

2024年山东省政府专项债券（四十七至五十三期）

# 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（四十七至五十三期）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)010451】

**评级对象**  
2024年山东省政府专项债券（四十七至五十三期）

**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

郭羽佳 wyj@shxsj.com  
孙粤 sunyue@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10月16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（四十七至五十三期）

## 债券主要条款

2024年山东省政府专项债券（四十七至五十三期）计划发行总额为441.22亿元，品种为记账式固定利率附息债，债券期限分别为7年、30年、30年、10年、7年、7年和10年，计划发行规模分别为32.23亿元、147.28亿元、247.61亿元、1.99亿元、2.49亿元、7.90亿元和1.72亿元。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**

<b>债券名称：</b>	2024年山东省政府专项债券（四十七至五十三期）
<b>发行规模：</b>	人民币441.22亿元
<b>债券期限：</b>	7年、30年、30年、10年、7年、7年和10年
<b>债券利率：</b>	固定利率
<b>付息方式：</b>	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
<b>增级安排：</b>	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441.22亿元，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）<sup>1</sup>**

债券期号 地市	四十七期	四十八期	四十九期	五十期	五十一期	五十二期	五十三期	合计
省本级	-	-	31.86	-	-	-	-	31.86
济南市	4.20	45.80	-	-	-	-	-	50.00
淄博市	-	5.69	-	0.29	0.19	-	1.72	7.89
枣庄市	-	-	8.00	-	-	-	-	8.00
东营市	-	19.00	-	-	1.00	-	-	20.00
烟台市	1.60	-	105.27	0.90	0.50	2.50	-	110.77
潍坊市	5.70	-	45.42	-	-	-	-	51.12

<sup>1</sup> 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	四十七期	四十八期	四十九期	五十期	五十一期	五十二期	五十三期	合计
济宁市	1.80	32.65	-	0.80	-	-	-	35.25
泰安市	-	0.70	-	-	0.30	-	-	1.00
威海市	0.20	-	19.30	-	-	0.50	-	20.00
日照市	3.44	-	4.56	-	-	-	-	8.00
临沂市	2.85	-	33.20	-	0.50	3.45	-	40.00
德州市	2.55	9.25	-	-	-	-	-	11.80
聊城市	0.80	7.40	-	-	-	-	-	8.20
滨州市	0.80	7.53	-	-	-	-	-	8.33
菏泽市	8.29	19.26	-	-	-	1.45	-	29.00
<b>合计</b>	<b>32.23</b>	<b>147.28</b>	<b>247.61</b>	<b>1.99</b>	<b>2.49</b>	<b>7.90</b>	<b>1.72</b>	<b>441.22</b>

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 348 个，项目总投资合计 7070.01 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新建天津至潍坊高速铁路山东段、莱芜职业技术学院新材料智能制造公共实训基地建设项目等，建设内容主要为铁路、教育、卫生健康、产业园区基础设施等，项目收入主要来自项目运营收入。

淄博市、泰安市、聊城市和德州市募投项目包括齐祥路综合管廊项目、文庙街道高端装备产业园区一期建设项目、聊城市传染病医院医疗设备及信息化提升项目、齐河经济开发区排水管网提升改造工程等，建设内容主要为城镇老旧小区改造、产业园区基础设施、农业水利、卫生健康、地下管线管廊等，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滨州职业学院教学实训基地项目、东营津辉 795MW/1600MWh 集中式储能项目、威海高新区帝王宫农产品批发市场等，建设内容主要为产业园区基础设施、棚户区改造、城镇老旧小区改造、数据中心、独立新型储能、农业水利、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新建潍坊至烟台铁路（烟台段）、潍坊高新区城乡电网基础设施项目、日照市东港区城市防洪排涝能力提升工程等，建设内容主要为铁路、棚户区改造、产业园区基础设施、农业水利、电网设施等，项目收入主要来自土地出让收入和项目运营收入等。

临沂市、枣庄市、济宁市和菏泽市募投项目包括平邑县兴水河片区水环境治理提升项目、薛城区引湖入薛工程、邹城市新能源汽车智慧充电及配套工程项目、菏泽市定陶区棚户区改造东城片区（和谐社区）项目等，建设内容主要为产业园区基础设施、棚户区改造、充电桩、供热设施、机场、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
省本级	铁路、教育	1458.80
济南市	产业园区基础设施、铁路、教育、卫生健康等	1889.14

地市	项目类型	项目总投资
淄博市	城镇老旧小区改造、农业水利、地下管线管廊等	70.85
枣庄市	产业园区基础设施、城镇老旧小区改造、水利等	60.75
东营市	产业园区基础设施、独立新型储能、农业水利等	214.81
烟台市	棚户区改造、产业园区基础设施、供排水、铁路等	1180.59
潍坊市	产业园区基础设施、电网设施、农业等	367.23
济宁市	产业园区基础设施、城镇老旧小区改造、充电桩、农业水利等	229.97
泰安市	产业园区基础设施、供排水等	9.33
威海市	产业园区基础设施、城镇老旧小区改造、数据中心等	175.34
日照市	棚户区改造、产业园区基础设施、供排水等	102.28
临沂市	产业园区基础设施、棚户区改造、供热设施、机场等	389.92
德州市	棚户区改造、产业园区基础设施建设、供排水等	376.77
聊城市	产业园区基础设施、卫生健康、教育等	93.29
滨州市	产业园区基础设施、棚户区改造、教育等	240.41
菏泽市	产业园区基础设施、棚户区改造、充电桩等	210.55
合计	--	7070.01

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（四十七期）

本期债券涉及募投项目 36 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 32.23 亿元，用于济南高新区黄金谷安置区项目二期、东芹村“城中村”改造安置区项目、A-21 安置小区二期等项目，项目预期可偿债收益总计 450.15 亿元，各项目可偿债收益对总债务融资本息覆盖倍数<sup>3</sup>在 1.21 倍-3.22 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
济南高新区黄金谷安置区项目二期	济南市	5.15	4.00	7.60	1.21
东芹村“城中村”改造安置区项目	济南市	1.62	0.20	2.43	1.25
A-21 安置小区二期	烟台市	5.90	0.30	13.86	1.86
B-14 安置小区二期	烟台市	12.60	0.80	21.85	1.37
C-5 小区 B 区建设项目	烟台市	8.68	0.50	13.91	1.25
龙景佳苑北区	潍坊市	6.20	1.40	16.32	2.11
寿光市圣城街道公孙片区（社区）棚户区改造项目	潍坊市	16.00	4.30	25.61	1.27
兖州区旧城区棚户区改造项目	济宁市	5.10	0.20	8.70	1.33
鱼台县西支河片区棚改项目和湖西片区棚改项目	济宁市	2.00	0.80	4.09	1.60

<sup>2</sup> 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。

<sup>3</sup> 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
嘉祥县萌山南棚户区改造项目二期（东城花园）工程	济宁市	2.00	0.80	4.78	1.87
高区枣山片区棚改项目	威海市	3.10	0.20	6.29	1.74
奎山片区村居拆迁安置项目	日照市	4.60	0.33	7.25	1.23
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	0.77	9.70	1.59
岚山头街道片区山海家园社区（四期）棚户区改造项目	日照市	2.70	1.14	4.19	1.21
莒县城阳街道城南片区棚户区改造项目	日照市	20.84	1.20	37.96	1.42
河东区西水湖片区棚户区改造项目	临沂市	3.00	1.00	5.49	1.47
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	23.21	1.67
金佛院社区片区棚户区改造项目	临沂市	4.05	0.35	6.18	1.26
莒南县人民居社区城中村改造项目	临沂市	1.00	1.00	1.63	1.31
耿庄社区二期	德州市	8.88	0.20	14.75	1.37
运河大社区西区安置区棚户区改造项目（二期）	德州市	4.25	0.35	6.77	1.28
临邑县明德片区棚户区改造三期项目	德州市	7.64	0.40	30.83	3.22
临邑县老车站北片区棚户区改造项目	德州市	2.16	0.30	3.33	1.22
五福苑二期项目	德州市	2.54	0.30	4.45	1.40
临邑县邢侗公园东片区棚户区改造项目	德州市	17.30	0.35	26.20	1.22
平原县北任社区三期棚户区改造项目	德州市	4.16	0.05	6.22	1.23
夏津县韩庄片区安置房项目	德州市	2.40	0.60	3.62	1.22
东西王棚改项目	聊城市	8.57	0.80	27.27	2.62
滨州经济技术开发区朝阳小区三期	滨州市	12.00	0.30	21.07	1.39
南杨棚户区改造项目（龙盛书香府邸）	滨州市	3.20	0.25	11.29	2.84
市西大梅棚户区改造项目	滨州市	5.94	0.25	9.64	1.35
牡丹区西厢名苑一期（安置区）	菏泽市	7.00	1.31	10.80	1.24
牡丹区曹州路片区建设项目（仓房雅园）	菏泽市	3.60	2.08	10.75	2.41
牡丹区洪福嘉苑安置房	菏泽市	3.60	0.61	6.11	1.45
菏泽市定陶区棚户区改造东城片区（和谐社区）项目	菏泽市	8.41	1.64	14.11	1.42
曹县打渔庄兵马楼片区安置房建设项目	菏泽市	7.00	2.65	21.91	2.63
<b>合计</b>	--	<b>229.46</b>	<b>32.23</b>	<b>450.15</b>	--

资料来源：山东省财政厅

## 2.2024年山东省政府专项债券（四十八期）

本期债券涉及募投项目 150 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，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 147.28 亿元，用于新建济南至枣庄铁路（济南市地方政府配套资金）、济南站增设北站房工程、G104 京岚线济南黄河公路大桥扩建工程等项目，项目预期可偿债收益总计 5632.03 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-3.01 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
新建济南至枣庄铁路（济南市地方政府配套资金）	济南市	5.00	3.00	96.79	1.25
济南站增设北站房工程	济南市	5.00	4.00	14.85	1.34
G104 京岚线济南黄河公路大桥扩建工程	济南市	39.82	3.00	166.95	1.29

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
济南医院迁建项目	济南市	9.75	1.00	30.29	1.44
济南市第一人民医院新院区	济南市	17.60	1.00	60.68	1.53
济南市儿童医院新院区建设项目	济南市	21.80	1.00	86.80	1.72
济南市第三人民医院医疗能力提升项目	济南市	1.20	0.90	3.80	1.43
济南国际医学科学中心医疗硅谷项目	济南市	65.00	2.00	685.75	1.65
济南市妇幼保健院新院区项目	济南市	7.95	1.00	26.63	1.66
莱芜职业技术学院新材料智能制造公共实训基地建设项目	济南市	1.50	0.50	5.15	1.46
济南护理职业学院新校区建设项目	济南市	7.69	0.50	21.49	1.37
济南幼儿师范高等专科学校扩建项目	济南市	2.00	0.70	6.71	1.54
聊热入济长距离供热工程	济南市	30.00	3.10	129.39	1.83
中科院济南科创城产业园	济南市	70.17	2.00	786.21	1.26
济钢防务空天信息产业基地二期项目	济南市	13.00	2.00	42.33	1.47
济南医疗健康科技创新产业园二期开发项目	济南市	3.50	2.00	20.72	1.37
济南国际医学科学中心租赁住房试点项目	济南市	11.61	2.00	34.77	1.69
G308 文石线黄河公铁两用大桥及连接线工程	济南市	9.00	1.00	81.40	1.73
济南市全域充换电基础设施体系建设项目	济南市	2.00	2.00	9.50	1.63
济南茂岭数字科创产业园	济南市	6.00	1.70	119.96	1.48
明湖国际科技创新产业园项目	济南市	31.00	2.00	155.53	1.37
长岭山生物医药产业园	济南市	66.60	1.30	764.69	1.35
新一代晶体材料产业园及基础设施建设项目	济南市	1.00	1.00	28.29	1.34
历城区港沟街道神武村城中村改造生活保障房项目	济南市	9.00	5.00	35.08	1.23
济南国际标准地招商产业园(莱芜片区)	济南市	18.45	1.80	100.41	1.29
平阴县养老医疗服务中心项目	济南市	0.30	0.30	1.06	1.50
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	0.46	8.04	1.57
商家镇农村人居环境综合提升项目	淄博市	0.43	0.10	1.55	1.82
文昌湖区残疾人康复托养中心建设项目	淄博市	0.18	0.18	0.64	1.52
齐祥路综合管廊项目	淄博市	1.37	1.01	3.91	1.21
张店区电气自动化智慧工厂园区基础设施建设项目	淄博市	2.50	1.07	7.55	1.29
博山区供热管网智慧节能改造提升项目	淄博市	0.55	0.30	1.82	1.41
临淄区医疗中心(临淄区人民医院新院区)	淄博市	9.41	0.22	45.91	2.80
齐鲁化工区智慧园区建设项目二期工程	淄博市	0.22	0.22	0.92	1.77
数字周村新型基础设施项目	淄博市	2.25	0.63	7.27	1.56
桓台县客运交通枢纽及停车场项目	淄博市	2.20	0.70	6.35	1.36
高青县供水配套设施提升改造项目	淄博市	2.67	0.80	7.55	1.32
东营经济技术开发区广利港区泊位建设提升工程	东营市	10.00	2.50	43.04	1.83
东营津辉 795MW/1600MWh 集中式储能项目	东营市	10.39	2.00	54.49	1.43
国家盐碱地综合利用技术创新中心建设项目	东营市	10.00	2.00	43.84	1.40
东营港医疗卫生综合服务能力提升项目	东营市	7.60	0.50	29.01	1.75
东营数字农批冷链物流产业园	东营市	5.90	0.90	36.55	2.01
东营区水厂、管网提升工程	东营市	3.67	1.50	19.97	1.70
东营区城市管网建设项目	东营市	14.80	3.40	78.46	2.00

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
东营区化工产业园区基础设施建设	东营市	10.00	0.20	35.43	1.97
河口区市政管网综合改造提升项目	东营市	3.53	1.00	11.39	1.42
城市水资源集约利用及生态保护系统建设工程	东营市	2.83	2.83	9.58	1.44
垦利区燃气安全提升项目	东营市	2.37	0.17	8.39	1.51
广饶县人民医院建设项目	东营市	11.20	2.00	34.38	1.41
济宁经开区农田灌区升级改造	济宁市	1.65	0.50	9.17	1.83
济宁太白湖新区 M15 共享社区（康养中心二期）项目	济宁市	3.04	0.40	19.12	1.87
2022-2023 年高新公用供热工程	济宁市	1.02	0.20	3.11	1.64
济宁国家高新技术产业开发区 2023—2024 年供热主管网工程	济宁市	2.40	0.60	7.44	1.54
济宁经济开发区圣祥小镇南片区创研基地建设项目	济宁市	2.55	1.00	11.30	1.89
任城区智慧城市充电基础设施项目（二期）	济宁市	0.70	0.70	3.97	2.41
济宁市任城区灌溉供水保障工程	济宁市	2.00	0.40	7.14	2.19
济宁市第二人民医院综合医疗服务能力提升（一期）项目	济宁市	0.80	0.80	5.65	3.01
任城区 2022-2024 年排水设施建设项目	济宁市	0.42	0.42	1.51	1.52
任城区西部片区排水设施建设项目	济宁市	0.53	0.53	2.87	2.30
任城区 2024 年排水设施建设项目	济宁市	0.34	0.34	1.25	1.56
济宁运河经济开发区新能源汽车孵化园基础设施建设项目	济宁市	4.00	2.00	19.28	2.13
济宁运河经济开发区汽车组建制造产业园项目	济宁市	10.00	2.00	61.81	1.85
济宁市任城区高端轻工孵化园项目	济宁市	3.15	2.00	16.78	2.27
山东济宁运河经济开发区高端轻工产业园基础设施建设项目（一期）	济宁市	4.00	1.46	17.80	1.97
兖州区智能充电站建设项目	济宁市	3.80	0.37	14.69	1.68
兖州区农业产业发展示范园项目	济宁市	3.75	0.63	14.59	1.76
兖州引湖入兖调水工程	济宁市	2.40	0.40	10.12	1.88
兖州区洸府河流域引调水灌溉项目	济宁市	7.00	1.00	25.54	1.59
兖州城区排水管网雨污分流改造工程	济宁市	4.00	0.95	12.50	1.39
科技创孵公共服务中心项目	济宁市	3.50	0.40	8.73	1.25
兖州工业园区基础设施改造提升工程（二期）	济宁市	5.00	0.85	16.81	1.50
公铁联运物流园基础设施建设项目	济宁市	4.80	0.20	12.85	1.31
兖州区 2024 年老旧小区改造项目	济宁市	0.72	0.20	2.53	1.65
微山县城镇生活垃圾分类收集及资源综合利用项目	济宁市	0.40	0.40	1.35	1.44
创达智慧颐养综合体项目	济宁市	1.80	0.70	6.24	1.47
金乡县中等职业教育提质扩建项目	济宁市	4.20	0.60	15.28	1.82
金乡县城市供水工程	济宁市	0.50	0.40	2.65	2.26
汶上县大运河南旺枢纽景区配套基础设施建设项目	济宁市	1.39	0.20	4.08	1.30
汶上化工产业园基础设施（二期）建设项目	济宁市	2.30	0.20	6.52	1.36
泗水县泗河拦蓄引调水工程	济宁市	2.00	0.40	9.07	2.02
梁山县新能源充电基础设施建设项目	济宁市	5.44	0.80	23.20	1.90
曲阜市尼山农村产业融合发展示范园项目	济宁市	2.20	1.60	6.71	1.35
曲阜市尼山片区天然气利用工程	济宁市	0.50	0.50	1.70	1.50
邹城市中心城区地上智慧停车场建设工程一期项目	济宁市	0.96	0.60	3.85	1.71
邹城市新能源汽车智慧充电及配套工程项目	济宁市	3.10	1.33	10.75	1.48
邹城市城镇生活垃圾资源化利用项目	济宁市	3.00	1.30	9.70	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
邹城市铁西职业教育园区建设项目	济宁市	1.75	0.80	5.20	1.45
邹城市东城区全民健身中心建设项目	济宁市	1.75	0.17	6.74	2.10
石砂产业园基础设施提升改造工程	济宁市	1.80	1.80	7.30	1.73
邹城市大束镇小微产业园基础设施建设项目	济宁市	4.10	2.50	24.66	2.56
文庙街道高端装备产业园区一期建设项目	泰安市	2.00	0.50	5.38	1.22
东平县 2024 年城镇老旧小区改造项目	泰安市	0.20	0.20	0.95	2.02
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	0.15	104.70	1.29
德州市沟盘河户外运动公共服务设施项目	德州市	1.00	0.20	2.66	1.21
德城区京津冀产业承接示范区配套基础设施项目	德州市	13.20	0.20	51.66	1.90
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	0.50	105.17	1.51
京津冀近零碳生态产业园基础设施建设项目	德州市	3.40	0.35	10.09	1.26
庆云县中庆新能源产业园区扩建项目	德州市	8.00	0.35	23.82	1.36
齐河县潘庄灌区建设改造修复项目	德州市	1.10	1.10	3.34	1.29
齐河经济开发区排水管网提升改造工程	德州市	7.20	2.70	21.69	1.28
德瑞智能制造产业园基础设施配套建设项目	德州市	18.00	0.20	70.03	1.94
平原县中医院设备更新项目	德州市	0.30	0.08	0.96	1.36
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	0.22	4.02	1.24
夏津县七一河灌区续建配套与节水改造项目	德州市	1.50	0.35	5.01	1.42
夏津县公共医疗中心项目	德州市	6.41	1.60	18.75	1.36
夏津县体育公园建设项目	德州市	0.60	0.20	2.23	1.75
开发区基础设施提升项目	德州市	2.99	0.20	10.07	1.49
中央空调创新产业园区基础设施建设项目	德州市	7.20	0.15	27.10	1.60
乐陵市区域污水治理环境综合能力提升工程	德州市	4.05	0.21	15.79	1.86
乐陵市枣林生态休闲旅游基础设施建设项目	德州市	3.60	0.14	10.08	1.27
禹城市城区基础设施综合提升项目	德州市	10.50	0.35	36.63	1.56
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	2.45	59.23	1.56
聊城市第二人民医院 2024 年医疗设备购置项目	聊城市	0.28	0.15	0.90	1.46
聊城市传染病医院医疗设备及信息化提升项目	聊城市	0.28	0.10	1.49	2.41
聊城市退役军人医院新建优抚病房楼	聊城市	0.52	0.20	1.88	1.88
聊城幼儿师范学校扩建项目	聊城市	3.30	0.05	14.06	2.22
李海务养老服务中心项目	聊城市	0.60	0.20	2.33	1.72
聊城市中心片区市政排水及配套设施更新改造工程	聊城市	1.00	1.00	3.58	1.63
聊城市新旧动能转换产业孵化园区项目（一期）	聊城市	12.87	1.75	38.38	1.55
聊城市质量检验检测产业园配套公共服务设施建设项目	聊城市	0.56	0.30	2.29	1.86
东阿阿胶世界创建 5A 级景区基础设施提升项目	聊城市	1.15	1.00	4.07	1.61
高唐县城镇生活垃圾分类和处理设施建设项目	聊城市	0.70	0.20	2.20	1.34

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
滨州康养职业学院建设项目	滨州市	3.10	0.76	8.94	1.23
滨州职业学院教学实训基地项目	滨州市	8.00	1.00	23.71	1.26
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	21.07	0.20	61.09	1.26
高铁物流园区基础设施建设项目	滨州市	10.00	0.24	22.71	1.23
滨州高新区产城融合智慧大脑基础设施建设项目	滨州市	1.50	0.50	5.59	1.65
滨城区黄河十二路以北区域污水管网改造工程	滨州市	0.50	0.24	1.38	1.38
滨城区秦台河区域排涝能力提升改造工程	滨州市	1.90	0.26	7.47	1.99
滨城区综合管网建设工程	滨州市	28.00	0.50	103.12	1.66
博兴县供热管网配套工程（一期）	滨州市	2.50	2.00	7.21	1.23
鹤伴山文旅融合示范区基础设施建设项目	滨州市	6.00	0.33	16.63	1.27
邹平市城市排水防涝能力提升工程	滨州市	2.50	0.40	7.07	1.25
邹平市供热管网改造建设工程	滨州市	2.50	1.10	12.79	2.64
新材料产业园基础设施建设项目	菏泽市	17.50	1.00	56.71	1.63
菏泽高新区综合管网建设项目	菏泽市	12.00	2.00	53.99	1.86
菏泽高新区新能源产业基础设施项目	菏泽市	2.50	1.00	9.89	1.84
定陶区污水处理设施综合治理项目	菏泽市	2.36	1.36	7.66	1.38
e 裳之都·中国（曹县）华服智造产业园一期	菏泽市	2.00	1.35	10.69	2.27
单县中心医院内外科综合楼建设项目	菏泽市	1.75	1.75	9.27	2.25
单县县域医共体项目	菏泽市	0.95	0.80	3.02	1.41
成武化工园区配套设施建设项目	菏泽市	4.00	3.00	22.89	2.44
巨野县城乡公共充电网络项目	菏泽市	2.18	1.57	11.80	2.30
巨野县智能制造产业园基础设施建设项目	菏泽市	2.75	0.43	10.21	1.89
郓城县电动汽车充电基础设施建设项目	菏泽市	1.60	1.00	6.46	1.72
2023年鄄城县19万亩农田基础设施改造提升项目	菏泽市	1.00	1.00	4.75	2.02
鄄城县中医医院门诊康复综合楼扩建项目	菏泽市	2.30	1.00	11.93	2.83
东明县堡城灌区续建配套与节水灌溉工程项目	菏泽市	0.23	0.23	1.07	1.97
东明县工程塑料产业园污水处理厂升级改造及脱盐中水回用项目	菏泽市	1.15	0.77	4.53	1.68
北部新区供水管网及配套设施建设项目	菏泽市	1.80	1.00	6.11	1.44
<b>合计</b>	--	<b>1013.49</b>	<b>147.28</b>	<b>5632.03</b>	--

资料来源：山东省财政厅

### 3.2024年山东省政府专项债券（四十九期）

本期债券涉及募投项目 140 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，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 247.61 亿元，用于新建天津至潍坊高速铁路山东段、新建潍坊至宿迁高速铁路山东段、新建济南至枣庄铁路项目等项目，项目预期可偿债收益总计 6166.95 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-3.16 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
新建天津至潍坊高速铁路山东段	省本级	86.51	12.00	423.04	1.42
新建潍坊至宿迁高速铁路山东段	省本级	127.80	8.00	1026.47	1.27
新建济南至枣庄铁路项目	省本级	148.45	10.00	898.39	1.40
山东劳动职业技术学院产教融合实训基地建设项目	省本级	0.25	0.25	1.35	2.63
山东电子职业技术学院信息技术产教融合实训中心建设项目	省本级	0.20	0.20	1.37	1.46
山东药品食品职业学院 11 号、12 号学生公寓建设项目	省本级	0.60	0.30	1.77	1.35
山东商业职业技术学院莱芜校区建设项目	省本级	10.15	0.50	26.24	1.26
山东信息职业技术学院滨海校区实训楼建设项目	省本级	0.20	0.20	0.70	1.70
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	0.63	0.13	1.52	1.34
山东城市服务职业学院二期建设项目	省本级	6.65	0.28	28.51	2.16
新建济南至枣庄铁路项目（枣庄段市本级）	枣庄市	5.20	5.20	34.81	1.34
枣庄高新区锂电新能源产业园极电动力电池总成项目	枣庄市	4.00	0.50	15.75	1.77
枣庄市市中区 2024 年老旧小区改造（增补）项目	枣庄市	0.80	0.50	3.65	1.94
薛城区引湖入薛工程	枣庄市	1.35	0.50	4.89	1.91
山东省枣庄市台儿庄区韩庄运河北支流防洪排涝项目	枣庄市	3.00	0.40	10.41	1.48
山亭区城区雨污管网改造项目	枣庄市	1.50	0.40	5.48	1.84
滕州国家级经济开发区鲁班智能制造产业园基础设施建设项目	枣庄市	3.00	0.50	16.63	1.88
龙烟铁路市域化改造	烟台市	20.75	3.00	62.65	1.32
烟台南站综合交通枢纽工程项目	烟台市	22.40	1.00	60.48	1.23
芝罘区城市更新北部片区排水防涝及地下管网配套建设项目	烟台市	2.53	2.53	7.90	1.42
芝罘区卧龙产业园区基础设施项目	烟台市	10.00	0.80	28.27	1.45
潮水医院新建院区项目	烟台市	2.48	0.50	6.63	1.31
烟台化工产业园排水改造提升工程	烟台市	3.60	0.20	10.09	1.35
烟台经济技术开发区二次供水改造工程	烟台市	1.56	0.20	4.52	1.28
福山区 2024-2026 年城区供热管网扩建工程	烟台市	2.94	0.50	11.52	1.67
环渤海绿色低碳高端智造产业园	烟台市	45.00	2.00	175.05	1.25
烟台市牟平区妇幼保健院提升改造项目	烟台市	2.10	1.30	7.39	1.69
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	0.20	16.06	1.37
莱山区节能环保产业园配套设施项目	烟台市	8.30	1.00	26.18	1.48
莱山经济开发区动能转换示范区 B 区项目	烟台市	52.00	1.00	163.07	1.38
龙口市高新区供水系统更新改造项目	烟台市	12.00	5.00	39.90	1.47
裕龙石化产业园区 5 号岛配套基础设施项目	烟台市	73.00	23.00	207.42	1.26
龙口综合保税区基础设施建设项目	烟台市	16.00	3.00	46.99	1.30
裕龙石化产业园区基础设施建设项目	烟台市	93.00	3.00	382.65	2.00
龙口泳南智慧产业园基础设施建设项目	烟台市	35.00	19.00	105.44	1.33
东海生命科学产业园基础设施	烟台市	39.00	5.00	127.13	1.43
龙口市新材料科技产业园基础设施项目	烟台市	35.60	17.00	99.62	1.24
莱阳市农村饮水城乡供水一体化支	烟台市	4.05	0.10	12.89	1.91

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
管网及村内管网工程（一期）项目					
莱阳市妇幼保健院搬迁新建项目	烟台市	3.60	0.20	9.96	1.46
山东莱阳白垩纪国家地质公园建设项目	烟台市	4.60	1.00	14.98	1.57
胶东智慧物流港项目	烟台市	75.00	1.00	234.92	1.41
莱阳市城区供热管网及低碳智慧供热提升改造项目	烟台市	5.00	1.00	20.25	1.79
莱州市生活垃圾处理设施提升改造工程	烟台市	1.07	1.07	5.72	1.75
莱州市临港临电产业园基础设施建设一期项目	烟台市	6.87	0.67	25.05	1.86
蓬莱城乡供水配套提升工程	烟台市	3.00	0.73	11.11	1.23
万华（蓬莱）新材料低碳产业园基础设施提升项目	烟台市	21.70	3.27	91.40	1.92
罗山黄金文化旅游区整体提升改造项目	烟台市	2.70	0.20	9.09	1.49
东鑫智能制造园区一体化配套项目	烟台市	3.28	0.80	9.86	1.73
新城区四纵四横道路管网基础设施建设工程	烟台市	3.70	1.60	9.31	1.23
栖霞市松山工业园区基础设施配套	烟台市	9.80	1.40	27.65	1.40
海阳经济开发区创新创业科技孵化基地项目	烟台市	3.00	3.00	8.58	1.27
潍坊高新区电力基础设施项目	潍坊市	1.33	0.23	6.37	2.76
潍坊高新区城乡电网基础设施项目	潍坊市	1.46	0.46	4.22	1.30
潍坊高新区污水处理厂扩建及提标工程	潍坊市	2.35	0.20	9.01	2.19
峡山区社区日间照料中心综合服务站	潍坊市	2.80	1.46	7.72	1.35
潍坊高新区市政节能改造项目	潍坊市	1.10	0.30	3.24	1.36
潍坊信息技术产业园配套基础设施项目	潍坊市	50.00	0.25	145.36	1.42
潍坊高新区磁悬浮配套产业园基础设施建设项目	潍坊市	7.67	1.51	21.25	1.24
潍坊高新智慧民生信息化项目	潍坊市	0.66	0.66	2.55	1.73
潍城区雨污管网更新改造项目	潍坊市	38.40	1.04	98.91	1.29
国际种子研发及产业发展一体化项目	潍坊市	5.00	1.98	14.00	1.46
齐鲁生命健康安全产业园基础设施项目	潍坊市	23.10	0.91	65.26	1.41
昌乐县城区基础设施改造提升工程	潍坊市	3.96	0.53	11.56	1.44
青州市智慧停车建设项目	潍坊市	5.60	3.00	17.07	1.52
马氏路电力线路改造工程	潍坊市	1.20	0.20	3.72	1.51
青州市余热利用低碳供暖替代一期项目	潍坊市	6.67	2.47	41.92	3.16
诸城市城乡新能源充电桩基础设施建设项目	潍坊市	2.20	1.52	7.59	1.68
诸城市畜禽粪污资源化利用工程项目	潍坊市	4.70	1.80	11.22	1.20
城区供暖管网改造提升项目	潍坊市	7.70	3.32	25.15	1.59
半岛芯谷产业园区基础设施建设项目	潍坊市	1.00	1.00	3.08	1.50
寿光地区盐碱地海水稻种植推广扩建项目	潍坊市	1.90	0.70	4.51	1.20
寿光市富硒高品质智慧农业示范园项目	潍坊市	3.10	1.68	7.64	1.20
农作物病虫害区域应急防治中心项目	潍坊市	0.50	0.50	1.32	1.28
寿光市金投集团寿光市 2021 年农村生活垃圾污水处理项目	潍坊市	4.30	2.90	11.26	1.33
寿光市智能蔬菜大棚建设项目	潍坊市	3.25	1.90	7.96	1.27
寿光农业创新发展示范园项目	潍坊市	3.40	3.40	8.34	1.20
寿光市金富环保科技有限公司寿光市圣城街、迎宾路部分路段配套基础设施工程	潍坊市	3.15	2.20	9.29	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
高密市胶河土豆现代化种植示范基地项目	潍坊市	1.60	1.60	4.74	1.44
高密市花卉苗木培育基地建设项目	潍坊市	2.10	0.66	6.78	1.57
高密市绿色高端果品研发培育种植一体化项目	潍坊市	2.00	2.00	5.69	1.39
高密市农作物病虫害绿色防控示范推广基地项目	潍坊市	3.10	0.70	8.28	1.44
高密市污水处理厂提升改造工程项目	潍坊市	1.50	1.50	4.98	1.62
高密市城区供水管网提升改造项目	潍坊市	2.00	1.20	8.92	2.17
昌邑市城西生态制造产业园基础设施配套项目	潍坊市	10.00	1.64	30.47	1.49
威海高新区帝王宫农产品批发市场	威海市	0.20	0.20	0.89	1.90
威海经技区高端制造产业园基础设施配套项目	威海市	3.50	0.70	17.23	2.09
碳纤维产业链园区基础设施项目	威海市	20.00	0.40	91.14	2.03
高区 2024 年老旧小区改造项目	威海市	0.90	0.40	2.95	1.61
高区 2024 年度第二批老旧小区改造项目	威海市	0.20	0.20	0.67	1.43
冶口老村乡村振兴项目	威海市	9.65	1.10	24.13	1.23
威海市文登区海洋渔业育种养殖示范区建设项目	威海市	6.35	2.45	26.43	1.77
威海市文登区米山水库流域水系整治及拦蓄调水工程	威海市	7.72	2.82	34.34	1.89
威海南海新区化工园区基础设施建设项目	威海市	3.00	1.00	10.36	1.83
威海市文登区数字乡村建设项目	威海市	5.97	3.73	21.13	1.51
荣成市城乡供水一体化工程	威海市	1.49	0.69	6.45	2.17
荣成市核能利用创新示范园配套基础设施项目	威海市	10.00	3.16	41.40	1.84
荣成市算力基础设施及支撑平台建设项目	威海市	1.15	1.15	5.24	1.94
乳山市医疗服务能力提升项目	威海市	3.68	0.45	14.46	1.85
乳山市城市管网设施改造提升项目	威海市	11.60	0.35	37.87	1.49
乳山市新型智慧城市建设项目	威海市	4.80	0.50	16.03	1.51
山海天渔港经济区基础设施建设项目	日照市	8.00	0.10	25.76	1.38
服务外包创业基地基础设施配套项目	日照市	5.00	0.30	15.33	1.47
山海天智能制造产业园基础设施建设工程	日照市	4.00	0.20	21.78	1.87
日照市东港区城市防洪排涝能力提升工程	日照市	1.80	1.80	7.90	1.99
日照市岚山区城乡供水一体化工程(2024 年)	日照市	0.66	0.66	1.93	1.24
五莲县城区排水管网及市政设施提升项目	日照市	0.79	0.79	2.16	1.21
五莲县燃气及市政管网更新改造项目	日照市	0.72	0.21	2.88	1.70
莒县洙东片区基础设施及管网建设工程	日照市	5.00	0.50	19.61	1.81
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	1.00	41.14	1.51
临沂启阳机场航站楼改扩建及附属工程	临沂市	16.60	6.00	48.85	1.23
临沂城市职业学院	临沂市	6.00	3.00	17.92	1.32
临沂市新城热力集团有限公司蓝天热源退北城供热管网建设工程	临沂市	0.40	0.40	2.42	2.57
临沂西部供热中心至临沂中心城区供暖长距离输送管网项目	临沂市	1.69	1.69	11.73	1.75
临沂市新城热力集团有限公司东线供热管网工程中继泵站、能源站建设项目(一期)	临沂市	0.70	0.70	2.91	1.77
临沂智慧云仓智能冷链物流园项目	临沂市	3.00	1.00	22.40	1.77

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
临沂市兰山区科教产业园区基础设施建设项目	临沂市	9.00	1.00	29.02	1.37
罗盛园智慧城市停车场项目	临沂市	1.90	0.50	4.74	1.32
临沂市罗庄区全域充电基础设施项目	临沂市	2.10	2.10	7.33	1.48
临沂高新资源开发建设集团有限公司临沂高新区引调水一期工程	临沂市	0.20	0.20	0.63	1.34
临沂罗开粮食物资储运加工项目	临沂市	1.10	0.90	3.17	1.23
临沂高新区西部城区地下管网管线工程	临沂市	0.74	0.20	5.53	1.86
临沂高新区5G电磁智慧物联科技创业园项目	临沂市	13.30	0.50	53.36	2.12
临沂富源热电有限公司河东区供热管网工程	临沂市	1.83	0.33	9.95	2.56
临沂市河东区小微食品产业园基础设施建设项目	临沂市	2.89	0.50	10.32	1.52
河东区新能源新材料产业园基础设施项目	临沂市	5.00	1.00	14.41	1.23
河东区新材料低碳产业园基础设施建设项目	临沂市	2.00	1.00	5.83	1.24
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	0.50	65.59	1.84
沂南县阳都医药园区建设项目	临沂市	7.50	0.40	29.24	1.89
沂南县宠物食品产业园基础设施建设项目	临沂市	4.00	0.70	11.62	1.26
西部突破石井镇农村人居环境整治配套项目	临沂市	0.26	0.26	1.30	2.13
费县城市污水处理厂及配套管网项目	临沂市	2.10	1.82	9.88	2.00
平邑县兴水河片区综合管网项目	临沂市	1.60	0.50	4.23	1.34
莒南天马岛旅游区基础设施建设项目	临沂市	7.00	2.00	21.08	1.28
莒南县城市发展集团有限公司莒南县北城文化艺术中心建设项目	临沂市	5.20	1.00	20.95	1.95
临港区全民健身活动中心建设项目	临沂市	1.00	1.00	2.99	1.27
社区老旧供热管网改造项目	临沂市	0.96	0.80	3.09	1.37
临沂临港化工产业园方舟创园（临港）新型化工产业园二期项目	临沂市	3.00	0.50	9.51	1.37
临沂临港智慧多式联运物流园基础设施项目	临沂市	6.10	0.70	22.60	1.62
孟良崮4A景区基础设施提升改造项目	临沂市	1.20	0.20	5.48	1.94
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	2.50	0.80	19.60	1.85
<b>合计</b>	--	<b>1486.45</b>	<b>247.61</b>	<b>6166.95</b>	--

资料来源：山东省财政厅

#### 4.2024年山东省政府专项债券（五十期）

本期债券涉及募投项目5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，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1.99亿元，用于临淄区南术西水源地及配套基础设施建设项目、2024年度牟平区老旧小区改造项目、烟台智慧医疗平台孵化科创示范基地等项目，项目预期可偿债收益总计13.79亿元，各项目可偿债收益对总债务融资本息覆盖倍数在1.28倍-1.72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
临淄区南水西水源地及配套配套设施建设项目	淄博市	1.00	0.29	1.90	1.51
2024 年度牟平区老旧小区改造项目	烟台市	0.55	0.20	1.21	1.72
烟台智慧医疗平台孵化科创示范基地	烟台市	2.00	0.50	3.88	1.43
莱阳市 2024 年老旧小区改造项目	烟台市	0.70	0.20	1.64	1.70
兖州区城区内涝治理排水设施改造建设项目（一期）	济宁市	3.00	0.80	5.15	1.28
合计	--	7.25	1.99	13.79	--

资料来源：山东省财政厅

### 5.2024 年山东省政府专项债券（五十一期）

本期债券涉及募投项目 6 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 2.49 亿元，用于朱台多能源综合供热项目、利津县城区雨污排水管网整治工程、长岛“蓝色粮仓”海洋经济开发区基础设施建设项目（一期）等项目，项目预期可偿债收益总计 29.96 亿元，各项目可偿债收益对总债务融资本息覆盖倍数在 1.42 倍-3.06 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
朱台多能源综合供热项目	淄博市	0.19	0.19	0.52	2.16
利津县城区雨污排水管网整治工程	东营市	6.70	1.00	15.56	1.49
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	0.39	2.91	1.42
智慧长岛民生领域信息化建设项目	烟台市	0.59	0.11	1.03	1.43
东平县供水保障工程	泰安市	2.00	0.30	9.04	3.06
罗庄区罗程路电力迁改建设项目	临沂市	0.50	0.50	0.90	1.45
合计	--	11.62	2.49	29.96	--

资料来源：山东省财政厅

### 6.2024 年山东省政府专项债券（五十二期）

本期债券涉及募投项目 7 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 7.90 亿元，用于新建潍坊至烟台铁路（烟台段）、潍烟高铁项目（莱山段）、乳山口镇择村安置区等项目，项目预期可偿债收益总计 314.93 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-2.36 倍之间。

图表 9. 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
新建潍坊至烟台铁路（烟台段）	烟台市	88.35	2.00	247.53	1.50
潍烟高铁项目（莱山段）	烟台市	10.00	0.50	22.66	1.48
乳山口镇择村安置区	威海市	1.70	0.50	3.01	1.44
新建潍坊至宿迁高速铁路（高新区段）	临沂市	5.00	0.75	8.12	1.34
新建潍坊至宿迁高速铁路（沂河新区段）	临沂市	5.50	1.70	16.13	2.36

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
新建潍坊至宿迁高速铁路（沂南县段）	临沂市	7.25	1.00	11.75	1.32
单县 23 万亩高标准农田提升改造项目	菏泽市	3.57	1.45	5.72	1.25
<b>合计</b>	--	<b>121.37</b>	<b>7.90</b>	<b>314.93</b>	--

资料来源：山东省财政厅

### 7.2024 年山东省政府专项债券（五十三期）

本期债券涉及募投项目 4 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 1.72 亿元，用于淄川区 2023 年老旧小区改造项目、淄川区 2024 年老旧小区改造项目、博山区城东街道、山头街道老旧小区改造项目等项目，项目预期可偿债收益总计 11.71 亿元，各项目可偿债收益对总债务融资本息覆盖倍数在 1.40 倍-2.21 倍之间。

图表 10. 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
淄川区 2023 年老旧小区改造项目	淄博市	0.58	0.58	1.26	1.57
淄川区 2024 年老旧小区改造项目	淄博市	1.20	0.14	3.67	2.21
博山区城东街道、山头街道老旧小区改造项目	淄博市	2.15	0.30	3.84	1.40
沂源县农村生活污水治理项目	淄博市	1.38	0.70	2.94	1.58
<b>合计</b>	--	<b>5.31</b>	<b>1.72</b>	<b>11.71</b>	--

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（四十七至五十三期）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 11. 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

指标	2021年	2022年	2023年
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 12. 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
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