

分析师：周岳

执业证书编号：S0740520100003

Email: zhoyue@r.qlzq.com.cn

联系人：薛瑶

Email: xueyao@zts.com.cn

## 相关报告

## 投资要点

■ 2023年1月30日财政部披露2022年全国财政收支情况，我们解读如下：

■ 收入端：全年未达成预算目标，税收拖累较大

2022年，全国一般公共预算收入203703亿元，比上年增长0.6%，低于年初制定的3.8%的目标增速，仅完成年初预算目标的96.9%。央地对比来看，地方收入拖累较为明显。2022年地方一般公共预算本级收入108818亿元，比上年下降2.1%，中央一般公共预算收入94885亿元，较上年增长3.8%。2022年积极财政政策发力叠加疫情影响，税收收入表现较差，全国税收收入166614亿元，比上年下降3.5%；非税收入表现亮眼，2022年非税收入共计37089亿元，比上年增长24.4%。

从主要税种来看，**增值税和房地产相关税收拖累最为明显**。退税政策下，国内增值税收入下降明显。2022年国内增值税48717亿元，比上年下降23.3%；受房地产市场低迷表现影响，房地产相关税收全年拖累明显。2022年房地产相关税收收入17577亿元，同比下滑7.58%。消费税表现亮眼，收入增速较上一年有所上行。2022年国内消费税16699亿元，比上年增长20.3%。受疫情影响，2022年经济压力较大影响，企业所得税和个人所得税收入增速较2021年差距较大。2022年企业所得税43690亿元，比上年增长3.9%，远低于2021年增速15.4%，2022年个人所得税收入14923亿元，比上年增长6.6%，远低于去年增速21%。

■ 支出端：财政支出亦不达预算目标，民生领域为关注重点

2022年，全国一般公共预算支出260609亿元，比上年增长6.1%，不及年初预算增速8.4%。从央地对比来看，中央一般公共预算本级支出35570亿元，比上年增长3.9%；地方一般公共预算支出225039亿元，比上年增长6.4%。

从主要支出来看，**主要聚焦于社会保障与卫生健康等民生领域**：在分项支出占比方面，2022年数据与2021年数据相比，社会保障和就业、卫生健康等民生领域支出占比明显提升。占比分别从13.7%和7.8%提升至14.0%和8.6%。从累计同比增速来看，防疫支出保持高增，2022年卫生健康领域支出增速高达17.8%。与此同时，教育、社会保障与就业、农林水事务、交通运输行业和债务付息支出，与去年同期相比亦有明显上行。

■ 政府性基金：收支两端表现疲弱

**政府性基金收入全年表现较弱**：2022年，全国政府性基金预算收入77879亿元，比上年下降20.6%。分中央和地方看，中央政府性基金预算收入4124亿元，比上年增长3%；地方政府性基金预算本级收入73755亿元，比上年下降21.6%，其中，国有土地使用权出让收入66854亿元，比上年下降23.3%。房地产市场不景气背景下，地方政府土地出让收入受挫明显，对全国政府性基金收入拖累明显。

**政府性基金支出同样表现较弱**：2022年，全国政府性基金预算支出110583亿元，比上年下降2.5%。分中央和地方看，中央政府性基金预算本级支出5544亿元，比上年增长76.8%；地方政府性基金预算支出105039亿元，比上年下降4.7%，其中，国有土地使用权出让收入相关支出63736亿元，比上年下降17.8%。

■ 展望2023年：财政发力仍将面临“紧平衡”约束

**2022年预算收支目标并未达成**：收入方面，2022年一般公共预算收入为20.37万亿元，较2021年增加0.6%，低于年初预算目标6437亿元。支出方面由于受收入下降拖累，全年一般公共预算支出为26.06万亿元，较2021年增长6.1%，低于年初预算目标6516亿元。

**展望2023年，财政发力仍将面临“紧平衡”的约束**。考虑到明年外需大概率放缓，疫情长尾效应影响下地产和消费复苏存在不确定性，稳增长仍面临一定压力，积极财政在力度上预计不会出现明显“退坡”。但由于制度性改革难以一蹴而就，因此2023年财政发力仍将面临“紧平衡”的约束。

■ 风险提示：财政收入增长不及预期，部分地区债务风险上升。

## 内容目录

- 1、收入端：全年未达成预算目标，税收拖累较大..... - 3 -
- 2、支出端：财政支出亦不达预算目标，民生领域为关注重点..... - 4 -
- 3、政府性基金，收支两端表现疲弱..... - 5 -
- 4、2023 年展望：财政发力仍将面临“紧平衡”约束..... - 5 -

### 1、收入端：全年未达成预算目标，税收拖累较大

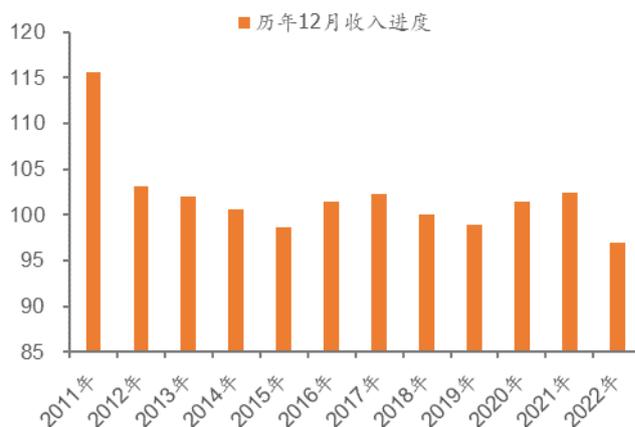
2022年，全国一般公共预算收入203703亿元，比上年增长0.6%，低于年初制定的3.8%的目标增速，仅完成年初预算目标的96.9%。央地对比来看，地方收入拖累较为明显。2022年地方一般公共预算本级收入108818亿元，比上年下降2.1%，中央一般公共预算收入不94885亿元，较上年增长3.8%。2022年积极财政政策发力叠加疫情影响，税收收入表现较差，全国税收收入166614亿元，比上年下降3.5%；非税收入表现亮眼，2022年非税收入共计37089亿元，比上年增长24.4%。

图表 1：一般公共预算收入同比增速 (%)



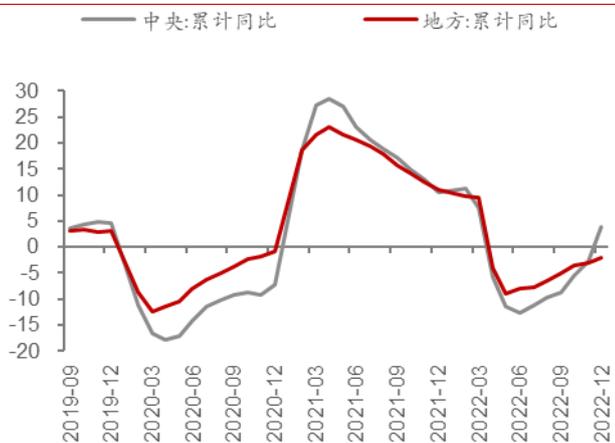
来源：WIND，中泰证券研究所

图表 2：一般公共预算收入进度 (%)



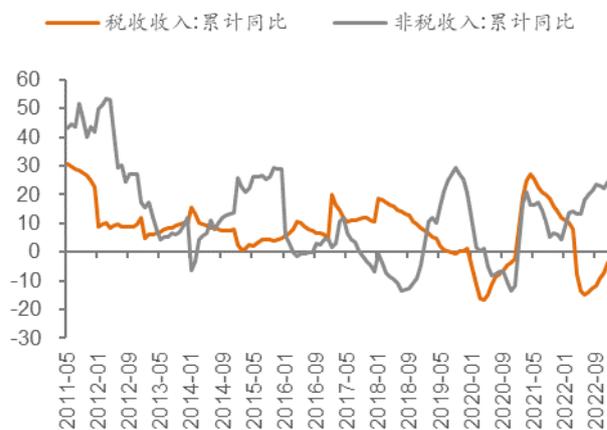
来源：WIND，中泰证券研究所

图表 3：一般公共预算收入央地对比 (%)



来源：WIND，中泰证券研究所

图表 4：税收收入及非税收入对比 (%)

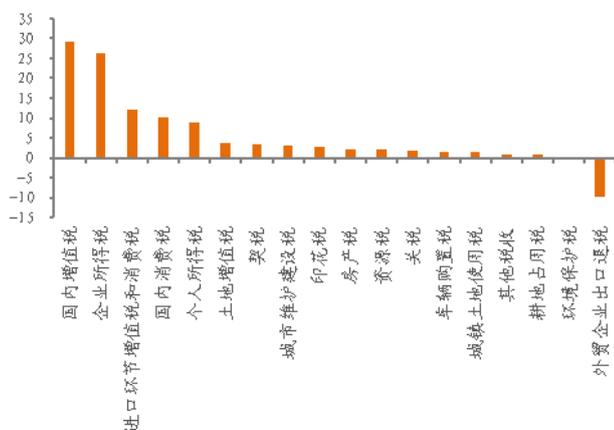


来源：WIND，中泰证券研究所

从主要税种来看，增值税和房地产相关税收拖累最为明显。退税政策下，国内增值税收入下降明显。2022年国内增值税48717亿元，比上年下降23.3%；受房地产市场低迷表现影响，房地产相关税收全年拖累明显。2022年房地产相关税收收入17577亿元，同比下滑7.58%。消费税表现亮眼，收入增速较上一年有所上行。2022年国内消费税16699亿元，比上年增长20.3%。受疫情影响，2022年经济压力较大影响，企业所得税和个人所得税收入增速较2021年差距较大。2022年企业所得税43690亿元，比上年增长3.9%，远低于2021年增速15.4%，2022年

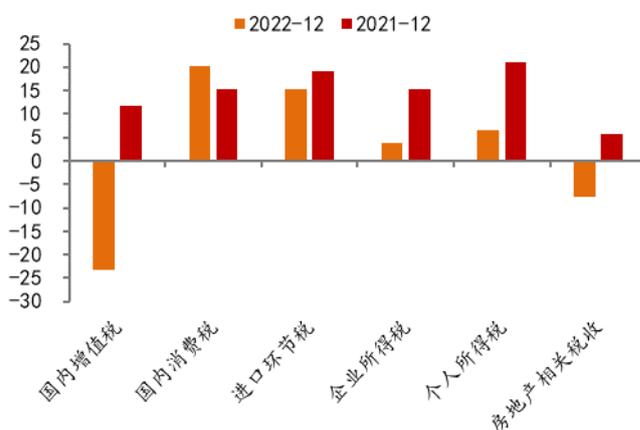
个人所得税收入 14923 亿元，比上年增长 6.6%，远低于去年增速 21%。

图表 5: 各税收收入占比 (%)



来源: WIND, 中泰证券研究所

图表 6: 主要税种收入增速 (累计同比, %)



来源: WIND, 中泰证券研究所

## 2、支出端：财政支出亦不达预算目标，民生领域为关注重点

2022 年，全国一般公共预算支出 260609 亿元，比上年增长 6.1%，不及年初预算增速 8.4%。从央地对比来看，中央一般公共预算本级支出 35570 亿元，比上年增长 3.9%；地方一般公共预算支出 225039 亿元，比上年增长 6.4%。

图表 7: 公共财政支出同比增速 (%)



来源: WIND, 中泰证券研究所

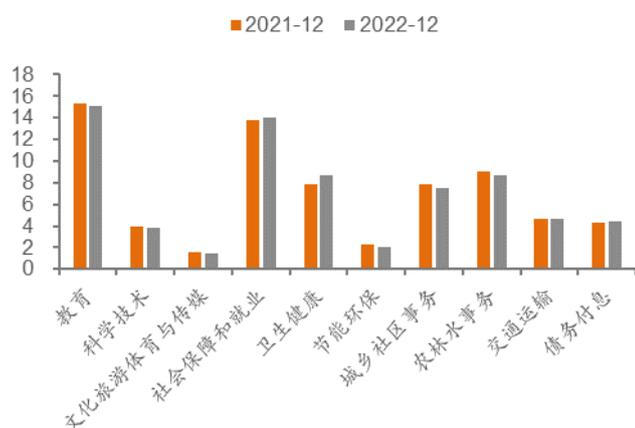
图表 8: 公共财政支出央地对比 (%)



来源: WIND, 中泰证券研究所

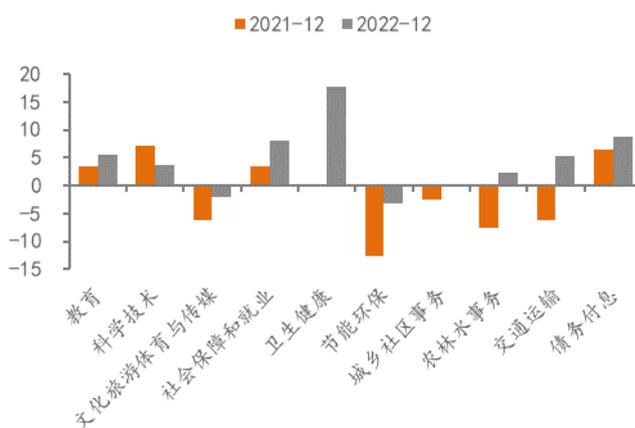
从主要支出来看，主要聚焦于社会保障与卫生健康等民生领域：在分项支出占比方面，2022 年数据与 2021 年数据相比，社会保障和就业、卫生健康等民生领域支出占比明显提升。占比分别从 13.7%和 7.8%提升至 14.0%和 8.6%。从累计同比增速来看，防疫支出保持高增，2022 年卫生健康领域支出增速高达 17.8%。与此同时，教育、社会保障与就业、农林水事务、交通运输行业和债务付息支出，与去年同期相比亦有明显上行。

图表 9: 主要分项支出占比 (%)



来源: WIND, 中泰证券研究所

图表 10: 主要分项支出累计同比增速 (%)



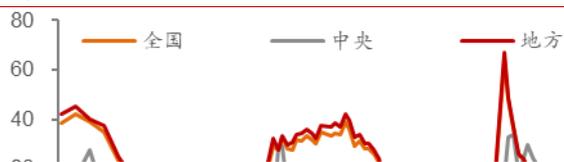
来源: WIND, 中泰证券研究所

### 3、政府性基金，收支两端表现疲弱

**政府性基金收入全年表现较弱:** 2022 年, 全国政府性基金预算收入 77879 亿元, 比上年下降 20.6%。分中央和地方看, 中央政府性基金预算收入 4124 亿元, 比上年增长 3%; 地方政府性基金预算本级收入 73755 亿元, 比上年下降 21.6%, 其中, 国有土地使用权出让收入 66854 亿元, 比上年下降 23.3%。房地产市场不景气背景下, 地方政府土地出让收入受挫明显, 对全国政府性基金收入拖累明显。

**政府性基金支出同样表现较弱:** 2022 年, 全国政府性基金预算支出 110583 亿元, 比上年下降 2.5%。分中央和地方看, 中央政府性基金预算本级支出 5544 亿元, 比上年增长 76.8%; 地方政府性基金预算支出 105039 亿元, 比上年下降 4.7%, 其中, 国有土地使用权出让收入相关支出 63736 亿元, 比上年下降 17.8%。

图表 11: 全国政府性基金收入增速 (累计同比, %)



图表 12: 全国政府性基金支出增速 (累计同比, %)



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\\_51680](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_51680)



云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn