

2024年3月28日

山东各市、区县数据“看点”有哪些？——2023年山东省地级市及重点区县经济、财政及债务观察

中证鹏元资信评估股份有限公司
交通运输评级部

安晓敏
anxm@cspengyuan.com

李青夏
liqx@cspengyuan.com

王硕
wangsh@cspengyuan.com

更多研究报告请关注“中证鹏元”微信公众号。



独立性声明：

本报告所采用的数据均来自合规渠道，通过合理分析得出结论，结论不受其它任何第三方的授意、影响，特此声明。

主要内容：

青岛、济南“双核”地位持续稳固，烟台 GDP 首次破万亿，各市 GDP 增速均高于上年同期；土地市场低迷导致绝大部分政府性基金收入延续下滑态势，对综合财力造成较大冲击。2023年山东省 GDP 规模位列全国第三，在北方省份中排名第一；青岛、济南“双核”地位持续稳固，烟台 GDP 首次破万亿，且依托于良好的产业基础，保持较高增速，与第四名潍坊差距拉大。受整体宏观经济稳步恢复及上年低基数综合影响，山东省及各地级市 GDP 增速均高于上年同期；但土地市场低迷导致绝大部分政府性基金收入延续下滑态势，其中青岛、烟台、潍坊、济宁、威海和泰安降幅超 30%，而日照、德州因区域国企“拿地”较多，政府性基金涨幅较大。

积极的财政政策下，各城市地方政府债务保持较高增速；而城投融资环境边际收紧的背景下，大部分城市城投有息债务余额¹增速较 2022 年全年有所下降。各城市地方政府债务余额均保持较高增速增长，其中潍坊增速最高达到 23.53%，其次为东营和枣庄增速均超过 20%；城投有息债务方面，大部分城市城投有息债务余额增速较 2022 年全年债务增速有所下降，其中泰安、滨州、日照、菏泽和德州城投有息债务增速较高，而潍坊城投有息债务余额较 2022 年末有所下降。

区县城投有息债务规模增速分化较大，经济财政实力较强及债务规模相对较低的区县城投有息债务增速较高。2023 年受融资政策边际收紧影响，初步统计有 34 个区县的城投有息债务规模同比下降，其中潍坊、济宁、德州及临沂等弱财政区域或债务规模较大区域的城投有息债务规模较 2022 年末下降较大；而经济财政实力较强及债务率相对较低的区域如青岛市的崂山区、莱西市，济南市的市中区、历城区、钢城区、槐荫区，日照市岚山区，临沂市兰山区等区域城投有息债务规模较 2022 年末增速较高。

在中央对地方政府债务分类管理的思路下，未来山东省区域城投转型进程加快，同时部分债务率较低、经济发展较好的区域城投仍有新增债券的机会，山东省城投债将向优势区域集中。“35 号文”中央对地方政府债

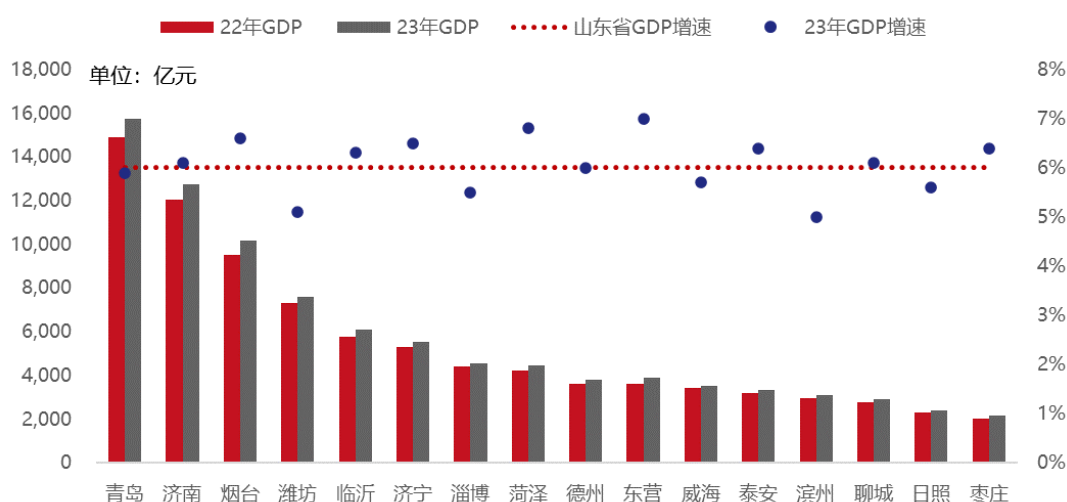
¹ 城投有息债务统计各城投公司最新披露报表期（2023 年 6 月末或 2023 年 9 月末）。
请务必阅读正文之后的免责声明

务管理的三个思路包括：不同地区分类管理，对政府平台分类对待，地方政府债务水平要和地方经济水平、社融规模增长相适应。从山东省目前情况来看，重点化债区域潍坊市 2023 年获得规模较大的特殊再融资债券、政府专项债券，城投有息债务规模较 2022 年末有所下降；省内债务率较高的区域城投平台债券只能“借新还旧”，产业化运营主体债券市场可以新增；而部分债务率水平较低且经济财政实力较强的区域，非产业化的城投也获得债券新增额度。

一、经济状况

青岛、济南经济体量双核地位持续稳固，2023年各地级市GDP增速均高于上年同期，烟台GDP首次破万亿，2023年仍保持较高增速，体现出较强的经济韧性，且与第四名潍坊差距拉大；威海、日照连续三年增速均低于全省水平。2023年山东省GDP规模为9.21万亿元，位列全国第三，在北方省份中排名第一。城市排名中，青岛、济南排名位列全国第13、19位，位列北方城市第3、5位，省内“双核”地位仍然稳固。烟台GDP规模首次破万亿，与排名第四的潍坊扩大；潍坊、济宁和临沂，GDP规模在5,000-8,000亿元之间，聊城、日照、枣庄GDP规模相对较小，规模处于2,000-3,000亿之间。受2023年整体宏观经济稳步恢复及上年低基数综合影响，山东省及各地级市GDP增速均高于上年同期，2023年山东省GDP增速为6.0%，同比增加2.1个百分点；分地市看，潍坊（5.1%）、淄博（5.5%）、威海（5.7%）、滨州（5.0%）、日照（5.6%）低于全省平均增速，且威海、日照连续三年增速均低于全省水平；烟台（6.6%）、菏泽（6.8%）、东营（7.0%）增速高于全省平均水平。

图1 山东省各市GDP及增速情况



资料来源：各市统计月报等公开资料，中证鹏元整理

山东省区县经济实力差异较大，西海岸新区仍以绝对优势领跑，龙口市、崂山区、邹城市、广饶县、招远市、兰山区、曹县经济增速较高，而张店区经济增速低于上年水平。山东省有存续债的区县共计87个，其中部分头部区县综合实力较强，从已公开GDP数据²的区县来看，规模超过500亿元的区县共计49个，其中青岛10个，济南6个，潍坊和烟台5个，淄博4个，其他城市为1-3个。西海岸新区经济实力最强，

² 未获得文登区、环翠区、东营区、禹城市、利津县GDP数据。

以绝对优势领跑，排名靠前的区县以青岛、济南、烟台下辖区县为主，济南历下区、青岛崂山区、胶州市、即墨区、市南区、烟台市龙口市、临沂市兰山区等跻身前列。GDP 规模排名相对靠后的区县以聊城、淄博、滨州、济宁下辖区县为主。从 GDP 增速上来看，2023 年除淄博张店区外，经济增速均高于同期，其中，增速超过 7% 的区县共计 13 个，烟台市 5 个。

表1 山东省有存续债且 GDP 超 500 亿的区县经济情况（单位：亿元、%、百分点）

地区名称	城市	23 年 GDP	22 年 GDP	23 年 GDP 增速	22 年 GDP 增速	增速变动
西海岸新区	青岛市	5,003.38	4,691.85	6.0	4.8	1.2
历下区	济南市	2,446.90	2,282.90	6.0	4.5	1.5
胶州市	青岛市	1,637.50	1,541.09	6.8	5.0	1.8
即墨区	青岛市	1,594.73	1,513.33	6.6	2.6	4.0
市南区	青岛市	1,577.97	1,496.36	5.5	4.7	0.8
龙口市	烟台市	1,511.40	1,382.30	7.6	6	1.6
兰山区	临沂市	1,420.00	1,357.80	6.0	4.2	1.8
城阳区	青岛市	1,397.42	1,348.33	5.3	1.1	4.2
市中区	济南市	1,350.40	1,275.60	6.2	3.1	3.1
历城区	济南市	1,327.80	1,240.70	6.0	3.6	2.4
芝罘区	烟台市	1,301.34	1,173.32	6.1	5	1.1
市北区	青岛市	1,203.19	1,124.45	6.2	4.6	1.6
章丘区	济南市	1,165.10	1,120.70	6.1	0.1	6.0
崂山区	青岛市	1,150.89	1,081.17	7.0	5.7	1.3
荣成市	威海市	1,050.00	1,030.59	6.0	2.8	3.2
邹城市	济宁市	1,041.00	1,009.10	7.0	5.0	2.0
莱芜区	济南市	1,030.20	1,005.30	4.5	3.4	1.1
寿光市	潍坊市	1,028.74	1,002.08	5.1	4.0	1.1
滕州市	枣庄市	946.08	901.31	6.0	4.2	1.8
临淄区	淄博市	913.70	903.30	5.6	4.0	1.6
平度市	青岛市	875.61	845.61	5.2	2.3	2.9
肥城市	泰安市	872.80	840.00	6.7	5.3	1.4
招远市	烟台市	868.45	843.31	7.3	5.6	1.7
广饶县	东营市	858.30	781.70	9.8	8.0	1.8
诸城市	潍坊市	830.53	805.50	5.6	3.8	1.8
莱州市	烟台市	820.26	770.71	6.7	5	1.7
槐荫区	济南市	801.80	746.8	6.4	3.5	2.9
青州市	潍坊市	733.57	703.25	5.4	3.1	2.3
桓台县	淄博市	723.10	702.00	5.5	3.1	2.4
莱西市	青岛市	686.16	662.37	4.6	4.6	0.0
高密市	潍坊市	679.51	646.78	5.9	4.3	1.6

邹平市	滨州市	652.20	650.00	3.5	3.0	0.5
东港区	日照市	651.16	612.04	5.8	2.0	3.8
张店区	淄博市	650.80	804.10	4.3	5.5	-1.2
新泰市	泰安市	643.40	629.48	6.6	4.4	2.2
李沧区	青岛市	633.50	612.61	4.5	2.5	2.0
任城区	济宁市	628.00	612.82	5.7	3.6	2.1
兖州区	济宁市	615.00	600.14	6.5	4.3	2.2
岚山区	日照市	607.59	590.34	7.4	4.1	3.3
沂水县	临沂市	600.00	544.20	6.7	4.9	1.8
曹县	菏泽市	582.04	546.30	7.1	3.0	4.1
昌邑市	潍坊市	581.14	554.47	5.9	4.0	1.9
滨城区	滨州市	579.90	546.76	5.6	3.9	1.7
泰山区	泰安市	568.00	519.46	5.9	3.6	2.3
东昌府区	聊城市	565.00	541.80	6.0	3.8	2.2
郓城县	菏泽市	531.20	530.00	6.4	5.5	0.9
费县	临沂市	526.55	501.90	6.6	4.4	2.2
淄川区	淄博市	524.00	527.52	5.5	2.4	3.1
莱山区	烟台市	514.20	464.3	6.1	5.9	0.2

注：选取 GDP 超 500 亿元、有存续城投债区县。

资料来源：DM、各区县政府网站，中证鹏元整理

二、 财政状况

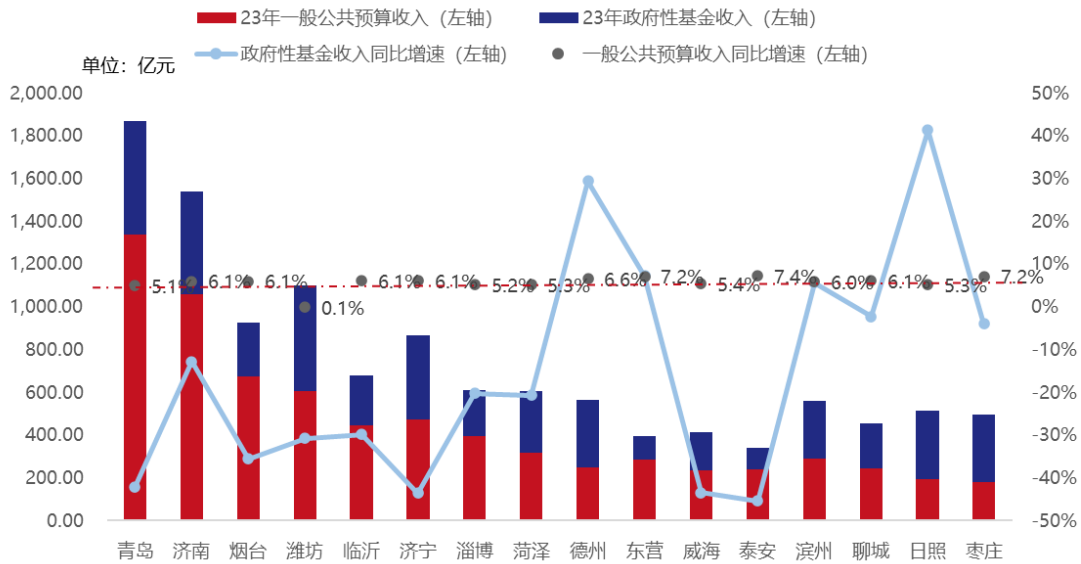
2023 年山东省各城市一般公共预算收入均有所上涨，其中潍坊市增速较低，土地市场低迷导致绝大部分政府性基金收入延续下滑态势，而日照、德州政府性基金收入涨幅较大，滨州和东营小幅上涨；依托于良好的产业基础，大部分城市税收占比有所提升，但财政自给能力下降。2023 年山东省经济稳步恢复，从综合财力³上看，青岛保持第一，济南、潍坊分列二、三位，威海、泰安、东营财力规模相对较少。依托于良好的产业基础，山东省大部分地级市税收收入均有所上涨，其中青岛、济南、烟台、东营、泰安税收收入同比增幅均超过 10%，而税收收入唯一下降的城市为日照。2023 年山东省各城市一般公共预算收入均有所增加，但潍坊市增速仅为 0.1%。从税收占一般公共预算收入的占比来看，临沂、淄博、菏泽、日照和枣庄税收占比有所下降，公共财政收入质量出现下降。

2023 年山东省实现政府性基金收入 4,583.72 亿元，同比下滑 21.89%。分地级市看，日照、德州同比增幅较大，因区域国企“拿地”较多，分别上涨 41.3%和 29.5%，东营和滨州增幅较小，分别为 7.3%和 5.6%，

³ 综合财力=一般公共预算收入+政府性基金收入

其余地级市政府性基金收入均呈下降态势，其中青岛、烟台、潍坊、威海和泰安降幅超 30%，对综合财力构成较大冲击。

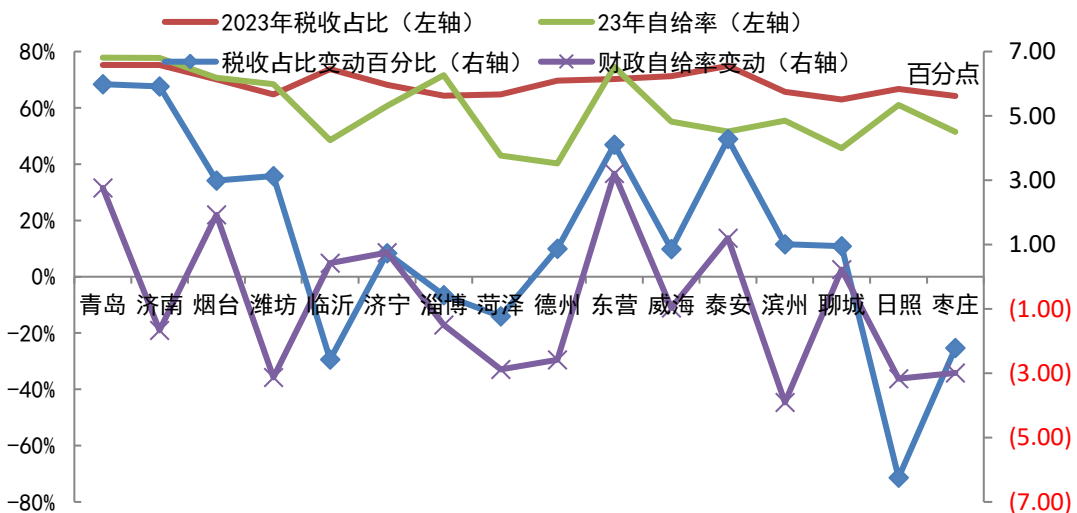
图2 山东省各市 2023 年一般公共预算收入、政府性基金收入及变动情况



资料来源：DM、各市统计月报等公开资料，中证鹏元整理

财政自给率方面，2023 年山东省财政自给率为 59.33%，同比变化不大；分地市看，济南、潍坊、淄博、菏泽、德州、威海、滨州、日照、枣庄共 9 个城市财政自给率有所下降，其中青岛（77.8%）、济南（77.7%）、东营（74.5%）财政自给水平仍较高，而菏泽（43.5%）、德州（40.2%）、聊城（45.7%）仍面临较大财政资金收支压力。

图3 山东省各市 2023 年税收占比、财政自给率及变动情况



资料来源：DM、各市统计月报等公开资料，中证鹏元整理

2023年山东省区县一般公共预算收入普遍上涨，其中市北区、历下区、莱山区和莱州市增幅较大；大部分区县财税质量有所提升，财政自给率有所向好，其中济南、青岛、临沂、烟台、淄博等城市的主城区财政自给率均超过100%；但政府性基金收入普遍大幅下滑，牟平区、莱西市、兰陵县、东港区、文登区、即墨区、临淄区同比降幅超70%以上。山东省有存续城投债的87个区县中，青岛市西海岸新区一般公共预算收入仍居首位，排名靠前的区县以青岛市、济南市下辖区县为主，其他地市中兰山区、寿光市、邹城市、龙口市等百强区（县）排名靠前。2023年除市南区、滨城区、东营区、齐河县、禹城市外，其他区县一般公共预算收入均有所上涨，其中市北区、历下区、莱山区和莱州市增幅较大，超17%。财税质量方面，51个区县的税收占比较上年有所提升，其中各城市的市辖区税收占比普遍较高，其中有31个区县税收占一般公共预算收入的比重超过75%，财税质量较好。财政自给率方面，52个区县财政自给率同比提升，其中济南、青岛、临沂、烟台、淄博等城市的主城区财政自给率均超过100%，财政自给程度较好；而临沂的兰陵县、沂南县、沂水县、郯城县、莒南县、平邑县，泰安的宁阳县、济宁的梁山县、菏泽的曹县等财政自给率不足40%。政府性基金收入方面，大部分区县政府性基金收入同比下滑，其中牟平区、莱西市、兰陵县、东港区、文登区、即墨区、临淄区同比降幅超70%以上。

表2 山东省2023年有存续债的区县财政收入及财政自给率情况（单位：亿元、%、百分点）

地区名称	城市	一般公共预算收入	一般公共预算收入增速	政府性基金收入	政府性基金收入增速	税收占比	自给率	自给率变动
西海岸新区	青岛市	231.5	3.66%	126.0	-40.31%	77.86%	94.79	6.14
历下区	济南市	188.4	19.51%	0.0	-	91.16%	194.12	30.15
胶州市	青岛市	116.3	2.91%	30.4	-54.08%	71.79%	86.89	5.92
即墨区	青岛市	105.6	6.10%	11.9	-79.23%	71.37%	79.13	4.22
市南区	青岛市	88.5	-4.22%	0.0	-	85.19%	162.41	0.48
龙口市	烟台市	118.8	4.41%	26.0	-67.82%	68.42%	93.95	-5.18
兰山区	临沂市	121.2	3.04%	3.4	350.00%	77.21%	148.68	-7.09
城阳区	青岛市	116.2	1.35%	40.5	-39.84%	75.61%	118.37	7.29
市中区	济南市	98.2	10.08%	0.0	-	87.15%	159.68	18.72
历城区	济南市	140.1	11.09%	0.6	48.72%	82.29%	142.62	15.52
芝罘区	烟台市	77.9	4.78%	1.1	98.21%	69.06%	141.01	5.03
市北区	青岛市	96.2	29.59%	0.0	-	90.96%	159.16	33.51
章丘区	济南市	60.5	11.55%	4.9	-9.41%	76.68%	71.27	6.26
崂山区	青岛市	220.4	8.20%	93.2	21.38%	84.65%	151.75	8.10
荣成市	威海市	56.0	2.71%	46.2	-33.52%	66.96%	44.73	1.45
邹城市	济宁市	91.3	6.51%	21.9	-22.86%	62.45%	99.95	-1.12
莱芜区	济南市	46.9	12.65%	20.7	-41.61%	76.37%	61.68	6.16

寿光市	潍坊市	100.1	1.86%	55.3	-39.38%	53.21%	77.09	0.06
滕州市	枣庄市	67.4	5.96%	118.2	24.78%	72.83%	61.25	0.24
临淄区	淄博市	71.0	6.60%	5.4	-79.99%	73.28%	142.25	19.18
平度市	青岛市	65.7	7.13%	10.7	-28.89%	64.41%	53.37	-0.84
肥城市	泰安市	51.1	8.95%	12.5	-19.72%	88.05%	71.78	4.02
招远市	烟台市	50.2	6.00%	8.7	28.53%	65.29%	77.12	5.98
广饶县	东营市	57.8	11.00%	19.3	84.21%	78.53%	95.82	4.85
诸城市	潍坊市	62.1	2.56%	64.4	-19.14%	56.18%	77.64	1.14
莱州市	烟台市	50.0	17.70%	13.2	-58.30%	71.41%	80.48	6.90
槐荫区	济南市	56.7	13.14%	0.0	-	87.56%	114.46	0.12
青州市	潍坊市	52.7	3.19%	-	-	-	82.09	-4.73
桓台县	淄博市	41.0	1.71%	17.7	-17.55%	71.61%	87.14	4.66
莱西市	青岛市	62.3	7.90%	4.0	-84.72%	84.29%	64.69	0.18
高密市	潍坊市	55.0	0.95%	34.9	-19.71%	56.69%	86.35	-7.28
邹平市	滨州市	79.2	0.16%	32.3	-16.94%	64.68%	58.35	-17.91
东港区	日照市	51.5	5.04%	0.2	-82.56%	76.00%	104.57	-20.09
张店区	淄博市	46.1	2.65%	20.0	-39.82%	64.09%	71.77	-3.28
新泰市	泰安市	35.5	0.17%	18.5	-36.45%	70.70%	49.10	-5.02
李沧区	青岛市	58.7	14.87%	0.0	-	87.11%	145.65	24.94
任城区	济宁市	73.0	2.04%	2.5	-24.62%	65.33%	108.74	-2.03
兖州区	济宁市	53.8	7.02%	43.6	-16.85%	65.85%	78.70	9.14
岚山区	日照市	46.3	0.43%	26.5	1.61%	66.39%	123.16	-16.15
沂水县	临沂市	28.5	8.82%	18.3	-48.92%	75.41%	34.87	0.48
曹县	菏泽市	26.1	0.00%	47.1	0.00%	61.90%	32.00	0.00
昌邑市	潍坊市	38.5	3.69%	9.7	-68.61%	63.07%	78.58	-1.56
滨城区	滨州市	43.4	-3.62%	0.9	11.39%	79.47%	105.01	7.63
泰山区	泰安市	32.8	15.31%	0.0	-	92.19%	114.74	8.66
东昌府区	聊城市	48.9	6.56%	0.0	-	58.71%	77.74	1.84
郓城县	菏泽市	39.1	4.69%	14.7	-22.44%	70.42%	49.64	-3.33
费县	临沂市	36.0	11.00%	9.4	-14.74%	73.05%	54.42	3.14
淄川区	淄博市	38.0	6.72%	14.7	-46.11%	63.48%	80.99	4.24
莱山区	烟台市	50.1	17.70%	3.9	99.49%	65.11%	126.76	13.26
蓬莱区	烟台市	37.9	5.52%	57.4	37.10%	71.01%	71.54	-5.68
博兴县	滨州市	39.0	11.95%	28.7	22.59%	67.91%	67.76	-4.32
福山区	烟台市	35.2	6.44%	17.2	22.99%	70.55%	91.21	5.14
安丘市	潍坊市	31.1	2.71%	14.5	-51.70%	70.20%	53.82	-4.61
微山县	济宁市	31.4	11.98%	25.1	2.16%	75.80%	61.51	1.65
罗庄区	临沂市	26.9	1.09%	0.7	62.50%	77.72%	83.66	0.51
临朐县	潍坊市	25.6	3.65%	-	-	80.12%	48.20	-3.22

齐河县	德州市	36.4	-7.10%	-	-	72.25%	41.08	-18.27
昌乐县	潍坊市	30.1	5.51%	-	-	63.29%	69.75	-1.41
郯城县	临沂市	18.2	6.99%	12.2	-5.85%	76.84%	34.44	0.82
牟平区	烟台市	28.7	4.52%	4.2	-85.70%	0.00%	66.61	4.24
奎文区	潍坊市	30.1	6.03%	18.9	-17.42%	70.68%	128.05	4.38
莒南县	临沂市	22.5	7.08%	20.5	98.16%	81.81%	33.81	0.11
潍城区	潍坊市	20.8	0.34%	7.5	-54.51%	69.71%	85.35	4.66
兰陵县	临沂市	27.3	10.24%	2.8	-84.42%	80.10%	38.68	1.46
钢城区	济南市	22.3	1.41%	5.6	-22.14%	71.69%	82.62	-9.69
沂源县	淄博市	23.8	6.69%	8.6	-46.11%	62.60%	50.66	-0.39
乳山市	威海市	22.2	2.02%	55.5	-0.82%	56.04%	56.03	-2.12
临邑县	德州市	20.0	12.48%	-	-	65.57%	44.74	-2.93
平邑县	临沂市	17.7	9.02%	10.8	-32.80%	80.62%	29.19	2.08
薛城区	枣庄市	26.0	7.43%	69.2	14.19%	63.89%	73.45	-3.76
宁阳县	泰安市	17.7	13.65%	17.4	-14.26%	0.00%	37.40	2.95
无棣县	滨州市	19.4	16.70%	28.1	19.38%	78.62%	47.61	2.33
沂南县	临沂市	22.3	3.86%	13.7	-46.78%	63.29%	35.37	0.16
梁山县	济宁市	17.7	8.20%	21.5	-18.42%	78.96%	35.45	0.28
博山区	淄博市	19.0	7.67%	14.9	102.72%	63.59%	59.37	3.67
金乡县	济宁市	21.9	9.54%	22.7	-5.03%	73.75%	43.02	-2.43
济阳区	济南市	30.1	27.35%	2.4	24.34%	70.15%	68.80	3.91
周村区	淄博市	23.9	5.25%	19.7	-11.15%	72.59%	82.96	3.30
鱼台县	济宁市	14.8	8.53%	29.9	62.51%	71.48%	46.02	4.81
高青县	淄博市	20.3	6.06%	25.7	53.93%	67.26%	57.45	2.95
沾化区	滨州市	17.7	8.55%	27.1	35.29%	69.58%	54.42	5.22
东阿县	聊城市	15.9	7.73%	13.6	-18.11%	70.28%	54.82	5.52
文登区	威海市	41.3	2.35%	26.0	-79.47%	60.47%	53.93	-0.22
环翠区	威海市	40.6	5.78%	1.2	150.00%	90.25%	104.66	-6.77
东营区	东营市	34.9	-9.79%	4.0	126.14%	80.70%	63.46	-12.16
禹城市	德州市	24.9	-2.51%	-	-	59.82%	54.74	-3.96
利津县	东营市	26.0	5.73%	16.0	21.39%	62.62%	68.66	-2.83

注：标“-”表示数据尚未披露；财政自给率=一般公共预算收入/一般公共预算支出。

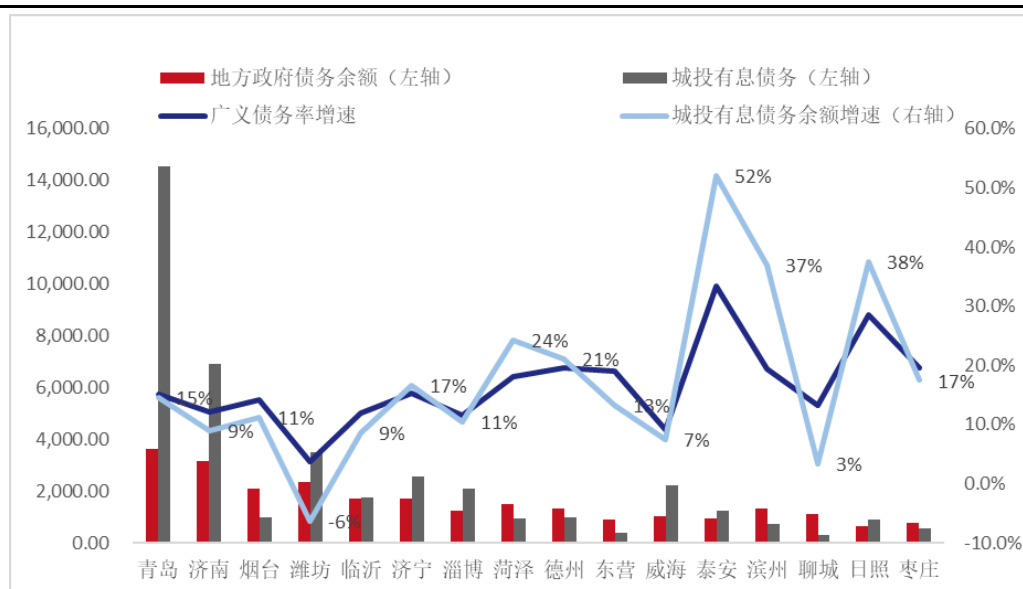
资料来源：各区县政府网站、DM，中证鹏元整理

三、 债务状况

积极的财政政策下，各城市地方政府债务保持较高增速，其中潍坊、日照、枣庄地方政府债务增速超上年水平；而城投融资环境边际收紧的背景下，大部分城市城投有息债务余额增速较2022年末有所下降，

其中泰安、滨州、日照、菏泽和德州城投有息债务增速较高，而潍坊城投有息债务余额较上年末有所下降。从债务情况看，2023年在积极的财政政策下，山东省地方政府债务余额均保持较高增速增长，其中潍坊增速最高达到23.53%，其次为东营和枣庄增速均超过20%。城投有息债务方面，青岛市城投有息债务规模远超其他省内地市，济南、潍坊、济宁等经济强市规模相对较大，城投融资环境边际收紧的背景下，2023年潍坊城投有息债务规模较2022年末有所下降，而泰安、滨州、日照、菏泽和德州城投有息债务较2022年末增长20%。从广义债务率来看，济宁和日照广义债务率有所下降，而其他城市广义债务率均有所上升，且青岛、威海、泰安增幅较快。

图4 山东省各市2023年债务情况



注：城投有息债务取城投公司最新披露报表期（2023年6月末或2023年9月末）；广义债务=地方政府债务余额+城投有息债务余额；广义债务率=广义债务/（一般公共预算收入+政府性基金收入）；城投有息债务=短期借款+应付票据+一年内到期的非流动负债+长期借款+应付债券；统计中已剔除母子公司影响；城投公司参考中证鹏元数据库认定标准。资料来源：各市财政决算报告等公开资料、同花顺 iFinD、中证鹏元数据库，中证鹏元整理

区县层面，除淄博市张店区外，其他区县地方政府债务余额较2022年末均有所增长，而区县城投有息债务规模增速分化较大，经济财政实力较强及债务规模相对较低的区县城投有息债务增速较高，包括青岛市的崂山区、莱西市，济南市的市中区、历城区、钢城区、槐荫区，日照市岚山区，临沂市兰山区等，而经济财政实力较弱及债务规模较大的区域城投有息债务同比降幅较大，包括潍坊市的昌乐县、安丘市、昌邑市，济宁市的鱼台县、梁山县，临沂市的兰陵县、沂南县和德州的临邑县、齐河县等。初步统计，2023年末广义债务规模较大的区县仍主要集中于青岛市，其中西海岸新区广义债务规模远超其他地区，即墨区、胶州市排名靠前，此外潍坊、济宁、威海等市部分区县广义债务规模较大。2023年除淄博市张店区外，其他区县政府债务余额均保持增长，其中地方政府债务规模较小的崂山区、历下区增幅较大。城投有

息债务方面，受融资政策边际收紧影响，34 个区县的城投有息债务规模同比下降，其中潍坊、济宁及临沂的弱财政区域有息债务规模较 2022 年末下降较大；而青岛市的崂山区、莱西市，济南市的市中区、历城区、钢城区、槐荫区，日照市岚山区，临沂市兰山区等经济实力强及债务率水平较低的区域城投有息债务规模增速较大。从债务率看，各区县债务率分化较大，债务率较高的区县同样集中于青岛，除区域广义债务规模较大外，与青岛市中心城区政府性基金收入纳入市财政有一定关系。尽管债务规模较大，青岛市经济、财政实力整体较强，区域金融资源较为丰富，目前除李沧区存在一定商票及非标风险事件外，其他区域负面舆情相对较少。

表3 山东省重点区县 2023 年债务情况（单位：亿元）

地区名称	城市	地方政府 债务余额	地方政府债务余 额增速	城投有息债 务增速	城投有息债 务占比	广义债务率	狭义债务率
西海岸新区	青岛市	613.59	15%	-3%	79%	800%	171.67%
胶州市	青岛市	364.24	19%	136%	79%	1,184%	248.37%
李沧区	青岛市	145.98	9%	6%	89%	2,229%	248.65%
即墨区	青岛市	209.46	28%	-13%	84%	1,119%	178.23%
城阳区	青岛市	415.49	22%	31%	64%	731%	265.18%
市北区	青岛市	104.01	24%	21%	86%	787%	108.08%
寿光市	潍坊市	271.15	46%	9%	68%	537%	174.47%
任城区	济宁市	233.18	29%	-8%	69%	990%	308.81%
崂山区	青岛市	94.7	112%	68%	84%	190%	30.20%
平度市	青岛市	154.85	17%	4%	76%	838%	202.71%
文登区	威海市	234.92	16%	-14%	67%	1,071%	349.38%
市中区	济南市	54.25	36%	86%	89%	491%	55.23%
荣成市	威海市	158.72	11%	-7%	73%	574%	155.36%
章丘区	济南市	170.88	6%	21%	70%	862%	261.40%
莱西市	青岛市	113.91	20%	11%	76%	728%	171.91%
邹城市	济宁市	116.27	13%	-13%	76%	428%	102.76%
诸城市	潍坊市	234.16	26%	-9%	57%	434%	185.11%
滕州市	枣庄市	221.63	16%	46%	56%	273%	119.44%
历城区	济南市	110.51	17%	64%	71%	276%	78.54%
兖州区	济宁市	165.53	8%	-13%	61%	436%	169.91%
龙口市	烟台市	219.28	17%	7%	53%	323%	151.43%
高密市	潍坊市	161.03	30%	-4%	60%	450%	179.08%
环翠区	威海市	88.87	15%	1%	70%	713%	212.71%
临淄区	淄博市	126.19	15%	-25%	61%	421%	165.17%
市南区	青岛市	51.11	16%	29%	79%	279%	57.78%
历下区	济南市	54.62	102%	23%	76%	121%	28.99%

齐河县	德州市	102.75	27%	-17%	62%	751%	-
张店区	淄博市	98.06	-11%	3%	61%	384%	148.28%
青州市	潍坊市	221.32	24%	-11%	41%	715%	-
兰山区	临沂市	95.01	17%	51%	62%	198%	76.23%
乳山市	威海市	118.54	8%	-3%	56%	344%	152.54%
芝罘区	烟台市	101.5	14%	22%	59%	316%	128.55%
东昌府区	聊城市	146.88	15%	3%	50%	598%	300.25%
曹县	菏泽市	102.37	0%	-2%	58%	336%	140.02%
新泰市	泰安市	156.89	18%	-1%	45%	530%	290.54%
潍城区	潍坊市	62.75	13%	8%	67%	678%	222.05%
东港区	日照市	112.68	15%	-13%	53%	466%	218.12%
淄川区	淄博市	82.58	27%	8%	61%	398%	156.88%
岚山区	日照市	89.41	17%	84%	58%	295%	122.80%
奎文区	潍坊市	70.25	12%	-2%	63%	391%	143.37%
滨城区	滨州市	163.8	12%	121%	42%	639%	369.92%
福山区	烟台市	121.07	13%	78%	49%	454%	231.27%
薛城区	枣庄市	106.73	16%	34%	52%	233%	112.05%
肥城市	泰安市	109.62	35%	7%	47%	327%	172.44%
邹平市	滨州市	200.74	13%	13%	33%	268%	179.99%
安丘市	潍坊市	100.08	11%	-30%	45%	402%	219.62%
无棣县	滨州市	120.73	15%	80%	40%	423%	254.44%
桓台县	淄博市	104.55	12%	1%	42%	307%	178.20%
金乡县	济宁市	106.19	13%	-6%	41%	405%	238.09%
广饶县	东营市	131.99	14%	17%	35%	263%	171.30%
博兴县	滨州市	134.73	15%	52%	33%	299%	199.22%
郓城县	菏泽市	118.37	21%	-3%	36%	342%	220.26%
兰陵县	临沂市	79.6	21%	-22%	45%	481%	264.28%
沂源县	淄博市	73.29	24%	24%	45%	409%	226.55%
钢城区	济南市	55.8	31%	56%	50%	397%	200.14%
周村区	淄博市	82.17	14%	21%	39%	309%	188.72%
沂水县	临沂市	91.9	21%	28%	36%	308%	196.54%
临朐县	潍坊市	131.67	16%	0%	28%	717%	-
沂南县	临沂市	71.29	16%	-31%	42%	340%	197.86%
东阿县	聊城市	56.97	12%	17%	47%	365%	193.18%
东营区	东营市	94.61	36%	-8%	35%	374%	243.21%
平邑县	临沂市	84.55	16%	-	36%	467%	296.77%
博山区	淄博市	65.98	19%	-	42%	337%	194.80%
莱芜区	济南市	169.8	16%	-65%	22%	321%	251.00%

罗庄区	临沂市	119.64	117%	-8%	28%	604%	433.79%
微山县	济宁市	108.2	10%	74%	30%	274%	191.54%
禹城市	德州市	77.54	17%	5%	38%	499%	-
泰山区	泰安市	60.11	20%	-7%	43%	321%	183.43%
宁阳县	泰安市	100.04	17%	-12%	31%	410%	284.53%
莒南县	临沂市	73.06	21%	13%	37%	270%	169.71%
郯城县	临沂市	87.16	16%	-4%	30%	408%	286.24%
梁山县	济宁市	101.63	18%	-32%	26%	352%	259.19%
鱼台县	济宁市	83.11	16%	-33%	30%	268%	186.22%
沾化区	滨州市	105.83	15%	28%	25%	313%	236.28%
费县	临沂市	62.73	23%	-4%	33%	206%	138.17%
昌乐县	潍坊市	85.8	21%	-30%	26%	385%	-
高青县	淄博市	93.7	18%	31%	22%	260%	203.83%
槐荫区	济南市	42.94	10%	327%	37%	121%	75.68%
临邑县	德州市	67.94	25%	-6%	24%	446%	-
利津县	东营市	93.64	24%	-19%	12%	253%	223.06%

注：城投有息债务取城投公司最新披露报表期（2023年6月末或2023年9月末）；广义债务=地方政府债务余额+城投有息债务余额；广义债务率=广义债务/(一般公共预算收入+政府性基金收入)；狭义债务率=地方政府债务余额/(一般公共预算收入+政府性基金收入)；城投有息债务=短期借款+应付票据+一年内到期的非流动负债+长期借款+应付债券；统计中已剔除母子公司影响；城投公司参考中证鹏元数据库认定标准；标“-”表示数据尚未披露。

资料来源：各区县财政决算报告等公开资料、同花顺 iFinD、中证鹏元数据库，中证鹏元整理

在中央对地方政府债务分类管理的思路下，未来山东省区域城投转型进程加快，同时部分债务率较低、经济发展较好的区域城投仍有新增债券的机会，山东省城投债将向优势区域集中。“一揽子化债政策”下，中央出台多个文件，其中从网传的“35号文”可以看到中央对地方政府债务管理的三个思路包括：不同地区分类管理；对政府平台分类对待；地方政府债务水平要和地方经济水平、社融规模增长相适应。从山东省目前情况来看，虽然山东省不在重点化债的12个省级行政单位，但潍坊市债务率高，债务压力大，受到市场广泛关注，2023年潍坊市获得规模较大的特殊再融资债券、政府专项债券，但区域非标等舆情导致城投有息债务接续困难，城投有息债务规模下降。省内债务率较高的区域城投平台债券只能“借新还旧”，而产业化运营主体债券市场可以新增，如菏泽城建工程发展集团有限公司首次发行5亿元非公开公司债、泰安市泰山产业发展投资集团有限公司首次发行6亿元非公开公司债券、临沂市财金投资集团有限公司发行1.75亿元绿色中期票据用于偿还银行借款，体现出对不同的平台执行不同的监管尺度。另外，山东省部分债务率水平较低且经济财政实力较强的区域，非产业化的城投也获得了债券新增额度，如临沂市兰山区城市发展集团有限公司面向专业投资者非公开发行3亿元公司债项目获得交易所通过，体现了地方政府债务与当地经济水平、社融增长规模相适应的思路。未来，在中央对地方政府债务分类管理的思路下，山东

省区域城投转型进程将加快，各地积极组建产业化运营主体，服务于区域产业升级；同时山东省城投债将向优势区域集中，整体债务风险仍可控。

免责声明

- 本报告由中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“本公司”）提供，旨在派发给本公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。
 - 本报告基于我们认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证。需要强调的是，报告中观点仅是相关研究人员根据相关公开资料作出的分析和判断，并不代表公司观点。本公司可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。
 - 本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券的买卖出价。投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用报告所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。本公司及其雇员不对使用本报告而引致的任何直接或间接损失负任何责任。
 - 本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面同意，本报告不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。任何机构和个人如引用、刊发本报告，须同时注明出处为中证鹏元研发部，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，本公司不承担任何法律责任。
-

中证鹏元资信评估股份有限公司

深圳	北京	上海
地址：深圳市深南大道 7008 号 阳光高尔夫大厦（银座国际） 三楼 电话：0755-82872897	地址：北京市朝阳区建国路世 茂大厦 C 座 23 层 电话：010-66216006	地址：上海市浦东新区民生路 1299 号丁香国际商业中心西塔 9 楼 903 室 电话：021-51035670 传真：021-51917360
湖南	江苏	四川
地址：湖南省长沙市雨花区湘 府东路 200 号华坤时代 2603 电话：0731-84285466 传真：0731-84285455	地址：南京市建邺区江东中路 108 号万达西地贰街区商务区 15 幢 610 室 电话：025-87781291 传真：025-87781295	地址：成都市高新区天府大道北 段 869 号数字经济大厦 5 层 5006 号 电话：028-89102569
山东	陕西	香港
地址：山东省济南市历下区经 十路华润中心 SOHO 办公楼 4315 室 总机：0531-88813809 传真：0531-88813810	地址：陕西省西安市莲湖区桃 园南路 1 号丝路国际金融中心 C 座 803 电话：029-88626679 传真：029-88626679	地址：香港中环德辅道中 33 号 21 楼 电话：+852 36158342 传真：+852 35966140