

未来财政收入有望触底反弹

作者：黎轲 鲁光远 于春春

电话：010-58352867
邮箱：like@xinhua.org

编辑：张 琦
审核：杜少军

官方网站：www.cnfic.com
客服热线：400-6123115

1-7月份，全国一般公共财政收入累计同比下降9.2%。从收入节奏看，前7月完成财政预算收入进度的59.5%，领先于时序进度1.2个百分点，为近年同期较低水平，后续尚有较大追赶空间。从结构上看，四大主要税种增长有所分化，增值税和企业所得税表现较好，消费税和个税表现低迷；外贸和土地地产相关税种表现疲弱。

1-7月份，全国一般公共财政支出累计同比增长6.4%。从支出节奏看，前7月完成财政预算支出进度的54.9%，落后于时序进度3.4个百分点，为近年的同期较低水平，主要受收入端制约。从结构上看，7月卫生健康等民生相关支出是财政支出的主要拉动项，基建相关支出增速则有所放缓。

1-7月份，广义公共财政与狭义公共财政累计赤字分别为52448亿、21770亿元，规模较去年同期分别增长49837亿、21558亿元。当前国有土地使用权出让收入降幅虽有收窄，但仍处于较低水平，后续土地财政对地方财政形成的压力仍然较大。



目录

一、财政赤字规模有所增长	3
二、留抵退税对财政收入的影响淡化	4
三、公共财政支出加力	6

图表目录

图表 1：财政收支与赤字增长走势	4
图表 2：2016—2022 年公共财政收入预算进度拆解	5
图表 3：各税种及非税收入对财政收入的贡献拆解	6
图表 4：2016—2022 年公共财政支出预算进度拆解	7
图表 5：各科目支出对财政支出的贡献拆解	8

未来财政收入有望触底反弹

1-7月份，全国一般公共财政收入累计同比下降9.2%。从收入节奏看，前7月完成财政预算收入进度的59.5%，领先于时序进度1.2个百分点，为近年同期较低水平，后续尚有较大追赶空间。从结构上看，四大主要税种增长有所分化，增值税和企业所得税表现较好，消费税和个税表现低迷；外贸和土地地产相关税种表现疲弱。

1-7月份，全国一般公共财政支出累计同比增长6.4%。从支出节奏看，前7月完成财政预算支出进度的54.9%，落后于时序进度3.4个百分点，为近年的同期较低水平，主要受收入端制约。从结构上看，7月卫生健康等民生相关支出是财政支出的主要拉动项，基建相关支出增速则有所放缓。

1-7月份，广义公共财政与狭义公共财政累计赤字分别为52448亿、21770亿元，规模较去年同期分别增长49837亿、21558亿元。当前国有土地使用权出让收入降幅虽有收窄，但仍处于较低水平，后续土地财政对地方财政形成的压力仍然较大。

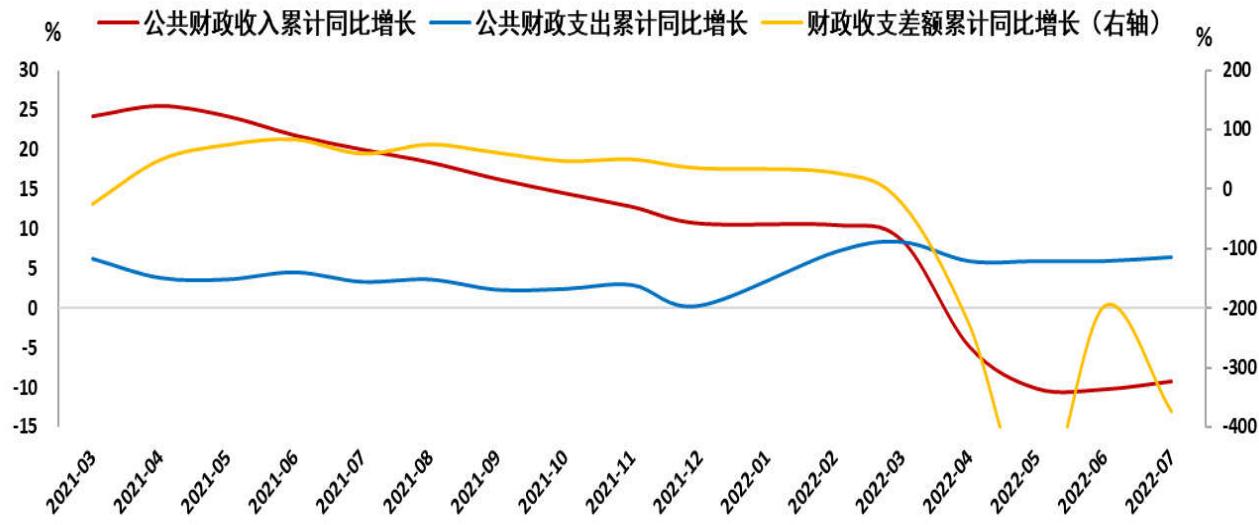
一、财政赤字规模有所增长

1-7月累计，全国一般公共预算收入124981亿元，扣除留抵退税因素后增长3.2%，按自然口径计算下降9.2%。其中，中央一般公共预算收入57441亿元，扣除留抵退税因素后增长2.1%，按自然口径计算下降11.2%；地方一般公共预算本级收入67540亿元，扣除留抵退税因素后增长4.1%，按自然口径计算下降7.6%。全国税收收入102667亿元，扣除留抵退税因素后增长0.7%，按自然口径计算下降13.8%；非税收入22314亿元，比上年同期增长19.9%。1-7月累计，全国政府性基金预算收入33384亿元，比上年同期下降28.9%。分中央和地方看，中央政府性基金预算收入2157亿元，比上年同期下降8.4%；地方政府性基金预算本级收入31227亿元，比上年同期下降30%，其中，国有土地使用权出让收入28279亿元，比上年同期下降31.7%。

1-7月累计，全国一般公共预算支出146751亿元，比上年同期增长6.4%。其中，中央一般公共预算本级支出18473亿元，比上年同期增长6.4%；地方一般公共预算支出128278亿元，比上年同期增长6.4%。1-7月累计，全国政府性基金预算支出64062亿元，比上年同期增长29.8%。分中央和地方看，中央政府性基金预算本级支出2719亿元，比上年同期增长1.3倍；地方政府性基金预算相关支出61343亿元，比上年同期增长27.4%，其中，国有土地使用权出让收入相关支出34609亿元，比上年同期下降9%。

财政赤字方面，1-7月广义公共财政收支赤字52448亿元，赤字规模较2021年同期的2611亿元大幅增长49837亿元。1-7月狭义公共财政收支赤字21770亿元，赤字规模较2021年同期的212亿元大幅增长21558亿元。1-7月全国政府性基金收入33384亿元，同比下降28.9%；支出规模64062亿元，同比增长29.8%；政府性基金收支赤字30678亿元。

图表 1：财政收支与赤字增长走势



来源：新华财经

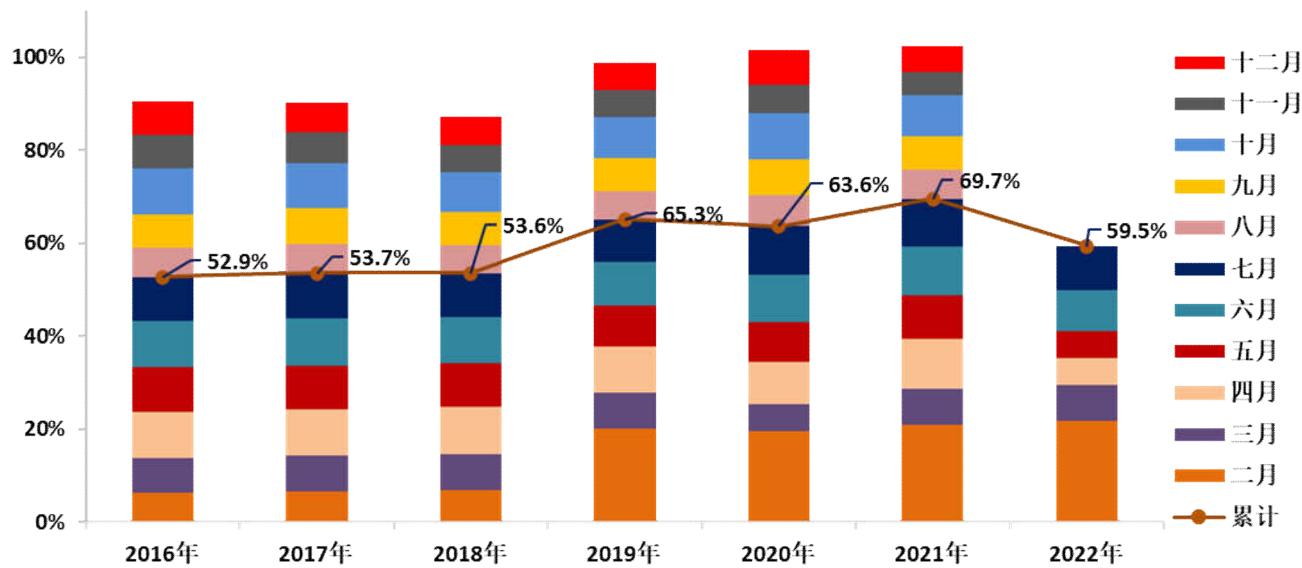
二、留抵退税对财政收入的影响淡化

1-7月累计，全国一般公共财政收入同比下降9.2%。其中，7月财政收入同比下降4.1%，降幅较6月大幅收窄6.5个百分点。究其原因，大规模留抵退税集中退付基本完成，7月新增留抵退税规模缩减至1383.72亿元，明显低于6月的3800亿元，对7月财政收入增速的拖累收窄9个百分点至-6.7%。7月份，扣除留抵退税后的一般公共预算收入同比增长2.6%，涨幅环比下行2.5个百分点，或主要由经济增长动力较弱所致。随着留抵退税对财政收入负面影响逐步淡化，后续财政收入有望触底反弹。

具体看，7月税收收入1.71万亿，同比下降8.3%，扣除留抵退税因素后同比下降0.3%，延续负增态势；非税收入0.27万亿，同比增长36.3%，连续两个月大幅增长，与央行以及国企利润上缴等有关，7月央行上缴利润规模达1000亿。从中央和地方看，7月中央收入增速降幅收窄至-3.1%，高于今年3月的水平，退税口径调整后当月增速为今年疫情以来首度转正；地方收入增速降幅扩大至-5.8%，经退税口径调整后，当月增速明显放缓。

从收入节奏看，7月完成全年预算收入进度的9.4%，1-7月累计完成收入进度的59.5%，领先于时序进度1.2个百分点。横向来看，当前收入进度为近年同期较低水平，后续尚有较大追赶空间。

图表 2：2016-2022年公共财政收入预算进度拆解



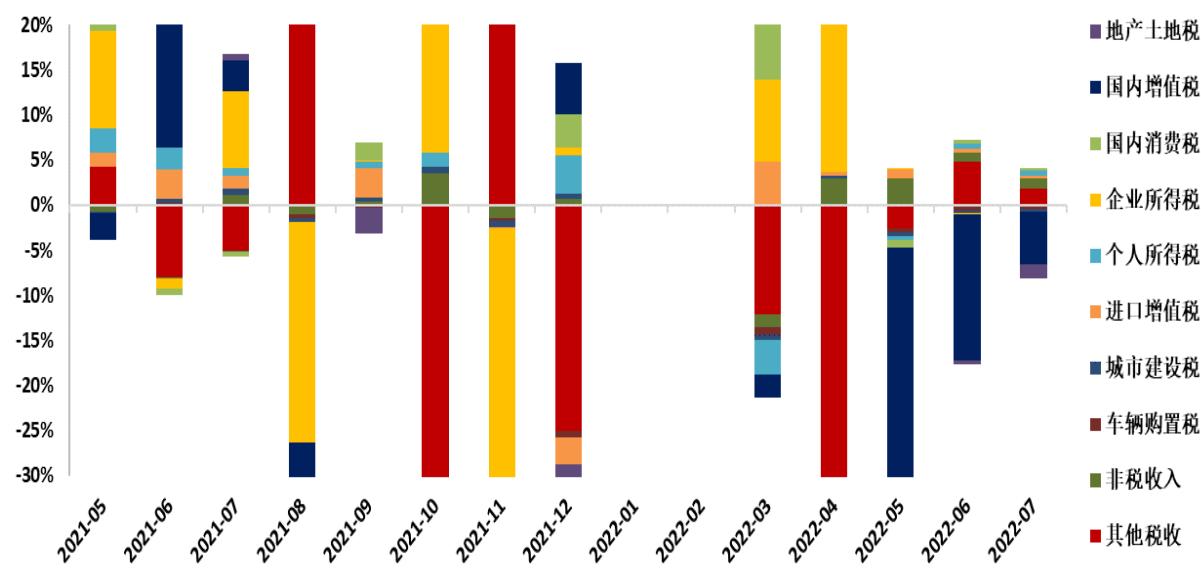
来源：新华财经

四大主要税种增长有所分化，增值税、企业所得税表现较好，消费税和个税表现低迷。（1）7月增值税收入增速降幅收窄至-21.2%，扣除留抵退税因素后增速转正至2.9%，好于今年3月的水平，主要受去年低基数、增值税缴税大月及留抵退税减税影响消退等因素的影响，该项拉低7月财政收入增速5.9个百分点，拖累效用环比大幅下降10.4个百分点。（2）7月消费税收入增速3.3%，环比放缓2.9个百分点，可能主要和7月生产放缓有关，这是因为国内消费税主要在生产环节征收，该项拉高7月财政收入增速0.2个百分点。（3）企业所得税增速由负转正至0.1%，增速环比上升0.3个百分点，与疫情缓缴的税收上缴有关，该项拉高7月财政收入增速0.03个百分点。（4）7月个人所得税同比增长10.3%，涨幅较上月回落0.2个百分点，反映出当前就业压力仍大，该项拉高7月财政收入增速0.6个百分点。

其他税种方面，（1）7月外贸环节相关各项税种表现疲弱，拉低7月税收增速1.8个百分点，主要是出口退税拖累2.4个百分点，反映了出口退税支持力度的回升，或为对冲出口潜在回落。（2）7月土地和房地产相关税收同比下降17.2%，连续4个月负增长，跌幅大幅扩大12.7个百分点，该项拉低7月财政收入增速1.5个百分点，反映出房地产市场仍然低迷。其中，占比较高的土地增值税收入增速和契税收入增速跌幅较大。

在非税收收入方面，7月全国非税收入同比增长36.3%，增速环比上升3个百分点，拉高当月财政收入1.2个百分点，增速已连续两个月超过30%，连续五个月超过10%。今年非税收入增速持续高增，主因财政收支压力下地方多渠道盘活闲置资产，以及石油特别收益金专项收入高增、按规定恢复征收的银行保险业监管费收入入库等。

图表 3：各税种及非税收入对财政收入的贡献拆解



来源：新华财经

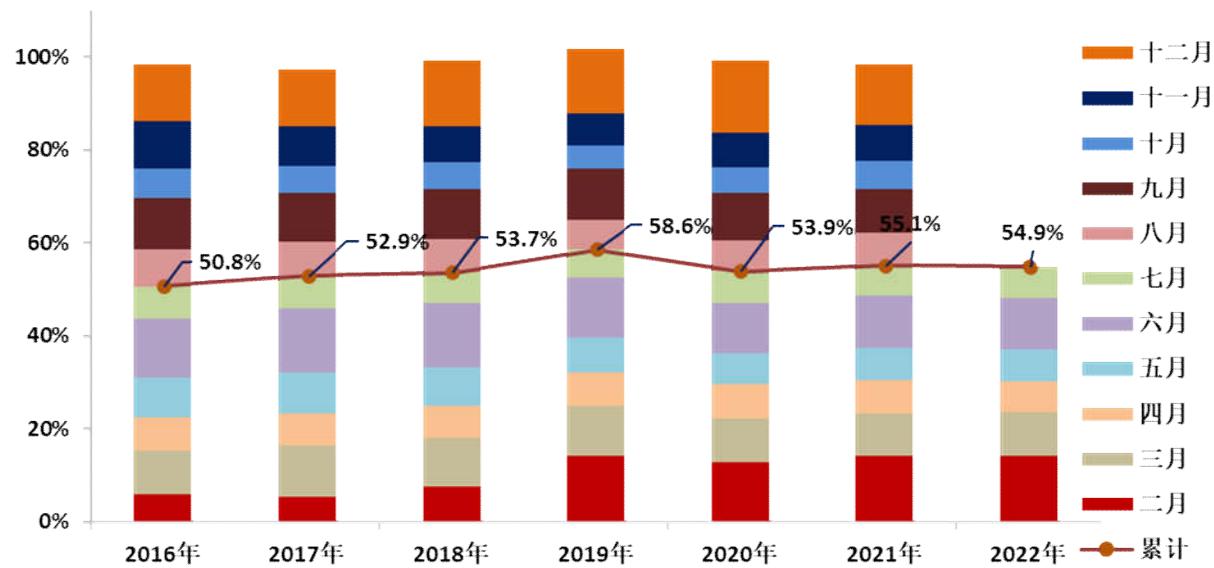
三、公共财政支出加力

1-7月累计，全国一般公共财政支出同比增长6.4%，接近全年财政支出增速预算目标值的8.4%。其中，7月财政支出同比增速9.9%，环比上升3.9个百分点，为年内次高点。究其原因，一方面有去年低基数因素；另一方面，各地加快落实专项债实物工作量，对支出增速走高形成支撑。

从中央和地方看，中央一般公共预算本级支出7月同比增速从6月的3.8%提高至7月4.9%，创年内新高；地方一般公共预算支出同比增速从6月的6.4%提高至7月10.9%。整体而言，地方财政仍是这一轮稳增长的主力，且7月继续加码支出。

从支出进度来看，7月完成全年预算支出进度的6.7%，1-7月累计完成支出进度的54.9%，落后于时序进度3.4个百分点。截至7月末，财政支出进度过半，但仍处近年来的同期较低水平，主要受收入端制约。

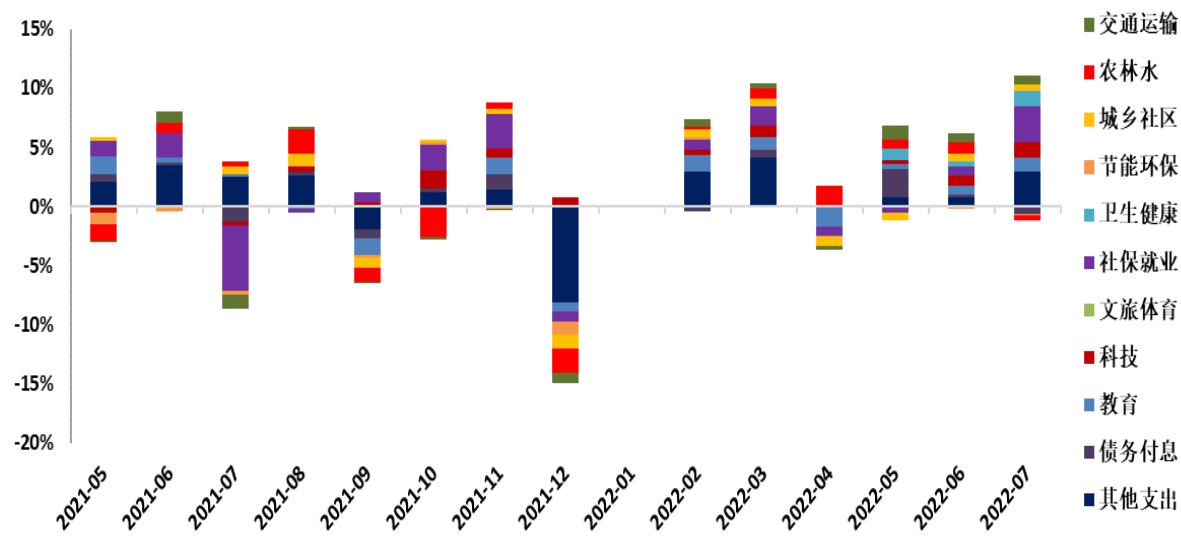
图表 4：2016–2022 年公共财政支出预算进度拆解



来源：新华财经

7月份，一般财政支出增速连续上行，卫生健康等民生相关支出是主要拉动项，而基建相关支出增速有所放缓，可能与极端高温天气等影响开工有关。7月基建和民生项支出的同比增速分别为4.2%、11.4%，环比分别变化-5.1、6个百分点，分别拉高当月财政支出增速0.9、9个百分点。具体看，7月卫生健康支出增速为16.7%，较6月上升10.8个百分点，可能与7月疫情反复、防控趋严有关，该项拉高财政支出增速1.2个百分点。7月交通运输项支出增速进一步抬升至24.8%，6月为16.1%，该项拉高财政支出增速0.8个百分点。农林水利支出增速回落至-4.4%，6月为8.9%，该项拉低财政支出增速0.5个百分点。债务付息支出增速回落至-10.9%，该项拉低财政支出增速0.6个百分点，而年内仍有0.57万亿左右的待支付利息。

图表 5：各科目支出对财政支出的贡献拆解



来源：新华财经

1-7月政府性基金收入增速-28.9%，仍远低于全年预算目标值0.6%。受基数回落影响，7月收入增速降幅收窄至-31.3%，降幅较6月的-35.8%有所收窄，整体仍处于较低水平。其中，中央收入增速继续下行至-30.7%，地方收入增速降幅略有收窄至-31.5%。土地出让收入增速降幅同步收窄至-33.2%，印证7月全国土地购置面积增速降幅收窄，不过或主要受基数明显走低影响，土地成交状况依然低迷。

1-7月全国政府性基金预算支出同期增长29.80%，7月全国政府性预算支出同比增长20.46%。其中，地方政府性预算支出同比增长15.71%，支出力度仍然较大，但国有土地使用权出让金收入安排的支出同比下降25.49%，土地出让金收入对政府性基金预算的支撑作用持续降低，专项债资金或仍是7月地方政府性支出的重要支撑。

重要声明

新华财经研报由新华社中国经济信息社发布。报告依据国际和行业通行准则由新华社经济分析师采集撰写或编发，仅反映作者的观点、见解及分析方法，尽可能保证信息的可靠、准确和完整，不对外公开发布，仅供接收客户参考。未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用。