“就地过年”将对财政收支产生结构性影响

王　好

1 月 28 日，财政部公布 2020 年 12 月及全年全国财政收支情况，税收收入增速持续上升，财政支出年底集中落地，全年一般预算赤字率达到 6.17%。

在公共财政收入端，税收收入增速维持高增长。12 月，全国实现公共财政收入 13406 亿元，其中税收收入和非税收入非别为 10083 和 3323 亿元，三者同比分别增长 17.44%、21.58%和 6.44%，增速较上月分别大幅上升 20.17、9.39 和 48.84 个百分点。在税收收入中，各主体税种收入增速变化不一，增值税和个人所得税依然保持较高增长，增速分别为 7.78%和 24.49%，但增速较 11 月均出现小幅下降；消费税增速则大幅上升 79.76%，或因集中缴税所致；企业所得税则大幅下降 17.72%，主要原因在于企业税收递延申报，而 2021 年一季度或迎来更高增速。总体上，税收收入数据印证了经济增长数据的良好表现，工业和服务业均呈加速增长态势。契税和土地增值税分别增长 29.58%和 4.98%，增速较前值下降 6.42 和 5.67 个百分点，表明不动产交易依然活跃，年末有所放缓亦属正常。车辆购置税增速较上月下降 3.46 个百分点，至 15.15%，总体

依然保持高增长，但前期基数上升的影响开始显现。同时，“就地过年”或将对2021年初汽车销售产生负面影响，车辆购置税也将相应出现波动。

2020年全年，公共财政收入共计182895.00亿元，同比下降3.90%，税收收入和非税收入分别下降2.30%和11.70%。各项税收中，个人所得税大幅增长11.40%，在保就业和保基本民生压力较大的情况下，表明全国收入分配差距可能有所扩大，未来在扩大内需战略实施过程中，收入分配调节相关措施或将加大力度。由于股票市场交易活跃，证券交易印花税增长44.30%。受益于汽车产销回暖，受疫情影响最大的车辆购置税增速回正至0.90%。其余主要税种收入均为不同程度的负增长。在经济强劲复苏的带动下，2020年公共财政收入完成全年预算的101.46%，超过去年同期2.5个百分点。

年末支出集中落地，公共财政支出保持较高增速。12月，全国公共财政支出37742亿元，增速同比上升16.46%，较上月增加0.51个百分点，主要原因在于年末财政支出集中下发。从支出部门看，中央本级和地方本级财政支出分别增长14.30%和16.81%，增速均较上月小幅回落。从结构看，交运、卫生健康、文化旅游体育与传媒、教育、社保和就业等项目增速较快，而节能环保、农林水事务、以及科学技术等项目的支出同比下降。12月债务付息总

额连续两月下降，但同比增速回升至 43.82%，增速较前值上升 23.33 个百分点，政府债务付息压力依然显著。

2020 年全年，公共财政支出共计 245588.00 亿元，同比增长 2.80%。其中地方政府支出增长 3.30%，占据主导地位。结构上，疫情影响导致卫生健康、社保和就业两项支出分别大幅增长 15.20%和 12.90%。而财政赤字率显著提升使得政府债务付息支出增速升至 16.40%，较去年提高 3.8 个百分点。节能环保、城乡社区事务和科学技术支出录得不同程度负增长。2020 年一般财政支出完成全年预算的 99.09%，较去年下降 2.5 个百分点。

2020 年全年财政收支缺口为 6.27 万亿元，距离 6.8 万亿元的预算安排仍有一定差距。全年实际一般预算赤字率为 6.17%（一般预算缺口为 62693.0 亿元，名义 GDP 为 1015986.2 亿元）。整体上，尽管财政收入呈现加速回升趋势，但财政支出刚性使得财政收支状况恢复进度较为缓慢。因此，2021 年借助经济恢复常态，财政政策增质提效，重点突出，适度恢复财政可持续能力的基调是十分恰当的。

政府性基金收支状况继续改善。收入方面，在国有土地使用权出让收入高增长的带动下，地方政府性基金收入累计增速达到 10.60%，与去年同期水平相差已经不大；而中央政府性基金收入尽管有所改善，但累计同比降幅依

然较大。支出方面，全国政府性基金支出累计同比增速录得 28.80%，继续保持高速增长势头。尽管中央政府性基金支出年末大幅下降，但地方政府性基金支出增速依然保持较高水平。

2021 年，“就地过年”或将对财政收支产生结构性影响。“就地过年”有望利好生产，抑制消费。在收入方面，与生产相关的税项收入有望维持高增长，由其是增值税、企业所得税和个人所得税等主体税种增速可能稳中有升；而消费税和车辆购置税可能受到显著影响，增速预计将出现一定程度回落。受近期房地产市场活跃度上升的影响，契税和土地使用税仍将保持较高增速。支出方面，“就地过年”有利于重大生产建设项目的顺利开工，配套的财政支出节奏也有望前提下达。由于新冠疫情防控压力有所上升以及疫苗注射在全国范围内有序铺开，卫生健康相关支出力度将较前期有所增强；“三保”相关支出具有较强刚性，将使得相关支出项目保持一定增速。

免责申明:

除非另有说明，本报告的著作权属植信投资研究院。未经植信投资研究院书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。除非另有说明，此报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为植信投资研究院的商标、服务标记及标记。植信投资研究院不会故意或有针对性的将此报告提供给对研究报告传播有任何限制或有可能导致植信投资研究院违法的任何国家、地区或其它法律管辖区域。

此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且植信投资研究院不因接收人收到此报告而视其为客户。

植信投资研究院认为此报告所载资料的来源和观点的出处客观可靠，但植信投资研究院不担保其准确性或完整性。植信投资研究院不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。此报告不应取代个人的独立判断。本报告和上述报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表植信投资研究院或任何其附属或联营公司的立场。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告不构成投资、法律、会计或税务建议，且不担保任何投资及策略适合阁下。此报告并不构成给予阁下的私人咨询建议。

植信投资研究院 2020 版权所有并保留一切权利。

植信投资研究院

地址：上海市中国上海市静安区北京西路 968 号嘉地中心 2001

邮编：200063

电话：021-6117-0615-8000

邮箱:dzc014652@xinhucaifu.com