

21

世纪普通高等院校系列规划教材

新编 财政与金融

(第二版)

XINBIAN CAIZHENG
YU JINRONG

主 编 金淑彬 崔炳玮



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

21

世纪普通高等院校系



新编 财政与金融

(第二版)

XINBIAN CAIZHENG
YU JINRONG

主 编 金淑彬 崔炳玮



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

图书在版编目(CIP)数据

新编财政与金融/金淑彬主编. —2版. —成都:西南财经大学出版社, 2012. 3
ISBN 978-7-5504-0595-0

I. ①新… II. ①金… III. ①财政金融—高等学校—教材 IV. ①F8

中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第032688号

新编财政与金融(第二版)

金淑彬 主编

责任编辑:汪涌波

封面设计:杨红鹰

责任印制:封俊川

出版发行	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街55号)
网 址	http://www.bookcj.com
电子邮件	bookcj@foxmail.com
邮政编码	610074
电 话	028-87353785 87352368
印 刷	四川森林印务有限责任公司
成品尺寸	170mm×240mm
印 张	19.5
字 数	310千字
版 次	2012年3月第2版
印 次	2012年3月第1次印刷
印 数	1—5000册
书 号	ISBN 978-7-5504-0595-0
定 价	38.00元

1. 版权所有,翻印必究。
2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。
3. 本书封底无本社数码防伪标志,不得销售。

21 世纪普通高等院校系列规划教材

编 委 会

名誉主任: 丁任重 (西南财经大学副校长、教授、博士生导师)

主 任: 章道云

副 主 任 (以姓氏笔画为序):

王朝全 李成文 龚 灏 彭礼坤 傅江景

委 员 (以姓氏笔画为序):

邓 健 (乐山师范学院旅游与经济管理学院副院长)

王朝全 (西南科技大学经济管理学院院长)

冯明义 (西华师范大学管理学院院长)

李成文 (宜宾学院经济管理系主任)

杨明娜 (成都大学管理学院副院长)

周 一 (成都大学经济政法学院院长)

岳正华 (信息工程学院会计系主任)

张旭辉 (攀枝花学院经管学院院长)

钟大辉 (吉林农业科技学院经济管理学院副院长)

赵晓鸿 (内江师范学院经济与管理学院院长)

诸 丹 (成都大学旅游文化产业学院院长)

龚 灏 (成都理工大学商学院院长)

黄 萍 (信息工程学院管理系主任)

曹邦英 (信息工程学院经贸系主任)

章道云 (西华大学管理学院院长)

蒋远胜 (四川农业大学经济管理学院副院长)

彭礼坤 (四川理工学院管理学院院长)

傅江景 (佛山科技大学经济管理学院院长)

董洪清 (西昌学院经管系主任)

总序

为推进中国高等教育事业可持续发展，经国务院批准，教育部、财政部启动实施了“高等学校本科教学质量与教学改革工程”（简称“质量工程”）。这是深入贯彻科学发展观，落实“把高等教育的工作重点放在提高质量上”的战略部署，在新时期实施的一项意义重大的本科教学改革举措。“质量工程”以提高高等学校本科教学质量为目标，以推进改革和实现优质资源共享为手段，按照“分类指导、鼓励特色、重在改革”的原则，加强课程建设，着力提升我国高等教育的质量和整体实力。2007年1月，在一年多的调研、论证的基础上，为满足本科层次经济类、管理类教学改革与发展的需求，培养高素质有特色应用型、创新型人才，迫切需要普通本科院校经管类教学部门开展深度合作，加强信息交流。值得庆幸的是，西南财经大学出版社给我们搭建了这样一个平台，共同组织召开了普通本科院校经管院系的院长（主任）联席会议，就教学、科研、管理、师资队伍建设、人才培养等方面的问题进行了广泛和深入的研讨。

为了贯彻“质量工程”精神，会议将“课程、教材建设与资源共享”作为第一次联席会议讨论、落实的重点。与会同志对作为普通本科教育重要内容的教材建设问题进行了深入探讨，认为目前各高校使用的教材存在实用性和实践性不强、针对性差等问题，需要编写一套高质量的普通本科教材，以促进课程体系和教学体系的合理构建，推动办学体制的改革，提高教育的整体发展水平，形成具有多元化特色的教育体系，以利于普通本科教育的可持续发展。通过充分的研讨和沟通，会议一致决定，共同打造切合教育改革潮流、深刻理解和把握普通本科教育内涵特征、贴近教学需求的高质量的21世纪普通高等院校系列规划教材。

鉴于此，本编委会与西南财经大学出版社合作，组织了乐山师范学院旅游与经济管理学院、西南科技大学经济管理学院、西华师范大学管理学院、宜宾学院经济管理学院、成都大学管理学院、成都大学经济政法学院、成都

信息工程学院会计系、攀枝花学院经管学院、吉林农业科技学院经济管理学院、内江师范学院经济与管理学院、成都大学旅游文化产业学院、成都理工大学商学院、成都信息工程学院管理系、成都信息工程学院经贸系、西华大学管理学院、四川农业大学经济管理学院、四川理工学院经济管理学院、佛山科技大学经济管理学院、西昌学院经管系等院系的老师共同编写本系列规划教材。

本系列规划教材编写的指导思想：在适度的基础知识与理论体系覆盖下，针对普通本科院校学生的特点，强化实训。编写时，一是注重教材的科学性和前沿性；二是注重教材的基础性；三是注重教材的实践性，使本系列教材做到“教师易教，学生乐学，技能实用”。

本系列规划教材以立体化、系列化和精品化为特色。出版包括教材、辅导读物、讲课课件、案例及实训等内容在内的立体化教材。同时，力争做到“基础课横向广覆盖，专业课纵向成系统”。精品化就是要把每本教材都打造成精品，让多数教材能成为省级精品课教材，部分教材成为国家级精品课教材。

为了编好该系列教材，在西南财经大学出版社的支持下，编委会经过了多次磋商、讨论。首先，成立了由西南财经大学副校长、博士生导师丁任重教授任名誉主任，西华大学管理学院院长章道云教授任主任，西南科技大学经济管理学院院长王朝全教授、宜宾学院经济管理学院院长李成文教授、成都理工大学商学院院长龚灏教授、四川理工学院经济管理学院院长彭礼坤教授、佛山科技大学经济管理学院院长傅江景教授任副主任，其他院系院长（主任）参加的编委会。在编委会的组织、协调下，第一批规划了公共基础、工商管理、财务与会计、旅游管理、电子商务、国际商务、专业实训、金融、综合类等九大系列 70 余种教材。下一步根据各院校的教学需要，还将组织规划第二批教材，以补充、完善本系列教材。其次，为保证教材的编写质量，在编委会的协调下，由各院校具有丰富教学经验并有教授或副教授职称的老师担任主编，由各书主编拟出大纲，经编委会审核后再编写各教材。同时，每一种教材，吸收多所院校的教师参加编写，以集众家之长，取长补短。

经过多方的努力，本系列规划教材终于与读者见面了。在此，我们对各院系领导的大力支持、各位作者的辛勤劳动以及西南财经大学出版社的鼎力相助表示衷心的感谢！

21 世纪普通高等院校系列规划教材编委会

2008 年 12 月

第二版前言

近三年来,随着国内外经济形势的变化,我国在财政与金融领域都进行了相应的制度改革,特别是对税收制度作了较大的调整。在此背景下对本书原版进行修订,以更好地反映我国财政、金融政策的新变化就成为了一件十分迫切的事情。当然,编写一本与时俱进并适合教与学需要的教材,既是我们不断努力的结果,也是我们孜孜以求的目标。

本次修订不仅对原版中的一些错误和遗漏进行了更正,也对原书中的相关内容和所涉及的政策、数据、图表等进行了更新或删减,而且还对原来的篇章结构也做了一定的调整,以便更好地突出财政与金融的知识结构体系,方便教学。篇章结构的主要调整情况为:全面整合了原书(第1版)第四章“国债”、第六章“财政支出途径”,将其内容分别编入“金融市场”和“财政支出概论”两章中;原第九章“金融机构”改为“金融机构及其业务”;考虑到“财政与金融”课程是“西方经济学”的后续课程,为了凸显知识的延续性,新版删掉了第一章“财政概论”中的第三节“公共物品、外部性与公共选择”。

使用本教材的教师和学生,可以登录成都信息工程学院网站(<http://www.cuit.edu.cn/>),通过“精品课程”栏目查找并下载相关资料。

承担本次修订任务的是长期从事财政、金融教学的金淑彬老师和崔炳玮老师,这对该书内容的把握和知识的前沿性提供了强有力的保证。

当然,由于编者水平有限,加上时间较为仓促,本次修订可能会衍生出一些新的问题,恳请读者提出宝贵意见,以便我们不断改进。

金淑彬 崔炳玮

2012年2月

前言

财政与金融是国家进行国民经济宏观调控的两大主要经济手段，是国民经济起飞的两个轮子。随着我国市场经济体制的进一步完善，财政与金融在国民经济中的地位越来越重要。为了适应 21 世纪财经人才培养及教材建设的需要，我们编写了这本《新编财政与金融》教材。

在编写本书时，我们注重了两个方面的基本要求：一是注重“三基”，使我们培养的人才具有坚实的理论基础；二是注重“适用”，让学生通过本课程的学习，学会运用基础理论分析现实中的财政与金融问题。为此，我们在设计该书的编写提纲时，对传统的教材体系进行了大胆的改进和突破，使其形成的框架结构在达到教学效果与教学目标的同时，还有利于强化学生应用能力的培养。

该书力求反映当今国内外财政金融的最新理论动态和实践情况。其内容涵盖了从财政金融理论到如何利用财政金融工具对国民经济进行宏观调控等方面的知识。全书共十二章，按照逻辑体系分为财政概论、财政收入、税收、国债、财政支出、财政支出途径、国家预算及预算管理体制、金融概论、金融机构、货币供给与需求、金融市场、财政金融的宏观调控。此外，每章附有小结和复习思考题，便于学生复习。

全书由成都信息工程学院的金淑彬和崔炳玮两位老师负责编撰大纲和修改定稿。编写人员为：崔炳玮（第一章、第二章、第三章第三节、第四章、第五章、第十章）；徐少华（第九章、第十一章）；金淑彬（前言，第三章第一、二、四节，第六章，第七章，第八章，第十二章）。

本书可作为高校经济管理类专业学生的通用教材，也可作为财政金融界相关部门工作人员的知识读物或培训教材。

本书在编写过程中，参考了国内外大量的相关文献，登录了国家统计局、国家税务总局、中国人民银行等部门的网站，同时咨询了财政、税收、金融机构的一线优秀工作人员，让我们获得了许多最新和最权威的第一手资料。

在本书的编写过程中，还得到了成都信息工程学院“财政与金融”课程组的其他成员以及西南财经大学出版社的大力支持和帮助。在此，谨向他们表示诚挚的谢意！

尽管我们对本书的编写体系和内容做了反复的推敲与取舍，但由于水平有限，书中不足之处在所难免，恳请读者不吝赐教。

编者

2008 年 11 月

目 录

第一章 财政概论	(1)
第一节 财政学及其研究方法	(1)
第二节 市场失灵	(4)
第三节 财政的职能	(8)
第二章 财政收入概论	(20)
第一节 财政收入的形式与分类	(20)
第二节 财政收入的原则	(24)
第三节 财政收入规模的衡量	(27)
第三章 税收	(32)
第一节 税收基本理论	(32)
第二节 税收制度及税收分类	(42)
第三节 税收的经济效应	(62)
第四节 国际税收	(75)
第四章 财政支出概论	(86)
第一节 财政支出概述	(86)
第二节 财政支出规模及其衡量	(89)
第三节 财政支出途径	(95)
第四节 财政支出增长的理论模型	(114)
第五章 国家预算及预算管理体制	(122)
第一节 国家预算	(122)
第二节 国家预算管理体制	(130)

第六章 金融概论	(142)
第一节 货币与货币流通	(142)
第二节 信用	(151)
第三节 利息及利息率	(157)
第四节 外汇及汇率	(162)
第七章 金融机构及其业务	(171)
第一节 中央银行	(171)
第二节 商业银行	(183)
第三节 其他金融机构	(198)
第八章 货币需求与供给	(210)
第一节 货币需求	(210)
第二节 货币供给	(216)
第三节 通货膨胀及其影响	(221)
第九章 金融市场	(237)
第一节 金融市场概述	(237)
第二节 货币市场	(242)
第三节 资本市场	(253)
第四节 其他金融市场	(258)
第十章 财政与金融的宏观调控	(276)
第一节 宏观调控概述	(276)
第二节 财政政策与货币政策对国民经济的宏观调控	(282)
第三节 财政政策与货币政策的配合	(292)
参考文献	(298)

第一章 财政概论

第一节 财政学及其研究方法

一、财政的含义及由来

(一) 财政的含义

经济学从大的方面可分为微观经济学和宏观经济学。其中，微观经济学是研究社会的经济细胞——企业和家庭经济行为的科学，具体来说是研究在市场对资源配置起基础作用的条件下，企业如何组织生产以实现利润最大化，家庭如何决策消费以实现效用最大化。在现实生活中，宏观经济和微观经济在社会经济的各个领域存在着广泛的交叉和渗透，在这两大经济部门内部也是这样的。

首先考察一个简单的经济模型，如图 1-1 所示。

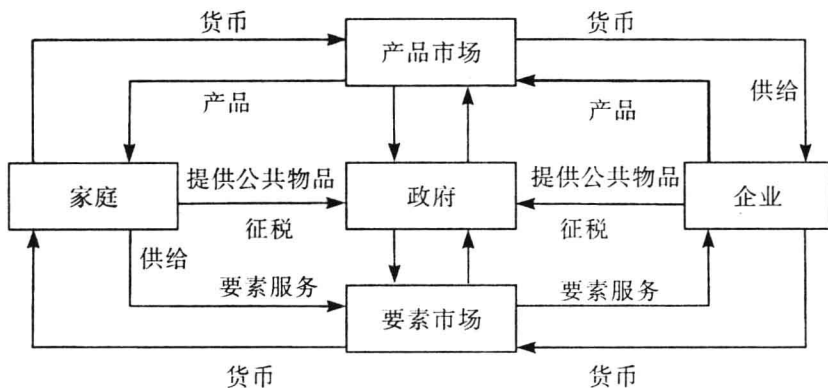


图 1-1 简单的经济循环模型图

由图 1-1 可知，在一个经济体系中，个人（家庭）、企业和政府都是市场经济的参与者，他们既是需求者亦是供给者。如果仅从生产和服务角度而言，政府主要致力于公共物品和公共服务的提供以满足社会的公共需要；而

企业则主要提供、满足千差万别的私人需要的产品和服务。

就个人而言,从出生、上幼儿园、接受9年制义务教育、进入大学、考研、读博等,都可能部分或全部享受到政府(提供)的公共服务;当一个人走出校门,参加了工作,获得了收入,就应该依法纳税;也许不久你就会失业,可能就要依靠政府提供的失业救济金维持生活。如果你的失业是因为整个国家的宏观经济运行不景气,导致企业裁员或倒闭,政府可能会立即出面干预,使得经济复苏,就业机会增加,你又会重新获得工作。当你到了退休年龄,从此以后的生活就可能要靠政府建立的社会保障制度支付的养老金度日。因此,每个人的一切活动与政府和财政密切相关。

企业,是国民经济中的经济单元。在市场经济中,企业自主经营、独立核算、自负盈亏。企业必须明白:为谁生产?生产什么?生产多少?怎样生产?在经营的过程中,企业与政府(与各个相关职能部门)有着千丝万缕的联系。企业注册登记、上市、退市;筹融资;购买土地;生产经营;产品销售;收益分配;破产、重组、关闭等均需要与政府打交道。即是说企业的一切活动与政府和财政密切相关。

在市场经济中,政府也是参与者之一,政府必须干预经济(凯恩斯及其学派的经济思想)。政府提供公共物品,因为私人部门(企业)不愿意提供(生产)或根本无力提供——交通、通信、供水、供电、供气、供暖、排水、排污、环境保护、公园、公厕等公共设施与公共服务;行政、国防、治安、司法和执法、义务教育、基础科研、公共卫生和公共设施等。政府为管理经济,要制定“五年”规划、财政政策、金融政策、产业政策等宏观经济政策。在重大和突发事件中,政府的作用是不可替代的,如:战争、2003年爆发的“非典”、2005年的“禽流感”、2008年“5·12”汶川大地震、2008年席卷全球的金融危机,等等。

政府的所有活动和行为,都可能涉及每个公民和企业。总之,政府为我们提供的一切都涉及花钱,这就是财政支出。政府要花钱,就得有钱的来源,这就是财政收入。政府的收支活动及其管理就是财政,而这种活动构成了政府经济活动的基础。

所谓财政,就是国家为了满足社会公共需要,凭借政治权力,强制、无偿地参与一部分社会产品所形成的一种分配关系。

(二) 财政的由来

从人类发展历史来看,财政是伴随生产力水平的提高和国家的产生而产生的,所以财政活动是一种历史悠久的经济现象。“财政”一词最早起源于西欧。13~15世纪,拉丁文 *finis* 是指“结算支付期限”的意思,后来演变为

finare, 则有“支付款项、裁定款项或罚款支付”的含义。到16世纪末,法国政治家波丹将法语 finances 作为“财政”一词使用,认为财政是“国家的神经”,随后逐步泛指国家及其他公共团体的理财。综观我国几千年留存下来的古籍,可以看到“国用”、“国计”、“度支”、“理财”等一类用词,都是关于当今的财政即政府理财之道的记载,还有“治粟内史”、“大农令”、“大司农”一类用词,则是有关当今财政管理部门的记载。我国“财政”一词正式出现在中文词汇中至今却只有百多年的历史。据考证,清朝光绪二十四年,即1898年,在戊戌变法“明定国是”诏书中有“改革财政,实行国家预算”的条文,这是在政府文献中最初启用“财政”一词。“财政”一词的使用,是当时维新派在引进西洋文化思想指导下,间接从日本“进口”的,而日本则是来自英文“public finance”并吸收中国早已分别存在并使用的“财”和“政”二字的含义,创造了财政一词。1903年,清政府又设立了财政处,从此官方开始使用“财政”。自民国开始,以“财政”命名官方机构,称“财政部”。

二、财政学的研究方法

(一) 财政学研究的对象

财政学(Public Finance)就是研究政府收支活动及其对经济运行所产生的影响的经济学分支。由于财政活动是政府从事各种经济、社会和政治活动的基础,因此,财政学也称为公共部门经济学或公共经济学。也有人把它叫做“政府经济学”(Public Sector of Economics),著名经济学家、2000年度诺贝尔奖获得者斯蒂格利茨(Stiglitz)就持这种观点。但财政学又不是纯粹的经济学,实际上它是经济与政治的结合体。所以,国内的一部分学者也认为它是政治经济学的一个分支(改革以前),可以这么说,财政学是在经济学和政治经济学所揭示的一般经济规律的基础上再进一步揭示财政分配关系及其分配规律。这是财政学研究的第一个层次。

由于财政是发生在经济基础与上层建筑领域的国家为主导的一种分配,它既包含作为经济基础的财政关系,也包含作为上层建筑的财政关系和财政制度。现实的财政活动是经济基础和上层建筑的结合体,具有经济基础和上层建筑的双重内容。这是财政学研究的第二个层次。

财政分配关系(国家凭借什么取得收入安排支出)、财政制度(财政运行依据的法律、税法、政府采购法)、财政政策(针对宏观经济形势:刺激需求、扩张;减少需求、紧缩)等都是财政学关注的问题。

（二）财政学的方法论基础

从马克思主义观点来看，科学的方法论只有一个，那就是唯物辩证法。这是自然科学和社会科学研究都必须遵循的唯一科学的方法论。

唯物辩证法体现在社会科学的研究上就是从现象到本质、从具体到抽象去研究事物，再由本质到现象、由抽象到具体去描述事物的方法论体系。这种科学的研究方法运用到财政学的教学上就是：实证分析与规范分析相统一。所谓实证分析就是按照事物的本来面目描述事物，说明研究对象“是什么”，就是按照财政活动的原貌，勾勒出从财政收入到财政支出全过程及其产生或可能产生的经济影响；规范分析要回答“应当是什么”，按照一定道德标准和价值观确定若干准则，并据以判断研究对象目前是否符合这些准则。如果存在偏离应如何调整。具体讲就是看看财政制度和财政政策是否符合一定准则，如果不符合应如何进行改革，并据以探讨财政改革问题。

第二节 市场失灵

市场是一种有效率的运行机制，但市场机制也有其本身固有的缺陷，当竞争性制度不能提供帕累托效率结果时，经济学把这种缺陷称之为“市场失灵（Market Failure）”。市场失灵为政府介入或干预经济运行提供了必要性和合理性的依据，这也是分析和研究政府与市场关系的基础。

可以给市场失灵下一个简单的定义，即是指市场无法有效率地配置资源。市场失灵可分为两大类：一是技术市场失灵（Technical Market Failure），是内在于市场体系的配置无效率问题，如垄断。二是社会市场失灵（Social Market Failure），即虽然在技术上是有效率的，但还是会产生一部分人不满意或不接受的结果，如收入不公、价格水平不稳定等。也正是社会市场失灵的存在和日益突出，才促使马斯格雷夫以及后来的经济学家把政府干预从资源配置领域扩大到其他领域，相应的财政职能也得到了丰富和发展。

一、资源配置领域的市场失灵

（一）公共物品

公共物品（Public Goods）具有非排他性（Nonexclusive）和非竞争性（Nonrival）的特征。这意味着市场定价机制遇到困难，因为市场机制排斥那些不愿意支付现行价格的人消费某种产品或服务。可是，倘若存在非排他性，

卖方不可能向买方索取价格，因为后者在任何情况下都可以免费消费，这就是所谓的免费搭车现象（Free - Rider Problem）。从另一角度来说，如果利用市场机制排斥人们享用公共物品则是低效率的，因为多一个人消费并不增加成本，亦即允许更多的人消费共用品的边际成本为零。

因为公共物品具有这些性质，所有人都相信不管有没有对社会作出贡献，都会从公共物品中得到益处，因而不愿意自动付费。正因为如此，私人企业也就没有动力生产和销售这类物品或服务。因此，市场不会供应这类物品或服务，如果供应，也是微不足道的。这一事实为政府介入提供了一个基本依据。从本质上讲，生产公共物品与市场机制的作用是矛盾的，生产者是不会主动生产公共物品的。而公共物品是全社会成员所必须消费的产品，它的满足状况也反映了一个国家的福利水平。如此，公共物品生产的滞后与社会成员与经济发展需要之间的矛盾就会十分尖锐。

（二）外部性

外部性也称外部效应（Extrenality）或溢出效应（Spillover Effect）。外部性概念的定义问题至今仍然是一个难题。有的经济学家把外部性概念看做是经济学文献中最难定义的概念之一。

外部性具有正外部性和负外部性。当出现正的外部效应时，生产者的成本大于收益，利益外溢，得不到应有的效益补偿；当出现负的外部效应时，生产者的成本小于收益，受损者得不到效益补偿，因而完全靠市场竞争不可能形成理想的效率配置。

不论是正外部效应导致的某些活动不足还是负外部效应导致的某些活动过度，都会造成资源配置低效率，就需要政府干预市场机制。政府既可以采用法律手段、行政手段，也可以利用经济手段来矫正外部性。政府的经济措施主要是采用税收和财政补贴。对正的外部效应给予适当补助鼓励，对负的外部效应加税缩小产量。还有另外两个办法：合并与外部效应有关的企业，使外部效应内部化；通过重新分配产权，由私人交易自行解决。

著名的科斯定理（Coase Theorem）指出，只要交易无障碍（交易费用为零），不管最初产权归谁，市场机制所导致的均衡最终会达到资源的优化配置即帕累托最优。

（三）规模收益递增（Increasing Returns to Scale）

为了保证市场机制能够发挥调节经济的作用，就必须有充分的竞争。然而在现实生活中，一方面，产品之间总是有差别的，存在着不同程度的不可替代性；另一方面，交通费用等交易成本也往往阻碍着资源的自由转移。这

些都会增强个别厂商影响市场的能力，从而削弱市场的竞争性。

例如，像自来水、电话、供电等自然垄断行业，大规模的生产可以降低成本，提高收益，即存在规模经济，一旦某个公司占领了一定的市场，实现了规模经营，就会阻碍潜在的竞争者的进入。因为新进入该行业的公司，由于生产达不到一定的规模，成本会高于大公司。因此在规模经济显著的行业，特别容易形成（自然）垄断。在存在垄断的情况下，垄断者凭借自身的垄断优势，往往使产品价格和产出偏离社会资源的最优配置要求。其后果是剥夺了消费者剩余，造成社会净福利的损失，既不公平也不效率。为此，各国都致力于削弱垄断的势力，如制定反垄断法或政府通过自己生产（公共生产）或公共定价办法，来达到更高效率的产出。西方国家法律凡认定为垄断就要对其制裁，其中一个办法就是拆分。

政府干预最常见的措施有：政府可以通过规定价格或收益率来管制垄断；政府在垄断部门建立公共企业，并从福利或效率角度而不是盈利角度出发规定价格。

（四）风险、不确定性

竞争性市场体系效率的一个前提是存在完全确定性。即是说，无论是消费者还是生产者都假定在确定性的情况下知道所有商品和生产要素的现行价格和未来价格。在现实中，将来的事件是不确定的，未来的价格也是如此，它们依附于嗜好、人口、技术等的变化以及各种偶然事件。

风险（Risk）与不确定性（Uncertainty）现象在经济生活中无处不在。风险和不确定性至少使市场体系产生两个问题：①市场不充足，特别表现在资本市场上。对于低息或无息贷款（学生贷款、农业贷款等）私人不愿意提供；私人保险市场亦如此。②缺乏足够的信息。

政府干预可采取措施：①介入风险大的市场，以弥补市场之不足；②通过有效的财政措施鼓励非政府部门勇于承担风险。为弥补信息不足，政府应提供一些必要的信息。

二、经济运行领域的市场失灵

（一）失业

在竞争性市场条件下，企业对劳动力的需求取决于两个因素：①雇用劳动力所能带来的收益；②雇用劳动力应支付的工资。当增加雇用劳动力所带来的利润大于为此支付的工资时，企业对劳动力的需求将增加。企业最终雇用劳动力数量是实际工资与边际劳动力物质产量相等时的劳动力数量。