



中国における人口減少下の 経済財政運営

Margit Molnar モルナール・マルギット
Head of China Desk
OECD

ESRI政策フォーラム
「中国経済のリスクと展望」
2023年12月6日



アウトライン

- 中国における少子・高齢化の潜在成長率への影響
- 中国における少子・高齢化の財政負担への影響



中国における少子・高齢化の潜在成長率への影響



中国の人口構造 - 少子高齢化の進展

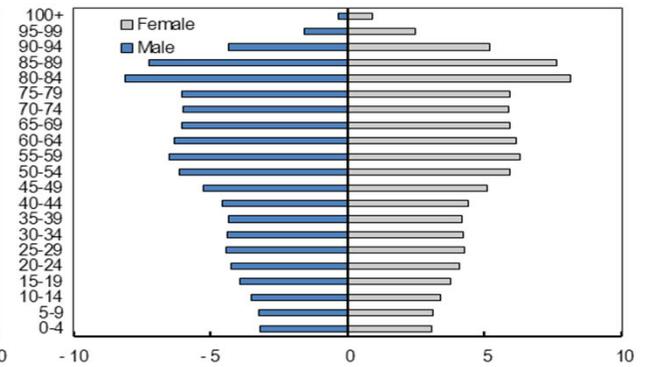
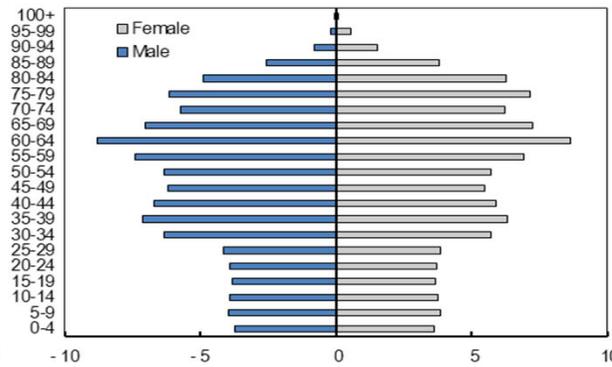
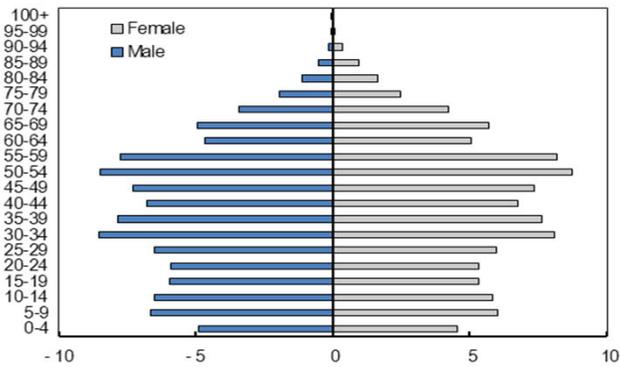
中国と日本の人口構造の変化(2020-2100)

中国

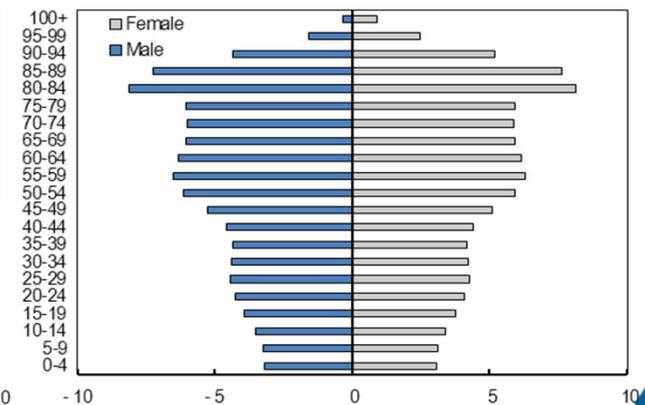
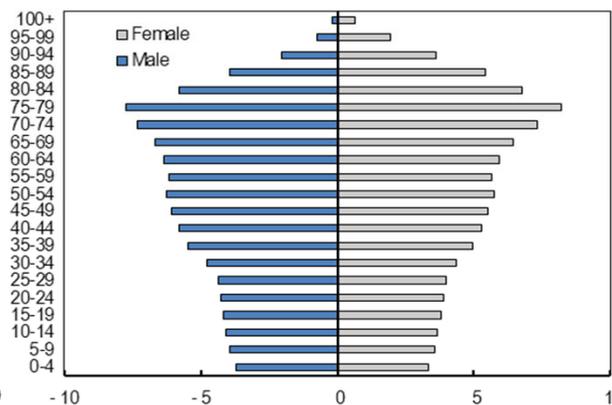
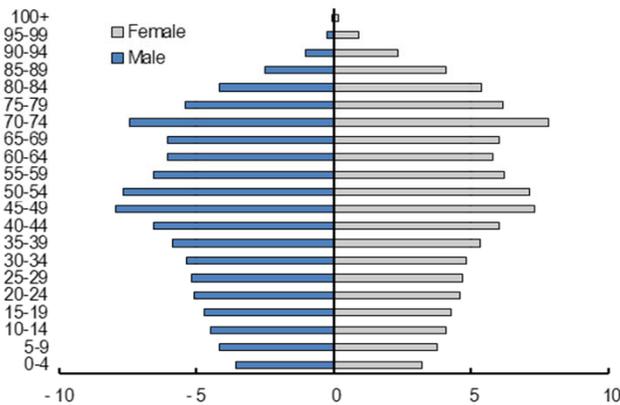
2020

2050

2100



日本



Note: Medium fertility variant.

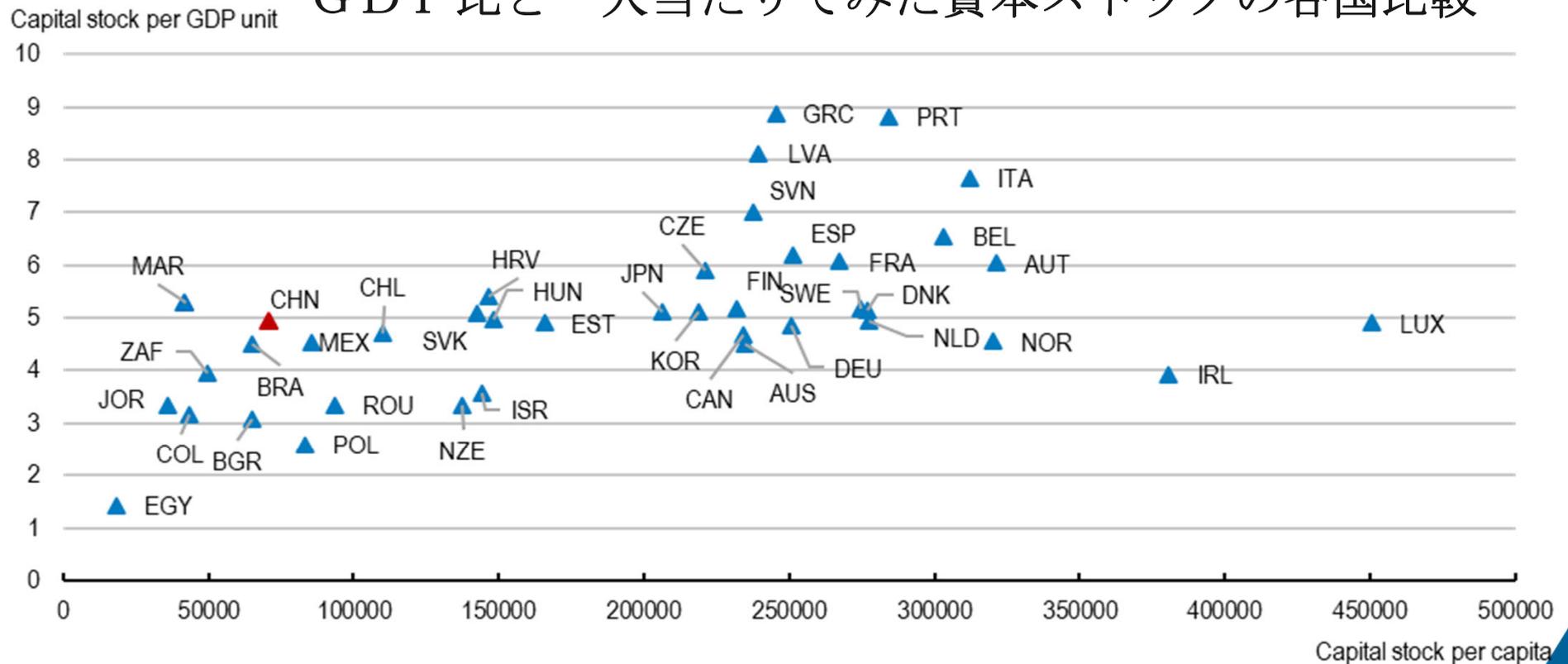
Source: United Nations World Population Prospects 2022.



資本ストック - 比較的低位な状況

- 地下建設、郊外鉄道の不足
- 高齢社会に適応するインフラ

GDP比と一人当たりでみた資本ストックの各国比較



Note: Capital stock at constant 2017 national prices (in million 2017 USD). Real GDP at constant 2017 national prices (in million 2017 USD). Source: Penn World Table, version 10.0.



潜在成長率を上げる構造改革が不可欠

- 経済成長率の低下を緩やかに留めるために、様々な構造改革（Structural reform）必要。
- 例えば、プロダクト・マーケット(Product market) において、十分に改革の余地がある。
 - 国内市場の統一
 - ❖ 行政独占（Administrative monopoly）の撤廃
 - ❖ 公平な競争の場の提供（Level playing field）
 - 国営企業や他の公的機関の暗黙保障（Implicit guarantee）の漸次的な撤廃
 - 競争的な市場の育成（参入規制の撤廃や独占禁止法の徹底）

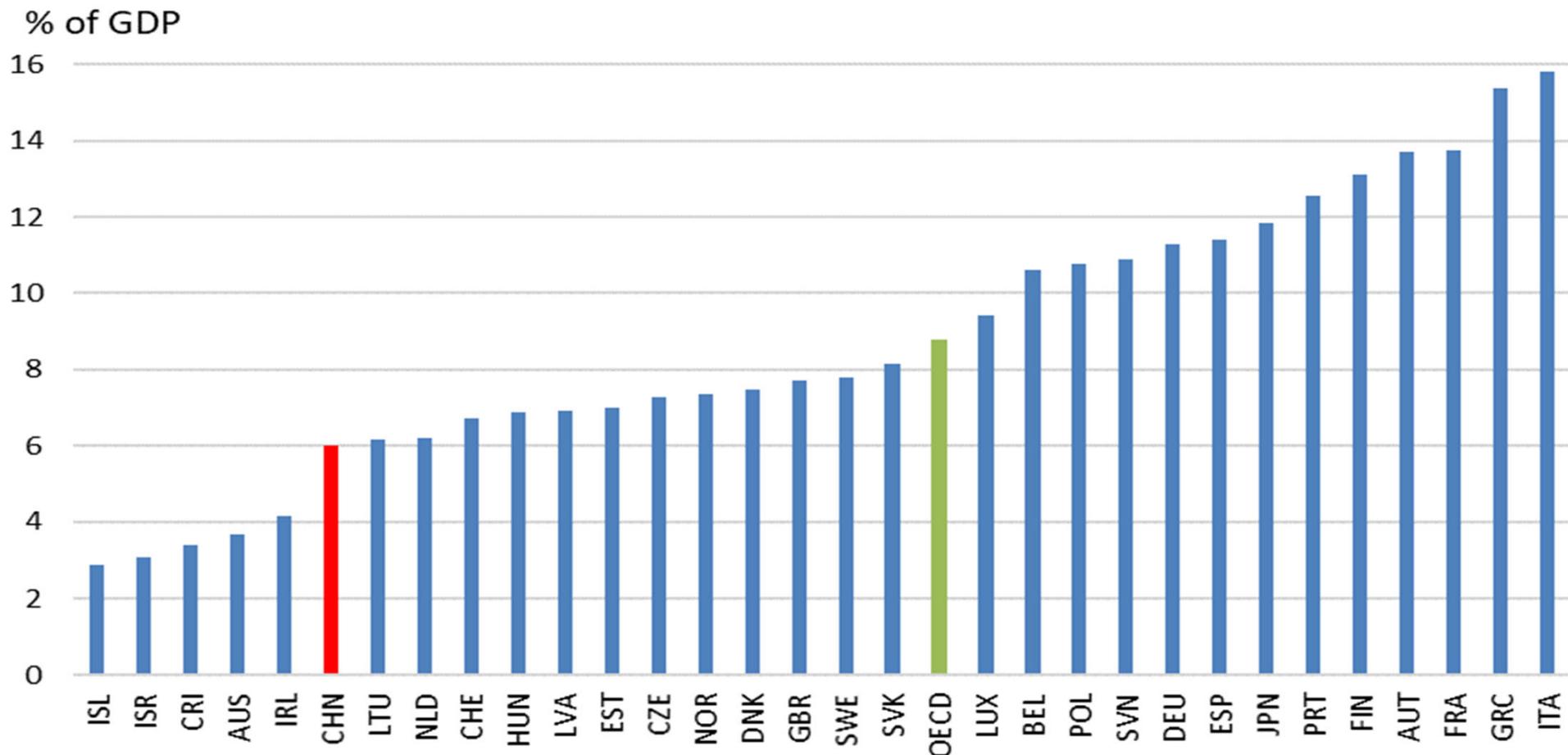


中国における少子・高齢化の財政負担への 影響



少子・高齢化は、年金負担を増加させる

GDP比でみた年金支出 (pension spending)の各国比較



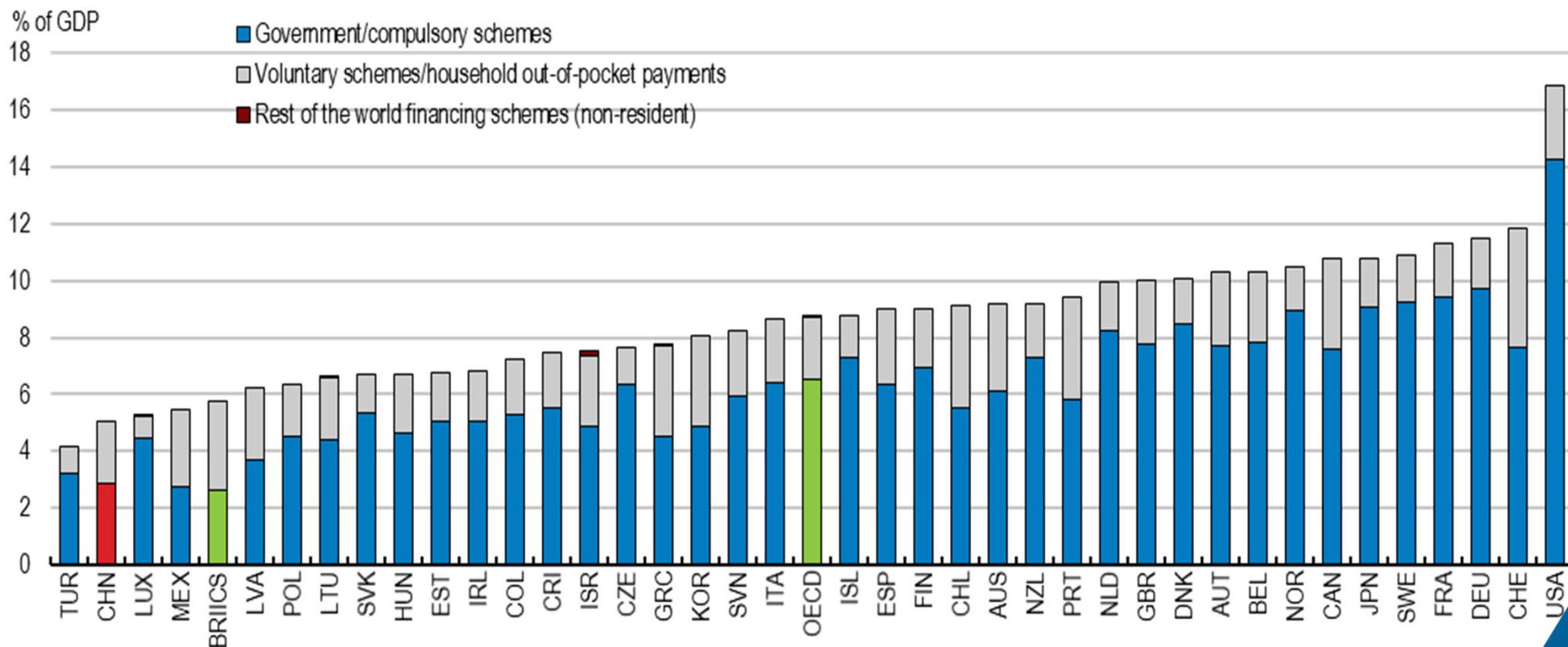
Note: The OECD average refers to the average of the countries for which data are available.

Source: OECD Public Finance database and Ministry of Finance of China, 2019



少子高齢化により、（既に高い）医療費の自己負担率を減らす必要がある

GDPでみた医療費の構成の各国比較

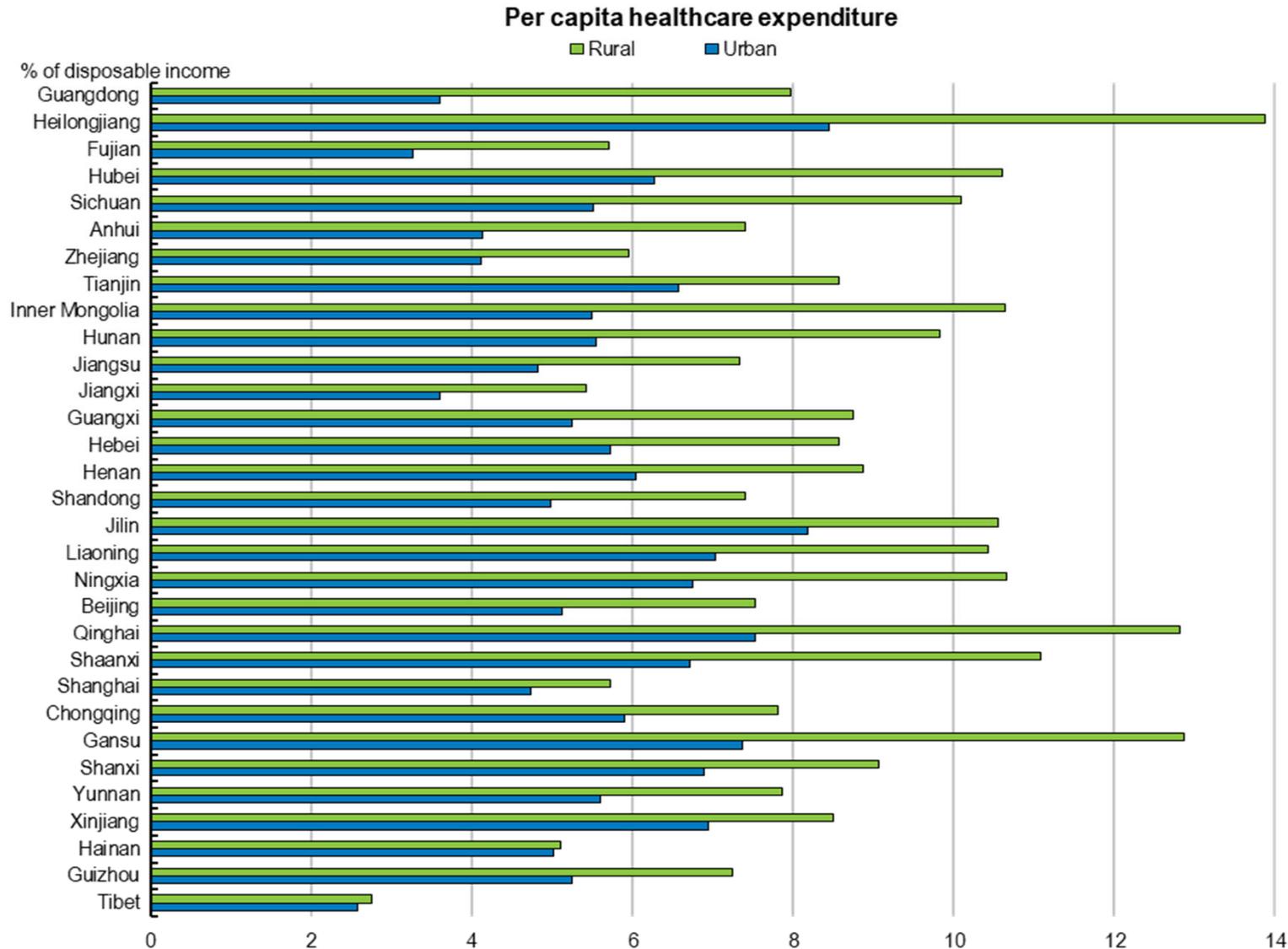


Note: 2019 or latest year.

Source: OECD Health database and National Health Commission of China.



地方農村地において、一人当たり医療費は、高い（可処分所得に対して）

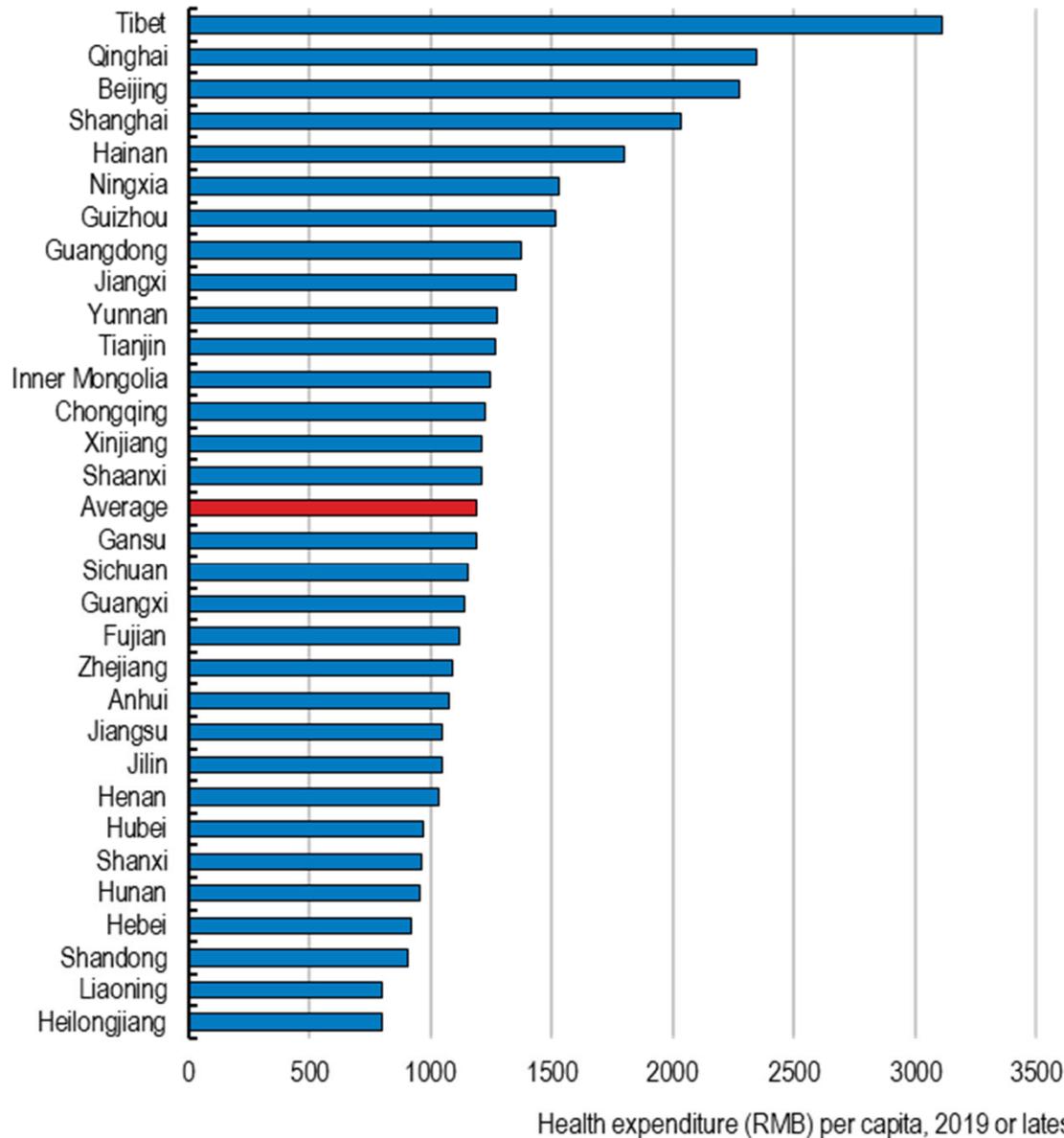


Note: Data refer to 2018.

Source: National Bureau of Statistics of China.



地域格差：各省の一人当たりの医療費は、大きく異なる



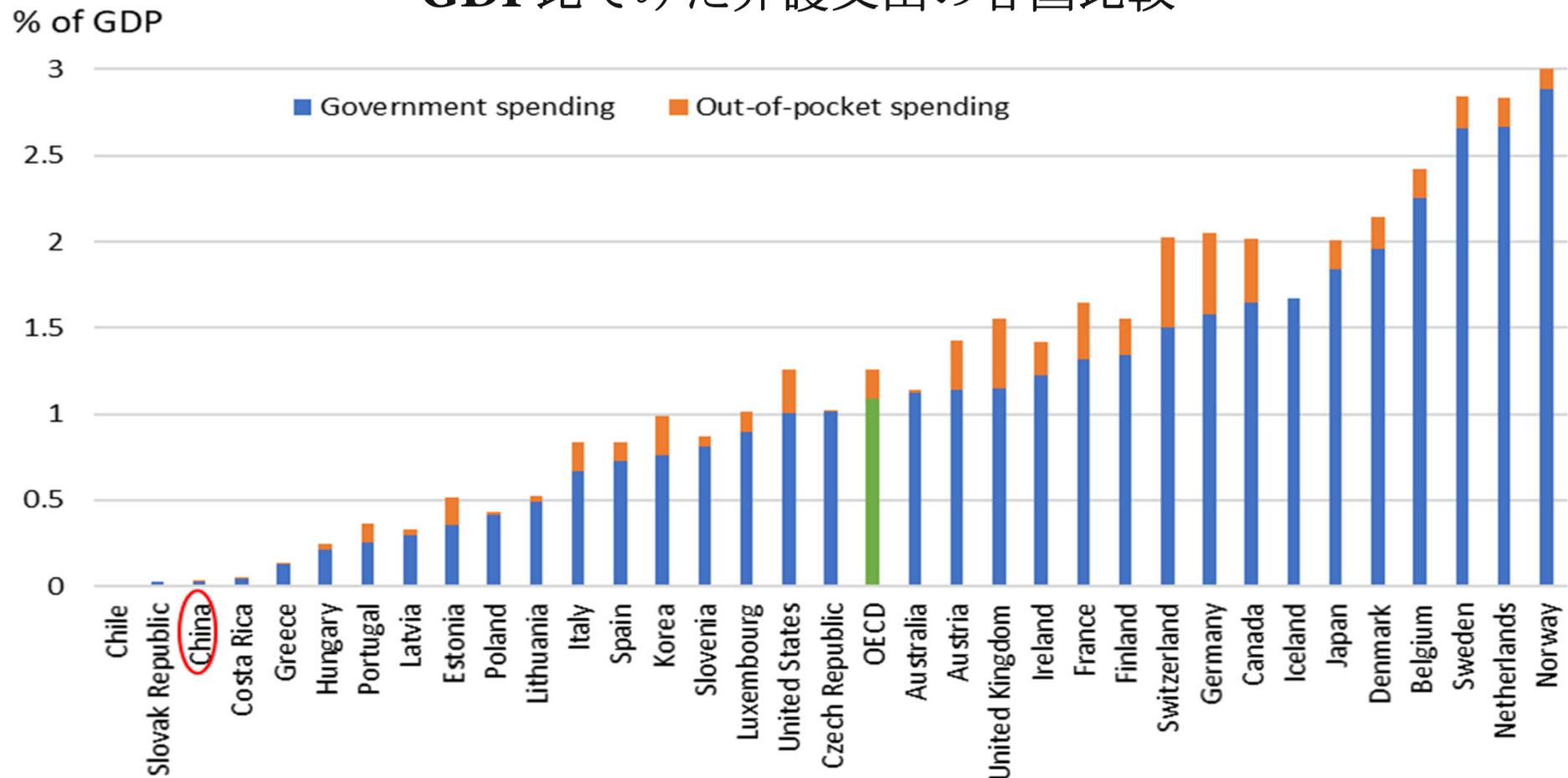
中国各省における一人当たり医療費の比較

Source: OECD calculations based on CEIC database, 2019 or latest data.



少子高齢化により、介護支出を増やす必要がある

GDP比でみた介護支出の各国比較



Note: Data refer to 2019.

Source: OECD Health Expenditure and Financing database and China's National Health Commission.



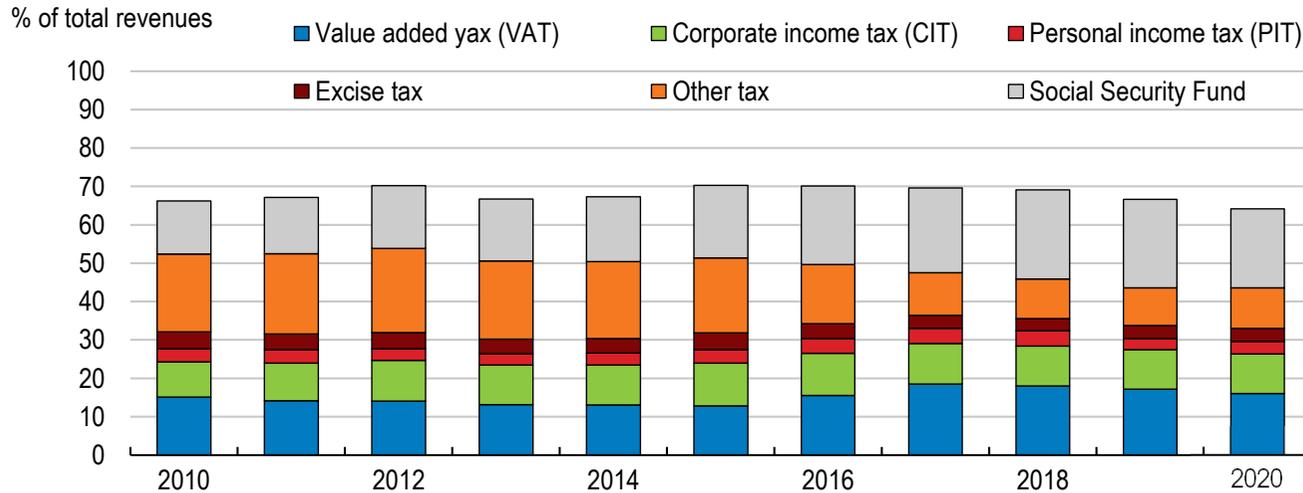
財政支出需要をまかなうための財源が必要

- 収入の中で税収の比重を上げる必要がある。
 - 特に個人所得税収入が非常に低い
 - 不動産税 (recurring tax on the ownership of real estate)
 - 環境税
- 国営企業の利潤（上納率(Submission rate)を上げるべき。

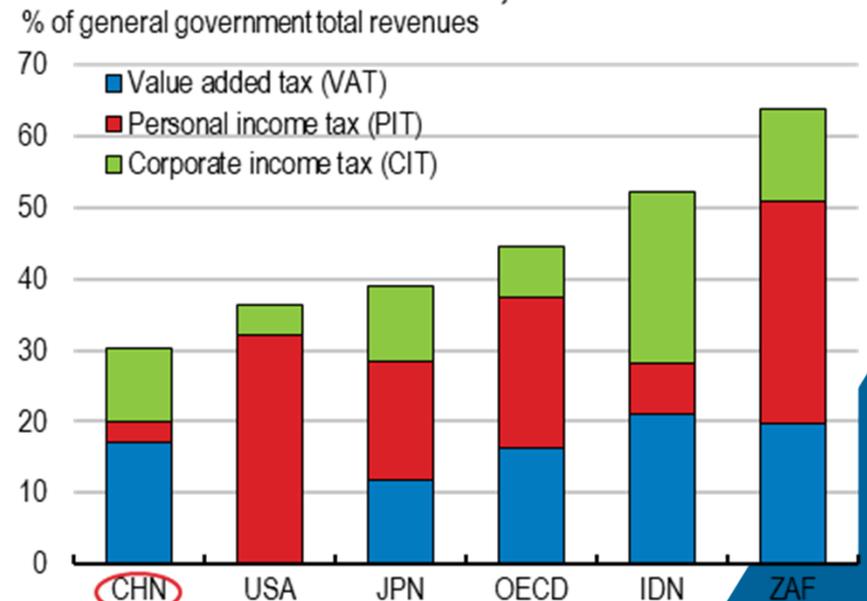


収入の中で税収の比重を上げる必要がある

財政収入の構造



Less reliance on income taxes than in other countries, 2019



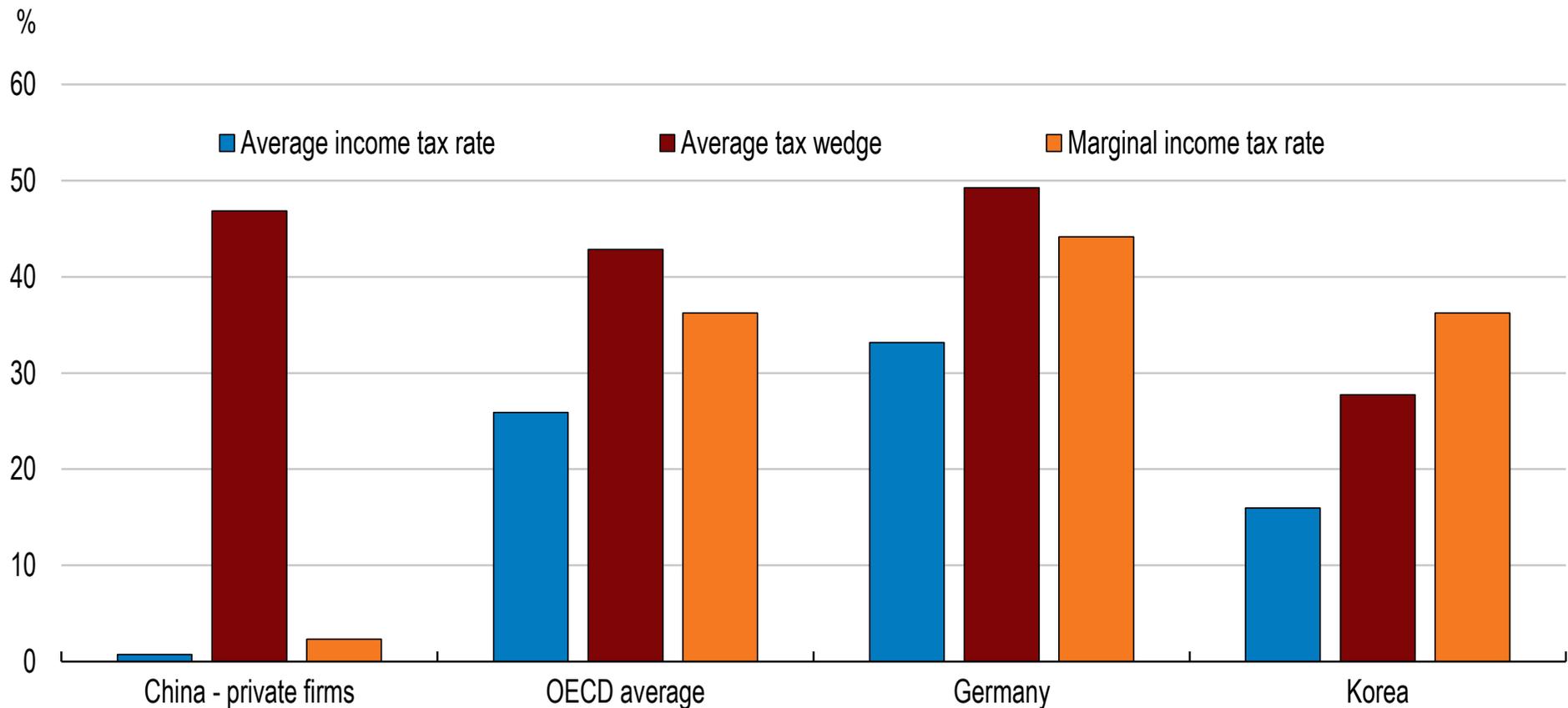
Note: Total revenue includes revenues in the general, fund, social security and state-owned capital management accounts.

Source: Ministry of Finance.



個人所得税が極めて低い

平均給料の2.5倍の給料の際の税率



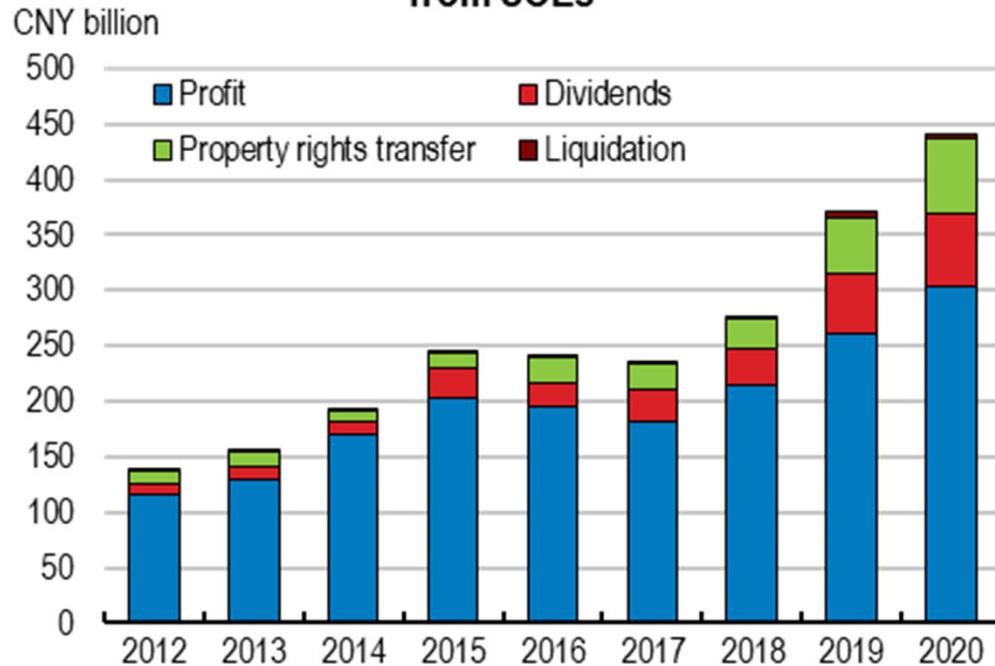
Note: The tax wedge includes social security contributions by both employers and employees. Calculations for China were based on the 2018 personal income tax reforms. Tax rates at 250% of the average wage and marginal income tax rates for OECD countries are as of 2017.

Source: OECD Taxing wages database for OECD countries and OECD calculations based on the Amendment to the Personal Income Tax Law passed by the 5th meeting of the 13th Congress of the NPP Standing Committee on 31 August 2018 and National Bureau of Statistics data.

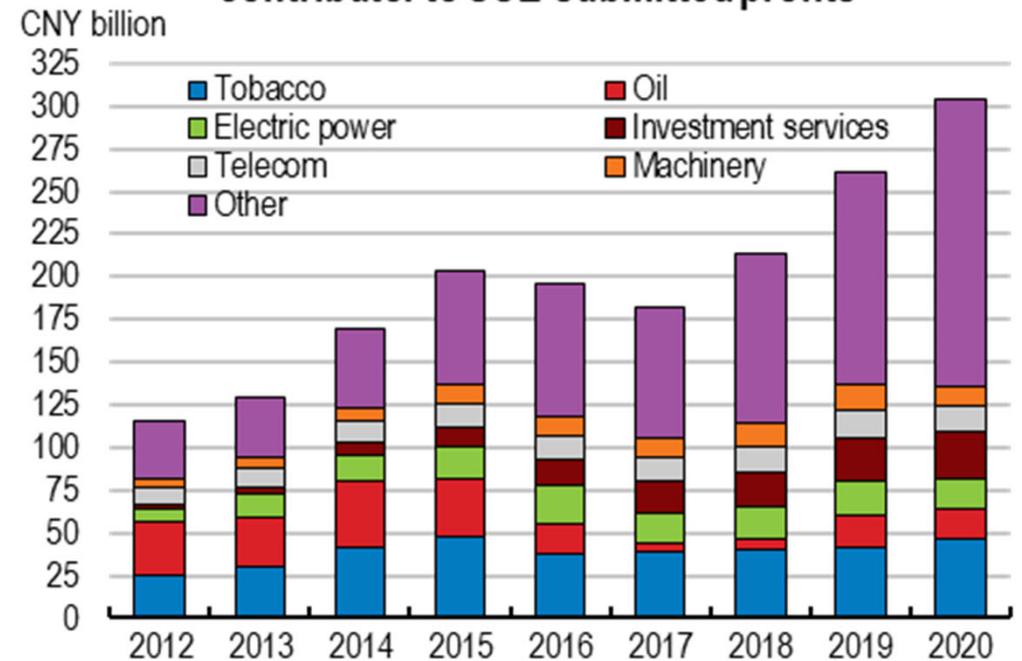


国営企業の利潤を上手く動員(mobilise)する

A. Profit is the major form of fiscal revenue from SOEs



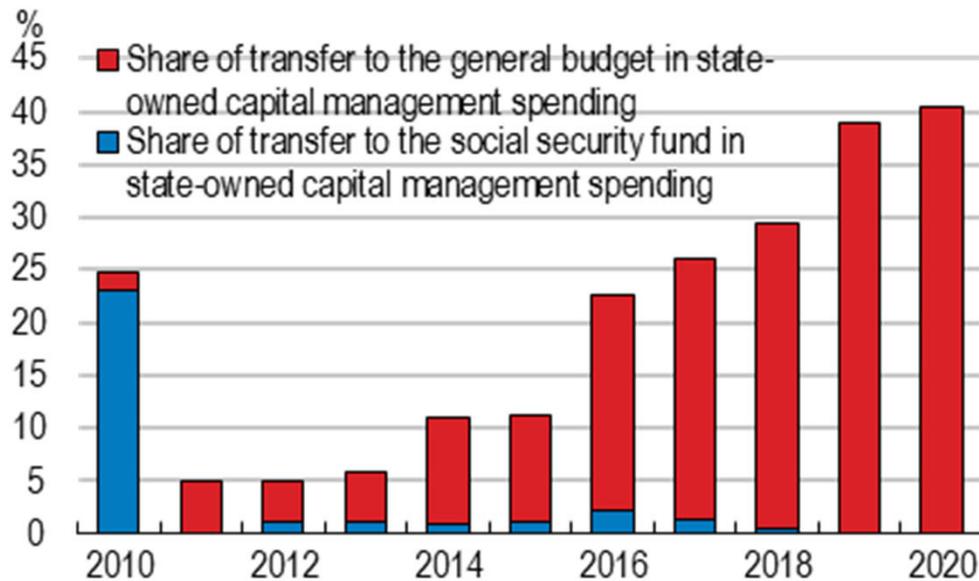
B. The tobacco industry remains the major contributor to SOE submitted profits



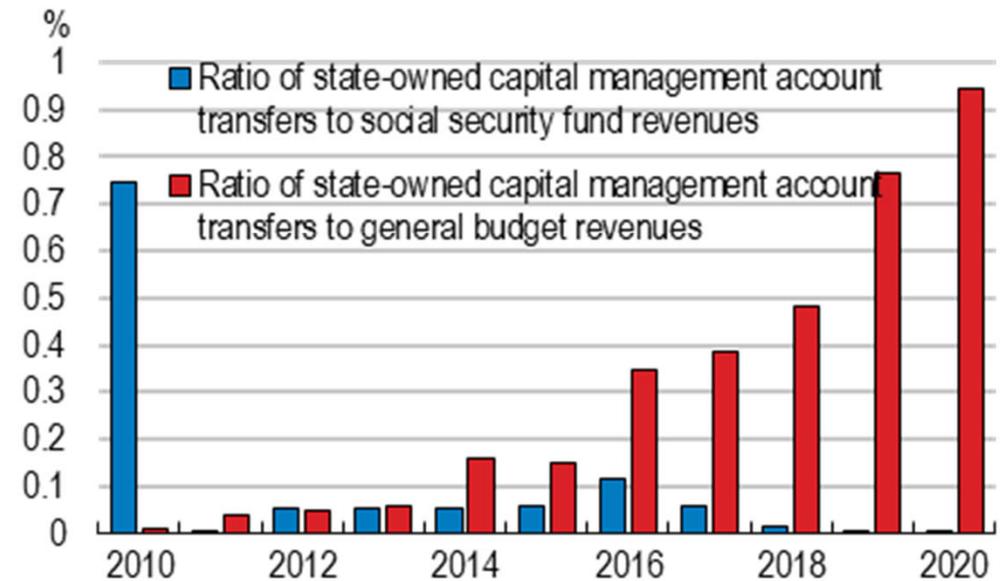


国営企業の利潤を一般財源と社会保障によりあてるべき

A. An increasing share of state-owned capital management account revenues goes to the general budget



B. Transfers from the state-owned capital management account are still small for the overall budget





結語

- 少子・高齢化による経済成長率の低下を緩やかに留めるために、投資・インフラの改善、様々な構造改革（Structural reform）必要。
- 少子・高齢化は、年金、医療、介護等において、財政負担を増加させる。財政支出需要をまかなうための財源が必要。
 - 個人所得税
 - 不動産税
 - 国営企業の利潤の活用



御清聴ありがとうございました！