中诚信国际

宏观经济

专题研究

2021 年 3 月 17 日

# 超五成省份财政收入实现增长，收支矛盾进一步加剧

## ——2020 年各省财政数据全梳理


联络人

作者

中诚信国际研究院

袁海霞 010-6642-8877-261

hxyuan@ccxi.com.cn

卞 欢 010-66428877-199

hbian@ccxi.com.cn

汪苑晖 010-66428877-281

yhwang@ccxi.com.cn


相关报告：

【2021 年 2 月地方政府与城投行业运行分析】地方债、城投债发行季节性缩量，3.65 万亿专项债限额扩大有效投资，2021-03-05；

【2021 年 1 月地方政府与城投行业运行分析】地方债发行额同比大幅回落，贵州再现城投信托违约事件，2021-02-09；

2021 年第 6 期财政数据点评——财政收入降幅收窄，付息压力有增无减，2021-02-01；

专题研究：财政收支区域分化缓释，半数省份收支平衡仍承压——2020 年前三季度财政数据全梳理，2020-12-07

专题研究：区域财力分化缓解，收支矛盾进一步加剧——2020 年上半年财政数据全梳理，2020-08-17；

专题研究：疫情冲击财政承压，区域财力分化加速——2020 年一季度财政数据全梳理，2020-05-21

## 报告要点

### ✧ 超五成省份财政收入实现增长，中部地区收入增速下滑但边际好转

➢ **东部省份财政收入普遍较高，“疫中”湖北财政收入排名大幅下滑**

各省财政收入均值为 3230 亿元，东部省份多数超过该均值，西部省份排名相对靠后，中部省份受疫情影响财政减收明显，财政收入均值不及全国平均水平，湖北受新冠疫情的影响最为严重，财政收入排名较 2019 年明显下滑 4 名至第 14 名。

➢ **超五成省份财政收入实现增长，但仍有超八成省份财政收入增速下滑，中部地区财政收入增速明显下滑但边际好转**

在逆周期政策效果逐步显现的情况下，17 省财政收入规模较 2019 年增长，18 省财政收入增速逐季上升，但全年仍有 25 省收入同比增速较 2019 年回落。其中，中部地区受疫情冲击财政收入增速下滑明显，但伴随疫情缓和、经济社会活动恢复，各省财政收入有所好转，全年仅湖北、山西两省收入规模同比回落。

### ✧ 近九成省份财政支出同比回升，区域分化持续缓解

➢ **财政支出超万亿省份多在东部，东北三省支出规模均不及各省均值**

各省财政支出均值为 6779 亿元，东部地区仍维持较高水平，广东、江苏、山东、浙江均超万亿，中部省份支出规模排名处于全国中上游，西部地区支出均值为四大区域中最低，东北三省财政支出规模均未达到各省平均水平。

➢ **近九成省份财政支出规模同比回升，区域支出分化持续缓解**

除天津、北京、贵州、上海外，其余 27 个省份财政支出规模均较 2019 年回升，中部地区支出同比增速的均值居各区域之首；区域间财政支出的分化态势逐步缓解。

### ✧ 超八成省份财政平衡能力回落，中、东部地区财政平衡能力差距拉大

➢ **东部省份财政平衡能力普遍较强，中部地区财政收支缺口较大**

各省财政平衡率均值为 42.39%、中位数为 38.94%，东部省份财政平衡率普遍较高，西部地区均值不足 30%，中部地区受前期疫情影响收支缺口相比其他区域更高，仅山西和安徽 2 省财政平衡率略高于全国平均水平，湖北平衡率在中部区域内垫底。

➢ **超八成省份财政平衡能力不及 2019 年，中部地区与东部差距加大**

疫情影响财政收支矛盾加剧，各省财政平衡率均值逐季降低，全年共有 26 个省份的财政平衡率较 2019 年下降。中部地区财政平衡率均值与东部地区差距加大，与西部、东北地区差距明显缩小，湖北财政收支缺口最为显著，财政平衡率较 2019 年回落 12.77 个百分点至 29.76%，降幅居全国首位。

根据今年 3 月发布的《2020 年中国财政政策执行情况报告》，2020 年积极的财政政策更加积极有为，提高赤字率至 3.6%以上、扩大政府投资规模、减税降费助企纾困等措施均有力有效对冲了经济下行压力和疫情冲击，全年财政工作成效明显，预算执行总体良好，财政收入[1]虽有下滑但降幅逐步收窄，财政运行逐季好转；同时，伴随经济和社会生活恢复常态及特殊时期医疗卫生、社保等重点领域加大支出，财政支出[2]已于 9 月底基本恢复至 2019 年同期水平，并实现全年同比增长 2.80%。分区域看，超五成省份财政收入规模实现同比增长，多数省份财政收入增速逐季提高，区域收支分化态势也逐步缓解；但疫情影响下地方财政收支矛盾仍在加剧，超八成省份财政平衡率下滑，尤其是受疫情影响相对更严重的中部地区，收支缺口相对更大。

## 一、超五成省份财政收入实现增长，中部地区收入增速下滑但边际好转

2020 年，我国实现一般公共预算收入 182895 亿元，虽然超额完成年初预算目标（为预算目标的 101.5%），但同比回落 3.90%；从年内变化情况看，一季度受疫情影响一般公共预算收入较 2019 年同期大幅下滑 14.30%，增速自 2009 年以来首次转负，但伴随疫情防控形势好转和逆周期政策效果逐步显现，财政收入同比降幅逐季收窄。分区域看，在一系列稳增长措施下，18 省财政收入同比增速逐季上升，但全年仍有 14 省财政收入规模较 2019 年回落，25 省财政收入同比增速下降，区域收入分化程度也较 2019 年有所加剧。

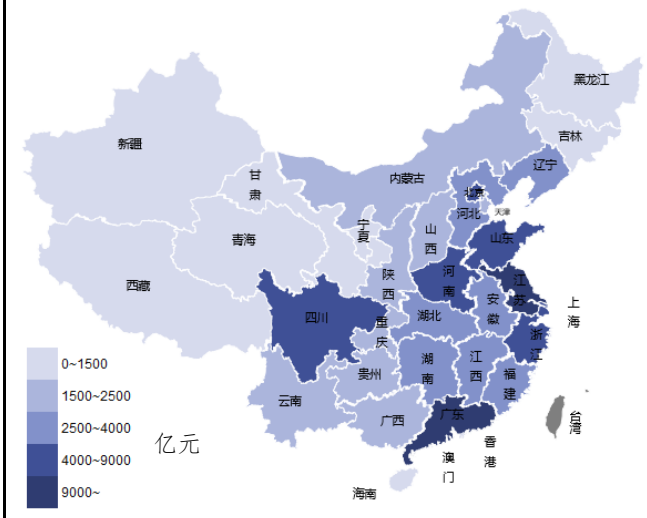
**东部省份[3]财政收入普遍较高，“疫中”湖北财政收入排名大幅下滑。**2020 年，各省财政收入均值为 3230 亿元，东部省份多数超过该均值，西部省份排名相对靠后。具体来看，**东部省份**财政收入普遍较高且排名较为稳定，财政收入均值为 5796.36 亿元，明显高于各省均值，其中，广东省财政收入达到 12922 亿元、高居首位，其次为江苏、浙江、上海，均在 7000 亿元以上，福建、天津、海南不及各省平均水平。**中部省份**受疫情影响财政减收明显，财政收入均值为 2949.23 亿元，不及全国平均水平，其中，河南财政收入规模最大、4155 亿元，排名全国第 8，湖北受新冠疫情的影响最为严重，全年财政收入排名明显较 2019 年下滑 4 名至第 14 名、为 2512 亿元，不及全国平均水平。**东北地区**财政收入均值为 1631.00 亿元，辽宁、吉林、黑龙江三省收入均不及全国平均水平，收入最高的辽宁也明显低于各省均值。**西部省份**财政收入长期较低，2020 年均值为 1630.99 亿元，在四大区域中最低，其中，宁夏、青海和西藏均不足 500 亿元，排名为倒数前三，远低于各省均值。

**超五成省份财政收入实现增长，但仍有超八成省份财政收入增速下滑，中部地区财政减收明显但边际好转。**2020 年，在逆周期政策效果逐步显现的情况下，17 省财政收入规模较 2019 年增长，18 省财政收入增速逐季上升，但全年仍有 25 省财政收入同比增速较 2019 年回落，其

[1] 本文中财政收入为一般公共预算收入的简称。
[2] 本文中财政支出为一般公共预算支出的简称。
[3] 东部省份为北京、福建、广东、海南、河北、江苏、山东、上海、天津、浙江 10 省，西部省份为甘肃、广西、贵州、内蒙古、宁夏、青海、陕西、四川、西藏、新疆、云南、重庆 12 省，东北省份为黑龙江、吉林、辽宁，中部省份为安徽、河南、湖北、湖南、江西、山西 6 省。

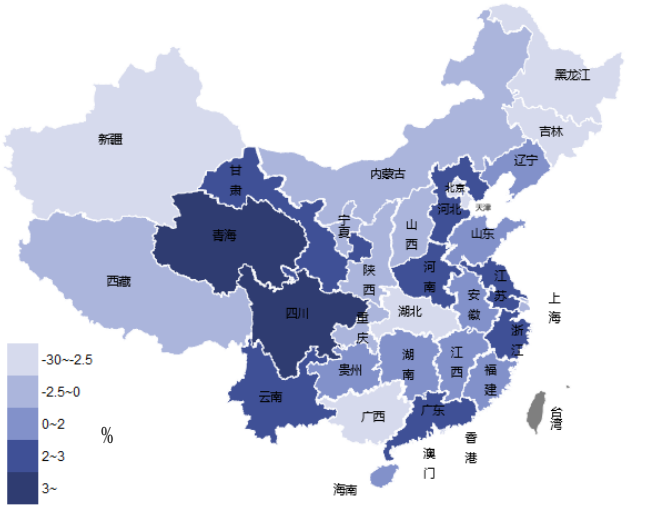
中 6 个中部省份增速均回落。具体看，**东部地区**除天津、北京、上海外，其余省份财政收入规模均较 2019 年回升，但区域内各省收入增速均现下滑，东部各省增速均值较 2019 年下降 5.17 个百分点至-0.59%，其中天津财政收入同比大幅下降 10.20%，增速较 2019 年下滑 24.60 个百分点，其原因或为疫情冲击以及大宗商品价格波动下，该市交通运输、房地产、石油石化等重点行业税收收入有所下降，导致全市财政收入减少。**中部地区**受疫情冲击严重，各省收入增速均较 2019 年下滑，增速均值下降 8.30 个百分点至-3.89%，降幅居四区域之首，但随着疫情缓和、经济社会活动恢复，中部省份财政收入情况有所好转，全年仅湖北、山西两省收入规模同比回落，湖北财政收入降幅虽居全国首位，但也已从一季度的 47.58%收窄至全年的 25.88%。**东北三省**财政收入增速均值较 2019 年下降 0.43 个百分点至-3.83%，黑龙江和吉林财政收入规模不及 2019 年水平，黑龙江财政收入同比下降 8.70%，降幅较 2019 年扩大 7 个百分点，吉林收入同比下降 2.90%，降幅有所收窄但仍为负值；辽宁收入规模同比增长 0.10%，增速较 2019 年下降 1.30 个百分点。近六成**西部省份**财政收入规模较 2019 年回落，其中，青海财政收入同比增长 5.60%、居全国首位，新疆、广西财政收入同比下降 6.40%、5.20%，降幅较大；此外，2/3 西部省份财政收入增速较 2019 年下降，各省收入增速均值下降 3.08 个百分点至-0.04%，其中广西收入同比下降 5.20%、降幅最大，与积极落实中央和自治区出台的大规模减税政策有关。**从区域分化情况看，中部地区财政减收程度相对更大，与西部及东北地区差异缩小，若以反映分化程度的离散系数[4]佐证，2020 年四大区域之间的财政收入离散系数逐季下降（一季度 61.21%、上半年 60.52%、前三季度 58.54%、全年 56.66%），但仍高于 2019 年的 55.61%，疫情冲击后的区域收入分化仍然有所加剧。**

**图 1：2020 年各省份一般公共预算收入规模**




*数据来源：中诚信国际区域风险数据库*

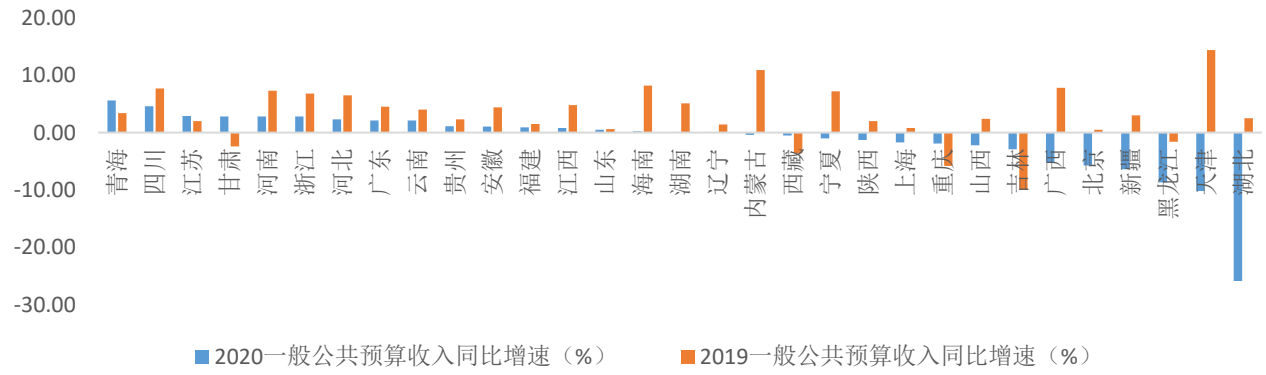
**图 2：2020 年各省份一般公共预算收入增速**




*数据来源：中诚信国际区域风险数据库*

[4] 为衡量样本所有观测指标的分化程度，通常采用离散系数，表示单位均值上的离散程度，算法为标准差/均值。离散系数越高，一定程度上表明分化程度越高，反之则表明分化程度较小。

图 3：各省 2020 年与 2019 年一般公共预算收入增速比较




*数据来源：中诚信国际区域风险数据库*

## 二、近九成省份财政支出同比回升，区域分化持续缓解

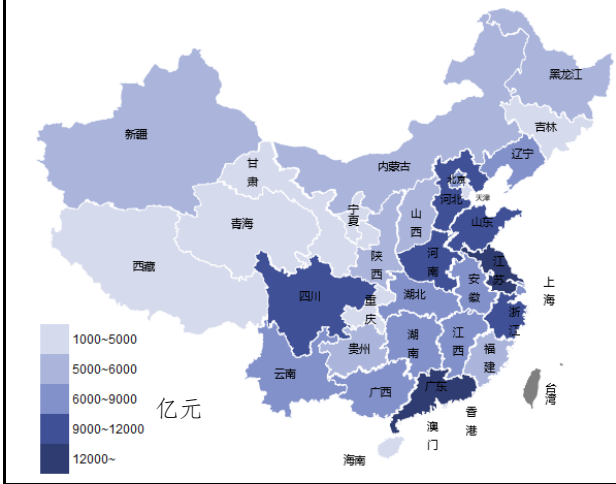
伴随疫情缓和、经济社会活动逐步恢复及疫情防控相关支出大幅增长，2020 年全国财政支出规模为 245588 亿元，同比增长 2.80%，增速较 2019 年回落 5.30 个百分点。在“六稳”、“六保”的政策要求下，财政资金重点向民生领域倾斜，卫生健康、社会保障和就业、农林水事务、教育等重点领域支出分别同比增长 15.20%、10.90%、4.40%、4.40%。分区域看，除天津、北京、贵州、上海外，其余省份财政支出均较 2019 年增长，且多数中西部省份支出增速逐季上升，其中，中部省份财政支出平均增幅最大、为 6.91%，区域分化态势有所缓解。

**财政支出超万亿省份多在东部，东北三省支出规模均不及各省均值。**2020 年，各省财政支出规模均值为 6779 亿元，东部地区仍维持较高水平，西部地区支出均值为四大区域中最低。具体看，**东部省份**财政支出平均规模约 8672 亿元，超出各省均值约 30%，其中，全国财政支出规模超万亿的 6 省中有 4 个在东部地区，分别为广东、江苏、山东、浙江，广东支出规模居全国首位（17485 亿元），但东部地区中福建、天津、海南 4 省支出规模仍不及全国平均水平。**中部省份**财政支出平均规模为 7745 亿元，河南最高（10383 亿元）、位居全国第五，湖北支出规模为 8439.04 亿元，排名较 2019 年上升 2 名至全国第 8，或与疫后复苏支出加大有关，江西、山西均不及全国平均水平。**西部地区**财政支出平均规模为 5115 亿元，在四个区域中排名最末，除四川、云南外，其余省份均未达到各省平均水平，值得一提的是，四川的支出规模位居全国第四、达到 11201 亿元，宁夏支出规模最低、仅为 1483 亿元。**东北三省**平均支出规模为 5193 亿元，略高于西部地区平均支出，但三省均未达到全国平均水平。

**近九成省份财政支出规模同比回升，区域支出分化持续缓解。**除天津、北京、贵州、上海外，其余 27 个省份财政支出规模均较 2019 年回升，中部地区支出同比增速均值居四区域之首。具体来看，**东部地区**支出同比增速均值为 1.69%，为四大区域最低，其中，北京、上海、天津财

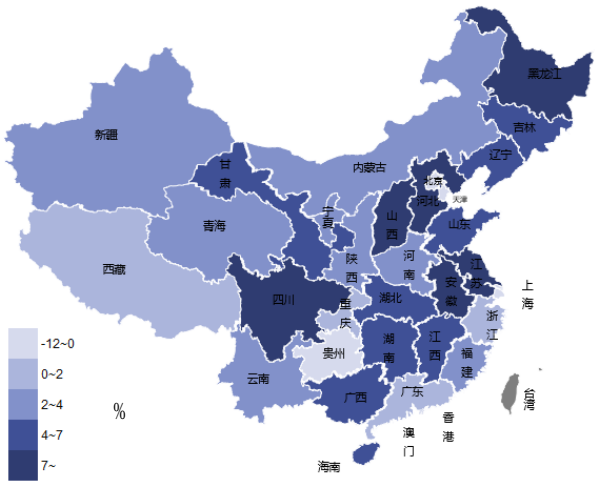
政支出规模均同比回落，天津增速为全国各省中最低（-10.18%），或与财政收入掣肘下大力压减一般性支出和非急需政府投资项目有关；同时，东部地区支出增速均值较 2019 年下降 5.23 个百分点，仍有半数以上东部省份财政支出增速较 2019 年大幅下降。**中部省份**财政支出规模均实现同比增长，财政支出同比增速均值为 6.91%，为四大区域中增速最高地区，且增速降幅较小，仅较 2019 年下降 1.10 个百分点，或与该地区应对疫情支出规模持续扩大有关。其中，湖北省财政支出恢复程度较好，全年同比增速达到 5.92%，但是其增速仍较 2019 年下滑 3.87 个百分点。**东北**三省财政支出规模均较 2019 年增长，财政支出同比增速均值为 5.95%，较 2019 年下降 0.45 个百分点，增速降幅在四大区域中最低。其中，黑龙江财政支出同比增速达到 8.74%，位居全国第三，且增速较 2019 年上升 1.56 个百分点，吉林 2020 年财政支出同比增速上升至 4.93%，而辽宁财政支出同比增速为 4.18%，较 2019 年下降 4.05 个百分点。**西部地区**除贵州外其余省份支出规模均同比回升，财政支出同比增速均值为 3.06%，其中，四川支出规模同比增长 8.22%，增速最高、位列全国第六。从同比增速的变化幅度看，除四川、宁夏、甘肃外，其余西部省份支出同比增速均较 2019 年下降，其中贵州下降 21.37 个百分点至-3.35%、下降幅度最大，或与全省压缩非刚性、非重点支出并将相关资金转向扶贫领域有关。**从区域分化程度看，2020 年四大区域间财政支出的分化程度逐季缓解，一季度、上半年、前三季度离散系数分别为 27.24%、26.96%、25.07%，全年离散系数进一步降至 23.38%，且低于 2019 年的 23.98%。**

图 4：2020 年各省市一般公共预算支出规模



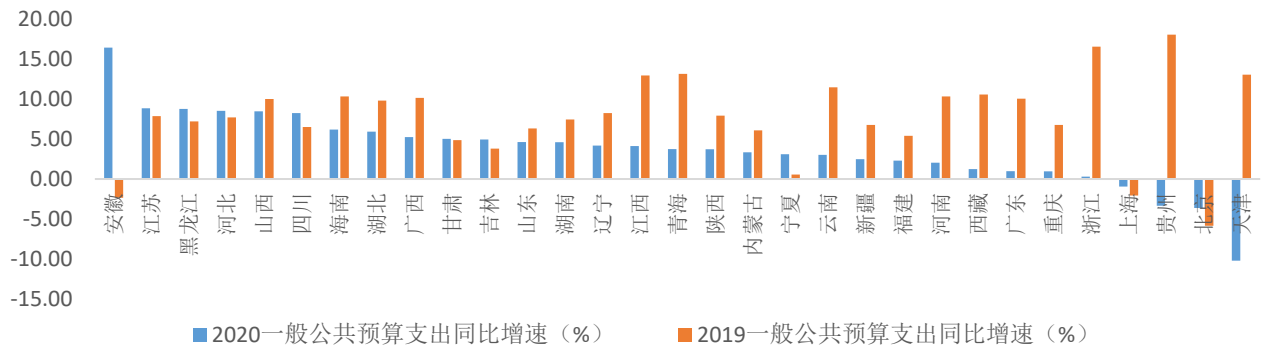

*数据来源：中诚信国际区域风险数据库*

图 5：2020 年各省市一般公共预算支出增速




*数据来源：中诚信国际区域风险数据库*

图 6：各省 2020 年与 2019 年一般公共预算支出增速比较




*数据来源：中诚信国际区域风险数据库*

## 三、超八成省份财政平衡能力弱化，中、东部地区财政平衡能力差距拉大

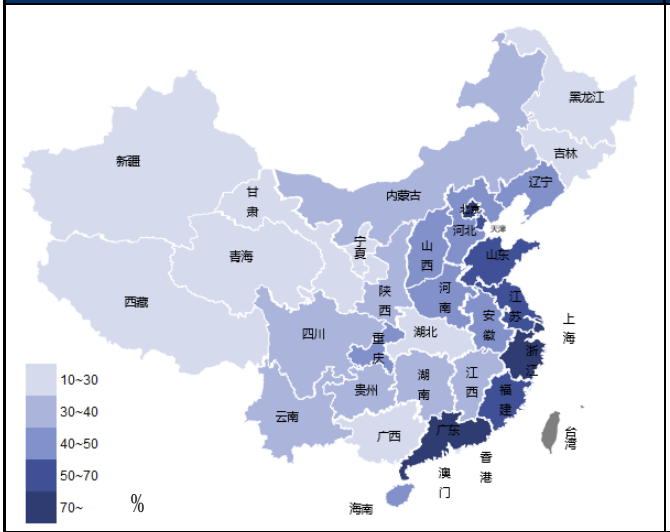
受疫情影响，我国财政收支矛盾进一步凸显，截至 2020 年末，各省财政平衡率均值和中位数均较 2019 年下滑，且年内财政平衡率呈现逐季降低特征。分区域看，26 省财政平衡率不及 2019 年，主要为中西部地区省份，此外，中部地区财政平衡率均值下降幅度居四大区域之首，且中部省份财政平衡率与东部地区的差距有所扩大，与东北、西部地区的差距明显缩小。

**东部省份财政平衡能力普遍较强，中部地区财政收支缺口较大。**2020 年，我国各省财政平衡率均值为 42.39%、中位数为 38.94%，总体上东部省份财政平衡率普遍较高，西部地区仅重庆财政平衡率均值和中位数高于各省水平。具体看，**东部省份**财政自给能力整体较强，财政平衡率均值、中位数分别为 64.21%、63.62%，除海南外其余东部省份均超过各省平均和中位数水平，上海（86.97%）居各省首位。**中部地区**财政平衡率均值、中位数分别为 38.53%、38.82%，受前期疫情影响收支缺口也相比其他区域更高，仅山西和安徽 2 省财政平衡率略高于各省平均和中位数水平，湖北财政平衡率在中部区域内垫底、为 29.76%，远低于其余中部各省水平。**东北三省**财政平衡率均值、中位数分别为 30.56%、26.29%，其中，辽宁财政平衡率在三省中最高（44.24%），黑龙江平衡率仅略超 20%、收支缺口较大。**西部省份**财政平衡能力整体较弱，财政平衡率均值、中位数仅 29.09%、26.29%，除重庆外其余省份均低于各省平均数、中位数水平。

**超八成省份财政平衡率不及 2019 年，中部地区下滑尤为明显，与东部差距进一步加大。**受疫情影响，全国多数省份财政收支矛盾有所加剧，各省财政平衡率均值逐季降低，全年共计 26 省的财政收支平衡率较 2019 年下降。值得注意的是，中部地区财政平衡能力进一步恶化，平衡率均值与东部地区差距加大，与西部、东北地区差距明显缩小。具体看，**东部地区**财政平衡率均值较 2019 年下降 1.96 个百分点至 64.21%，其中，广东、浙江由于财政收入恢复较快，且增速高于支出，财政平衡率高于 2019 年，其余省份财政平衡率均不及 2019 年，天津财政平衡率同比下滑 7.67 个百分点至 61.02%、为东部地区中降幅最大省份。**西部地区**财政平衡率均值较 2019 年下降不足 1 个百分点至 29.09%，降幅最小。此区域内，除贵州和青海外其余省份财政平衡率均回落，其中，广西财政平衡率较 2019 年下滑 3.08 个百分点至 27.89%、为区域内

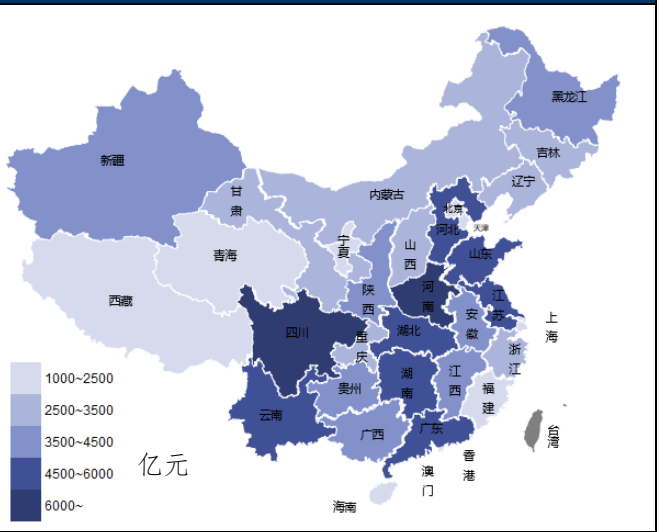
降幅最大。**中部地区**财政平衡率均值较 2019 年下降 4.45 个百分点至 38.53%，降幅居四大区域之首，或与疫情影响下该地区省份财政减收明显、重点领域财政支出增多有关。其中，仅河南财政平衡率同比回升，湖北财政收支缺口最为显著，财政平衡率较 2019 年回落 12.77 个百分点至 29.76%，降幅居全国首位。**东北地区**财政平衡率均值较 2019 年降低约 3 个百分点至 30.56%，且三省财政平衡率均较 2019 年回落，其中，黑龙江平衡率最低（21.15%），辽宁财政平衡率同比下降幅度在三省中最大，较 2019 年下降 5.99 个百分点，延续近年持续下滑的特点。

**图 7：2020 年各省份财政平衡率分布**



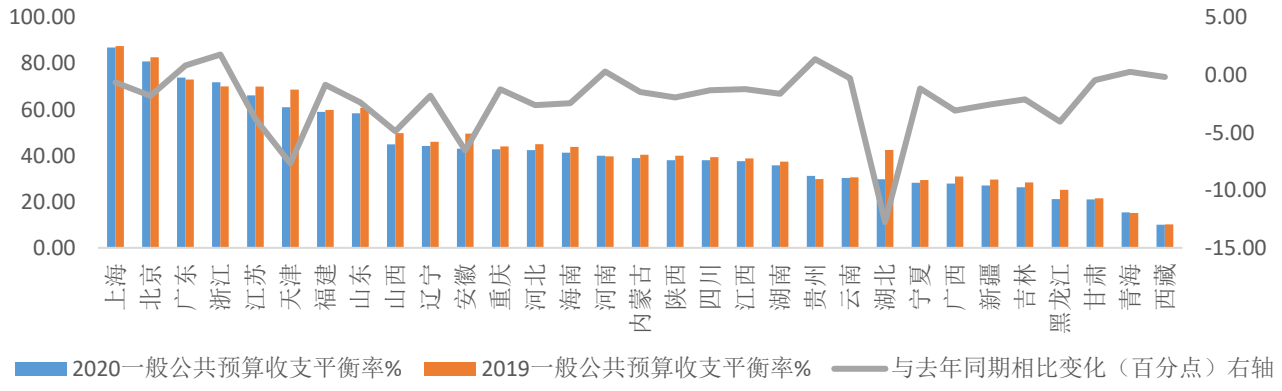

*数据来源：中诚信国际区域风险数据库*

**图 8：2020 年各省份财政收支缺口分布**




*数据来源：中诚信国际区域风险数据库*

**图 9：各省 2020 年与 2019 年一般公共预算收支平衡率比较**




*数据来源：中诚信国际区域风险数据库*

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的信用级别、财务报告分析观察，并不能解释为中诚信国际实质性建议任何人据此信用级别及报告采取投资、借贷等交易行为，也不能作为任何人购买、出售或持有相关金融产品的依据。投资者购买、持有、出售任何金融产品时应该对每一金融产品、每一个发行人、保证人、信用支持人的信用状况作出自己的研究和评估。中诚信国际不对任何人使用本文件的信用级别、报告等进行交易而出现的任何损失承担法律责任。