民县农村环境整治改造提升工程	滨州市	11.30	5.00	3.33	14.98	1.27
无棣县城区排水管道改扩建工程	滨州市	3.87	2.00	1.90	6.01	1.28
城东水库新建工程	滨州市	4.98	3.70	1.17	10.89	1.25

项目名称	区域	概算总投资	专项债券融资	本期专项债券融资	项目可偿债收益	项目可偿债收益/项目总债务融资本息
无棣县域医疗次中心项目	滨州市	2.20	1.70	1.00	6.47	1.62
博兴县城区供水排水建设项目	滨州市	16.00	4.90	0.50	14.45	1.30
合计	--	2697.64	1015.36	130.00	4878.13	--

注：根据山东省财政厅提供的数据整理

三、结论

近年来，山东省地区生产总值保持增长趋势，综合实力位居全国前列。作为工业和农业大省，山东省经济基础较好，产业竞争力较强；科技创新、丰富的人力资源和自然资源可为山东省经济发展提供较高保障；但同时也持续面临着产业结构转型升级下的落后产能淘汰压力以及节能环保压力。投资和消费是拉动全省经济增长的主要动力，近年来山东省投资结构持续优化。

山东省财政收入规模保持在较高水平，其中，可支配收入稳定性较高；一般公共预算收支自给能力较强，收支平衡对中央转移支付的依赖程度较小；国有土地使用权出让收入是政府性基金预算收入的主要组成部分，房地产市场和土地市场的波动对基金预算收入产生一定影响。

山东省政府债务规模较大，但较强的经济和财政实力能够为债务偿付提供较高保障，偿债压力相对较小。山东省财政资金的流动性较好，对债务的管控措施较为完善，债务风险总体可控。

山东省政府不断深化行政审批制度改革，负面清单制度初见成效，政府运行效率与服务能力不断提升；政务信息披露及时，渠道丰富，信息透明度较高；山东省立足地区实际，制定了一系列重大且可行的地区经济、社会发展规划，政府战略管理能力较强。

本批债券为新增债券，拟用于山东省政府交通水利及市政产业园区发展项目，债券收入、支出、还本、付息等纳入山东省政府性基金预算管理，偿付保障程度高。从募投项目情况看，专项债券本息偿付资金主要来源于募投项目对应的运营收入，根据项目材料，总债务存续期内募投项目可偿债收益能够覆盖总债务融资本息，但需关注未来项目投建进展、各项收入等不达预期对项目偿债资金流入的影响。

跟踪评级安排

根据政府业务主管部门要求以及对地方债信用评级的指导意见，在本次评级的信用等级有效期至 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十一至二十五期）—2022 年山东省政府专项债券（三十五至三十九期）的约定偿付日止内，本评级机构将对其进行持续跟踪评级，包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，本评级机构将持续关注山东省经济金融环境的变化、影响财政平衡能力的重大事件、山东省政府履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映山东省地方政府债券的信用状况。

（一）跟踪评级时间和内容

本评级机构对本批债券的跟踪评级的期限为本评级报告出具日至失效日。

定期跟踪评级将在本次信用评级报告出具后每 1 年出具一次正式的定期跟踪评级报告。定期跟踪评级报告与首次评级报告保持衔接，如定期跟踪评级报告与上次评级报告在结论或重大事项出现差异的，本评级机构将作特别说明，并分析原因。

不定期跟踪评级自本次评级报告出具之日起进行。在发生可能影响本次评级报告结论的重大事项时，山东省政府应根据已作出的书面承诺及时告知本评级机构相应事项。本评级机构及评级人员将密切关注与山东省有关的信息，在认为必要时及时安排不定期跟踪评级并调整或维持原有信用级别。

（二）跟踪评级程序

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场调研、评级分析、评级委员会评审、出具评级报告、公告等程序进行。

本评级机构的跟踪评级报告和评级结果将对业务主管部门及业务主管部门要求的披露对象进行披露。

在持续跟踪评级报告出具之日后五个工作日内，山东省政府和本评级机构应在业务主管部门指定媒体及本评级机构的网站上公布持续跟踪评级结果。

附录一：

评级模型分析表及结果

	一级要素	二级指标	风险程度
个体信用	经济实力	地区生产总值	1
		人均地区生产总值	3
		经济增长水平	5
	财政实力	综合财力	1
		一般公共预算收入	1
		一般公共预算自给率	4
		税收比率	3
		财税增长水平	5
	债务负担	负债率	4
		债务率	5
		或有债务	3
个体风险状况		aa ⁺	
外部支持	支持因素调整方向	上调	
信用等级		AAA	

附录二：

评级结果释义

根据财政部《关于做好 2015 年地方政府专项债券发行工作的通知》，地方政府专项债券信用评级等级符号及含义如下：

等 级	含 义
AAA 级	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况极好，偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA 级	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况很好，偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A 级	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况较好，偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB 级	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况一般，偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB 级	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况较差，偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高。
B 级	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况很差，偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC 级	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况极差，偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC 级	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况极差，基本不能偿还债务。
C 级	对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况极差，不能偿还债务。

注：AAA 级可用“-”符号进行微调，表示信用等级略低于本等级；AA 级至 B 级可用“+”或“-”符号进行微调，表示信用等级略高于或低于本等级。