财政支出进度滞后态势出现修复

作者：黎轲 郭桢 邢博

电话：010-58352867

邮箱：like@xinhua.org

编辑：杜少军

审核：张　骐

官方网站：cnfic.com.cn

客服热线：400-6123115

1-4月份，公共财政收支赤字4460亿元，环比下降3200亿元；全国政府性基金收入24277亿元，支出规模23289亿元，政府性基金收支盈余988亿元。

1-4月份，全国一般公共预算收入同比增长25.5%，实现恢复性增长。4月税收收入增速加快，非税收入增速回落，当月二者同比分别增长33.3%、3.3%，企业所得税、国内增值税、个人所得税均较前期有所回升，是拉高财当月政收入的主要贡献项，国内消费税虽有下行，但数据已接近恢复至疫情前水平。从收入节奏看，1-4月完成收入进度的39.5%，为近年同期最高值。

1-4月份，全国一般公共预算支出同比增长3.8%，结构上偏向民生领域。排除基数效应后的数据显示，1-4月与4月的两年年均复合增速分别较上月增加0.4、6.6个百分点，表明财政支出力度加大。从支出节奏看，4月财政支出完成7.07个百分点，为近年来的较高水平，前4月全年预算支出进度共完成30.5%。

目录

一、4 月公共财政赤字下降.....3
二、4 月公共财政收入增速加快，税收收入与非税收入走势分化.....4
三、4 月财政支出发力，结构向民生倾斜.....6

图表目录

图表 1：财政收支与赤字增长走势.....4
图表 2：2016-2021 年公共财政收入预算进度拆解.....5
图表 3：各税种及非税收入对财政收入的贡献拆解.....6
图表 4：2016-2021 年公共财政支出预算进度拆解.....7
图表 5：各科目支出对财政支出的贡献拆解.....8

财政支出进度滞后态势出现修复

财政部最新发布的数据显示，2021年1-4月份，公共财政收支赤字4460亿元，环比下降3200亿元；全国政府性基金收入24277亿元，支出规模23289亿元，政府性基金收支盈余988亿元。

1-4月份，全国一般公共预算收入同比增长25.5%，实现恢复性增长。4月税收收入增速加快，非税收入增速回落，当月二者同比分别增长33.3%、3.3%，企业所得税、国内增值税、个人所得税均较前期有所回升，是拉高财当月政收入的主要贡献项，国内消费税虽有下行，但数据已接近恢复至疫情前水平。从收入节奏看，1-4月完成收入进度的39.5%，为近年同期最高值。

1-4月份，全国一般公共预算支出同比增长3.8%，结构上偏向民生领域。排除基数效应后的数据显示，1-4月与4月的两年年均复合增速分别较上月增加0.4、6.6个百分点，表明财政支出力度加大。从支出节奏看，4月财政支出完成7.07个百分点，为近年来的较高水平，前4月全年预算支出进度共完成30.5%。

一、4 月公共财政赤字下降

2021年1-4月份，全国一般公共预算收入78008亿元，同比增长25.5%，增速环比加快1.3个百分点，与2020年同期下降14.5%相比上升显著。其中，中央一般公共预算收入36657亿元，同比增长28.5%；地方一般公共预算本级收入41351亿元，同比增长23%。全国税收收入67450亿元，同比增长27.1%；非税收入10558亿元，同比增长16.6%。

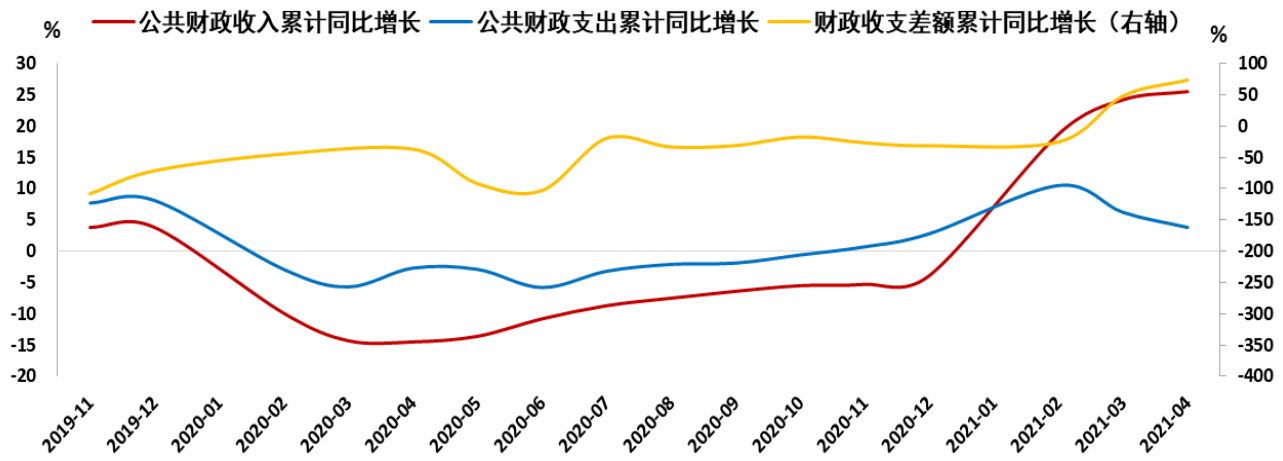
2021年1-4月份，全国一般公共预算支出76396亿元，同比增长3.8%，增速环比收窄2.4个百分点，而2020年同期为下降2.7%。其中，中央一般公共预算本级支出9436亿元，同比下降8.5%；地方一般公共预算支出66960亿元，同比增长5.8%。

财政赤字方面，1-4月公共财政收支赤字4460亿元，去年同期赤字16913.8亿元，同比大幅下降，而1-3月赤字7660亿元，环比下降3200亿元。1-4月全国政府性基金收入24277亿元，同比增长36.6%；支出规模23289亿元，同比下降9.6%；政府性基金收支盈余988亿元。

一般公共预算的收支缺口，主要通过三部分来抵补。一是通过财政赤字来抵补，2021年政府工作报告公布的财政赤字目标为3.2%以上。二是预算稳定调节基金和地方财政结转结余资金。三是政府性基金预算、国有资本经营预算调入资金。2021年政府工作报告中的目标赤字率3.2%，而《关于2020年中央和地方预算执行情况与2021年中央和地方预算草案的报告》（以下简称“2021年预算报告”）公布的对应赤字规模为35700亿元，较上年减少1900亿元。其中中央财政赤字27500

亿元，中央赤字比重较近年的65%上升至77%；地方财政赤字8200亿元，通过发行地方政府一般债券弥补。由此，2021年地方一般债与专项债新增限额合计共达44700亿元，较去年减少2600亿元。此外，2021年计划调用“财政口袋”规模16770亿元，较上年减少约1.3万亿元，印证了存量资金规模趋紧的现状。**整体来看，“沿预期上限收敛”是今年政策特征。**在政府性基金预算方面，2021年预算报告提出今年全国政府性基金预算收入增长1.1%，其中，国有土地使用权出让收入84143亿元，与上年基本持平；全国政府性基金预算支出增长11.2%。

图表 1：财政收支与赤字增长走势



来源：新华财经

二、4 月公共财政收入增速加快，税收收入与非税收入走势分化

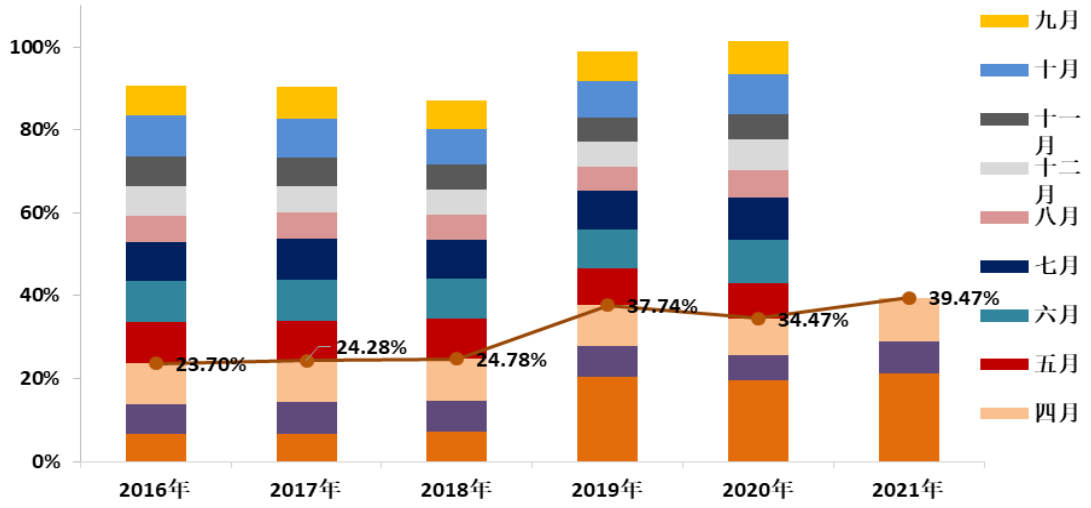
4月份，一般公共预算收入同比增长29.4%，增速较3月的42.4%明显回落。但这一回落趋势主要受去年高基数影响，4月公共财政收入两年年均复合增长率4.9%，较3月的2.6%有所回升，表明4月收入状况在一季度的平稳低增基础上又有提升。需要指出的是，近期财政收入已实现恢复性增长，这主要是受经济持续稳定恢复和去年同期收入基数较低影响。由于今年收入目标的设定较为谨慎，同时存在价格方面的不确定因素，全年超收概率较大。

从收入节奏看，**1-4月完成收入进度39.5%，为近年同期最高值，较2018-2019年加快约1.7个百分点，其中一季度贡献约1个点，4月贡献约0.7个点。**

分结构来看，**4月税收收入增速加快，非税收入增速回落。**4月税收收入同比增长33.3%，非税收入同比增长3.3%，分别拉高全国财政收入增幅30.0个点、0.4个点。4月税收收入两年平均增

长5%，3月为0.3%，一季度为2.1%；4月非税收入两年平均增长3.8%，3月为11.1%，一季度为9.9%。

图表 2：2016-2021 年公共财政收入预算进度拆解



来源：新华财经

从税收来看，4月税收收入两年平均增长5%，较3月增加4.7个百分点。**主要税种中，企业所得税、国内增值税、个人所得税均较前期有所回升，是拉高财政收入的主要贡献项，而国内消费税当月虽下行，但数据已接近恢复至疫情前水平。**外贸税种表现强劲，尤其是外贸企业出口退税回升趋势明显，反映了同期进出口的高景气度。土地与地产相关税种亦表现不俗，与同期的地产销售数据吻合。

具体来看，4月国内增值税同比增长27.1%，环比下降11.3个百分点，扣除基数因素后，两年年均复合增长率-3.6%，3月为-6.2%，一季度为-2.7%，拉高当月财政收入增速8.3个百分点，部分受到2019年4月减税预期影响，部分下游企业主动要求上游企业在3月集中开票，而增值税缴税时间较实际开票时间晚，使得4月入库增值税收入较多的高基数受到干扰。

4月企业所得税同比大幅增长51.9%，涨幅大幅扩大43.4个百分点，两年年均复合增长率13.3%，明显好于3月的-20.4%和一季度的0.9%，大幅拉高当月财政收入13.8个百分点，拉动效用为收入各项之首。企业所得税当月高增主要获益于大宗商品价格上涨带动工业企业利润较快增长和按季预缴的企业所得税在4月份入库增加。

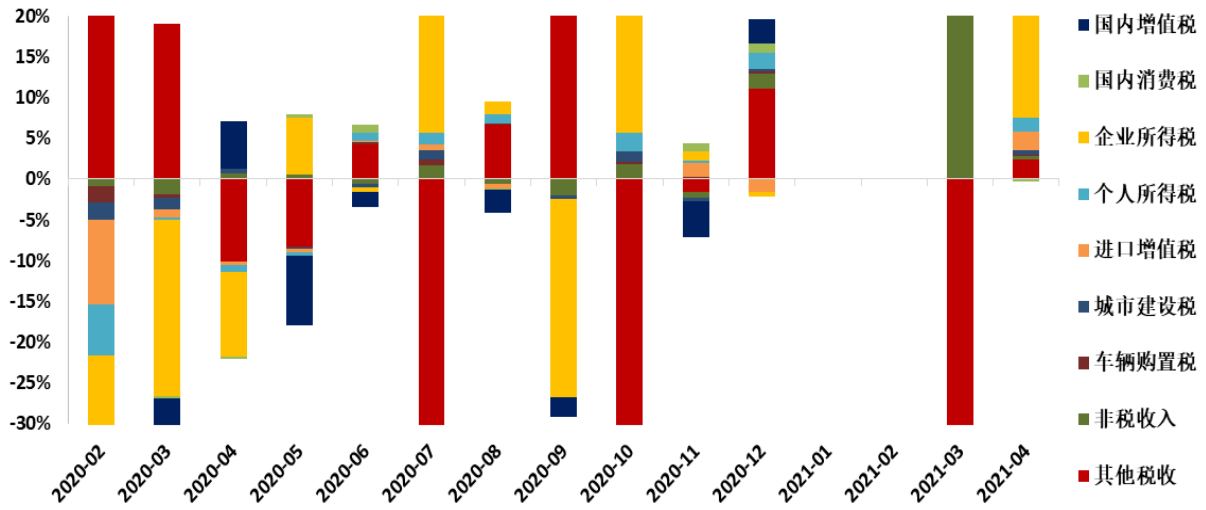
4月个人所得税同比增长42.2%，3月为81.4%，两年年均复合增长率15.2%，3月为16.3%，一季度为11%。个人所得税拉高当月财政收入1.8个百分点，除居民收入增长带动外，还与股权等财产转让收入和股息红利收入增长有关。

4月国内消费税同比下降4.3%，3月为增长46.7%，拉低当月财政收入0.3个百分点，是当月最大的拖累项。扣除基数因素后两年年均复合增长率为0.1%，3月为-0.3%，已接近回升至疫情前水平。**整体来看，四大主要税种中，占比最高的三大税种4月均表现较好，共计拉高公共财政收入增速约23.3个百分点。**

4月外贸环节税种中，在基数没有明显变化的前提下，进口环节增值税、关税均呈回升趋势，同比分别增长31.2%、35.6%，3月分别为26.9%、18.4%。共计拉高公共财政收入增速2.7个点，两年年均复合增长率也较前期有所回升。外贸企业出口退税在基数抬升的前提下，增速依然由上月的-10.9%回升至14.7%，反映出近期进出口贸易的强劲势头。

4月地产与土地相关税种中，除耕地占用税受基数影响负增以外，其他税种在基数升高的背景下依然呈正增长趋势，共计拉高公共财政收入增速3.2个点。其中，土地增值税、房产税、城镇土地使用税同比分别增长41.3%、48.8%、19.9%，较前期分别回升0.4、27.1、29.7个百分点，两年年均复合增长率也较前期有所回升。4月契税同比增长14.8%，较3月回落38.6个百分点，与上月的低基数有关。

图表 3：各税种及非税收入对财政收入的贡献拆解



来源：新华财经

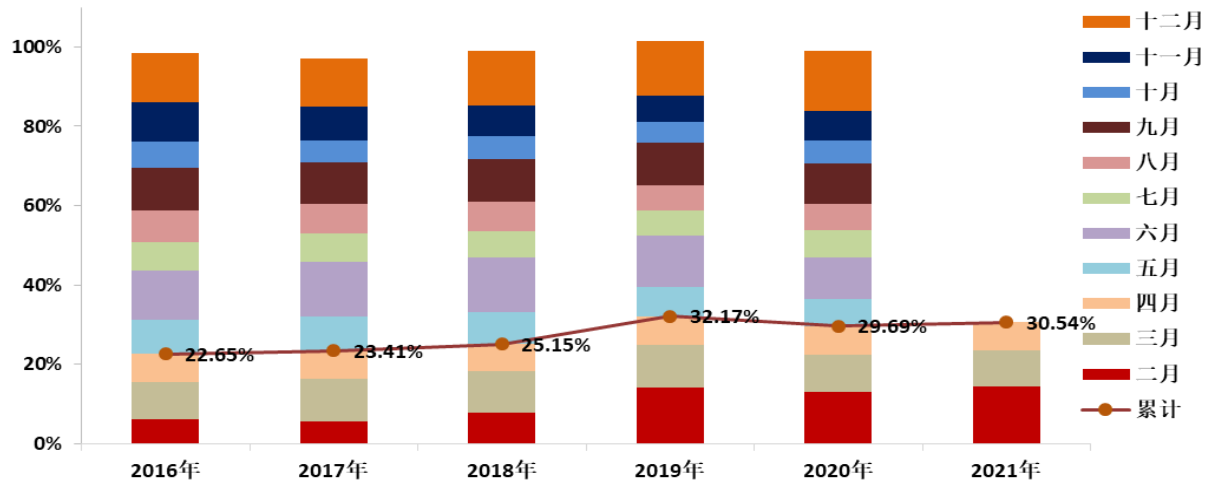
三、4 月财政支出发力，结构向民生倾斜

1-4月份，全国一般公共预算支出76396亿元，同比增长3.8%。其中，中央一般公共预算本级支出9436亿元，同比下降8.5%；地方一般公共预算支出66960亿元，同比增长5.8%。从单月看，4月公共预算支出同比增速-3.4%，较前月的0.16%有所下滑。但考虑到去年4月疫情支持政策开始发

力，支出端基数显著抬升，去年4月支出同比增速环比大幅上行17个百分点，因此今年4月对应增速有所回落相对正常。**在排除基数效应后，4月支出同比增速两年年均复合增长率为1.9%，3月为-4.7%，1-4月累计复合增长率为0.5%，3月为0.1%，均处于回升状态。**

从支出进度来看，4月财政支出完成7.07个百分点，虽慢于2020年，但快于2017年，与2016、2018、2019年基本持平，反映出支出力度的加强。1-4月份，财政支出进度已累计完成30.54%，虽低于2019年的32.17%，但高于其他年份，而1-4月支出进度较2019年落后的主要原因是受3月数据拖累。

图表 4：2016-2021 年公共财政支出预算进度拆解



来源：新华财经

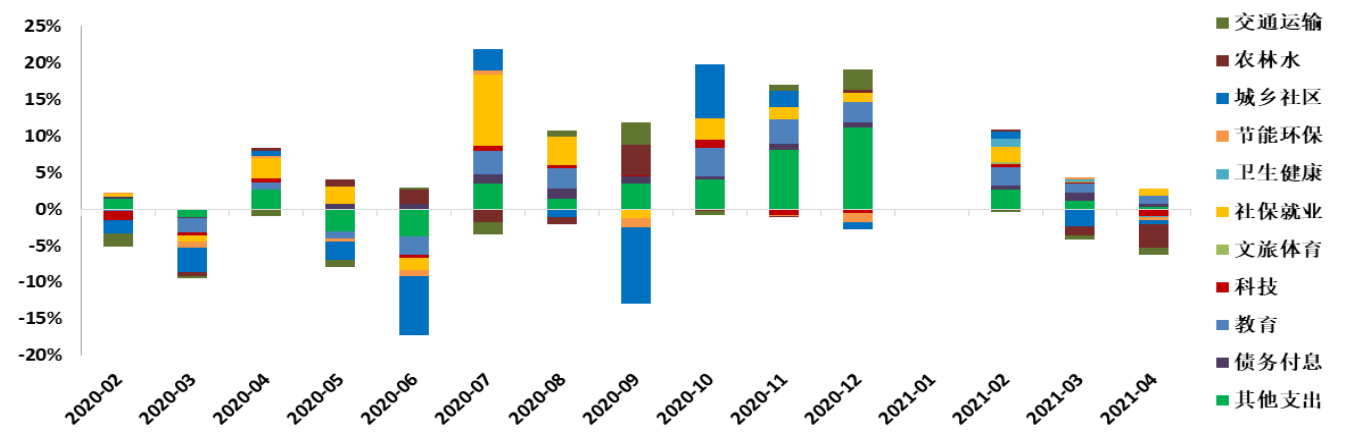
今年一季度支出力度整体偏弱，4月财政支出有所改善。4月公共财政支出两年年均复合增长率为1.9%，较3月的-4.7%回升明显。分结构来看，**基建支出延续低迷基调，财政支出持续向民生倾斜。**4月基建类与非基建类支出增速分别为-22.4%、1.8%，分别拉动当月财政支出-4.8、1.4个百分点。4月支出增长较快的分项有教育、社保就业、债务付息、文旅体育与传媒等；而与基建相关的农林水事务、交通运输等分项呈降幅扩大趋势，这一低增与同期地方债发行偏慢有一定关系。

具体来看，4月支出增速在基数抬高的前提下依然呈正增长的分项主要有，教育（同比增长8.1%，3月增速9.9%，两年年均复合增速7.4%，下同）、社保就业（7.6%，-0.8%，15.5%）、债务付息（7.2%，42.2%，3.3%）、文旅体育与传媒（0.4%，4.3%，-0.6%）等。其中，教育与债务付息同时也是一季度以来始终增长较快的两个分项。4月份，教育、社保就业、债务付息、文旅体育与传媒等项分别拉高当月财政支出增速1.13、1.02、0.41、0.01个百分点。

而增速偏低的分项包括农林水事务（-34.4%，-15.7%，-16.6%）、交通运输（-20.9%，-8.7%，-18%）、科学技术（-19.7%，6.6%，-5.3%）、节能环保（-17.1%，20.1%，-3.7%）。其中，除交通运输基数降低增速仍继续回落以外，其他分项均有一定基数因素。但同时可以看到，农林水事务与交通运输这两项基建支出组成分项今年以来一直维持低增，基建的另一分项城乡社区事务支出也同比下降8.5%。这一低增与同期的地方新增债发行偏慢有一定关系，但同时也存在一般公共预算支出结构调整的中长期因素。基建类支出占比由2019年的25%，下降至2020年的23%，再降至今年1-4月的19%，未来伴随地方债发行回升，基建类支出预计将小幅回升至2020年水平左右。4月份，农林水事务、交通运输、科学技术、节能环保等项分别拉动当月财政支出增速-3.11、-1.05、-0.90、-0.38个百分点。

全年来看，今年以来社保就业支出累计同比增速位列第四，伴随着目前城镇失业率的走低、就业压力的减少，未来这一分项增速或小幅放缓。而科技类支出占比较2018-2020年收缩约1个百分点，与今年政府工作报告、财政预算报告中对科技支出重要性的强调相左，未来这部分支出有望回升。

图表 5：各科目支出对财政支出的贡献拆解



来源：新华财经

重要声明

新华财经研报由新华社中国经济信息社发布。报告依据国际和行业通行准则由新华社经济分析师采集撰写或编发，仅反映作者的观点、见解及分析方法，尽可能保证信息的可靠、准确和完整，不对外公开发布，仅供接收客户参考。未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用。