



联系人

作者：
中诚信国际 研究院
闫彦明 010-66428877-266
ymyan01@ccxi.com.cn
汪苑晖 010-66428877-281
yhwang@ccxi.com.cn

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

需求疲弱价格同比回落，剪刀差转正关注企业盈利空间修复——8月价格数据点评，2022-09-14

【2022年8月金融数据点评】政策性工具支撑社融边际改善，宽信用政策仍需进一步发力，2022-09-13

【2022年8月地方政府与城投行业运行分析】地方债发行回落、再融资债超八成，稳增长持续发力关注重点城投企业，2022-09-09

需求边际改善 PMI 小幅回升，经济持续弱修复——8月PMI数据点评，2022-08-31

【2022年7月财政数据点评】土地相关收入延续低迷，基建支持力度有所减弱，2022-08-18

如需订阅研究报告，敬请联系
中诚信国际品牌与投资人服务部
赵耿 010-66428731；
gzhaog@ccxi.com.cn

www.ccxi.com.cn

税收增速年内首次转正 财政支出增长有所放缓

——2022年8月财政数据点评



- 留底退税基本完成，月度一般公共预算收入、税收收入增速均由负转正
 - 一般公共预算收入增速回升，留抵退税对收入的拖累持续减弱。8月，全国一般公共预算收入13062亿元，同比增长5.58%，伴随稳经济政策成效持续显现及大规模留底退税集中退付任务基本完成，收入增速自4月以来首次实现正增长。其中中央一般公共预算收入6175亿元，同比增长6.30%，地方本级一般公共预算收入6887亿元，同比增长4.94%，央地收入增速差距较上月收窄约1.61个百分点至1.36个百分点。1-8月，全国一般公共预算收入138043亿元，同比下降8.00%，降幅较前值继续收窄1.2个百分点，剔除留抵退税影响后增长3.70%，较前值回升0.5个百分点；完成预算进度65.69%，低于去年（75.94%）及前年（70.32%）。其中，中央一般公共预算收入63616亿元，同比下降9.70%，地方本级一般公共预算收入74427亿元，同比下降6.50%，央地收入累计同比增速差距较前值收窄0.4个百分点至3.2个百分点。
 - 月度税收收入年内首次实现正增长，非税收入占比再度回升。8月，全国税收收入10582亿元，同比增长0.64%，年内首次实现正增长。其中，随着留抵退税任务基本完成，增值税年内首次实现正增长，同比增长5.71%；个人所得税、消费税分别同比增长8.83%、5.24%；企业所得税同比下降2.98%。此外，非税收入同比增长33.55%至2480亿元，增速较上月继续回升2.97个百分点；非税收入占比18.99%，较上月回升约5.54个百分点。1-8月，税收收入累计113249亿元，同比下降12.60%，降幅较前值收窄1.2个百分点，扣除留抵退税因素后增长1.10%，增速较前值

回升 0.4 个百分点。具体看，增值税同比下降 37.60%，扣除留抵退税因素后增长 1.40%，较前值回升 1.6 个百分点；个人所得税同比增长 8.90%，与前值持平；消费税、企业所得税同比虽保持增长，但增速较前值分别回落 0.4 和 0.1 个百分点；受大宗商品价格上涨持续影响，资源税同比增长 62.20%，但较前值有所回落。此外，非税收入 24794 亿元，同比增长 21.20%，增速较上月回升 1.3 个百分点，非税收入占比 17.96%，较上月小幅回升 0.11 个百分点。

■ 一般公共预算支出增长放缓，基建支出同比回落，民生支出保持增长

- **一般公共预算支出增速下降，地方本级支出增长放缓。**8月，全国一般公共预算支出 18426 亿元，同比增长 5.64%，增速较上月回落 4.28 个百分点。其中，中央一般公共预算支出 2690 亿元，同比增长 4.47%，增速较上月回落 0.40 个百分点；地方本级一般公共预算支出 15736 亿元，同比增长 5.84%，增速较上月回落 5.09 个百分点。央地支出增速差距较上月收窄约 4.69 个百分点至 1.37 个百分点。**1-8月**，全国一般公共预算累计支出 165177 亿元，同比增长 6.30%，增速较 1-7 月回落 0.1 个百分点，仍低于年初预算目标（8.4%）；**完成预算进度 61.84%，和去年基本持平。**其中，中央累计支出 21163 亿元，同比增长 6.70%，增速较前值回升 0.3 个百分点；地方本级累计支出 144014 亿元，同比增长 6.30%，增速较前值回落 0.1 个百分点，央地支出累计同比增速差距较前值走阔 0.4 个百分点至 0.4 个百分点。
- **民生领域支出保持增长，民生领域支出保持增长，债务付息压力有所加大。**8月，教育、社会保障和就业仍为支出重点，支出规模均超 2500 亿元，其中社会保障和就业支出同比增长 17.03%，但较上月回落 7.12 个百分点；基建领域相关支出中，城乡社区、农林水、交通运输支出同比均下降，分别下降 9.57%、8.19%、2.11%，环比则分别增长 4.00%、11.99%、29.46%，支出同比下降一方面源自去年同期基数较高，另一方面或由于政策性金融工具等为当前基建项目提供了重要的资本金支持，一定程度上缓解了预算内基建支出的压力。**1-8月**，民生领域支出持续增长，卫生健康、社会保障和就业、教育支出同比分别增长 8.90%、6.60%、5.40%，增速均较前值有所回升；基建领域相关支出增速均有所回落，交通运输、农林水、城乡社区支出分别增长 11.30%、6.20%、1.80%，增速较前值分别回落 1.8 个、2.5 个、1.5 个百分点。此外，1-8 月债务付息支出同比增长 7.20%，增速较前值回升 1.4 个百分点，债务付息压力有所增加。

■ 政府性基金预算收入降幅有所收窄，受专项债供给收缩等拖累支出增速回落

- **土地出让收入同比降幅收敛，政府性基金预算收入边际改善。** 1-8月，全国政府性基金预算收入 44773 亿元，同比下降 25.50%，降幅较前值收窄 3.40 个百分点，收入规模仍低于 2020 年疫情期间水平，较 2020 年同期下降 4.80%。其中，中央政府性基金预算收入 2761 亿元，同比下降 4.10%，降幅较前值收窄 4.30 个百分点；地方本级政府性基金预算收入 37218 亿元，同比下降 26.80%，降幅较前值收窄 3.20 个百分点；央地政府性基金收入增速仍为负，两者差距较前值走阔 1.10 个百分点至 22.70 个百分点。从地方本级政府性基金预算收入的构成看，国有土地使用权出让收入为 33704 亿元，同比下降 28.50%，降幅较前值收窄 3.20 个百分点；占地方政府性基金预算收入的比重为 90.56%，较前值持平，较去年同期回落 2.23 个百分点。从土地市场情况看，8 月为重点城市二三轮集中土拍间歇期，受此影响土地市场成交总价、成交面积环比分别回落 30.88%、4.31%，但同比分别回升 126.93%、443.98%，带动土地出让金同比跌幅收敛，地方本级政府性基金预算收入边际改善。
- **专项债供给收缩等影响下支出增速回落，央地支出增速差距大幅缩窄。** 1-8月，全国政府性基金预算支出 73040 亿元，同比增长 23.40%，受专项债供给明显收缩影响，增速较前值回落 6.4 个百分点。伴随 5000 多亿专项债结存额度陆续发行，年内政府性基金预算支出增速或再度走高。中央政府性基金支出 2957 亿元，同比增长 90.30%，但增速较前值回落 39.7 个百分点；地方本级政府性基金预算支出 70083 亿元，同比增长 21.50%，增幅较前值收窄 5.90 个百分点，其中国有土地使用权出让收入相关支出 38961 亿元，同比下降 12.20%，降幅较前值扩大 3.2 个百分点。央地支出增速差距较前值收窄约 33.8 个百分点至 68.8 个百分点。

■ 地方债发行规模持续回落，再融资债占比超八成

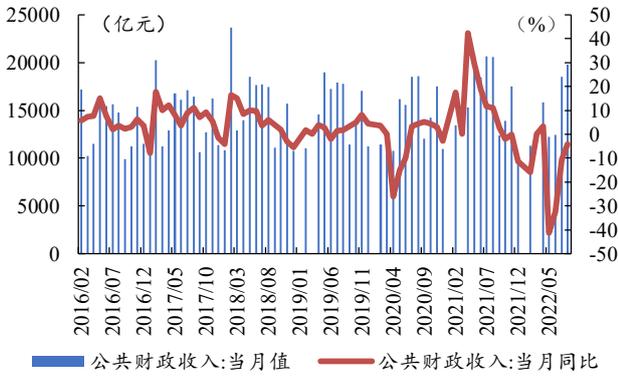
- **发行总额：**8月，地方债发行规模环比持续回落，共发行 80 只，发行规模环比下降 3.93%至 3909.42 亿元，净融资额环比回升 239.05%至 1191.76 亿元。从发行结构看，随着新增专项债基本发完，新增债发行规模环比持续下降 48.55%至 642.22 亿元、占全部地方债发行规模的 16.43%，其中新增一般债 126.33 亿元、新增专项债 515.89 亿元；再融资债发行规模环比上升 16.07%至 3267.20 亿元、占全部地方债发行规模的 83.57%，其中再融资一般债 1634.32 亿元、再融资专项债 1632.89 亿元，全部用于偿还到期债券本金。1-8月，地方债共计发行 1684 只，合计规模 60474.08 亿元，同比增长 23.98%。新增债累计发行 42100.47 亿元，完成全年限额（43700 亿

元)的96.34%，其中新增一般债累计发行6909.44亿元，完成全年限额(7200亿元)的95.96%，新增专项债累计发行35191.03亿元，完成全年限额(36500亿元)的96.41%。再融资债累计发行18373.62亿元，其中再融资一般债10654.56亿元、再融资专项债7719.05亿元；有2199.57亿元再融资债用于偿还存量政府债务，其余88%用于偿还到期政府债券。

- **发行期限：8月**，地方债加权平均发行期限由上月的9.72年进一步缩短至8.55年，10年期地方债发行规模最大、为1241.27亿元，10年及以上期限占比为39.79%，较上月继续回落7.96个百分点。**1-8月**，地方债平均发行期限较前值的13.80年小幅缩短至13.46年，其中专项债15.64年、一般债8.14年。
- **发行地区：8月**，共22个省份发行地方债，其中山东发行规模最大、达510.73亿元，浙江、江苏、甘肃、广东发行规模均超过300亿元，甘肃发行300亿元支持中小银行发展专项债。**1-8月**，31个省份均发行地方债，其中广东、山东、浙江发行规模较大，均超过3500亿元。

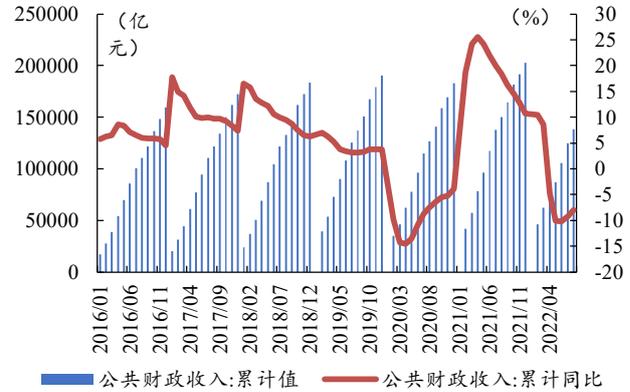
附表/图：

图 1：8 月全国一般公共预算收入及增速



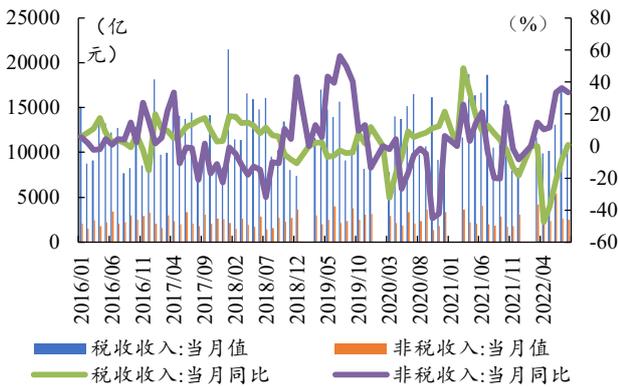
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 2：1-8 月全国一般公共预算收入及增速



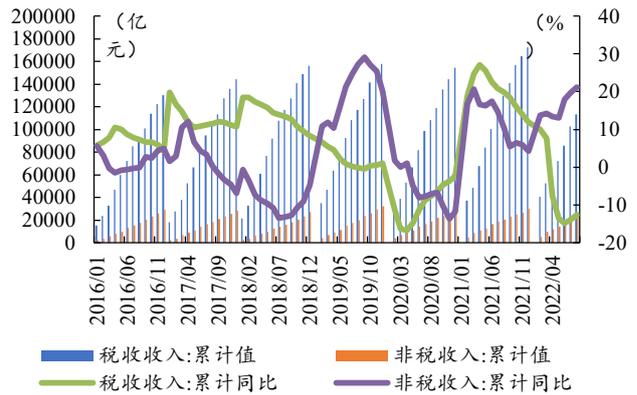
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 3：8 月全国税收、非税收入及增速



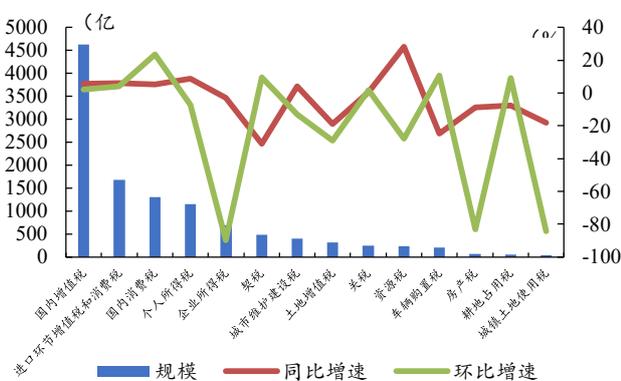
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 4：1-8 月全国税收、非税收入及增速



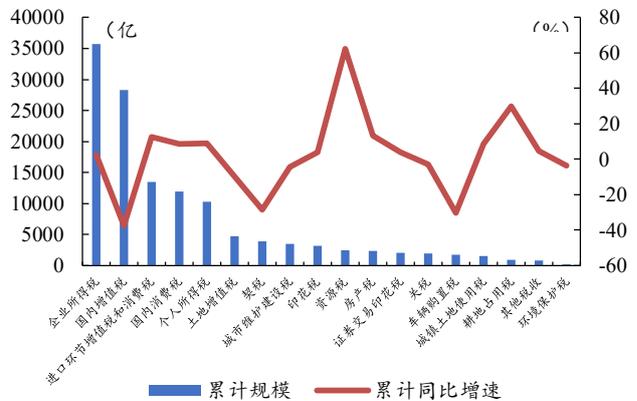
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 5：8 月全国税收收入各组成分布及增速



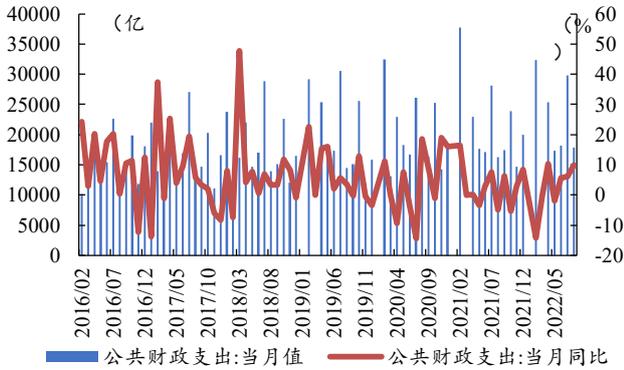
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 6：1-8 月全国税收收入各组成分布及增速



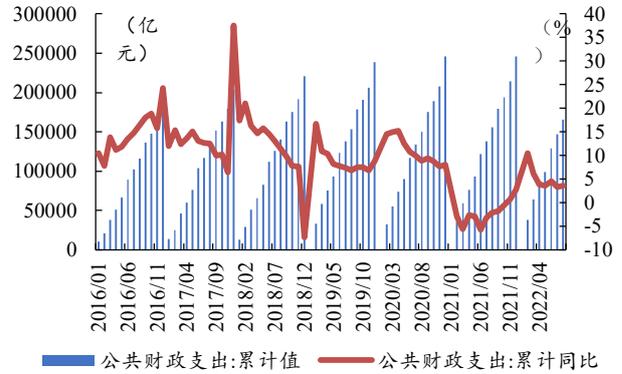
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 7：8 月全国一般公共预算支出及增速



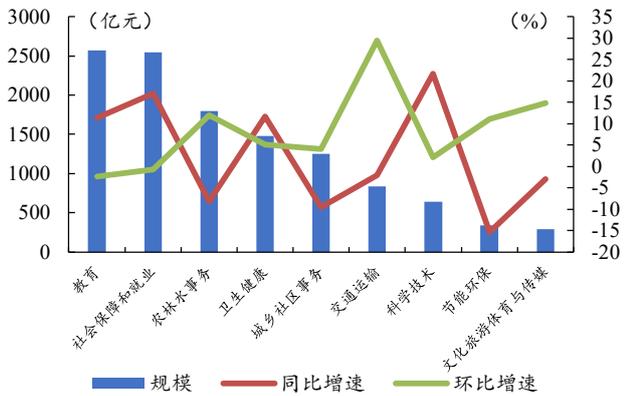
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 8：1-8 月全国一般公共预算支出及增速



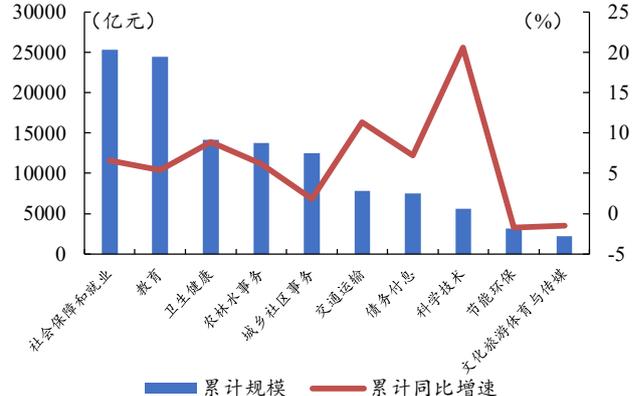
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 9：8 月全国预算支出组成分布及增速



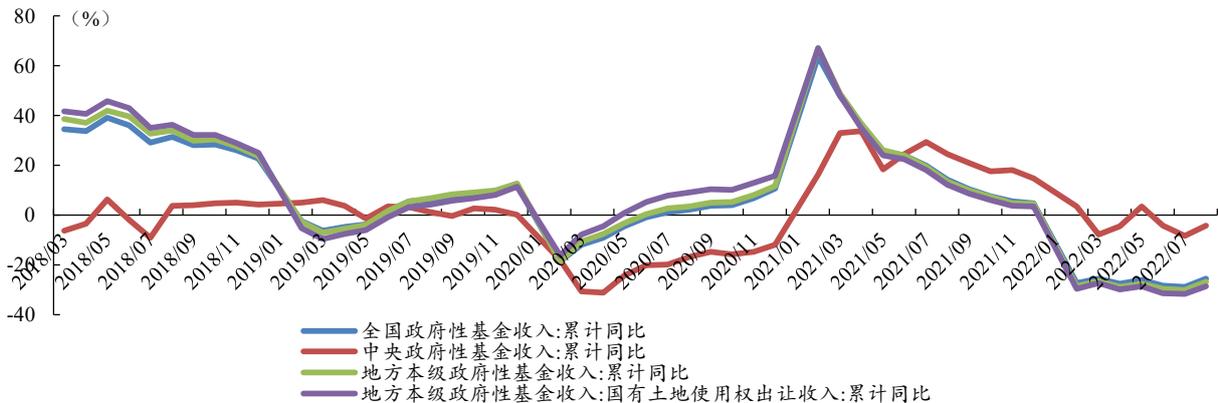
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 10：1-8 月全国预算支出组成分布及增速



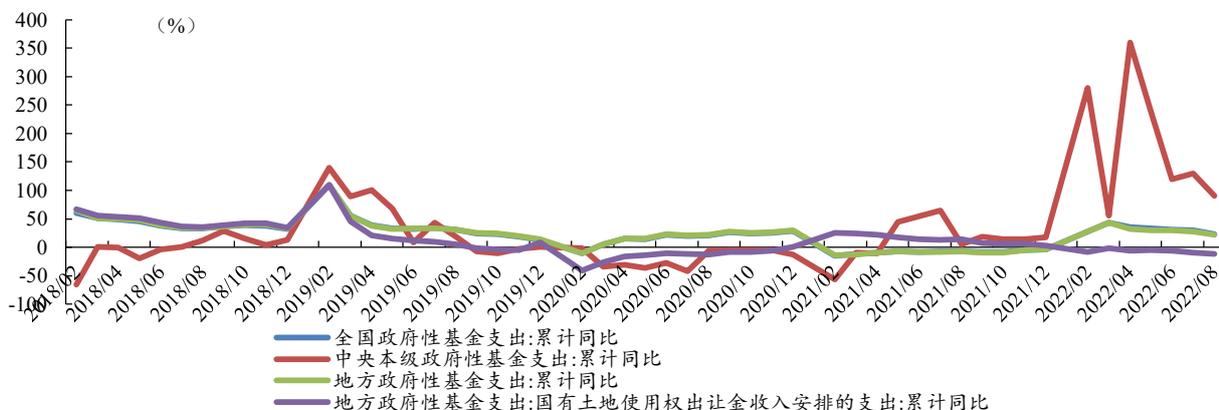
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 11：1-8 月全国政府性基金收入同比降幅小幅收窄



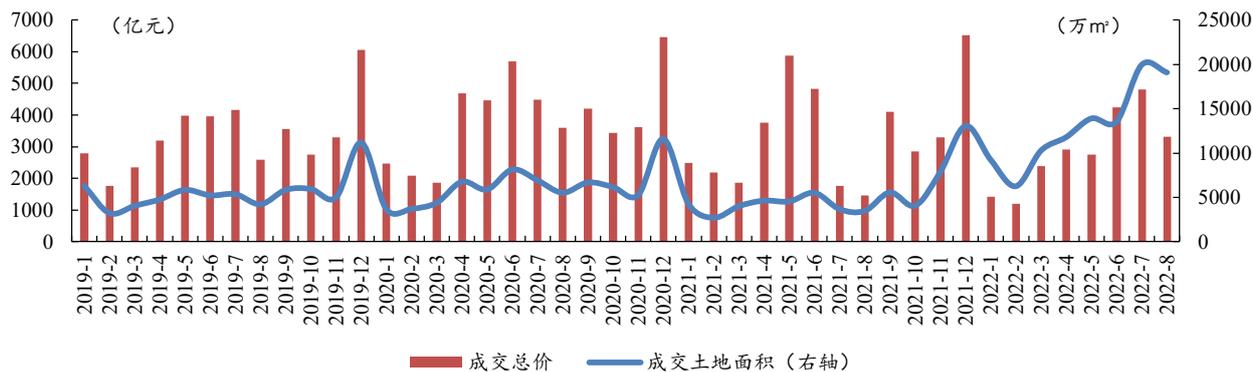
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 12：1-8 月全国政府性基金支出同比增速继续回落



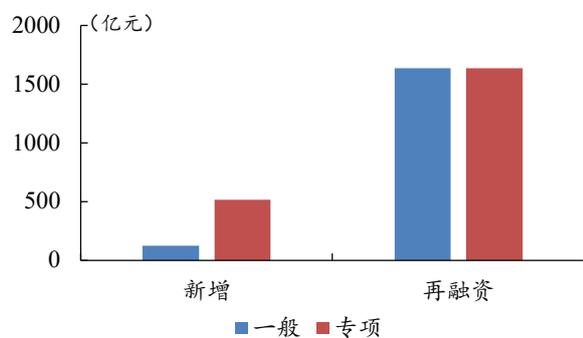
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 13：8 月土地成交面积及成交总价环比均回落、同比均回升



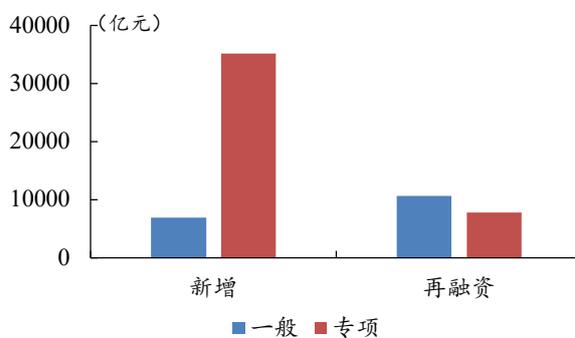
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 14：8 月地方债发行以再融资一般债为主



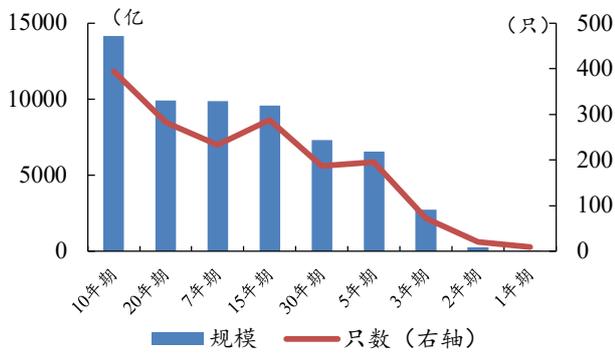
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 15：1-8 月地方债发行以新增专项债为主



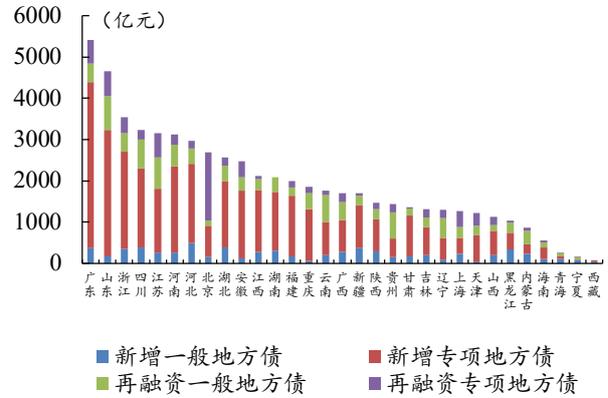
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 16：1-8 月地方债发行期限仍以 10 年期为主



数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 17：1-8 月广东发行地方债总额居首



数据来源：Wind，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。

中诚信国际信用评级有限责任公司
地址：北京市东城区朝阳门内大街
南竹竿胡同2号银河SOHO5号楼
邮编：100020
电话：（86010）66428877
传真：（86010）66426100
网址：<http://www.ccxi.com.cn>

CHINA CHENGXININTERNATIONAL CREDIT
RATINGCO.,LTD
ADD: Building 5, Galaxy SOHO,
No.2Nanzhuganhutong , Chaoyangmennei Avenue,
Dongchengdistrict, Beijing, 100020
TEL:（86010）66428877
FAX:（86010）66426100
SITE: <http://www.ccxi.com.cn>