

东方金诚研究发展部部门总监 冯琳

2024年8月财政数据简评：

（一）8月一般公共预算收入同比降幅再度走阔，从上月的-1.9%扩大至-2.8%，扣除去年特殊因素后，可比口径同比下降1.2%，降幅较上月扩大0.7个百分点。8月一般公共预算收入延续“税收弱、非税强”的特点，其中，税收收入同比下降5.2%，降幅较上月扩大1.2个百分点，非税收入同比增速虽较上月放缓5.7个百分点，但仍处8.8%的较快增长水平。

税收方面，分税种看，8月税收收入降幅扩大主要受消费、进口及房地产相关税种拖累。其中，（1）消费税收入同比降幅较上月扩大1.5个百分点至-4.6%，车辆购置税收入降幅扩大16.6个百分点至-29.5%，这与当月可选消费疲弱、汽车零售额同比降幅走阔相印证；（2）8月进口增速较快回落，拖累进口环节增值税和消费税以及关税收入增速分别放缓6.0和0.6个百分点；（3）房地产市场延续调整背景下，8月房地产相关税收继续拖累整体税收表现，其中，契税收入同比降幅扩大10.1个百分点至-20.3%。另外，8月增值税和个人所得税收入降幅有所收窄，但表现仍然偏弱，同比分别下降1.7%和2.9%，其中，增值税收入降幅收窄主要源于去年同期基数走低；8月企业所得税收入同比高增20.0%，增速较上月加快25.0个百分点，这部分源于基数偏低，近期该项数据波动较大，趋势性仍有待观察。

1-8月累计，一般公共预算收入同比下降2.6%，扣除去年特殊因素影响后，可比增长1%。其中，税收收入同比下降5.3%，除受去年特殊因素影响外，今年以来税收减收的主要原因是经济下行压力仍大，尤其是消费不足和房地产市场低迷导致内需较弱，进而造成PPI持续下跌。非税收入方面，今年以来，非税收入整体高增，1-8月同比增长11.7%，对一般公共预算收入增速起到了支撑作用，背后主要是地方政府通过多渠道盘活存量资产等手段挖掘非税收入潜力。

（二）8月一般公共预算支出同比下降6.7%，增速较上月下滑13.3个百分点，这主要受去年同期基数走高拖累。不过，从环比来看，8月一般公共预算支出环比下降2.4%，表现明显弱于季节性——过去10年同期环比增速平均为5.1%，显示当月预算内财政支出力度有所走弱。8月民生类和基建类支出增速普遍大幅放缓，其中，四项基建类支出合计同比下降12.8%，增速较上月下滑25.3个百分点，除受高基数影响外，环比也明显弱于季节性。

7月一般公共预算支出加快的势头未能延续，8月再度转弱。1-8月累计，一般公共预算支出同比增长1.5%，预算内支出力度整体较弱。从支出进度看，前8个月一般公共预算支出进度为60.9%，缓于此前5年同期平均进度62.4%。我们认为，这主要受财政收入端减收约束——前8个月一般公共预算收入进度为66.0%，明显慢于此前五年同期平均进度70.6%。

（三）8月全国政府性基金收入同比下降34.4%，降幅较上月扩大0.8个百分点，其中，土地出让金收入同比下降41.8%，降幅较上月继续扩大1.5个百分点，显示地方政府土地财政持续承压。

8月全国政府性基金支出同比下降14.0%，降幅较上月扩大9.0个百分点，主因土地出让收入安排的支出同比下降19.4%，降幅较上月扩大12.9个百分点。值得一提的是，在8月新增专项债发行继续放量、同比增长的情况下，当月政府性基金支出扣除土地出让收入安排的支出后同比下降9.9%，降幅较上月扩大6.9个百分点，我们判断或因专项债资金安排使用的进度相对较慢。