



宏观研究

【粤开宏观】从财税视角看河南：“中原粮仓”为何“强而不富”

2022 年 11 月 24 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

分析师：贺晨

执业编号：S0300522110001

电话：13821622889

研究助理：牛琴

电话：13681810367

近期报告

《【粤开宏观】安徽：制造“新星”的赶超之路》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

《【粤开宏观】河北：钢铁第一大省转型，财政体制与形势全景》2022-11-21

《【粤开宏观】拨云见日：2023 年中国宏观经济展望》2022-11-22

摘要

一部中国史，半部在河南。作为中华民族和华夏文明重要发祥地，河南区位优势优越，居天下之中，素有“九州腹地、十省通衢”之称，是全国承东启西、连南贯北的重要交通枢纽。河南有三“大”：一是人口大省，河南常住人口近 1 亿，排名全国第 3，仅次于广东、山东；二是农业大省，全省耕地面积 12229 万亩，生产了全国 1/4 的小麦、1/10 的粮食，是我国的粮食主产区；三是矿产资源大省，全省已发现的矿种 144 种，矿业产值连续多年位于全国前 5 位。改革开放以来，河南凭借便利的交通地位、坚实的农业及工业基础，推动经济快速发展，2021 年河南生产总值达 5.89 万亿元，经济总量稳居全国第 5 位，中西部省份首位。

然而相对落后的产业结构、较低的城镇化率、持续流出的高学历人才，导致经济大省河南“强而不富”，2021 年河南城镇居民可支配收入居全国倒数第 4 名。经济形势反映在财政上表现集中表现为七大特征：一是河南对全国财政的净贡献为负，2020 年河南省收到中央转移支付 5161.3 亿元，排名全国第 2 位。二是因市县经济发展较弱、城镇化率较低，所需发展资金大，河南省收入分配向市县倾斜。三是产业结构相对落后，主导产业附加值有待进一步提高，河南省 GDP 创造税收的能力不高，全省创造的税收占 GDP 的比重仅为 9.7%，在全国 31 个省份中排名倒数第一。四是因整体收入水平较低，个人所得税未进入前五大税种，2020 年河南省创造的个人所得税占比仅为 4.0%，低于全国平均水平 3.1 个百分点。五是财政收入呈现出“总量高、人均低”的特征，2021 年河南省人均一般公共预算收入排全国倒数第四。六是整体财政自给率偏低，且省内分化较为明显，呈现出中西强于东南、豫北居中的格局。七是尽管政府负债率和广义负债率较低，但近年来河南村镇银行经营不善、房地产烂尾事件频出，使得河南部分地市面临金融风险财政化、房地产风险财政兜底等压力，进一步加剧部分地市财政紧平衡态势。

十四五期间面对构建新发展格局、促进中部地区崛起、黄河流域生态保护和高质量发展三大国家战略叠加，河南处于发展经济、涵养税源大有作为的关键阶段。一方面，河南需大力推进“1+8”郑州都市圈建设，辐射周边城市；支持洛阳中原城市群副中心城市建设和南阳建设副中心城市，引导产业升级，多点打造全省新增长极。另一方面，要加强财政、金融、产业政策间协调，避免财政政策成为其他政策的买单者，为财政腾挪空间，以更大力度保障改善民生，聚焦“一老一小一青壮”，提高对人才的吸引力、改变外出务工大省的现状。

风险提示：疫情反复；经济恢复不及预期



目 录

一、河南省财政体制与税源结构概况	4
二、河南财政形势：区域财力集中省会，整体财政形势豫中西强于东南	5
三、河南债务形势：政府负债率和广义负债率较低，偿债压力相对不大	6

图表目录

图表 1：1999 年以来河南省 GDP 变化趋势	7
图表 2：2021 年河南省 18 市经济成绩单	7
图表 3：河南省 18 市人均 GDP	8
图表 4：2021 年河南省区县经济排行榜（前 30 名与后 30 名）	9
图表 5：2021 年河南省区县 GDP 及增速	10
图表 6：2021 年河南省 18 市三次产业占比	10
图表 7：2021 年河南省代表区县三次产业占比	11
图表 8：2021 年河南省代表区县社零总额	11
图表 9：2021 年河南省代表区县一般公共预算收入及政府性基金收入情况	12
图表 10：2021 年河南省一般公共预算收支分预算级次构成图	12
图表 11：2021 年河南省本级一般公共预算支出结构	13
图表 12：2021 年河南省本级一般公共预算支出结构	13
图表 13：河南创造税收收入来源分产业（2020 年）	14
图表 14：河南创造税收收入来源分行业对比（2020 年）	14
图表 15：河南创造税收收入来源分税种（2020 年）	15
图表 16：2021 年河南省 18 市一般公共预算收入状况	15
图表 17：2021 年河南省 18 地市一般公共预算收入质量	16
图表 18：2021 年河南省区县一般公共预算收入情况（前 30 名）	17
图表 19：2021 年河南省区县财政自给率排行榜（前 30 名与后 30 名）	18
图表 20：2021 年河南省代表区县一般公共预算收入及增速	18
图表 21：2021 年河南省代表区县一般公共预算收入结构	19
图表 22：2021 年河南省代表区县税收收入及增速	19
图表 23：2021 年河南 18 市财政自给率（%）	20
图表 24：2021 年河南省代表区县财政自给率	20
图表 25：2021 年 31 省份一般公共预算支出规模	21
图表 26：2021 年河南省 18 市一般公共预算支出情况	22
图表 27：2021 年河南省区县一般公共预算支出排行榜（前 30 名与后 30 名）	22
图表 28：2021 年河南省代表区县一般公共预算支出及增速	23
图表 29：2021 年河南省 18 市一般公共预算支出主要结构情况	23
图表 30：2021 年河南省 18 地市政府性基金收入与土地财政依赖度	24
图表 31：2021 年河南省区县政府性基金收入排行榜（前 30 名与后 30 名）	25



图表 32：2021 年河南省国有资本经营预算收入排名第 22.....	26
图表 33：2021 年河南省 18 地市国有资本经营预算收入情况	27
图表 34：2021 年河南省 18 地市社保基金收入	27
图表 35：2021 年 31 省份地方政府债务规模与负债率水平	28
图表 36：2021 年河南 18 市地方政府债务余额与负债率	28
图表 37：2021 年河南各区县地方政府负债率（前 30 名与后 30 名）	29
图表 38：2021 年河南省代表区县地方政府债务余额及增速	30
图表 39：2021 年河南省代表区县地方政府债务余额与限额	30
图表 40：2021 年河南省代表区县地方政府债务结构	31
图表 41：2021 年河南省代表区县地方政府负债率	31



一、河南省财政体制与税源结构概况

根据《中国财政年鉴 2021》《中国税务年鉴 2021》《河南统计年鉴 2021》及河南省地方各级政府统计公报分析河南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，河南省对中央财政的净贡献为负，在全国 31 省份中倒数第三，中央转移支付在地方财政收支平衡中发挥着重要作用。2020 年，河南省对中央财政的净贡献为-2788 亿元，位居全国倒数第三名。作为中部地区人口和农业大省，2020 年河南省收到中央转移支付 5161.3 亿元，排名全国第 2 位，仅次于河南，占全省一般公共预算总收入(含一般公共预算收入、中央转移支付、债务收入等)的 44.4%，是地方财力的重要来源。

第二，从省以下财政体制来看，河南省大部分市县经济发展较弱、城镇化率较低，所需发展资金大，为营造主动有为、竞相发展的环境，鼓励市县培育拓展税源，河南省收入分配向市县倾斜，市县上解、中央转移支付和一般债务收入在省本级收支平衡中发挥着重要作用。2020 年河南省创造的税收收入在中央、省级和市县的分布比例为 47.4%、1.1%和 51.5%。从主体税种来看，2020 年增值税在中央、省级和市县的分布比例为 55.0%、0.1%和 44.8%；企业所得税的分布比例为 58.2%、5.4%和 36.4%；个人所得税分布比例为 60.4%、0、39.6%。此外，房产税、印花税、城镇土地使用税、土地增值税、车船税、耕地占用税、契税、烟叶税等税种收入均归市县所有。分级次收入来看，2020 年河南省省本级、市本级与县级及以下一般公共预算收入占比分别为 4.4%、33.4%和 62.8%。在全国来看，河南省财政体制属于分权型，省本级财力主要通过市县上解、一般债务收入和中央转移支付予以弥补。

从支出来看，河南省支出责任与财力基本匹配，下沉至县级政府，结构偏向民生领域，教育和社保支出占比最大，与河南省人口众多、教育资源相对缺乏相关。从支出层级来看，省本级、市本级与县级及以下一般公共预算支出占比分别为 11.6%、23.7%和 64.7%。从支出结构来看，2020 年河南省教育、社保、农林水、卫生健康支出占比最大，分别为 18.1%、15.2%、11.0%和 10.5%。

第三，从产业结构来看，河南省在农业、资源上的比较优势尚未反映在经济上，GDP 创造税收能力较弱。2020 年制造业、房地产、批发零售和建筑业 4 个行业创造的税收占比分别为 24.6%、19.2%、15.8%和 9.6%，合计占比近七成。相对而言，河南省经济总量庞大，但 GDP 创造税收的能力不高，2020 年河南省 GDP 位居全国第 5，但创造的税收收入为全国第 9，全省创造的税收占 GDP 的比重仅为 9.7%，在全国 31 个省份中排名倒数第一，究其原因在于河南省缺乏高附加值的主导税源行业。一方面，作为我国农业大省、粮食主产区之一，河南省被誉为“中原粮仓”，用全国 1/16 耕地生产全国 1/10 的粮食，但农业现代化水平有待进一步提高，带动经济增长的动力不足，对税收的贡献较低。2020 年河南省第一产业、农副食品加工业和食品制造业创造的税收占比合计略超 2%，对全省税收的贡献较低。另一方面，尽管河南是我国重要的矿产资源大省和矿业大省，但产业发展仍相对粗放、高附加值产业尚未形成规模优势，2020 年河南制造业创造税收占比仅 24.6%，位居全国倒数第 9，其中非金属矿物制品业和有色金属冶炼加工业贡献居前。采矿业创造的税收占比 2.5%，具备一定的优势但未成为税收主导产业，与山西(36.8%)和内蒙古(30.3%)等资源大省采矿业相去甚远。

第四，从税种来看，河南省创造的税收收入主要来源于增值税、企业所得税、消费税、契税和土地增值税五大税种；因人均可支配收入较低，个人所得税占比较低。增值税是河南的第一大税种，2020 年增值税贡献了河南创造的税收收入的 41.5%。随后依次是企业所得税、消费税、契税和土地增值税，占比分别为 16.5%、8.8%、6.0%和 5.1%。值得注意的是，个人所得税并未成为河南省前五大税种，2020 年河南省创造的个人所得税



占比仅为 4.0%，低于全国平均水平 3.1 个百分点，与居民收入水平较低有关。2021 年河南省城镇居民可支配收入为 37095 元，在全国排名倒数第 4，仅高于黑龙江、吉林和甘肃 3 省，与经济体量全国第 5、中西部第 1 地位不符。

二、河南财政形势：区域财力集中省会，整体财政形势豫中西强于东南

第一，作为人口大省，河南省财政收入呈现出“总量高、人均低”的特征；各地财政实力分化明显，近三成财力集中于省会郑州。河南作为中部地区财政实力最强的省份，2021 年一般公共预算收入为 4347.4 亿元，是中部地区唯一财政收入超过 4000 亿元的省份，位列全国第 8。考虑常住人口后，河南省人均一般公共预算收入较低，2021 年仅为 4393 元，排名全国倒数第四。分地市来看，各地市财政实力差异较大，省会郑州一枝独秀。2021 年，郑州一般公共预算收入 1224 亿元，占全省的比重达到 28.1%，是第二名洛阳（397.9 亿）的 3.1 倍。除郑州、洛阳外，其余 15 地市一般公共预算收入均分布在 70-225 亿元之间，差距相对不大。此外，济源市作为单列的省直辖区级行政单位，2021 年一般公共预算收入规模为 59.1 亿元，体量直逼鹤壁市。从区县来看，已公布数据 153 个区县中，一般公共预算收入超过 100 亿元的仅有郑州市金水区 1 个，达到 121.1 亿元；有 42 个区县一般公共预算收入低于 10 亿元，最低的为开封市龙亭区，仅为 2.5 亿元。

第二，河南整体财政收入质量有待提高，税收收入比重明显偏低。2021 年河南省税收收入占一般公共预算收入的比重为 65.3%，在全国 31 个省份中排名倒数第二。分地市来看，河南省所有地市税收收入占比差别不大，均分布在 60%-76%之间，其中，济源最高为 75.8%，鹤壁税收收入占比最低，为 60.2%。

第三，河南虽是财政收入大省，但同时也是农业大省、人口大省，刚性支出规模较大，导致其财政自给率偏低对中央转移支付较为依赖；且省内分化较为明显，呈现中西强于东南、豫北居中的格局。2021 年河南省财政自给率为 44.5%，在 31 个省份中排名第 17 位。从地市来看，以郑州、洛阳为中心的豫中、豫西地区交通区位及自然矿产资源丰富、工业基础较好，经济较发达，财政自给率均超过 50%，其中郑州、洛阳、平顶山 3 市财政自给率分别为 75.3%、62.0%、60.4%，财政自给程度相对较高。相较而言，豫南的信阳、豫东的周口地处东南平原地区，以农业为主，第二、三产业发展长期较弱，经济实力靠后，财政自给率低至 21.7%和 23.7%，也是省内唯二财政自给率低于 30%的地市，较为依赖转移支付。从区县来看，已披露数据河南财政自给率高于 100%的区县有 6 个，集中于郑州市（5 个）和焦作（1 个），南阳、信阳辖内区县财政自给率普遍较低。

第四，河南政府性基金预算收入位居全国中上游，但相对于其全国居前的经济地位，河南对土地财政的依赖度较低，或受到人口流失严重、城镇化率较低、工业和服务业发展缓慢、居民购房意愿和购房能力较低等因素的影响。2021 年河南的政府性基金预算收入达到 3374.6 亿，在全国 31 省份中排名第 10。从地市来看，郑州政府性基金预算收入 896.1 亿，远超其他地市。除安阳、信阳尚未披露数据外，其他地市政府性基金收入规模均分布在 60-270 亿元之间，差距相对较小。

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）来近似衡量河南各地市对土地财政的依赖程度。2021 年河南省土地财政依赖度为 43.6%，在全国 31 个省份中排名第 15，对土地财政依赖度明显低于经济总量与河南相近的河南、湖北等省份。一方面，河南是在外出务工人员最多的省份，本地人口流失严重，2020 年河南共有 1584.8 万人在外务工（户籍总人口-常住人口），同时居民可支配收入水平偏低，对住房的购房意愿及能力相对有限。另一方面，河南是我国重要的粮食大省，需牢牢守住耕地



红线，政府供地相对谨慎。分地市来看，开封、濮阳、商丘、南阳和周口 5 市对土地财政依赖程度相对较高，土地财政依赖度分别达到 54.0%、53.1%、52.6%、51.9%和 50.3%，三门峡对土地财政依赖程度最低，为 32.2%。

三、河南债务形势：政府负债率和广义负债率较低，偿债压力相对不大

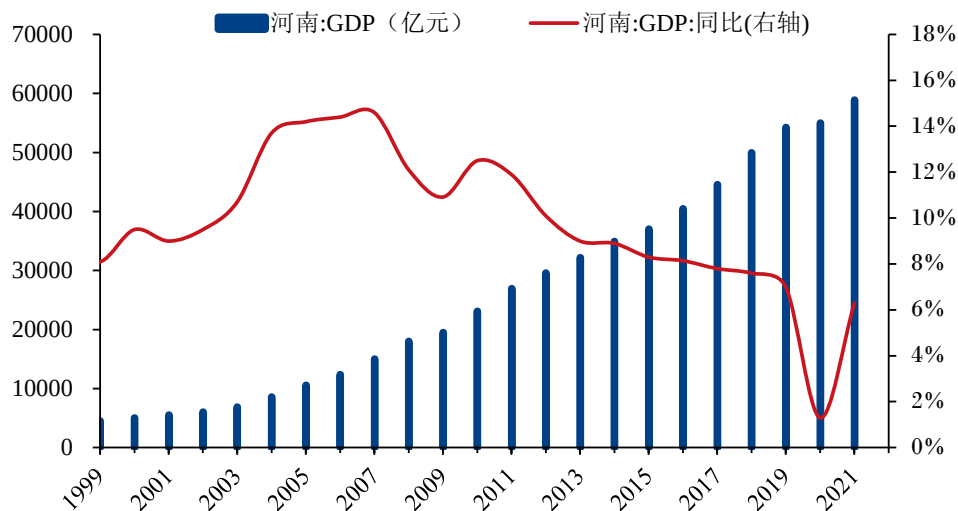
第一，河南省债务规模处于全国中游偏上水平，但考虑经济体量后，债务负担相对较轻，表明当地经济发展对债务的依赖程度较低。截至 2021 年末，河南省地方政府债务余额为 12395.3 亿元，在全国排第 8 名。从总体偿债压力来看，2021 河南省负债率仅为 21.1%，在全国 31 个省份中排倒数第 5，仅高于江苏、广东、上海、福建四省，整体偿债压力较小。截至 2021 年底，河南省城投融资平台形成的有息债务为 17617 亿元，以（地方政府债务余额+融资平台有息债务）/GDP 衡量地方广义负债率，则 2021 年河南广义负债率提高至 53.8%，排名全国倒数第 4，偿债压力仍然较低。

第二，河南省地方政府债务分布呈现出明显的“单极”趋势，郑州债务余额占全省债务规模的比重超过五分之一；城投平台带息债务主要集中于省级平台和郑州市。截至 2021 年末，郑州地方政府债务余额规模达到 2503.8 亿元，占全省的比重达到 20.2%，也是全省唯一债务规模超千亿的地市。相较而言，其他地市债务规模与郑州相去甚远，均分布在 270-850 亿元之间，其中南阳、商丘、信阳、洛阳分别位列第二至五名，债务规模均超过 600 亿元。从城投平台来看，城投平台债务主要集中在省级平台和郑州市。截至 2021 年末，河南省省级平台和郑州市城投平台有息债务规模分别达到 5787.9 亿元和 5314.2 亿元，占全省的比重分别为 32.9%和 30.2%。

第三，考虑各地经济发展水平后，河南省各地市总体偿债压力较低、债务风险可控；郑州市由于城投平台债务体量较大，广义负债率超过 60%。从显性负债率来看，河南省各地市负债率均低于 30%，显性债务偿债压力较小。其中，鹤壁市是唯一显性负债率超过 25%的地市，达到 25.5%；郑州和洛阳债务规模较大，但显性负债率相对较低，显性负债率均在 20%以下，分别为 19.7%和 11.6%。考虑城投平台有息负债后，郑州市广义负债率达到 61.6%，位居全省第一，其他地市均低于 50%。

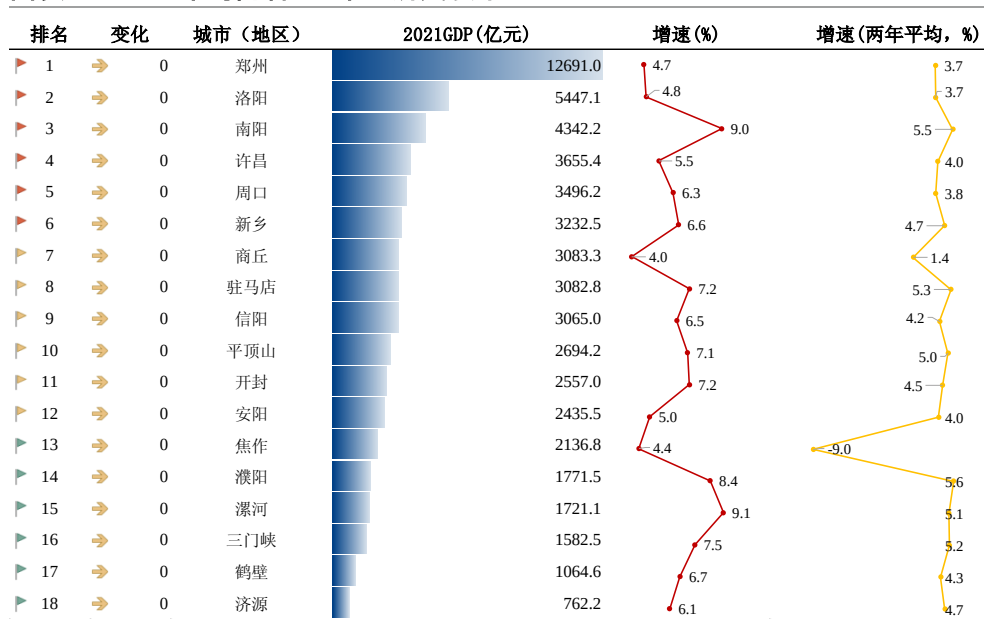


图表1：1999 年以来河南省 GDP 变化趋势



资料来源：企业预警通、粤开证券研究院

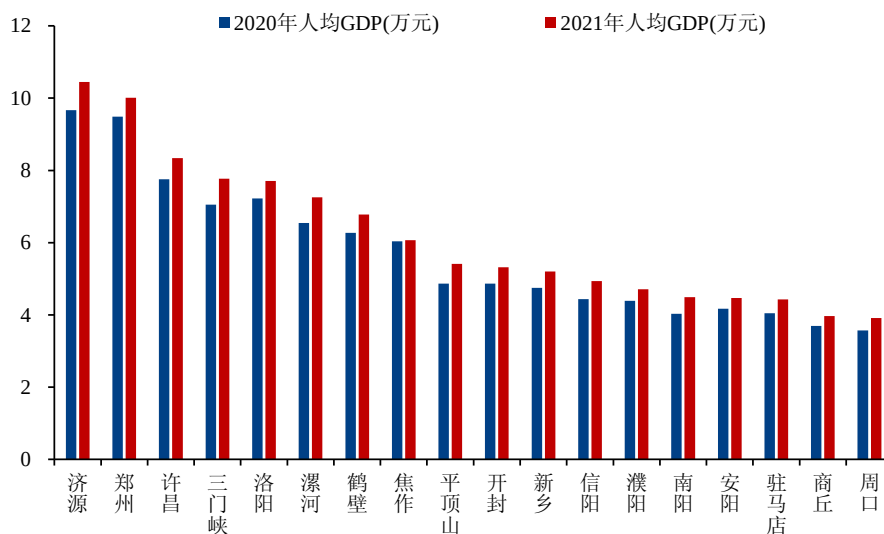
图表2：2021 年河南省 18 市经济成绩单



资料来源：企业预警通、粤开证券研究院



图表3：河南省 18 市人均 GDP



资料来源：企业预警通、粤开证券研究院

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_49208

