

砥砺前行：哪个省份财政压力更大一些

报告要点：

● 就各省一般公共预算收入增速而言

从省级层面来看，2022年上半年度一般公共预算收入增幅有明显分化，吉林、天津、西藏、云南、青海5省降幅均超过20%，其中吉林省受上半年较长时间的疫情封控影响降幅达到42.85%；同时，上海、江苏、广西、重庆、贵州、广东及湖北7省预算收入下滑幅度亦均超过10%。此外，陕西、山西、内蒙古、新疆以及江西5省受益于大宗商品仍旧处于较高景气度影响，上半年度预算收入分别同比增长19.44%、28.60%、36.57%、17.92%及2.56%。

● 就各省财政自给率而言

当然，在今年较低的财政赤字率约束下，虽上半年整体一般公共预算支出同比增长6.40%，但对于部分收入下滑明显的省份，财政支出节奏亦明显放缓，收支平衡压力紧张程度要小于收入降幅，其中天津、吉林和江西3地一般公共预算支出出现负增长，降幅分别为11.20%、8.40%和1.10%。

具体到各省财政自给率来看，其中，东南沿海等经济强省（直辖市）受留抵扣退税政策影响降幅更为明显，其中上海、浙江、福建、广东、山东及江苏分别下降25.35个百分点、16.38个百分点、6.07个百分点、12.64个百分点、9.41个百分点和14.82个百分点；此外，北京、天津、重庆、吉林及贵州5省（直辖市）降幅亦超过10个百分点。

整体而言，上半年度东部沿海等经济发达省份，在新增大幅减税降费政策的推行下，一般公共预算收入出现明显下滑，导致本期财政自给率出现明显降幅，但整体财政自给率仍旧较高。山西、陕西、内蒙古、新疆，受益于一般公共预算收入增长，上半年度收支平衡压力均有减轻，其中陕西和内蒙古改善尤为明显。就其他地区而言，中部整体财政自给率降幅较小，而西南和东北自给率降幅较大，收支平衡压力更为紧张。

● 就各地级市一般公共预算收入增速而言

从可查阅数据来看，上半年度预算收入降幅超过10%的城市有66个，其中预算收入50亿元的城市数量为38个，50-100亿元的城市数量为9个，100-400亿元的城市数量为16个，青岛市为唯一预算收入超过500亿元的地级市。此外，上半年度预算收入增幅超过10%的城市有57个，其中预算收入50亿元的城市数量为14个，50-100亿元的城市数量为24个，100-400亿元的城市数量为17个，同时榆林市及鄂尔多斯市上半年度一般公共预算分别同比增长87.62%和79.55%，一般公共预算收入突破400亿元。

● 就各地级市财政自给率而言

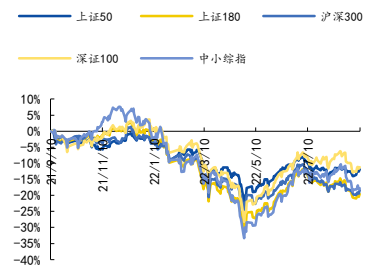
相较于收入变动而言，财政自给率波动幅度较小，上半年度财政自给率下滑超过10个百分点的城市有34个，其中降幅超过20个百分点的城市有11个，主要集中在浙江，此外昆明、贵阳、海口3个省会城市财政自给率亦同样降幅超过20个百分点。而降幅介于10至20个百分点之间的城市数量为23个，主要集中在云南、辽宁、浙江及山东四省。

此外，上半年度财政自给率改善超过5个百分点的城市数量共有24个，从分布来看，主要集中于江西、河南、陕西、内蒙4省，且主要为资源型城市。其中财政自给率改善超过10个百分点的城市包括廊坊、许昌、乌海、鄂尔多

主要数据：

上证综指：	3262.05
深圳成指：	11877.79
沪深300：	4093.79
中小盘指：	4264.49
创业板指：	2905.25

主要市场走势图



资料来源：Wind

相关研究报告

报告作者

分析师 杨为敬
执业证书编号 S0020521060001
邮箱 yangweixue@gyzq.com.cn
电话 021-51097188

斯、济源、晋城和吕梁。

风险提示：数据统计可能存在误差

内容目录

1.从省级层面拆分来看	4
1.1 就各省一般公共预算收入增速而言	4
1.2 就各省财政自给率而言	4
2.从地级市层面拆分来看	5
2.1 就一般公共预算收入增速而言	5
2.2 就财政自给率而言	8

图表目录

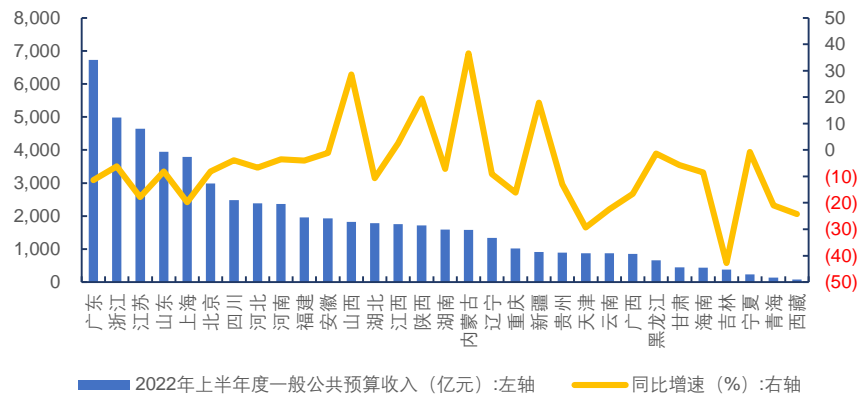
图 2：2022 年上半年度，各省一般公共预算收入及同比增速	4
图 3：2022 年上半年度，各省财政自给率及变化幅度	5
表 1：2022 年上半年度预算收入降幅超过 10%的地级市	5
表 2：2022 年上半年度预算收入增幅超过 10%的地级市	7
表 3：2022 年上半年度财政自给率降幅超过 10 个百分点的地级市	8
表 4：2022 年上半年度财政自给率降幅超过 10 个百分点的地级市	9

1.从省级层面拆分来看

1.1 就各省一般公共预算收入增速而言

从省级层面来看,2022 年上半年度一般公共预算收入增幅有明显分化,吉林、天津、西藏、云南、青海 5 省降幅均超过 20%,其中吉林省受上半年较长时间的疫情封控影响降幅达到 42.85%;同时,上海、江苏、广西、重庆、贵州、广东及湖北 7 省预算收入下滑幅度亦均超过 10%。此外,陕西、山西、内蒙古、新疆以及江西 5 省受益于大宗商品仍旧处于较高景气度影响,上半年度预算收入分别同比增长 19.44%、28.60%、36.57%、17.92%及 2.56%。

图 1: 2022 年上半年度,各省一般公共预算收入及同比增速



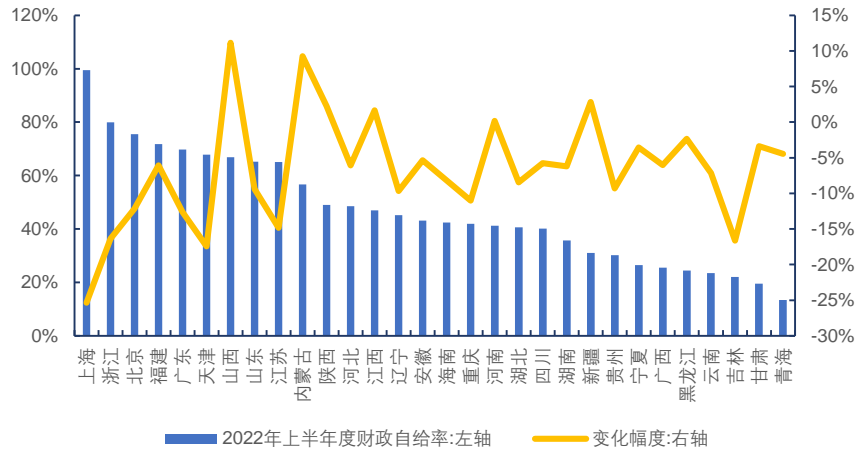
资料来源: Wind, 各省财政厅及统计局、国元证券研究所

1.2 就各省财政自给率而言

当然,在今年较低的财政赤字率约束下,虽上半年整体一般公共预算支出同比增长 6.40%,但对于部分收入下滑明显的省份,财政支出节奏亦明显放缓,收支平衡压力紧张程度要小于收入降幅,其中天津、吉林和江西 3 地一般公共预算支出出现负增长,降幅分别为 11.20%、8.40%和 1.10%。

具体到各省财政自给率来看,其中,东南沿海等经济强省(直辖市)受留抵扣退税政策影响降幅更为明显,其中上海、浙江、福建、广东、山东及江苏分别下降 25.35 个百分点、16.38 个百分点、6.07 个百分点、12.64 个百分点、9.41 个百分点和 14.82 个百分点;此外,北京、天津、重庆、吉林及贵州 5 省(直辖市)降幅亦超过 10 个百分点。

图 2：2022 年上半年度，各省财政自给率及变化幅度



资料来源：Wind, 各省财政厅及统计局、国元证券研究所

整体而言,上半年度东部沿海等经济发达省份,在新增大幅减税降费政策的推行下,一般公共预算收入出现明显下滑,导致本期财政自给率出现明显降幅,但整体财政自给率仍旧较高。山西、陕西、内蒙古、新疆,受益于一般公共预算收入增长,上半年度收支平衡压力均有减轻,其中陕西和内蒙古改善尤为明显。就其他地区而言,中部整体财政自给率降幅较小,而西南和东北自给率降幅较大,收支平衡压力更为紧张。

2.从地级市层面拆分来看¹

2.1 就一般公共预算收入增速而言

从可查阅数据来看,上半年度预算收入降幅超过 10%的城市有 66 个,其中预算收入 50 亿元的城市数量为 38 个,50-100 亿元的城市数量为 9 个,100-400 亿元的城市数量为 16 个,青岛市为唯一预算收入超过 500 亿元的地级市。

表 1：2022 年上半年度预算收入降幅超过 10%的地级市

省	市	2022 年上半年度一般公共预算收入 (亿元)	降幅 (%)	省	市	2022 年上半年度一般公共预算收入 (亿元)	降幅 (%)
湖南	湘潭	--	17.60	贵州	黔西南	41.76	13.59
山东	青岛	673.47	13.83	云南	楚雄	36.10	31.32
浙江	嘉兴	375.87	17.75	辽宁	丹东	34.00	22.55
山东	潍坊	371.50	12.24	广东	河源	33.33	16.45
浙江	温州	326.71	23.42	吉林	四平	30.35	32.30

¹ 部分城市数据未披露,本报告仅统计部分数据。

河北	唐山	315.90	11.30	辽宁	抚顺	30.10	25.31
江西	南昌	247.58	12.10	贵州	黔东南	29.17	27.69
云南	昆明	240.99	33.45	陕西	汉中	27.98	10.89
河北	廊坊	221.10	13.10	辽宁	葫芦岛	27.70	14.24
吉林	长春	215.60	41.22	贵州	安顺	26.98	21.82
山西	太原	207.10	13.50	贵州	铜仁	26.28	22.19
贵州	贵阳	189.47	16.24	辽宁	阜新	23.53	13.10
江苏	扬州	164.78	13.28	广东	揭阳	22.34	41.17
山东	泰安	143.30	11.10	云南	文山	20.75	31.81
江苏	镇江	138.20	18.03	广东	潮州	20.34	17.73
黑龙江	哈尔滨	122.00	35.80	吉林	松原	20.30	18.60
广东	江门	118.06	18.10	云南	昭通	18.72	58.26
甘肃	兰州	115.79	13.12	甘肃	酒泉	16.25	20.68
辽宁	营口	80.50	10.16	云南	保山	15.37	45.19
云南	曲靖	78.30	14.80	云南	普洱	14.68	46.95
辽宁	盘锦	75.60	20.67	云南	丽江	12.44	39.73
广西	柳州	75.47	20.15	吉林	白山	12.09	11.40
青海	西宁	66.06	16.29	甘肃	白银	11.87	31.31
云南	玉溪	58.76	14.22	陕西	铜川	11.80	25.12
广东	汕头	55.55	28.77	云南	西双版纳	11.68	39.07
贵州	毕节	51.71	13.93	云南	大理	11.02	(76.53)
海南	三亚	50.11	12.88	甘肃	武威	9.87	27.85

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_46059



云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>