

复工复产究竟如何？

——重要样本（浙江）研究

报告导读

➤ 本报告梳理了浙江新冠肺炎疫情和复工复产情况。

投资要点

□ 浙江疫情不断好转

截至2月20日，浙江省累计确诊1203例，位列全国第四位。地级市方面，温州市疫情最为严重，累计确诊多达504例，杭州市、宁波市和台州市分别确诊169、157和146例。

浙江省已累计治愈647例，除湖北外居全国第一位。从县域疫情风险评估角度看，高风险县域数已经降为0，较高风险、中风险以及较低风险县域数均有所下降，而低风险县域数显著上升，反映了浙江省整体疫情状况不断好转。

□ 大数据助力，复工复产持续推进

浙江首创推出“一图一码一指数”，建立起覆盖全省90个县（市、区）的复工复产监测体系，通过“企业复工率指数”、“疫情五色图”和“复工率五色图”掌握各地复工复产情况，利用“健康码”对居民和进入人员进行动态管理。

1) 企业复工率指数显示：重点企业和重点项目复工率更高，劳动密集型企业以及中小型企业复工相对缓慢一些。规上工业企业、线上服务业和1045家重点外贸企业复工率分别达到82.6%、70.5%和93.4%，551个省级重点项目的复工率达到87.7%。但是行业之间差别较大，制药和化工企业复工率较高，而以纺织业为代表的劳动密集型企业复工还较为缓慢。

2) 复工率五色图显示：复工率位于（40%，60%]、（60%，80%]和（80%，100%]区间的县（市、区）数分别为39个、38个和4个，而复工率低于40%的县（市、区）还有9个。根据疫情五色图，不同风险程度的区域做不同的复工要求。

□ 微调研：冲击不可避免，抓紧扶持恢复

1) 疫情对企业短期业绩冲击是比较明显的，但没有出现大面积破产。一些外贸企业，已跟海外客户做了沟通，不能按时交付的订单，商讨延迟，复工后加班赶工完成。

2) 2月18-19号，浙江除了温州，其他地方的高速公路不再封路了。当前主要工作是安排复工，企业有复产需求的，都给解决，政府通过包车、包机帮助企业把员工从外地接回来（机票费政府承担部分）。完全复工估计在3月后。

3) 监管部门摸排中小企业融资压力问题，指导银行适当延长偿债期限。开通和利用绿色融资通道：一些城投公司（工业园区）可以通过该通道融资，缓解“减免房租”所形成的资金压力。

宏观首席分析师：孙付

执业证书号：S1230514100002

电话：021-80106044

邮箱：sunfu@stocke.com.cn

相关报告

报告撰写人：孙付

数据支持人：瞿黔超

正文目录

1. 浙江疫情不断好转	3
1.1. 疫情概况	3
1.2. 浙江经济概况	4
2. 复工复产持续推进	5
3. 附录	8
3.1. 2020/02/20 微调研	8
3.2. 浙江抗击疫情措施	8

图表目录

图 1: 浙江省疫情累计趋势图	3
图 2: 杭州市疫情累计趋势图	3
图 3: 宁波市疫情累计趋势图	3
图 4: 温州市疫情累计趋势图	4
图 5: 台州市疫情累计趋势图	4
图 6: 疫情五色图 (2 月 18 日) 与复工率五色图 (2 月 19 日)	6
表 1: 浙江省县域疫情风险评估	4
表 2: 2019 年浙江省各地区经济数据	4
表 3: 各个地级市出口依存度 (%)	4
表 4: 外来人口占比 (%)	5
表 5: 浙江各级政府出台的稳经济政策	6
表 6: 浙江地方政府促进复工复产政策梳理	7
表 7: 浙江省及重要地级市抗击疫情主要措施	8

1. 浙江疫情不断好转

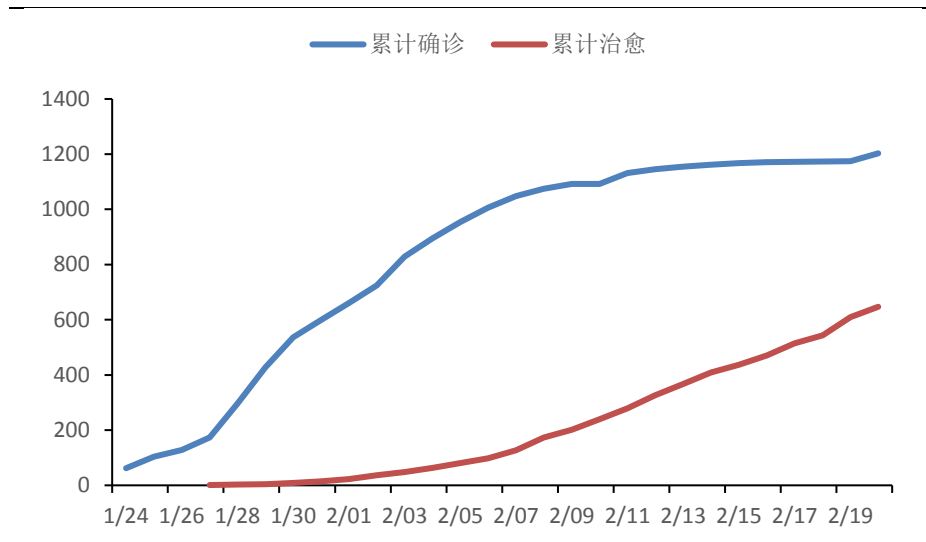
1.1. 疫情概况

疫情爆发初期，浙江一度成为“第二疫区”，2月8日附近，累计确诊病例上升速度达到峰值。截至2月20日，浙江省累计确诊1203例，位列全国第四位。地级市方面，温州市疫情最为严重，累计确诊多达504例，杭州市、宁波市和台州市分别确诊169、157和146例。

随着防控措施的落实，累计治愈数不断上升，截至2月20日，浙江省已累计治愈647例，除湖北外居全国第一位。从县域疫情风险评估角度看，高风险县域数已经降为0，较高风险、中风险以及较低风险县域数均有所下降，而低风险县域数显著上升，反映了浙江省整体疫情状况不断好转。地级市方面，杭州市、宁波市和台州市分别治愈111、101和77例，治愈比例均已过半，温州市累计治愈245例，形势仍较为严峻。2月17日，浙江省新型冠状病毒感染的肺炎疫情防控工作新闻发布会表示，全省除温州以外，立即取消省内高速公路、普通国省道以及农村公路的卡点，对普通国省道货车全面放行不到位等情况进行整改，做到应通尽通。

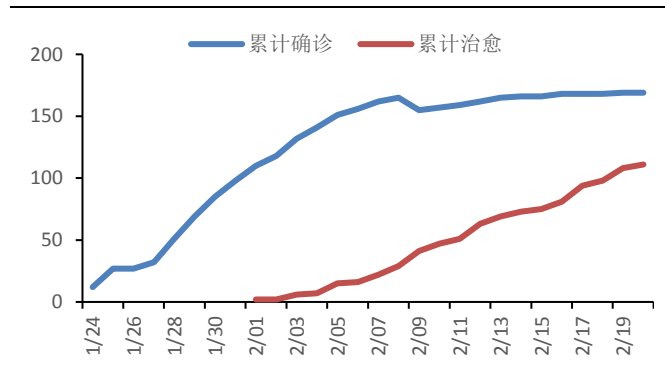
回顾1月24日以来浙江省防控疫情过程，现在的战报是：最早启动一级响应、仅一位患者去世、治愈率领先、复工复产率领先全国。自2月10日逐步复工以来，浙江省没有发生一起因复工导致确诊病例。浙江省坚持一手抓疫情防控，一手抓复工复产，做到“两手硬”，科学统筹推进疫情防控阻击战和经济社会发展总体战，抗击疫情成果显著。

图 1：浙江省疫情累计趋势图



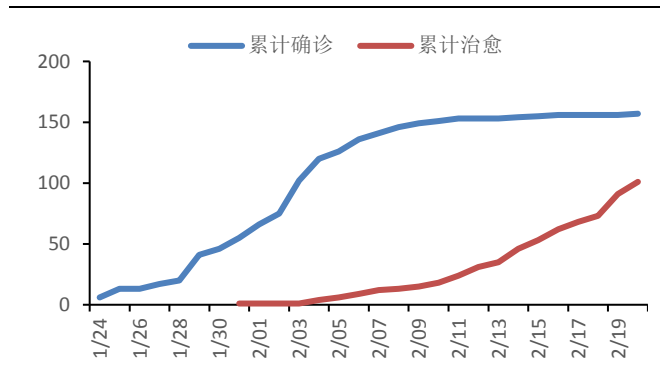
资料来源：卫建委，浙商证券研究所

图 2：杭州市疫情累计趋势图



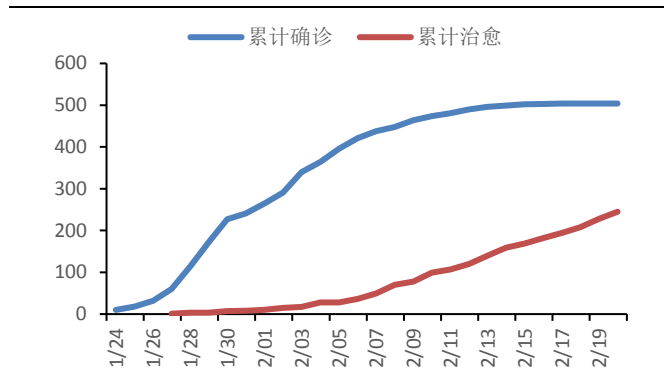
资料来源：卫建委，浙商证券研究所

图 3：宁波市疫情累计趋势图



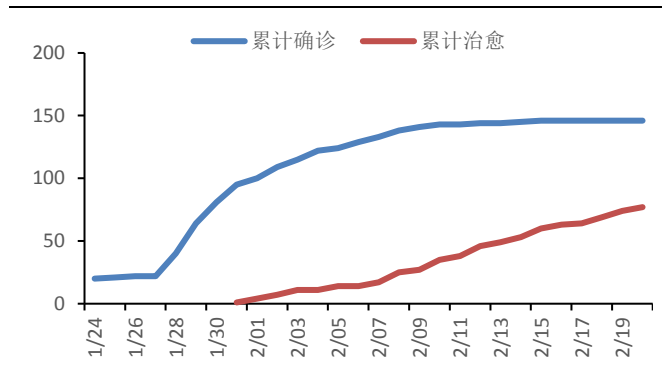
资料来源：卫建委，浙商证券研究所

图 4：温州市疫情累计趋势图



资料来源：卫健委，浙商证券研究所

图 5：台州市疫情累计趋势图



资料来源：卫健委，浙商证券研究所

表 1：浙江省县域疫情风险评估

评估截止日	县（市、区）数				
	高风险	较高风险	中风险	较低风险	低风险
2月9日	1	12	12	53	12
2月12日	1	11	13	17	48
2月15日	1	10	9	11	59
2月18日	0	7	7	9	67

资料来源：央视网、浙商证券研究所

1.2. 浙江经济概况

在 2019 年 GDP 全国排名中，浙江省以 62352 亿元的 GDP 总量排名全国第四，增速 6.8%。在浙江省内部各地级市 GDP 排名中，杭州市以 15373 亿元的 GDP 总量排名第一，同比增速为 6.8%；宁波市以 11985 亿元的 GDP 总量排名第二，同比增速为 6.8%；温州市以 6606 亿元的 GDP 总量排名第三，同比增速为 8.2%；台州市以 5234 亿元的 GDP 总量排名第六，同比增速为 5.1%。

表 2：2019 年浙江省各地区经济数据

地区	生产总值（亿元）	同比(%)
杭州市	15373	6.8
宁波市	11985	6.8
温州市	6606	8.2
绍兴市	5781	7.2
嘉兴市	5370	7
台州市	5134	5.1
金华市	4560	6.5
湖州市	3122	7.9
衢州市	1574	6.7
丽水市	1477	8.3
舟山市	1372	9.2

资料来源：浙江省统计局、浙商证券研究所

计算地级市的出口依存度（出口贸易额/生产总值）可以发现，宁波的出口依存度显著高于台州，但逐年在下降。

表 3：各个地级市出口依存度（%）

年份	宁波	台州
----	----	----

2017	36.60%	12.45%
2016	37.38%	11.97%
2015	42.58%	13.86%
2014	44.41%	15.47%
2013	43.17%	16.30%
2012	43.98%	15.84%
2011	47.63%	16.89%
2010	47.84%	15.72%

资料来源：WIND、浙江省统计局、浙商证券研究所

由于数据可得性问题，外来人口占比按照（常住人口-户籍人口）/常住人口来计算。

表 4：外来人口占比（%）

年份	宁波	杭州	温州
2017	25.43%	20.38%	11.76%
2016	24.95%	19.90%	12.14%
2015	25.04%	19.77%	12.39%
2014	25.26%	19.51%	11.44%
2013	24.30%	20.10%	13.94%
2012	24.37%	20.41%	14.42%
2011	24.44%	20.38%	14.52%
2010	24.57%	20.84%	16.10%

资料来源：WIND、浙江省统计局、浙商证券研究所

2. 复工复产持续推进

浙江首创推出“一图一码一指数”，建立起覆盖全省 90 个县（市、区）的复工复产监测体系，通过“企业复工率指数”、“疫情五色图”和“复工率五色图”掌握各地复工复产情况。

“企业复工率指数”是在全国电力复工指数基础上，利用电力大数据分产业深度挖掘，结合各地规上工业、规上（限上）服务业等复工情况，以及三次产业结构比例，通过加权计算得出的指数： $\text{复工率指数} = (\text{复工电量比例} \times 0.5 + \text{复工企业户数比例} \times 0.5) \times 100$ 。

截至 2 月 19 日，浙江复工率指数已经到了 57.8。重点企业和重点项目复工率更高，劳动密集型企业以及中小型企业复工相对缓慢一些。规上工业企业、线上服务业和 1045 家重点外贸企业复工率分别达到 82.6%、70.5% 和 93.4%，551 个省级重点项目的复工率达到 87.7%。但是行业之间差别较大，制药和化工企业复工率较高，而以纺织业为代表的劳动密集型企业复工还较为缓慢。在海宁，开复工企业达到 1094 家，企业复工率达到 51%，复工员工达到 6 万多人。义乌市千万美元以上外贸企业、亿元以上电商企业、规上工业企业复工率分别达到 89.6%、84% 和 83.7%，38 个重点工程有序复工，国际商贸城一、二区也于 2 月 18 日重新开业。

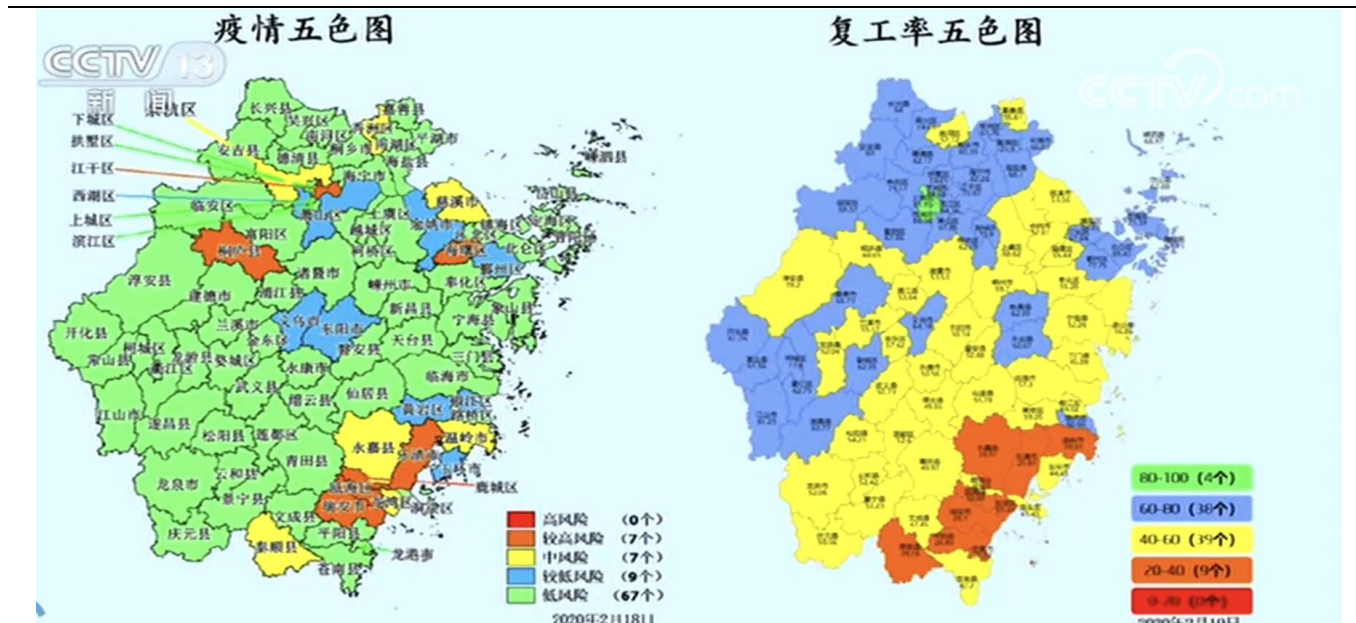
“复工率五色图”与“疫情五色图”相衔接，把各县（市、区）复工率指数分为五档，绘制而成。通过两张图的比对，可以直观反映出各地统筹疫情防控和复工复产情况。截至 2 月 19 日，复工率位于（40%，60%]、（60%，80%] 和（80%，100%] 区间的县（市、区）数分别为 39 个、38 个和 4 个，而复工率低于 40% 的县（市、区）还有 9 个。浙江省将继续按照“因时因地，分类指导”的原则，分区域、分时段、分行业有序开展复工复产。复工复产首先分区域，也就是“疫情五色图”划分的五类区域，按照疫情五色图，要求低风险区域本周内复工率达到 70% 以上，较低风险的区域复工率达到 60% 以上，中风险的复工率达到 50% 以上，对于较高风险和高风险的暂时不做要求；再分时段，从 2 月 10 日开始到 3 月 1 日，每周为一个时段；最后分行业，按轻重缓急把复工复产行业排序分成 15 个类别，同时对每类区域、每个时段要重点推进的复工复产行业类别提出指导性意见。浙江将要求进度慢的地区，重点解决“用工、产业链联动、物流畅通”三大难。

“复工率五色图”和“疫情五色图”并不完全匹配，主要原因有三个：一是从政府政策调整到民众接受存在时

间差；二是复工政策要根据疫情变化进行调整，存在一定滞后性；三是复工还要考虑周边环境的疫情情况，比如本县疫情已经降至中风险，但是周边疫情还处于高风险，也会影响该县的复工进程。

“健康码”是利用大数据和移动互联网加强疫情防控、方便群众和“三返”人员便利出行的一个创新举措。目前，杭州、宁波、温州、绍兴、金华、衢州、舟山、台州和丽水“健康码”服务已在“浙里办”App和支付宝上线，居民和进入相应区域的人员可通过网络平台自行申报，经审核后分别生成相应的“健康码”。根据绿色、黄色、红色三种颜色码，实行动态管理。浙江省大数据发展管理局正在加快建设全省“健康码”共享平台，力争尽快实现“健康码”的全省覆盖和跨区域的互联互通。

图 6：疫情五色图（2月18日）与复工率五色图（2月19日）



资料来源：央视网、浙商证券研究所

表 5：浙江各级政府出台的稳经济政策

政府	政策要点
浙江省	2020年2月10日浙江省省委省政府印发《关于坚决打赢新冠肺炎疫情防控阻击战，全力稳企业稳经济稳发展的若干意见》。 一、减轻企业负担方面，受疫情影响缴纳房产税和城镇土地使用税确有困难的企业，可申请减免。疫情防控期间准许企业延期申报纳税。对确有特殊困难而不能按期缴纳税款的企业，由企业申请，依法办理延期缴纳税款，最长不超过3个月。受疫情影响的困难行业企业亏损，最长结转年限由5年延长至8年。对因疫情防控停业的定期定额个体工商户，免缴当月定额税款。安排2020年电力直接交易、现货市场交易等市场化电量2000亿千瓦时，降低企业用电成本30亿元以上。工业用水价格、用天然气价格均下调10%，期限为3个月。对企业生产经营用气、用水实行“欠费不停供”，疫情结束后3个月内，由企业补缴各项费用。对承租国有资产类经营性房产从事生产经营活动的企业，免收2、3月两个月租金。对租用其他经营用房的，鼓励业主（房东）为租户减免租金。对减免租金的开发区、产业园区等各类载体，优先予以政策扶持。 二、金融支持方面，包括各金融机构要创新和优化金融服务，确保全年信贷总量只增不减，贷款增速高于全省生产总值增速。运用央行疫情防控专项再贷款资金，支持金融机构向疫情防控重点企业提供优惠利率贷款。对疫情防控应急物资及生活物资生产企业，安排专项信贷额度，优先保障融资需求。对受疫情影响较大、暂时出现还款困难的企业，采取延期还款、分期还款、展期、无还本续贷等措施，合理设置还款宽限期，不得盲目抽贷、压贷、断贷，做到不转逾期、不计罚息、不下调贷款分类、不影响征信。鼓励支持金融机构免除实体企业贷款利息，对金融机构的免息将给予财政补贴，并纳入地方政府考核，也鼓励对企业发行债务融资工具提供主承销服务。支持金融机构和企业发行各类债券，对发债募集资金主要用于疫情防控的，建立绿色通道。对存量企业债允许发新还旧，增强政策性担保工具对债券发行的增信支持力度，2020年新发企业债发行超过350亿元。 三、财税支持方面，重点是对疫情防控重点企业贷款利率50%进行贴息；省再担保公司免收3个月再担保费，省里给予补助；减免相关企业增值税、进口关税、房产税、城镇土地使用税等。对2020年6月底

政府	政策要点
	前能开工的符合条件的省重大产业项目和重点建设项目，可预支新增建设用地计划指标。对新建非营利性医疗场所，所需建设用地指标由省统筹解决。地方政府债券优先支持 2020 年 6 月底前开工建设的医疗卫生、铁路、机场等基础设施和补短板项目。国开行浙江省分行建立补短板稳投资应急专项，提供不低于 500 亿元融资总量，用于保障 2020 年 6 月底前开工和续建的重大基础设施、重点领域补短板项目，优先向疫情重灾区项目倾斜。 四，稳岗支持方面，对不裁员或少裁员的参保企业，可返还其上年度实际缴纳失业保险费的 50%；对受疫情影响的参保企业，各地根据企业不同情况，可返还 1—3 个月不等的社会保险费。对因疫情影响，面临暂时性生产经营困难，无力足额缴纳社会保险费的企业，可缓缴社会保险费，相关补缴手续可在疫情解除后 3 个月内完成。对受疫情影响导致经营困难的企业，未及时缴存住房公积金的，其职工补缴之后视为正常缴存。
宁波	2 月 4 日，宁波出台《关于打赢疫情防控阻击战帮扶中小企业共渡难关的十八条政策意见》，覆盖了社保减负、金融帮扶、财税、外贸服务、房租减免五方面，18 条政策意见共涉及中小企业 27 万余户。2 月 16 日，宁波市委、市政府联合印发《关于促进企业复工复产的若干意见》，包含 7 部分共 20 条，从支持员工返岗、关心员工生活、优化用工服务、降低企业成本等方面，全面促进企业复工复产。此外，宁波推出全国首个专门帮扶小微企业的政策性复工防疫保险，对因法定传染病导致停工停产的企业最高赔付 10 万元。
台州	2 月 5 日，台州出台《关于应对新型冠状病毒感染的肺炎疫情支持民营企业渡过难关的意见》，其中包括了支持帮助企业渡过难关，再创民营经济新辉煌的 20 项举措。其内容涵盖了加大对企业的要素成本支持（降低小微企业用电用水用气成本、减免中小企业房租、扶持各类园区内企业），加大对企业的金融支持（保障物资生产、运输、销售及储备企业资金需求、保障复工企业资金需求、降低小微企业融资成本、提升金融服务水平、发挥政府性融资担保机构作用），加大对企业的税费支持（落实中小企业税费减免政策、支持企业延期缴纳税款、加大援企稳岗支持力度、支持缓缴社会保险费、加大就业招聘和培训扶持力度、加强财政专项补助、加快有关财政资金拨付、扶持农业、渔业生产、支持开展技术科研攻关），加大对企业的外贸出口支持（积极协助办理不可抗力证明、减免企业检验检疫费用、降低企业出口成本）这四个方面。经测算，3 个月时间预计可为全市企业降低成本约 100 亿元。

资料来源：公开资料整理、浙商证券研究所

表 6：浙江地方政府促进复工复产政策梳理

时间	地级/县级市	政策要点
2020/02/15	海宁	组织包车包列包机接员工返岗，财政补助企业 2/3
2020/02/16	湖州	浙江湖州出台《关于企业复工复产补助奖励的意见》，其中明确，设立不少于 1 亿元的企业复工复产补助奖励资金，专项用于包括工业、服务业、建筑业等企业复工复产；对企业新招员工，给予每人 1000 元的一次性生活补助；介绍 20 人以上市外人员到湖州就业的主体，给予每人 200 元一次性奖励；企业统一组织市外员工包车返回的，费用由政府全额补贴。
2020/02/16	宁波	宁波印发《关于促进企业复工复产的若干意见》，其中提到，通过全市各级公共就业人才网站线上招聘，到宁波就业的高校毕业生和中级以上技能人才，按浙江省内宁波市外、华东地区、其他地区分别给予每人 200 元、500 元、800 元标准的交通补助。 针对制造、外贸、民生服务等企业复工实际需要，宁波第一时间成立企业复工工作应急组，公布 6 部 24 小时热线电话，建立 6 个工作专班，建立部门横向联动、市县纵向协同的快速联办机制。应急组现场办公，协调 700 多辆跨省际包车，启动“点对点”员工万里大接送。
2020/02/16	杭州	除了出台政策，杭州市政府还率先包下高铁，在疫情相对平稳、到杭就业人员集中的贵州、四川等地，专列开到员工“家门口”，员工免费坐。 为保障员工的日常生活，市政府帮助便利店、社区小超市、水果店、蔬菜门店、生鲜专卖店、杂货店、五金店、小理发店等尽快开业。同时，鼓励小型宾馆与企业合作，以优惠价格为企业员工提供临时过渡住宿。
2020/02/16	绍兴	出台用工“白名单”制度，纳入白名单范围、体温检测正常的人员直接上岗复工，不再进行医学观察。
2020/02/17	义乌	义乌市人社局和财政局联合推出《关于应对新型冠状病毒肺炎疫情加强企业用工保障的意见》，明确对企业包车补助、自行返义员工补贴、落实专车接送、鼓励企业多途径招录新员工的保障政策。其中包括，初次到义乌的求职人员可享受三天免费食宿；市政府全额补助企业接送员工产生的包车费用；全额补贴企业员工车票费用等。 派出首批 6 辆包车发车，前往云南、贵州、安徽迎接企业员工回义。此外，市里还派出 10 个工作小组分别前往河南、安徽、江西、陕西、云南、贵州等地，主要负责与当地政府部门对接，组织人员做好返程各项工作，并加大新员工的招引力度

时间	地级/县级市	政策要点
2020/02/17	嘉善	包机接四川广元 170 名员工返岗
2020/02/19	湖州	48 小时接回 1.6 万人，新招工还给 1000 元补贴
2020/02/19	台州	千辆大巴跨省接运员工返岗

资料来源：新华网、央视网、浙商证券研究所

3. 附录

3.1. 2020/02/20 微调研

1) 调研对象：台州金融监管单位

台州疫情在浙江算是比较重的，现在控制的比较好，只有零星的感染了。

疫情对企业短期业绩冲击是比较明显的，但没有出现大面积破产。

当前主要工作是安排复工，企业有复产需求的，都给解决，政府通过包车、包机帮助企业把员工从外地接回来，当然，机票费政府只承担一部分。

2 月 18-19 号，浙江除了温州，其他地方的高速公路不再封路了。

省金融办下达文件，摸排中小企业融资压力问题。无论债券、还是贷款，目前没有出现违约，浙江其他地方有违约现象，但这些违约企业是疫情前就不行了。监管指导下，银行会适当延长债务偿还期限。

在近期货币政策宽松后，流动性比以前宽松了。

证监局、交易商协会开通了绿色融资通道，一些城投公司（工业园区）可以通过该通道融资，缓解减免房租所形成的资金压力。

后面复工水平会提高，但要关注疫情是否会出现反复。

2) 调研对象：浙江温岭企业

疫情基本得到控制了，不再限制出外了。

政府在鼓励复工，但很多外地人员还没回来，现在主要是当地员工复工。全面复工估计要到 3 月份以后。

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_7103

