



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

考查形式	单选题、多选题
重要性	★★
历年分值	7~10分



第十二章 财政平衡与财政政策

第一节 财政平衡与财政赤字

第二节 财政政策

第三节 财政政策与货币政策的配合



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】财政平衡的含义

1.含义：财政平衡，是指财政收支之间的对比关系。

收 $>$ 支	出现结余
支 $>$ 收	出现赤字
收 $=$ 支	出现数量上的绝对平衡

【注意】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。



第一节 财政平衡与财政赤字

2. 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的矛盾。（**最主要原因**）

(2) 财政决策失误、计划与实际不一致。

(3) 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。

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

(5) 某些意外情况，如遇到严重自然灾害、政局不稳定或突发战争等，都会影响到年度财政收支的平衡。



第一节 财政平衡与财政赤字

【知识点】财政赤字的计算口径及分类

（一）财政赤字的含义与计算口径

财政赤字是财政支出大于财政收入而形成的差额，是财政收支未能实现平衡的一种表现。

计算口径	含义	计算公式	赤字弥补
硬赤字	用债务收入弥补收支差额以后仍然存在的赤字	$(\text{经常收入} + \text{债务收入}) - (\text{经常支出} + \text{债务支出})$	只能通过向中央银行借款或透支，会造成通货膨胀
软赤字	未经债务收入弥补的赤字	$\text{经常收入} - \text{经常支出}$	(1) 举债，即通过发行公债来弥补软赤字。西方经济学家将这一赤字弥补方法称为“赤字债务化” (2) 多数国家常用此指标



第一节 财政平衡与财政赤字

（二）财政赤字的分类

分类标准	分类结果
产生的原因 和影响	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
	周期性赤字：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
	临时性赤字：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
	政策性赤字：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



第一节 财政平衡与财政赤字

【知识点】财政赤字的弥补方式及其经济效应

（一）财政赤字的弥补方式

增收减支	(1) 通过增加财政收入减少财政支出来弥补财政赤字 (2) 该方法的使用通常没有多大的余地
动用结余	(1) 动用以前年度滚存的财政结余 (2) 前提条件是财政必须有结余
向中央银行透支 或借款	(1) 相当于通过货币发行，凭空创造购买力来弥补赤字； 易引发通货膨胀 (2) 我国法律规定：中央银行不得向政府提供借款或透支
发行公债	称为债务融资或赤字债务化。是最理想的弥补财政赤字的方法，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

【例题·多选题】（2024年）下列属于政府弥补财政赤字方法的有（ ）。

- A. 发行公债
- B. 增收减支
- C. 预算安排
- D. 向中央银行借款
- E. 动用结余



第一节 财政平衡与财政赤字

答案：ABDE

解析：本题考查财政赤字的弥补方式及其经济效应。弥补财政赤字的方法通常有增收减支、动用结余、向中央银行透支或借款以及发行公债。



第一节 财政平衡与财政赤字

（二）财政赤字弥补方式的经济效应

1. 财政赤字与货币供给

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
动用结余	结余未被信贷部门使用，动用结余弥补赤字就不会增加货币供给量
	结余已经被信贷部门使用，动用结余弥补赤字就会增加货币供给量
向中央银行借款 或透支	增加货币供应总量，导致物价上涨，形成通货膨胀



第一节 财政平衡与财政赤字

(续表)

发债	(1) 家庭或企业认购	不会增加货币供给量
		但企业认购公债后, 如果出现流动资金严重不足, 则会增加对商业银行的流动资金贷款需求, 一旦商业银行因此不能实现信贷收支平衡, 则会迫使中央银行增加基础货币投放, 从而增加货币供给量
	(2) 商业银行认购	1) 货币供给量增加与否的关键, 取决于商业银行认购公债后能否实现信贷收支平衡 2) 信贷收支平衡, 则货币供给量不增加, 反之, 则会增加
	(3) 中央银行直接认购	与财政向中央银行直接透支一样增加货币供给量



第一节 财政平衡与财政赤字

2. 财政赤字的排挤效应

财政赤字的排挤效应是指政府通过发行国债等方式弥补财政赤字时，会增加市场对资金的需求，从而可能导致市场利率上升，而利率上升会使得企业的融资成本提高，进而抑制企业的投资意愿和投资规模，即民间投资被政府的赤字融资行为“排挤”出去的现象。



第一节 财政平衡与财政赤字

实现机制	行政手段强制实现	行政摊派发行公债
	非强制方式实现	自愿认购公债
产生的途径	直接的排挤效应	政府有意识地通过提高公债利率或降低发行价格，来吸引企业或个人甚至商业银行认购公债，进而减少投资和消费
	间接的排挤效应	由于政府发债，增加了货币需求，在货币供给一定的条件下，导致利率上升，从而减少企业的投资和个人的消费



第一节 财政平衡与财政赤字

3.通货膨胀税

(1) 长时间的政府财政赤字可能导致通货膨胀。

【解释】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。

(2) 政府收入可以分为两部分：

- 1) 国内生产总值（GDP）正常增量的分配所得；
- 2) 价格再分配所得（即通货膨胀税）。