

湖北恢复如何？关注政策支持

分析师 梁中华

执业证书编号: S0740518090002

电话 021-20315056

邮箱 liangzh@r.qlzq.com.cn

研究助理 李俊

电话

邮箱 lijun@r.qlzq.com.cn

研究助理 张陈

电话

邮箱 zhangchen@r.qlzq.com.cn

相关报告

1 【晨会聚焦】光刻工艺“底片”，

国产替代步伐加快

2 地产、基建投资增速较高，水泥

单月产量创新高

3 安图生物(603658):非公开发行

进一步巩固研发、生产和营销能力

投资要点

- 湖北省作为本次国内疫情影响的中心，经济遭受巨大冲击，后续政策支持的力度必将加大。我们本篇专题对湖北经济的现状和恢复进度，进行一些梳理。
- **1、经济遭受重创：工业恢复快于服务业。**湖北经济发展水平较高，但第三产业占比较低，第二产业仍是支柱，而工业中又以重工业为主。疫情对湖北经济造成重创，部分防疫相关以及居家线上服务对第三产业有支撑作用。而疫情逐步消除之后，工业恢复明显快于服务业，居民仍存在一定恐慌情绪，并且对于收入变动的预期可能也对需求恢复形成制约。
- **2、政策救助重点：减税降费、稳岗就业。**自疫情爆发后，政策措施不断推出，以托底湖北经济社会的发展，尤其是在减税降费和稳岗就业方面，比如阶段性减免税负、减免各项成本、加强就业联动、岗位创造、创业和招工补贴等等。同时，也包括多项财政金融支持、经济各方面疏通等政策。
- **3、各项政策执行如何？**目前各项政策均取得了阶段性成效，财政方面1-4月累计新增减税降费343亿元，新增地方政府债和置换债1300多亿，为支持复工复产和助企纾困提供了重要支撑。稳岗就业方面，截止5月末已拨付稳岗返还资金9.6亿元，惠及企业11万家、岗位300万个。
- **4、还有哪些政策值得期待？**4月29日的政治局会议提出，要“研究确定支持湖北省经济社会发展一揽子政策”，“促进汽车制造、电子信息、新材料、生物医药等支柱产业恢复发展，稳住经济基本盘”等。我们认为，软硬件基础设施、新经济领域或是未来政策重点支持方向。湖北作为受疫情影响最大的省份，经济遭受的冲击更大，未来的政策支持力度必将加大，也是投资值得关注的领域。
- **风险提示：中美问题，新冠疫情，经济下行，政策变动。**

内容目录

1、经济遭受重创：工业恢复快于服务业	- 3 -
2、政策救助重点：减税降费、稳岗就业	- 5 -
3、各项政策执行如何？	- 7 -
4、还有哪些政策值得期待？	- 9 -

图表目录

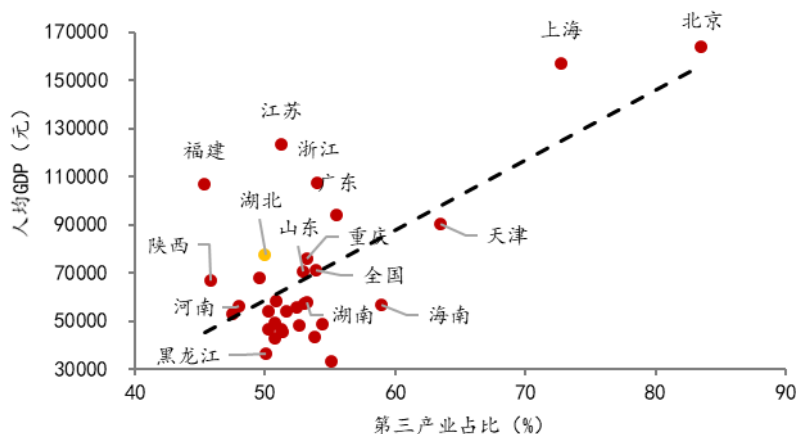
图表 1: 全国各省市人均 GDP 以及第三产业占比	- 3 -
图表 2: 内地各省市第二产业占比 (%)	- 4 -
图表 3: 2019 年湖北主要行业工业增加值占比 (%)	- 4 -
图表 4: 内地各省市 1 季度经济增速 (%)	- 4 -
图表 5: 1 季度湖北各行业用电量同比增速 (%)	- 4 -
图表 6: 地铁出行强度 (万人次/日)	- 5 -
图表 7: 农村居民用电量占比 (%)	- 5 -
图表 8: 湖北省减税降费等措施	- 6 -
图表 9: 湖北省稳岗就业等政策	- 6 -
图表 10: 湖北省经济疏通等政策	- 7 -
图表 11: 湖北部分城市经济政策执行情况	- 8 -
图表 14: 地方政府债券发行规模 (亿元)	- 8 -
图表 12: 湖北“四上”企业复工复产情况	- 9 -
图表 13: 湖北全部企业复工达产指数	- 9 -
图表 15: 2019 年和 2020 年各项目计划投资额比重 (%)	- 10 -

湖北省作为本次国内疫情影响的中心，经济遭受巨大冲击，后续政策支持力度必将加大。我们本篇专题对湖北经济的现状和恢复进度，进行一些梳理。

1、经济遭受重创：工业恢复快于服务业

湖北经济发展水平较高，但第三产业占比较低。2019 年末，湖北人均 GDP 达到 7.7 万元，高于全国的 7.1 万元，排在内地各省市第八位，经济总体发展水平较高。从产业结构上来看，湖北第三产业占比虽达到 50%，但仍低于全国的 53.9%，在全国范围内排在中游位置。

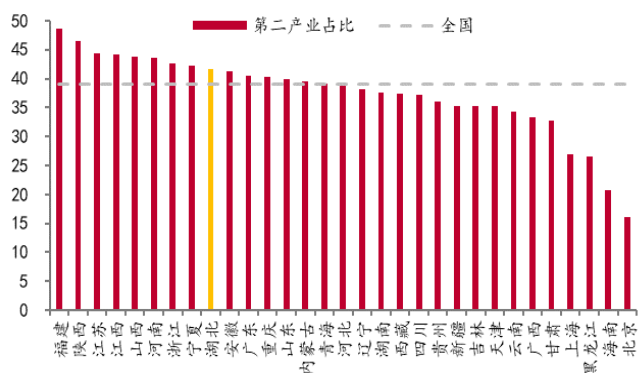
图表 1：全国各省市人均 GDP 以及第三产业占比



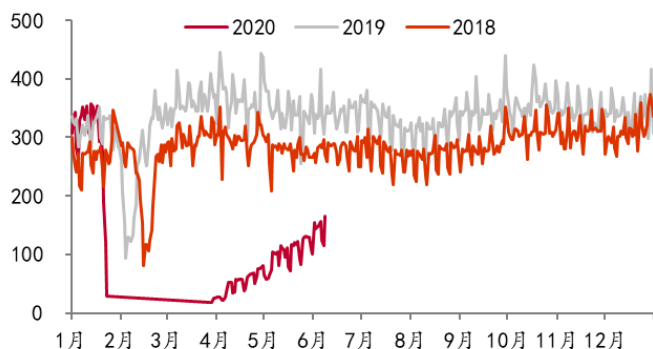
来源：WIND，中泰证券研究所

第二产业仍是支柱，工业中又以重工业为主。2019 年湖北第二产业占比达到 41.7%，在各省市排名第九。具体行业来看，2019 年包括汽车、非金属矿物制品、电热供应等重工业行业占比达到 50.8%，农产品加工、烟草、纺织占比为 16.5%，未列出的行业占比 32.8%。

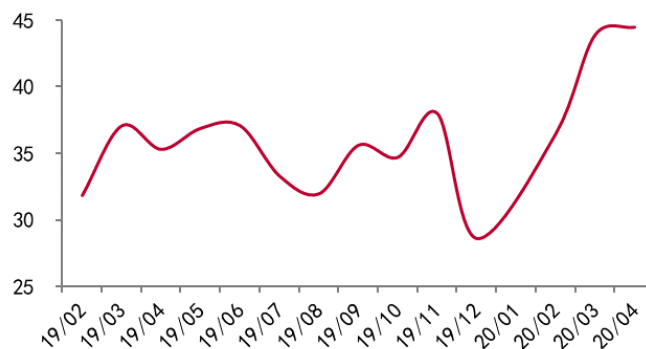
图表 2: 内地各省市第二产业占比 (%)



需求恢复缓慢除了疫情的恐慌心理之外，可能还源于居民对于收入变动的悲观预期，1 季度湖北城镇居民可支配收入同比下降 11.8%，农村居民下降 10.2%。另外，居民用电中农村居民用电占比激增，4 月时仍维持 44.5% 的高位，可能源于部分外出务工劳动力滞留农村，这部分居民的收入可能会受到持续影响。

图表 6: 地铁出行强度 (万人次/日)


来源: WIND, 中泰证券研究所

图表 7: 农村居民用电量占比 (%)


来源: 湖北统计局, 中泰证券研究所

2、政策救助重点：减税降费、稳岗就业

自疫情爆发后，政策措施不断推出，以托底湖北经济社会的发展，尤其是在减税降费和稳岗就业方面。具体来看：

在减税降费方面，采取阶段性减免税负，如免征小规模纳税人增值税；降低用工成本，免征各类参保企业养老、失业以及工伤保险单位缴费等；降低企业用电、气、水成本；降低物流成本，如疫情防控期间到疫情结束，收费公路免收车辆通行费等；以及减免市场主体房屋租金等等措施。

图表 8: 湖北省减税降费等措施

项目	内容
减税 降费	自 2020 年 3 月 1 日至年底，免征全省小规模纳税人适用 3% 征收率征收的增值税
	自 2020 年 2 月至 6 月，免征全省各类参保企业养老、失业、工伤保险单位缴费，减半征收职工基本医疗保险单位缴费
	自 3 月 1 日起，中小微企业可连续 6 个月按 3% 的标准缴纳住房公积金；6 月 30 日前，企业可申请缓缴住房公积金
	自 2020 年 2 月 1 日至 6 月 30 日，执行支持性两部制电价；6 月 30 日前，中小微企业工业用水、用气价格按基准下调 10%；疫情防控期间到疫情结束，收费公路免收车辆通行费。疫情结束到 2020 年底，在原优惠政策基础上，对二类、三类 ETC 货车给予应交通行费 22% 和 14% 的优惠
	对承租国有资产类经营用房的中小微企业免收 3 个月租金，再减半征收 6 个月房租

来源：湖北人民政府，中泰证券研究所

在稳岗就业方面，加强湖北省内外务工联动，如加强农民工、应届毕业生等重点群体有序安全流动，加强与长三角、珠三角以及京津冀等地区用工联系等；加强创业支持，如提供低息贷款，提供创业补贴等；创造新岗位，如给予企业吸纳就业补贴等；以及加强稳岗力度，如对于裁员比例符合要求的企业返还失业保险费等等措施。

图表 9: 湖北省稳岗就业等政策

项目	内容
稳岗 就业	开展“网上春风行动”，开展网络招聘专项活动
	加强与长三角、珠三角、京津冀等重要劳务输入地区的密切联系对符合条件的、贷款额度不超过 300 万元的小微企业创业担保贷款，贷款基础利率的 50% 给予贴息；对已发放创业担保贷款展期期限不超过 1 年的，继续给予贴息支持
	对返乡创业人员首次创业办理注册登记、正常经营 6 个月及以上、带动就业 3 人及以上的，给予 5000 元一次性扶持创业补贴
	统筹使用事业单位编制，公开招聘一批乡村教师、医生、社会工作者充实基层服务力量
	企业吸纳登记失业半年以上人员或就业困难人员就业且签订 1 年以上劳动合同并按规定缴纳社会保险费的，可给予 1000 元 / 人一次性吸纳就业补贴
	2020 年全省公务员招录计划增加 20%，选调生招录计划增加 50%；对裁员（减员）率不高于 5.5% 的企业，按上年度缴纳失业保险费的 100% 予以返还；对高于 5.5% 的企业，按 70% 予以返还；对参保职工 500 人（含）以下的企业，可直接按 100% 予以返还

来源：湖北人民政府，中泰证券研究所

在财政金融方面，对于防疫重点企业免征增值税、加强设备购置补贴；对获得中央专项优惠贷款支持的企业，给予 50% 的贴息，而其他疫情防控工作突出的企业同样给予 30% 的贴息等；加强信贷纾困，要求年度普惠型小微企业贷款增速要高于各项贷款平均增速，小微企业贷款余额和新增贷款规模不低于去年水平等；以及支持企业直接融资、加强融资担保和融资扩大予以激励等等措施。

图表 10: 湖北省经济疏通等政策

项目	内容
生产	统筹推进重点企业和产业链配套企业复工复产，帮助解决原材料供应、上下游协作等问题
消费	扩大零售餐饮消费、释放大宗消费潜力、促进文化旅游体育消费、推动数字消费扩张、实施消费扶贫行动等
外贸	对受疫情影响引发的各类合同纠纷，积极组织提供商事法律支援
投资	建立重大项目周调度机制，加快推进上半年 875 个拟新开工亿元以上重大项目、195 个 10 亿元以上重大项目有序开工；对 2020 年省重点项目投资计划进行调整，新增相关领域 100 个补短板项目 积极争取扩大我省地方政府专项债券资金规模、全年争取发行 300 亿元企业债券； 与国开行、农发行建立补短板稳投资专项融资机制、鼓励信用优良企业发行小微企业增信集合债券； 全力扩大招商引资

来源：湖北人民政府，中泰证券研究所

3、各项政策执行如何？

财政方面，尽管湖北省 1-4 月财政收入累计下滑 43.7%，但社会保障和就业支出、卫生健康支出则分别上涨 21.1%、50.8%。湖北省 1-4 月累计新增减税降费 343 亿元，占全国累计新增减税降费 9066 亿元的 3.8%；

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_4459



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn