

2023年财政数据盘点



联系人

作者:

中诚信国际研究院

闫彦明 ymyan01@ccxi.com.cn

汪苑晖 yhwang@ccxi.com.cn

中诚信国际研究院执行院长

袁海霞 hxyuan@ccxi.com.cn



核心观点

2023年,全国一般公共预算收入同比增长6.4%、剔除去年留抵退税影响后同比下降1.9%,一般公共预算支出同比增长5.4%;政府性基金预算收入同比下降9.2%、支出同比下降8.4%。

2023年回顾

- 一般公共预算收入的四大特点:**
 - ①低基数下一般公共预算收入同比增长,但增速低于年初预算目标、全年少收516亿,剔除留抵退税影响后同比下降;
 - ②收入累计同比增速自6月以来逐月回落,剔除留抵退税后连续7月累计同比为负;
 - ③税收收入同比增长、占比抬升但仍偏低,非税收入同比下降占比回落;
 - ④四大税种合计占比上升至近八成,排名保持稳定,其中增值税改善明显、增速抬升,占比回升至38.3%,企业所得税、个人所得税、消费税同比均下降,占比也均回落;此外,房地产相关税种仍待企稳。
 - 一般公共预算支出的四大特点:**
 - ①一般公共预算支出增速同比抬升但仍低于年初预算目标;
 - ②支出节奏整体呈“快-慢-快”态势;
 - ③社会民生支出占比近四成,基建、科技在下半年集中发力,占比基本保持稳定、合计超三成;
 - ④债务付息压力继续加大,支出再超万亿。
 - 政府性基金预算收支的四大特点:**
 - ①土地市场疲软拖累下政府性基金预算收入继续下降,较上年进一步减少超七千亿;
 - ②土地出让收入占比继续回落,土地财政缺口或超九千亿;
 - ③全年各月政府性基金预算收入累计同比增速均为负,但受基数效应及房地产政策调整影响,年内降幅整体呈波动收窄态势;
 - ④收入掣肘下支出同比下降,专项债发行提速带动下下半年支出降幅收窄。
- **2024年展望:** 一系列积极因素支撑下中国经济有望稳步修复,但当前修复基础仍不牢固,面临多重压力,仍需政策加力呵护,积极财政仍是重要发力点,需合理把握政府部门加杠杆空间,建议赤字率3.6%、专项债额度3.7万亿;同时,不断优化财政支出结构,适当向民生领域倾斜、注重提升基建支出资金效益、积极探索促进消费的举措;此外,应继续靠前发力,支出节奏可适当前置,可合理安排国债和地方债发行节奏,加快推动稳增长政策效果及时落地见效。



相关报告

2024年中国经济:稳与进、破与立中寻求再平衡——2023年宏观经济及大类资产配置分析与2024年展望, 2024-02-01

2023年地方债与城投行业政策梳理与展望, 2024-01-25

一揽子化债下融资改善但基本面仍承压,关注“名单制”影响及“以债化债”潜在风险——城投行业2023年回顾及2024年展望之市场运行篇, 2024-01-23

2024年积极的财政政策如何发力?——关于2024年赤字与专项债组合的三种讨论, 2024-01-10

收入改善基建支出发力,土地出让收入降幅收窄——2023年11月财政数据点评, 2023-12-20

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

- 一般公共预算收入同比增长但增速低于年初目标，税收收入特别是增值税贡献较大
 - 特点一：低基数下一般公共预算收入同比增长但增速低于年初预算目标，剔除留抵退税影响后同比仍下降。2023 年，全国一般公共预算收入 216784 亿元，同比增长 6.4%、较上年大幅抬升 5.8 个百分点，略低于年初预算目标（6.7%），完成预算进度 99.76%，少收 516 亿元；剔除去年留抵退税因素后，同比下降 1.9%，一定程度上表明当前经济修复基础仍不牢固，经济修复面临多重压力，2024 年稳增长政策力度仍有必要延续。其中，中央收入 99566 亿元、同比增长 4.90%，地方收入 117218 亿元，同比增长 7.80%。
 - 特点二：收入累计同比增速自 6 月以来逐月回落，剔除留抵退税后连续 7 月累计同比为负。受 2022 年 4 月大规模留抵退税政策影响，上半年特别是一季度收入增速保持较高水平，但伴随留抵退税减收效应逐渐消退以及经济下行压力加大，6 月以来累计同比收入增速呈逐月回落态势。剔除留抵退税影响后，4 月以来收入累计同比增速持续放缓并转负，8 月达年内最低水平（-2.5%），伴随一系列政策“组合拳”落地，经济修复逐步企稳，9 月后收入降幅逐月收窄，但在上年末基数走高影响下 12 月降幅再度出现扩大，全年下降 1.6%，且 12 月当月同比增速为年内新低（-8.4%）。
 - 特点三：税收收入同比增长、占比抬升但仍偏低，非税收入同比下降占比回落。2023 年，全国税收收入 181129 亿元，在留抵退税形成的低基数以及经济延续修复的背景下，同比增长 8.7%，是支撑一般公共预算收入增长的重要力量，税收收入占比也较上年抬升约 2 个百分点至 83.55%，但仍低于 2020 年（84.37%）及 2021 年（85.28%）；剔除留抵退税因素后，税收收入仍下降 1.6%。非税收入 35655 亿元，同比下降 3.7%，非税收入占比也同比回落，或与国有资产盘活空间逐步收窄等有关。
 - 特点四：四大税种合计占比上升至近八成，排名保持稳定。主要税种方面，四大税种合计占比上升至近八成，排名保持稳定。在低基数效应下，第一大税种增值税大幅增长 42.30%、较上年抬升 65.60 个百分点，有力支撑税收收入正增长，占税收收入比重比较上年回升 9 个百分点至 38.3%、且高于 2021 年（36.8%），但剔除留抵退税后增速为 4.5%，一定程度上表明经济修复的基础尚不牢固，而需求不足是制约经济修复的重要因素，2023 年企业所得税、消费税同比下降 5.90%、3.50%，占税收收入比重也分别回落 3.5 个、1.1 个百分点至 22.7%、8.9%，其中企业所得税占比较 2021 年也回落 1.6 个百分点，一方面或表明企业及居民信心不足、预期不稳，投资及消费动机较为谨慎，另一方面，也需关注价格低迷等对企业盈

利修复形成的制约。**个人所得税**累计同比下降 1%且降幅较上月扩大，占税收收入比重同比回落 0.8 个百分点至 8.2%，这与个税专项附加扣除标准优化有关，同时也反映出就业压力仍较大。**其他税种方面，房地产相关税种仍待企稳、车辆购置税表现良好、证券交易印花税大幅下降。**土地市场延续疲弱态势，**房地产相关税种**整体同比下降 3.5%，占税收收入比重同比进一步回落 1.3 个百分点至 10.2%，其中房地产税、契税同比分别增长 11.2%、2.0%，土地增值税、城镇土地使用税、耕地占用税同比均下降；受益于汽车消费市场持续回暖，**车辆购置税**同比增长 11.8%；为稳定资本市场、提振市场信心，**证券交易印花税**同比下降 34.7%。

■ 一般公共预算支出增速同比抬升，民生领域保障有力、基建支出集中发力

- **特点一：一般公共预算支出增速同比抬升但仍低于年初预算目标。**2023 年，全国一般公共预算支出 274574 亿元，同比增长 5.4%，增速较上年抬升 0.7 个百分点，但仍低于年初预算目标（5.6%），节支 556 亿元、与少收规模基本匹配，完成预算进度 99.80%。其中，中央支出增速快于地方，中央支出 38219 亿元、同比增长 7.4%，地方支出 236355 亿元、同比增长 5.1%。
- **特点二：支出节奏整体呈“快-慢-快”态势。**具体看，年初支出发力明显，上半年特别是一季度支出增速保持高位，但 5 月以来增速持续放缓，四季度，中央财政增发万亿国债并全部转移地方使用，随着相关项目陆续下达地方，一般公共预算支出增速小幅加快。
- **特点三：社会民生支出占比近四成，基建、科技在下半年集中发力，占比基本保持稳定、合计超三成。**2023 年，民生领域仍为支出重点，教育、社保就业、医疗卫生支出合计占比为 37.7%，较上年小幅回落 0.1 个百分点。具体看，教育、社会保障和就业支出规模均超 39000 亿元，规模分别居第一、第二位，且增速均超 4%，其中社保就业支出增速较上年抬升 0.8 个百分点；随着疫情防控平稳转段，卫生健康支出同比下降 0.6%。**基建相关支出**在上半年力度偏弱，但下半年来，伴随经济下行压力进一步加大以及万亿国债项目陆续下达等，基建支出增速逐步加快，全年基建支出同比增长 5.0%，占全部支出比重 22.7%、与上年基本持平，其中农林水、城乡社区、交通运输支出同比增长 6.5%、5.7%、1.3%，积极助力稳增长、促投资。同时，**科学技术支出**在一季度保持较高增速，但 6 月以来增速持续回落、8 月转负，此后增速逐步回升，全年同比增长 7.9%，占全部支出比重 3.9%、与上年基本持平。

- **特点四：债务付息压力继续加大，支出再超万亿。**2023 年债务付息支出规模达 11829 亿元，同比增长 4.2%，占全部支出比重 4.3%、与上年基本持平；根据财政部数据，2023 年地方政府债券支付利息 12288 亿元、同比增长 9.6%，占地方广义财政收入¹的比重较上年抬升 0.6 个百分点至 6.7%，债务付息压力进一步加大。

■ 政府性基金预算收支均下降，土地财政依赖继续弱化、缺口或超九千亿

- **特点一：土地市场疲软拖累下政府性基金预算收入仍下降，较上年减少超七千亿。**2023 年，全国政府性基金预算收入 70705 亿元，同比下降 9.2%，在 2022 年已同比减少超两万亿的基础上、较 2022 年实际收入进一步减少 7174 亿元，且不及年初预算目标（0.4%）、与年初预算相比少收近八千亿，与 2021 年相比下降 27.87%。其中，中央收入 4418 亿元，同比增长 7.1%；地方收入 66287 亿元，同比下降 10.1%。
- **特点二：土地出让收入占比继续回落，土地财政缺口²或超九千亿。**受房地产市场持续调整、土地市场延续低迷的影响，地方国有土地使用权出让收入 57996 亿元，同比下降 13.2%，若国有土地使用权出让收入年初目标与政府性基金预算收入（0.4%）持平，基于此估算的土地财政缺口或达 9125 亿元。地方政府性基金预算收入中，土地出让收入规模及占比连续 3 年下降，2023 年土地出让收入占地方政府性基金预算收入的比重继续回落 3.15 个百分点至 87.49%，土地财政依赖程度继续下降。
- **特点三：全年各月政府性基金预算收入累计同比增速均为负，但受基数效应及房地产政策调整影响，年内降幅整体呈波动收窄态势。**特别是 11、12 月累计同比降幅较 10 月的 16.0% 大幅收窄至 13.8%、9.2%，或与收入年底集中入库及部分一线城市限购政策放松等因素有关，但值得注意的是，1-12 月全国房地产开发投资同比下降 9.6% 且降幅较上月进一步扩大，商品房销售面积及销售额也进一步降 6.5%，政府性基金预算收入改善的持续性仍有待观察。
- **特点四：收入掣肘下支出同比下降，专项债发行提速带动下半年支出降幅收窄。**2023 年，全国政府性基金预算支出 101339 亿元，受收入端下降等制约，同比下滑 8.4%，未实现年初预算目标（6.7%）。其中，中央支出 4851 亿元，同比下降 12.50%；地方支出 96488 亿元，同比下降 8.20%，地方国有土地使用权出让收入相关支出 55407 亿元，同比下降 13.20%。**分月度看**，全年各月政府性基金预算支

¹ 指地方本级一般公共预算收入与地方本级政府性基金预算收入。

² 指土地出让收入全年实际执行数与年初预算数的差值。

出累计同比增速均为负，前 8 月降幅整体波动扩大，三季度以来，伴随地方专项债发行使用提速等，支出降幅有所收窄。

■ 2024 年展望：积极财政要适度加力、提质增效，应把握政策空间、提高资金效益³

- **2023 年**，全国广义财政收支缺口为 8.84 万亿、较上年收窄约 0.12 万亿，其中一般公共预算收支缺口 5.78 万亿、较上年小幅扩大 0.09 万亿，政府性基金预算收支缺口 3.06 万亿、较上年收窄 0.20 万亿，财政政策有所发力但节奏整体偏慢，特别是专项债发行使用进度慢于上年、实际使用规模也低于上年，积极财政仍待进一步发力。**2024 年**，房地产等重点领域拖累有望减轻、工业生产持续保有韧性，叠加前期政策效果逐步显现等，中国经济有望继续修复，同时近期各地“两会”公布了 2024 年 GDP 增长目标，地方 GDP 加权平均目标增速为 5.37%，全国 GDP 增速目标或设定在 5% 左右。但当前修复基础仍不牢固，依旧面临有效需求不足、部分行业产能过剩、社会预期偏弱等多重压力，仍需政策加力呵护，积极财政仍是重要发力点，需合理把握政府部门加杠杆空间、不断优化财政支出结构、适度靠前发力，助推投资、收入、消费增长，支撑经济平稳复苏。
- **合理把握政府加杠杆空间，建议赤字率 3.6%、专项债额度 3.7 万亿。**为实现 5% 左右的增长，结合现阶段稳预期、稳增长、增效益的需求，建议赤字率安排 3.6%，同时综合考虑我国宏观经济形势，应适度加大中央财政统筹调控力度，将更多宏观调控职责回归中央本位，在赤字分配中可适当逐步提高国债占比，并降低整体举债成本；在专项债逐渐“一般化”且资金闲置挪用等问题仍然存在，而基层“三保”压力仍有增无减的背景下，可进一步优化地方债务自身结构，小幅调降专项债占比，以结构优化助力提升财政资金使用效率，落实积极财政“提质增效”要求，地方一般债务新增限额可小幅上升至 0.9 万亿、专项债务新增限额小幅降至 3.7 万亿，既能保障存量项目资金接续，也能在基建项目逐步饱和、资金闲置挪用现象仍然存在的情况下满足其他创新用途、优化支出结构，并与之前年度实现平稳衔接，保持政策的连续性和稳定性。
- **进一步优化财政支出结构，充分发挥稳增长、惠民生的重要作用。**2023 年，财政支出积极保障民生、科技等领域支出力度，对基建领域支持力度偏弱，基建相关支出占比小幅回落且增速远低于民生领域。2024 年，基建相关支出仍可保持稳定，但应更加注重提升基建支出资金效益，促进基建支出向消费基础设施、养老基础设施、数字基础设施等领域倾斜，并加大吸引民间资本投资；同时，财政支出可

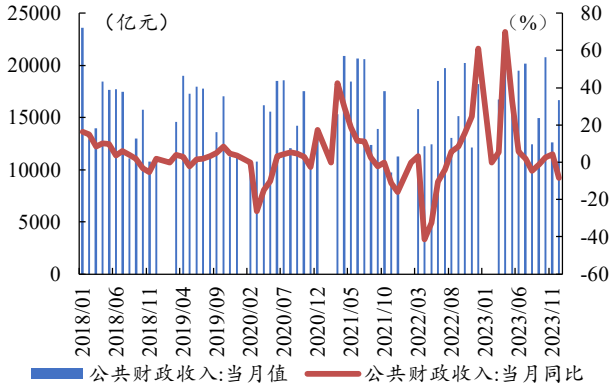
³ 具体内容详见中诚信国际 1 月 10 日发布的报告《[2024 年积极的财政政策如何发力？——关于 2024 年赤字与专项债组合的三种讨论](#)》。

适当向民生领域倾斜，稳就业压力之下应继续加大社保就业支出力度，同时保障教育、健康等民生短板领域、薄弱环节支持力度；此外，积极探索促进消费的举措，建议向低收入群体发放现金或数字货币，特别是针对边际消费倾向比较高的中低收入人群，以政府部门“进”促进居民部门“稳”从而提升“进”的能力。

- **积极财政应继续靠前发力，财政支出节奏可适当前置。**2023 年，财政支出进度相对偏慢，特别是专项债发行使用进度整体慢于 2022 年，2024 年，“适度加力、提质增效”的要求下，财政政策需进一步前置发力，在保障财政支出强度的同时适当加快支出进度。各级财政部门应早谋划、早推动、早落实，在依法合规的前提下及时下拨财政预算资金；同时，积极靠前安排政府债券发行，近期财政部表示将在国债余额限额内靠前安排发行国债，同时已在 2023 年 12 月向各地提前下达了部分 2024 年的新增地方政府债务限额，后续应合理安排国债和地方债发行节奏，适度加快地方债特别是专项债的发行和使用进度；此外，还需进一步完善财政资金直达机制，强化多部门统筹协调力度，推动财政资金快速下达基层，加快推动稳增长政策效果及时落地见效，更好提升财政政策效能。

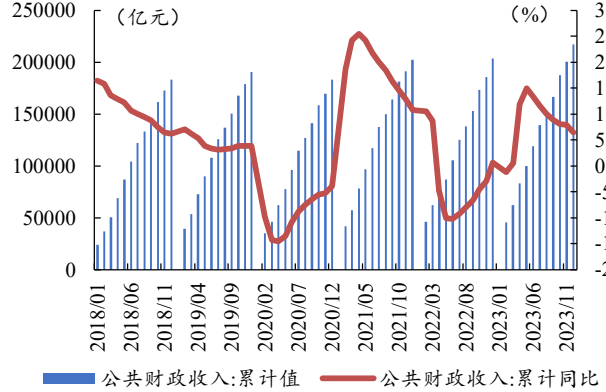
附表/图:

图 1: 12月全国一般公共预算收入及增速



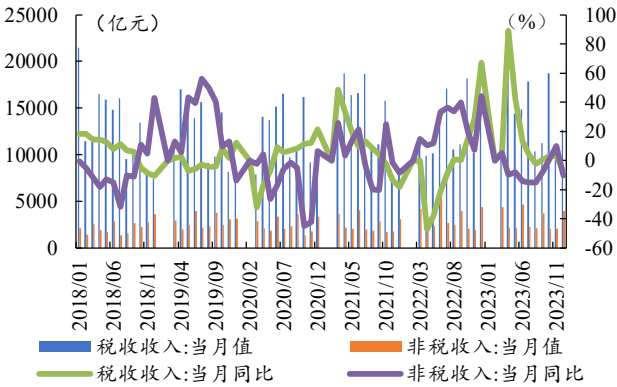
数据来源: Wind, 中诚信国际区域风险数据库

图 2: 1-12月全国一般公共预算收入及增速



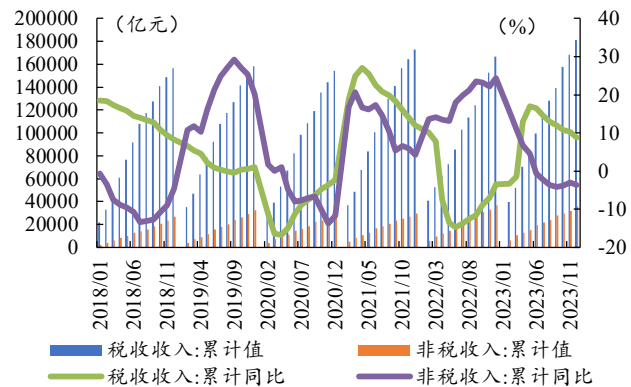
数据来源: Wind, 中诚信国际区域风险数据库

图 3: 12月全国税收、非税收入及增速



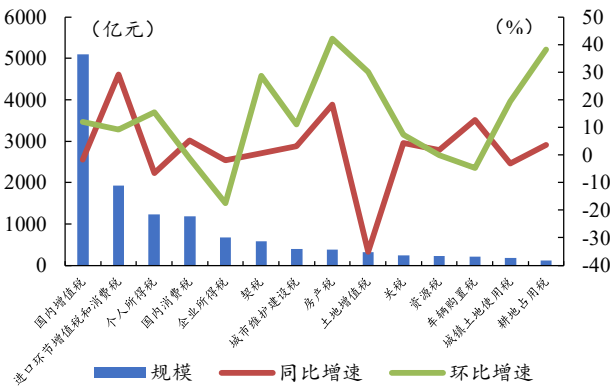
数据来源: Wind, 中诚信国际区域风险数据库

图 4: 1-12月全国税收、非税收入及增速



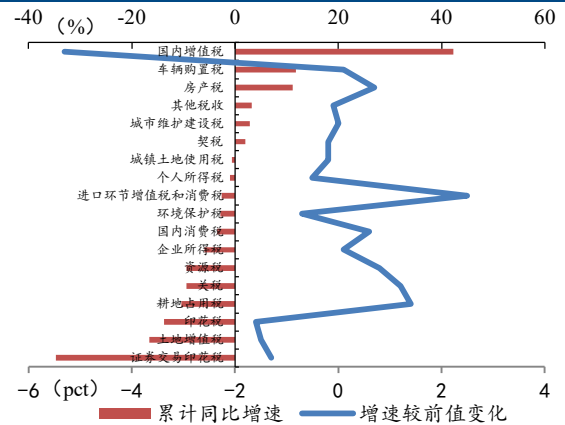
数据来源: Wind, 中诚信国际区域风险数据库

图 5: 12月全国税收收入各组成分布及增速



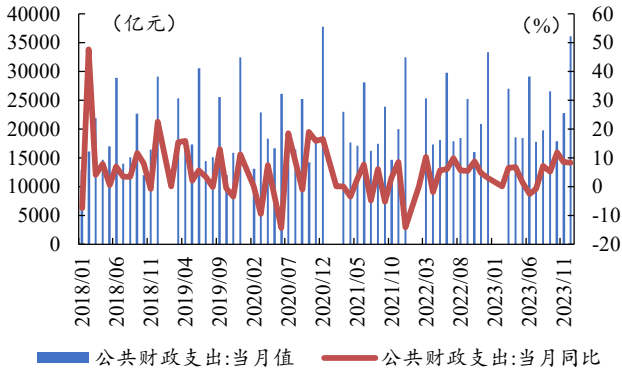
数据来源: Wind, 中诚信国际区域风险数据库

图 6: 1-12月全国税收收入增速及增速变化



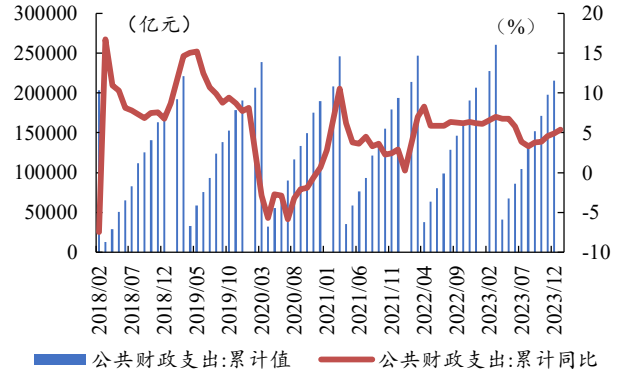
数据来源: Wind, 中诚信国际区域风险数据库

图 7：12月全国一般公共预算支出及增速



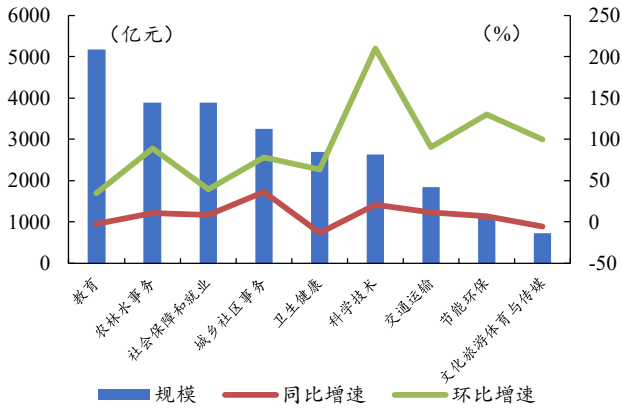
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 8：1-12月全国一般公共预算支出及增速



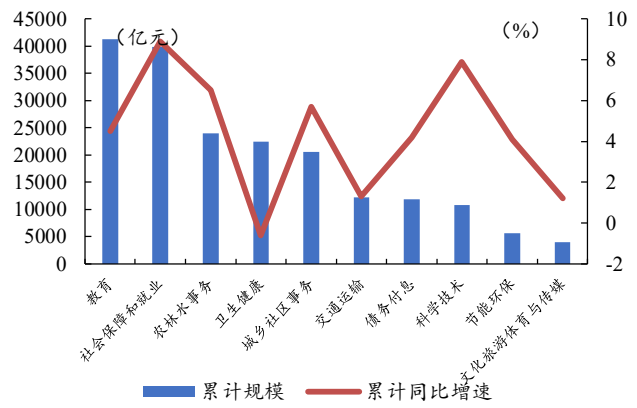
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 9：12月全国预算支出组成分布及增速



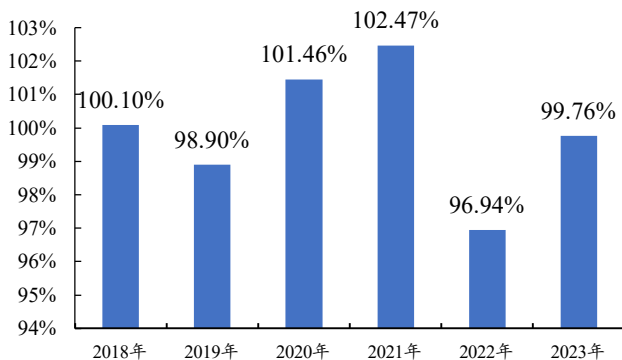
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 10：1-12月全国预算支出组成分布及增速



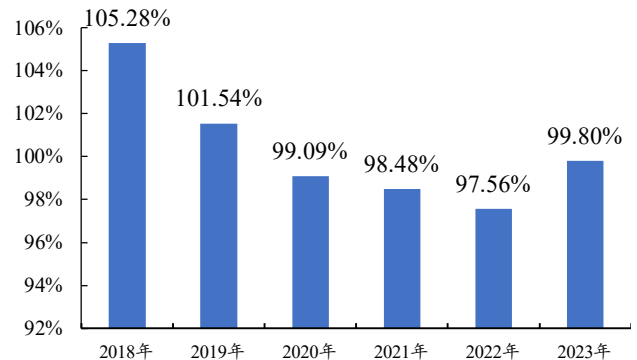
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 11：近年一般公共预算收入完成度



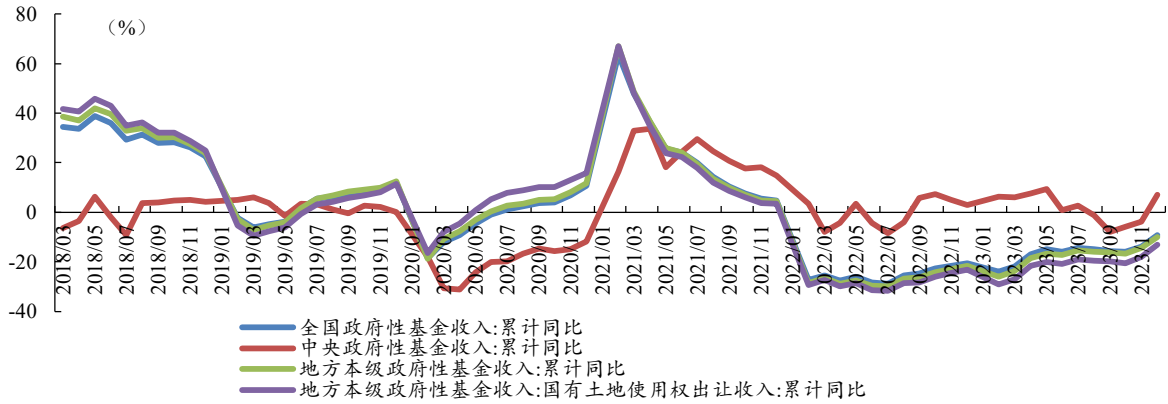
数据来源：财政部，中诚信国际区域风险数据库

图 12：近年一般公共预算支出完成度



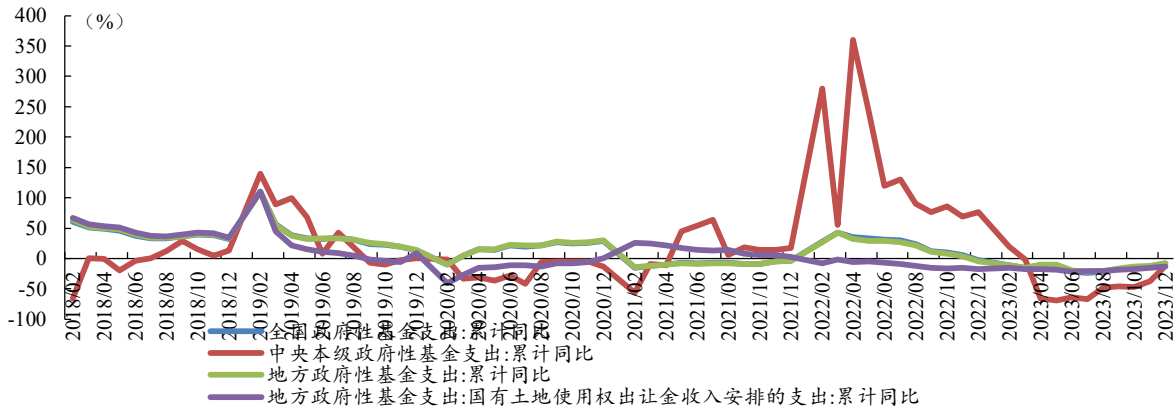
数据来源：财政部，中诚信国际区域风险数据库

图 13：2023 年全国政府性基金收入同比下降



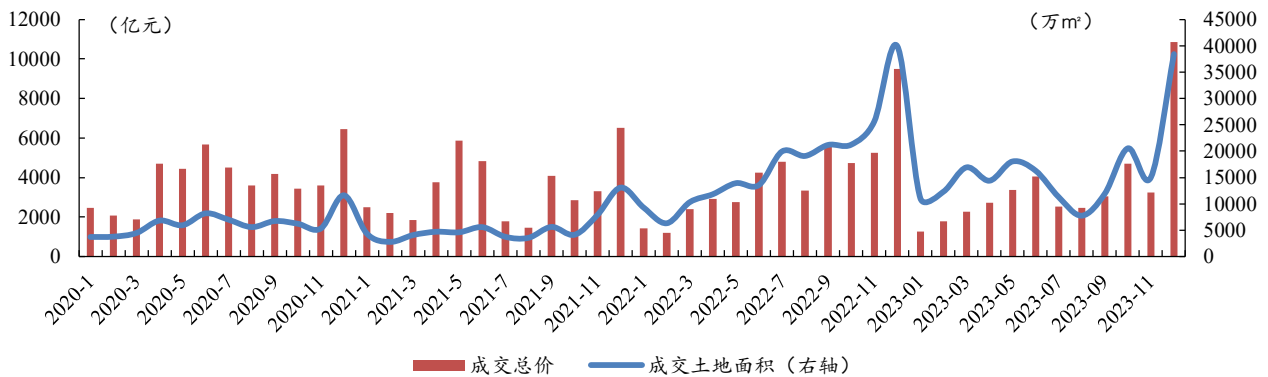
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 14：2023 年全国政府性基金支出同比下降



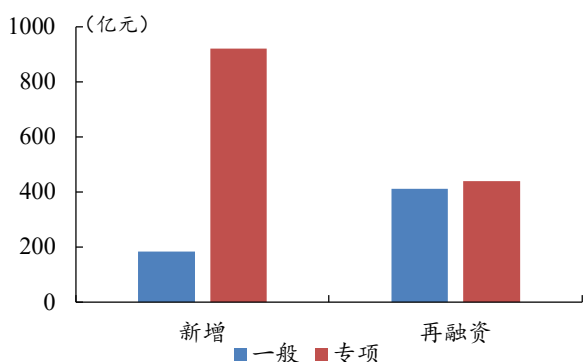
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 15：12 月土地成交面积、成交总价环比均上升、同比一降一升



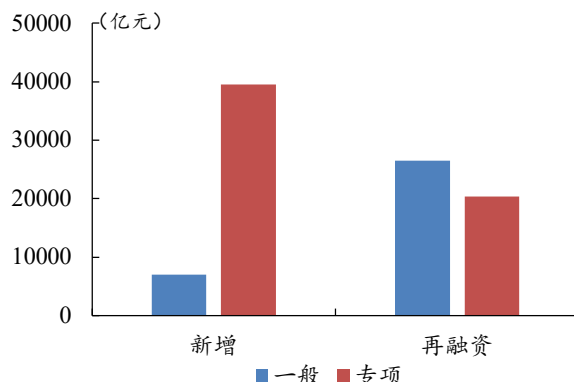
数据来源：Wind，中诚信国际区域风险数据库

图 16: 12月地方债发行以新增专项债为主



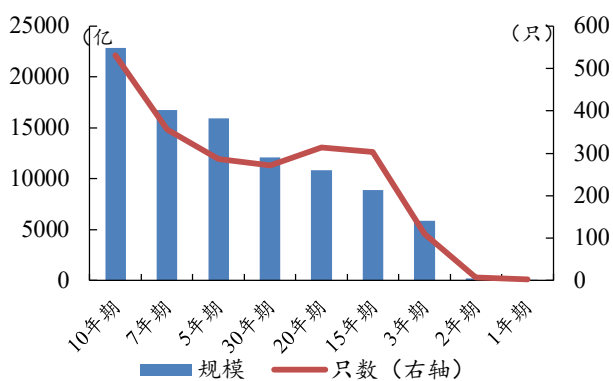
数据来源: Wind, 中诚信国际区域风险数据库

图 17: 2023年地方债发行以新增专项债为主



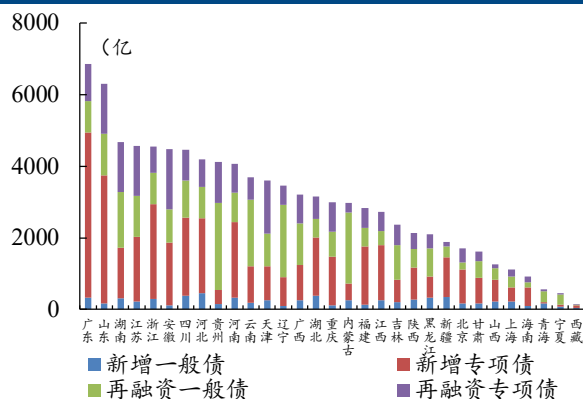
数据来源: Wind, 中诚信国际区域风险数据库

图 18: 2023年地方债发行期限以10年期为主



数据来源: Wind, 中诚信国际区域风险数据库

图 19: 2023年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>