

# 2017 年上半年度全国及各省市经济财政数据简评

公共融资部 钟士芹

2017 年上半年度，全国经济运行维持在合理区间，稳中向好的发展态势趋于明显；工业经济稳中有升，服务业持续较快发展，对经济增长继续显现较显著的拉动作用。同期，得益于上半年宏观经济稳中向好以及房地产市场依然活跃等因素拉动，带动相关税收及土地出让收入增长，助推财政收入规模扩张；财政政策继续呈积极趋势，财政支出增速显著高于收入增速，民生保障仍是重点支出领域。

分经济板块看，东部地区继续保持经济总量领先优势，经济增速趋于平稳；中西部地区具有较明显的后发优势，经济增速总体领先，但部分过度依赖重工业和资源类的省份承压依然较大；东北地区在历经上年的产业结构改革冲击后有所复苏，但依旧垫底。地方财政方面，我国东部地区财政收入整体领先，西部地区财力相对较弱；从增速看，受经济体量、产业结构、营改增等多因素影响，部分省市一般公共预算收入增速与上年同期相比变化较大，但总体看，增速相对较高的省份仍主要集中在西部和东部地区。

## 一、经济数据分析

2017 年上半年度，全国经济运行延续上年稳中向好的发展态势，经济结构持续优化；工业经济稳中有升，服务业持续较快发展，对经济增长继续显现较显著的拉动作用。分经济板块看，东部地区以其较好的产业基础及较具竞争力的产业结构，继续保持经济总量领先优势，经济增速趋于平稳；中西部地区得益于承接东部地区产业转移，具有较明显的后发优势，经济增速总体领先，但部分过度依赖重工业和资源类的省份承压依然较大；东北地区作为重工业产业基地，在历经上年的产业结构改革冲击后有所复苏，但依旧垫底。

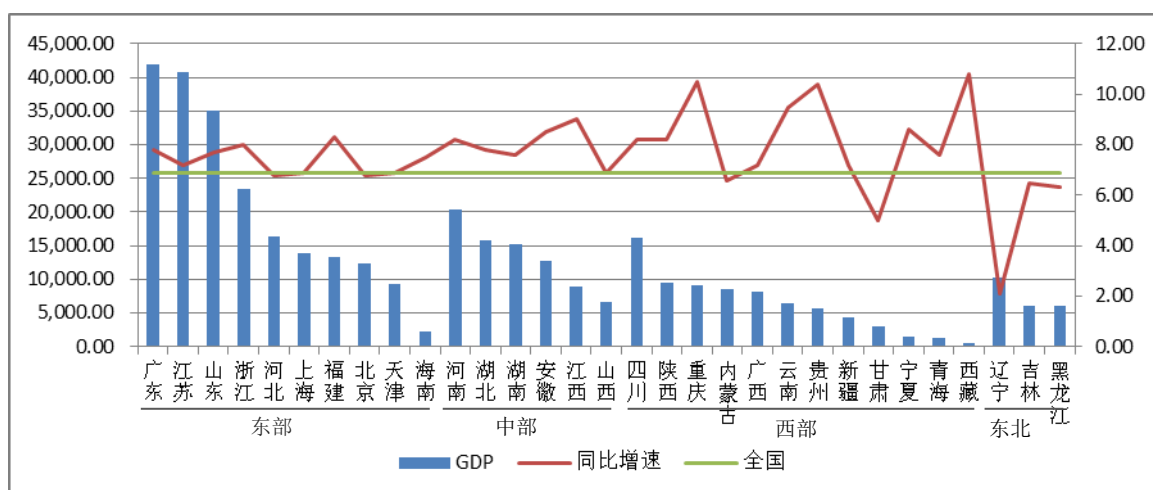
根据国家统计局网站公布的数据，经初步核算，2017 年上半年我国实现国内生产总值 381,490 亿元，按可比价格计算，同比增长 6.9%，增速较上年同期提升 0.2 个百分点；其中一、二季度同比增速均为 6.9%。分产业看，第一产业增加值 21,987 亿元，同比增长 3.5%；第二产业增加值 152,987 亿元，同比增长 6.4%；第三产业增加值 206,516 亿元，同比增长 7.7%。上半年经济运行延续上年稳中向好的发展态势，经济运行维持在合理区间，经济结构持续优化。其中，工业经济运行稳中有升，上半年第二产业增加值同比增速较上年同期提升 0.3 个百分点，全国规模以上工业增加值同比实际增长 6.9%，增速较上年同期提升 0.9 个百分点。服务业持续较快发展，对经济增长继续显现较显著的拉动作用，上半年第三

产业增加值同比增速较上年同期提升 0.2 个百分点，占地区生产总值的比重为 54.13%，高出第二产业占比 14.03 个百分点。

从我国 31 个省（市/区）的经济总量来看，2017 年上半年度各省市经济总量排名相对稳定，前十位排名与上年度相比略有差异，变化不大。其中，广东、江苏、山东经济总量超过三万亿元，继续位居全国前三；浙江、河南分列四、五位，排名与上年一致；河北超越四川、湖北位列第六，四川、湖北则分列第七、八位；湖南位居第九位，排名与上年一致；上海超越福建位列第十位。宁夏、青海、西藏三地区上半年度经济总量未能突破两千亿元，排名垫底。其他地区经济总量排名略有变化，其中安徽、天津、重庆、山西和云南排名较上年有所提升，分列第十二、十六、十七、二十一和二十二位。分经济板块看，东部地区以其较好的产业基础及较具竞争力的产业结构，继续保持经济总量领先优势，在排名前十的省市中，东部地区省市包揽前三，共占六席；中西部地区经济发展差异性较大，河南、四川、湖北及湖南经济总量继续保持相对优势，西藏、青海、宁夏等西北省市经济基础相对薄弱，经济总量有限；东北地区作为重工业产业基地，在历经上年的产业结构改革冲击后有所复苏，其中辽宁在上年“挤水分”因素后，上半年经济总量排名与上年保持一致，继续位列第十四位，吉林和黑龙江上半年经济总量分列第二十三和二十四位，分别较上年后移一位和三位。

从增速来看，上半年各省市经济增速保持分化，共有 24 个省份经济增速跑赢或持平全国，较上年减少 4 个；其中西藏、重庆和贵州上半年度经济增速继续保持两位数增长，分别为 10.8%、10.5%和 10.4%，位列前三。经济增速低于全国水平的有北京、河北、内蒙古、吉林、黑龙江、甘肃和辽宁七地区，较上年增加 4 个；其中辽宁以 2.1%的增速排名垫底，甘肃以 5.0%的增速排名倒数第二位。分经济板块看，中西部地区得益于承接东部地区产业转移，具有较明显的后发优势，上半年经济增速总体领先，但部分过度依赖重工业和资源类的省份承压依然较大；东部地区受经济总量高基数以及产业结构调整相对领先等影响，经济增速趋于平稳；东北地区经济增速有所复苏，但依旧垫底。经济增速排名前十的省份中，除福建属于东部地区外，其他均位于中西部地区；其中西部地区省市包揽前四，共占七席，中部和东部地区省市各占三席和一席。东部地区中福建、浙江、广东分别以 8.3%、8.0%和 7.8%的同比增速位居东部前三，江西、安徽、河南分别以 9.0%、8.5%和 8.2%的同比增速位居中部地区前三。东北地区依旧垫底，其中吉林和黑龙江上半年经济增速分别为 6.5%和 6.3%，辽宁在去年“挤水分”导致的低基数效应后，上半年经济增速由负转正，为 2.1%。

图表 1. 2017 年上半年度全国各地区 GDP 及增速对比 (单位: 亿元, %)



资料来源: Wind, 新世纪评级整理

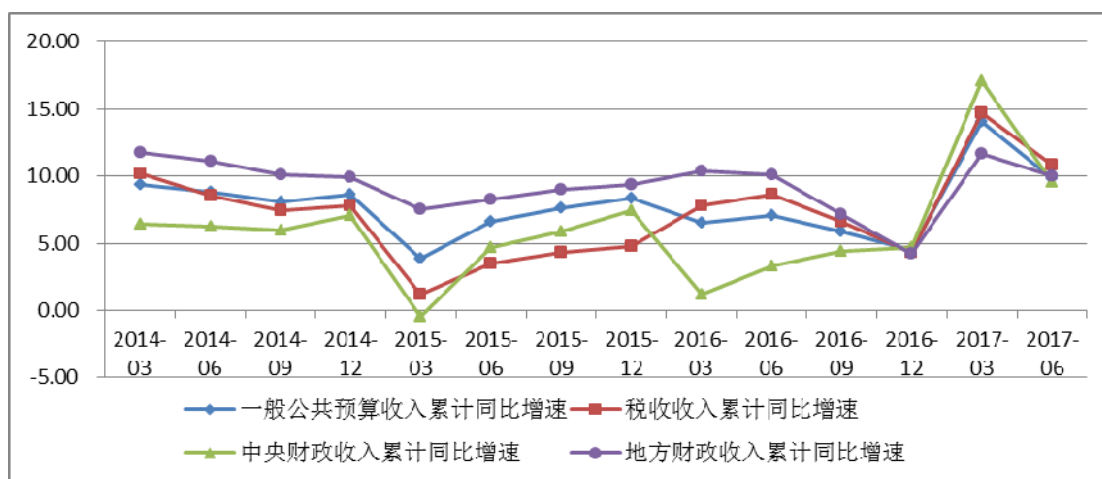
## 二、财政数据分析

2017 年上半年度, 得益于宏观经济稳中向好以及房地产市场依然活跃等因素拉动, 带动主要税收项目及土地出让收入大幅增长, 助推财政收入规模扩张; 财政政策继续呈积极趋势, 民生保障仍是重点支出领域。分区域看, 东部地区因其较好的产业基础和产业结构, 财政收入整体领先, 西部地区财力相对较弱; 从增速看, 受经济体量、产业结构、营改增等多因素影响, 部分省市一般公共预算收入增速与上年同期相比变化较大, 但总体看, 增速相对较高的省份仍主要集中在西部和东部地区。

根据财政部网站公布的数据, 2017 年上半年度全国一般公共预算收入 94,306 亿元, 同比增长 9.8%。其中, 中央一般公共预算收入 43,891 亿元, 同比增长 9.6%; 地方一般公共预算本级收入 50,415 亿元, 同比增长 10.0%。全国一般公共预算收入中的税收收入 80,074 亿元, 同比增长 10.9%。

2017 年上半年度, 全国一般公共预算收入增速较 2016 年同期提高 2.7 个百分点; 当期全国税收收入同比增速较 2016 年同期提高 2.3 个百分点。从主要税收项目增速看, 得益于上半年宏观经济稳中向好以及房地产市场依然活跃等因素拉动, 企业所得税、个人所得税、进口环节税、契税和土地增值税等税种增幅较大, 上述税种分别同比增长 15.6%、18.6%、34.0%、18.5% 和 23.9%;

图表 2. 2014 年以来全国及地方财政收入增速情况 (单位: %)

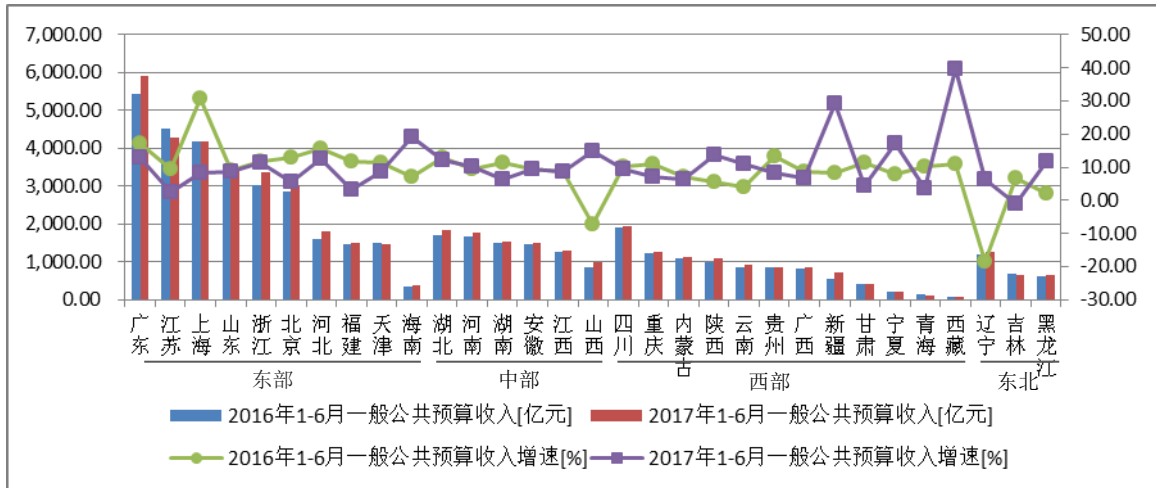


资料来源：Wind，新世纪评级整理

2017 年上半年度，全国一般公共预算支出增速显著高于一般公共预算收入增速，民生保障仍是重点支出领域，财政政策继续呈积极趋势。当期全国一般公共预算支出 103,483 亿元，同比增长 15.8%，增速较上年同期提升 0.7 个百分点。其中，中央一般公共预算本级支出 14,196 亿元，同比增长 9.5%；地方一般公共预算支出 89,287 亿元，同比增长 16.9%。从主要支出方面看，教育、社会保障和就业属最主要支出领域，支出规模分别为 15,346 亿元和 14,803 亿元；从支出增速看，除交通运输支出、住房保障支出外，其他主要支出项目均实现两位数增长，其中教育、社会保障和就业、医疗卫生与计划生育、城乡社区事务、债务付息等主要支出项目增速相对显著，上半年同比增速分别为 17.2%、24.6%、18.2%、20.1% 和 31.0%。

从全国各省市一般公共预算收入总量来看，东部地区因其较好的产业基础和产业结构，财政收入整体领先，排名前十的省市中东部地区包揽前六，共占七席，其中广东、江苏、上海、山东、浙江、北京 6 省市位居前六位，2017 年上半年度一般公共预算收入均超过 3,000 亿元，大幅领先于其他省市；西部地区财力整体较弱，其中西藏、青海、宁夏一般公共预算收入均不足 300 亿元，排名垫底。从增速看，受经济体量、产业结构、营改增等多因素影响，部分省市上半年一般公共预算收入增速与上年同期相比变化较大。但总体看，增速相对较高的省份仍主要集中在西部和东部地区，增速排名前十的省份中，西部地区共占四席，其中西藏以低基数、高增速位居全国第一，同比增速为 39.58%，新疆以 29.4% 的增速位列第二；东部地区的海南、广东、河北同比增速分别为 19.2%、13.1% 和 12.5%，分列第三、第七和第八位；中部地区的山西和湖北分列第五和第九位，增速分别为 14.8% 和 12.2%；东北地区的黑龙江以 11.8% 的增速位列第十位。出现负增长的省份仅吉林一地，同比增速为 -0.9%。新疆、辽宁和黑龙江在历经去年负增长和低增长局面后，呈现恢复性增长态势。

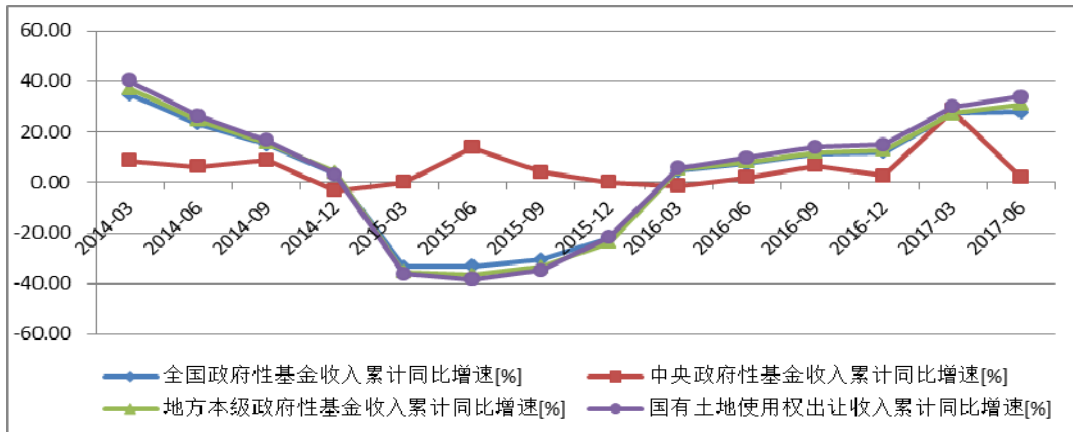
图表 3. 全国各地一般公共预算收入累计值及增速对比



资料来源：Wind，新世纪评级整理

2017 年上半年度，在因城施策调控背景下，热点城市政策转紧，土地市场因土拍限价、供应收紧而有所降温，部分三四线城市和非限购的二线城市量价出现快速增长，带动土地出让收入大幅增长，政府性基金预算收支平衡继续得到较大改善。2017 年上半年度全国政府性基金收入 22,969 亿元，同比增长 27.8%，增速较上年同期大幅提升 20.3 个百分点。其中，中央政府性基金收入 1,965 亿元，同比增长 2.1%，增速较上年同期小幅提升 0.1 个百分点；地方政府性基金本级收入 21,004 亿元，同比增长 30.9%，增速较上年同期提升 22.7 个百分点，其中国有土地使用权出让收入 18,836 亿元，同比增长 34.0%，增速较上年同期提升 24.3 个百分点。而同期，全国政府性基金支出 20,491 亿元，同比增长 24.6%，其中，中央政府性基金本级支出 842 亿元，同比增长 19.5%；地方政府性基金相关支出 19,649 亿元，同比增长 24.9%，其中国有土地使用权出让收入相关支出 17,392 亿元，同比增长 24.9%。

图表 4. 2014 年以来全国及地方政府性基金收入累计同比增速情况



资料来源：Wind，新世纪评级整理