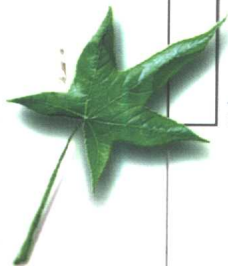


教育部人文社会科学“九五”规划项目

ZHONGQINGNIAN JINGJIXUEJIA WENKU

中青年

经济学家文库



中国经济发展中 财政政策与货币政策

李武好 / 著

ZHONGGUO JINGJI FAZHANZHONG
CAIZHENG ZHENGCE YU HUOBİ ZHENGCE



经济科学出版社

中国经济发展中财政政策 与货币政策

李武好 著

经济科学出版社

2001年·北京

责任编辑：贺聿坤
责任校对：晶 妍
版式设计：周国强
技术编辑：刘 军 王 娟

中国经济发展中财政政策与货币政策

李武好 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区万泉河路 66 号 邮编：100086

总编室电话：62541886 发行部电话：62568485

网址：www.esp.com.cn

电子邮件：esp@public2.east.net.cn

天宇星印刷厂印刷

三河德利装订厂装订

850×1168 32 开 9 印张 230000 字

2001 年 4 月第一版 2001 年 4 月第一次印刷

印数：0001—3000 册

ISBN 7-5058-2463-5/F·1855 定价：15.80 元

（图书出现印装问题 本社负责调换）

（版权所有 翻印必究）

序

经济发展问题可以说是一个常说常新的话题。经济发展是与经济增长相对应的概念，该书认为可以狭义地理解为提高一国可得资源的利用过程，这一过程将带来国民收入增长，从而增加一国的社会福利。理论研究证明，没有发展效应的经济增长将最终损害长远的经济增长。

我国自实施改革开放政策以来，经济高速增长，取得了令世人瞩目的成就。但在高速增长中也出现一些不容忽视的问题，诸如：经济结构失调和收入差距的扩大，制约着社会有效需求和有效供给，从而影响经济的持续稳定的增长；在一段时间内，财政收入（预算内）占 GDP 比重和中央财政收入占全部财政收入比重呈下降趋势，银行成为资金集散的“独木撑天”的局面，财政政策与货币政策之间缺乏有效地配合，减弱了国家宏观调控力度和效应，对经济结构调整和收入差距扩大的调节不是十分有力；国内储蓄与利用外资同时增长，而国内储蓄转化为投资的机制不够完善，渠道不畅，效率不高，没有充分发挥国内高储蓄率的优势，这对一个资金短缺的发展中国家的经济增长也十分不利；等等。

财政政策与货币政策是国家宏观调控的两大系统，而任何时候都要通过两种政策有机地相互配合才能取得宏观调控的预期效果。本书是以马克思主义基本原理为指导，有鉴别的吸收当代发展经济学和制度经济学的研究成果，紧密结合中国的当前实际，采取规范分析与实证分析相结合的方法，从两种政策相互配合的角度，研究充分发挥两种政策在宏观调控中的作用，从而促进国民

经济的健康、持续和稳定的发展。

作者首先提出关于经济发展的衡量标准问题，这对研究财政政策和货币政策在经济发展中的作用是十分必要的，因为它是研究该主题的前提和依据。我国过去长时期内主要是以经济增长率作为经济发展的指标，也是作为考核各级领导工作成绩的主要标准，这种做法实际上是混同了经济发展与经济增长二者的区别，以经济增长代替了经济发展，在经济增长率的导向下，对我国的经济发展产生了相当的负面影响。如片面追求增长率而不顾质量和效益，相互攀比，重复建设，盲目引进，造成巨大浪费，而且导致产业结构、技术结构和地区结构的失调；片面追求数量增长而不顾产销的衔接及生产与消费的均衡；经济增长了，生态平衡和环境保护出现恶化趋势；居民收入总量增长了，而对收入差距扩大的调节重视不够。可喜的是，中央及时地矫正了这一偏差，2000年3月召开的党的十五届三中全会，明确提出不再使用单一的增长率指标，而是按经济发展的要求采取多项指标考核各项工作。

作者在书中根据自己研究的体会，提出了一些协调财政政策与货币政策的有益的观点。比如：作者认为，财政政策与货币政策可以有多种配合方式，但由我国转轨时期市场体制以及当前经济发展的特定阶段和宏观调控的目标，决定了我国应当采取扩张性财政政策与紧缩性货币政策的配合方式；作者认为，根据本书对经济发展的定义，在经济增长过程中，一般而言，低收入者在国民收入增量中获得的越多，经济发展的效应就越明显，因而提出通过财政政策与货币政策的配合，确保低收入阶层的福利水平至少与经济增长速度同步增长，并从需求管理、资金分配和资源配置各方面充分考虑低收入阶层的福利；作者认为，应根据我国具体国情来解释国内资金相对富余的现象，处理好内资与外资的关系，提出通过财政政策与货币政策的配合，首先用好国内资金，充分发挥高储蓄率的优越性，而后才可能更好地利用外资；如此等等。这些见解，对进一步完善我国的财政政策与货币政策及其

相互配合，无疑具有积极的意义。

本书是作者在博士学位论文的基础上写成的，只是对真正理解财政政策与货币政策在经济发展中的作用问题，开了个头，为进一步研究提供了理论起点，有许多问题还有待于做深入的研究和探讨。作为导师，我祝贺该书的出版，并希望作者不懈努力，百尺竿头，再进一步，取得成功。

陈 共

2000 年 12 月

图书在版编目 (CIP) 数据

中国经济发展中财政政策与货币政策/李武好著.
北京: 经济科学出版社, 2001

(中青年经济学家文库)

ISBN 7-5058-2463-5

I. 中… II. 李… III. ①财政政策—研究—中国
②货币政策—研究—中国 IV. ①F812.0 ②F822.0

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 13707 号



作者简介

李武好，男，1968年3月生于安徽省枞阳县。1990年7月毕业于北京科技大学社会科学系，获法学学士学位。1990~1994年在冶金工业部华东地质勘查局工作，曾任华东地质勘查局劳动服务公司经理。1997年7月毕业于复旦大学国际金融系国际金融专业，获得经济学硕士学位。1997年9月进入中国人民大学财政金融学院财政学专业学习，2000年7月获得经济学博士学位。毕业以后留在中国人民大学财政金融学院任教，同时于2000年9月进入南开大学金融系博士后流动站从事博士后研究工作。曾在《生产力研究》、《经济师》、《税务与经济》、《当代中国经济》、《经济研究参考》等学术杂志上发表了10余篇论文。

中青年经济学家文库

(已出版书目)

《东亚奇迹与“强政府”》
《市场论》
《跨国银行论》
《效率与供给经济学》
《论企业家行为激励与约束机制》
《现代资产组合理论与资本市场均衡模型》
《投资基金论》
《共生理论》
《要素市场发育与政府效率》
《中国出口增长奇迹》
《市场经济与财务管理》
《财政本质与财政调控》
《市场秩序论》
《中国人力资本形成及现状》
《产权置换、企业购并的理论与运行》
《转变经济增长方式与宏观金融调节》
《中国现代垄断经济研究》
《股票市场效率论》
《透视政府经济职能》
《经济发展中的税收政策》
《税收调控研究》
《市场社会主义》
《缩小地区差距的财政政策研究》
《中国财政扶贫研究》
《可持续发展的微观解理》
《现代社会的福利制度》
《中国经济发展中财政政策与货币政策》

目 录

序	陈 共
第一章 经济发展与政府干预	(1)
§ 1.1 经济发展的一般理解	(1)
§ 1.1.1 经济发展的含义	(1)
§ 1.1.2 经济发展的衡量	(5)
§ 1.1.3 经济发展的目的与途径	(9)
§ 1.1.4 必需品与奢侈品	(13)
§ 1.2 经济发展中的政府干预	(16)
§ 1.2.1 自由主义与政府干预的争论	(16)
§ 1.2.2 经济发展需要政府干预的理由	(20)
§ 1.3 政府干预经济发展的政策工具	(26)
§ 1.3.1 财政政策与经济发展	(26)
§ 1.3.2 货币政策与经济发展	(27)
§ 1.3.3 选择政策工具时应考虑的因素	(30)
§ 1.4 经济发展的障碍	(35)
§ 1.4.1 来自于经济和国际秩序方面的障碍	(35)
§ 1.4.2 政府对经济发展所构成的障碍	(37)
§ 1.4.3 关于替代性的概念	(41)
§ 1.5 财政政策与货币政策的作用	(42)
小结	(45)
第二章 保持宏观经济稳定的财政政策与货币政策	(48)
§ 2.1 改革开放以来的经济波动	(49)
§ 2.1.1 经济运行情况实证分析	(49)

§ 2.1.2 我国是否存在政策周期	(53)
§ 2.2 财政、货币政策机制与我国宏观经济波动	(58)
§ 2.2.1 财政政策与我国经济波动	(58)
§ 2.2.2 货币政策与我国经济波动	(62)
§ 2.2.3 经济波动中财政政策和货币政策的配合	(69)
§ 2.3 财政政策与货币政策配合模式的选择	(79)
§ 2.3.1 IS—LM 模型中的财政政策与货币政策	(80)
§ 2.3.2 我国财政政策与货币政策效果	(82)
§ 2.3.3 “双松”、“双紧”配合模式不适合中国国情	(84)
§ 2.4 财政政策与货币政策:谁松谁紧?	(93)
§ 2.4.1 财政政策与货币政策约束机制比较	(93)
§ 2.4.2 实施扩张性财政政策的必要性	(95)
§ 2.4.3 扩张性财政政策下的货币政策选择	(97)
小结	(101)
第三章 资金筹集中的财政政策与货币政策(上)	(103)
§ 3.1 资金筹集与经济发展	(103)
§ 3.1.1 储蓄—资本—经济增长:储蓄在经济发展中 的作用	(103)
§ 3.1.2 国内储蓄与国外储蓄	(107)
§ 3.1.3 卡列茨基的资金筹集理论	(110)
§ 3.2 中国国内储蓄剩余与引进外资	(116)
§ 3.2.1 国内存差与外资引进现状	(116)
§ 3.2.2 国内资金过剩的性质	(119)
§ 3.2.3 国内储蓄过剩与外资引进	(126)
§ 3.3 政府储蓄	(127)
§ 3.3.1 政府储蓄的含义	(127)
§ 3.3.2 我国政府储蓄的变化	(129)
§ 3.3.3 税收与政府储蓄	(132)
§ 3.3.4 经常性支出与政府储蓄	(141)

第四章 资金筹集中的财政政策与货币政策(下)	(148)
§ 4.1 私人国内储蓄	(148)
§ 4.1.1 家庭储蓄的决定因素	(150)
§ 4.1.2 我国居民储蓄增长格局及原因分析	(155)
§ 4.1.3 促进居民储蓄合理增长的政策选择	(166)
§ 4.2 外国储蓄	(176)
§ 4.2.1 外国资本对于经济发展的作用	(177)
§ 4.2.2 外资流入的形式与促进经济发展的不同潜力	(181)
§ 4.2.3 外国直接投资	(187)
§ 4.2.4 促进外资引进和利用的政策选择	(192)
§ 4.3 我国储蓄格局的整体分析	(197)
小结	(204)
第五章 投资结构调整中的财政政策与货币政策	(208)
§ 5.1 我国经济结构的现状与问题	(211)
§ 5.1.1 我国三次产业的结构特点	(211)
§ 5.1.2 我国经济结构调整中的资金供给与需求	(216)
§ 5.2 政府投资	(221)
§ 5.2.1 投资结构调整中的政府干预	(221)
§ 5.2.2 公共投资的一般原则	(224)
§ 5.3 我国政府投资的重点选择	(229)
§ 5.3.1 基础产业发展与政府投资融资	(230)
§ 5.3.2 农业发展与政府投资	(234)
§ 5.3.3 人力资本投资与经济发展	(238)
§ 5.4 引导私人投资的政策措施	(242)
§ 5.4.1 税收措施与私人投资结构	(244)
§ 5.4.2 我国税收政策在鼓励投资结构调整中存在的问题	(246)
§ 5.4.3 信贷政策与私人投资结构调整	(252)

§ 5.5 区域经济协调发展中的财政政策与货币政策	(254)
§ 5.5.1 我国区域经济发展不平衡的政策因素	(256)
§ 5.5.2 促进我国区域经济协调发展的政策选择	(260)
小结	(263)
主要参考文献	(266)
后记	(276)

第一章 经济发展与政府干预

本书主要探讨在中国经济发展的过程中，财政政策和货币政策应发挥哪些作用，以及如何发挥这些作用。本书分析认为，在经济发展过程中需要政府干预，而政府干预经济的两大政策工具就是财政政策和货币政策。本章将首先论述经济发展的含义以及在衡量经济发展过程中所出现的一些问题；然后说明如果要实现经济发展，政府必须干预经济的主要原因以及在选择政策工具时应该考虑的主要因素；接着将论述经济发展的主要障碍，特别是政治及制度因素在经济发展中所起的关键作用，因为政府的政策与一定的制度是密切相关的，这也是本书经常要涉及的一个问题。最后一节讨论财政政策与货币政策在经济发展的具体作用。

§ 1.1 经济发展的一般理解

§ 1.1.1 经济发展的含义

一般认为，经济发展 (Economic Development)^① 是古典经济学家最先注意到的问题。第二次世界大战以后，第三世界国家的普遍贫困与落后促使了很多经济学家从发展的角度来研究不发达国家的经济发展问题，发展经济学开始兴盛，经济发展问题开始受到世界各国的关注。

^① 参见词条“Development Economics”，《新帕尔格雷夫经济学大辞典》（第1卷），经济科学出版社1996年版，第884页。

不同的经济学家从不同的角度出发来研究发展或经济发展的含义，但普遍的是强调落后或不发达国家的经济发展途径或经济发展应该具有怎样的过程。格申克龙^①认为后进国家可以通过向发达国家学习先进的技术来加速其经济发展的过程。发达国家先进技术进步的过程可以看做是一部蓝图的集锦，后进国家可以自由享用这种蓝图，因此后进国家具有一种落后的优势，因为这些国家无须再为已有技术的开发付出代价。实际上，欠发达国家这种技术的获得并不是无代价的，而且在很多时候并不具备可能性。除此之外，人们只看到知识和技术从先进国家向落后国家转移是后进国家发展过程中必然存在的一个特征，而很少提及发展过程本身是怎样开始以及如何维持下去的，特别是没有注意到国家在经济发展中的作用。罗森斯坦—罗丹^②首先提出平衡增长学说，而后纳克斯^③又进一步发展和深化了这一理论，认为落后国家的经济发展是通过平衡增长来实现的。虽然这一理论强调后进国家从现存的知识和技术中获益的重要性，但是正如该学说的倡导者所提出的那样，经济发展中的核心问题应是如何通过引导工业部门的投资来诱发最初的增长，并对投资进行引导而不是让追求利润最大化的企业自主决策的原因进行了透彻的分析。^④另一位发展经济学家赫希曼^⑤却提出了与此相反的论点，认为经济发展

① Gerschenkron, A., 1952. "Economic Backwardness in Historical Perspective." In *The Progress of Underdeveloped Countries*, ed. B. Hoselitz, Chicago: Chicago University Press.

② Rosenstein—Rodan, P. N. 1943. Problems of industrialization of Eastern and South—Eastern Europe. *Economic Journal* 53, June—September, 202—11.

③ Nurkse, R. 1953. *Problems Of capital formation in Underdeveloped Countries*. Oxford: Blackwell.

④ 纳克斯的思想实际上是认为欠发达国家的工业化进程应该通过政府来主导，一是通过政府直接投资本身来进行；二是通过政府有关政策来引导私人投资的结构和方向。因为由市场来引导的私人投资结构可能与经济发展的要求不相符合。这种观点在本书的第五章中得到了充分的体现。

⑤ 艾伯特·赫希曼：《经济发展战略》，经济科学出版社1991年版，第18—22页。

的正确途径应该是通过不平衡增长来实现的。赫希曼对不平衡增长的论证非常具有想像力,认为当增长处于不平衡状态时,某些部门的生产能力将会超过其他部门,结构就在“正常的”价格水平上造成供给和需求之间的不平衡。这种不平衡会产生一种拉力,将资源配置到最有效率的地方去。作为一种经济发展理论,平衡增长与不平衡增长似乎要求国家在推进工业化的过程中扮演不同的角色,但实际上均包含国家要在经济发展中起积极作用的思想。

刘易斯^①从二元经济的角度分析了落后国家经济发展的途径。在刘易斯的模型中,不发达经济由两个部门组成:一个是传统的、人口过剩的农村生计部门,在该部门中边际劳动生产率为零,因而劳动力从农业部门流出不会给农业产出带来任何损失。另一个部门是具有较高的劳动生产率的现代城市部门,这些部门的劳动力是由农村部门转移来的。同时还假定资本家的全部利润用来再投资,并且城市部门的工资水平维持不变并高于农业部门。现代部门增长和扩张的过程假定继续进行到农村剩余劳动力都被新的产业部门吸收为止。一旦达到这种平衡,就会发生经济结构的转换。刘易斯的两部门发展模型与西方发达国家的经济增长的实践是一致的,但是其中的三个假设与大多数发展中国家的制度和经济现实不相符合。必须经过修改以后才能用来指导发展中国家的具体实践。另外一些经济学家如普雷维什^②、辛格^③则从贸易与经济发展的角度来论述经济发展的过程。

我们无意对这些发展经济学家有关经济发展思想做出评价。从有关文献资料来看,目前没有一个经济发展的定义可以充分反

① Lewis, W. A. 1954. *Economic Development with Unlimited Supplies of Labour*. Manchester School 22, May, 139—91.

② Prebisch, R. 1950. *The Economic Development of Latin America and its Principal Problems*. New York: United Nations.

③ Singer, H. W. 1950. "The Distribution of Gains Between Investing and Borrowing countries." *American Economic Review*. May, 437—85.

应发展中国家经济发展的经历^①。对经济发展含义的多种理解，从另一方面也说明了发展中国家实际情况的多样性，同时也表明经济发展的含义是随着社会政治、经济、制度条件的变化而不断发展的。

另外一些经济学家，如马尔科姆·吉利斯^②等，也论述了经济发展与经济增长之间的区别，从与经济增长的对比中来论述经济发展的含义。一般认为，经济增长和经济发展，虽然有时可以互相替代，但其中却存在着一些基本的区别。^③经济增长指的是国民收入或人均国民收入以及国民产值的提高。只要一个国家商品产量和劳务量提高了，我们就可以把它看做是经济增长。而经济发展具有更广泛的含义。经济发展，除了人均收入的提高以外，还包括经济结构的基本变化。其中的两个重要的变化是：工业在国民产值中的比重上升（以及农业比重的下降）和城市人口所占百分比的上升。消费格局也会发生显著的变化，人们不用再把全部的收入用于购买必需品，而是逐步转移到购买耐用消费品和供闲暇时间使用的消费品及劳务上。同时，在经济发展的过程中，这个国家的人民必须参与这个发展的过程，成为使经济结构发生上述重大变化的主要参与者，分享经济增长带来的好处。如果只是少数人获利，就不能算是经济发展。人们一般认为没有经济增长也就没有经济发展，人们希望生活得更健康和受到良好的教育。这些福利方面的指标与人均收入的高低密切相关。但是，经济发展并不是以收入增加为惟一的目的。简言之，发展是一个通过物质生产的不断增长来满足不断增长的人们基本需要的概念，对发展

① 杰拉德·M·梅耶：《经济发展的主要问题》，牛津大学出版社1970年版，第9页。

② [美]马尔科姆·吉利斯等著：《发展经济学》，经济科学出版社1989年版，第22页。

③ 关于经济发展与经济增长的区别，请参见陈共主编的《财政学》，中国人民大学出版社1999年版，第35页。