中诚信国际

财政数据点评

2020 年 9 月 21 日　2020 年第 41 期

财政收入持续改善，支出结构趋常态化

——8 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：

【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

【4 月财政数据点评】财政支出增速由负转正，财政收支缺口进一步扩大，2020-05-19

【3 月财政数据点评】财政收入延续下滑，万亿专项债下达在即，2020-04-21

✧ **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**

➢ **当月一般公共预算收入同比增速为今年最高，累计同比降幅逐月收窄。8 月**，一般公共预算收入 12043 亿元，同比增长 5.29%，为今年以来最高增速，较 7 月增加 0.95 个百分点。其中，中央本级收入同比增长 3.53%至 5684 亿元，增速较 7 月降低 1.07 个百分点，地方本级收入同比增长 6.01%至 6359 亿元，增速较 7 月上升 2.82 个百分点，央地收入增速差距较 7 月增加约 3.00 个百分点至 3.38 个百分点。**1-8 月**，全国一般公共预算收入共计 126768 亿元，同比下降 7.50%，降幅逐月收窄，其中，中央一般公共预算收入共计 59259 亿元，同比下降 10.10%，地方本级一般公共预算收入共计 67509 亿元，同比下降 5.10%，5 月以来央地收入增速的差距逐月收窄。

➢ **月度税收收入增速持续回升，非税收入连续四月同比下降。8 月**，税收收入为 9727 亿元，同比上升 7.03%，增速较 8 月提升 1.29 个百分点，其中，第一大税种国内增值税同比增长 3.68%，增速为年内首次转正，第二大税种企业所得税同比上升 14.07%，同比增速较 7 月明显回升约 13.00 个百分点。此外，月度非税收入连续四个月同比下降，但降幅持续收窄。**1-8 月**，税收收入为 108236 亿元，同比下降 7.60%，降幅较 1-7 月收窄 1.20 个百分点。具体看，国内增值税、企业所得税、国内消费税等主要税种同比降幅持续收窄，个人所得税、印花税等税种同比持续正增长，而非税收入由于去年各地政府主动“挖潜”形成较高基数，今年已连续四个月同比下降，1-8 月为-7.00%、降幅较 1-7 月收窄。

✧ **一般公共预算支出同比涨幅收窄，月度文体、交通支出增速由负转正**

➢ **一般公共预算支出同比涨幅收窄，央地累计支出同比增速差距扩大。8 月**，全国一般公共预算支出规模 16426 亿元，同比上升 8.74%，持续正增长但涨幅较 7 月收窄。其中，中央本级支出 2300 亿元，同比下降 10.75%，地方本级支出 14126 亿元，同比上升 12.75%。**1-8 月**，全国一般公共预算支出 133499 亿元，同比下降 3.20%，增速较 1-6 月收窄 2.60 个百分点，其中，中央本级支出共计 18976 亿元，同比下降 3.20 %，地方本级支出共计 149925 亿元，同比下降 2.10%，央地支出累计同比增速差距有所扩大。

➢ **社保就业支出累计同比增速持续上升，月度文体、交通支出增速由负转正。8 月，**伴随疫情好转、经济修复，财政支出结构逐步回归常态，文化旅游体育与传媒、交通运输支出增速均由负转正，分别为 2.37%、19.42%；卫生健康支出同比增速为 23.52%，较 7 月份明显回落近 20 个百分点；同时，为了全力做好防汛救灾工作，全国防汛支出增长 22.20%，带动农林水支出降幅较 7 月明显收窄 5 个百分点至 8.21%。**1-8 月**，由于国家加大资金直达重点领域的力度，助力疫情防控、保基本民生并帮扶市场主体，社会保障和就业支出同比增速较 1-7 月上升 2.00 个百分点至 10.90%。此外，债务付息支出同比回升 13.60%，增速较 1-7 月提高 2.30 个百分点。

✧ **政府性基金收入累计同比涨幅走阔，央地支出增速差距收窄**

- **政府性基金收入累计同比增速持续回升，土地出让收入增加持续带动地方本级收入增速上升。1-8 月，**全国政府性基金收入总额为 47030 亿元，同比上升 2.30%，持续正增长，涨幅较 1-7 月增加 1.10 个百分点。其中，中央政府性基金预算收入 2342 亿元，同比下降 16.70%，降幅进一步收窄 3.10 个百分点；地方政府性基金预算本级收入 44687 亿元，同比增长 3.50%，增速上升 0.90 个百分点。国有土地使用权出让收入同比增速持续上升，较 1-7 月增加 1.10 个百分点至 9.00%；**从土地市场情况看**，房地产市场景气度好于去年同期，土地市场交易面积同比回升 10.32%，成交总价同比回升 17.23%，但交易面积、成交总额均较 7 月有所回落。
- **政府性基金支出同比持续回升，央地支出增速差距收窄。**全国政府性基金预算支出 63889 亿元，同比增长 21.10%，增速较 1-7 月值回升 1.90 个百分点。其中，地方政府性基金预算支出规模为 62373 亿元，同比增长 22.00%，增速较 1-7 月值回升 0.90 个百分点。中央本级政府性基金支出为 1516 亿元，同比下降 6.20%，降幅较 1-7 月收窄 35.90 个百分点。央地支出累计同比增速差距较 1-7 月大幅收窄 35.00 个百分点至 28.20 个百分点，差距明显缩小。

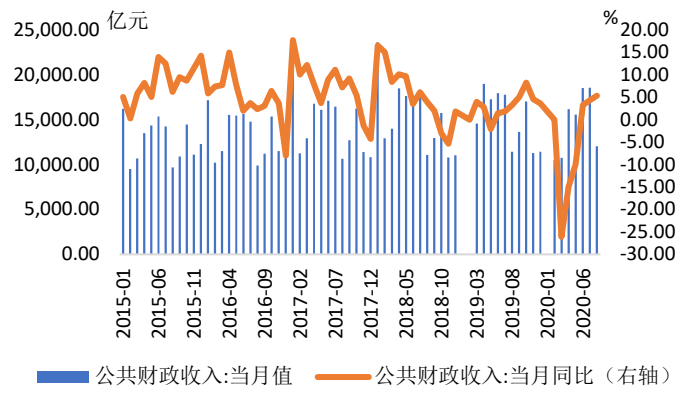
✧ **8 月地方债发行规模明显回升，累计发行近 5 万亿**

- **发行总额：8 月，**伴随万亿特别国债发行结束，地方债放量发行，规模快速回升至 11997.22 亿元，净融资额大幅回升至 9424.56 亿元。发行结构以新增债为主，占总发行额的 76.76%，其中新增专项债 6307 亿元、占比 52.57%，新增一般债 2901 亿元、占比 24.18%；再融资债券规模回落近 60%，占比大幅降低，其中再融资一般债 1897 亿元、占比 15.81%，再融资专项债 892 亿元、占比 7.43%。**1-8 月**，地方债累计发行总额创地方债发行以来同期新高，共计发行 1407 只，合计规模 49584 亿元，同比增长 25.13%。其中，新增专项债累计发行 2.90 万亿元，还剩余约 8500 亿元额度，新增一般债累计发行 8530 亿元，还剩余约 1270 亿元额度；再融资专项债和再融资一般债分别累计发行 2915 亿元、9170 亿元，尚无置换债券发行。

  伴随特别国债发行结束，8 月地方债放量发行，从目前发行情况看，9 月、10 月平均还需发行 4250 亿元，与 8 月份 6307 亿元的发行额相比，发行压力或有所减轻。
- **发行期限：8 月，**地方债发行更趋长期化，加权平均发行期限较上月增加 0.90 年至 15.20 年，其中一般债 15.60 年（较上月增加 2.90 年）、专项债 14.60 年（较上月减少 2.70 年）。**1-8 月**，地方债平均发行期限为 15.04 年，其中，一般债 14.76 年，专项债 15.21 年。
- **发行地区：8 月，**山东、浙江、广东三省地方债发行规模较大，均超过 950 亿元，且均已新增专项债为主。**1-8 月**，山东、广东、江苏的地方债发行规模均超过 3000 亿元，分别为 3841 亿元、3811 亿元、3167 亿元。

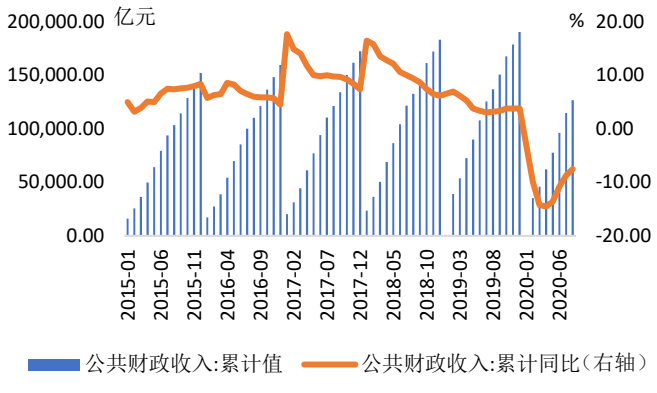
附表/图：

图 1：8 月全国一般公共预算收入及增速



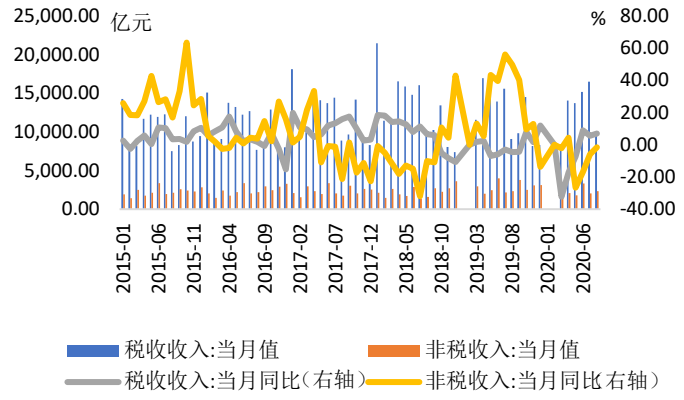
数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 2：1-8 月全国一般公共预算收入及增速



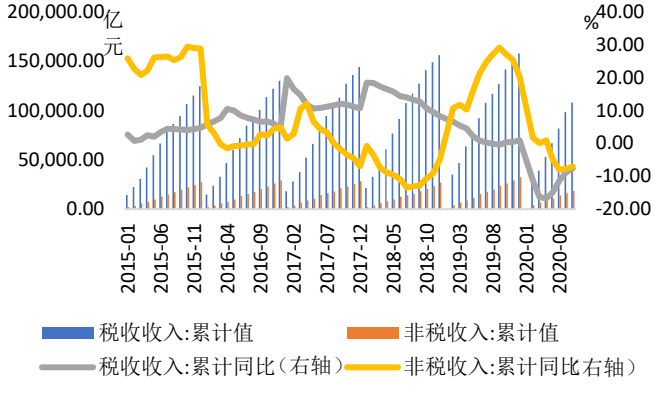
数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 3：8 月全国税收、非税收入及增速



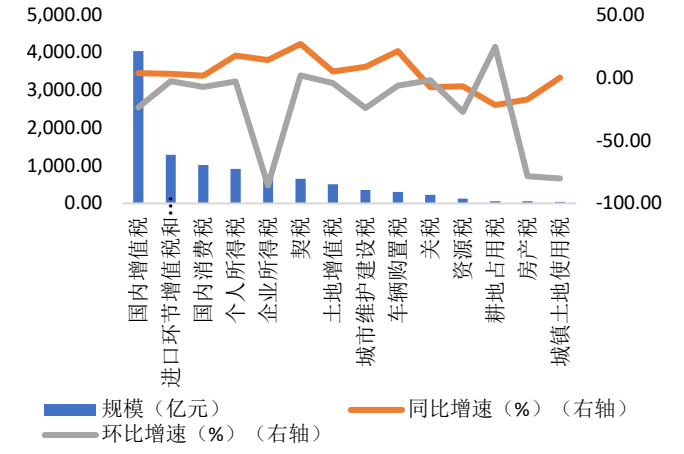
数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 4：1-8 月全国税收、非税收入及增速



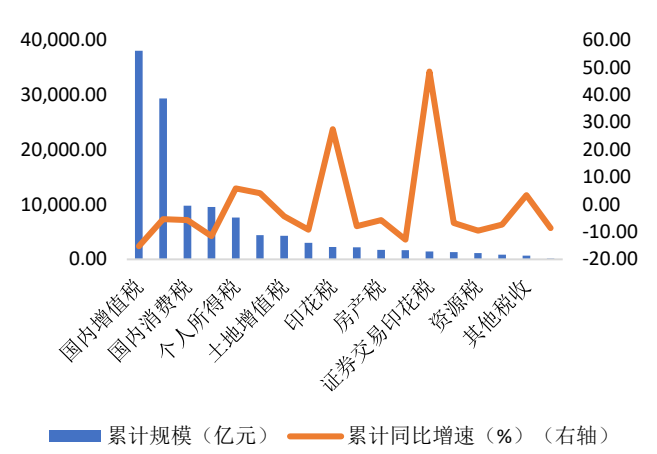
数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 5：8 月全国税收收入各组成分布及增速



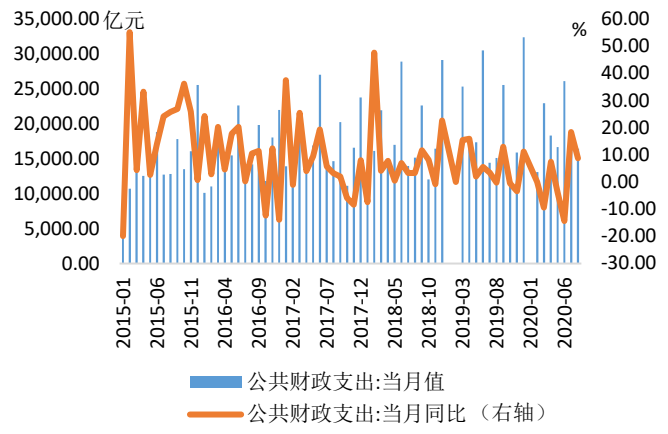
数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 6：1-8 月全国税收收入各组成分布及增速



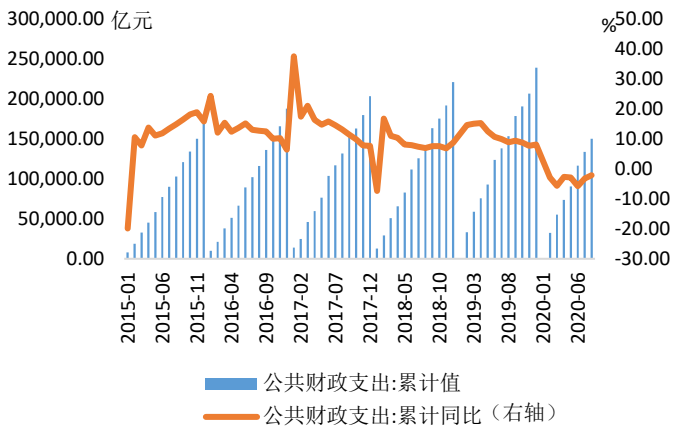
数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 7：8 月全国一般公共预算支出及增速



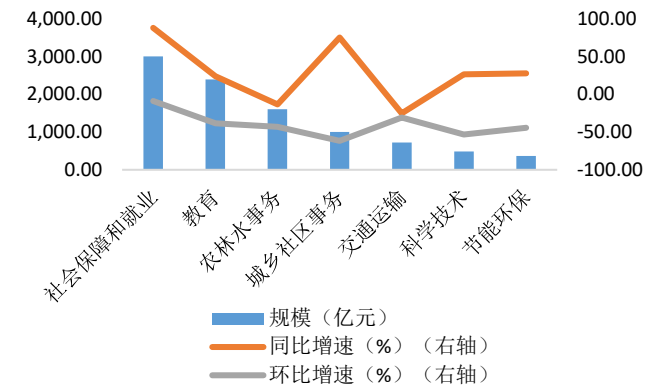
数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 8：1-8 月全国一般公共预算支出及增速



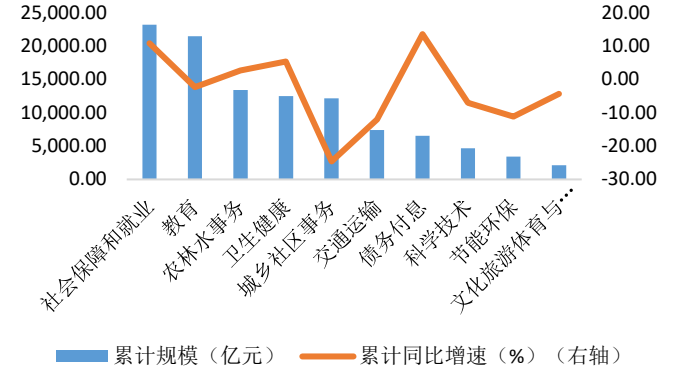
数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 9：8 月全国预算支出组成分布及增速



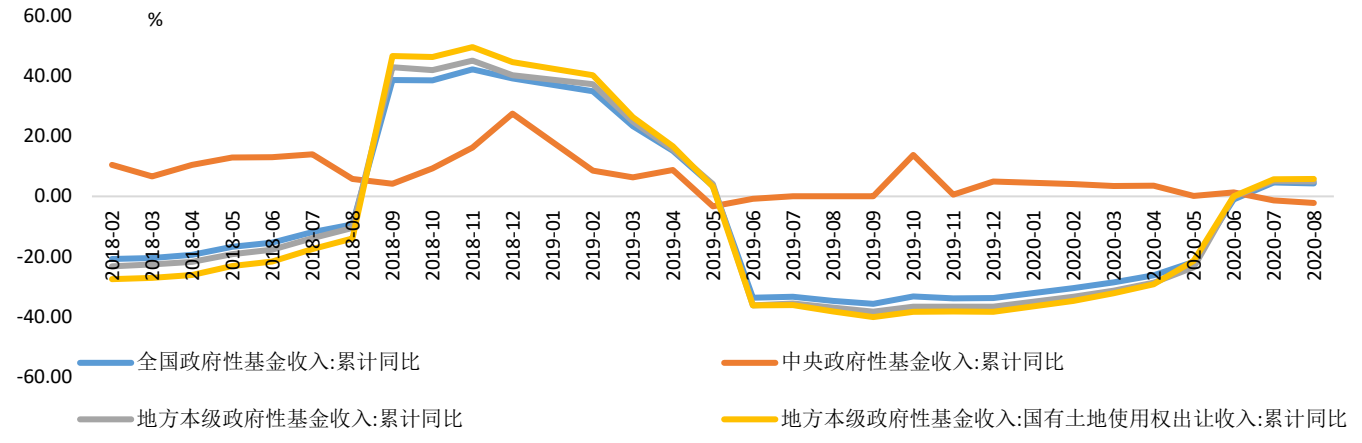
数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 10：1-8 月全国预算支出组成分布及增速



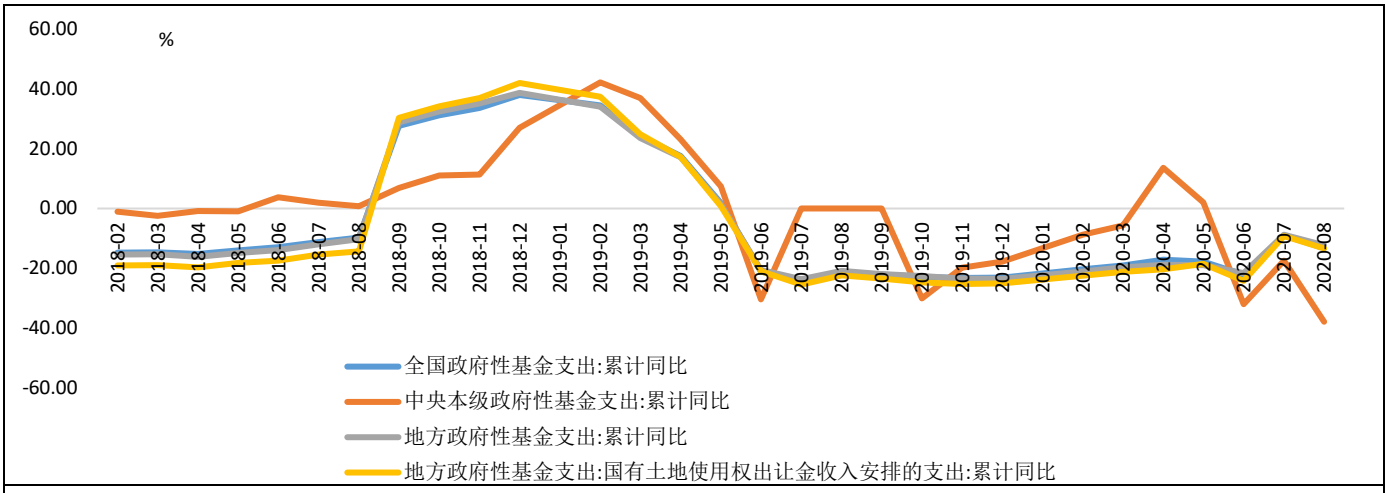
数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 11：1-8 月全国政府性基金收入同比增速涨幅扩大



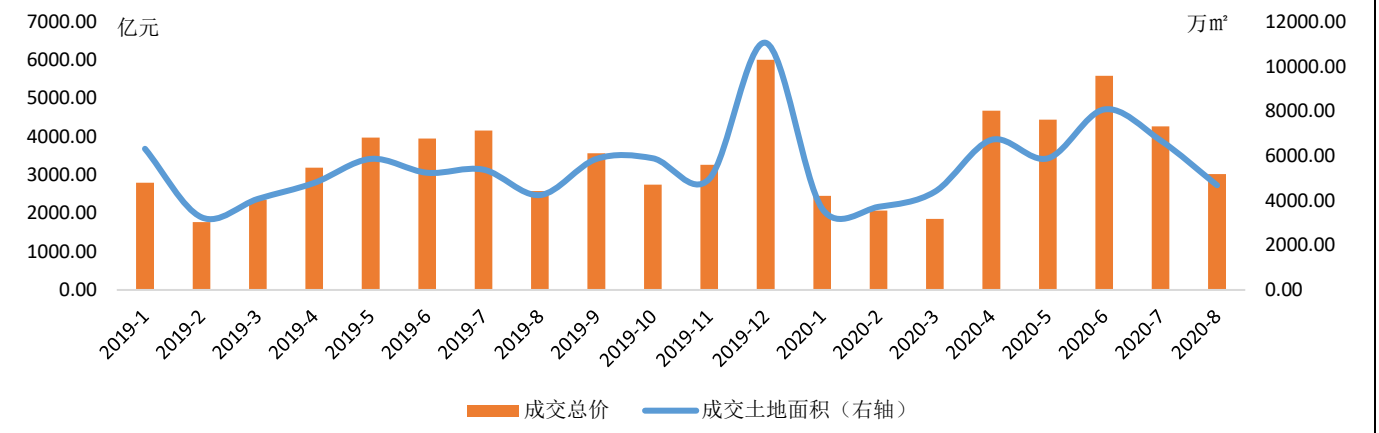
数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 12：1-8 月全国政府性基金支出同比增速略有回升



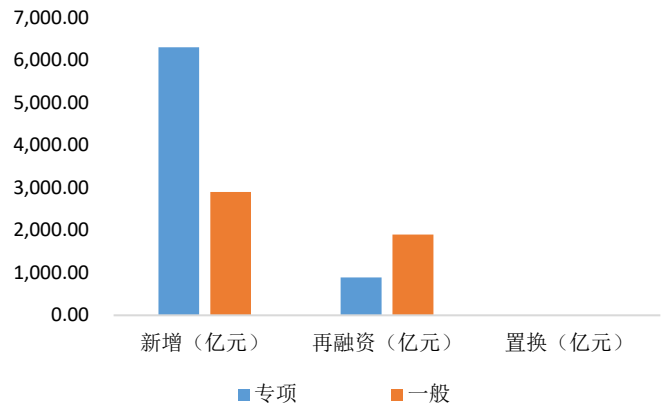
数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 13：8 月土地成交总价、成交面积同比均回升，环比均下降



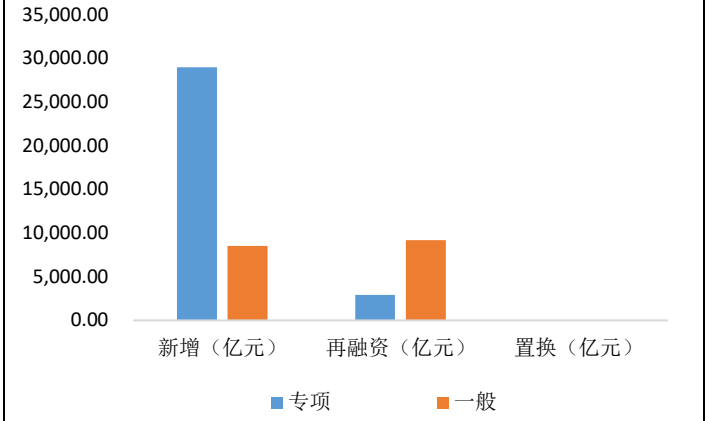
数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 14：8 月地方债发行以新增专项债为主

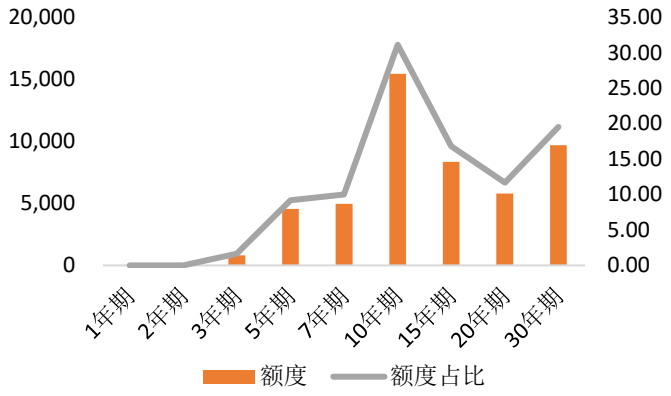
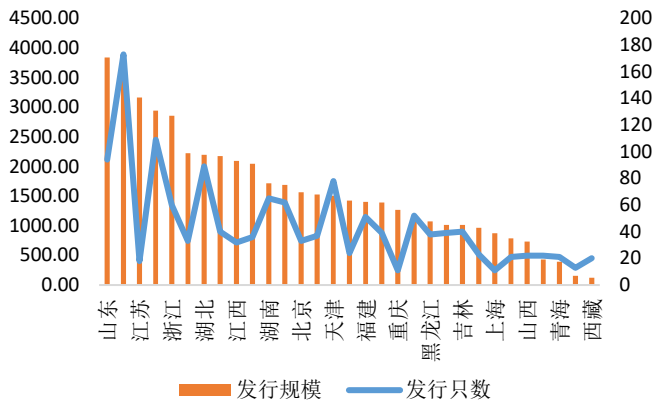


数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 15：1-8 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 16：1-8 月地方债发行期限仍以 10 年期为主	图 17：1-8 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	*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。