中诚信国际

财政数据点评

2020 年 11 月 19 日　2020 年第 50 期

# 央地财政收入增速差距扩大，财政支出规模同比大幅回升

## ——10 月财政数据点评

联络人

**作者**

**中诚信国际研究院**

**卞欢**　010-66428877-199

hbian@ccxi.com.cn

**汪苑晖**　010-66428877-281

yhwang@ccxi.com.cn

**联系人**

**中诚信国际研究院 副院长**

**袁海霞**　010-66428877-261

hxyuan@ccxi.com.cn

**相关报告：**

【9 月财政数据点评】月度财政收支缺口加大，债务付息压力持续增加，2020-10-22

【8 月财政数据点评】财政收入持续改善，支出结构趋常态化，2020-09-21

【7 月财政数据点评】央地财政收入差距收窄，社保就业支出增速回升，2020-08-21

【6 月财政数据点评】6 月财政收入增速由负转正，抗洪救灾相关支出明显增加，2020-07-20

【5 月财政数据点评】财政收入降幅持续收窄，民生保障支出持续增加，2020-06-19

✧ **一般公共预算收入累计同比降幅逐月收窄，月度税收收入增速持续回升**

➢ **月度一般公共预算收入同比增速略有回落，累计同比降幅连续七月收窄。10 月**，一般公共预算收入 17531 亿元，同比增长 2.97%，已连续五个月增速为正，但较上月回落 1.56 个百分点。其中，中央本级收入 8274 亿元，同比下降 3.98%，降幅较 9 月收窄 2.87 个百分点，地方本级收入同比增长 10.08%至 9257 亿元，增速较 9 月上升 0.92 个百分点，央地收入同比增速差距较上月扩大 3.79 个百分点至 14.06 个百分点。**1-10 月**，全国一般公共预算收入共计 158533 亿元，同比下降 5.50%，降幅较 1-9 月收窄 0.90 个百分点，已连续 7 月收窄，其中，中央一般公共预算收入共计 73609 亿元，同比下降 8.70%，地方本级一般公共预算收入共计 84924 亿元，同比下降 2.40%，央地收入累计同比增速差距较 1-9 月扩大 0.80 个百分点至 6.30 个百分点。

➢ **月度税收收入增速连续四月回升，非税收入同比增速大幅回落。10 月**，税收收入为 16168 亿元，同比上升 11.17%，增速较 9 月回升 3.00 个百分点，同比增速连续四个月为正。在稳增长政策效应逐步显现的背景下，多个类别的税收有所增长，契税、车辆购置税、印花税分别同比增长 38.59%、21.34%、15.48%，高于税收总体增速；第一大税种国内增值税同比增长 9.08%，增速较 9 月增加 5.11 个百分点，第二大税种企业所得税同比上升 15.72%，同比增速较 9 月回落 0.89 个百分点。此外，月度非税收入增速同比大幅回落，其降幅较 9 月扩大 40.14 个百分点至 45.08%，是拖累一般公共预算收入增速的主因。**1-10 月**，税收收入为 135044 亿元，同比下降 4.60%，降幅较 1-9 月收窄 1.80 个百分点。具体看，国内增值税、企业所得税等主要税种同比降幅持续收窄，个人所得税、印花税等税种同比增速持续为正。而非税收入由于去年各地政府主动“挖潜”形成较高基数，今年非税收入累计同比增速持续为负，1-10 月为-10.30%，降幅较 1-9 月扩大 3.60 个百分点。

✧ **10 月支出同比增速大幅回升，月度城乡社区事务、卫生健康支出增速由负转正**

➢ **月度一般公共预算支出同比大幅增加，央地累计支出同比增速差距扩大。10 月**，全国一般公共预算支出规模 14254 亿元，同比增速较上月大幅回升 20.14 个百分点至 19.03%，创下 2019 年以来单月增速新高。其中，中央本级支出 2538 亿元，同比上升 1.60%，地方本级支出 11716 亿元，同比上升 23.63%。**1-10 月**，全国一般公共预算支出 189439 亿元，同比下降 0.60%，降幅较 1-9 月收窄 1.30 个百分点，其中，中央本级支出共计 27080 亿元，同比下降 1.80%，地方本级支出共计 162359 亿元，同比下降 0.40%，央地支出累计同比增速差距扩大至 1.4 个百分点。

➢ **月度城乡社区事务、卫生健康支出增速由负转正，债务付息支出累计同比增速小幅回落。10 月，**伴随旧改、新型城镇化建设推进，城乡社区事务支出同比大幅增加 558.23%，增速较上月跃升 610 个百分点；同时，为全力做好秋冬疫情防控工作，卫生健康支出同比增加 63.06%，增速较上月回升 67 个百分点。**1-10 月**，重点领域支出增速持续增加，社会保障和就业支出、卫生健康支出增速分别较 1-9 月回升 1.10、2.20 个百分点至 9.30%、6.20%。此外，债务付息支出合计 8244 亿元，同比回升 15.60%，增速较 1-9 月回落 1.20 个百分点。

✧ **政府性基金收支同比增速一升一降，央地收入增速差距有所扩大**

➢ **政府性基金收入同比增速进一步回升，土地出让收入同比增速由升转降。1-10 月，**全国政府性基金收入总额为 62645 亿元，同比增长 4.10%，较 1-9 月增加 0.30 个百分点。其中，中央政府性基金预算收入 2919 亿元，同比下降 15.80%，降幅由前两月的收窄变为走阔 1.10 个百分点；地方政府性基金预算本级收入 59726 亿元，同比增长 5.30%，增速进一步上升 0.30 个百分点，央地收入增速差距较 1-9 月扩大 1.40 个百分点至 21.10 个百分点。国有土地使用权出让收入累计已达 55965 亿元，同比增速较 1-9 月略降 0.20 个百分点至 10.10%。**从土地市场情况看**，10 月土地市场交易热情较上月有所下降，土地市场交易面积、成交总价环比分别大幅回落 17.86%、27.72%，同比一降一升，交易面积同比回落 9.33%，成交总价同比回升 7.04%，或与 8 月下旬房地产行业的金融监管整体升级、融资承压以及土地供应节奏减缓有关。

➢ **政府性基金支出同比增速出现回落，央地支出增速差距缩小。1-10 月，**全国政府性基金预算支出 85619 亿元，同比增长 24.70%，增速较 1-9 月回落 1.90 个百分点。其中，中央本级政府性基金支出为 1920 亿元，同比下降 4.90%，降幅较 1-9 月持续收窄 0.10 个百分点；地方政府性基金预算支出规模为 83699 亿元，同比增长 25.60%，增速有所回落，较 1-9 月值下降 2.00 个百分点，其中，国有土地使用权出让收入相关支出 52673 亿元，同比下降 8.4%，降幅较 1-9 月略扩大 0.10 个百分点。此外，央地支出累计同比增速差距较 1-9 月值收窄 2.10 个百分点至 30.50 个百分点。

✧ **10 月新增债发行基本结束，地方债发行以再融资债为主**

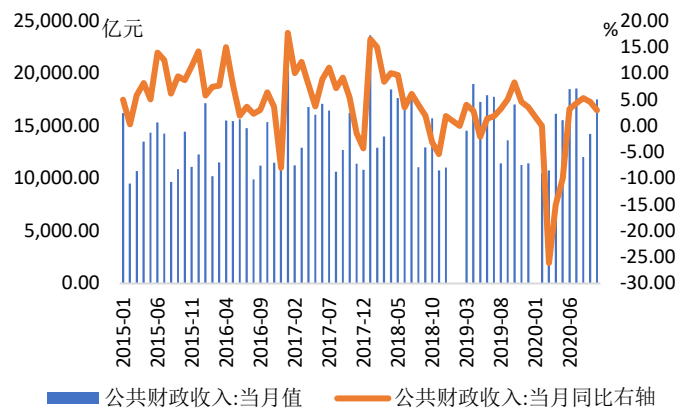
➢ **发行总额：10 月，**地方债发行规模明显回落，共发行 140 只，规模回落 2779.62 亿元至 4429.27 亿元，净融资额大幅回落 2532.13 亿元至 2252.29 亿元。伴随新增债发行基本结束，本月的发行结构以再融资债为主，共发行 2530.01 亿元，占总发行额的比例约为 57%，其中，再融资一般债及专项债分别发行 1504.33 亿元、1025.68 亿元；新增债共发行 1899.25 亿元，占比较 9 月大幅回落 34 个百分点至 43%，其中，新增专项债及一般债分别发行 1813.93 亿元、85.32 亿元。**1-10 月**，地方债累计发行 1783 只，合计规模 61218.36 亿元，同比增长 43.08%。其中，新增专项债累计发行 35465.80 亿元，还余 2034.20 亿元额度（11 月 11 日，国务院已批准下达 2000 亿元新增专项债券额度用于支持化解地方中小银行风险，且分地区额度已全部下达），新增一般债累计发行 9478.75 亿元，还余 321.25 亿元额度；再融资专项债和再融资一般债分别累计发行 4340.24 亿元、11933.56 亿元，距再融资债券上限还余 2085 亿元；尚无置换债券发行。

➢ **发行期限：10 月，**地方债加权平均发行期限较上月减少 1.20 年至 13.50 年，其中一般债 15.09 年（较上月减少 1.81 年）、专项债 12.61 年（较上月减少 1.19 年）。**1-10 月**，地方债整体加权平均发行期限为 14.90 年（较 1-9 月减少 0.10 年），其中，一般债券 15.00 年（与 1-9 月持平），专项债券 14.80 年（较 1-9 月减少 0.20 年）。

➢ **发行地区：10 月**，江苏地方债发行规模最大，超过 800 亿元，其次为湖南、湖北，略超 300 亿元，均以新增专项债为主。**1-10 月**，山东、江苏、广东的地方债发行规模居前列、均超过 4000 亿元，分别为 4400 亿元、4031 亿元和 4021 亿元。

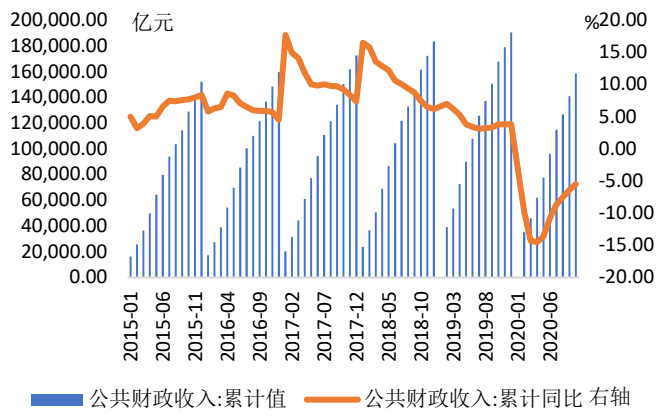
附表/图：

图 1：10 月全国一般公共预算收入及增速



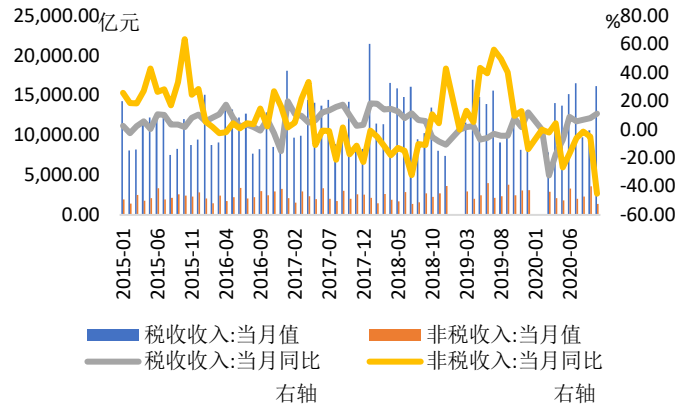

数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 2：1-10 月全国一般公共预算收入及增速



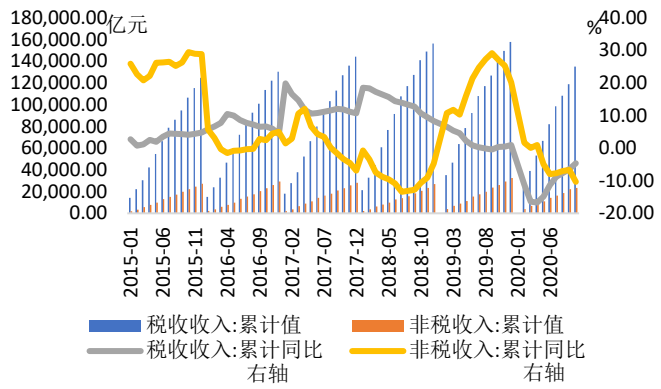

数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 3：10 月全国税收、非税收入及增速



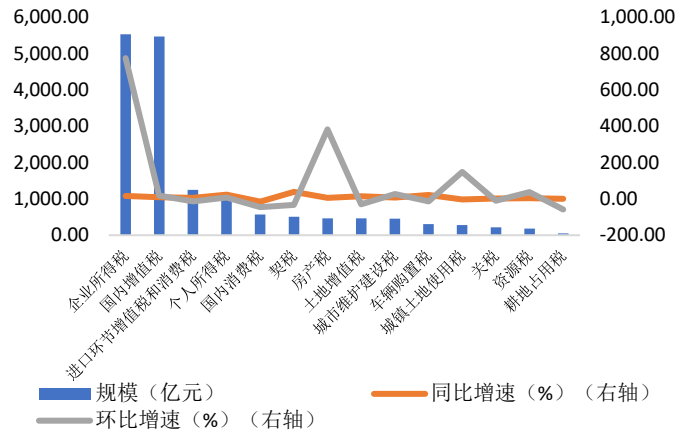

数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 4：1-10 月全国税收、非税收入及增速



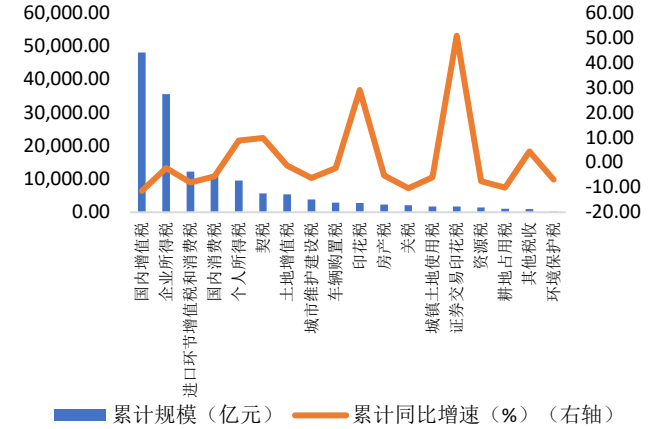

数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 5：10 月全国税收收入各组成分布及增速



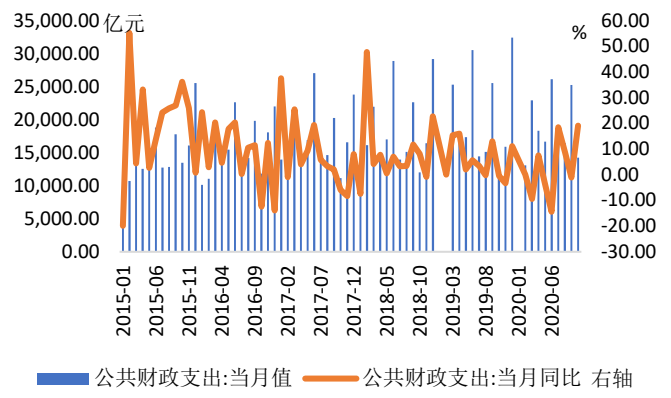

数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 6：1-10 月全国税收收入各组成分布及增速



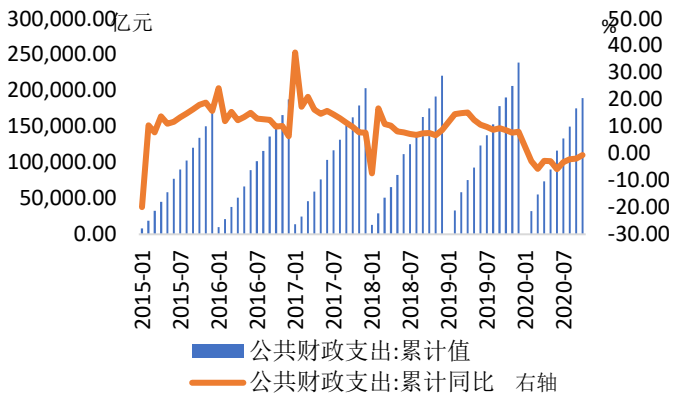

数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 7：10 月全国一般公共预算支出及增速



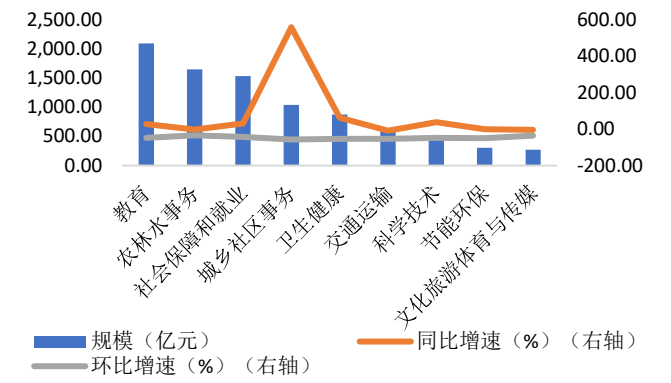

数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 8：1-10 月全国一般公共预算支出及增速



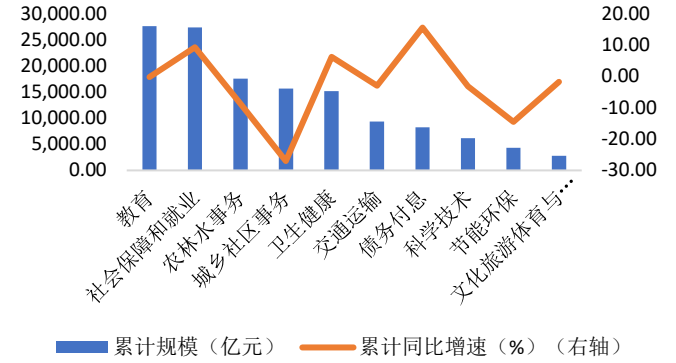

数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 9：10 月全国预算支出组成分布及增速



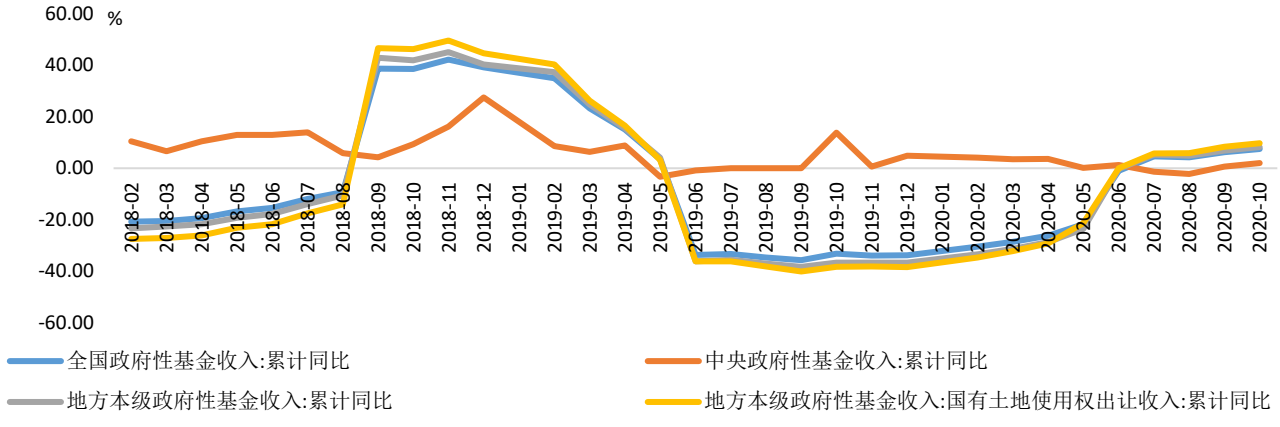

数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 10：1-10 月全国预算支出组成分布及增速



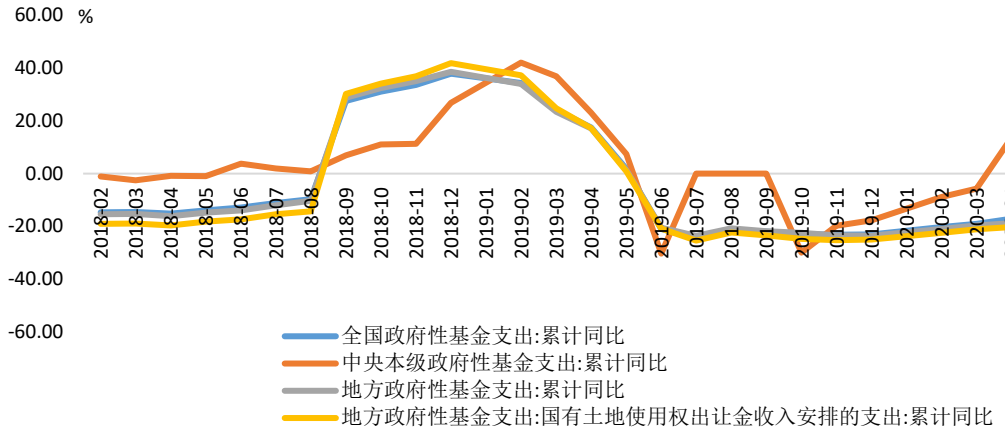

数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 11：1-10 月全国政府性基金收入同比增速持续回升



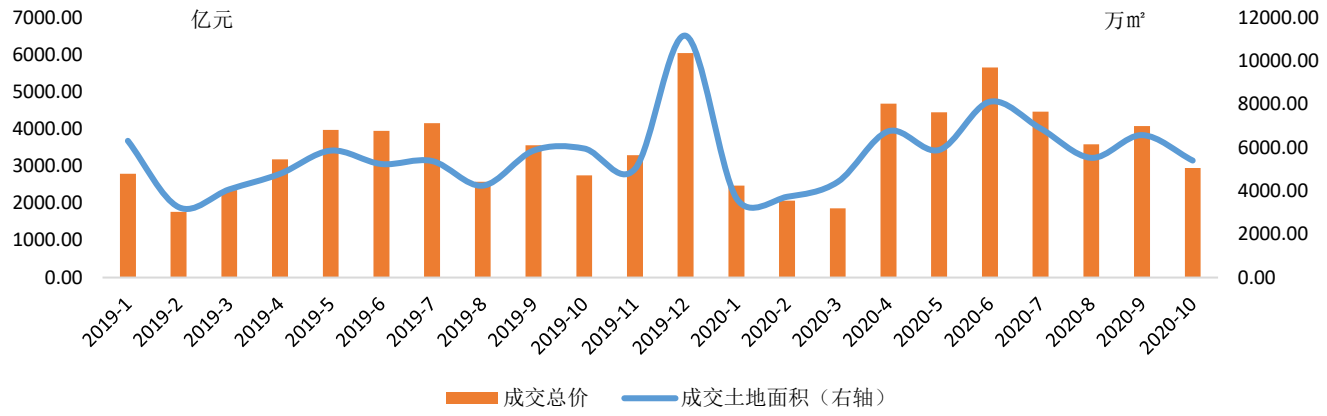

数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 12：1-10 月全国政府性基金支出同比增速有所回落



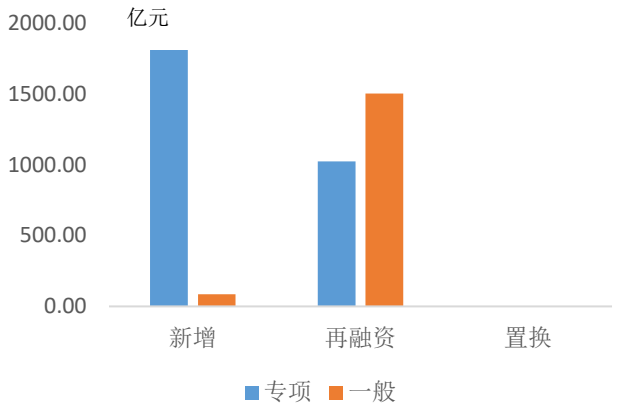

*数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库*

**图 13：10 月土地成交总价、成交面积环比均回落，同比一升一降**



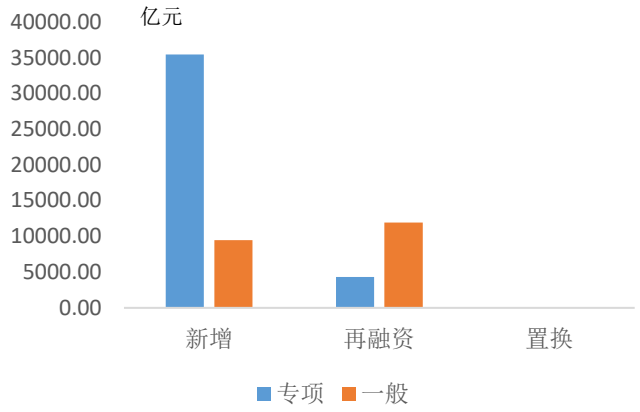

*数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库*

**图 14：10 月地方债发行以再融资债为主**



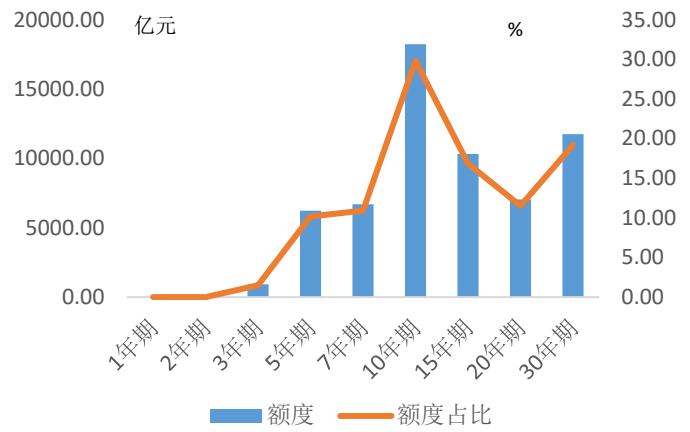

*数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库*

**图 15：1-10 月地方债发行以新增专项债为主**



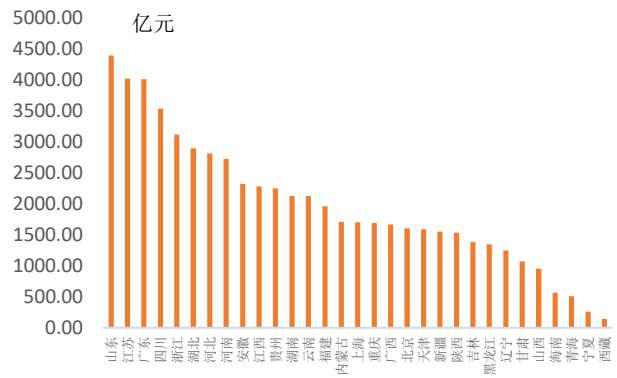

*数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库*

图 16：1-10 月地方债发行期限仍以 10 年期为




数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 17：1-10 月山东发行地方债总额居首




数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）对本文件享有完全的著作权。本文件包含的所有信息受法律保护。未经中诚信国际事先书面许可，任何人不得对本文件的任何内容进行复制、拷贝、重构、删改、截取、或转售，或为上述目的存储本文件包含的信息。如确实需要使用本文件上的任何信息，应事先获得中诚信国际书面许可，并在使用时注明来源，确切表达原始信息的真实含义。中诚信国际对于任何侵犯本文件著作权的行为，都有权追究法律责任。

本文件上的任何标识、任何用来识别中诚信国际及其业务的图形，都是中诚信国际商标，受到中国商标法的保护。未经中诚信国际事先书面允许，任何人不得对本文件上的任何商标进行修改、复制或者以其他方式使用。中诚信国际对于任何侵犯中诚信国际商标权的行为，都有权追究法律责任。

本文件中包含的信息由中诚信国际从其认为可靠、准确的渠道获得。因为可能存在信息时效性及其他因素影响，上述信息以提供时状态为准。中诚信国际对于该等信息的准确性、及时性、完整性、针对任何商业目的的可行性及合适性不作任何明示或暗示的陈述或担保。在任何情况下，a)中诚信国际不对任何人或任何实体就中诚信国际或其董事、高级管理人员、雇员、代理人获取、收集、编辑、分析、翻译、交流、发表、提交上述信息过程中造成的任何损失或损害承担任何责任，或 b)即使中诚信国际事先被通知前述行为可能会造成该等损失，对于任何由使用或不能使用上述信息引起的直接或间接损失，中诚信国际也不承担任何责任。

本文件所包含信息组成部分中的信用级别、财务报告分析观察，并不能解释为中诚信国际实质性建议任何人据此信用级别及报告采取投资、借贷等交易行为，也不能作为任何人购买、出售或持有相关金融产品的依据。投资者购买、持有、出售任何金融产品时应该对每一金融产品、每一个发行人、保证人、信用支持人的信用状况作出自己的研究和评估。中诚信国际不对任何人使用本文件的信用级别、报告等进行交易而出现的任何损失承担法律责任。