

# 岛城蜕变——看舟山市 如何无中生油并点油成金

2024 年 12 月 18 日  
专题报告

## 主要内容：

中证鹏元资信评估股份有限公司  
工商企业评级部

鲍应洁

[baoyj@cspengyuan.com](mailto:baoyj@cspengyuan.com)

高爽

[gaos@cspengyuan.com](mailto:gaos@cspengyuan.com)

高一鸣

[gaoym@cspengyuan.com](mailto:gaoym@cspengyuan.com)

毕柳

[bil@cspengyuan.com](mailto:bil@cspengyuan.com)



近年来舟山市经济增速多年领跑浙江省，逐渐实现从东海岛城向以油气为核心的大宗商品资源配置基地的转型。究其背后原因，浙石化项目<sup>1</sup>的落地投产是促成舟山蜕变的主要因素。浙石化项目是舟山实现国家战略高地定位的重要支撑，该项目为全国最大、世界第五大炼厂，对于打破国外对重要石化原料的垄断、维护石化产业链原料供应安全有着重要意义。本文主要探究浙石化项目为何落地舟山，在项目落地后给舟山的经济、财政等方面带来了哪些影响，以及地方国有企业能在产业发展中发挥怎样的作用。

### （1）无中生油——“荒岛”之上何以崛起世界级的石化超级工厂？

舟山市拥有优质的岛屿及港口资源，宁波-舟山港连续 15 年货物吞吐量位居全球第一，原油运输便利，地理上舟山背靠长三角经济腹地，周边上海、宁波的石化产业发达，产业集聚优势明显；为打破海外对重要石化原料的垄断，国家顶层政策支持推动石化产业发展，总投资超 2,000 亿元的浙石化项目选址舟山市鱼山岛。

### （2）点油成金——浙石化项目如何助力舟山实现东海岛城蜕变奇迹？

浙石化基地产业链完整，成品油、芳烃产能位居全国前列，2019 年投产以来营收呈现爆发式增长，为舟山市培育出了千亿规模的石化产业，带动舟山产业全面转型；同时地方政府围绕石化产业打造“1+5”的产业空间布局，由浙石化基地向周边区县辐射，未来产业链将继续向下游新材料等方向延伸。浙石化项目投产夯实壮大了舟山市的财源基础，为舟山创造了大量的就业机会，但对土地市场反哺作用有限。随着浙石化项目产能趋于稳定，其对地方经济拉动作用减弱，上下游配套企业仍未形成显著规模效应，地区经济财政对单个企业及石化产业的依赖度上升，增加了经济波动的不确定性，当前亟需培育新的经济增长点。舟山经济模式的成功是得天独厚的地理位置、国家战略政策等多方面因素作用的结果，其他地区复制舟山经验的难度或较大。

<sup>1</sup> 浙江石油化工有限公司 4000 万吨/年炼化一体化项目。

### （3）地方国有企业可以在产业发展中扮演怎样的角色？

舟山市石化产业发展从初期到成熟阶段，地方国有企业积极开展了产业投资、项目建设及产业园运营、贸易及运输等业务，不仅拓宽了自身收入来源，也促进了地区产业发展向好。从舟山市石化产业发展过程中可以看出，地方国企可以在地区产业发展中扮演十分重要的角色：（1）在产业早期积极布局，对核心公司进行初始股权投资，共享产业发展回报；（2）在产业成长过程中，以点带面，围绕优势产业扩展产业链，积极做好服务运营商；（3）在产业成熟期，立足优势产业，撬动社会资本，推动地区产业升级，打造产城融合。但需关注，产业布局应基于地区资源禀赋，充分考虑项目落地可行性，做好项目遴选，管控风险。

舟山市是近年来长三角地区经济发展最快的城市之一，2019-2023 年舟山市 GDP 年均增速 11.25%，位居浙江省各地市之首，能取得这样优异的成绩，很大程度上受益于浙石化项目的落地投产，该项目位于舟山市岱山县鱼山岛上的舟山绿色石化基地，作为我国首个“离岸型”石化基地、我国首个 4,000 万吨级炼化一体化基地，炼油、对二甲苯（PX）等产能规模均位居全国前列，项目总投资超 2,000 亿元，是目前世界上投资最大的单体产业项目和迄今国内民营企业投资规模最大的项目。

## 一、无中生油——“荒岛”之上何以崛起世界级的石化超级工厂？

### （一）区域禀赋

舟山市拥有优质的岛屿及港口资源，原油运输便利，且邻近化工品下游的主要消费地区，可与上海、宁波的石化产业形成良好的协同效应，产业集聚优势明显

舟山市并非产油地，曾经的海上渔港发展蜕变成今日的油气大港，离不开其良好的自然资源和地理环境：1、舟山市岛屿资源丰富，岱山县则位于舟山群岛中部，扼南北海上大通道和长江黄金水道的“T”形要冲，是发展临港工业和石化产业的优选之地。2、石化产业可能会对空气、水资源、土壤等产生一定污染，鱼山岛为离岸岛屿，在开发建设之前常住人口仅有 500 人，居民搬迁安置难度较低，便于开发利用，对周边的社会影响小。3、我国原油主要从中东等地区通过海运进口，宁波—舟山港的海陆枢纽地位凸显，该港口面朝太平洋主航道，是中国沿海向各大洲港口运输的重要集散地，货物吞吐量连续 15 年位居全球第一，大宗物料及产品进出便利。4、舟山市背靠长三角经济腹地，而长三角地区是我国塑料、化纤等石化产品下游消费市场最活跃的地区，对大宗石化产品有较强的市场承接能力。5、上海、宁波等地也聚集了大量石化产业链上下游企业，在舟山市建设大型石化项目，可积极承接上海、宁波产业与技术的转移转化，提升石化产业集群的运行质量和效率效益。

图 1 浙石化项目所处的地理位置



资料来源：中证鹏元整理

交通条件的持续改善也可以大幅降低运输成本，2009 年舟山跨海大桥全线开通，将舟山市与宁波市连通，从此舟山由孤岛变成了半岛。2021 年底，连接舟山本岛与岱山岛的舟岱大桥以及连接岱山岛与鱼山岛的鱼山大桥正式通车，结束了岱山县的海上悬岛时代，也大大改善了鱼山岛绿色石化基地的运输条件。此外，甬舟铁路预计于 2028 年建成通车，通车后将舟山与宁波、杭州等地的深度融合及协同发展程度将进一步提升。根据《国家公路网规划（2022-2035 年）》，沪舟甬通道也已被正式纳入规划，待项目建成后杭州湾地区将形成闭环，届时将可从鱼山岛通过跨海大桥直达上海洋山港、临港片区。

图 2 《国家公路网规划（2022-2035 年）》  
浙江省新增部分



资料来源：网络资料

图 3 舟山市周边交通情况



资料来源：网络资料

## （二）政策支持

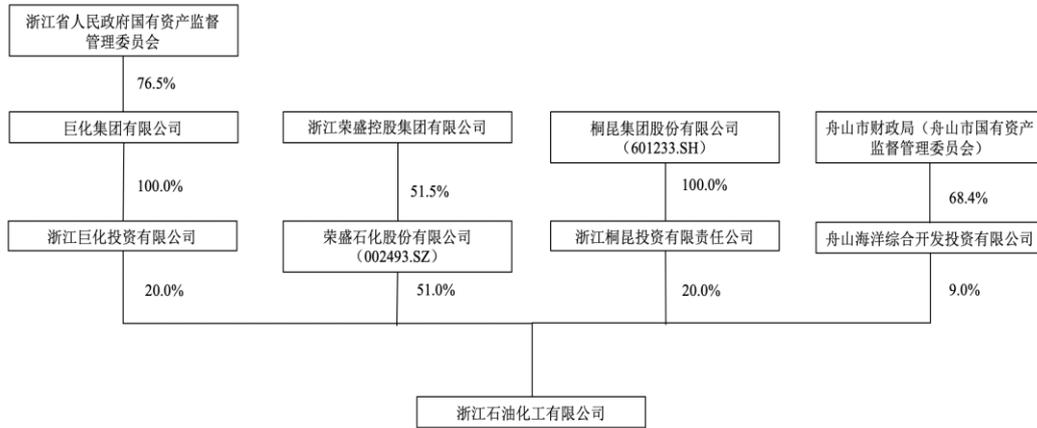
为巩固我国石化产业竞争优势，打破国外对重要石化原料的垄断，国家顶层政策支持推动石化产业发展；以石化基地炼化一体化项目向社会资本开放为契机，舟山市顺利引进浙石化项目，并获国务院批复设立自由贸易试验区，同时商务部赋予自贸区内企业成品油非国营贸易出口资格

石化产业是我国具有全球比较优势的核心产业，但两头在外的特点严重制约了其可持续发展。例如，石化产业链的主要原料 PX 等大量依靠进口，高对外依存度导致定价权掌握在日韩企业手中。为了打破国外对芳烃、乙烯等重要石化原料的垄断，维护石化产业链原料供应安全，浙石化项目应运而生。

2013 年，国务院正式批复《浙江舟山群岛新区发展规划》，舟山群岛新区成为继上海浦东、天津滨海、重庆两江之后的第四个国家级新区。2014 年，国务院明确提出“国家规划确定的石化基地炼化一体化项目向社会资本开放”，曾经的垄断行业向社会资本打开了大门。2015 年，浙江荣盛控股集团有限公司（以下简称“荣盛控股”）携手浙江省及舟山市地方国资共同出资成立了浙江石油化工有限公司（以下简称“浙石化”），形成了民营控股、国资参股的混合所有制模式。2017 年，党中央、国务院作出重大决策，建设中国（浙江）自由贸易试验区（以下简称“自贸试验区”），自贸试验区落户舟山，聚焦油气全产业链为核心的大宗商品投

资便利化和贸易自由化改革，打造大宗商品资源配置枢纽。此后，国务院、商务部又陆续出台政策支持试验区发展。此外，自 2018 年起连续多届世界油商大会均在舟山市举办，让众多的国际企业从“认识舟山”到“看好舟山”，并签订了一大批合作项目。

图 4 截至 2024 年 6 月末浙石化股权结构



资料来源：中证鹏元整理

图 5 中国（浙江）自由贸易试验区舟山片区示意图

中国（浙江）自由贸易试验区舟山片区示意图  
(总面积 119.95 平方公里)



资料来源：中国（浙江）自由贸易试验区舟山片区官网

表1 部分支持舟山市石化产业发展的重要政策梳理

发布时间	政策文件	主要相关内容
------	------	--------

2013 年	《浙江舟山群岛新区发展规划》	舟山群岛新区成为我国第四个国家级新区，发展目标之一为打造“中国大宗商品储运中转加工交易中心”。
2014 年	《国务院关于创新重点领域投融资机制鼓励社会投资的指导意见》	鼓励社会资本参与油气管网、储存设施和煤炭储运建设运营。支持民营企业、地方国有企业等参股建设油气管网主干线、沿海液化天然气（LNG）接收站、地下储气库、城市配气管网和城市储气设施，控股建设油气管网支线、原油和成品油商业储备库。国家规划确定的石化基地炼化一体化项目向社会资本开放。
2017 年	《国务院关于印发中国（浙江）自由贸易试验区总体方案的通知》	自贸试验区涵盖三个片区，舟山离岛片区、舟山岛北部片区和舟山岛南部片区。主要任务和措施包括：建设国际海事服务基地、建设国际油品储运基地、建设国际石化基地、建设国际油品交易中心、加快石油石化科技研发和人才集聚等。
2020 年	《国务院关于支持中国（浙江）自由贸易试验区油气全产业链开放发展若干措施的批复》	加快舟山绿色石化基地建设，支持浙江自贸试验区适度开展成品油出口业务，允许浙江自贸试验区内现有符合条件的炼化一体化企业开展副产的成品油非国营贸易出口先行先试，酌情按年度安排出口数量。
2020 年	《商务部关于同意赋予浙江石油化工有限公司成品油非国营贸易出口资格的批复》	商务部同意赋予浙江石油化工有限公司成品油非国营贸易出口资格。

资料来源：公开资料，中证鹏元整理

## 二、点油成金——浙石化项目如何助力舟山实现东海岛城蜕变奇迹？

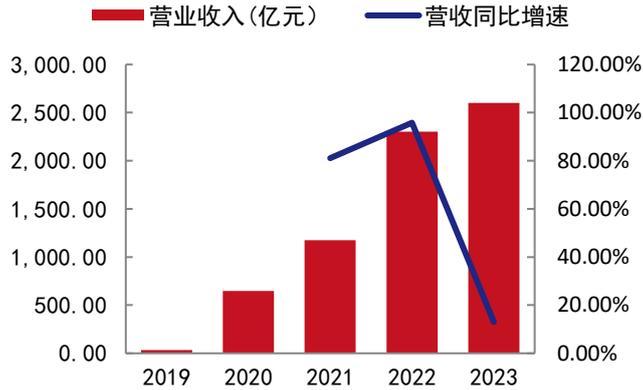
### （一）推动产业转型与经济增长

浙石化项目投产以来企业营收呈爆发式增长，石化产业快速发展为舟山市支柱产业，带动舟山产业全面转型，GDP 增速多年位居全省首位；地方政府围绕石化产业打造“1+5”的产业空间布局，由浙石化基地向周边区县辐射，未来产业链将继续向下游新材料等方向延伸

落地于舟山的浙石化基地产业链完整，产品中成品油、PX 产能位居全国前列，且保持了较高的开工率和产销率，依托于规模优势和产业链协同效应，浙石化整体竞争力强，营业收入持续快速攀升，但随着产能逐步充分利用以及市场环境的影响，未来收入增速或将放缓。浙石化主营业务系油品、类化工品的研发、生产和销售，产品种类丰富，主要包括烯烃、芳烃（主要为 PX）系列及其下游、油品等大类。目前浙石

化已形成“原油—芳烃、烯烃—PTA、MEG—聚酯—纺丝、薄膜、瓶片”一体化产业链，一、二期项目分别于2019年和2022年投产，现具备4,000万吨/年炼油、约1,180万吨/年芳烃（1,060万吨/年PX）和420万吨/年烯烃的生产能力。自项目投产以来，浙石化营业收入呈现爆发式增长，2023年实现营收2,602.00亿元，2019-2023年年均复合增长率达到197.87%，成品油、化工产品（主要为PX）营收占比相当。

图6 浙石化营业收入呈现爆发式增长



资料来源：中证鹏元整理

成品油方面，浙石化生产线可产出国VI标准的汽油和柴油，并获得成品油非国营贸易出口资格，客户资质较优且销售渠道较为多元化，国内客户主要为中石化、中石油、中海油等国有大型石化集团，出口主要销往东南亚等国，同时浙石化与浙江省能源集团有限公司合作在浙江省内自建加油站进行成品油销售。国内炼油行业在资金、技术和政策等方面具有较高的壁垒，市场集中度较高，整体竞争格局较优，但目前包括我国在内的亚太等地区炼油产能逐步过剩，成品油需求增长放缓，现阶段浙石化成品油产销量仍在攀升，产能利用率持续提高，考虑到市场环境的影响，未来增长空间或相对有限。

化工产品方面，PX为主要产品，浙石化PX产能占国内PX总产能的24.27%，产能居于全国前列，市场竞争力较强，产能利用率保持高位。2019年以来随着浙石化为代表的国内大型炼化一体化项目的投产，我国PX产能成倍增长，但供需格局仍呈紧平衡状态，同时我国PX生产企业竞争格局较集中，浙石化、中石化与中石油形成三足鼎立局面，国内仅十余家PX生产集团企业，对PX价格具有较强的控制力，在产业链中利润占优。预计未来浙石化PX业务仍将保持较强竞争力，但受限于产能，收入增速或将放缓。

目前浙石化仍有较大规模项目在建，受市场供需环境影响，现阶段炼化企业发展主流方向是“减油增化”，即业务结构中降低成品油占比、提高石化产品比例，浙石化发展方向趋同，计划继续通过“优链、延链、补链”，提高石化产品及下游新材料产能，下游高附加值新材料及精细化工产业将有望成为其第二成长曲线。

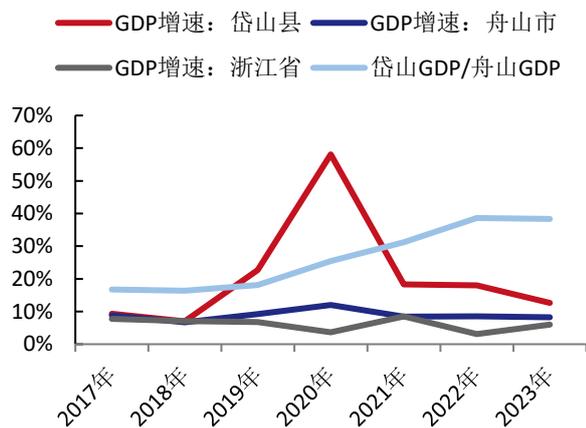
表2 部分支持舟山市石化产业发展的重要政策梳理

发布时间	主要相关内容
2016年7月	浙石化在舟山绿色石化基地投资建设的4000万吨/年炼化一体化项目一期工程开工建设。
2019年12月	项目一期全面投产，年加工原油2000万吨，年产芳烃520万吨、年产乙烯140万吨。
2020年3月	项目二期正式开工建设。
2022年1月	项目二期全面投产，年加工原油2000万吨，年产芳烃660万吨、年产乙烯280万吨。
2022年8月	计划总投资合计1,178亿元的三大项目，包括140万吨/年乙烯及其下游化工装置项目、高性能树脂项目、高端新材料项目（在建项目），项目全部达产后预计年均可实现净利润合计164亿元。

资料来源：公开资料，中证鹏元整理

随着浙石化项目投产，石化产业快速发展成为地区支柱产业，油品出口带动地区出口规模高速增长，经济发展明显提速。得益于我国石化产业规模达万亿级且浙石化在细分领域拥有较强的竞争力，舟山市石化产业规模得以快速扩张并发展成为地区支柱产业，2022年舟山市石化企业营收超过2,000亿元，对全市规上工业企业营收贡献率达71.44%；在浙石化于2020年中期获得成品油非国营贸易出口资格后，依靠大量的油品出口，舟山市出口总额增速大幅提高，对GDP贡献显著。2019年以来舟山市GDP增速多年位居浙江省首位，浙石化项目坐落地岱山县的GDP增速更是一度高达58.10%。

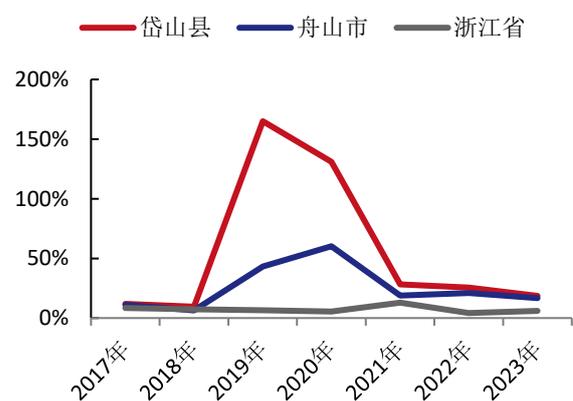
图7 近年来舟山市GDP保持高速增长



注：岱山县为浙石化项目所在地。

资料来源：各地国民经济和社会发展统计公报，中证鹏元整理

图8 舟山规上工业增加值增速大幅高于浙江省

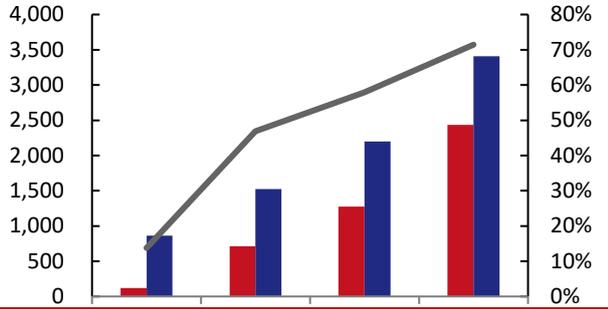


资料来源：各地国民经济和社会发展统计公报，中证鹏元整理

图9 舟山市规上石油化工业营业收入占比持续提升

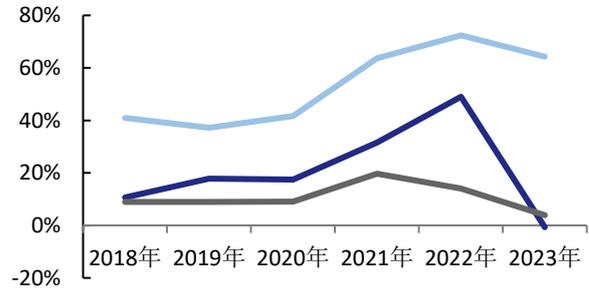
图10 油品出口对舟山市出口贸易贡献较大

■ 其中：石油、煤炭及其他燃料加工业（亿元）  
■ 规模以上工业企业营业收入（亿元）  
— 占比（右）



资料来源：舟山市统计年鉴，中证鹏元整理

— 出口总额增速：舟山市  
— 出口总额增速：浙江省  
— 舟山市油品出口额占比



资料来源：各地国民经济和社会发展统计公报，中证鹏元整理

舟山市政府围绕石化产业打造“1+5”的产业空间布局，由浙石化基地向周边区县辐射，未来产业链将继续向下游新材料等方向延伸。在浙石化的带动下，舟山市的经济支柱产业迅速从过去的船舶修造和水产品加工等产业转变为现在的石油化工产业。目前全市已初步形成了以炼油、烯烃、芳烃等石化产品为主体，覆盖基础化工原料、化工新材料、石化工程配套等领域的石化产业结构，未来化工新材料将是舟山市石化产业大力发展的方向。

具体来看，以舟山绿色石化基地为中心，一条集炼油、化工、高端新材料于一体的完整产业链正在延伸。与舟山绿色石化基地一桥之隔的岱山经济开发区已聚集了众多石化中下游和配套企业，涵盖石化装备制造、石化维保及设计、新材料三大产业链。2021年4月，舟山绿色石化基地向定海工业园、舟山高新技术产业园、金塘和六横的围垦区块拓展17平方公里，4块拓展区各自规划发展差异化的新材料细分领域。放眼未来，依托浙石化4,000万吨炼化能力产生的大量基础原料和初级产品，舟山市石化下游的新材料等产业仍具有发展空间。

表3 舟山市石化产业“1+5”空间布局

区域	发展情况
舟山绿色石化基地	浙石化一期及二期项目均已投产，是我国首个4,000万吨级炼化一体化基地，炼油、乙烯等产能规模均为全国第一，2023年实现产值2,532亿元。2022年8月，荣盛石化公告了合计1,178亿元规模的三大项目投资，未来将进一步扩大高端化工材料和化学品产能规模。
岱山经济开发区	作为打通岱山承接石化新材料项目的落地通道，成功获批为舟山绿色石化基地拓展区块，已形成石化装备制造、生产性服务（石化维保+设计）和新材料等石化产业链（详见表4）。
定海工业园区	借助绿色石化基地扩区，重点发展高性能分离膜、工程塑料、高性能纤维、绿色环保聚氨酯制品等新材料产业，探索石化下游日用消费品制造产业。

舟山高新技术产业园区	依托绿色石化基地拓展区建设新材料产业园，重点发展电子信息材料、轻量化材料相关产业。已引入了亚洲规模最大的百万吨级聚乙烯生产基地项目以及显示/半导体用塑料母粒及光学板材项目、高性能合金、靶材新材料及正渗透膜制造等多个项目，并初步形成了产业链闭环。
金塘	重点发展下游化工新材料产业，主要包括低碳、烯烃、高端树脂、聚氨酯、工程塑料、可降解材料、以及新能源电池等八大产业链。2024年1月，荣盛石化公告称拟投建金塘新材料项目，项目为延伸浙石化下游产业链并将重点发展高端化学品，预计总投资675亿元，建成后每年可实现净利润154.63亿元。
六横	新能源材料产业园重点打造特色高端材料产业集群，包括基本有机原料系列、化工新材料系列、高端专用化学品系列、可降解塑料、CO2资源化利用等五条主导产业链。

资料来源：公开资料，中证鹏元整理

表4 岱山经济开发区石化产业发展情况

产业	代表企业	主要内容
石化装备制造	上海卓然、上海蓝滨、苏州圣汇、京雄管业	建设石化循环经济产业园，产业园占地面积1600亩，以卓然（浙江）集成科技有限公司为龙头，联合上下游20余家行业领先企业，目标打造国内重要的石化装置全产业链基地。项目总投资80亿元，建成后可实现年产值120亿元。
石化维保+设计	鼎盛石化、捷盛石化	以舟山绿色石化基地对石化设备研发、设计、安装、运维等巨大需求为基础，吸引一批先进生产性服务业集群。目前以鼎盛石化为龙头，联合捷盛石化等20余家石化维保企业入驻园区，以上海蓝滨为代表的一批优秀设备研发设计单位即将入园。
新材料	浙优科技、德荣化工、润和催化、佳瑶科技	建设新材料产业园，布局国家战略性、关键性新材料，预计形成100亿元产业集群。已获批三类工业用地2500余亩。以润和催化剂项目、中科院宁波材料所中试基地项目为龙头，已入驻企业10余家。

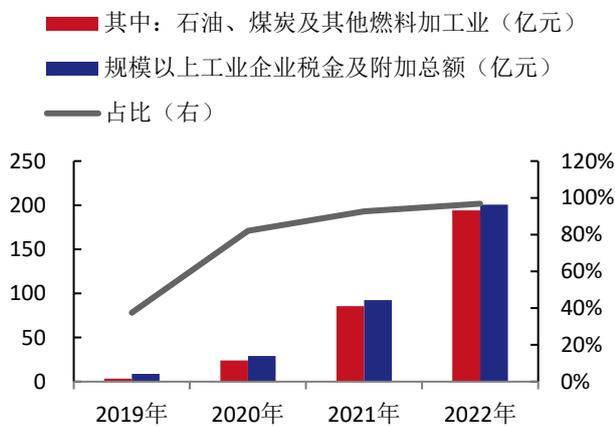
资料来源：公开资料，中证鹏元整理

## （二）扩大财税来源与创造就业岗位

财政浙石化项目投产夯实壮大了舟山市的财源基础，对地方财力贡献度较高，然而石化行业的周期性也加剧了地区财政收入波动；与此同时，石化基地虽然创造了大量的就业机会，但对土地市场反哺作用有限

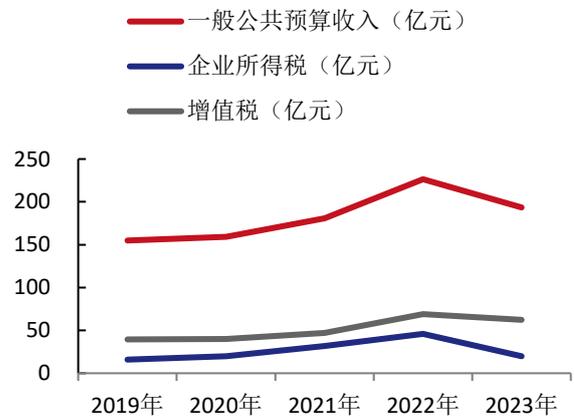
浙石化的投产夯实壮大了舟山市的财源基础，财政对浙石化项目依赖程度较高，近年财政收入波动加大。2023年舟山市一般公共预算收入达到193.5亿元，较2018年增长32.53%，超过全省平均2.19个百分点。但总体来看，浙石化项目对地方财力增长的贡献不及对经济增长贡献亮眼，主要源于税收支持政策以及部分税种属于中央税收。根据政府网站数据，截至2024年7月末，浙石化项目投运以来，全口径税收超1,500亿元，利用此前政府网站公布的税收留存比例测算<sup>2</sup>，预计浙石化项目为舟山带来税收超250亿元。从规上工业企业的税金及附加可以看出，在浙石化项目投产后，舟山市税金及附加总额持续大幅提高，其中石油、煤炭及其他燃料加工业占比从2019年的37.51%提高至2022年的96.79%，由此亦可见浙石化项目对地区税收的贡献之大。但石化行业周期性较强，受原油价格波动等影响，2023年以来浙石化净利润大幅下滑，舟山市税收收入也出现较大波动。未来舟山市仍需积极培育其他产业，扩大税源多样性，增强税收收入的稳定性。

图 11 舟山市石化产业对税收贡献大幅提高



资料来源：舟山市统计年鉴，中证鹏元整理

图 12 舟山市一般公共预算收入及主要税收情况



注：2022年舟山市实施了大规模增值税留抵退税，当年增值税收入为-1.33亿元，图中增值税及一般公共预算收入数据均为调整到增值税留抵退税前数据

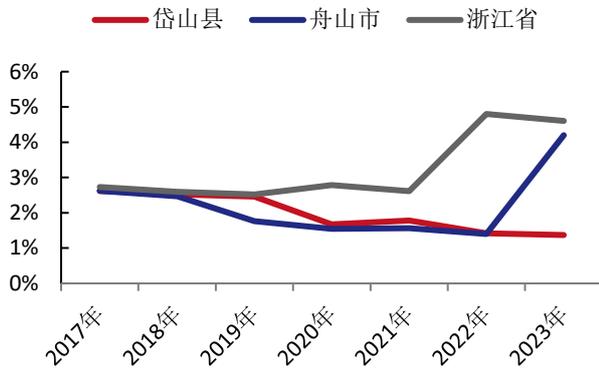
资料来源：舟山市预算执行情况，中证鹏元整理

浙石化项目为当地创造了大量的就业机会，但对土地市场的反哺作用有限。根据浙江省发改委网站信息，浙石化基地项目建设期间提供超8万个建设岗位，建成后直接创造超2万个就业岗位。随着浙石化项

<sup>2</sup> 根据舟山市人民政府网站信息，2022年上半年浙石化项目入库税收总额111.6亿元，同比增长339.4%，扣除上级分成收入后地方留存税收21.3亿元，同比增长272.6%。

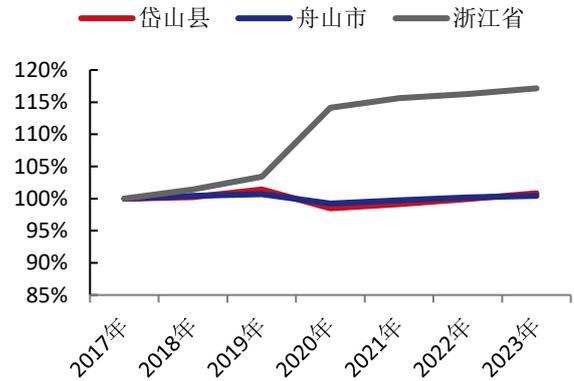
目投产以及招引的石化产业配套企业的落地，岱山县城镇登记失业率持续下降，地区失业率明显低于全省。但从常住人口来看，在浙江省常住人口呈现持续增加的背景下，岱山县及舟山市的常住人口却呈现出窄幅震荡的态势。尽管产业发展后会吸引部分外地人员前来就业生活，但由于浙石化新增的企业职工并未纳入地区常住人口计算，且近年来舟山市迁往其他城市的人口数量居高不下，综合影响下地区常住人口并未出现明显增加。土地市场也并未因项目落地而繁荣，2019年以来岱山县土地出让收入有所增长，但于2022年开始出现回落，舟山市土地出让收入自2019年以来则整体呈现较为明显的下降趋势。

图 13 城镇登记失业率



资料来源：舟山市统计年鉴，中证鹏元整理

图 14 各年常住人口/2017年常住人口



资料来源：各地国民经济和社会发展统计公报，中证鹏元整理

### （三）经济发展困局

随着浙石化项目产能趋于稳定，其对地方经济拉动作用减弱，尽管地方招商引资力度较大，但上下游配套企业仍未形成显著规模效应，地区经济财政对单个企业及石化产业的依赖度上升，增加了经济波动的不确定性，当前亟需培育新的经济增长点

2019年以来舟山市经济的高速发展与浙石化项目的落地投产密不可分，但在浙石化基地建设完毕以及产能趋于稳定后，对地区经济增长的驱动逐渐减弱，地区固定资产投资增速出现明显下滑，规上工业增加值增速等经济指标也明显放缓。尽管浙石化仍有布局新的项目投资，但建设体量较项目初期明显下降，2022-2023年项目建设支出均在20多亿元，对地区经济拉动减弱。

当前，舟山市的产业结构依旧较为单一，尽管地方持续大力招引石化上下游配套企业，然而目前仍未能形成规模效应。由此，地区经济和财政对单个企业以及石化产业的依赖度不断攀升。在此情形下，需关注石化产业波动给地方带来的影响。鉴于石化产业处于大体量、高基数的状态，地区经济迫切需要培育新的经济增长点。

舟山经济模式的成功是多方面因素作用的结果：得天独厚的港口资源以及周边地区产业集聚优势，打破国外垄断下的顶层政策支持，以及千亿级项目落地带来的产业集聚效应。然而，由于地理位置和资源的独特性，以及国家战略中政策支持方向及重点的不断变化，其他地区复制舟山经验的难度较大。

### 三、地方国有企业可以在产业发展中扮演怎样的角色？

#### （一）舟山市国有企业如何为石化产业发展添砖加瓦？

舟山市石化产业发展过程中，地方国有企业积极参与其中，开展了项目建设及产业园运营、产业投资、贸易及运输等业务，不仅增厚了企业的收入利润，也为地区产业发展做出了重要的贡献

在舟山石化产业的发展进程中，地方国企发挥了重要的作用。石化产业起步阶段，地方国企通过股权投资、代建生产基地、建设厂房出租等方式助力产业发展，填补产业建设初期的资金与设施缺口；随着产业落地生根，更多地方国企参与其中，业务拓展至石化产业上下游，进一步丰富了国企收入及利润来源。据统计，舟山市发债国企中至少已有 12 家参与石化相关业务，业务类型丰富，涉及基础设施代建、产业园区建设运营、产业投资、油品贸易及运输等领域，同时舟山市地方国企整体市场化经营程度较高，根据 DM 数据，舟山市发债国企经营性业务占比约为 43%，高于全国平均水平。

表5 部分舟山市国有企业开展石化业务情况

业务类型	主要内容	存在问题
项目建设及产业园运营	1、舟山海投负责舟山绿色石化基地围填海工程建设项目，该项目预计总投资 183.77 亿元，主要通过政府补助等方式平衡资金，截至 2024 年 3 月末已完成投资 168.12 亿元并收到政府补助等资金 103.42 亿元。	1、大型代建项目的资金回款依赖于政府财政情况，可能给国有企业带来较大的投融资压力。
	2、舟山交投建设了黄泽山一鱼山原油管道工程项目，项目总投资 10.00 亿元，截至 2024 年 3 月末项目已完工并开始运营，累计取得输油费 1,531.42 万元。	2、开展自营项目时，若投入大规模资金进行产业园区建设后无法引入合适的优质产业或招引情况不及预期的情况发生，从而导致资金的无效沉淀，加重自身债务负担。
	3、在舟山市五大石化拓展区内，蓬莱国投、金建投资等多家国企为拓展区招引的石化下游企业建设了厂房及配套设施，未来随着企业入驻可获得租金等直接收入，并可为入驻企业提供水热电气等公用事业服务以增加收入。	
产业投资	1、股权投资：舟山海投在石化产业发展之初，即对浙石化进行了股权投资，持股比例 9%，2023 年末投资规模达 90.43 亿	1、舟山海投所获投资收益受被投资对象经营业绩影响较大，导致近年来投资收益存

元，在浙石化项目正式投产运营后，舟山海投获得持续性投资回报，2019-2023 年累计投资收益为 19.96 亿元，丰富了公司利润来源。

2、产业基金：舟山财金作为舟山市级政府产业基金投资主体，主要投向绿色石化等领域，截至 2023 年末，舟山财金累计投资规模 79.02 亿元，已退出项目 18 个，当年实现退出收益 1.24 亿元；2024 年 1 月，舟山财金、省产业基金、招银国际、浙能资本四方共同出资组建总投资 80 亿元的绿色石化与新材料基金，重点投向炼油化工、精细化工、高端新材料等领域。

在较大波动，同时部分被投资企业经营不善，造成资金损失。

2、产业基金多投资于初创型、高成长型企业，投资回报周期较长，且存在投资损失风险。

贸易及运输

1、舟山高新开展每年油品贸易业务收入约 0.90 亿元，舟山海投 2023 年燃料油交易量 2.12 万吨，油品贸易业务为国有企业拓宽了收入来源。

2、舟山交投开展了水上货运业务，为化工产品提供运输服务，2023 年分别实现业务收入和毛利润 9.60 亿元和 1.36 亿元。

1、贸易业务面临交易对手方信用、商品价格波动和资金占用等风险，舟山交投 2021 年轻循环油贸易业务收入一度高达 15.54 亿元，但却产生了 4.90 亿元未收回货款，目前该业务现已终止，货款仍未追回。

2、与中国海运集团总公司、中国远洋运输集团等大型海运公司相比，舟山交投在市场占有率、运力、航线等方面仍存在较大差距。

注：舟山海投为舟山海洋综合开发投资有限公司的简称，舟山交投为舟山交通投资集团有限公司的简称，蓬莱国投为舟山群岛新区蓬莱国有资产投资集团有限公司的简称，金建投资为舟山金建投资有限责任公司的简称，舟山财金为舟山市财金投资控股有限公司的简称，舟山高新为舟山高新技术产业园区开发建设（集团）有限公司的简称。

资料来源：公开资料，中证鹏元整理

（二）思考和启示

尽管舟山经济发展模式中存在其自身独特之处，其他地区难以直接仿效，但舟山市地方国企在协助优势产业落地、促进地方产业招商引资和助力产业发展壮大过程中的积极运作仍然值得学习。

**（1）在产业早期积极布局，对核心公司进行初始股权投资。**浙石化成立伊始，舟山海投即通过参股 9% 的方式成为浙石化股东，通过股权投资的方式，适当参与到战略性企业的初始股权投资中，舟山海投不仅实现全程参与优势产业导入过程，并且能够从浙石化成长过程中获得可观的利润分红回报，通过资本增值的方式带动地方经济发展。但同时要注意，浙石化项目层级高，产业落地和未来前景确定性高，其他地方国有企业在早期产业布局中应注意做好项目遴选，管控风险。

**（2）产业成长过程中，以点带面，围绕优势产业扩展产业链，积极扮演服务运营商角色。**随着规模庞

大的浙石化项目逐渐落地，各区县国有企业瞄准不同定位，建设成立多家产业园区，对石化装备制造、新材料等上下游企业进行布局，着力推进优势产业的“补链、强链、延链”，加强优势产业的集群优势。同时地方国有企业积极承担服务运营商的角色，为园区内企业提供水热电气、原油管道运输等服务，成为地区经济发展的助推剂和润滑剂。

**（3）产业成熟期，立足优势产业，撬动社会资本，推动地区产业升级，打造产城融合。**基于产业走向成熟期，舟山市对单个企业及石化产业过于依赖的背景下，地方国有企业积极寻找破局点，组建、参与投资基金，带动社会资本服务于地方招商引资，打造“国资引领-产业落地-股权退出-循环投资”的基金运作模式，协同推动产业转型升级。在这一过程中，舟山地方国有企业着力聚焦自身优势产业进行重点投资，将有限资金集中在优势石化产业链，防止了因引入与本地优势产业不匹配产业，而引发的投后管理弱势问题。与之形成鲜明对比的，近年多地将投资新能源汽车及其产业链项目作为招商引资的着力点，但部分区域汽车产业基础薄弱，缺乏具有竞争力的投后管理，以致导入容易培育难，出现投资亏损。

## 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。

## 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。

## 中证鹏元资信评估股份有限公司

**深圳** 地址：深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦（银座国际）三楼 邮编：518040  
电话：0755-82872897 传真：0755-82872090

**北京** 地址：北京市朝阳区建国路甲 92 号世茂大厦 C 座 23 层 邮编：100022  
电话：010-66216006 传真：010-66212002

**上海** 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 邮编：200120  
总机：021-51035670 传真：021-51035670

**湖南** 地址：湖南省长沙市雨花区湘府东路 200 号华坤时代 2603 邮编：410000  
电话：029-88626679 传真：029-88626679

**江苏** 地址：南京市建邺区黄山路 2 号绿溢国际广场 B 座 1410 室 邮编：210019  
电话：025-87781291 传真：025-87781295

**四川** 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：+852 36158343 传真：+852 35966140

**山东** 地址：山东自由贸易试验区济南片区经十路华润中心 SOHO 办公楼 1 单元 4315 室  
总机：0531-88813809 传真：0531-88813810

**陕西** 地址：西安市莲湖区桃园南路 1 号丝路国际金融中心 C 栋 801 室  
电话：029-88626679 传真：029-88626679

**香港** 地址：香港中环德辅道中 33 号 21 楼  
电话：+852 36158342 传真：+852 35966140