



宏观研究

【粤开宏观】从地方两会看 2021 中国经济

2021 年 02 月 02 日

投资要点

分析师：罗志恒

执业编号：S0300520110001

邮箱：luozhiheng@y kzq.com

近期报告

《【粤开宏观】再遭弹劾：那些年被弹劾的美国总统何去何从》2021-01-13

《【粤开宏观】美国未来四年的经济方向——内阁成员思想全景》2021-01-15

《【粤开宏观】收入分配和产能利用率改善是当前经济的主要亮点——12 月经济数据解读》2021-01-18

《【粤开宏观】拜登的对华策略——内阁成员外交思想全景》2021-01-20

《【粤开宏观】财政资金去哪了——中国财政政策 2020 全面回顾与 2021 年展望》2021-01-26

2020 年，中国 GDP 总量首次突破 100 万亿元（14.72 万亿美元），相当于美国（20.93 万亿美元）的 70.3%，较上年上升 3.6 个百分点，中美差距持续缩小。我们预计到 2028 年左右，中国 GDP 总量超过美国，成为全球第一大经济体，但是人均 GDP 和经济质量仍有较大差距。中国是个大国，区域差距大，发展不平衡的问题突出，有必要从区域的角度多层次、多维度分析中国经济。目前，各地两会如火如荼召开，2020 年 31 省市区的 GDP 数据、2021 年经济工作方向和重点以及十四五规划均已出炉。我们发现 2020 年中国经济在各地均强势恢复，但分化也在加大，南快北慢的格局再度加剧。2021 年各地经济增速目标普遍在 6% 以上，最高如湖北、海南的 GDP 目标增速达到 10%。具体有如下特征值得关注。

一、2020 年除湖北（增速为-5%）外，其他 30 省市 GDP 均正增长。

1、从 GDP 总量看，广东、江苏和山东的 GDP 总量突破了万亿美元大关，总量分别达到 16052.30 亿美元（110760 亿元）、14886.81 亿美元（102719 亿元）和 10598.41 亿美元（73129 亿元）。江苏成为第二个 GDP 突破 10 万亿元的省份，而宁夏、青海、西藏排名相对靠后，总量分别为 3920.6 亿元、3005.9 亿元和 1902.7 亿元，第一名是最后一名的 59 倍，区域发展不平衡问题突出。

广东省地区生产总值达到 12 万亿元，连续 32 年排全国第一，该体量在全球经济体中排第 11 位。考虑到主要经济体 2020 年均均为负增长，预计 2020 年广东省经济总量超过澳大利亚（2019 年为 1.4 万亿美元），并可能赶超俄罗斯（2019 年为 1.69 万亿美元）和韩国（2019 年为 1.64 万亿美元）。

3、从 2016-2020 年各省市 GDP 总量的排名看，排名前 6 名和最后 4 名的省市保持稳定。前六名依次是广东、江苏、山东、浙江、河南和四川；最后四名（第 28-31 名）依次是海南、宁夏、青海和西藏。排名发生变化的省份主要集中在中间区域，其中福建、上海、安徽、陕西、江西、云南、山西和新疆排名上升，湖北、北京、辽宁、黑龙江、天津排名下降。

3、从增速看，除湖北 GDP 增速为-5% 之外，其余 30 个省市均实现了正增长，西部地区增速靠前。22 个省市生产总值增速超过了 2.3% 的全国平均水平。其中，西藏、贵州、云南、安徽增速靠前，为 7.8%、4.5%、4% 和 3.9%。

4、从人均 GDP 看，7 省市人均 GDP 已达到发达经济体水平，北京、上海水平可达到全球的第 35 和 37 位。北京、上海和江苏人均 GDP 处于领先水平，2020 年分别达到 24295.42 亿美元、23099.08 亿美元和 18447.1 亿美元。其后是福建、浙江、广东和天津。但是我国多数省份的人均 GDP 水平与发达经济体的门槛还有较大差距，甘肃的人均 GDP 水平甚至不及门槛水平的 1/2，几乎仅为北京市的 1/4。

5、各省市 GDP 加总与全国 GDP 的差异持续下降，数据质量和可信度提高。各省 GDP 总和与全国 GDP 总量之差从 2010 年的 4.5 万亿下降到 2020 年的



1.7 万亿；两者之比从 2010 年的 1.11 倍左右降低到 2020 年 1.02 倍左右，逐渐向 1 趋近。

二、区域发展不平衡：南快北慢，东部占比上升，东北衰落

1、北方经济持续低迷，南北差距持续扩大。北方经济占比从 2010 年的 45.3% 下降了 8.8 个百分点至 36.5%，低于南方经济占比的 63.5%。2010 年南北 GDP 之比为 1.20 倍，2020 年上升到 1.74 倍。这接近于两倍的南北差距背后除了地理因素的影响之外，市场化程度、营商环境和观念文化的差异是更为重要的因素。南方民营经济占比高，市场活跃，市场化程度高，具有较好的营商环境。

2、四大区域差距持续扩大：东部占比持续上升，东北下降。2020 年，东部地区 GDP 总量占比为 51.9%，较 2015 年提升了 6.4 个百分点，东北地区占比从 2015 年的 8% 降至 2020 年的 5.1%，占比连续 6 年下降；中部地区占比比较 2019 年略有下滑，2020 年占比为 21.95%；西部地区占比提升至 21.07%，自 2017 年以来持续上升。

3、城乡可支配收入差距方面，7 个省市的城乡差距高于全国平均水平，差距最大的分别为甘肃、贵州和云南，城乡可支配收入比值分别为 3.27、3.1 和 2.88，而天津、黑龙江、浙江的城乡差距较小，分别为 1.86、1.92 和 1.96 倍。

4、广东、江苏、上海进出口居前三，中西部固定资产投资增速较高。广东、江苏和上海分的进出口金额达到 7.08 万亿、4.45 万亿和 3.48 万亿。固定资产投资方面，新疆、青海和山西则增速领先，为 16.2%、13% 和 10.6%。

三、2021 预期目标：大部分省份 GDP 目标在 6% 以上，最高达 10%，侧重发展科技和扩大内需

在已公布 2021 年 GDP 增速目标的 27 个省份中，除湖北和海南的 GDP 增速目标均高达 10%、西藏高达 9% 以外，7 个省份目标增速在 8%，9 个省份目标在 7%，8 个省份目标在 6%。

固定资产投资增速方面，广西、海南、云南、辽宁四个省份均将目标增速设定在 10% 以上，广西的增速目标甚至达到 15%。

财政收入方面，天津市将增长目标设定在 10%，远高于其他地区，其余省份基本将增长目标设定在 3%-5% 左右。

城镇调查失业率方面，各省集中在 5.5% 左右，居民消费价格水平涨幅大多集中在和 3% 左右。

各地十四五规划和 2021 年的重点发展方向，体现出各地均在结合自身优势条件落实《中央十四五规划建议》及中央经济工作会议精神。具体看，各地都提出要侧重发展高科技和扩大内需服务新发展格局。详见正文

风险提示：经济增长不及预期



目 录

一、2020 年全国除湖北外，其他 30 省市 GDP 均正增长.....	4
(一) 30 省份经济正增长，广东连续 32 年位于全国第一.....	4
(二) 7 省市人均 GDP 已跨越发达经济体门槛.....	8
(三) 各省市 GDP 加总与全国 GDP 的差异持续下降，数据质量和可信度提高.....	9
二、2020 年区域经济发展不平衡问题突出：南北分化、东北衰落.....	10
(一) 北方经济持续低迷，南北差距持续扩大.....	10
(二) 四大区域差距持续扩大：东部占比持续上升，东北下降.....	10
(三) 城乡收入差距问题依然显著.....	11
三、广东、江苏、上海进出口居前三，中西部固定资产投资增速亮眼.....	13
四、2021：大部分省份 GDP 目标在 6% 以上，侧重发展科技和扩大内需.....	15

图表目录

图表 1：2020 年各省（市/区）GDP 总量及增速榜单（亿元）.....	错误!未定义书签。
图表 2：2020 年各省市 GDP（亿美元）.....	6
图表 3：2016-2020 年各省市人均 GDP 排名及变化趋势.....	6
图表 4：2020 年各省市产业增加值（亿元）.....	8
图表 5：2016-2020 年各省市人均 GDP.....	9
图表 6：2010-2020 年各省 GDP 总和与全国 GDP 总量差异.....	9
图表 7：2010-2020 年南北经济发展差距持续扩大.....	错误!未定义书签。
图表 8：2015-2020 年东中西部和东北四大区域差距持续扩大.....	错误!未定义书签。
图表 9：2020 年各省市人均年可支配收入.....	12
图表 10：2020 年各省市城乡人均年可支配收入及城乡差距.....	12
图表 11：2020 年各省人均消费支出水平.....	13
图表 12：2020 年各省消费率（人均消费/人均可支配收入）排名.....	13
图表 13：2020 年各省市进出口总值.....	14
图表 14：2020 年各省市固定资产投资同比增长（%）.....	15
图表 15：2021 年各省市经济发展目标.....	16
图表 16：2021 年各省市工作重点.....	17
图表 17：2021 年北京、上海、广东“十四五”规划目标.....	20



2020年，全国GDP总量首次突破100万亿元，实际增速2.3%；按照平均汇率6.9折算，相当于14.72万亿美元；美国2020年GDP为20.93万亿美元，实际增速-3.5%，中国相当于美国的70.3%，较上年上升3.6个百分点。我们预计到2028年左右，中国GDP总量超过美国，成为全球第一大经济体，但是人均GDP和经济质量和结构仍有较大差距。中国是个大国，区域发展不平衡问题依然突出，集中体现在南快北慢和东北衰落。

一、2020年全国除湖北外，其他30省市GDP均正增长

(一) 30省份经济正增长，广东连续32年位于全国第一

从GDP总量来看，广东、江苏和山东的GDP总量突破了万亿美元大关，总量分别达到16052.30亿美元（110760亿元）、14886.81亿美元（102719亿元）和10598.41亿美元（73129亿元）。江苏成为第二个GDP突破10万亿元的省份，而宁夏、青海、西藏排名相对靠后，总量分别为3920.6亿元、3005.9亿元和1902.7亿元，第一名是最后一名的59倍，区域发展不平衡问题仍然严峻。

图表1：2020年各省（市/区）GDP总量及增速榜单（亿元）

省份	各省GDP（亿元）	GDP总量排名	各省GDP增速（%）	GDP增速排名
广东	110760.9	1	2.3%	22
江苏	102719	2	3.7%	12
山东	73129	3	3.6%	14
浙江	64613	4	3.5%	16
河南	54997.1	5	1.3%	26
四川	48598.8	6	3.8%	9
福建	43903.9	7	3.3%	20
湖北	43443.5	8	-5.0%	31
湖南	41781.5	9	3.8%	10
上海	38700.6	10	1.7%	24
安徽	38680.6	11	3.9%	4



河北	36206.9	12	3.9%	5
北京	36102.6	13	1.2%	27
陕西	26181.9	14	2.2%	23
江西	25691.5	15	3.8%	11
辽宁	25115	16	0.6%	29
重庆	25002.8	17	3.9%	6
云南	24521.9	18	4.0%	3
广西	22156.7	19	3.7%	13
贵州	17826.6	20	4.5%	2
山西	17651.9	21	3.6%	15
内蒙古	17360	22	0.2%	30
天津	14083.7	23	1.5%	25
新疆	13797.6	24	3.4%	19
黑龙江	13698.5	25	1.0%	28
吉林	12311.3	26	2.4%	21
甘肃	9016.7	27	3.9%	7
海南	5532.4	28	3.5%	17
宁夏	3920.6	29	3.9%	8
青海	3005.9	30	3.5%	18
西藏	1902.7	31	7.8%	1

资料来源：各省市统计局、粤开证券研究院

从 2016-2020 年各省市 GDP 总量的排名发现，排名前 6 名和最后 4 名的省市基本

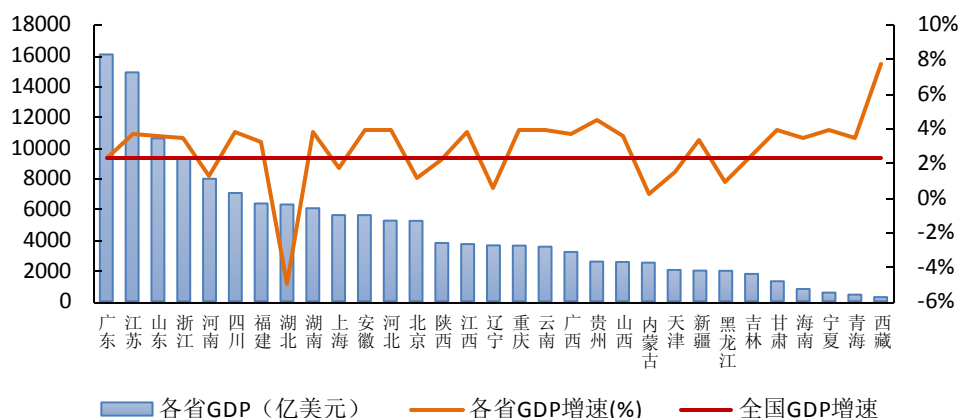


保持稳定。前六名的排名未发生变化，依次是广东、江苏、山东、浙江、河南和四川；最后四名（第 28-31 名）也未发生变化，依次是海南、宁夏、青海和西藏。排名发生变化的省份主要集中在中间区域，其中福建、上海、安徽、陕西、江西、云南、山西和新疆排名上升，湖北、北京、辽宁、黑龙江、天津排名下降。

值得注意的是，广东省地区生产总值达到 12 万亿元，连续 32 年排全国第一。考虑到主要经济体 2020 年均为负增长，预计 2020 年广东省经济总量超过澳大利亚（2019 年为 1.4 万亿美元），并可能赶超俄罗斯（2019 年为 1.69 万亿美元）和韩国（2019 年为 1.64 万亿美元），该体量在全球经济体中排第 11 位。

从增速看，除湖北受疫情影响较深，2020 年 GDP 增速为负之外，其余 30 个省市均实现了正增长，西部地区增速靠前。有 22 个省市生产总值增速超过了 2.3% 的全国平均水平。其中，西藏、贵州、云南、安徽增速靠前，为 7.8%、4.5%、4% 和 3.9%，湖北、内蒙古、辽宁、黑龙江增速靠后，分别同比增长 -5%、0.2%、0.6%、1%，可以看出 2020 年中西部地区的增速相对较高，而东部地区相对缓慢，这主要是由于疫情防控需保持社交距离，主要打击服务业，而东部服务业占比高，中西部的服务业比重相对较低而导致的。

图表 2：2020 年各省市 GDP（亿美元）



资料来源：各省市统计局、国家统计局、粤开证券研究院

图表 3：2016-2020 年各省市人均 GDP 排名及变化趋势



	2016	2017	2018	2019	2020	排名趋势
广东	1	1	1	1	1	
江苏	2	2	2	2	2	
山东	3	3	3	3	3	
浙江	4	4	4	4	4	
河南	5	5	5	5	5	
四川	6	6	6	6	6	
福建	10	10	8	8	7	
湖北	7	7	7	7	8	
湖南	9	9	9	9	9	
上海	11	11	10	10	10	
安徽	13	13	11	11	11	
河北	8	8	13	13	12	
北京	12	12	12	12	13	
陕西	15	15	14	14	14	
江西	16	16	16	16	15	
辽宁	14	14	15	15	16	
重庆	17	17	17	17	17	
云南	20	20	18	18	18	
广西	19	19	19	19	19	
贵州	25	25	22	22	20	
山西	23	23	21	21	21	
内蒙古	21	21	20	20	22	
天津	18	18	23	23	23	
新疆	26	26	25	24	24	
黑龙江	22	22	24	25	25	
吉林	24	24	26	26	26	
甘肃	27	27	27	27	27	
海南	28	28	28	28	28	
宁夏	29	29	29	29	29	
青海	30	30	30	30	30	
西藏	31	31	31	31	31	

资料来源：各地方统计局、粤开证券研究院

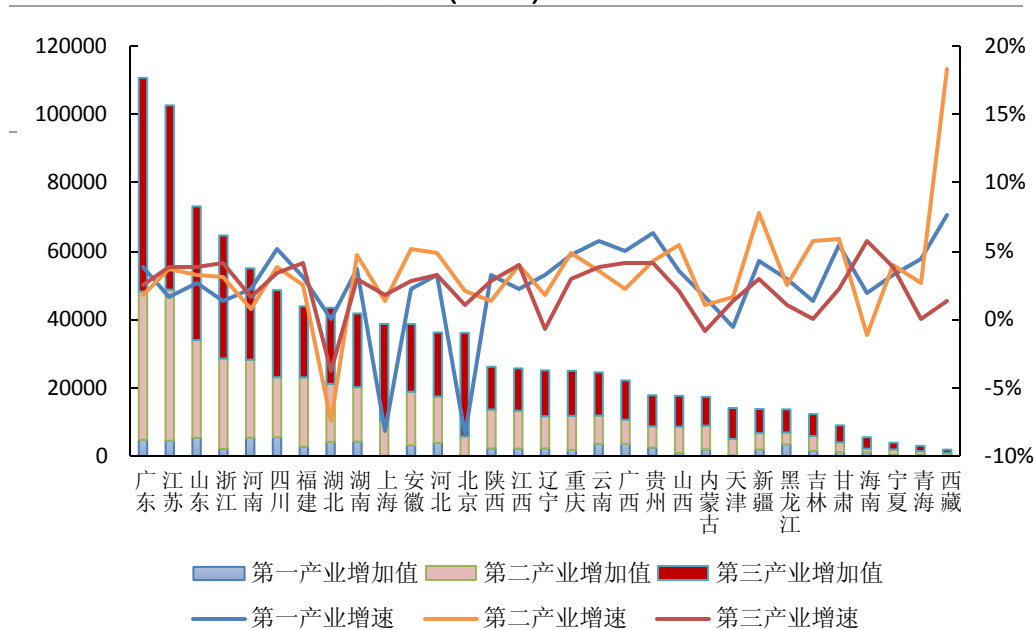
分产业来看，全国第一产业增加值为 77754 亿元，同比增长 3%，第二产业增加值为 384255 亿元，同比增长 2.6%，第三产业增加值为 553977 亿元，同比增长 2.1%，总体保持相对稳定。分区域来看，除湖北三大产业均受疫情打击显著之外，多数省市产业增加值基本保持稳定。北京和上海的第一产业受到疫情的冲击影响较大，增速分别为下降 8.5 和 8.2；西藏第二产业增加值达到 798.35 亿元，以高达 18.3% 的增速领跑，第三产业增速变动则相对第一、二产业稳定，除湖北、辽宁增速为负之外其余省份均实现了正增长。在年初停工停产以及服务业受疫情打击较大的情况下，各地三大产业依然能基本实现正增长的现象再次说明了中国经济的韧性。

此外，通过对比第三产业所占比重情况与 GDP 增速可以看出，除北京、上海、天津三个直辖市由于本身城镇一体化水平较高，第一二产业规模本身较小，而经济体量偏大，因此出现了第三产业比重的相对排名明显高于 GDP 增速排名的情况之外，多数省份的第三产业结构比重和 GDP 增速情况基本保持一致，说明多数省市的服务业已经超越制造



业成为我国经济增长的主动力将是常态，中国经济正在由原来的工业主导型经济向服务主导型经济转变偏向服务业的产业结构已经成为拉动经济发展的主要动力。

图表4：2020年各省市产业增加值（亿元）



资料来源：地方统计局、国家统计局、粤开证券研究院

（二）7省市人均GDP已跨越发达经济体门槛

从人均GDP看，多数省市人均GDP总量呈现逐年稳步提升的良好态势。其中，北京、上海和江苏三地处于领先水平，2020年人均GDP分别达到24295.42亿美元、23099.08亿美元和18447.1亿美元。而天津、吉林和黑龙江则呈现弱势震荡下跌趋势，其中天津的人均GDP水平虽依然处于较为靠前的位置，但自2018年以来天津的经济增长势头已经明显减弱。按照平均汇率6.9折算，2020年我国共有7个省市达到发达经济体的水平（按照世界银行的标准，以12535美元作为门槛），分别为北京、上海、江苏、福建、浙江、广东和天津。按照IMF2019年公布的全球主要经济体的人均GDP排名来

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_18275

