

# 出口带动，较快增长

## 浙江及宁绍台一季度经济特征

### 投资要点：

本文通过对工业增加值、出口、制造业投资三个指标的跟踪，对一季度浙江省及三个地级市（台州、宁波、绍兴）经济运行情况进行分析。

#### ► 工业增加值：绍兴市工业增速领先明显

浙江省 2021 年一季度工业增加值的两年复合增速为 9.7%，明显高于全国平均的 6.8%。

分地区看，台州市和宁波市一季度工业增加值的复合增速分别为 6.0% 和 8.3%，低于浙江省平均增速；绍兴市一季度的复合增长率则达到 12.4%。绍兴市工业增加值增速自 2019 年以来明显高于浙江省平均增速，2020 年一季度受疫情冲击也相对较弱；从复合增速看，2021 年一季度绍兴市工业增长亦明显领先浙江省平均水平。

#### ► 出口：台州市出口强势复苏

2021 年一季度浙江省出口的两年复合增速为 11.6%，高于全国平均的 10.7%。

分地区看，一季度宁波市出口复合增长率为 6.4%，绍兴市复合增长率为 3.9%，均明显低于浙江省及全国增速。台州市出口虽在 2020 年一季度受疫情冲击最为明显，但随后强势复苏，2021 年一季度台州市出口复合增长率达到 12.2%，高于浙江省平均水平。

#### ► 制造业投资：地级市间分化明显

2021 年一季度，浙江省制造业固定资产投资完成额同比增长 30.8%，高于全国平均 1.0 个百分点。

分地区看，台州市一季度制造业投资同比增长 14.7%，绍兴市同比增长 14.4%，宁波市同比增长 49.1%。一季度宁波市制造业投资增速高于浙江省平均，台州市和绍兴市则低于浙江省平均水平。

### 风险提示

经济出现超预期波动。

#### 评级及分析师信息

宏观首席分析师：孙付

邮箱：sunfu@hx168.com.cn

SAC NO：S1120520050004

联系电话：021-50380388

宏观研究助理：李紫洋

邮箱：lizy2@hx168.com.cn

联系电话：021-50380388

## 正文目录

1. 工业增加值：绍兴市工业增速领先明显.....	3
2. 出口：台州市出口强势复苏.....	3
3. 制造业投资：地级市间分化明显.....	4
4. 风险提示.....	5

## 图表目录

图 1 2021 年一季度浙江省及各个地级市工业增加值同比增速 (%).....	3
图 2 浙江省及各个地级市出口同比增速 (%).....	4
图 3 浙江省及各个地级市工业投资本年完成投资同比增速 (%).....	5

浙江省是我国制造业企业和外贸企业的重要聚集地之一。对浙江省工业复苏、制造业投资及外贸情况进行跟踪分析，对客观理解我国目前经济形势有较大帮助。

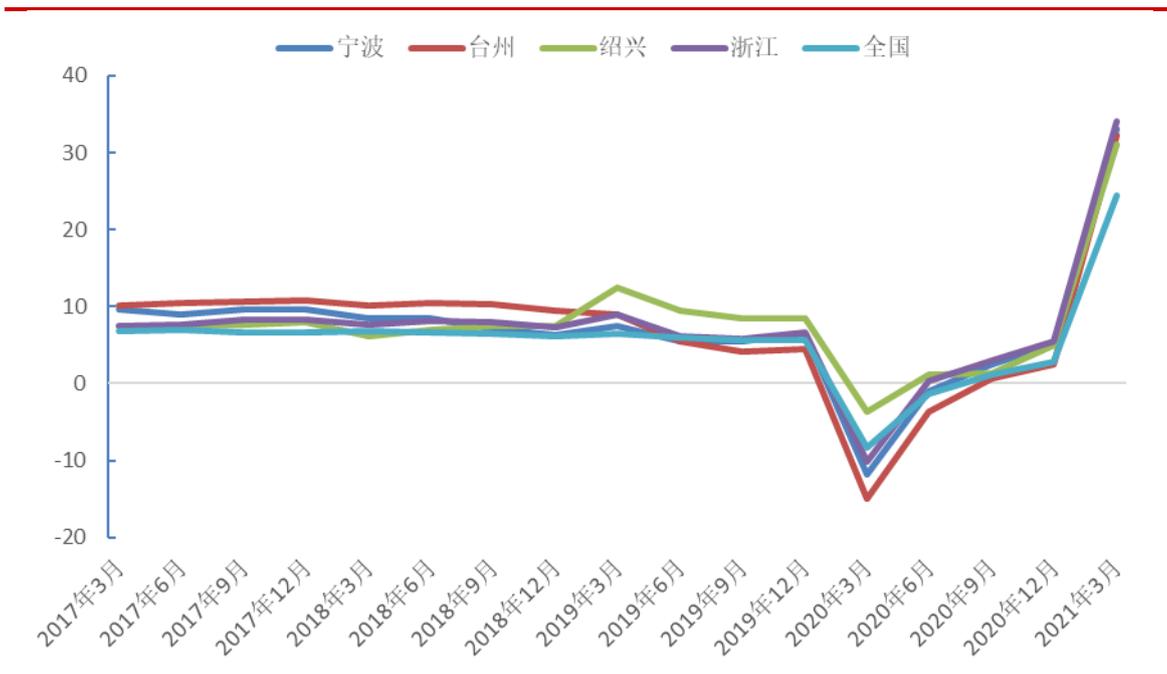
本文将从工业增加值、出口、制造业投资三个维度，对浙江省三个地级市（台州市、宁波市、绍兴市）的经济情况进行跟踪分析。

## 1. 工业增加值：绍兴市工业增速领先明显

2021 年一季度，浙江省工业增加值同比增长 34.1%，高于全国工业增加值同比增速 9.6 个百分点。分地区看，2021 年一季度台州市工业增加值同比增长 32.3%，宁波市同比增长 33.1%，绍兴市同比增长 31.1%。三个地级市一季度工业增加值同比增速均略低于浙江省平均水平。

以 2019 年同期为基期，计算出 2021 年一季度各地区工业增加值的两年复合增长率，可以发现：浙江省 2021 年一季度工业增加值的两年复合增速为 9.7%，明显高于全国平均的 6.8%。分地区看，台州市和宁波市一季度工业增加值的复合增速分别为 6.0% 和 8.3%，低于浙江省平均增速；绍兴市一季度的复合增长率则达到 12.4%。绍兴市工业增加值增速自 2019 年以来明显高于浙江省平均增速，2020 年一季度受疫情冲击也相对较弱；从复合增速看，2021 年一季度绍兴市工业增长亦明显领先浙江省平均水平。

图 1 2021 年一季度浙江省及各个地级市工业增加值同比增速(%)



资料来源：WIND，浙江省统计局，华西证券研究所

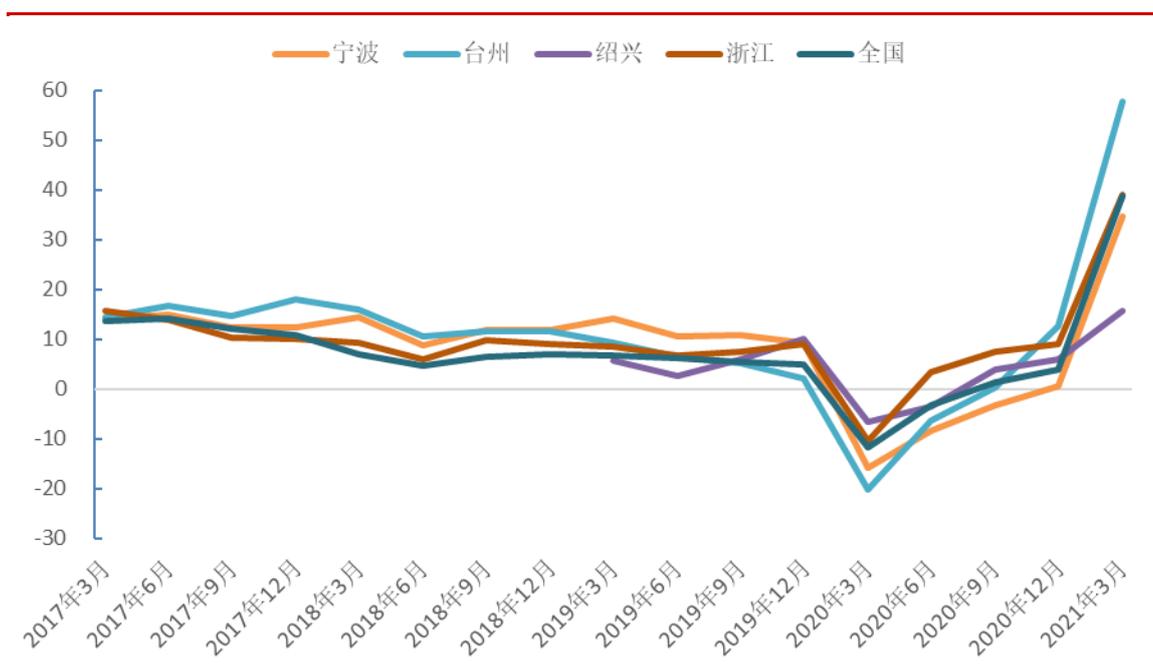
## 2. 出口：台州市出口强势复苏

以人民币口径，2021 年一季度浙江省出口同比增长 39.0%，略高于全国平均的 38.7%。分地区看，宁波市和绍兴市一季度出口分别同比增长 34.6%和 15.6%，台州市一季度出口同比增速达到 57.6%。

从两年复合增长率看，2021 年一季度浙江省出口的两年复合增速为 11.6%，高于全国平均的 10.7%。

分地区看，一季度宁波市出口复合增长率为 6.4%，绍兴市复合增长率为 3.9%，均明显低于浙江省及全国增速。台州市出口虽在 2020 年一季度受疫情冲击最为明显，但随后强势复苏，2021 年一季度台州市出口复合增长率达到 12.2%，高于浙江省平均水平。

图 2 浙江省及各个地级市出口同比增速 (%)



资料来源：WIND，浙江省统计局，华西证券研究所

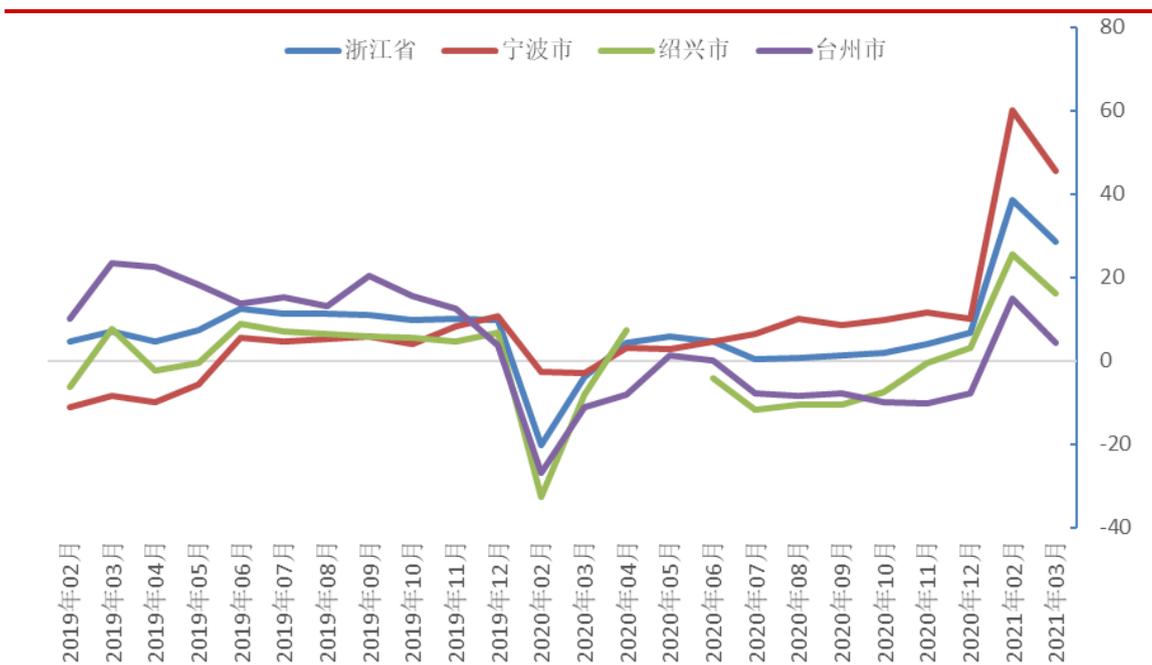
### 3. 制造业投资：地级市间分化明显

2021 年一季度，浙江省制造业固定资产投资完成额同比增长 30.8%，高于全国平均 1.0 个百分点。分地区看，台州市一季度制造业投资同比增长 14.7%，绍兴市同比增长 14.4%，宁波市同比增长 49.1%。一季度宁波市制造业投资增速高于浙江省平均，台州市和绍兴市则低于浙江省平均水平。

由于三个地级市制造业投资增速的历史数据未有系统性公布，制造业投资的两年复合增速数据暂不可得。因此采用工业投资本年完成投资这一指标代为观察。

从两年复合增速看，2021 年 3 月宁波市工业投资本年完成投资的复合增长率达到 18.8%，明显高于浙江省平均的 11.1%；绍兴市与台州市工业投资本年完成投资的复合增长率分别为 3.2%和-3.8%，明显低于浙江省平均水平。这一结论与通过制造业投资同比增速数据得出的结论类似。

图 3 浙江省及各个地级市工业投资本年完成投资同比增速 (%)



资料来源：WIND，浙江省统计局，华西证券研究所

#### 4. 风险提示

经济出现超预期波动。

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\\_19548](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_19548)



云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn