

2019 年上半年度全国及各省市经济财政情况简析

公共融资部 武洪艺

摘要：2019 年上半年，我国经济运行继续面临一定下行压力，但仍实现了总体平稳发展。部分省市上半年经济总量排名较上年略有变化，但经济总量排名前十的省市与上年保持一致。在供给侧改革、产业升级以及风险管控等多重因素下，多数省市工业、投资、消费等指标增速回落，上半年各省市地区生产总值增速总体继续呈放缓态势，增速均未超过两位数增长；东部地区经济增速多在全国水平上下，东北地区经济增速仍在低位徘徊；中西部地区经济增速相对较高，多数省市经济增速快于东部和东北地区，其中中部地区增速相对平稳，西部地区存在较大分化。

2019 年上半年度，在减税降费、中美贸易摩擦、房地产宏观调控等背景下，我国财政收入仍呈现较低速增长状态。各省市一般公共预算收入情况差异较大，多数省市增速降低，东部地区在财政收入规模及自给程度方面仍整体领先；中部地区一般公共预算收入均实现正增长，但增长水平存在一定差异；西部地区财力差异较大，但整体较弱；东北三省仍面临较大的财政增收压力。

随着持续的房地产宏观调控，2019 年上半年全国商品房销售面积有所萎缩，全国商品房销售额增速下滑明显，房地产市场逐步趋于平稳，调控效果显现。目前，商品房交易量较大的区域仍主要集中东部经济发达省市，增速较高的省市主要集中在东部和西部地区。同时，在房地产调控政策背景下，全国土地市场亦明显降温，土地购置面积及土地成交价同比均呈现负增长状态。

一、经济情况分析

2019 年上半年，我国经济运行继续面临一定下行压力，但仍实现了总体平稳发展。部分省市上半年经济总量排名较上年略有变化，但经济总量排名前十的省市与上年保持一致。在供给侧改革、产业升级以及风险管控等多重因素下，多数省市工业、投资、消费等指标增速回落，上半年各省市地区生产总值增速总体继续呈放缓态势，增速均未超过两位数增长；东部地区经济增速多在全国水平上下，东北地区经济增速仍在低位徘徊；中西部地区经济增速相对较高，多数省市经济增速快于东部和东北地区，其中中部地区增速相对平稳，西部地区存在较大分化。

根据国家统计局网站公布的数据，经初步核算，2019 年上半年度我国实现国内生产总值 45.09 万亿元，按可比价格计算，同比增长 6.3%，增速较上年同期回落 0.5 个百分点。分产业看，第一产业增加值为 2.32 万亿元，同比增长 3.0%；

区域研究报告

第二产业增加值为 18.00 万亿元，同比增长 5.8%；第三产业增加值为 24.77 万亿元，同比增长 7.0%。上半年经济运行总体保持在合理区间，延续总体平稳、稳中有进的发展态势。其中，工业经济运行基本平稳，高新技术制造业占比有所提升，上半年第二产业增加值同比增速较上年同期回落 0.3 个百分点，主要受经济结构优化等因素影响所致；上半年全国规模以上工业增加值同比增长 6.0%，增速较上年同期回落 0.7 个百分点，其中高新技术制造业增加值同比增长 9.0%，快于规模以上工业增加值同比增速 3.0 个百分点，占全部规模以上工业增加值的比重为 13.8%，较上年同期提高 0.8 个百分点。服务业持续较快发展，对经济增长继续显现较显著的拉动作用，上半年第三产业占地区生产总值的比重为 54.94%，较上年同期提升 0.62 个百分点，其中信息传输、软件和信息技术服务业增加值同比增长 20.6%，租赁和商务服务业增加值同比增长 7.8%，交通运输、仓储和邮政业增加值同比增长 7.3%，金融业增加值同比增长 7.3%。

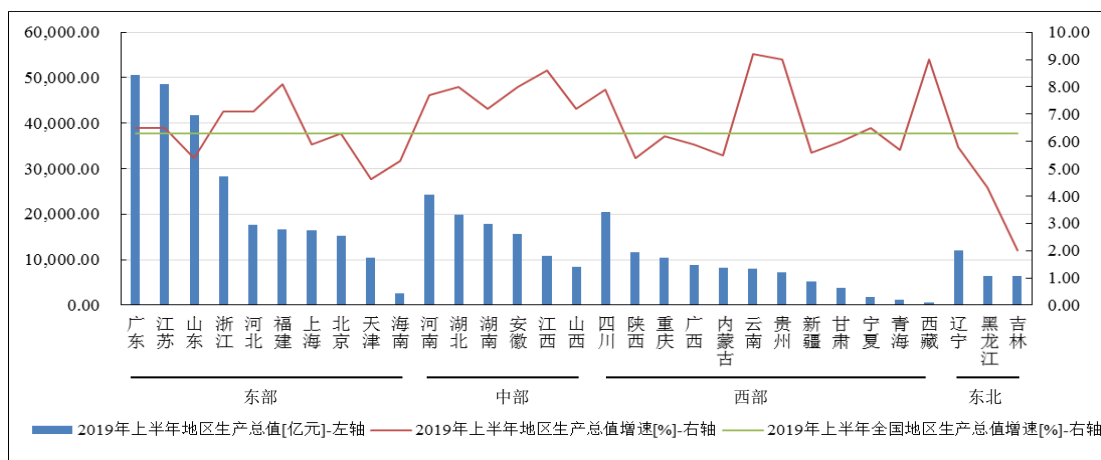
从各省市的经济总量来看，2019 年上半年部分省市经济总量排名略有变化，但前十位排名与 2018 年相比保持一致。其中，广东、江苏、山东地区生产总值分别为 5.05 万亿元、4.86 万亿元和 4.18 万亿元，继续位居全国前三；浙江、河南、四川、湖北、湖南、河北及福建分别位列第四至十位。宁夏、青海、西藏三地区上半年度经济总量均未能突破两千亿元，排名分别位于末三位。其他地区经济总量排名略有变化，其中安徽、天津、山西、贵州排名较上年有所提升，分别列第十二、十七、二十和二十三位。分区域看，东部地区以其较好的产业基础及较具竞争力的产业结构，继续保持经济总量领先优势，在排名前十的省市中，东部地区省市包揽前三，共占六席；中西部地区经济发展差异性较大，河南、四川、湖北及湖南经济总量继续保持相对优势，西藏、青海、宁夏等西部省份经济基础相对薄弱，经济总量有限；东北地区作为传统重工业产业基地，近年受产业结构调整影响大，除辽宁排名较上年保持一致，继续位列第十四位外，黑龙江和吉林上半年经济发展仍不理想，经济总量分列第二十四和第二十五位，均较上年后移一位。

从增速来看，在供给侧改革、产业升级以及风险管控等多重因素下，全国多数省市工业、投资、消费等指标增速回落，2019 年上半年各省市地区生产总值增速总体继续呈放缓态势，增速均未超过两位数，其中 17 个省份经济增速高于全国平均水平或与全国平均水平持平；其中云南、贵州和西藏上半年度经济增速位列全国前三位，分别为 9.2%、9.0%和 9.0%。经济增速低于全国水平的有山东、上海、重庆、河北、内蒙古、吉林、黑龙江、甘肃和辽宁等 14 个地区，较上年增加 5 个；其中吉林以 2.0%的增速排名末位，黑龙江和天津分别以 4.3%和 4.6%的增速排名倒数第二、三位。分经济板块看，中西部地区得益于承接东部地区产业转移，具有较明显的后发优势，上半年经济增速总体领先，但部分过度依赖重

区域研究报告

工业和资源类的省份承压依然较大；东部地区受经济总量高基数以及产业结构调整相对领先等影响，东部地区经济增速多在全国水平上下，上半年东部地区除天津、海南和山东经济增速不足 5.5% 以外，其他省市经济增速均在 5.9% 及以上；东北地区经济增速总体依旧是垫底状态。经济增速排名前十的省份中，除福建属于东部地区外，其他均位于中西部地区；其中西部地区省市包揽前三，共占四席，中部地区省份占五席。东部地区中福建、浙江、河北分别以 8.1%、7.1% 和 7.1% 的同比增速位居东部前三，江西、湖北、安徽分别以 8.6%、8.0% 和 8.0% 的同比增速位居中部地区前三。东北地区经济增速总体垫底，其中辽宁以 5.8% 的增速位于全国第二十二位，黑龙江和吉林呈现低速增长状态，位列全国末两位。

图表 1. 2019 年上半年全国各省市地区生产总值及增速情况



资料来源：各省市统计局官网及其他公开资料，新世纪评级整理

二、财政情况分析

2019 年上半年度，在减税降费、中美贸易摩擦、房地产宏观调控等背景下，我国财政收入仍呈现较低速增长状态。各省市一般公共预算收入情况差异较大，多数省市增速降低，东部地区在财政收入规模及自给程度方面仍整体领先；中部地区一般公共预算收入均实现正增长，但增长水平存在一定差异；西部地区财力差异较大，但整体较弱；东北三省仍面临较大的财政增收压力。

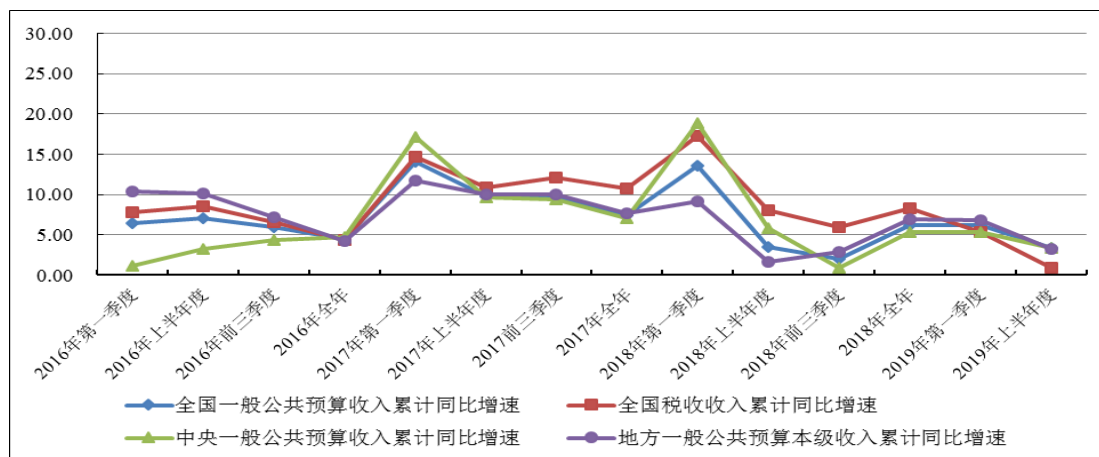
在减税降费、中美贸易摩擦、房地产宏观调控等背景下，2019 年上半年我国财政收入仍呈现较低速增长状态，根据财政部网站公布的数据，上半年度全国一般公共预算收入为 10.78 万亿元，同比增长 3.4%。其中，中央一般公共预算收入 5.16 万亿元，同比增长 3.4%；地方一般公共预算本级收入 5.63 万亿元，同比增长 3.3%。全国一般公共预算收入中的税收收入 9.24 万亿元，同比增长 0.9%，税收收入呈现低速增长状态；非税收入 1.54 万亿元，同比增长 21.4%。

2019 年上半年度，全国一般公共预算收入增速较上年同期下降 0.1 个百分点，相对稳定；当期全国税收收入增速较上年同期大幅下降 7.1 个百分点，主要

区域研究报告

受个税改革、中美贸易摩擦等因素影响所致。从主要税种来看，国内增值税和企业所得税是全国一般公共预算收入中税收收入最主要的构成，上述税种收入分别为 3.56 万亿元和 2.52 万亿元，合计对税收收入的贡献率超过 65%；从主要税收项目增速看，上半年国内消费税、出口退税、证券交易印花税、资源税和土地增值税等税种增幅较大，上述税种增速分别为 23.3%、27.7%、17.1%、14.2%和 10.3%；而个人所得税、进口货物增值税和消费税、关税、房产税、城镇土地使用税增速则呈现下降态势，上述税种增速分别为-30.6%、-2.7%、-3.4%、-0.5%和-13.4%。

图表 2. 2016 年以来全国及地方财政收入增速情况（单位：%）



资料来源：财政部官网，新世纪评级整理

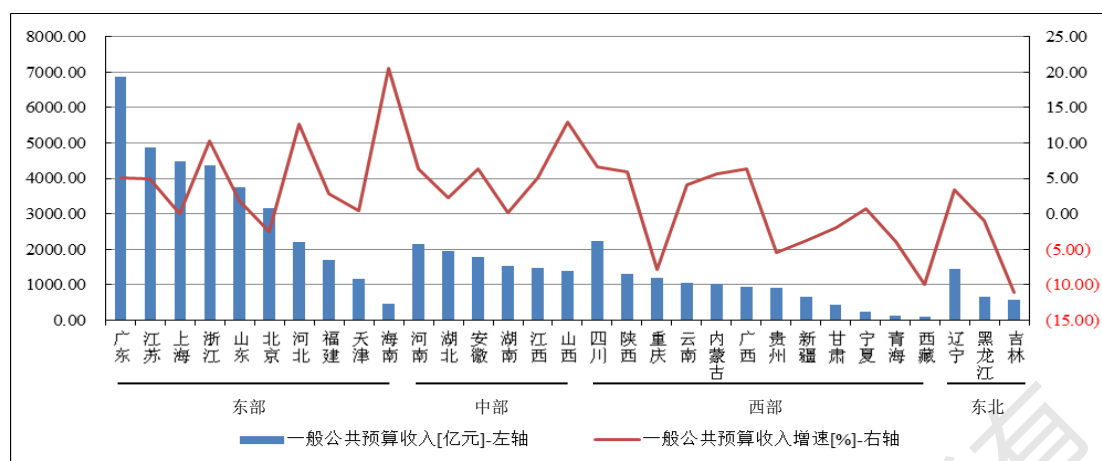
从各省市一般公共预算收入来看，2019 年上半年部分省市一般公共预算收入排名较 2018 年相比小幅变化，广东、江苏、上海仍分别位列全国前三名，上半年一般公共预算收入分别为 6,855.93 亿元、4,875.80 亿元和 4,480.50 亿元。分区域看，东部地区因其较好的产业基础和产业结构，财政收入整体领先，排名前十的省市中东部地区共占七席，其中广东、江苏、上海、浙江、山东、北京包揽前六，上述 6 省市上半年度一般公共预算收入均超过 3,100 亿元，大幅领先于其他省市，此外海南受经济发展水平的限制，上半年一般公共预算收入规模偏小，位列全国倒数第五位；中部地区一般公共预算收入均保持增长状态，河南因一般公共预算收入增速放缓排位下降一位至第九位，江西排位提升一位至十四位，与辽宁互换位置。西部地区财力差异较大，但整体较弱，其中四川位列全国第七位，西藏、青海、宁夏一般公共预算收入均不足 230 亿元，排名全国末三位；东北三省一般公共预算收入规模仍偏小，与经济发展水平大致吻合，其中黑龙江和吉林较上年同期相比规模有所萎缩。

从一般公共预算收入增速看，受产业结构调整、税费改革等多重因素影响，多数省市上半年一般公共预算收入增速放缓，且增速差异较大，其中海南、山西、河北、浙江增速位列全国前四，分别为 20.5%、12.9%、12.7%和 10.3%，上述四

区域研究报告

省也是各省市中增速为两位数的省市，黑龙江、甘肃、北京、贵州、吉林等 9 省市上半年呈现负增长状态，数量较 2018 年的 1 个和 2018 年上半年的 3 个均大幅增加。分区域看，东部地区除北京上半年增速为-2.5%以外，其他区域均实现正增长，其中上海、天津、山东和福建增速相对偏低，均不超过 3%；中部地区除湖南和湖北增速偏低，分别为 0.2%和 2.3%以外，其他省市均实现了 5.0%以上的增速；西部地区各省市分化较大，四川、广西、陕西、内蒙古四省增速在 5.7%及以上，云南和宁夏增速分别为 4.1%和 0.7%，甘肃、新疆、青海等六省均为负增长状态，其中贵州、重庆、西藏增速分别为-5.4%、-7.8%和-9.9%，增速分别位列全国第二十八、二十九和三十位；东北地区中辽宁实现了 3.4%的偏低速增长，黑龙江和吉林则呈现负增长态势，增速分别为-0.9%和-11.1%，其中吉林负增长幅度为全国最高。

图表 3. 2019 上半年全国各省市一般公共预算收入及增速情况



资料来源：各省（市）财政厅（局）官方网站等，新世纪评级整理

2019 年上半年度，全国一般公共预算支出 12.35 万亿元，同比增长 10.7%，增速较上年同期提升 3.7 个百分点。其中，中央一般公共预算本级支出 1.69 万亿元，同比增长 9.9%；地方一般公共预算支出 10.66 万亿元，同比增长 10.8%。从主要支出方面看，教育支出、社会保障和就业支出、城乡社区支出、卫生健康支出属最主要支出领域，支出规模分别为 1.81 万亿元、1.76 万亿元、1.42 万亿元和 1.01 万亿元；从支出增速看，除文化旅游体育与传媒支出、社会保障和就业支出、卫生健康支出外，其他主要支出项目均实现两位数增速，其中交通运输支出、节能环保支出、科学技术支出增速相对显著，位列主要支出项目前三位，上半年同比增速分别为 22.3%、19.7%和 17.3%。

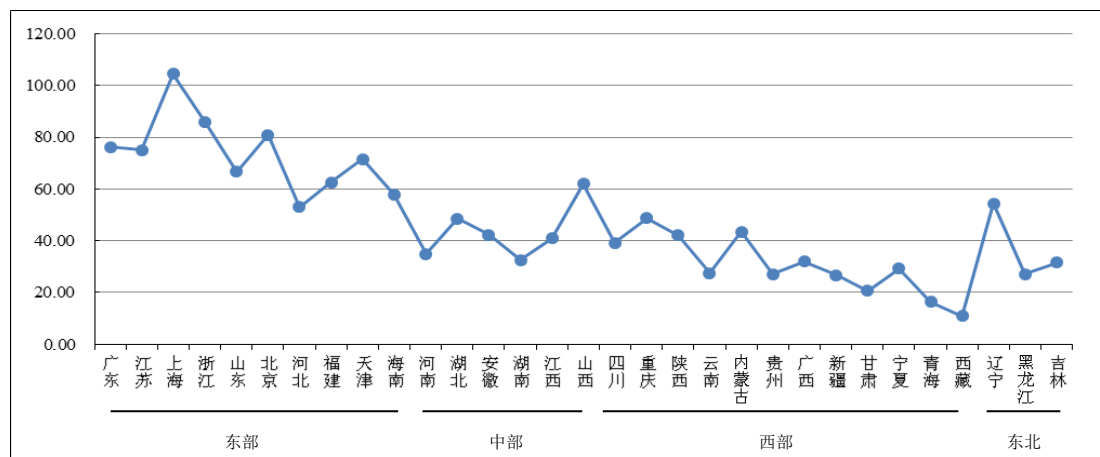
从全国 31 个省市的一般公共预算自给率¹来看，仅上海一般公共预算收入能够覆盖一般公共预算支出，其上半年一般公共预算自给率为 104.48%。从区域分

¹ 一般公共预算自给率=一般公共预算收入/一般公共预算支出。

区域研究报告

布情况来看，东部地区整体情况相对较好，浙江、北京、广东、江苏一般公共预算自给率均处于 75%以上，其他东部省市都在 55%以上；西部地区一般公共预算收入对支出的覆盖情况整体较弱，除重庆、内蒙古、陕西分别为 48.82%、43.48%和 42.09%外，其他省市自给率均不超过 40%，西藏自给率仅为 11.02%；中部地区自给率情况介于东、西部之间，多数省份一般公共预算自给率超过 40%；东北三省辽宁、吉林和黑龙江自给率分别为 54.32%、31.60%和 27.09%。

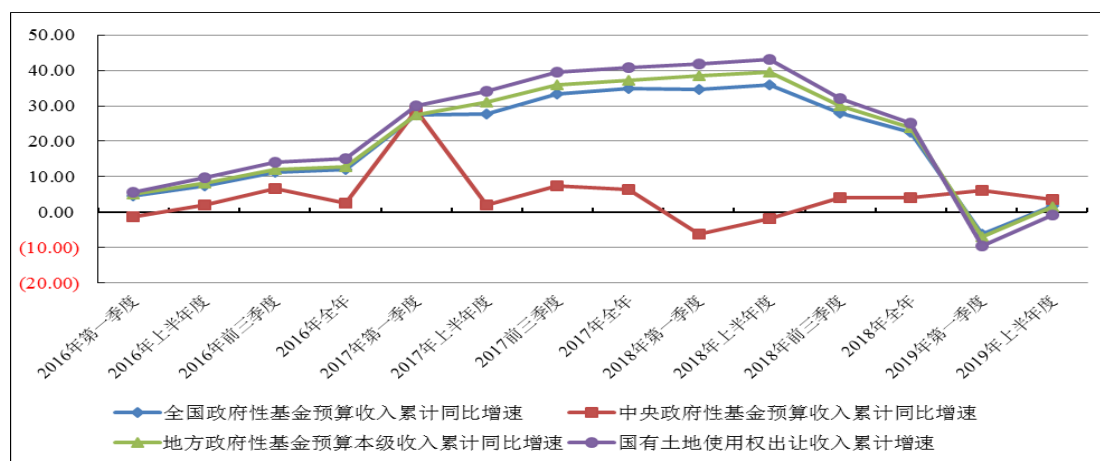
图表 4. 2019 年上半年度全国各省市一般公共预算自给率情况（单位：%）



资料来源：各省（市）财政厅（局）官方网站等，新世纪评级整理

2019 年以来，在房地产调控、降低棚改货币化安置等政策的累积效应下，全国房地产市场呈现低速增长态势，土地市场降温明显。2019 年上半年，全国政府性基金收入为 3.18 万亿元，同比增长 1.7%，增速较上年同期大幅下降 34.3 个百分点。其中，中央政府性基金预算收入为 0.20 万亿元，同比增长 3.5%，增速较上年同期由负转正；地方政府性基金预算本级收入 2.98 万亿元，同比增长 1.6%，增速较上年同期大幅下降 38.0 个百分点，其中国有土地使用权出让收入同比下降 0.8%，增速较上年同期由正转负。同期，全国政府性基金支出 3.72 万亿元，同比增长 32.1%。其中，中央政府性基金预算本级支出 0.09 万亿元，同比增长 8.1%；地方政府性基金预算相关支出 3.63 万亿元，同比增长 32.8%，其中国有土地使用权出让收入安排的支出增长 11.5%。

图表 5. 2016 年以来全国政府性基金收入增速情况（单位：%）



资料来源：财政部官网，新世纪评级整理

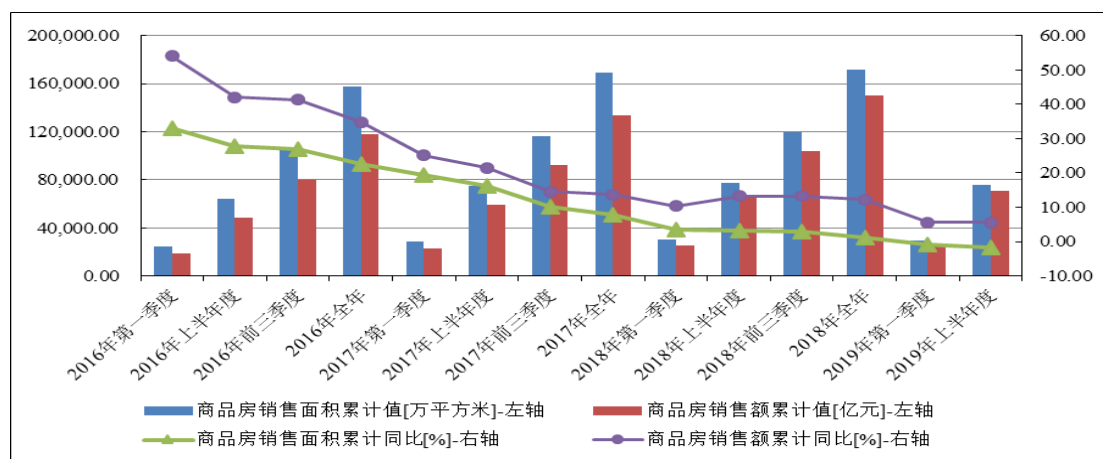
地方政府债务方面，经第十三届全国人民代表大会第二次会议审议批准，2019 年全国地方政府债务限额为 24.08 万亿元，其中一般债务限额 13.31 万亿元，专项债务限额 10.77 万亿元。截至 2019 年 6 月末，全国地方政府债务余额为 20.55 万亿元，其中一般债务余额为 11.84 万亿元，专项债务余额为 8.71 万亿元；从债务形式看，政府债券 20.23 万亿元，非政府债券形式存量政府债务 0.32 万亿元。

三、房地产和土地市场情况分析

随着持续的房地产宏观调控，2019 年上半年全国商品房销售面积有所萎缩，全国商品房销售额增速下滑明显，房地产市场逐步趋于平稳，调控效果显现。目前，商品房交易量较大的区域仍主要集中东部经济发达省市，增速较高的省市主要集中在东部和西部地区。同时，在房地产调控政策背景下，全国土地市场亦明显降温，土地购置面积及土地成交价同比均呈现负增长状态。

随着持续的房地产宏观调控，近年来全国房地产市场成交量总体步入下行通道，2019 年以来全国商品房成交面积已呈现萎缩态势，上半年全国商品房累计销售面积 7.58 亿平方米，同比下降 1.8%；随着均价水平小幅增长，全年商品房累计销售额仍呈现一定幅度的增长，但增速下滑明显，上半年商品房累计销售额为 7.07 万亿元，同比增长 5.6%，增速较上年同期下滑 7.6 个百分点。目前，一、二线城市仍执行较严厉的调控政策，三四线城市受制于人口、产业导入不足等因素，在前些年量价上扬后，商品房销售增速逐步放缓，房价上行动力也有所减弱，房地产调控效果显现，市场逐步趋于平稳。

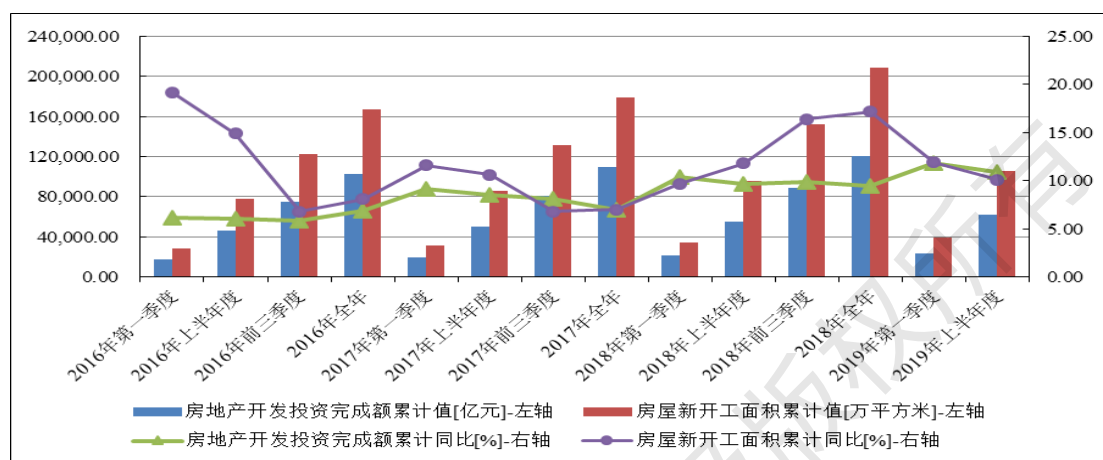
图表 6. 2016 年以来全国商品房销售情况



数据来源：Wind，新世纪评级整理

虽然全国商品房销售面积已有所下降，但因商品房价格仍小幅增长，房企开工热情也相对较高，2019 年上半年度全国房屋新开工面积 10.55 亿平方米，同比增长 10.1%，增速较上年同期下降 1.7 个百分点，仍保持较快增速。全国房地产开发投资额亦保持稳步增长，上半年全国房地产开发投资完成额 6.16 万亿元，同比增长 10.9%，增速较上年同期提升 1.2 个百分点。

图表 7. 2016 年以来全国房地产开发投资情况



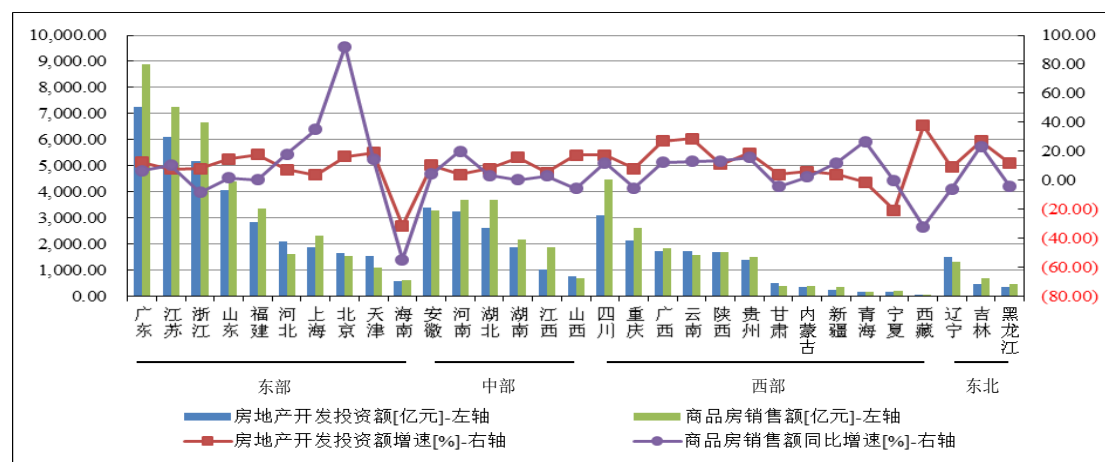
数据来源：Wind，新世纪评级整理

从各省市的房地产市场情况看，2019 年上半年商品房销售额较大的省市主要集中在东部地区，广东、江苏、浙江位列全国前三位，但增速较高的省市主要集中在东部和西部地区，北京、上海、青海位列全国前三位，增速分别为 92.06%、34.95%和 26.83%。分区域来看，东部地区除浙江和海南呈现负增长外（分别位列倒数第一和第三位），其他省市均呈现不同幅度的增长；中部地区除山西呈现负增长、河南以 20.02%的高增速位列全国第五为外，其他省份增速均不超过 4.50%；西部地区分化较大，宁夏、甘肃、重庆、西藏均呈现负增长状态，内蒙古增速较低，为 2.17%，其他省份增速均超过 10%；东北地区增速亦分化较大，

吉林、黑龙江和辽宁增速分别为 23.34%、-4.34%和-6.08%。

各省市房地产投资方面，2019 年上半年经济发展水平较高东部地区房地产开发投资整体规模较大，前十名省市中东部地区占五席，其中广东、江苏、浙江位列全国前三位，与商品房销售额排位情况基本一致。西部地区房地产开发投资额规模分化较大，四川位列全国第七位，超过 4,000 亿元，青海、宁夏、西藏则均不超过 200 亿元，位列全国末三位。从增速看，除青海、宁夏和海南负增长外，其余省市均实现正的增长，其中增速超过 20%的有西藏、云南、广西、吉林 4 省，7 个省市增速位于 10%-20%之间。

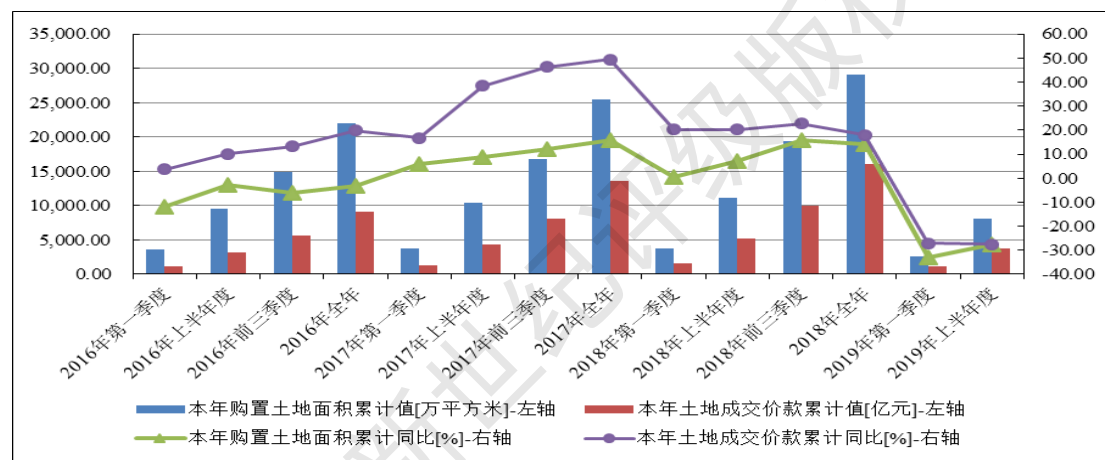
图表 8. 2019 年上半年度全国各省市房地产市场情况



数据来源：Wind，新世纪评级整理

2019 年上半年度，在房地产调控政策背景下，全国土地市场明显降温，全国土地购置面积及土地成交价同比均呈现负增长状态，上半年全国土地购置面积 0.80 亿平方米，同比下降 27.5%；全国土地成交价款 0.38 万亿元，同比下降 27.6%。

图表 9. 2016 年以来全国土地市场情况



数据来源：Wind，新世纪评级整理

免责声明：

本报告为新世纪评级基于公开及合法获取的信息进行分析所得的研究成果，版权归新世纪评级所有，新世纪评级保留一切与此相关的权利。未经许可，任何机构和个人不得以任何方式制作本报告任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用本报告。经过授权的引用或转载，需注明出处为新世纪评级，且不得对内容进行有悖原意的引用、删节和修改。如未经新世纪评级授权进行私自转载或者转发，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担，新世纪评级将保留随时追究其法律责任的权利。

本报告的观点、结论和建议仅供参考，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，对任何因直接或间接使用本报告内容或者据此进行投资所造成的一切后果或损失新世纪评级不承担任何法律责任。