

作者：冯祖涵

邮箱：research@fecr.com.cn

## 财政收支两端走弱，多项税收优惠政策延续优化

——2023年6月财政数据点评

## 相关研究报告：

1. 《财政收入增速放缓，基建类支出明显下滑——2023年5月财政数据点评》，2023.7.21
2. 《财政收入平稳回升，土地出让收入降幅收窄——2023年4月财政数据点评》，2023.6.9
3. 《财政收入稳步回升，二季度有望进一步提速——2023年3月财政数据点评》，2023.5.6
4. 《财政收入下滑，支出前置发力——2023年1-2月财政数据点评》，2023.3.23
5. 《地方债发行放量，中小银行专项债发行升温——2023年3月地方政府债市场运行报告》，2023.4.25

## 摘要

公共财政收入方面，6月，全国公共财政收入19511亿元，同比增长5.57%，财政收入增速放缓则与基数效应减弱、经济复苏动能走弱有关。中央财政收入8033亿元，同比增长12.68%；地方本级财政收入11478亿元，同比增长1.1%；因基数效应减弱，中央财政收入与地方财政收入增速下滑明显。全国税收收入14887亿元，同比增长13.6%；非税收入4624亿元，同比下降14.0%。税收收入的增长主要受基数效应影响，其绝对水平低于2021年同期水平。关键税种表现不一，增值税的大幅增长主要受基数效应影响，消费税增长也受上年基数较低影响，但实际当月消费需求回升仍旧乏力，进口货物增值税、消费税的下降或与当月进口额萎缩有关，出口退税的下降或受外贸出口额增长放缓影响。

公共财政支出方面，6月，全国公共财政支出29072亿元，同比下降2.53%，为近十二个月以来支出增速首次由正转负。上半年财政支出进度为48.67%，略高于上年同期水平，财政支出前置发力。中央本级财政支出3574亿元，同比增长7.04%；地方财政支出25498亿元，同比下滑3.74%。从财政支出细项来看，多项支出同比增速由正转负。在财政支出整体下滑的背景下，民生类支出增长疲软，但绝对水平仍相对较高。除农林水事务外，其他基建类支出均为负增长，基建类支出增长乏力。

政府性基金收入与支出方面，2023年1-6月，全国政府性基金收入累计值为23506亿元，同比下降16%。同期，全国政府性基金预算支出累计值43222亿元，同比下降21.2%。地方政府土地出让收入方面，2023年1-6月，地方政府国有土地使用权出让收入18687亿元，同比下降20.9%，累计同比降幅较1-5月走阔0.9个百分点。6月土地市场依旧偏冷，但核心城市土拍保持一定热度。全国22个重点集中供地城市中，共有8个城市进行集中供地，其中合肥、深圳与杭州的溢价率超过11.0%。

一方面，近期释放的政策信号强调继续实施积极的财政政策，带动经济加速修复。积极的财政政策以新增专项债和减税降费为两大抓手。在新增专项债额度下达至地方后，第三季度新增专项债发行或迎来年内又一高峰，同时可以期待专项债券投向领域和用作项目资本金范围的进一步扩大。减税降费政策也于八月初落地，主要针对小微企业和个体工商户，延续优化税收优惠政策，以稳定实体经济信心，激发市场主体活力。另一方面，政策持续强调防范化解地方政府债务风险，要求制定实施一揽子化债方案，可以预期发行特殊再融资债置换隐性债务将成为化债方案的重点。

## 目录

一、公共财政收入	2
(一) 当月公共财政收入	2
(二) 关键税种表现	3
二、公共财政支出	4
(一) 当月公共财政支出	4
(二) 民生类支出与基建类支出	6
三、政府性基金收入与支出	7
(一) 政府性基金收入与支出	7
(二) 地方政府土地出让收入	8
四、政策跟踪	9
(一) 中央政策	9
(二) 地方热点政策	9
五、总结与展望	10

## 一、公共财政收入

### (一) 当月公共财政收入

2023年1-6月，全国公共财政收入（即全国一般公共预算收入）119203亿元，同比增长13.3%；6月，全国公共财政收入19511亿元，同比增长5.57%（见图1）。据财政部介绍，上半年财政收入增长，除经济恢复性增长带动外，主要是去年4月份开始实施大规模增值税留抵退税政策、集中退税较多，拉低基数。6月，财政收入增速放缓则与基数效应减弱、经济复苏动能走弱有关。

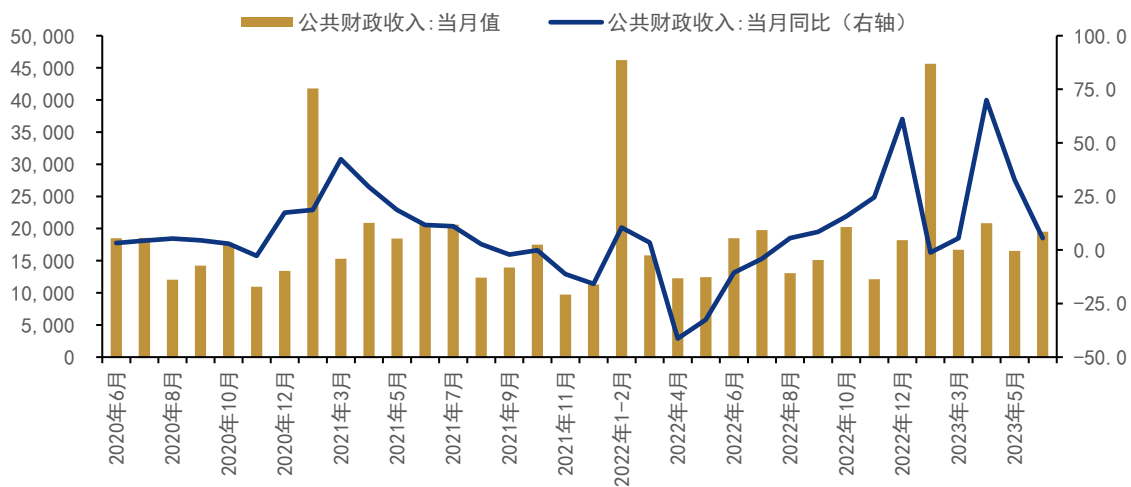


图1：公共财政收入（单位：亿元；%）

数据来源：Wind 资讯，远东资信整理

从中央财政收入与地方本级财政收入来看，6月，中央财政收入8033亿元，同比增长12.68%，占同期全国公共财政收入的41.17%；地方本级财政收入11478亿元，同比增长1.1%，占同期全国公共财政收入的58.83%（见图2）。因基数效应减弱，中央财政收入与地方财政收入增速下滑明显。

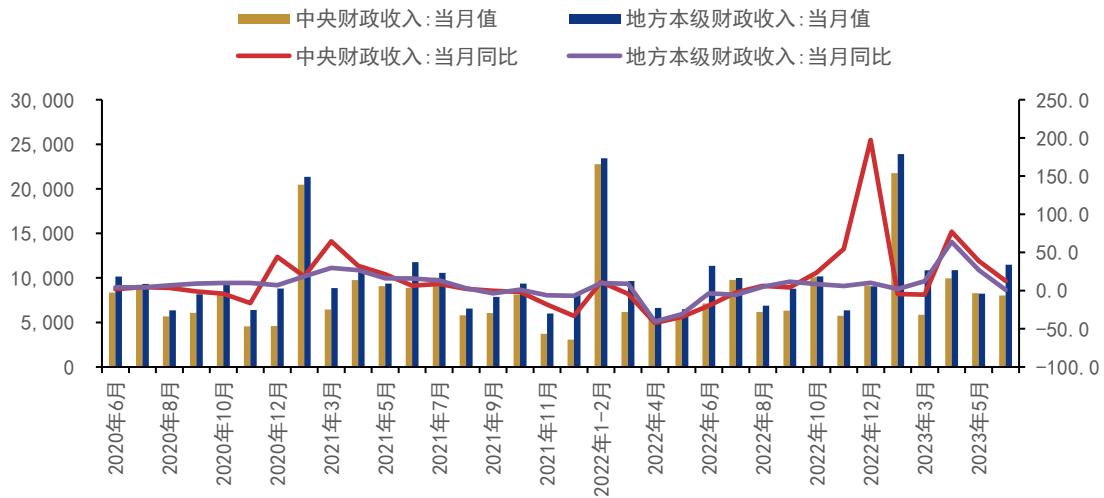


图2：中央财政收入与地方本级财政收入（单位：亿元；%）

数据来源：Wind 资讯，远东资信整理

从税收收入与非税收收入来看，6月，全国税收收入14887亿元，同比增长13.6%，占同期全国公共财政收入的76.30%；非税收入4624亿元，同比下降14.0%，占同期全国公共财政收入的23.70%（见图3）。税收收入的增长主要受基数效应影响，其绝对水平低于2021年同期水平。

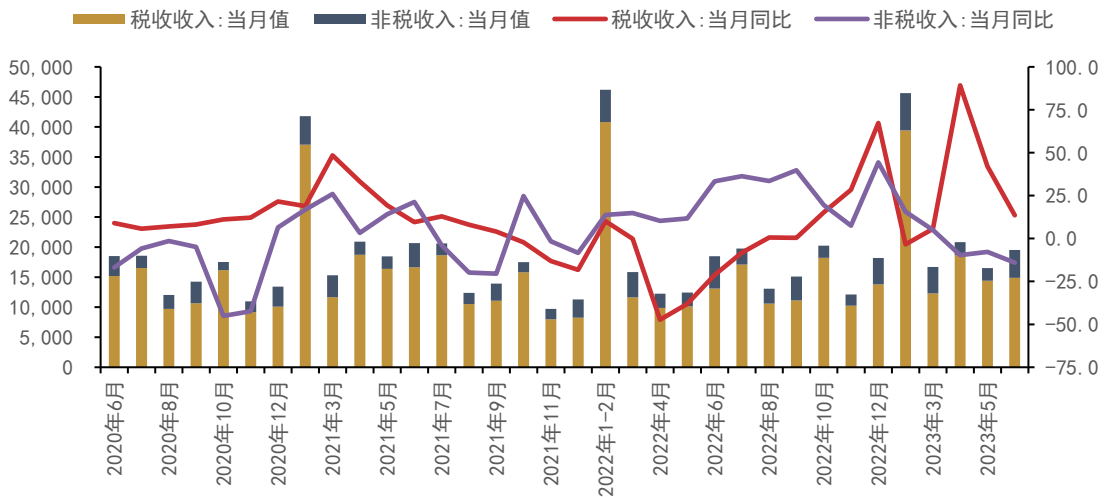


图3：税收收入与非税收入（单位：亿元；%）

数据来源：Wind 资讯，远东资信整理

## （二）关键税种表现

6月，关键税种表现不一。具体来看，6月国内增值税5414亿元，远高于去年同期水平（2550亿元），但低于2021年同期水平；国内消费税1174亿元，同比增长8.5%；企业所得税4100亿元，同比下降21.15%；个人所得税

1339 亿元，同比增长 3.4%；进口货物增值税、消费税 1608 亿元，同比下降 3.6%；出口退税 1192 亿元，同比下降 20.57%（见图 4）。

具体来看，6 月增值税的大幅增长主要受基数效应影响，展望后月，基数效应减弱或将带动增值税增速快速回落。消费税增长也受上年基数较低影响，但实际当月消费需求回升仍旧乏力。6 月，社会消费品零售总额增长 3.1%，增速较上月下降 9.4 个百分点，反映出居民消费能力和消费信心仍有待增强。企业所得税下降主要受企业利润下降影响。6 月份，规模以上工业企业实现利润总额 7197.6 亿元，同比下降 8.3%，国内需求复苏缓慢，制约企业利润恢复。进口货物增值税、消费税增长乏力或与当月进口额萎缩有关。6 月进口总额约 2147.02 亿美元，同比下降 6.8%，降幅较上月走阔 2.3 个百分点。展望后月，7 月制造业 PMI 进口指标进一步下滑至 46.8%，预计 7 月进口增长乏力，进口货物增值税、消费税将延续下降走势。出口退税的下降或受外贸出口额增长放缓影响，6 月出口总额约 2853.22 亿美元，同比下降 12.4%，降幅较上月走阔 5.3 个百分点。7 月制造业 PMI 新出口订单指标下降至 46.3%，预计 7 月出口增长将持续受外需不足限制，出口退税规模或将相应萎缩。

除此之外，土地和房地产相关税收收入中，1-6 月契税累计同比增长 5.1%，增幅较 1-5 月下降 3.7 个百分点，土地增值税同比下降 18.2%，房产税累计同比增长 3.9%，耕地占用税累计同比下降 20.4%，城镇土地使用税累计同比下降 4.9%。契税增长放缓主要受 6 月土地市场低迷，地产销售疲软等因素影响。

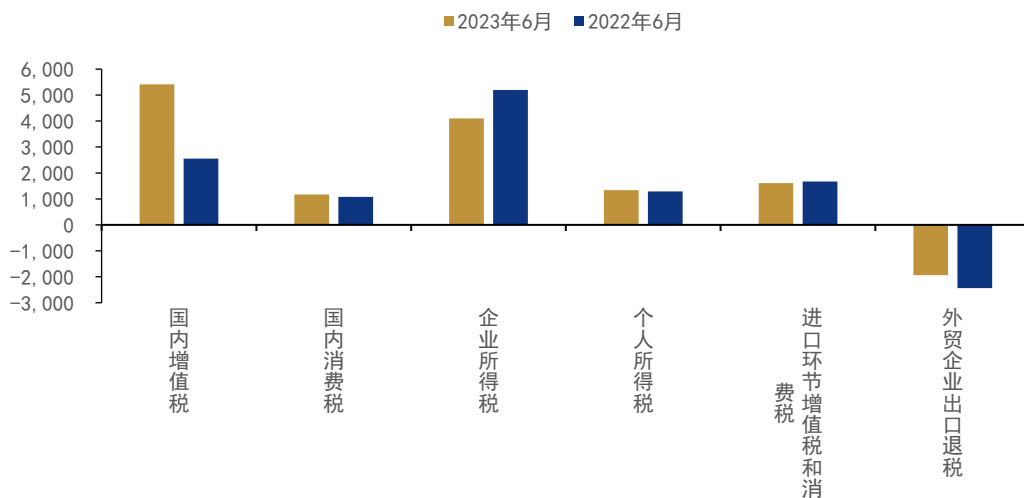


图 4：关键税种较上年同期变化（单位：亿元）

数据来源：Wind 资讯，远东资信整理

## 二、公共财政支出

### （一）当月公共财政支出

2023 年 1-6 月，全国公共财政支出（即全国一般公共预算支出）133893 亿元，同比增长 3.9%。6 月，全国公共财政支出 29072 亿元，同比下降 2.53%，为近十二个月以来支出增速首次由正转负（见图 5）。根据 2023 年中

央和地方预算草案，今年全国一般公共预算支出为 275130 亿元。上半年财政支出进度为 48.67%，略高于上年同期水平，财政支出前置发力。

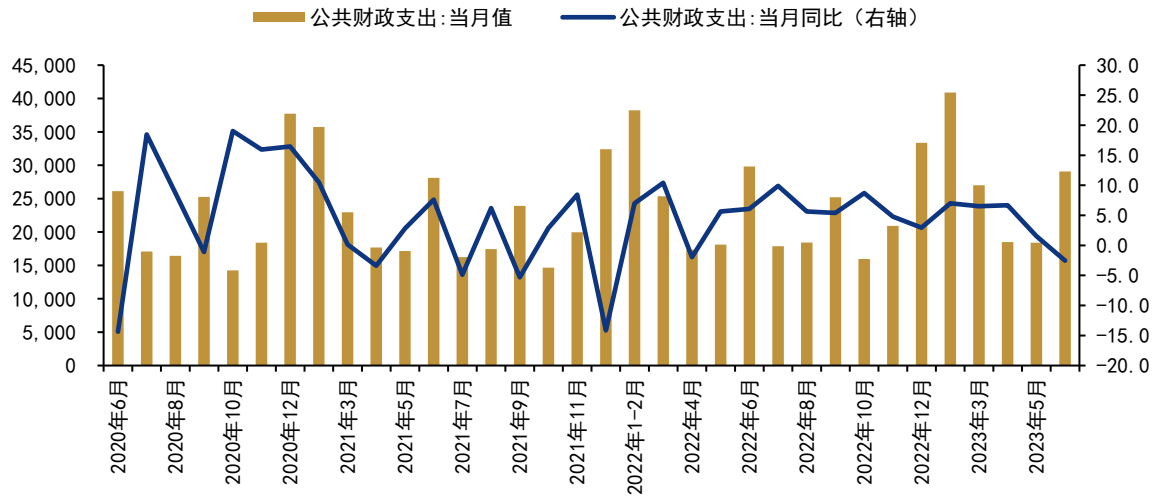


图 5：公共财政支出（单位：亿元；%）

数据来源：Wind 资讯，远东资信整理

从中央本级财政支出与地方财政支出来看，6 月，中央本级财政支出 3574 亿元，同比增长 7.04%，占同期全国公共财政支出的 12.29%；地方财政支出 25498 亿元，同比下滑 3.74%，占同期全国公共财政支出的 87.71%（见图 6）。根据 2023 年中央和地方预算草案，中央本级财政支出 37890 亿元，地方财政支出 236740 亿元；1-6 月中央本级财政支出进度为 44.0%，地方财政支出进度为 49.5%。

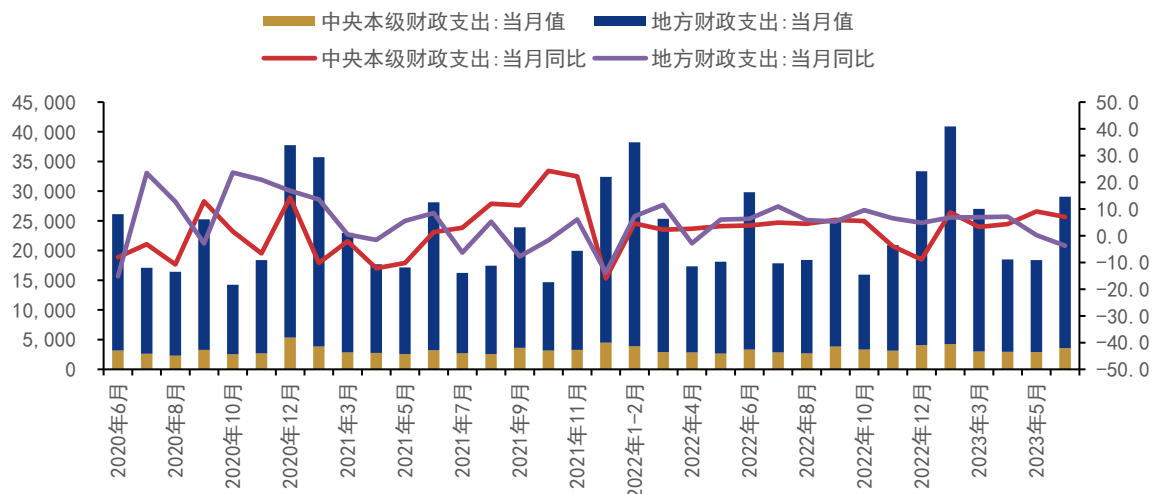


图 6：中央本级财政支出与地方财政支出（单位：亿元；%）

数据来源：Wind 资讯，远东资信整理

从财政支出细项来看，6月，多项支出同比增速由正转负。具体来看，城乡社区事务、交通运输与科学技术等项目支出同比下降幅度较大，教育、文旅等项目支出降幅较小，社会保障和就业支出与节能环保支出基本与上年持平，卫生健康支出与农林水事务支出则较上年同期显著增长。

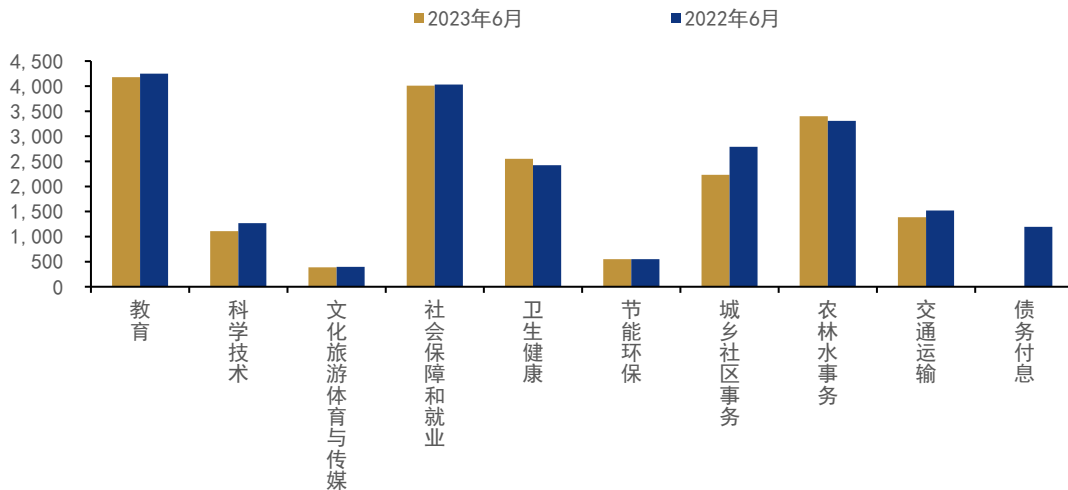


图7：财政支出细项较上年同期变化（单位：亿元）

数据来源：Wind 资讯，远东资信整理

## （二）民生类支出与基建类支出

民生类支出涵盖教育支出、卫生健康支出、社会保障和就业支出等三项财政支出。6月，卫生健康支出 2550 亿元，同比增长 5.24%。社会保障与就业支出 4011 亿元，与上年同期基本持平，增速较上月有所下滑。教育支出 4180 亿元，同比下降 1.6%，增速较上月有所回落（见图 8）。整体来看，6月财政支出整体下滑的背景下，民生类支出增长疲软，但绝对水平仍相对较高。民生类支出因其承担了稳就业、稳民生的功能，持续得到有力保障。

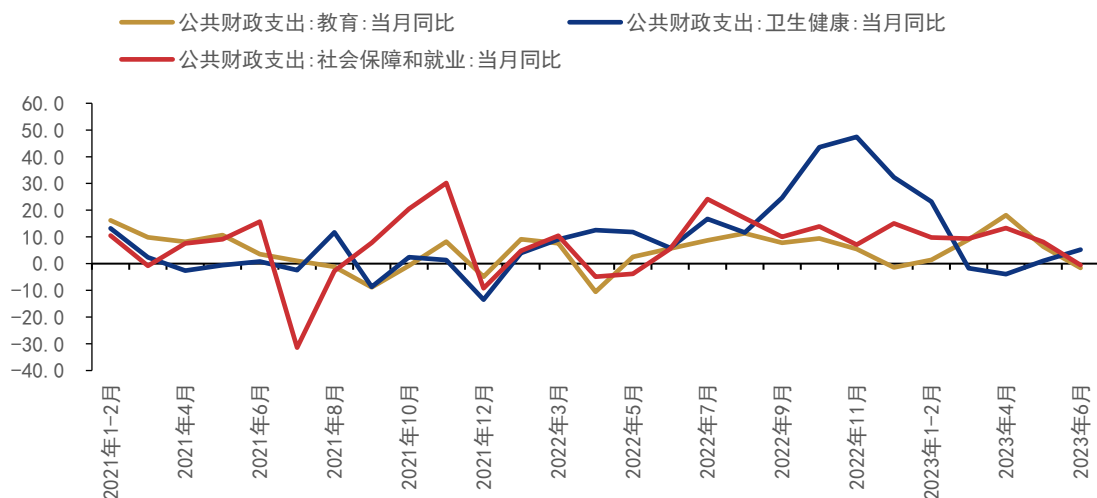


图8：民生类支出增速（单位：%）

数据来源：Wind 资讯，远东资信整理

基建类支出涵盖农林水事务、交通运输、城乡社区事务、节能环保等四项财政支出。6月，农林水事务支出 3399 亿元，增速回升至 2.75%；节能环保支出 550 亿元，与上年同期水平相近；交通运输支出 1386 亿元，增速大幅回升至-8.82%；城乡社区事务支出 2231 亿元，同比增速大幅回落至-20.10%。除农林水事务外，其他基建类支出均为负增长，基建类支出增长乏力。

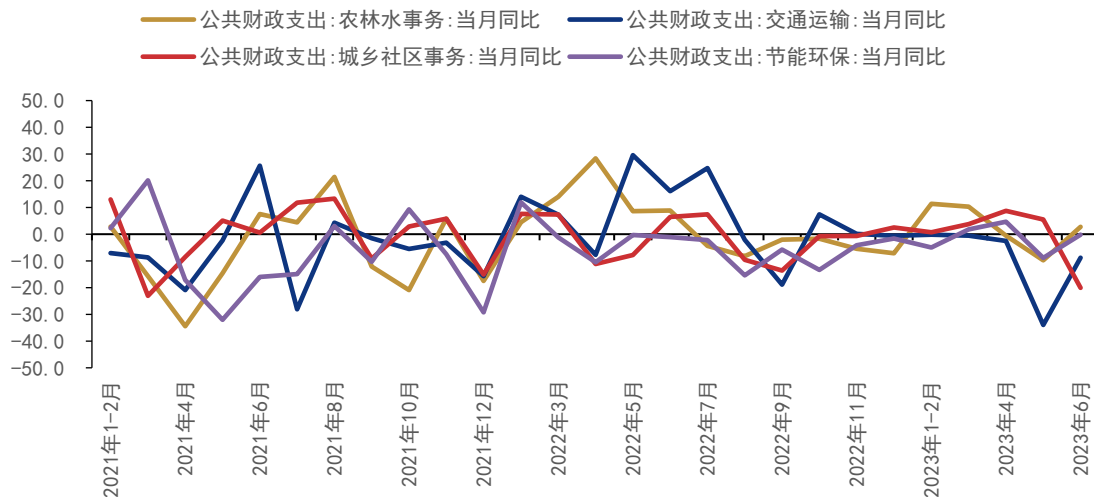


图 9：基建类支出增速 (单位：%)

数据来源：Wind 资讯，远东资信整理

### 三、政府性基金收入与支出

#### (一) 政府性基金收入与支出

2023 年 1-6 月，全国政府性基金收入累计值为 23506 亿元，同比下降 16%，降幅较 1-5 月走阔 1.0 个百分点。其中，中央政府性基金预算收入 1912 亿元，同比增长 0.8%；地方政府性基金预算本级收入 21594 亿元，同比下降 17.2%。地方政府性基金预算本级收入降幅收窄主要受国有土地使用权出让收入降幅收窄带动。

2023 年 1-6 月，全国政府性基金预算支出累计值为 43222 亿元，同比下降 21.2%，降幅较 1-5 月走阔 8.5 个百分点。其中，中央政府性基金预算本级支出 749 亿元，同比下降 63.3%；地方政府性基金预算支出 42473 亿元，同比下降 19.5%。地方政府性基金预算支出下降与国有土地使用权出让收入相关支出下滑有关。



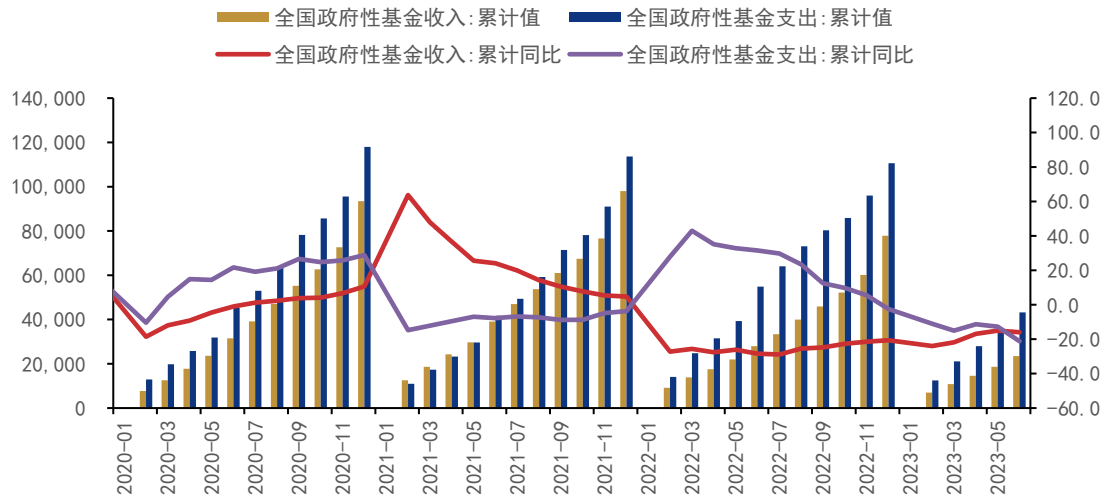


图 10：全国政府性基金收入与全国政府性基金支出（单位：%）

数据来源：Wind 资讯，远东资信整理

## （二）地方政府土地出让收入

2023年1-6月，地方政府国有土地使用权出让收入18687亿元，同比下降20.9%，累计同比降幅较1-5月走阔0.9个百分点。国有土地使用权出让收入累计同比增速自2022年2月起持续为负值，该指标降幅前几月有所收窄，但6月再次走阔。6月土地市场依旧偏冷，但核心城市土拍保持一定热度。根据中指研究院数据，2023年1-6月，TOP100企业拿地总额5920亿元，拿地规模同比下降10.2%，降幅较上月增加1.84个百分点；全国300城住宅用地供求规模同比分别下降33.8%、31.4%。6月，全国22个重点集中供地城市中共有8个城市进行集中供地，南京、无锡、苏州溢价率相对偏低，合肥、深圳、杭州、宁波、广州溢价率均在4.0%以上，其中合肥、深圳与杭州的溢价率超过11.0%。

2023年1-6月，地方政府国有土地使用权出让收入相关支出24236亿元，同比下降21.3%，累计同比降幅较1-5月走阔2.6个百分点，主要受国有土地使用权出让收入下降拖累。

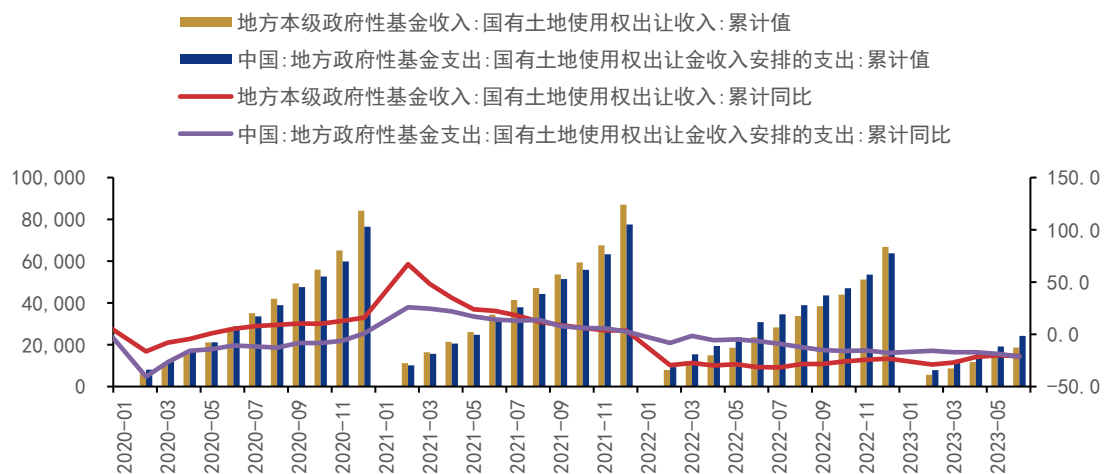


图 11：地方政府国有土地使用权出让收入与相关支出（单位：%）

数据来源：Wind 资讯，远东资信整理

## 四、政策跟踪

### （一）中央政策

#### 1. 2023年上半年财政收支情况新闻发布会：加快地方债发行使用节奏

2023年7月19日，财政部召开2023年上半年财政收支情况新闻发布会。据预算司副司长李大伟介绍，下一步，财政部将继续对各地专项债券支出进度进行通报预警，**指导地方加快专项债券发行使用节奏**，积极发挥专项债券在拉动有效投资中的积极作用，以稳投资带动稳就业、稳增长，更好发挥专项债券的效能。据税政司副司长魏岩介绍，下一步，财政部在落实好今年已出台的多项政策基础上，针对形势的变化，加强政策储备，**积极谋划针对性强、务实管用的税费优惠政策**，着力为经营主体纾困解难，不断增强发展动能，优化经济结构，推动经济持续回升向好。

#### 2. 中共中央政治局会议：制定实施一揽子化债方案

中共中央政治局7月24日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。会议指出，**要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，延续、优化、完善并落实好减税降费政策**，发挥总量和结构性货币政策工具作用，大力支持科技创新、实体经济和中小企业发展；**要更好发挥政府投资带动作用，加快地方政府专项债券发行和使用；要有效防范化解地方债务风险，制定实施一揽子化债方案。**

#### 3. 财政部：延续优化多项税收优惠政策

8月3日，财政部和税务总局接连下发五则公告。根据公告，**为进一步支持小微企业和个体工商户发展，延续小规模纳税人增值税减免政策至2027年12月31日**。自2023年1月1日至2027年12月31日，对个体工商户年应纳税所得额不超过200万元的部分，减半征收个人所得税；对增值税小规模纳税人、小型微利企业和个体工商户减半征收资源税（不含水资源税）、城市维护建设税、房产税、城镇土地使用税、印花稅（不含证券交易印花稅）、耕地占用税和教育费附加、地方教育附加。对小型微利企业减按25%计算应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税政策，延续执行至2027年12月31日。

### （二）地方热点政策

#### 1. 湖北发布首期200亿元政府投资引导基金

据湖北省财政厅消息，湖北省政府投资引导基金于7月26日正式发布。该基金由省级财政出资设立，首期规模200亿元，后续根据运营情况逐步加大投入，并与省内各地形成联动效应，带动社会资本投入，力争用2年至3年在全省形成超过2000亿元的政府投资基金群。基金将主要聚焦“三个围绕”开展投资。围绕创新驱动战略，主要投向天使投资、科技成果转化等领域；**围绕全省产业发展规划和布局，主要投向先进制造业、数字经济等省委、省政府鼓励发展的重点产业**；围绕武汉都市圈、襄阳都市圈、宜荆荆都市圈和强县工程建设，支持与中心城市和有条件的县（市、区）合作设立区域产业发展基金，助力全省产业链延链、补链、强链。

#### 2. 河南省出台金融业发展专项奖补资金管理办法

7月31日，河南省财政厅、省地方金融监督管理局印发《河南省金融业发展专项奖补资金管理办法》（以下简称《办法》），**发挥财政资金使用效益，支持提高金融服务实体经济效率**，促进全省金融业高质量发展。《办法》明确了资金支持范围和标准，重点支持两大方向：一是支持开展多元化融资，扩大全省社会融资规模；二是促进优化金融机构体系，满足实体经济金融服务需求。

在支持开展多元化融资、扩大全省社会融资规模方面，《办法》明确，根据银行业金融机构上年度贷款增量、贷款增速排名，对贷款增量前5位和贷款增速前5位每家奖励不超过100万元，激励引导金融机构加大对河南省的信贷投放力度。在促进优化金融机构体系，满足实体经济金融服务需求方面，《办法》提出，支持实施引金入豫工程。对在河南省新设立的法人金融机构，按实收资本1%给予不超过200万元开办费补助；对境内外银行业金融机构在河南省设立的省级分支机构，给予不超过200万元补助。对省外银行、保险、证券金融机构在省内开设省辖市分支机构，按照每家不超过100万元标准给予补助；在脱贫县设立分支机构，按照每家不超过50万元标准给予补助。

## 五、总结与展望

公共财政收入方面，6月，全国公共财政收入19511亿元，同比增长5.57%，财政收入增速放缓则与基数效应减弱、经济复苏动能走弱有关。从中央财政收入与地方本级财政收入来看，中央财政收入8033亿元，同比增长12.68%；地方本级财政收入11478亿元，同比增长1.1%；因基数效应减弱，中央财政收入与地方财政收入增速下滑明显。从税收收入与非税收收入来看，全国税收收入14887亿元，同比增长13.6%；非税收收入4624亿元，同比下降14.0%。税收收入的增长主要受基数效应影响，其绝对水平低于2021年同期水平。关键税种表现不一，增值税的大幅增长主要受基数效应影响，消费税增长也受上年基数较低影响，实际当月消费需求回升仍旧乏力，进口货物增值税、消费税的下降或与当月进口额萎缩有关，出口退税的下降或受外贸出口额增长放缓影响。

公共财政支出方面，6月，全国公共财政支出29072亿元，同比下降2.53%，为近十二个月以来支出增速首次由正转负。上半年财政支出进度为48.67%，略高于上年同期水平，财政支出前置发力。从中央本级财政支出与地方财政支出来看，中央本级财政支出3574亿元，同比增长7.04%；地方财政支出25498亿元，同比下滑3.74%。从财政支出细项来看，多项支出同比增速由正转负。在财政支出整体下滑的背景下，民生类支出增长疲软，但绝对水平仍相对较高。除农林水事务外，其他基建类支出均为负增长，基建类支出增长乏力。

政府性基金收入与支出方面，2023年1-6月，全国政府性基金收入累计值为23506亿元，同比下降16%，降幅较1-5月走阔1.0个百分点。同期，全国政府性基金预算支出累计值43222亿元，同比下降21.2%，降幅较1-5月走阔8.5个百分点。地方政府土地出让收入方面，2023年1-6月，地方政府国有土地使用权出让收入18687亿元，同比下降20.9%，累计同比降幅较1-5月走阔0.9个百分点。6月土地市场依旧偏冷，但核心城市土拍保持一定热度。2023年1-6月，TOP100企业拿地总额5920亿元，拿地规模同比下降10.2%，降幅较上月增加1.84个百分点；全国300城住宅用地供求规模同比分别下降33.8%、31.4%。6月，全国22个重点集中供地城市中共有8个城市进行集中供地，其中合肥、深圳与杭州的溢价率超过11.0%。

一方面，近期释放的政策信号强调继续实施积极的财政政策，带动经济加速修复。积极的财政政策以新增专项债和减税降费为两大抓手。在新增专项债额度下达至地方后，第三季度新增专项债发行或迎来年内又一高峰，同时可以期待专项债券投向领域和用作项目资本金范围的进一步扩大。减税降费政策也于八月初落地，主要针对

小微企业和个体工商户，延续优化税收优惠政策，以稳定实体经济信心，激发市场主体活力。另一方面，政策持续强调防范化解地方政府债务风险，要求制定实施一揽子化债方案，可以预期发行特殊再融资债置换隐性债务将成为化债方案的重点。

### 【作者简介】

冯祖涵，伦敦大学国王学院金融硕士，远东资信研究与发展部研究员。

### 【关于远东】

远东资信评估有限公司（简称“远东资信”）成立于1988年2月15日，是中国第一家社会化专业资信评估机构。作为中国评级行业的开创者和拓荒人，远东资信开辟了信用评级领域多个第一和多项创新业务，为中国评级行业培养了大量专业人才，并多次参与中国人民银行、国家发改委和中国证监会等部门的监管文件起草工作。

远东资信资质完备，拥有中国人民银行、国家发改委、中国证监会、中国银行间市场交易商协会和中国保险资产管理业协会等政府监管部门和行业自律机构认定的全部信用评级资质。



### 远东资信评估有限公司

网址：[www.sfecr.com](http://www.sfecr.com)

#### 北京总部

地址：北京市东城区东直门南大街11号中汇广场B座11层  
电话：010-5727 7666

#### 上海总部

地址：上海市杨浦区大连路990号海上海新城9层  
电话：021-6510 0651

### 【免责声明】

本报告由远东资信提供。报告引用的相关资料均为已公开信息，远东资信进行了合理审慎的核查，但不应视为远东资信对引用资料的真实性及完整性提供了保证。

远东资信对报告内容保持客观中立态度。报告中的任何表述，均应严格从经济学意义上去理解，并不含有任何道德偏见、政治偏见或其他偏见，远东资信对任何基于这些偏见角度理解所可能引起的后果不承担任何责任。报告内容仅供读者参考，但并不构成投资建议。

本报告版权归远东资信所有，未经许可，任何机构或个人不得以任何形式进行修改、复制、销售和发表。如需转载或引用，需注明出处，且不得篡改或歪曲。

我司对于本声明条款具有修改和最终解释权。