

解説 変動料金を導入したアクアライン

東京湾アクアラインでは、渋滞緩和を目的に2023年7月から土日祝日の上り線で変動料金制（ダイナミックプライシング）の社会実験を実施した。2025年4月からはこの実験の対象を拡大し、料金差を拡大するとともに下り線も新たに時間帯別料金を導入した。

解説 広がるキャッシュレス決済

クレジットカードや電子マネー、コード決済などの多様な手段で支払いをおこなうキャッシュレス決済。利用者は「前払い（プリペイド）」「即時払い（デビット）」「後払い（ポストペイ）」といった支払方法から、ライフスタイルに合わせて選択できる。支払いのスムーズさやポイント還元といったメリットから、近年急速に普及が進んでいる。一方で不正利用のリスクや小規模事業者の負担といった課題も存在しており、政府もキャッシュレス社会の実現に向けて取り組んでいる。

解説 高齢者向け共同住宅「グループリビング」

グループリビングとは、主に比較的元気な高齢者などが、非血縁関係にある者同士で一つの住まいに共同生活する形態で、お互いに助け合いながら自立した生活を送ることを目的とする。共同での食事や家事、交流をおこなう一方で、プライベートも確保されており、孤独感の解消や精神的な豊かさをもたらす暮らし方として期待されている。

現代の経済社会と国民生活

◆ 学習の見通しを立ててみよう ◆

▶ 市場において効率性と公平性はどのような関係にあるのだろうか？

p.106~109

課題 5 市場経済の機能と限界



▲変動料金を導入したアクアライン

市場には、希少資源を効率的に配分する機能があります。しかし、寡占・独占、情報の非対称性などの限界もあります。市場における価格の形成はどのようにおこなわれ、私たちにどのような影響をもたらすのでしょうか。



▲商品やサービスの差別化で価格競争を避けた飲食店

東京アクアラインでは、時間帯によって料金を変え、渋滞解消に一定の成果が現れた。一方で価格競争ではなく、商品やサービスの差別化で対応しているメーカーもみられるよ。



▶ お金はどのようにして社会を動かしているのだろうか？

p.112, 120~125

課題 6 金融の動き



▲2024年度から使用が始まった新紙幣

金融は経済主体間の資金の融通によって、経済活動を活性化させる効果があります。身近な経済活動から視点を広げて、資金がどのように社会を動かしているか、考えてみよう。



▲広がるキャッシュレス決済

2024年から新しい日本銀行券の流通が始まったいっぽうで、キャッシュレス決済も広がっているね。



▶ 持続可能な財政と社会保障は両立できるの？

p.126~131, 158~163

課題 7 財政・租税の役割と社会保障の充実・安定化



▲日本の借金の現状

日本財政の累積赤字は、国際的にみても危機的な水準になっています。一方、日本は少子高齢社会が深刻化するなか、増え続ける社会保障給付費と持続可能性をどのように保っていくかが、大きな課題となっています。



◀高齢者向け共同住宅「グループリビング」
北欧諸国で整備が進むが、日本でも建設が進んでいる

指導上の留意点

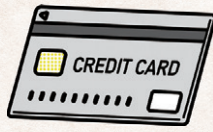
- 課題5 経済項目の導入として、市場における価格の形成はどのようにおこなわれ、私たちにどのような影響をもたらすのかを考察させる。その際、ダイナミックプライシングなどの実例を挙げながら、生徒の興味・関心を高める工夫をする。
- 課題6 2024年度から使用されている新紙幣や電子マネーやコード決済など生徒にとって身近な教材を活かしながら、身近な経済活動から視点を広げて、資金がどのように社会を動かしているのか考察させる。
- 課題7 日本財政の累積赤字は国際的にみても危機的な水準になっていることを踏まえ、日本の借金の現状を理解すると同時に、持続可能な財政について考察させる。

▶ 契約とはどのようなものだろう？ 契約はいつ成立するのだろうか？

p.140~145

課題 8 多様な契約と消費者の権利と責任

契約は法的拘束力のある約束です。契約には責任が生じることを意識する必要があります。消費者を守るための法律もありますが、自立的な契約の主体になるためには、何が必要でしょうか。



クレジットカードの契約・使用



各種の契約



結婚

18歳で成人とされるようになって、いろいろな権利が行使できるようになったんですね。でもそこには責任も生じるので、20歳にならないと行使できない権利もあるみたいです。



▲18歳になるとできるようになること

▶ 私たちはこの社会でどのように働いていくのだろうか？

p.148~153

課題 9 雇用と労働問題

労働者の権利として、労働三権が守られることが大切です。人口減少社会を迎え労働力不足への対応が大きな課題となる一方、ワーク・ライフ・バランスの実現に向けた労働法制や労働条件の整備が求められています。



▲大手百貨店で決行された労働者のストライキ



◀多様な国の人たちが働いている企業 人口減少社会の日本では労働力不足解消が課題の一つである

▶ 自分にあった職業と働き方ってどのようなものだろう？

p.12~13, 154~157

課題 10 職業選択

社会生活が大きく変わるなかで、勤労観や職業観も変化します。新たな発想に基づいて自己の個性を発揮し、自らの幸福の実現と人生の充実のために、どのような働き方を選択していくのでしょうか。



▲合同企業説明会に参加する学生



▲フリーランスで働く人の名刺

自由でクリエイティブな働き方にもあこがれるけど、きっと多くの苦労もあるんだろうな。どうすれば自分に合った仕事を見つけられるのかな？



解説 18歳になるとできるようになること

- 親の同意がなくても契約できる
 - ・携帯電話の契約
 - ・ローン組む
 - ・クレジットカードを作る
 - ・一人暮らしの部屋を借りる など
- 10年友好のパスポートを取得する
- 公認会計士や司法書士などの国家資格を取る
- 結婚(男女とも18歳)
- 性同一性障害の人が性別の取扱い変更審判を受けられる

解説 大手百貨店で決行された労働者のストライキ

日本国憲法には労働基本権として、第27条に勤労権が、第28条に労働三権(団結権・団体交渉権・団体行動権)が規定されている。大手百貨店では、従業員の雇用維持を求めて、61年ぶりにストライキがおこなわれた。

解説 フリーランスで働く人の名刺

フリーランスとは、デザイナーやプログラマーなどのように会社に雇用されずに、仕事に応じて会社と業務契約して仕事を請け負う人のこと。このうち、料理宅配サービスの配達員のようにインターネット上のアプリを通じて単発の仕事をおこなう人のことをギグワーカーという。

指導上の留意点

- 課題8 民法に規定されている成年年齢引き下げに伴い、18歳からできること・18歳になってもできないことを2分化して理解させる。公共の扉で学習した青年期のキャリアデザインを踏まえながら、実生活に即して考察させる。
- 課題9 労働基本権(勤労権と労働三権)を踏まえながら、「なぜ労働法が必要なのか」という視点から、使用者側と労働者側という双方の立場になり、それぞれの立場から事例を通して複数の視点がある考えを示す。
- 課題10 他の多様な働き方(ワークシェアリングやギグワーカー、テレワークなど)に合わせた法整備・環境整備とは何かについて考えさせたい。

写真を読む

高校生の立場では、多くの場合、消費者として経済活動に携わっている。しかし、高校生であっても販売活動に従事することはある。広く経済活動全体をとらえる視点をもち、経済活動とは何かを考えさせたい。

発問例①

問 経済とは生産、流通、消費にかかわる一連の過程である。では財やサービスの生産に必要なものには何があるか。

答 土地、資本、労働力の三つが生産の三要素。

解説 生産の比率

衣食住など、財は生活に欠かせない。ただし、現在の日本経済では卸売・小売業、サービス業など第三次産業の割合が就業者数、国内総生産でも7割前後を占めている。

解説 貨幣

歴史上、さまざまな商品が貨幣の役割を引き受けたが、しだいに特定の商品が、貨幣の地位を独占するようになった。どんな商品が貨幣となるかは、歴史的、物理的条件によるが、家畜、皮革、布などが、貨幣の役割を果たしたことが知られている。最終的には、保存しやすく、分割が容易で、少量で大きな価値をもつ貴金属、とくに金に定着した。

発問例②

問 家計と企業では財やサービスを購入する代金を得るために、労働力や資本、土地を企業に提供する。資本を提供した結果得られる収入は何か。

答 株式に投資した場合は配当、銀行に預金をした場合は利子。

解説 家計と企業

家計はおよそ6500万世帯。現在、約6900万人が働き、一人あたり年間で約460万円の給料をもらっている。平均で所得の8割が消費され、2割が貯蓄される。生産に携わる事業所は600万余り(うち会社企業は180万)。1年間に約600兆円のモノ(国内総生産GDP)をつくる。そのうち約1割余りを輸出し、9割近くは国内で販売する(『日本国勢図会』などから作成)。

第3章 現代の経済社会

1

経済主体と経済活動の意義

私たちの生活と経済って、どのような関係があるの？

私たちは、まず消費者として経済活動に参加している。近年は高校生でも企業活動にかかわることが増えており、生産者や販売者としても経済活動に参加している。では、経済活動の意義とは何だろうか。

●販売活動をおこなう高校生 群馬県。

学習課題

- 1 経済活動は、どのように営まれているのか
- 2 経済はどのような主体が担っているのか
- 3 資源はどのように配分されていくのか

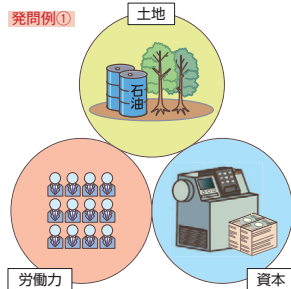
Keyword・1 | 財・サービス

食べものや着るものなど形のある生産物を財、医療や運輸など形のないものをサービスという。

Keyword・2 | 生産の三要素

土地、労働力、資本を生産の三要素という。

発問例①



①家庭に代表される、生計を営む最小の経済主体(単身者も含まれる)。

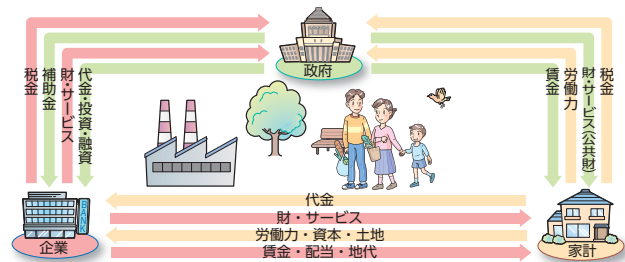
②石油や土地などの天然資源のほか、労働力や技術、情報、時間なども資源に含まれる。

人間と経済活動

私たちの生活には、さまざまな財やサービスが必要である。しかし、私たちは、野山に生えているものをそのまま食べているわけではないし、着るものもまた、自然が与えてくれるわけではない。私たちは、大地を耕作地にかえ、木材や鉱石を資源やエネルギーにかえて、つまり自然に働きかけ、自然を利用することによって、必要な物資を作りだしている。そして、その成果を分けあい、消費することによって、生活を営んでいる。こうした、生産、分配、消費にかかわる一連の過程を経済という。もちろん、食べるものや着るものすべてを、一人で作りだすことはできない。そこで、ある人は食べるものを、ある人は着るものを生産し、貨幣を通じて交換することで、それぞれの必要を満たしている。経済は、人々の分業と交換を通じて営まれている。

経済主体と経済循環

私たちの毎日の生活は、主に家計^{Key1}を中心に営まれている。家計は、企業などに労働力を提供して賃金・給与を得るか、あるいは事業を営むなどして所得を得る。そしてその所得から消費や貯蓄をおこなう。企業^{Key2}は、家計から提供された労働力をもとに、財やサービスを生産し、その販売を通じて利益(利潤)を得ようとする。政府^{Key3}は、家計や企業が納める税金を主な財源にして、民間企業が提供できない財やサービス(公共財)を供給し、経済の安定や成長をはかる政策をおこなう。現代の経済は、この三つの経済主体の相互のやりとりのうえに成り立っている。



① 経済活動の流れ 発問例②

1. 人間と経済活動

- ・財…形のある生産物
 - ・サービス…医療や運輸など形のない生産物
 - ・経済…財やサービスを生産、流通、消費していく一連の過程
- 生産の三要素…土地、資本、労働力

2. 経済主体と経済循環

3つの経済主体

- ・家計…労働力の提供で賃金・給与の獲得、事業で所得 → 消費・貯蓄
- ・企業…労働力をもとに財やサービスの生産 → 利益(利潤)の獲得
- ・政府…税金を財源に公共財の提供、経済の安定や成長をはかる政策の実施

経済活動の意義

家計も、企業も、政府も、使うことのできる資金や資源には限りがある。たとえば、きみたちが、お小遣いで洋服を買おうとすれば、ゲームソフトは買えなくなるかもしれない。

家計も、いまの所得で貯蓄を増やそうとすれば、家族旅行には行けなくなるかもしれない。家計は常に、限られた所得を、どのように配分したら最も満足を得られるかという問題に直面している。

企業も同じ問題に直面している。企業は利益をなるべく大きくしたいが、そのために使うことのできる資金や原材料、人材は限られている。企業は、消費者のニーズにあわせて資金や原材料の使い方を決め、また、働く人が能力を発揮しやすいように、人材の配置を考えなくてはならない。企業もまた、限られた資源の配分問題に直面している。

政府もまた同様である。政府は、限られた税収を適切に配分して、国民の福祉を向上させなくてはならない。たとえば、古くなった橋の修理に予算を使えば、その分、社会保障のための予算は減ることになる。政府もまた、限られた予算の適切な配分問題に直面している。

あるものを選択したら、ほかのものは選択できなくなる。限りのある資源を無駄なく、効率的に配分することは、経済活動に共通する課題である。しかし、効率性の追求は、必ずしも人々の所得や待遇を同じにすることではない。効率性は公平性と対立することがある。私たちは、こうした対立の理由を理解するとともに、効率と公平のバランスのとれた経済のあり方を考える必要がある。

なるほど！

Q & A

先生 ○ Aを選んだらBは選ばない、Bを選んだらAは選ばないというような、一言でいえば、両立できない関係のことを、経済学ではトレード・オフというんだ。

ミキ ○ そういうことは、よくあるのでしょうか。

先生 ○ 私たちの生活はトレード・オフでいっぱいだ。きみだってジュースを買えば、そのお金でほかのものは買えなくなる。または、きみが大学進学を選択したら、ほかの進路は選べなくなる。これも立派なトレード・オフの関係だよ。

ミキ ○ Aを選ぶと、Bを選ぶチャンスがなくなるのですね。

先生 ○ そう。Aを選ぶとBを選ぶ機会を失うという意味で、これを**機会費用**ともいうんだ。政府が予算をある目的に使うと、ほかの目的には使えなくなるので、ここでも機会費用が発生する。効率性とは機会費用を無駄にしない選択の仕方といえるね。

Try / 効率性と公平性とはどのように対立することがあるのか、具体的な事例を考えてみよう。

トレード・オフって何？…… 8

●大学に進学した場合



●はたらきはじめた場合



▲機会費用の事例



② 資金や資源の使いみち

解説 希少性

財やサービスが、人間の要望を満たすほど十分には存在しない場合、それらは「希少」であるという。希少とは、必ずしも財・サービスの絶対量が少ないという意味ではなく、それらへの欲望に比べて存在量が少ないという相対的な概念である。希少な財・サービスを「経済財」、人間の要望を満たすのに十分な水準以上に存在する財・サービスを「自由財」という。例えば、かつて大気や水は自由財であったが、現在ではそれらは経済財としての性質をもつようになりつつある。

解説 トレード・オフ

一方を追求すれば他方を犠牲にせざるを得ない状態・関係のことを意味する。コラムでは消費について言及しているが、生産の場合も同様である。有限な資源を用いて生産できる量には限りがあるため、ある特定の財・サービスだけを無限に拡大生産することはできない。財Aの生産を伸ばそうとすれば、資源をそれに振り向けなくてはならず、財Bの生産をその分だけ制限しなければならない状況が生まれる。このとき、資源制約下で「財Aと財Bの生産は、トレード・オフの関係にある」という。

解説 機会費用

複数の選択肢からある選択をおこなう際に、選ばなかった選択肢が与えてくれたであろう利益のうち最大のもの。たとえばあなたが大学進学をして4年間に500万円の学費が掛かるとし、もし進学せずに就職したとして、4年間で1,200万円給料をえる可能性があった場合、機会費用は1,200万円となる。

3. 経済活動の意義

トレード・オフ…あるものを選択すると他のものは選択できない関係
機会雇用…選ばなかったことで失う費用

↓
効率的配分が必要とされる

効率性の追求と公平性の追求は対立することがある
バランスのとれた経済のあり方が重要

写真を読む

世界恐慌からの回復を目指すニューディール政策は、それまでの自由放任を原則とする資本主義経済の考え方を大きく転換させた。経済への介入により、政府の規模は拡大されてきたが、こんにち、政府の適切な規模が問われている。

発問例①

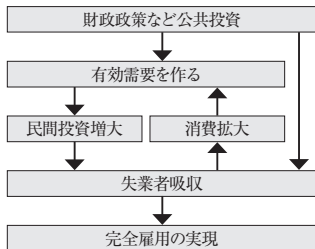
- ① 機械設備や工場を私有しているのは資本家が労働者か。
 ② 私企業は何のために財やサービスを生産するか。
 ③ 雇われた労働者が作った財やサービスは誰のものになるか。
 ④ 労働者は何を獲得するか。

① 資本家 ② 利潤(利益)を追求するため。③ 企業のもの。④ 賃金(給与)

解説 見えざる手

「個人の私利をめざす投資が、見えざる手に導かれて、社会の利益を促進する。もちろん、かれはふつう、社会一般の利益を増進させようなどと意図しているわけではないし、また自分の社会の利益をどれだけ増進しているかも知らない。…そして、生産物が最大の価値を持つように産業を運営するのは、自分自身の利得のためなのである。だが、こうすることによって、かれは、他の多くの場合と同じく、この場合にも、見えざる手に導かれて、みずからは意図してもしなかった一目的を促進することになる。」(アダム＝スミス『国富論』)

解説 有効需要の理論



Check

スミスに代表される産業資本主義や新自由主義は効率・自由を重視する考え方に、ケインズに代表される修正資本主義やマルクス主義は、公平・平等を重視する考え方に分類できる。



● 世界恐慌 アメリカのウォール街。

2

経済社会の変容

こんなに人が慌てて集まって、何をしているんだろう？

世界恐慌をきっかけに、政府が公共事業を実施するなど経済に介入するようになった。資本主義経済はどのように発展してきたのだろう。また、こんにち、どのような課題を抱えているのだろうか。

学習課題

- 1 資本主義経済とはどのような体制だろうか
- 2 経済社会はどのように変容していったか
- 3 社会主義経済とはどのような体制だろうか

発問例① Keyword・1 資本主義経済の特徴

個人や企業による利益追求を原動力に経済が営まれる(利潤追求の自由)。機械設備などの生産手段は、個人や企業が自分のものとして所有し(生産手段の私有)、事業での利益(利潤)も個人や企業のものになる。労働者は自らの労働力を売り、賃金・給与を得る(労働力の商品化)。

① 道具から機械への労働手段の変革により、小さい手工業的な作業場から機械設備による大工場へと発展し、資本主義的生産を確立した技術的、経済的変革。

② ニューヨーク株式市場の株価暴落にはじまる恐慌は、世界の資本主義諸国に波及した。この恐慌で、アメリカの国民所得はそれまでの約2分の1に落ち込み、失業者は約1300万人にのぼった。1937年の景気回復期でも、失業者は750万人をこえていた。

③ 1930年代、アメリカのローズベルト大統領(1882～1945)が実施した不況対策。公共事業によるテネシー川流域開発、農産物価格の維持、社会保障制度の設立などをおこなった。

Keyword・2 有効需要

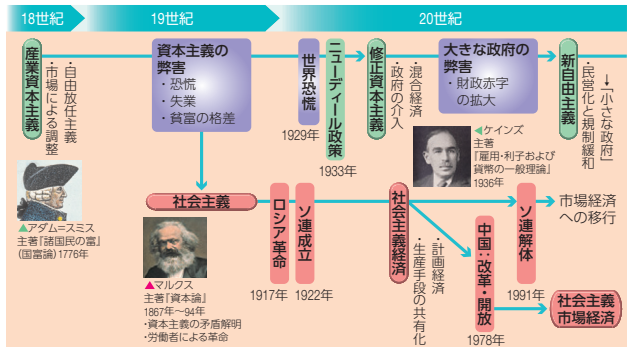
貨幣支出をとともなう(購買力のある)需要。ケインズは、国全体の生産量・雇用量は有効需要量によって決まること、そして自由放任経済のもとでは、有効需要量が労働者全員を雇用できる量(完全雇用)に達しない可能性があることを示した(有効需要の原理)。

資本主義経済の成立と変容

私たちの経済は、資本主義経済(市場経済)と呼ばれている。資本主義は、産業革命を経て19世紀に確立

した。初期の資本主義は、繊維産業を中心に、小さな企業の自由競争によって営まれていた。イギリスの経済学者アダム＝スミスは、市場での自由競争によって経済が調整され、結果的に社会の富が増えてゆく過程を「見えざる手」と表現した。

19世紀を通じて、各国政府は原則的に、経済に介入しなかった。しかし、1929年にはじまった世界恐慌は、それまでに例のない深刻な不況をもたらした。アメリカはニューディール政策をおこない、失業者を救済しようとした。イギリスの経済学者ケインズは、有効需要の原理を唱え、それまでの自由放任(レッセ・フェール)主義を改め、政府の政策的介入による景気と雇用の安定化を主張した。こうした修正資本主義の思想は、第二次世界大戦後、多く



① 資本主義と社会主義の変遷

Check / 効率・自由を重視する経済(考え方)か、公平・平等を重視する経済(考え方)かに分類してみよう

1. 資本主義経済の成立と変容

① 資本主義経済(市場経済)

[成立] 18世紀後半の産業革命(イギリス)以降、19世紀に確立

[特徴] ・利潤追求の自由…個人や私企業の利益追求が経済の原動力

・生産手段の私有化…機械設備など生産手段を個人や企業(資本家)が所有

・労働力の商品化…労働者自らの労働力を売り賃金を得る

② 変遷

・19世紀中ごろまでの資本主義…小さな企業による自由競争

アダム＝スミス「見えざる手」…市場での自由競争で経済が調整され社会の富が増進

政府は経済に介入しない自由放任主義(レッセ・フェール)…小さな政府

・世界恐慌(1929年)…アメリカの国民所得が半分に、失業者約1300万人

対応策としてのニューディール政策(アメリカ、ローズベルト大統領)

公共事業によるテネシー川流域開発、農産物価格の維持、社会保障制度の設立

→ケインズ(イギリス)による有効需要の原理

修正資本主義…政府の政策的介入による景気と雇用の安定

の国に採用され、政府が経済活動において一定の比重を占める、混合経済体制が確立した。

混合経済は財政規模が大きくなり、「大きな政府」ともいわれた。1970年代以降の石油危機などをきっかけに低成長時代に入ると、財政赤字が問題になった。これに対し、**政府事業の民営化**などによって**財政規模を縮小し、規制緩和を進めて私企業中心に経済の活性化を唱える新自由主義**があらわれた。「**小さな政府**」を求める新自由主義は、**公共事業の効率化などに成果を上げた**とされる一方、**社会保障の縮小によって経済格差を広げたと**も批判された。

社会主義経済の形成と変容 発問例③ 社会主義経済は、資本主義経済とまったく異なる経済体制である。

ドイツの思想家マルクスは、資本主義における**貧富の格差や、繰り返される恐慌に資本主義の矛盾を見出し**、これにかわる政治経済思想として、社会主義を提唱した。社会主義経済は、ソ連や東欧諸国、中国などで採用されたが、**ソ連や東欧の経済は結果的には破綻し**、市場経済に移行した。中国も市場原理の導入を進めている（**社会主義市場経済**）。しかし、**貧富の格差や雇用の不安定**といった問題は、依然として資本主義の現実のなかにあり、社会主義の理想と破綻から何を学ぶかは、なお重要な課題だといえる。

グローバリゼーションの進展 こんにちでは旧社会主義圏に市場経済が広がり、発展途上国も市場経済化を進めている。こうして現代は**文字どおり、ヒト・モノ・カネが国境をこえて世界を駆けめぐる時代となった**。こうした傾向を**グローバリゼーション**という。グローバリゼーションは個人や企業の活動を世界に広げる一方、世界的な市場競争のなかで、先進国と発展途上国間の**経済格差を拡大させる**ことも懸念されている。

21世紀の経済社会

経済の歴史を振り返ってみると、資本主義経済にせよ、社会主義経済にせよ、**経済活動は常に経済成長を目的におこなわれてきたように見える**。経済成長は生活に役立つ物資を増やし、人々の暮らしを豊かにする。こんにちでは、**経済と経済成長をほぼ同じ意味で使うことも珍しくない**。しかし、**経済を意味する英語のeconomyは、本来「節約」を意味する単語である**。同じだけの生産物を得るのに、**原材料や労働時間をどのようにしたら節約できるか**。これを考えることがeconomyすなわち**経済**だった。原材料や労働時間を節約できれば、**自然環境への負荷を減らし労働時間の短縮となる**。こうした発想が、**資源利用の効率性を重視する経済的思考の原点**になった。経済とは、**できるだけ多くの物資を得ることなのか、それとも、できるだけ資源利用を少なくすることなのか**。成長、環境、労働、格差の問題がからみあう現代において、**経済の本来の意味を見つ直して**みる必要があるかもしれない。

Iry / 上のコラムを読み、あなたならより多くの物資を得ることを優先するか、資源利用や労働時間の短縮をめざすか、考えてみよう。



発問例②

問 石油危機後、大きな政府を批判した新自由主義は、どのような政策を進めたか。またその弊害は何か。

答 政府事業の民営化で財政規模を縮小し、規制緩和をすすめ私企業中心に経済の活性化をはかる。社会保障の縮小などで経済格差を広げた。

解説 1980年代の自由化政策

教科書p.105注①に加え、日本では1980年代半ばの中曽根政権時代に日本電信電話公社（→NTT）、日本国有鉄道（→JR）、日本専売公社（→JT）などが民営化された。さらに日本道路公団や郵政民営化についてはp.133用語解説2に掲載されている。

発問例③

問 現在、社会主義体制を採用している国はどこか。

①北朝鮮 ②キューバ ③中国

答 すべて政治的には社会主義体制。ただし中国は社会主義市場経済体制となっている。

解説 社会主義経済の破綻

ソ連では1970年代以降、5か年計画（1928年から始まった5年単位での経済計画）がほとんど達成できず、慢性的な停滞に陥った。官僚指導型の計画経済は、国民の需要を反映した生産体制をとっていないために物不足、物余りが生じ、また企業の生産意欲や労働者の勤労意欲を減退させた。その間も続いたアメリカとの軍拡競争はソ連の財政を圧迫し、ついに経済体制を変革せざるを得なくなった。それがゴルバチョフによる一連の改革の発端である。

解説 21世紀の経済社会

経済の語源は、中国の古典に登場する「経世済民」である。経世済民とは、「世の中を治め、民の苦しみを救うこと」である。また、**経済を意味するeconomyは、「節約」「家計管理」を意味するギリシャ語を語源とする**。持続可能な発展と格差是正に向け、**経済の本来の意味から、現代の諸政策について見つめ直す必要がある**。

- ・政府の経済活動が一定の比重を占める混合経済体制…大きな政府の成立
- ・1970年代二度の石油危機…低成長と財政赤字
- ※新自由主義の主張…政府事業の民営化で財政規模の縮小
規制緩和で私企業中心に経済の活性化 } 社会保障の縮小
経済格差の拡大

2. 社会主義経済の形成と変容

- ①提唱者…マルクス（ドイツ）← 貧富の格差、繰り返される恐慌
- ②特徴 …生産手段の共有化と計画経済
- ③採用国…社会主義国（第二次世界大戦後のソ連や東欧諸国、中国）

↓
1989年東欧の社会主義体制崩壊、1991年ソ連解体 → 計画経済から市場経済
※中国の動向…社会主義市場経済へ移行

3. グローバリゼーションの進展

市場経済化の進行
・ヒト・モノ・カネが国境をこえて世界を駆けめぐる時代→経済格差拡大の懸念

写真を読む

マグロの競りをおこなう卸売市場。卸売市場は青果、魚、花卉市場など全国に中央市場、地方市場合わせて1000か所ほど存在する。市場での売り手は主に生産者の委託を受けた卸売業者、買い手は小売業者や中卸業者。競りで決まる価格は市場価格の一例である。

解説 契約自由の原則

現行の学習指導要領では、経済活動を支える私法についても触れるようになった。国家は市民生活にできるだけ干渉せず、市民生活は私人の意志で自由におこなわれるべき、という近代法における私的自治の原則を前提として、民法の契約自由の原則が経済活動を貫いている。

注②中の説明は①締結自由の原則、②相手方自由の原則、③内容自由の原則、④方法自由の原則に相当する。とくに④についてはp.142ナビ「契約を学ぶ」も参照したい。

発問例①

④ 需要・供給と価格の関係から、①なぜ需要曲線（供給曲線）が価格に反比例（比例）するのか。

②みかんが80円の場合、何個の余り（超過供給）が生じるか。

答 ①人々の合理的な行動を前提にすると、消費者はみかんが安い場合に多く購入し、生産者はみかんが高い場合に多く生産するから。

② 1000個の余り。

解説 需要供給曲線の見方

数学の関数ではx軸からy軸の数値を見ることが多いが、需要供給曲線では縦軸（価格）から横軸（取引量）を見る。

解説 市場の自動調整作用

価格を媒介にして一見無計画に見える生産活動だが、均衡価格により過不足のない適切な資源配分が達成されていることに気づかせ（→Q&A）、アダム＝スミスの「見えざる手」の概念（p.104）、新自由主義や小さな政府（p.105）との関連性を指摘する。



3 市場のしくみ

価格って、どのようにして決まるの？

市場は、魚のような現物商品だけではなく、株式市場や労働市場などさまざまな市場がある。市場での取引で価格と取引量は日々変化している。それらはどのようにしくみで決められているだろうか。

● マグロのセリをおこなう市場 東京都

学習課題

- 1 価格はどのようにして決まるのか
- 2 需要量と供給量が合わない場合、市場はどのような機能を発揮するか

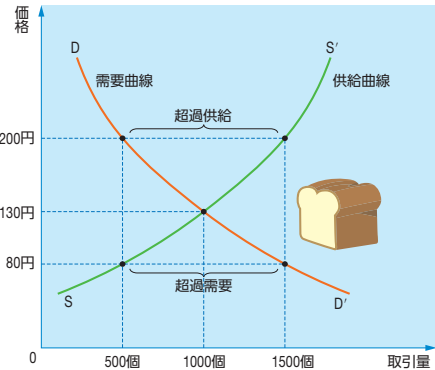
①財・サービスが取引される市場を財（商品）市場、労働力が取引される市場を労働市場、資金の貸し借りがおこなわれる市場を金融市場（→p.120）という。

②取引は契約に基づいておこなわれるが、市場では、自由競争のもと、当事者は契約の相手や内容を自分の自由な意思で取り決めることができる。これを契約自由の原則という。そして、自分たちで決めたことであるため、契約を守る義務も生じるのである。ただし、売り手に比べて立場の弱い買い手（消費者）を守る観点などから、消費者契約や労働契約など、契約自由の原則の例外とされるものもある。

発問例①

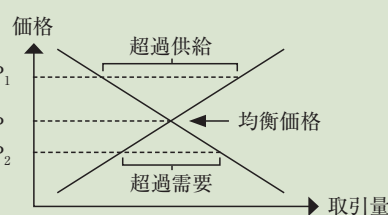
需要・供給と価格の関係

パンを例に、その価格を縦軸に、取引量を横軸にはかるものとする。消費者は、パンの価格が高いときはそれほど多くを買おうとせず、価格が低くなるとたくさん買おうとする。そのため、需要量は右下がりの曲線DD'で示される。一方、生産者は、価格が低いときは多くの利益を期待できないため、それほど多くを作ろうとせず、価格が高くなるに従い、生産量を増やそうとする。そのため、供給量は右上がりの曲線SS'で示される。もし価格が200円なら、生産者は1500個供給しようとするが、消費者は500個しか買おうとしないため、1000個の余り（超過供給）が生じ、生産者は価格を下げて販売するだろう。反対に価格が80円だと1000個の不足（超過需要）が生じ、価格は上がるだろう。この結果、価格は二つの曲線の交点である130円（均衡価格）に、取引量は1000個に落ち着く傾向がある（→Q&A p.108）。



1. 市場の働き

- ① 需要供給曲線：縦軸に価格、横軸に取引量
 - ・ 需要量…価格が低くなるほど消費者の購入量が増加
→ 需要曲線（DD'）は右下がり
 - ・ 供給量…価格が高くなるほど生産者は生産量を増やす
→ 供給曲線（SS'）は右上がり
- ② 市場メカニズム（市場の自動調整作用）



- ・ 供給 > 需要のとき
→ 売れ残り → 価格は下がる
 - ・ 供給 < 需要のとき
→ 品不足 → 価格は上がる
- 需要と供給が一致する均衡価格へ

なるほど!

Q & A

需要曲線・供給曲線って何?

9



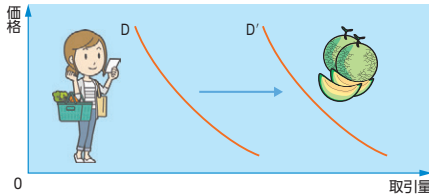
需要曲線・供給曲線の位置は変化する。曲線が動くと価格はどのように変化するのだろうか?

ミキ ○お魚や野菜の価格は毎日のように上がったり、下がったりします。こうした価格の変化は、この図で説明できるのででしょうか。

先生 ○それは、曲線のシフトに関係があるんだ。

ミキ ○シフト?

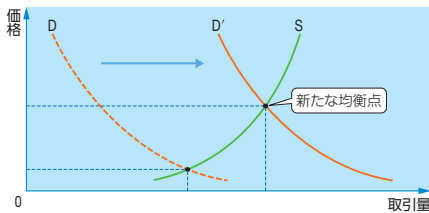
先生 ○需要曲線や供給曲線が動くことを、曲線のシフトという。たとえば、景気がよくなり給料が上がったとしよう。その結果、いままで1個1000円のメロンを買わずにいた人たちが、このメロンを買うようになると、需要が全体的に増加し、需要曲線は右側へ移動(シフト)する。



*所得上昇のほか、競合品の値上がりやプームの到来などによって、右側にシフトする

ミキ ○そうすると、どうなるのですか?

先生 ○需要曲線が右側へシフトすると、供給曲線との交点はどうなるかな。



ミキ ○いままでより、右上のところで交わるようになります。

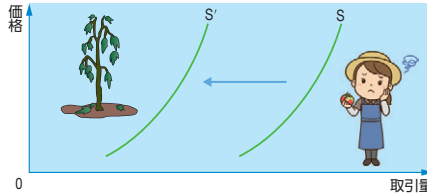
先生 ○そう。つまり均衡価格が上昇するんだね。

曲線がシフトした結果、新しい均衡価格が与えられるんだ。



ミキ ○それで価格の変化が説明できるのですね。供給曲線が動くことはないのですか?

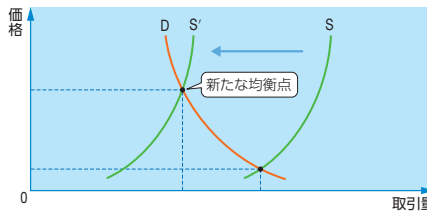
先生 ○供給曲線も、同じようにシフトする。たとえば夏に天候不順が続くと、農作物の収穫量が減ってしまう。そうすると、同じ価格のもとでも野菜の供給が減少することになるから、野菜の供給曲線は全体的に左側へシフトするのだよ。



*作物の不作のほか、間接税の増税などによっても、左側にシフトする

ミキ ○供給曲線が左側へシフトするということは、需要曲線との交点は、いままでよりも左上になるということでしょうか。

先生 ○そう、そのとおり。そうすると、野菜の価格と生産量はどのように変わるだろうか。



ミキ ○価格は高く、生産量は少なくなります。不作の年に、値段が高くて品薄になるのは、このことなのですね。

先生 ○そうだね。

曲線がシフトする理由や方向で価格や生産量の変化がわかるのですね。



- Point**
- ▶ 需要が全体的に増える(減る)とき、需要曲線は右側(左側)へシフトし、均衡価格は上昇(下落)する。また、供給が全体的に増える(減る)とき、供給曲線は右側(左側)へシフトし、均衡価格は下落(上昇)する。
 - ▶ シフトによる均衡点の変化を見ることで、価格と生産量の変化を理解できる。

Try / 上記以外に需要曲線と供給曲線のそれぞれがシフトする例をあげ、そのとき均衡点がどう変化するか、考えてみよう。

第3章 現代の経済社会 107

解説 供給曲線(よくある質問)

問: 安くしたほうがより多く売れるから供給曲線は右下がり?

答: 供給曲線(需要曲線)は価格を所与(自分では決められない)とする前提で考えられている。

問: 供給曲線が右上がりの理由がしつくりこない。

答: 生産性の異なる人がいる。最も効率的なAさんは、製品を作るのに100円でできるが、10個までしか作れない。Bさんは200円かかり10個作れる。価格が100円の時、供給量はAさんのみ10個、200円になるとBさんも加わり、20個供給される。

解説 市場における競争(参考)

競争には、売り手同士(おもに企業間の競争)、買い手同士(消費者間または企業間の競争)、売り手と買い手(企業と消費者または企業と企業)の競争が存在する。

実際の市場は何らかの意味で競争を妨げる要因をもっているものだが、市場が完全競争の状態にあるためには、次のような条件が必要である。

- ① 売り手の数も買い手の数もきわめて多く、個々の売り手の供給量も買い手の需要量も市場全体の取引量のごくわずかな割合を占めるに過ぎない
- ② 取引される商品は、品質・性能などについて同質である
- ③ 買い手は売り手が供給する商品の質についてよく知っている
- ④ 売り手(企業)は、その産業に自由に参入したり、退出したりできる

現実には、完全競争の条件を満たす市場は少ない。それに近いものとしては、価格が規制されていない農産物や魚介類の市場、商品の質がほぼ同等で価格が規制されていない中小企業や小売業の生産物市場、規制が存在していない短期金融市場(銀行間の資金の貸し借りなど)、証券市場、外国為替市場などがあげられる。

経済

テーマ

市場経済の機能と限界

- ③ 需要曲線と供給曲線の移動…価格以外の条件変化で曲線全体が移動
- ・ 価格以外で需要量が増加(減少)…需要曲線が右側(左側)に移動(シフト)
 - ・ 価格以外で供給量が増加(減少)…供給曲線が右側(左側)に移動(シフト)

公共財である灯台は、費用を払うことなく誰でも利用できる。社会のために必要な設備であるが、作っても利益が得られないため、市場経済の中では生産されない。このような公共財の供給は、市場の失敗の一例だが、他にどのような市場の失敗があるか考えてみよう。



4 市場の失敗

? 灯台って、誰が使用料金を支払っているんだろう？

灯台は安全な航行のために必要だが、通過するとき利用者が料金を支払っているわけではない。市場は、資本主義経済の中心的なメカニズムではあるが、有効に機能しない場合もある。具体的に見ていこう。

● 稼働する灯台 千葉県。

発問例①

問 需要と供給が均衡することで、市場の効率性が上がる、とはどのような意味か。

答 限りある希少な資源が無駄なく適切に利用できる状況のこと。

解説 プライスリーダー

当該産業において、他の企業に比べて供給能力が著しく大きいとか、生産費用が少ない企業が存在すると、この企業は他企業に対して優位に立っているため、他企業が競争を仕掛けると、手ひどい報復を受けることになる。そこで、この支配的企業がいったん価格を設定すると、他の企業はそれを与えられたものとして受け取り、その価格のもので利潤を最大化しようとする。この場合、支配的企業は**プライスリーダー**であり、他の企業は**フォロワー**（追随者）となっている。日本において**プライスリーダーシップ**は、ビールや新聞、銀行、通信事業者などで採用されていた（されている）と推測されている。

解説 非価格競争

広告・宣伝競争…マスメディアを利用し自社製品、サービスのイメージアップをはかり、購買欲をかきたてる。サービス競争…アフターサービスや無料配達など

製品の差別化…モデルチェンジなど、自社製品が他社よりも優れていることを印象付ける。

影響：技術革新と結びついた品質競争は経済発展の原動力となる一方、宣伝費などの上乗せにより商品価格が上昇したり、購買欲を刺激し、 unnecessary 消費を促すなどの弊害もある。

学習課題

- 1 寡占や独占は、消費者にとってどのような不利益があるか
- 2 市場の失敗の例を確認しよう

Keyword ・1 寡占・独占

市場に企業が数社存在する場合を寡占といい、1社しか存在しない場合を独占という。

② その結果、価格が固定的になる場合を管理価格という。管理価格では一定の利潤を確保するため、需給関係にかかわらず、価格が下がりにくくなる傾向（**価格の下方硬直性**）が生じる場合がある。

発問例② ③ ミツパチの飼育が近隣果樹園での受粉を助けるように、利益が発生する場合を正の外部性（外部経済）という。

独占と寡占

均衡価格のもとでは、財やサービスを、余りも不足も出さずに利用できることから、**市場には効率性が**あるといわれる。しかし、**市場メカニズムは、企業が競争していなければ機能しない**。たとえば、商品に売れ残りが出たとき、企業どうして価格が下がらないような取り決めなどをしていたら、市場メカニズムは**発揮**されない。こうした行為は**価格カルテル**といわれ、**競争を排除する行為として**独占禁止法**によって禁止され、**公正取引委員会**が監視している**。

19世紀後半、重化学工業が台頭し、大型設備が使われるようになると、大量生産により製品単価の引き下げが可能になった（規模の経済性）。この競争力を背景に、少数の大企業が市場を支配する**寡占・独占**があらわれた。**寡占市場では、価格の取り決めのような違法行為はおこなわれなくても、優位にある企業が**プライスリーダー**（**価格先導者**）になり、その価格に他社も従うことによって、**価格競争を回避する傾向が出てくる**。その結果、**広告・宣伝や、付属サービスの違いなどに競争の主力を置く**非価格競争**が強化された**。もともと近年では、積極的な**技術革新**（イノベーション）によって、寡占市場でも、品質・価格ともに激しい競争が展開されることが多い。**

なるほど！

Q & A 市場の効率性とは？…… 10 発問例①

ミキ ● 市場の効率性を具体的に説明してください。

先生 ● 106ページの図の例では、パンが1個130円するとき、需要と供給が等しくなるけど、1個200円では等しくならないよね。

ミキ ● 1個200円では、供給が需要を1000個もオーバーしてしまいます。

先生 ● ここで市場メカニズムが働けば、価格は130円にまで下がるはずだけど、もし市場が機能しないと、200円のまま価格が下がらずに、誰も欲しがらない1000個ものパンを作り続けることになるだろう。

ミキ ● もったいないですね。

先生 ● それだけじゃない。パンを作るには小麦粉も砂糖も必要だし、工場からの輸送には自動車もガソリンも使われたはずだ。これらの資源はみな、ほかのことに使えなかったのに、それを余分なパンのために使ってしまったことになる。これは資源の大変な無駄使いだ。

ミキ ● つまり、需要と供給の均衡とは、モノの価格を決めるだけでなく、人々が必要としている分だけ資源を使うようにする、ということですね。

1. 独占と寡占

- ① 市場の効率性…均衡価格のもとで財やサービスを過不足なく利用 ← 競争が前提
 - ・ 価格カルテルによる非効率 ← **独占禁止法**による禁止（公正取引委員会が監視）
 - カルテル（企業連合）、トラスト（企業合同）、コンツェルン（例：財閥）
- ② 独占の形成…19世紀後半以降、重化学工業化、大量生産などによる規模の経済性
 - 少数の大企業が市場を支配
 - ・ 独占市場での管理価格…**プライスリーダー**（**価格先導者**）の決めた価格に他社が従う
 - 価格の下方硬直性、広告・宣伝、付属サービスの違いなど**非価格競争**の激化
 - ・ 近年、積極的な**技術革新**（イノベーション）で激しい品質・価格競争

2. 情報の非対称性

- ・ 市場メカニズムの前提…売り手と買い手が持つ情報に偏りが無いこと
- ・ 現実：財の売り手側（企業）に情報の偏り（**情報の非対称性**）
 - ↑
 - 消費者の権利を守る法制度（消費者基本法など）

情報の非対称性

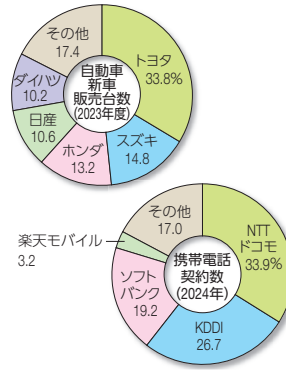
市場メカニズムが適切に機能するためには、製品の価格や品質に関する情報を、売り手と買い手の双方が、偏りなくもつことが必要である。たとえば、消費者が製品の品質を十分に知らなければ、品質のわりに高い価格で、取引がおこなわれてしまうかもしれない。これでは、市場が本来の機能を発揮しているとはいえないが、現実には、企業の側に情報が偏る傾向(情報の非対称性)がある。そのため、消費者基本法をはじめ、消費者の権利を守る法制度が設けられている。

外部性

公害や環境破壊の多くは、生産過程で生じる排煙、排水などの廃棄物に原因があるが、廃棄物を取り出す市場は一般に存在しない。そのため価格の上昇などを通じて排出量を抑制することもできない。このように、市場の外部で生じる経済問題を外部性の問題という。とくに環境破壊など、社会にとって不利益が発生する場合は外部不経済といい、これを市場メカニズムだけで解決することは難しい。そのため、環境基本法をはじめ、さまざまな法律に基づく、環境規制が設けられている。

公共財の供給

教育や警察、消防などのサービスは、所得の高低にかかわらず誰もが受けられなくてはならないが、民間企業が、料金の支払いが困難な人にサービスを提供し続けることは難しい。こうしたサービスは公共財として、政府が直接供給する必要がある。こうした市場の失敗といわれる問題に対しては、政府による政策がまず必要になるが、NPOやボランティア活動など市民どうしの協力も有効である。



【わが国の生産集中度】「日経業界地図」、総務省資料による。

④道路や公園などは、同時に多くの人々が利用できる(非競争性)、料金(税金)を払っていない人の特定が困難であるため、そうした人だけ利用停止にすることは難しい(非排除性)という性質をもつ。

考察のタネ

効率性と公平性が保たれるように、商品の値段を決めることができるだろうか、考察しよう。
→巻末ワーク p.238

解説 情報の非対称性

商品やサービスの売り手と買い手の間、または企業と投資家など異なる経済主体の間で保有する情報に格差があること。本文は供給側(企業)と消費者の関係が示されている。また株式市場では、情報の非対称性を解消するために、重要情報を知る企業関係者らの取引を禁じるインサイダー取引規制などが設けられている。

発問例②

問 ある経済主体の活動が市場の取引を通さず、他の経済主体に好影響、悪影響を及ぼす例は何か。

答 好影響：養蜂家がミツバチを飼育して、近隣果樹園での受粉を助ける(外部経済)。
悪影響：工場からの排煙や廃液で環境が破壊される公害(外部不経済)。

解説 市場の限界(失敗)

市場の限界には以下のようなものがある。

- ・寡占(独占)市場の管理価格
- ・私企業は公共財を供給しない
- ・外部不経済
- ・公益事業(電気・ガス)における公共料金
- ・自由競争の結果、所得分配の不平等

解説 市場の失敗と政府による公共財の供給

公共財の提供は市場の外でおこなわれているものなので、政府が無償で提供することになる。

しかし、政府が供給するとしても、それで資源の最適配分がもたらされているかどうかは、別の問題である。たとえば、現在の日本では、 unnecessary 道路やダムが、高度成長時代と同じようなテンポで作り続けられたことが問題視されている。これらの公共事業が、社会にとって過剰な投資になっているとしたら、それも、資源の最適配分がなされていない状態である、ともいえる。

	<p>カルテル(企業連合) 独立した企業どうしが、市場を独占的に支配しようとして価格や生産量について協定を結ぶ。</p>
	<p>トラスト(企業合同) 企業どうしが合併などによって一体化し、独自の支配力を得ようとするもの。</p>
	<p>コンツェルン 巨大な資本が持株会社を通じて傘下企業を結合・支配し形成された巨大な企業集団。戦前の日本の財閥(→p.132)は、これにあたる。</p>

②企業の結合

Opinion

市場の効率性と公平性はどのように調整されるべきなのか、考えてみよう。

市場の効率性は競争を通じて発揮されるが、競争に敗れた企業が倒産し、労働者は所得を失うこともある。その結果、所得の不平等が拡大し、公平性を損なう原因にもなる。

- ・所得を失った人に対しては、税や社会保障といった国の支援によって格差を是正すべきだ。また、運・不運など自分の努力ではどうにもならない要因によって競争に負ける場合もあるため、社会全体で支えるべきではないか。
- ・困った人を経済的に支援することは必要だが、競争に勝って得た収入の多くを、その支援のために税金として徴収されると、やる気をなくす人も出てくる。結果として、経済の効率性を下げることになってしまっているのではないか。

経済

テーマ

市場経済の機能と限界

3. 外部性

外部性問題…取引する市場が存在せず、市場では解決しない問題
公害や環境破壊などの不利益が生じる場合=外部不経済

4. 公共財の供給

公共財(道路や公園)、公共サービス(教育や警察・消防など)
…民間企業による提供が難しいので、政府が直接供給する



これらの市場の失敗に対しては、政府による政策が必要になる
NPOやボランティア活動など市民の協力も有効

Opinion

格差が拡大することで生じる社会的な問題と、高額所得に対して高率の課税をすることの問題点を比較検討し、発表させる。累進税率はどの程度が妥当か(4,000万円以上に45%の税率)、など具体例を示してもよい。

写真を読む

日本に多い3月期決算の会社の場合、決算承認とそれに伴う配当金決議、及び役員を選任決議をおこなう定時株主総会は6月末に開催されることが多い。2021年から法改正に伴い導入された、取締役や株主等がインターネット等を活用して遠隔地から株主総会に参加・出席することを許容する「バーチャル株主総会」が注目されている。

解説 会社の種類

かつては合名会社、合資会社、有限会社、株式会社の4種類だったが、2006年会社法の施行で、有限会社は株式会社に統合され（既存の有限会社の存続は可能）、合同会社が新設された。合同会社の出資者は有限責任で、会社の組織・活動を定める定款で意思決定や利益配分を自由に決定できるため、技術やアイデアで起業するベンチャーに向いている。なお合名会社は有限責任社員1名以上、合資会社は有限責任社員と無限責任社員が出資者となり、両形態とも小規模な会社が多い。

発問例①

問 株式会社はなぜ多くの出資者を募ることができるのか。

答 必要な資本金を小口の株式に分けるから。また会社が倒産した場合、株主は出資金を失うだけで、それ以上の負債を負わないから。

解説 株式

経営参加権、配当請求権を示す有価証券。従来、株式は紙で発行されていたが、証券取引所で取引されている会社の株券については、2009年より電子化（ペーパーレス化）された。

解説 株式の所有者分布の推移

1990年のバブル崩壊以前は、個人株主の持ち株比率が減少し、金融機関や事業法人などの持ち株比率が高い法人化現象が見られた。バブル崩壊後は、金融機関の持ち株比率が大きく減少し、経済のグローバル化を背景に、外国人の比率が高まっている。

Opinion

株主は株式会社に投資した所有者で、株主総会で選出され、会社の業務を執行するのが取締役である。



5

現代の企業

株式会社って、経営者と株主のどっちがえらいの？

株式会社では、株主総会で会社の重要事項が決定されている。会社の取締役は経営の専門家で、お金を出しているのは株主である。両者の関係やほかの企業形態についても見ていこう。

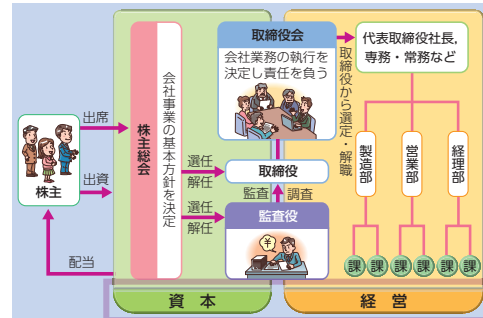
● オンライン併用で開催された株主総会 2021年

学習課題

- 1 企業にはどのような種類があるだろうか
- 2 株式会社のしくみを確認しよう
- 3 企業の社会的責任とは何だろうか

私企業	個人企業	個人商店・農家など
	法人企業	株式会社・合名会社・合資会社・合同会社
公企業	組合企業	生活協同組合・農業協同組合など
	国営企業	該当なし
公私合同企業	独立行政法人	国立印刷局・造幣局など
	地方公営企業	水道・バス・ガスなど
	公庫	日本政策金融公庫
	公債	日本銀行・日本赤十字社・商工組合中央金庫・NTT・JTなど

1 企業の種類 2006年施行の会社法により、有限会社は株式会社に統合、合同会社が新設された。また株式会社設立時の最低資本金規制が撤廃され、資本金1円での起業が可能となった。



2 株式会社の主なしくみ

✓ Check / 株主と取締役（経営者）との関係を確認してみよう。

企業の種類

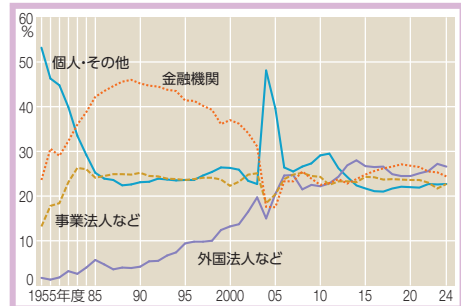
企業は、生産活動を担う経済主体である。国や地方自治体が資金を出して運営する企業を公企業という。これに対して私企業は、個人や私的な団体が出資し、事業を通じて得た利益（利潤）を、出資者間で分配することを主な目的とする。そのうち、会社法に基づいて設立される企業を会社という。会社には、株式会社・合名会社・合資会社・合同会社の4種類がある。

株式会社

会社は、その種類によって、資金の集め方や倒産した場合の責任の取り方に違いがある。

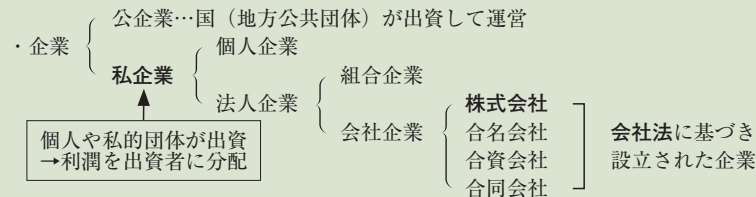
小さな商店などに多い合名会社は、家族や知人で出資し、経営も自分たちでおこなうが、倒産した場合などは、会社の負債をすべて引き受けなくてはならない（無限責任）。

これに対し株式会社は、事業に必要な資本金を小口の株式に分け、多くの人から出資を募る。出資者は株主と呼ばれ、その出資額に応じて配当（会社が上げた利益の分配）を受け取る。会社が倒産した場合、株主は出資金を失うだけで、それ以上の負債を負う義務はない（有限責任）。このため、株式会社は多くの出資者を募ることができ、大規模な会社の設立を可能にした。



3 株式の所有者分布の推移 2004年度から2006年度は、発行済みの株式をさらに小口に分割する株式分割という手法が大量におこなわれた影響などによって、所有者分布の割合が大幅に増減している。東京証券取引所資料による。

1. 企業の種類



2. 株式会社

- ① 株式会社…資本金を小口の株式に分け、多くの人から出資を募る
株主は出資額に応じて配当を受け取る → 倒産した場合は有限責任
株主は株主総会で取締役などを選出し、経営委託＝所有（資本）と経営の分離
- ② 合名会社…家族や知人で出資し、出資者が経営 → 倒産した場合は無限責任

大規模な株式会社では、出資者が多数になることから、通常、株主が会社の経営を直接おこなうことはない。株主は株主総会に参加して、専門の経営者(取締役)を選出し、経営を委託する(所有(資本)と経営の分離)。株主総会は株式会社の最高決定機関であり、株主は所有する株式数に応じて株主総会で議決権を行使する権利をもつ。

企業の変容

こんにちの企業は、経営の多角化をはかるため、異なる業種の会社を合併・買収(M&A)し、**コングロマリット(複合企業)**になるものが多い。また、多くの企業が海外に支社をもち、世界規模で経営をおこなう**多国籍企業**になっている。

企業の複雑化と大規模化は、会社経営の実態を見えにくくする。そのため、経営者の行動が、株主の利益に反しないよう管理・監督する、**コーポレート・ガバナンス(企業統治)**の強化が進められ、経営内容を公開する**ディスクロージャー**も一般的な傾向になっている。株主利益を保護していくことは株式会社の原則ではあるが、利益配当を優先するあまり、従業員の賃金や雇用が不安定になる傾向も指摘されている。

企業の社会的責任

こうした点から、近年、**企業の社会的責任(CSR)**を問う声が高まっている。これは企業を、出資者や経営者だけでなく、そこで働く従業員をはじめ、消費者や地域住民など、**直接間接にかかわりのあるすべての利害関係者(ステークホルダー)**にとって**意義ある存在とするために、企業の責任や義務のあり方を問い直そうとする姿勢**である。そうした観点から、企業には**法令遵守(コンプライアンス)**の徹底のほか、従業員の待遇改善や地域社会への貢献、環境への配慮なども求められている。また、社会的問題の解決を本業とする**NPOや社会的企業**などの活動も注目される。

❖ バランスシート

企業は資金を調達し、それを運用して日々事業活動をおこない、利益や損失を出している。企業の**バランスシート(貸借対照表)**とは、企業が**事業資金をどのようにして集め、どのような形で保有・運用しているかをあらわしたものである**。たとえば、ある企業が銀行からの借入れ(負債=他人資本)で8億円、株主からの出資(純資産=自己資本)で2億円の計10億円を事業資金として準備したとしよう。バランスシートの右側(総資本)には、このような企業の集めた資金の内訳が記載されている。

一方、企業は、このようにして集めた資金を使って、土地や建物、機械などを購入し事業をおこなっている。バランスシートの左側(総資産)には、このような企業の資金の運用の仕方が

記載されている。総資本のうち、自己資本の占める割合のことを自己資本比率という(表の場合は20%)。自己資本比率が高いということは、その企業が借入に依存する割合が低いことを意味しており、その企業の経営が健全であることの指標となる。

企業はほかにも**損益計算書**と**キャッシュフロー計算書**を合わせた**財務三表**を作成して、財務状況を明らかにしている。

資産		負債・純資産	
土地・建物・機械	10億円	負債=他人資本	
		銀行借入	8億円
		純資産=自己資本	
		資本金	2億円
総資産	10億円	総資本	10億円

▲バランスシートの例

Try 企業の社会的責任として、会社は従業員をはじめ、消費者や地域社会に対してどのような責任を果たすべきだろうか、まとめてみよう。

発問例②

問 コングロマリットの一例で、インターネット通販市場を中心として、金融業や携帯電話サービス、プロ野球球団運営などをおこなっている企業は何か。

答 楽天グループ

解説 合併・買収(M&A)

M&Aは企業全体の合併・買収に加え、一部営業譲渡や資本提携などの企業提携も含まれる。かつては株式買収による「企業の乗っ取り」のイメージが強かったが、近年、国際競争の激化の中で、経営の効率化や事業拡大・成長の手段として欠かせないものとなっている。

解説 多国籍企業

世界的視点で商品開発・生産・販売の最適地を選択し、世界的規模で活動を展開する多国籍企業は、経済のグローバル化の主役となっている。とくに多国籍企業が発展途上国に進出した場合、設備投資や技術移転で相手国の経済成長を促すが、資源採掘権などを多国籍企業に支配されたり、環境破壊が問題となることもある。

発問例③

問 一つの企業が関わり合いを持つ利害関係者(ステークホルダー)には、どのようなものがあるだろうか。

答 出資者(株主)、経営者、従業員(労働者)、消費者、地域住民など。

解説 企業の社会的責任

企業は本来出資者のものであるが、その活動が広範囲にわたるにつれて、多数の従業員や顧客、子会社や地域社会など、多くのステークホルダーと関わるようになる。利潤の獲得を前提としつつも、これら関係者の意志や利益を反映した、健全で効率的な経営をしていくことが求められている。

解説 バランスシート

貸借対照表は、ある特定のタイミング(決算日)の企業の資産・負債・純資産の金額と内訳を示す表のこと。企業の資金調達方法や財政状況がわかる。損益計算書は、ある一定期間(決算期)の企業の利益と支出を示す表のこと。該当の期の利益の生み出し方や額がわかる。キャッシュフロー計算書は、ある一定期間(決算期)の企業の現金の動きを示す表のこと。どのような理由で、いくら現金が動いたのかがわかる。貸借対照表と損益計算書は、企業が決算時に作成しなければいけない書類で、キャッシュフロー計算書は上場企業にのみ作成が義務づけられている。

3. 企業の変容

① **コングロマリット(複合企業)**…経営の多角化をはかり他業種の会社を吸収・合併(M&A)
※他の会社の株式を保有し、経営の統合をはかる**持株会社**

↳1997年の独占禁止法改正で解禁

② **多国籍企業**…各国に支社をもち、世界規模で経営

企業の複雑化や大規模化への対応

- ・コーポレート・ガバナンス(企業統治)…株主の利益に反しないよう経営を管理・監督
- ・ディスクロージャー…経営内容を公開し、透明性を高める

株主への利益配当を優先 → 従業員の賃金や雇用が不安定になる傾向

4. 企業の社会的責任

- ・会社と直接・間接に関わりのある利害関係者(ステークホルダー)
- ・すべての関係者に対する責任や義務のあり方
- …法令遵守(コンプライアンス)の徹底、従業員の待遇改善、地域への貢献など

発問例①

問 本来、投資家はなぜ株式会社に
出資（株式を購入）するのだろうか。

答 出資する株式会社の成長を期待
して出資する。

発問例②

問 企業は株式発行で集めた資金は
返済の義務があるか。

答 ない。銀行からの借り入れとは
違い、株式発行で集めた資金は返
済の必要がない自己資本である。そ
のかわり、事業活動で得た利益を
配当として株主に支払う。

参照 自己資本と他人資本の違いは、
p.120 側注②で指摘されている。

発問例③

問 バブル経済の時期の日経平均株
価の最高値はいくらか。

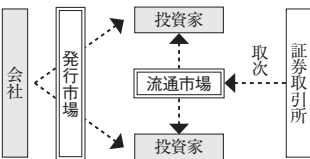
答 38,915円。この数字は、2024年
2月に更新されるまでは日本経済に
おける最高値だった。

解説 株価変動の要因

株式の値段を株価という。株価はその
時々の会社の価値を表すものともいえ
る。株価には、会社の業績が反映され
るが、それ以外にも、外国為替相場
、金利、政治、国際情勢、天候などさ
まざまな要因によって、毎日動いて
いる。投資家にとっては、買った時の
株価より株価が上がっていれば、株
式を売ることによって売益（キャピ
タルゲイン）を得ることができる。

解説 二つの株式市場

株式や社債などの有価証券が取引さ
れる市場が証券市場で、株式会社が
初めて投資家に株を売り出す株式発
行市場（発行市場）と、発行済みの株
式が投資家間で売買される株式流通
市場（流通市場）がある。通常、株
式市場という場合、流通市場を示す
ことが多いが、そこでの株価は、発
行市場における売り出し価格に影響
を及ぼす。



解説 証券取引所

国内に4か所ある証券取引所（東京、
名古屋、福岡、札幌。その最大の
ものは東京証券取引所）は、証券
会社などの注文による株式の売買
を仲介し、決定した株式相場の公
表や公正な取引の監視などの業
務を担う。なお、大阪

なるほど！

Q&A

A なぜ株式を買うのか？



株式を買うことには、どんな意味があるのだろうか？ 株価が上がったり下がったりするのはなぜだろう？

ミキ○株主になるって、どういうことですか？

先生○その会社の出資者になるということだね。

ミキ○出資者というのが、よくわかりません。

先生○株主になるには、会社が発行した株式を買う必要があ
って、そのとき払った代金が、株式会社の資本金にな
る。だから、会社に資本金を出した人は出資者と呼ば
れるんだ。

ミキ○でもそれは、会社が株式を新しく発行する場合の話と
してはわかるのですが、ほかの人から株式を買ったり、
自分の株式を人に売ったりする場合はどうなるのです
か？

先生○その場合、株式を手放した時点でその人は出資者では
なくなり、株式を売った代金で出資金を取り戻したこ
とになる。かわりに、株式を買った人の支払金が、それ
以後、出資金としての意味あいをもつんだ。つまりその
人は、出資金を直接会社に払ったわけではないけれど、
出資者、つまり、株主の資格をもつことになるんだよ。

ミキ○でも株式の価格はいつも同じではないですよ。

先生○そう。株価は株式市場で決まる。株式が新しく発行さ
れる市場を発行市場、すでに発行された株式を取引す
る市場を流通市場というけれど、一般に株式市場といわ
れるのは流通市場の方だね。株価は、大きく変動するこ
と

もあるから、発行時に払った出資金を取り戻せないこ
ともよくあるよ。

ミキ○株価はどうやって決まるのですか？

先生○株式市場では、業績のよい、または成長が見込める会
社の株価が上がり、そうでない会社の株価は下がるのが
原則。でも実際には、株価を動かす要因はいろいろある。
たとえば、ある企業の株価が値上がりしそうなら、その
株式を買って値上がりしたときに売れば、差額の儲け、
利ざやが手に入る。そこで多くの投資家がその株式を買
おうとすると、業績に関係なく株価だけ上がってしまう
ことがある。こういう投機的な取引が現実にはとても多
いんだよ。

ミキ○株の取引って、そんなイメージですよ。

先生○たしかに。でも、株式を買うということは、本来自分
が応援したい会社の株主になり、出資者としてその会社
の一員になることを意味する。だから、株価や配当と
いった金銭的利益だけではなく、その会社の社会的責任
についても関心をもつべきだね。

取締役の経営姿勢を問いただすことも、
株主の権利であり責任でもある。



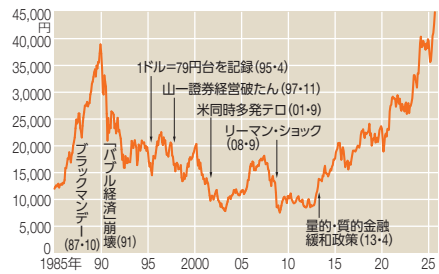
発問例① B

企業 投資家(株主)

株式の発行による資金の調達 銀行などからの借り入れとは異
なり、借金ではないため、集めた資金を返済する義務はない(自
己資本)。そのかわり、事業活動で得た利益の一部を、配当とし
て出資者である株主に支払う。

Point

- ▶ 株式を買う本来の意味は、自分の応援する会社の株主になることで、その会社の一員になること。
- ▶ 株式市場での売買を通じて資金の最適配分がなされるが、株価は投機的な取引によっても変動する。



株価の変動 株価はさまざまな要因によって変動する。株式投資
には、株価が下がったり、会社が倒産し株式の価値がなくなつ
たりして、損失が生じるリスクもある。日経平均株価(月末値)。日
本経済新聞社資料による。発問例③

指導上の留意点

- A Q&A「なぜ株式を買うのか？」では、とくに最後の先生の説明をもとに、株主が果たす役割を考察させる。
- B 図説資料「株式の発行による資金の調達」を用いて、p.110 株式会社の内容を復習する。
- C 図説資料「株価の変動」では、バブル以降の景気変動の内容にも結びつくので、p.132 以降の本文や資料を参照する。

D/E

会社を作るとしたら 何が必要になる？

自分で会社をはじめることを起業といいますが、
起業には、どのような準備が必要になるでしょう。

◆会社設立の準備 発問例④

文化祭でサンドイッチ店を開くとしましょう。まずは、お店として使う教室と、机やイスを確保する必要があるでしょう。それから、サンドイッチの調理用具として、まな板や包丁、お皿、コーヒーカップやスプーン、生ものを扱う以上は冷蔵庫だって必要になるでしょう。こうした器材にかかる費用を**固定費**といいます。

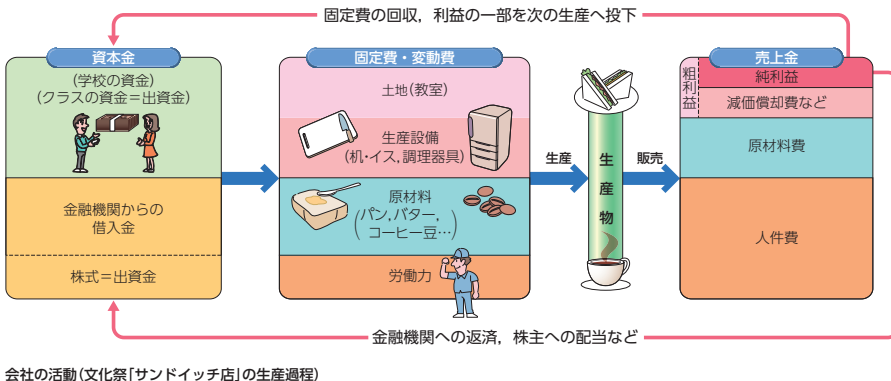
文化祭では、器材や道具は学校から借りるか家からもち寄せれば、それほど固定費をかけずに済むでしょう。しかし実際の会社の場合は、場所(土地)や器材のすべてを自分で買うか、レンタル料を払って借りなければなりません。そのために多くの**資本金**が必要になるのです。

次に、原材料の仕入れが必要です。パンやバターはもちろん、ハムや卵、コーヒー豆や砂糖なども必要です。原材料費は、**変動費**ともいいます。模擬店であっても、原材料は購入せざるを得ませんから、このお金はクラス全員で出しあうことになるかもしれません。つまり、みなさんは一種の出資者になるのです。しかし、このお金は、サンドイッチ店が成功しなかったときは、返ってこないかもしれません。その場合、みなさんは株主と同様に、**有限責任**を引き受けることになります。

◆会社の利益とは 発問例⑤

出資金が戻らない事態はなるべく避けたいので、サンドイッチの価格を決めるときは、原材料費を最低でも回収し、できれば多少の利益を加えた価格にしたいでしょう。実際の会社も同じです。ただし、実際の商品価格には、原材料費だけでなく、社員の給料も含めなくてはなりません。売上金がカバーすべきは、原則的に**原材料費と人件費**です。それを上回る部分が、会社にとっての**粗利益**になります。これは純粋な儲けではなく、現実の企業であれば、税金やその他の経費がここから出ていきます。そうした分を支払った残りが本当の利益(**純利益**)ですが、これは大抵、価格の数パーセントにしかなりません。それを何年も蓄積していき、ようやく固定費の回収ができ、**会社としての真の成長**は、そこから始まることになるのです。

こうした活動の結果を、最後に会計報告にまとめます。文化祭でも、学校やクラスに対して会計報告をおこないます。会社では**決算書**が作成されます。会計報告は結果の整理とともに、多くの人から受けた資金や援助を適切に用いたことを証明するものです。会計報告をおこなうことは、事業者としての社会的責任でもあるのです。



証券取引所は2013年に東京証券取引所と経営統合をして日本取引所グループの下に再編され、現物株式の取引を東京証券取引所に移管し、デリバティブ(金融派生商品)に特化した取引所となっている。

発問例④

■ 模擬店でサンドイッチ店をやろうとする場合、必要なものをあげよ。また生産・販売量によって、その量が変わるものには、どのようなものがあるか。

■ 答 お店の場所、机やイス、調理用具、冷蔵庫、パンやハム・卵、コーヒー豆や砂糖。
パンやハム・卵など原材料の量は生産量によって変わる。

解説 固定費と変動費

固定費とは、事業をおこなっていく上で売上高や販売個数の増減に関係なく一定に発生する費用のこと。例えば、人件費、不動産賃借料、水道光熱費、通信費、減価償却費、旅費交通費、接待交際費、支払利息などの費用が、固定費に当たる。一方、変動費とは売上高や販売個数の増減に応じて、増減する費用のこと。例えば、売上原価、仕入原価、材料費、外注費、支払運賃、配送費、保管料などは変動費に該当する。

解説 減価償却費

生産に用いる機械や設備などの資産は、時間を経て使用を続けることにより、経済的な価値が下がり、ついには価値がなくなる。こうした価値の低下を事前に考え、その額を会計期ごとに見積もって費用として把握するのが減価償却費。企業会計では減価償却費とするが、国民所得計算では固定資本減耗と呼ぶ(p.116の本文を参照)。

発問例⑤

■ サンドイッチの価格は、どのように決められた価格か。

■ 答 原材料費を回収し、人件費や機械設備の整備費などを考慮しても、利益が出るように決められた価格。

解説 拡大再生産

生産物の一部を資本として絶えず蓄積することによって、生産量を継続的に拡大していくことを拡大再生産と呼ぶ。なお蓄積を伴わず、同一規模で反復される再生産が単純再生産、不況などで再生産が従来よりも小さい規模で反復されるのが縮小再生産である。

経済

テーマ

金融の働き

指導上の留意点

- ④ ナビ「会社をつくるとしたら」では、文化祭の模擬店という身近な状況を設定し、企業の生産活動を説明する。模擬店と一般的な生産活動の記述が混在する部分もあるので、関連性を指摘する。
- ⑤ 固定費や変動費、減価償却費、粗利益や純利益など会計用語や概念は、それぞれの学校の状況に応じて取り扱う。また出資者や有限責任などの内容は、株式会社の復習としても用いる。

発問例①

問 NPO(Non-Profit Organization)のP(Profit)とはどのような意味で、NPOはどのような組織か。

答 Profitは利益とか「もうけ」の意味で、NPOは利益追求を第一に置かない非営利の組織(団体)のこと。

解説 社会的企業の基本理念

社会的企業が重視する価値観として、社会課題解決、民主的運営・共同所有、社会的弱者の社会参加、などが指摘されている。

解説 営利企業との同型化問題

社会的企業が過剰な営利追及で営利企業化したり、行政との連携を求めるが故に行政の下請け化してしまうことを、同型化問題と呼ぶ。

解説 クラウドファンディング

クラウドファンディングとは、「群衆(クラウド)」と「資金調達(ファンディング)」を組み合わせた造語で、「インターネットを介して不特定多数の人々から少額ずつ資金を調達する」手法のこと。インターネットの普及に伴い2000年代の米国で始まり、現在日本にも数多くの仲介事業者が存在する。クラウドファンディングの形式には基本的な「寄付型」、「購入型」、「融資型」、「株式型」、「ファンド型」の5つと最近新たに生まれた「ふるさと納税型」を合わせて6つのタイプに大別される。

解説 SROI(社会的投資利益率)

SROIは、社会的企業など社会的活動を行う組織に用いられる成果および業績を数量化して測定する一つの指標のこと。活動がもたらした便益について、経済的な収益だけでなく、より幅広く社会的価値も含めて評価をする評価手法で、活動の社会的価値を貨幣価値に換算したうえで、投入した費用に対してどのくらいの社会的便益があったかを算出する。

Challenge

4 「社会の課題を解決する会社」を作ってみよう

私たちの暮らす社会には、さまざまな課題が存在している。それらの課題の解決をめざす会社を設立するために、事業計画を作成してみよう。



ミキさんの住む地域では保育所が不足しており、子どもを預けることができず仕事と育児の両立が難しい人が多い。一方、ミキさんのおじいさんとおばあさんは、近所の空き家周辺の清掃活動や地元の小学校近くの交通安全指導のボランティアをしている。高齢世代のなかには、とても健康で社会参加に強い意欲をもつ人も多くいる。

ミキさんは、みんなの希望が叶うような事業を生みだすことができないうか、考えはじめた。

● 社会的企業を作るには何が必要か A

① 事業目的

NPOや社会的企業を作るには、どのような社会的課題の解決をめざすかを、具体的に定める必要がある。課題の発見は、身の回りの出来事をよく観察し、そこにどのような問題があるかを考えることから始める。その問題について、自分たちで解決の仕方を考える。行政と協力して進めることも必要だが、行政に任せきりにするのではなく、自分たちでできることは何かを考える。こうした姿勢が、ミッション発見の第一歩になる。

② 事業資金

企業を営むには、毎日の事業をおこなうための事業資金も必要になる。社会的企業は、事業資金を、自らの事業収入によってまかなうことを目標にする。その点は一般の企業とかわらない。ゆえに社会的企業は利益を求める。ただし、利益は山分けにせず(NPOでは、これは禁止されている)、次期の事業資金に当てる。そうすることで、経済的に自立でき、社会的に必要な事業を、安定的に継続できるようになる。

③ 事業企画書の作成

事業で利益をあげるためには、事業の方法を工夫する必要がある。しかし、利益を求め過ぎると、営利企業と同じになり、社会的問題への取り組みから、離れてしまうかもしれない。これは、**営利企業との同型化問題**とい

われる。こうした事態を避けるためにも、詳しい事業企画書を作成し、ミッションと収益性のバランスを、常に確かめられるようにしておく。

④ 資金調達

社会的企業を起業するには、資金が必要である。どのような企業形態(NPO、株式会社、その他)をとるかによって、資金調達の仕方もかわってくる。政府系の金融機関や、信用金庫など、さまざまな金融機関の特徴も知る必要がある。公的な性格の強い事業であれば、事業委託資金などの公的支援も受けられる。また、事業内容に共感する人々から、インターネットを通じて、少額単位の出資を募る**クラウドファンディング**の活用もあり得る。

⑤ 情報公開

社会的企業が、社会的な存在であるためには、事業成果を公表し、客観的な評価を自ら受ける姿勢が求められる。社会的企業の事業成果を、金銭的に評価することは難しいが、**SROI(Social Return on Investment)**という方法では、たとえば就労支援事業によって生活保護を受けていた人が就職できた場合、それにとまなう財政負担の軽減を社会的企業の成果と考え、支給を要しなくなった生活保護費を社会的企業の成果として計上する。こうしたさまざまなアイデアを通じて、社会的企業の評価が試みられている。

授業のねらい

- ・社会的企業やNPOの基本的な立場を確認して、話し合いや作業の中身、手順、プレゼン内容などを確認する。その際、話し合いが必要となる時間の目安を示しておく。(5分)
- ・グループワークを実施する。事前に予告しておき、各自が持ち寄った事業内容や事業名を示し、その検討を進めさせる準備が不十分な時には、p.137「時事NOTE」の内容なども参照させる。教室にインターネット環境がある場合は、事業の類似の事例や費用の算出に際してインターネットを活用してみる。また話し合った内容をプレゼンする際の効果的な手法や有効な時間の使い方を示唆する。(25分)
- ・4グループがそれぞれ5分の持ち時間でプレゼンと質疑応答をする。その際、他のグループのプレゼン内容をまとめ評価するワークシートを用意するとよい。最後に、各グループの発表に指導者がコメントを加えてプレゼンを終了する。(20分)

● ミキさんの事業計画書

事業計画書

1. 社名

町のゆりかご

2. 解決したい社会的な課題

地域に保育所が不足しており、いわゆる「待機児童」が問題となっている。
一方で、近年では高齢化の進行と空き家の増加が課題となっており、あわせて解消することが求められる。

3. 事業目的・内容

- ・空き家(空地)を活用した待機児童問題の解決
…空き家を修理したスペースで、元気な高齢者などの保育経験者や保育希望者による保育サービスを提供する。

4. 必要な資金と調達方法

	必要な資金	金額
設備資金	空き家の改装費	500万円
	設備購入資金	200万円
	Web作成、回線加入資金	10万円
運転資金	人件費(正規1人、パート2人)	月50万円
	家賃・光熱費・通信・消耗品費	月15万円
	商品や原材料の仕入費用	月15万円
	広告宣伝費用	月5万円

調達の方法金額	金額
自己資金	200万円
親族からの借入れ	300万円
金融機関からの借入れ	500万円
事業収入見通し	金額
定期保育利用	月60万円
一時保育利用、延長利用	月30万円

Try/ 社会的企業の設立準備をしてみよう。BC

①事業目的、事業内容を明確にしよう。

●検討において留意すべきポイント

- ・どのような社会的課題の解決をめざすか
- ・どのようなサービスを提供するか(どこで利益を確保するか、価格はどのように設定するか)
- ・会社の名称はどうするか

②事業に必要なお金について考えよう。

●検討において留意すべきポイント

- ・その事業には、どのくらいのお金が必要になるか
- ・それらのお金を、どのように用意すればよいか

③グループごとに、事業計画書をプレゼンしてみよう。

●検討において留意すべきポイント

- ・社会的課題を解決できるサービスになっているか
- ・事業の実現可能性と継続性に、不安はないか

解説 CSV(共通価値の創造)(参考)

営利企業の経営に関して、今日CSV(Creating Shared Value)という考え方が提唱されている。従来、経済効果と社会的価値の創出は相容れないものだと考えられてきたが、CSVは両者の両立、ひいてはお互いがお互いを高め合う状況を目指す。従来のCSR(企業の社会的責任)は、コンプライアンス(法令遵守)やフィランソロピー(社会貢献活動)など本業の周辺の活動が含まれるのに対して、CSVは企業の事業活動を通じて社会的な課題を解決し、「社会価値」と「企業価値」を両立させる特徴がある。

解説 社名

教科書事例では、保育所の名前を「町のゆりかご」と示したが、ほかにどのようなネーミングがあるか、例を挙げさせてみたい。事業内容を端的に示しつつ、インパクトのある社名を検討することは、事業の中身を再検討することにもつながる。

解説 必要な資金の検討

事業計画書に基づいてどのような設備が必要か、人件費や家賃・通信光熱費、宣伝・広告など運転資金を計上すべきか、提示させる。その上で見積もりを出していくが、費用の概算はインターネットでの情報を参考に作成してみる。

経済

Try

検討にあたってまず大前提となるのは①の事業目的であり、何を課題として起業をするのか、社名とともに十分に議論したい。その際、類似の事業例をインターネットなどで当たるとも大切である。また事業費用とその調達方法についてはp.113のNaviを参考にしつつも、間接金融など金融項目の先取りとして簡単な解説もするとよい。グループごとのプレゼンの取り組み状況を、「思考・判断・表現」「主体的に学習に取り組む態度」の評価基準で評価対象としていきたい。

指導上の留意点

- A 授業の冒頭に、改めて営利だけを目標とはしない事業が、NPO や社会的企業で始まっていることを紹介し、これからの授業展開は単なる起業ゲームではないことを強調したい。
- B 地域の課題について考えることは、地方自治へのひいては政治参加にもつながるので、市民として重要な取り組みであることを気付かせる。
- C 普通科、商業科、工業科など、それぞれの教育課程を前提に、例えば簿記の要素を加えるなど教材に創意工夫をしてみるとよい。また家庭科など他の教科との連携や、実際に地域で活動をしているNPO の話を聞くなど、探究活動としていくことも可能である。

写真を読む

大リーグで活躍する大谷翔平選手は、2025年にはアスリート世界長者番付で9位にランクインした。大谷選手の所得は日本のGNP（国民総生産）に含まれるが、GDP（国内総生産）には含まれない。このように経済活動をはかる「ものさし」には、ほかにどのようなものがあるのか、具体的事例と照らし合わせながら理解させたい。



6 国民所得



大谷選手ってすごい年俵だけど、どこの国のGDPに入るの？

スポーツ選手の活躍や企業の活動によって、新たな価値が生み出される。それらの合計であるGDPで経済の活動水準ははかられている。経済活動をはかる「ものさし」には、ほかにどのようなものがあるのだろうか。

● 大リーグで活躍する大谷翔平選手

学習課題

- 1 経済的な豊かさをはかる指標には、どのようなものがあるだろうか
- 2 三面等価とは何だろうか

発問例①

問 次のカッコに入るのはGDPかGNP（GNI）か。

「アメリカメジャーリーグで活躍するI選手が得た所得は、日本の（ ）には入らないが、アメリカの（ ）には入る」

答 GDP

解説 GDPとGNP

近年の国際化で、企業の海外進出がさかんになったが、海外進出企業の生産額はその国のGNPに含まれてしまい、国内の経済活動の実態を表すものとはいえなくなってきた。GDPが通常使われている理由である。なお、GNPから差し引く「海外からの純所得」は海外からの所得－海外への所得で得られる。日本は対外債権国なので、海外へ支払う金利・配当よりも海外から受け取る金利・配当の方が多い。このため日本ではGNPの方が多くなる。

発問例②

問 日本で国民所得は、企業の所得、財産所得、雇用の報酬（賃金）のどれに最も多く分配されるか。

答 雇業者報酬。2023年では、雇業者報酬69.7%、企業所得22.9%、財産所得7.4%となっている。

解説 国内総生産と国民所得

国内総生産は市場価格ベースで算出されているので、要素価格（より純粋な生産物の価格）で付加価値を算出するためには、市場価格に水増しされている間接税を差し引き、補助金によって低く抑えられている部分を補う必要がある。例えば、太陽光発電を普及させるため政府が補助金を出している場合、経済の実体を示すのは補助金分を上乗せしたものである。逆にたばこ税や酒税のように間接税をかけて価格を上げている場合には、実体を示すのは間接税部分を差し引いたものである。このように修正することにより経済の実体に近いものが得られる。

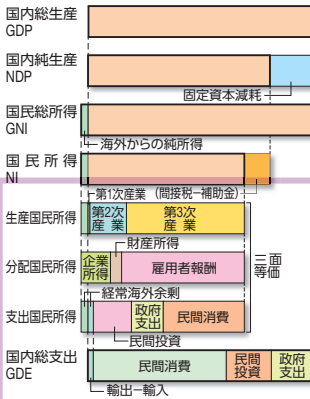
GDP・GNI

経済関係のニュースでは、景気という言葉が頻繁に使われる。一般に、経済全体の活動水準が高いときを「景気がいい」、低いときを「景気が悪い」という。では、経済全体の活動水準は、どのようにしてはかれるのか。

最も代表的な指標がGDP（国内総生産）である。これは1年間に、国内で生産された生産物の価格から、原材料費などの中間生産物の価格を差し引いた付加価値（新たに生みだされた価値）の合計である。GDPが高いときは、それだけ生産活動が活発だと考えられるので、一般に、GDPが経済活動の指標とされている。

GDPは、日本国内で生みだされた付加価値を合計したものであるのに対し、日本の国民や企業が、国内および国外で生みだした付加価値を合計したものをGNI（国民総所得）という。

GDPやGNIには、製品の製造過程で機械などが消耗し、その価値の一部を失った分（固定資本減耗）が含まれている。さらに、財・サービスの価格には、消費税などの間接税が含まれ、その分、商品の価格が高くなっている。逆に、補助金などが出ている場合は、その分、安くなっている。GNIから固定資本減耗を差し引き、間接税と補助金を調整した指標がNI（国民所得）であり、これが賃金・給与、地代・利子、税金などに分配される。

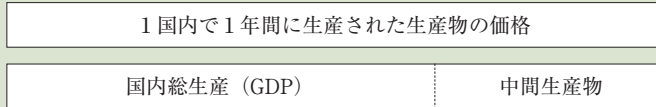


項目	金額 (兆円)
国内総生産 (GDP)	591.9
＝国内の総生産額－中間生産物	
国民総所得 (GNI)	627.1
＝GDP＋海外からの純所得	
国民所得 (NI)	432.2
＝GNI－固定資本減耗	
	－(間接税－補助金)

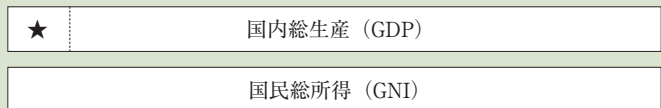
① 国民所得の相互関連 内閣府資料による。
② 発問例②

1. GDP・GNI

- ・経済全体の活動水準をはかる指標…GDP（国内総生産）やGNI（国民総所得）
- ・GDP…1年間に国内で生産された生産物の価格－原材料費など中間生産物の価格＝付加価値（新たに生みだされた価値）の合計



- ・GNI（国民総所得）…国内総生産＋海外からの純所得（★）



なるほど!



GDPって何?

12



経済活動をはかる「ものさし」であるGDP。その計算に用いる付加価値とは何だろう?

ミキ○GDPの意味が、いまいわかりません。

先生○GDPは「国内総生産」といって、1年間に、日本の国内で、新しく作りだされた財・サービスの価値の合計と定義される。GDPは、日本経済の活動水準をあらわす最も一般的な数値だよ。

「新しく作りだされた価値の合計」というのが、よくわからないのです。



先生○では、パンの生産で考えてみよう。パンを生産するには、何段階かの製造工程が必要だよ。たとえば農家が、小麦を10億円分生産したとしよう。これを製粉会社が原料として買入れて、全部で25億円分の小麦粉を生産したとする。さて、この段階で、新しい価値はいくら生まれたかな?

ミキ○小麦10億円と小麦粉25億円をあわせて35億円です。

先生○と言いたいだろうけど、違うんだ。小麦粉25億円のうち、10億円は小麦代だよ。だからこれを単純に足算すると、同じ小麦を2回勘定することになってしまう。

ミキ○では、どうしたらいいでしょう?

先生○小麦粉の価値25億円から、小麦の価値10億円を差し引いて、15億円だけをカウントするようにするんだ。そうすれば、小麦の二重計算を避けることができる。そして、

この小麦粉の15億円という部分が、小麦粉段階ではじめて生まれた「新しい価値」になるわけだ。

各製造工程で「新しく作りだされた価値」だけを合計するんだよ。

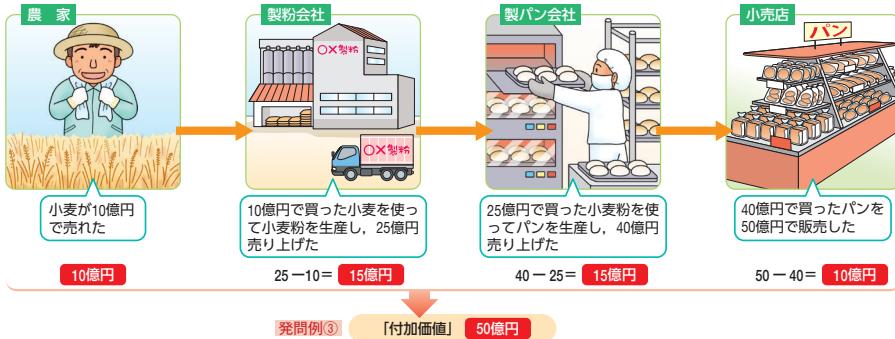


ミキ○そうすれば、現実の経済活動の大きさに近い数値を得ることができるわけですね。

先生○そのとおり。では、パンの話に戻ろう。25億円の小麦粉を、今度は製パン会社が仕入れて、40億円分のパンを生産し、これを小売店が仕入れ50億円にして販売したとしよう。GDPに含められるのはいくらかな?

ミキ○40億円のうち25億円は小麦粉代だから、これを引いて15億円。小売店の50億円のうち40億円はパンの仕入れ代だから、これを引いて10億円。つまり、10+15+15+10=50億円。これが、各製造段階で新しく生みだされた価値の合計です。GDPに計算されるのは50億円ですね。

先生○正解。同じようにして、日本国内で生産されるさまざまな財・サービスの付加価値を合計することで、日本のGDPを算出することができる。その具体的な数値は、日本では内閣府が定期的に公表しているので、実際の数値をぜひ確かめてほしい。



Point

- ▶ GDPとは付加価値の総計である。
- ▶ 付加価値とは、それぞれの生産段階で新たに生みだされた価値という意味。

Iry / GDPやGNIからNIを導く場合、なぜ固定資本減耗や間接税、補助金を加減しなければいけないのか、説明してみよう。

発問例③

問 パンの生産の例で、①すべての生産段階の価格はいくらになるか、②また中間生産物の価格は総合でいくらになるか。

答 ① 10億円 + 25億円 + 40億円 + 50億円 = 125億円。

② 中間生産物は、製粉会社段階で10億円、製パン会社段階で25億円、小売店段階で40億円、総計75億円。①から②を差し引くと50億円。これは最終生産物であるパンの販売額と等しくなる。

解説 経常海外余剰

支出国民所得に含まれる経常海外余剰とは、純輸出(輸出-輸入)に海外からの純所得を加えたもの。貿易黒字額が大きい状況を想定して、教科書の表では、海外からの純所得よりも幅を大きく明記してある。

解説 国民所得

生産・分配・支出国民所得のそれぞれの数字(全体比)の推移を見ることで、その国の経済状況を把握することができる。

生産国民所得では2023年統計で、第1次産業が0.9%、第2次産業が22.3%、第3次産業が68.7%となっており、第3次産業の比率が極めて高い。産業のソフト化・サービス化を示す数値と言える。

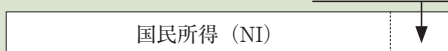
分配国民所得では、雇用者報酬69.7%、企業所得22.9%、財産所得が7.4%である。

支出国民所得では、消費と投資の割合がわかる。民間最終消費支出が51.4%を占めており、景気の動向に民間消費が大きく影響を及ぼすことが見て取れる。

・ NDP (国内純生産) … 国内総生産 - 固定資本減耗分



・ NI (国民所得) … 国内純生産 - (間接税 - 補助金) ※市場価格は間接税分だけ高く、補助金分だけ低い



・ 国民所得の三面等価

生産国民所得… 第1次産業、第2次産業、第3次産業の生産物など

分配国民所得… 雇用者報酬(賃金)、財産所得(利子や配当)、企業所得(内部留保)など

支出国民所得… 民間消費、政府消費、民間や政府の投資、経常海外余剰など

※生産されたものはだれかに分配され、消費されるので、3つは理論的に等しくなる

写真を読む

南米ウルグアイのホセ・ムヒカ元大統領は、かつて「世界一貧しい大統領」と呼ばれていたが、「多くのものを必要とする者こそ貧しいのだ」と意に介さなかった。大統領在任中も公邸ではなく郊外の農場で生活を続け、一国のリーダーとして異例の質素な生活を貫いた。



7 経済成長と国民の福祉

本当の豊かさって、どういうものなのでしょう

報酬の9割を恵まれない人に寄付し続けたムヒカ氏は、来日したとき、「日本は進歩を遂げた国だが、それで本当に日本人は幸せなのですか」と問いかけたという。経済指標と、そこにあらわれない幸福を考えよう。

元ウルグアイ大統領のムヒカ氏

学習課題

- 1 物価変動の原因や影響は、どのようなものだろうか。
- 2 GDPなどの経済指標以外に「豊かさ」を示すものとは、どのようなものだろうか。

発問例① Keyword・1 | 経済成長率

物価の変動が含まれた成長率を名目経済成長率という。これに対して、物価の変動を取り除いたものを実質経済成長率という。

① オーストリアの経済学者シュンペーター(1883~1950)は、資本主義経済を発展させる原動力として、競争がもたらす技術革新(イノベーション)の役割を重視した。

Keyword・2 | 物価

財・サービス価格の平均的な水準。消費財の物価は消費者物価指数で、機械設備や原材料費など、生産活動に関する財の物価は、企業物価指数であらわされる。

経済成長と景気変動

GDPの値が大きくなることを経済成長、その1年間の増加率を経済成長率という。経済成長は、付加価値の合計を大きくするから、それにあわせて賃金・給与や利潤なども増えることが期待される。

経済成長をもたらす要因には、さまざまなものがある。たとえば、新しい技術が登場すると、企業はいち早くそれを導入しようとして、一斉に設備投資(資本蓄積)をおこなう。その結果、生産活動が活発になって、経済が成長する。企業の設備投資は、経済成長の最も大きな要因である。しかし、労働者が不足したのでは、生産活動は続けられない。一定の教育・技能水準をもった労働者が多数存在することも、経済成長の大きな要因である。また、労働者の所得が低く、需要が少なければ、製品を作っても余るだけになる。所得分配の公平性も、経済成長を左右する大きな要因になる。

現実の経済では、経済成長が単調に進むことはない。新技術などは、一斉に導入されるので、経済成長率は一時的に高くなる(好況)。この間、生産と雇用はともに増え、需要が供給を上回って、物価が上昇を続けるインフレーション(インフレ)が起こることもある。

解説 経済成長率

経済成長率は、基準年のGDPに対する今年度の増加率で、仮に基準年が100兆円で今年度が110兆円だとすると、経済成長率は10%となる。次の公式で導ける。

経済成長率 (%)

$$= (\text{今年度のGDP} - \text{基準年のGDP}) \div \text{基準年のGDP} \times 100$$

解説 物価

消費者物価指数は総務省が毎月発表する小売物価統計調査を元に作成される指標で、対象となる商品・サービスは582品目、品目は数年ごとに入れ替えられる。企業物価指数の対象となる商品は909品目(2020年基準)。2003年、卸売物価指数から企業物価指数に名称が変更された。

発問例②

物価が下がるデフレは、いいことか。

答 物価が下がると、企業の収益が減って人員整理がおこなわれたり、企業が倒産して失業者が増えたりするなど、デメリットもある。

解説 インフレーション

インフレはその原因によって、人件費や原材料の値上げに起因するコスト・プッシュ・インフレ、需要が供給を上回ることによって生じるディマンド・プル・インフレなどがある。

なるほど! Q&A

インフレ・デフレの生活への影響とは…… 13

ミキ インフレやデフレは、私たちの生活にどのような影響を及ぼすのでしょうか?

先生 まずインフレのときは、モノの値段がどんどん高くなっていくから、収入がかわらない場合には、生活が苦しくなってしまう。

ミキ では、インフレと同じスピードでお給料が上がってれば、問題ありませんね。

先生 そのとおりと言いたいけど、そういう企業はほんの一部で、大部分の企業はインフレ率と同じほど給料を上げられない。また、年金生活者のように収入の決まった人は、いっ

べんに生活が苦しくなってしまう。年金にも物価を反映して支給額が調整されるしくみはあるが、物価の上昇分を完全にカバーできるとは限らない。インフレはこのように、本人の努力とは無関係に、所得格差を広げてしまうのだよ。

ミキ では、デフレはその逆ですから、いいことなのですか? 先生 そう思われがちだけど、デフレになると、物価が下がり続ける結果、企業の収益が減って人員整理がおこなわれたり、企業が倒産して失業者が増えたりする。正常な経済活動にとっては、物価はなるべく安定していた方がいいだろうね。

1. 経済成長と景気変動

① 経済成長…GDPの値が大きくなること

経済成長率…GDPの1年間の増加率

物価の変動を含めた名目経済成長率、物価の変動を取りのぞいた実質経済成長率

② 経済成長をもたらす要因

- ・新技術 → 企業の設備投資 → 生産活動の活発化
- ・一定の教育、技能水準をもつ労働者の存在
- ・所得分配の公平性

③ 景気変動

- ・新技術の導入 → 経済成長率上昇(好況)…需要 > 供給で物価の上昇(インフレーション) → 製品の過剰 → 経済成長率低下(不況)、恐慌へ…物価が下がり続ける(デフレーション) → 過剰生産物の整理 → 生産活動再開、雇用の増加 → 景気回復へ

※物価…財・サービス価格の平均値

消費者物価指数…消費財の物価

企業物価指数…機械設備や原材料費など生産活動に関する財の物価

【参照】日本で生じたデフレ・スパイラルの状況が p.133 側注③に掲載されている。

発問例③

問 景気変動の四局面（好況、不況、回復、後退）を、循環（変動）の順に並べよ。

答 好況→後退→不況→回復

解説 景気変動の周期

それぞれの周期の名称は、発表した人物の名称による。ジュグラー（仏）は1860年に、キチン（米）は1923年に、コンドラチェフ（ソ連）は1925年に、クズネツ（米）は1930年に発表した。

発問例④

問 次のうち、ストックの数字はどれか。

- ① A 高校の生徒数は 800 人だ。
- ② 今日 1 日で 10km 歩いた。
- ③ 模擬店初日の売り上げは 5 万円だ。

答 ①

解説 各国の GDP (2025年4月版世界経済見通し)

GDP	一人当たり GDP
米 ① 30,507.2 億ドル	⑦ 89,105 ドル
中 ② 19,231.7 億ドル	13,687 ドル
独 ③ 4,744.8 億ドル	⑩ 55,911 ドル
印 ④ 4,187.0 億ドル	2,878 ドル
日 ⑤ 4,186.4 億ドル	⑧ 33,956 ドル

※ IMF 資料。丸数字は順位

発問例⑤

問 自然環境の破壊が GDP のマイナスに反映されないのはなぜか。

答 市場価格を持っていないから。

解説 真の豊かさとは何か

GDPではなく、GNH（国民総幸福）という概念を国内政策の中心に位置づけているのはブータンである。1976年に当時の国王が提唱した。GNHでは①経済成長と開発、②文化遺産の保護と伝統文化の継承・振興、③豊かな自然環境の保全と持続可能な利用、④よき統治、を柱としている。

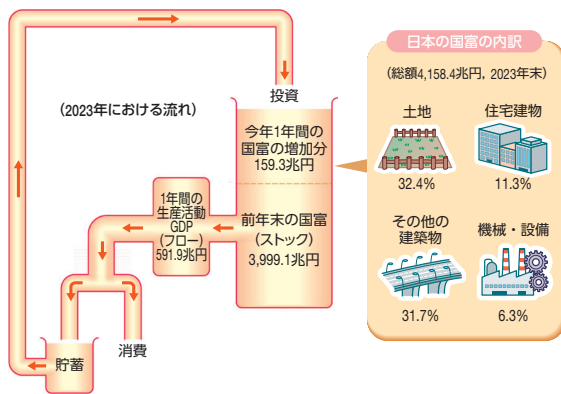
やがて製品が過剰になると、景気後退がはじまる。生産と雇用が縮小し、経済活動が全体的に滞り、経済成長率は低下、またはマイナスになる（不況）。物価が下がり続ければデフレーション（デフレ）になり、場合によっては恐慌に発展する。しかし、過剰な生産物が整理されれば、生産活動が再開され、雇用も増加しはじめ、景気回復に向かう。資本主義経済は、このような景気変動を繰り返しながら、営まれている。

フローとストック

GDPのように、ある一定期間の経済活動の流れをフロー、ある一時点で計測できる資産の蓄積量をストックという。ストックのうち、土地や建物など有形資産と対外純資産を合計したものを国富といい、とくに、道路、鉄道、上下水道など、人々が共通して利用するものを社会資本という。日本では、生活に直結する社会資本の整備が、産業関係の社会資本に比べて、立ち遅れているといわれる。

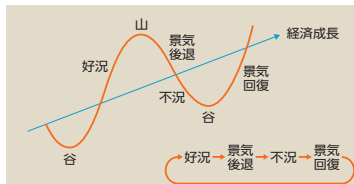
豊かさ GDP

GDPの限界にも、注意する必要がある。高い経済成長率を実現する一方で、自然環境を破壊し、慣れ親しんできた風景を失ったとしても、それらが財・サービスの市場価格をもたない限り、GDPには反映されない。GDPには、私たちが「豊かさ」を感じるものすべてが含まれているわけではない。こうした点を反映させようと、新たな指標も開発されている。私たちは、それぞれの指標が何を表し、何を表さないかを正しく理解し、真の「豊かさ」とは何かを考えていく必要がある。



① 国富とGDPの関係 内閣府資料による。

発問例③



名称	周期	主な要因
キチンの波 (短期波動)	約4年	在庫の変化
ジュグラーの波 (中期波動)	約10年	設備投資の変動
クズネツの波	約20年	住宅や工場などの建て替え
コンドラチェフの波 (長期波動)	約50年	技術革新 資源の大規模な開発

② 景気変動の四局面と波動の種類 実際の景気変動は、これらの波動が複合して進行するものと考えられる。普通、景気変動というときは中期波動をさすことが多い。

Try / GDP以外の経済指標にはどのような価値が反映されているのかを確認し、経済的な豊かさと幸福との関係を考えてみよう。

2. フローとストック

- ・フロー…ある一定期間の経済活動の流れ
- ・ストック…ある一時点で計測できる資産の蓄積量

国富：土地や建物など有形資産と対外純資産を合計したもの
 社会資本 = 道路、鉄道、上下水道など人々が共通して利用するもの
 ※日本では、生産関連社会資本に対し、生活に直結する社会資本の整備が立ち遅れ

3. 豊かさと GDP

- ・一人あたり GDP…GDP ÷ 人口数
 国民の平均的な経済的豊かさを示す
- ・GDPの限界…豊かさとの整合性
 自然環境の破壊は市場価格で計算できない → GDP に反映されない
- ※ NNW (国民純福祉) …余暇や自由時間はプラス要因、
 環境破壊などはマイナス要因として GDP に加算
- グリーン GDP…GDP から環境対策費用などを差し引く

写真を読む

都市銀行が立ち並ぶオフィス街の写真。都市銀行とは、一般的に「みずほ銀行」「三菱UFJ銀行」「三井住友銀行」「りそな銀行」「埼玉りそな銀行」の5行を指すとされている。都市銀行は、企業の歴史が長く規模が大きい、安定した経済基盤により信頼性が高く、利用客が安心感を得られる、といったメリットが挙げられる。

発問例①

投資家が企業の株式を購入する金融の形式は、直接金融、間接金融どちらの形式か。

答 直接金融

解説 コール市場

コール市場は、金融機関のごく短期の資金（原則として1か月未満）の貸借をおこなう市場で、「呼べばこたえる」というところから、「コール」という名がついている。金融の自由化・国際化に伴う影響から、1985年に無担保コール市場が創設され、その金利である、無担保コールレート翌日物は、日本銀行が統制目標とする政策金利となっている。

解説 マネーストック

金融機関（銀行）や中央政府の預金を除く、一般の法人や個人、地方公共団体などが保有する通貨量の残高で世の中に流通しているお金のこと。流動性が高い（現金化しやすい）順に現金や預金を区分しM1, M2, M3, 広義流動性の四つの指標がある。2024年現在では、M2が1250兆円に対して現金通貨は約110兆円にすぎず、9割以上は信用創造で作られた通貨である。

Check

現金が約7～8%、預金通貨が約60%。預金通貨の割合が大きくなる理由は、信用創造で預金通貨がつけられているためである。

解説 預金通貨

現金に非常に近い機能を備えた預金のこと。当座預金は小切手を振り出すことにより、また普通預金は口座振替により、現金通貨（銀行券、補助貨幣）同様に支払手段として用いることができる。



学習課題

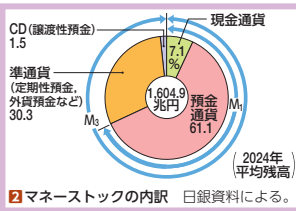
- 1 経済活動に金融が必要なのはなぜだろうか
- 2 金融はどのような主体が担っているのだろうか

①会社が資金を調達するために発行する債券（有価証券）。一種の借入金であり、一定期日までに返済する義務がある。また、国や自治体が発行する債券を公債という。

②株式で集めた資金は企業の自己資本になるが、社債の発行や借り入れで集めた資金は、他人資本であり、元本の返済や金利負担が必要となる。

中央銀行	日本銀行
普通銀行	都市銀行、地方銀行、第二地方銀行、ゆうちょ銀行
長期金融機関	信託銀行
中小企業金融機関	信用金庫、信用組合、労働金庫、商工組合中央金庫
農林水産金融機関	農業協同組合、農林中央金庫、漁業協同組合
証券金融機関	証券会社、証券金融会社
その他	生命保険会社、損害保険会社、信販
公的金融機関	日本政策金融公庫

① 日本の主な金融機関



8 金融の役割

銀行に預けたお金って、その後どのように利用されているの？

銀行にお金を預けると、ほんの少しではあるけれどお金が増える。どうして銀行はお金を保管してくれるだけでなく、お金を足してくれるのだろうか。また、銀行は集めた預金をどのように利用しているのだろうか。

● 都市銀行が立ち並ぶオフィス街 東京都

金融とは

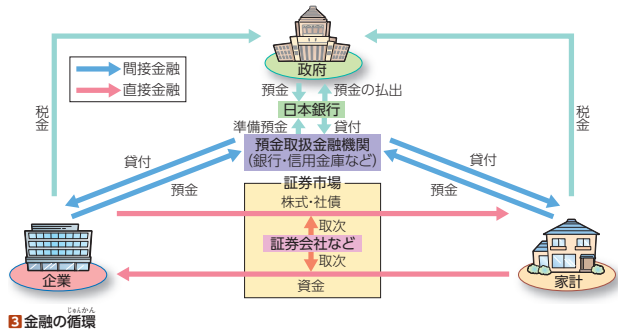
発問例②

私たちは、月々の所得をすべて消費するのではなく、銀行預金や株式投資などの貯蓄をおこなっている。一方、企業は、株式や社債を発行して資金を集めるが、銀行などの金融機関から借り入れるなどして、必要な資金を調達している。このように、資金に余裕のある経済主体と、資金を必要としている経済主体が、資金を融通しあうことを金融という。金融制度があることで、企業や消費者は、より多くの生産や消費をおこなうことが可能になり、それだけ、経済全体の活動水準も活発になる。

◆ 金融市場……資金の貸し手と借り手の間で取引がおこなわれるのが金融市場である。1年未満の資金取引は短期金融市場、1年以上の資金取引は長期金融市場でおこなわれる。金融機関どうしが、短期的に資金の過不足を融通しあうコール市場などは短期金融市場、株式市場や公社債市場といった証券市場などは長期金融市場である。資金の需要と供給は、利子率の変動を通じて調整される。

銀行と信用創造

代表的な金融機関である銀行は、集めた預金の一部を支払準備として残し、あとは資金を必要としている家計や企業に、利子を取って貸し出す（融資）。融資された資金も、さまざまな取引に使われたあと、多くの場合、銀行に預けられる。銀行は、その預金をもとにさらに融資をおこなう。その結果、銀行はその信用によって最初



1. 金融とは

- ① 金融…資金に余裕がある経済主体と必要とする経済主体間で資金を融通しあうこと
- ② 金融市場…貸し手と借り手の間で、資金が取引される市場
 - ・短期金融市場…1年未満の資金取引（コール市場など）
 - ・長期金融市場…1年以上の資金取引（株式市場、公社債市場）
 ※資金の需要と供給は、利子率の変動で調整

2. 銀行と信用創造

- ・銀行など金融機関…資金の貸し借りの仲立ち
- ・信用創造（預金創造）…預金と融資の繰り返して、預金通貨を作りだす機能
 - 銀行預金 → 支払準備金を残し融資 → 融資された資金を銀行に預金 → 支払準備金を残し融資……

※社会全体の通貨量（マネーストック）の増加

※信用創造額 = 最初の預金額（本源的預金）× 1 / 支払準備率 - 本源的預金

（例）1000万円の預金 支払準備率 10%の場合

信用創造額：1000万 × 1 / 0.1 - 1000万 = 9000万

に預けられた預金の何倍もの融資をおこなうことができる。これを銀行の信用創造(預金創造)といい、社会全体の通貨量(マネーストック)を増やす。

証券会社と保険会社

証券会社は、株式などの有価証券を売買したい人や会社の仲立ちをし、証券取引所などを通じて取引を

成立させる。保険会社は、人々から保険料としてお金を集め、病気などになった場合には保険金を支払うが、集めた保険料を株式投資などに資産運用することで、より多くの保険金を支払えるようにするなど、金融機関としての役割も担っている。

直接金融と発問例① 間接金融

融資は、銀行などの金融機関が、預金者から預かったお金でおこなわれる。そのため、預金者と融資を受けた人や企業の間、直接の貸借関係はない。こうした金融を間接金融という。これに対して、企業が株式や社債を発行し、証券市場を通じて、個人や企業から直接に資金調達をおこなうことを直接金融という。証券市場では、業績のよい優れた企業に多くの資金が集まるので、経済の効率性が高まるとされている。

金融の自由化と国際化

日本の金融制度は、欧米に比べて規制が厳しいとされてきた。しかし、金融の国際化などを背景に、日本でも金融の自由化が進められた。

金融取引は、いまや巨額の規模に達している。金融技術の発展は経済を支える大きな要因であるが、金融制度が複雑化してくると、金融市場の混乱が、経済全体に大きな混乱をもたらすようになる。私たちは、望ましい金融制度のあり方について、考えていく必要がある。

なるほど！ Q&A

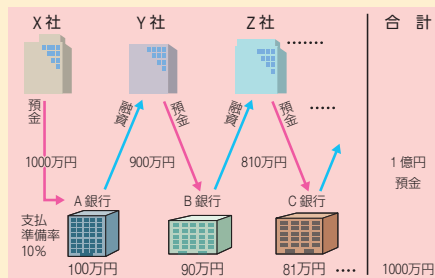
信用創造とは…… 14

ミキ ◎信用創造の流れを具体的に教えてください。

先生 ◎X社が現金1000万円をA銀行に預けたとしよう。支払準備率を10%とすると、A銀行は支払準備金100万円を除いた900万円を融資に使える。これをY社が借りてB銀行に預けたとする。B銀行は支払準備金を除いた810万円をZ社に貸し、Z社はこれをC銀行に預けたとする。預金総額はいくらになるかな？

ミキ ◎A銀行の1000万円、B銀行の900万円、C銀行の810万円、全部で2710万円です。

先生 ◎そうだね。預金は、最初の1000万円からずっと多くなっている。差額の1710万円は銀行の信用創造で作られた預金通貨だ。融資はこのあとと続くから、理論的には次の図のようになる。



信用創造のしくみ(模式図) 最初の預金額の1/支払準備率倍、すなわち10倍(1億円)まで預金を増やすことができる。したがって最初の預金額を除く9000万円が信用創造されたことになる。

Try / 直接金融と間接金融には、それぞれどのようなメリットがあるのだろうか。まとめてみよう。

◎船団が最も遅い船に速度をあわせるように、弱小の金融機関でも破綻しないようにする競争規制を、護送船団方式と呼ぶ。

◎1990年代後半からは、金融の国際競争力を強化するため、日本版金融ビッグバンが実施され、国際金融取引の自由化など一層の規制緩和が進められた。

◎2005年からは金融機関が破綻した場合の預金の払い戻し制度であるペイオフが解禁され、一つの金融機関につき保護される限度が預金者一人当たり預金元本1000万円とその利息までとなった。

考察のタネ

貯蓄から投資へ、というかけ声がある。お金を貯める・増やすためには、銀行預金のほかにどのような手段があるのだろうか、考察しよう。

→ p.123, 巻末ワークp.240

解説 証券会社

株式などの有価証券の売買の取次ぎや引受けなどをおこなう会社のことで、開業にあたっては、内閣総理大臣の登録を受ける必要がある。営業所を構えて、窓口で株の取引をおこなう店舗証券に加えて、近年は実店舗を持たず、インターネットを通して株の取引をおこなうことができるネット証券も普及している。

解説 間接金融と直接金融

直接金融では、投資家は証券会社などの取次ぎで株式・社債の売買をおこなうが、投資リスクは投資家が負う。一方間接金融では預金元本が保証されているが、これは、銀行が投資リスクを肩代わりしているからである。

発問例②

問 会社が発行する株式と社債の違いは何か。

答 社債は一種の借金で、会社は一定期日までに返済する義務があるが、株式で集めた資金は自己資本であり、返済の義務はない。

解説 日本版金融ビッグバン

イギリスの証券制度改革「ビッグバン」を参考に、1996年から橋本内閣で提唱・実行された大規模な金融制度改革。①フリー…市場原理が働く自由な市場作り。外国為替及び外国貿易法(外為法)改正で為替取引や外貨預金の自由化、株式取引手数料の自由化など。②フェア…透明性があり信頼できる市場作り。情報開示(ディスクロージャー)の徹底や、金融取引の監視機関として金融監督庁(2000年から金融庁)や金融再生委員会の設置。③グローバル…国際的な市場作り。外国の投資家が参入する金融派生商品など魅力的な金融商品の全面自由化、など。

解説 ペイオフ

預金を保護するペイオフ制度は、1971年預金保険機構の設立と同時に導入されていたが、バブル崩壊後の1996年、金融システム不安を防ぐために凍結され、預金は全額保護された。その後、銀行の再編が進み規制が撤廃される中、ペイオフは定期預金などから段階的に解禁され、2005年、普通預金も対象となった。2010年には、6195億円もの負債を抱えて経営破綻した日本振興銀行に対して、制度創設以来初めてペイオフが発動された。

3. 証券会社と保険会社

- ・証券会社…株式など有価証券の売買を仲立ち
- ・保険会社…集めた保険料をもとに保険金を支払う(保険料で資産運用も行う)

4. 間接金融と直接金融

- ・間接金融…銀行などの金融機関が間に入っておこなう
- ・直接金融…企業が証券市場で、個人や企業から直接資金調達をおこなう
- ・証券市場の特性…業績の良い会社に資金が集まる → 経済の効率性が高まる

5. 金融の自由化と国際化

規制の厳しい日本の金融制度 (例) 護送船団方式

→金融の国際化を背景に金融の自由化が進展

(例) 日本版金融ビッグバン、ペイオフ完全実施(2005年)

※金融機関破たんの際の預金払い戻し制度

1 金融機関につき元本1000万円とその利息までが保障

※金融制度が高度に複雑化 → 金融市場の混乱が経済全体を混乱させる

発問例①

問 キャッシュレス決済の利点にはどのようなものがあるか。またデメリットは何か。

答 現金のやり取りが不要である。ポイント還元など、決済によって独自の還元を受けられる。デメリットは、すべてのお店で使えるわけではない、個人の決済情報が漏洩する危険性があるなど。

解説 フィンテック

FinTech(フィンテック)とは、金融(Finance)と技術(Technology)を組み合わせた造語。金融サービスと情報技術を結びつけ、キャッシュレス決済や仮想通貨、クラウドファンディング、個人間の送金などさまざまな金融サービスに応用されている。

解説 仮想通貨(暗号資産)

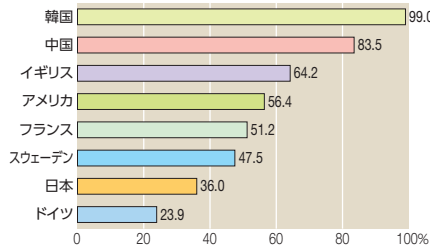
仮想通貨(暗号資産)とは、電子データのみでやりとりされる通貨であり、主にインターネット上での取引に用いられる。円やドルといった法定通貨のように国家による強制通用力(債務の支払い手段として用いられる法的効力)を持たない。2009年に登場したビットコイン以降、仮想通貨が次々と生まれ、法定通貨と仮想通貨を交換する仮想通貨交換業者が登場して、仮想通貨の保有が急速に広がった。一方、課題も多い。まず、価格変動が極めて激しく、投機的な対象になりやすい。また、マネー・ロンダリングやサイバー攻撃による不正流出のリスクも指摘されている。さらに、マイニング(採掘)に伴う膨大な電力消費が環境負荷を与える点も重要である。法整備による利用者保護と、ブロックチェーン技術の安定的な運用の両立が求められている。

解説 ブロックチェーン

仮想通貨の信用を高める仕組みとしてブロックチェーンがある。ブロックチェーンの特徴として、以下のような点があげられる。まずデータの改ざんを防ぐため、「電子署名」という暗号技術を用いることで改ざんが容易に検出できる仕組みを持つ。次に多数の参加者が全員の取引履歴のコピーを記録しているため、システム全体がダウンすることはない。第3にこの取引履歴のコピーは削除ができないため、一度記録された取引の記録は証拠として残り続ける。そして第4に全ての参加者が自律して取引履歴をコピーし続けている(自律分散システム)。

金融技術の革新

金融技術の発展にともなって、私たちの生活にも変化が起こりつつある。新しい技術とはどのようなものだろうか。



▲キャッシュレス決済比率の国際比較 2022年。
キャッシュレス推進協議会資料による。A

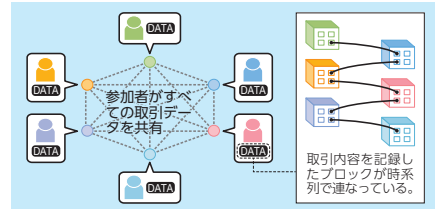
●「暗号資産(仮想通貨)」の誕生

金融技術はめざましい発展を続けており、それらは金融(finance)と技術(technology)を組み合わせた造語である「フィンテック」と呼ばれ、注目を集めている。現金を使わずに、カードやスマートフォンを通じて支払いをおこなうキャッシュレス決済なども身近な風景になってきたが、これもフィンテックの側面である。これにより現金のないときでも買い物ができるようになるなど、経済の活性化が期待されている。

そうしたなか、新聞やニュースなどで、頻繁に取り上げられるようになったのが、暗号資産(仮想通貨)という言葉である。暗号資産とは、いったい何なのだろうか。

フィンテックのひとつでもある暗号資産はインターネットを通じて使うことのできる特別な貨幣で、紙幣や硬貨の形をとることはない。そもそも暗号資産は、中央銀行が発行する貨幣ではない。しかし、暗号資産は、金額の大小を問わず、世界中で瞬時の決済を可能にするので、多くの関心を集めている。B C

中央銀行によって管理され、法律で額面通りの価値を認められている法定通貨とは異なり、暗号資産は、これを使う人たちが、暗号資産を「貨幣」として認めあうことで、価値や信用が担保される。変な話のようだが、貨幣とは、人々がそれを貨幣と認めあうことによって成立す



データを改ざんしようとしても、前後のブロック間の記録や共有されているデータとの整合性が取れずに不正が発覚するため、信頼性が高いとされている。

▲ブロックチェーン技術のしくみ B D

る一つの制度なのであり、その意味では暗号資産も、それを認めあう人たちの間では、立派に貨幣として機能するのである。

暗号資産はキャッシュレス時代の新しい通貨としても注目されている。ただし、キャッシュレスの進展は国や地域ごとに異なった形を見せている。

●技術の革新と活用方法

暗号資産を支えているのが、ブロックチェーンである。これは複雑な暗号技術を使って送金情報などを記録するしくみで、データの改ざんなどは、ほぼ不可能とされている。こうした情報操作の難しさが、暗号資産の信用の基礎になっている。

ブロックチェーンは、中央管理者をもたず、参加者自身で管理と維持をするものなので、民主主義により近いしくみともいわれている。一方で、暗号資産については、安全管理の面でまだ多くの課題があり、貨幣としてよりも、投機的な資産としての性格が強くなっていることや、管理通貨でないことが、政策上の問題を生みださないかどうかなど、いろいろな課題も残されている。

ブロックチェーンは、暗号資産や金融以外にも応用できる可能性をもっている。私たちには、こうした新しい技術に関心と理解をもち、有益な活用の仕方を考えていくことが求められている。D E

指導上の留意点

- A 資料「キャッシュレス決済比率の国際比較」で日本や韓国、中国のキャッシュレス決済の普及状況を確認し、その後の日本の状況も説明する。
- B 法定通貨と違い、仮想通貨(暗号資産)が流通するためには通貨の信用度が課題であり、ブロックチェーンはその信頼性を高める技術であることを指摘する。
- C フィンテックが応用されている分野をいくつか提示し、今後、さまざまな応用の可能性がある技術であることを示唆する。
- D それぞれの技術に関しては、限られた時間の中では深入りしない。可能ならば、送金アプリを使用した送金など、高校生にもなじみの内容については説明する。
- E 教材の特徴から、情報科や家庭科の授業と連携するとともに、公共では技術のデメリットといった側面についても意見を求めてみる。

金融商品の リスクとリターン

◆金融商品の特徴①

金融商品の特徴づけるのは、安全性と収益性(リターン)と流動性です。安全性は危険性(リスク)と背中合わせですので、安全性と収益性を、リスクとリターンという場合もあります。流動性は、日常ではあまり使わない言葉ですが、現金へのかえやすさを意味する言葉です。

◆金融商品にはどんなものがある？

① 銀行の普通預金は、いまの時代、利子はほとんど付きませんが、収益性は低いですが、預けたお金が戻らないこともほとんどないので(普通預金などには、銀行ごとに、一人当たり元本100万円とその利子まで預金保険がかけられています)、安全性は高いといえます。また、いつでもATMなどで現金を引きだせて、流動性もきわめて高いことになります。

一方で、株式は、収益性の高い金融商品を代表するものです。事業を成功させた企業の株式であれば、配当率も高く、株価も高くなるでしょう。その反面、株価が値下がりすれば、投資した資金を失う可能性もあります。株式は収益性が高い一方で、安全性は低い金融商品ということになります。

そのため、投資信託といって、資金を専門家に預けて、

金融商品にはいろいろなものがあります。それぞれの特徴を理解することが必要です。

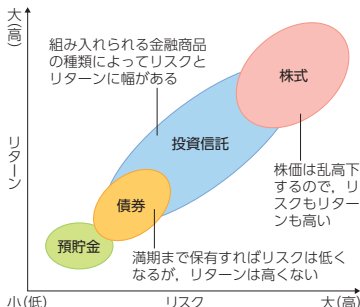
かわりに投資をしてもらう方法もあります。これは、個人で投資する場合よりも、安全性は高いといえますが、投資資金の回収が保証されるものではなく、また、一定の手数料を払うので、収益性も若干下がります。

社債などの債券は、預金と株式の中間に位置づけられます。社債は会社からすれば借金ですから、利子の支払いなどは、株式配当よりも優先しておこなわれます。その分、株式より安全性は高いといえますが、収益性は、株式よりも低くなるのが一般的です。

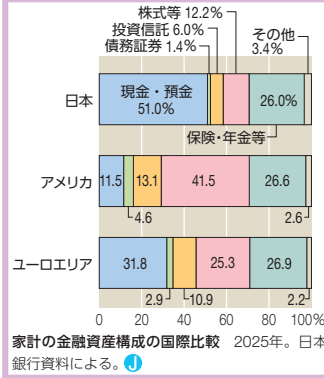
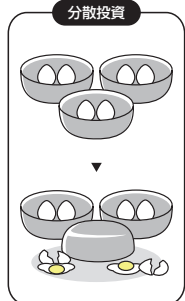
◆金融商品を選ぶときには①

このように、金融商品にはそれぞれ特徴があり、一般的に、安全性の高いものは収益性が低く、収益性の高いものは安全性が低くなります。また、いざというとき現金不足にならないように、流動性への配慮も必要です。

将来に備えてさまざまな投資や貯蓄の方法を考えるのは大事なことです。そのためには、金融商品の性質をよく理解しておく必要があります。リターンが高いものはリスクも高いことを忘れてはいけません。また一度に財産を失わないように、さまざまな金融商品に分散投資する工夫なども知る必要があります。自分の財産を管理する責任は自分にあることを忘れないようにしましょう。



リスクとリターンの関係例 リスクを抑えようとするともリターンは低くなり、高いリターンを求めるとリスクも高くなる。そのため、金融資産の運用にあたっては、リスクを分散させて投資することが重要であるとされている。日本証券業協会資料による。



Try / 100万円を年利0.20%の普通預金として運用した場合、1年後と10年後の利息はそれぞれいくらになるか、計算してみよう。

発問例①
 ① あなたが当面使わないお金を銀行預金する場合、普通預金と定期預金とどちらを利用するか。またそれぞれの利点と弊害は何か。
 ② 普通預金の金利は低いが、いつでも引き出すことが可能。一方、定期預金の金利は若干高いが、現金化する手続きが煩雑である。

解説 iDeCoや(新)NISA(参考)
 iDeCoとは、個人型確定拠出年金のことで、将来に向けて毎月掛け金を掛け自分で年金を作る制度。一方NISAとは、株式や投資信託などでの運用益が非課税になる制度のこと。なお2024年からの新NISAでは、投資期間や積立総額の上限が引き上げられた。

解説 社債などの債券
 債券とは、国や企業などが投資家から資金を借り入れるために発行する有価証券である。このうち企業が発行するものを社債と呼ぶ。投資家は定期的に利子を受け取り、満期時には元本が払い戻される。株式と異なり、原則として元本返済の義務がある点が特徴である。発行体の破綻リスク(デフォルト)に応じた格付けが存在し、安全性と収益性のバランスを考慮した資産運用の手段として、資本主義経済において重要な役割を果たす。

解説 家計の金融資産構成の国際比較
 これまで日本の家計は資産の多くを国内金融機関に預金として預けていたため、現金や預金の割合が高かった。しかしバブル崩壊後、銀行預金の低金利が常態化したことや、政府が「貯蓄から投資へ」をスローガンとして、直接金融の市場の活性化を図ったこと、またインターネットの普及で手軽に金融取引が可能になったことで、株式や投資信託の割合も増えてきた。しかし特にアメリカと比較すると、株式投資などへの割合はまだ低いといえる。

指導上の留意点

- ① 冒頭、導入として、預金や借入れと金利の関係、債券や株式の違いと、それらへの投資の意味合いなどを確認する。
- ② リスクとリターンの関係例をみて、リスクとリターンが比例関係にあり、ローリスクハイリターンという「うまい話」は無く、個人の選択が重要であることを指摘する。
- ③ バブル期までは金利が5%程度で推移していたことを紹介し、現在の普通預金の金利と比較させる。その際、なぜ低金利が常態化したのかを指摘し、次時の学習項目である金融政策や金融の自由化に関連付ける。
- ④ 預貯金なぜローリスクローリターンであり、株式がハイリスクハイリターンなのかを丁寧に解説し、生徒にどちらを選ぶか考えさせる。
- ⑤ アメリカやユーロエリアと比べ、日本では家計の金融資産で株式が占める割合は10%程度と低いが、政府や財界が投資を活性化しようとしていることの意味を話し合わせる。

Try
 利息 = 預金額 × 金利なので1年後の利息は、 $100万 \times 0.001(\%) = 10$ 円
 10年後の利息は、 $100万円 \times 0.001(\%) \times 10年 = 100$ 円
 ただしこれは預入時の元本に対して利息が発生する単利であり、毎年利息分を預金元金に加えていく複利計算(1年後1,000,010円 \times 0.001%) = 利息10,0001円)では結果が異なる。

写真を読む

日本銀行は1882（明治15）年、日本銀行条例に基づいて設立された法人。形の上では株式会社組織だが出資債券（株式に相当）の55%は政府（財務省）が保有する。「円」の形に見える旧館は、明治29年に完成し、国の重要文化財である。当時円は旧字「圓」が使われており、通貨単位「円」との関連はないとされる。



解説 発券銀行

日本銀行券（1万円、5千円、2千円、千円）は、独立行政法人国立印刷局が印刷し、日本銀行が発行する。一方、硬貨は、独立行政法人造幣局が鋳造し、補助貨幣として政府が発行する。いずれも受払い、日本銀行の窓口を通しておこなわれる。

解説 金融信用の維持

日本銀行は、金融システムの安定を、目的の一つとしている。このため、日本銀行は、日本銀行券や日本銀行当座預金（日銀当預）という決済手段を提供し、各市中銀行間の資金決済の円滑化をはかる。また審査（立ち入り調査）やモニタリング（提出された各種経営資料の分析）を通じて、個別金融機関の経営状態の的確な把握に努め、その経営の健全性維持を促している。

解説 金本位制度

19世紀前半にイギリスで始まった。通貨を金の保有量に基づいて発行し、紙幣は金との兌換を保証した兌換紙幣である。紙幣乱発による物価上昇を防ぐ目的があるが、柔軟性のある金融政策がとりにくい。

解説 管理通貨制度

1929年の世界恐慌とそれに続く30年代の金融恐慌の中で、各国は金輸出禁止、金兌換の停止の措置を取り、金本位制度は崩壊した。その後各国は、金保有量に関わりなく、政府の信用で紙幣を発行する管理通貨制度を採っている。

Check

特に1990年代初頭までは、景気の後退に伴い、金利は低下し、バブル期には金利が上昇するなど、景気変動と金利は連動していたが、2000年以降は、景気と金利の関係性は薄くなっている。

9

日本銀行の役割



日本銀行って、私たちでも銀行口座をもてるのかな？

私たちが日本銀行に行く機会は少ない。それは日銀が一般の銀行とは違う特別な役割を担っているからである。物価の安定をはかるため、日銀はどんな政策をおこなっているのだろうか。

● 日本銀行本店 偶然にも「円」の形になったと言われる。東京都。

学習課題

- 1 日本銀行の役割を確認しよう
- 2 日本銀行の金融政策は、どのようにして決定されているのだろうか
- 3 バブル経済以降の金融政策に注目しよう

① 一般の銀行（市中銀行）とは別に、政府から独立して物価の安定をはかる銀行。

② 以前は、**公定歩合**操作が中心であった。公定歩合とは、日銀が市中銀行に貸し出しをおこなう際の金利のこと。また、市中銀行が、日銀に預金の一定割合を支払準備金として預ける割合（預金（支払）準備率）を上下させる**預金準備率**操作も、1991年10月以降おこなわれていない。

③ **資金供給オペレーション**（買いオペレーション）と**資金吸収オペレーション**（売りオペレーション）とがある。

無担保コールレート

Keyword・1 | (翌日物)

金融機関どうしが担保なしで短期資金を貸し借りする取引での、期間が翌日までの金利。

④ ゼロ金利政策は、政策金利を実質的に0%にまで引き下げるもの。量的緩和政策は、金融機関が貸し出し用の資金を十分にもつように、金利がゼロになっても金融市場に資金を大量に供給するもの。

① 公定歩合・コールレートと貸出約定平均金利の推移 日本銀行資料による。

✓ Check / 景気変動と金利の変化の關係に着目してみよう。

中央銀行の働き

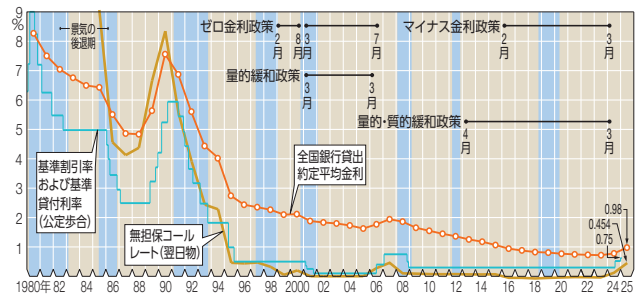
日本の中央銀行は、**日本銀行（日銀）**である。日銀は、「**銀行の銀行**」として、市中銀行から**預金**を預かり、必要に応じて、市中銀行へ**資金**を貸し出す。また、「**政府の銀行**」として、政府資金の出し入れをおこなう。さらに「**発券銀行**」として、唯一、紙幣（日本銀行券）の発行を認められている。

一国の通貨量が中央銀行の保有する金の量と結び付けられていた**金本位制度**のもとでは、紙幣はいつでも金と交換できる**兌換紙幣**だった。現在の**管理通貨制度**のもとでは、紙幣は金との交換性をもたない**不換紙幣**であり、その供給量は中央銀行が政策的に調整している。

金融政策

日銀は、**金融政策**によって通貨供給量を調整し、景気や物価の安定をはかる。たとえば、景気が悪いときは、通貨の供給量を増やして金利を下げ（**金融緩和**）、景気が過熱したときは、供給量を減らして金利を上げようとする（**金融引き締め**）。その中心的な手段が、**公開市場操作**（オープン・マーケット・オペレーション）である。すなわち、日銀は、民間の金融機関との間で**国債**などを売買して通貨供給量を調整し、**政策金利**（無担保コールレート）を誘導して景気の安定化をはかろうとする。

また近年の景気後退期には、**ゼロ金利政策**や**量的緩和政策**などの金融緩和策を試みてきた。さらに、国債以外にも多様な金融資産を買い入れて市場に



1. 中央銀行の働き

- ① 金融のしくみを管理する各国の中央銀行…日本は日本銀行（日銀）
 - 「銀行の銀行」…市中銀行から預金を預かり、資金を貸し出す
 - 「政府の銀行」…政府資金の出し入れ
 - 「発券銀行」…紙幣（日本銀行券）の発行

② 通貨制度の変化

- ・ **金本位制度**…紙幣はいつでも金と交換できる兌換紙幣
- ・ **管理通貨制度**…紙幣は金との交換性をもたない不換紙幣
供給量は中央銀行が政策的に調整

2. 金融政策

- ① 金融政策の目標…通貨量の調整で景気や物価の安定をはかる
不況…通貨供給量を増やし金利を下げる（金融緩和）
過熱…通貨供給量を減らし金利を上げる（金融引き締め）

資金を供給する一方、2013年には消費者物価上昇率を前年比2%とする目標（インフレターゲット）を明確にした。

世界の金融政策を見てみると、コロナ禍以降の景気回復や2022年ごろから顕在化した世界的インフレーションを受けて、アメリカやヨーロッパでは金融緩和政策からの転換が見られる。金融政策は、金利、物価、為替など、経済のさまざまな側面に影響を及ぼす。私たちは、世界の動向にも注意しながら、金融政策のありかたについて考えていく必要がある。

なるほど！
Q&A

ミキ「景気の悪化を避けるため、日銀が政策金利の引き下げを決定」というニュースを見たのですが、どういう意味ですか？

先生「日銀が、金利を自分で決めるということではなく、目安になる金利を何パーセントくらいになるように金融市場の資金量を調整して、金利全体を誘導することなんだ。この目安になる金利を政策金利といって、現在では、無担保コールレートという短期金融市場の金利が使われている。」

ミキ「日銀は金利をどうやって誘導するのですか？

先生「金利は、基本的に資金の需給関係で決まるから、資金の需要量に対して供給量が少ないと上がり、供給量が多いと下がる傾向がある。そこで、景気が悪いときは、日銀は銀行などの金融機関もっている国債などを買い入れ、その代金を金融機関に支払って、金融市場へ流れる資金量を増やす。これが資金供給オペレーション。そうすると、金融機関に資金の余裕が生まれて、無担保コールレートが下がる。その結果、銀行などは低い金利で資金を調達できるよ。」

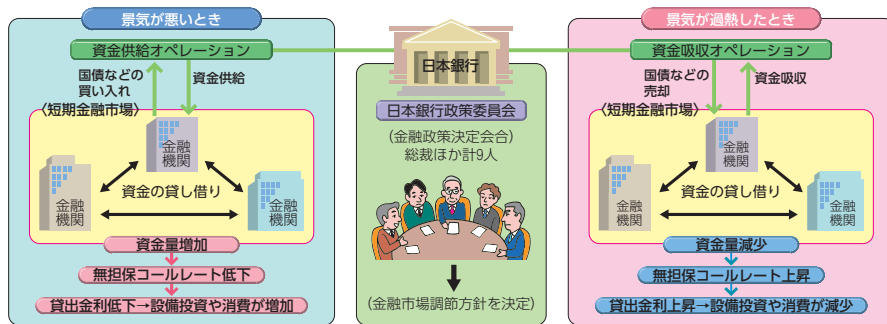
うになるので、企業へ貸し出すときの金利も下げることができるわけだ。

ミキ「金利が下がれば、企業もお金を借りやすくなって、経済活動が活発化し、景気の悪化を防げるわけですね。」

先生「そういうこと。逆に、景気が過熱気味のときは、日銀は国債などを売って代金を回収し、資金供給量を減らして、金利を高め誘導する。これが資金吸収オペレーション。こういう政策を公開市場操作といって、現在では、最も一般的な方法なんだ。」

ミキ「これさえあれば、不況でも安心ですね。」

先生「いや、金融政策を万能視してはいけないよ。というのは、景気が過熱気味のときは、みんなお金を借りたがっているから、金利の引き上げは大きな効果を発揮するけれど、不況になると、いまお金を借りても利益が期待できないと考えて、低金利にもかかわらず、資金需要が増えないことがある。こうなると、金融政策は効果を発揮できない。金融政策と財政政策の適切な組み合わせが必要なんだ。発問例②」



日本銀行の公開市場操作

Try / 景気の変動と日本銀行の金融政策にはどのような関係があるだろうか、本文とコラムの内容を参考にしてみよう。

発問例①

問 資金供給（買い）オペレーションとは、日本銀行が何を買い入れるか。

答 国債などの債券

解説 さまざまな金融政策

かつて日本銀行が金融政策として統制する政策金利であった公定歩合は、金利の自由化によって市中銀行の貸出金利が公定歩合に連動しなくなったため、現在はその役割を終え、名称も「基準割引率および基準貸付利率」に変更された。また市中銀行の信用創造に直接影響を及ぼす預金準備率操作も、1991年以降おこなわれていない。

参照 コールレートが形成されるコール市場については、p.120 金融市場で言及されている。

解説 公開市場操作

不況期には、各金融機関などが保有する国債などの債券を購入し（資金供給－買いオペレーション）、その代金を各金融機関の日銀当座預金に払い込む。各金融機関の資金が潤沢になり、コール市場の金利が下落する。一方、景気の過熱期やインフレが懸念されるときは、債権を販売する資金吸収オペレーションで、コールレートを高めに誘導する。

解説 量的緩和

長引く不況の中、日本銀行は新たな金融政策の方針として、金融市場調節の主たる操作目標を、それまでのコールレートから、「資金量（日本銀行当座預金残高）」に変更した。これを量的緩和政策という。

解説 インフレターゲット

政府や中央銀行が、物価上昇率に対して一定の目標値を設定し、その達成に向けて金融政策を運営する手法。日本では日本銀行が2%の物価上昇率目標を掲げている。物価の安定を図ることで、企業の投資や個人の消費を促し、デフレ脱却と持続的な経済成長を目指す。市場の期待に働きかける効果も期待される。

発問例②

問 不況時に金融政策（資金供給オペレーション）がうまく機能しないのはなぜか。

答 資金を借りても利益が期待できなければ、低金利でも資金需要が増えないから。

② 金融政策の手段…公開市場操作（オープン・マーケット・オペレーション）

調整の対象：政策金利（無担保コールレート）の誘導

不況…資金供給（買い）オペレーション

資金量増加 → 無担保コールレート低下 → 貸出金利低下で投資や消費が増加

過熱…資金吸収（売り）オペレーション

資金量減少 → 無担保コールレート上昇 → 貸出金利上昇で投資や消費が減少

③ 近年の金融政策

- ・ ゼロ金利政策…1999年～ 無担保コールレートを0%に近づける政策
- ・ 量的緩和政策…2001年～ 金利がゼロになっても、金融市場に資金を供給する政策
- ・ 国債以外の多様な金融資産の買い入れ
- ・ インフレターゲットの設定…消費者物価上昇率を前年比2%とする

写真を読む

図書館は、学校教育や、地域社会・家庭における生涯学習施設として不可欠で重要な役割がある。しかしながら、個々の図書館の工夫だけでは難しい課題として職員体制の確保が挙げられる。特に図書館は経費節減すると十分なサービスの提供ができない。図書館財政の厳しさは、市民の日常的な課題の解決や意見形成に必要な資料や情報を提供に影響を与えている。

Check

600万の課税所得は、最初の195万円には5%、195万円を超え330万円までの135万円には10%、330万円を超える270万円には20%が課税されることになる。つまり、 $195 \times 0.05 + (330-195) \times 0.1 + (600-330) \times 0.2 = 77$ 万2500円

解説 公共財の性質

例えば灯台で考えてみる。灯台は陸地を示すサービスを提供するが、個人が消費すれば無くなる食料などと違い、このサービスは同時に多数の船舶が享受しても無くならない（非競争性）。またもし灯台を民間企業が建設し、サービスの需要者から費用を徴収しようとしても、そのコストは莫大なものとなり、フリーライダーを排除することができない（非排除性）。

発問例①

問 日本の財政規模はどのくらいのお金だろうか。

①80兆円 ②110兆円 ③140兆円

答 ② ただし当初予算なので、のちに補正予算も編成される。

Check

社会保障関係費に注目させる。高齢化の進展によって増加が続いている。国債費も増加しているが、要因は社会保障関係の支出増加のほか、景気の低迷や税率減の補填である。

歳入の顕著な変化は、消費税率の増加である。消費税率を1%引き上げると2～2.5兆円の増収になるとされている。その一方で所得税と法人税は減収となっていることを確認させたい。

解説 公共財の性質

景気の変動を見て、不況期には公共事業を増やし過熱期には減らす、というように、政府が景気や経済の動きを予想しながら、経済を安定化させようとして行う財政政策のこと。



10 財政の役割と租税

図書館は無料で使えるけど、誰が維持費などを出しているの？

多くの図書館は公共施設であり、地方自治体が維持・管理をおこなっている。しかし図書館財政はとても厳しい。財政活動は多くの国民が納得する使途に用いられることが望ましい。日本財政の役割を確認しよう。

大阪府立中之島図書館

学習課題

- 1 財政がもつ三つの機能を確認しよう
- 2 租税の種類と特徴について確認しよう

課税所得	税率
195万円以下の部分	5%
195万円超、330万円以下の部分	10%
330万円超、695万円以下の部分	20%
695万円超、900万円以下の部分	23%
900万円超、1800万円以下の部分	33%
1800万円超、4000万円以下の部分	40%
4000万円超の部分	45%

1 累進課税制度（所得税の場合）

✓Check / 課税所得が600万円の場合いくらとなるか、計算してみよう。

①民主主義国家では、国民の代表者からなる議会の定める法律に基づかない限り、誰も税を課されたり、徴収されたりすることはない。これを**租税法律主義**という。

②財政投融资は、郵便貯金、厚生年金、国民年金などの資金を財源とし、その規模の大きさから「第二の予算」ともいわれたが、2001年度以降は、債券を発行して資金調達をおこなうことが原則になっている。

2 一般会計の歳入・歳出の比較 財務省資料による。

✓Check / 大きく増えた歳出項目は何か、確認してみよう。その項目が増えたのはなぜか、p.129やp.160を見て考えてみよう。また、歳入の変化も読み取ってみよう。

財政と財政政策

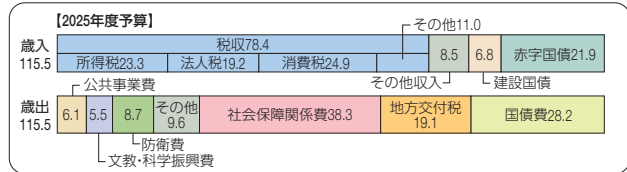
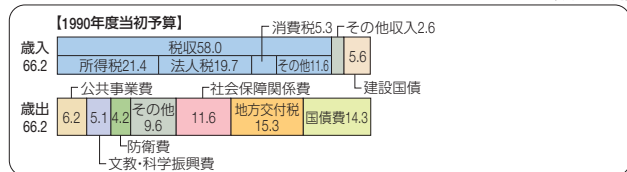
政府は、家計、企業と並ぶ経済主体である。資本主義経済では、市場競争の結果、所得格差が生じやすい。また景気変動があるために、雇用も不安定になりやすい。こうした問題を解決するには、社会的に中立的な立場から、経済や社会の全体に影響を及ぼす必要がある。国民を代表する立場から、法律に基づいて行動する政府は、こうした役割にふさわしい存在といえる。政府がおこなう経済活動を一般的に**財政**という。

財政には、基本的に三つの機能が求められる。

第一は、**公共財の供給**である。政府は、一般の道路や公園などの**公共財**を、適切に供給する。これを、**財政の資源配分機能**ともいう。

第二は、**所得の再分配**である。所得や資産に生じる格差の極端な拡大は、人々の将来に不安感を与え、憲法で保障されている健康で文化的な生活を妨げるおそれもある。そこで政府は、所得が高くなるにつれて高い税率をかける**累進課税制度**を取り、集めた税金を生活保護や雇用保険など**社会保障給付**に用いることで、**高所得者から低所得者への、所得の再分配**をおこなっている。

発問例①
(単位：兆円)



1. 財政と財政政策

財政…政府がおこなう経済活動

①資源配分機能…公共財の供給

道路や公園などの公共財…**非競争性**、**非排除性**があり、私企業が提供しにくい

非競争性：同時に多くの人が利用可能 非排除性：料金を払わない人を排除不可能

②所得の再分配機能…高額所得に高率の税を課す累進課税制度

→税金を生活保護や雇用保険など**社会保障給付**にまわす

③経済の安定化

・裁量的（伸縮的）財政政策（フィスカル・ポリシー）…政策として実施

不況期：減税や財政支出増加 → 有効需要を増やし景気の回復をはかる

過熱期：増税や財政支出縮小 → 有効需要を減らし景気を減速させる

・自動安定化装置（ビルト・イン・スタビライザー）…制度に組み込まれたもの

不況期：累進課税のもとで税率は下がり、消費が増え景気は好転

過熱期：税率は上がり、消費は抑制

・財政政策と金融政策を組み合わせた政策…ポリシー・ミックス

第三は、**経済の安定化**である。政府は、**裁量的(伸縮的)財政政策(フィスカル・ポリシー)**によって、**景気の安定化**をはかっている。たとえば、不況は、家計と企業から出される**支出(有効需要)**が少ないことから生じるため、政府は減税をおこなったり、財政支出を増やしたりすることで、有効需要を大きくし、不況からの脱出をはかる。

また、累進課税制度のもとでは、不況で人々の所得が低下すると、自動的に税率が下がる。これによって、家計の消費が増えれば、景気的好転につながる。累進課税は、**制度のなかに組み込まれた、景気の自動安定化装置(ビルト・イン・スタビライザー)**の役割も果たしているのである。このように、政府の財政政策と、中央銀行の**金融政策**を適切に組み合わせる**ポリシー・ミックス**によって、**景気の安定化**がはかられている。

歳入と歳出 政府の収入を**歳入**、支出を**歳出**という。歳入・歳出のうち、政府の一般的な活動に当てる部分を**一般会計予算**、道路整備や保険、年金など特定の事業に当てる部分を**特別会計予算**という。また、これらとは別に、生活環境整備や中小企業融資をおこなう**財政投融资**がある。

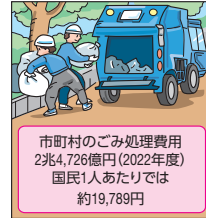
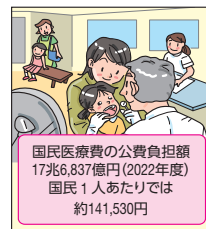
租税の種類 国の歳入の基本となるのが**租税**である。**租税のうち、中央政府の財源になるのが国税、地方政府の財源になるのが地方税**である。国税には、**所得税、法人税、相続税**などがあり、地方税には、**住民税や固定資産税**などがある。

税金の納入者と、実際の負担者が一致する税を**直接税**、一致しない税を**間接税**という。所得税や法人税は直接税である。消費税は、税金の納入者は販売事業者だが、税を負担するのは消費者であるから、これは間接税になる。

所得税などで採用されている**累進課税制度**は、**所得の多い人に税を多く負担させることで、税負担の垂直的公平をはかろうとしている**。しかし、社員のよう、あらかじめ給与から税金が差し引かれる**源泉徴収**方式を除くと、直接税の多くは自己申告制であるため、**所得の申告漏れや脱税**によって、同程度の所得を得ている人が、同程度の税を負担するという**水平的公平**が満たされないこともある。

間接税は、支払い時に課税されるから、**脱税などの問題は生じにくい**が、**所得にかかわらず同率で課税されるので、所得の少ない人ほど、所得に占める税負担の割合が高くなる逆進性の問題が生じる**。課税に際しては、**垂直的公平と水平的公平**という二つの観点が考慮される必要がある。

Iry / 財政の意義を、人間の尊厳や平等、公正といった観点から考えてみよう。また、税金がどのように使われているかを調べてみよう。



身近な税金の使いみち 国税庁資料による。**発問例②**

	直接税	間接税
国税	所得税 法人税 相続税 贈与税 地価税 森林環境税	消費税 酒税 たばこ税 揮発油税 関税 印紙税 国際観光旅客税
都道府県税	(都)道府県民税 事業税 自動車税 不動産取得税	地方消費税 ゴルフ場利用税 (都)道府県たばこ税 軽油引取税
市区町村税	市(区)町村民税 固定資産税 軽自動車税 都市計画税	市(区)町村たばこ税 入湯税

4 主な租税の種類

	消費税	所得税
長所	・税収が景気の変動に左右されにくい ・脱税が起きにくい	・累進課税で高所得者から税を多く徴収し再分配できる
短所	・低所得者ほど所得に占める税負担の割合が大きくなる逆進性がある	・所得を正確に捕捉できない ・税収が景気の変動に左右されやすい

5 消費税と所得税の特徴

Check / ・所得に応じて、公平な税負担になりやすいのは、どちらの税金だろうか。
・税を漏れなく集めやすいのは、どちらの税金だろうか。

解説 自動安定化装置

財政機能に組み込まれた(ビルト・イン)、安定化(スタビライザー)機能のこと。ただし実際の効果は少ないとされる。

解説 特別会計予算

- ・公共事業特別会計
 - …道路整備、港湾整備など
 - ・保険事業特別会計
 - …厚生年金、国民年金など
 - ・融資事業特別会計…産業投資
 - ・資金運用特別会計
 - …外国為替資金、財政投融资金
- などがあり、一般会計同様、国会の議決を必要とする。

解説 財政投融资

かつて第2の予算と呼ばれ、1990年代半ばには40兆円を超えた財政投融资も、小さな政府を標榜する小泉内閣の改革を受け、大幅に縮小した。

発問例②

問 公立の高校生1人当たりの**公費負担教育費**はどのくらいか。
① 50万円 ② 75万円 ③ 100万円
答 ③ なお、学校の平均建設費は約13億円といわれている。

Check

- ・所得に応じて公平な税負担になりやすいのは、垂直的公平が満たされる**所得税**
- ・税をもれなく集めやすいのは、支払い時に課税されるため**脱税**が起きにくい**消費税**

解説 消費税と所得税の特徴

所得税は、同額の所得に同じ税を課すという**水平的公平**が損なわれる危険性がある。国税庁の所得捕捉率は「クロヨン」という言葉で象徴的に示される。給与所得者は所得税を給料から天引き(源泉徴収)されるため9割、自営業者や農家は自己申告のため、それぞれ6割、4割しか捕捉されないという意味で、職種による課税の不公平感を示している。

解説 近年新設された租税

2019年に開始された**国際観光旅客税**は、観光基盤の整備等を目的に、日本から出国する旅客から1000円を徴収する。2024年に開始された**森林環境税**は、温室効果ガス排出削減や防災のため、個人住民税に年額1000円を上乗せして徴収する国税である。これらは特定の政策目的のために課される「**目的税**」的な性格を持ち、受益者負担や環境保護の観点から導入された。

2. 歳入と歳出

- ・歳入…政府の収入
- ・歳出…政府の支出 (一般会計予算、特別会計予算、財政投融资)

3. 租税の種類

- ① 納め先の違いによる分類
 - ・中央政府の財源となる**国税**…所得税、法人税、相続税など
 - ・地方政府の財源となる**地方税**…住民税、固定資産税など
- ② 納め方の違いによる分類
 - ・納税者と実際の負担者が同じである**直接税**…所得税や法人税
 - ・納税者と負担者が異なる**間接税**…消費税や酒税 ※負担は消費者、納税者は販売事業者
- ③ 公平な税負担…二つの公平の観点を考慮すべき
 - ・直接税：垂直的公平○ (例) 所得の多い人に高率の税
水平的公平× (例) 社員の源泉徴収と、自己申告の人々の申告漏れや脱税
 - ・間接税：水平的公平○ (例) 脱税などの問題が起きにくい
垂直的公平× (例) 所得の少ない人ほど、所得に占める税負担の割合が高い逆進性

写真を読む

消費税率が10%に引き上げられることに伴い、企業でもさまざまな対応が迫られた。特に軽減税率対象商品なども販売の対象となるスーパー・百貨店などは新たなレジシステムの導入などのコストを負担することになった。

解説 消費税の導入

1989年、前年の消費税法成立を受け、4月から実施された。直間比率の是正で、水平的公平がはかれない所得税の比率を下げる、高齢化社会に備え福祉目的に使うなどが導入の理由とされたが、逆進性などの理由で野党を中心に大きな反対論がある中での導入であった。その後、財政再建を標榜する橋本内閣時代に5%（内1%は地方消費税）が上がった。消費税は1%の上昇で、2兆円前後の税収が見込まれる。

解説 直間比率

日本の直接税は複雑な制度を活用してさまざまな税逃れが可能だが、消費税は税逃れの手段が限られているので課税の公平という点では優れているともいえる。

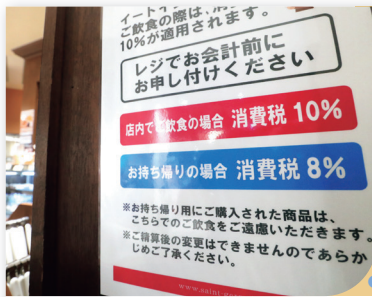
ヨーロッパ諸国の間接税は複雑な軽減税率を採用しているうえ、間接税で徴収したものを貧困層に再配分する制度をとっているため、直間比率の数字だけで優劣を判断することはできない。

解説 申告納税者の所得税負担率

所得税負担率は1億円近辺をピークに、それ以上増えると徐々に低下していき、50億円以上では17%程度しか負担していない。高額所得の多くは株式等譲渡所得や配当、債券・預金の利子などの金融所得であり、それらに対しては、20%の軽減税率が適用される「分離課税」となっていることがその理由とされる。

解説 法人税率の推移

資料にあるように、日本の法人税率は20%前後まで引き下げられた。また日本では法人税の他に、地方法人税、法人住民税、法人事業税が課せられるが、この総額の所得金額に対する割合を実効税率と呼ぶ。実効税率で比較すると、2025年には日本29.74%、フランス25.00%、ドイツ30.07%、アメリカ27.98%などとなっている。



11

日本の財政の課題



消費税があがると、おごつかに直撃するから厳しいな…

2019年に、消費税は10%になった。8%のままの商品もあるが、条件が限られている。歳出増に対して、税制はこれまでどのように改革されてきたのだろう。日本の財政が直面する課題について確認してみよう。

●ペーカリーカフェの消費税に関する張り紙

学習課題

- 1 これまでどのように税制改革が行われたのだろうか。
- 2 財政再建をどのように進めるべきだろうか。

①10.5%から70%までの15段階の累進税率を、10%から50%までの5段階に緩和した。現在は5%～45%までの7段階となっている。

②逆進性による負担感を緩和するため、たとえば持ち帰りや宅配の飲食料品などの消費税率を軽減する軽減税率制度が2019年に導入された。

③そのほか、東日本大震災の復興経費をまかなうための臨時増税(所得税など)や、地球温暖化防止のための地球温暖化対策税(環境税)導入など、必要に応じた税制の整備もおこなわれている。

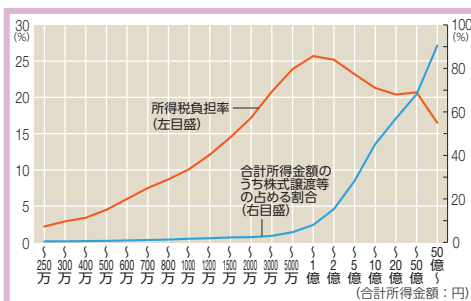
税制改革の動向

財政は、**租税収入**によって営まれるのが原則である。租税のあり方を経済・社会の実情にあわせ、税率の変更や租税の新設・廃止をおこなうことを**税制改革**という。1989年の**消費税導入**(3%で導入されたのち、1997年に5%、2014年に8%、2019年に10%へと引き上げられた)と**所得税の減税**は、租税に占める直接税と間接税の比率(**直間比率**)を大きくかえた。

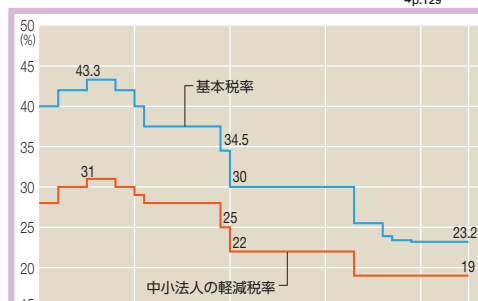
近年では、**高齢化**などを背景に**社会保障関係費**が増加し、その財源確保の必要から、**税制と社会保障の総合的な改革**が議論され、**消費税が増税**された。一方、**企業の設備投資の促進**、**国際競争力の強化**を目標に**法人税の引き下げ**が検討されているが、**財政危機**のなか、消費税を引き上げつつ法人減税をおこなうことには批判もある。

財政危機と財政構造改革

租税に必要な歳入をまかなえないときは、**国債**を発行して不足分を補う。国債は、国がおこなう借金である。財政法は、**道路や港湾**などの建設を目的とする**建設国債**を除き、原則的に国債の発行を禁じている(第4条)。しかし、第1次石油危機時の**税収不足**を補うために、一般的な支出に当てるための**赤字国債**が、1975年に特例として認められると(**特例国債**)、その後、国債の発行額は急速に増加した。日



①申告納税者の所得税負担率 2023年、国税庁資料による。所得が1億円をこえるあたりから所得に占める税の割合が低下している。他方で株式売買などの資産所得が増えている。



②法人税率の推移 財務省資料による。企業の国際競争力を強化するため、90年代以降、段階的に引き下げられてきた。

1. 税制改革の動向

- ①税制改革…経済や社会の実情にあわせ、税率変更や租税の新設・廃止をすること
(例) 消費税導入(1989年:3%、1997年:5%、2014年:8%、2019年:10%)
所得税減税(累進税率の変更など)
→租税における**直間比率**(直接税と間接税の比率)をかえた

②近年の動向

- ・社会保障関係費の財源確保…税制と社会保障の総合的な改革
- 一方、法人税減税
- ・東日本大震災の復興経費をまかなうための臨時増税
- ・地球温暖化対策税(環境税)の導入など、必要に応じた税制の整備

2. 財政危機と財政構造改革

- ・国債…歳入の不足分を補う国の借金

①国債の種類

建設国債…道路や港湾の建設など投資的経費に当てる(財政法第4条に規定)

赤字国債…人件費など一般的な経費に当てる(毎年の特例法により発行 = 特例国債)

第1次石油危機後(1975年)に特例国債が認められ、その後急激に発行増

本は、外国に比べ、歳入に占める国債の割合(国債依存度)が高く、歳出に占める国債費(国債の元金・利子などの支払経費)の割合も高い。予算の多くが国債の返済に使われると、柔軟な財政政策ができなくなる(財政の硬直化)。このため、財政構造の改革が重要な課題になっている。

Keyword・1 プライマリーバランス

歳入・歳出のうち、公債(国債)にかかわる部分(国債発行による収入や国債費による支出)を除いた収支。これが均衡していれば、租税などの歳入だけで、歳出をまかなえることになる。日本では、プライマリーバランス(基礎的財政収支)を黒字にすることが、当面の課題とされる。

時事 Note 6 国債累積問題

●増え続ける「借金」

日本の財政は深刻な状況にある。歳入の基本である税収が一般歳出に届かず、不足分を国債やその他収入で補っている。その結果、国債残高が増え、2025年度末現在、国債残高は1129兆円、地方債をあわせた長期債務残高は1330兆円と、GDPの約2倍に達している。国債は借金であるため、いずれ返済する必要があるが、政府の資金源は税金である。つまり国債は、最後は国民が税金で返済することになる。その負担のあり方をめぐり、さまざまな問題が生じている。

●国債の累積はどんな問題を引き起こすか

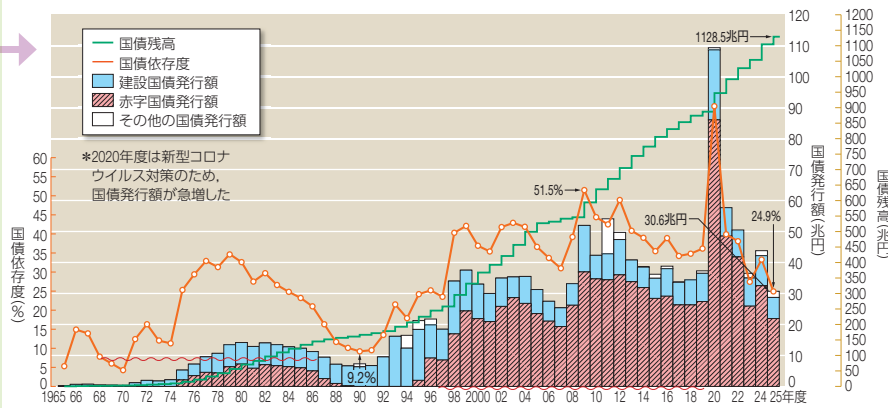
いま国債が発行され、その資金で景気対策がおこなわれたでしょう。景気対策は現在の生活を支えるものだが、国債は長期の借金であり、借り換えもおこなわれる結果、最終的な返済は何年か先になる。つまり、返済用の税金を払うのは、将来の子どもたちや孫たちになる可能性がある。そのため国債は「親のツケを子に残すもの」として批判されている。

しかし、この議論には注意も必要である。国債で集めた資金を、現在の世代がすべて消費に使った場合は、たしかに現在世

代が恩恵を受け、負担は将来世代が負うことになる。しかし、建設国債のように、その資金で道路や港、公営病院などを作った場合、それは現在世代も将来世代もともに利用するものになる。にもかかわらず、国債を使わず、すべての費用を現在世代の税金だけでまかなうとしたら、今度は現在世代が過剰な負担を強いられることになるだろう。

国債が税金で返済される以上、国債の負担は租税の負担と重なる問題になる。そして、直接税における納付率の格差や、間接税における逆進性の問題は依然として残されている。租税負担の不公平感は、今後、巨額の国債返済が加わることで、一層強められる可能性がある。

さらに、国債残高がこのまま増え続けると、いつか国債価格が暴落するおそれもある。残高があまりに多く、政府の返済能力に不安が生じたりすると、誰もが国債を手放そうとし、その結果、国債価格が暴落するかもしれないのである。これは金融市場を混乱させるだけでなく、経済全体にも大きな混乱をもたらすだろう。こうした点からも、財政の改革が求められている。



財政の歩み 2025年度末の国債残高(1129兆円)は国民1人あたりでは約897万円。財務省資料による。

解説 プライマリーバランス

基礎的財政収支(プライマリーバランス)とは「公債金を除いた税収などの歳入」から、「過去の借金に対する元利払い(国債費)を除いた歳出」を差し引いた収支のことである。政策に必要な支出を、借金に頼らずその年度の税収でまかなえているかどうかを示す。

●基礎的財政収支の均衡

歳入	歳出
公債金収入	債務償還費
	利払い費など
税収等	一般歳出等

発問例①

問 高度経済成長期が終わった1974年以降、国債依存度が10%を切った時期はいつごろか。またなぜ国債依存度が低下したのか。

答 1990年代初頭(1991年)赤字国債が発行されなかった。

解説 建設国債と特例国債

建設国債は社会資本整備など公共事業費の財源として発行されるもので、資産として次世代に残すため、財政法第4条で発行が認められている。一方、赤字国債は、一般会計予算の赤字を補うためのもので、次世代に負担のみを残すため、財政法では発行が禁じられているため、特例法を制定して発行する。

解説 日本の国債発行の歴史

オリンピック景気後の不況による税収減対策として、1965年に戦後ではじめて建設国債が発行された。さらに1975年、第1次石油危機後の不況による税収の大幅な落ち込みから、政府は建設国債に加え、特例法に基づき赤字国債をはじめで発行した。その後、赤字国債は増え続けたが、80年代後半のバブル景気による税収増や財政再建案もあって発行額は低下し、1990年、赤字国債発行から抜け出した。しかしバブル崩壊後、1994年から再び赤字国債発行に踏み切り、景気対策のための大規模公共投資策等の財源として、国債発行額、累積赤字額ともに膨れ上がることになる。

参照 国債の返済不能(デフォルト)の危機に面している事例として、ギリシアの財政危機がp.192で言及されている。

②日本の特徴

- ・国債依存度(歳入に占める国債の割合)が高い
- ・歳出に占める国債費(国債の元金・利子など支払経費)の割合が高い
- 財政の硬直化(柔軟な財政政策ができない)
- 財政構造改革が急務

(例) **プライマリーバランス**(基礎的財政収支)の均衡

→ 歳入・歳出のうち公債(国債)にかかわる部分を除いた収支

振り返りチェック

- ・p.126の図2で、一般会計の歳入・歳出構成を確認
- ・p.127の21行目以降で、税の公平性に関する考え方を確認
- ・p.128の図1で高所得者の所得税負担の現状を、図2で法人税率が低下している現状を確認
- ・p.129の図で、赤字国債の発行額を確認

解説 日本の税収と歳出の推移

90年代初頭はバブル経済により好調な税収増を記録したが、景気後退が始まると各種減税政策もあって税収が減少した。一方、一般会計歳出は景気対策や社会保障費の増加に伴って拡大傾向にある。社会情勢の変化が歳出と税収に現れることを指摘したい。

発問例①

問 一般会計歳出を税収だけでは賄いきれていない。その穴はどのように埋められているのか。

答 赤字国債の発行。

解説 政府の総支出と租税収入の国際比較

政府の総支出はOECD諸国の中で低い水準となっている。なお、その内訳を見ると、社会保障以外の支出は低く、社会保障支出は、高齢化を反映して中程度となっている。一方で、租税収入や財政収支は、OECD諸国と比較して低い水準となっている。

解説 各生徒の発言要旨

- カズ…とくに社会保障関係費の抑制による歳出減を主張
- リサ…増税による安定的な歳入増を主張
- ケン…経済成長による税収増を基にした歳入増を主張
- ミキ…全体の調整的な立ち位置から、総合的な政策選択を主張

発問例②

問 会話を読んで、自分が納得や同意できる意見に赤丸を、同意できない意見に青丸をつけてみよう。

課題を資料から考える

Active 3

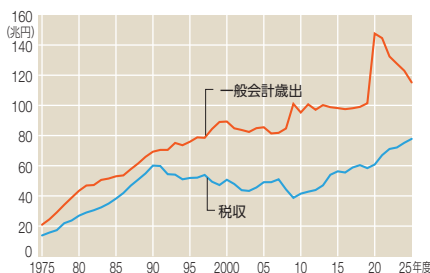


財政再建をどのように進めるべきか

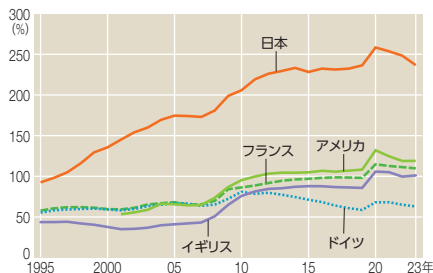
持続可能な財政を実現するためには、歳入と歳出のバランスを是正する必要がある。これまで学んだ知識も活用しながら、財政再建には何が必要か話しあってみよう。

振り返りチェック p.126～129

①日本の税収と歳出の推移 財務省資料による。



②主な国の政府債務の対GDP比率の推移 OECD資料による。



先生 財政は依然として厳しい状況にあります。財政再建をはかるには、どうしたらいいと思いますか。

カズ 国の支出を抑えるのが第一だと思います。歳出のグラフなどを見ると、他の項目と比べて圧倒的に大きいのが社会保障関係の予算です。ここを減らさずに、歳出全体を少なくすることはできないと思います。

リサ 社会保障の予算を減らすと、年金が減ったり、医療費が上がることにならないかな。それでも大丈夫なくらい、自分で貯金できる人はいいけれど、そこまで余裕のない人にとって、年金や医療補助が減額されるのは、すごく不安だと思う。

ケン でもさ、無駄遣いしないで、せつせと貯金すれば、けっこういけるんじゃないの？

ミキ 無駄遣いをする必要はないけれど、みんなが貯金を増やしたら、その分、消費が減るわけでしょ。うちも、貯金のために去年の家族旅行をあきらめたんだけど、これも行き過ぎると、ものが買われなくなって、景気が悪くなるって、お父さんが言った。

ケン 逆に、景気がよくなれば、企業も家計も所得が増えて、その分納める税金も自然に増えるわけだよ。これがいちばんいいよ。まずは経済成長だ。

カズ たしかに、自然増収はいちばん「痛み」が少ないわけだけど、いつも景気がいいとは限らないし、それだけで、これまでの借金分も全部返せるかと思ったら、それはなかなか厳しくないかな。

リサ 歳入を安定的に増やすには、税金を上げる必要があるんじゃないかな。増税はたしかにありがたいけど、増えた分、将来の不安や格差がきちんと解消されるなら、私は必ずしも反対じゃない。

ケン でも、どの税金を上げるの？それに、税金を上げれば、将来の不安がなくなるって保証があるわけ？取られるだけになったら、僕はイヤだなあ。

ミキ 税金がどのように使われているのか、政府はどんな政策を提案しているのか、そういったことを私たちがきちんと理解する必要があるよね。そうでないと、どの案がいいか、選べないよね。

先生 この問題について、これが唯一の正解というものはないかもしれませんが、ただ、財政は、国民のすべてに影響することを忘れないようにしましょう。他の国の経験にも学びながら、日本の実情にあった財政のあり方を、これからも考えていくことにしましょう。

ここまでの議論をふまえ、あなたの考えを書いてみよう。

授業の流れ

①本時の学習課題の共有 (5分)

- ・振り返りチェックなどで、前時までの学習内容を指摘、本時の課題を焦点化する

②作業課題 (15分)

- ・p.130の「1と2の資料を参照し、説明内容をまとめる
- ・p.130の会話文を読み、歳出減と歳入増の考え方とプロセスを確認する
- ・歳出に関して3と4の資料と「Q」を、歳入に関して5と6の資料と「Q」を確認して、読み取れたことを書きだす

③話し合い (25分)

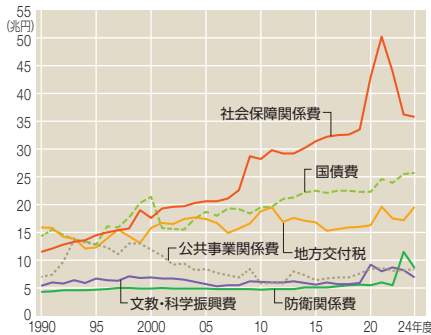
- ・作業課題の成果を踏まえて、課題に対する自分の意見をまとめる
- ・歳出減の立場と歳入増の立場でチームに分けて、各自の主張について資料を根拠に理論立てて説明できるようにする

④振り返り (5分)

- ・本時の学習内容について振り返る

3 歳出の推移 財務省資料による。

Q 項目別に見たとき、顕著な傾向がある支出はどれだろうか？



カズ 〇やはり、社会保障関係費がガントツで増えている。財政再建をするには、まずここを減らす必要があるんじゃないかな？

4 歳出の主な使途

Q 歳出額を削減しても、私たちの生活に影響が少ない項目はあるだろうか？

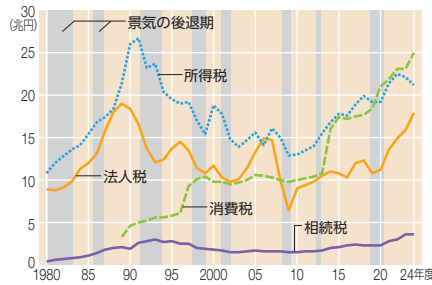
社会保障関係費	国民の健康や生活を守るために必要な、医療・年金・福祉・介護・生活保護などの公的サービスをおこなう
公共事業関係費	社会経済活動や国民生活、国土安全の基盤となる道路や湾口、住宅や下水道、公園、堤防やダムなどを整備する
文教及び科学振興費	義務教育教科書の無償配布、国立大学法人や私立学校の援助、公立小中学校の教員給与など、教育や科学技術の発展に使われる
防衛関係費	国の防衛のための経費で、人件費のほか装備品の購入・修理や活動経費に使われる
国債費	公債や借入金の償還、利子の支払いのために使われる
地方交付税交付金等	地方公共団体の財政力の違いによる公的サービス(教育・消防・警察など)の格差を是正する

リサ 〇社会保障関係費を減らすと、医療や介護にかかる費用の自己負担分が増えたり、将来の年金額が減ったりしないかな？それはちょっと心配だな。

- Try /
- あなたは、歳出減と歳入増のどちらを優先的に進めていくべきだと考えますか。会話文と資料を参考にして、自分の意見をまとめてみよう。
 - 増税する場合、どの税の税率を上げるべきだと考えますか。また、増税の一方で、税の公平性という観点から税率を引き下げることも検討できる税もあるか、p.126~128、131から根拠となる資料をあげながら話してみよう。

5 税目別に見た税収の推移 財務省資料による。

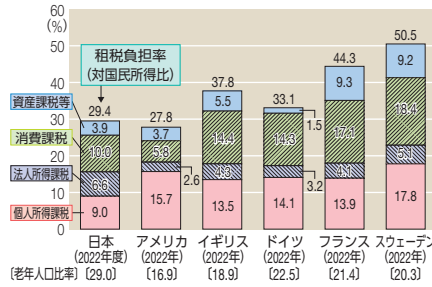
Q それぞれの税には、どのような特徴が見られるだろうか？



ケン 〇所得税収や法人税収は、景気の悪いときは少なく、景気よくなると増えている。だから、財政再建をはかるには、経済成長がいちばんだよ。ただ、相続税は、景気に関係なく安定しているけど、割的には少ないんだね。

6 租税負担率の国際比較 財務省資料による。

Q 日本の税率は諸外国と比較してどのような特徴があるだろうか？



ミキ 〇日本の租税負担率は、全体的に外国よりも低いですね。細かく見てみると、税の構成にも、国によっていぶん違いがあるみたいです。なぜ、国によって、税金のかけ方に違いがあるのでしょうか？

解説 歳出の推移

顕著な傾向としては、「社会保障関係費の急増」「国債費の上昇傾向」「公共事業関係費の低下」がある。それぞれの項目についての検討は、資料4と組み合わせた。

解説 歳出の主な使途

急増している社会保障関係費も、主に高齢化を要因としたやむを得ない支出も多く、また、全年齢向けの医療費も含まれるので、簡単に削減できるものではないことに留意させる。公共事業関係費は、老朽化したインフラ整備に多額の支出が必要とされている。その他の項目も、一定の必要に応じて計上されているものであり、歳出削減は必要ではあっても簡単ではないことを意識させたい。

解説 税目別に見た税収の推移

所得税と法人税は、景気循環に合わせて増減していることに気づかせたい。相続税は税収こそ少ないが、所得再分配効果も期待できるなど広範な検討に値する税目である。なお、p.128の図1「申告納税者の所得税負担率」と図2「法人税率の推移」を参照させて実効税率を意識させ、公平な税負担のあり方を考えさせたい。

解説 租税負担率の国際比較

諸外国との比較では、日本は消費税課税や個人所得課税の割合が低いため、増税の余地があるとも言える。一方、法人所得税は国際競争の観点で各国とも割合が低いため、法人税を増税することは難しいかも知れない、という論も立つ。

Try

増税については、各税目の特徴を押さえておく必要がある。消費税…景気に左右されず、安定的な財源とされる／逆進性によって低所得者の負担が重くなる
 所得税…分離課税によって税の公平性が歪められているとも言われる／高税になると労働へのインセンティブが低下する
 法人税…実効税率は低水準であり、会計処理によって節税する企業も多いと言われる／高税になると多国籍企業が他国に移転する

	A (十分に到達している)	B (一部は到達)	C (努力を要する)
知識・技能	歳入と歳出の状況について、資料を活用しながら基本的な知識が身につく、理解できている。財政再建の方法論やそれぞれの課題について多面的、多角的な観点から理解することができている。	歳入と歳出の状況や財政再建の方法論と課題について、提示された資料を基に基本的な知識が身につく、理解できている。	歳入と歳出の状況や財政再建の方法論と課題について、基本的な知識が身につく、理解できている。
思考・判断・表現	持続可能な財政の在り方について、資料を検証・比較に用いて主張を正当化できている。また、論理に飛躍がなく、無理なく展開されている。	持続可能な財政の在り方について、適切な論拠に基づいて自分の主張をまとめている。	持続可能な財政の在り方について、自分の考えをもっている。
主体的に学習に取り組む態度	日本の財政の仕組みおよび直面する課題に対して関心を持ち、授業で提示された課題に対して積極的に取り組み、意見を発信しようとしている。	日本の財政の仕組みや直面する課題に対して関心を持ち、提示された課題に取り組もうとしている。	日本の財政の仕組みおよび直面する課題に対して関心をもつことができる。