

分析师：杨畅

执业证书编号：S0740519090004

电话：021-20315708

Email: yangchang@r.qizq.com.cn

投资要点

- 就业和民生是疫情之下的重中之重。在留抵退税实施一个多月之后，中央再次发文加快留抵退税进度，确保大规模留抵退税政策在上半年基本落地，达到为广大市场主体纾困解难的目的，进而实现保就业、保民生。
- 粮食安全是国之根本，在中央发文三个月来，不少省份相关政策陆续出台商品储备税收优惠相关政策。未来围绕保障基本粮食耕地、生产、储备等方面地方将会有更多的政策文件。
- 通过关键指标的一些数据，可以发现目前距离 2020 年的经济形势还有一些差距，或许暂时没有触及发行特别国债的条件。
- 若全球国际局势变化或者新冠疫情反复，导致对经济运行的影响进一步加大，类似特别国债等增量政策或值得期待。
- 风险提示事件：1、政策变动风险。2、疫情变化风险。

相关报告

内容目录

1. 本周出台财政政策	3 -
2. 政策聚焦	3 -
2.1 中央部门	3 -
2.2 地方部门	4 -
3. 政策意图	4 -
4. 我们对未来财政增量政策的判断	5 -
4.1 特别国债	5 -
4.2 加大力度确保粮食安全	6 -
5. 风险提示	6 -

图表目录

图表 1: 2022/5/16-2022/5/22 出台财政政策	3 -
图表 2: 当前与 2020 年关键指标对比	5 -

1. 本周出台财政政策

本周（2022/5/16-2022/5/22）国家财政部和各省财政厅新出台 6 份政策文件，主要信息如下：

图表 1：2022/5/16-2022/5/22 出台财政政策

部门	文件名	主要内容
中央	关于进一步持续加快增值税期末留抵退税政策实施进度的公告	提前退还大型企业存量留抵税额；积极落实存量留抵退税在 2022 年 6 月 30 日前集中退还的退税政策
	关于修订基本公共卫生服务等 5 项补助资金管理暂行办法的通知	修订了 2019 年《财政部 国家卫生健康委 国家医疗保障局 国家中医药管理局关于印发基本公共卫生服务等 5 项补助资金管理暂行办法的通知》
省市	江苏省财政厅 国家税务总局江苏省税务局 省粮食和物资储备局关于延续执行部分国家商品储备税收优惠政策的公告	承担县级以上人民政府有关部门粮、油、肉等商品储备任务的储备管理公司及其直属库，按规定免征印花税、房产税和城镇土地使用税。
	四川省财政厅 四川省人力资源和社会保障厅关于印发《四川省省级财政困难群众养老保险个人缴费代缴资金管理暂行办法》的通知	居民养老代缴标准为每人每年 100 元。省级财政对国家和省乡村振兴帮扶重点县补助 100%，对原贫困县补助 70%，其他县补助 50%。
	山西省城镇生活污水处理厂提质增效激励办法（试行）	对本省行政区域内连续稳定运行 1 年以上的城镇生活污水处理厂出水化学需氧量、氨氮、总磷 3 项污染物指标优于规定排放标准的予以激励，激励形式主要为省级财政按年度予以资金奖励。
	河北省财政厅 河北省供销合作总社关于印发《河北省新农村现代流通服务网络工程专项资金管理办法》的通知	专项资金用于支持农村现代流通体系建设、新型农业社会化服务体系建设、数字供销及流通体系建设其他项目，结合项目特点，采取以奖代补、股权投资等支持方式。专项资金采取项目法分配。

来源：财政部及各财政厅官网、中泰证券研究所

2. 政策聚焦

政策主要聚焦点和内容如下：

2.1 中央部门

（1）留抵退税。财政部进一步加快留抵退税的进度，大型企业存量留抵退税退还时间由原定的 10 月份提前到 6 月份，确保大规模留抵退税政策在上半年基本落地。同时，严密防范退税风险，严厉打击骗税行为，确保留抵退税退得快、退得准、退得稳、退得好。4 月 1 日至 5 月 16 日，共立案检查涉嫌骗取留抵退税企业 2880 户，全国已公开曝光留抵骗税案件 118 起。

（2）公共卫生保障。财政部对公共卫生服务的补助资金管理暂行办法进行了修订，主要包括基本公共卫生服务、医疗服务与保障能力提升、基本药

物制度、计划生育转移支付、重大传染病防控五项，更好地实现资金的使用效率。

2.2 地方部门

(1) **扶贫与乡村振兴**。四川养老保险代缴资金管理体现“尊重客观、据实分配、当年预拨、次年结算”的原则，对国家和省乡村振兴帮扶重点县给予倾斜。聚焦于落实缴费困难群体代缴政策，进一步减轻困难群体参保缴费负担，进一步建立健全社保帮扶工作机制。居民养老代缴标准为每人每年 100 元。省级财政对国家和省乡村振兴帮扶重点县补助 100%，对原贫困县补助 70%，其他县补助 50%。在使用过程中，注重提高资金使用绩效，加强资金的使用管理，按规定开展代缴工作，确保不重不漏、应保尽保。各级财政、人社部门及其社会保险经办机构应严格按照规定使用代缴资金，不得擅自扩大代缴资金使用范围，不得以任何形式挤占、挪用、截留、滞留资金。

(2) **支持物流**。河北省专项资金采取以奖代补、贷款贴息、股权投资等支持方式，主要聚焦于**农村现代流通体系建设**，包括农资连锁配送网络体系、农产品批发市场、农产品冷链体系、日用消费品经营服务体系、粮油果蔬肉禽蛋奶等生活必需品应急保供体系等；**新型农业社会化服务体系**建设，包括土地托管、代耕代种、统防统治等生产服务、农产品收储加工销售等产后服务、一二三产业融合发展、再生资源回收利用体系建设、农村产权交易服务、种业发展等；**数字供销**，包括经营服务网点信息化改造、农产品电商平台建设运维等。对于 2017 年的管理办法进行了三方面的修订，表现为归纳了支持范围、规范了资金分配方式、完善了绩效评价要求。

(3) **国家商品储备税收优惠**。江苏省发文将 2021 年到期的国家商品储备税收优惠政策延续到 2023 年 12 月 31 日。接受县级以上人民政府有关部门委托，承担粮（含大豆）、食用油、棉、糖、肉 5 种商品储备任务，取得财政储备经费或者补贴的商品储备企业及其直属库免征房产税、城镇土地使用税和印花税。

(4) **环境治理支持**。山西省通过**财政激励污水处理厂控制关键指标的排放量**，针对影响重点断面水质的城镇生活污水处理厂，如按时保质完成治理任务、提升运行水平且重点断面水质达到年度考核目标要求，在现行奖励金额基础上按照市级 500 万元/年·个、县级 200 万元/年·个、镇级 100 万元/年·个予以额外奖励。

3. 政策意图

(1) 今年我国实施新的组合式税费支持政策，预计全年退税减税约 2.5 万亿元，其中留抵退税约 1.5 万亿元，4 月，全国增值税留抵退税约 8000 亿元，超出预期。通过加快留抵退税进度，确保大规模留抵退税政策在

上半年基本落地，达到为广大市场主体纾困解难的目的，进而实现保就业、保民生。

(2) 困难群众养老保险个人缴费代缴资金管理办法的出台，加大对乡村振兴重点帮扶县的集中支持力度，全面巩固拓展脱贫攻坚成果，确保脱贫基础更加稳固、成效更可持续，助力全面实施乡村振兴战略。农村现代流通体系建设可以进一步防止返贫，提升乡村自我造血能力。

(3) 俄乌战争冲突、疫情、高温、部分国家禁止出口等因素，造成了全球粮食危机，保证我国粮仓安全是重中之重。江苏是我国小麦主要产地之一，2021 年江苏全省粮食总产量为 749.22 亿斤，2022 年预计保持在 740 亿斤以上。正值夏收，储备公司税收优惠可以减轻企业压力，降低储粮成本，确保粮食稳产和保供。

(4) 通过财政支持的方式，政府给予那些为社会带来正外部性的污水处理企业补贴，相当于降低企业成本，使企业将有正外部性的产品增加至社会需要的有效水平。

4. 我们对未来财政增量政策的判断

4.1 特别国债

(1) 2020 年疫情初期，中国经济出现衰退，国内消费、投资、出口、财政收入均发生下滑，财政收支矛盾加剧。2020 年 3 月中央政治局会议明确发行特别国债以应对疫情危机。

2022 年以来国内疫情多点散发，目前就有上海、北京、天津、广安等多个城市受困扰；此外，俄乌冲突等超预期因素也影响着国际经济发展。中国面临财政收入下滑，经济下行压力加剧的困境。

图表 2：当前与 2020 年关键指标对比

关键指标	2020 年 1-2 月	2022 年 1-4 月
贸易进出口总值同比(%)	-9.6	7.9

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_42147

