

超九成省份财政平衡率有所回升 土地财政持续承压、依赖度继续下降

——2023年一季度各省财政数据全梳理

报告要点

- **展望：低基数下二季度收入有望较快增长，关注经济修复边际放缓的拖累**
 - 经济持续修复叠加低基数背景下，二季度一般公共预算收入有望实现较快增长，但需关注经济修复放缓对一般公共预算收入的拖累
 - 伴随土地市场持续改善，政府性基金预算收入降幅有望继续收窄，同时，土地市场实质企稳尚需时日，实现全年预算目标仍然承压
- **经济修复下 28 省一般公共预算收入增长，区域分化仍在延续**
 - 东部省份一般公共预算收入整体较高、领先优势进一步加大，区域分化态势仍在延续
 - 经济温和修复下 28 省一般公共预算收入同比增长，四大地区增速均值较去年全年均回升，低基数下东北地区增速领先；其中新疆、黑龙江、河南、宁夏等西部、东北省份增速居前，仅陕西、海南、重庆 3 省收入同比下降，下降省份数量与去年同期持平、较去年全年减少 19 个
- **除天津、云南外 29 省一般公共预算支出增长，东北、西部增速较高**
 - 西部、东北地区一般公共预算支出规模较低，与东部、中部地区差距扩大，中部与东部地区差距持续缩小
 - 积极财政加力提效要求下，除天津、云南外其余 29 省一般公共预算支出均增长，增速为正省份较去年同期及全年均减少 1 个；西部、东北地区增速较高，高基数下东部地区增长缓慢
- **超九成省份财政平衡率较去年全年回升，全国仅上海有盈余**
 - 全国仅上海实现财政盈余，中部地区收支缺口较大，西部、东北地区财政平衡率较低
 - 全国有 18 个省份财政平衡率较去年同期回落，但与去年全年相比，超九成省份财政平衡率实现回升，仅北京、广东、甘肃 3 省回落，东部地区较去年全年回升幅度最大
- **超八成省份政府性基金预算收支下降，土地财政依赖度继续下降**
 - 统计样本中超八成省份政府性基金预算收入下降，中部、东部省份降幅较大；除天津外，所统计省份的政府性基金预算收入占地方广义财政收入比重均较去年全年回落，土地财政依赖度进一步下降
 - 统计样本中超八成省份政府性基金预算支出下降，西部地区降幅较大，仅陕西、内蒙古、河北支出增速为正

联络人

作者：
中诚信国际 研究院
袁海霞 010-66428877-261
hxyuan@ccxi.com.cn
汪苑晖 010-66428877-281
yhwang@ccxi.com.cn
闫彦明 010-66428877-266
ymyan01@ccxi.com.cn

相关报告

低基数下财政收入大幅增长，支出继续向民生领域倾斜——2023年4月财政数据点评，2023-05-22

财政收入增速由负转正，债务付息、土地出让仍然承压——2023年一季度财政数据点评，2023-04-23

发行规模再创新高助力稳增长付息压力加大需关注债务资产转化效率——地方政府专项债一季度回顾与下阶段展望，2023-04-21

承压待缓，分化延续——2022年各省财政数据全梳理及2023年展望，2023-03-21

“腰部”省份竞争激烈，需求持续分化——2022年区域经济分析，2023-02-20

【2022年财政数据点评及2023年展望】
2022疫情扰动欠收少支，2023前置发力但仍受限，2023-02-03

如需订阅研究报告，敬请联系

中诚信国际品牌与投资人服务部

赵耿 010-66428731；

gzhaog@ccxi.com.cn

www.ccxi.com.cn

一季度，伴随疫情较快平稳转段，经济温和修复，超九成省份一般公共预算收入实现增收，同时积极财政加力提效要求下，各地一般公共预算支出继续增长，地方财政平衡能力较去年全年有所回升，但区域分化仍在持续；此外，土地市场恢复仍较疲弱，多地政府性基金预算收支继续下滑，土地财政依赖度也有所弱化。后续看，基数效应下二季度一般公共预算收入增速有望保持较高水平，但需注意经济修复动能弱化对收入的拖累；伴随土地市场持续修复，政府性基金预算收入或逐步好转，但房地产市场仍处于调整期，实现全年正增长的预算目标仍然承压。

一、经济修复下 28 省一般公共预算收入增长，区域分化仍在延续

一季度，全国一般公共预算收入 62341 亿元，同比增长 0.5%，伴随经济温和修复，增速较 1-2 月抬升 1.7 个百分点、由负转正，但较去年同期及去年全年分别回落 8.1 个、0.1 个百分点。从各省情况看，全国有 28 省一般公共预算收入实现正增长，仅陕西、海南、重庆收入同比下降，下降省份数量与去年同期持平、较去年全年减少 19 个；在实现正增长的省份中，东北及西部省份改善幅度较大，各地区收入分化格局仍在持续。

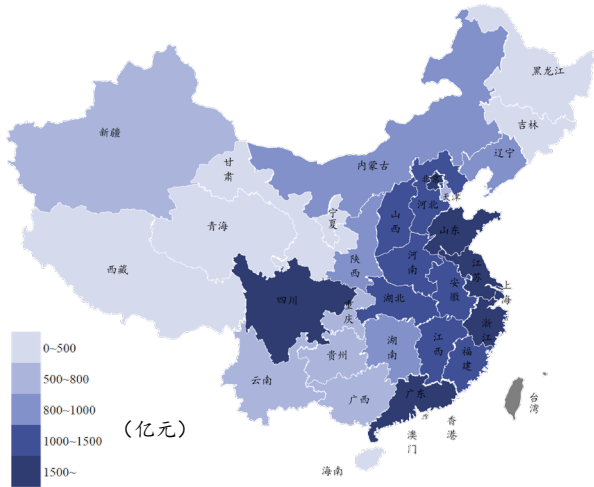
东部省份一般公共预算收入整体较高、领先优势进一步加大，区域分化态势仍在延续。东部地区一般公共预算收入规模较高，收入规模均值达到 1978 亿元，广东、浙江、江苏、上海、山东、北京位列全国前六、均超 1500 亿元，其中广东以 3582 亿元继续位列全国第一，浙江反超江苏、以 3154 亿元居第二位。中部省份收入规模均值为 1117 亿元，处于全国中上游，其中河南收入规模最大、为 1358 亿元，位居全国第九。西部及东北地区收入规模整体较低，收入均值分别为 561 亿元、507 亿元；具体看，除四川（1511 亿元）外，其余省份均未超过 1000 亿元，西藏、青海、宁夏不及 200 亿元，位居全国倒数，地区内部差距较大。**从各地区差异看**，东部地区与他三大地区的收入差距继续扩大，领先优势进一步加大；中部地区与西部、东北的收入差距也有所扩大。若从反映分化程度的离散系数¹来看，一季度四大区域之间的一般公共预算收入离散系数为 56.85%，虽较去年同期回落 1.12 个百分点、但较去年全年抬升 1.26 个百分点，区域收入分化态势仍在持续。

经济温和修复下 28 省一般公共预算收入同比增长，四大地区增速均值较去年全年均回升，低基数下东北地区增速领先。一季度，仅陕西、海南、重庆 3 省一般公共预算收入同比下降，

¹ 为衡量样本所有观测指标的分化程度，通常采用离散系数，表示单位均值上的离散程度，算法为标准差/均值。离散系数越高，一定程度上表明分化程度越高，反之则表明分化程度较小。

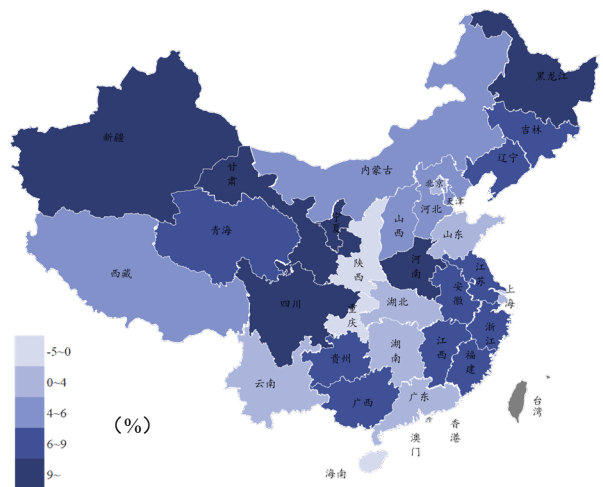
下降省份数量与去年同期持平、较去年全年减少 19 个，收入正增省份中新疆、黑龙江、河南、宁夏等西部、东北省份增速居前。具体看，**东部地区**一般公共预算收入增速均值为 3.74%，较去年同期回落约 2 个百分点、但较去年全年回升超 8 个百分点，其中福建生产企稳回升、同时积极挖掘增收潜力，收入增速达 8.1%，居东部地区首位、全国第九；浙江、江苏经济稳中向好，收入同比增速均超 7%，居东部地区前列；海南去年增速基数较高，今年一季度收入小幅下降 2.9%、增速较去年同期回落明显。**中部地区**收入增速均值为 5.65%，较去年同期回落 11.5 个百分点、较去年全年回升 1.9 个百分点，河南、江西、安徽收入增速较高，均超 7%，其中河南以 10.9% 排名全国第三；其余各省增速居于中下游、不足 5%，山西去年同期增速较高，伴随煤炭价格重心下移，收入增速较去年同期大幅回落 47 个百分点至 4.4%、回落幅度居全国第二位。**西部地区**收入增速均值达 6.27%，较去年同期回落 12.54 个百分点、但较去年全年回升超 6 个百分点，新疆、宁夏、四川、甘肃收入增速居前、均超 9%，位列全国前六位；其中新疆重大项目加速开工、工业生产增长较快，税收收入较快增长，同时矿产资源开发利用加速，非税收入实现高增，其一般公共预算收入增速达 21.4%、排名全国第一。而重庆企业所得税、个人所得税出现较大下滑，一般公共预算收入同比下降 2.6%；此外，伴随煤炭等资源价格边际回落，陕西资源税收入大幅下降超 30 个百分点，拖累一般公共预算收入同比下降 4.5%、降幅居全国首位，内蒙古收入增速较去年同期大幅回落 60 个百分点至 4.3%，回落幅度居全国首位。**东北地区**收入增速均值为 9.49%，较去年同期及去年全年分别回升约 12 个、21 个百分点，回升幅度领先其他三大地区；黑龙江工业生产稳步增长，一般公共预算收入增速达 12.4%，居全国第二位；吉林、辽宁收入增速均超过 7%，高于全国平均水平，其中吉林去年受疫情冲击较大、收入增速为负，伴随疫情影响减弱，今年一季度收入增速较去年同期大幅回升 31.3 个百分点、回升幅度居全国第一。

图 1：2023Q1 各省一般公共预算收入规模



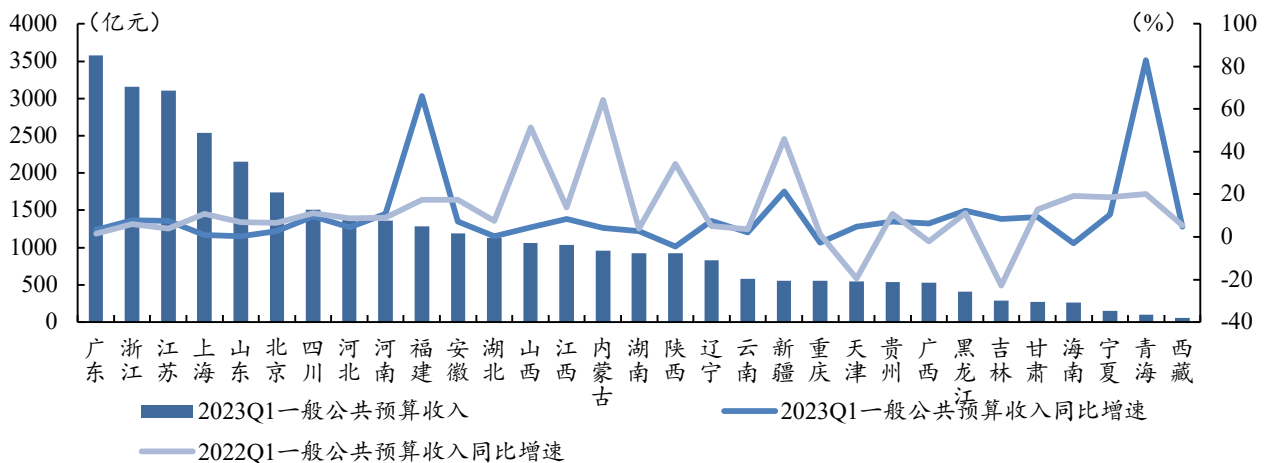
数据来源：中诚信国际区域风险数据库

图 2：2023Q1 各省一般公共预算收入同比增速



数据来源：中诚信国际区域风险数据库

图 3：2023Q1 各省一般公共预算收入规模及同比增速



数据来源：中诚信国际区域风险数据库

二、除天津、云南外 29 省一般公共预算支出增长，东北、西部增速较高

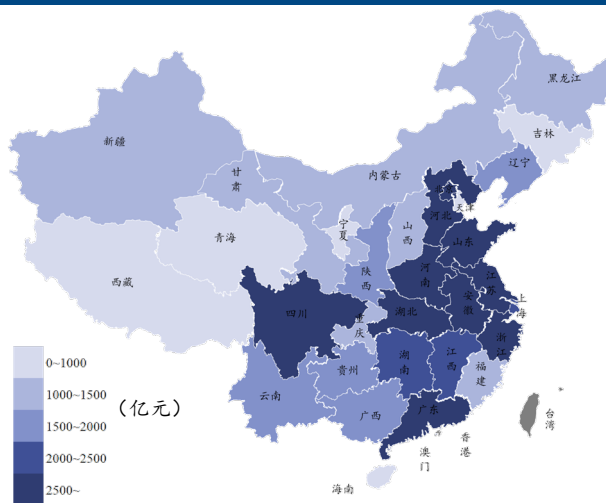
一季度，全国一般公共预算支出 67915 亿元，同比增长 6.8%，增速较去年同期回落 1.5 个百分点、较去年全年抬升 0.7 个百分点；分类型看，财政资金在重点保障社保就业、教育、卫生健康等民生领域支出的同时，也加大了对科学技术领域的支持力度。从区域来看，伴随收入修复，各地支出也持续恢复但修复程度不一，低基数下东北地区支出增速较高，东部地区增长较为缓慢；除天津、云南外，其余 29 省支出均增长，增速为正省份较去年同期及全年均

减少 1 个。

西部、东北地区一般公共预算支出规模较低，与东部、中部地区差距扩大，中部与东部地区差距持续缩小。整体看，东部地区一般公共预算支出规模均值居首、达 2524 亿元，其中，广东、江苏、浙江位列全国前三，支出规模均超 3300 亿元，其中浙江反超山东、支出规模排名上升 1 位。中部地区支出规模均值为 2340 亿元，其中河南达 3140 亿元，排名全国第五。西部地区整体支出规模较低，均值为 1418 亿元，除四川（3287 亿元）外，其余省份支出不足 2000 亿元，其中青海、宁夏支出均不足 500 亿元，位列全国倒数。东北地区支出规模均值为 1381 亿元，在四大地区垫底。从各地区差异看，西部、东北与中部、东部省份的差距较去年同期有所扩大，而东部与中部的差距与去年同期相比有所缩小；若从反映分化程度的离散系数来看，一季度四大区域间的一般公共预算支出离散系数为 27.18%，较去年同期回落 1.18 个百分点、但较去年全年抬升 1.43 个百分点，一般公共预算支出的区域分化仍在持续。

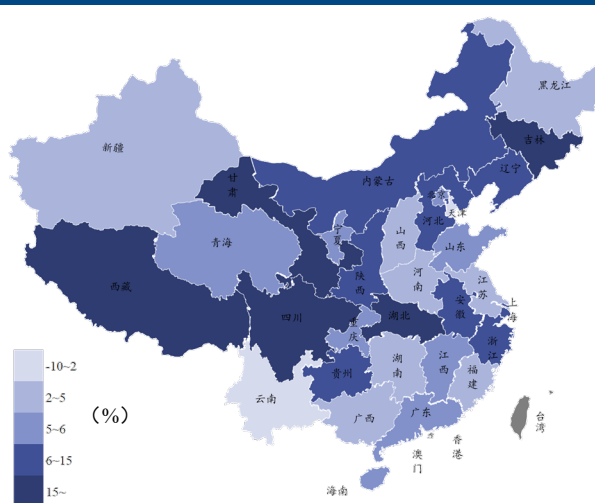
除天津、云南外其余 29 省一般公共预算支出均增长，西部、东北地区增速较高，高基数下东部地区增长缓慢。东部地区受基数效应影响，一般公共预算支出同比增速均值在四大地区中排名垫底、为 4.85%，且较去年同期回落 0.72 个百分点，其中天津大力压减公用经费预算，一般公共服务支出大幅下降 16.7%，一般公共预算支出同比下降 2.98%，是东部地区唯一增速为负的省份；东部地区其余省份支出增速整体较低、均不足 10%。中部地区支出同比增速均值为 7.21%、较去年同期回落 4.65 个百分点，其中山西去年同期支出增速居全国首位，高基数下增速有所放缓，为 2.80%，位居全国倒数；而湖北在加大教育、社保就业领域支出力度的同时，农林水、交通运输支持也保持较快增长，一般公共预算支出同比增长 15.23%，位列全国第五。西部地区支出增速均值达 8.37%，位居四大地区第二，增速较去年同期回落 1.74 个百分点，其中西藏支出大幅增长 18.52%，居全国首位；甘肃、四川受收入高增带动，支出增长均超 15%，分居全国第三、四位；云南社保就业、教育、交通运输等支出均出现不同程度下降，带动一般公共预算支出同比下降 8.75%、排名全国垫底。东北地区受低基数作用叠加收入增长较快，支出发力较为明显，增速均值为 10.9%，位居四大地区首位，且较去年同期抬升 3.96 个百分点，是四大地区中唯一增速抬升的地区；其中吉林、辽宁支出增速超过 10%，分居全国第 2、第 9 位。

图 4：2023Q1 各省一般公共预算支出规模



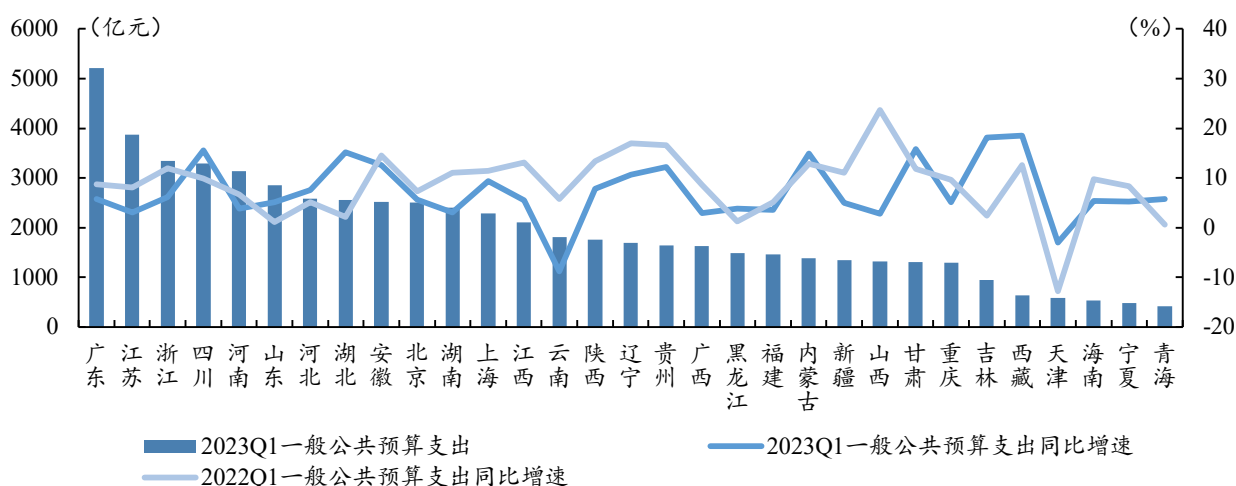
数据来源：中诚信国际区域风险数据库

图 5：2023Q1 各省一般公共预算支出同比增速



数据来源：中诚信国际区域风险数据库

图 6：2023Q1 各省一般公共预算支出规模及同比增速



数据来源：中诚信国际区域风险数据库

三、超九成省份财政平衡率²较去年全年回升，全国仅上海有盈余

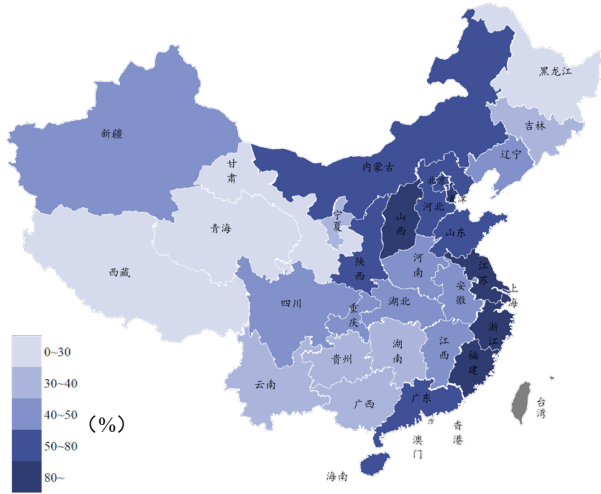
一季度，伴随疫情防控较快平稳转段，经济运行企稳回升，地方一般公共预算收入持续修复、同比增长 5.0%，同时积极财政“加力提效”要求下地方一般公共预算支出也保持较快增长、同比增长 6.9%；从各省看，全国有 18 个省份财政平衡率较去年同期回落，但与去年全年相比，有 28 省财政平衡率实现回升，其中东部地区回升幅度最大、上海实现财政盈余。

² 财政平衡率=地方一般公共预算收入/地方一般公共预算支出

全国仅上海实现财政盈余，中部地区收支缺口较大，西部、东北地区财政平衡率较低。一季度，全国共13省财政平衡率超过50%，多数位于东部地区，东部地区财政平衡率均值为78.42%，财政平衡率前十省份有8个位于东部地区，其中上海（110.68%）实现财政盈余，浙江（94.49%）、天津（92.32%）分居全国二、三位；福建、江苏、山东、北京和广东财政平衡均超65%；从财政收支缺口来看，东部地区收支缺口均值最小、仅546亿元。中部地区财政平衡率均值为50.49%，除山西（80.40%）外，其他省份财政平衡率均低于50%，财政平衡能力相对偏弱；此外，中部地区收支缺口也较大，收支缺口均值达1223亿元、居四大地区首位，除山西、江西外，其余省份财政收支缺口均居于全国前十，其中河南以1783亿元位列全国第一，收支矛盾较大。西部及东北地区财政平衡率整体较低，财政平衡率均值分别为36.14%、35.32%，仅内蒙古、陕西超过50%，西藏、甘肃、青海、黑龙江财政平衡率未超过30%，其中西藏仅9.29%，全国排名垫底；此外，西部、东北地区收支缺口均值分别为857亿元、874亿元，四川财政收支缺口达1777亿元，居全国第二。

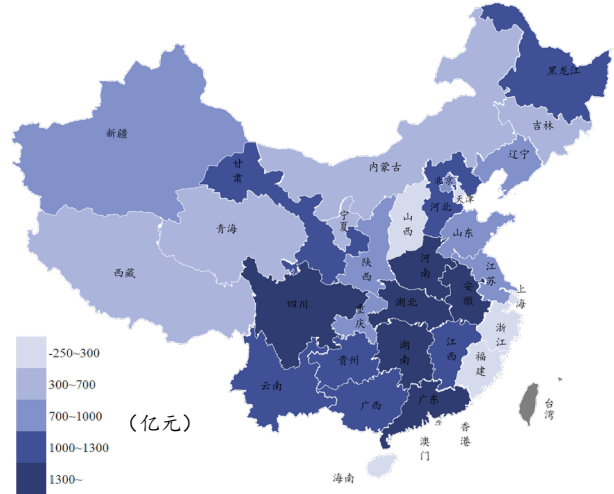
超九成省份财政平衡率较去年全年回升，东部地区回升幅度最大。一季度，全国有18个省份财政平衡率较去年同期回落，但与去年全年相比，超九成省份财政平衡率实现回升，仅北京、广东、甘肃3省回落。具体看，东部地区财政平衡率均值较去年同期回落0.69个百分点、但较去年全年回升15.49个百分点。其中，伴随疫情影响减弱，上海财政平衡率较去年全年大幅回升29.69个百分点，回升幅度居全国首位；福建、浙江、天津财政平衡率较去年全年超25个百分点，财政平衡能力逐步好转；北京、广东收支恢复均较慢，且收入恢复慢于支出，财政平衡率较去年同期、去年全年均回落。中部地区财政平衡率均值较去年同期小幅回落0.65个百分点、较去年全年回升8.06个百分点。其中，山西收支增速均有所放缓但支出增速回落幅度更大，财政平衡率大幅回升21.58个百分点、回升幅度居中部地区首位。西部地区财政平衡率均值较去年同期回落1.01个百分点、回落幅度最大，较去年全年回升4.66个百分点、回升幅度最小，或与去年西部地区受资源价格上行影响，财政平衡率回落幅度较小，基数较高有关。其中，新疆收入增速大幅快于支出，财政平衡率较去年同期、去年全年分别回升5.59个、8.44个百分点，回升幅度位居全国前列；甘肃收支均较快增长、但支出增速快于收入，财政平衡率较去年同期、去年全年分别回落1.22个、0.40个百分点。东北地区财政平衡率均值较去年同期回落0.66个百分点、较去年全年回升6.96个百分点，其中吉林、辽宁较去年去年回升超8个百分点。

图 7：2023Q1 各省一般公共预算平衡率



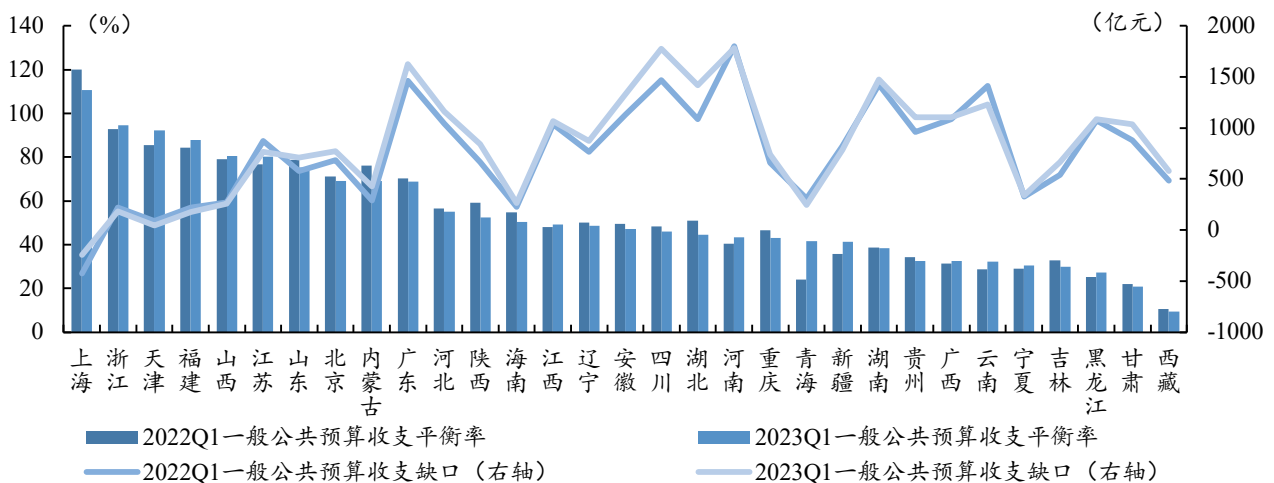
数据来源：中诚信国际区域风险数据库

图 8：2023Q1 各省一般公共预算收支缺口



数据来源：中诚信国际区域风险数据库

图 9：2023Q1 各省一般公共预算平衡率及收支缺口



数据来源：中诚信国际区域风险数据库

四、统计样本³中超八成省份政府性基金预算收支下降，土地财政依赖度继续下降

一季度，一系列政策支持下土地市场边际修复、但整体修复程度仍较疲弱，全国政府性基金预算收入 10825 亿元，同比仍下降 21.8%，降幅较去年同期收窄 3.8 个百分点；全国政府性基金预算支出 21066 亿元，同比下降 15.0%。从各地区情况看，所统计省份中，除内蒙古、

³截至 2023 年 5 月 23 日，仅福建、甘肃、广西、贵州、海南、河北、湖北、吉林、江西、辽宁、内蒙古、陕西、天津、云南、浙江、重庆 16 个省份披露了一季度政府性基金预算收支数据，本文政府性基金预算收支以上述省份为统计样本。

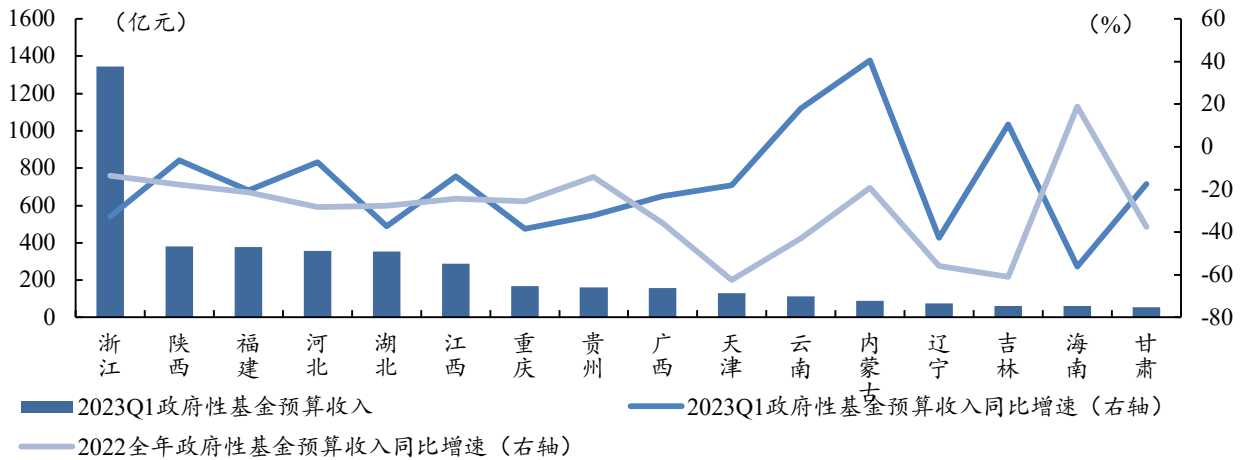
云南、吉林外收入均下降，其中中部、东部省份降幅较大；除陕西、内蒙古、河北外支出均下降，其中西部地区降幅较大。

统计样本中超八成省份政府性基金预算收入下降，中部、东部省份降幅较大，土地财政依赖度继续下降。规模方面，受益于较为活跃的土地出让市场，东部及中部地区政府性基金预算收入规模较高，收入平均规模分别为 453 亿元、321 亿元，其中浙江以 1343 亿元居所统计省份首位，福建、河北也超过 300 亿元，分别位于 3、4 位；西部及东北地区政府性基金收入规模整体较低，收入平均规模分别为 160 亿元、68 亿元，与东部及中部地区差异较大，其中内蒙古、辽宁、吉林、甘肃不足 100 亿元，居于末位；陕西收入规模相对较高、以 380 亿元居所统计省份第二位。增速方面，四大地区收入规模均值同比均下降，西部地区政府性基金预算收入同比降幅均值较低、为-8.39%，其中内蒙古、云南本身基数较低，伴随土地市场持续修复，收入同比分别增长 40.6%、17.9%，在所统计省份中位居前列，增速均较去年全年抬升约 60 个百分点；东北、中部、东部地区同比均值分别为-16.15%、-25.55%、-26.98%，海南、辽宁、湖北、浙江土地市场恢复较为疲弱，政府性基金预算收入同比均下降超 30%，其中除辽宁外，其余省份降幅均较去年全年扩大，土地市场企稳仍需时日。此外，值得注意的是，除天津外，所统计省份的政府性基金预算收入占地方广义财政收入⁴比重均较去年全年回落，土地财政依赖度有所下降。

统计样本中超八成省份政府性基金预算支出下降，西部地区降幅较大。规模方面，东部及中部地区专项债发行规模较高，发行规模均值分别为 2476 亿元、1952 亿元，其政府性基金支出规模也较高，支出平均规模分别为 821 亿元、770 亿元，其中浙江支出超 1000 亿元，居所统计省份首位；西部和东北地区专项债发行规模较低，发行规模均值分别为 1024 亿元、813 亿元，其支出规模也较低，支出规模均值分别为 288 亿元、120 亿元，除陕西（612 亿元）外，所统计其余省份均不足 500 亿元，其中吉林受收入掣肘，支出规模仅 91.2 亿元、居于末位。增速方面，受收入端下降制约，四大地区支出规模同比均下降，统计样本中仅陕西、内蒙古、河北支出增速为正；具体来看，西部支出降幅均值最大、为-32.57%，东北、中部和东部地区支出降幅均值分别为-29.15%、-25.25%、-24.50%，云南、天津、广西支出降幅较大，均超 50%，在所统计省份中垫底，其降幅较去年全年均回落，其中云南于 3 月底发行了第一批新增专项债、未在一季度形成支出，其支出增速为-69.1%、排名垫底。

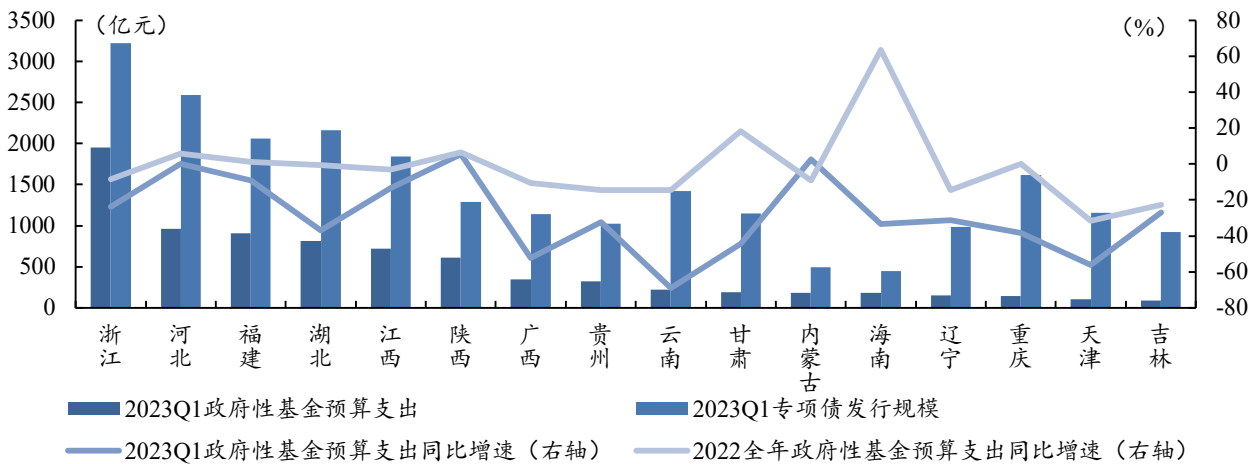
⁴ “广义财政收入”指地方本级一般公共预算收入与地方本级政府性基金预算收入之和。

图 10：2023Q1 部分省份政府性基金预算收入规模及同比增速



数据来源：中诚信国际区域风险数据库

图 11：2023Q1 部分省份政府性基金预算支出规模、同比增速及专项债发行规模



数据来源：中诚信国际区域风险数据库

五、展望：低基数下二季度收入有望较快增长，关注经济修复边际放缓的拖累

后续看，伴随经济持续修复，加之受去年同期大规模留抵退税开始实施及疫情反复所造成的低基数影响，二季度一般公共预算收入有望实现较快增长，特别是去年留抵退税规模较大的东部地区，低基数下一般公共预算收入增速或领先，财政平衡能力或继续回升；但需注意，近期部分关键经济指标持续走弱，经济修复动能边际弱化，需关注经济修复放缓对一般

公共预算收入的拖累。此外，伴随土地市场持续改善，政府性基金预算收入或逐步好转，降幅有望继续收窄，在低基数作用下西部地区增速或继续领先；同时需注意，房地产市场整体仍处于调整期，1-4 月房地产开发投资同比继续下降，土地市场实质企稳尚需时日，实现全年正增长的预算目标仍有一定压力。

中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）对本文件享有完全的著作权。本文件包含的所有信息受法律保护。未经中诚信国际事先书面许可，任何人不得对本文件的任何内容进行复制、拷贝、重构、删改、截取、或转售，或为上述目的存储本文件包含的信息。如确实需要使用本文件上的任何信息，应事先获得中诚信国际书面许可，并在使用时注明来源，确切表达原始信息的真实含义。中诚信国际对于任何侵犯本文件著作权的行为，都有权追究法律责任。

本文件上的任何标识、任何用来识别中诚信国际及其业务的图形，都是中诚信国际商标，受到中国商标法的保护。未经中诚信国际事先书面允许，任何人不得对本文件上的任何商标进行修改、复制或者以其他方式使用。中诚信国际对于任何侵犯中诚信国际商标权的行为，都有权追究法律责任。

本文件中包含的信息由中诚信国际从其认为可靠、准确的渠道获得。因为可能存在信息时效性及其他因素影响，上述信息以提供时状态为准。中诚信国际对于该等信息的准确性、及时性、完整性、针对任何商业目的的可行性及合适性不作任何明示或暗示的陈述或担保。在任何情况下，a) 中诚信国际不对任何人或任何实体就中诚信国际或其董事、高级管理人员、雇员、代理人获取、收集、编辑、分析、翻译、交流、发表、提交上述信息过程中造成的任何损失或损害承担任何责任，或 b) 即使中诚信国际事先被通知前述行为可能会造成该等损失，对于任何由使用或不能使用上述信息引起的直接或间接损失，中诚信国际也不承担任何责任。

本文件所包含信息组成部分中的信用级别、财务报告分析观察，并不能解释为中诚信国际实质性建议任何人据此信用级别及报告采取投资、借贷等交易行为，也不能作为任何人购买、出售或持有相关金融产品的依据。投资者购买、持有、出售任何金融产品时应该对每一金融产品、每一个发行人、保证人、信用支持人的信用状况作出自己的研究和评估。中诚信国际不对任何人使用本文件的信用级别、报告等进行交易而出现的任何损失承担法律责任。

中诚信国际信用评级有限责任公司
地址：北京市东城区朝阳门内大街
南竹竿胡同 2 号银河 SOHO5 号楼
邮编：100020
电话：（86010）66428877
传真：（86010）66426100
网址：<http://www.ccxi.com.cn>

CHINA CHENGXININTERNATIONAL CREDIT
RATINGCO.,LTD
ADD: Building 5, Galaxy SOHO,
No.2Nanzhuganhutong , Chaoyangmennei Avenue,
Dongchengdistrict, Beijing, 100020
TEL: (86010) 66428877
FAX: (86010) 66426100
SITE: <http://www.ccxi.com.cn>