



## 第十二章

# 财政平衡与财政政策



## 第十二章 财政平衡与财政政策

### 【大纲要求】

理解财政平衡和财政政策的基本理论，

熟悉财政政策的目标和类型、财政赤字的弥补方式，

了解财政政策的类型与效应、财政政策与货币政策配合的原理，

熟悉财政政策与货币政策的配合方式。



## 第十二章 财政平衡与财政政策

### 【考情分析】

从历年考题看，题型主要以单选题为主，较少涉及多选题，无案例分析题，分值9分左右。

本章主要介绍有关财政平衡的相关内容，需要重点掌握的是财政政策的主要内容，理解其中的逻辑关系，才能记忆牢固。对于货币政策和财政政策的各自所采用的工具、以及二者的配合需要对照着学习，这样容易理解记忆。

单选	多选	合计
5题5分	2题4分	7题9分



## 第一节

# 财政平衡与财政赤字



## 第一节 财政平衡与财政赤字

### 【知识点】财政平衡

#### 一、财政平衡的含义

财政平衡是指财政收支计划在执行过程中，某一时点或年终出现的**财政收支对比状况**。其结果不外乎三种：

- (1) 收入大于支出，有结余。
- (2) 支出大于收入，出现赤字。
- (3) 收入等于支出，即平衡。

一般来讲，财政收支**略有结余或略有赤字**，可以视作财政**基本平衡**或大体平衡。财政政策问题的焦点为：如何处理财政平衡问题。



## 第一节 财政平衡与财政赤字

### 二、财政收支不平衡的原因

(1) 对财政支出需要的无限性与财政收入可能的有限性之间必然存在矛盾（最主要原因）。

(2) 财政决策的失误、计划与实际的不一致。

(3) 某些意外事故，如遇到严重自然灾害、政局不稳定或临时发生战争等情况的发生。

(4) 生产力发展水平与经济管理水平会对财政收支计划的执行产生影响。

(5) 由于财政收入的不均衡性和部分财政支出的集中性，也会导致财政收支在时间上的不一致。



## 第一节 财政平衡与财政赤字

### 三、财政平衡的内涵

财政收支矛盾的客观性，决定了不平衡是财政收支运动的基本形态。正因为收支绝对平衡是不可能的，我国政府在实践中，在制定和实施具体的财政政策过程中，应坚持“收支平衡，略有结余”。

### 四、坚持财政收支平衡的重要意义

把收支对比的一种理想状态作为预算编制和执行追求的目标。财政赤字是实现财政平衡的重要手段。



## 第一节 财政平衡与财政赤字

【例-多选题】下列选项中，（ ）是造成财政收支不平衡的主要原因。

- A. 财政支出需要的无限性与财政收入可能的有限性之间的矛盾
- B. 财政决策的失误、计划与实际的不一致
- C. 生产力发展水平与经济管理水平会对财政收支计划的执行产生影响
- D. 财政收入的不均衡性和部分财政支出的集中性
- E. 财政收入增长缓慢，财政支出增长刚性不减





## 第一节 财政平衡与财政赤字

答案：ABCD

解析：财政收支不平衡的原因有：（1）对财政支出需要的无限性与财政收入可能的有限性之间必然存在矛盾（最主要原因）。（2）财政决策的失误、计划与实际的不一致。

（3）某些意外事故，如遇到严重自然灾害、政局不稳定或临时发生战争等情况的发生。（4）生产力发展水平与经济管理水平会对财政收支计划的执行产生影响。（5）由于财政收入的不均衡性和部分财政支出的集中性，也会导致财政收支在时间上的不一致。



## 第一节 财政平衡与财政赤字

### 【知识点】财政赤字

#### 一、财政赤字的含义

财政支出大于财政收入而形成的差额即为财政赤字。

#### 二、财政赤字的计算口径

财政赤字的计算口径通常包括**预算赤字**和**实际赤字**两种。

预算赤字是指政府在编制预算时预测的财政赤字，而实际赤字则是政府在实际执行预算过程中发生的赤字。在实际操作中，政府通常会根据预算赤字来调整财政政策，以实现财政收支平衡。【变化】



## 第一节 财政平衡与财政赤字

### 二、财政赤字的计算口径

	硬赤字	软赤字
定义	用债务收入弥补收支差额以后仍然存在的赤字。	未经债务收入弥补的赤字。
计算口径	硬赤字 = (经常收入 + 债务收入) - (经常支出 + 债务支出)	软赤字 = 经常收入 - 经常支出
赤字弥补方式	向中央银行借款或透支可造成通货膨胀。	世界上大多数国家统计本国财政赤字时的计算口径为软赤字。



## 第一节 财政平衡与财政赤字

### 三、财政赤字的分类【2024年变化】

依据其产生的原因和影响进行的分类

分类	解释
结构性赤字	由于经济结构调整导致的财政收入减少或支出增加而产生的赤字。例如，在经济转型过程中，政府可能会增加对教育、医疗等领域的支出，从而导致结构性赤字
周期性赤字	指在经济周期波动中，由于经济衰退导致的财政收入减少或支出增加而产生的赤字。例如，在经济衰退时期，政府可能会采取扩张性的财政政策，增加支出以刺激经济增长，从而导致周期性赤字



## 第一节 财政平衡与财政赤字

### 三、财政赤字的分类

分类	解释
临时性赤字	是指由于特殊事件或紧急情况导致的财政收入减少或支出增加而产生的赤字。例如，在自然灾害或战争等紧急情况下，政府可能会增加支出以应对危机，从而导致临时性赤字
政策性赤字	是指由于政府政策调整导致的财政收入减少或支出增加而产生的赤字。例如，在减税政策实施过程中，政府可能会减少财政收入，从而导致政策性赤字



## 第一节 财政平衡与财政赤字

### 四、财政赤字的弥补方式

(1) 动用结余。

(2) 增收减支。

(3) 向中央银行透支或借款。

(4) 发行公债。发行公债最为理想的弥补财政赤字的方法，也是世界各国弥补财政赤字的普遍做法。



## 第一节 财政平衡与财政赤字

### 五、财政赤字弥补方式的经济效应

#### 1. 财政赤字与货币供给

(1) 向银行借款或透支：增加货币供给量，并导致物价上涨、通货膨胀。

(2) 动用结余：若结余未被信贷部门使用，不会增加货币供给；反之，则会增加。

(3) 增收减支：只是改变了国民收入分配的结构，不影响货币供给量。



## 第一节 财政平衡与财政赤字

(4) 发债方式:

① 若认购者为**中央银行**，则会增加货币供给量；

② 若认购者为**商业银行**，其能实现信贷收支平衡，则不增加货币供给，反之，商业银行就会向央行申请贷款，增加货币供给量；

③ 若认购者为**家庭和企业**，不会增加货币供给，但如果企业认购后出现流动资金严重不足，增加对商业银行的流动资金贷款需求，而商业银行因此而不能实现信贷收支平衡时，则会增加货币供给。





## 第一节 财政平衡与财政赤字

### 2. 财政赤字的排挤效应

(1) 排挤效应指由于增发国债，增加财政支出，而引起利率上升或对有限信贷资金的竞争，导致民间投资减少，居民消费下降。

(2) 排挤效应产生的途径：

① **直接排挤效应**：政府公债利率 $\uparrow$ 或发行价格 $\downarrow$  $\rightarrow$ 企业或个人认购公债 $\uparrow$  $\rightarrow$ 投资和消费 $\downarrow$ 。

② **间接排挤效应**：政府发债 $\rightarrow$ 货币需求 $\uparrow$  $\rightarrow$ 导致利率 $\uparrow$  $\rightarrow$ 企业的投资和个人的消费 $\downarrow$ 。



## 第一节 财政平衡与财政赤字

(3) 影响排挤效应的因素：主要受货币需求和投资对利率的弹性大小的制约。

①在利率水平很低，货币需求对利率富有弹性时，财政赤字造成产量和收入的增加，故排挤效应较小，即财政赤字只带来产量和收入的增加，而不带来利率的提高以及投资消费的减少。

②在利率水平很高，货币需求对利率缺乏弹性时，财政赤字造成利率提高，投资消费减少，排挤效应较大；

③ 在投资对利率富有弹性时，财政赤字的排挤效应明显；

④ 在投资对利率缺乏弹性时，财政赤字的排挤效应不明显。



## 第一节 财政平衡与财政赤字

### 3. 通货膨胀税【变化】

(1) 通常，长时间的政府财政赤字可能导致通货膨胀。

(2) 为弥补财政赤字而导致的货币过量发行，使政府在国民生产总值的再分配中获取更大份额。在国民生产总值因物价上涨而呈现名义增长，但实际增长有限的情况下，政府收入的增长主要是通过价格再分配机制来实现。

(3) 政府收入通常可以分为两部分：

①是国民生产总值正常增量的分配所得，

②是价格再分配所得（即通货膨胀税）。



## 第一节 财政平衡与财政赤字

【例-单选题】因弥补财政赤字而导致私人部门的投资以及个人消费的减少，这种现象被称为财政赤字的（ ）。

- A. 收入效应
- B. 替代效应
- C. 木桶效应
- D. 排挤效应

答案：D

解析：因弥补财政赤字而导致私人部门的投资以及个人消费的减少，这种现象被称为财政赤字的排挤效应。