

2024 年山东省政府专项债券（五至八期）

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（五至八期）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《公共融资评级方法与模型（中国地方政府债券）》。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。

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、出售或以任何方式外传。

概述

编号:【新世纪债评(2024)010112】

评级对象
2024年山东省政府专项债券（五至八期）

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 | 39.41 |
| 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、2022年山东省决算情况、2023年山东省预算执行情况以及山东省财政厅提供的资料整理、计算

分析师

郭羽佳 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。



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

本期债券：2024年山东省政府专项债券（五至八期）

债券主要条款

2024年山东省政府专项债券（五至八期）计划发行总额为336.21亿元，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年和7年，计划发行规模分别为44.94亿元、250.94亿元、21.46亿元和18.87亿元。其中7年期债券利息每年支付一次，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（五至八期） |
| 发行规模： | 人民币336.21亿元 |
| 债券期限： | 7年、30年、7年、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，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336.21亿元，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

| 地市 \ 债券期号 | 五期 | 六期 | 七期 | 八期 | 合计 |
|-----------|------|-------|-------|------|--------------|
| 济南市 | -- | 44.40 | -- | -- | 44.40 |
| 淄博市 | 2.61 | 9.27 | 0.50 | 1.00 | 13.38 |
| 枣庄市 | 7.00 | 5.20 | -- | -- | 12.20 |
| 东营市 | -- | 7.85 | -- | 3.00 | 10.85 |
| 烟台市 | -- | 32.88 | 0.20 | 0.92 | 34.00 |
| 潍坊市 | 1.52 | 29.28 | 1.12 | -- | 31.92 |
| 济宁市 | 1.10 | 14.55 | -- | -- | 15.65 |
| 泰安市 | 1.04 | 0.47 | 19.49 | -- | 21.00 |
| 威海市 | -- | 10.96 | -- | -- | 10.96 |

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 | 五期 | 六期 | 七期 | 八期 | 合计 |
|------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| 日照市 | 4.65 | 12.12 | -- | -- | 16.77 |
| 临沂市 | 2.70 | 18.54 | -- | 7.50 | 28.74 |
| 德州市 | 2.60 | 14.29 | -- | -- | 16.89 |
| 聊城市 | 9.84 | 17.12 | 0.15 | 4.80 | 31.91 |
| 滨州市 | 6.41 | 14.98 | -- | -- | 21.39 |
| 菏泽市 | 5.47 | 19.03 | -- | 1.65 | 26.15 |
| 合计 | 44.94 | 250.94 | 21.46 | 18.87 | 336.21 |

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 331 个，项目总投资合计 6006.58 亿元，涉及山东省 15 个地级市。其中，济南市募投项目包括新建天津至潍坊高速铁路济南联络线项目（济南市地方政府配套资金）、黄岗路穿黄隧道工程等，建设内容主要为铁路、收费公路、民用机场、产业园区基础设施、保障性租赁住房等，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、潍坊市、东营市和滨州市募投项目包括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、北方产业化水产种苗基地、山东省王庄灌区续建配套与现代化改造工程、滨州市技师学院产教融合实训基地等，建设内容主要为棚户区改造、产业园区基础设施、物流、农业水利、实训基地等，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、济宁市、枣庄市和菏泽市募投项目包括兰陵县三峰山景区旅游基础设施建设项目、梁山县梁北水库工程、枣庄汽车循环综合服务产业建设项目、菏泽市万福医院等，建设内容主要为棚户区改造、产业园区基础设施、文旅项目、农业水利、职业学院、医院等，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、威海市、潍坊市和日照市募投项目包括招远市城镇垃圾分类处理设施建设项目、泰安市城区智慧停车建设项目、文登区西部工业产业园及基础设施配套项目、寿光市现代粮食智能仓储中心项目、日照高新区相家湖安置区项目等，建设内容主要为产业园区基础设施、幼儿园、医疗项目、天然气管网、污水垃圾处理、供排水工程、农业等，项目收入主要来自土地出让收入和项目运营收入等。

泰安市、德州市和聊城市募投项目包括岱庙灌庄社区二期（南区）项目、高标准农田生产能力提升工程、新建北京至雄安新区至商丘高速铁路聊城段（“三电”及管线迁改）等，建设内容主要为棚户区改造、产业园区基础设施、铁路、医院、农业水利等，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 |
|-----|-----------------------|---------|
| 济南市 | 收费公路、民用机场、产业园区基础设施等 | 1205.90 |
| 淄博市 | 棚户区改造、产业园区基础设施、物流、水利等 | 127.19 |
| 枣庄市 | 棚户区改造、产业园区基础设施、水利等 | 100.11 |
| 东营市 | 农业水利、产业园区基础设施、医疗等 | 426.47 |

| 地市 | 项目类型 | 项目总投资 |
|-----------|-------------------------|----------------|
| 烟台市 | 产业园区基础设施、市政基础设施、生态环保等 | 878.84 |
| 潍坊市 | 产业园区基础设施、农业、能源等 | 262.74 |
| 济宁市 | 棚户区改造、产业园区基础设施、农业水利等 | 203.17 |
| 泰安市 | 棚户区改造、产业园区基础设施等 | 240.54 |
| 威海市 | 产业园区基础设施、卫生健康等 | 155.83 |
| 日照市 | 棚户区改造、产业园区基础设施、农业水利等 | 163.78 |
| 临沂市 | 棚户区改造、产业园区基础设施、教育、文旅等 | 371.97 |
| 德州市 | 棚户区改造、产业园区基础设施、铁路等 | 711.69 |
| 聊城市 | 棚户区改造、产业园区基础设施、铁路、农业水利等 | 374.53 |
| 滨州市 | 棚户区改造、产业园区基础设施、教育等 | 395.82 |
| 菏泽市 | 棚户区改造、卫生健康、教育等 | 387.99 |
| 合计 | -- | 6006.58 |

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（五期）

本期债券涉及募投项目 56 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 44.94 亿元，用于大河南村新居住区建设项目、北河南居住区改造项目、东尹村新村建设项目等项目，项目预期可偿债收益总计 640.17 亿元，各项目可偿债收益对总债务融资本息覆盖倍数³在 1.20 倍-3.42 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 |
|-------------------------|-----|--------|----------|---------|-------------------|
| 大河南村新居住区建设项目 | 淄博市 | 3.60 | 0.90 | 9.99 | 2.29 |
| 北河南居住区改造项目 | 淄博市 | 2.00 | 0.57 | 3.71 | 1.51 |
| 东尹村新村建设项目 | 淄博市 | 0.85 | 0.45 | 1.36 | 1.30 |
| 博山区山头街道河南西社区安置房建设项目东区 | 淄博市 | 1.53 | 0.19 | 4.15 | 1.63 |
| 高青县周陈村城中村改造项目 | 淄博市 | 2.10 | 0.50 | 4.67 | 1.81 |
| 枣庄高新区井字峪片区棚户区改造安置房项目 | 枣庄市 | 6.00 | 2.23 | 21.47 | 2.87 |
| 枣庄高新区蒋庄村棚户区改造安置房项目（二期） | 枣庄市 | 3.25 | 0.77 | 5.07 | 1.30 |
| 滕州市善南街道五里坂居区域改造建设工程项目 | 枣庄市 | 11.00 | 4.00 | 18.14 | 1.36 |
| 济宁高新区王因街道东娄村、苗营村棚户区改造项目 | 济宁市 | 11.00 | 0.90 | 25.10 | 1.83 |
| 嘉祥县东顺花园棚户区改造项目二期工程 | 济宁市 | 1.75 | 0.20 | 4.31 | 2.01 |
| 水泉社区回迁楼七期 | 泰安市 | 5.60 | 0.71 | 9.47 | 1.40 |

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 |
|---|-----|--------|----------|---------|-------------------|
| 泰山区金星片区棚户区改造项目 | 泰安市 | 2.20 | 0.13 | 4.04 | 1.53 |
| 岱庙灌庄社区二期（南区）项目 | 泰安市 | 1.40 | 0.20 | 2.56 | 1.49 |
| 日照经济技术开发区桂林路片区二期棚户区改造项目 | 日照市 | 3.60 | 1.20 | 6.13 | 1.38 |
| 日照市东港区卧龙山街道天阁山路社区安置区 | 日照市 | 8.00 | 0.25 | 13.73 | 1.37 |
| 日照高新区后楼棚户区改造项目二期 A | 日照市 | 2.00 | 0.45 | 8.45 | 3.42 |
| 日照高新区相家湖安置区项目 | 日照市 | 1.80 | 0.25 | 4.22 | 1.91 |
| 日照市岚山区绣针河小区四期 | 日照市 | 3.40 | 2.50 | 8.16 | 1.92 |
| 河东区九曲街道府东家园社区棚改项目 | 临沂市 | 2.81 | 0.50 | 5.71 | 1.42 |
| 郯城县东北片区棚户区改造项目（一期 B 区） | 临沂市 | 2.00 | 1.70 | 6.11 | 2.46 |
| 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 |
| 陵城区北街片区棚改项目 | 德州市 | 5.44 | 0.10 | 8.54 | 1.26 |
| 陵城区东街片区棚改项目 | 德州市 | 3.90 | 0.10 | 6.02 | 1.23 |
| 陵城区法院片区棚改项目 | 德州市 | 4.77 | 0.10 | 9.18 | 1.53 |
| 陵城区马厂街西片区棚改项目 | 德州市 | 4.00 | 0.10 | 7.31 | 1.50 |
| 齐河县古城苑二期棚户区改造项目 | 德州市 | 9.50 | 0.50 | 15.13 | 1.27 |
| 平原县白酒厂片区棚户区改造项目 | 德州市 | 6.56 | 0.60 | 10.26 | 1.27 |
| 平原县小八里社区棚户区改造项目 | 德州市 | 7.70 | 0.10 | 11.46 | 1.22 |
| 平原县大宋社区棚户区改造项目 | 德州市 | 6.22 | 0.50 | 9.19 | 1.21 |
| 禹城市建设路北延片区棚改项目二期 | 德州市 | 10.37 | 0.50 | 39.41 | 3.11 |
| 新河社区项目 | 聊城市 | 7.80 | 0.80 | 12.74 | 1.32 |
| 东西王棚改项目 | 聊城市 | 8.57 | 1.34 | 27.27 | 2.59 |
| 郑官屯片区棚户区改造项目 | 聊城市 | 7.92 | 1.00 | 17.35 | 1.79 |
| 付大门、桥头王片区棚户区改造项目 | 聊城市 | 7.10 | 2.10 | 10.83 | 1.22 |
| 阳谷县博济桥办事处博济社区二期棚户区改造项目 | 聊城市 | 4.07 | 0.86 | 7.65 | 1.54 |
| 阳谷县侨润办事处景阳社区司营三期、木材公司家属院棚户区改造项目 | 聊城市 | 4.10 | 0.58 | 7.20 | 1.45 |
| 阳谷县侨润办事处曙光社区棚户区改造项目 | 聊城市 | 0.81 | 0.20 | 1.63 | 1.65 |
| 阳谷县博济桥办事处谷南社区布庄村棚户区改造项目 | 聊城市 | 3.00 | 0.46 | 6.06 | 1.66 |
| 阳谷县侨润办事处谷山社区北关片区棚户区改造项目 | 聊城市 | 3.15 | 0.50 | 5.76 | 1.52 |
| 临清市茴香园社区棚改项目(临清市安竣建设有限公司聚和兴城 A 区、C 区项目) | 聊城市 | 7.00 | 1.00 | 23.56 | 2.69 |
| 临清市青年启秀片区棚改项目(临清市济津华庭项目) | 聊城市 | 6.00 | 1.00 | 9.89 | 1.35 |
| 滨州高新区禧苑小区棚户区改造项目 | 滨州市 | 5.11 | 1.34 | 9.18 | 1.44 |
| 滨州经济技术开发区朝阳小区四期项目 | 滨州市 | 15.00 | 1.27 | 24.13 | 1.29 |
| 北海馨居 | 滨州市 | 9.65 | 0.35 | 33.72 | 1.30 |
| 惠众伯禹嘉苑 | 滨州市 | 2.92 | 0.25 | | 1.30 |
| 凤湖新城二期工程 | 滨州市 | 2.52 | 0.10 | 7.82 | 2.42 |
| 惠众朝阳新苑 | 滨州市 | 16.25 | 0.55 | 25.79 | 1.25 |
| 市西大梅棚户区改造项目 | 滨州市 | 5.94 | 0.55 | 9.66 | 1.33 |
| 沾化区何家村城中村改造项目 | 滨州市 | 5.20 | 1.00 | 9.03 | 1.38 |
| 无棣县棣丰街道馨国小区棚户区改造项目 | 滨州市 | 6.70 | 1.00 | 20.00 | 2.40 |
| 芦庄家园 | 菏泽市 | 2.93 | 0.10 | 11.87 | 3.36 |
| 万福河棚改片区项目 | 菏泽市 | 6.20 | 1.90 | 16.34 | 2.11 |
| 菏泽市定陶区棚户区改造东城片区（和谐社区）项目 | 菏泽市 | 6.77 | 1.36 | 10.88 | 1.32 |
| 单县陈大庄棚户区改造项目 | 菏泽市 | 3.77 | 1.41 | 10.37 | 2.25 |
| 成武县小桥社区保障安居工程 | 菏泽市 | 5.53 | 0.70 | 8.46 | 1.23 |
| 寿光市圣城街道东营片区（社区）棚 | 潍坊市 | 6.12 | 1.52 | 9.01 | 1.20 |

| 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 |
|--------|----|--------|----------|---------|-------------------|
| 户区改造项目 | | | | | |
| 合计 | -- | 302.88 | 44.94 | 640.17 | -- |

资料来源：山东省财政厅

2.2024 年山东省政府专项债券（六期）

本期债券涉及募投项目 242 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 250.94 亿元，用于新建天津至潍坊高速铁路济南联络线项目（济南市地方政府配套资金）、G104 京岚线济南黄河公路大桥扩建工程、黄岗路穿黄隧道工程等项目，项目预期可偿债收益总计 9428.99 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-3.51 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 |
|--|-----|--------|----------|---------|-------------------|
| 新建天津至潍坊高速铁路济南联络线项目（济南市地方政府配套资金） | 济南市 | 100.00 | 5.00 | 476.77 | 1.57 |
| G104 京岚线济南黄河公路大桥扩建工程 | 济南市 | 39.82 | 2.00 | 166.98 | 1.27 |
| 黄岗路穿黄隧道工程 | 济南市 | 19.46 | 3.00 | 122.81 | 1.43 |
| 济泺路穿黄北延隧道工程 | 济南市 | 28.40 | 2.00 | 97.77 | 1.40 |
| 济南遥墙机场配套设施项目 | 济南市 | 30.05 | 3.00 | 143.13 | 1.47 |
| 济南遥墙机场二期改扩建工程 | 济南市 | 150.02 | 12.00 | 691.67 | 1.21 |
| 济南市第三人民医院应急医学中心综合楼 | 济南市 | 6.05 | 1.70 | 18.59 | 1.60 |
| 济南域外余热利用项目一期管网工程 | 济南市 | 37.00 | 5.00 | 119.57 | 1.56 |
| 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 | 1.70 | 26.14 | 1.35 |
| 产发先进装备智造港项目 | 济南市 | 6.00 | 1.00 | 27.08 | 1.54 |
| 文庄片区租赁住房试点项目 | 济南市 | 9.84 | 3.00 | 31.98 | 1.33 |
| 雪山 B-3 地块租赁住房试点项目 | 济南市 | 6.90 | 2.00 | 28.93 | 1.76 |
| 济南市数智警务一期建设工程 | 济南市 | 4.62 | 1.00 | 15.49 | 1.44 |
| 圣井街道孟家坞等原村址高压线落地迁改项目 | 济南市 | 2.41 | 2.00 | 7.54 | 1.33 |
| 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 | 18.00 | 0.28 | 54.53 | 1.43 |
| 淄博口腔医院新院区建设项目 | 淄博市 | 4.13 | 1.13 | 11.04 | 1.29 |
| 博山区城乡供水提升改造建设项目 | 淄博市 | 2.78 | 0.71 | 8.14 | 1.61 |
| 博山经济开发区智慧园区综合服务中心及基础设施建设项目 | 淄博市 | 0.20 | 0.20 | 0.59 | 1.26 |
| 临淄区医疗中心（临淄区人民医院新院区） | 淄博市 | 9.45 | 1.70 | 45.91 | 2.47 |
| 桓台县医养结合保健服务中心项目（一期） | 淄博市 | 2.95 | 1.60 | 11.96 | 1.74 |
| 高青县北部城区居民供热工程 | 淄博市 | 1.94 | 1.00 | 5.60 | 1.34 |
| 山东鲁科物流有限公司鲁中数智物流与供应链及基础设施项目 | 淄博市 | 3.70 | 0.90 | 9.10 | 1.22 |
| 沂源县化工产业园配套基础设施提升工程建设项目 | 淄博市 | 2.75 | 1.75 | 7.48 | 1.30 |
| 枣庄汽车循环综合服务产业建设项目 | 枣庄市 | 10.00 | 0.70 | 45.07 | 1.42 |
| 薛城经济开发区循环经济产业园基础设施项目 | 枣庄市 | 10.00 | 3.00 | 31.28 | 1.33 |
| 台儿庄区城乡供水一体化保障项目 | 枣庄市 | 3.00 | 1.30 | 16.11 | 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 |
|--------------------------|-----|------------|--------------|-------------|---------------------------|
| 台儿庄经济开发区锂电产业园项目 | 枣庄市 | 3.00 | 0.20 | 14.21 | 2.75 |
| 东营港东营港区一突堤集装箱码头工程 | 东营市 | 6.81 | 1.00 | 29.69 | 1.72 |
| 国家盐碱地综合利用技术创新中心建设项目 | 东营市 | 10.00 | 0.42 | 43.76 | 1.25 |
| 山东省王庄灌区续建配套与现代化改造工程 | 东营市 | 0.63 | 0.19 | 1.75 | 1.34 |
| 黄三角农高区生态科技城医院建设项目 | 东营市 | 0.38 | 0.10 | 1.52 | 1.96 |
| 东营港医疗卫生综合服务能力提升项目 | 东营市 | 7.60 | 0.50 | 29.27 | 1.69 |
| 黄三角农高区社区养老提升工程 | 东营市 | 1.50 | 0.10 | 5.69 | 1.70 |
| 黄三角农高区供水项目 | 东营市 | 0.62 | 0.20 | 4.43 | 1.53 |
| 东营经济技术开发区供热配套设施建设工程 | 东营市 | 12.84 | 0.30 | 60.30 | 1.52 |
| 风电装备产业园园区基础设施建设 | 东营市 | 19.00 | 0.20 | 72.26 | 1.82 |
| 东营区城市管网建设项目 | 东营市 | 14.80 | 1.00 | 86.96 | 2.16 |
| 中心城区综合物流园项目 | 东营市 | 24.99 | 1.00 | 109.17 | 1.56 |
| 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 | 0.40 | 23.90 | 1.75 |
| 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 | 0.10 | 43.22 | 1.54 |
| 黄河入海口盐碱地综合利用及耐盐碱种质资源培育项目 | 东营市 | 2.99 | 0.64 | 9.95 | 1.59 |
| 利津县庄科水库工程 | 东营市 | 6.50 | 0.70 | 21.15 | 1.47 |
| 广饶县绿色化工原料基地园区基础设施配套项目 | 东营市 | 25.00 | 0.50 | 80.63 | 1.40 |
| 东营港 25 万吨级原油进口泊位及配套工程 | 东营市 | 14.00 | 0.50 | 64.61 | 1.62 |
| 烟台市套子湾污水处理厂提标改造工程 | 烟台市 | 2.45 | 0.50 | 9.52 | 1.68 |
| 烟台市芝罘区莱山区二次供水小区改造工程 | 烟台市 | 5.50 | 0.30 | 19.52 | 1.55 |
| 东方航天港重大工程（一期） | 烟台市 | 30.00 | 1.00 | 116.48 | 1.33 |
| 东方航天港卫星数据应用中心项目 | 烟台市 | 5.00 | 1.00 | 22.47 | 1.61 |
| 烟台国际医用同位素创新应用基地项目 | 烟台市 | 15.60 | 2.00 | 113.90 | 2.41 |
| 烟台高新区 IVD 产业园基础设施项目 | 烟台市 | 15.00 | 3.00 | 58.66 | 1.48 |
| 芝罘区卧龙产业园区基础设施项目 | 烟台市 | 10.00 | 0.90 | 28.50 | 1.41 |
| 烟台幸福新城产业园区基础设施建设项目 | 烟台市 | 72.50 | 3.00 | 278.59 | 1.44 |
| 烟台高新技术产业开发区只楚园区基础设施建设项目 | 烟台市 | 13.90 | 0.50 | 47.48 | 1.68 |
| 烟台黄渤海新区乡村产业融合及基础设施提升项目 | 烟台市 | 8.40 | 0.83 | 23.64 | 1.28 |
| 平畅河拦蓄调水工程 | 烟台市 | 3.25 | 0.10 | 9.72 | 1.31 |
| 烟台卫生健康职业学院 | 烟台市 | 11.03 | 1.50 | 34.35 | 1.52 |
| 烟台化工产业园排水改造提升工程 | 烟台市 | 3.60 | 0.15 | 10.14 | 1.33 |
| 烟台化学工业园区基础设施配套及生态提升工程 | 烟台市 | 8.40 | 0.30 | 30.10 | 1.74 |
| 烟台生物医药产业园核心区基础设施配套及提升工程 | 烟台市 | 19.20 | 1.30 | 59.84 | 1.34 |
| 牟平区绿色建造产业园基础设施配套工程项目 | 烟台市 | 5.60 | 0.50 | 20.09 | 1.66 |
| 数字经济产业园区基础设施改造提升项目 | 烟台市 | 7.50 | 0.20 | 25.44 | 1.53 |
| 龙口大数据产业园基础设施项目 | 烟台市 | 35.00 | 0.90 | 151.62 | 1.63 |
| 龙口高端低碳绿色新材料产业园基础设施 | 烟台市 | 58.04 | 3.00 | 158.77 | 1.22 |
| 莱州银海化工产业园基础设施建设项目 | 烟台市 | 99.22 | 2.00 | 378.43 | 1.59 |
| 万华（蓬莱）新材料低碳产业园基础 | 烟台市 | 29.44 | 3.10 | 80.06 | 1.31 |

| 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 |
|-------------------------------|-----|--------|----------|---------|-------------------|
| 设施（二期）项目 | | | | | |
| 招远市城镇垃圾分类处理设施建设项目 | 烟台市 | 4.50 | 0.50 | 16.28 | 1.60 |
| 栖霞市松山污水处理厂项目 | 烟台市 | 4.32 | 2.80 | 13.48 | 1.35 |
| 栖霞市人民医院城北新院建设项目 | 烟台市 | 8.00 | 1.00 | 26.71 | 1.70 |
| 海阳市卫生健康系统服务能力提升改造项目 | 烟台市 | 2.31 | 1.50 | 8.30 | 1.66 |
| 丁字湾双碳智谷西区（起步区）基础设施建设项目 | 烟台市 | 3.00 | 1.00 | 20.01 | 1.39 |
| 潍坊滨海经济技术开发区海赋燃气管道建设项目 | 潍坊市 | 1.50 | 0.90 | 11.59 | 3.51 |
| 北方产业化水产种苗基地 | 潍坊市 | 4.50 | 2.70 | 13.69 | 1.38 |
| 峡山区生物育种创新基地建设项目 | 潍坊市 | 1.50 | 0.50 | 3.98 | 1.28 |
| 潍坊高新区污水处理厂扩建及提标工程 | 潍坊市 | 2.68 | 0.41 | 9.17 | 1.82 |
| 潍坊滨海经济技术开发区城乡供水管网升级改造项目 | 潍坊市 | 1.00 | 0.60 | 7.52 | 3.42 |
| 潍坊市滨海区海港产业园基础设施提升项目 | 潍坊市 | 13.30 | 2.00 | 49.97 | 1.71 |
| 潍坊滨海经济技术开发区文化创意产业园基础设施建设项目 | 潍坊市 | 7.30 | 5.80 | 21.18 | 1.32 |
| 潍坊航空航天产业园项目二期 | 潍坊市 | 4.00 | 0.97 | 10.23 | 1.51 |
| 潍柴国际配套产业园新钢园区 | 潍坊市 | 20.68 | 0.50 | 96.23 | 1.78 |
| 潍城区雨污水管网更新改造项目 | 潍坊市 | 38.40 | 2.50 | 100.88 | 1.22 |
| 北斗综合产业基地基础配套项目 | 潍坊市 | 15.80 | 2.70 | 54.83 | 1.82 |
| 坊子区东部村镇可再生能源供热项目 | 潍坊市 | 6.00 | 0.30 | 15.76 | 1.29 |
| 昌乐县城市供排水等管网更新提升项目 | 潍坊市 | 4.45 | 2.50 | 14.64 | 1.50 |
| 寿光北部智慧冷链物流集散中心项目 | 潍坊市 | 5.79 | 2.20 | 15.23 | 1.26 |
| 济宁高新区东片区综合管网改造提升项目 | 济宁市 | 9.60 | 0.60 | 31.95 | 1.58 |
| 济宁数字经济产业园基础设施项目 | 济宁市 | 21.60 | 1.00 | 88.07 | 1.57 |
| 任城区喻屯镇片区人居环境提升建设项目 | 济宁市 | 1.06 | 0.40 | 4.02 | 1.62 |
| 5G 智能制造产业园（高端智能装备产业园）基础设施建设项目 | 济宁市 | 6.50 | 0.80 | 39.05 | 1.81 |
| 兖州引湖入兖调水工程 | 济宁市 | 2.40 | 0.10 | 10.13 | 1.86 |
| 兖州工业园区基础设施改造提升工程（二期） | 济宁市 | 5.00 | 0.20 | 16.88 | 1.48 |
| 兖州太阳新材料产业园基础设施建设项目 | 济宁市 | 4.00 | 0.60 | 12.02 | 1.45 |
| 科技创孵公共服务中心项目 | 济宁市 | 4.00 | 0.80 | 11.77 | 1.30 |
| 鱼台县复新河水源供水提升工程 | 济宁市 | 0.80 | 0.35 | 2.46 | 1.46 |
| 金乡县智慧停车场及配套设施建设项目 | 济宁市 | 1.04 | 0.20 | 2.86 | 1.31 |
| 鱼山街道农业产业融合示范区建设项目 | 济宁市 | 1.40 | 0.40 | 5.80 | 2.06 |
| 嘉祥县精神病医院建设项目 | 济宁市 | 1.30 | 0.30 | 6.17 | 2.02 |
| 嘉祥县机场路综合性托幼中心建设项目 | 济宁市 | 0.80 | 0.20 | 4.41 | 2.62 |
| 嘉祥化工园区基础设施建设项目 | 济宁市 | 13.40 | 0.10 | 51.46 | 1.79 |
| 嘉祥县雨污分流改造及市政基础设施建设项目 | 济宁市 | 3.32 | 0.90 | 17.18 | 2.79 |
| 汶上新机场连接线东环至汶上兖州界段加宽工程 | 济宁市 | 1.99 | 0.50 | 5.96 | 1.42 |
| 汶上县农村供水提质工程 | 济宁市 | 4.40 | 0.10 | 10.52 | 1.22 |
| 汶上化工产业园基础设施建设项目 | 济宁市 | 4.97 | 0.31 | 14.66 | 1.67 |
| 汶东产城融合发展示范区产业园基础设施建设工程 | 济宁市 | 19.20 | 1.00 | 75.23 | 1.67 |
| 汶上县经济开发区东部新区配套基础设施建设项目 | 济宁市 | 6.50 | 0.49 | 21.94 | 1.44 |
| 汶上县新型智慧城市基础设施建设 | 济宁市 | 0.76 | 0.20 | 2.61 | 1.52 |

| 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 |
|---------------------------------|-----|--------|----------|---------|-------------------|
| 项目 | | | | | |
| 泗水县龙湾湖乡村振兴示范区建设项目 | 济宁市 | 6.00 | 1.80 | 27.50 | 2.10 |
| 梁山县梁北水库工程 | 济宁市 | 2.10 | 1.40 | 6.00 | 1.29 |
| 曲阜市10万亩高标准农田建设项目 | 济宁市 | 1.50 | 1.20 | 5.84 | 1.66 |
| 曲阜市小型灌区水库塘坝供水提升工程 | 济宁市 | 0.60 | 0.60 | 2.07 | 1.52 |
| 宁阳县贤村水库与月牙河水系连通工程 | 泰安市 | 0.66 | 0.47 | 1.56 | 1.24 |
| 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 | 0.60 | 202.10 | 2.75 |
| 碳纤维产业链园区基础设施项目 | 威海市 | 20.00 | 1.72 | 91.54 | 1.96 |
| 遥遥国家海洋综合实验平台创新基础设施(一期)项目 | 威海市 | 6.22 | 2.36 | 33.90 | 2.46 |
| 文登区西部工业产业园及基础设施配套项目 | 威海市 | 13.50 | 2.28 | 54.26 | 1.83 |
| 威海南海新区化工园区基础设施建设项目 | 威海市 | 3.20 | 1.00 | 10.57 | 1.58 |
| 乳山市城乡环卫一体化项目 | 威海市 | 1.09 | 0.33 | 3.48 | 1.71 |
| 乳山市医疗服务能力提升项目 | 威海市 | 3.68 | 1.15 | 14.62 | 1.73 |
| 乳山城区核能供暖智能化提升项目 | 威海市 | 3.00 | 1.52 | 15.49 | 2.28 |
| 日照经开区长春路社区配套幼儿园项目 | 日照市 | 0.25 | 0.10 | 0.78 | 1.50 |
| 经开区供热设施建设及改造工程 | 日照市 | 0.90 | 0.57 | 4.27 | 2.02 |
| 山海天智能制造产业园基础设施建设工程 | 日照市 | 4.00 | 0.35 | 21.16 | 1.78 |
| 日照高新区航空科技产业园基础设施配套项目 | 日照市 | 2.00 | 0.60 | 5.96 | 1.33 |
| 日照高新区城市管网建设及配套设施项目 | 日照市 | 6.30 | 1.50 | 21.55 | 1.68 |
| 日照市岚山区农村生态环境治理生活污水一体化建设项目 | 日照市 | 1.84 | 0.36 | 4.29 | 1.29 |
| 岚山区人民医院急诊诊疗建设项目 | 日照市 | 4.40 | 0.97 | 16.95 | 1.90 |
| 日照金属表面处理生态产业园基础设施配套工程 | 日照市 | 10.01 | 0.67 | 35.18 | 1.45 |
| 日照市岚山区智慧仓储园区基础设施建设项目 | 日照市 | 2.50 | 2.50 | 8.43 | 1.44 |
| 京沪二通道五莲站配套基础设施建设项目 | 日照市 | 10.00 | 1.00 | 30.55 | 1.33 |
| 日照五莲县汽车高端装备智造产业园基础设施项目一期工程 | 日照市 | 3.67 | 1.00 | 15.28 | 1.30 |
| 董梁高速沈海高速至新泰段工程项目(莒县段) | 日照市 | 2.30 | 0.80 | 18.68 | 1.28 |
| 日照市莒县袁河流域蓄水灌溉治理项目 | 日照市 | 2.50 | 1.50 | 12.99 | 2.38 |
| 莒县职业技术实训基地项目 | 日照市 | 2.00 | 0.20 | 15.63 | 2.05 |
| 董梁高速沈海高速至新泰段工程(临沂市本级段) | 临沂市 | 5.08 | 3.00 | 41.14 | 1.42 |
| 临沂市中医医院高铁院区建设项目 | 临沂市 | 15.00 | 1.00 | 70.89 | 2.62 |
| 沂河新区政务中心片区智慧停车场及配套设施项目 | 临沂市 | 2.00 | 0.50 | 9.62 | 2.05 |
| 沂河新区雨污分流疏改工程 | 临沂市 | 1.50 | 0.30 | 4.67 | 1.82 |
| 沂河新区职业教育实训基地建设项目 | 临沂市 | 3.50 | 1.00 | 10.23 | 1.41 |
| 临沂城发城建开发有限公司河东区医疗器械产业园基础设施建设项目 | 临沂市 | 3.50 | 1.00 | 12.56 | 1.56 |
| 山东建投实业发展集团有限公司临沂东城光伏产业园基础设施建设项目 | 临沂市 | 15.00 | 1.00 | 61.97 | 1.73 |
| 临沂经济技术开发区医药健康产业园区基础设施建设项目二期 | 临沂市 | 10.54 | 1.00 | 37.93 | 1.58 |
| 沂南县阳都医药园区建设项目 | 临沂市 | 7.50 | 1.20 | 29.24 | 1.89 |
| 郯城县城镇供水工程 | 临沂市 | 2.20 | 0.74 | 5.82 | 1.24 |
| 2022年-2024年兰陵县农村生活污水 | 临沂市 | 2.24 | 0.20 | 6.60 | 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 |
|---|-----|--------|----------|---------|-------------------|
| 水和农村黑臭水体治理项目 | | | | | |
| 兰陵县西泇河引调水工程 | 临沂市 | 0.70 | 0.20 | 1.82 | 1.27 |
| 临沂兰陵建设投资有限责任公司兰陵县城区污水管网建设工程 | 临沂市 | 5.40 | 0.20 | 22.28 | 1.93 |
| 临沂市理工大学改扩建二期工程 | 临沂市 | 0.55 | 0.20 | 1.50 | 1.31 |
| 兰陵县三峰山景区旅游基础设施建设项目 | 临沂市 | 1.70 | 0.50 | 5.10 | 1.50 |
| 兰陵县文化设施综合建设项目 | 临沂市 | 3.50 | 0.50 | 12.93 | 1.65 |
| 兰陵县城市供水设施提升改造项目 | 临沂市 | 1.76 | 0.40 | 9.31 | 2.33 |
| 兰陵县城区智慧供热管网提升改造工程项目 | 临沂市 | 1.60 | 0.60 | 6.98 | 2.39 |
| 费县低碳智慧供热整体提升项目 | 临沂市 | 2.00 | 2.00 | 8.40 | 1.79 |
| 莒南高端不锈钢产业集聚区基础设施建设项目（一期） | 临沂市 | 6.00 | 1.00 | 18.99 | 1.52 |
| 临沂市蒙阴县东汶河引调水（二期）工程 | 临沂市 | 2.00 | 0.27 | 22.36 | 1.99 |
| 蒙阴康润康养医院建设项目 | 临沂市 | 2.82 | 0.40 | 11.95 | 2.02 |
| 蒙阴县幼儿园新建及提升工程 | 临沂市 | 2.80 | 0.20 | 7.98 | 1.23 |
| 蒙阴县先进制造业和现代服务业产业园区建设项目 | 临沂市 | 1.17 | 0.20 | 5.84 | 2.40 |
| 蒙阴经济开发区专用汽车零部件产业园项目 | 临沂市 | 3.55 | 0.20 | 12.97 | 1.62 |
| 蒙阴城市大脑·智汇赋能建设项目 | 临沂市 | 1.30 | 0.33 | 6.47 | 2.32 |
| 临沭县供水设施提升改造工程 | 临沂市 | 3.25 | 0.40 | 10.77 | 1.48 |
| 京沪高铁德州东站站前广场及配套设施改造项目 | 德州市 | 3.75 | 0.10 | 13.92 | 1.65 |
| 天衢数字科创孵化产业园区基础设施建设项目 | 德州市 | 9.90 | 0.95 | 50.08 | 1.33 |
| 京津冀协同发展产业示范园区基础设施建设项目 | 德州市 | 83.48 | 0.50 | 271.83 | 1.50 |
| 天衢新区中德“碳谷”——乡村振兴碳中和技术应用国家级先行示范区基础设施建设项目（一期） | 德州市 | 36.00 | 0.40 | 107.76 | 1.32 |
| 南运河文化遗产展示中心项目 | 德州市 | 4.80 | 0.80 | 13.27 | 1.40 |
| 陵城区三产融合创建示范园项目 | 德州市 | 16.30 | 0.60 | 56.85 | 1.34 |
| 德州慧达城市建设有限公司建设陵城区职业中专实训基地项目 | 德州市 | 1.50 | 0.20 | 18.03 | 1.47 |
| 德州市陵城区应急装备产业园项目 | 德州市 | 9.00 | 0.20 | 42.34 | 1.39 |
| 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 | 0.20 | 103.18 | 1.47 |
| 高标准农田生产能力提升工程 | 德州市 | 5.97 | 1.50 | 37.56 | 2.07 |
| 齐河职业中专扩建项目 | 德州市 | 6.50 | 1.90 | 19.67 | 1.30 |
| 齐河经济开发区产业平台配套设施项目 | 德州市 | 9.90 | 0.60 | 33.52 | 1.64 |
| 德瑞智能制造产业园基础设施配套建设项目 | 德州市 | 18.00 | 0.64 | 73.09 | 1.95 |
| 平原县骨干河道引调水工程 | 德州市 | 9.30 | 0.20 | 36.34 | 1.72 |
| 平原县城乡供水管网改造提升及智慧供水工程 | 德州市 | 2.22 | 0.10 | 8.92 | 1.91 |
| 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 | 1.50 | 41.58 | 1.36 |
| 武城县城区雨污分流提升改造工程 | 德州市 | 3.60 | 0.18 | 8.48 | 1.22 |
| 武城县人民医院妇女儿童医疗保健科研综合楼及迁建医院医疗服务能力提升项目 | 德州市 | 3.60 | 0.10 | 12.68 | 1.74 |
| 武城县职业教育和公共实训基地建设项目 | 德州市 | 4.10 | 1.22 | 13.31 | 1.21 |
| 乐陵市农田吨半粮生产能力综合提升项目 | 德州市 | 3.30 | 0.10 | 10.38 | 1.37 |
| 乐陵市城镇污水处理提质改造及配套基础设施建设项目 | 德州市 | 5.80 | 0.20 | 21.82 | 1.72 |
| 乐陵市文化创意体验中心项目 | 德州市 | 9.00 | 0.20 | 25.24 | 1.27 |
| 京津冀生态食品产业园共享产业基 | 德州市 | 9.40 | 0.30 | 28.10 | 1.30 |

| 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 |
|----------------------------------|-----|--------|----------|---------|-------------------|
| 地项目 | | | | | |
| 乐陵市高端医药化工产业园基础设施提升项目 | 德州市 | 6.00 | 0.30 | 19.00 | 1.47 |
| 山东水网“一轴四横”（禹城）生态环境综合提升项目 | 德州市 | 4.50 | 0.20 | 18.63 | 1.83 |
| 禹城市职业教育提升建设项目 | 德州市 | 7.80 | 0.80 | 31.61 | 1.32 |
| 禹城市城区基础设施综合提升项目 | 德州市 | 10.50 | 0.30 | 38.01 | 1.56 |
| 聊城市灵芝规模化种植项目 | 聊城市 | 8.00 | 0.70 | 27.72 | 1.60 |
| 聊城经济技术开发区引调水与供水能力提升工程 | 聊城市 | 4.08 | 1.58 | 17.02 | 1.58 |
| 聊城市城区西北片区环境治理项目 | 聊城市 | 4.34 | 0.15 | 14.50 | 2.26 |
| 聊城市人民医院山东第一医科大学附属聊城医院综合楼（应急救援基地） | 聊城市 | 6.00 | 2.90 | 33.80 | 2.44 |
| 北京积水潭医院聊城医院 | 聊城市 | 10.80 | 3.00 | 45.39 | 1.92 |
| 聊城一中教育集团附属职业高中建设项目 | 聊城市 | 5.25 | 0.80 | 22.08 | 1.38 |
| 聊城市新旧动能转换产业孵化园区项目（一期） | 聊城市 | 12.87 | 1.00 | 40.16 | 1.54 |
| 中颍未来科技产业园（九州水云谷） | 聊城市 | 2.99 | 0.34 | 11.53 | 1.77 |
| 中国轴承保持器产业振兴基地（一期） | 聊城市 | 8.00 | 2.00 | 68.16 | 1.87 |
| 济郑高铁莘县站站前配套基础设施建设项目 | 聊城市 | 7.80 | 0.50 | 21.90 | 1.32 |
| 莘县朝城污水处理厂中水回用及配套管网工程 | 聊城市 | 1.20 | 1.20 | 5.20 | 1.97 |
| 济南至临清高速公路齐河至临清段（茌平段） | 聊城市 | 3.37 | 0.65 | 23.30 | 3.36 |
| 山东港口（高唐）国际陆港项目（一期） | 聊城市 | 10.00 | 1.00 | 36.76 | 1.58 |
| 高唐县智慧冷链物流基础设施建设项目 | 聊城市 | 5.00 | 1.00 | 18.45 | 1.62 |
| 高唐县开发区园区基础设施升级改造项目 | 聊城市 | 12.50 | 0.30 | 69.17 | 2.56 |
| 新建济南至滨州铁路（滨州段） | 滨州市 | 5.40 | 2.11 | 16.90 | 1.26 |
| 滨州市职业教育智能实习实训基地 | 滨州市 | 1.20 | 0.40 | 5.07 | 1.92 |
| 渤海职业技能实训基地 | 滨州市 | 0.75 | 0.20 | 5.01 | 2.95 |
| 滨州市技师学院产教融合实训基地 | 滨州市 | 8.00 | 1.00 | 31.05 | 1.84 |
| 滨州北海铝基合金新材料园区给排水供热等基础设施项目 | 滨州市 | 20.00 | 1.30 | 67.66 | 1.69 |
| 滨城区生活垃圾分类收集转运一体化项目 | 滨州市 | 0.60 | 0.10 | 2.50 | 1.85 |
| 滨城区综合管网建设工程 | 滨州市 | 28.00 | 1.00 | 102.64 | 1.64 |
| 黄海科学技术研究院暨产业园基础设施项目 | 滨州市 | 8.00 | 0.30 | 27.71 | 1.63 |
| 滨州市第二人民医院西院区核医学及放疗等业务用房建设项目 | 滨州市 | 1.32 | 0.20 | 3.92 | 1.38 |
| 沾化区粮食仓储及应急物资仓储物流设施项目 | 滨州市 | 0.90 | 0.25 | 2.24 | 1.23 |
| 沾化区临港（高新）产业园基础设施项目 | 滨州市 | 9.20 | 0.80 | 30.80 | 1.60 |
| 山东省（沾化）城市新型基础设施建设工程（一期） | 滨州市 | 1.90 | 0.45 | 5.63 | 1.32 |
| 惠民县文化融媒体中心项目 | 滨州市 | 4.00 | 2.00 | 10.37 | 1.27 |
| 无棣县社会职业教育实训基地 | 滨州市 | 1.30 | 0.65 | 5.48 | 1.99 |
| 无棣经济开发区老工业区基础设施提升改造工程 | 滨州市 | 2.50 | 1.12 | 10.92 | 1.93 |
| 鲁北高新区园区基础设施提升工程 | 滨州市 | 5.00 | 0.60 | 16.70 | 1.48 |
| 博兴县全域旅游基础设施建设项目 | 滨州市 | 8.33 | 1.00 | 20.54 | 1.40 |
| 邹平市铝深加工产业园基础设施项目（四期） | 滨州市 | 5.70 | 1.50 | 14.24 | 1.23 |
| 菏泽市立医院门诊综合楼项目 | 菏泽市 | 9.20 | 0.20 | 41.87 | 2.87 |
| 菏泽市万福医院 | 菏泽市 | 9.50 | 0.50 | 33.41 | 1.60 |
| 菏泽市精神卫生中心规培中心、医学 | 菏泽市 | 1.00 | 0.80 | 3.41 | 1.45 |

| 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 |
|---|-----|----------------|---------------|----------------|-------------------|
| 检验中心建设项目 | | | | | |
| 菏泽医学专科学校新校区项目 | 菏泽市 | 9.69 | 0.50 | 57.25 | 2.06 |
| 菏泽职业学院二期建设项目 | 菏泽市 | 4.50 | 0.40 | 17.90 | 2.42 |
| 菏泽盛玉冷链物流项目 | 菏泽市 | 3.50 | 0.50 | 10.27 | 1.31 |
| 上海路（长江路至仓南路）、长江路（西安路至上海路）市政热力管网及配套设施新建及提升改造项目 | 菏泽市 | 2.50 | 0.70 | 11.15 | 1.97 |
| 菏泽市区地下综合管廊新建和提升改造工程 | 菏泽市 | 40.00 | 0.50 | 182.20 | 1.75 |
| 新材料产业园基础设施建设项目 | 菏泽市 | 17.50 | 1.90 | 53.32 | 1.49 |
| 菏泽市牡丹人民医院门诊妇儿楼建设项目 | 菏泽市 | 3.30 | 0.45 | 23.28 | 3.19 |
| 吴店镇产城融合园区基础设施项目 | 菏泽市 | 14.00 | 0.80 | 94.03 | 2.10 |
| 定陶中小企业产业园基础设施建设项目 | 菏泽市 | 4.60 | 1.18 | 15.39 | 1.53 |
| 曹县城投治未病中心项目 | 菏泽市 | 2.50 | 0.50 | 5.90 | 1.22 |
| 曹县青创科技企业孵化园基础设施建设项目 | 菏泽市 | 8.24 | 2.70 | 27.99 | 1.75 |
| 单县国家级高性能新材料（玻纤）特色产业园基础设施项目 | 菏泽市 | 3.63 | 0.60 | 11.56 | 1.64 |
| 成武县城区供热管网改造及北部新区集中供热工程 | 菏泽市 | 4.00 | 0.80 | 11.66 | 1.57 |
| 巨野县龙太湿地保护修复工程 | 菏泽市 | 7.00 | 3.00 | 34.18 | 2.38 |
| 京雄商高铁郓城站综合配套设施建设项目 | 菏泽市 | 5.00 | 2.00 | 16.52 | 1.58 |
| 鄄城县第二水厂建设项目 | 菏泽市 | 2.03 | 0.50 | 11.22 | 2.89 |
| 菏泽生物医药职业技术学院建设项目 | 菏泽市 | 8.00 | 0.50 | 24.52 | 1.88 |
| 寒亭区农村人居环境治理项目 | 潍坊市 | 8.00 | 0.50 | 21.11 | 1.40 |
| 寿光市低碳清洁供热更新工程 | 潍坊市 | 5.46 | 2.00 | 33.40 | 3.18 |
| 寿光市现代粮食智能仓储中心项目 | 潍坊市 | 5.90 | 2.20 | 14.96 | 1.22 |
| 合计 | -- | 2373.08 | 250.94 | 9428.99 | -- |

资料来源：山东省财政厅

3.2024年山东省政府专项债券（七期）

本期债券涉及募投项目 24 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 21.46 亿元，用于山东省淄博市工业学校实训基地建设项目、莱山水厂配水管道及老旧供水管网改造工程、龙泉水厂及配套管道工程等项目，项目预期可偿债收益总计 349.68 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-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 |
|---------------------|-----|--------|----------|---------|-------------------|
| 山东省淄博市工业学校实训基地建设项目 | 淄博市 | 3.36 | 0.50 | 5.74 | 1.32 |
| 莱山水厂配水管道及老旧供水管网改造工程 | 烟台市 | 1.62 | 0.10 | 3.19 | 1.54 |
| 龙泉水厂及配套管道工程 | 烟台市 | 2.60 | 0.10 | 5.23 | 1.42 |
| 潍坊高新区停车场一期项目 | 潍坊市 | 3.57 | 0.80 | 7.61 | 1.34 |
| 潍坊市高新康复医院提升项目 | 潍坊市 | 1.28 | 0.32 | 4.49 | 2.24 |
| 泰安市城区智慧停车建设项目 | 泰安市 | 10.02 | 0.18 | 35.60 | 1.96 |
| 泰安市引黄入泰工程 | 泰安市 | 9.35 | 0.20 | 30.36 | 1.30 |
| 泰山区镇区生活污水治理项目 | 泰安市 | 1.52 | 0.32 | 2.36 | 1.23 |
| 山东泰山纺织服装产业园基础设施建设项目 | 泰安市 | 6.60 | 0.64 | 21.83 | 1.65 |
| 泰安市岱岳区镇区供水一体化提升 | 泰安市 | 5.00 | 1.00 | 19.06 | 1.79 |

| 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 |
|---------------------------------|-----|---------------|--------------|---------------|-------------------|
| 工程 | | | | | |
| 岱岳区新型建材产业园基础设施建设项目 | 泰安市 | 4.99 | 1.80 | 15.51 | 2.11 |
| 东平县医疗中心建设项目 | 泰安市 | 8.71 | 1.00 | 25.65 | 2.23 |
| 新泰市 2023 年高标准农田建设项目 | 泰安市 | 3.04 | 1.53 | 5.49 | 1.45 |
| 新泰市殡葬服务提升项目 | 泰安市 | 1.60 | 0.58 | 4.29 | 2.50 |
| 新泰市农村供水保障提升管网延伸项目 | 泰安市 | 3.10 | 1.10 | 5.25 | 1.32 |
| 新都乡村振兴新能源产业园建设项目 | 泰安市 | 13.23 | 3.00 | 23.02 | 1.41 |
| 东良产业园基础设施建设项目 | 泰安市 | 3.50 | 1.31 | 7.92 | 1.82 |
| 江北光纤智造产业园基础设施项目 | 泰安市 | 2.50 | 1.05 | 5.52 | 1.78 |
| 新泰市工业新区基础设施建设项目 | 泰安市 | 1.50 | 1.00 | 5.95 | 3.82 |
| 肥城市现代农业职业技术教育中心建设项目 | 泰安市 | 1.60 | 0.80 | 2.66 | 1.34 |
| 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 | 25.90 | 2.20 | 71.46 | 2.26 |
| 肥城市蔚蓝碳中和科技产业园基础设施建设项目 | 泰安市 | 5.98 | 1.00 | 19.35 | 1.79 |
| 聊城市城区市政设施改造提升工程 | 聊城市 | 4.64 | 0.15 | 18.94 | 2.79 |
| 泰安市中医二院医共体上高分院建设项目 | 泰安市 | 1.50 | 0.78 | 3.19 | 1.39 |
| 合计 | -- | 126.71 | 21.46 | 349.68 | -- |

资料来源：山东省财政厅

4.2024 年山东省政府专项债券（八期）

本期债券涉及募投项目 9 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 18.87 亿元，用于淄博市三河相通两库相连引蓄水治理工程、新建天津至潍坊高速铁路东营区段、新建潍坊至烟台铁路（开发区段）等项目，项目预期可偿债收益总计 226.97 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-3.78 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 |
|--------------------------------|-----|--------------|--------------|---------------|-------------------|
| 淄博市三河相通两库相连引蓄水治理工程 | 淄博市 | 3.50 | 1.00 | 6.29 | 1.28 |
| 新建天津至潍坊高速铁路东营区段 | 东营市 | 16.55 | 3.00 | 30.64 | 1.43 |
| 新建潍坊至烟台铁路（开发区段） | 烟台市 | 8.75 | 0.92 | 18.71 | 1.45 |
| 临沂技师教育投资有限公司临沂市技师学院新校区项目 | 临沂市 | 16.00 | 5.00 | 40.13 | 1.25 |
| 临沂职业学院新校区（高都校区）建设项目 | 临沂市 | 11.00 | 2.00 | 21.98 | 1.60 |
| 临沂振东建设投资有限公司河东区工业园基础设施建设项目 | 临沂市 | 11.09 | 0.50 | 25.07 | 1.62 |
| 新建北京至雄安新区至商丘高速铁路聊城段（“三电”及管线迁改） | 聊城市 | 6.00 | 4.80 | 30.22 | 3.78 |
| 牡丹区防汛排涝工程 | 菏泽市 | 2.40 | 0.50 | 4.56 | 1.57 |
| 新建北京至雄安新区至商丘高速铁路山东段（郓城段） | 菏泽市 | 13.26 | 1.15 | 49.37 | 2.95 |
| 合计 | -- | 88.55 | 18.87 | 226.97 | -- |

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（五至八期）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 8. 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，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；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 9. 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 | 7464.72 |
| 其中：税收收入 | 5475.99 | 4795.52 | 5229.61 |
| 一般公共预算支出 | 11713.16 | 12128.63 | 12582.74 |
| 一般公共预算上级补助收入 | 3217.97 | 3849.05 | 3940.75 |
| 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 | 8228.40 |

资料来源：根据山东省财政厅提供数据整理、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。

根据山东省财政厅提供的数据，截至 2023 年末山东省（含青岛）政府债务余额为 27520.80 亿元，其中一般债务余额为 7819.58 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 25495.81 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 2024 年山东省政府专项债券（五至八期）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

本评级机构对本期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

| 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