

## 行业研究

2024年12月

## 基础设施投融资行业

## 福建省区域研究（下）

## 目录

摘要	1
福建省各地级市概况	2
福建省各地级市经济实力	3
福建省各地级市财政实力	9
福建省各地级市债务情况	12
结论	14

## 联络人

## 作者

## 政府公共评级部

刘凯 021-60330988  
kliu02@ccxi.com.cn

## 其他联络人

魏芸 021-60330988  
ywei@ccxi.com.cn

## 摘要

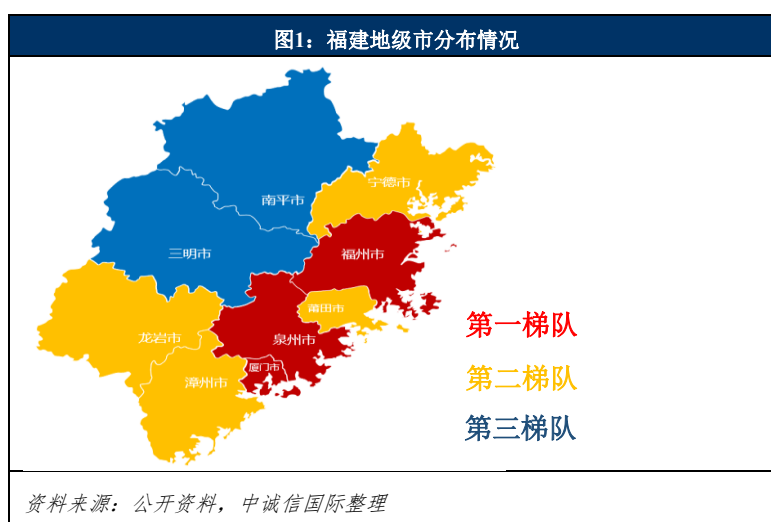
- 福建省各地级市经济财政实力“沿海强、内陆弱”格局分明，呈现较清晰的梯队序列。“第一梯队”综合实力雄厚，经济韧性及活力强，保持着很强的经济发展能力和财政实力，福州市在强省会战略下优势突出，厦门市高新技术产业逐步得到释放，泉州市民营经济对GDP支撑作用明显，但税收贡献偏弱；“第二梯队”经济体量及产业发展方面的相对优势突出，以锂电新能源产业链为代表的宁德市经济快速发展；“第三梯队”经济财政实力相对较弱，县域经济及传统产业较为突出，承担部分民生项目，持续获得上级政府的大力支持。
- 各地级市产业布局清晰，泉州市、厦门市和宁德市等主导产业优势明显，在协同发展区的带动下，逐步形成高质量发展的经济发展模式。2023年受融资渠道收紧及房地产市场持续调整等影响，各地级市固定资产投资增速整体呈现放缓态势；2021年以来各地级市全社会消费品零售总额整体呈现良好复苏态势；2023年各地级市进出口总额整体呈现放缓趋势且大部分地级市的当年增速为负。
- 厦门市、福州市和泉州市的综合财力及一般公共预算收入位于省内前三，2023年厦门市和福州市的政府性基金收入呈现大幅下降趋势且综合财力对政府性基金收入依赖度仍较高，需关注土地市场对该区域综合财力的影响；宁德市一般公共预算收入大幅增长，2023年已上升至省内第五位；三明市和南平市的财政收入偏低且财政缺口对上级补助依赖较大。
- 各地级市债务规模呈现快速增长趋势，但规模差异较大，泉州市政府债务余额居省内首位；随着债务规模的扩张，各地级市的债务率及负债率亦不断增长，目前负债率均不高，但部分地级市的债务率较为突出，债务负担相对较重；2023年以来各地级市的政府债务管理制度不断完善，积极督促各地依法合规化解存量隐性债务，总体债务风险可控。

## 一、福建省各地级市概况

福建省各地级市经济财政实力“沿海强、内陆弱”格局分明，呈现较清晰的梯队序列。“第一梯队”综合实力雄厚，经济韧性及活力强，保持着很强的经济发展能力和财政实力，福州市在强省会战略下优势突出，厦门市高新技术产业逐步得到释放，泉州市民营经济对GDP支撑作用明显，但税收贡献偏弱；“第二梯队”经济体量及产业发展方面的相对优势突出，以锂电新能源产业链为代表的宁德市经济快速发展；“第三梯队”经济财政实力相对较弱，县域经济及传统产业较为突出，承担部分民生项目，持续获得上级政府的大力支持。

福建省下辖福州市、厦门市、泉州市、漳州市、龙岩市、宁德市、莆田市、三明市和南平市，根据自然地理特征，分为沿海城市和内陆城市，其中沿海城市包括直接临海的福州市、厦门市、泉州市、漳州市、莆田市和宁德市，内陆城市包括龙岩市、三明市和南平市，沿海城市整体产业基础较好，布局较为前沿，经济发展水平相对较高，而内陆城市产业基础相对薄弱，经济发展水平较低。福建省各地级市呈现发展不均衡情况，在此情况下积极开展区域协作的探索，从“念好山海经”到“沿海山区一盘棋”，逐步形成闽东北和闽西南两大经济协作区。2018年省委提出以福州都市区和厦漳泉都市区建设为引擎，带动闽东北和闽西南协同加快发展，后续将经济协作区上升为协同发展区，闽东北协同发展区包括福州市、莆田市、宁德市、南平市和平潭综合实验区，该区域经济特色主要为打造闽东北新能源汽车整车基地、共同推动高端装备、电子信息、现代物流、锂电新能源、新能源汽车及“大农业”、海洋经济产业、全域旅游协同发展；闽西南协同发展区包括厦门市、泉州市、漳州市、龙岩市和三明市，该区域经济特色主要致力于打造新型工业化示范基地、聚焦电子信息、石化、汽车、纺织鞋帽、装备制造、新材料、食品饮料、建材家居等产业集群，上述协同发展区在特色产业上稍有重合，但各有侧重。中诚信国际结合各地级市经济、财政、债务等相关情况，将地级市划分为三个梯队，第一梯队包括福州市、泉州市和厦门市；第二梯队包括漳州市、龙岩市、宁德市和莆田市；第三梯队包括三明市和南平市，均为内陆城市。

图1：福建地级市分布情况



## 二、福建省各地级市经济实力

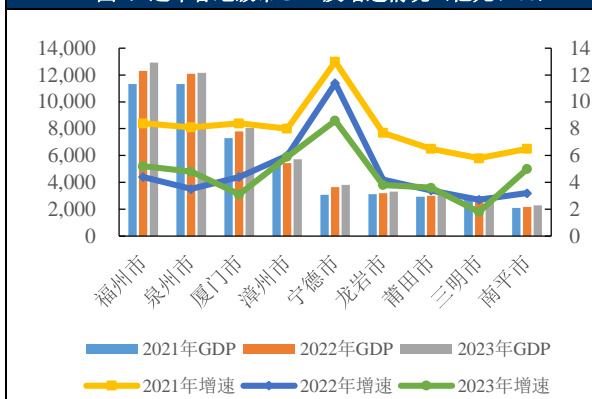
“第一梯队”经济实力强劲，经济活力及韧性强，人口虹吸效益明显，福州市在强省会战略下优势突出，厦门市高新技术产业逐步得到释放，泉州市民营经济对GDP支撑作用明显，此外以锂电新能源产业链为代表的宁德市经济快速发展；各地级市产业布局清晰，泉州市、厦门市和宁德市等主导产业优势明显，在协同发展区的带动下，逐步形成高质量发展的经济发展模式。发展驱动力方面，2023年受融资渠道收紧及房地产市场持续调整等影响，各地级市固定资产投资增速整体呈现放缓态势；2021年以来各地级市全社会消费品零售总额整体呈现良好复苏态势；2023年各地级市进出口总额整体呈现放缓趋势且大部分地级市的当年增速为负。

从经济发展水平看，第一梯队的GDP远超其他梯队，近年来GDP总量占全省GDP总量一半以上且呈现波动上升态势，由2021年的60.43%增长至2023年的61.02%，2023年第一梯队GDP均在8,000亿元以上，福州市作为省会城市，在福建省实施强省会战略下，以及得益于良好的工业基础及工业战略性新兴产业的持续发展，2021年福州市GDP首次超过泉州市成为福建省第一大经济体，随着福州市产业结构的进一步优化，福州市经济体量持续稳居省内首位。第二梯度的GDP主要位于3,000~6,000亿元，GDP总量占全省GDP总量呈现小幅波动，漳州市经济总量处于梯队内首位，近年来得益于工业高质量发展及固定资产投资加快带动下经济增速较快，与第一梯队的差距有所缩小；得益于宁德市较好的产业，近年来宁德市经济总量稳居第二梯队的前列；此外龙岩市的产业布局及龙头带动作用，使得经济总量与莆田市呈现扩大趋势；第三梯队内的GDP基本不高于3,000亿元，GDP总量在全省GDP总量中的占比逐渐下降。

从GDP增速看，2023年第一梯队GDP增速中厦门市GDP增速（3.10%）低于福建省平均水平，当年厦门市的GDP增速在省内处于倒数第二，福州市和泉州市的GDP增速均高于福建省平均水平。第二梯队中宁德市GDP增速亮眼，得益于锂电新能源的持续高景气及带动相关产业链快速发展，2019年以来宁德市GDP增速持续位列省内首位，2023年增速放缓至8.6%；2022年以来漳州市固定资产投资加快及出台相关促进工业高质量发展等相关政策，经济运行稳中有增，2022年和2023年GDP增速均位于省内第二位；第二梯队内龙岩市的GDP增速近三年均高于莆田市的GDP增速，2023年莆田市的GDP增速为3.6%，处于省内倒数第三位。近三年第三梯队GDP增速普遍低于省内平均水平，其中仅2023年南平市GDP增速（5.00%）高于省内平均水平0.5个百分点，2023年三明市GDP增速为1.80%，位于全省末尾。

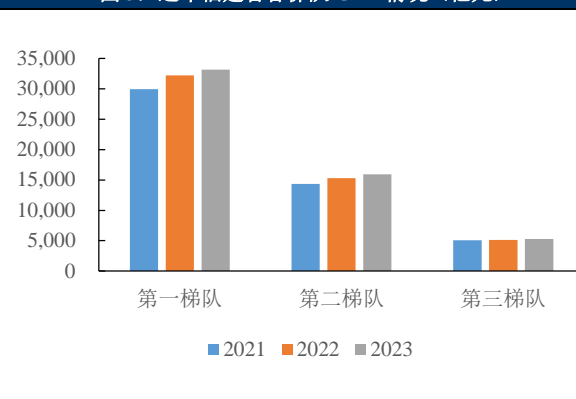
从人均GDP方面看，近三年第一梯队人均GDP均高于省内人均GDP，第二梯队和第三梯队人均GDP普遍低于省内人均GDP，仅2021年三明市人均GDP（11.92万元）微高于省内人均GDP（11.89万元），主要系当年全省常住人口有所增加但三明市常住人口持平。具体来看，福州市、厦门市和泉州市人均GDP始终位列前三，2023年福州市人均GDP首次超过厦门市，位列省内首位；第二梯队内漳州市、宁德市和龙岩市人均GDP均超过11万元，莆田市人均GDP低于10万元且处于省内倒数第二位；2023年南平市人均GDP为8.60万元，位于全省末尾。

图2：近年各地级市GDP及增速情况（亿元、%）



资料来源：各地级市统计公报及统计年鉴，中诚信国际整理

图3：近年福建省各梯队 GDP 情况（亿元）



资料来源：各地级市统计公报及统计年鉴，中诚信国际整理

## 产业实力

从产业发展方面看，福建省各地级市产业侧重及发展水平不一，目前产业结构以第二、三产业为主，第三产业占比逐步提升，但占比仍偏低。2023年仅福州市和厦门市第三产业占比超过50%，第一梯队中第三产业占比明显高于其他梯队，但第三产业占比仍不高。具体来看，福州市在福建省强省会战略下，现代产业体系加快构建，目前已形成纺织化纤、机械制造、轻工食品、石油化工等支柱产业，重点布局纺织功能新材料、新型显示、风电装备和高端精细化工等产业，此外第三产业中的金融服务业在省内具有优势，第三产业增加值占GDP比重由2017年的52.5%提高至2023年的58.26%；厦门市作为五大计划单列市和七大经济特区之一及副省级城市，机械和电子等产业基础好，先进制造业及现代服务业发展迅速，目前已形成计算机与通讯设备、机械装备等支柱产业，重点发展平板显示、半导体和集成电路、新材料、新能源和现代生物医药等产业，金融服务业和对外贸易居省内前列，第三产业较为发达，2023年第三产业增加值占GDP比重高达64.10%，处于省内首位。泉州市作为民营经济最活跃的地区之一，民营经济增加值由2016年的5,326.29亿元增长至2023年超1万亿元，2023年民营经济增加值占当年GDP的比重超80%，在全国经济总量前20的城市中占比最高，目前形成了纺织服装、鞋业、石油化工、机械装备、建材家居、食品饮料等九大千亿产业集群，重点布局石化新材料、电子信息和旅游服务等行业，第二产业增加值在全省处于领先水平，2023年第二产业增加值占GDP比重为53.15%，仅次于宁德市（56.11%）。漳州市作为传统的闽南地区，工业基础较好，以第二产业为主导，目前已形成石油化工、特殊钢铁、装备制造和食品工业四大主导产业和电子信息、新材料、新能源、生物与新医药四大战略性新兴产业的“4+4”产业格局，未来将加快发展石化、健康、装备、新一代信息技术、新材料、新能源等产业，近年来第三产业占比略有增长；龙岩市地处闽西内陆，原中央苏区核心区，矿产资源丰富，有14种矿产探明资源储量占全省第一位，依托较为丰富的矿产资源，有色金属已发展成为龙岩市的支柱产业之一，目前龙岩市已形成有色金属和机械制造两大支柱产业，能源精化、农副产品加工、烟草、纺织和建材为5个重点产业，拥有紫金矿业、龙岩烟草、中国龙工和龙净环保等知名企业，近年来三次产业结构有所优化，第三产业逐步发展成为主导产业，2023年第三

产业增加值占GDP比重为49.9%。宁德市以第二产业占主导，目前已形成不锈钢新材料、锂电新能源、新能源汽车和铜材料四大支柱产业，2023年上述四大主导产业增加值同比增长21.8%，拥有宁德时代、青拓集团和东南铜业等知名企业，近年来宁德市依托宁德时代等企业抓住科创红利，推动先进制造业迅速发展，2023年第二产业增加值增长11.8%，增速居全省首位，当年第二产业增加值占GDP比重为56.11%。莆田市工业基础较好，但产业结构较为分散，目前已形成制鞋、林产加工、食品加工、化工新材料等主导产业，未来布局医疗康养、高端装备和电子信息的产业，2022年以来第三产业占比持续提升。三明市位于武夷山脉与戴云山脉之间，依托丰富的林业和矿产资源，大力发展县域特色经济，重点培育绿色及农业特色产业，目前已形成林产加工、冶金、纺织、装备制造和建材等支柱产业，拥有三钢集团、金牛水泥和鑫森合纤等知名企业，重点布局高端装备、新材料和农业生产性服务业等，近年来第三产业占比持续提升，2023年第三产业增加值占GDP比重增至43.5%。南平市是福建省的重点粮区，同时林业资源丰富，粮食产量居全省第一位，耕地面积、林地面积占全省的四分之一，以食品加工、电线电缆、木竹制品、轻型纺织等为重点产业，拥有圣农控股、和顺碳素、南铝股份、太阳电缆、南纺新材料等知名企业，未来重点发展现代农业、健康养生、先进制造等产业，第一产业增加值占GDP比重基本处于省内首位。

表1：福建省各地级市产业发展情况

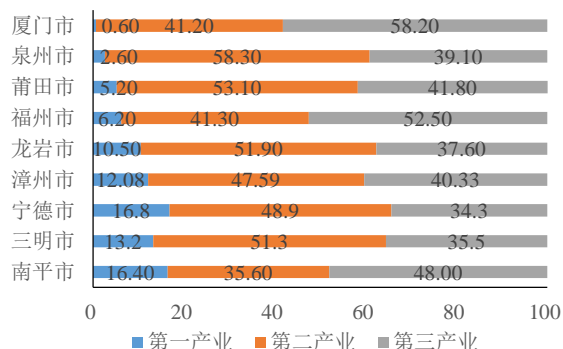
地级市	支柱产业	未来布局产业	代表性企业
福州市	电子信息、机械制造、纺织化纤、轻工食品、石油化工等	元器件、风电装备、汽车制造和高端精细化工等	京东方光电、福化集团、永辉超市、大东海集团、恒申控股、福建冶金等
泉州市	纺织服装、鞋业、石油化工、机械装备、建材家居等	石化新材料、电子信息和旅游服务等	安踏体育、三六一度、恒安集团、九牧厨卫、联合石化等
厦门市	电子信息、机械装备、商贸物流、金融服务等	生物医药、新材料、第三代半导体、未来网络、前沿战略材料等	戴尔中国、三安集团、天马微电子、厦门钨业等
漳州市	石油化工、特殊钢铁、装备制造和食品工业等	石化、健康、装备、新一代信息技术、新材料、新能源等	三宝集团、腾龙芳烃、片仔癀、古雷石化等
龙岩市	有色金属、机械制造、能源精化、烟草等	文旅康养、新材料新能源、数字产业等	紫金矿业、龙岩烟草、中国龙工、龙净环保等
宁德市	不锈钢新材料、锂电新能源、新能源汽车和铜材料等	生物与新医药、商贸物流、跨境电商等	宁德时代、青拓集团、东南铜业等
莆田市	制鞋、林产加工、食品加工、化工新材料等	医疗康养、高端装备和电子信息等	百威雪津、华峰华锦、三棵树等
三明市	林产加工、冶金、纺织、装备制造和建材等	高端装备、新材料和农业生产性服务业等	三钢集团、金牛水泥、鑫森合纤等
南平市	食品加工、电线电缆、木竹制品、轻型纺织等	重点现代农业、健康养生、先进制造等	圣农控股、和顺碳素、南铝股份、太阳电缆、南纺新材料等

资料来源：公开资料，中诚信国际整理

从工业企业方面看，2020年以来随着外部不利影响的逐渐消除，福建省各地级市工业增加值呈现稳步增长趋势，但2023年增速有所放缓；近年来规模以上工业企业利润总额整体呈现波动状态，其中2022年受宏观环境及运营成本上升等影响，当年大部分地级市规模企业利润总额有所下降且部分地级市2023年仍进一步下降。第一梯队工业增加值和规模以上工业企业利润明显高于其他梯队，2022年第一梯队工业增加值和规模以上工业企业利润总额合计占全省的比重分别为59.39%和59.00%，其中泉州市工业增加值远高于其他地级市，2022年泉州市上

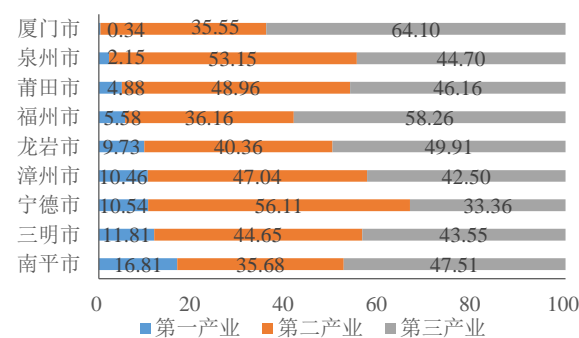
述两指标占全省的比重均约为三成。第二梯队中漳州市和宁德市处于领先水平，但漳州市波动较大，表明受外部冲击影响较大，规模以上工业企业的稳定性较弱，未来存在一定的不确定性；龙岩市和莆田市表现较为平稳，得益于莆田市较好第二产业发展，工业增加值和规模以上企业利润总额始终高于龙岩市且呈现稳步增长趋势。第三梯队中三明市工业增加值表现较为平稳但2021年以来规模以上工业企业利润总额持续下降，南平市工业增加值和规模以上工业企业利润总额在省内处于末尾，且近年来规模以上工业企业利润总额不足百亿元。

图4：2017年福建省各地级市三次产业结构占比（%）



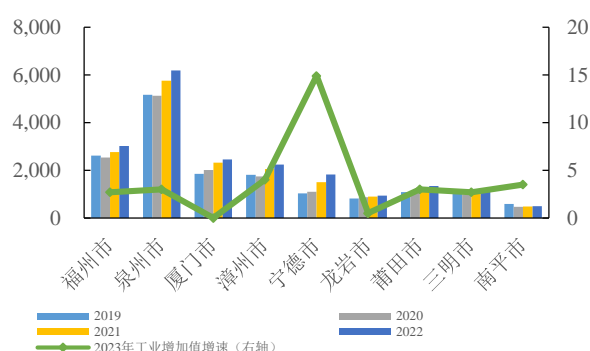
资料来源：各地级市统计公报及统计年鉴，中诚信国际整理

图5：2023年福建省各地级市三次产业结构占比（%）



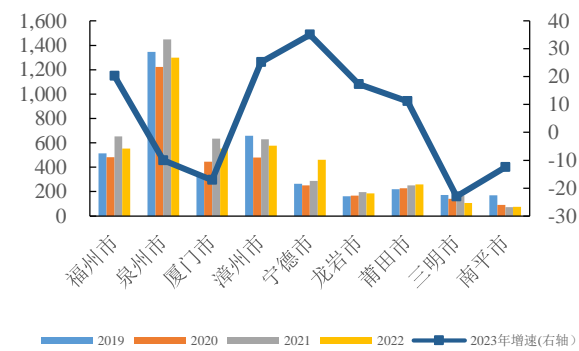
资料来源：各地级市统计公报及统计年鉴，中诚信国际整理

图6：近年福建省各地级市工业增加值及2023年工业增加值增速（亿元、%）



资料来源：各地级市统计公报及统计年鉴，中诚信国际整理

图7：福建省各地级市规模以上工业企业利润（亿元、%）



资料来源：各地级市统计公报及统计年鉴，中诚信国际整理

从上市公司维度看，第一梯队中A股上市公司数量遥遥领先，上市数量占全省上市公司数量超八成，其中厦门市上市公司数量最多，福州市上市公司数量次之，厦门市和福州市A股上市公司市值/GDP较高，整体证券化程度较高，泉州市A股上市公司市值/GDP仅为7.57%，处于省内靠后位置；福州市A股上市公司总资产、净资产和净利润最大，占全省A股上市公司的比重分别为76.88%、49.70%和43.45%，主要系拥有大型股份制银行（兴业银行）；厦门市A股上市公司营业收入属于绝对领先水平，主要系厦门市拥有大型的贸易类上市公司（建发股份、厦门象屿和厦门国贸），符合厦门市经济特区定位。第二梯队中宁德市A股上市公司市值和市值/GDP最高，分别为1.12万亿元和295.17%，位于省内首位，主要系拥有一家万亿锂电新能源龙头上市公司（宁德时代），目前为高景气产业，对当地经济的支持明显；龙岩市上市公司市

值在全省排第5，市值/GDP全省排第2，主要系拥有一家市值近五千亿元的大型优质有色金属公司（紫金矿业），对当地的经济支撑明显；此外漳州市拥有千亿市值的中药上市公司（片仔癀），该公司对当地经济的支撑相对较弱。其他地级市的A股上市公司市值均较小，且证券化率也相对较低，三明市和莆田市证券化率处于省内靠后且上市公司净利润呈现亏损。

表 2：福建省 A 股上市公司数量、市值总量情况（个、亿元）

地区	上市公司数量	上市公司市值总量	总资产	净资产	营业收入	净利润	市值/GDP
厦门市	67	6,008.21	18,576.62	5,413.55	20,606.10	406.23	74.48%
福州市	55	9,711.32	108,233.50	10,430.79	4,778.35	834.89	75.12%
泉州市	19	921.02	708.47	456.85	341.94	36.46	7.57%
南平市	8	619.58	892.84	467.63	519.37	40.25	27.29%
龙岩市	7	5,115.87	3,873.66	1,567.20	3,171.65	272.10	154.19%
漳州市	6	1,760.26	503.80	207.19	470.08	-7.61	30.73%
宁德市	4	11,238.13	7,241.83	2,243.00	4,039.23	466.89	295.17%
三明市	3	284.04	232.37	-22.68	176.49	-123.07	9.25%
莆田市	3	126.61	519.16	224.28	487.82	-4.61	4.21%

注：上市公司数量和市值基准日为2024年9月30日，财务指标均为2023年数据，GDP采用2023年数据。

资料来源：Choice，中诚信国际整理

## 发展驱动力

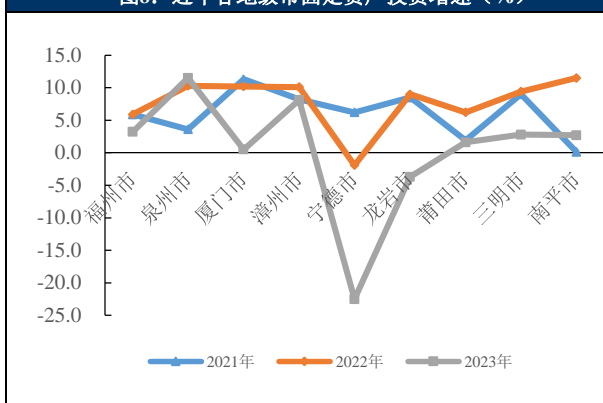
从经济发展驱动力看，投资、消费和出口作为经济发展的“三驾马车”，对经济有直接的影响。投资方面，近年来受平台企业融资渠道收紧及房地产市场持续调整等影响，各地级市固定资产投资增速整体呈现放缓态势，2023年仅泉州市当年因第二产业投资增长较快推动泉州市固定资产投资增速较上年有所增长外，其余地级市2023年固定资产投资增速均低于2022年固定资产投资增速。宁德市和龙岩市2023年固定资产投资呈现负增长，其中宁德市固定资产投资下降明显，第一、二、三产业投资均呈现不同程度下降；2023年龙岩市受第三产业投资下降较多导致固定资产投资增速为负。从房地产投资方面来看，在经历多轮房地产政策调控以及近年来房地产市场低迷，福建省各地级市房地产市场情况分化较大，整体呈现下滑趋势，其中厦门市房地产投资相对较强，仅2022年房地产开发完成投资下降0.5%，其中住宅投资增长2.4%，并且2023年房地产开发投资比上年增长33.8%，增速为省内唯一正增长；福州市、漳州市、宁德市、龙岩市和南平市降温较为明显，2022年和2023年均大幅回落，上述地级市2023年增速分别为-35.3%、-24.1%、-21.7%、-41.8%和-35.6%；泉州市因民营经济持续活跃，对房地产有一定正向效应，近年来房地产增速虽有所下降，但在省内处于前列。

消费方面，2021年以来福建省各地级市全社会消费品零售总额整体呈现良好复苏态势，第一梯队销售总额在省内处于绝对优势，2023年销售总额占全省销售总额的63.22%，其中泉州市和福州市销售总额分别位居全省第一和第二；第二梯队中仅宁德市销售总额低于千亿元，居全省倒数第三，漳州市和莆田市销售总额相当；第三梯队销售总额均低于千亿，2023年三明市和南平市销售总额分别仅为914.17亿元和842.56亿元。

对外贸易方面，受全球经济形势及地缘摩擦等原因，2023年福建省各地级市进出口总额整体

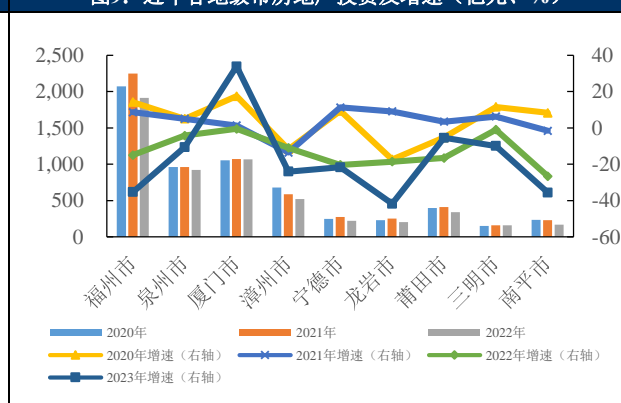
呈现放缓趋势且大部分地级市的当年增速为负。厦门市港口优势明显、对外贸易起步较早且拥有特区经济政策等，进出口总额始终稳居全省首位，2023年进出口总额为9,470.44亿元，占全省进出口总额的47.97%，其次为福州市（3,435.30亿元）和泉州市（2,599.29亿元）；再次之为宁德市（1,500.20亿元），宁德市进出口总额近年来保持较快增长，2023年出口总额首次突破千亿元，主要系宁德市作为能源电池之都，新能源产业链逐步完善且丰富，同时“宁德-福州江阴-台湾”集装箱航线、中欧班列开通，为外贸出口提供了新的物流通道。2023年仅厦门市和龙岩市进出口表现为逆差，分别为521.47亿元和18.3亿元，其余地级市均表现为进出口顺差，顺差规模最大的为福州市（1,681.70亿元）、其次为泉州市（1,171.75亿元）。

图8：近年各地级市固定资产投资增速（%）



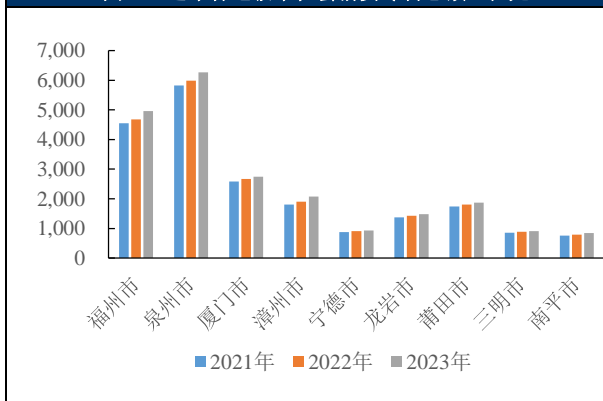
资料来源：各地级市统计公报及统计年鉴，中诚信国际整理

图9：近年各地级市房地产投资及增速（亿元、%）



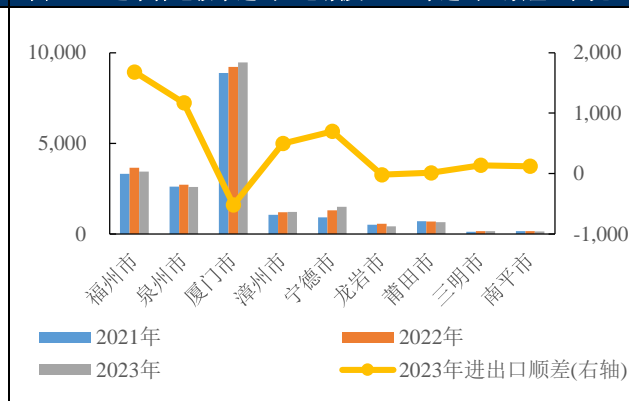
资料来源：各地级市统计公报及统计年鉴，中诚信国际整理

图10：近年各地级市社会消费零售总额（亿元）



资料来源：各地级市统计公报及统计年鉴，中诚信国际整理

图11：近年各地级市进出口总额及2023年进出口顺差（亿元）



资料来源：各地级市统计公报及统计年鉴，中诚信国际整理

## 人口及金融资源基础

从人口资源看，福建省各地级市尚未有超千万人口的城市，第一梯队的常住人口数量居全省前列，其中泉州市因拥有较大的经济体量及第二产业优势明显带动大量就业，常住人口数稳居全省首位；福州市作为福建省政治、经济和文化中心，经济规模体量大，常住人口稳居全省第二；厦门市经济活跃、产业具有较强的吸引力，但受地域面积限制，人口绝对数量不高，但人口密集度位居全省首位；三明市、龙岩市和南平市常住人口不足300万。人口净流入方面，第一梯队均表现较好的人口净流入，其中厦门市和福州市受益于区位优势明显、产业结构优



化和城市宜居度等方面影响，常住人口保持较高的人口净流入，人口虹吸效应明显，值得注意的是莆田市、三明市和南平市因经济体量小且经济增速放缓，近年来常住人口持续呈现净流出。

从金融资源看，第一梯队金融机构本外币各项存款及贷款余额在区域内具有绝对优势，2023年福州市金融机构本外币各项存款余额及贷款余额分别高达2.35万亿元和2.45万亿元，其次为厦门市分别为1.86万亿元和1.79万亿元，泉州市位列第三，分别为1.20万亿元和1.17万亿元，此外其余地级市多处于5,000亿元以内；金融机构方面，根据公开资料可得，福州市拥有兴业银行、海峡银行和5家农商行，厦门市拥有厦门银行、厦门国际银行和1家农商行，泉州市拥有泉州银行和5家农商行，其余各地级市均拥有1-4家农商行，金融资源作为政府可协调区域内的重要资金来源，能对区域内的平台企业的短期偿付有一定的支撑作用。

### 三、福建省各地级市财政实力

厦门市、福州市和泉州市的综合财力及一般公共预算收入位于省内前三，2023年厦门市和福州市的政府性基金收入呈现大幅下降趋势且综合财力对政府性基金收入依赖度仍较高，需关注土地市场对该区域综合财力的影响；宁德市一般公共预算收入大幅增长，2023年已上升至省内第五位；三明市和南平市的财政收入偏低且财政缺口对上级补助依赖较大。

从一般公共预算收入看，受阶段性减税降费、增值税留抵退税等因素影响，2022年除宁德市外其余地级市一般公共预算收入增速整体放缓且部分地级市一般公共预算收入呈现下降趋势，随着经济恢复常态，2023年一般公共预算收入整体表现良好。第一梯队一般公共预算收入远超其他梯队，2023年一般公共预算收入均在500亿元以上，其中厦门市、福州市和泉州市完成一般公共预算收入分别为932.14亿元、754.08亿元和580.79亿元，泉州市和福州市增速均高于全省平均值，厦门市略低于全省平均值。第二梯队漳州一般公共预算收入处于领先地位，近三年漳州市一般公共预算收入均呈现正增长，其中2023年漳州市增值税大幅增加，推动一般公共预算收入增长11.5%至279.30亿元，增速居全省第二；近年来宁德市一般公共预算收入增速稳居省内第一，2023年得益于锂电新能源新材料等新兴主导产业增值税大幅增长，推动一般公共预算收入增长25.3%至209.88亿元，收入规模已连续两年超龙岩市位居省内第五位；2023年莆田市和龙岩市一般公共预算收入增速均有所恢复但整体恢复情况仍偏弱。2023年三明市和南平市一般公共预算收入规模低于120亿元且增速不高。

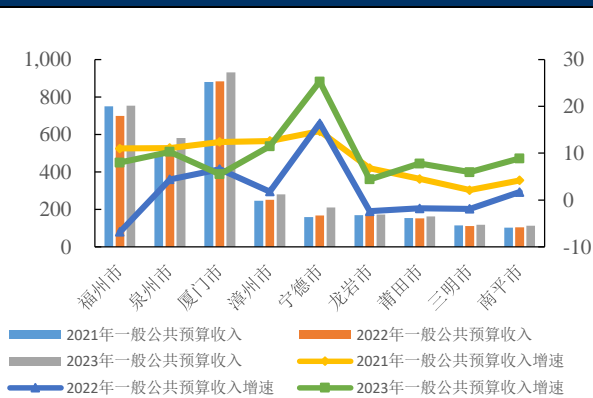
收入质量方面，2022年受增值税留抵退税等因素影响，当年福建省各地级市的税收占比（税收/一般公共预算收入）均有不同程度的下降，2023年各地级市一般公共预算收入质量整体有所提升，仅厦门市2023年税收占比（税收收入/一般公共预算收入）较上年微降0.09个百分点至71.35%。第一梯队税收占比普遍优于其他梯队，2023年第一梯队税收占比均高于64%，厦

门市、泉州市和福州市税收占比在省内分别处于第一、第三和第四；宁德市的税收占比提升较高，2023年较上年增加9.45个百分点至70.32%，居全省第二位；漳州市、三明市和南平市税收占比均低于60%，南平市处于末尾。从税收构成看，各地级市税收收入主要由增值税、企业所得税和个人所得税构成，2023年主要税种占税收收入（（增值税+企业所得税+个人所得税）/税收收入）比重普遍在60%以上，仅漳州市、龙岩市和三明市稍低与60%；宁德市占比为78.51%，居全省首位，其次为福州市（68.92%）和厦门市（68.16%），其余地级市均在60%-66%之间。

从宏观税负（税收收入/GDP）看，近三年各地级市宏观税负整体呈现V型，2022年受增值税留抵退税等因素影响，当年宏观税负整体下降较多，2023年随着经济恢复常态，2023年宏观税负整体有所好转，仅宁德市已超过2021年水平，其余地级市仍未恢复到2021年状态。厦门市宏观税负始终居全省首位，2023年为8.24%，较上年提高0.15个百分点；宁德市较上年大幅提高1.08个百分点至3.88%高于福州市（3.76%），居省内第二；近年来三明市宏观税负均居全省末尾，2023年仅为2.28%，其他地级市2023年宏观税负在2.6%-3.3%之间。

从自给率（一般公共预算收入/一般公共预算支出）看，2023年各地级市自给率均有所提升，各地级市因经济发展水平存在较大差异，自给率水平存在显著分化，第一梯队明显优于其他梯度，近年来厦门市自给率均高于80%，2023年为85.94%，居省内首位；2023年福州市自给率较上年大幅提升5.61个百分点至75.04%，居全省第二；当年泉州市自给率提升3.07个百分点至68.31%，居全省第三，莆田市次之（61.13%）；2023年其他地级市均低于54%，其中三明市和南平市低于35%，自给率较低的地级市主要依靠上级补助实现收支平衡。

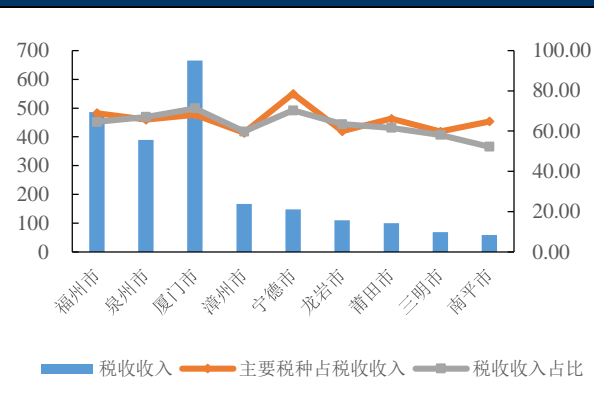
图12：近年各地级市一般公共预算收入及增长率（亿元、%）



资料来源：各地级市政府决算报告及预算草案，中诚信国际整理

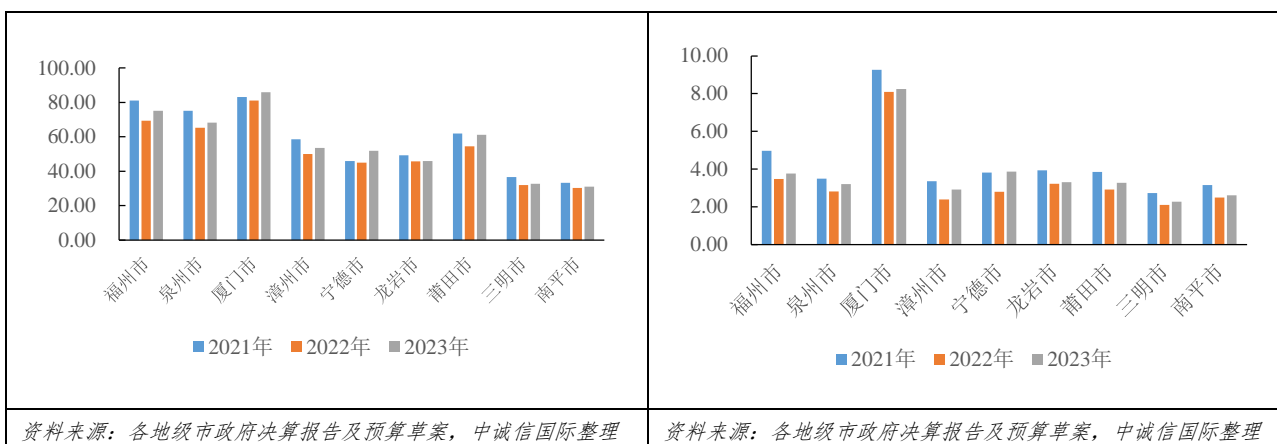
图14：近年各地级市财政平衡率情况（%）

图13：2023年各地级市税收收入、质量及构成（亿元、%）



资料来源：各地级市政府决算报告及预算草案，中诚信国际整理

图15：近年各地级市宏观税负情况（%）

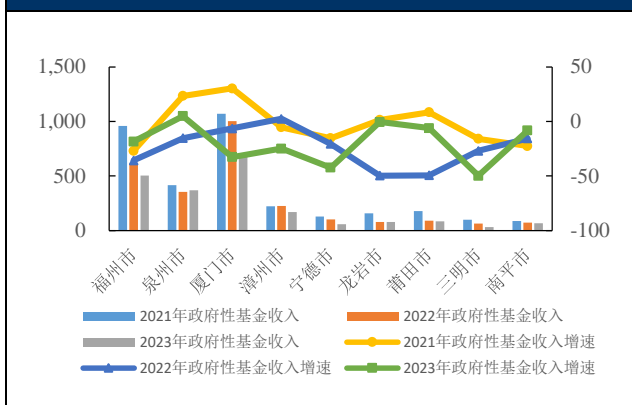


从政府性基金收入看，政府性基金收入主要由国有土地使用权出让收入构成，近年来各地级市国有土地使用权出让收入占政府性基金收入均超90%，但国有土地使用权出让收入易受房地产市场景气度及市场调控政策等因素影响，未来存在一定的不确定性。受房地产及土地市场低迷影响，近年来福建省各地级市的政府性基金收入整体呈现下降趋势，且部分地级市政府性基金收入出现断崖式下跌，2023年仅泉州市政府性基金收入略有增长。第一梯队政府性基金收入依然保持绝对领先，尤其是福州市和厦门市，但近年来福州市政府性基金收入持续下滑，2023年完成政府性基金收入504.11亿元，较上年下降18.30%；2023年厦门市房屋新开工面积538.13万平方米，下降21.8%，当年政府性基金收入较上年大幅减少327.51亿元至675.59亿元，仍居省内首位；近三年泉州市政府性基金收入相对其他地级市更加平稳，基本位于350~420亿元之间，2023年增长5%至370.71亿元，增速及总额分别居全省第一和第三；2023年漳州市政府性基金收入较上年下降24.8%至170.49亿元，其他地级市均低于90亿元，其中三明市仅为31.61亿元，位于省内末尾。在目前土地市场尚未恢复的情况下，需要关注厦门市和福州市的土地市场行情对区域综合财力的影响。

从综合财力<sup>1</sup>看，第一梯队的综合财力明显高于其他梯队，第二梯队中除漳州市外，其他地级市与第三梯队的综合财力差别不大。2023年厦门市和福州市受土地出让收入的大幅减少，当年综合财力均有所下降，但仍分别位于省内第一和第二；除泉州市外，其余地级市虽然土地出让收入亦有所下降，但绝对值不大，2023年随着一般公共预算收入的恢复以及良好的上级补助收入，2023年的综合财力均有小幅度的增加。从综合财力构成来看，第一梯队主要由一般公共预算收入和政府性基金收入构成，其中2023年第一梯队的政府性基金收入占综合财力的比重仍超30%，该梯队的综合财力对土地依赖程度仍大；第二梯队中一般公共预算收入和上级补助对综合财力的贡献相差不大；第三梯队对上级补助依赖程度较大，2023年三明市和南平市上级补助/综合财力分别为59.02%和54.60%。

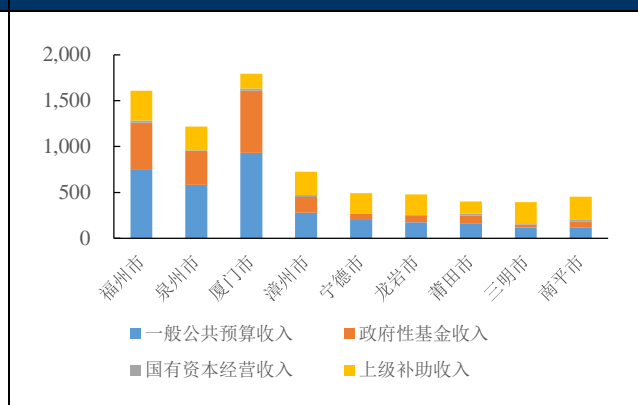
<sup>1</sup> 综合财力=一般公共预算收入+政府性基金收入+国有资本经营收入+上级补助收入

图16: 近年各地级市政府性基金收入及其增速 (亿元、%)



数据来源: 各地级市政府决算报告及预算草案, 中诚信国际整理

图17: 2023年各地级市综合财力情况 (亿元)



数据来源: 各地级市政府决算报告及预算草案, 中诚信国际整理

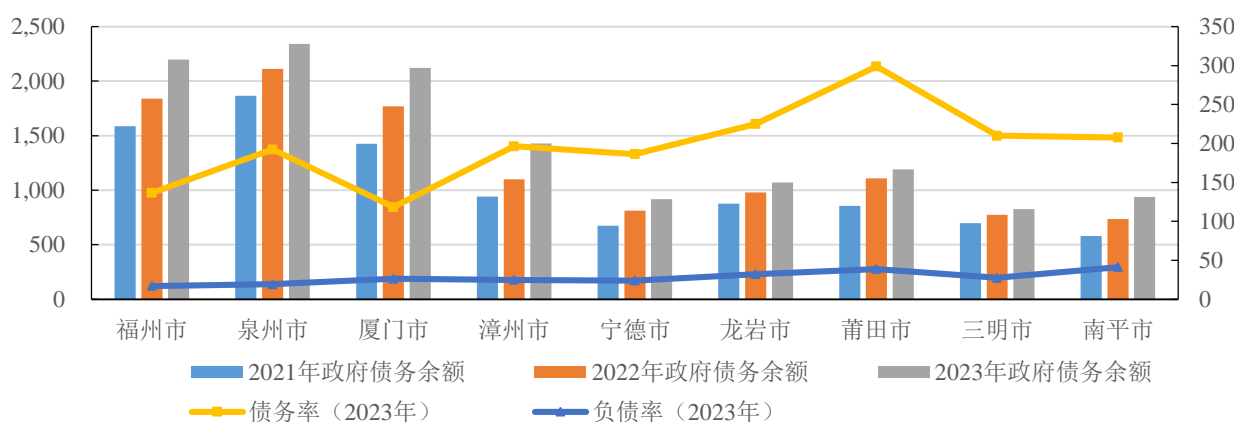
#### 四、福建省各地级市债务情况

各地级市债务规模呈现快速增长趋势,但规模差异较大,泉州市政府债务余额居省内首位;随着债务规模的扩张,各地级市的债务率及负债率亦不断增长,目前负债率均不高,但部分地级市的债务率较为突出,债务负担相对较重;2023年以来各地级市的政府债务管理制度不断完善,积极督促各地依法合规化解存量隐性债务,总体债务风险可控。

从政府债务方面看,2023年福建省各地级市政府债务余额均呈现快速增长趋势,第一梯队债务余额最高,其中泉州市政府债务余额为2,342.54亿元,持续居全省首位,其次为福州市和厦门市,分别为2,196.99亿元和2,120.80亿元;第二梯队中漳州市、龙岩市和莆田市政府债务余额较大,均超千亿元,且2023年漳州市政府债务余额大幅增长29.76%,增速全省第一;其余地级市政府债务余额相对较小,其中南平市2023年政府债务余额大幅增长27.77%,增速全省第二。随着债务规模的增长,各地级市债务负担均持续加重,各地级市负债率(政府债务余额/GDP)和债务率(政府债务余额/综合财力)整体呈现增长趋势,厦门市和福州市因良好的经济发展和相对较大的土地出让收入,债务率始终处于省内最低水平,但2023年土地出让收入的大幅下降,推升债务率均超过100%,2023年债务率分别为118.34%和136.58%,整体债务负担仍相对较轻;龙岩市、莆田市、三明市和南平市因综合财力较弱和经济总量较低,债务率、负债率均处于省内较高水平,2023年负债率分别为32.27%、38.83%、27.55%和41.36%,2023年债务率分别为224.94%、298.89%、210.07%和207.67%。若考虑城投有息债务后,莆田市和泉州市的债务率将突破400%,漳州市和三明市的债务率突破350%,上述地级市债务负担相对较重。从一般公共预算收入对一般债务余额覆盖情况来看,2023年厦门市和福州市的一般公共预算收入可以完全覆盖一般债务余额,分别为236.91%和144.76%;其次为莆田市、宁德市和泉州市,2023年一般公共预算收入/一般债务余额分别为77.76%、75.12%和74.55%,其余地级市均低于60%。从政府性基金收入覆盖专项债务余额来看,2023年福建省各地级市政府性基金收入均不能对专项债务余额形成完全覆盖,厦门市和福州市覆盖情况相对较高,分

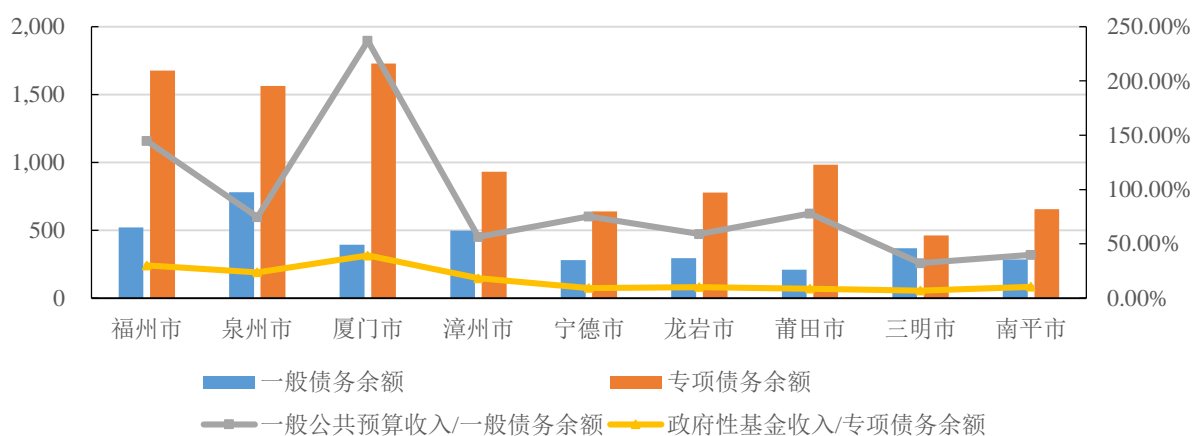
别为39.11%和30.08%；宁德市、莆田市和三明市覆盖均不超过10%。

图 18：近年各地级市政府债务余额及 2023 年债务率、负债率（亿元、%）



数据来源：各地级市政府决算报告及预算草案，中诚信国际整理

图19：2023年债福建省各地级市债务余额及相关指标（亿元）



数据来源：各地级市政府决算报告及预算草案，中诚信国际整理

福建省历来高度重视政府债务风险防范化解工作，2024年2月，财政部福建监管局根据债务金融监管数据综合交织特点，设计“3+1”债务金融监管模式“地方政府专项债券项目穿透式监测系统”“债务监测平台”“金融监管系统”3套系统为支撑，及时掌握相关项目资金使用、建设进度、运营管理等情况，运用数据比对分析等方式排查债务风险隐患，按期形成债务信息材料，实现对专项债券、一般债券和平台公司相关数据的动态监管。“1”是在依托三套系统开展信息化监管的基础上，制定《地方政府债务分类监管办法》，将全省各地区债务金融监管风险情况设置三个等级，重点加强对高、中风险地区的实地监管，防范和化解债务金融风险。2023年各市积极化解隐性债务：福州提出“成立市级防范化解地方政府债务风险小组，落实政府债务风险防控责任”，厦门提出“建立全口径全链条的地方债务风险防控体系”，泉州提出“加强全口径政府债务统计监测和风险预警，强化控债减债措施”，其他各市亦积极化解隐性债务。

表3：2023年福建省区域关于化解债务相关的表述

区域	内容
福建省	【2023年预算执行情况报告】建立健全防范化解地方债务风险工作机制，制定一揽子化债方案。积极稳妥化解隐性债务存量，坚决遏制增量，开展化债试点，优化债务结构，降低利息负担。加强全口径债务统计监测和分析，开展债务风险等级评定和预警通报，健全考核问责机制，压实债务风险防控主体责任。
福州市	【2023年预算执行情况报告】成立市级防范化解地方政府债务风险小组，落实政府债务风险防控责任，统筹抓好化债和发展工作，牢牢守住不发生系统性风险的底线。
厦门市	【2023年预算执行情况报告】建立全口径全链条的地方债务风险防控体系。把保障和改善民生建立在经济发展和财力可持续的基础之上。
泉州市	【2023年预算执行情况报告】落实政府债务限额管理和预算约束，加强全口径政府债务统计监测和风险预警，强化控债减债措施。
漳州市	【2023年预算执行情况报告】加强债务风险全过程穿透式监测、应急处置、遏增量、化存量，推动一揽子化债方案实施，分类降低债务风险等级。
莆田市	【2023年预算执行情况报告】综合运用加快土地出让、税收挖潜、向上争取资金、盘活资产资源等方式，按“一区一策、一债一策”原则，科学制定详细的化债计划和措施。
宁德市	【2023年预算执行情况报告】对债务数据保持动态监控，逐月统计、监测债务变化及隐性债务化解情况，坚决遏制隐性债务增量。
龙岩市	【2023年预算执行情况报告】严格按照“61134”化债要求，认真落实地方政府化债方案和化债措施，确保到期债务及时足额偿还，确保不新增政府性债务，牢牢守住不发生区域性、系统性地方债务风险的底线。
三明市	【2023年预算执行情况报告】加强地方政府债务风险分析研判，健全完善防范化解债务风险的长效机制。严禁违法违规举债融资行为。严格落实地方政府债务化债方案，推动重点地区统筹各类资产资源化债，逐步降低债务风险水平。
南平市	【2023年预算执行情况报告】加强到期债务研判，落实偿债资金来源，防范债券违约风险。

## 五、结论

2023年以来福建省各地级市经济及财政增速亦有所恢复，但部分地级市恢复相对较弱；“第一梯队”的产业结构较好且具有较为强劲的内生性增长动力；宁德市受益于持续高景气的新能源产业链带动经济和财政收入实现快速增长，经济总量及一般公共预算收入已升至省内第五位；2023年厦门市和福州市受土地出让收入的大幅减少，导致综合财力有所下滑，且政府性基金收入在综合财力中占比仍高，房地产市场的波动可能会对当地的综合财力产生一定负面影响。随着债务规模的快速扩张，各地级市的债务率及负债率亦快速增长，目前负债率仍不高，但部分地级市的债务率已处于较高水平，债务负担相对较重；但区域内有一定的金融资源且2023年以来区域内政府债务管理制度不断完善、各级政府积极督促各地依法合规化解存量隐性债务，此外各地级市每年均能获得一定的上级补助资金，总体债务风险可控。

中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）对本文件享有完全的著作权。本文件包含的所有信息受法律保护。未经中诚信国际事先书面许可，任何人不得对本文件的任何内容进行复制、拷贝、重构、删改、截取或转售，或为上述目的存储本文件包含的信息。如确实需要使用本文件上的任何信息，应事先获得中诚信国际书面许可，并在使用时注明来源，确切表达原始信息的真实含义。中诚信国际对于任何侵犯本文件著作权的行为，都有权追究法律责任。

本文件上的任何标识、任何用来识别中诚信国际及其业务的图形，都是中诚信国际商标，受到中国商标法的保护。未经中诚信国际事先书面允许，任何人不得对本文件上的任何商标进行修改、复制或者以其他方式使用。中诚信国际对于任何侵犯中诚信国际商标权的行为，都有权追究法律责任。

本文件中包含的信息由中诚信国际从其认为可靠、准确的渠道获得。因为可能存在信息时效性及其他因素影响，上述信息以提供时状态为准。中诚信国际对于该等信息的准确性、及时性、完整性、针对任何商业目的的可行性及合适性不作任何明示或暗示的陈述或担保。在任何情况下，a) 中诚信国际不对任何人或任何实体就中诚信国际或其董事、高级管理人员、雇员、代理人获取、收集、编辑、分析、翻译、交流、发表、提交上述信息过程中造成的任何损失或损害承担任何责任，或 b) 即使中诚信国际事先被通知前述行为可能会造成该等损失，对于任何由使用或不能使用上述信息引起的直接或间接损失，中诚信国际也不承担任何责任。

本文件所包含信息组成部分中信用级别、财务报告分析观察，如有的话，应该而且只能解释为一种意见，而不能解释为事实陈述或购买、出售、持有任何证券的建议。中诚信国际对上述信用级别、意见或信息的准确性、及时性、完整性、针对任何商业目的的可行性及合适性不作任何明示或暗示的担保。信息中的评级及其他意见只能作为信息使用者投资决策时考虑的一个因素。相应地，投资者购买、持有、出售证券时应该对每一只证券、每一个发行人、保证人、信用支持人做出自己的研究和评估。

联系人	姓名	联系方式	职称
作者	刘凯	021-60330988	资深分析师



中诚信国际信用评级有限责任公司  
 地址：北京东城区朝阳门内大街南竹杆胡同2号  
 银河 SOHO5 号楼  
 邮编：100010  
 电话：(86010) 66428877  
 传真：(86010) 66426100  
 网址：<http://www.ccxi.com.cn>

CHINA CHENGXIN INTERNATIONAL CREDIT RATING  
 CO.,LTD  
 ADD: Building 5, Galaxy SOHO, No.2 Nanzhugan Lane,  
 Chaoyangmennei Avenue, Dongcheng District, Beijing  
 PRC, 100010 Beijing, PRC. 100010  
 TEL: (86010) 66428877  
 FAX: (86010) 66426100  
 SITE: <http://www.ccxi.com.cn>