

2024 年山东省政府专项债券（三十三至三十七期）

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.

评级声明

本评级机构对 2024 年山东省政府专项债券（三十三至三十七期）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与模型是新世纪评级《中国地方政府债券评级方法与模型 FM-GG003(2024.06)》。上述文件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。本评级机构合理采信其他专业机构出具的专业意见，但不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

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。本报告的评级结论及相关分析并非对评级对象的鉴证意见。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

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、出售或以任何方式外传。

概述

编号:【新世纪债评(2024)010334】

评级对象
2024年山东省政府专项债券（三十三至三十七期）

债项信用等级
AAA

发行人主要数据及指标

| 项目 | 2021年 | 2022年 | 2023年 |
|---------------------|--------|--------|--------|
| 地区生产总值[百亿元] | 828.75 | 874.35 | 920.69 |
| 地区生产总值增速[%] | 8.3 | 3.9 | 6.0 |
| 人均地区生产总值[万元] | 8.15 | 8.60 | -- |
| 一般公共预算收入[百亿元] | 72.84 | 71.04 | 74.65 |
| 其中：省级一般公共预算收入[百亿元] | 2.45 | 2.33 | 2.26 |
| 税收比率[%] | 75.17 | 67.50 | 70.06 |
| 一般公共预算自给率[%] | 62.19 | 58.57 | 59.33 |
| 上级补助收入（一般公共预算）[百亿元] | 32.18 | 38.49 | 39.52 |
| 政府性基金预算收入[百亿元] | 79.77 | 60.81 | 49.25 |
| 其中：省级政府性基金预算收入[百亿元] | 1.27 | 0.70 | 0.94 |
| 政府债务余额[百亿元] | 199.93 | 235.88 | 275.21 |
| 其中：省级政府债务余额[百亿元] | 15.33 | 17.92 | 20.25 |

注：根据2023年山东省统计年鉴、2023年山东省国民经济和社会发展统计公报、2021-2023年山东省决算情况以及山东省财政厅提供的资料整理、计算

分析师

邬羽佳 wyj@shxsj.com
邵一静 syj@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

- 本批债券为新增债券，募集资金拟用于山东省政府棚改、交通、水利及市政产业园区等基础设施建设项目，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，专项债券本息偿付资金来源包括募投项目对应的运营收入和土地出让收入等。根据项目材料，总债务存续期内可偿债收益能够覆盖总债务融资本息，但仍需关注项目建设进展、项目收益等不达预期对偿债资金归集的影响。
- 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，易受房地产市场调整影响。
- 山东省政府债务规模较大且增长较快，偿债压力有所上升，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。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司
2024年8月20日



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：2024年山东省政府专项债券（三十三至三十七期）

债券主要条款

2024年山东省政府专项债券（三十三至三十七期）计划发行总额为423.62亿元，品种为记账式固定利率附息债，债券期限分别为7年、30年、7年、10年和7年，计划发行规模分别为31.40亿元、355.84亿元、15.67亿元、6.61亿元和14.10亿元。其中7年期债券利息每年支付一次，10年期和30年期债券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 1. 拟发行的本期债券概况

| | |
|--------------|--|
| 债券名称： | 2024年山东省政府专项债券（三十三至三十七期） |
| 发行规模： | 人民币423.62亿元 |
| 债券期限： | 7年、30年、10年、7年、10年和7年 |
| 债券利率： | 固定利率 |
| 付息方式： | 7年期债券利息每年支付一次，10年期和30年期债券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

债券募集资金用途

本批债券计划发行总额为423.62亿元，全部为新增债券，募集资金专项用于山东省政府棚改、交通、水利及市政产业园区等基础设施建设项目。

图表 2. 各地市拟使用本批债券募集资金情况（单位：亿元）¹

| 债券期号 地市 | 三十三期 | 三十四期 | 三十五期 | 三十六期 | 三十七期 | 合计 |
|------------|------|-------|------|------|------|---------------|
| 省本级 | - | 38.80 | - | - | - | 38.80 |
| 济南市 | 2.75 | 97.28 | 1.00 | 5.87 | 0.60 | 107.50 |
| 淄博市 | 0.92 | 12.16 | 0.36 | 0.74 | - | 14.18 |
| 枣庄市 | 4.56 | 40.33 | - | - | - | 44.89 |
| 东营市 | - | 36.71 | - | - | 8.18 | 44.89 |
| 烟台市 | 0.40 | 39.04 | 1.88 | - | - | 41.32 |
| 潍坊市 | 4.77 | 4.11 | - | - | - | 8.88 |
| 济宁市 | - | 11.12 | - | - | - | 11.12 |

¹ 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。

| 债券期号 地市 | 三十三期 | 三十四期 | 三十五期 | 三十六期 | 三十七期 | 合计 |
|------------|--------------|---------------|--------------|-------------|--------------|---------------|
| 泰安市 | 2.23 | 7.30 | 12.43 | - | - | 21.96 |
| 威海市 | 0.70 | 13.10 | | - | - | 13.80 |
| 日照市 | 0.75 | 3.09 | - | - | - | 3.84 |
| 临沂市 | 9.56 | 11.50 | - | - | 2.69 | 23.75 |
| 德州市 | 2.50 | 13.08 | - | - | - | 15.58 |
| 聊城市 | 2.26 | 13.91 | - | - | 2.63 | 18.80 |
| 滨州市 | - | 10.15 | - | - | - | 10.15 |
| 菏泽市 | - | 4.16 | - | - | - | 4.16 |
| 合计 | 31.40 | 355.84 | 15.67 | 6.61 | 14.10 | 423.62 |

资料来源：山东省财政厅

债券偿付保障分析

（一）募投项目基本情况

本批债券募投项目合计 442 个，项目总投资合计 6000.79 亿元，涉及山东省本级和 15 个地级市。其中，省本级和济南市募投项目包括潍坊至烟台铁路、山东济南公益性农产品大宗交易批发市场（二期项目）等，建设内容主要为铁路、收费公路、产业园区基础设施、棚户区改造、城镇老旧小区改造、农业水利、地下管廊管线、城乡冷链物流设施等，项目收入主要来自土地出让收入和项目运营收入等。

淄博市、泰安市、聊城市和德州市募投项目包括 2024 年张店区人民路南侧区域老旧小区改造项目、肥城市安临站城镇污水处理设施及配套管网建设项目、新建北京至雄安新区至商丘高速铁路临清东车站前枢纽项目、全国一体化工业大数据山东云中心省会经济圈区域分中心项目等，建设内容主要为铁路、收费公路、产业园区基础设施、城镇老旧小区改造、农业水利、职业教育等，项目收入主要来自土地出让收入和项目运营收入等。

滨州市、东营市和威海市募投项目包括生态家纺特色产业园基础设施建设项目、东营市体育运动学校迁建工程（二期）、威海创新创业产业孵化加速器及基础设施配套项目等，建设内容主要为铁路、产业园区基础设施、城镇老旧小区改造、农业水利、职业教育等，项目收入主要来自土地出让收入和项目运营收入等。

烟台市、潍坊市和日照市募投项目包括长岛旅游服务基础设施改造项目、临朐县城区雨污分流改造工程建设项目、日照市金海岸小学幼儿园等，建设内容主要为棚户区改造、产业园区基础设施、农业水利、城镇污水垃圾处理、文化旅游、学前教育等，项目收入主要来自土地出让收入和项目运营收入等。

临沂市、枣庄市、济宁市和菏泽市募投项目包括临沂沂河新区相公街道办事处大范庄、小范庄城中村改造项目、新建山东枣庄民用机场、微山县城乡供水水质提升工程（二期）、曹县智慧城市停车场建设项目等，建设内容主要为城镇老旧小区改造、产业园区基础设施、供排水、农业水利、城市停车场等，项目收入主要来自土地出让收入和项目运营收入等。

图表 3. 本批债券募投项目基本情况（单位：亿元）

| 地市 | 项目类型 | 项目总投资 |
|-----|----------------------------|---------|
| 省本级 | 铁路、卫生健康、城乡冷链物流设施等 | 1512.25 |
| 济南市 | 收费公路、棚户区改造、产业园区基础设施、农业水利等 | 1706.07 |
| 淄博市 | 城镇老旧小区改造、棚户区改造、农业水利、职业教育等 | 114.42 |
| 枣庄市 | 民用机场、供排水、农业水利等 | 306.26 |
| 东营市 | 铁路、农业水利、卫生健康、职业教育等 | 716.64 |
| 烟台市 | 棚户区改造、产业园区基础设施、文化旅游、供排水等 | 203.49 |
| 潍坊市 | 棚户区改造、城镇污水垃圾收集处理等 | 42.80 |
| 济宁市 | 产业园区基础设施、农业水利等 | 96.92 |
| 泰安市 | 产业园区基础设施、棚户区改造、城镇污水垃圾收集处理等 | 188.99 |
| 威海市 | 产业园区基础设施、农业水利等 | 205.65 |
| 日照市 | 产业园区基础设施、学前教育等 | 36.60 |
| 临沂市 | 棚户区改造、城中村改造、农业水利等 | 299.47 |
| 德州市 | 棚户区改造、产业园区基础设施、农业水利等 | 224.95 |
| 聊城市 | 综合交通枢纽、棚户区改造、农业水利等 | 172.93 |
| 滨州市 | 产业园区基础设施、农业水利、职业教育等 | 153.88 |
| 菏泽市 | 城市停车场、水利等 | 19.47 |
| 合计 | -- | 6000.79 |

资料来源：山东省财政厅

（二）募投项目收益与融资平衡情况

本批债券纳入山东省政府性基金预算管理，本息偿付资金来源包括募投项目对应的运营收入和土地出让收入等。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，但仍需关注项目建设进展、项目收益等不达预期对偿债资金归集的影响。

1.2024 年山东省政府专项债券（三十三期）

本期债券涉及募投项目 41 个，债券期限为 7 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土地出让收入，总债务存续期²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 31.40 亿元，用于济南高新区东区安居工程、济南高新区黄金谷安置区项目二期、成大社区城中村改造安置地块项目等项目，项目预期可偿债收益总计 506.68 亿元，各项目可偿债收益对总债务融资本息覆盖倍数³在 1.21 倍-2.59 倍之间。

图表 4. 本期债券募投项目情况（单位：亿元，倍）

| 项目名称 | 区域 | 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 |
|---------------------|-----|--------|----------|---------|-------------------|
| 济南高新区东区安居工程 | 济南市 | 12.00 | 0.50 | 20.50 | 1.40 |
| 济南高新区黄金谷安置区项目二期 | 济南市 | 1.50 | 0.75 | 2.35 | 1.28 |
| 成大社区城中村改造安置地块项目 | 济南市 | 9.85 | 0.60 | 14.89 | 1.22 |
| 吴花园社区城中村（棚户区）改造安置项目 | 济南市 | 2.34 | 0.20 | 3.91 | 1.36 |
| 王梁坡村“城中村”改造安置区项目 | 济南市 | 1.60 | 0.20 | 2.41 | 1.23 |
| 汶阳花园城市棚户区改造安置项目二 | 济南市 | 2.00 | 0.20 | 3.41 | 1.37 |

² 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。

³ 覆盖倍数=项目可偿债收益/项目总债务融资本息。

| 项目名称 | 区域 | 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 |
|-------------------------------------|-----|---------------|--------------|---------------|-------------------------------|
| 东芹村“城中村”改造安置区项目 | 济南市 | 1.62 | 0.30 | 2.43 | 1.24 |
| 唐山镇于堤村城边村棚户区改造项目 | 淄博市 | 2.30 | 0.12 | 36.52 | 1.44 |
| 桓台县果里镇东和嘉园二期北区（官东村、官中村）建制镇驻地棚户区改造项目 | 淄博市 | 6.50 | 0.80 | 36.52 | 1.44 |
| 枣庄高新区蒋庄村棚户区改造一期安置房项目 | 枣庄市 | 3.50 | 0.80 | 8.88 | 2.07 |
| 龙泉街道冯东、冯西居区域棚改项目 | 枣庄市 | 10.00 | 1.00 | 17.38 | 1.40 |
| 龙泉街道冯村居改造区域 | 枣庄市 | 15.00 | 2.76 | 24.01 | 1.29 |
| A-23 安置小区三期 | 烟台市 | 13.00 | 0.20 | 31.90 | 1.95 |
| C-7 安置小区 | 烟台市 | 17.74 | 0.20 | 35.23 | 1.55 |
| 金地城二期安置项目 | 潍坊市 | 8.00 | 0.82 | 14.32 | 1.46 |
| 汶阳世家一期项目 | 潍坊市 | 12.79 | 3.95 | 19.38 | 1.23 |
| 北集坡回迁社区一期 | 泰安市 | 3.30 | 0.22 | 5.49 | 1.35 |
| 泰安高新区水泉社区回迁楼一期工程 | 泰安市 | 0.65 | 0.21 | 12.04 | 1.36 |
| 宁阳县文庙街道满庭芳棚户区改造项目 | 泰安市 | 1.99 | 0.30 | 3.96 | 1.63 |
| 泰安市东平县东平街道护驾村社区城市棚户区改造项目（四期） | 泰安市 | 1.50 | 1.50 | 4.15 | 2.29 |
| 恒山社区棚户区改造（三期） | 威海市 | 5.96 | 0.70 | 13.75 | 1.87 |
| 日照经济技术开发区桂林路三期城中村改造项目 | 日照市 | 5.00 | 0.75 | 9.73 | 1.52 |
| 沂南县界湖街道南寨棚改安置区建设项目 | 临沂市 | 11.26 | 0.50 | 28.49 | 2.05 |
| 郯城县东北片区棚户区改造项目（一期B区） | 临沂市 | 2.00 | 0.30 | 6.08 | 2.57 |
| 沂水县公家疃安置楼项目 | 临沂市 | 5.50 | 3.50 | 10.60 | 1.55 |
| 电影院西片区城市棚户区改造项目 | 临沂市 | 0.41 | 0.41 | 1.07 | 2.09 |
| 兰陵王城安置区棚户区改造项目 | 临沂市 | 2.00 | 0.70 | 5.60 | 2.25 |
| 顺和片区二期棚户区改造项目 | 临沂市 | 1.30 | 1.00 | 2.25 | 1.39 |
| 朝阳北片区棚户区改造项目 | 临沂市 | 2.80 | 0.30 | 4.17 | 1.21 |
| 平邑县兴水社区棚户区改造项目 | 临沂市 | 8.48 | 1.15 | 14.50 | 1.42 |
| 蒙阴县宝丽·和樾棚户区改造项目 | 临沂市 | 8.40 | 0.50 | 20.92 | 2.05 |
| 临沭县城东片区棚户区项目 | 临沂市 | 1.60 | 0.20 | 2.87 | 1.44 |
| 临沭县城东片区清华苑棚户区改造建设项目 | 临沂市 | 1.75 | 1.00 | 3.77 | 1.78 |
| 宁津县帽杨、高李片区棚户区改造项目 | 德州市 | 10.00 | 0.50 | 19.18 | 1.53 |
| 庆云县任店安置区建设项目 | 德州市 | 1.68 | 0.50 | 10.58 | 1.62 |
| 平原县恩城镇中心小学西片区棚改项目 | 德州市 | 1.80 | 0.50 | 4.22 | 1.83 |
| 平原县西关西街片区棚户区改造项目 | 德州市 | 5.35 | 0.40 | 8.99 | 1.30 |
| 平原县白酒厂片区棚户区改造项目 | 德州市 | 6.56 | 0.20 | 10.26 | 1.29 |
| 平原县大宋社区棚户区改造项目 | 德州市 | 6.52 | 0.40 | 9.65 | 1.22 |
| 茌平县隅东片区棚户区改造项目 | 聊城市 | 7.55 | 0.91 | 17.32 | 1.86 |
| 临清市塔湖西片区棚户区改造项目（临清市北湖春天项目） | 聊城市 | 1.50 | 1.35 | 3.01 | 1.57 |
| 合计 | -- | 224.60 | 31.40 | 506.68 | -- |

资料来源：山东省财政厅

2.2024 年山东省政府专项债券（三十四期）

本期债券涉及募投项目 342 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项目运营收入和土地出让收入，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 355.84 亿元，用于潍坊至烟台铁路、新建天津至潍坊高速铁路山东段、新建天津至潍坊高速铁路济南联络线项目等项目，项目预期可偿债收益总计 9184.27 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-3.62 倍之间。

图表 5. 本期债券募投项目情况 (单位: 亿元, 倍)

| 项目名称 | 区域 | 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 | 100.00 | 6.00 | 572.91 | 1.44 |
| 新建天津至潍坊高速铁路山东段 | 省本级 | 86.51 | 16.00 | 425.13 | 1.37 |
| 新建天津至潍坊高速铁路济南联络线项目 | 省本级 | 100.00 | 10.00 | 445.85 | 1.27 |
| 新建北京至雄安新区至商丘高速铁路山东段 | 省本级 | 73.57 | 2.90 | 830.73 | 1.52 |
| 山东省立医院应急医学中心综合病房楼及感染性疾病综合楼建设项目 | 省本级 | 4.65 | 0.90 | 13.93 | 1.62 |
| 山东供销智能仓配和应急保障基地一期项目 | 省本级 | 8.00 | 3.00 | 36.88 | 2.44 |
| 济南站增建北站房工程 | 济南市 | 5.00 | 1.00 | 14.95 | 1.27 |
| 庆云至章丘高速公路 | 济南市 | 1.16 | 1.16 | 11.05 | 1.37 |
| 济南低运量轨道交通高新东环线工程 | 济南市 | 8.00 | 7.00 | 31.45 | 1.53 |
| 济南市南部山区“文蕴山水·济泰农道”泉韵乡村农村人居环境整治提升项目 | 济南市 | 0.64 | 0.40 | 2.00 | 1.33 |
| 济南新旧动能转换起步区和美乡村农村人居环境整治提升项目 | 济南市 | 2.22 | 1.00 | 8.02 | 1.54 |
| 济南市太平水库工程 | 济南市 | 60.00 | 1.99 | 252.91 | 1.69 |
| 起步区城乡供水配套提升改造工程 | 济南市 | 0.48 | 0.48 | 1.65 | 1.47 |
| 济南市东部水源四库连通调水工程 | 济南市 | 11.88 | 2.40 | 35.71 | 1.56 |
| 2023-2025 年济南市再生水利用工程 | 济南市 | 4.88 | 2.00 | 23.39 | 1.43 |
| 中国中医科学院广安门医院济南医院项目 | 济南市 | 17.63 | 4.35 | 59.07 | 1.52 |
| 济南市中心医院(东院区)项目 | 济南市 | 26.31 | 3.56 | 83.13 | 1.62 |
| 山东省济南市优抚医院改造提升建设项目 | 济南市 | 3.00 | 1.00 | 9.82 | 1.69 |
| 新建济南市应急救援储备中心项目 | 济南市 | 5.07 | 0.10 | 12.24 | 1.52 |
| 济南幼儿师范高等专科学校扩建项目 | 济南市 | 2.00 | 0.30 | 6.71 | 1.48 |
| 济南职业学院信息综合楼和实训教学楼建设项目 | 济南市 | 1.97 | 1.30 | 5.83 | 1.33 |
| 济南新旧动能转换起步区崔寨街道养老服务能力提升项目 | 济南市 | 0.95 | 0.45 | 2.75 | 1.42 |
| 清宁书院保护利用项目 | 济南市 | 0.64 | 0.50 | 1.98 | 1.32 |
| 山东济南公益性农产品大宗交易批发市场(二期项目) | 济南市 | 9.00 | 1.00 | 53.40 | 1.57 |
| 山东济南公益性农产品大宗交易批发市场(一期项目) | 济南市 | 21.00 | 1.50 | 132.22 | 1.61 |
| 2024 年济南市公共供水管网漏损治理工程(二期) | 济南市 | 1.80 | 0.70 | 6.45 | 1.52 |
| 济南市公共供水智慧生产运行项目 | 济南市 | 3.00 | 0.70 | 13.12 | 1.32 |
| 2024 年济南市公共供水管网漏损治理工程(一期) | 济南市 | 1.15 | 1.00 | 4.36 | 1.61 |
| 济南市南部山区供水保障工程 | 济南市 | 6.00 | 3.00 | 17.10 | 1.21 |
| 济南市公共饮水安全综合提升示范项目 | 济南市 | 3.90 | 1.00 | 21.40 | 1.25 |
| 济南热电集团有限公司 2×66 万千瓦先进燃煤机组供热项目 | 济南市 | 18.26 | 1.79 | 178.10 | 1.70 |
| 聊热入济长距离供热工程 | 济南市 | 30.00 | 9.00 | 130.76 | 1.71 |
| 聊热入济长距离供热城区配套管网工程 | 济南市 | 28.00 | 2.00 | 110.16 | 1.53 |
| 聊热入济长距离供热北线工程 | 济南市 | 10.00 | 8.00 | 232.27 | 1.76 |
| 济南港华燃气有限公司港沟至西泉沪高压管线工程 | 济南市 | 0.57 | 0.31 | 2.27 | 1.69 |
| 济南新旧动能转换起步区黄河体育会展及科技智造园区基础设施(黄河大道二期)工程 | 济南市 | 34.50 | 5.88 | 86.64 | 1.38 |
| 起步区都市阳台东组团基础设施一期项目 | 济南市 | 3.00 | 1.50 | 12.67 | 1.28 |

| 项目名称 | 区域 | 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 |
|--|-----|--------|----------|---------|-------------------|
| 国际博览城产业园综合管廊及配套基础设施五期工程 | 济南市 | 5.90 | 1.80 | 25.13 | 1.44 |
| 济南起步区凤凰新街综合管廊及配套工程 | 济南市 | 10.00 | 0.63 | 37.34 | 1.26 |
| 山东济南公益性农产品交易流通产业园（配套功能区项目）（大学城） | 济南市 | 12.00 | 0.50 | 75.11 | 1.69 |
| 济南起步区黄河创新孵化产业园基础设施 | 济南市 | 1.68 | 1.68 | 74.42 | 1.71 |
| 济南四建绿色建筑产业园建设项目 | 济南市 | 1.10 | 0.79 | 3.61 | 1.40 |
| 国家(山东)暨山东自贸试验区(济南)食品药品医疗器械创新和监管服务大平台项目 | 济南市 | 8.50 | 1.00 | 26.14 | 1.42 |
| 济南国际标准地招商产业园基础设施（先行区片区） | 济南市 | 28.92 | 4.81 | 111.56 | 1.71 |
| 济南国际标准地招商产业园基础设施二期项目 | 济南市 | 17.00 | 0.50 | 89.27 | 1.48 |
| 济南起步区新能源科技创新产业园基础设施项目 | 济南市 | 10.00 | 2.00 | 87.40 | 1.32 |
| 山科人工智能和高端装备产业科技园 | 济南市 | 6.30 | 1.60 | 16.70 | 1.30 |
| 先行区崔寨片区保障性租赁住房B-5地块项目 | 济南市 | 10.50 | 2.50 | 42.67 | 1.22 |
| 数字济南城市综合感知预警网络工程 | 济南市 | 16.80 | 0.51 | 57.76 | 1.56 |
| 济南市数智警务一期建设工程 | 济南市 | 4.62 | 2.25 | 15.50 | 1.52 |
| 山东港华济阳至商河高压燃气管线工程（商河段） | 济南市 | 1.30 | 0.30 | 3.45 | 1.39 |
| 山东港华 2024 年城镇燃气管道和设施老化更新改造工程 | 济南市 | 0.31 | 0.31 | 1.19 | 1.63 |
| 山东济华 2024 年城镇燃气管道和设施老化更新改造工程 | 济南市 | 0.28 | 0.28 | 0.90 | 1.37 |
| 济南市市中区城乡供水一体化工程 | 济南市 | 2.93 | 0.91 | 8.38 | 1.42 |
| 2024 年济南市市中区老旧小区改造项目 | 济南市 | 12.79 | 1.09 | 44.02 | 1.51 |
| 槐荫区农村人居环境整治提升项目 | 济南市 | 3.00 | 0.20 | 9.49 | 1.67 |
| 济南市槐荫区城乡供水一体化工程 | 济南市 | 1.00 | 1.00 | 2.89 | 1.23 |
| 2024 年槐荫区老旧小区改造项目 | 济南市 | 5.01 | 0.80 | 14.53 | 1.26 |
| 天桥区残疾人康复综合楼项目 | 济南市 | 1.20 | 0.20 | 3.43 | 1.35 |
| 2024 年济南市天桥区老旧小区城市更新项目 | 济南市 | 7.23 | 0.60 | 20.92 | 1.25 |
| 历城区农村生活污水治理提升工程 | 济南市 | 0.60 | 0.60 | 7.59 | 1.57 |
| 郭店垃圾转运站 | 济南市 | 0.28 | 0.20 | 0.82 | 1.25 |
| 济南市历城职业中等专业学校北校区建设项目 | 济南市 | 1.92 | 0.84 | 5.87 | 1.35 |
| 济南市医疗康养综合服务基地建设项目 | 济南市 | 6.70 | 0.40 | 68.15 | 1.73 |
| 济南市历城区供水设施提升工程 | 济南市 | 1.06 | 1.06 | 7.38 | 1.22 |
| 双循环贸易物流服务产业园基础设施配套建设项目 | 济南市 | 17.00 | 0.60 | 252.43 | 1.74 |
| 2024 年济南市历城区城镇老旧小区改造项目 | 济南市 | 1.97 | 0.30 | 5.82 | 1.32 |
| 济南市莱芜区城区污水处理厂网一体化建设项目 | 济南市 | 2.72 | 0.30 | 7.87 | 1.31 |
| 济南国际标准地招商产业园（莱芜片区） | 济南市 | 16.65 | 0.35 | 100.41 | 1.31 |
| 济南至潍坊高速公路（淄博段） | 淄博市 | 6.70 | 1.63 | 58.36 | 1.32 |
| 淄博经济开发区傅家镇创新现代农业产业示范园 | 淄博市 | 2.80 | 2.34 | 8.04 | 1.22 |
| 商家镇农村人居环境综合提升项目 | 淄博市 | 0.43 | 0.23 | 1.55 | 1.53 |
| 山东轻工职业学院文昌湖校区（一期）及配套建设项目 | 淄博市 | 3.50 | 0.54 | 10.99 | 1.36 |
| 淄博师范高等专科学校产教融合实训基地一期项目 | 淄博市 | 5.00 | 0.50 | 17.94 | 1.25 |
| 2024 年张店区人民路南侧区域老旧 | 淄博市 | 1.48 | 1.46 | 4.90 | 1.41 |

| 项目名称 | 区域 | 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 |
|----------------------------------|-----|--------|----------|---------|-------------------|
| 小区改造项目 | | | | | |
| 2024年张店区人民路北側区域老旧小区改造项目 | 淄博市 | 1.05 | 1.05 | 3.56 | 1.44 |
| 博山区城乡供水提升改造建设项目 | 淄博市 | 3.70 | 0.22 | 8.14 | 1.27 |
| 临淄区医疗中心(临淄区人民医院新院区) | 淄博市 | 9.41 | 1.49 | 45.91 | 2.65 |
| 桓台县客运交通枢纽及停车场项目 | 淄博市 | 2.20 | 0.80 | 6.35 | 1.23 |
| 桓台县高标准农田维护提升项目 | 淄博市 | 1.50 | 0.50 | 4.38 | 1.24 |
| 富锃农作物品种培优示范基地及配套设施提升改造项目 | 淄博市 | 2.40 | 1.40 | 6.81 | 1.21 |
| 新建山东枣庄民用机场 | 枣庄市 | 10.76 | 0.50 | 29.43 | 1.38 |
| 枣庄市智慧停车场一期工程建设项目 | 枣庄市 | 3.20 | 1.00 | 14.37 | 2.04 |
| 枣庄市城乡光储充检一体化充电桩项目 | 枣庄市 | 4.50 | 0.90 | 24.79 | 1.94 |
| 枣庄市智慧渔业苗种繁育提升项目 | 枣庄市 | 2.00 | 1.50 | 6.78 | 1.44 |
| 冠世榴园大理峪石榴产业融合创新园 | 枣庄市 | 9.90 | 0.50 | 38.42 | 1.39 |
| 枣庄市精神卫生中心医养综合楼改扩建工程 | 枣庄市 | 0.90 | 0.50 | 3.41 | 1.61 |
| 鲁南智能冷链物流产业园项目 | 枣庄市 | 1.40 | 0.30 | 7.38 | 1.56 |
| 鲁南智慧物流园项目 | 枣庄市 | 1.25 | 1.20 | 6.55 | 1.57 |
| 枣庄市中心城区城乡供水一体化项目 | 枣庄市 | 7.38 | 3.00 | 44.74 | 1.75 |
| 枣庄翼云机场综合管廊配套工程 | 枣庄市 | 1.70 | 0.80 | 6.45 | 1.20 |
| 枣庄市新城片区供水管网提升改造项目 | 枣庄市 | 1.42 | 0.71 | 5.53 | 1.21 |
| 枣庄市新城片区排水防涝提升工程 | 枣庄市 | 0.47 | 0.42 | 1.85 | 1.68 |
| 云溪科创数字经济产业园建设项目 | 枣庄市 | 4.09 | 1.00 | 17.59 | 2.24 |
| 产城融合张范先行区基础设施建设项目 | 枣庄市 | 9.00 | 0.66 | 34.74 | 1.98 |
| 枣庄高新区双创孵化产业园(枣庄开放式大学科技园)基础设施建设项目 | 枣庄市 | 4.00 | 0.59 | 17.52 | 2.26 |
| 枣庄市智慧社区一期建设项目 | 枣庄市 | 1.55 | 0.90 | 5.40 | 1.48 |
| 枣庄市市中区城乡供水一体化工程 | 枣庄市 | 2.13 | 2.13 | 13.68 | 1.94 |
| 枣庄中心水厂市中区供水管网配套工程 | 枣庄市 | 0.93 | 0.23 | 5.05 | 1.81 |
| 枣庄经开区产业园河流防洪排涝建设项目 | 枣庄市 | 2.20 | 1.90 | 8.64 | 1.23 |
| 枣庄汽车循环综合服务产业建设项目 | 枣庄市 | 10.00 | 1.23 | 45.72 | 1.46 |
| 枣庄市市中区2024年老旧小区改造项目 | 枣庄市 | 0.90 | 0.90 | 4.07 | 1.92 |
| 枣庄市长河港业有限公司铁路专用线工程 | 枣庄市 | 2.38 | 0.60 | 12.96 | 1.80 |
| 薛城区大沙河下游段引调水工程 | 枣庄市 | 1.65 | 1.45 | 4.95 | 1.28 |
| 薛城区潘庄灌区改造工程 | 枣庄市 | 2.70 | 1.00 | 11.57 | 2.14 |
| 薛城区供水水质提升工程 | 枣庄市 | 2.35 | 1.35 | 6.79 | 1.31 |
| 枣庄市峯城区石榴智慧种植示范园建设项目 | 枣庄市 | 1.25 | 1.25 | 5.43 | 1.85 |
| 枣庄市峯城区人民医院改扩建工程建设项目 | 枣庄市 | 4.00 | 0.49 | 15.83 | 1.85 |
| 枣庄市峯城区石榴综合冷链批发市场建设项目 | 枣庄市 | 2.55 | 1.15 | 9.64 | 1.85 |
| 峯城区地下管廊建设工程 | 枣庄市 | 1.00 | 1.00 | 3.89 | 1.65 |
| 台儿庄区中医院新院建设项目 | 枣庄市 | 3.00 | 1.00 | 12.84 | 1.97 |
| 台儿庄区全民健身中心项目 | 枣庄市 | 0.75 | 0.75 | 4.00 | 1.59 |
| 台儿庄区大运河智慧冷链物流中心项目 | 枣庄市 | 1.72 | 1.10 | 5.01 | 1.24 |
| 山东台发集团新能源材料产业园项目 | 枣庄市 | 3.80 | 0.50 | 16.43 | 1.84 |
| 台儿庄区新型智慧城市(城市大脑IOC)建设项目 | 枣庄市 | 3.30 | 1.47 | 12.75 | 1.67 |

| 项目名称 | 区域 | 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 |
|---------------------------------|-----|------------|--------------|-------------|---------------------------|
| 山亭区农村供水水质提升工程 | 枣庄市 | 5.13 | 3.45 | 20.27 | 1.68 |
| 滕州市农村污水治理项目 | 枣庄市 | 3.00 | 0.30 | 11.70 | 1.66 |
| 滕州市现代高效农业产业融合提升项目 | 枣庄市 | 1.00 | 1.00 | 3.85 | 1.64 |
| 滕州市城乡供水管网改造提升工程 | 枣庄市 | 1.55 | 1.00 | 7.24 | 1.50 |
| 枣庄科技职业学院 11#学生公寓 | 枣庄市 | 0.49 | 0.20 | 2.35 | 2.04 |
| 滕州微山湖红荷湿地风景区创建国家级旅游度假区基础设施改扩建工程 | 枣庄市 | 1.90 | 0.20 | 5.54 | 1.24 |
| 墨子鲁班古代科技文化展览馆建设项目 | 枣庄市 | 3.00 | 0.20 | 8.66 | 1.23 |
| 东营港疏港铁路一突堤专用线工程 | 东营市 | 10.85 | 0.20 | 42.21 | 1.46 |
| 东营港 25 万吨级原油进口泊位及配套工程 | 东营市 | 7.53 | 0.60 | 53.03 | 1.62 |
| 东营津辉 795MW/1600MWh 集中式储能项目 | 东营市 | 8.96 | 8.39 | 55.42 | 1.33 |
| 孤岛镇马场集团片区二盐碱地等耕地后备资源综合利用试点项目 | 东营市 | 0.12 | 0.12 | 0.41 | 1.44 |
| 孤岛镇马场集团片区一盐碱地等耕地后备资源综合利用试点项目 | 东营市 | 0.17 | 0.17 | 0.49 | 1.22 |
| 国家盐碱地综合利用技术创新中心建设项目 | 东营市 | 10.00 | 0.92 | 44.35 | 1.39 |
| 东营经济技术开发区雨污排水管网改造工程 | 东营市 | 1.26 | 0.30 | 5.22 | 1.76 |
| 西城南污水处理厂提标改造工程 | 东营市 | 0.58 | 0.20 | 1.79 | 1.47 |
| 东营市中医院医疗技术能力提升工程 | 东营市 | 2.60 | 0.50 | 8.49 | 1.39 |
| 东营胜利胜东医院医疗救治能力提升项目 | 东营市 | 3.98 | 0.20 | 14.43 | 1.54 |
| 黄三角农高区生态科技城医院建设项目 | 东营市 | 0.38 | 0.18 | 1.34 | 1.85 |
| 东营港医疗卫生综合服务能力提升项目 | 东营市 | 7.60 | 0.60 | 29.10 | 1.71 |
| 东营市人民医院门诊楼改造提升项目 | 东营市 | 0.10 | 0.10 | 0.31 | 1.33 |
| 山东胜利职业学院新校建设项目 | 东营市 | 3.00 | 1.00 | 11.04 | 1.25 |
| 东营职业学院公共实训基地 | 东营市 | 4.77 | 0.50 | 13.32 | 1.58 |
| 东营市体育运动学校迁建工程（二期） | 东营市 | 1.76 | 0.50 | 5.77 | 1.40 |
| 山东石油化工学院学生公寓建设工程 | 东营市 | 3.75 | 1.00 | 11.78 | 1.34 |
| 东营城市供排水改造提升工程 | 东营市 | 1.87 | 0.80 | 5.73 | 1.30 |
| 东营城区供水能力和水质提质增效工程 | 东营市 | 4.14 | 0.40 | 16.14 | 1.33 |
| 黄三角农高区供水项目 | 东营市 | 0.40 | 0.20 | 3.74 | 1.51 |
| 东营经济技术开发区供热配套设施建设工程 | 东营市 | 12.84 | 0.80 | 60.23 | 1.54 |
| 东营经济技术开发区新材料循环经济产业园区配套基础设施项目 | 东营市 | 1.18 | 0.35 | 3.98 | 1.44 |
| 东营综合保税区高端制造产业园基础设施配套项目 | 东营市 | 0.41 | 0.41 | 9.10 | 1.88 |
| 黄河三角洲农业高新技术产业示范区基础设施建设工程 | 东营市 | 16.00 | 0.20 | 57.68 | 1.83 |
| 东营易数链数字经济产业园项目 | 东营市 | 15.23 | 1.00 | 72.35 | 1.49 |
| 风电装备产业园园区基础设施建设 | 东营市 | 19.00 | 0.50 | 72.25 | 1.83 |
| 东营市智慧公共文化设施建设提升项目 | 东营市 | 0.20 | 0.20 | 0.63 | 1.34 |
| 黄大铁路东营西郊货场专用线 | 东营市 | 3.26 | 0.48 | 19.47 | 1.98 |
| 六户镇农村产业融合示范园建设项目 | 东营市 | 3.36 | 0.60 | 12.59 | 1.59 |
| 东营数字农批冷链物流产业园 | 东营市 | 5.90 | 0.50 | 38.60 | 2.09 |
| 黄河南展区市政基础设施改造提升项目 | 东营市 | 1.24 | 0.50 | 5.35 | 1.84 |

| 项目名称 | 区域 | 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 |
|-------------------------|-----|--------|----------|---------|-------------------|
| 东营区水厂、管网提升工程 | 东营市 | 3.67 | 0.92 | 20.54 | 1.66 |
| 中心城区综合物流园项目 | 东营市 | 24.99 | 0.50 | 109.03 | 1.57 |
| 东营区化工产业园区基础设施建设 | 东营市 | 10.00 | 1.00 | 35.50 | 1.91 |
| 东营区 2024 年老旧小区改造项目 | 东营市 | 1.17 | 0.50 | 4.45 | 1.62 |
| 河口区盐碱地等耕地后备资源综合利用试点项目 | 东营市 | 1.60 | 0.20 | 6.48 | 1.72 |
| 河口区妇幼保健院综合建设项目 | 东营市 | 0.15 | 0.15 | 0.46 | 1.31 |
| 河口区第二人民医院综合建设项目 | 东营市 | 1.90 | 0.20 | 6.00 | 1.38 |
| 河口区人民医院综合服务能力提升项目 | 东营市 | 3.40 | 0.30 | 12.32 | 1.60 |
| 河口区油田工矿区基础设施提升项目 | 东营市 | 4.76 | 0.30 | 15.59 | 1.39 |
| 河口区市政管网综合改造提升项目 | 东营市 | 3.53 | 0.30 | 11.59 | 1.42 |
| 河口区城乡市政管网综合治理及智慧化建设工程 | 东营市 | 6.30 | 0.35 | 23.43 | 1.74 |
| 河口蓝区公共基础设施提升项目 | 东营市 | 5.20 | 0.20 | 17.78 | 1.46 |
| 东营航天科技复合产业示范基地建设项目 | 东营市 | 3.00 | 0.30 | 10.14 | 1.52 |
| 山东渤海海上风电产业基地基础设施配套项目 | 东营市 | 10.00 | 0.20 | 43.21 | 1.55 |
| 河口海洋科技创新园基础设施配套项目 | 东营市 | 2.50 | 0.20 | 7.75 | 1.47 |
| 垦利区职业中等专业学校改扩建项目 | 东营市 | 1.40 | 0.40 | 4.17 | 1.41 |
| 胜坨镇镇域小区雨污分流改造工程 | 东营市 | 0.77 | 0.77 | 2.61 | 1.44 |
| 垦利区城市供热基础设施提升项目 | 东营市 | 1.73 | 0.30 | 5.49 | 1.35 |
| 垦利开发区生态工业园区提升项目 | 东营市 | 2.49 | 0.20 | 7.53 | 1.44 |
| 黄河口雪花羊繁育基地建设项目 | 东营市 | 1.10 | 0.50 | 3.35 | 1.30 |
| 利津县庄科水库工程 | 东营市 | 6.50 | 1.00 | 21.03 | 1.53 |
| 陈庄镇污水处理厂提标改造及基础设施配套建设工程 | 东营市 | 3.00 | 0.30 | 10.12 | 1.43 |
| 利津县社会养老服务体系建设项目 | 东营市 | 1.75 | 0.70 | 6.20 | 1.63 |
| 利津县城市集中供热改造提升项目 | 东营市 | 1.50 | 0.60 | 5.33 | 1.51 |
| 利津县公共服务基础设施智能提升项目 | 东营市 | 1.00 | 0.40 | 3.09 | 1.39 |
| 广饶县人民医院建设项目 | 东营市 | 11.20 | 3.00 | 34.38 | 1.31 |
| 广饶县新材料产业园基础设施建设 | 东营市 | 3.00 | 0.50 | 10.29 | 1.46 |
| 烟台高新区冷链物流项目 | 烟台市 | 4.40 | 0.80 | 16.44 | 1.48 |
| 平畅河拦蓄调水工程 | 烟台市 | 3.25 | 0.20 | 9.71 | 1.32 |
| 潮水医院新建院区项目 | 烟台市 | 2.48 | 0.20 | 6.75 | 1.31 |
| 烟台卫生健康职业学院 | 烟台市 | 11.03 | 1.50 | 34.17 | 1.57 |
| 烟台开发区城市供热基础设施提升项目 | 烟台市 | 14.08 | 0.20 | 43.52 | 1.48 |
| 城市道路综合管线再提升工程项目 | 烟台市 | 8.27 | 0.50 | 34.30 | 1.86 |
| 黄渤海新区海洋经济创新产业园区配套设施提升项目 | 烟台市 | 8.64 | 0.20 | 29.75 | 1.59 |
| 龙口市供水管网更新改造项目 | 烟台市 | 5.50 | 4.00 | 24.64 | 1.98 |
| 龙口市供水设施综合提升工程 | 烟台市 | 7.40 | 3.00 | 31.33 | 1.87 |
| 龙口市新区道路排水改造工程 | 烟台市 | 4.00 | 3.00 | 14.36 | 1.59 |
| 龙口市东海城区城市供水管网更新改造项目 | 烟台市 | 6.00 | 3.00 | 25.09 | 1.85 |
| 龙口市供热管网提升改造工程 | 烟台市 | 8.20 | 5.00 | 29.07 | 1.57 |
| 龙口市岛城融合科创区基础设施项目 | 烟台市 | 22.00 | 15.00 | 76.90 | 1.55 |
| 潍烟高铁招远站基础设施配套工程 | 烟台市 | 5.50 | 1.40 | 17.40 | 1.53 |
| 海阳蓝色海洋生态养殖项目 | 烟台市 | 1.60 | 1.04 | 4.60 | 1.27 |
| 临朐县农村电力线路升级改造建设项目 | 潍坊市 | 2.40 | 2.10 | 10.50 | 1.93 |
| 东城街道雨污分流项目 | 潍坊市 | 1.44 | 1.44 | 5.03 | 1.49 |
| 临朐县城区雨污分流改造工程建设 | 潍坊市 | 3.20 | 0.47 | 9.46 | 1.68 |

| 项目名称 | 区域 | 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 |
|------------------------------|-----|--------|----------|---------|-------------------|
| 2024年临朐县老旧小区改造项目 | 潍坊市 | 0.10 | 0.10 | 0.34 | 1.45 |
| 济宁经济技术开发区农村饮水安全提升改造项目 | 济宁市 | 0.88 | 0.22 | 6.37 | 1.86 |
| 南朱庄双碳产业园基础设施项目 | 济宁市 | 3.00 | 0.20 | 8.96 | 1.27 |
| 微山县城乡供水水质提升工程（二期） | 济宁市 | 1.80 | 1.20 | 12.43 | 1.40 |
| 高新技术产业升级及配套设施二期建设项目 | 济宁市 | 5.40 | 0.79 | 21.70 | 2.14 |
| 金乡县城乡供水一体化二期工程 | 济宁市 | 2.40 | 0.50 | 11.92 | 2.21 |
| 金乡县智慧社区改造提升项目 | 济宁市 | 1.10 | 0.34 | 3.97 | 1.54 |
| 嘉祥县引湖调水工程 | 济宁市 | 3.46 | 0.40 | 14.64 | 1.80 |
| 汶上县琵琶山灌区续建配套及节水改造工程 | 济宁市 | 0.34 | 0.14 | 0.94 | 1.22 |
| 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 | 0.53 | 0.19 | 1.46 | 1.25 |
| 汶上县泉河南支引调水工程 | 济宁市 | 0.38 | 0.13 | 1.18 | 1.49 |
| 汶上县产教融合实训基地建设项目 | 济宁市 | 0.53 | 0.10 | 1.52 | 1.38 |
| 汶上县东部老城区排水防涝地下管网设施建设和改造项目 | 济宁市 | 2.20 | 1.58 | 6.13 | 1.23 |
| 汶上县次邱镇工业园区基础设施建设项目提升项目 | 济宁市 | 1.71 | 0.50 | 7.46 | 1.86 |
| 泗水县小水源建设及调水工程 | 济宁市 | 1.68 | 0.32 | 4.59 | 1.23 |
| 济宁市泗河上游流域水生态修复与水环境综合治理工程 | 济宁市 | 0.70 | 0.22 | 2.04 | 1.24 |
| 泗水县城区旅游基础设施建设项目 | 济宁市 | 6.00 | 1.00 | 17.03 | 1.31 |
| 泗水县城区排水设施提升改造项目 | 济宁市 | 6.20 | 1.50 | 18.91 | 1.30 |
| 尼山片区高标准农田建设项目 | 济宁市 | 0.80 | 0.60 | 2.19 | 1.21 |
| 曲阜市蓼河水质提升工程 | 济宁市 | 1.00 | 1.00 | 2.89 | 1.28 |
| 邹城市水库增容工程 | 济宁市 | 0.70 | 0.19 | 2.37 | 1.53 |
| 泰山·黄河-大汶河生态保护隔离带建设项目 | 泰安市 | 7.00 | 2.00 | 20.72 | 1.31 |
| 莱热入泰长距离输送供热管网工程 | 泰安市 | 12.37 | 0.90 | 6.82 | 2.67 |
| 宁阳县新能源汽车充电站设计施工一体化项目 | 泰安市 | 2.00 | 0.60 | 6.77 | 1.54 |
| 宁阳县镇区雨污分流改造项目 | 泰安市 | 0.50 | 0.50 | 1.89 | 1.72 |
| 伏山镇雨污分流改造提升项目 | 泰安市 | 0.40 | 0.40 | 1.14 | 1.29 |
| 乡饮乡雨污分流建设项目 | 泰安市 | 0.50 | 0.50 | 1.39 | 1.26 |
| 宁阳县八仙桥西关幼儿园迁建 | 泰安市 | 0.35 | 0.20 | 0.99 | 1.28 |
| 宁阳县城市供气管道新建及燃气管道老化更新改造项目 | 泰安市 | 0.57 | 0.20 | 1.58 | 1.26 |
| 宁阳高新技术产业开发区智能科技园 | 泰安市 | 7.00 | 2.00 | 19.23 | 1.25 |
| 临港区农村基础设施配套工程 | 威海市 | 1.30 | 0.50 | 4.65 | 1.52 |
| 威海创新创业产业孵化加速器及基础设施配套项目 | 威海市 | 3.00 | 1.00 | 18.90 | 2.68 |
| 碳纤维产业链园区基础设施项目 | 威海市 | 20.00 | 0.70 | 91.23 | 2.01 |
| 中欧创新创业产业园基础设施配套工程项目 | 威海市 | 8.00 | 1.54 | 31.60 | 1.79 |
| 威海临港特色农产品电商物流产业园配套基础设施建设项目 | 威海市 | 2.10 | 0.50 | 8.19 | 1.75 |
| 中日（威海）智能制造产业园区基础设施配套工程项目 | 威海市 | 33.00 | 2.00 | 202.04 | 2.76 |
| 威海高新区新材料产业园及基础设施配套项目一期 | 威海市 | 1.50 | 0.45 | 5.22 | 1.48 |
| 远遥国家海洋综合实验平台创新基础设施（二期）项目 | 威海市 | 7.06 | 2.00 | 33.49 | 2.34 |
| 荣成市环伟德山特色农业产业融合示范带项目 | 威海市 | 1.20 | 1.20 | 5.04 | 1.79 |
| 荣成市全民健身中心建设项目 | 威海市 | 1.10 | 1.00 | 4.26 | 1.65 |
| 乳山市国家农业现代化示范区建设项目 | 威海市 | 12.80 | 1.00 | 44.86 | 1.49 |
| 乳山市农村人居环境整治提升项目 | 威海市 | 1.59 | 0.21 | 5.32 | 1.42 |
| 乳山市新型智慧城市建设项目 | 威海市 | 4.80 | 1.00 | 16.19 | 1.44 |

| 项目名称 | 区域 | 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 |
|-----------------------------------|-----|--------|----------|---------|-------------------|
| 日照海滨国家森林公园区域旅游配套设施提升工程 | 日照市 | 3.20 | 0.25 | 10.36 | 1.50 |
| 服务外包创业基地基础设施配套项目 | 日照市 | 5.00 | 1.00 | 15.79 | 1.34 |
| 日照市东港区农村生态环境治理生活污水一体化建设 PPP 项目 | 日照市 | 1.44 | 1.32 | 13.15 | 1.46 |
| 日照市金海岸小学幼儿园 | 日照市 | 0.20 | 0.20 | 0.61 | 1.29 |
| 日照先进钢铁制造辅业外包产业园基础设施建设项目 | 日照市 | 3.98 | 0.32 | 18.31 | 1.96 |
| 沂南广禧食品冷链仓储设施建设项目 | 临沂市 | 1.10 | 0.50 | 3.19 | 1.24 |
| 沂南县预制菜产业园项目 | 临沂市 | 3.00 | 0.50 | 10.22 | 1.45 |
| 临沂市电子科技学校老校区搬迁及实训基地建设项目 | 临沂市 | 3.40 | 0.80 | 9.79 | 1.26 |
| 中华银杏园基础设施提升二期工程建设项目 | 临沂市 | 0.75 | 0.75 | 2.35 | 1.33 |
| 郯城县体育馆建设项目 | 临沂市 | 1.20 | 0.40 | 3.20 | 1.37 |
| 郯城县城区水源地（地下水）规划建设工程 | 临沂市 | 0.34 | 0.34 | 1.62 | 2.02 |
| 2022 年-2024 年兰陵县农村生活污水和农村黑臭水体治理项目 | 临沂市 | 2.24 | 0.40 | 6.60 | 1.48 |
| 山东（兰陵）现代种业科技产业园 | 临沂市 | 0.80 | 0.20 | 0.64 | 1.36 |
| 尚岩镇给排水、污水管网工程项目 | 临沂市 | 3.00 | 0.50 | 13.34 | 1.89 |
| 兰陵县城乡垃圾处理项目 | 临沂市 | 1.00 | 0.30 | 2.91 | 1.24 |
| 兰陵县中医医院医疗救治能力综合提升项目 | 临沂市 | 0.95 | 0.30 | 4.57 | 2.32 |
| 兰陵县文峰职业教育培训中心 | 临沂市 | 0.90 | 0.70 | 3.85 | 1.92 |
| 兰陵县智慧城市运行管理项目 | 临沂市 | 1.94 | 0.50 | 7.69 | 1.69 |
| 平邑县市民体育综合健身中心建设项目 | 临沂市 | 0.58 | 0.28 | 1.71 | 1.43 |
| 莒南县南部蓄水调水工程 | 临沂市 | 1.76 | 0.29 | 5.22 | 1.38 |
| 董梁高速沈海高速至新泰段工程（蒙阴段） | 临沂市 | 1.60 | 0.28 | 13.47 | 1.39 |
| 蒙阴县农村人居环境整治项目 | 临沂市 | 1.00 | 0.40 | 3.49 | 1.48 |
| 蒙阴县济临经济协作区农业智能化仓储物流中心建设项目 | 临沂市 | 2.55 | 1.70 | 19.09 | 1.62 |
| 蒙阴县城市供水设施改造提升工程 | 临沂市 | 1.00 | 0.20 | 3.51 | 1.62 |
| 蒙阴经济开发区智能装备制造产业园基础设施建设项目 | 临沂市 | 4.00 | 0.50 | 12.80 | 1.42 |
| 临沭县红色朱村现代农业产业融合示范园项目 | 临沂市 | 0.75 | 0.20 | 2.29 | 1.30 |
| 临沭县青云镇引调水工程建设项目 | 临沂市 | 0.70 | 0.20 | 2.35 | 1.43 |
| 临沭县人民医院郑山分院建设项目 | 临沂市 | 0.40 | 0.20 | 1.57 | 1.67 |
| 临沭县全域旅游基础设施提升工程 | 临沂市 | 4.80 | 0.20 | 19.88 | 1.80 |
| 临沭县农产品冷链仓储物流基地建设项目 | 临沂市 | 5.50 | 0.20 | 17.37 | 1.41 |
| 临沭县城南、城东片区综合管线及给排水建设工程 | 临沂市 | 2.00 | 0.26 | 6.62 | 1.55 |
| 临沭县生物发酵产业园及配套基础设施项目 | 临沂市 | 5.00 | 0.20 | 16.74 | 1.43 |
| 临沭县智能家居产业园及配套基础设施建设项目 | 临沂市 | 1.75 | 0.20 | 6.48 | 1.58 |
| 东部地下管廊及地上设施三期 | 德州市 | 5.00 | 0.50 | 19.57 | 1.98 |
| 全国一体化工业大数据山东云中心省会经济圈区域分中心项目 | 德州市 | 20.00 | 0.81 | 104.68 | 1.50 |
| 庆云县农村供水巩固提升项目 | 德州市 | 1.20 | 0.50 | 4.13 | 1.46 |
| 庆云县第二人民医院建设项目 | 德州市 | 1.56 | 0.50 | 6.87 | 2.03 |
| 庆云县国家现代农业产业园基础设施提升工程 | 德州市 | 2.50 | 0.70 | 8.14 | 1.49 |
| 庆云县中庆新能源产业园区扩建项目 | 德州市 | 8.00 | 1.98 | 24.06 | 1.28 |
| 平原县高标准农田提升改造工程 | 德州市 | 0.15 | 0.15 | 0.71 | 2.01 |
| 德州市杨庄水库工程 | 德州市 | 5.00 | 0.75 | 17.72 | 1.51 |

| 项目名称 | 区域 | 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 |
|---|-----|--------|----------|---------|-------------------|
| 平原县骨干河道引调水工程 | 德州市 | 9.30 | 0.50 | 36.52 | 1.72 |
| 城镇驻地污水管网及处理设施建设 项目 | 德州市 | 0.64 | 0.64 | 1.76 | 1.22 |
| 平原县康和养老中心项目 | 德州市 | 0.60 | 0.30 | 1.69 | 1.20 |
| 平原济铁内陆港（一带一路）冷链物 流基础设施建设项目 | 德州市 | 3.84 | 0.80 | 13.33 | 1.48 |
| 平原县地震灾后（5.5级地震震中） 县城受损供排水管网修复及配套设 施建设项目 | 德州市 | 1.50 | 0.20 | 5.62 | 1.67 |
| 山东平原经济开发区高端装备智能 制造产业园区配套基础设施建设项目 | 德州市 | 13.50 | 0.70 | 41.55 | 1.39 |
| 平原县新旧动能转换区配套基础设 施改造提升项目 | 德州市 | 1.00 | 0.20 | 3.18 | 1.43 |
| 平原县2024年老旧小区改造项目 | 德州市 | 0.26 | 0.15 | 0.71 | 1.21 |
| 夏津县城镇污水处理厂及污水收集 管网设施 | 德州市 | 0.60 | 0.20 | 2.27 | 1.61 |
| 夏津县城区排水管道改造提升建设 项目 | 德州市 | 1.56 | 0.30 | 4.66 | 1.27 |
| 夏津县公共供水管道提升改造项目 | 德州市 | 1.80 | 1.00 | 8.73 | 2.06 |
| 山东夏津央厨智慧港产业园基础设 施建设项目 | 德州市 | 3.75 | 1.00 | 15.53 | 1.76 |
| 2024年度夏津县实验中学家属院等 3个老旧小区改造项目 | 德州市 | 0.20 | 0.20 | 0.60 | 1.28 |
| 鲁北（乐陵）现代公铁联运物流园（一 期）项目 | 德州市 | 2.50 | 0.20 | 8.89 | 1.51 |
| 禹城市城市供水地下管网改造及数 字化管理能力提升工程 | 德州市 | 0.70 | 0.20 | 2.28 | 1.39 |
| 禹城市妇幼保健院综合服务能力提 升工程项目 | 德州市 | 0.76 | 0.20 | 2.52 | 1.41 |
| 禹城市城市排水及泵站涵闸建设工 程项目 | 德州市 | 0.32 | 0.20 | 1.21 | 1.61 |
| 禹城市供暖管网延伸及供暖设施综 合节能改造项目 | 德州市 | 2.00 | 0.20 | 9.07 | 1.93 |
| 山东省彭楼灌区续建配套与现代化 改造工程 | 聊城市 | 1.30 | 0.20 | 4.19 | 1.49 |
| 山东省位山灌区续建配套与现代化 改造工程 | 聊城市 | 0.50 | 0.50 | 2.05 | 1.74 |
| 山东省徒骇河（聊城段）雨洪资源利 用及引调水工程 | 聊城市 | 18.26 | 4.85 | 57.23 | 1.42 |
| 阳谷县黄河流域乡村生态振兴整县 域推进农村生活污水治理项目 | 聊城市 | 1.50 | 0.30 | 6.26 | 1.97 |
| 阳谷县镇区污水处理设施升级改造 及配套管网建设工程 | 聊城市 | 3.27 | 0.70 | 16.00 | 2.66 |
| 阳谷县中医院急救救治能力建设项 目 | 聊城市 | 1.39 | 0.28 | 7.51 | 2.98 |
| 阳谷县职业中等专业学校建设项目 | 聊城市 | 4.90 | 0.74 | 16.76 | 1.56 |
| 阳谷县城区排水防涝设施完善工程 | 聊城市 | 0.28 | 0.28 | 1.40 | 2.12 |
| 茌平县城乡供水一体化建设项目 | 聊城市 | 3.28 | 0.25 | 13.46 | 1.80 |
| 聊城市茌平区融创水务有限公司聊 城市茌平区水源置换项目 | 聊城市 | 1.30 | 1.30 | 17.31 | 3.62 |
| 聊城市茌平区职业教育中心学校项 目 | 聊城市 | 4.10 | 1.38 | 24.66 | 3.37 |
| 茌平绿色化工产业园区基础设施工 程项目 | 聊城市 | 6.00 | 1.00 | 21.21 | 1.70 |
| 聊城市茌平区2024年轻工机械厂家 家属院、老化工家属楼等19个老旧小 区改造项目 | 聊城市 | 0.28 | 0.28 | 1.23 | 1.88 |
| 东阿县职业技术学校新校区建设项 目 | 聊城市 | 1.80 | 0.70 | 7.82 | 2.20 |
| 新建北京至雄安新区至商丘高速铁 路临清东站站前枢纽项目 | 聊城市 | 3.50 | 0.50 | 16.92 | 2.30 |
| 临清文创产业园基础设施配套建设 项目 | 聊城市 | 2.10 | 0.65 | 8.15 | 1.78 |

| 项目名称 | 区域 | 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 |
|-----------------------|-----|----------------|---------------|----------------|-------------------|
| 山东省韩墩灌区续建配套与现代化改造工程 | 滨州市 | 0.70 | 0.14 | 2.14 | 1.34 |
| 山东省簸箕李灌区续建配套与现代化改造工程 | 滨州市 | 0.58 | 0.27 | 1.58 | 1.28 |
| 山东省小开河灌区续建配套与现代化改造工程 | 滨州市 | 1.00 | 0.24 | 2.91 | 1.29 |
| 渤海职业技能实训基地 | 滨州市 | 0.75 | 0.20 | 4.99 | 3.15 |
| 阳信县农村水网引调水工程 | 滨州市 | 4.40 | 0.50 | 17.72 | 1.76 |
| 鲁北大街阳信段雨污管网改造工程 | 滨州市 | 2.79 | 0.20 | 8.06 | 1.38 |
| 阳信县应急医疗救治能力提升工程 | 滨州市 | 1.18 | 0.30 | 4.62 | 1.80 |
| 滨州市阳信县学前教育项目 | 滨州市 | 1.90 | 0.30 | 7.22 | 1.90 |
| 阳信县公共实训基地建设项目 | 滨州市 | 6.00 | 0.20 | 17.28 | 1.29 |
| 阳信县市政基础设施提升改造项目 | 滨州市 | 6.42 | 0.50 | 21.07 | 1.41 |
| 无棣县黄河文化廊道古城文旅融合发展示范项目 | 滨州市 | 1.00 | 0.20 | 3.40 | 1.45 |
| 无棣县智能电气装备特色产业园基础设施项目 | 滨州市 | 2.25 | 0.60 | 7.05 | 1.33 |
| 鲁北高新区园区基础设施提升工程 | 滨州市 | 5.00 | 0.45 | 16.67 | 1.53 |
| 生态家纺特色产业园基础设施建设 | 滨州市 | 6.50 | 0.30 | 16.83 | 1.26 |
| 无棣县新海工业园智慧园区基础设施建设项目 | 滨州市 | 10.00 | 0.35 | 29.96 | 1.30 |
| 博兴县南部乡镇水环境综合治理项目 | 滨州市 | 0.40 | 0.20 | 1.28 | 1.36 |
| 博兴县精神卫生康复医院建设项目 | 滨州市 | 0.70 | 0.50 | 3.16 | 1.92 |
| 博兴县慢性病康复医院建设项目 | 滨州市 | 1.70 | 0.20 | 6.57 | 1.64 |
| 博兴县新天宏产业园基础设施项目 | 滨州市 | 19.00 | 2.50 | 69.32 | 1.72 |
| 博兴县产业智能化基础设施项目 | 滨州市 | 1.70 | 0.50 | 5.15 | 1.29 |
| 博兴县公共服务信息智能化建设项目 | 滨州市 | 0.85 | 0.50 | 2.38 | 1.24 |
| 邹平市铝深加工产业园新能源园区基础设施项目 | 滨州市 | 4.20 | 1.00 | 16.70 | 1.69 |
| 曹县智慧城市停车场建设项目 | 菏泽市 | 1.20 | 1.20 | 5.04 | 1.79 |
| 巨野县吴河引调水工程 | 菏泽市 | 0.16 | 0.16 | 1.06 | 2.81 |
| 巨野县骨干河道引调水工程 | 菏泽市 | 5.74 | 1.80 | 22.33 | 1.85 |
| 巨野县人民医院新院区二期建设工程项目 | 菏泽市 | 7.20 | 1.00 | 25.15 | 1.49 |
| 合计 | -- | 1940.03 | 355.84 | 9184.27 | -- |

资料来源：山东省财政厅

3.2024年山东省政府专项债券（三十五期）

本期债券涉及募投项目 38 个，债券期限为 7 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项目运营收入，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 15.67 亿元，用于港沟保障房项目、彩石保障性住房项目、清河新居保障性住房项目等项目，项目预期可偿债收益总计 168.42 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-3.82 倍之间。

图表 6. 本期债券募投项目情况（单位：亿元，倍）

| 项目名称 | 区域 | 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 |
|--------------------|-----|--------|----------|---------|-------------------|
| 港沟保障房项目 | 济南市 | 0.20 | 0.20 | 2.83 | 1.25 |
| 彩石保障性住房项目 | 济南市 | 0.60 | 0.60 | 16.89 | 1.25 |
| 清河新居保障性住房项目 | 济南市 | 0.20 | 0.20 | 0.99 | 1.26 |
| 山东省淄博市工业学校实训基地建设项目 | 淄博市 | 3.36 | 0.36 | 5.45 | 1.28 |
| 长岛旅游服务基础设施改造项目 | 烟台市 | 1.08 | 0.10 | 2.03 | 1.46 |
| 烟台长岛环庙岛湾海洋文化旅游基 | 烟台市 | 0.89 | 0.20 | 1.61 | 1.41 |

| 项目名称 | 区域 | 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 |
|---------------------------------|-----|--------------|--------------|---------------|---------------------------|
| 基础设施改造项目 | | | | | |
| 长岛“蓝色粮仓”海洋经济开发区基础设施建设项目（一期） | 烟台市 | 1.64 | 0.32 | 2.97 | 1.42 |
| 长岛海洋生态文明综合试验区（省级园区）基础设施项目 | 烟台市 | 2.75 | 1.00 | 5.26 | 1.41 |
| 智慧长岛民生领域信息化建设项目 | 烟台市 | 0.59 | 0.26 | 1.07 | 1.42 |
| 泰安高新区汶河产业园 110KV 变电站及电力线路工程 | 泰安市 | 1.00 | 0.50 | 2.97 | 1.92 |
| 泰山文旅健身中心运动场馆、全民健身馆提升改造项目 | 泰安市 | 0.82 | 0.36 | 1.66 | 1.58 |
| 泰安高新区建成区排水管网建设项目 | 泰安市 | 0.90 | 0.20 | 2.82 | 1.83 |
| 泰安汶河新区市政管网及配套设施项目 | 泰安市 | 3.00 | 0.50 | 8.40 | 2.00 |
| 泰安高新区乡村振兴产业园建设项目 | 泰安市 | 5.80 | 0.87 | 13.62 | 1.74 |
| 天宝镇现代农业融合发展产业园 | 泰安市 | 0.45 | 0.25 | 0.98 | 1.45 |
| 泰山东麓引调水工程 | 泰安市 | 0.80 | 0.20 | 1.95 | 1.44 |
| 泰山区上高街道区域排水防涝工程建设项目 | 泰安市 | 0.30 | 0.26 | 0.58 | 1.46 |
| 省庄镇中心小学附设幼儿园项目 | 泰安市 | 0.80 | 0.20 | 1.87 | 1.45 |
| 泰山区供水管网改造提升工程 | 泰安市 | 1.76 | 0.49 | 4.81 | 1.52 |
| 现代食品新型工业产业园（预制菜科创产业园） | 泰安市 | 4.28 | 0.20 | 11.19 | 1.44 |
| 泰山区 2024 年度城镇老旧小区改造项目 | 泰安市 | 1.20 | 0.20 | 2.63 | 1.26 |
| 2023 年度泰山区岱庙街道城镇老旧小区改造项目 | 泰安市 | 0.98 | 0.20 | 2.11 | 1.26 |
| 泰安岱岳九女峰农村产业融合发展示范园项目 | 泰安市 | 1.60 | 1.50 | 3.29 | 1.60 |
| 颜谢干渠与漕浊河水系连通工程 | 泰安市 | 0.42 | 0.30 | 0.75 | 1.27 |
| 岱岳区龙门口水库增容工程 | 泰安市 | 0.88 | 0.20 | 2.46 | 1.64 |
| 董梁高速沈海高速至新泰段（新泰段） | 泰安市 | 1.35 | 0.82 | 7.23 | 3.82 |
| 新泰市全域新能源充电桩及综合配套基础设施项目 | 泰安市 | 1.00 | 0.30 | 2.09 | 1.35 |
| 新泰市河道引调水提升工程 | 泰安市 | 4.00 | 0.38 | 8.27 | 1.25 |
| 新泰市城区排水防涝改造项目 | 泰安市 | 1.90 | 0.90 | 5.78 | 2.38 |
| 新泰市 2×60 万千瓦级超超临界热电联产配套供热管网改造工程 | 泰安市 | 4.00 | 1.30 | 12.73 | 2.07 |
| 新泰市化工产业园基础设施改造提升项目 | 泰安市 | 5.00 | 0.30 | 13.78 | 1.83 |
| 肥城市潮泉镇一二三产业融合示范园项目 | 泰安市 | 0.80 | 0.20 | 2.25 | 2.23 |
| 肥城种养结合生态循环农业示范园建设项目 | 泰安市 | 2.30 | 0.40 | 5.05 | 1.68 |
| 肥城市河道引调水提升工程 | 泰安市 | 0.46 | 0.30 | 0.99 | 1.76 |
| 肥城市安临站城镇污水处理设施及配套管网建设项目 | 泰安市 | 0.85 | 0.30 | 1.39 | 1.40 |
| 肥城市城区排水管网排查更新改造工程 | 泰安市 | 0.48 | 0.20 | 1.07 | 1.80 |
| 高新区供热高温水管道敷设及换热站改造项目 | 泰安市 | 0.38 | 0.20 | 0.64 | 1.41 |
| 肥城化工产业园区基础设施建设项目 | 泰安市 | 2.80 | 0.40 | 5.96 | 1.59 |
| 合计 | -- | 61.62 | 15.67 | 168.42 | -- |

资料来源：山东省财政厅

4.2024 年山东省政府专项债券（三十六期）

本期债券涉及募投项目 10 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项目运营

收入和土地出让收入，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 6.61 亿元，用于大桥片区大寺河支流一等河道水系连通工程、2023 年度临空经济产业园区基础设施配套项目、中欧碳谷产业园区基础设施配套项目等项目，项目预期可偿债收益总计 187.60 亿元，各项目可偿债收益对总债务融资本息覆盖倍数在 1.23 倍-1.33 倍之间。

图表 7. 本期债券募投项目情况（单位：亿元，倍）

| 项目名称 | 区域 | 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 |
|----------------------------------|-----------|--------------|-------------|---------------|-------------------|
| 大桥片区大寺河支流一等河道水系连通工程 | 济南市 | 3.76 | 0.20 | 5.64 | 1.24 |
| 2023 年度临空经济产业园区基础设施配套项目 | 济南市 | 0.83 | 0.20 | 1.48 | 1.27 |
| 中欧碳谷产业园区基础设施配套项目 | 济南市 | 6.82 | 0.30 | 12.39 | 1.33 |
| 济南高新区生物医药及智能装备产业园区基础设施配套项目二期 | 济南市 | 2.60 | 0.40 | 4.56 | 1.27 |
| 济南新旧动能转换起步区总部经济产业园区基础设施四期工程 | 济南市 | 3.42 | 0.47 | 5.66 | 1.29 |
| 2022 年度临空经济产业园区基础设施配套项目 | 济南市 | 5.70 | 0.45 | 9.68 | 1.23 |
| 济南高新区生物医药及智能装备产业园区基础设施配套项目 | 济南市 | 25.20 | 0.40 | 42.77 | 1.29 |
| 新材料产业园区基础设施工程 | 济南市 | 9.80 | 1.00 | 16.48 | 1.30 |
| 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 | 27.71 | 2.45 | 84.75 | 1.32 |
| 博山区城西街道老旧小区改造项目 | 淄博市 | 2.49 | 0.74 | 4.20 | 1.32 |
| 合计 | -- | 88.33 | 6.61 | 187.60 | -- |

资料来源：山东省财政厅

5.2024 年山东省政府专项债券（三十七期）

本期债券涉及募投项目 11 个，债券期限为 7 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土地出让收入和项目运营收入，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 14.10 亿元，用于天桥区王炉北辛城中村安置房项目、新建天津至潍坊高速铁路东营经济技术开发区段、新建天津至潍坊高速铁路（黄三角农高区段）等项目，项目预期可偿债收益总计 210.17 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-2.13 倍之间。

图表 8. 本期债券募投项目情况（单位：亿元，倍）

| 项目名称 | 区域 | 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 |
|-------------------------------------|-----|--------|----------|---------|-------------------|
| 天桥区王炉北辛城中村安置房项目 | 济南市 | 13.80 | 0.60 | 21.30 | 1.24 |
| 新建天津至潍坊高速铁路东营经济技术开发区段 | 东营市 | 5.52 | 0.27 | 11.91 | 1.65 |
| 新建天津至潍坊高速铁路（黄三角农高区段） | 东营市 | 5.85 | 1.43 | 10.11 | 1.37 |
| 新建天津至潍坊高速铁路东营区段 | 东营市 | 20.49 | 4.61 | 31.65 | 1.21 |
| 新建天津至潍坊高速铁路利津县段 | 东营市 | 6.20 | 0.83 | 9.75 | 1.27 |
| 新建天津至潍坊高速铁路广饶县段 | 东营市 | 6.43 | 1.04 | 11.48 | 1.41 |
| 临沂沂河新区相公街道办事处大范庄、小范庄城中村改造项目 | 临沂市 | 0.30 | 0.30 | 14.87 | 1.91 |
| 临沂沂河新区相公街道办事处石碑屯、宅子村、东沈阳、西沈阳城中村改造项目 | 临沂市 | 0.70 | 0.70 | 34.28 | 1.62 |
| 新建潍坊至宿迁高速铁路（沂南县段） | 临沂市 | 7.25 | 0.52 | 11.75 | 1.31 |
| 新建潍坊至宿迁高速铁路（郯城段） | 临沂市 | 9.45 | 1.17 | 15.99 | 1.38 |
| 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 | 13.00 | 2.63 | 37.09 | 2.13 |

| 项目名称 | 区域 | 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 |
|------|----|--------|----------|---------|-------------------|
| 合计 | -- | 88.99 | 14.10 | 210.17 | -- |

资料来源：山东省财政厅

（三）偿债资金来源

2024年山东省政府专项债券（三十三至三十七期）的本息偿付资金纳入山东省政府性基金预算管理。近年来山东省政府性基金预算收入保持在较大规模，可为本批债券本息偿付提供保障。

（四）山东省政府信用质量分析

1.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。

图表 9. 山东省主要经济数据

| 指标 | 2021年 | 2022年 | 2023年 |
|---------------|---------|---------|---------|
| 地区生产总值（亿元） | 82875.2 | 87435.1 | 92068.7 |
| 第一产业增加值（亿元） | 6029.0 | 6298.6 | 6506.2 |
| 第二产业增加值（亿元） | 32834.5 | 35014.2 | 35987.9 |
| 第三产业增加值（亿元） | 44011.7 | 46122.3 | 49574.6 |
| 地区生产总值增速（%） | 8.3 | 3.9 | 6.0 |
| 人均地区生产总值（元） | 81510 | 86003 | -- |
| 社会消费品零售总额（亿元） | 33714.5 | 33236.2 | 36141.8 |
| 固定资产投资增速（%） | 5.1 | 6.1 | 5.2 |
| 房地产开发投资增速（%） | 3.9 | -6.0 | -10.2 |
| 进出口总额（亿美元/亿元） | 4538.7 | 4888.3 | 32642.6 |

注：根据 2023 年山东省统计年鉴、2023 年山东省国民经济和社会发展统计公报整理、计算；2021-2022 年进出口总额单位为亿美元、2023 年单位为亿元

2.财政实力

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相对较强；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，近年来受房地产市场调整影响具有一定波动。

图表 10. 山东省主要财政数据（单位：亿元）

| 指标 | 2021年 | 2022年 | 2023年 |
|--------------|----------|----------|----------|
| 一般公共预算收入 | 7284.46 | 7104.10 | 7464.78 |
| 其中：税收收入 | 5475.99 | 4795.52 | 5229.66 |
| 一般公共预算支出 | 11713.16 | 12128.63 | 12581.74 |
| 一般公共预算上级补助收入 | 3217.97 | 3849.05 | 3951.80 |

| 指标 | 2021年 | 2022年 | 2023年 |
|----------------|---------|---------|---------|
| 政府性基金预算收入 | 7976.94 | 6080.87 | 4925.37 |
| 其中：国有土地使用权出让收入 | 7137.14 | 5396.25 | 4156.13 |
| 政府性基金预算支出 | 9720.64 | 9077.83 | 8228.26 |

注：根据 2021-2023 年山东省决算情况整理、绘制

3.政府债务状况

近年来随着债务规模的增长，山东省政府偿债压力有所增长，但较强的经济和财政实力能够为债务偿付提供较高保障。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。

截至 2023 年末，山东省（含青岛）政府债务余额为 27520.72 亿元，其中一般债务余额为 7819.50 亿元，专项债务余额为 19701.22 亿元。从举债主体所在地方政府层级来看（含青岛），2023 年末山东省级、市县级政府债务余额分别为 2024.99 亿元和 25495.73 亿元，债务分布情况较 2022 年末变化不大。2023 年，财政部核定的山东省政府债务限额为 27731.60 亿元，其中一般债务限额 7948.85 亿元，专项债务限额 19782.75 亿元，当年末全省政府债务余额控制在债务限额以内。

4.政府治理状况

山东省政府不断深化行政审批制度改革，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。

5.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。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。2022 年 9 月，国务院印发《关于支持山东深化新旧动能转换推动绿色低碳高质量发展的意见》，支持山东在深化新旧动能转换基础上，着力探索转型发展之路，进一步增强区域发展活力动力，加快推动绿色低碳高质量发展。受益于相关国家级战略，未来山东省发展面临良好机遇。

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，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。山东省财政收入规模保持在较高水平，一般公共预算收支自给能力相对较强；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。近年来随着债务规模的增长，山东省偿债压力有所增长，但较强的经济和财政实力能够为债务偿付提供较高保障。

山东省政府不断深化行政审批制度改革，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，募集资金拟用于山东省政府棚改、交通、水利及市政产业园区等基础设施建设项目，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来源包括募投项目对应的运营收入和土地出让收入等，根据项目材料，总债务存续期内可偿债收益能够覆盖总债务融资本息，但仍需关注项目建设进展、项目收益等不达预期对偿债资金归集的影响。

跟踪评级安排

根据相关主管部门的监管要求和本评级机构的业务操作规范，在本次债券存续期（本次债券发行日至到期日止）内，本评级机构将对其进行跟踪评级。

本评级机构将对本次债券每年进行定期跟踪评级。定期跟踪评级报告是本评级机构在发行人所提供的跟踪评级资料的基础上做出的评级判断。

在发生可能影响发行人信用质量的重大事项时，本评级机构将启动不定期跟踪评级程序，发行人应根据已作出的书面承诺及时告知本评级机构相应事项并提供相应资料。

本评级机构的跟踪评级报告和评级结果将对发行人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

本评级机构将在监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。

如发行人不能及时提供跟踪评级所需资料，本评级机构将根据相关主管部门监管的要求和本评级机构的业务操作规范，采取公告延迟披露跟踪评级报告、终止评级等评级行动。

附录一：

评级模型分析表及结果

| 评级要素 | | 风险程度 | |
|--------|---------|--------|-----|
| 个体信用 | 经济和财政实力 | 2 | |
| | 债务风险 | 2 | |
| | 初始信用级别 | | aa+ |
| | 调整因素 | 政府治理水平 | 不调整 |
| | | 地区金融环境 | 不调整 |
| | | 其他因素 | 不调整 |
| 个体信用级别 | | aa+ | |
| 外部支持 | 支持因素调整 | +1 | |
| 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