

CAIZHENGHUOBIZHENGCEYUXIANDAISHICHANGJINGJI

财政货币政策与 现代市场经济

李圣君/著



东北财经大学出版社

财政货币政策与现代市场经济

李圣君 著

东北财经大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财政货币政策与现代市场经济/李圣君著. —大连:东北财经大学出版社, 2002.1 (2002.2 重印)

ISBN 7-81044-976-1

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

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 085862 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

总编室: (0411) 4710523

营销部: (0411) 4710525

网址: <http://www.dufep.com.cn>

读者信箱: dufep@mail.dlptt.ln.cn

东北财经大学印刷厂印刷

东北财经大学出版社发行

开本: 880 毫米 × 1230 毫米 1/32 字数: 342 千字 印张: 11 1/2 插页: 2

印数: 5 001—7 000 册

2002 年 1 月第 1 版

2002 年 1 月第 2 次印刷

责任编辑: 郭洁

责任校对: 一频

封面设计: 钟福建

版式设计: 丁文杰

定价: 28.00 元

前言

业内人士指出:中国经济已经进入建国以来包括改革开放以来经济效益和增长质量的最佳时期。其主要标志是宏观经济基本稳定,既无波动,又无通胀。

尽管如此,中国经济深层次的矛盾却依然存在:国有经济效益低下,不良资产攀升,下岗职工增多;金融呆坏账比率大,信贷渠道不畅,社会信用制度急需改革;股市风险加剧,泡沫大,市盈率高,尚需整顿规范;财政赤字大,支出又面临持续扩张的压力;国债市场需要进一步调整和完善等等。

与此同时,在经历了长达 15 年的艰苦努力谈判之后,中国已经于 2001 年 11 月 10 日正式加入世界贸易组织。这一事实说明,世界的发展离不开中国,而开放的中国更需要世界。加入 WTO,标志着中国的对外开放事业进入了一个崭新的阶段,中国将更深、更广、更大范围地融入世界经济浪潮。机遇与挑战并存,希望与风险同在。

鉴于此,如何运用好财政货币政策来促进中国经济的持续稳定发展和社会的长治久安,使中国经济尽快与世界经济接轨而不发生大的波动,对决策者来说,显得尤为重要。

《财政货币政策与现代市场经济》适逢盛事与读者见面了。值得欣慰的是,本书在对财政货币政策一般理论进行分析研究的基础上,在回顾总结了建国以来,特别是改革开放以来财政货币政策运用的实践经验基础上,在系统地介绍了西方发达国家特别是美国、英国、德国和日本等国财政货币政策运用的典型经验基础上,对中国加入 WTO 之后财政货币

政策对经济增长、经济稳定、经济增长方式转变、物价稳定、充分就业以及国际收支平衡等重大问题进行了系统的论述,并阐述了中国财政货币政策运用的发展方向等,以期与热心于这方面研究的同志共勉。

“衣带渐宽终不悔,为伊消得人憔悴。”尽管本书的写作花费了三年多的时间,倾注了作者大量的心血,但由于学识水平所限,时间精力不足,特别是由于改革开放是一项前无古人的事业,就我们的能力和水平,很难对所有问题都得出满意的结论,许多理论还有待于进一步探索、研究和追求。好在对于我们来说,这不是结束,而仅仅是研究的开始。

李圣君

2001年12月

内容提要

中国经济已经进入建国以来包括改革开放以来经济效益和增长质量比较好的时期。其主要标志是宏观经济基本稳定,既无波动,又无通胀。由于实行积极财政政策和稳健货币政策,进一步扩大内需,推进结构调整和各项改革,克服世界经济增速减缓带来的不良影响,经济运行质量总体良好,人民生活水平不断提高,国内生产总值稳定增长,2000年首次突破1万亿美元大关,2001年前三季度达到8119亿美元。1953—1978年期间GDP增长率波动系数为154%,而改革开放以来,其波动系数明显下降为33%，“八五”和“九五”期间则分别为17%、12%。同时,经济增长质量和经济效率得到明显改善,经济增长率“八五”和“九五”期间分别为12%、8.3%。消费率由1995年的57.5%提高到2000年的60.8%，“九五”期间居民消费达到23.45万亿元,投资增长率为11.2%,财政收入增长率为16.5%。

尽管如此,中国经济深层次的矛盾却依然存在。其主要表现:国有企业经济效益低下,不良资产上升,不堪重负;金融呆坏账比率较大,信贷渠道不畅,社会信用制度急需整顿;财政赤字较大,国债市场需要调整和完善,财政支出面临持续扩张的压力;股市风险加剧,泡沫太大,市盈率较高,急需规范整顿;农村经济的市场化程度较低。虽然中国经济的增长在世界上是名列前茅的,但这种高速增长在很大程度上是无效高增长,因而所创造的繁荣也是掩盖了许多深层次矛盾的表面繁荣。其背后是巨大的财政赤字、金融体系运转的不畅、自然资源巨大的浪费和宏观调控不力等等。我们追求的是有效的经济增长,而有效的经济增长是需要一个客观

过程的。鉴于此,为了真正实现经济的有效增长,保证国民经济持续稳定协调发展和社会的长治久安,克服上述经济体制运行中所固有的弊端,充分发挥财政政策和货币政策在国家实施宏观调控中的重大作用,本书展开了对中国财政货币政策的研究,以期与热心于这方面研究的同志共勉。

众所周知,财政政策和货币政策是国家在现代市场经济中实施宏观调控的两大重要政策手段。正确运用好财政政策和货币政策直接关系到一国经济的持续稳定发展和社会的长治久安。而面对着国内外政治经济发展的新变化和经济全球化的影响,如何运用好财政政策和货币政策对宏观经济进行调控,促进中国经济社会的健康发展,具有十分重大的现实意义和深远的历史意义。

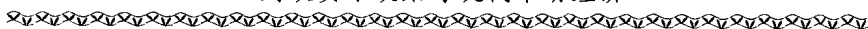
根据本国的具体情况实行不同的宏观调控政策是国际上通常的做法。中国经济在不同的发展时期,特别是改革开放以来,在由计划经济体制向社会主义市场经济体制转轨过程中,党中央、国务院审时度势,实行以积极财政政策和稳健货币政策为主要内容的一系列扩大内需的方针政策来对国民经济实施宏观调控。诸如财政赤字、发行国债、通货紧缩等等政策与货币政策运用的实践,不仅对我国经济运行实行宏观调控起到了重要作用,而且进一步丰富和发展了我国财政货币理论。本书围绕多年来我国理论界关于财政政策与货币政策探讨中的主要问题、基本观点及政策主张,展开讨论。在全面介绍财政货币政策基本理论的基础上,总结我国特别是改革开放以来国家运用财政政策和货币政策手段调节宏观经济的经验与教训,扼要地介绍了西方发达国家(美、德、英、日)运用财政政策与货币政策的做法与经验,并就当前国内国际经济的发展趋势,提出了关于财政政策和货币政策适应新形势的一些见解和主张。例如,“十五”期间货币政策的取向应当是:在“保持币值稳定,并以此促进经济增长”的法定目标约束下,“扩大内需,促进经济结构调整,保证经济的稳定快速发展”。并明确提出在“十五”前期“反通货紧缩”,在中后期则实施有规则的相机抉择的货币政策。例如,应适度缩小财政赤字的规模,逐步调整和完善国债市场,实行适度的国债调控政策,兼顾财政的周期性平衡;

同时,继续加大基础设施投资,加快税费改革步伐,加大财政贴息的运作空间,实行政府采购制度并规范转移支付制度等等。

全书设七章:第一章主要介绍财政政策和货币政策的一些基本概念、政策目标、政策实施工具及基本理论分析,在理论分析中介绍了不同学派有关财政货币政策理论的不同观点。本章还简要介绍了财政政策与货币政策协调配合的基本方式和效力。第二章主要介绍美国、德国、英国和日本等几个典型国家的财政制度、金融制度和财政政策、货币政策及其相互配合的实践,以其作为参考,有助于更好地理解我国的财政货币政策。第三章主要回顾我国财政政策和货币政策及其相互协调发展的历史,我国正处于由社会主义计划经济体制向社会主义市场经济体制的转轨时期,这意味着我国的财政政策和货币政策还处于过渡时期,有其不成熟的特点。第四章从财政政策角度论述财政政策对经济增长、经济稳定及当前经济增长方式转变的积极作用,分析了财政政策发挥其有效性的机制传导过程。第五章从货币政策角度论述了货币政策对经济增长及经济增长方式转变的积极作用,分析了货币政策发挥其有效性的机制传导过程。第六章在第三、四章的基础上阐述市场经济体制下财政货币政策货币综合运用对宏观经济、区域经济及全球化下一国经济发展的积极调节作用,通过财政政策和货币政策的协调配合实现经济的协调发展。第七章根据当前的国际、国内经济形势,我国财政、金融领域的态势及我国所面临的迫切需解决的问题,论述了财政政策和货币政策的发展方向,通过财政货币政策的积极运用,促进我国“十五”计划目标的早日实现。

目 录

第 1 章 财政货币政策运行的一般原理	1
1.1 财政政策的一般性分析	1
1.1.1 财政政策的概念	1
1.1.2 财政政策的目标	3
1.1.3 财政政策的工具	6
1.2 货币政策的一般性分析	11
1.2.1 货币政策的概念	11
1.2.2 货币政策的目标	12
1.2.3 货币政策的工具	15
1.3 财政货币政策的综合性分析	18
1.3.1 凯恩斯的财政货币政策理论	18
1.3.2 新古典综合派的财政货币政策理论	23
1.3.3 货币学派的财政货币政策理论	28
1.3.4 供给学派的财政货币政策理论	30
1.3.5 理性预期学派的财政货币政策理论	32
1.4 财政货币政策的协调性分析	36
1.4.1 财政货币政策协调配合的必要性	36
1.4.2 财政货币政策协调配合的方式	39
1.4.3 财政货币政策的效力	41
第 2 章 西方主要国家财政货币政策的运用	46
2.1 美国的财政货币政策	46
2.1.1 美国的财政制度与银行体系	46



2.1.2 美国的财政货币政策	50
2.2 德国的财政货币政策	60
2.2.1 德国的财政制度与银行体系	60
2.2.2 德国的财政货币政策	67
2.3 英国的财政货币政策	75
2.3.1 英国的财政制度与银行体系	75
2.3.2 英国的财政货币政策	83
2.4 日本的财政货币政策	91
2.4.1 日本的财政制度与银行体系	91
2.4.2 日本的财政货币政策	97
第3章 中国财政货币政策运用的实践	105
3.1 财政政策运用的实践	105
3.1.1 计划经济体制下的财政政策	105
3.1.2 经济转轨时期的财政政策	107
3.2 货币政策运用的实践	119
3.2.1 计划经济体制下的货币政策	119
3.2.2 经济转轨时期的货币政策	121
3.3 财政货币政策的综合运用	130
3.3.1 计划经济体制下财政货币政策综合运用的历史回顾 ..	130
3.3.2 改革开放以来我国财政货币政策的运作轨迹	133
第4章 财政政策与经济发展	141
4.1 促进经济增长的财政政策的选择	141
4.1.1 充分就业与财政政策	141
4.1.2 支出增长率与财政政策	145
4.1.3 均衡经济增长与财政政策	147
4.1.4 促进经济持续增长的财政政策实践思考	153
4.2 促进经济稳定的财政政策的选择	159
4.2.1 治理通货紧缩的财政政策的选择	159



4.2.2 治理通货膨胀的财政政策的选择	163
4.2.3 促进充分就业的财政政策的选择	165
4.2.4 促进经济稳定的财政政策的现实选择	169
4.3 促进经济增长方式转变的财政政策的选择	174
4.3.1 财政政策与经济增长方式转变的相关分析	174
4.3.2 在深化改革中全面优化财政政策	179
4.3.3 当前的积极财政政策	183
4.4 财政政策传导机制有效性分析	192
4.4.1 财政政策传导机制有效性生成背景	193
4.4.2 财政政策传导机制受阻的具体表现	194
4.4.3 财政政策传导机制有效性衡量标准	196
第5章 货币政策与经济发展	199
5.1 促进经济增长的货币政策选择	199
5.1.1 促进经济增长的货币政策基本取向及目标选择	199
5.1.2 货币政策与国民产出量的增长	207
5.1.3 货币政策与经济结构的调整	217
5.2 促进经济增长方式转变的货币政策选择	227
5.2.1 货币政策与增长方式转变的相关分析	227
5.2.2 货币政策的调整取向	231
5.2.3 构筑货币政策作用的基础和条件	235
5.2.4 实行稳健的货币政策的思考和建议	239
5.3 货币政策传导机制的有效性分析	244
5.3.1 信用供给传导渠道的制约因素与货币政策有效性	245
5.3.2 财富传导机制的运行与货币政策有效性	251
5.3.3 资产结构传导机制的运行与货币政策有效性	253
5.3.4 货币政策在不同传导机制下的有效性	257
第6章 财政货币政策的综合运用	262
6.1 财政货币政策的宏观协调配合	262



6.1.1	市场经济体制下的财政货币政策协调理论	262
6.1.2	市场经济体制下财政货币政策之间的矛盾	263
6.1.3	市场经济体制下财政货币政策配合模式的选择	266
6.2	促进地区协调发展的财政货币政策	271
6.2.1	财政货币政策在制定和实施过程的配合	271
6.2.2	财政货币政策在投资领域中的协调配合	272
6.2.3	财政货币政策在产业倾斜中的配合	276
6.2.4	财政货币政策在区域补偿中的协调配合	278
6.2.5	财政货币政策在区域横向联合中的配合	281
6.2.6	财政货币政策在区域开放中的协调配合	282
6.3	开放经济条件下财政货币政策的协调配合	284
6.3.1	改革开放以来的宏观经济形势	284
6.3.2	对外开放下的货币政策	286
6.3.3	对外开放下的财政政策	288
6.3.4	对外开放下的财政货币政策的协调配合	289
6.4	财政货币政策如何实现内外平衡	290
6.4.1	内部平衡、外部平衡和内外平衡的基本含义	290
6.4.2	财政货币政策协调配合以实现宏观经济内外平衡	293
6.4.3	财政货币政策协调配合实现内外平衡的思考	297
第7章	中国财政货币政策的发展展望	309
7.1	“十五”时期经济环境分析	309
7.1.1	世界经济环境	309
7.1.2	中国经济进入新的发展阶段	310
7.1.3	经济发展面临着新的挑战	310
7.2	“十五”时期金融形势展望	313
7.2.1	国际经济金融形势展望	313
7.2.2	国内经济金融形势分析	316
7.3	“十五”时期货币政策取向	319
7.3.1	“十五”时期制定货币政策主要考虑的因素	319
7.3.2	“十五”时期货币政策的着力点	323



7.3.3 “十五”时期货币政策取向分析	327
7.4 “十五”时期财政形势展望	333
7.4.1 财政收入增长趋势分析	334
7.4.2 财政支出变化趋势分析	337
7.5 “十五”期间财政政策的取向	339
7.5.1 当前财政政策效果评析	339
7.5.2 “十五”期间财政赤字和国债规模的控制	342
7.5.3 “十五”期间财政政策的调整思路	344
7.5.4 “十五”期间财政支出政策的结构调整重点	346
7.5.5 “十五”时期完善公共财政框架的几个制度构建	347
参考文献	349

第1章

财政货币政策运行的一般原理

1.1 财政政策的一般性分析

1.1.1 财政政策的概念

财政政策是指一国政府为实现一定的宏观经济目标而调整财政收支规模和收支平衡的指导原则及其相应措施。财政政策贯穿于财政工作的全过程,体现在收入、支出、预算平衡和国家债务等各个方面。财政政策作为国家经济政策的组成部分,主要是关于政府的收支以及为实现收支所做的努力。换言之,财政政策是指国家筹集财政资金并花掉它们的那些活动,是国家宏观调节控制经济的重要手段之一。

西方具有代表性的财政学者 V. 阿盖笛(V. Urduidi)曾给财政政策下了一个比较全面的定义。他认为,“财政政策可以认为是税制、公共支出、举债等种种措施的整体,通过这些手段,作为整个国家支出组成部分的公共消费与投资在总量和配置上得以确定下来,而且私人投资的总量与配置受到直接或间接的影响”。希克斯认为,“财政政策是指公共财政的所有不同要素在依然把履行其职责(税收的首要职责就是筹措收入)放在首位的同时,共同适应各项经济政策目标的方式、方法。这些目标一方面是在高就业水平基础上的稳定,另一方面是生产力的稳定提高,以在充分利用可利用资源的基础上求得最大增长。在讨论财政政策时,我们需要考察所有公共支出和收入的类型:一方面是对现存商品、劳务、转让、固定资本形成以及存货购买等方面的支出,另一方面是税收收入和来自财产、举

债方面的公共收入以及公债管理”。J. F. 都教授对财政政策的定义提出了一个新的观点,他认为,“所谓财政政策意即政府收支的调整,以达到经济更加稳定,实现预期经济增长率”。财政政策的另一个定义是凯塞提出来的,他说“财政政策就是政府的税收、支出以及债务政策对生产、就业、收入以及价格等水平的影响”。而格劳维斯教授一直认为,“财政政策一词业已形成一种特殊的思想和研究领域,即研究有关国家资源的充分、有效利用以及维持价格水平稳定等课题。财政政策的短期目标是消除经济周期;而它的长期目标则是防止长期停滞和通货膨胀,与此同时,为经济增长提供一个有利的环境”。

前两个定义着重于财政政策的手段,至于财政政策达到什么样的目标,他们认为只能根据经济政策的目标来判断。后两种定义从强调财政政策的手段转移到财政政策的目标,这一转变是与西方经济学的研究热点的转移分不开的。过去,西方经济学的研究重点一直放在生产领域里,即注重微观经济学的研究。当政府的经济职能有了明显提高,宏观经济学盛行之后,财政政策的各种手段被理所当然地认为是实现政策的有力工具。于是,剩下的问题就是财政政策的目标到底是什么。所以,就形成了从所要实现的目标这个角度来规范财政政策的定义。

凯恩斯学派的经济理论在 50 年代被普遍接受之后,相继出现了许多以凯恩斯学派经济学为基础的财政政策的定义。其中一个很典型的定义是:“财政政策是通过政府课税及支出的行为,以影响社会的有效需求,以促进就业水平的提高,并避免通货膨胀或通货紧缩的发生,而实现经济稳定的目的的政策”。美国已故著名财政学家 O. 埃克斯坦教授认为,“政府为了实现充分就业和稳定物价水平的这些短期目标而实行的各种税收和财政支出的变化,通常叫做财政政策。”

最后两种定义与凯恩斯学派的经济理论是相联系的,他们强调的都是利用财政政策来稳定经济。但是,埃克斯坦教授只是把政府为实现充分就业、稳定物价和影响购买力等短期目标而采取的财政措施称为财政政策,而把公平税制、经济效率、经济增长等政府要实现的长期目标排除在财政政策的作用范围之外。

随着各国政府对经济发展问题的注意,福利经济学的地位日益提高,经济控制论在财政领域里得到应用,沃夫森教授给出了一个新的财政政

策定义,即“财政政策包括所有通过利用公共支出、资源动员、公共企业和准公共企业的定价,实现对资源的公共控制,以增加全民福利的措施”。沃夫森教授认为,财政政策提供一种改善经济协调的方法,它涉及到最低的强制,而使资源管理和稀缺性的决策能力经济化,并通过补充和改善作为经济制度的主要协调者——价格机制的运行,政府可以使公共偏好对全民福利施加影响。

总的来说,财政政策是指一国政府为实现一定的宏观经济目标而调整财政收支规模和收支平衡的指导原则和进行宏观经济调控所采取的相应手段和措施。财政政策体现在收入、支出、预算平衡和国债等各项财政工作中。因此,财政政策是由税收政策、支出政策、预算政策、国债政策等构成的一个完整的政策体系。

1.1.2 财政政策的目标

财政政策目标是指制定和实施财政政策所要达到的预期目的。它是整个财政政策体系的核心部分,对财政政策工具的选择起着规范和约束的作用。因此,财政政策目标的确立是财政政策选择中具有决定意义的实质性内容,也是选择政策工具的基本依据。在通常情况下,财政政策目标具有以下几个特点:

第一,财政政策目标具有多样性。财政政策作用的对象是多方面的,因而财政政策的目标也不可能是单一的,只有根据国家宏观调控的要求确定多个财政政策目标,才能保证财政政策对社会经济生活产生全方位的影响。

第二,多个财政政策目标之间应相互配合、相互促进而不是相互抵触。只有做到目标在方向上的趋同,才能使实现目标的手段和措施在实践中功能互补,形成合力,防止因目标相互抵触而引起工具之间的相互掣肘。

第三,财政政策目标应具有稳定性。财政政策目标一经确定,在一定时期内应保持相对稳定而不易发生大的变动。因为政策目标的实现是一个相对长期的过程,如果政策目标频繁变动,将使执行者无所适从,失去目标应有的规范和约束作用。

第四,财政政策目标应有可分解性的。财政政策总体目标可以被分

解为若干个分目标,如收入目标、支出目标,总量目标,结构目标,长期目标、短期目标等。

综观世界各国,财政政策目标不外乎包括经济增长、经济稳定、收入合理分配、预算平衡、社会生活质量逐步提高等几个方面。只不过在选择财政政策目标时,根据本国的具体情况而各有侧重。即使是同一国家不同的发展时期,其财政政策目标的选择也不尽相同。根据我国社会经济发展的需要以及财政的基本特点,目前我国财政政策的目标可以归结为以下几方面:

第一,经济稳定和增长目标。我国是个生产力较为落后的发展中国家,促进经济稳定和增长,改变落后的面貌,一直是我国财政政策制定的一个根本出发点和归宿。当然,经济稳定和增长并非只是财政政策追求的目标,它也是其他经济政策,如货币政策、产业政策、国有资产管理政策等所共同追求的目标。在社会主义市场经济条件下,财政政策是国家宏观调控的主要手段,它在不同程度上制约着其他经济政策作用的发挥。因此,与其他经济政策相比,财政政策确立经济稳定和增长为其目标,更具有特殊的意义和作用。

第二,物价相对稳定目标。这是世界各国均在追求的重要目标,也是财政政策稳定功能的基本要求。物价相对稳定并不是冻结物价,而是把物价总水平的波动约束在经济稳定发展可容纳的范围内。物价相对稳定,可以具体解释为避免和抑制通货膨胀。导致通货膨胀的原因通常有四个方面:需求拉动、成本推进、结构摩擦、外部输入。在实现物价相对稳定目标时,必须分清通货膨胀属于哪一种类型,以便采取相应的对策。

1. 对“需求拉动”导致的物价波动,政策目标在导向上应侧重于抑制总需求。在我国,抑制总需求可以通过直接控制信贷总规模、减少货币供应量等强制性手段来实现,但是仅仅依靠信贷政策的调节往往是不够的。因为在总需求扩张的背后,是收入分配因素起作用,如工资总水平增长过快,对货币的扩张起强制性拉动作用。因此,治理“需求拉动型”物价上涨,需要财政政策与货币政策的有效配合。

2. 对“成本推进”导致的物价波动,由于其源于经济结构失调,政策目标在导向上除抑制工资水平过快增长外,主要应通过改善资源利用效率,提高劳动生产率来解决。相应地采取一系列鼓励技术进步政策来提高社