



经济危机中的财政

各国财政运行状况（2011）

财政部财政科学研究所
中国财政学会外国财政 编著
研究专业委员会

JingJi WeiJiZhong
De CaiZheng

Guo CaiZheng YunXing
ZhuangKuang 2011

013042733

F811

15

2011

各国财政运行状况 (2011)

经济危机中的财政

财政部财政科学研究所 编著
中国财政学会外国财政研究专业委员会



F811

15

2011

中国财政经济出版社



北航

C1650942

187810310

图书在版编目 (CIP) 数据

经济危机中的财政: 各国财政运行状况. 2011/财政部财政科学研究所, 中国财政学会外国财政研究专业委员会编著. —北京: 中国财政经济出版社, 2012. 11

ISBN 978 - 7 - 5095 - 3797 - 8

I. ①经… II. ①财…②中… III. ①财政 - 概况 - 世界 IV. ①F81

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 164167 号

责任编辑: 洪 钢

责任校对: 杨瑞琦

封面设计: 孙丽铭

版式设计: 兰 波

中国财政经济出版社 出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

营销中心电话: 88190406 北京财经书店电话: 64033436 84041336

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

787 × 1092 毫米 16 开 27 印张 658 000 字

2012 年 11 月第 1 版 2012 年 11 月北京第 1 次印刷

印数: 1—1 500 定价: 55.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 3797 - 8/F · 3110

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

编委会顾问：贾 康

编委会主任：王朝才

编委会副主任：吕旺实 王先臣 刘少华

 吴晓中 王桂娟

撰 稿 人：

吕旺实（研究员）

张东明（研究员）

徐瑞娥（研究员）

童 伟（研究员）

冯丽薇（副研究员）

王桂娟（副研究员）

李三秀（副研究员）

孙洪波（副研究员）

李 欣（副研究员）

韩玲慧（副研究员）

景婉博（助理研究员）

于雯杰（研究实习员）

作者简介

吕旺实，男，财政部财政科学研究所研究员，博士生导师，中国财政学会外国财政研究委员会秘书长。2000年被国务院授予享受政府特殊津贴专家的称号。自1986年开始，先后参加或主持数十项财政部和国务院下达的课题研究。参加和主持的研究项目中，有14项获得部内和部外奖项。参加和独立撰写多部著作，发表了百余篇有关财政、税收和经济改革的论文。

张东明，女，财政部财政科学研究所研究员，硕士生导师。主要研究领域为财税理论与政策、德国财经问题和社会保障问题，并长期从事大学一线教学工作。在国有资产的研究方面进行了深入的努力和探索。自1995年至今参与编写多部书籍，独立完成多篇研究报告，发表了几十篇学术研究文章。亲自主持、参与了多家企业的管理咨询工作。

徐瑞娥，女，财政部财政科学研究所研究员。长期从事国内外财政、经济领域方面的研究工作，法国财政经济研究为主攻方向。先后撰写百余篇论文，分别发表在国家级报纸及期刊上。已出版《法国财政制度》、《经济大辞典——财政卷》的“法国财政”章节、《法国、西班牙首都财政体制》、《财经热点荟萃》（中国）、《财经改革热点》（中国）等著作。

童伟，女，中央财经大学财经研究院研究员，经济学博士。俄罗斯东欧中亚研究中心主任，访问过俄罗斯联邦政府财政科学院、圣彼得堡财经大学、全俄函授财经学院、乌克兰基辅国民经济大学。主要研究方向为公共财政、政府预算和俄罗斯东欧经济。主持和参与国家级、省部级、地方政府和国际合作课题，公开发表论文70余篇，并著有《中俄税制改革比较研究》等多部专著。

冯丽薇，女，财政部财政科学研究所副研究员，高级经济师。1984年到财政部财政科学研究所基础理论室工作，主要研究领域为财政经济宏观分析及价格体系改革研究。之后分别在中国财经报社、财政部国际司任职，并在我国驻美国领事馆工作多年。现在财政科学研究所外国财政研究室从事外国财政理论研究工作。

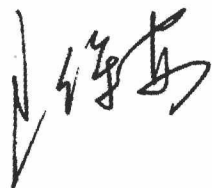
王桂娟，女，财政部财政科学研究所副研究员，硕士生导师。2002年9月至2003年9月入选世界银行技援项目赴美国斯坦福大学做访问学者一年。研究方向为财政理论与政策，近年来关注于预算管理、环境经济政策及外国财政。先后参与社科基金等国家级重大课题、国际

序

近年来，在经济全球化深入发展的背景下，世界各国的经济关系日益紧密。2007年美国次贷危机迅速蔓延至欧盟、日本等世界主要金融市场而演变为全球性金融危机，2010年欧洲主权债务危机和2011年美国国债上限调整所引发的市场剧烈波动，一次次印证着这种紧密关系。世界各主要国家的财政运行状况，不仅与其本国的经济及宏观政策的发展变化息息相关，也影响着中国政府和企业的实际利益。

目前，全球性金融危机的深层次影响仍未消除，世界经济复苏的不稳定、不确定性还在持续，特别是美欧国家主权债务问题所引发的世界经济隐忧，仍是目前乃至今后几年威胁世界经济稳定和增长的主要风险之一。在此背景下，财政部科研所确定《各国财政运行状况》这样一个研究题目，并打算形成制度，每年出版年度报告，不仅具有非常重要的现实意义，而且适应了财政实际工作对科研课题的紧迫需求。

该书选取了美国、英国、巴西等12个主要国家，全面系统地介绍了各国财政支出、财政收入、财政赤字与政府债务、2011年主要财政政策、政府间财政关系、州及地方政府财政状况等方面的情况，内容翔实、系统、客观，具有很强的研究参考价值。当然，由于今年是该研究系列报告的首期，难免存在不足之处。但我相信，后续的《各国财政运行状况》分析报告将更加全面和深刻，希望财科所把这项工作坚持下去，打造成社会认可的品牌。



2012年2月21日

合作课题以及省部级、所级课题五十余项，相应发表学术论文七十余篇，编写（参与编写）书目数本。

李三秀，女，财政部财政科学研究所副研究员，经济学硕士。2002年9月至2003年9月作为客座研究员在日本东京大学进行访问研究。先后参加二十多项科研课题的研究工作，撰写研究报告、论文等二十多篇，编写（参与编写）著作多部。早期对金融危机问题、宏观经济运行问题有所涉猎，近些年来转入对财政体制问题的思考。

孙洪波，男，中国社会科学院拉丁美洲研究所副研究员，经济学博士。主要研究领域为：国际组织；阿根廷、智利、秘鲁和乌拉圭的对外关系；中国与拉美能源合作。曾发表《巴西的能源政策走向》，《巴西学者谈国际金融危机与21世纪社会主义》等多篇学术论文。

李欣，女，财政部财政科学研究所副研究员，管理学硕士。主要研究方向为：环境保护财税政策、各国预算和财政政策。近几年的研究重点是：多国支出结构、印度和南非的财政运行状况、欧盟和美国的政府债务、碳税、环境政策。曾参与多项国际、国家、省部和地方级课题的研究，撰写合著数部、学术论文几十篇，撰写的论文获十多项国家级、省部级和地方级奖项。

韩玲慧，女，财政部财政科学研究所副研究员，经济学博士。曾在日本财务省以访问学者身份作过访问研究，并曾参与过多项国家级课题的研究。曾在《经济科学》、《经济学动态》等经济类期刊上发表论文数篇。主要研究领域为：宏观经济政策、金融结构及其变迁、国际资本流动与汇率制度选择、经济史、财政分权。

景婉博，女，财政部财政科学研究所助理研究员。2007年毕业于对外经济贸易大学，取得硕士学位，财科所博士在读。主要研究方向：日本、韩国财政与经济。

于雯杰，女，财政部财政科学研究所研究实习员。2008年毕业于北京外国语大学，取得硕士学位。现就职于财政部财政科学研究所外国财政研究室。

目 录

第一章 各国财政运行状况 (2011) 综述

全球主权债务危机和未来不确定性加大的一年	(1)
----------------------------	-------

一、全球经济危机已进入第四个年头	(1)
二、金融危机期间各国都实施了大量的财政措施	(5)
三、各国普遍债台高筑	(8)
四、主权债务危机爆发	(16)
五、欧元区国家目前采取的措施	(27)
六、其他国家目前的经济措施	(30)
七、全球经济不确定性增加	(40)

第二章 美国

一、美国政府的整体财政收支情况	(43)
二、美国联邦政府财政支出状况	(45)
三、美国联邦政府财政收入状况	(51)
四、美国联邦政府财政赤字与政府债务	(53)
五、美国联邦政府 2010 年的主要财税政策	(55)
六、美国的政府间财政关系	(59)
七、美国的州及地方财政状况	(61)

第三章 加拿大

一、近年来加拿大财政支出状况 (2005—2010 年)	(65)
二、近年来加拿大政府财政收入状况 (2005—2010 年)	(68)
三、近年来加拿大政府财政赤字与政府债务状况 (2005—2010 年)	(71)
四、加拿大政府 2010 年主要财税政策	(73)
五、加拿大的政府间财政关系	(74)
六、加拿大的省及地方财政状况	(76)
附录 加拿大主要经济指标 (1995—2009 年)	(81)

第四章 巴西	(82)
一、巴西联邦政府财政支出状况	(83)
二、巴西联邦政府财政收入状况	(92)
三、巴西联邦政府财政赤字与政府债务	(97)
四、巴西联邦政府主要财税政策	(103)
五、巴西的政府间财政关系	(110)
六、巴西的州及地方财政状况	(113)
参考文献	(119)
第五章 英国	(121)
一、近年来英国财政支出状况 (2005—2010 年)	(121)
二、近年来英国财政收入状况 (2005—2010 年)	(123)
三、英国中央政府财政赤字与政府债务 (2005—2010 年)	(128)
四、英国政府 2010 年的主要财税政策	(129)
五、英国的政府间财政关系	(130)
六、英国的州及地方财政状况	(131)
附录 英国主要经济、财政指标 (1995—2009 年)	(134)
第六章 法国	(136)
一、2010 年法国社会与经济发展状况	(137)
二、法国国家财政支出状况	(139)
三、法国国家财政收入状况	(141)
四、法国国债制度	(146)
五、法国的财政政策及其作用	(149)
六、法国的政府间的转移支付制度	(151)
七、法国地方财政状况	(154)
附录 2000—2010 年法国主要经济、财政指标	(160)
第七章 德国	(162)
一、德国概况	(162)
二、德国联邦政府财政支出状况	(164)
三、德国联邦政府财政收入总体情况	(174)
四、德国联邦政府总债务水平及其变化	(178)
五、2011 年德国联邦政府宏观经济政策与财税调节政策分析	(182)
附录 联邦财政收支分类表	(186)

第八章 俄罗斯	(191)
一、俄罗斯联邦财政支出状况	(192)
二、俄罗斯联邦财政收入	(199)
三、俄罗斯联邦政府财政赤字与政府债务	(205)
四、俄罗斯联邦政府当前主要财税政策	(214)
五、俄罗斯的政府间财政关系	(221)
六、俄罗斯的州及地方财政状况	(227)
附录 俄罗斯联邦主要经济指标	(245)
参考文献	(247)
第九章 南非	(248)
一、南非政府支出状况	(249)
二、南非政府收入状况	(256)
三、南非的预算盈余/赤字与政府债务	(261)
四、南非中央政府当前财政年度的主要财税政策	(265)
五、南非的政府间财政关系	(268)
六、南非的省和省以下政府的财政运行情况	(271)
附录 南非主要宏观经济数据	(275)
参考文献	(276)
第十章 澳大利亚	(277)
一、澳大利亚联邦政府的财政收支	(278)
二、澳大利亚联邦政府的财政平衡情况和政府债务及利息	(290)
三、澳大利亚联邦政府当前主要财税政策	(295)
四、澳大利亚联邦政府与州、领地政府之间的财政关系	(299)
五、澳大利亚的州及地方财政状况	(312)
附录 主要经济、财政指标	(315)
第十一章 日本	(320)
一、日本中央政府财政支出状况	(321)
二、日本中央政府财政收入状况	(324)
三、日本政府债务状况	(327)
四、日本中央政府当前主要财税政策	(332)
五、日本的政府间财政关系	(335)
六、日本地方财政状况	(342)

第十二章 韩国	(347)
一、韩国中央政府财政支出状况	(351)
二、韩国中央政府财政收入状况	(356)
三、韩国中央政府财政赤字与政府债务	(361)
四、韩国中央政府近期主要财税政策	(366)
五、韩国政府间财政关系	(370)
六、韩国地方财政状况	(377)
附录 主要经济、财政指标 (10—15 年)	(387)
参考文献	(389)
第十三章 印度	(391)
一、印度中央财政支出状况	(392)
二、印度中央财政收入状况	(399)
三、印度的中央预算盈余/赤字与政府债务	(403)
四、印度中央政府近期主要财税政策	(406)
五、印度的政府间财政关系	(407)
六、印度的邦财政运行状况	(409)
附录 主要宏观经济数据	(415)
参考文献	(417)
后 记	(418)

第一章

各国财政运行状况 (2011) 综述

全球主权债务危机和未来不确定性加大的一年

一、全球经济危机已进入第四个年头

由美国次贷危机引发的全球经济危机在 2011 年已进入第四个年头, 短暂复苏所带来的短暂喜悦尚未维持多久, 世界经济又因主权债务问题而陷入可能再次探底的担忧之中。

(一) 金融危机带来的冲击

1. 危机的爆发

回头来看, 美英等国的次级房屋信贷 (次贷) 问题其实早在经济蓬勃向好的时候就已经浮现, 过热经济掩盖了高流动性和高杠杆率带来的潜在风险, 在宽松标准下的过度借贷助推了美国房贷泡沫, 这也为日后危机的高强度破坏性埋下了伏笔。为了控制过热的经济, 美联储 2004 年 6 月开始连续 17 次上调联邦基金利率, 试图利用宏观手段适度挤破房地产市场的泡沫, 而随着大量可调整利率贷款进入调整期, 房贷违约率开始上升, 危机逐渐显现。

2007 年 4 月, 美国第二大次级债供应商新世纪金融公司申请破产保护, 美国次贷危机全面爆发。最初, 受影响的仅限于那些直接涉足房屋和次级贷款业务的公司及从事按揭证券化的金融机构。但很快, 次贷危机就开始影响到与房地产无关的普通信贷, 进而影响到一些大型金融机构、包括大型投资银行。美国陷入金融危机的泥潭之中。

作为全球最大且最具影响力的经济体, 美国金融危机注定影响全球。2007 年 8 月, 日本、澳大利亚等国央行开始向其金融体系注资, 表明世界各国都开始受到危机影响, 也标志着美国金融危机升级为席卷全球的金融风暴。

2. 带来的破坏

此次金融危机几乎恶化了金融领域的所有指标, 股市暴跌、资本外逃、正常的信用体系遭到破坏, 大量金融机构破产倒闭。更为严重的是, 此次危机已经影响到相关国家或地区、乃至全球经济的稳定与发展, 对世界经济带来了严重伤害。

(1) 拖累全球经济陷入衰退 (参见图 1-1)。

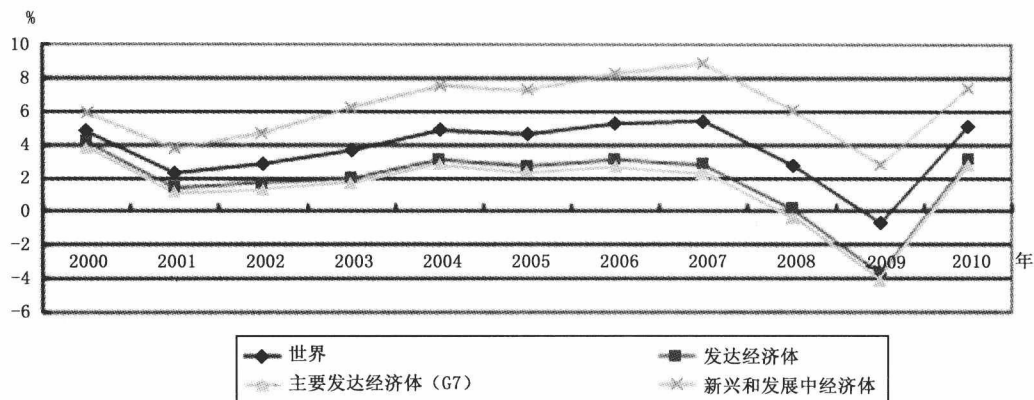


图 1-1 按不变价格计算的 GDP 增长率

数据来源: IMF。

(2) 全球贸易额锐减 (参见图 1-2)。

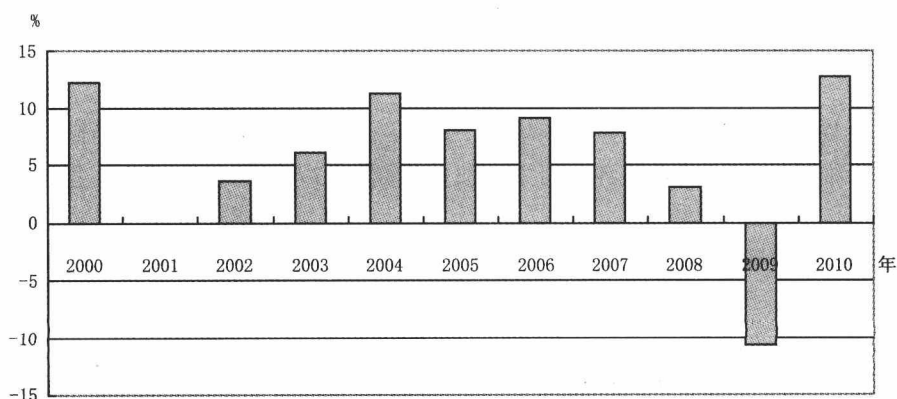


图 1-2 全球商品和服务贸易额增长率

数据来源: IMF。

(3) 对发达经济体的挫伤甚于新兴和发展中经济体 (参见图 1-3 和图 1-4)。

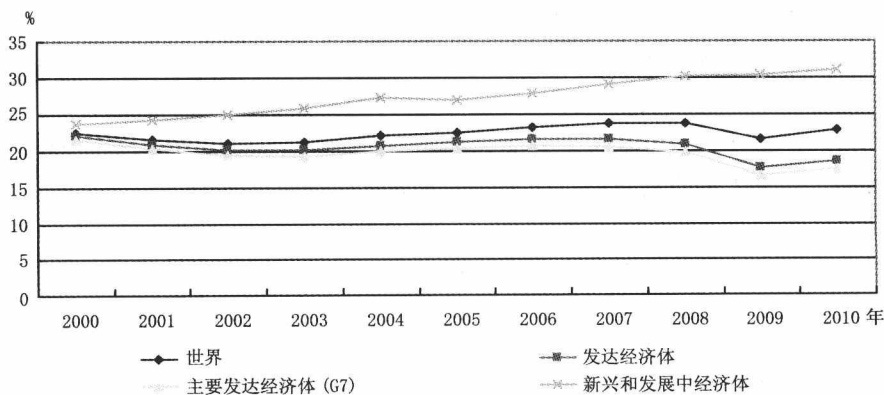


图 1-3 投资占 GDP 的比重 (%)

数据来源: IMF。

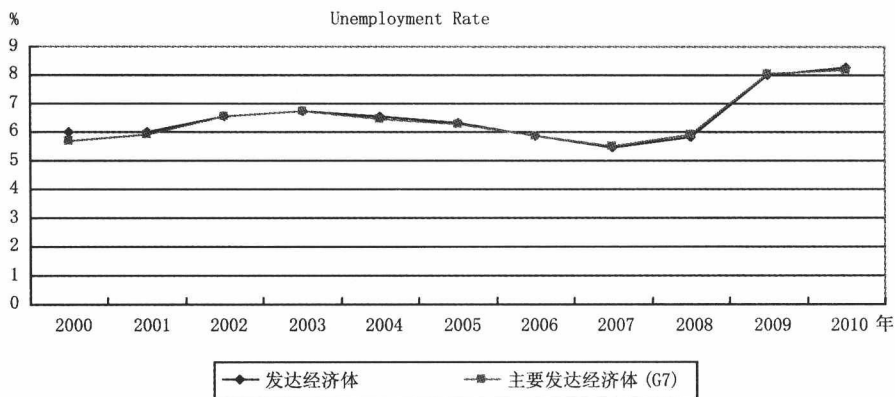


图 1-4 发达经济体的失业率

数据来源：IMF。

(4) 各国政府净贷款/借款规模^①明显扩大（参见图 1-5）。

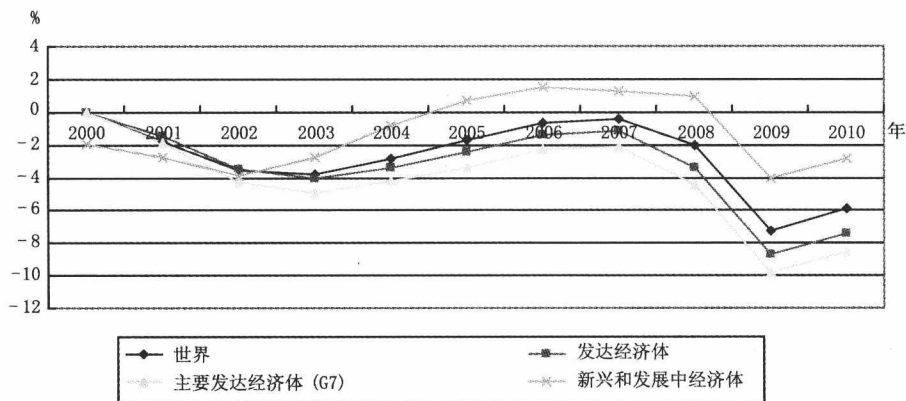


图 1-5 一般政府净贷款/借款规模（占 GDP 的比重）

数据来源：IMF。

(二) 政府救助措施后的短期复苏

1. 救助下的短期复苏

从图 1-6 可以看出，在各国政府大力金融救助和经济刺激的帮助下，2010 年世界经济出现了强劲复苏，但这种乐观态势并未持续多久。2010 年上半年，由希腊主权债务引发的危机范围不断扩大，逐渐演变成危及整个欧元区乃至世界经济发展的主权债务危机。

^① 净贷款 (+) / 借款 (-) 由收入减支出计算而得。这是政府财政统计 (GFS) 的一个核心平衡指标，以衡量一般政府在多大程度上把其财力交由经济中的其他部门和非居民使用 (净贷款)，亦或是利用了其他部门和非居民的财力 (净借款)。这一平衡可以看作是一般政府活动对经济其他部门和非居民的财政影响指标 (GFSM 2001, 第 4. 17 段)。
注：净贷款 (+) / 借款 (-) 也等于金融资产的净获得额减负债的净发生额。

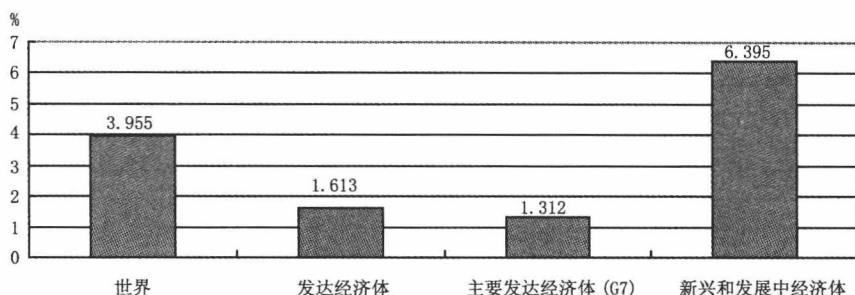


图 1-6 不同经济体 GDP 增长率 (2011)

数据来源: IMF。

2. 各国加息

随着通胀压力增加和经济的企稳回升,各主要经济体的央行纷纷选择加息。最先调高利率的是以色列,之后是澳大利亚和印度等,其中印度于 2009 年 11 月、2010 年 1 月、3 月三次上调利率收紧货币政策。欧洲央行 2011 年 4 月 7 日宣布上调利率 25 个基点,为金融危机以来首次,同时也是 40 年来欧洲基准利率首次抢先美国升息。经过此次加息,欧洲央行正式加入中国、印度、波兰和瑞典等国的加息行列。2011 年 7 月 7 日欧洲央行宣布再次加息,提高基准利率 25 个基点,至 1.50%。

(三) 目前经济的持续低迷及其表现

1. 经济预测保守

全球经济在 2010 年初,伴随着全球通胀有小幅度反弹,但是在发展中国家抑制通胀的政策、欧盟国家紧缩财政支出政策下,各国经济增长出现停滞的局面。

2012 年,欧洲的经济增长率下降已经是“不可改变的事实”。因为高福利和高债务形成了“结构性”困局,不论欧盟国家在救助施救等方面达成或者不能达成实质性的共识,实施和不能实施已经达成的政策措施,欧洲都将陷入衰退之中。各国财政刺激政策、货币刺激政策都使用了几十年,“弹药匮乏”,难以再实施大规模的刺激政策。

国际货币基金组织《世界经济展望》预测,2012 年,全球增长率将从 2010 年的 5% 以上降至 4% 左右。发达国家实际 GDP 预计将以缓慢步伐增长,2011 年扩张约 1.5%,2012 年增长 2%。新兴和发展中经济体的增长率在 2012 年虽将下降,但是也有 6% 以上的增长(参见图 1-7)。

2. 经济运行仍存在很大变数

目前,大多数发达国家的经济仍然深陷于全球金融危机之后的窘困境地中:金融机构和居民仍然处于去杠杆化和降低债务的过程中,失业率居高不下,贫富差距加大,消费和投资需求也依旧疲软;与此同时,政府赤字庞大,公共债务占国内生产总值的比率居高不下。欧美在解决主权债务危机等一系列问题上面临“政策困局”,即削减赤字成为财政可持续的必然,但降低财政支出所带来的社会福利方面的削减又引起民众的强烈不满,这反过来又增大了全球经济二次探底的风险。

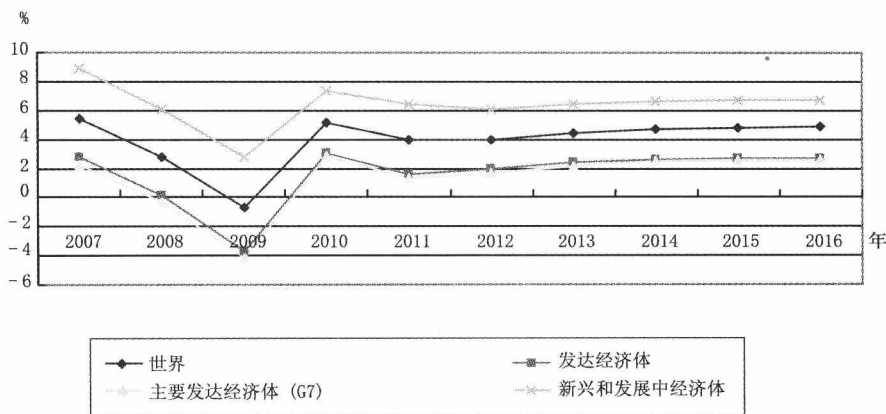


图 1-7 GDP 增长率及预测, 2007—2016 年

如果主要国家,尤其是欧洲和美国,能够出台有力的财政政策,同时处理好就业以及主权债务等问题,全球经济可能会温和增长;如果政策出现明显失误,全球经济便不可避免地再次探底。

2012年,欧洲的经济增长不容乐观。如果各国已经达成的政策迟迟难以实施,或者主要国家在如何施救等方面继续无法达成实质性的共识,那么后果将是欧洲陷入更深度的衰退之中。而美国经济在2012年所面临的挑战仍是多方面的,其中之一同样是财政政策瘫痪带来的风险。

除此以外,2012年美国 and 欧元区大国法国都面临大选,这将给经济政策的制定和协调增加很多变数。

二、金融危机期间各国都实施了大量的财政措施

在全球经济一体化背景下,由次贷危机引发的美国金融危机成长为席卷全球的金融风暴,很多国家受到严重影响,各国纷纷出台扩张性财政政策,采取金融措施和财政措施双管齐下的对策来稳定经济,减轻经济不景气的影响。

(一) 金融措施的简单回顾

1. 降低利率

受次贷危机的影响,金融机构不仅因为投资次级抵押贷款等金融资产而损失严重,更为重要的是金融市场信任危机导致信贷日趋紧缩。为了缓解市场流动性紧张的压力,防止金融机构和企业因资金链条断裂而倒闭,各国纷纷采取了常规的降息手段,以增加货币的流动。2007年9月美联储一次降息50个基点,10月再次下调25个基点;2008年美

联储连续7次下调联邦基金利率。2008年12月美国联邦基金利率已降至0—0.25%的低位。

不过,自2009年年底、2010年年初开始,随着部分国家经济起稳回升以及通货膨胀的恶化,一些国家又开始上调利率。最先调高利率的是以色列,之后是澳大利亚和印度等。印度在2009年11月和2010年1月、3月三次上调利率、收紧货币政策。

2. 增加货币供给

随着金融危机的恶化,常规的下调利率手段已经难以解决市场流动性不足的问题,多国央行开始执行量化宽松的货币政策,直接向市场注入资金,改变市场主体对利率及价格水平的预期,以恢复市场信心,重振经济发展。例如2009年3月美联储发布声明,在维持联邦基金利率0—0.25%水平不变的同时,采取下列信贷供应措施:(1)在未来6个月收购3000亿美元长期国债,支持美国政府的救市计划;(2)在年底前购买1.25万亿美元的抵押贷款支持证券和2000亿美元的机构债券,为抵押贷款市场和房地产市场提供流动性支持。

法国政府向该国六大银行提供了总额为105亿欧元的注资,其中包括巴黎银行及法国兴业银行。此举是为了促进银行向企业尤其是向中小企业发放贷款,为经济部门提供财政服务。德国也通过国家的复兴信贷银行为中小企业提供150亿欧元的融资可能性。

我国央行面对国际金融危机的冲击,也灵活适度地开展公开市场操作,保持银行体系流动性合理充裕,促进货币信贷快速增长。中国人民银行有效实施了适度宽松的货币政策,为在短期内扭转我国经济增速下滑趋势而实现回升,提供了强有力的货币信贷支持。2009年末,广义货币供应量M2增长31.7%,全年新增人民币贷款9.63万亿元。

(二) 财政措施的回顾

具体措施主要有政府担保、出售国有资产筹资、政府注资、减税、出台经济刺激计划、增加政府支出(特别是投资支出)、扩大政府债务规模等。

1. 减税

如果说政府担保和政府注资是迫于形势的对症治疗,减税则是经济危机中市场经济国家普遍愿意采用的政策措施,目的是通过减税增加市场活力使经济走出困境。例如美国出台了多项减税法案:《2008经济刺激法案》(Economic Stimulus Act of 2008),涉及减税1600多亿美元;《2008促进能源发展与税收优惠政策延长法案》(The Energy Improvement and Extension Act of 2008),在2009—2013年期间,涉及减税70亿美元;《2008最低选择税与税收优惠延长法案》(The Alternative Minimum Tax and Extenders Tax Relief Act of 2008),在2009—2013年期间,涉及减税1000亿美元;《2009美国复兴与再投资法案》(American Recovery and Reinvestment Act of 2009),涉及减税2800亿美元。

日本政府一方面降低了中小企业法人税税率,对年所得800万日元以下部分,税率从22%降低至18%。资金总规模约2400亿日元;同时出台其他针对中小企业的税收优惠政策,共计800亿日元。

中国政府的减税措施则包括:在全国范围内实施消费型增值税,调整增值税小规模纳税人的划分标准,促进企业增加自主创新和技术改造投入;实施成品油税费改革,公平税费负