



土地和房地产相关税收增速 放缓，短期仍将处低位



2022年1-7月全国一般公共预算收入124981亿元,同比下降9.2%;一般公共预算支出146751亿元,同比增长6.4%。全国政府性基金预算收入33384亿元,同比下降28.9%;全国政府性基金预算支出64062亿元,同比增长29.8%。

今年1-7月公共财政收入累计同比下降9.2%,高于上半年的增速-10.2%,这是公共财政收入累计增速在今年的首次回升;扣除留抵退税因素影响后,今年1-7月公共财政收入同比增长3.2%,和上半年的增速持平。公共财政收入7月当月同比-4.1%,高于上月的同比-10.6%;扣除留抵退税因素后同比增长2.6%,低于上月的同比5.3%。我们估算7月留抵退税规模约为1400亿元(4月-6月分别新办理留抵退税8015亿、约5400亿、约3800亿),大规模留抵退税已进入尾声。不过因7月经济增长动能较6月有所减弱,扣除留抵退税影响后,公共财政收入当月同比放缓。

拆分来看,今年1-7月税收和非税收入的同比分别为-13.8%、19.9%,都高于上半年的同比-14.8%、18.0%,两者的缺口继续扩大。7月税收和非税收入的同比分别为-8.3%、36.3%,较上月的-21.2%和33.4%都有所提高,留抵退税规模减少的影响,在税收收入当月同比上的体现明显。今年非税收入增速持续高增,主要原因是财政收支压力下地方多渠道盘活闲置资产,以及石油特别收益金专项收入高增、按规定恢复征收的银行保险业监管费收入入库等。

分税种来看:

1) 资源税增速最高，7月当月同比 35.0%，虽较上月增速明显回落，但在主要税种中仍是最高，主要因大宗商品价格同比仍处于较高水平。

2) 个税所得税增速维持高位，7月当月同比 10.2%，连续两个月有两位数的增速，且明显高于扣除留抵退税后的税收整体增速，这和城镇调查失业率下降反映的就市场景气度改善一致。

3) 土地和房地产相关税收的增速均下降。今年 7 月耕地占用税、房地产税、城镇土地使用税、土地增值税和契税共计 1530 亿元，同比从上月的-4.5%下滑到-17.2%，这五个税种的 7 月增速也都低于 6 月的。和房产交易相关的契税，当月同比从 6 月的-27.8%下滑至-30.2%，7 月增速在主要税收中仅高于受政策影响较大的车辆购置税（为-35.5%）。7 月房地产出现事件性冲击后，截至目前尚未看到大规模的、行之有效的处置方案，预计土地和房地产相关税收的增速短期还将处于低位。

4) 国内消费税增速下滑，从 6 月的 6.2%放缓至 3.3%，可能和 7 月生产放缓有关（国内消费税主要在生产环节征收）。

5) 企业所得税增速转正，从上月的-0.2%回升至 0.1%，随着经济延续恢复，企业所得税增速有望继续回升。

6) 留抵退税政策对增值税的拖累大幅减弱，7 月增值税净收入 4520 亿元，同比跌幅从上月的 56.9%收窄至 21.2%。

今年 7 月公共财政支出当月同比 9.9%，较 6 月的 6.1%较快上升。分

中央和地方两级政府看，中央一般公共预算本级支出当月同比从前值 3.8% 提高至 4.9%，地方一般公共预算支出当月同比从 6.4% 提高至 10.9%。整体而言，地方财政仍是这一轮稳增长的主力，且 7 月继续加码支出。

今年公共财政面临减收压力，而 1-7 月的财政赤字使用进度较快，预计将掣肘年内的财政发力空间。今年 1-7 月公共财政收入完成全年预算的 59.5%，低于前三年同期的均值 66.2%。假定今年 1-7 月公共财政收入实际完成进度（考虑留抵退税因素后），和前三年同期的均值 65.7% 持平，可估算得全年公共财政收入为 20.0 万亿，比收入预算规模低 1.0 万亿。与此同时，以使用赤字/（预算赤字+调入资金）衡量的赤字使用率，今年 1-7 月为 38.2%，而过去三年同期平均为 19.0%，即使是 2020 年 1-7 月也只有 27.8%。从 7 月政治局会议看，今年出台增量财政工具的概率较低，今年后续月份公共财政发力或面临一定约束。

从公共财政支出投向看，7 月公共财政对基建领域的支持力度减弱。一是，今年 7 月农林水事务、交通运输、节能环保、城乡社区事务这四个和基建相关的支出分项，合计当月同比从上月的 8.6% 放缓至 3.6%，而同

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_45380

