



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 010-66428877-216
hxyuan@ccxi.com.cn



相关报告

【地方政府债券与城投行业监测周报 2022年第41期】地方债收益率曲线首做定价基准，地方债与城投债净融资额均下降，2022-11-18

【区域宏观经济专题】多数省份经济边际修复，经济大省普遍需求不足，2022-11-18

【2022年10月地方政府与城投行业运行分析】专项债结存额度密集发行、净融资额转正，收益率短期或上行城投债配置注重灵活性，2022-11-11

【10月利率债运行分析与展望】公开市场小额净回笼资金，短期内收益率或小幅上行，2022-11-09

【2022年9月财政数据点评】收入完成进度偏慢，支出增速持续回落，2022-10-27

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；
gzha@ccxi.com.cn

www.ccxi.com.cn

税收收入改善明显 债务付息压力加大

——2022年10月财政数据点评



- 一般公共预算收入月度增速继续回升，税收改善明显
 - 一般公共预算收入延续修复态势，月度同比增速创年内新高。10月，全国一般公共预算收入20246亿元，同比增长15.65%，连续三月实现正增长并创年内新高，且增速较上月大幅回升7.21个百分点，增速回升一方面反映出经济延续修复态势，另一方面也与去年同期基数较低有关。其中中央一般公共预算收入10071亿元，同比增长23.74%，地方本级一般公共预算收入10175亿元，同比增长8.63%，央地收入增速差距较上月走阔约8个百分点至15.11个百分点。1-10月，全国一般公共预算收入173397亿元，同比下降4.50%，降幅较前值继续收窄2.1个百分点，降幅收窄程度逐月扩大，剔除留抵退税影响后增长5.10%，较前值回升1个百分点；完成预算进度82.51%，远不及较去年（91.84%），仍为近五年来最低水平。其中，中央一般公共预算收入80005亿元，同比下降5.50%，地方本级一般公共预算收入93392亿元，同比下降3.60%，央地收入累计同比增速差距较前值收窄1.8个百分点至1.9个百分点。
 - 月度税收收入明显改善，非税收入增速及占比均有所回落。10月，全国税收收入18214亿元，同比增长15.23%，保持正增长且较上月回升14.86个百分点，为今年年内最高水平。其中，随着留抵退税基本完成，增值税延续修复，同比增长12.16%；在疫情冲击边际减弱以及经济持续恢复的背景下，生产端修复明显，企业所得税同比增长12.58%；此外，受去年同期低基数作用，消费税同比大幅增长147.17%。此外，非税收入同比增长19.53%至2032亿元，增速较上月回落20.2个百分点；非税收入占比10.03%，较

上月回落 16.4 个百分点。**1-10 月**，税收收入累计 142579 亿元，同比下降 8.90%、降幅较前值继续收窄 2.7 个百分点，降幅收窄程度较前值扩大，扣除留抵退税因素后增长 2.4%、较前值回升 1.4 个百分点。具体看，增值税同比下降 29.10%，扣除留抵退税因素后增长 2.7%，较前值回升 0.7 个百分点；个人所得税同比增长 8.50%，但较前值回落 0.6 个百分点；消费税、企业所得税同比保持增长，分别增长 13.20%、3.5%，且增速较前值分别回升 5.9 和 1.4 个百分点；受上游大宗商品价格走弱影响，资源税虽同比增长 50.9%但增速较前值回落 4 个百分点。此外，非税收入 30818 亿元，同比增长 23.2%，增速较上月回落 0.3 个百分点，非税收入占比约 17.77%，较上月回落 1.03 个百分点，一般公共预算收入质量有所改善。

■ 一般公共预算支出保持增长，民生领域支持力度增加、债务付息压力进一步加大

- **一般公共预算支出增速回升，央地当月支出增速一降一升。**10 月，全国一般公共预算支出 15945 亿元，同比增长 8.71%，增速较上月回升 3.31 个百分点。其中，中央一般公共预算支出 3327 亿元，同比增长 5.49%，增速较上月回落 0.4 个百分点；地方本级一般公共预算支出 12618 亿元，同比增长 9.59%，增速较上月回升 4.28 个百分点。央地支出增速差距较上月走阔约 3.52 个百分点至 4.1 个百分点。**1-10 月**，全国一般公共预算累计支出 206334 亿元，同比增长 6.40%，较前值回升 0.2 个百分点；完成预算进度的 77.24%，与去年基本持平。其中，中央累计支出 28341 亿元，同比增长 7.20%，增速较前值回升 0.2 个百分点；地方本级累计支出 177993 亿元，同比增长 6.20%，增速较前值回升 0.1 个百分点，央地支出累计同比增速差距较前值走阔 0.1 个百分点至 1 个百分点。
- **卫生健康支出大幅增长，债务付息压力进一步加大。**10 月，教育、社会保障和就业仍为支出重点，支出规模均超 2000 亿元，且增速超 9%；受疫情持续反复扰动，卫生健康领域支出大幅增长，同比增长 43.58%，较上月回升 18.95 个百分点；基建领域相关支出中，城乡社区、农林水、节能环保支出同比均下降，分别下降 0.75%、1.69%、13.33%，但交通运输支出同比增加 7.41%。**1-10 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 12.60%、7.40%、6.00%，增速均较前值有所回升；对基建领域的支持力度仍然较弱，交通运输支出增长 6.60%，增速较前值回升 0.1 个百分点，农林水支出虽增长 4.50%，但增速较前值回落 0.5 个百分点，城乡社区支出、节能环保支出同比分别下降 0.50%、3.40%，增速持续为负。此外，1-10 月债务付息支出同比增长 8.50%，增速较前值回升 1.3 个百分点，债务付息压力进一步增加。

■ 政府性基金预算收入仍低迷，专项债密集发行带动支出增速回落幅度收窄

- **政府性基金预算收入同比仍下降但降幅收窄，央地增速持续分化但有所减弱。** 1-10月，全国政府性基金预算收入 52166 亿元，同比下降 22.70%，降幅较前值收窄 2.1 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 16.73%。其中，中央政府性基金预算收入 3629 亿元，同比上升 7.30%，增速较去年同期回落 10.4 个百分点；地方本级政府性基金预算收入 48537 亿元，同比下降 24.30%，降幅较去年同期扩大 31.5 个百分点；央地政府性基金收入增速走势分化稍有减弱，中央增速为正、地方仍为负，两者差距较前值收窄 0.5 个百分点至 31.6 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 44027 亿元，同比下降 25.90%，降幅较前值收窄 2.4 个百分点；占地方政府性基金预算收入的比重为 90.7%，较前值上升 0.28 个百分点，但较去年同期回落 2.3 个百分点。从土地市场情况看，10 月，受低基数影响，土地市场成交总价、成交面积同比分别增长 65.37%、418.33%，但与上月相比，土地市场量升价跌，成交面积环比回升 0.19%、成交总价环比下降 17.36%，且本月溢价率创去年以来新低。伴随近期出台的金融支持房地产“16 条”落地，房地产市场将迎来一定升温，但二十大报告仍强调“房住不炒”，土地市场或仍难有较大改善。
- **政府性基金预算支出增速持续回落，但在专项债密集发行带动下回落幅度收窄。** 1-10 月，全国政府性基金预算支出 85845 亿元，同比增长 9.80%，政府性基金预算支出增速较前值回落 2.7 个百分点，伴随 5000 多亿专项债结存额度密集发行，支出增速回落幅度与上月的 10.9 个百分点相比有所收窄。其中中央政府性基金支出 3936 亿元，同比增长 85.60%，增速较前值回升 9.3 个百分点；地方本级政府性基金预算支出 81909 亿元，同比增长 7.70%，增速较前值回落 2.90 个百分点，其中国有土地使用权出让收入相关支出 47033 亿元，同比下降 15.90%，降幅较前值扩大 0.7 个百分点。央地支出增速差距较前值走阔约 12.2 个百分点至 77.9 个百分点。

■ 地方债净融资额由负转正，结存额度发行新增专项债发行规模大幅回升

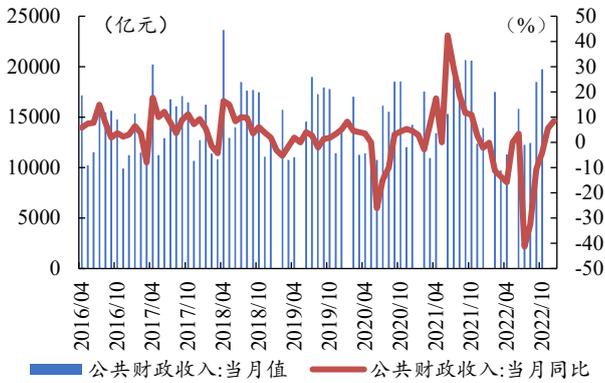
- **发行总额：**10 月，地方债发行规模环比明显回升，共发行 282 只，发行规模环比上升 122.11% 至 6687.32 亿元，净融资额环比由负转正大幅回升至 4444.41 亿元。从发行结构看，伴随 5000 多亿专项债结存额度陆续发行，新增债发行规模环比大幅回升至 4434.83 亿元、占全部地方债发行规模的 66.32%，较上月抬升超 50 个百分点，其中新增一般债 155.74 亿元、新增专项债 4279.09 亿元；再融资债发行规模环比继续下降 16.24% 至 2252.49 亿元、占全部地方债发行规模的 33.68%，其中再融资一般

债 1191.11 亿元、再融资专项债 1061.38 亿元，全部用于偿还到期债券本金。**1-10 月**，地方债共计发行 2032 只，合计规模 70172.24 亿元，同比增长 8.06%。新增债累计发行 46856.98 亿元，其中新增一般债累计发行 7146.24 亿元，完成今年限额（7200 亿元）的 99.25%，新增专项债累计发行 39710.75 亿元。再融资债累计发行 23315.26 亿元，其中再融资一般债 13568.56 亿元、再融资专项债 9746.70 亿元；有 2199.57 亿元再融资债用于偿还存量政府债务，其余 90%用于偿还到期政府债券本金。

- **发行期限：10 月**，地方债加权平均发行期限由上月的 9.88 年延长至 14.81 年，20 年期地方债发行规模最大、为 1419.86 亿元，10 年及以上期限占比达 70.20%、较上月回升 27.98 个百分点。**1-10 月**，地方债平均发行期限较前值的 13.29 年小幅延长至 13.44 年，其中专项债 15.71 年、一般债 8.00 年。
- **发行地区：10 月**，共 28 个省份发行地方债，其中四川发行规模最大、达 522.36 亿元，山东、河南、浙江均超过 400 亿元。**1-10 月**，31 个省份均发行地方债，其中广东、山东发行规模较大，均超过 5000 亿元。

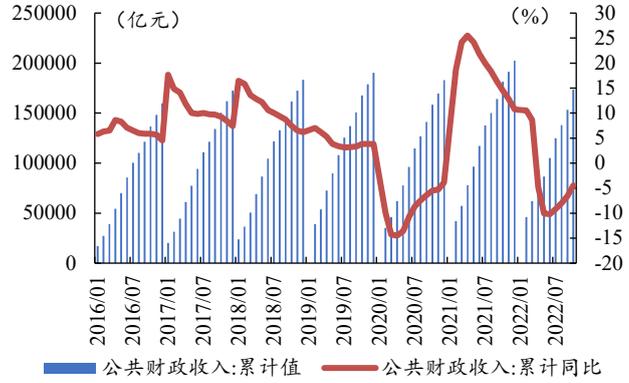
附表/图：

图 1：10 月全国一般公共预算收入及增速



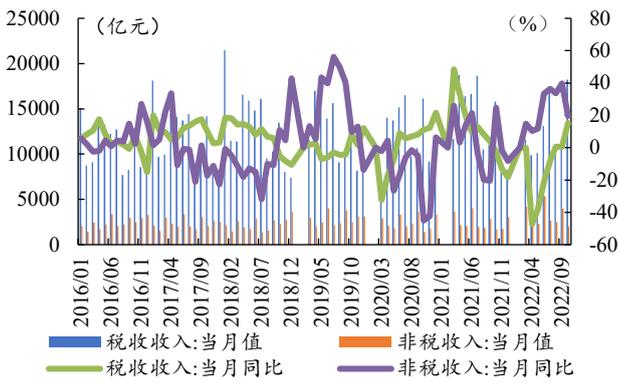
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 2：1-10 月全国一般公共预算收入及增速



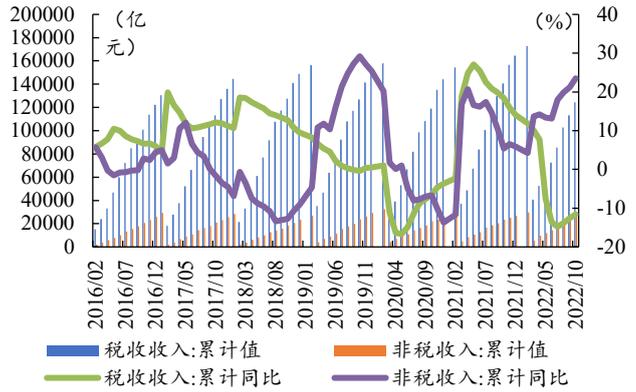
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 3：10 月全国税收、非税收入及增速



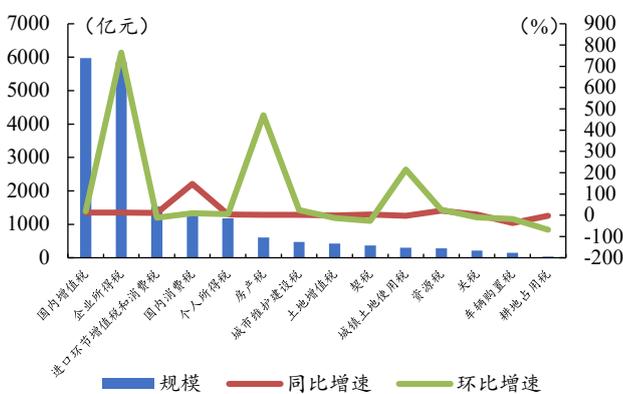
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 4：1-10 月全国税收、非税收入及增速



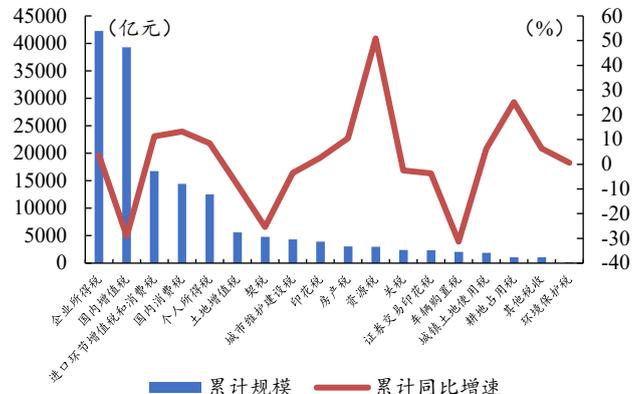
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 5：10 月全国税收收入各组成分布及增速



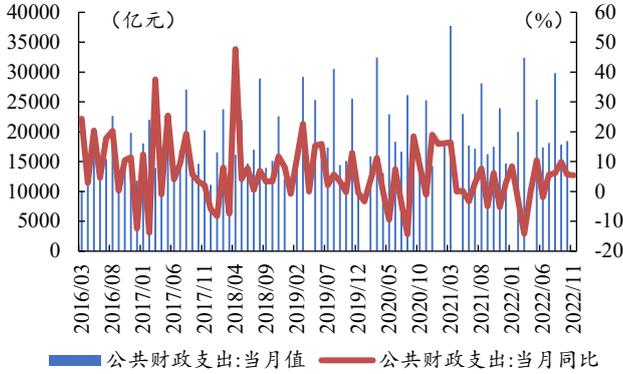
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 6：1-10 月全国税收收入各组成分布及增速



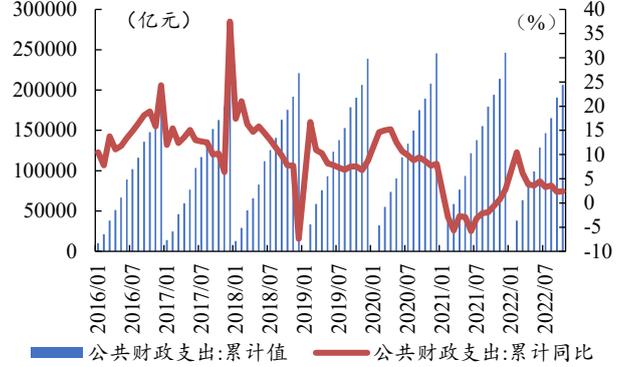
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 7：10 月全国一般公共预算支出及增速



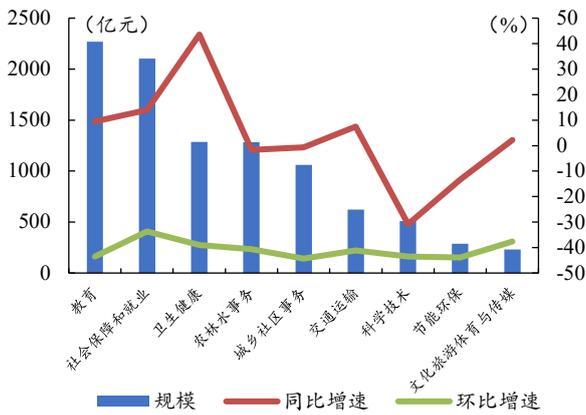
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 8：1-10 月全国一般公共预算支出及增速



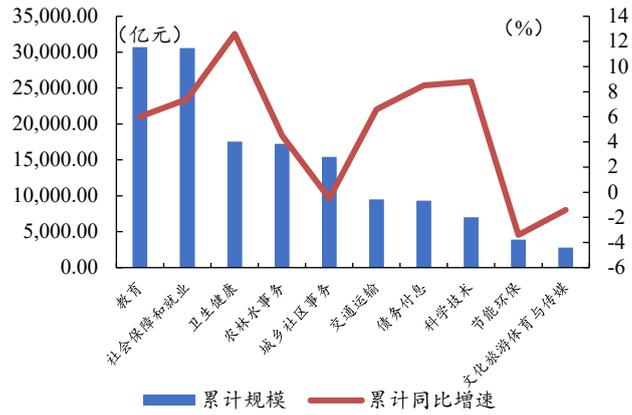
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 9：10 月全国预算支出组成分布及增速



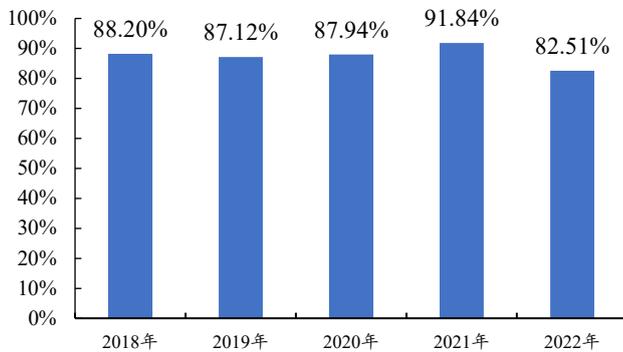
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 10：1-10 月全国预算支出组成分布及增速



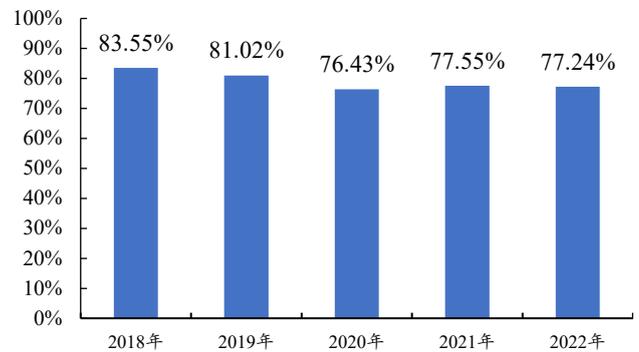
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 11：近 5 年 1-10 月一般公共预算收入完成进度



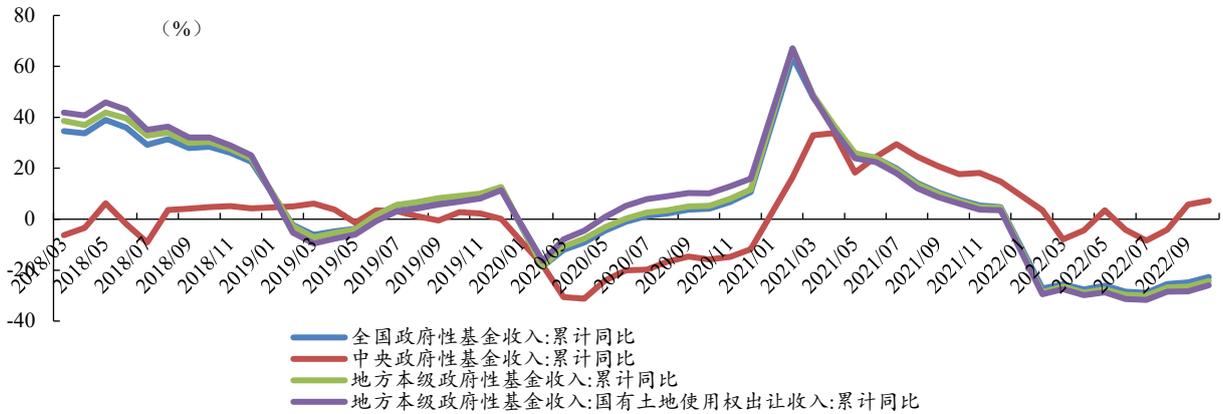
数据来源：财政部，中诚信国际区域风险数据库

图 12：近 5 年 1-10 月一般公共预算支出完成进度



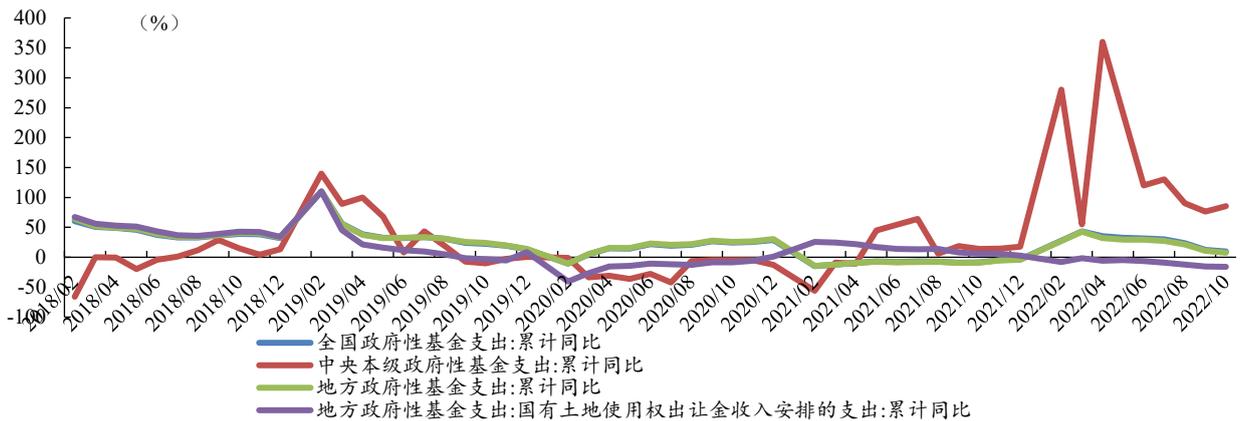
数据来源：财政部，中诚信国际区域风险数据库

图 13：1-10 月全国政府性基金收入同比降幅小幅收窄



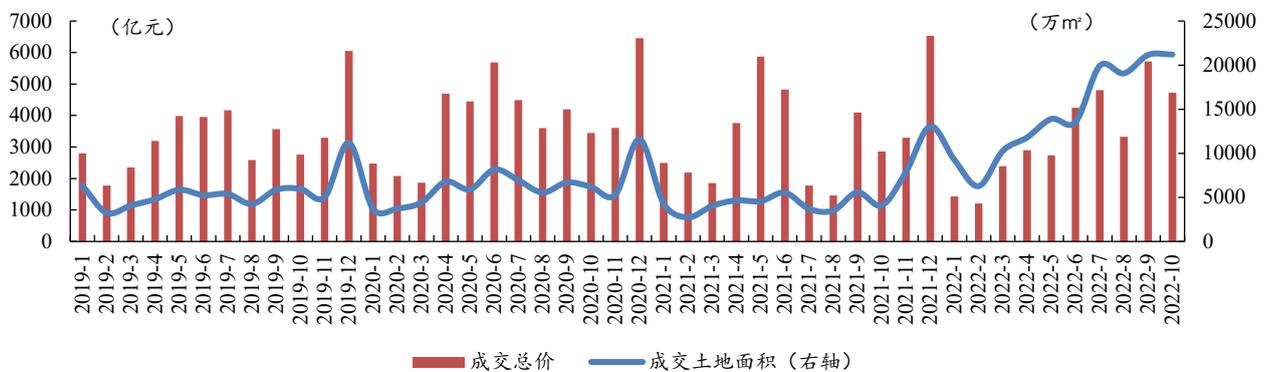
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 14：1-10 月全国政府性基金支出同比增速继续回落



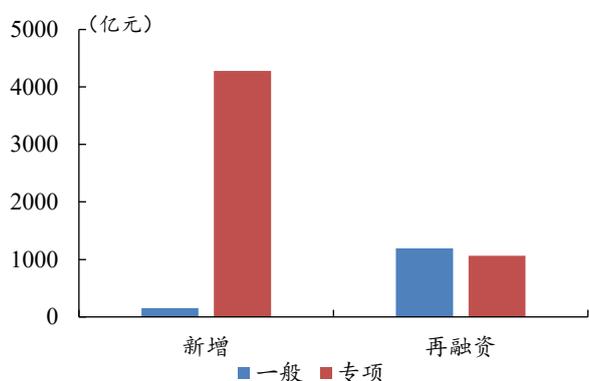
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 15：10 月土地成交面积及成交总价环比一升一降、同比均回升



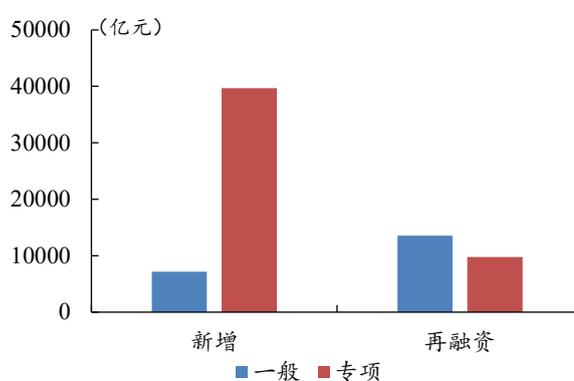
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 16：10 月地方债发行以新增专项债为主



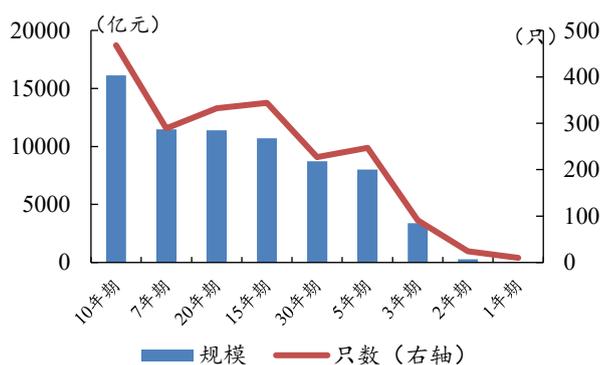
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 17：1-10 月地方债发行以新增专项债为主



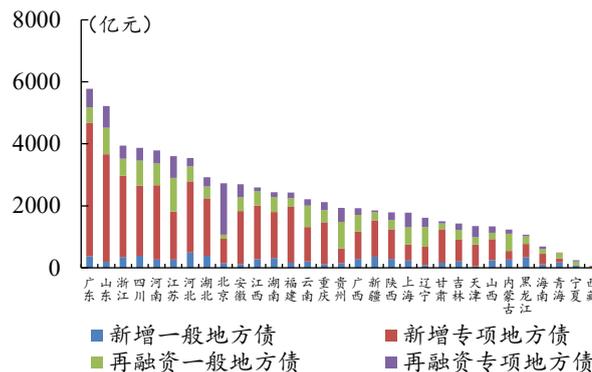
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 18：1-10 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 19：1-10 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>