

第 12 章

財政支出與赤字

《總體經濟學導論》

財政支出結構之
演變

社會安全支出

財政支出與國民
所得

財政赤字及其影
響

1 財政支出結構之演變

2 社會安全支出

3 財政支出與國民所得

4 財政赤字及其影響

政府財政支出

- 政府消費支出: 國防支出, 維護治安與法律
- 政府固定投資: 興建捷運與公路等
- 政府移轉支出 (government transfer): 如敬老津貼, 老人年金
- 公債利息支出

購買支出與移轉支出

財政支出結構之
演變

社會安全支出

財政支出與國民
所得

財政赤字及其影
響

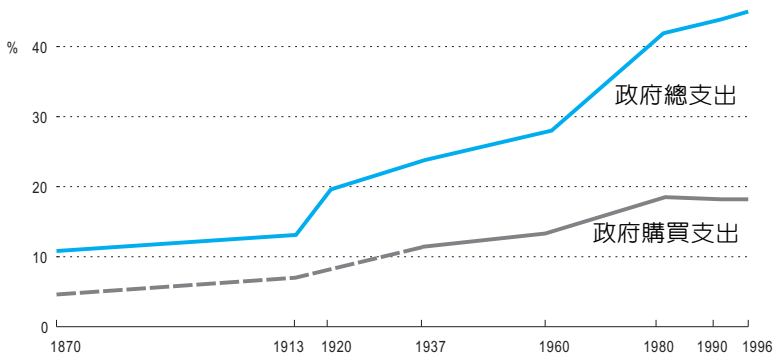
- 購買支出: 政府消費支出 + 固定投資支出
- 移轉支出: 老人年金, 貧困救濟

財政支出結構之
演變

社會安全支出

財政支出與國民
所得財政赤字及其影
響

政府支出占 GDP 比率



- 總支出; 14 個國家之平均; 購買支出: 11 個家之平均
- 政府支出長期增加的主要原因是移轉支出增加

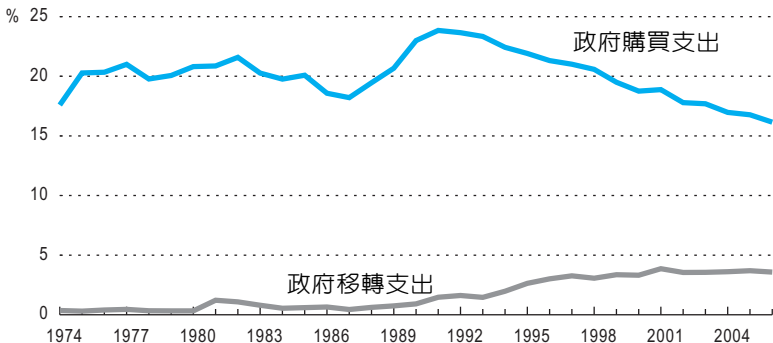
台灣政府購買支出與移轉支出

財政支出結構之
演變

社會安全支出

財政支出與國民
所得

財政赤字及其影
響



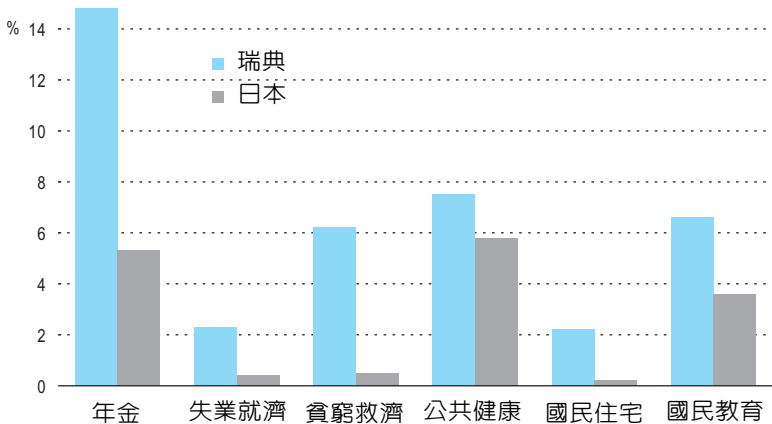
社會安全支出

- 已開發國家財政支出占 GDP 之比率長期上升, 主要原因是移轉支出 (公共社會支出) 持續增加所致
- 主計處將將各種移轉與社會保險 (social insurance) 支出, 統稱為社會安全支出, 包括: 貧窮救濟, 失業救濟, 年金 (pension), 健保, 與住宅補貼等
- 社會安全支出具有所得重分配 (income redistribution) 之效果

年金制度

- 年金制度 (pension) 又稱為退休金制度
- 美國: 1940年開創社會安全基金 (social security pension)
- 1940年, Ida May Fuller 為第一位定期領取年金的美國人。在退休之前, 她共繳進25美元的福利捐 (contribution), 到1975年死亡為止, 她總計領取了23,000美元的年金
- 因此, 美國的納稅人一共移轉了22,975美元給 Ida May Fuller

瑞典與日本的移轉支出



- 各項支出為占 GDP 之比率
- 瑞典最主要的支出是年金, 日本是公共健康

年金制度的財源

- 隨收隨付制 (pay-as-you-go, 簡稱為 PAYGO)
年輕工作時須繳交福利捐進入一統合基金, 老人所領取的年金由該基金發給
- 完全提撥制 (fully-funded system)
每一個人有個別之帳戶
- 完全提撥制為強迫儲蓄
- 對領取年金的退休老人而言, 隨收隨付制通常是確定給付制 (defined-benefit); 完全提撥制則是確定提撥 (defined-contribution)
- 隨收隨付制面臨財源問題: 老人人口比率上升

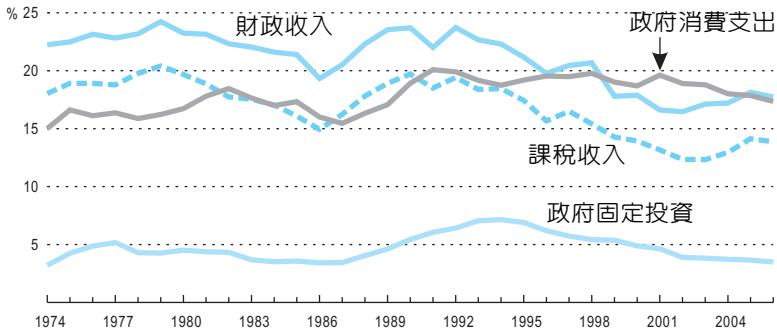
年金制度與保險

- 火災保險: 每一保戶交出一點保險費。萬一某家庭不幸發生火災, 它可獲得保險公司理賠
- 年金制度: 長壽的風險 (儲蓄不足)
- 年輕工作時交福利捐, 萬一活超過預期壽命, 獲得保險金 (年金)
- 若年金制度是保險制度, 則應該是超過預期壽命才領取年金。但目前各國開始領年金之年齡通常是 65-67 歲, 遠低於平均預期壽命

台灣的年金制度

- 軍公教部門之退休撫卹制度
- 老人年金 — 每月新台幣 3,000 元
- 國民年金 — 2008 年 10 月開始
- 2005 年 7 月: 勞工退休金新制 (簡稱勞退新制), 為強迫儲蓄制度

財政收入與支出占 GDP 之比率



- 1990年代初期之後, 稅收比率持續下降

政府購買支出之影響

財政支出結構之
演變

社會安全支出

財政支出與國民
所得

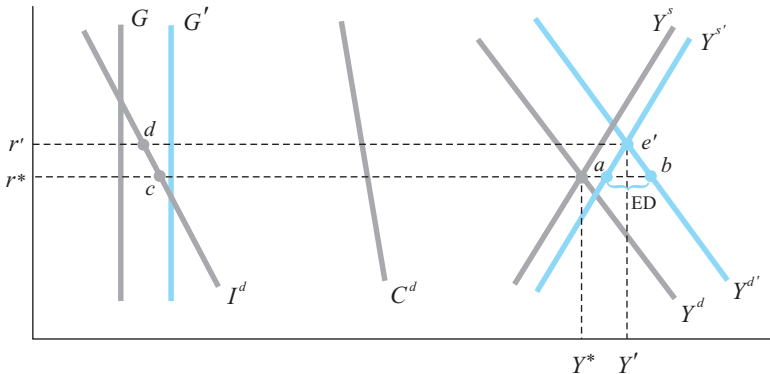
財政赤字及其影
響

- 政府購買支出增加時, 課稅可能同時增加
- 政府購買支出 G 增加時, Y^d 同幅右移
- 課稅增加使勞動投入減少 ($SE > WE$), Y^s 左移
- 政府購買支出若用於基礎建設, 民間生產效率上升, Y^s 右移

政府購買支出增加之影響

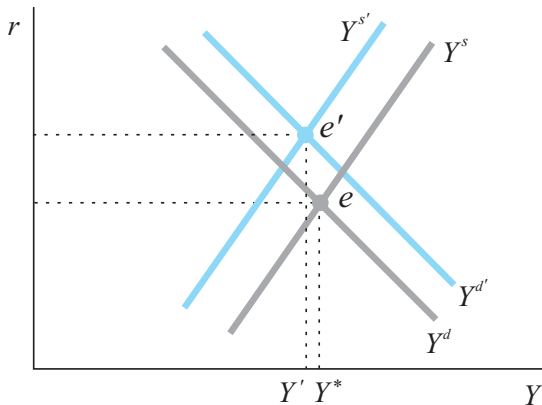
財政支出結構之
演變

社會安全支出

財政支出與國民
所得財政赤字及其影
響

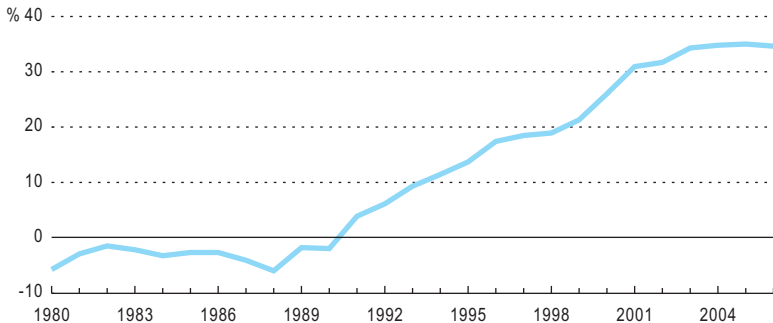
- 購買支出增加1單位, Y^d 也右移1單位
- 若 G 提升民間生產效率, Y^s 右移, 稅率上升使 Y^s 左移
- 若 Y^d 右移幅度大於 Y^s 均衡實質利率將與 GDP 都增加

發放老人年金之影響



- 發放老人年金之後, 老人的消費支出可能增加, 故 Y^d 右移
- 若稅率也提升, 年輕人之工作意願下降, Y^s 左移
- 均衡產出之變動並不確定, 但一般認為產出會下降

台灣政府負債餘額占 GDP 比率



- 財政收支平衡 (balanced budget), 財政赤字 (budget deficit), 財政盈餘 (budget surplus)
- 財政赤字時, 政府負債增加
- 景氣衰退 (稅收減少) 與戰爭 (支出增加) 時常出現財政赤字

財政赤字與政府儲蓄

財政支出結構之
演變

社會安全支出

財政支出與國民
所得財政赤字及其影
響

- 政府預算限制式如下：

$$R_{t-1}B_{t-1}^G + p_t G_t + p_t I_t^G + V_t = T_t + (B_t^G - B_{t-1}^G) \quad (1)$$

- 財政赤字是指稅收少於財政支出：

$$[R_{t-1}B_{t-1}^G + p_t G_t + p_t I_t^G + V_t] - T_t < 0$$

- 發生財政赤字時, $\Delta B_t^G \equiv B_t^G - B_{t-1}^G > 0$
- 持續之財政赤字使負債餘額上升

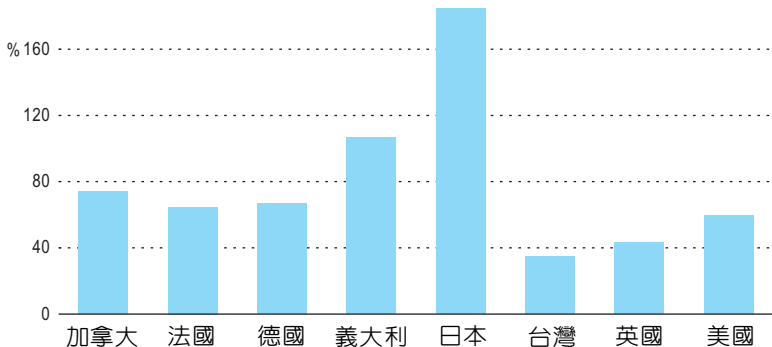
政府負債餘額占 GDP 之比率

財政支出結構之
演變

社會安全支出

財政支出與國民
所得

財政赤字及其影
響



- 台灣政府負債餘額相對而言不高

政府儲蓄

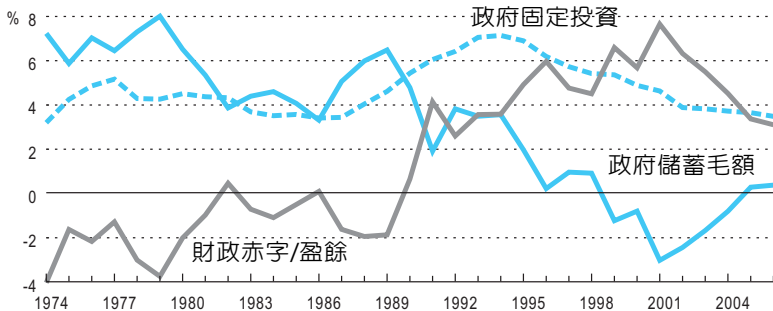
- 1990 年之後為何持續出現財政赤字?
- 政府實質儲蓄淨額:

$$\begin{aligned}
 K_t^G - K_{t-1}^G - \left(\frac{B_t^G}{p_t} - \frac{B_{t-1}^G}{p_{t-1}} \right) \\
 = I_t^G - \delta K_{t-1}^G - \left(\frac{B_t^G}{p_t} - \frac{B_{t-1}^G}{p_{t-1}} \right) \circ
 \end{aligned}$$

- 假設 $p_t = p_{t-1}$, 而且折舊率為 0,

$$\text{政府名目儲蓄} \equiv S^G = p_t I_t^G - \Delta B_t^G \circ$$

台灣政府儲蓄與財政赤字



- 各項數字為占 GDP 之比率
- 財政赤字等於固定投資減儲蓄
- 1990 年以後台灣財政赤字增加的主要原因是政府儲蓄減少, 而儲蓄減少的主要原因是稅收減少 (圖12.4)

公債融通之影響

- 若政府支出為固定值, 原先計畫全部由稅收融通。現其中一部分改以發行公債融通 (課稅同幅下降), 此融通方法改變之影響為何?
- 公債融通表示當期課稅減少, 但未來課稅增加
- 換言之, 我們分析的是減稅之影響

公債融通與未來之課稅

- 若不發行公債, 本年度的課稅增加1,000億元。
若發行公債, 兩年之後課稅增加1,210億元 (利率10%)
- 兩年後的1,210億元折現值為

$$\frac{1,210}{(1 + 10\%)^2} = 1,000 \text{ 億元。}$$

- 以現值來看, 兩年後1,210億元的課稅負擔與今年1,000億元的課稅負擔相同。由課稅改為公債融通並不影響家庭財富, 其消費或工作意願也不受影響 (財富效果為零)

李嘉圖對等假說

李嘉圖對等假說 (Ricardian equivalence hypothesis, RET):

若政府購買支出原先以課稅融通, 現改用發行公債融通。因為本期發行之公債未來須提高稅收償還, 以現值計算, 民間部門的課稅負擔並無改變, 家庭的財富現值不變; 消費與勞動投入也不受影響

- 李嘉圖 David Ricardo (1772–1823)

稅率變動之影響

- 李嘉圖對等假說分析減稅是否影響家庭財富
- 發放消費券等於減稅。

若依李嘉圖對等假說, 發放消費券不影響家庭財富, 民間消費支出不會增加, 故無刺激景氣之效果

債留子孫

- **債留子孫**: 某甲目前有工作, 本期減稅政策使其稅後所得上升。若未來增稅時, 某甲已退休, 且退休後不繳稅, 則未來之課稅將由子孫負擔。
- 在此情況下, 減稅政策使某甲之財富增加, 消費支出也增加
- 不過, 若某甲把減稅所增加的財富全數移轉給下一代, 減稅之財富效果仍然為零