

乍暖还寒新枝俏

——2023年各省两会 GDP 目标增速点评

随着各省两会的召开,31个省区市2023年目标增速均已出炉。各省区市将GDP目标增速设定在4%-9.5%区间内,平均GDP目标增速为6%,各省加权后GDP目标增速¹为5.6%,较22年略微下调。排除极端影响因素,各省目标增速按往年完成情况可支撑全国经济5%以上的实际增速。

(一) 23年目标增速特点: 强省稳健、八省上进

2023年省域GDP目标增速整体以6%为中线上下分布。从经济体量上²来看,大体量省份整体目标增速偏低,中体量区间集中了大部分的高目标增速省份,小体量省份则呈现出分化态势;分区域来看,西高东低、南高北低态势明显。其中,东部省份整体偏低,中部省份目标较高,西部省份三层分化,东北选择中间数作为发展目标。

如图1,省域GDP目标增速分为三档:

目标增速高于6%的有8个省区市(图1红色),均为中西部省份,且无经济强省³,包括:海南、西藏、江西、新疆、安徽、湖北、宁夏、湖南。最高的海南,目标增速为9.5%左右。

¹ 2023年各省GDP加权目标增速= $\sum(\text{省}_i\text{2023年的GDP目标增速}\times\text{省}_i\text{2022年的GDP占比})$, $i=1,2,\dots,31$,其余年份计算方式同此。

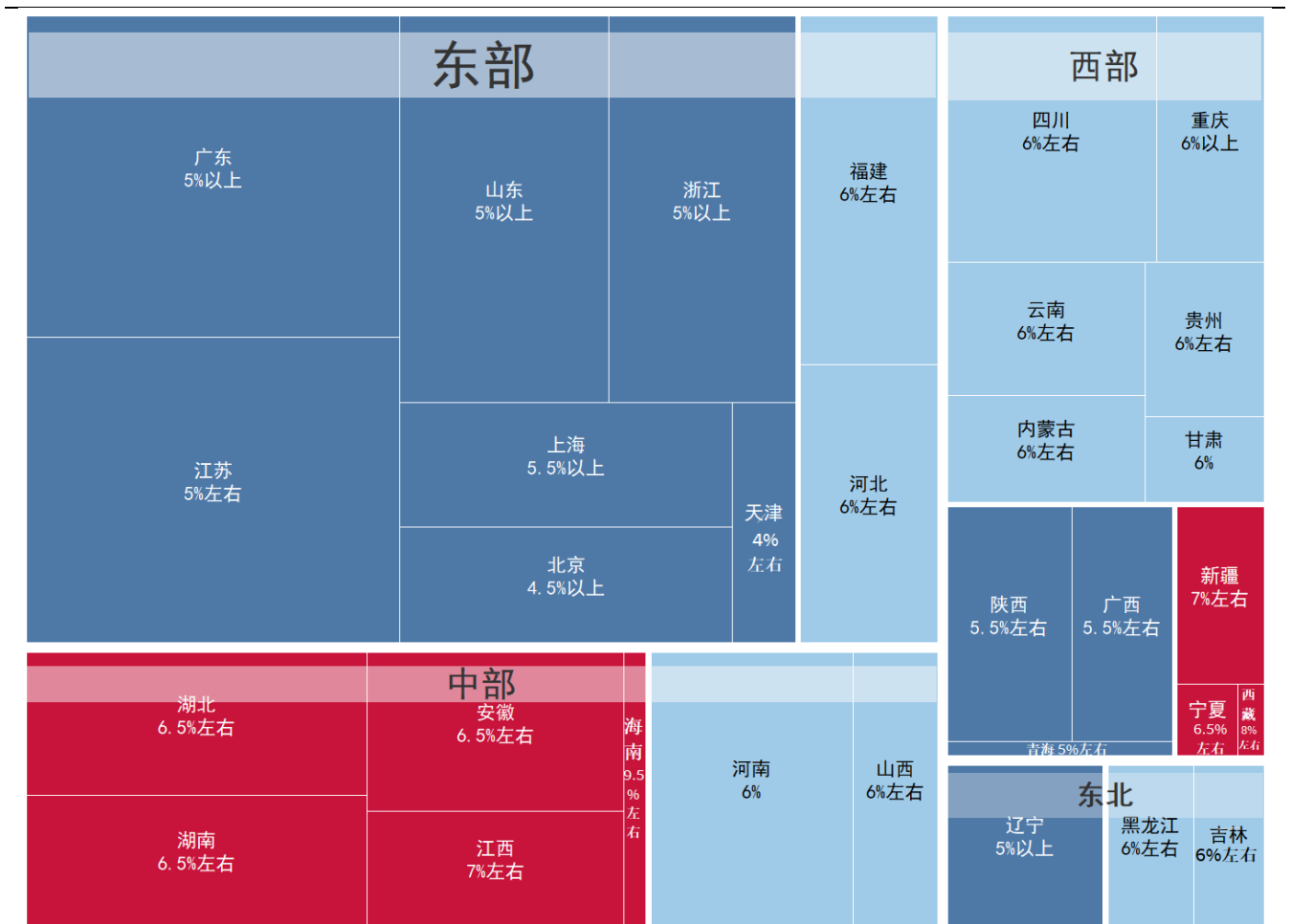
² 依据2022年GDP体量排名,将排名前十的省区市视为大体量省份,排名十至二十名的为中体量省份,排名二十名以后的为小体量省份。

³ 本文的经济强省指GDP体量大且发展水平较高的粤、苏、鲁、浙四省及辐射力强的京、沪二直辖市。

低于6%的省区市有11个（图1深蓝色），东部省份占比高、经济强省均在此列，包括：广西、陕西、上海、浙江、辽宁、江苏、山东、广东、青海、北京、天津；最低的天津为4%左右，粤苏鲁浙沪京等经济强省在列。

其余12个省区市为6%（图1浅蓝色），西部占比最高。东部、中部、东北各两省，其余主要集中在西部。

图1：2023年各省区市GDP目标增速分布情况



注：图形大小代表GDP体量；红色为目标增速高于6%、浅蓝为6%、深蓝为低于6%。

资料来源：各省政府工作报告、招商银行研究院

(二) 较 22 年变化：总体下调、大省稳健、多省进取

对比 2022 年各省区市的目标增速，2023 年省域目标增速整体下移，结构上呈现经济大体量省份稳健、中部部分省份抢抓发展机会的特点。

一是较 22 年整体下调。对比 2022 年初各省设定的目标增速，2023 年省域目标增速整体下调。其中，有 21 个省下调目标增速，占比高达 68%；仅 4 省上调目标，占比仅 13%。各省均值从 6.3% 下调至 6%，加权后全国均值从 6.1% 下调至 5.6%。整体目标的下调说明 2023 年各省对经济增长目标的设定更为谨慎，困难方面的预期增加。

图 2：各省区市 2022 与 2023 年 GDP 目标增速对比

省份	体量排名	2022年	2023年	差值
新疆	23	6.0%	7.0%	1.0%
海南	28	9.0%	9.5%	0.5%
黑龙江	25	5.5%	6.0%	0.5%
重庆	16	5.5%	6.0%	0.5%
西藏	31	8.0%	8.0%	0.0%
江西	15	7.0%	7.0%	0.0%
湖南	9	6.5%	6.5%	0.0%
内蒙古	21	6.0%	6.0%	0.0%
吉林	26	6.0%	6.0%	0.0%
上海	11	5.5%	5.5%	0.0%
陕西	14	6.0%	5.5%	-0.5%
辽宁	17	5.5%	5.0%	-0.5%
江苏	2	5.5%	5.0%	-0.5%
山东	3	5.5%	5.0%	-0.5%
广东	1	5.5%	5.0%	-0.5%
青海	30	5.5%	5.0%	-0.5%
安徽	10	7.0%	6.5%	-0.5%
湖北	7	7.0%	6.5%	-0.5%
宁夏	29	7.0%	6.5%	-0.5%
河北	12	6.5%	6.0%	-0.5%
山西	20	6.5%	6.0%	-0.5%
福建	8	6.5%	6.0%	-0.5%
四川	6	6.5%	6.0%	-0.5%
甘肃	27	6.5%	6.0%	-0.5%
北京	13	5.0%	4.5%	-0.5%
浙江	4	6.0%	5.0%	-1.0%
广西	19	6.5%	5.5%	-1.0%
天津	24	5.0%	4.0%	-1.0%
河南	5	7.0%	6.0%	-1.0%
云南	18	7.0%	6.0%	-1.0%
贵州	22	7.0%	6.0%	-1.0%

资料来源：预警通、各省市区政府工作报告、招商银行研究院

二是经济大省继续追求稳健。在经济排名前十的省份中（粤苏鲁浙豫川鄂闽湘皖），仅有湖南的目标增速持平，其余均下调了目标增速。其中，浙江、河南下调幅度高达 1%。这些大体量省份对面

临的困难进行了更加充分的预估，采取了更稳健的策略，降低了经济发展的预期目标。但从全国经济大盘来看，经济大省目标增速的下调对全国经济增长造成压力。

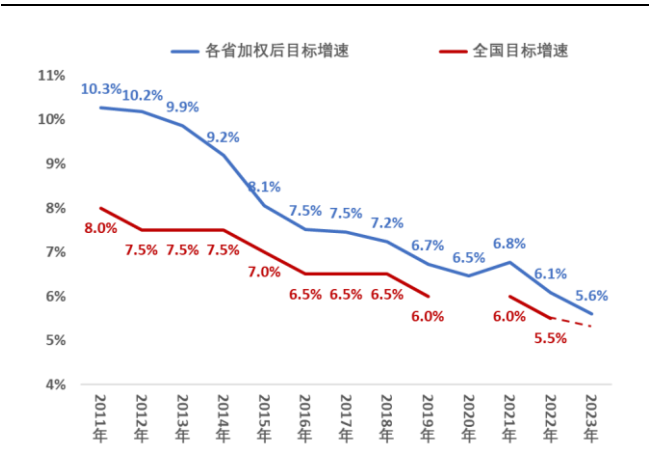
三是部分中西部省份抢抓崛起机遇。在全国经济增长承压的大环境下，部分省份依然选择了积极的发展目标。我们将调高目标或增速目标就在 6.5%以上（含）的省份视作我国 2023 年经济发展的升力。除黑龙江外，其余省份均在中西部，它们包括重庆、西藏、新疆、海南、江西、湖南、湖北、安徽、宁夏。以上十个省份占到了全国 GDP 比重的 21%，是我们重点关注的经济拉升点。

（三）全局预测：省域目标对 5%左右增速有支撑

各省 GDP 目标增速的设定与实现情况会反映到全国目标增速上来，省域目标增速加权后一般略高于全国。对比 2011 至 2023 年各省加权后目标增速与全国 GDP 目标增速(图 3)，可以看到趋势，即全国目标增速略低于各省加权值，且二者之间的差值呈收敛趋势。至 2022 年，该差值收敛为 0.6%。

我们预计 2023 年该差值会持平或进一步收窄。2023 年各省加权后的目标增速为 5.6%，因此预计 2023 年全国 GDP 目标增速目标约在 5%-5.5%的区间内。

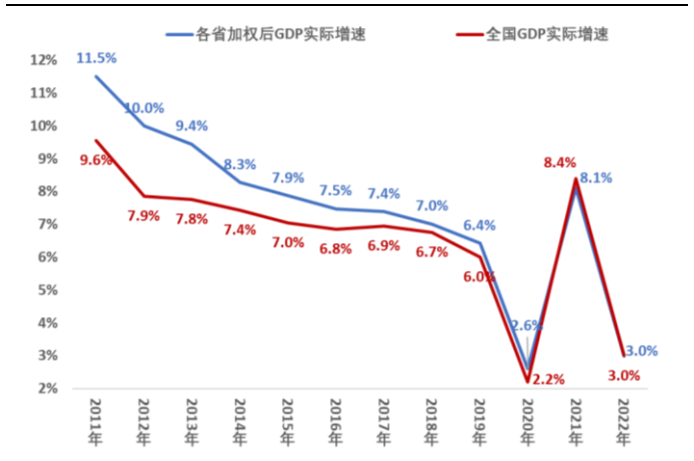
图 3: 2011-23 年各省加权后目标增速与全国目标增速对比



备注：2020 年因疫情未设定全国目标增速

数据来源：各省统计年鉴、招商银行研究院

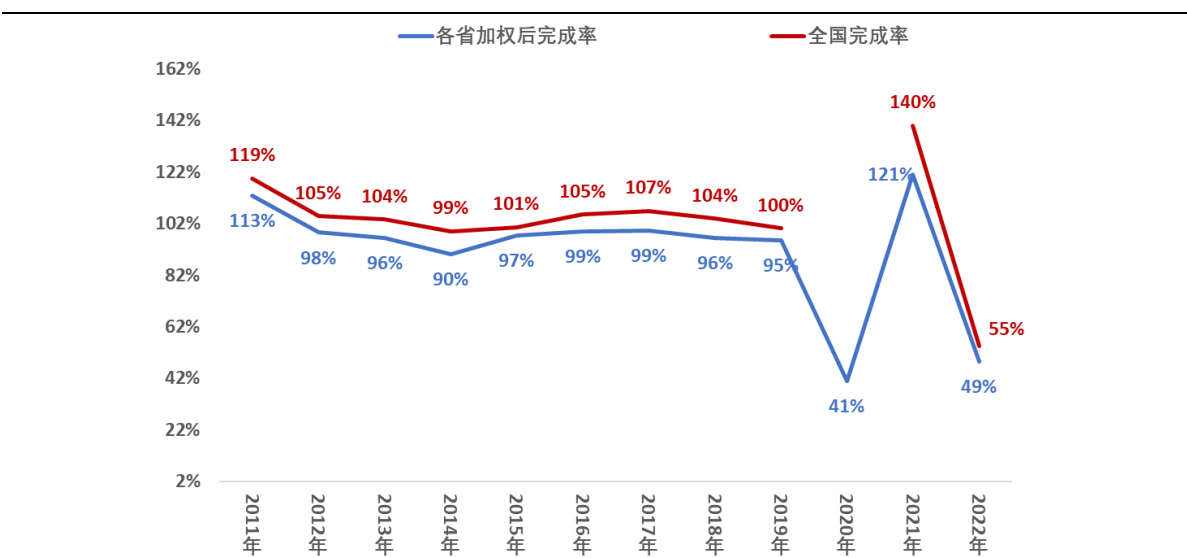
图 4: 2011-22 年各省加权后实际增速与全国实际增速对比



数据来源：各省统计年鉴、招商银行研究院

通过各省目标增速完成情况来预测最终全国 GDP 增速的实现区间也有迹可循。自 2018 年统计制度改革以来，各省份 GDP 总量与全国 GDP 之差逐渐缩小，各省实际增速经加权折算后与全国实际增速趋于一致（图 4）。因此，通过各省 GDP 目标增速的完成率可以大致推算全国实际增速情况。

图 5: 2011-22 年各省加权后目标增速完成率与全国目标增速完成率对比



资料来源：预警通、各省政府工作报告、招商银行研究院

我们参考往年的三种经济形势下的完成率情况来估算 2023 年全国 GDP 增速情况：

(1) 经济快速修复的情形，参照 2021 年完成率进行预测。2021 年是 2020 年大疫后快速修复的一年，当年全国实现了 8.4% 的增速，各省区市加权目标增速完成率为 121%。该完成率为近十年的最高值（图 5）。参照 2021 年各省目标增速完成情况，2023 年各省加权后 GDP 实际增速为 6.7%。

(2) 恢复疫情前发展水平的情形，参照 2019 年完成率进行预测。2019 年是疫情前的最后一个完整年度，克服中美贸易战的不利影响，我国当年经济实现 6% 的增速，各省区市加权目标增速完成率为 95%。该完成率在近十年中属于常规年份偏保守的数据（图 5）。参照 2019 年各省目标增速完成情况，2023 年各省加权后 GDP 实际增速为 5.4%。

(3) 其他情形。（具体参见内部版，招商银行各行部可联系研究院询问）。

图 6：2021、2019、2022 三年各省份目标增速与完成情况

省份	区域	2021年			2019年			2022年		
		目标增速	实际增速	目标完成率	目标增速	实际增速	目标完成率	目标增速	实际增速	目标完成率
广东	东部	6.0%	8.0%	133%	6.0%	6.2%	103%	5.5%	1.9%	35%
江苏	东部	6.0%	8.9%	148%	6.5%	5.9%	91%	5.5%	2.8%	51%
山东	东部	6.0%	8.3%	138%	6.5%	5.3%	81%	5.5%	3.9%	71%
浙江	东部	6.5%	8.7%	134%	6.5%	6.8%	105%	6.0%	3.1%	52%
福建	东部	7.5%	8.3%	111%	8.0%	7.5%	94%	6.5%	4.7%	72%
上海	东部	6.0%	8.1%	135%	6.4%	6.0%	94%	5.5%	-0.2%	-4%
河北	东部	6.5%	6.5%	100%	6.5%	6.7%	103%	6.5%	3.8%	58%
北京	东部	6.0%	8.8%	147%	6.0%	6.1%	102%	5.0%	0.7%	14%
天津	东部	6.5%	6.6%	102%	4.5%	4.8%	106%	5.0%	1.0%	20%
河南	中部	7.0%	6.3%	90%	7.0%	6.8%	96%	7.0%	3.1%	44%
湖北	中部	10.0%	12.9%	129%	7.5%	7.3%	97%	7.0%	4.3%	61%
湖南	中部	7.0%	7.6%	109%	7.5%	7.6%	101%	6.5%	4.5%	69%
安徽	中部	8.0%	8.2%	103%	7.5%	7.3%	97%	7.0%	3.5%	50%
江西	中部	8.0%	8.8%	110%	8.0%	7.9%	99%	7.0%	4.7%	67%
山西	中部	8.0%	9.3%	116%	6.3%	6.1%	97%	6.5%	4.4%	68%
海南	中部	10.0%	11.3%	113%	7.0%	5.8%	83%	9.0%	0.2%	2%
四川	西部	7.0%	8.2%	117%	7.5%	7.5%	100%	6.5%	2.9%	45%
陕西	西部	6.5%	6.5%	100%	7.5%	6.0%	80%	6.0%	4.3%	72%
重庆	西部	6.0%	8.4%	140%	6.0%	6.3%	105%	5.5%	2.6%	47%
云南	西部	8.0%	7.3%	91%	8.5%	8.1%	95%	7.0%	4.3%	61%
广西	西部	7.5%	7.9%	105%	7.0%	6.0%	86%	6.5%	2.9%	45%
内蒙古	西部	6.0%	6.7%	112%	6.0%	5.2%	87%	6.0%	4.2%	70%
贵州	西部	8.0%	8.1%	101%	9.0%	8.3%	92%	7.0%	1.2%	17%
新疆	西部	6.5%	7.0%	108%	5.5%	6.2%	113%	6.0%	3.2%	53%
甘肃	西部	6.5%	6.9%	106%	6.0%	6.2%	103%	6.5%	4.5%	69%
宁夏	西部	7.0%	6.8%	97%	6.5%	6.5%	100%	7.0%	4.0%	57%
青海	西部	6.0%	5.7%	95%	6.5%	6.1%	93%	5.5%	2.3%	42%
西藏	西部	9.0%	6.7%	74%	10.0%	8.1%	81%	8.0%	1.1%	14%
辽宁	东北	6.0%	5.8%	97%	6.0%	5.4%	91%	5.5%	2.1%	38%
黑龙江	东北	6.0%	6.1%	102%	5.0%	4.0%	80%	5.5%	2.7%	49%
吉林	东北	6.0%	6.5%	108%	5.0%	3.0%	60%	6.0%	-1.9%	-32%
省域加权后		6.8%	8.1%	121%	6.7%	6.4%	95%	6.1%	3.0%	49%
全国		6.0%	8.4%	140%	6.0%	6.0%	100%	5.5%	3.0%	55%

注：红色字体为完成率高于100%

资料来源：Wind、各省政府工作报告、招商银行研究院

综合上述三种情形，结合当前经济形势，我们认为如无重大利好或利空因素影响，第二种情形发生概率较大，省域目标增速对于全国经济实现 5%以上实际增速是有支撑的。其他两种情形对于极端情形下的经济走势上下限预测具有借鉴意义。

（评论员：李蔚林）

实习生李佳欣对本文亦有贡献