

主 编 / 尤光付
副主编 / 丁 悦 陈关明
孟凡洲

财政

CAIZHENG YU
JINRONGXUE

与金融学

- 仙逝的巨擘
- 传道授业的学界大师
- 一言九鼎的高层智囊
- 新一代经济学人的杰出代表



中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

财 政 与 金 融 学

主 编 尤光付

副主编 丁 悦 陈关明
孟凡洲

中 国 经 济 出 版 社

图书在版编目 (CIP) 数据

财政与金融学/尤光付 主编. - 北京: 中国经济出版社, 2004.11

ISBN 7 - 5017 - 6717 - 3

I. 财… II. 尤… III. 财政金融 - 高等学校 - 教材 IV. F8

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 107629 号

出版发行: 中国经济出版社 (100037·北京市西城区百万庄北街 3 号)

网 址: WWW. economyph. com

责任编辑: 伏建全 (010 - 68319290 fjq0424@vip. sina. com)

责任印制: 张江虹

封面设计: 白长江

经 销: 各地新华书店

承 印: 北京市人民文学印刷厂

开 本: 880mm × 1230mm 大 32 开 印张: 14.5 字数: 354 千字

版 次: 2004 年 12 月第 1 版 印次: 2004 年 12 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 7 - 5017 - 6717 - 3/F·5351 定价: 29.00 元

版权所有 盗版必究

举报电话: 68359418 68319282

服务热线: 68344225 68353507 68341876 68341879 68353624

目 录

第 1 章 导 论	(1)
1.1 财政的含义、发展和特征	(1)
1.1.1 财政的含义	(1)
1.1.2 财政的产生和发展	(4)
1.1.3 财政的特征	(8)
1.2 金融的含义、发展和要素	(11)
1.2.1 金融的含义	(11)
1.2.2 金融的产生和发展	(12)
1.2.3 金融的构成要素	(14)
1.3 财政与金融的配合	(16)
1.3.1 财政与金融的互补性	(16)
1.3.2 财政政策	(16)
1.3.3 货币政策	(19)
1.3.4 财政政策与金融政策的配合方式	(22)
本章小结	(24)
第 2 章 市场失灵、政府失灵与财政职能	(27)
2.1 市场配置资源的效率	(27)
2.1.1 效率	(28)
2.1.2 帕累托效率观	(28)

2.1.3	边际效用观	(30)
2.1.4	市场效率的必要条件	(33)
2.2	“市场失灵”: 政府干预市场的缘由和范围	(34)
2.2.1	资源配置域的市场失灵	(35)
2.2.2	经济稳定域的市场失灵	(44)
2.2.3	收入分配域的市场失灵	(46)
2.3	“政府失灵”: 政府干预经济的困扰	(50)
2.3.1	“政府失灵”的表现	(51)
2.3.2	“政府失灵”的后果	(53)
2.3.3	“政府失灵”的原因分析 (1): 非市场 需求与供给的局限论	(57)
2.3.4	“政府失灵”的原因分析 (2): “恶治”论	(58)
2.3.5	“政府失灵”的原因分析 (3): “缺失”论	(59)
2.3.6	“政府失灵”的原因分析 (4): 公共 选择论	(60)
2.3.7	“政府失灵”的原因分析 (5): 寻租论	(67)
2.4	财政职能的界定	(73)
2.4.1	西方经济学说史上的财政职能观	(73)
2.4.2	现代中国学者的财政职能观	(75)
2.4.3	公共财政职能的界定	(78)
本章小结		(83)
第3章	财政支出	(85)
3.1	财政支出的含义和分类	(85)
3.1.1	财政支出的含义	(85)

3.1.2 财政支出的分类	(86)
3.2 消耗性支出和转移性支出分析	(93)
3.2.1 消耗性支出分析	(93)
3.2.2 转移性支出分析	(96)
3.2.3 财政支出结构的影响因素	(107)
3.3 财政支出规模分析与效益分析	(108)
3.3.1 财政支出规模的衡量指标	(108)
3.3.2 财政支出规模扩张的原因	(109)
3.3.3 财政支出效益分析	(114)
3.4 当代中国财政支出	(119)
3.4.1 财政支出的主要项目及其内容	(119)
3.4.2 财政支出存在的问题及其改进	(133)
本章小结	(135)
 第4章 财政收入	 (137)
4.1 财政收入的形式和分类	(137)
4.1.1 财政收入的主要形式：税、国债和费	(137)
4.1.2 财政收入的分类	(144)
4.2 财政收入的规模分析	(146)
4.2.1 财政收入规模的衡量指标	(146)
4.2.2 财政收入规模的影响因素	(148)
4.3 税收（上）：理论	(151)
4.3.1 税收中的公平与效率	(151)
4.3.2 税负转嫁与归宿	(156)
4.3.3 税制的模式与结构	(158)
4.3.4 税收制度改革	(166)
4.4 税收（下）：中国现行的主要税种	(177)

4.4.1	流转税	(177)
4.4.2	所得税	(183)
4.4.3	资源税	(186)
4.4.4	财产税	(188)
4.4.5	特定目的税	(188)
4.4.6	行为税	(191)
4.4.7	农业税	(194)
本章小结		(195)
第5章 货币		(198)
5.1	货币的含义和职能	(198)
5.1.1	货币的含义	(198)
5.1.2	货币的职能	(199)
5.2	货币的形式	(204)
5.2.1	货币的历史形态	(204)
5.2.2	货币制度	(207)
5.2.3	货币存量分层	(216)
5.3	货币的利息率	(217)
5.3.1	利息率的含义和计算	(217)
5.3.2	利息率的分类	(219)
5.3.3	利息率的决定因素	(222)
5.3.4	利率的作用	(223)
5.3.5	若干利息率理论简介	(224)
5.4	货币的供求机制	(232)
5.4.1	货币供给	(232)
5.4.2	货币需求	(241)
5.4.3	货币供求均衡机制	(247)

本章小结	(249)
第 6 章 信 用	(251)
6.1 信用的内涵和特征	(251)
6.1.1 信用的内涵	(251)
6.1.2 信用的特征	(253)
6.2 信用的基本形式	(253)
6.2.1 商业信用	(254)
6.2.2 银行信用	(256)
6.2.3 国家信用	(257)
6.2.4 消费信用	(258)
6.2.5 国际信用	(261)
6.3 信用工具	(262)
6.3.1 信用工具分类	(263)
6.3.2 基础信用工具	(264)
6.3.3 衍生信用工具	(267)
6.4 信用缺失及其治理	(270)
6.4.1 信用缺失的症状	(270)
6.4.2 信用缺失的危害性	(273)
6.4.3 信用缺失的缘由	(275)
6.4.4 信用缺失治理的思路和举措	(277)
本章小结	(286)
第 7 章 金融市场	(289)
7.1 金融市场的内涵、分类和功能	(289)
7.1.1 金融市场的内涵	(289)
7.1.2 金融市场的分类	(292)

7.1.3	金融市场的功能	(295)
7.2	短期资金市场	(297)
7.2.1	同业拆借市场	(297)
7.2.2	票据贴现市场	(300)
7.2.3	短期国库券与国债回购市场	(302)
7.2.4	可转让大额定期存单市场	(305)
7.3	长期资本市场	(307)
7.3.1	股票市场	(307)
7.3.2	债券市场	(316)
7.3.3	资本市场上的投资基金	(322)
7.4	外汇市场	(325)
7.4.1	外汇市场的结构	(326)
7.4.2	汇率与外汇储备	(327)
7.4.3	外汇交易业务	(338)
7.4.4	利用外资	(346)
	本章小结	(347)
 第8章 金融机构及其运作		(350)
8.1	储蓄——投资转化机制	(350)
8.1.1	储蓄动机	(350)
8.1.2	资金盈余与资金短缺的转移	(351)
8.1.3	金融机构的优势	(352)
8.1.4	金融机构的功能	(353)
8.2	金融机构的类型	(354)
8.2.1	国外金融机构的分类	(354)
8.2.2	中国金融机构的分类	(354)
8.3	中央银行	(356)

8.3.1	中央银行的形式特征和职能	(356)
8.3.2	中国人民银行的职能	(361)
8.3.3	中央银行的资产负债表	(364)
8.3.4	中央银行的货币政策工具	(366)
8.4	商业银行	(372)
8.4.1	商业银行的组织形式	(372)
8.4.2	商业银行的功能	(375)
8.4.3	资产负债业务和表外业务	(376)
8.4.4	商业银行的资产负债表	(382)
8.5	其他金融机构	(384)
8.5.1	政策性金融机构	(384)
8.5.2	信托投资公司	(388)
8.5.3	保险公司	(389)
8.5.4	邮政储蓄机构	(391)
8.5.5	证券公司	(392)
本章小结		(399)
第9章 风险与管理		(401)
9.1	财政风险	(401)
9.1.1	财政风险的内涵	(401)
9.1.2	财政风险的分类	(402)
9.2	金融风险	(405)
9.2.1	金融风险的涵义和特征	(405)
9.2.2	金融风险的分类	(407)
9.3	加强财政管理, 防范财政风险	(409)
9.3.1	完善预算管理	(409)
9.3.2	深化投资体制改革	(424)

9.4	加强金融监管, 防范金融风险.....	(426)
9.4.1	金融监管的构成	(427)
9.4.2	银行业监管、证券业监管和保险业监管	(431)
9.4.3	中国的金融监管机构及其职责	(437)
	本章小结	(442)
	参考文献	(444)
	后 记	(450)

第 1 章

导 论

在人类社会的经济活动中，财政源远流长，金融后来居上。现代市场经济环境里，二者基于互补性而形成的有效配合，有益于社会、经济和人的全面、协调的发展。故研究市场经济发展中的市场资源配置和政府干预问题，探讨市场与政府的关系，就有必要将财政（公共金融）和金融（专业金融）结合起来考虑，以利形成有效配合。

1.1 财政的含义、发展和特征

1.1.1 财政的含义

财政（Finance）一词源于公元 13 ~ 15 世纪的拉丁文 Finis，有结算、支付的意思。后经演变，到公元 16 世纪时，在法语中，该词指公共收入和公共理财活动。20 世纪初期，日本在引进该词后单用汉字中的“财”与“政”的字义，合成

“财政”一词。

尽管古代中国有“国计”、“度支”制度，古希腊城邦也有司库制度，但对于财政学的研究，却始于 17、18 世纪时德国王室私人议事会的智囊团（由一批被国王选为顾问的学者构成）。该议事会中的学者经常研究、讨论如何管理王室财产及收支等问题，以后被称为“官房学派”。

官房学派的理论观点深深地影响了古典经济学理论的创始人之一，即 18 世纪英国古典经济学家亚当·斯密（Adam Smith）。他在 1776 年发表的《国民财富的性质和原因的研究》一书中，以经济自由为中心思想，以国民财富为研究对象，从分工开始，依次论述交换、货币、价值、价格、工资、利润、地租、资本、各国财富的进步、重商主义、重农主义等问题之后，设了专篇来“论君主和国家的收支”，从而系统地研究了国家财政收支、税收和公债等问题，把政府财政的管理范围和职能限定在公共安全、公共收入、公共服务、公共工程、公共机构和公债等范围内，有创见地把财政作为经济学中的一个重要范畴来研究，基本上确立了西方早期公共财政学的理论框架。

在此之后，马歇尔（Alfred Marshall）对税收转嫁和税收负担的分析，为现代税收理论奠定了基础；庇古（Athur Pigou）从效用角度研究税收负担的分摊，建立起了税收规范理论；瑞典学者维克塞尔（Wicksell）和瑞士学者林达尔（Erik Lindahl）则将财政预算的支出过程与税收收入结合起来，并将公共部门的决策过程看作是一个政治的、集体的选择过程，分析了公共部门供求之间的均衡，从而形成了“林达尔均

衡”理论[●]。

1929年，资本主义世界经济危机大爆发。基于对经济危机的问题分析和对策探讨，英国学者凯恩斯在1936年发表了《就业、利息和货币通论》，提出经济危机是由有效需求不足引起，主张国家干预的财政经济政策，扩大财政开支，大量发行公债，以利增加有效需求。

20世纪30年代以后，西方经济学家们开始以市场失灵及其矫正为切入点考虑公共财政问题，试图从弥补市场失灵和政府失灵、提供公共物品、组织政府收支、调节资源配置与收入分配、稳定宏观经济等角度或方面来探讨财政是什么和财政干什么，从而使财政的研究逐步因“公共选择”等理论的影响而转向了对公共经济问题的研究。

20世纪70年代，西方发达国家出现经济滞胀。一些学者将其中的若干经济问题归咎于凯恩斯主义和后凯恩斯主义，并且反对国家干预，反对实行扩张性财政政策。从此，在西方发达国家形成了主张国家干预和反对国家干预的诸多学派。

近些年来，随着信息经济学、制度经济学、经济博弈论的广泛发展和深化，西方经济学家们从信息不确定、不完全以及市场非均衡等观点出发，重新解释政府与市场、政府与企业、政府与居民个人以及各级政府之间的分配关系，对财政支出制度以及税收制度的有效性做了进一步的探讨。[●]

● 林达尔(Erik Lidahl)均衡：假定每个社会成员都愿意准确地披露自己可以从公共物品或服务的消费中获得的边际效益，而不存在隐瞒或低估其边际效益以逃避自己应分担的成本费用的动机；假定每个社会成员都清楚地了解其他社会成员的嗜好以及收入状况，甚至清楚地掌握任何一种公共物品或服务可以给他们带来的真实的边际效益，从而不存在隐瞒个人边际效益的可能。那么，如果每一个社会成员都按照其所获得的公共物品或服务的边际效益的大小，来捐献自己应当分担的公共物品或服务的资金费用，则公共物品或服务的供给量可以达到具有效率的最佳水平。

● 参见刘玲玲编著：《公共财政学》，清华大学出版社，2000年，第12页。

在上述理论研究的基础上，关于财政的含义，我国学术界有不同的理解。其主要观点有四种：

一是“价值分配论”。这种观点认为，政府财政是货币充当支付手段的机能扩展到商品流通之后所产生的，介入并强制分配价值的活动。

二是“剩余产品分配论”。这种观点认为，政府财政是政府依仗国家强制力组织占有剩余产品的过程。

三是“社会共同需求论”。这种观点认为，政府财政主要是为了满足社会公共需要而形成的社会集中化的分配关系。

四是“国家分配论”。这种观点认为，财政是国家（政府）为实现政府职能和满足社会公共需要，凭借国家强制力无偿地强制对一部分社会产品进行的集中性分配，含筹集、分配、使用、周转等分配活动和分配关系。

我们认为，“国家分配论”较好地概括了政府财政活动的本质所在。

1.1.2 财政的产生和发展

财政是一个历史的经济范畴。

在原始社会中，社会生产力水平极为低下，人们共同劳动，劳动产品归全体成员共同所有，没有私有制，没有阶级，没有国家。根据摩尔根《古代社会》和恩格斯《家庭、私有制和国家的起源》的研究，基于以血缘关系结成的原始社会基本的生产、生活圈，氏族治理在氏族、胞族、部落和部落联盟诸层面由低而高地演绎。

作为一种非国家意义上的民主，氏族有议事会、酋长；胞族有胞族议事会、胞族长；部落有部落酋长和军事首领；部落联盟有联盟议事会和最高军事首长。若干历史文献表明，这四级组织有利益差别，但又有密切的共同利益。利益差别一般是非对抗性的，但有时也是对抗性的，以致引起争霸之战。

在氏族民主的规则和习俗中，氏族成员的权利与义务主要是：①经济上的公有制，决定了人人平等；②内部共同事务由全体成年男女组成的大会或议事会议决；③选举、罢免氏族和部落的首领；④互助、保卫与血亲复仇；⑤相互继承已故成员遗产；⑥氏族内禁婚。

大量考古发掘和历史传说、历史文献表明，氏族、部落、部落联盟中有若干公共需要或公共服务。如：祭祀、战争补给、防御设施、迁徙、灌溉等等。其费用是通过首脑、酋长的权威和舆论的威严、压力所督促提供。

可以推定，生产力极为低下状态中的生产资料公有，无私产，无阶级差别，决定了氏族制度氛围里人与人之间关系的平等性（排除了人的生理差异，如智力、语言、交际能力、体力、美丑等）。这样一来，氏族内部的共同事务由全体成年男女组成的议事会公开讨论来决定；氏族和部落的首领也由全体成员选举产生，并且随时可能被成员们所撤换。因此，公共事务治理中必需的权力是处于社会之中的“自然发生的共同体的权力”。恩格斯写道：“这种十分单纯质朴的氏族制度是一种多么美妙的制度呵！没有军队、宪兵和警察，没有贵族、国王、总督、地方官和法官，没有监狱，没有诉讼，而一切都是有条不紊的。……一切问题，都由当事人自己解决，在大多数情况下，历来的习俗就把一切都调整好了。”●

随着人类文明的进展，以工具和工艺的改进、效率的提高、交往的扩大和交易范围、品种的拓展而表现出来的生产力的发展和提高，致使生产关系急剧发生着与之相适应的变化。

首先，大约在父系氏族公社前期，畜牧业与农业分离。这导致：经济的交换成为可能；私有财产出现；奴隶出现；家长制家庭出现。家长制家庭是以一个男子为首的大家庭，它包括

● 《马克思恩格斯选集》第4卷，人民出版社，1972年，第92~93页。

有一家之长及其晚辈，也包括一些奴隶。家长制家庭出现后父权制的崛起，“是女性的具有世界历史意义的失败”。“由于母权制倾覆、父权制的实行、对偶婚制向一夫一妻制的逐步过渡而被确定下来，并且永久化了。但这样一来，在古代的氏族制度中就出现了一个裂口：个体家庭已成为一种力量，并且以威胁的姿态与氏族对抗了”。^①

于是，社会公共权力组织也出现重大调整，成年妇女已不再参与氏族和部落议事会的活动。也就是说，妇女已被排除在公共权力的平等决策权之外。这时，公共权力中的主体与客体开始出现分离的情况，奴隶、妇女已成为纯粹的政治客体。权利和义务在氏族、部落成员中已有不平等的分配。原始权力的“公共性”开始消失。

其次，青铜器和铁器的应用，使手工业从农业中分离出来。这导致：奴隶制巩固并发展；个体家庭开始成了社会经济单位；财产上的差别导致富人与穷人之分；部落联盟出现；军事首长、议事会、人民大会出现；攻地掠城的战争频繁，军事首领常设；议事会慢慢被显贵所把持。

再次，畜牧业、手工业、农业分工后，产生了直接为了交换的商品生产，分离出了商人阶级。这是“有决定意义的重要分工”。这导致：财富迅速集中，货币出现；奴隶数量大增；人口流动与杂居；自由民与奴隶、富人与穷人、本地人与外来民之间、城乡之间、工农商之间的矛盾和利益冲突，不可能由原来的氏族制解决了。

在父系氏族公社末期，随着第二次、第三次社会大分工的发生，手工业、商业与农业分离，私有制和奴隶制进一步发展，阶级矛盾日益尖锐。于是，公共权力出现重大变化：一是增加了公共权力机构，使公共权力机构的专门化更加明显，在

① 《马克思恩格斯选集》第4卷，人民出版社，1972年，第158页。