

民银智库研究

2020 年第 10 期

总第 129 期

中国民生银行研究院

2020 年 2 月 15 日

增长压力考验加快转型 疫情促进地方治理升级

——2019 年我国各省经济形势分析及疫情下的 2020 年展望

研究团队：

黄剑辉

huangjianhui@cmbc.com.cn

应习文

yingxiwen@cmbc.com.cn

王静文

wangjingwen2@cmbc.com.cn

孙莹

sunying16@cmbc.com.cn

张雨陶

zhangyutao@cmbc.com.cn

袁雅程

yuanyacheng@cmbc.com.cn

伊楠

yinan@cmbc.com.cn

赵金鑫

zhaojinxin@cmbc.com.cn

孔雯

Kongwen1@cmbc.com.cn

程斌琪

chengbinqi@cmbc.com.cn

- 2019 年，我国各地区经济稳中趋缓，“南强北弱”的区域分化格局明显。一是多省经济总量再上台阶，北方数省“挤水分”；二是 26 省经济增速下滑，“南强北弱”特征持续；三是工业经济运行在合理区间，多数省份增速放缓；四是固定资产投资增长缓慢，各省多处下行区间；五是多省消费增速继续回落，但仍发挥主要拉动作用；六是外贸表现总体平稳，各省进出口走势分化。
- 各省 2020 年发展目标体现了稳中求进的要求和贯彻新发展理念、推动高质量发展的导向。一是多省下调 2020 年经济增长目标，为高质量发展预留空间；二是贯彻新发展理念，推动高质量发展；三是积极打造数字经济新动能；四是以扩大有效投资确保稳增长顺利实现；五是促就业稳民生，确保实现第一个百年奋斗目标；六是加快高水平开放，推动高质量发展。
- 2020 年以来新型冠状病毒疫情对各地经济发展造成了重大影响。通过“S 型生长曲线”及 SIR 模型测算，预计高、中、低三种情景下湖北省累计确诊（含临床）人数为 8.5 万、7 万和 6.4 万人，全国其它地区为 1.48 万、1.4 万、1.34 万人，预计疫情将持续到 3 月中下旬。根据确诊人数与持续时间对经济增速的弹性，测算一季度湖北 GDP 将放缓 3.17-7.36 个百分点，其它各省也将受不同程度影响。高中低三种情景下全国一季度 GDP 预计将放缓 1.5、2.2 和 3.0 个百分点，全年放缓 0.3、0.4 和 0.6 个百分点。
- 政策建议。一是短期适度使用财政、货币和基建投资等逆周期调节政策；二是加快推进经济转型与改革，实现高质量发展；三是加快治理体系和治理能力建设，完善综合应急管理体系，加强公共服务体系建设，以科技创新助力科学治理。

目 录

一、各省（区、市）2019 年经济运行稳中趋缓.....	2
（一）多省经济总量再上台阶，北方数省“挤水分”	4
（二）26 省经济增速下滑，“南强北弱”特征持续	6
（三）工业经济运行在合理区间，多数省份增速放缓	7
（四）固定资产投资增长缓慢，各省多处下行区间	9
（五）多省消费增速继续回落，但仍发挥主要拉动作用	11
（六）外贸表现总体平稳，各省进出口走势分化	13
二、各省（区、市）2020 年经济发展目标任务.....	14
（一）多省下调 2020 年经济增长目标	14
（二）贯彻新发展理念，推动高质量发展	16
（三）打造数字经济新动能	17
（四）以扩大有效投资确保稳增长顺利实现	19
（五）促就业稳民生，确保实现第一个百年奋斗目标	20
（六）加快高水平开放，推动高质量发展	21
三、新型冠状病毒肺炎疫情对各省经济的影响分析.....	22
（一）本次疫情的发展情况预判	22
（二）本次疫情对各地经济增速影响的预测	23
（三）本次疫情对全国经济增速影响的预测	27
四、政策建议.....	28
（一）短期适度使用财政、货币和基建投资等逆周期调节政策	28
（二）加快推进经济转型与改革，实现高质量发展	29
（三）加快治理体系和治理能力建设	29

2019 年我国各省（区、市）经济形势分析 及疫情下的 2020 年展望

截至2020年2月初，全国31个省（区、市）已基本开完地方“两会”，各地相继公布了2019年经济运行情况及2020年经济发展目标任务。2019年，面对错综复杂的内外部环境，我国各地区经济运行稳中趋缓，多数省（区、市）经济增速下滑，区域分化更为明显。

2020开年以来，突发的新型冠状病毒疫情对各地经济发展造成了重大影响。我们对疫情的走向做出了研判，据此测算了一季度及全年各省（区、市）及全国经济增速受到疫情的影响程度，并提出了政策建议。

一、各省（区、市）2019 年经济运行稳中趋缓

目前全国31个省（区、市）已基本开完地方“两会”，各地相继公布了2019年经济运行情况及2020年经济发展目标任务。从地区生产总值看，经济强省广东率先突破十万亿，达10.77万亿元。江苏紧随其后，GDP总量9.96万亿元，距十万亿目标仅一步之遥。

从GDP增速来看，各省（区、市）总体呈现“稳中趋缓”的特点。19个省（区、市）GDP增速超全国平均水平，其中，贵州以8.3%的增速排名第一，西藏、云南、江西三省（区）排名2-4位。10个省（区、市）GDP增速低于全国水平，吉林省GDP同比增速为3.0%，排名垫底。与2019年经济增长目标相比，共计17个省（区、市）完成目标。

表 1: 2018、2019 年全年各省（区、市）GDP 总量及排名

	2018 年 (亿)	排名	2019 年 (亿)	排名
广东	97,277.77	1	107,671.07	1
江苏	93,207.60	2	99,631.52	2
山东	66,648.87	3	71,067.50	3
浙江	58,003.00	4	62,352.00	4
河南	49,935.90	5	54,259.20	5
四川	42,902.10	6	46,615.82	6
湖北	39,366.55	7	45,828.31	7
福建	38,687.77	8	42,395.00	8
湖南	36,329.68	9	39,752.12	9
上海	36,011.82	10	38,155.32	10
安徽	34,010.90	11	37,114.00	11
北京	30,319.98	13	35,371.30	12
河北	32,494.60	12	35,104.50	13
陕西	24,438.32	14	25,793.17	14
辽宁	23,510.50	15	24,909.50	15
江西	22,716.51	16	24,757.50	16
重庆	20,363.19	18	23,605.77	17
云南	20,881.00	17	23,223.75	18
广西	19,627.81	19	21,237.14	19
内蒙古	16,141.00	20	17,212.50	20
山西	15,958.13	21	17,026.68	21
贵州	15,353.21	22	16,769.34	22
天津	13,362.92	23	14,104.28	23
黑龙江	12,846.50	24	13,612.70	24
新疆	12,809.39	25	13,597.11	25
吉林	11,253.80	26	11,726.80	26
甘肃	8,246.07	27	8,718.30	27
海南	4,910.69	28	5,308.94	28
宁夏	3,510.21	29	3,748.48	29
青海	2,748.00	30	2,965.95	30
西藏	1,548.39	31	1,697.82	31

数据来源: CEIC

（一）多省经济总量再上台阶，北方数省“挤水分”

从各省（区、市）地区生产总值来看，多省经济总量再上台阶。广东省依旧排名第1，达到10.77万亿，是首个进入“十万亿”大关的省份。排名第二的江苏省最终未实现“十万亿”的突破，全年地区生产总值为9.96万亿。山东省以7.11万亿排名第三，对2018年GDP的下修使其与前两位差距继续拉大。浙江以6.24万亿排名第四，河南、四川、湖北、福建分列5-8位，其中湖北与福建首次突破4万亿大关。排名相对靠后的省份中，广西GDP首次突破2万亿大关。

GDP排名基本不变，北方“挤水分”省份排名下调。河北省GDP自近年来先后被湖北、福建、湖南、安徽超越后，2019年首次被北京超越，从12位降至13位，尽管有“京津冀一体化”光环加持，但近年来环保大力整治、钢铁等支柱产业下行以及统计数据“挤水分”等因素都对河北省经济造成了较大冲击。此外，在2018年被云南省超过后，2019年重庆又以微弱优势反超云南，同处西南板块，未来两省的竞争还将继续。各省（区、市）中排名下降最大的是黑龙江省，1月19日黑龙江省将2018年原本16361.6亿元的GDP大幅下修至12846.5亿元，全国排名直落4位至24位，2019年则初步预计为13612.7亿元，下修主要原因是经济普查对GDP的修正，可见近年来黑龙江省GDP的“水分”不小。2020年开始全国将进行GDP的统一核算，一些地方也不得不借第四次经济普查的机会尽快挤掉原先的水分，除黑龙江外，辽宁与山东也同样下修了2018年的GDP，其中山东下修幅度接近1万亿。

表 2：各省（区、市）GDP 增速及 2019 年目标完成情况

	2018 (%)	排名	2019 (%)	排名	增速差	2019 年目标
贵州	9.1	1	8.3	1	-0.8	9 左右
西藏	9.1	2	8.1	2	-1.0	10 左右
云南	8.9	3	8.1	3	-0.8	8.5 左右
江西	8.7	4	8.0	4	-0.7	8-8.5
福建	8.3	5	7.6	5	-0.7	8-8.5
湖南	7.8	10	7.6	6	-0.2	7.5-8
四川	8.0	7	7.5	7	-0.5	7.5 左右
安徽	8.0	8	7.5	8	-0.5	7.5-8
湖北	7.8	9	7.5	9	-0.3	7.5-8
河南	7.6	11	7.0	10	-0.6	7-7.5
浙江	7.1	13	6.8	11	-0.3	6.5 左右
河北	6.6	20	6.8	12	0.2	6.5 左右
宁夏	7.0	14	6.5	13	-0.5	6.5-7
青海	7.2	12	6.3	14	-0.9	6.5-7
重庆	6.0	25	6.3	15	0.3	6
广东	6.8	15	6.2	16	-0.6	6-6.5
山西	6.7	18	6.2	17	-0.5	6.3 左右
甘肃	6.3	23	6.2	18	-0.1	6 左右
新疆	6.1	24	6.2	19	0.1	5.5 左右
江苏	6.7	17	6.1	20	-0.6	6.5 以上
北京	6.6	21	6.1	21	-0.5	6-6.5
陕西	8.3	6	6.0	22	-2.3	7.5-8
广西	6.8	16	6.0	23	-0.8	7 左右
上海	6.6	19	6.0	24	-0.6	6-6.5
海南	5.8	26	5.8	25	0.0	7-7.5
山东	6.4	22	5.5	26	-0.9	6.5 左右
辽宁	5.7	27	5.5	27	-0.2	与全国同步
内蒙古	5.3	28	5.2	28	-0.1	6 左右
天津	3.6	31	4.8	29	1.2	4.5 左右
黑龙江	4.7	29	4.2	30	-0.5	5 以上
吉林	4.5	30	3.0	31	-1.5	5-6

数据来源：CEIC 注：绿色表示目标未完成，红色表示目标完成

（二）26 省经济增速下滑，“南强北弱”特征持续

从GDP增速看，一是各地多数出现增速下滑。31个省（区、市）中，仅有河北、新疆、重庆与天津增速较2018年加快，海南则持平，其余26省（区、市）全部减缓，增速在9%以上的省份已绝迹，仅贵州、西藏、云南、江西四省（区）在8%以上，但在若干年前贵州、重庆与西藏还能保持两位数增长。

二是呈现“南强北弱”区域分化特征。南方省份增速普遍好于北方省份，“南强北弱”格局继续维持，增速高于7%的10个省份中，北方省份只剩下河南省，其余全为南方省份。在增速靠后的省份中，最后六位分别为吉林、黑龙江、天津、内蒙古、辽宁和山东，均为北方省（区、市），且几乎全部为华北与东北地区（内蒙东部也处在东北地区）。

三是中部与西南地区继续保持强势。增速较为稳健甚至强势的省份，包括贵州、云南、江西、四川、湖北、湖南、河南和安徽，原因在于这些省份制度与营商环境好于北方，同时又承接了东南沿海的产业转移，经济转型相对顺利。

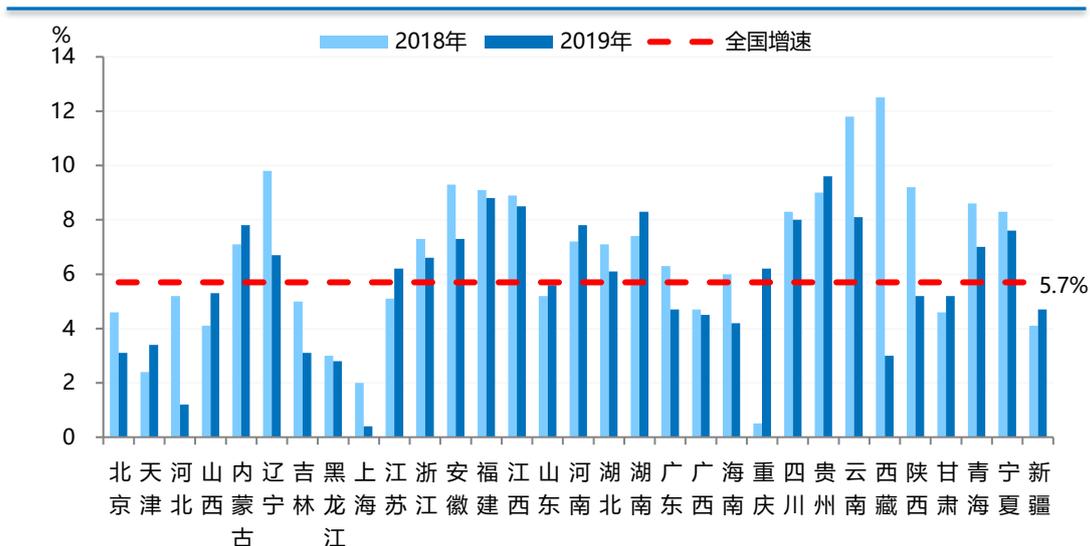
四是不少省份经济增速大幅低于全国平均水平，经济结构调整与转型阵痛明显。在东北地区，内蒙古及东三省GDP增速均低于6%，其中吉林以3%垫底，黑龙江与辽宁GDP大幅下修；在华北地区，河北排名下滑，天津GDP增速由3.6%回升至4.8%，暂时摆脱垫底；在西北地区，陕西GDP增速由2018年的8.3%跳水至6%，降幅第一；东南沿海地区分化严重，山东、海南压力较大，福建、广东仍保持稳健。

五是2019年增长目标完成省份过半。2019年初，大部分省份在制定年度目标时，已考虑到增长压力，因此普遍下调了增长目标。从最终完成情况来看，18省完成目标，数量过半。

（三）工业经济运行在合理区间，多数省份增速放缓

2019年，我国工业经济面临一定的下行压力和外部挑战，工业增加值增速较2018年回落0.5个百分点至5.7%。全国31个省（区、市）工业经济保持平稳运行，有13个省（区、市）工业增加值同比增速超过全国水平。贵州、福建和江西工业增加值增速排名前3位，分别达到9.6%、8.8%和8.5%；黑龙江、山东和上海排名最后3位，增速分别为2.8%、1.2%和0.4%。与2018年相比，多数省（区、市）工业增加值增速有所下滑，有11个省（区、市）的工业增加值增速较2018年有所提高，其余20个增速均回落。

图 1：各省（区、市）规模以上工业增加值同比增长情况



数据来源：Wind 资讯，中国民生银行研究院整理

总体来看，各省工业经济是经济增长的关键影响因素，其2018年增长情况与GDP增速表现接近，具体排名变化有以下几点值得关注。

第一，贵州、福建和江西稳步迈入第一梯队。这三个省份连续两年稳居全国前十名并且排名均有所提升，贵州是全国仅有的一个工业增加值增速高于9%的省份，已连续三年保持在9%的水平之上，主要得益于工业产业结构调整优化，轻工业占比显著提升，大数据电子信息、大健康医药、高端装备制造、新材料、新能源及新能源汽车等新兴产业从无到有、由小到大，发展驶入快车道。

第二，重庆工业增加值增速大幅提高。由2018年的0.5%大幅提升5.7个百分点至6.2%，跃升至全国第15位，其支柱性产业汽车制造业降幅持续收窄，同时电子、材料产业、装备、医药、消费品等产业保持较快增长，新旧动能切换步入正轨，从而带动经济增速较上年提高0.3个百分点至6.3%，为近两年以来重庆GDP增速首次跑赢全国平均水平。

第三，东北三省工业增加值增速均有所下滑。辽宁、吉林和黑龙江工业增加值增速分别下降3.1、1.9和0.2个百分点至6.7%、3.1%和2.8%，排名较2018年下降9、4和1位至第12、26和29位，拖累经济增速较上年下降0.2、1.5和0.5个百分点至5.5%、3%和4.2%，显著低于全国平均水平。作为我国传统工业基地，东北三省工业高度集中在煤铁、石油、航空航天、汽车制造等重工业，国企密集，产能过剩、技术落后、机制钝化现象突出，亟待加快产业转型升级和改善营商环境。

第四，西藏和山东工业增加值增速大幅下滑。由2018年的12.5%和5.2%降至3%和1.2%，降幅为全国前两位，排名由连续三年保持全国首位和第19位降至全国倒数第四和倒数第二。山东作为传统工业大省，重化工业占传统产业比重约70%，当前处于新旧动能切换的关键

阶段，新兴产业尚不足以替代传统制造业，工业经济低迷已成为经济运行主要拖累，致使经济增速较上年下降0.9个百分点乃至5.5%。

（四）固定资产投资增长缓慢，各省多处下行区间

受制造业投资持续低位徘徊影响，2019年我国固定资产投资处于下行区间，同比增速较2018年回落0.5个百分点至5.4%。全国共有18个省（区、市）的投资增速超过全国水平，13个省（区、市）低于全国水平。南北分化的特点在投资分布上也有体现，西南、华中、华南地区投资增速较高，华北、东北和西北地区增速较低。全国有8个省（区、市）投资增速超过9%，除天津外均为南方省（区、市），其中天津以13.9%的高增速名列榜首；有6个省（区、市）投资已陷入负增长区间，较2018年减少2个，除西藏和海南外均为北方省（区、市），其中山东、海南、宁夏和吉林降幅超过8%，下跌趋势堪忧。与2018年相比，全国共有13个省（区、市）的投资增速有所提升，18个省（区、市）投资增速出现下滑。

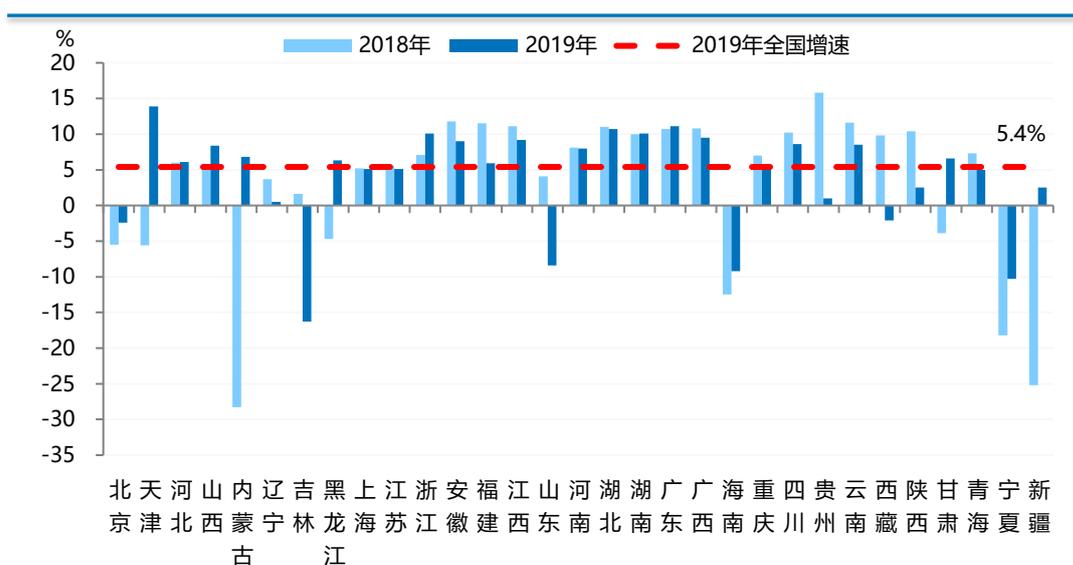
从各省（区、市）投资增长情况来看，有以下几个省（区、市）需要重点关注。**第一，天津投资增速由负转正，大幅提高至全国首位**，由2018年的-5.6%显著提升19.5个百分点至13.9%，由全国倒数第5位跃升至首位，带动经济增速较上年显著提高1.2个百分点至4.8%。2019年以来，天津积极利用财政资金撬动建设项目增长、利用社会资本扩大有效投资，新开工大项目明显增多，全年新开工建设项目1148个，基础设施和民生领域投资力度不断加大，一批轨道交通、高速公路、生态建设等PPP项目陆续实施，投资关键性作用持续增强。

第二，以内蒙古和甘肃为代表的部分西北部省份投资增速摆脱了连续两年的负增长，进步明显。其中，内蒙古投资增速由 2018 年的-28.30%升至 6.8%，增速大幅提高 35.1 个百分点，是全国回升幅度最大的省份，由此前连续两年排名倒数第二和倒数第一位上升到第 13 位，摆脱了垫底状况。甘肃投资增速由 2017 年的-40.3%逐年升至-3.9%和 6.6%，排名也由 2017 年的倒数第一逐年升至第 24 和 14 位。2019 年是国家实施西部大开发战略 20 周年，中央全面深化改革委员会审议通过了《关于新时代推进西部大开发形成新格局的指导意见》，西部省份迎来新一轮的大发展。作为当前西部大开发的一大重点，基础设施建设特别是交通基础设施建设不断加快，有效助推了内蒙古和甘肃固定资产投资增长。

第三，吉林投资增速由正转负，大幅下滑至全国倒数第一，由 2018 年的 1.6% 转为大幅下滑 16.3%，回落 17.9 个百分点，是全国回落幅度最大的省份，排名由第 23 位降至第 31 位，主要源于民间投资大幅下滑所致。鉴于民间投资在吉林占比近七成，民间投资回落显著影响了吉林投资和经济增长。

第四，贵州投资增速出现大幅下滑，降幅居全国第二，由 2018 年的 15.8% 大幅降至 1%，回落 14.8 个百分点，排名由全国首位断崖式降至第 24 位。2016-2018 年，贵州省固定资产投资同比增速均保持在 15% 以上的高位，但每年上万亿的固定资产投资规模对于财力较弱的贵州而言负担较重，加之脱贫攻坚的重任在肩，地方政府资金和债务压力较大，因此 2019 年发债规模有所缩减，致使投资增速大幅下滑。

图 2：各省（区、市）固定资产投资累计同比增长情况



数据来源：Wind 资讯

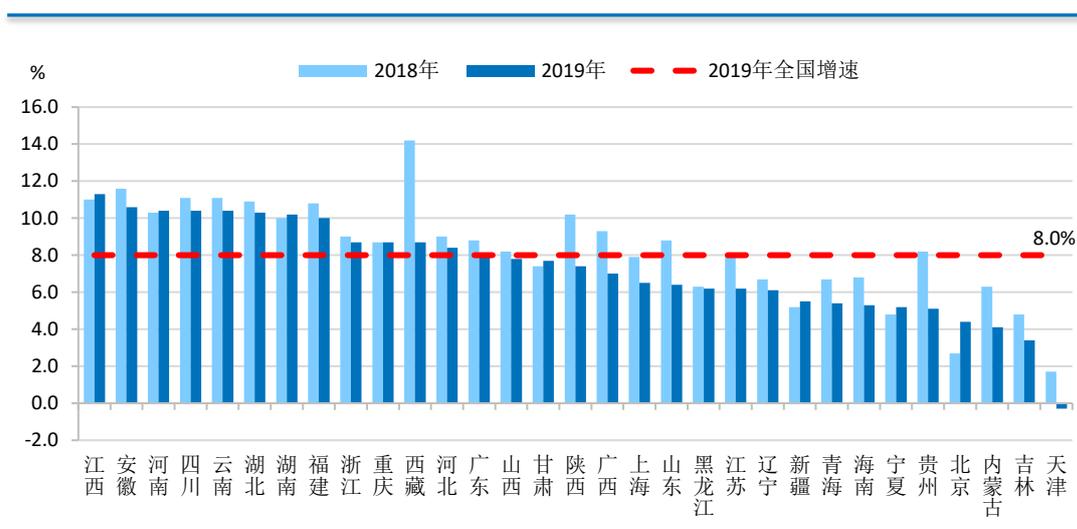
（五）多省消费增速继续回落，但仍发挥主要拉动作用

受汽车、石油及制品类、居住类消费走弱影响，我国2019年消费增速继续呈回落态势，社会消费品零售总额同比增长8.0%，较2018年回落1个百分点。消费对经济增长的贡献率为57.8%，较上年低18.4个百分点，但比资本形成总额的贡献率要高26.6个百分点，作为经济增长主动力作用进一步巩固。与全国大趋势类似，各省区市消费增长也多处于放缓态势，仅有7个省区市社会消费品零售总额同比增速较2018年有所加快，有12个省区市增速超过全国水平。从各地消费发展形势来看，主要有以下三点值得关注。

第一，西南、华中地区消费市场体量虽然不及东南沿海，但增速普遍较快。全国共有8个省区市社会消费品零售总额同比增速超过10%，以西南和华中地区为主，江西以11.3%的增速稳居榜首，高于全国水平3.3个百分点。这些省区市多位于欠发达地区，边际消费倾向较高，且消费增长空间大，近年来消费潜力不断迸发。

第二，消费增长速度较慢的省区市多位于华北、西北、东北地区。社会消费品零售总额同比增速低于 7% 的省区市共有 14 个，包括位于华北地区的天津、北京，东北三省，以及位于西北地区的宁夏、新疆、青海等。其中，北京由于消费品零售总额基数较大，增长空间缩小，因而难以快速增长；西北、东北地区以及天津则是由于经济增长滞后，对消费形成负面影响。2019 年天津社会消费品零售总额同比增速为 -0.3%，是全国唯一负增长省份；此外，北京和天津社会消费品零售总额增速偏低，也可能和大量服务型消费未被统计在内有一定关系。

图3：各省（区、市）社会消费品零售总额累计同比增长情况



数据来源：Wind 资讯

第三，各地消费品市场商品结构、消费形态由实物消费向服务消费转变，新模式、新业态不断涌现促成消费结构升级，对消费增长发挥了主要的推动作用，成为不少地区消费新的增长点。2019年北京市居民人均服务性消费支出同比增长9.6%，比商品性消费支出高出3.5个百分点，服务性消费已经成为北京市场消费的主导。发展

型消费增长态势也非常好，通信、教育文化娱乐、医疗保健等升级类消费保持了较快增长。消费方式创新发展，线上线下加速融合，互联网与服务业融合，丰富了消费供给，提高了消费便利性，扩大了服务半径。

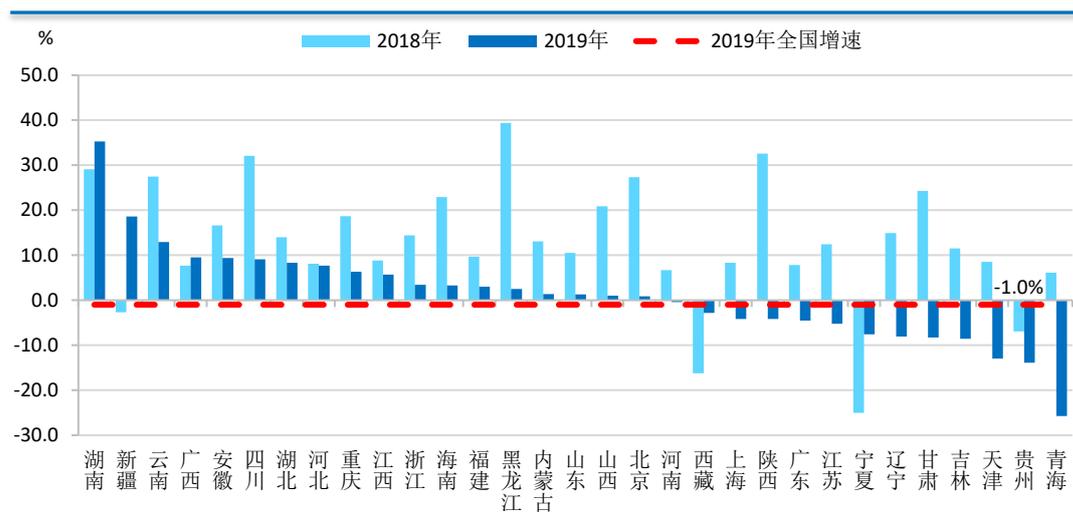
（六）外贸表现总体平稳，各省进出口走势分化

2019年，我国外贸发展呈现了总体平稳、稳中提质的态势，进出口总额达4.6万亿美元，比2018年下降1.0%。各省区市进出口走势分化显著，从进出口总额来看，东部沿海省区市依然领先全国，广东、江苏、上海、浙江、北京、山东、福建、天津和辽宁稳坐前九把交椅；青海、西藏、宁夏、甘肃、贵州等西部省区市总量依然落后。从进出口总额同比增速来看，大多数省区市较2018年有所回落，仅有湖南、新疆、广西、西藏、宁夏5个省区市实现提升，共有19个省区市的进出口总额增速高于全国水平。

2019年各省区市进出口增速排名位次出现较大变化：**第一，部分2018年领先省区市进出口增长势头在2019年显著回落。**具体而言，黑龙江、陕西、甘肃、北京、四川、云南、海南、山西等进出口总额增速明显放缓，从2018年的全国排名前十，转为排名靠后；青海进出口总额增速大幅回落，较2018年下降31.8个百分点至-25.7%，为全国最低。**第二，部分中西部和东北地区进出口增速在全国处于落后水平，形势严峻。**宁夏、贵州2019年进出口增速依然为负，在全国排名继续位于后十位；青海、甘肃、陕西进出口增速均大幅下降，由正转负；吉林、辽宁进出口增速也转为负增长，由2018年排名中等变为排名靠

后。第三，部分东部沿海地区进出口总额虽大，但增速普遍较慢。2019年，广东、江苏、上海进出口总额增速分别较上年回落12.3、17.6、12.5个百分点至-5.2%、-4.5%、-4.2%，在全国排名后十位，低于全国水平，主要是因为基数大。

图 5：各省（区、市）进出口总值（美元）同比增长情况



数据来源：Wind 资讯

二、各省（区、市）2020年经济发展目标任务

2020年是全面建成小康社会和“十三五”规划收官之年，也是脱贫攻坚决战决胜之年。从各省2020年经济发展目标任务看，各地综合考虑了国内外环境和当地支撑条件，体现了稳中求进的要求和贯彻新发展理念、推动高质量发展的导向，有利于减轻一味追求增速的压力，加大力度聚力创新促转型，释放各地资源优势。

（一）多省下调 2020 年经济增长目标

目前除四川、云南以外，其余29个省（区、市）的“两会”均已召开，确定了2020年经济增长目标。具体来看，在部署2020年工作时，多地均为全年经济目标增速设定了区间。其中，天津、新疆、黑龙江、

吉林4个省份的目标增速确定在“5区间”，有15个省份目标增速确定在“6区间”，还有5个省份将目标增速确定在“7区间”。此外，江西目标增速为8%；贵州目标增速为8.0%左右；西藏目标增速全国最高，为9.0%左右。

已公布目标的29个省份中，有7个地区2020年GDP增长目标与上一年持平，分别是河北、内蒙古、新疆、黑龙江、吉林、甘肃以及重庆；西藏、湖北、湖南、宁夏、山东等20省份下调经济增长目标，其中福建、北京等地由2019年的区间增长变为数值增长，取了2019年区间的小值。辽宁2019年未做具体预期数值，只提到GDP增长与全国保持同步，由此估计为6%左右。天津将GDP预期增长从去年的4.5%左右上调至5%左右，成为唯一的上调经济目标省级行政区。

从2019年实际增速与2020年目标相比来看，与2019年各地区完成情况相比，目前过半地区的2020年GDP增长目标都不低于2019年实际增速。2020年1月份下旬，新冠肺炎疫情爆发并迅速由湖北省武汉市扩大到全国范围，不少地方采取了封闭式管控举措，这在客观上有利于阻止疫情扩散，降低病毒人际传播的可能性，但短期内也对国内经济造成了冲击。其中，疫情最严重的武汉和整个湖北省（除神农架）已经进入“封城”状态，恢复生产的时间未知，需要视疫情发展而定。湖北省2019年实际增速为7.5%，2020年目标增速为7.5%左右，考虑到疫情影响，湖北省2020年GDP增长目标实现难度较大。从其他疫情较为严重的地区看，广东、河南、浙江三省新冠肺炎患者累积确诊已超过1000例，三省完成2020年全年的GDP增长目标也有一定的难度。

（二）贯彻新发展理念，推动高质量发展

2020年我国将全面建成小康社会，实现第一个百年奋斗目标。各地在制定2020年发展任务时，均以全面贯彻新发展理念，扎实推动高质量发展作为根本要求。

北京市明晰了北京“都”与“城”的关系：要围绕“都”的功能谋划“城”的发展，以“城”的更高水平发展服务“都”的功能。2020年，北京将牢牢把握北京非首都功能疏解集中承载地这一发展定位，积极有效服务京津冀协同发展国家战略。

2020年天津出台了实施新动能引育五年行动计划，将大幅提高国家高新技术企业数量、科技型企业上市数量、工业战略性新兴产业增加值占比、高技术增加值占比、高技术及以互联网和相关服务为代表的现代新兴服务业增加值占比，促进动能加快转换。围绕增量转型，大力发展智能科技、生物医药、新能源新材料等战略性新兴产业。围绕存量升级，提升航空航天、装备制造、石油化工、汽车工业等优势产业，建设空客A350完成和交付中心、天津汽车城、南港世界一流化工新材料基地。

山西将着力优化创新生态，构建创新体系，开展企业技术创新发展三年行动；实施三大工程，谋划推进100项重大科研攻关项目，建设10个左右重点实验室、10个科技成果中试熟化与产业化基地、10个省级制造业技术创新中心，“一企一策”培育100户高科技领军企业。

安徽将紧紧扭住新发展理念推动发展，持续深化、一体推进五大发展行动计划，大力推动制造业高质量发展。推进战略性新兴产业集

聚发展。推动传统产业优化升级。推动先进制造业和现代服务业深度融合。大力发展数字经济。

贵州是中国首个国家级大数据综合试验区，大数据引领作用更加明显。2020年，贵州将坚持“四个强化”“四个融合”，充分运用大数据、云计算、区块链、人工智能、物联网等新一代信息技术，提升产业数字化、网络化、智能化水平。同时，贵州还将深入实施“万企融合”“百企引领”行动，建设融合标杆项目100个、示范项目1000个，带动2000户实体经济企业与大数据深度融合；以“工业云”为重点强化工业互联网平台支撑，推动更多企业“上云用云”，实施智能制造工程和制造业数字化转型行动。

吉林省将紧扣全面建成小康社会目标任务，坚持稳中求进工作总基调，坚持新发展理念，坚持以供给侧结构性改革为主线，坚持以改革开放为动力，深入实施“三个五”发展战略，统筹推进中东西“三大板块”建设，扎实推进“一主、六双”产业空间布局，推动高质量发展，坚决打赢三大攻坚战。

（三）打造数字经济新动能

中国正积极推进数字产业化、产业数字化，引导数字经济和实体经济深度融合，推动经济高质量发展。浙江省表示，2020年全力推进数字经济“一号工程”，深入实施数字经济五年倍增计划，做强集成电路、软件业，超前布局量子信息、类脑芯片、第三代半导体等未来产业，力争数字经济核心产业增加值增长15%。

河北省也提出，2020年将推动数字河北建设，促进人工智能、区

区块链技术应用及产业发展，加快布局5G基站、物联网、IPv6等新型基础设施，推进石家庄数字经济产业园规划建设，高质量办好“第二届中国国际数字经济博览会”。制定实施数字经济、生物经济规划和产业政策，加快雄安数字经济创新发展示范区建设。

福建省表示，2020年将加快发展新一代信息技术、新能源汽车、生物医药等战略性新兴产业，力争增加值突破6000亿元。加快发展平台经济、总部经济，促进产业链、供应链、金融链贯通融合。实施区块链技术创新和产业培育专项行动，加快5G商用步伐，促进人工智能、大数据、物联网和经济社会融合发展，力争数字经济规模超2万亿元。

安徽省提出，大力发展数字经济，加快建设江淮大数据中心，实施5G产业规划和支持政策，促进5G商用和应用场景落地，推动物联网、下一代互联网、区块链等技术和产业创新发展。深化“数字+”应用示范，推进建设“城市大脑”，大力发展工业APP，新增“皖企登云”企业5000家。

北京市也表示，2020年将发力前沿技术创新。北京将围绕量子、光电、医疗健康等领域，超前谋划基础研究、应用基础研究及国际前沿技术研究，推动设立科学研究基金、颠覆性技术创新基金。强化关键核心技术攻关，围绕5G、半导体、新能源、车联网、区块链等领域，支持新型研发机构、高等学校、科研机构、科技领军企业开展战略协作和联合攻关，加快底层技术和通用技术突破。实施促进科技成果转化条例，落实好法律赋予的科研人员科技成果所有权或长期使用权。

（四）以扩大有效投资确保稳增长顺利实现

2020年，稳投资依然是稳增长的重要抓手。河北省在政府工作报告中表示，2020年河北省将开展“重点项目建设落实年”活动，围绕雄安新区、冬奥场馆、重大基础设施、城市补短板等10个方面，抓好省级500个、市级3000个重点项目，完成投资8000亿元以上。

北京市政府工作报告表示，2020年北京将抓好协同发展重点领域任务落实，启动轨道交通大兴机场线北延工程，加快丽泽城市航站楼建设，完善机场外围交通市政设施保障。主动支持雄安新区建设，抓好“三校一院”交钥匙项目，推进雄安新区中关村科技园建设。推进京唐城际、轨道交通平谷线建设，京沈容专建成通车。

湖北省两会提出，夯实稳增长基础。稳增长的举措包括巩固提升“老基建”和超前布局“新基建”。其中，巩固提升“老基建”，具体包括根本解决高铁短板问题，根本解决公路运输体系不优问题等；超前布局“新基建”，具体包括促消费、扩贸易、稳就业等三方面。

安徽省两会强调，今年经济社会发展要求高、挑战多、任务艰巨，安徽省将坚决打好三大攻坚战，扎实做好强实体稳增长工作。

黑龙江省两会提出，持续抓投资抓项目抓招商引资，包括积极加强项目谋划、加快推进项目建设、大力开展招商引资等，还提出实施工业强省战略，推进产业优化升级，包括加强产业规划、政策引领和园区承载，培育一批百亿级骨干企业；大力实施创新驱动发展战略，持续提升科技实力和创新能力。

（五）促就业稳民生，确保实现第一个百年奋斗目标

2020年是全面建成小康社会和“十三五”规划圆满收官之年，实现第一个百年奋斗目标使命光荣、责任重大，促就业就是稳民生。河北省明确将稳就业作为重中之重，推进就业促进工程，抓好高校毕业生、下岗失业人员、农民工、退役军人等重点群体就业，城镇新增就业85万人，登记失业率控制在4.5%以内。

河南也将出台支持新增就业岗位措施，鼓励灵活就业和新就业形态。实施职业技能提升和高职扩招行动，完成各类职业培训300万人次。扩大援企稳岗政策享受企业范围。新增返乡下乡创业15万人。

上海则明确将持续改善市民居住条件。2020年，上海将坚持留改拆并举，统筹推进历史风貌保护、城市更新、旧区改造与大型居住区建设、住房保障，完成55万平方米、2.8万户中心城区成片二级旧里以下房屋改造。

江苏也明确将新改建“四好农村路”3000公里、桥梁1000座，实施农村公路安全生命防护工程4000公里，新增无害化卫生户厕15万座，铺设农村供水管网4200公里，完成苏北10万户农民住房条件改善。

湖南将紧扣全面建成小康社会目标，确保现行标准下剩余的19.9万农村贫困人口全部脱贫；加强返贫监测预警；推动脱贫攻坚与乡村振兴有效衔接。

甘肃省将集中兵力打好深度贫困歼灭战。新增脱贫攻坚资金、项目、举措持续聚焦深度贫困地区，对贫困人口多、贫困发生率高、脱贫难度大的县和村实行挂牌督战。

（六）加快高水平开放，推动高质量发展

2019年中美贸易谈判推动我国进一步扩大开放的脚步，2020年不少省份都提出了要加快高水平开放的任务。河南省提出，将积极融入“一带一路”建设，聚合提升开放通道、开放平台、开放环境优势，加快补齐开放短板，以开放倒逼改革，以开放推动创新。扩大招商引资。始终把法治化的营商环境作为扩大高水平对外开放的基础，全面强化开放理念，全方位打造开放环境，吸引国内外资本来豫投资。

重庆将全面融入共建“一带一路”和长江经济带发展，深入实施内陆开放高地建设行动计划，推动对外开放继续往更大范围、更宽领域、更深层次的方向走。将统筹东西南北四个方向、“铁公水空”四种方式、人流物流资金流信息流四类要素，构建内陆国际物流枢纽支撑。推进西部陆海新通道建设，组建通道物流和运营组织中心，完善沿线合作共建机制，强化货物运输组织，促进通道物流降本增效。此外，重庆市政府工作报告还指出，要建设引领性开放平台，提升开放型经济水平。

上海则提出将认真做好自贸试验区区域扩展工作，在全市复制推广自贸试验区改革经验。深化投资管理制度创新，完善负面清单管理模式，推出一批新的扩大开放举措。深化贸易便利化改革，实行货物状态分类监管试点，拓展国际贸易“单一窗口”功能，实施国际船舶登记等制度创新。推进自贸试验区与国际金融中心联动建设，健全本外币一体化的自由贸易账户功能，扩大人民币跨境使用，开展个人境外投资等试点，加快人民币资本项目可兑换进程。深化事中事后监管，

加快建设信息共享、联动联勤等服务管理平台，完善专业监管制度。对标国际通行规则，探索建立行政公开透明、公平竞争、权益保护等制度。

三、新型冠状病毒肺炎疫情对各省经济的影响分析

自2020年1月20日国家卫健委高级别专家组宣布新型冠状病毒肺炎具有高传染性以来，疫情持续快速蔓延，全国各地均已启动一级响应。为研判本次疫情对我国各省（区、市）经济的影响，我们通过拟合S型生长曲线及构建SIR模型，估算了乐观、中性及悲观三种情况下各地疫情的发展情况，并定量测算了本次疫情对各地及全国一季度和全年GDP增速的影响。

（一）本次疫情的发展情况预判

1. 湖北省确诊人数及疫情持续时间预计

1月16日，湖北省确诊感染人数打破了原先多日不增长的良好局面，突然增加至45人，随后开始逐日大幅增长，并开始对经济产生相应影响。至2月11日，湖北省确诊病例达到33366人，2月12日，因将确诊条件扩大至临床确诊（此前必须核酸检验阳性为确诊），当日爆发式新增了14840例确诊患者，累计确诊人数增加至48206例。2月14日，湖北省累计确诊（含临床）继续增加至54406例。

为准确预测疫情，我们结合“S型生长曲线”（Logistic曲线）与SIR模型（易感、感染与移除模型），对湖北省两种口径下（核酸确诊与包含临床确诊）感染人数进行了预测。

模型结果显示，在核酸阳性确诊口径下，预计湖北省最大确诊病

例超过4.5万人，预计还将新确诊9000人左右。在包含临床确诊的口径下，预计最大确诊病例将超过7万人，意味着还将新确诊1.6万人左右，若以无新增病例作为疫情结束日，预计疫情结束日为3月20日前后，历时65天左右（以1月16日为起点）。

以模型的乐观与悲观参数假设为依据，设定乐观情景的最大确诊人数（含临床确诊）在6.4万人左右，悲观情景的最大确诊人数在8.5万人左右。

2. 除湖北外其他省份确诊人数预计

湖北省以外省份的首例确诊感染始于1月20日，当日新增21人感染，随后不断增加，并对经济开始产生负面影响。至2月14日，其他省份确诊病例达到12171人。

我们同样采用“S型曲线”模型进行预测，结果显示，全国除湖北以外地区，预计最大确诊病例1.4万人，意味着还将新确诊2000人左右。若以无新增病例作为疫情结束日，则预计疫情结束日为3月15日前后，历时57天（以1月20日为起点）。

以参数的正负三倍标准差得出的结果设定乐观与悲观情景，其中乐观情景的最大确诊人数在1.34万人左右，悲观情景的最大确诊人数在1.48万人左右。

（二）本次疫情对各地经济增速影响的预测

通过分析2003年SARS疫情对经济的影响，我们构建了DID面板模型，测算了确诊病例数和疫情持续时间对经济增速影响的弹性系数。结果显示，对数计算下的确诊人数每增加1，会造成GDP增速下

降0.23个百分点，而疫情持续天数每增加10天，会造成GDP增速下降0.083个百分点。在对测算结果进行经验调整后，各地受疫情影响的冲击如下表所示：

表 3：各省 2020 年一季度 GDP 增速的影响（百分点）

省（区、市）名称	乐观	中性	悲观
湖北	-3.17	-5.07	-7.36
北京	-2.04	-2.97	-3.98
上海	-1.92	-2.79	-3.75
云南	-1.63	-2.38	-3.21
黑龙江	-1.60	-2.33	-3.15
陕西	-1.55	-2.27	-3.06
山西	-1.55	-2.26	-3.05
河北	-1.54	-2.25	-3.05
广西	-1.52	-2.23	-3.01
浙江	-1.51	-2.21	-2.98
山东	-1.51	-2.21	-2.98
江苏	-1.48	-2.16	-2.93
辽宁	-1.41	-2.07	-2.81
福建	-1.36	-1.99	-2.70
宁夏	-1.35	-1.98	-2.69
广东	-1.32	-1.94	-2.64
河南	-1.31	-1.93	-2.62
湖南	-1.28	-1.88	-2.57
贵州	-1.26	-1.84	-2.51
内蒙古	-1.24	-1.82	-2.48
重庆	-1.22	-1.79	-2.45
甘肃	-1.21	-1.77	-2.42
江西	-1.18	-1.74	-2.38
四川	-1.09	-1.60	-2.20
安徽	-1.07	-1.58	-2.17
天津	-1.07	-1.58	-2.17
海南	-1.05	-1.56	-2.14
西藏	-0.85	-1.26	-1.76
青海	-0.78	-1.16	-1.63
新疆	-0.57	-0.87	-1.25
吉林	-0.11	-0.20	-0.38

数据来源：中国民生银行研究院测算

结合各省2019年末GDP增速，推断出新冠肺炎疫情影响下三种

情形的各省2020年一季度GDP累计增速（假设未发生疫情情况下一季度各地GDP增速保持2019年全年增速不变），结果如下表：

表 4： 各省 2020 年一季度 GDP 增速预测（%）

省（区、市）名称	乐观	中性	悲观
湖北	4.33	2.43	0.14
北京	4.06	3.13	2.12
上海	4.08	3.21	2.25
云南	6.47	5.72	4.89
黑龙江	2.60	1.87	1.05
陕西	4.45	3.73	2.94
山西	4.65	3.94	3.15
河北	5.26	4.55	3.75
广西	4.48	3.77	2.99
浙江	5.29	4.59	3.82
山东	3.99	3.29	2.52
江苏	4.62	3.94	3.17
辽宁	4.09	3.43	2.69
福建	6.24	5.61	4.90
宁夏	5.15	4.52	3.81
广东	4.88	4.26	3.56
河南	5.69	5.07	4.38
湖南	6.32	5.72	5.03
贵州	7.04	6.46	5.79
内蒙古	3.96	3.38	2.72
重庆	5.08	4.51	3.85
甘肃	4.99	4.43	3.78
江西	6.82	6.26	5.62
四川	6.41	5.90	5.30
安徽	6.43	5.92	5.33
天津	3.73	3.22	2.63
海南	4.75	4.24	3.66
西藏	7.25	6.84	6.34
青海	5.52	5.14	4.67
新疆	5.63	5.33	4.95
吉林	2.89	2.80	2.62

数据来源：民生银行研究院测算

可以看出，疫情发生最为严重的湖北省经济增速影响最大，2020年一季度地区GDP累计增速将较2019年末下降3.17-7.36个百分

点，至0.14%-4.33%之间，增速降幅最大。

与SARS表现为广东、北京两个疫情中心后向各省扩散不同的是，此次新冠肺炎疫情只有湖北省一个疫情中心。但北京、上海等大城市人员流动性较大，疫情扩散风险也较高，对两地经济增长的影响较为明显。对北京经济增速影响在2.04-3.98个百分点，一季度GDP增速将维持在2.12%-4.06%之间。对上海经济增速影响在1.92-3.75个百分点之间，一季度GDP增速将维持在2.25%-4.08%左右，增速略高于北京。

云南，黑龙江，山西，河北，广西等省虽未紧邻湖北省，确诊人数也相对较少。但由于其自身经济结构、发展水平在全国范围内排名相对靠后，此次疫情对上述各省冲击较为突出，在1.52-3.21个百分点之间。其中，云南相对表现较好，GDP增速维持在4.89%-6.47%之间。广西GDP增速很有可能破4%，甚至破3%，在2.94%-4.48%之间。黑龙江GDP增速很有可能破2%，在1.05%-2.60%之间，不容乐观，这主要是由于黑龙江在东三省疫情最为严重，加上东北经济常年不景气所致。

浙江、山东、江苏、福建、河南、湖南等省虽然距离湖北较近，疫情也相对严重，但由于其自身经济实力和抵御风险能力较强，此次疫情对上述地区经济冲击相对较弱，在1.28-2.98个百分点之间。其中，湖南、福建两省GDP增速较高，有保6%的可能。浙江、江苏两个经济大省表现也相对较好，增速基本可保持在3.17%-5.29%之间，对2020年我国经济增长形成稳定支持。但山东增速存在破3%的可能，

与疫情相对较重影响复工复产进度有关。

与湖北距离相对较远的辽宁、宁夏、广东、贵州、内蒙古、甘肃、天津等省（区、市）GDP增速下降均在1.07-2.81个百分点之间。其中贵州一季度GDP增速仍有可能维持在6.0%以上，表现较为突出。但辽宁、内蒙古、天津受本身经济增速较低影响，在疫情冲击下一季度GDP增速将有可能破3%，经济增长下行压力骤增。此外，经济大省广东GDP增速下降在1.32-2.64个百分点之间，一季度增速仍可维持在4%左右。

而距离湖北更远的海南、西藏、青海、新疆、吉林等省（区、市），肺炎确诊人数较少，疫情对其经济增速的影响最弱，均在1个百分点左右。其中，吉林影响为全国最小，仅为0.11-0.38个百分点。但由于增速基数较低，吉林GDP增速或维持在2.62%-2.89%。西藏增速表现最好，GDP增速维持在6.34%-7.25%之间，全国最高。此外，青海也将维持5.0%左右的较高增速。

（三）本次疫情对全国经济增速影响的预测

根据上述各省（区、市）2020年一季度GDP同比增速预测值，可估算出全国2020年一季度GDP同比增速在三种情形下的预测值，分别为：乐观情形下较2019年全年增速下降1.5个百分点，即同比增长4.6%（以未发生疫情GDP保持2019年全年增速6.1%不变为基础，下同）；基准情形下较2019年全年增速下降2.2个百分点，即同比增长3.9%；悲观情形下较2019年全年增速下降3.0个百分点，即同比增长3.1%。

基于全国一季度GDP占比通常占全年GDP的五分之一左右，可据此估算，在疫情背景下，2020年全年全国GDP同比增速在乐观情形下为5.8%，基准情形下为5.7%，悲观情形下为5.5%，即分别较2019年全年增速下滑0.3个、0.4个和0.6个百分点，结果见下表。

表 5： 三种疫情情形下全国 GDP 同比增速预测值

时间	乐观预测值	中性预测值	悲观预测值
2020 年一季度	4.6%	3.9%	3.1%
2020 年全年	5.8%	5.7%	5.5%

数据来源：中国民生银行研究院测算

四、政策建议

（一）短期适度使用财政、货币和基建投资等逆周期调节政策

建议短期内，适度使用财政、货币和基建投资等逆周期调节政策，稳定企业和金融机构预期，协调好疫情防控和复产复工，将疫情的冲击降到最小。

财政政策，可考虑加大国债或地方债、专项债发行规模，适当提高赤字率。进一步减税降费，取消或大幅降低一季度中小微企业、房屋出租企业的所得税；对中小微企业提供专项资金进行资助；降低或缓交社保缴费，对民营企业、中小企业、小微企业等加大支持力度。在降费方面，建议各级国资委牵头，督导水、电、气、通信、铁路、公路、航空等相关部门适当降低收费标准，切实减轻企业经营压力。

货币政策，应保持稳健宽松基调，宽货币与宽信用相结合，保持流动性合理充裕，降低企业融资成本，鼓励商业银行对因疫情而面临暂时资金困难的企业积极提供信贷支持，帮助企业渡过难关，政策性金融机构要增加对医疗卫生材料和药品生产流通企业的低成本资金

支持，协助它们扩大物资供应。但同时也要打击恶意逃废债行为。

（二）加快推进经济转型与改革，实现高质量发展

一是转变地方政府考核方式。改变“唯GDP论”的发展模式，增加“民生指标”在考核地方政府中的权重，帮助地方政府真正跳出“GDP锦标赛”的怪圈，真正聚焦经济发展质量。

二是保护和扶持民营经济，特别是中小企业。民营经济是中国经济增长的主要动力、解决民生问题的重要支撑。地方政府应积极出台并贯彻落实支持中小企业共渡难关的税收、贷款、社保、房租等多方面措施；促进金融体系应主动应对形势，不断提升服务中小微企业的能力，提升中小微企业贷款识别和风险管理能力。

三是扶持和塑造生产生活新业态。疫情既给生产和服务业带来了冲击，也带来了转型发展机遇。疫情发生以来，远程办公、在线教育等生产生活新业态不断涌现，智能化、线上化发展特征明显，建议进行重点扶持和引导。

（三）加快治理体系和治理能力建设

重大疫情不仅关乎人民健康与医学发展，更是对国家治理体系和能力的全盘考验。中共中央政治局常务委员会2月3日会议明确指出，“这次疫情是对我国治理体系和能力的一次大考”。为防控疫情，各地依据本地实际情况出台了各类措施。适度、及时、合理的防疫措施确实为阻断疫情进一步迅速扩散提供了有力帮助，同时部分地方政府行业地方官员的防疫措施存在“缺位”和“过度”并存的问题。建议以此次疫情为契机，堵塞漏洞、补齐短板，全面、系统升级政府的治

理体系和治理能力，提高对于急难险重问题的应对和处理能力。

一是完善综合应急管理体系。优化现有应急预案执行机制，充分发挥各级决策机构主动预警和提出问题的能力，进一步明确防控和应急管理部门横向分工，探索建立一套完善的跨部门、跨区域、跨国界的应对突发事件的现代协同治理模式。

二是加强公共服务体系建设。进一步完善基层医疗服务体系，增强基层医疗卫生人员的识别、诊断、救治能力，提高对重大疫情的防控能力，积极应用“互联网+”助力医疗服务覆盖每个公民；社区是疫情防控的基础防线，进一步完善社区治理在日常管理服务的作用，开展健康教育、法治知识普及、人员流动信息登记等，增强每一个社区成员的社会责任感，形成社区成员之间监督机制。

三是以科技创新助力科学治理。完善的产业体系、厚积薄发的科研实力和先进的科学技术是抗击疫情强有力的武器。本次疫情爆发后，生物技术、5G、大数据分析、特种物流等技术在疫情防治、恢复生产中广泛应用。建议积极发挥大数据、人工智能在应对突发公共事件、公共安全治理、提升城市运行效率等方面作用，帮助各行各业进行智能化升级，提高生产和服务的质量和效率。

声明

本报告所采用的基础数据和信息均来自市场公开信息，所载的资料、数据、意见及预测结果仅反映发布本报告当时的情况，相应数据资料可能随时间被修正、调整或更新。

本报告知识产权归民生银行研究院（民银智库）所有，任何对报告内容进行的复制、转载，均需注明来源，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

本报告中的所有信息仅供研究讨论或参考之用，所表述的意见并不构成对任何人、任何机构的投资或政策决策。

如对报告有任何意见或建议，欢迎发送邮件至：yingxiwen@cmbc.com.cn

欢迎扫描二维码加入民生银行研究院公众账号“民银智库”（见右图）

