

# 收支矛盾略有缓解，赤字仍在扩大

## 9月财政数据点评

### 相关研究报告：

《9月外贸数据点评》--  
2022/10/25

《2022年三季度宏观经济数据点评》--2022/10/24

《9月美国CPI数据点评》--  
2022/10/14

证券分析师：张河生

电话：021-58502206

E-MAIL: zhanghs@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190518030001

### 报告摘要

#### 事件：

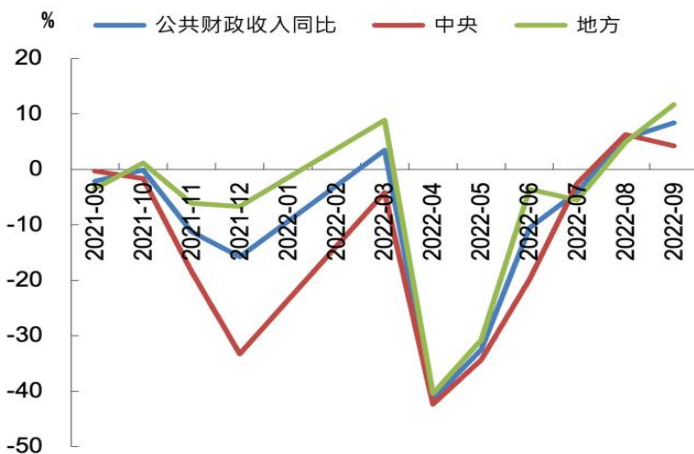
财政部10月25日公布数据，1-9月累计全国一般公共预算收入153,151亿元，累计同比下降6.60%；公共财政支出190,389亿元，累计同比增长6.2%。单月看，9月全国一般公共预算收入15,108亿元，同比增长8.44%；支出25,212亿元，同比增长5.39%。

#### 数据要点：

**财政收入增速持续上升，地方财政收入提速明显。**

9月份，全国一般公共预算收入15,108亿元，同比增长8.44%，增速继续保持上升趋势；累计看，1-9月同比下降6.6%，比起上一月度降幅收窄1.4%。中央和地方的公共财政当月同比收入维持上月的正值，分别为4.27%和11.65%，地方财政收入增速明显提升。

图表1：公共财政收入当月同比增速

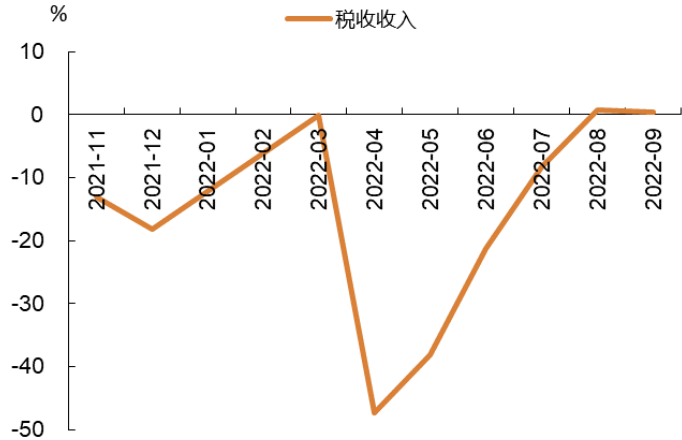


资料来源：Wind，太平洋研究院整理

税收收入同比增速略有下滑。

1-9月税收收入累计124,365亿元，占全国一般公共预算收入的81.2%。税收收入累计同比下降11.60%，跌幅较上月收窄1%。单月看，9月税收同比略微增长0.37%，较上月微跌0.27%。

图表2：税收收入当月同比增速

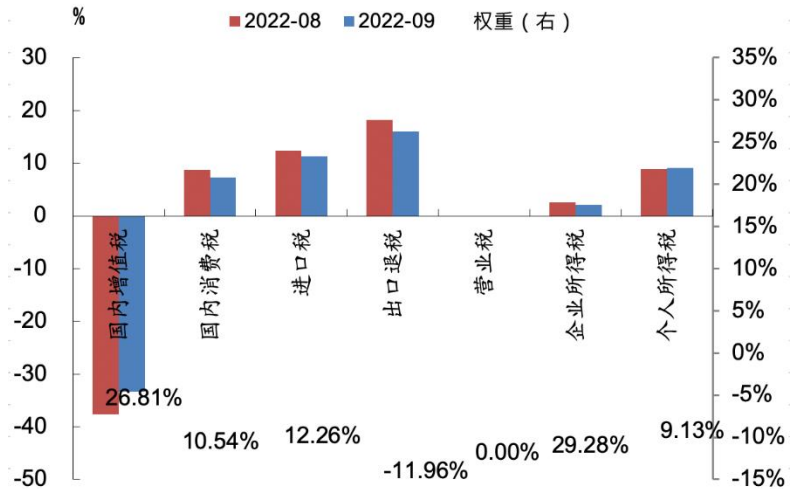


资料来源：Wind，太平洋研究院整理

增值税降幅缩窄，消费税和企业所得税增速放缓，个人所得税平稳增长。

主要税种来看，增值税维持同比负增长趋势，负增长幅度较上月有所收窄。企业所得税相比上月略有降低，仍保持增长趋势。消费税维持正增长，不过同样同比增速小幅下滑。出口退税幅度也持续降低，但退税同比依旧维持较高水平。个人所得税的增速则保持平稳正增长趋势。

图表3：主要税种当月同比增速变化

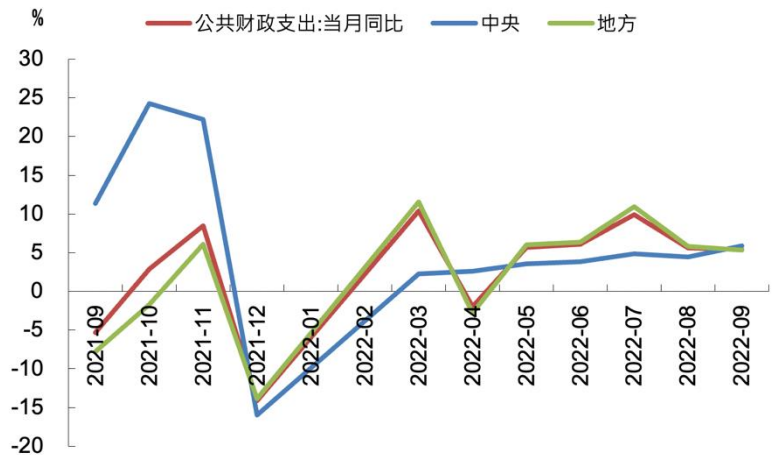


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

**财政支出略微放缓，中央支出较为刚性。**

9月全国一般公共预算支出25,212亿元，同比增长5.4%，较8月下降0.3%；1-9月累计同比增长6.2%，较1-8月下降0.1%。其中，占比87%的地方财政支出9月同比增长5.3%，较上月下滑0.5%；而中央的支出刚性较强，同比增速略微提升1.4%。

图表3: 财政支出当月同比增速



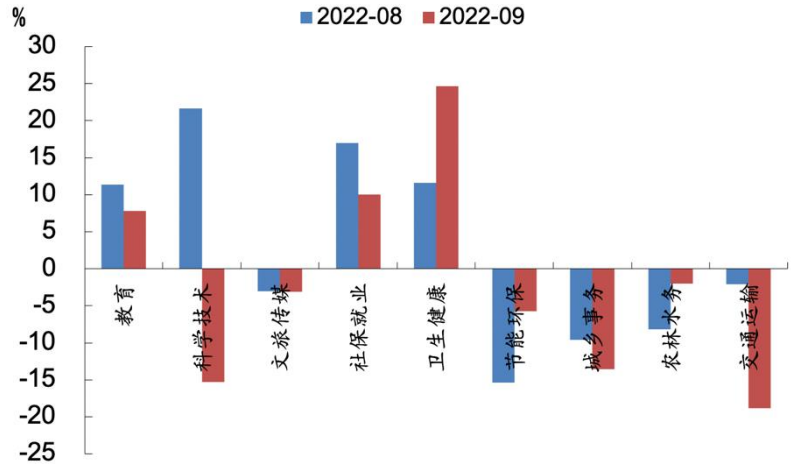
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

**多数子项维持正增长，卫生健康、社保就业、教育支出增速明显。**

支出分项中，大多数保持正增长趋势，其中卫生健康、社保就业、教育支出力度加大，9月同比增速分别为24.63%、10.03%、7.83%。

而累计来看，卫生健康、社保就业方面财政支出依旧维持正增长且持续扩大的趋势，而除文旅传媒、节能环保、城乡事务有些微负增长趋势外，其他子项则维持正增长但累计同比增速放缓的情况。

图表4：财政支出细分项当月同比增速变化

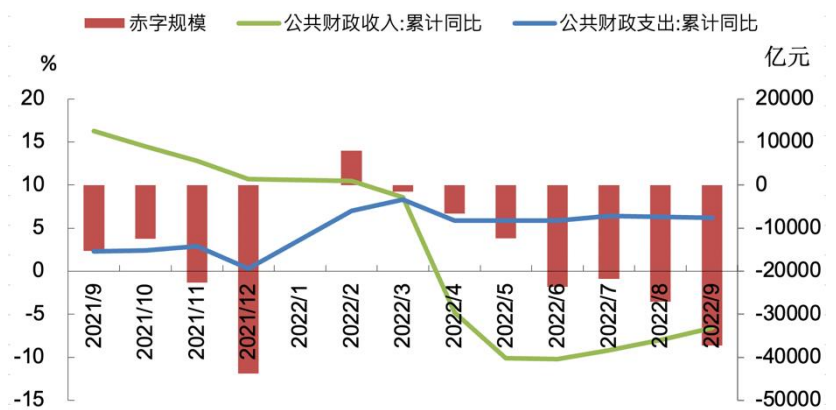


资料来源：Wind，太平洋研究院整理

#### 赤字规模有所增大。

1-9月份，全国一般公共预算收入153,151亿元，支出190,389亿元，收支差额为37,238亿元，较上月27,134亿有所扩大。虽然9月的公共财政收入有所增大，但由于财政支出的基数大同时也出现当月同比增长情况，因而收支差额即赤字规模依旧有所增大。

图表5：财政收支与赤字

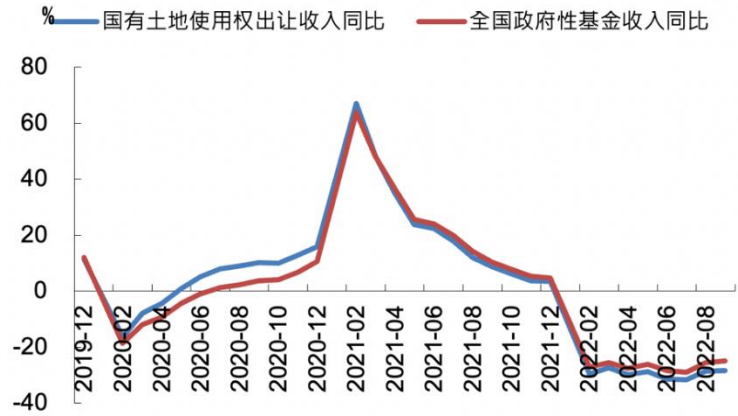


资料来源：Wind，太平洋研究院整理

土地市场持续低迷，政府性基金收入跌幅略有缩窄。

2022年1-9月全国政府性基金收入达到45,898亿元，累计同比下降24.80%，跌幅较上个月缩窄0.7%。其中，国有土地使用权出让收入1-9月累计同比下降28.3%，土地市场转让交易维持2月以来的低迷趋势。

图表6：政府性基金收入累计同比增速



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

风险提示：

国内疫情进一步扩散；  
经济下行压力加大；  
地产恢复不确定性。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/云报告?reportId=1\\_47915](https://www.yunbaogao.cn/report/index/云报告?reportId=1_47915)

