中诚信国际

财政数据点评

2020 年 7 月 20 日　2020 年第 29 期

6 月财政收入增速由负转正，抗洪就灾相关支出明显增加

——6 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：

【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

【1 月财政数据点评】疫情冲击收入下滑，财政平衡难度加大 2020-03-25

【2019 年 11 月财政数据点评】财政收支矛盾扩大，土地出让支撑加强，2019-12-19

✧ **月度财政收入同比增速由负转正，非税收入累计同比增速持续为负**

➢ **月度一般公共预算收入同比增速由负转正，央地收入增速差距明显减小。6 月**，一般公共预算收入 18504 亿元，同比增长 3.2%，疫情以来，同比增速首度转正。其中，中央一般公共预算收入 8349 亿元、地方本级一般公共预算收入 10155 亿元，同比分别增长 1.92%、4.31%，均由负转正。**1-6 月**，全国一般公共预算收入共计 96176 亿元，同比下降 10.80%，降幅持续收窄，其中，中央一般公共预算收入共计 44347 亿元，同比下降 14.00 %，地方本级一般公共预算收入共计 51829 亿元，同比下降 7.90%，央地收入增速的差距也较 1-5 月值有所收窄。

➢ **税收收入月度同比增速由负转正，非税收入累计同比增速持续为负。6 月**，税收收入为 15180 亿元，同比上升 8.97%，增速由负转正，其中，第一大税种国内增值税同比降幅也进一步收窄 2.8 个百分点至 2.72%，第二大税种企业所得税同比增速实现由负转正，达到 22.35%。**1-6 月**，在疫情冲击导致税基减少、进一步巩固减税降费成果以及其他多重因素影响下，税收收入 81990 亿元，同比下降 11.3%，降幅较 1-5 月收窄 3.6 个百分点，各主要税种同比增速均有显著回升；非税收入主要由罚没收入、国有资源有偿使用收入等事业性收费收入构成，持续增长能力较弱，叠加去年各地政府主动“挖潜”形成较高基数，今年 1-6 月非税收入同比下降 8%，增速较 1-5 月进一步回落。

✧ **财政支出同比增速降幅走阔，抗洪救灾农林水事务支出增速同比明显上升**

➢ **一般公共预算支出同比增速降幅走阔，央地支出增速差距持续加大。6 月**，全国财政支出规模 26130 亿元，同比下降 14.37%，降幅进一步走阔。其中，中央本级财政支出 3173 亿元，同比下降 8.06%，地方财政支出 22957 亿元，同比下降 15.18%。**1-6 月**，全国财政支出 116411 亿元，同比下降 5.8%，较 1-5 月走阔 2.9 个百分点，其中，中央一般公共预算支出共计 16344 亿元，同比下降 3.20 %，地方本级一般公共预算收入共计 100067 亿元，同比下降 6.20%，央地累计支出同比增速差距持续加大。

➢ **农林水事务支出增速同比明显上升，卫生健康支出增速同比明显回落。6 月，**农林水事务和交通运输领域支出规模同比分别增加 28.29%、6.11%，或与对抗洪灾相关支出增加相关，其他各主要领域支出规模较去年同期有所减少，其中，城乡社区事务、社会保障和就业支出同比增速回落。**1-6 月**，与月度情况类似，农林水事务支出同比增速大幅回升 6.2 个百分点至 7.9%；伴随国内疫情逐步缓解，防疫进入常态化，卫生健康支出同比增速由正转负，明显回落 7.7 个百分点至-0.2%；此外，债务付息支出同比增长 9.8%，低于去年同期增速。

✧ **土地出让收入增长带动政府性基金收入同比降幅收窄，央地支出增速持续分化**

➢ **政府性基金收入同比降幅持续收窄，地方本级收入同比增速由负转正。**全国政府性基金收入总额为 31479 亿元，同比下降 1.0%，较 1-5 月进一步收窄 3.5 个百分点。其中，中央政府性基金预算收入 1591 亿元，同比下降 20.0%，降幅继续收窄超 4 个百分点；地方政府性基金预算本级收入 29888 亿元，同比增长 0.30%，增速由负转正。国有土地使用权出让收入同比增速持续上升，较 1-5 月增加 4.3 个百分点至 5.20%；**从土地市场情况看**，房地产市场需求释放促进景气进一步回升，6 月土地市场交易面积同比、环比分别回升 52%、37%，成交总价同比、环比分别回升 39%、24%。

➢ **全国政府性基金支出增速同比明显回升，央地支出增速持续分化。**全国政府性基金预算支出 45212 亿元，同比增长 21.70%，增速较 1-5 月值明显回升 7.3 个百分点。其中，地方政府性基金预算支出增长是整体规模持续增长主因，其规模为 44582 亿元，同比增长 22.90%，而中央本级政府性基金支出为 630 亿元，同比下降 27.90%，较 1-5 月下降幅度收窄 8.3 个百分点。

✧ **6 月地方债发行规模明显回落，新增专项债发行节奏暂缓**

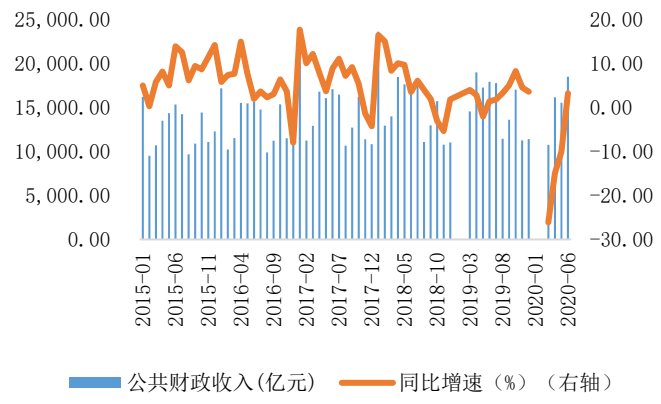
➢ **发行总额：6 月，**受万亿抗疫特别国债发行以及提前下达的地方债额度已基本发行完毕等因素影响，地方债发行规模较 5 月高峰回落明显，共发行地方债 61 只，发行规模回落 1.02 万亿元至 2866.78 亿元，净融资额由正转负，回落 1.22 万亿元至-491.86 亿元。6 月地方债发行以再融资债券为主，其中再融资一般债发行 1657.03 亿元、占 6 月地方债发行规模的 57.80%，再融资专项债发行 365.84 亿元、占比 12.73%，新增债发行规模回落明显，其中新增专项债发行 810.92 亿元、占比 28.29%，发行规模占比较前值回落 48.34 个百分点，新增一般债发行 34 亿元、占比 1.19%，占比回落 2.02 个百分点。**1-6 月**，地方债发行总额创 2017 年以来同期新高，共计发行 1020 只，合计规模 34864.04 亿元，同比增长 22.89%。其中，新增专项债累计发行 2.23 万亿元，占今年新增专项债总额度的 59.46%，新增一般债累计发行 5555.93 亿元，占今年新增一般债总额度的 56.68%；再融资专项债和再融资一般债分别累计发行 1412.76 亿元、5582.73 亿元，尚无置换债券发行。

➢ **发行期限：6 月，**地方债平均发行期限 14.1 年，其中一般债 11.8 年、专项债 17.3 年，专项债期限较 5 月明显延长约 2 年。**1-6 月**，地方债平均发行期限 15.1 年，其中，一般债 14.7 年，专项债 15.3 年，基本保持稳定。

➢ **发行地区：6 月**，湖北、重庆、内蒙古、江苏四省地方债发行规模较大，均超过 300 亿元，或与这些地区地方债到期，债务滚动需求上升有关。**1-6 月**，广东、山东、江苏、四川等省地方债发行规模均超过 2000 亿元，分别达到 2812 亿元、2500 亿元、2458 亿元、2030 亿元。

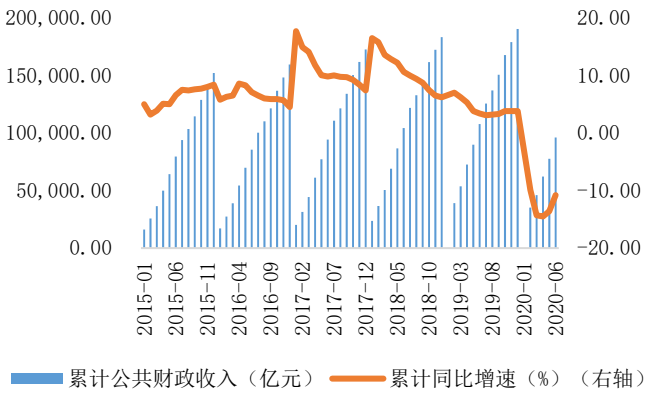
附表/图：

图 1：6 月全国一般公共预算收入及增速



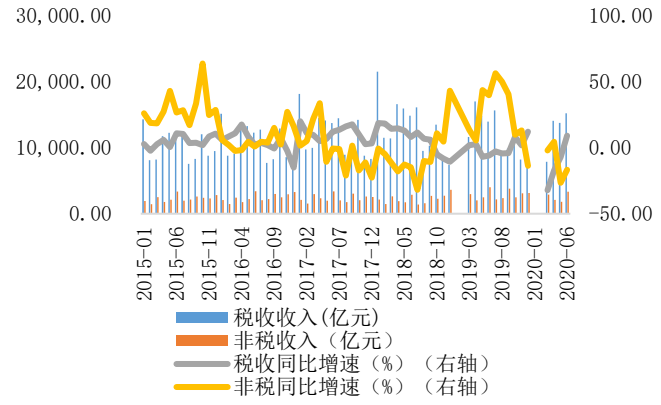
数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 2：1-6 月全国一般公共预算收入及增速



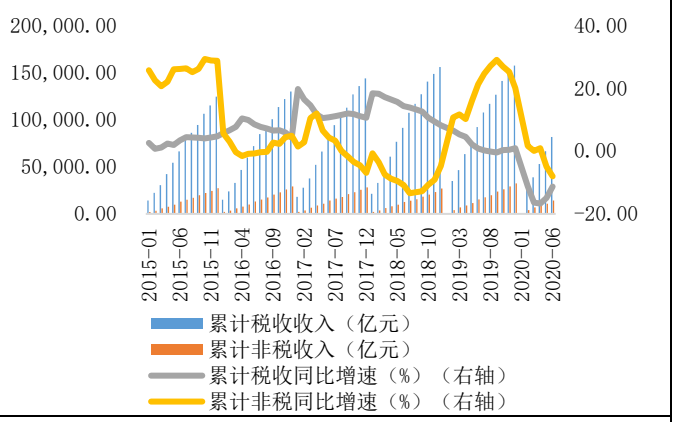
数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 3：6 月全国税收、非税收入及增速



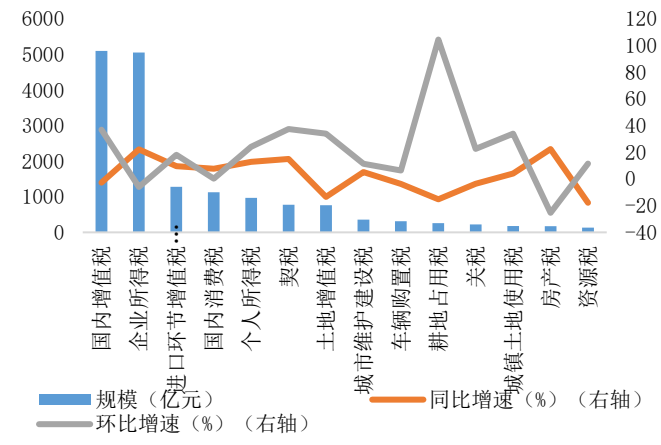
数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 4：1-6 月全国税收、非税收入及增速



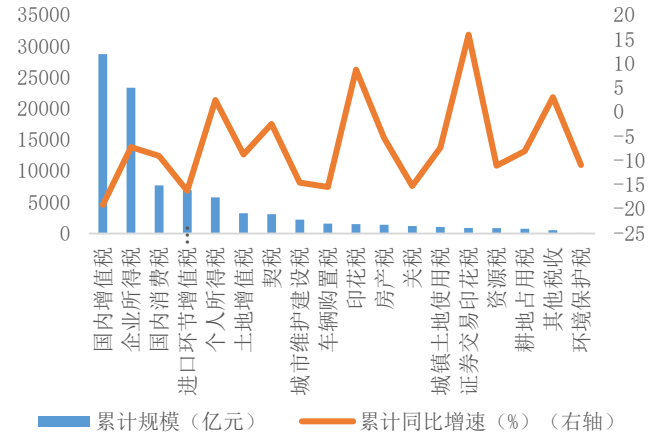
数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 5：6 月全国税收收入各组成分布及增速



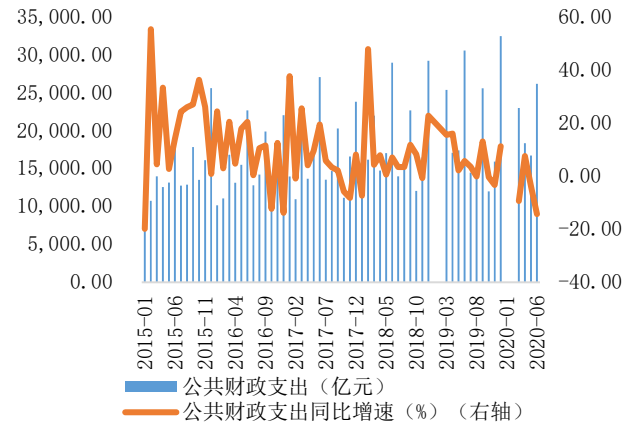
数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 6：1-6 月全国税收收入各组成分布及增速



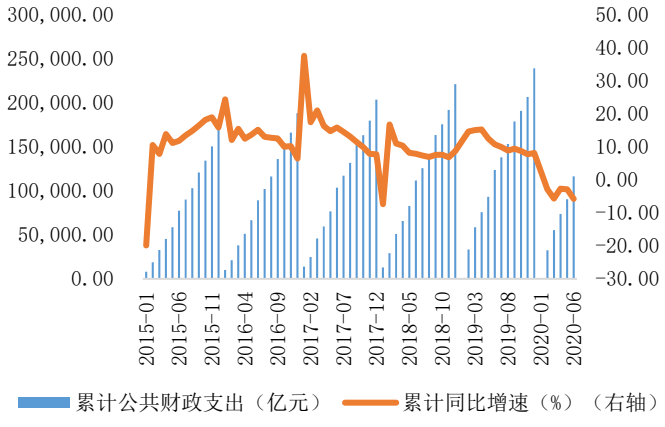
数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 7：6 月全国一般公共预算支出及增速



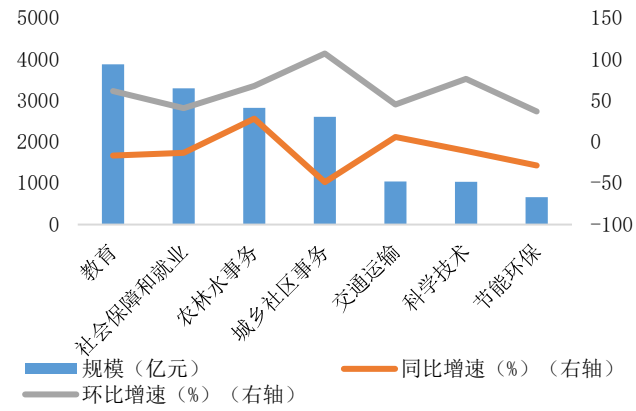
数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 8：1-6 月全国一般公共预算支出及增速



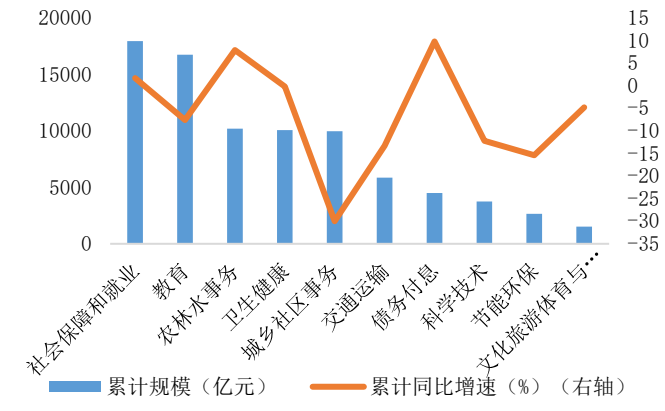
数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 9：6 月全国预算支出组成分布及增速



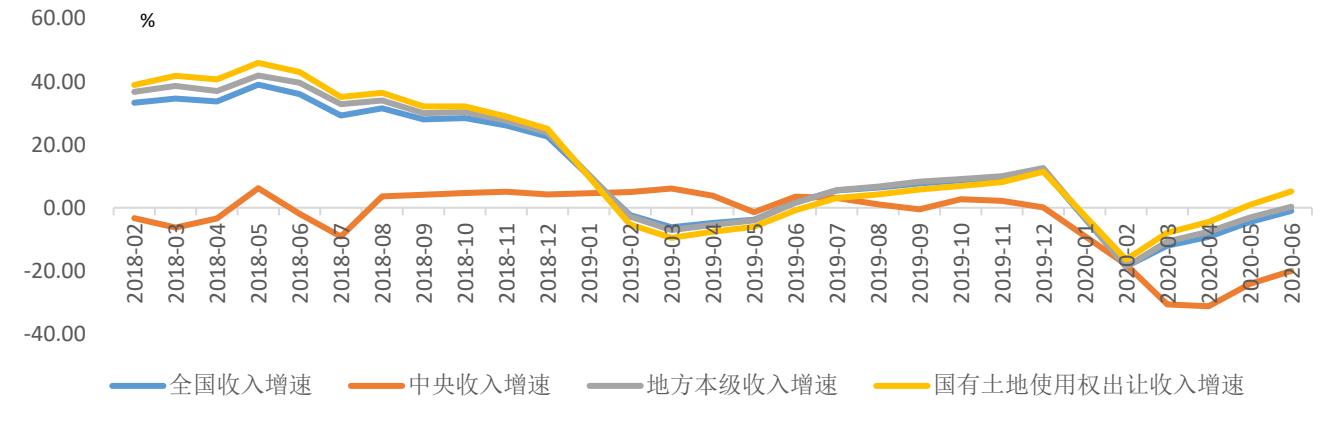
数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 10：1-6 月全国预算支出组成分布及增速



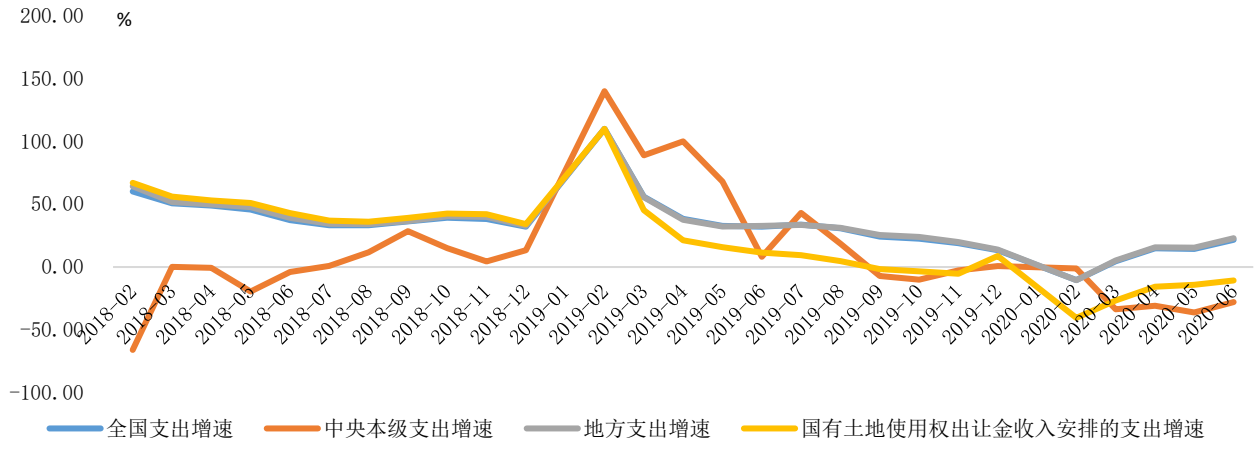
数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 11：1-6 月全国政府性基金收入降幅同比持续收窄



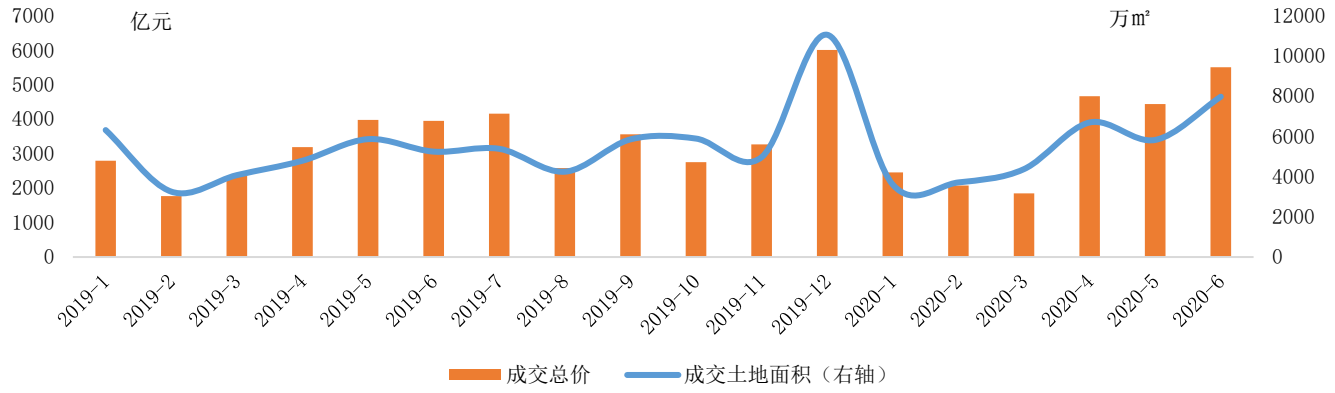
数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 12：1-6 月全国政府性基金支出同比增速持续提高



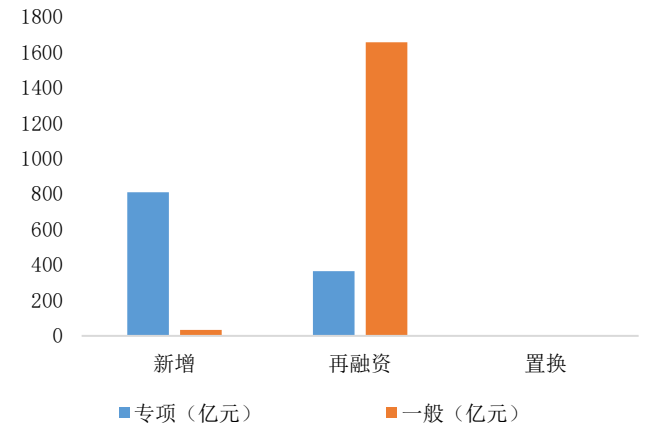
数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 13：6 月土地成交总价、成交面积同比、环比均回升



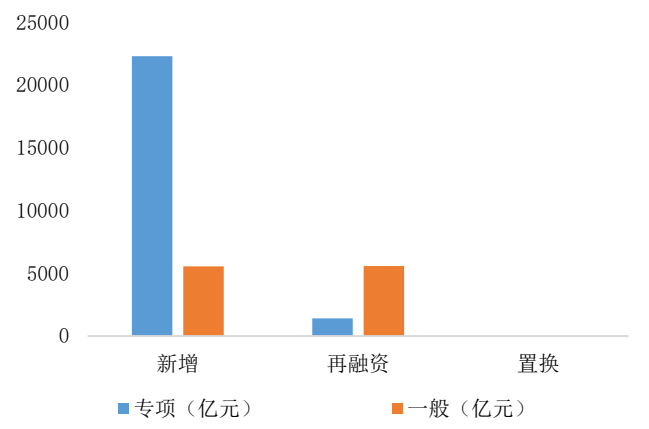
数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 14：6 月地方债发行以再融资一般债为主

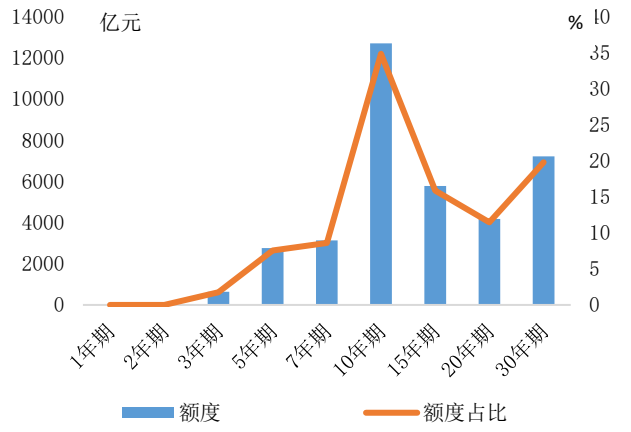
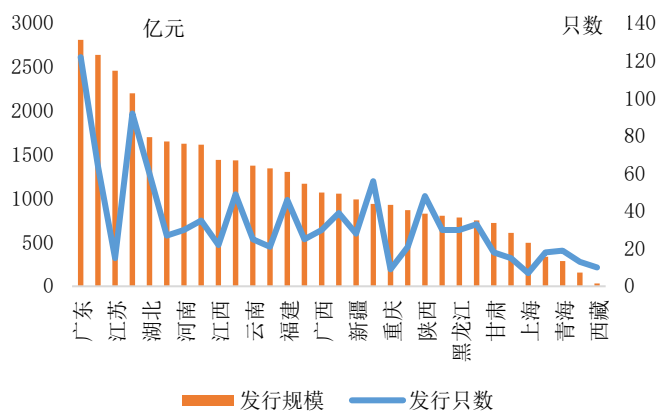


数据来源：choice，中诚信国际区域风险数据库

图 15：1-6 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 16：1-6 月地方债发行期限以 10 年期为主	图 17：1-6 月广东省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。