中诚信国际

宏观经济

专题研究

2020 年 12 月 16 日

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

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：

【2020 年第 50 期 10 月财政数据点评】央地财政收入增速差距扩大，财政支出规模同比大幅回升，2020-11-20；

专项债券创新聚力稳增长，化债基金助力多地防风险——地方债与城投行业三季度回顾与展望之政策篇，2020-11-10；

城投信仰分化加剧转型持续，关注偿债高峰下债务滚动压力——城投行业 2020 年前三季度回顾及未来展望之市场运行篇，2020-11-04；

【2020 年第 48 期 9 月财政数据点评】月度财政收支缺口加大，债务付息压力持续增加，2020-10-23

专题研究：区域财力分化缓解，收支矛盾进一步加剧，2020-08-17；

专题研究：疫情冲击财政承压，区域财力分化加速，2020-05-21

报告要点

✧ 财政收入区域分化持续缓解，1/3 省份累计同比增速已转正

➢ **财政收入区域分化进一步缓解**

东部地区一般公共预算收入规模整体较高，西部省份排名相对靠后。根据各区域财政收入离散系数，1-9 月四大区域之间的财政收入离散系数（58.54%）略高于去年同期的 57.54%，但低于一季度（61.21%）和上半年（60.52%），财政收入分化持续缓解。

➢ **超八成省份财政收入增速回升，1/3 省份已转正，较上半年增加 5 省**

26 省财政收入累计同比增速较上半年回升，且多为东部和西部省份；10 个省份累计同比增速已转正，较上半年增加 5 省，已转正省份以西部地区为主。但受局部疫情反复影响，新疆收入增速由正转负，且 1-9 月增速较上半年的下降幅度居全国首位。

✧ 财政支出逐步常态化，超九成省份同比增速较上半年回升

➢ **各地一般公共预算支出规模分化，但四大区域间分化程度持续缩小**

东部地区财政支出规模较高，东北三省均低于全国平均水平。财政支出区域分化持续缓解，1-9 月的支出离散系数为 25.07%，较上半年和一季度的 26.96%、27.24%持续降低，且低于去年同期的 25.59%。

➢ **超九成省份累计同比增速较上半年回升**

目前仍有半数省份财政支出规模同比下滑；但伴随经济复苏、日常性支出逐步恢复，除新疆、湖南、黑龙江外，其余 28 个省份财政支出累计同比增速较上半年回升；东北三省支出增速均值由负转正。

✧ 近半数省份收支平衡仍承压，东西部财政平衡能力差距缩小

➢ **西部省份财政平衡能力较弱，但与东部差距有所缩小**

前三季度我国各省财政平衡率均值和中位数均较上半年下降，总体上东部省份普遍较高，西部地区大多数低于各省均值和中位数；值得注意的是，西部省份财政平衡率均值及中位数和东部的差距均较去年同期和今年上半年缩小。

➢ **近半数省份财政收支平衡持续承压、东北三省尤为明显**

财政平衡率同比下降的省份数量较上半年减少 6 个，但仍有 15 省较去年同期回落，其中 13 个省份财政平衡率较上半年进一步下滑，东北三省财政平衡率较去年同期和今年上半年均回落。

今年 1-9 月，全国财政收入[1]整体较去年同期明显下滑，但运行情况边际改善，财政收入累计同比降幅已持续 7 个月收窄；与此同时，伴随经济社会活动逐步恢复正常，财政支出[2]累计同比增速已持续 5 个月回升，9 月底已基本恢复至去年同期水平。分区域看，财政收支分化态势均有所缓解，但部分地区财政压力仍较大，截至 9 月底，仍有近半数省份财政平衡率较去年同期下降，其中 13 省较上半年进一步下滑。

一、区域财政收入分化持续缓解，1/3 省份累计同比增速已转正

一季度，受疫情冲击、减税降费等因素影响，财政收入较去年同期下降 14.30%，且受疫情影响较大的住宿餐饮、交通运输业等行业税收降幅较大；二季度，复工复产持续推进，上半年全国一般公共预算收入同比下降 10.80%，降幅有所收窄；三季度，随着经济逐步修复，全国财政收入累计同比降幅进一步收窄，1-9 月实现收入 141002 亿元，同比下降 6.40%，增值税、所得税等主要税种同比增幅全面走阔。分区域看，有超八成省份收入累计同比降幅已较上半年收窄，同时，三分之一省份累计同比增速已转正，且今年以来财政收入的区域分化态势有所缓解。

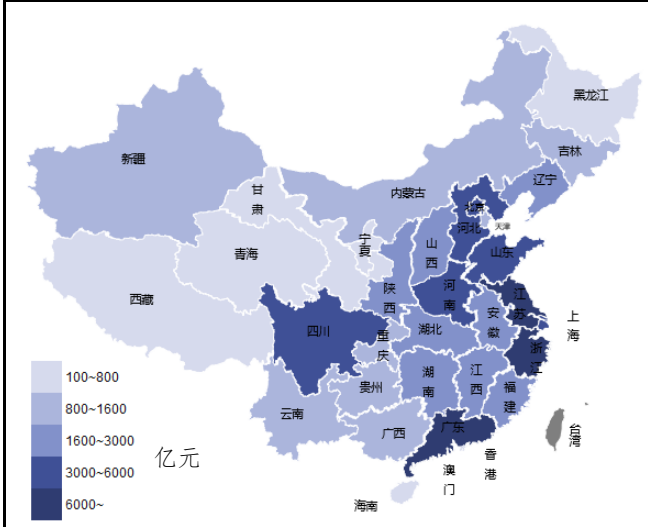
东部地区[3]财政收入规模较高，但今年以来财政收入区域分化持续缓解。前三季度，各省财政收入均值为 2450 亿元，东部地区省份大多超过均值，西部地区省份排名相对靠后。具体来看，**东部省份**财政收入普遍较高且排名较为稳定，广东省财政收入接近 1 万亿元、高居首位，其次为江苏、浙江、上海，均在 5000 亿元以上，福建、天津、海南不及全国平均水平。**中部省份**财政收入基本处于全国中上水平，其中，河南财政收入规模最大、3192 亿元，排名全国第 7，湖北由于社会经济生活恢复常态，财政收入好转，其排名较上半年有所提高。**部分西部及东北地区省份**财政收入较低，宁夏、青海和西藏均不足 300 亿元，吉林、黑龙江也仅有 800 亿元左右。**若从反映分化程度的离散系数[4]看，1-9 月四大区域之间的财政收入离散系数（58.54%）略高于去年同期的 57.54%，但低于一季度（61.21%）和上半年（60.52%），财政收入分化持续缓解。**

随着经济逐步修复，超八成省份财政收入累计同比增速较上半年回升，且三分之一省份财政收入累计同比增速已转正，较上半年增加 5 省；但受局部疫情反复影响，新疆收入增速由正转负。前三季度，26 个省份财政收入累计同比增速较上半年回升，且多为东部和西部省份；同时，已有 10 个省份累计同比增速已转正，并以西部地区为主。具体看，**东北三省**财政收入规模均不及去年同期水平，但财政收入累计同比增速回升幅度最大，三省均值较上半年回升 6.33 个

[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。
[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。

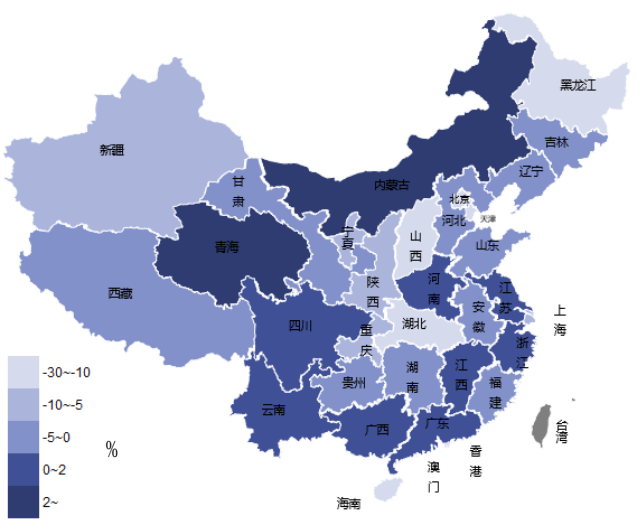
百分点至-6.50%。**中部地区**因受年初疫情冲击较大，仍有三分之二省份较去年同期收入规模下滑，前三季度中部省份财政收入累计同比增速均值为-7.26%，但增速已较上半年回升4.55个百分点；湖北省收入降幅仍居全国首位，同比下滑27.54%，但其降幅已较上半年明显收窄10.90个百分点，收窄幅度居全国第三。**东部地区**仍有七成省份较去年同期收入规模下滑，但除海南外收入增速均较上半年回升，且浙江、江苏、广东同比增速均由负转正，分别较上半年回升4.30、3.80、5.90个百分点至1.70%、1.00%、0.10%。**西部省份**财政收入同比增速均值为-1.37%，较上半年回升4.54个百分点，其中内蒙古、青海、云南、广西、四川5省收入累计同比增速已转正，内蒙古累计同比增速由负转正且改善幅度居全国第一，较上半年回升18.50个百分点至9.80%；但受局部地区疫情反复的影响，新疆前三季度财政收入累计同比增速由正转负，由上半年的0.20%降至-5.70%，下降幅度居全国首位。

图1：各省份一般公共预算收入规模（2020Q1-Q3）



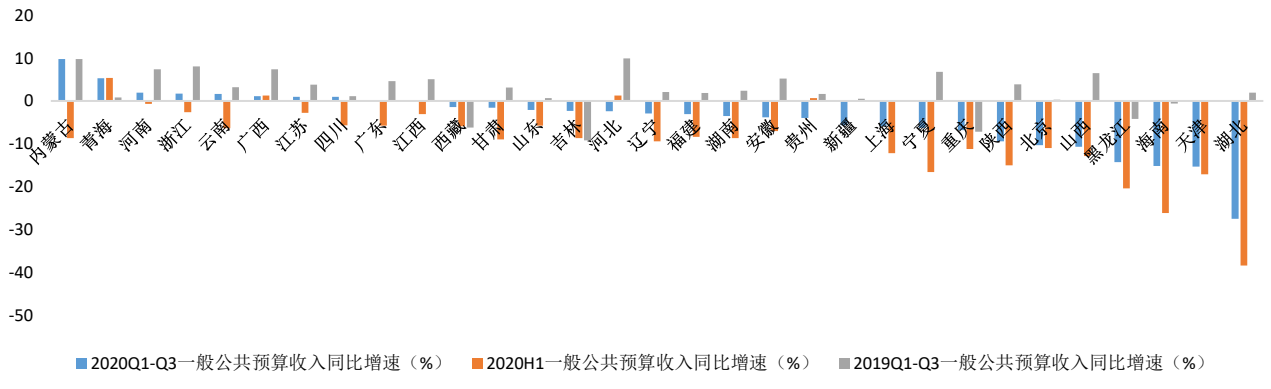
数据来源：中诚信国际区域风险数据库

图2：各省份一般公共预算收入增速（2020Q1-Q3）



数据来源：中诚信国际区域风险数据库

图3：各省2020年前三季度、上半年与2019年前三季度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

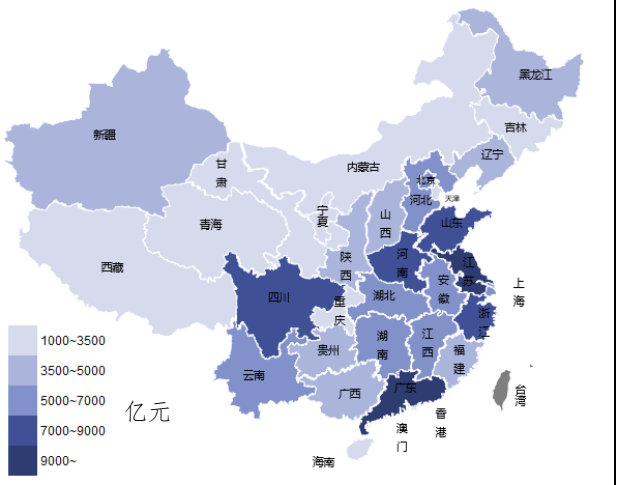
二、财政支出逐步常态化，超九成省份累计同比增速较上半年回升

年初疫情冲击经济停滞，受收入增长掣肘全国财政支出同样陷于停滞；伴随疫情稳定、复工复产推进，财政支出逐步恢复，1-9 月财政支出规模仅较去年同期下滑 0.60%，“六稳”、“六保”的政策要求下，扶贫、住房保障、社保就业支出等重点领域保障增加，相应的累计支出分别增长 14.30%、9.40%、8.20%。分区域看，仍有半数省份支出规模同比下降，但超九成省份财政支出累计同比增速已较上半年回升，东北省份累计同比增速均值由负转正。值得注意的是，今年以来，四大区域的财政支出分化持续缩小，且小于去年同期。

各地一般公共预算支出规模分化，但四大区域间分化程度持续缩小。前三季度，各省财政支出均值为 4855 亿元，东部地区仍维持较高水平，东北三省支出相对较少。具体看，**东部省份**财政支出平均规模约 6220 亿元，广东居全国首位（12870 亿元），福建、海南、天津支出规模不及全国平均水平。**中部省份**财政支出平均规模为 5659 亿元，河南最高（8230 亿元）、位居全国第三，山西较低（3682 亿元）、不及全国平均水平。**西部地区**财政支出平均规模为 3646 亿元，仅云南（5491 亿元）一省支出规模超过各省均值，最低的宁夏支出规模仅为 1129 亿元，明显低于各省平均水平。**东北三省财政支出规模均未达到全国平均水平，**财政支出平均规模为 3526 亿元，在四个区域中排名最末。**从区域分化程度看，《2020 年上半年中国财政政策执行情况报告报告》指出，财政资金将向“三区三州”等深度贫困地区、挂牌督战地区和受疫情影响较重的地区倾斜，前三季度四大区域间财政支出的分化进一步放缓，1-9 月的支出离散系数为 25.07%，较上半年和一季度的 26.96%、27.24%持续降低，且低于去年同期的 25.59%。**

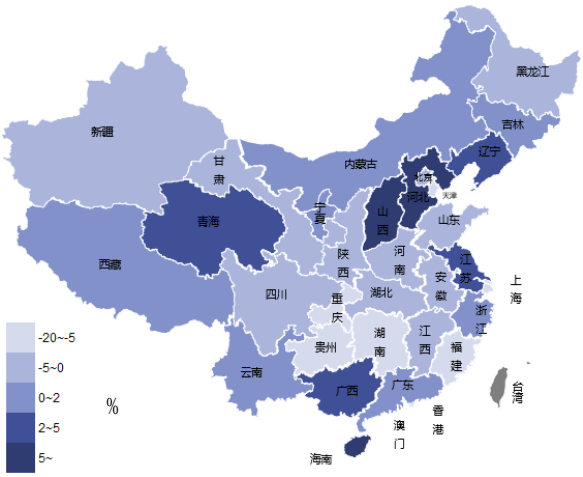
财政支出逐步回归常态，超九成省份累计同比增速较上半年回升。今年 1-9 月，仍有半数省份财政支出规模较去年同期下滑；但伴随经济复苏、日常性支出逐步恢复，除新疆、湖南、黑龙江外，其余 28 个省份财政支出累计同比增速较上半年回升；东北地区财政支出累计同比增速均值由负转正。具体来看，**东北地区**财政支出累计同比增速均值由负转正，较上半年的-2.52%回升约 3 个百分点至 0.49%，其中，辽宁、吉林两省累计同比增速均实现由负转正，而黑龙江由于农林水、城乡社区和教育支出明显放缓，整体增速较上半年回落。**东部省份**累计同比增速均较上半年回升，目前已有半数省份（广东、海南、河北、江苏、浙江）支出规模高于去年同期，河北同比增速最高（10.10%）且居全国首位。超九成**西部省份**累计同比增速较上半年回升，其中 5 省（广西、宁夏、青海、西藏和云南）支出规模高于去年同期水平，内蒙古支出规模同比持平；广西支出规模较去年同期增长 3.88%、增速最大，或与其受疫情影响较小、经济活动恢复较快有关；贵州收窄幅度全国最大（收窄 13.51 个百分点），与其省内教育、社保和就业等日常性支出速度回升有关；此外，新疆支出同比增速较上半年回落或与疫情反复支出受限有关。**中部地区除湖南外其余省份财政支出累计同比增速均较上半年进一步回升，其中**山西省财政支出累计同比增速已转正，另外，年初受疫情影响较大的湖北支出同比降幅也已较上半年大幅收窄，支出规模逐步接近去年同期水平。

图 4：各省市一般公共预算支出规模（2020Q1-Q3）



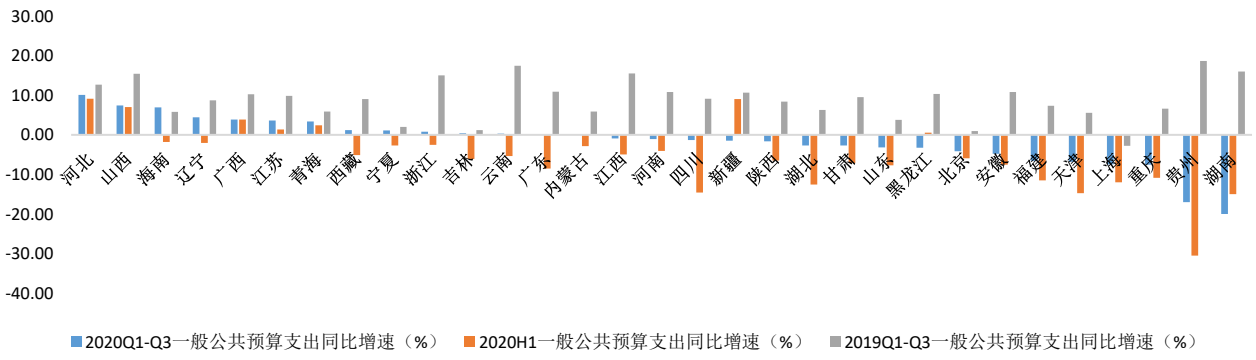
数据来源：中诚信国际区域风险数据库

图 5：各省市一般公共预算支出增速（2020Q1-Q3）



数据来源：中诚信国际区域风险数据库

图 6：各省 2020 年前三季度、上半年与 2019 年前三季度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、近半数省份收支平衡仍承压，东西部财政平衡能力差距缩小

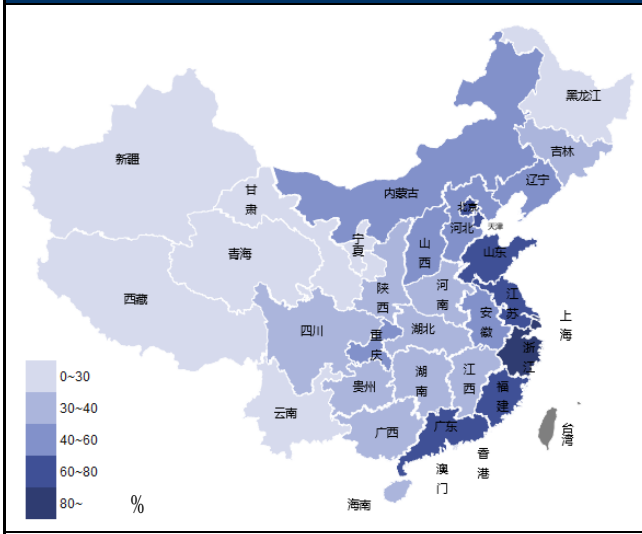
尽管目前疫情已逐步稳定，经济也进入稳步修复阶段，但部分地区财政收支依然承压，截至 9 月末，仍有 15 个省份财政平衡率不及去年同期，东部地区财政平衡率整体较高，西部和东北地区财政平衡能力较弱且较上半年进一步弱化，但东西部省份的平衡能力差距有所缩小。

东部省份财政平衡能力普遍较强，西部地区偏弱但与东部差距有所缩小。1-9 月，我国各省财政平衡率均值为 44.72%、中位数为 38.90%，均较上半年回落，总体上东部省份财政平衡率普遍较高，西部地区大多数低于各省均值和中位数水平。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 68.70%、67.68%，除海南外其余东部省份均超过各省平均和中位数水平，其中上海实现了财政盈余，财政平衡率（105.84%）居全国首位。**中部地区**财政平衡率均值、中位数分别为 39.85%、39.12%，但收支缺口相比其他区域更高，除山西外其余 5 省财政平衡率均不及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 34.93%。**东北三省**财政平衡率均值、中位数分别为 33.58%、30.51%，其中，辽宁财政平衡率在三省中最

高（49.35%），黑龙江平衡率略超20%且收支缺口较大。**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29.94%、29.24%，除重庆外其余省份均低于各省平均和中位数水平。**值得注意的是，1-9月西部省份财政平衡率均值及中位数和东部的差距有所缩小、分别为38.76、38.44个百分点，较去年同期分别缩小2.63、5.06个百分点，且较上半年缩小1.43、3.18个百分点。**

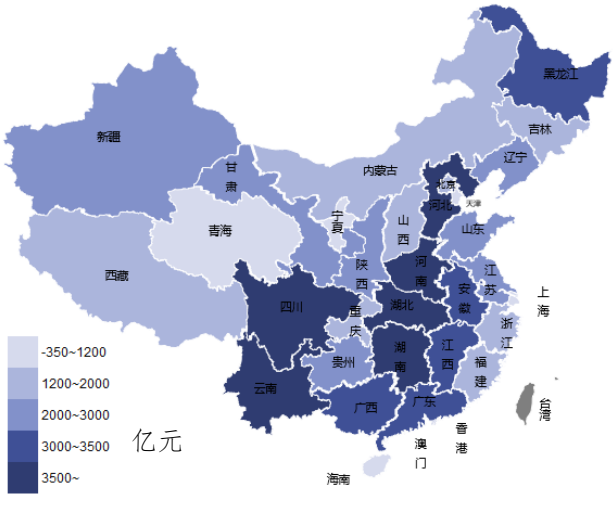
近半数省份财政收支平衡持续承压，东北三省财政平衡能力进一步削弱。伴随经济社会活动回归正常，我国财政收入及支出逐步恢复，各地财政平衡能力也有所改善，前三季度财政平衡率同比下降的省份数量较上半年减少6个，但仍有近半数省份（15个）财政收支平衡持续承压，其中13个省份财政平衡率较上半年进一步下滑。**具体看，东部地区**中北京、江苏、天津、河北、海南5省财政平衡率不及去年同期，且较上半年进一步回落，其中海南省财政平衡率较去年同期回落10.04个百分点至38.48%，降幅居全国首位，且较上半年进一步下滑0.68个百分点，其原因或与自贸区建设加快推进、相关支出增加且快于财政收入恢复有关；**西部地区**财政平衡能力分化明显，5省（陕西、广西、宁夏、新疆、西藏）财政平衡率同比回落，但其中仅宁夏财政平衡率较上半年回升，陕西财政平衡率较去年同期下滑3.27个百分点至38.25%、幅度最大，原因或为创新发展动力欠缺叠加疫情影响下税基缩减而导致的财政收入减少；**东北三省**财政平衡率均较去年同期以及上半年水平回落，平衡能力持续恶化，其中辽宁由于财政收支差距加大，同比下降幅度和较上半年的下降幅度在三省中最大，分别较去年同期、上半年下降3.71、0.89个百分点；**中部地区**仅山西和和湖北两省财政平衡率同比回落，其中山西平衡率较今年上半年进一步回落4.43个百分点，与其财政收入同比下滑幅度较大有关；湖北财政平衡率虽较去年同期下降幅度最大（11.99%），但由于疫情影响消退其财政平衡率较上半年小幅提高0.81个百分点。

图7：各省份财政平衡率分布（2020Q1-Q3）



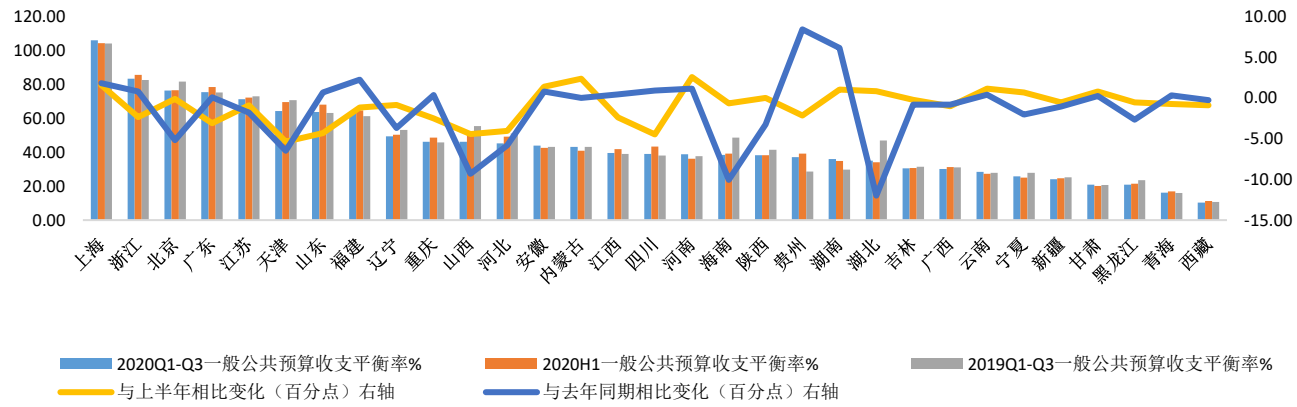
数据来源：中诚信国际区域风险数据库

图8：各省份财政收支缺口分布（2020Q1-Q3）



数据来源：中诚信国际区域风险数据库

图9：各省2020年前三季度、上半年与2019年前三季度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。