专题研究

2020 年 08 月 14 日

中诚信国际

宏观经济

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

联络人

作者

研究院　宏观金融研究部

袁海霞　010-66428877-261

hxyuan@ccxi.com.cn

汪苑晖　010-66428877-281

yhwang@ccxi.com.cn

卞　欢　010-66428877-199

hbian@ccxi.com.cn

相关报告：

2020 年第 35 期 7 月金融数据点评：宽信用政策适度调整，新增社融增长放缓，2020-08-14；

【7 月地方政府与城投行业运行分析】地方债发行放缓让路特别国债，城投债发行利率延续回升态势，2020-08-13；

2020 年第 33 期 7 月外贸数据点评：全球需求修复出口向好，疫情冲击进口持续承压，2020-08-12；

专题研究：政策常态化流动性边际收敛，供给承压债市短期或继续调整，2020-08-12；

【专题研究】经济修复明显，区域分化略有缓解，2020-08-09；

7 月 PMI 数据点评：制造业 PMI 持续向好，供需改善但矛盾仍存，2020-08-05

【宏观半年报】内外三重压力不减，政策“两难”中求平衡——2020 年上半年宏观经济形势分析与展望，2020-07-29

中诚信国际 CCXI

报告要点

✧ 区域财政收入分化有所缓解，中部地区降幅明显收窄

➢ **财政收入的区域分化态势有所缓解**

东部地区一般公共预算收入规模整体较高，但政策支持下中部地区与东部地区收入差距缩小。西部地区和东北地区受疫情和洪灾等影响较小，与中部地区的收入差距有所缩小。

➢ **八成省份财政收入同比降幅收窄**

26 省一般公共预算收入较去年同期下滑，但伴随疫情逐步稳定，八成省份同比降幅较一季度收窄，中部地区较为明显。其中，湖北收入同比降幅较一季度明显收窄 10 个百分点。

✧ 中部地区与东部财政支出差距加大，疫情趋稳近半数省份降幅收窄

➢ **中部与东部地区支出差距加大**

中部地区与东部一般公共预算支出差距进一步增加，东部地区支出平均规模 4161 亿元，中部 3862 亿元、与东部差距扩大至 299 亿元；西部和东北地区与中部地区亦缩小。

➢ **近半数省份财政支出同比降幅较一季度收窄**

24 省一般公共预算支出规模同比下滑，贵州下降幅度最大，其中，14 省支出规模同比降幅较一季度收窄，中部地区中支出规模降幅收窄省份数量占比高达 83%。

✧ 疫情冲击财政收支矛盾进一步加剧，2/3 省份财政平衡能力有所削弱

➢ **中部地区收支矛盾加剧、缺口居各区域首位**

受疫情、洪水冲击大幅减收，财政收支矛盾进一步加剧，中部地区平均收支缺口居各区域首位；处于疫情“震中”的湖北缺口增幅仍高居全国前三，平衡率也处于中部地区最低水平。

➢ **2/3 省份财政平衡率同比下滑、西部较为明显**

21 省财政平衡率同比下滑，其中 10 省较一季度进一步下降，并集中在西部地区。但伴随逆周期调节政策持续发力，超七成省份财政平衡能力出现边际好转迹象。

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。