



宏观研究

【粤开宏观】从财税视角看云南：彩云之南的“美”与西南边陲的“愁”

2022年10月31日

投资要点

分析师：罗志恒

执业编号：S0300520110001

电话：010-83755580

邮箱：luozhiheng@y kzq.com

研究助理：贺晨

研究助理：牛琴

近期报告

《【粤开宏观】二十大报告解读：新时代新征程新使命》2022-10-16

《【粤开宏观】财政十年（2012-2022）：从账房先生到国家治理》2022-10-19

《【粤开宏观】三季度经济增长超预期的三大原因》2022-10-24

《【粤开宏观】出口同比下行的四个变量：9月出口数据点评》2022-10-24

《【粤开宏观】积极财政助力经济稳步回升：三季度财政数据点评》2022-10-25

摘要

云南省地处中国西南边陲，西接缅甸，南邻老挝、越南，是我国通往东南亚、南亚的窗口和门户。省内高黎贡山、怒山、云岭等巨大山系和怒江、澜沧江、金沙江等大河自北向南相间排列，三江并流，高山峡谷相间，地势险峻。“一山分四季，十里不同天”，壮阔与秀丽并存的自然风光带来了丰富的矿产资源与旅游资源，以烟草、矿业、能源、旅游为支柱产业，云南省“十三五”期间经济总量突破了2万亿。但整体而言，地势险峻的自然地貌、相对薄弱的农业工业基础，使得云南经济实力位于全国中下游。2021年云南GDP总量为2.7万亿元，排名全国第18位，人均GDP排名全国第23位。同时，苍山洱海的胜景是旅客的诗与远方，也是当地居民的现实生活。云南集边疆、民族、山区、贫困为一体，曾是我国贫困县数量最多的省份。云南省下辖129个县，其中88个贫困县在2021年脱贫摘帽。

受到经济总量与结构的影响，云南省财政主要有六大特征：

第一，对中央财政的净贡献为负，是全国对中央转移支付最为依赖的省份之一。2020年，中央对云南的转移支付的规模达4245亿元，是全省财力的主要来源。

第二，由于云南省内经济发展不平衡程度高、存在着明显的三元结构，故省级财政统筹力度较大。

第三，云南省产业层次偏低，制造业贡献的税收超四成，其中烟草制造业对全省的税收贡献相对突出，创造的税收占制造业的71.1%；凭借优越的旅游资源，云南第三产业也贡献了四成以上税收，但受疫情拖累明显。

第四，云南省创造的税收中消费税占比达到25.7%，位居全国第一，高出全国平均水平17.9个百分点，与云南省是我国烟草生产的主要基地有关。但消费税属于中央税，收归中央所有，无法形成云南省能直接留存使用的税收收入。

第五，财政收入规模处于全国中等偏下水平、财政收入质量较差、财政自给率持续低位运行。

第六，隐性债务规模大、融资成本高，化解难度较大。2021年云南省广义负债率为102.4%，排名全国第五名。目前市场无形地存在“买债不入云贵川”的某种共识，云南城投平台举债融资较为困难，对非标等高息融资方式较为依赖，融资结构脆弱。

十四五期间，“谋发展”与“防风险”是云南财政的重要任务。短期来看，需加强地方债务管理，防范隐性债务风险。云南城投平台信用事件频繁出现，尤其是非标违约现象。云南省政府应做好区域内城投平台债务统计、监测、预警工作，定期提示债务还本付息，避免区域信用资质恶化。长期来看，财政政策作为宏观调控的有效手段，可以为云南的产业发展和转型升级提供有力的



保障。一方面，支持云南“走出去”，完成从市场末梢到开放前沿的转变。云南是中国面向南亚东南亚和环印度洋地区开放的大通道、桥头堡，地处“一带一路”和“长江经济带”的交汇点，具有独特的区位优势。2021年云南省经济外向度仅为11.6%，对外市场尚未打开，其区位优势未能转化为产业驱动力。另一方面，对内促进新旧动能加快转换，夯实工业基础。云南省以旅游业为代表的第三产业发达，但生产性和生活性服务业不足。可充分依托自身禀赋、发挥财政引导的作用，推动绿色能源、高原特色现代农业、健康养老等产业发展。

风险提示：疫情反复；经济恢复不及预期



目 录

一、云南省财政体制与税源结构概况	4
二、云南财政形势：财政实力全国靠后，昆明一枝独秀	5
三、云南债务形势：隐性债务规模大、融资成本高，防范化解隐性债务风险是当务之急	6



一、云南省财政体制与税源结构概况

根据《中国财政年鉴 2021》《中国税务年鉴 2021》《云南统计年鉴 2021》及云南省地方各级政府公报分析云南省财政体制和税源结构，可以得到以下结论：

第一，从对全国财政的净贡献来看，云南省对中央财政的净贡献为负，在全国 31 省份中排名倒数第 7 位，中央转移支付规模持续居全国前列。2020 年，云南省对中央财政的净贡献为-2219 亿元，排名全国第 25 位。鉴于云南自身财政收入较低，为平衡区域财力、实现基本公共服务均等化，2020 年中央对云南的转移支付的规模达 4245 亿元，排名全国第 4，仅次于四川、河南和湖北，占全省一般公共预算总收入（含一般公共预算收入、中央转移支付、债务收入等）的 52.9%，是云南省财力的主要来源。

第二，从省以下财政体制来看，由于云南省内经济发展不平衡程度高、存在着明显的三元结构，需要省级财政加大统筹支持力度，故省级收入占比偏高，市县留存收入占比偏低。从主体税种来看，云南省增值税在上缴中央 50% 的部分后，2021 年省本级、市及以下的分配比例为 7.7% 和 92.3%，即云南省创造的增值税在中央、省本级、地市及以下的分配占比为 50%、3.9% 和 46.1%。相较而言，云南省企业所得税省本级留存比例较高，其中，中国移动通信集团云南有限公司和“两烟”交易市场企业所得税为中央与省级分享企业所得税，州市县级不参与分享，按中央 60%、省级 40% 比例入库；其他企业按中央 60%、省级 24%、州市县级 16% 的比例入库。2021 年云南省创造的企业所得税和个人所得税在中央、省本级、地市及以下的分配分别为 60% : 24.4% : 15.6% 和 60% : 22.7%、17.3%。从一般公共预算收入看，省本级、市本级与县级及以下一般公共预算收入占比分别为 18.4%、23.0% 和 58.6%。在全国来看，云南省财政体制属于集权型，但云南省本级政府通过省对下转移支付充实基层政府财力，2021 年省对下补助 3606.7 亿元，占省本级总收入的 62.9%。

从支出来看，云南省各级政府支出责任与财力基本匹配，县级及以下的支出责任较大，支出结构向教育、社保就业等民生领域倾斜。从支出层级来看，2021 年云南省省本级、市本级、县级及以下一般公共预算支出占比分别为 20.8%、13.9% 和 65.3%。从支出结构来看，教育、社会保障和就业、农林水等民生支出占云南省一般公共预算支出的比重较高，分别达到 17.2%、15.0% 和 13.9%。省本级、市级及以下的一般公共预算支出结构较为相似，支出均以民生领域为主。省本级政府利用统筹优势推动“能通全通”互联互通”等交通基础设施建设、承担“稳民生、保就业”的兜底责任，2021 年云南省本级交通运输、社保就业的支出占比分别达到 27.6% 和 20.0%。

第三，云南省产业层次偏低，制造业创造的税收占比超四成，其中烟草制造业对全省的税收贡献相对突出；此外凭借优越的旅游资源，云南第三产业也创造了全省四成以上税收，但受疫情拖累明显。

整体来看，当前云南省发展方式仍然粗放，呈现出“轻工靠烟草、重工靠资源”的产业格局。2020 年云南省制造业创造的税收占比较为可观，达到 40.2%，高出全国平均 9.2 个百分点，但结构上以烟草和能源两大支柱为主。其中，烟草制造业对全省的税收贡献相对突出，创造的税收占制造业的 71.1%；其次是石油、煤炭及其他燃料加工业，创造的税收占制造业的 11.5%。

云南第三产业创造的税收占全部创造税收比重超过四成，主要依靠旅游业贡献。依托美丽的自然风光、独特的边疆风物和多彩的民族风情，云南旅游资源十分丰富，旅游业发展迅速，同时带动餐饮、住宿、交通运输等产业的发展，成为第三产业乃至整个经济发展的重要引擎。2019 年云南旅游行业营业收入达 11035 亿元，相当于 GDP 的 47.5%，对全省经济发展起着举足轻重的作用。但在疫情影响下，2020 年云南旅游总收入降至



6780 亿元，反映到财政上，则是 2020 年第三产业创造的税收收入下行，但占比仍达到 42.9%。

第四，从税种来看，云南省创造的税收收入主要来源于增值税、消费税、企业所得税、城市维护建设税和个人所得税五大税种，其中消费税占比居全国第一。增值税是云南的第一大税种，2020 年其贡献规模达到税收收入的 35.1%；其次分别是消费税、企业所得税、城市维护建设税和个人所得税，占比分别为 25.7%、15.0%、3.9%和 3.6%。值得注意的是，云南省创造的消费税占比位居全国第一，高出全国平均水平 17.9 个百分点。云南是我国烟草生产的主要基地，2020 年云南生产烤烟产量占全国的 40.4%、卷烟数量占全国的 14.7%，导致省内消费税高度集中于烟草行业。消费税属于中央税，收归中央所有，无法形成云南省能够直接留存使用的税收收入，在一定程度上限制了云南省财政自主权。

二、云南财政形势：财政实力全国靠后，昆明一枝独秀

第一，云南省经济体量与财政收入规模均处于全国中等偏下水平，2021 年受疫情影响，云南省财政运行低迷、收入排名下滑。疫情之下，云南旅游业遭遇重创，再加上自身工业实力相对薄弱，2021 年云南省经济负重前行。反映到财政上，2021 年云南一般公共预算收入 2278.3 亿元，即使有低基数的作用，但同比仅增长 7.6%，仅高于藏辽豫桂吉五省，是 2021 年我国财政收入较为低迷的省份之一；一般公共预算收入在全国排名下降至第 20 位，被内蒙古和重庆反超。分地市来看，各州市财政实力差异大，昆明是当之无愧的“火车头”。凭借独特的区位优势、战略优势、产业优势，昆明市的财政收入规模在全省遥遥领先，2021 年昆明一般公共预算收入达到 689.1 亿元，占全省一般公共预算收入的 30.2%，是全省财政收入的重要组成部分。除昆明外，其他 15 州市一般公共预算收入均低于 170 亿元，最低的怒江傈僳族自治州仅有 15.8 亿元。从区县来看，一般公共预算收入超过 50 亿元的仅有 3 个，均位于昆明，分别是安宁市（54.0 亿元）、官渡区（52.2 亿元）和西山区（50.0 元）；普洱西盟和怒江贡山两个自治县，均不足 1 亿元。

第二，云南整体财政收入质量有待提高，税收收入占比较低导致财政收入稳定性不足。“国之税收，民惟邦本”，相较于非税收入而言，税收收入的稳定更高，历来是财政收入的主要来源。2021 年云南省税收收入增速（4.2%）远低于非税收入增速（15.1%），导致税收收入占一般公共预算收入的比重为 66.5%，较 2020 年下降 2.2 个百分点。分地市来看，各地市财政收入质量分化明显，除昆明（78.5%）、玉溪（76.4%）和昭通（71.1%）外，云南省其它地市税收收入占比均在 70% 以下。

第三，云南省财政自给率持续低位运行，基层财政运行困难仍是普遍现象，省内存

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_48184

