

作者：冯祖涵
邮箱：research@fecr.com.cn

经济大省如何勇挑大梁？

摘要

8月16日，经济大省政府主要负责人经济形势座谈会提出，广东、江苏、浙江、山东、河南及四川等6个经济大省要勇挑大梁，发挥稳经济关键支撑作用。

经济大省是在经济体量、财政、就业、外贸外资等多方面重要性突出，对拉动全国经济发展具有重大意义的省份。6个经济大省经济特征存在不同。从经济总量来看，广东与江苏的经济体量远超其他省份，山东与浙江次之，河南、四川两省经济体量相对较小。从经济增速来看，2022年上半年，受疫情冲击，6个经济大省经济增速同步回落，其中江苏GDP同比增速仅1.6%。财政收入方面，2022年1-8月广东省财政收入稳居全国第一且累计同比降幅已收窄至-1.4%；同期江苏省财政收入滑落至全国第三，增速仍徘徊在-14%。从就业来看，河南与四川为劳务输出大省，而沿海的广东、江苏与浙江三省则为主要劳务输入大省。

通过梳理六个经济大省的2022年政府工作报告和经济社会发展目标、规划，可以发现其经济增长目标与经济工作的发力点有所不同。经济体量较大的广东省、江苏省与山东省将2022年地区生产总值目标锚定在5.5%左右，与全国GDP增速目标基本一致；河南省与四川省地区生产总值目标更为激进，分别定位7%与6.5%。但结合六个省份上半年GDP同比增速，各省实现经济增长的目标的难度均较大，尤其是江苏省。从各省确定的重点经济工作规划来看，六个经济大省均将扩大内需、扩大有效投资与促进消费作为重点工作；六省均提出要进一步发展制造业，提高产业链供应链现代化水平。

在8月16日经济形势座谈会后，六个经济大省后续做出积极的政策表态，全力以赴推动经济回升向好，力争实现最好结果。但同时经济修复仍持续面临诸多挑战：疫情形势仍影响供需两端，全球经济增长前景恶化，经济发展中存在部分结构性问题，如地产不振、就业紧张与出口放缓。

相关报告研究：

1. 《宏观政策持续发力，需求回暖带动PMI回升——2022年8月官方PMI点评》，2022.9.1
2. 《供需两端回落，PMI重返收缩区间——2022年7月官方PMI点评》，2022.8.4
3. 《制造业恢复性扩张，价格指数连续回落——2022年6月官方PMI点评》，2022.7.1
4. 《产需修复带动PMI回升，稳经济一揽子措施加速落地——2022年5月官方PMI点评》，2022.6.2

7月28日，中共中央政治局会议明确指出，经济大省要勇挑大梁，有条件的省份要力争完成经济社会发展预期目标。8月16日，经济大省政府主要负责人经济形势座谈会提出，广东、江苏、浙江、山东、河南及四川等6个经济大省要勇挑大梁，发挥稳经济关键支撑作用。

一、何谓经济大省？

根据经济大省政府主要负责人经济形势座谈会，广东、江苏、浙江、山东、河南及四川等6个经济大省经济总量占全国的45%；6省中4个沿海省在地方对中央财政净上缴中贡献超过6成；6省市场主体数量占全国4成以上，贡献了40%以上的就业；6省进出口和利用外资都接近全国的6成。可见经济大省是在经济体量、财政、就业、外贸外资等多方面重要性突出，对拉动全国经济发展具有重大意义的省份。6个经济大省经济特征存在不同。

从经济总量来看，6个经济大省为全国31个省、自治区、直辖市中GDP排名前六位的省份。其中，广东与江苏的经济体量远超其他省份，两省GDP总量约占全国GDP总量的21%；山东与浙江次之；河南、四川两省经济体量相对较小，与湖北、福建、湖南等省份相近。

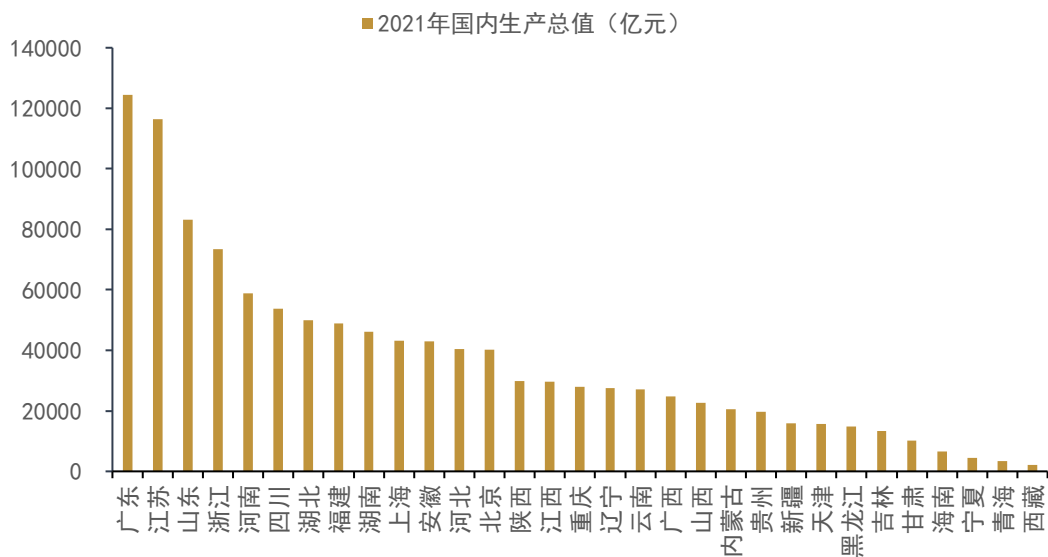


图 1：2021 年各省、自治区、直辖市国内生产总值（单位：亿元）

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

从经济增速来看，2022 年上半年，受疫情冲击，6 个经济大省经济增速同步回落。具体来看，江苏上半年 GDP 同比增速仅 1.6%；广东、浙江两省的上半年 GDP 同比增速分别为 2.0% 和 2.5%，均不高于全国平均水平（2.5%）；山东、河南、四川三个省份的上半年 GDP 同比增速分别为 3.6%、3.1% 及 2.8%，高于全国平均水平，但与 2022 年全国经济增速预期目标的 5.5% 仍相距较远。

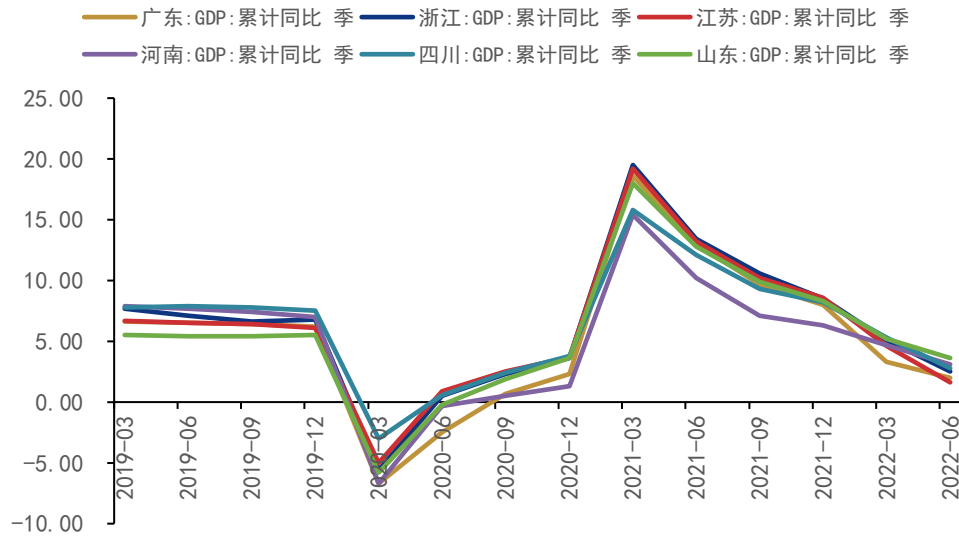


图2：经济大省GDP累计同比增速（单位：%）

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

从产业结构来看，山东、河南与四川作为农业大省，第一产业增加值对GDP的贡献率相对较高；其中，河南与四川2021年第一产业增加值对GDP的贡献率约在10%左右。江苏省作为制造业大省，2021年第二产业增加值对GDP的贡献率为44.5%，超过其他五个省份；其中，制造业增加值占江苏地区GDP的比重达到35.8%，较2020年回升1个百分点，可见制造业是江苏经济发展的压舱石。广东、浙江两省第三产业增加值对GDP的贡献率相对较高，均超过55%。产业结构的差异会影响各省份受疫情冲击的程度，也会影响其后续经济工作的目标及重点。

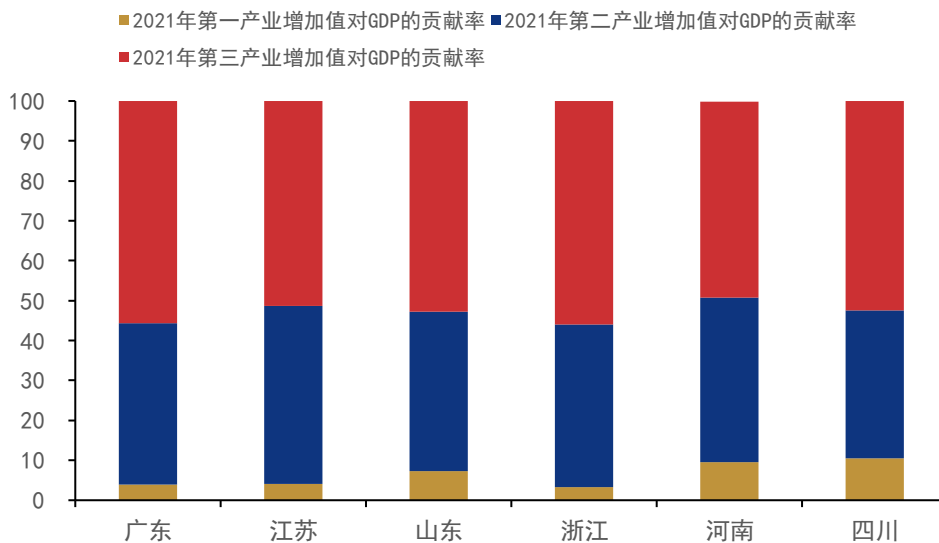


图3：经济大省GDP产业结构（单位：%）

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

财政收入方面，结合六个经济大省的1-8月地方公共财政收入累计值以及累计同比增速来看，1-8月广东省财政收入达到8671.69亿，稳居全国第一，且1-8月财政收入累计同比降幅已收窄至-1.4%，后续财政收入同比增速有望回正。1-8月江苏与浙江财政收入同为6000亿级别，但浙江省财政收入表现良好，财政收入累计同比增速自7月回正，1-8月财政收入累计值超过经济体量更大的江苏省，排名全国第二；江苏则因制造业在地区经济中所占比重较高，受退税政策与疫情影响更为显著，1-8月财政收入累计同比增速仍徘徊在-14%，累计值滑落至全国第三。同期山东省财政收入超过5000亿元，与上海市处于同一量级，财政收入累计同比增速收窄至-6.4%。河南与四川同期财政收入相比其他四省较小，分别为2739亿元和3125.5亿元，但财政收入累计同比增速已经收窄至-2.1%与-2.8%。

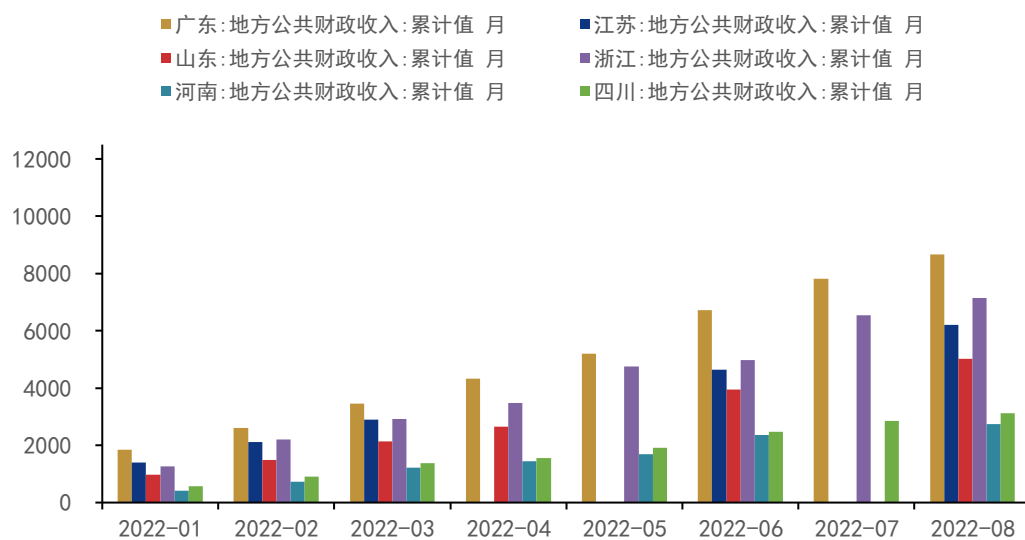


图3：经济大省地方公共财政收入（单位：亿元）

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

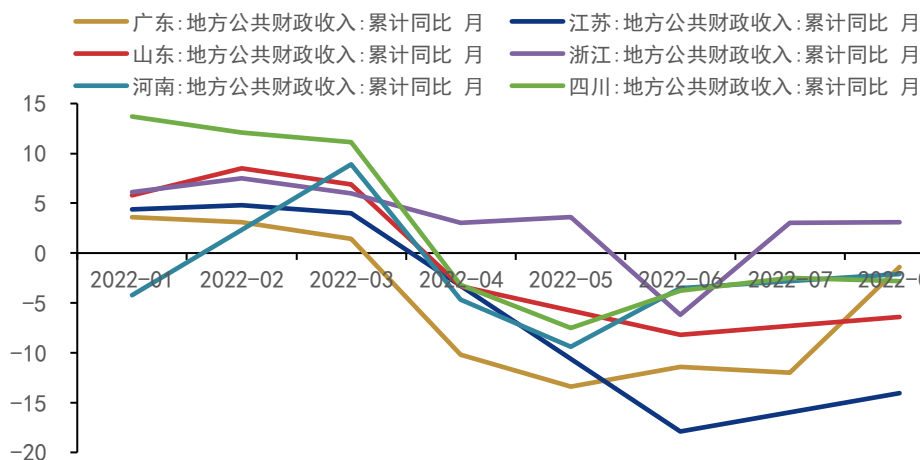


图4：经济大省地方公共财政收入累计同比增速（单位：%）

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

从就业来看，2022年以来，受疫情冲击，城镇调查失业率快速攀升。2022年4月，失业率达到6.1%，接近疫情形势最为严峻时期（2020年2月）的失业率水平；其中，外来农业户籍人口失业率触及6.6%的峰值。随着经济企稳回升，用工需求回暖，以上两个指标有所回落；但青年失业率仍处于高位水平，劳动力市场的结构性矛盾突出。六个经济大省人口总量接近6亿，占全国人口比重超过40%，其中劳动力人口比重也较高，这些省份的经济修复对于全国保就业、保民生都有重要的作用。六个经济大省中，河南与四川为劳务输出大省，沿海的广东、江苏与浙江三省则为主要的劳务输入大省。河南与四川勇挑大梁，经济加速修复将吸纳更多劳动力，从而缓解劳务输入省的就就业压力。

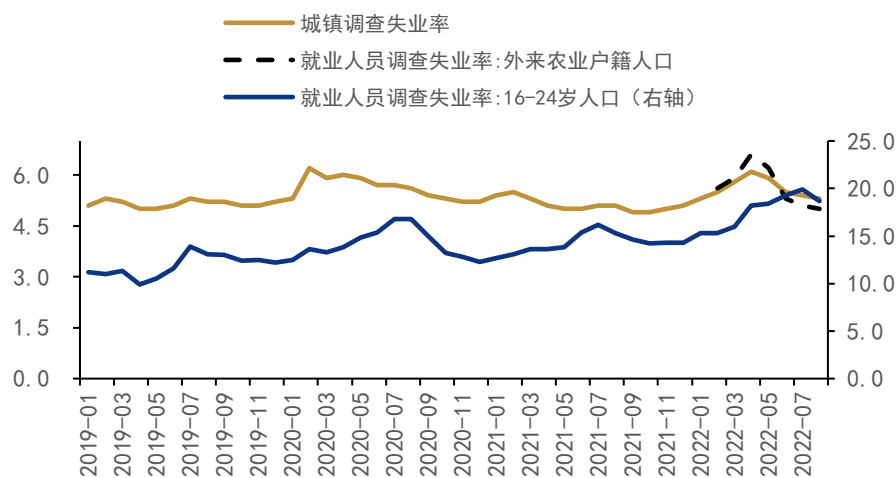


图5：失业率（单位：%）

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

二、经济大省如何勇挑大梁

8月16日召开的经济大省政府主要负责人经济形势座谈会就对经济大省如何勇挑大梁做出了如下指引：

(1) 经济政策方面，要落实好稳经济一揽子政策，挖掘自身政策潜力，保市场主体激发活力，保障物流主干道、微循环畅通，稳定产业链供应链。(2) 财政方面，6省里4个沿海省在地方对中央财政净上缴中贡献超过6成，要完成财政上缴任务；各省要坚持政府过紧日子，盘活财政存量资金，保持财政收支平衡，加大财力下沉，保障基层“三保”尤其是保基本民生支出、保基层工资发放。(3) 稳市场主体方面，要结合实际加大助企纾困力度，帮助市场主体恢复活力，在吸纳就业上继续当好“主角”，努力稳定本地和外来务工人员就业。(4) 提振需求方面，要多想办法促消费，扩大汽车等大宗消费，支持住房刚性和改善性需求；要依法盘活债务限额空间，并用好已发行的地方专项债和政策性开发性金融工具，符合条件项目越多的地方得到的资金要越多；各地要加快成熟项目建设，在三季度形成更多实物工作量，带动有效投资和相应消费。

六个经济大省落实以上政策指引，抓好重点经济工作，实现勇挑大梁的具体路径将存在差异。

（一）经济大省 2022 年经济社会发展目标

通过梳理六个经济大省的 2022 年政府工作报告和经济社会发展目标、规划，我们可以发现其经济增长目标与经济工作的发力点有所不同。

表 1：六个经济大省 2022 年经济社会发展目标及重点经济工作规划

| 省份 | 2022 年经济社会发展目标 | 重点经济工作规划 |
|-----|--|--|
| 广东省 | 地区生产总值增长 5.5% 左右；固定资产投资增长 8%，社会消费品零售总额增长 6.5%，进出口总额增长 3%；规模以上工业增加值增长 5.5%；地方一般公共预算收入增长 5%；居民人均可支配收入增长与经济增长基本同步，居民消费价格涨幅 3%；城镇新增就业 110 万人，城镇调查失业率控制在 5.5% 以内；粮食产量 1268 万吨以上；全省空气质量优良天数比率（AQI）和地表水水质优良率均完成国家下达任务。 | 提升制造业核心竞争力，加快推进制造强省建设，切实提高产业链供应链现代化水平，推进 20 个战略性新兴产业集群建设，打造高水平产业发展平台，加快制造业数字化转型；多措并举扩大内需、稳定外需，加快重大基础设施建设，提升链接国内国际双循环功能，适度超前开展基础设施投资，更大力度激发消费潜力，深入实施贸易高质量发展“十大工程” |
| 江苏省 | 地区生产总值增长 5.5% 以上，一般公共预算收入增长 4.5% 左右，社会消费品零售总额增长 6.5% 左右，居民人均可支配收入与经济增长基本同步，居民消费价格涨幅 3% 左右，城镇新增就业 120 万人，城镇调查失业率控制在 5% 左右，数字经济核心产业增加值占地区生产总值比重 10.5% 左右，外贸进出口、实际使用外资稳中提质，制造业增加值占地区生产总值比重保持基本稳定，生态环境质量持续好转，单位地区生产总值能耗、二氧化碳排放量分别降低 3%、4.4% 左右 | 坚定实施扩大内需战略，努力保持经济平稳健康发展，把扩大内需作为发展的重要牵引，进一步畅通经济循环，推动经济运行保持在合理区间；坚持创新第一动力，加快推进科技自立自强，深入实施创新驱动发展战略，集中优势力量向创新“高峰”攀登，打好关键核心技术攻坚战；加快发展数字经济，不断提升产业现代化水平，积极推进数字产业化、产业数字化 |
| 浙江省 | 生产总值增长 6% 左右，研发投入强度达到 3%，一般公共预算收入、城乡居民收入与经济增长基本同步；城乡居民收入倍差持续缩小；居民消费价格指数涨幅 3% 左右；城镇新增就业 100 万人，调查失业率控制在 5.5% 以内，完成国家下达的能源和环境指标计划目标 | 千方百计扩大有效投资、激活居民消费，增强内生动力和发展后劲；千方百计稳外贸稳外资，推动高水平对外开放；着力强化创新驱动，加快打造全球先进制造业基地；着力深化数字化改革，持续增创体制机制新优势 |
| 山东省 | 地区生产总值增长 5.5% 以上，一般公共预算收入增长 5% 左右，城镇新增就业 110 万人以上，城镇调查失业率控制在 5.5% 以内，居民人均可支配收入增长 7% 左右，居民消费价格涨幅 3% 左右，粮食总产、播种面积保持稳定，外贸进出口固稳提质，实际使用外资金量稳质升，全面完成国家下达的节能减排降碳约束性指标和环境质量改善目标，安全发展水平持续提升 | 坚定不移力保经济平稳增长，紧紧扭住供给侧结构性改革主线，供需两端发力，实施扩需求“十大行动”，努力实现经济行稳致远；坚定不移加快新旧动能转换，聚焦“五年取得突破”目标，狠抓“三个坚决”，严控“两高”、优化其他，拓展动能转换空间，精准管控“两高”行业，整体提升先进制造业，做强做大工业互联网 |
| 河南省 | 经济增长 7%，人均地区生产总值增长 7%，全员劳动生产率增长 7% 以上，常住人口城镇化率提高 1.5 个百分点，研发经费投入强度 1.96% 以上，居民收入与经济增长同步，规模以上工业增加值增长 7% 以上，固定资产投资增长 10%，社会消费品零售总额增长 8%，进出口总值保持平 | 着力扩需求强实体，促进经济稳定增长。坚持扩大内需这个战略基点，突出“项目为王”鲜明导向，激发市场消费潜力，精准支持实体经济做优做强，筑牢经济恢复发展的根基；着力抓产业促转型，加快建设现代产业体系，深入实施重点产业链群链长 |

| | | |
|-----|---|---|
| | 稳增长，一般公共预算收入增长5%，城镇调查失业率控制在5.5%以内，居民消费价格涨幅控制在3%左右，单位生产总值能耗与“十四五”控制目标统筹衔接。 | 制和盟会长制，突出“一链一策、梯度培育、分类推进”，提升产业基础高级化、产业链现代化水平 |
| 四川省 | 地区生产总值增长6.5%左右，全社会固定资产投资增长8%，社会消费品零售总额增长8%，进出口总额增长高于经济增速，地方一般公共预算收入增长与经济发展趋势基本一致。居民人均可支配收入稳步增长，居民消费价格指数控制在103左右，城镇新增就业85万人。粮食产量稳定在710亿斤以上。能耗强度目标在“十四五”规划期内统筹考核，完成国家下达节能减排和环境保护指标任务。 | 着力增强产业链供应链韧性和优势，大力推进制造强省建设，加快发展绿色低碳优势产业，促进现代服务业提质增效，推动数字经济健康发展；深入实施扩大内需战略，积极扩大有效投资，促进消费持续恢复，提升新型城镇化建设质量 |

资料来源：公开信息，远东资信整理

从各省年初确定的2022年经济社会发展目标来看，经济体量较大的广东省、江苏省与山东省地区生产总值目标锚定在5.5%左右，与全国GDP增速目标基本一致；浙江省经济增长目标，略高于全国GDP增速目标，为6%；经济体量相对较小、经济增速相对较快的河南省与四川省地区生产总值目标更为激进，分别定位7%与6.5%。但结合六个省份上半年GDP同比增速以及下半年的经济发展与疫情防控形势，各省实现经济增长的目标的难度均较大，尤其是江苏省。同样的，结合六个经济大省1-8月财政收入情况，其设定的地方一般公共预算收入增速目标实现难度也偏高。

从各省确定的重点经济工作规划来看，六个经济大省均将扩大内需、扩大有效投资与促进消费作为重点工作；广东省、江苏省、浙江省与山东省等四个沿海省份额外提及稳外贸稳外资；山东省提出，紧紧扭住供给侧结构性改革主线，供需两端发力。各省确定的扩大内需的政策路线与当前需求不振的经济形势以及8月16日经济形势座谈会做出的政策指引相符。除此以外，六省均提出要进一步发展制造业，提高产业链供应链现代化水平。由于经济大省在全国产业链上处于关键地位，其产业链发展能够带动国内整体产业链升级；且在疫情形势反复的情况下，做好保供稳链工作有助于保障生产端正常运转，从而统筹推进疫情防控和经济社会发展。

（二）会后经济大省政策表态

在8月16日经济形势座谈会后，六个经济大省后续做出积极的政策表态。

广东省提出要狠抓稳经济政策落实，全力推动广东三季度和下半年经济较好上升。**扩大有效需求方面**，广东省以投资为抓手，提出要更好发挥有效投资的关键作用，进一步加快专项债券使用并依法盘活债务限额空间，用好国家政策性开发性金融工具，强化资源要素保障，确保三季度、四季度及时开工一批重大项目，尽早形成实物工作量；**稳外贸外资方面**，要全力稳住外贸外资基本盘，谋划推出更多促消费、稳出口、扩进口、引外资等支持政策。**发展工业经济方面**，广东省从降低企业生产经营成本、提振释放消费需求、抓好工业投资和制造业重大项目建设、加大招商引资力度、纾解中小企业资金困难、推动内外贸一体化发展、服务支持企业发展壮大等七方面提出支持政策，推进激发工业企业活力和信心。

江苏省提出要持续推进稳经济一揽子政策落地落实,更大力度推动经济回升向好,锚定全年目标实现最好结果。**需求端政策**包括综合施策扩大需求,更好发挥有效投资补短板调结构、稳就业带消费的综合效应和对经济恢复发展的关键性作用,用足用好政策工具,加快重大项目建设、尽快形成实物工作量,持续释放消费潜力、促进消费市场全面恢复,推进更高水平对外开放、切实巩固外贸外资向好势头。**供给端政策**则聚焦于专精特新中小企业,提出建立完善优质中小企业梯度培育机制,加强重大技术攻关、知识产权保护、人才培养引进等创新政策供给,优化土地、资金、能耗等资源要素配置,培育更多的省级专精特新中小企业、国家专精特新“小巨人”企业,加快形成大中小企业产业链配套协作体系和高精尖产业集群。

浙江省提出要统筹做好各方面工作,全力以赴推动经济回升向好、稳进提质。**扩大有效需求方面**,要积极争取、用好用足专项债政策、政策性开发金融工具等;要多措并举做好稳外贸稳外资促消费工作,持续激活内需、拓展外需。**工业方面**,浙江省提出要加大工业攻坚力度,落实更加精准精细的“一市一县一策”方案,对重点行业、重点市县加强指导,有力推动工业回升向好。除此之外,浙江省还提到要促进房地产市场平稳健康发展,坚持稳地价、稳房价、稳预期。

山东省提出要巩固经济回升向好趋势,力争实现最好结果。**扩大有效需求方面**,要持续扩大有效投资,加快推进省市县三级重点项目建设,形成更多实物工作量,谋划储备一批带动性、支撑性强的项目;要挖掘和释放消费潜力,组织开展系列促消费活动,促进汽车、家电、文旅等消费,推动传统消费升级、新兴消费扩容;要稳住外贸外资,进一步扩大进出口规模,高质量抓好招商引资。要持续增进民生福祉,扎实做好就业、教育、医疗、社保、养老等民生工作。**工业经济方面**,山东省要求,要着力稳定工业经济,保障产业链供应链畅通,加大技术改造、数字赋能力度,做大做强优势产业、新兴产业。此外,山东省也提及稳地产,坚持“房住不炒”政策。

河南省提出将紧紧抓住经济恢复的重要窗口期,奋战三季度、决战下半年,确保经济增速超过全国平均水平,确保全年经济总量超过6.3万亿元,工作中努力争取更好结果。**在扩大有效需求方面**,要充分发挥投资的关键作用,滚动开展“三个一批”项目建设,保持工业投资强劲增长势头,到明年6月份形成100万辆新能源乘用车产能,成为全国重要的新能源乘用车生产基地;对接国家政策性开发性金融工具的重大项目,争取更多纳入国家盘子,努力形成更多实物工作量;充分发挥消费的基础性作用,打好激励消费的政策组合拳,促进消费加快回补和潜力释放,让经济循环畅通起来、市场流通活跃起来;充分发挥外贸的带动作用,用好“四条丝绸之路”,主动对接RCEP经贸规则,积极开拓国际市场,力争全年进出口总值突破9000亿元。对于**工业经济**,要着力稳定工业经济,保障产业链供应链畅通,加大技术改造、数字赋能力度,做大做强优势产业、新兴产业。

四川省提出要全力以赴拼经济搞建设,超常举措保运行稳大盘,努力完成全年经济社会发展目标任务。四川省提出“**三驾马车**”协同发力:投资要加快推进现代化基础设施体系建设和重大产业项目招商引资及落地建设,做尽快形成更多投资量实物量;消费要主动适应常态化疫情防控要求,创新打造更多消费新场景、新业态、新模式,精心办好消费促进活动,因地制宜出台引导性政策;进出口要开展重点外贸企业“一对一”精准服务,实施“千户外贸企业培育工程”,着力稳存量、挖增量、提质量。产业方面,**三次产业要齐头并进**:工业要保增长,深入开展强

链补链专项行动，畅通产业链供应链循环，做好原材料保供稳价；服务业要促升级，增强高品质服务供给，全力支持受疫情影响大的行业企业恢复发展；农业要保供给，毫不放松抓好夏粮入仓、秋冬生产，切实保护生猪养殖户积极性、保持产能稳定性，扎实推进高标准农田和现代农业园区建设。此外，四川省着重关注稳就业、稳市场主体。

三、小结

总体来看，六个经济大省在会后均做出积极表态，全力以赴推动经济回升向好，力争实现最好结果。河南省提出更高目标，确保经济增速超过全国平均水平，确保全年经济总量超过6.3万亿元，工作中努力争取更好结果。六个经济大省都将主要经济工作聚焦于扩大有效需求与发展工业经济，这与各省年初规划的重点经济工作路线相符。各省均关注到扩大有效需求的三个方面——投资、消费与出口：投资方面，各省提出用足用好政策工具，尤其是专项债与政策性开发性金融工具，加快重大项目建设、尽快形成实物工作量；消费方面，各省提出通过激励消费的政策措施，释放消费潜力，四川省尤其提出，消费要主动适应常态化疫情防控要求；出口方面，沿海四省强调全力稳住外贸外资基本盘，河南与四川两个内陆省份也加大了对外贸的政策支持，河南省提出用好“四条丝绸之路”，主动对接RCEP经贸规则，四川省开展重点外贸企业“一对一”精准服务，实施“千户外贸企业培育工程”。工业经济作为经济发展的压舱石，也成为各省稳经济政策的关键之一。为推动工业经济发展，各省推出符合地区实际的政策措施，江苏省聚焦于专精特新中小企业，山东、河南与四川三个省份更为关注产业链供应链畅通。除扩大内需与发展工业外，浙江省与山东省尤其提到要保障房地产市场平稳健康发展，四川省提出三次产业要齐头并进，并着重关注稳就业、稳市场主体。

在各省积极表态并出台相关政策推动经济回升的同时，经济修复仍持续面临诸多挑战。首先，国内疫情仍然呈现出“点多、面广”的特点，且国庆假期期间人员流动和聚集增加，疫情传播风险加大。疫情传播扩散风险抬升与疫情防控政策收紧对供需两端持续造成负面影响。其次，全球经济活动正在放缓，通货膨胀率高企，主要发达经济体金融环境收紧，俄乌冲突以及新冠肺炎疫情持续，严重影响全球经济增长前景。最后，国内经济发展存在部分结构性问题：地产行业尚处于深度调整期，商品房销售持续面临压力；就业形势紧张，青年失业率处于高位水平；外部需求承压，出口增速呈放缓趋势。

【作者简介】

冯祖涵，伦敦大学国王学院金融硕士，远东资信研究与发展部研究员。

【关于远东】

远东资信评估有限公司（简称“远东资信”）成立于1988年2月15日，是中国第一家社会化专业资信评估公司。作为中国评级行业的开创者和拓荒人，曾多次参与中国人民银行、证监会和发改委等部门的监管文件起草工作，开辟了信用评级领域多个第一和多项创新业务。

站在新的历史起点上，远东资信充分发挥深耕行业30余年的丰富经验，以准确揭示信用风险、发挥评级对金融市场的预警功能为己任，秉承“独立、客观、公正”的评级原则和“创新、专业、责任”的核心价值观，着力打造国内一流、国际知名的信用服务平台。



远东资信评估有限公司

网址：www.sfecr.com

北京总部

地址：北京市东城区东直门南大街11号中汇广场B座11层
电话：010-5727 7666

上海总部

地址：上海市杨浦区大连路990号海上海新城9层
电话：021-6142 0651

【免责声明】

本报告由远东资信提供。报告引用的相关资料均为已公开信息，远东资信进行了合理审慎的核查，但不应视为远东资信对引用资料的真实性及完整性提供了保证。

远东资信对报告内容保持客观中立态度。报告中的任何表述，均应严格从经济学意义上去理解，并不含有任何道德偏见、政治偏见或其他偏见，远东资信对任何基于这些偏见角度理解所可能引起的后果不承担任何责任。报告内容仅供读者参考，但并不构成投资建议。

本报告版权归远东资信所有，未经许可，任何机构或个人不得以任何形式进行修改、复制、销售和发表。如需转载或引用，需注明出处，且不得篡改或歪曲。

我司对于本声明条款具有修改和最终解释权。