经济修复支撑财政收支改善

——2020 年 9 月财政数据点评

10 月 21 日，财政部公布了 1-9 月全国财政数据：一般公共预算收入增速累计同比下降 6.4%；税收收入同比下降 6.4%；非税收入同比下降 6.7%；国有土地使用权出让收入同比增长 10.3%；一般公共预算支出累计同比下降 1.9%。

一、财政收入增速继续回升：税收持续改善是主因

1-9 月，全国一般公共预算收入累计同比增速下降 6.4%，降幅环比继续收窄 1.1 个百分点。当月增速达到 4.5%，实现连续 4 个月正增长。财政收入总体呈现出一季度收入大幅下降后二季度触底回升、三季度由负转正的持续向好态势。后续随着经济的继续回暖，预计财政收入增速将继续向上修复。

主要税种收入同比增速降幅继续收窄。1-9 月，全国税收收入同比下降 6.4%，环比反弹 1.2 个百分点。主要税种中，增值税、企业所得税、消费税同比分别下降 13.5%、4.9%和 5%，降幅均继续收窄；个人所得税增长 7.3%，增速环比反弹 1.4 个百分点。

地方多渠道盘活国有资源资产带动非税收入增长，涉企收费继续下降。1-9 月，全国非税收入累计同比下降 6.7%，环比进一步回升 0.3 个百分点。中央非税收入同比下降 52.9%，主要是去年同期特定国有金融机构和央企上缴利润基数较高。地方非税收入同比增长 6.6%，主要是积极挖掘潜力，多渠道盘活国有资源资产增加收入，地方国有资本经营收入和国有资源（资产）有偿使用收入增长的结果。同时，企业负担持续减轻，涉企收费继续下降，全国行政事业性收费收入下降 3.1%、地方教育费附加等专项收入下降 1.2%。

二、财政支出：压减非急需非刚性支出，有力保障重点领域

1-9 月，全国公共财政支出累计同比下降 1.9%，降幅环比继续收窄 0.2 个百分点。预计随着政府债券的发行与落地，财政支出增速也将继续稳健修复。

债务付息支出增速继续领跑各项财政支出。全国财政支出下降，除了年初几个月受疫情影响，部分项目支出进度比去年同期放缓外，主要是各级政府严格落实过紧日子的要求，压减非急需非刚性支出。同时，受近年政府各类债券发行增长较快影响，财政的债务付息压力持续增大，相关支出增速排名一直靠前。1-9 月，债务付息支出累计增速达到 16.8%，环比提高 3.2 个百分点，明显高于其他绝大部分领域支出。此外，农林水、社会保障和就业等支出也增长较快，凸显了当前财政支出的重点。

三、土地出让收入：连续 7 个月反弹

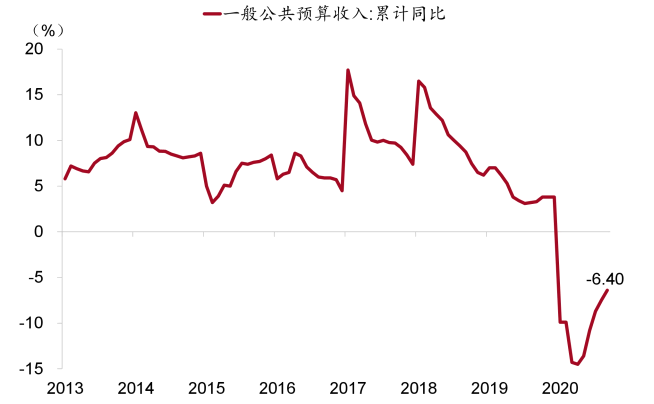
9 月，国有土地出让收入 7,343 亿元，当月同比增速达到 18.7%，已连续 7 个月实现正增长。同时，国有土地出让收入累计同比增速已升至 10.3%，一定程度上缓解了地方政府财政收入的紧张状况。

四、结论：财政收入继续改善，财政支出保障有力

9 月，随着经济基本面的逐步恢复，财政收支矛盾继续缓解。展望第四季度，经济恢复性增长基础将进一步巩固，工业增加值、企业利润、进出口等主要经济指标延续恢复性增长态势，将带动增值税、企业所得税、进口环节税收等主体税种增幅继续回升，财政收入累计降幅会逐步收窄。而压减非急需非刚性支出，加快直达资金下达和使用，疫情防控、脱贫攻坚、基层“三保”等重点领域支出也将继续得到有力保障。

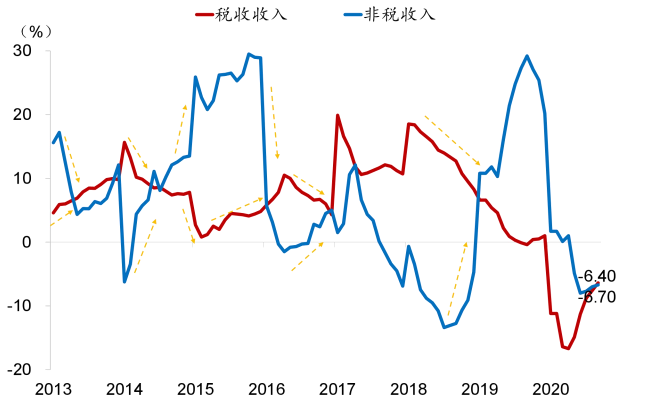
（评论员：谭卓 王炳）

图 1：公共财政收入增速持续反弹



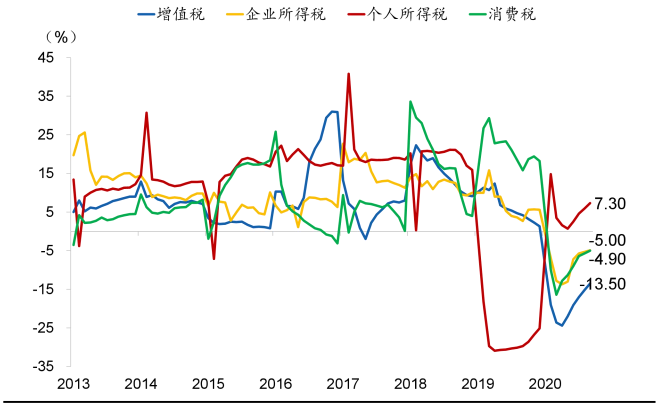
资料来源：WIND、招商银行研究院

图 2：税收与非税收入同步改善



资料来源：WIND、招商银行研究院

图 3：主要税种增速继续改善



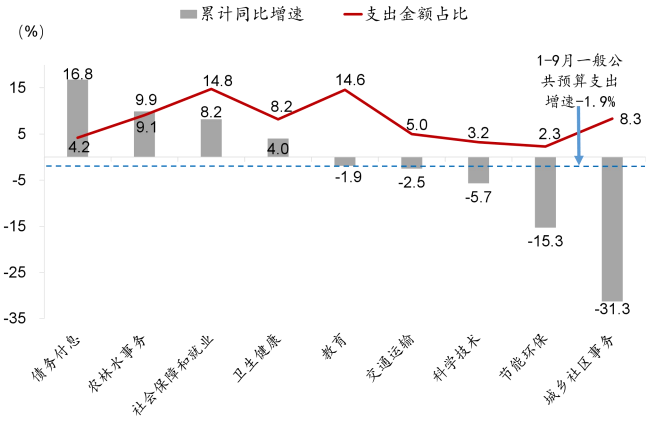
资料来源：WIND、招商银行研究院

图 4：公共财政支出增速小幅反弹



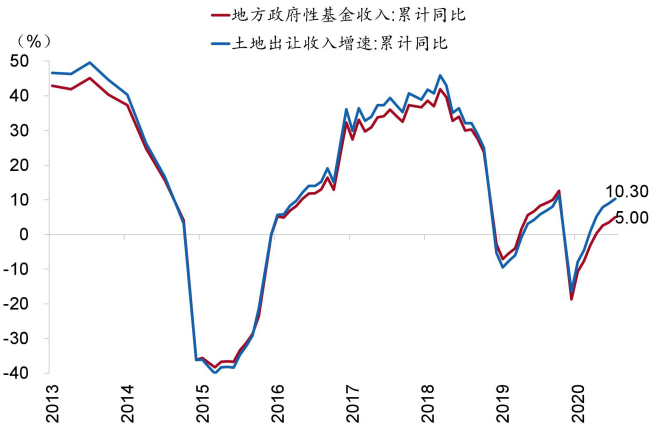
资料来源：WIND、招商银行研究院

图 5：债务付息支出增速领跑各项财政支出



资料来源：WIND、招商银行研究院

图 6：土地出让收入增速继续反弹



资料来源：WIND、招商银行研究院