



## 宏观研究

## 【粤开宏观】河北：钢铁第一大省转型，财政体制与形势全景

2022年11月21日

## 投资要点

分析师：罗志恒

执业编号：S0300520110001

电话：010-83755580

邮箱：luozhiheng@y kzq.com

研究助理：贺晨

电话：13821622889

## 近期报告

《【粤开宏观】美国2022年中期选举：结果分析及影响展望》2022-11-13

《【粤开宏观】安徽：制造“新星”的赶超之路》2022-11-14

《【粤开宏观】从财税视角看江苏“强富美高”新江苏财政状况》2022-11-14

《【粤开宏观】从货币视角看微观主体行为与当前宏观经济形势》2022-11-15

《【粤开宏观】2022年三季度货币政策执行报告的五个要点》2022-11-17

## 摘要

河北地处华北，东临渤海、内环京津，东南部、南部衔山东、河南两省，西倚太行山与山西为邻，西北与内蒙古自治区交界，东北部与辽宁接壤，是中国兼有高原、山地、丘陵、平原、湖泊和海滨的省份。与其邻省河南相似，河北同样有三“大”：一是人口大省，2021年河北常住人口突破七千万，位列全国第六；二是农业大省，河北耕地面积超9000万亩，位居全国第五，粮食和菜肉蛋奶果等主要农产品产量均居全国前列，是我国重要的粮棉产区；三是工业大省，尤以钢铁、石化等重工业为代表。河北是我国近代工业的摇篮，我国第一座现代化煤井、第一条标准轨铁路、第一台蒸汽机车、第一袋水泥均诞生于此。2021年河北钢铁、铁矿石产量均位居全国第一，其中钢铁产量占全国产量超20%。

然而高耗能、高污染的传统重工业既是河北立身之本、也是转型之难。在高质量发展成为现代化建设首要任务、供给侧结构性改革持续推进和环保重要性上升的背景下，过往较为依赖钢铁、石化、煤炭产业的河北全面清理高耗能污染企业，由此河北经济也随之进入到转型阵痛期。2012年河北GDP总量曾位居全国第7，是彼时的经济大省。但2021年河北GDP刚突破4万亿元，位居全国第12，较2012年排名下降5位，被湖北、湖南、安徽等省份赶超。同时，2012-2021十年名义GDP年均增速为6.4%，位居全国倒数第5，仅高于黑龙江、吉林、辽宁和天津。经济增速放缓、人口流出、产业结构相对落后等形势反映到财政上，集中体现为：河北地方财政需要中央净补助、省级财政相对集权、黑色金属冶炼和石油煤炭加工贡献制造业超三成的税收，财政收入呈现总量大、人均小、质量差等特点。

转型阵痛之下，河北经济及财政形势仍有一定亮点。一是河北环抱首都北京、直辖市天津，环京津东部、南部的河北各县市受益于产业及人才溢出，是河北经济相对发达、增速较快的地区，财政形势相对较好。如廊坊2021年一般公共预算收入规模达到省内第3，同时财政质量位居省内第1。二是雄安新区建设如火如荼，进入承接北京非首都功能疏解和大规模开发建设同步推进的重要时期，给河北发展注入动力。三是压力倒逼激发产业发展新动能，2021年河北装备制造业营业收入达到1.15万亿元，成为继钢铁产业后第二个万亿级产业，2020年专用与通用设备制造贡献了河北制造业创造税收的16.9%。

总体来看，河北尚有产业结构转型、区域发展不平衡、城乡收入差距大等问题亟待理顺。同时，京津冀协同发展也存在发展差距过大、促使人才要素单向往京流动；缺乏协同治理机制，协同发展进展偏缓等挑战。“十四五”期间，河北如何在做好京津冀生态环境支撑的基础之上，充分发挥市场和政府的作用，实现产业优化升级、创造“雄安质量”，是河北面临的重大课题。财政政策作为政府宏观调控的重要手段，是助力产业发展最有力的政策组成部分之一，必须要为地方产业振兴保驾护航。河北的转型之困有历史包袱因素、也有财政体制因素，推动河北经济转型既要从产业结构、营商环境入手，也需要在



财政体制上进行完善和创新，在新的增长点上重获内生发展动力。

**风险提示：**疫情反复；经济恢复不及预期



## 目 录

一、河北省财政体制与税源结构概况 .....	5
二、河北财政形势：财政收入总量大、人均小、质量差，对土地财政依赖度相对不高 .....	6
三、河北债务形势：债务余额总量大，但显性及广义负债率处于全国中游，偿债压力相对不大 .....	7

## 图表目录

图表 1：近三十年来，河北经济总量及增速 .....	8
图表 2：2021 年河北省 11 市经济成绩单 .....	8
图表 3：河北省 2021 年各地市人均 GDP 情况 .....	9
图表 4：2021 年河北省区县经济排行榜（前 30 名与后 30 名） .....	9
图表 5：河北省 2021 年代表区县 GDP 及增速 .....	10
图表 6：河北省 2021 年各地市产业结构 .....	10
图表 7：2021 年河北省代表区县三次产业占比 .....	11
图表 8：2021 年河北省代表区县社零总额及增速 .....	11
图表 9：2021 年河北省代表区县一般公共预算收入和政府性基金收入情况 .....	12
图表 10：2020 年河北省一般公共预算收支预算级次构成图 .....	12
图表 11：2020 年河北省创造的税收收入来源分产业对比 .....	13
图表 12：2020 年河北省创造的税收收入来源分行业对比（亿元） .....	13
图表 13：2020 年河北省创造税收收入分税种构成 .....	14
图表 14：2021 年河北省 11 市一般公共预算收入状况 .....	14
图表 15：2021 年河北省区县一般公共预算收入情况（前 30 名） .....	15
图表 16：2021 年河北省代表区县一般公共预算收入及增速 .....	15
图表 17：2021 年河北省 13 市一般公共预算质量 .....	16
图表 18：2021 年河北省代表区县一般公共预算收入结构 .....	16
图表 19：2021 年河北省代表区县税收收入及增速 .....	17
图表 20：2021 年河北省 11 市一般公共预算收支和财政自给率（%） .....	17
图表 21：2021 年河北省区县财政自给率排行榜（前 30 名与后 30 名） .....	18
图表 22：2021 年河北省代表区县财政自给率（%） .....	18
图表 23：2021 年 31 省份一般公共预算支出规模 .....	19
图表 24：2021 年河北省 11 市一般公共预算支出情况 .....	20
图表 25：2021 年河北省区县一般公共预算支出排行榜（前 30 名与后 30 名） .....	20
图表 26：2021 年河北省代表区县一般公共预算支出及增速 .....	21
图表 27：2021 年河北省一般公共预算支出执行情况结构 .....	21
图表 28：2021 年河北省 11 市政府性基金收入与土地财政依赖度 .....	22
图表 29：2021 年河北省区县政府性基金收入排行榜（前 30 名与后 30 名） .....	22
图表 30：2021 年河北省代表区县政府性基金收入及增速 .....	23
图表 31：2021 年河北省代表区县土地财政依赖度 .....	23



图表 32：2021 年河北省代表区县政府性基金支出及增速 .....	24
图表 33：2021 年河北 11 市地方政府债务余额与负债率 .....	24
图表 34：2021 年河北各区县地方政府负债率（前 30 名与后 30 名） .....	24
图表 35：2021 年河北省代表区县地方政府债务余额及增速 .....	25
图表 36：2021 年河北省代表区县地方政府债务余额与限额 .....	26
图表 37：2021 年河北省代表区县地方政府债务结构 .....	26
图表 38：2021 年河北省代表区县地方政府负债率 .....	26



## 一、河北省财政体制与税源结构概况

根据《中国税务年鉴 2021》《河北统计年鉴 2021》分析河北省财政体制和税源结构，可以得到以下结论：

**第一，从对全国财政的净贡献来看，河北省需要中央财政给予净补助，规模排名全国中游。**作为人口和农业大省，中央对河北的税收返还及转移支付规模较大，2020 年中央财政对河北的税收返还及转移性支付规模达到 4061 亿元，排名全国第 6，税收返还及转移性支付规模与河北一般公共预算收入的比重达到 106.1%，弥补了河北 78.2% 的一般公共预算收支缺口，是平衡财政的重要来源。采用地方创造的中央级税收收入及上解中央支出-地区接受的中央返还性收入来衡量地方对中央财政净贡献，2020 年河北对全国财政的净贡献为负，需要中央给予 1747 亿元的净补助，在全国排名第 12。

**第二，从省以下财政体制来看，河北省大部分市县经济发展较弱、城镇化率较低，为集中力量办大事，河北省本级留存的比例相对较高，并通过转移支付加大对困难地区的支持力度。**从主体税种来看，除特定行业企业外，河北省创造的增值税在中央、省级、市县的分配比例为 50%、15%、35%，企业所得税在中央、省级、市县的分配比例为 60%、20%、20%，个人所得税在中央、省级、市县的分配比例为 60%、10%、30%。此外，除资源税 and 环境保护税，城市建设维护税、车船使用税、土地增值税等其他税种均收归市县所有。分级次来看，2020 年河北省省本级、市本级、区县及以下一般公共预算收入占比分别为 17.3%、14.3% 和 68.4%。

从支出来看，市县承担主要支出责任，教育支出占比最大，省级政府充分发挥“稳民生、保就业”的兜底作用。从支出层级来看，2020 年河北省省本级、市本级、区县及以下一般公共预算支出占比分别为 11.9%、14.7% 和 73.3%。从支出结构来看，2020 年河北省省本级社会保障和就业、教育的支出占比较高，分别达到 42.7%、16.0%，从省级层面统筹发挥社会兜底保障的作用。除教育及社保外，地市及以下的一般公共预算支出以农林水、城乡社区为主，占比分别为 12.1%、10.8%。

**第三，从产业结构来看，在当前碳达峰碳中和背景下，河北省面临产业转型压力，以煤炭、钢铁为代表的重工业是河北立身之本、也是转型之难。黑色金属冶炼、石油煤炭加工、通用设备制造贡献了河北制造业近五成的税收。**一方面，河北作为农业大省，2020 年第一产业总产值占比为 10.8%，但创造的税收占比仅为 0.1%。另一方面，河北作为中国最早开始进行煤炭开采、钢铁冶炼、水泥及陶瓷生产的工业基地，2020 年河北制造业贡献了河北省创造税收的 38.2%，高于全国平均 7.3 个百分点，位居全国第 8。尽管近年来，河北工业快速发展，逐步形成了以装备制造、钢铁、石化、食品、医药、建材、纺织服装等七大产业为主导并涵盖 40 个工业行业大类的较为完备的产业体系，但河北产业仍呈现产业结构偏重、产业链偏低端、产业规模偏小等问题。在制造业的细分行业中，创造的税收规模前三的行业仍是黑色金属冶炼和压延加工业、石油煤炭及其他燃料加工业、通用设备制造业，三者合计占制造业创造税收的比重为 44.9%。

**第四，从税种来看，河北创造的税收收入主要来源于增值税、企业所得税、消费税、土地增值税、契税五大税种。其全国平均相比，个人所得税占比明显偏低，位居全国倒数第 2。**增值税是河北的第一大税种，2021 年增值税贡献了河北创造税收收入的 43.2%，企业所得税、消费税、土地增值税、契税占比分别为 17.1%、8.4%、5.4% 和 5.1%。其中，消费税属于中央税，难以对河北地方财力形成有效补充。此外，受制于河北相对落后的产业结构，企业利润水平较低、人均工资水平低，2020 年河北城镇非私营单位就业人员年平均工资 77323 元，位居全国倒数第 4。较低的人均工资使得河北创造的个人所得税较低，占比仅为 3.4%，低于全国平均 3.6 个百分点，仅高于山西。



## 二、河北财政形势：财政收入总量大、人均小、质量差，对土地财政依赖度相对不高

**第一，河北省财政收入总量位居全国中上游，省内石家庄、唐山两市财政收入居前。**2021年河北省一般公共预算收入为4167.6亿元，位居全国第九。分地市来看，石家庄市作为河北省会，2021年其一般公共预算收入为654.1亿元，超过唐山近100亿元，无论是总量还是人均都稳坐省内头把交椅。唐山拥有丰富的煤炭资源，又具有紧邻京津的地理优势，以煤炭起家，发展现代工业，是以钢铁产业为主的重工业城市，也是多年稳居省内经济首位。2021年唐山市一般公共预算收入达到552.7亿元，两年平均增速为9.0%，对河北财政增速具有引领作用。在石家庄、唐山之后，第二梯队包括廊坊、邯郸、保定、沧州，4个地市的一般公共预算收入在300-400亿元。第三梯队则为邢台、张家口、秦皇岛、衡水和承德，规模均处于120-200亿元。从区县来看，石家庄桥西区的一般公共预算收入以91.6亿元排名第一，保定市安新县的一般公共预算收入规模排名最后，仅为2.3亿元。

**第二，近年来河北省整体财政收入质量持续下降，远低于全国水平，省内廊坊、承德、邯郸三市的财政质量优于全省。**2021年河北省税收收入占一般公共预算收入的比重为65.6%，不仅较2019年下降4.7个百分点，还远低于全国平均水平19.7个百分点，财政质量在全国排名倒数第4，仅高于贵州、河南和宁夏。分地市来看，廊坊、承德、邯郸三市的财政收入质量略高于全省水平，其税收收入占一般公共预算收入的比重分别为66.7%、66.5%和66.2%，张家口市的税收收入占比最低，仅为50.1%。分区县来看，在已披露相关数据的125个区县中，保定市竞秀区、沧州市运河区、邯郸市复兴区、唐山市路南区、沧州市新华区5个区的税收收入占比超过90%，财政质量较高。值得注意的是，财政收入质量较高和较低的区县并不集中于特定地市，如保定竞秀区财政质量位居省内第一，但保定阜平县税收占比仅21.7%，在124个已披露数据区县中排名倒数第一，表明河北地市之间、地市内部均存在发展不平衡不充分的问题。

**第三，河北省财政自给率处于全国中游，省内则分化为两个世界，以唐山、石家庄为代表的经济相对发达地市财政自给率相对靠前，以承德、张家口为代表的北部环京山区财政自给率低，较为依赖转移支付。**2021年河北省财政自给率为47.1%，在全国排名第11位。其中，廊坊、唐山、石家庄、秦皇岛的财政自给率高于全省平均水平，分别为60.8%、60.0%、59.7%、55.4%。其余7个地市的财政自给率均处于30%-45%的范围内，其中承德市对转移支付最为依赖，财政自给率仅为30.0%。从区县来看，在165个已披露数据的区县中，财政自给率存在两极分化。有13个区县的财政自给率超过100%，其中石家庄市桥西区位列第一，财政自给率达到166.4%。有15个区县的财政自给率均处于20%以下，其中位于保定市辖区、由雄安新区代管的安新县财政自给率位居省内倒数，仅为5.0%。

**第四，河北省政府性基金收入规模、土地财政依赖度均排名全国中游，近年来土地出让收入增速持续下行，冲击部分地市可用财力。**近年来，河北省政府性基金预算收入持续下行，2021年河北政府性基金预算收入为2807.2亿元，排全国第13名，增速从2020年-4.6%扩大到2021年的-11.3%。地市方面，唐山、保定、石家庄政府性基金预算收入超过400亿元，分别达到482.5亿元、425.5亿元和410.3亿元，其中唐山、石家庄作为省内经济相对发达地市，吸引人口迁徙流入，新增住房需求较高，但2021年政府性基金预算收入仍分别下降3.2%和30.2%。衡水、承德、秦皇岛的政府性基金预算收入均低于100亿元，其中秦皇岛作为旅游城市，疫情冲击下受影响较大。2021年秦皇岛政府性基金预算收入不仅规模最低（68.9亿元），同时在省内降幅最大，政府性基金预算收入较2020年接近腰斩，降幅达到50.7%。



以政府性基金预算收入/(一般公共预算收入+政府性基金预算收入)来近似衡量对土地财政的依赖程度,2021年河北省土地财政依赖度达到40.2%,位居全国第16名。在地市方面,保定、唐山、邯郸的土地财政依赖度排名居前,分别达到57.7%、46.6%、46.0%,秦皇岛的土地财政依赖度受到政府性基金预算收入大幅下行影响而被动下降,仅为28.6%,2020年秦皇岛对土地财政依赖度一度达到47.5%。

### 三、河北债务形势：债务余额总量大，但显性及广义负债率处于全国中游，偿债压力相对不大

**第一，河北地方政府债务余额突破1.3万亿元，位居全国第7位。考虑经济体量及地方融资平台有息债务后，河北显性负债率、广义负债率分别位列全国第14、第25位，偿债压力相对有限。**2021年河北省地方政府债务余额为13226.5亿元，其中一般债余额为5998.5亿元，专项债余额为7228.0亿元。从负债率看，2021年河北省负债率为32.8%，处于全国中游水平。将地方融资平台有息债务纳入考虑后，以(地方政府债务余额+融资平台有息债务)/GDP测算地方广义负债率，河北省的广义负债率较负债率略有上升，为56.1%，但在全国排名下降至第25位，表明相较其他省份，河北省的融资平台有息债务规模较小，隐性债务风险化解压力相对不大。

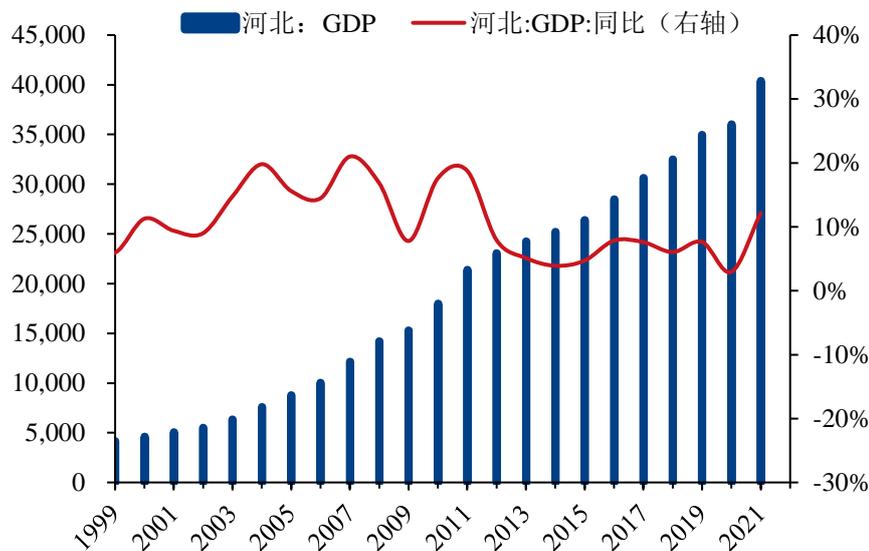
**第二，分地市看，债务规模与经济财政格局一致，唐山、石家庄政府债务规模远高于其他地市，两市地方政府债务余额占全省债务规模近四成。**唐山、石家庄作为引领河北经济增长的两极，两市地方政府债务规模占全省债务规模的36.1%，也是省内债务规模超过千亿的两个地市。2021年唐山的地方政府债务余额突破2000亿元，以2027.7亿元的债务规模位居省内第一，石家庄以1726.9亿元的债务余额紧随其后，与第3名邯郸市(987.9亿元)拉开差距。其余地市的政府债务规模均处于400-930亿元，其中衡水的地方政府债务余额最低，为469.1亿元。从区县来看，在167个区县中，有6个区县的政府债务规模高于100亿元，主要集中在唐山市，其中唐山市曹妃甸区的政府债务规模最高，达到477.7亿元，高过第2名石家庄正定县近300亿元。

**第三，考虑各地经济发展水平后，张家口、承德、秦皇岛等地的债务规模较小，但显性负债压力重；石家庄、唐山的债务规模大，但显性负债率反而较低。**2021年沧州、廊坊、唐山、石家庄等地偿债压力较低，显性负债率在省内排名靠后。相较而言，张家口、承德、秦皇岛、邢台4市的负债率均大于30%，分别达到50.8%、38.2%、33.3%和32.6%，4市经济发展对债务较为依赖。从区县来看，在129个披露数据的区县中，负债率超过60%的仅有4个区县，分别为张家口崇礼区(143.1%)、保定阜平县(106.9%)和张家口下花园区(84.6%)和桥西区(69.9%)。显性负债率低于10%的区县共有21个，主要位于石家庄市(8个)、唐山市(4个)、廊坊市(3个)、沧州市(3个)，其中石家庄桥西区由于GDP水平在所有区县中排名最高，同时政府债务规模仅为1.93亿元，其显性负债率低至0.3%。

考虑融资平台有息债务后，省内广义负债率排名并未出现大幅调整，张家口广义负债率(50.8%)仍排名省内第一，或与近年来张家口大幅推动冰雪项目与基建建设有关。石家庄(41.0%)、唐山(36.8%)广义负债率较显性负债率排名略有上升，但偿债压力相对有限。



图表1：近三十年来，河北经济总量及增速



资料来源：企业预警通、粤开证券研究院

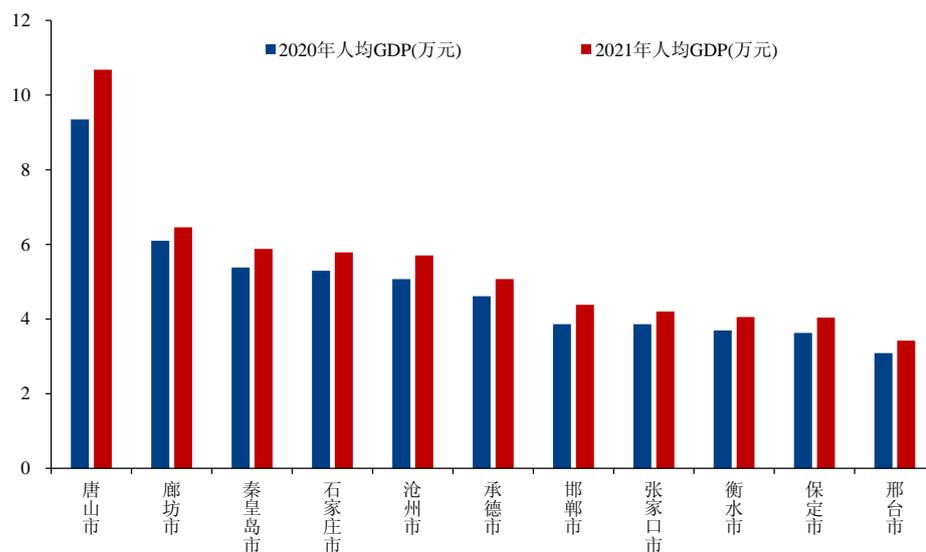
图表2：2021年河北省11市经济成绩单

排名	变化	城市	2021GDP(亿元)	增速(%)	增速(两年平均, %)
1	→ 0	唐山市	8230.6	6.7	5.5
2	→ 0	石家庄市	6490.3	6.6	5.2
3	→ 0	沧州市	4163.4	7.0	5.5
4	→ 0	邯郸市	4114.8	6.9	5.6
5	→ 0	保定市	3725.0	7.2	5.5
6	→ 0	廊坊市	3553.1	6.6	5.0
7	→ 0	邢台市	2427.1	6.2	4.9
8	→ 0	秦皇岛市	1843.8	6.8	5.5
9	→ 0	张家口市	1727.8	6.3	4.9
10	→ 0	衡水市	1703.1	6.8	5.4
11	→ 0	承德市	1697.0	6.1	5.0

资料来源：企业预警通、粤开证券研究院



图表3：河北省 2021 年各地市人均 GDP 情况



资料来源：企业预警通、粤开证券研究院

图表4：2021 年河北省区县经济排行榜（前 30 名与后 30 名）

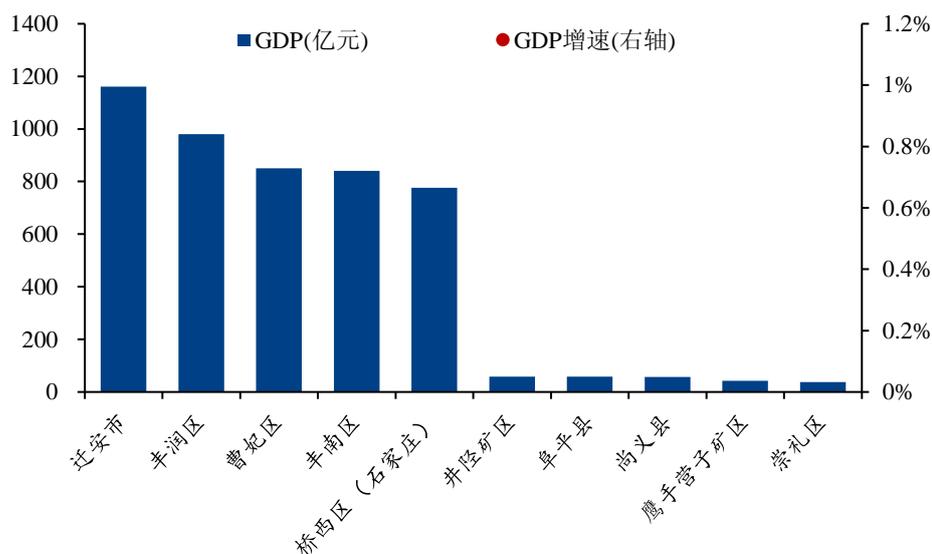
排名	区县	城市	GDP(亿元)	排名	区县	城市	GDP(亿元)
1	迁安市	唐山市	1160.3	100	饶阳县	衡水市	102.0
2	丰润区	唐山市	980.0	101	平乡县	邢台市	101.4
3	曹妃甸区	唐山市	850.6	102	涞水县	保定市	101.2
4	丰南区	唐山市	840.1	103	广平县	邯郸市	100.0
5	桥西区(石家庄)	石家庄市	775.9	104	磁县	邯郸市	96.7
6	武安市	邯郸市	758.1	105	涿鹿县	张家口市	96.4
7	任丘市	沧州市	661.2	106	南和区	邢台市	92.2
8	长安区	石家庄市	620.2	107	阜城县	衡水市	91.1
9	三河市	廊坊市	595.2	108	顺平县	保定市	87.6
10	路北区	唐山市	566.1	109	山海关区	秦皇岛市	86.5
11	海港区	秦皇岛市	549.2	110	赞皇县	石家庄市	83.6
12	广阳区	廊坊市	517.2	111	深泽县	石家庄市	82.8
13	藁城区	石家庄市	512.5	112	万全区	张家口市	82.3
14	遵化市	唐山市	507.2	113	涞源县	保定市	81.2
15	新华区	石家庄市	493.7	114	高邑县	石家庄市	78.2
16	乐亭县	唐山市	484.4	115	望都县	保定市	78.0
17	辛集市	石家庄市	476.6	116	武强县	衡水市	77.7
18	滦州市	唐山市	473.8	117	内丘县	邢台市	75.0
19	霸州市	廊坊市	435.6	118	任泽区	邢台市	71.9
20	裕华区	石家庄市	428.9	119	沽源县	张家口市	71.3
21	涿州市	保定市	371.4	120	广宗县	邢台市	70.0
22	迁西县	唐山市	368.4	121	北戴河区	秦皇岛市	69.4
23	定州市	保定市	363.7	122	海兴县	沧州市	68.6
24	运河区	沧州市	351.6	123	博野县	保定市	66.8
25	鹿泉区	石家庄市	350.3	124	康保县	张家口市	65.0
26	信都区	邢台市	346.2	125	井陘矿区	石家庄市	58.8
27	昌黎县	秦皇岛市	337.3	126	阜平县	保定市	57.9
28	玉田县	唐山市	314.4	127	尚义县	张家口市	56.6
29	滦南县	唐山市	310.3	128	鹰手营子矿区	承德市	42.4
30	路南区	唐山市	308.1	129	崇礼区	张家口市	37.2

资料来源：企业预警通、河北省各市区县人民政府、粤开证券研究院

注：部分区县尚未披露经济数据，最终实际排名与当前排名可能存在误差



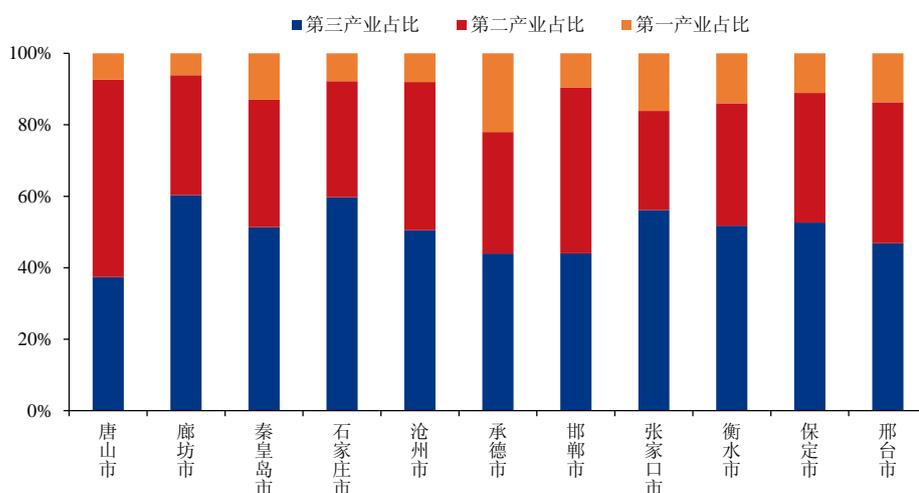
图表5：河北省 2021 年代表区县 GDP 及增速



资料来源：企业预警通、河北省各区政府、粤开证券研究院

注：因画图需要，仅展示 GDP 前 5 与后 5 的区，下同；

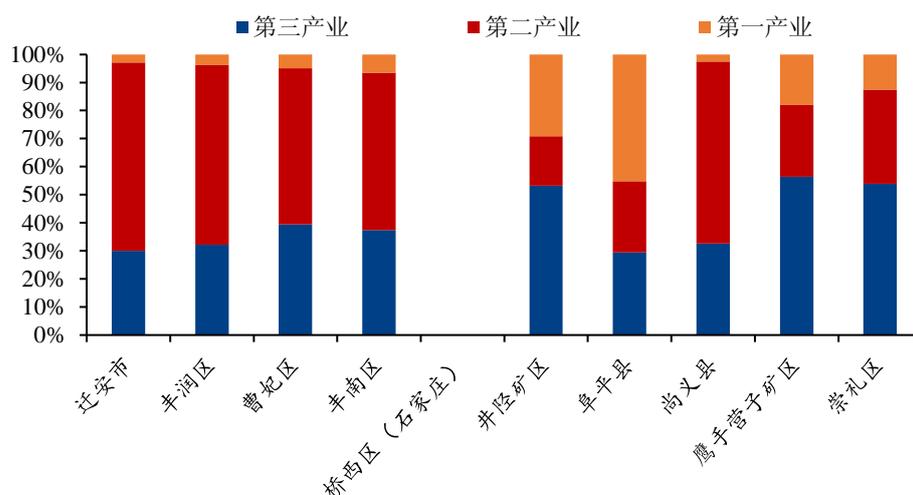
图表6：河北省 2021 年各地市产业结构



资料来源：企业预警通、粤开证券研究院



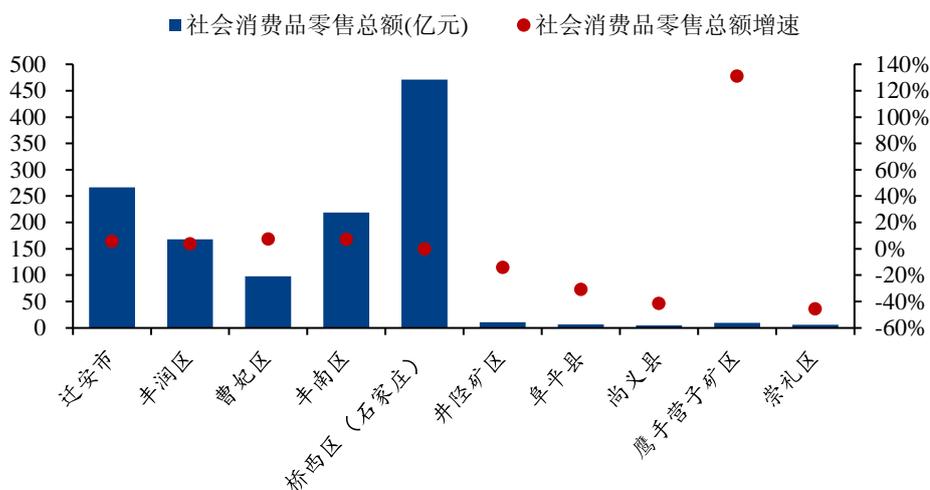
图表7：2021年河北省代表区县三次产业占比



资料来源：企业预警通、河北省各区政府、粤开证券研究院

注：截止10月，石家庄桥西区数据暂缺

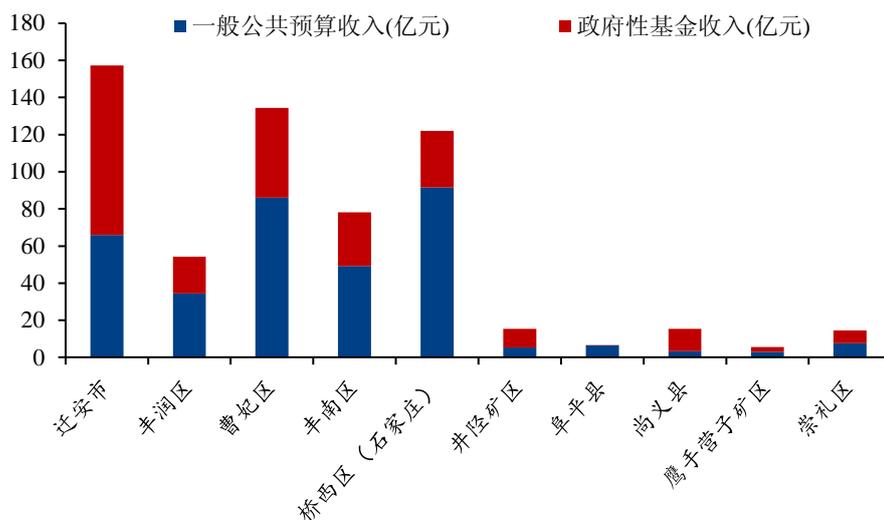
图表8：2021年河北省代表区县社零总额及增速



资料来源：企业预警通、河北省各区政府、粤开证券研究院

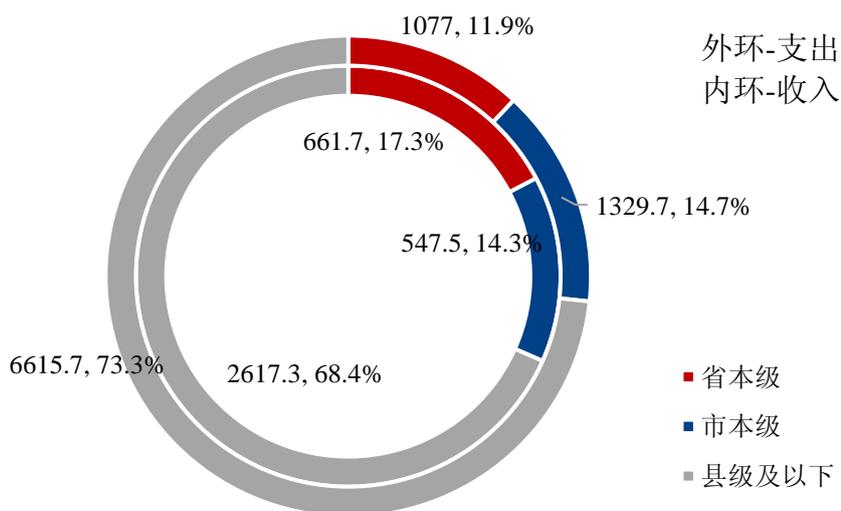


图表9：2021年河北省代表区县一般公共预算收入和政府性基金收入情况



资料来源：企业预警通、河北省各区政府、粤开证券研究院

图表10：2020年河北省一般公共预算收支预算级次构成图

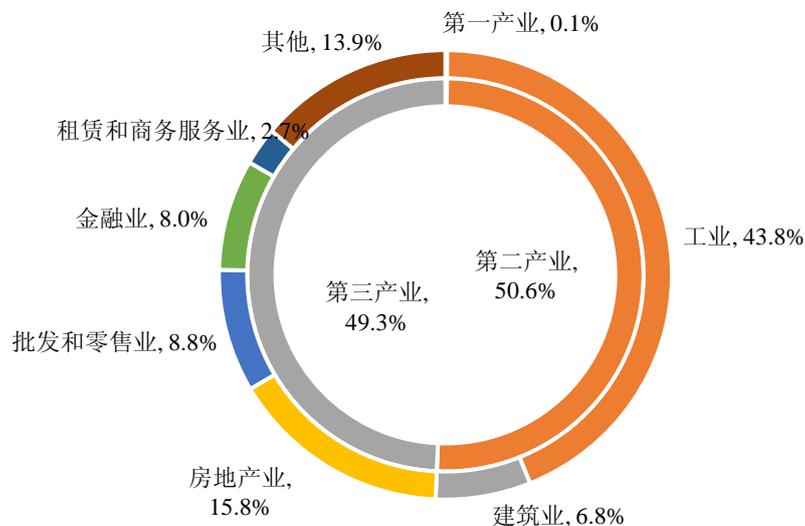


资料来源：企业预警通、河北省及各地市人民政府、粤开证券研究院

注：区县级数据由全省数据倒减省市本级而得；



图表11：2020年河北省创造的税收收入来源分产业对比



资料来源：《中国税务年鉴2021》、粤开证券研究院

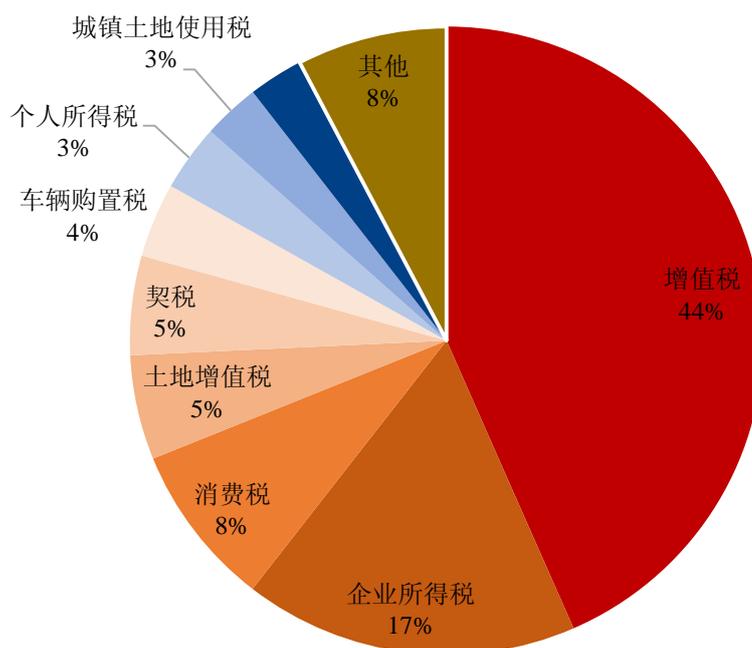
图表12：2020年河北省创造的税收收入来源分行业对比（亿元）



资料来源：《中国税务年鉴2021》、粤开证券研究院



图表13：2020年河北省创造税收收入分税种构成



资料来源：《中国税务年鉴2021》、粤开证券研究院

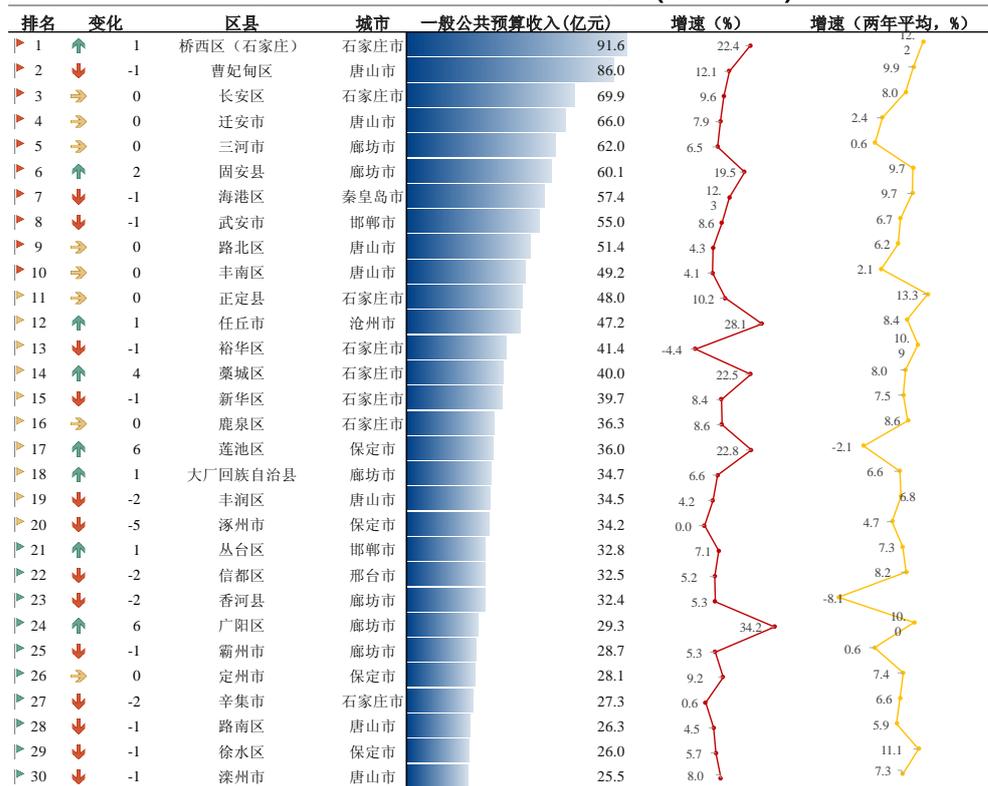
图表14：2021年河北省11市一般公共预算收入状况

排名	变化	城市	一般公共预算收入(亿元)	增速(%)	增速(两年平均, %)
1	→	石家庄市	654.1	8.1	7.2
2	→	唐山市	552.7	9.0	9.0
3	→	廊坊市	390.5	8.4	0.3
4	→	邯郸市	314.1	9.1	9.5
5	→	保定市	312.5	11.3	7.1
6	→	沧州市	299.6	8.8	2.8
7	→	邢台市	190.7	8.4	9.2
8	→	张家口市	186.4	6.2	5.1
9	→	秦皇岛市	172.2	8.7	9.3
10	→	衡水市	136.6	7.4	5.8
11	→	承德市	126.0	8.5	5.8

资料来源：企业预警通、粤开证券研究院

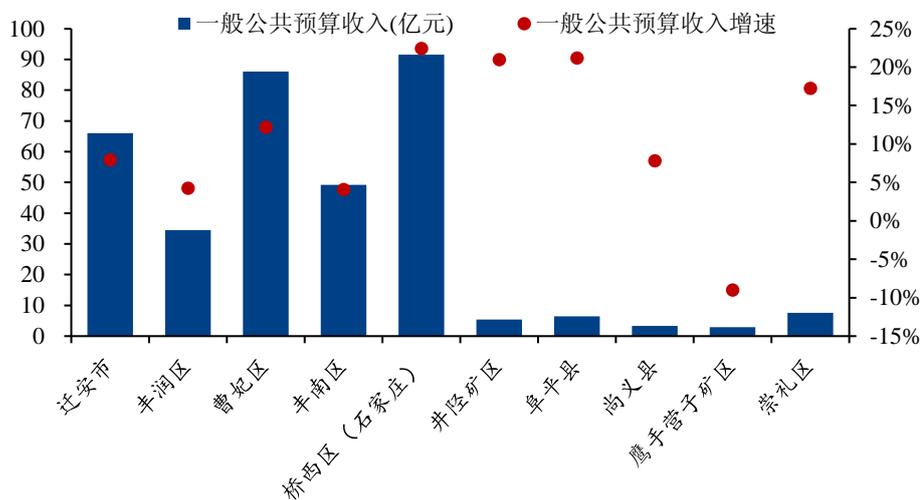


图表15：2021年河北省区县一般公共预算收入情况（前30名）



资料来源：企业预警通、粤开证券研究院

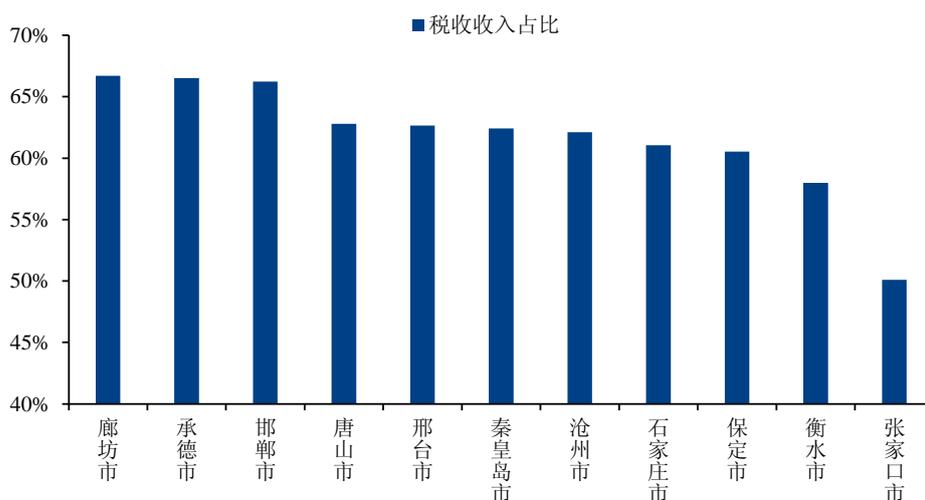
图表16：2021年河北省代表区县一般公共预算收入及增速



资料来源：企业预警通、河北省各区政府、粤开证券研究院

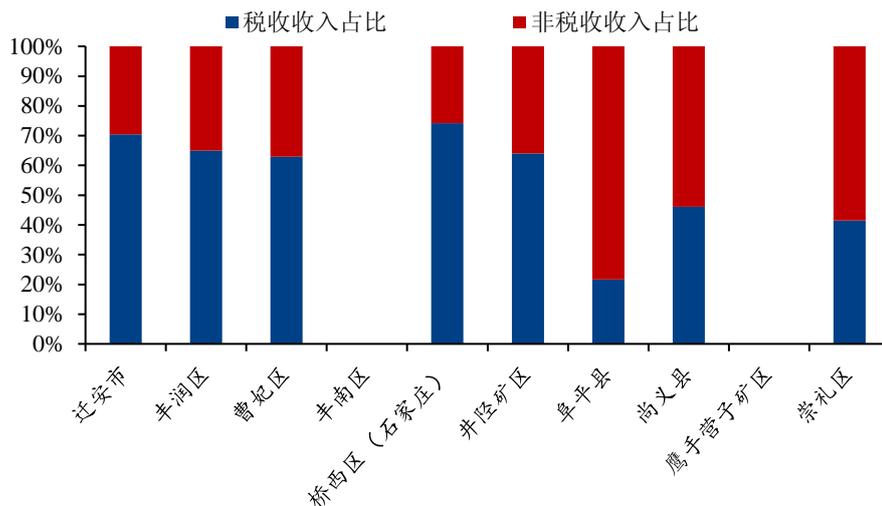


图表17：2021年河北省13市一般公共预算质量



资料来源：企业预警通、粤开证券研究院

图表18：2021年河北省代表区县一般公共预算收入结构

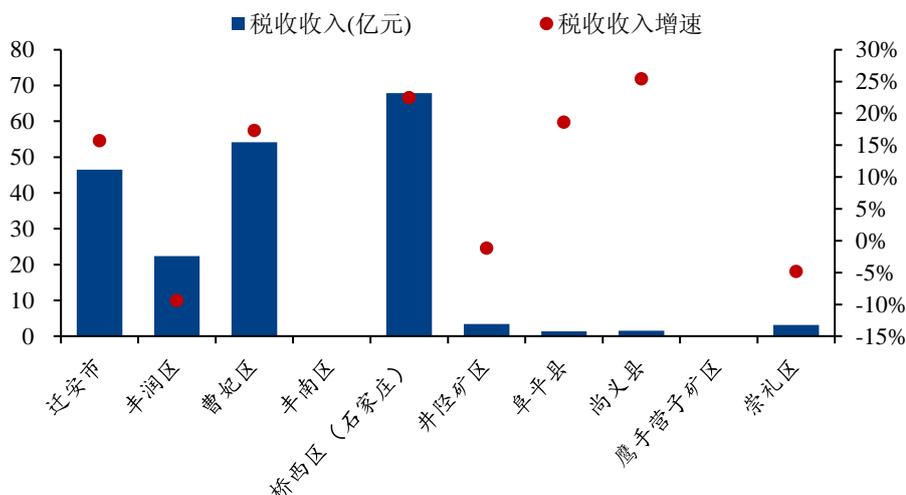


资料来源：企业预警通、河北省各区政府、粤开证券研究院

注：丰南区、鹰手营子矿区税收数据缺失



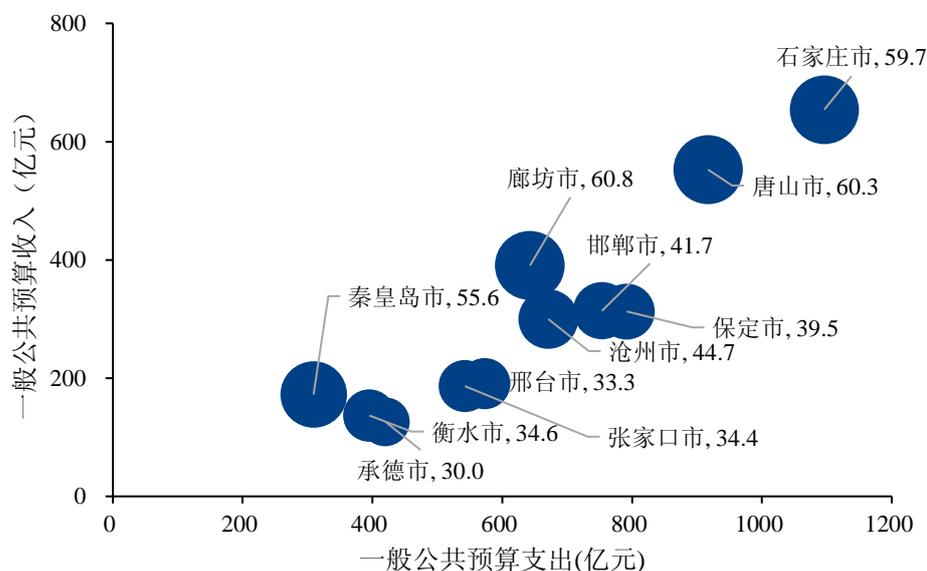
图表19：2021年河北省代表区县税收收入及增速



资料来源：企业预警通、河北省各区县人民政府、粤开证券研究院

注：丰南区、鹰手营子矿区税收数据缺失

图表20：2021年河北省11市一般公共预算收支和财政自给率(%)



资料来源：企业预警通、粤开证券研究院

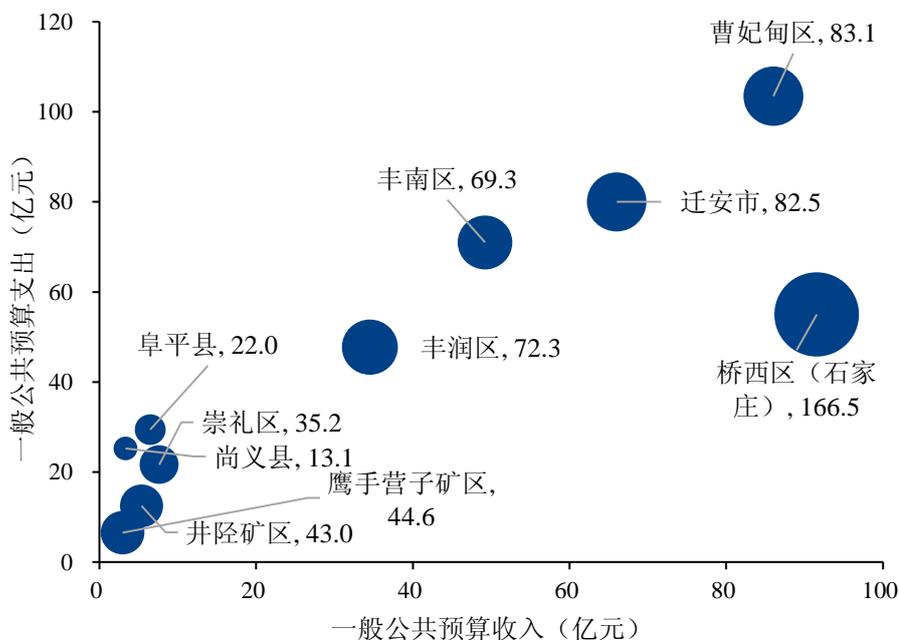


图表21：2021年河北省区县财政自给率排行榜（前30名与后30名）

排名	区县	城市	财政自给率(%)	排名	区县	城市	财政自给率(%)
1	桥西区(石家庄)	石家庄市	166.4	136	青龙满族自治县	秦皇岛市	22.7
2	长安区	石家庄市	156.3	137	吴桥县	沧州市	22.5
3	丛台区	邯郸市	134.4	138	行唐县	石家庄市	22.4
4	裕华区	石家庄市	131.6	139	饶阳县	衡水市	22.3
5	海港区	秦皇岛市	126.1	140	阜平县	保定市	22.0
6	路南区	唐山市	120.6	141	蔚县	张家口市	22.0
7	莲池区	保定市	118.9	142	临城县	邢台市	21.9
8	路北区	唐山市	115.1	143	任泽区	邢台市	21.6
9	双滦区	承德市	114.9	144	博野县	保定市	21.4
10	运河区	沧州市	113.0	145	曲阳县	保定市	21.2
11	新华区	石家庄市	111.6	146	南皮县	沧州市	21.1
12	广阳区	廊坊市	110.9	147	广宗县	邢台市	21.0
13	双桥区	承德市	109.5	148	平泉市	承德市	20.8
14	固安县	廊坊市	89.9	149	临漳县	邯郸市	20.8
15	复兴区	邯郸市	86.6	150	阳原县	张家口市	20.5
16	山海关区	秦皇岛市	86.2	151	平乡县	邢台市	19.7
17	襄都区	邢台市	84.2	152	柏乡县	邢台市	19.6
18	竞秀区	保定市	83.2	153	易县	保定市	18.5
19	曹妃甸区	唐山市	83.1	154	新河县	邢台市	18.4
20	迁安市	唐山市	82.5	155	唐县	保定市	18.2
21	任丘市	沧州市	80.2	156	大名县	邯郸市	17.6
22	大厂回族自治县	廊坊市	78.8	157	沽源县	张家口市	17.1
23	新华区	沧州市	77.1	158	隆化县	承德市	17.1
24	藁城区	石家庄市	74.7	159	丰宁满族自治县	承德市	16.4
25	丰润区	唐山市	72.3	160	康保县	张家口市	14.3
26	武安市	邯郸市	69.8	161	容城县	保定市	13.8
27	丰南区	唐山市	69.3	162	围场满族蒙古族自治县	承德市	13.7
28	信都区	邢台市	68.5	163	尚义县	张家口市	13.1
29	正定县	石家庄市	68.2	164	雄县	保定市	11.7
30	古冶区	唐山市	65.8	165	安新县	保定市	5.0

资料来源：企业预警通、河北省各区政府、粤开证券研究院

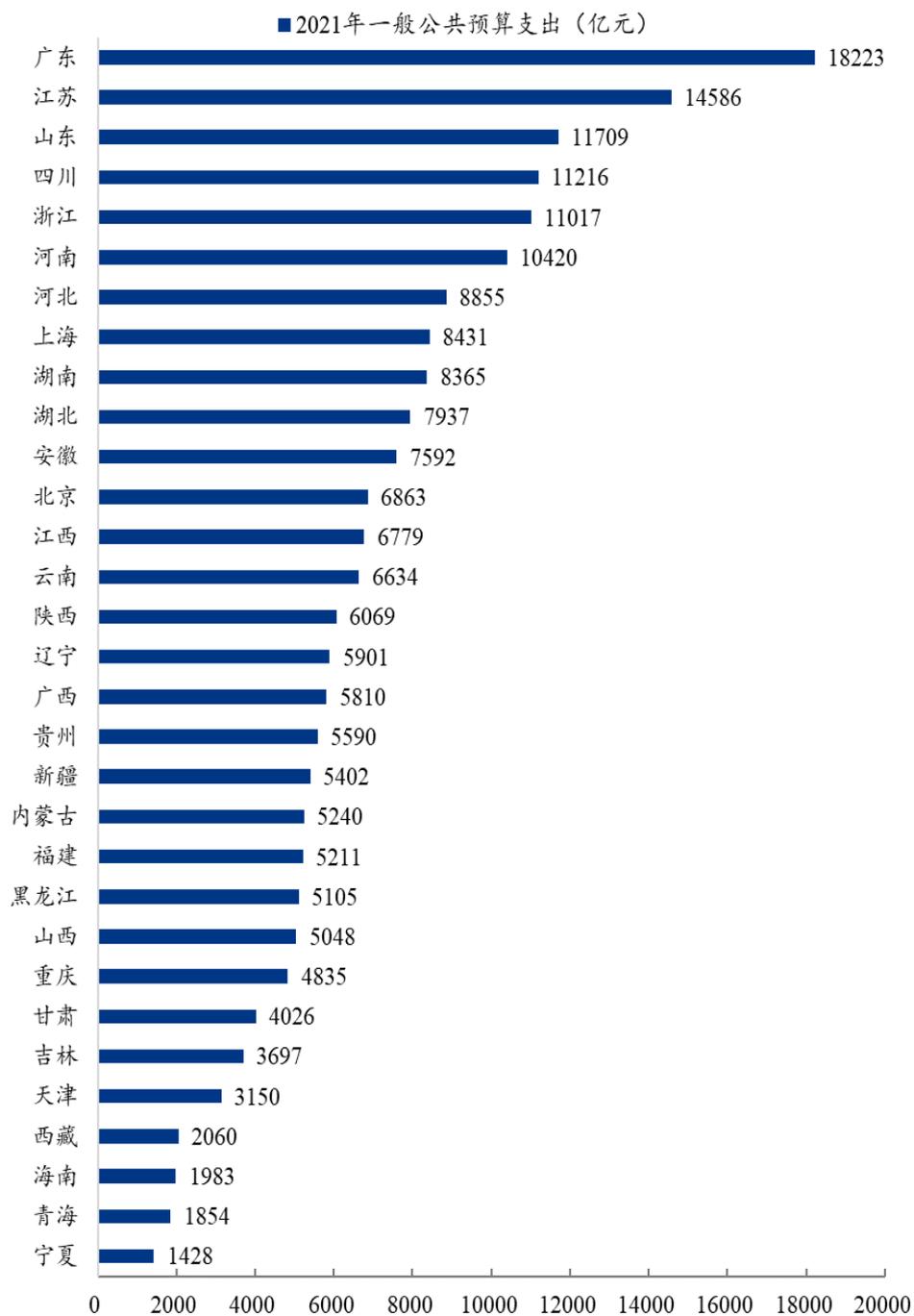
图表22：2021年河北省代表区县财政自给率(%)



资料来源：企业预警通、河北省各区政府、粤开证券研究院



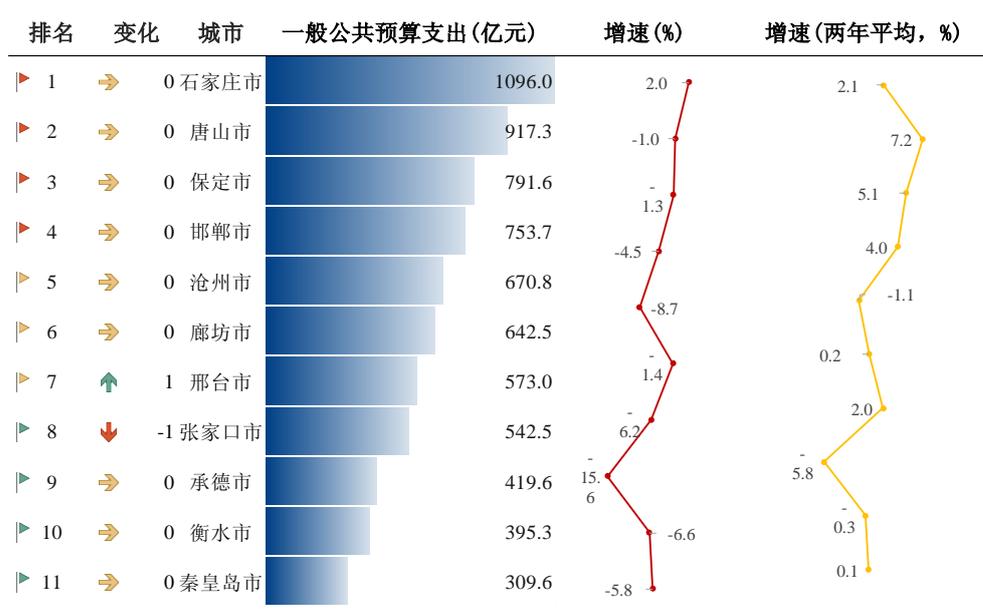
图表23：2021年31省份一般公共预算支出规模



资料来源：企业预警通、粤开证券研究院



图表24：2021年河北省11市一般公共预算支出情况



资料来源：企业预警通、粤开证券研究院

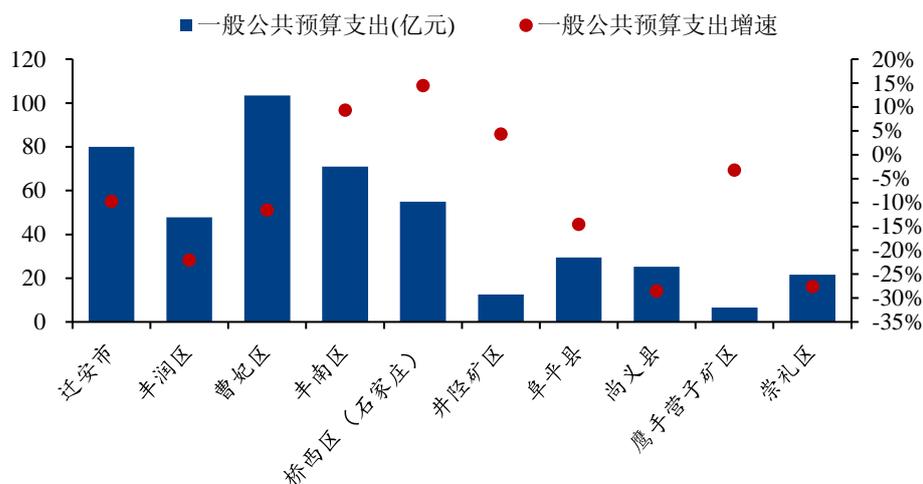
图表25：2021年河北省区县一般公共预算支出排行榜（前30名与后30名）

排名	区县	城市	一般公共预算支出(亿元)	排名	区县	城市	一般公共预算支出(亿元)
1	曹妃甸区	唐山市	103.5	136	广宗县	邢台市	21.4
2	三河市	廊坊市	96.2	137	临西县	邢台市	21.2
3	迁安市	唐山市	80.0	138	吴桥县	沧州市	21.2
4	武安市	邯郸市	78.9	139	内丘县	邢台市	20.9
5	丰南区	唐山市	71.0	140	饶阳县	衡水市	20.2
6	正定县	石家庄市	70.4	141	临城县	邢台市	18.5
7	定州市	保定市	67.8	142	深泽县	石家庄市	18.4
8	固安县	廊坊市	66.8	143	武强县	衡水市	18.3
9	涿州市	保定市	66.3	144	望都县	保定市	18.3
10	辛集市	石家庄市	56.5	145	抚宁区	秦皇岛市	18.1
11	鹿泉区	石家庄市	55.2	146	海兴县	沧州市	17.9
12	桥西区(石家庄)	石家庄市	55.0	147	高邑县	石家庄市	17.9
13	藁城区	石家庄市	53.5	148	襄都区	邢台市	17.5
14	香河县	廊坊市	53.4	149	怀安县	张家口市	17.0
15	魏县	邯郸市	53.2	150	孟村回族自治县	沧州市	16.5
16	宣化区	张家口市	53.1	151	博野县	保定市	16.3
17	雄县	保定市	52.3	152	运河区	沧州市	16.3
18	任丘市	沧州市	51.6	153	复兴区	邯郸市	16.2
19	丰宁满族自治县	承德市	51.3	154	新河县	邢台市	15.5
20	遵化市	唐山市	51.3	155	北戴河区	秦皇岛市	14.7
21	宁晋县	邢台市	50.8	156	柏乡县	邢台市	14.0
22	张北满族自治县	承德市	50.0	157	双桥区	承德市	14.0
23	霸州市	廊坊市	49.6	158	井陘矿区	石家庄市	12.5
24	黄骅市	沧州市	49.4	159	新华区	石家庄市	35.5
25	丰润区	唐山市	47.7	160	双滦区	承德市	10.6
26	信都区	邢台市	47.4	161	桥西区(张家口)	张家口市	10.4
27	安新县	保定市	45.8	162	桥东区	张家口市	9.7
28	海港区	秦皇岛市	45.5	163	山海关区	秦皇岛市	8.5
29	滦州市	唐山市	45.0	164	下花园区	张家口市	7.8
30	平山县	石家庄市	44.9	165	鹰手营子矿区	承德市	6.6

资料来源：企业预警通、河北省各区政府、粤开证券研究院

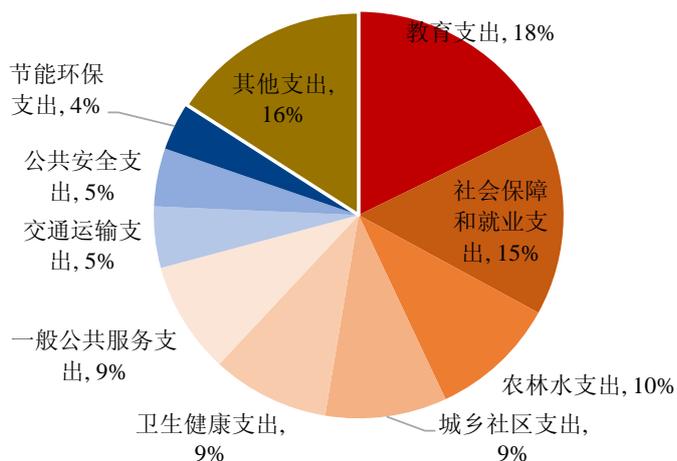


图表26：2021年河北省代表区县一般公共预算支出及增速



资料来源：企业预警通、河北省各区政府、粤开证券研究院

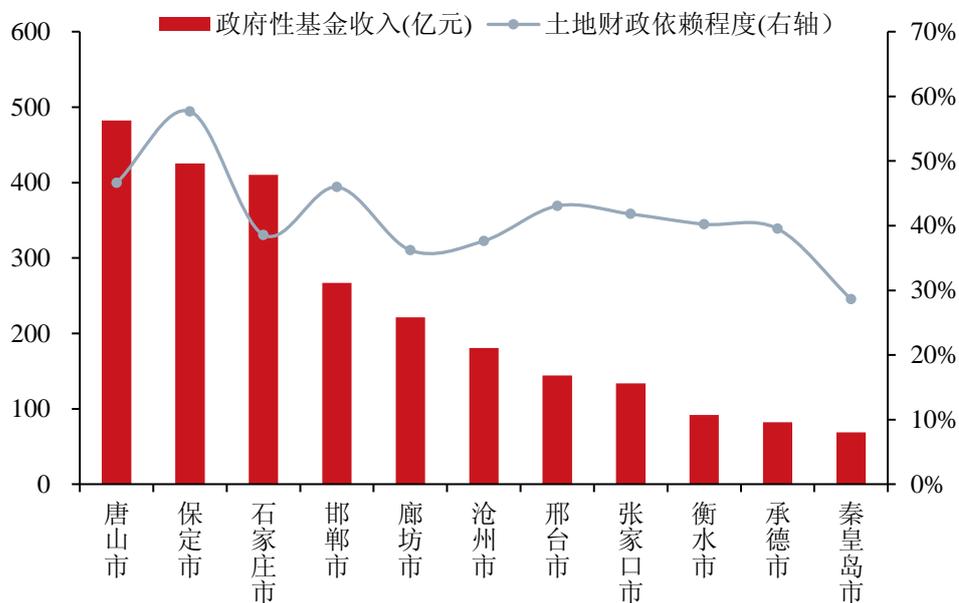
图表27：2021年河北省一般公共预算支出执行情况结构



资料来源：企业预警通、粤开证券研究院



图表28：2021年河北省11市政府性基金收入与土地财政依赖度



资料来源：企业预警通、粤开证券研究院

图表29：2021年河北省区县政府性基金收入排行榜（前30名与后30名）

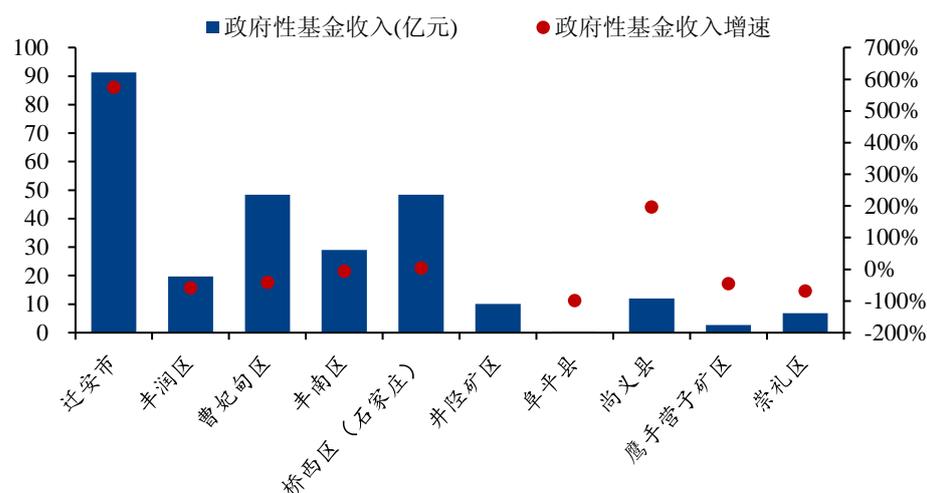
排名	区县	城市	政府性基金收入(亿元)	排名	区县	城市	政府性基金收入(亿元)
1	迁安市	唐山市	91.3	129	鹰手营子矿区	承德市	2.7
2	文安县	廊坊市	48.5	130	博野县	保定市	2.5
3	曹妃甸区	唐山市	48.4	131	广平县	邯郸市	2.4
4	霸州市	廊坊市	37.8	132	赤城县	张家口市	2.3
5	路南区	唐山市	35.4	133	井陘县	石家庄市	2.3
6	涿州市	保定市	33.9	134	蠡县	保定市	2.2
7	桥西区(石家庄)	石家庄市	30.5	135	新华区	石家庄市	17.4
8	丰南区	唐山市	29.0	136	新华区	石家庄市	17.4
9	任丘市	沧州市	26.2	137	广宗县	邢台市	2.1
10	魏县	邯郸市	24.5	138	献县	沧州市	2.0
11	故城县	衡水市	22.2	139	高碑店市	保定市	1.9
12	宣化区	张家口市	22.1	140	盐山县	沧州市	1.9
13	信都区	邢台市	21.2	141	南和区	邢台市	1.9
14	定州市	保定市	20.3	142	沽源县	张家口市	1.8
15	海港區	秦皇岛市	20.1	143	北戴河区	秦皇岛市	1.7
16	定兴县	保定市	19.8	144	玉田县	唐山市	1.7
17	丰润区	唐山市	19.7	145	山海关区	秦皇岛市	1.5
18	蔚县	张家口市	19.5	146	涞源县	保定市	1.4
19	武安市	邯郸市	19.2	147	东光县	沧州市	1.3
20	运河区	沧州市	19.0	148	馆陶县	邯郸市	1.0
21	新华区	石家庄市	17.4	149	枣强县	衡水市	1.0
22	峰峰矿区	邯郸市	16.7	150	赵县	石家庄市	0.8
23	容城县	保定市	16.3	151	清河县	邢台市	0.8
24	隆化县	承德市	16.2	152	阜城县	衡水市	0.5
25	涞水县	保定市	15.6	153	阜平县	保定市	0.2
26	藁城区	石家庄市	15.4	154	长安区	石家庄市	0.1
27	宁晋县	邢台市	14.9	155	下花园区	张家口市	0.1
28	沙河市	邢台市	13.8	156	阳原县	张家口市	0.1
29	香河县	廊坊市	13.7	157	安平县	衡水市	0.0
30	大名县	邯郸市	13.7	158	桃城区	衡水市	0.0

资料来源：企业预警通、河北省各区县人民政府、粤开证券研究院

注：部分区县缺失政府性基金收入数据，以上排名以公布数据的区县为准，可能与真实排名存在较大差异；

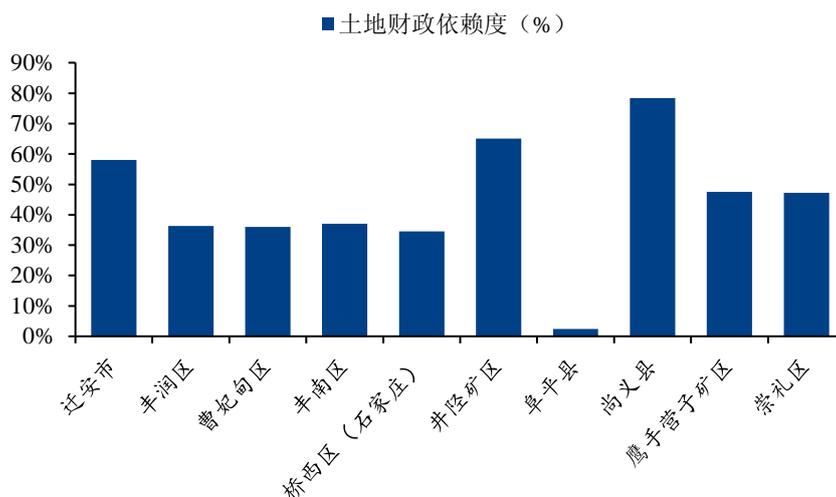


图表30：2021年河北省代表区县政府性基金收入及增速



资料来源：企业预警通、河北省各区政府、粤开证券研究院

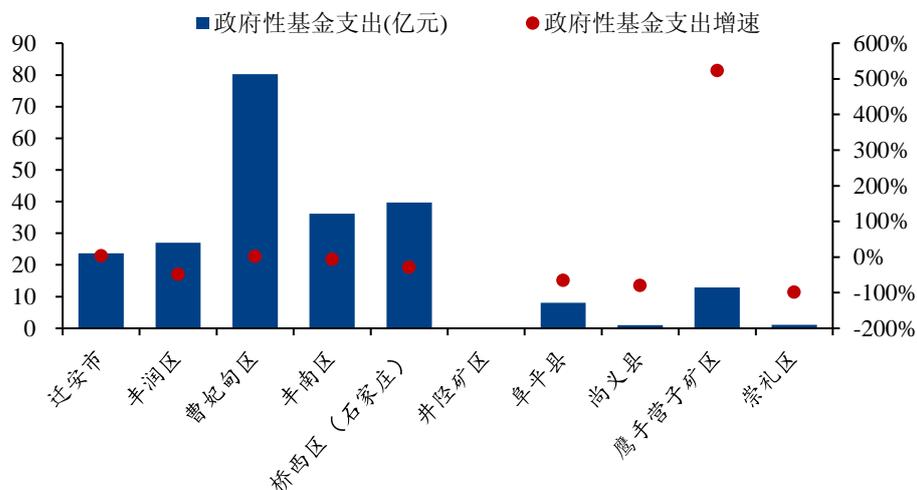
图表31：2021年河北省代表区县土地财政依赖度



资料来源：企业预警通、山东省各区政府、粤开证券研究院

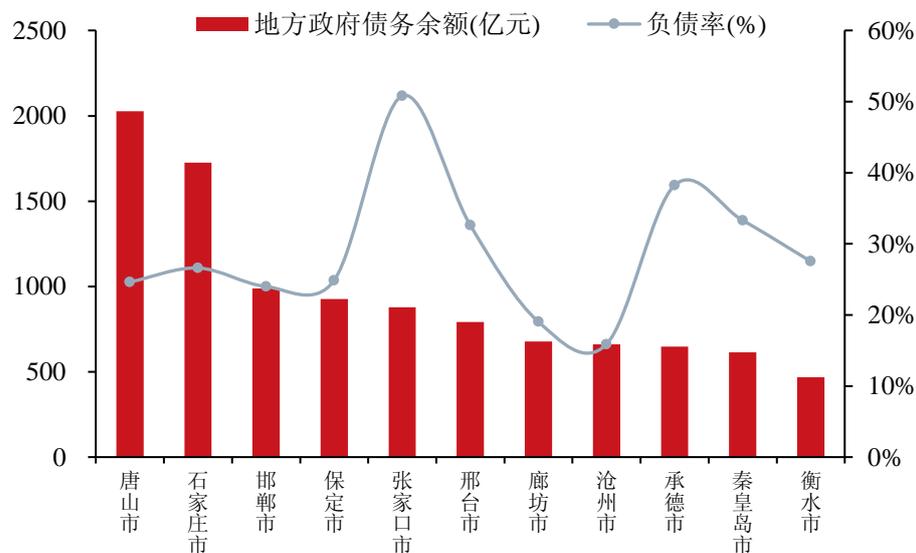


图表32：2021年河北省代表区县政府性基金支出及增速



资料来源：企业预警通、河北省各区县人民政府、粤开证券研究院

图表33：2021年河北11市地方政府债务余额与负债率



资料来源：企业预警通、粤开证券研究院

图表34：2021年河北各区县地方政府负债率(前30名与后30名)

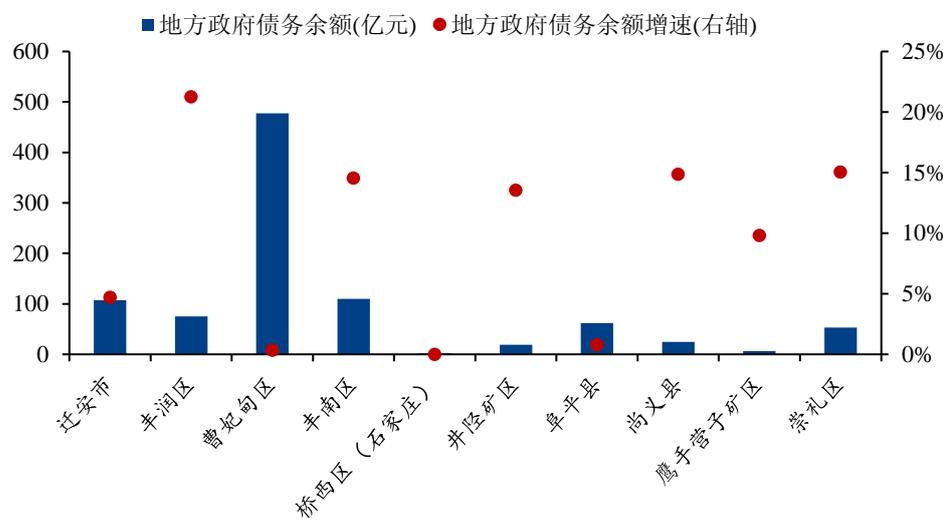


排名	区县	城市	地方政府债务余额(亿元)	负债率(%)	排名	区县	城市	地方政府债务余额(亿元)	负债率(%)
1	崇礼区	张家口市	53.2	143.1	101	深泽县	石家庄市	10.0	12.1
2	阜平县	保定市	61.9	106.9	102	阜城县	衡水市	11.0	12.0
3	下花园区	张家口市	20.9	84.6	103	深州市	唐山市	56.9	12.0
4	桥西区(张家口)	张家口市	73.8	69.9	104	武安市	邯郸市	90.4	11.9
5	正定县	石家庄市	172.8	56.9	105	香河县	廊坊市	30.2	11.7
6	曹妃甸区	唐山市	477.7	56.2	106	涿州市	保定市	41.4	11.2
7	双桥区	承德市	86.0	53.4	107	曲阳县	保定市	14.5	10.7
8	磁县	邯郸市	49.8	51.5	108	深州市	衡水市	18.0	10.5
9	宣化区	张家口市	83.5	46.5	109	肥乡区	邯郸市	19.0	10.4
10	尚义县	张家口市	24.6	43.4	110	藁城区	石家庄市	50.9	9.9
11	桥东区	张家口市	99.4	42.5	111	藁城区	石家庄市	50.9	9.9
12	任泽区	邢台市	30.2	42.0	112	丛台区	邯郸市	30.2	9.9
13	康保县	张家口市	26.2	40.2	113	古冶区	唐山市	26.3	9.9
14	平泉市	承德市	60.7	38.6	114	河间市	沧州市	27.6	9.9
15	威县	邢台市	46.6	38.1	115	迁安市	唐山市	107.3	9.3
16	怀来县	张家口市	53.4	37.6	116	昌黎县	秦皇岛市	31.2	9.2
17	开平区	唐山市	56.8	37.1	117	涞水县	保定市	9.2	9.1
18	北戴河区	秦皇岛市	24.0	34.6	118	平山县	石家庄市	25.8	8.8
19	宽城满族自治县	承德市	50.6	34.2	119	路南区	唐山市	26.1	8.5
20	兴隆县	承德市	41.6	33.1	120	辛集市	石家庄市	36.8	7.7
21	望都县	保定市	25.7	33.0	121	丰润区	唐山市	75.4	7.7
22	井陉矿区	石家庄市	19.3	32.8	122	霸州市	廊坊市	30.5	7.0
23	滦平县	承德市	58.1	32.0	123	大厂回族自治县	廊坊市	11.9	6.8
24	南和区	邢台市	28.8	31.3	124	任丘市	沧州市	43.6	6.6
25	承德县	承德市	44.3	30.9	125	三河市	廊坊市	25.5	4.3
26	永清县	廊坊市	72.5	30.9	126	运河区	沧州市	6.9	2.0
27	内丘县	邢台市	22.6	30.1	127	新华区	石家庄市	6.3	1.3
28	井陉县	石家庄市	32.2	29.5	128	裕华区	石家庄市	2.6	0.6
29	灵寿县	石家庄市	35.0	28.8	129	长安区	石家庄市	2.3	0.4
30	丰宁满族自治县	承德市	40.4	28.5	130	桥西区(石家庄)	石家庄市	1.9	0.3

资料来源：企业预警通、粤开证券研究院

注：部分区县数据缺失

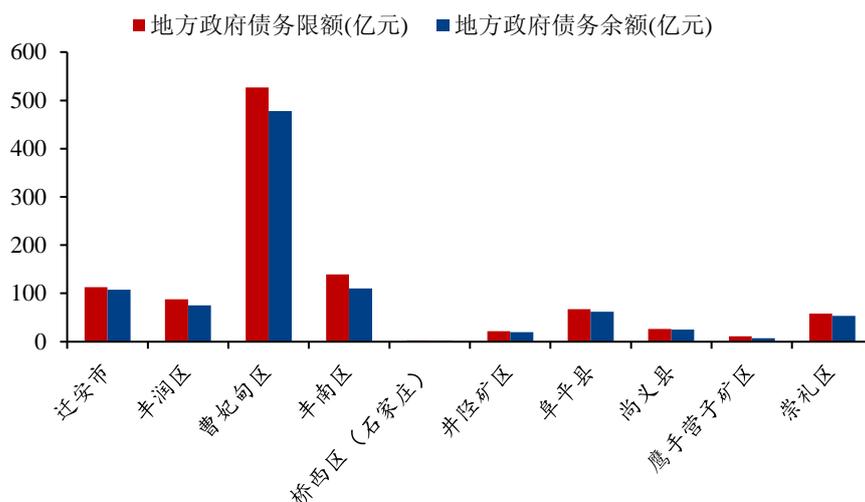
图表35：2021年河北省代表区县地方政府债务余额及增速



资料来源：企业预警通、河北省各区政府、粤开证券研究院

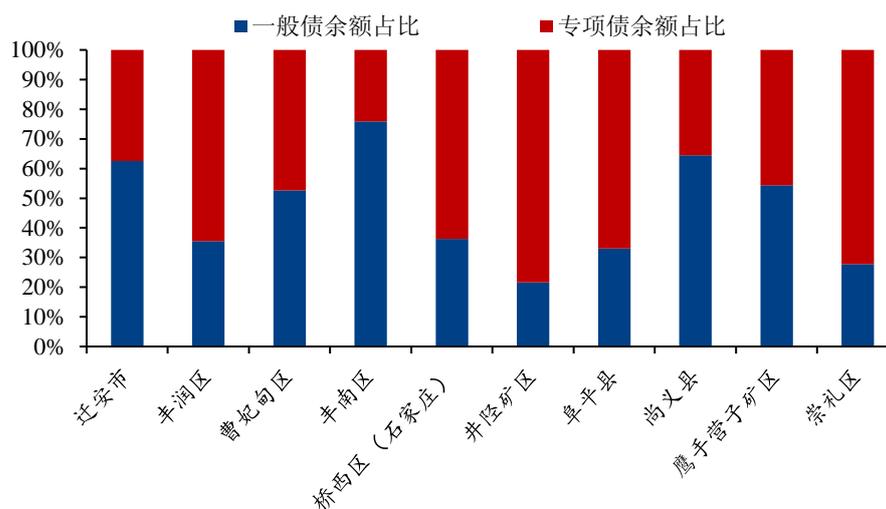


图表36：2021年河北省代表区县地方政府债务余额与限额



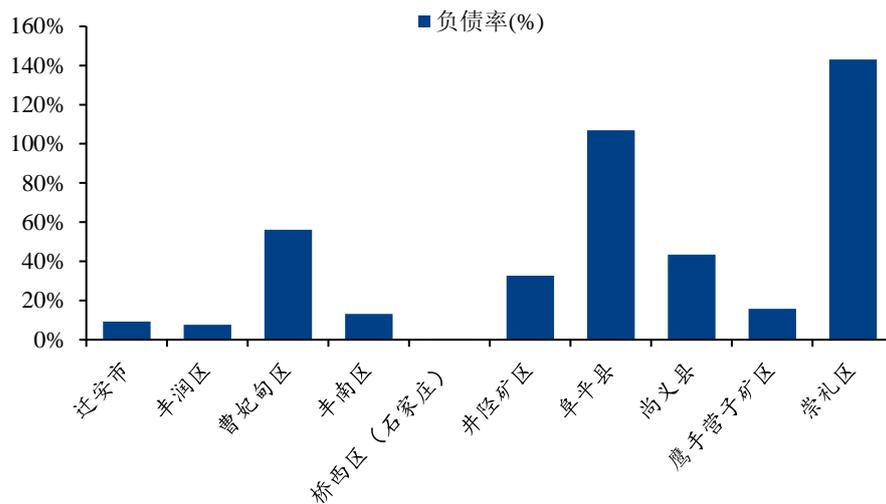
资料来源：企业预警通、河北省各区政府、粤开证券研究院

图表37：2021年河北省代表区县地方政府债务结构



资料来源：企业预警通、河北省各区政府、粤开证券研究院

图表38：2021年河北省代表区县地方政府负债率



资料来源：企业预警通、河北省各区政府、粤开证券研究院



## 分析师简介

罗志恒，2020年11月加入粤开证券，现任首席经济学家兼研究院院长，证书编号：S0300520110001。

## 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

## 与公司有关的信息披露

粤开证券具备证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10485001。

本公司在知晓范围内履行披露义务。

## 股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

### 股票投资评级标准

报告发布日后的12个月内公司股价的涨跌幅度相对同期沪深300指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

买入：相对大盘涨幅大于10%；

增持：相对大盘涨幅在5%~10%之间；

持有：相对大盘涨幅在-5%~5%之间；

减持：相对大盘涨幅小于-5%。

### 行业投资评级标准

报告发布日后的12个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深300指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数5%以上；

中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与5%之间；

减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数5%以下。



## 免责声明

本报告由粤开证券股份有限公司(以下简称“粤开证券”)提供,旨在派发给本公司客户使用。未经粤开证券事先书面同意,不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道,非通过以上渠道获得的报告均为非法,我公司不承担任何法律责任。

本报告基于粤开证券认为可靠的公开信息和资料,但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证,也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。粤开证券可随时更改报告中的内容、意见和预测,且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司力求报告内容的客观、公正,但文中的观点、结论和建议仅供参考,不构成所述证券的买卖出价或询价,投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内,本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此,投资者应注意,在法律许可的情况下,本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权交易,也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下,本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险,投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素,亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前,如有需要,投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的,须在允许范围内使用,并注明出处为“粤开证券研究”,且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息,独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

## 联系我们

广州市黄埔区科学大道60号开发区控股中心19、21、22、23层

北京市西城区广安门外大街377号

网址: [www.ykzq.com](http://www.ykzq.com)