

理想与现实

“迈向21世纪的中国财政、金融和投资”
科学讨论会论文集

主编 安体富 吴晓求

人民大学出版社



中财 80108836

理想与现实

“迈向 21 世纪的中国财政、金融
和投资”科学讨论会论文集

主编 安体富 吴晓求

1521 66

中央财经大学图书馆藏书章

登录号

470484

分类号

F812-53/16

中国人民大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

理想与现实: 迈向 21 世纪的中国财政、金融和投资科学讨论会论文集
安体富, 吴晓求主编

北京: 中国人民大学出版社, 1998

ISBN 7-300-02701-6/F·830

I. 理…

II. ①安…②吴…

III. ①财政-中国-学术会议-文集②金融-中国-学术会议-文集

IV. F812-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (98) 第 15196 号

理想与现实

“迈向 21 世纪的中国财政、金融和
投资”科学讨论会论文集

主编 安体富 吴晓求

出版发行: 中国人民大学出版社

(北京海淀路 157 号 邮编 100080)

经 销: 新华书店

印 刷: 北京市丰台丰华印刷厂

开本: 850×1168 毫米 1/32 印张: 16.375

1998 年 11 月第 1 版 1998 年 11 月第 1 次印刷

字数: 398 000

定价: 25.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本书学术顾问和编委会成员

学术顾问	黄 达	陈 共	王传伦
	周升业	郎荣燊	
主 编	安体富	吴晓求	
编 委	(按姓氏笔画为序)		
	刘宗福	关 伟	任淮秀
	安体富	宋宝玲	吴晓求
	陈雨露	赵锡军	钱 晟
	谭荣华		

谨以此书祝贺
中国人民大学财政金融学院成立
暨中国人民大学成立60周年

内 容 简 介

为庆祝中国人民大学财政金融学院成立暨中国人民大学成立 60 周年，人大财政金融学院 1997 年 10 月 25 日在京召开了主题为“迈向 21 世纪的中国财政、金融和投资”的大型科学讨论会。本文集是从这次讨论会所提交的论文中精选出来的。

本书讨论的内容广泛，涉及到财政、税收、金融、信托、证券、投资、国有企业改革和货币史等领域，提出了许多新颖的、有价值的见解，系统地展示了中国人民大学财政金融学院最新科研成果和学术水平。书中有些论文的水平处在学术研究的前沿。本书对有关专业研究人员、高等财经院校师生和经济管理部门实际工作者研究中国财政金融和投资问题有重要的学术参考价值。

目 录

序	陈 共 (1)
---------	---------

财 税 篇

当前中国财税的形势与任务

——关于宏观税率与税制结构问题的思考	安体富 (5)
最适课税论与我国税制改革	郭庆旺 (19)
财政集权与分权的效率和稳定问题	张文春 (39)
对完善我国复式预算的几点看法	王秀芝 (61)
关于财政性教育经费支出占 GNP 比例	
问题的几点考虑	高培勇 (66)
试论扩大并规范政府信用	韩英杰 (79)
我国个人收入差距的扩大趋势与税收	
调节体系的建立	钱 晟 (89)
供应学派税收政策在中国的可行性研究	周 游 (98)
论国际税收关系的发展趋势	朱 青 (109)

金 融 篇

中国货币供求均衡机制研究	吴晓求 (119)
从信用原理中得到的几点启示	沈伟基 (131)
中国金融风险管理的对策思路	张洪涛 (141)
人民币有效汇率与进出口需求弹性分析	涂永红 (148)
国际贸易结算的风险管理	尹继红 (162)
西方商业银行利率风险管理技术的	

理论分析与借鉴	宋 玮 (183)
漫议电子货币	谭荣华 (194)
对新型交换媒介	
一 电子货币的认识和研究	鹿 红 (201)

信 托 篇

关于中国信托业功能定位及	
发展方向的思考	李世银 (213)
中国信托业的发展趋向与发展模式	张中秀 (226)
浅议中国金融信托业的风险管理	张洪涛 (239)

证 券 市 场 篇

资本市场深化：中国经济发展	
面临的重要课题	吴晓求 (247)
论我国国债市场发展与财政政策和	
货币政策的矛盾及其协调	庄毓敏 (255)
A 股市场分析及投资策略	荆 霞 (266)
关于中国 A 股市场与 B 股市场的比较研究	罗金辉 (276)
从中国股市看中国计算机产业的发展	周 虹 (285)
深沪投资基金组合管理的实证研究	季冬生 (291)
如何看待中国证券市场的风险	赵锡军 (315)
国际游资隐性进入中国资本市场	
的机制分析	陈雨露 (325)
大力发展中国的投资银行业	李风云 (331)
中国投资银行业面临的机遇与挑战	李 强 (340)

投资经济与国企改革篇

略论我国市场经济条件下

投资体制的构建	任淮秀 (353)
关于我国投资业发展中	
若干问题的思考	毕宝德 邵以智 (367)
住宅“增长点”与利益“结合点”的理论分析 ..	刘凤英 (377)
现代企业代理关系与国有企业改革	刘宗福 (387)
对国有企业亏损问题的思考	李 雯 (394)
对我国国际工程承包企业参与	
国际竞争的几点建议	张朝晖 (400)
论项目投资全过程控制	和宏明 (408)
工程项目投标风险分析	张婀娜 (426)
企业改革与投资公司的作用	袁致才 (433)
论住宅产业双向目标的选择	路君平 (440)
住宅市场供需变动预测分析方法	彭 翔 (453)
完善市场服务体系,提高项目建设效益	洪 玫 (462)

史 论 篇

时势变迁、官员素质与赋税征收的失控

——1644年至1840年中国历史

演进的一个侧面

何 平 (475)

教学改革篇

论我院计算机教育体系和

电教设备的利用

任雪松 (495)

附 录

学习十五大精神,面向 21 世纪,开拓财政

金融学科建设的新局面

——在财政金融学院成立暨人民大学建校

60 周年庆典上的讲话（摘要）	安体富（501）
迈向 21 世纪的中国财政金融和 投资讨论会综述	冯 巍（509）

序

陈 共

(中国人民大学财政金融学院学术委员会主席、教授)

经过近 20 年的改革开放,我国的财政、金融和投资体制发生了深刻的变化,初步形成了与社会主义市场经济相适应的财政、金融和投资体制。就财政而言,工商税制的改革、分税制改革、会计制度和预算制度改革,使财政的运行机制发生了根本性的调整,国家财政的职能越来越明确。在金融领域,中央银行对货币供应量的调控职能得到了加强,商业银行制度正在建立,资本市场不断发展,社会资金融通的渠道已在发生重大变化,一种以市场为导向的金融体制正在形成。在投资体制方面,形成了多元投资主体,建立了资本金制度,逐步发展多种融资方式。

展望 21 世纪,全球经济的一体化和信息化已经成为世界经济发展不可逆转的趋势。随着我国微观经济基础的改善,整体经济结构的加深和市场化,中国经济正在与世界经济进一步融合,这一趋势已经成为下一世纪中国经济发展的基本特征。在这种市场化改革的背景之下,财政的配置资源、调节收入分配和维持社会经济稳定的职能将会更加强化。政府将逐步退出一般性的直接投资,旨在保证国家的重点建设,社会资金的融通将更加依赖于市场机制。金融行业将进一步精细化和规范化,金融结构会更加多元化,其行为也将更加商业化,服务对象将更加分散化和复杂化。由于技术的进步,资金的流动将更加灵活、高效,资本市场的作

用进一步扩大。利率和汇率的完全市场化可在预见的将来实现,国际、国内金融活动将通过金融市场更加紧密地联系在一起。防范金融风险,金融机构监管的难度进一步加大,其作用也更加重要。我国微观经济机制的大规模再造将使个人和企业成为主要的投资主体,而金融业的发展和市场化趋势也将促使投资方式进一步的多元化和货币化。

经济生活的快速变化给经济理论研究工作者和实际工作者提出了挑战。作为长期从事财政、金融和投资专业教学和研究的中国人民大学财政金融学院,有许多专家、学者多年从事财政、金融和投资方面的教学和研究,此次将部分中青年教师的研究成果汇集出版,期望中青年教师不断提高教学和科研水平,迎接即将来临的新的世纪的挑战,并以此文集作为中国人民大学财政金融学院成立和中国人民大学成立 60 周年的贺礼。

1997. 12. 25

财 税 篇

当前中国财税的形势与任务

——关于宏观税率与税制结构问题的思考

姜体富

(中国人民大学财政金融学院院长、教授)

一、改革开放以来，我国财政与税收取得了巨大的成绩

这突出表现在以下两个方面。

(一) 财税实力不断壮大。

1980年财政收入(不含债务收入,下同)为1 025亿元,1996年为7 367亿元,1996年比1980年增长6.1倍;其中,税收收入1980年为572亿元,1996年为6901亿元,1996年比1980年增长11.1倍。1994年税制改革以来,税收的增长连续大幅度提高:1994年税收比上年增加872亿元,增长20.5%,1995年比上年增加911亿元,增长17.8%,1996年比上年增加863亿元,增长14.3%。国家财税实力的不断增强,使其在促进经济改革和各项事业的发展中发挥着日益重要的作用。

(二) 财税体制改革取得了突破性进展,初步建立起了社会主义市场经济体制下的财税体制的基本框架。

主要表现在:通过统一内外资企业的流转税制和统一内资企业所得税制,为企业创造了比较公平的税收环境,有利于企业的

平等竞争；在理顺分配关系方面，国有企业实现了税利分流，取消了税前还贷和税前承包，这有利于建立现代企业制度，实现企业自主经营，自负盈亏；初步建立起了分税分级财政体制，有利于稳定和规范中央与地方之间的财政关系。

二、如何看待我国宏观税率：是高还是低？

宏观税率是指税收收入占国民收入或国民生产总值的比重，它是国际上通用的衡量税收负担水平的指标。另外，还有广义的宏观税率，它是指财政收入占国民收入或国民生产总值的比重，这是因为世界上大多数国家税收收入占财政收入的90%以上，上述两个比重相差无几，我国1995年税收占财政收入的96.7%。宏观税率的意义在于：它可以反映政府的职能和财政功能的强弱，宏观税率的高低，会对资源的优化配置和经济与社会发展产生重要影响。

我国财政收入和税收收入占GDP的情况见表1。

表1

年份	财政收入/GDP	税收收入/GDP
1979	31.2%	14.3%
1985	19.8%	22.8%
1995	10.8%	10.4%
1996	10.9%	10.2%

资料来源：1978年至1995年数字根据《中国统计年鉴(1996)》有关数据计算，1996年数字根据李鹏总理在八届五次入代会上的《政府工作报告》和刘仲黎部长的《关于1996年中央和地方预算情况及1997年中央和地方预算草案的报告》有关数字计算。

以上资料表明，改革开放以来，我国广义的宏观税率（财政收入/GDP）是不断下降的，“八五”期间平均每年下降约一个百分点。至于狭义的宏观税率（税收收入/GDP），在改革开放之前

的 1978 年,由于财政收入主要采取税收和利润上缴两种形式(大体各占一半),税收占 GDP 的比重不高,同广义的宏观税率相差较大,1983 和 1984 年两步利改税之后,财政收入基本上来自税收,因此,两个宏观税率之间相差不几。

根据国际货币基金组织公布的有关资料,财政收入占 GDP 的比重(1989 年),发达国家平均为 48.7%,其中,瑞典为 59.4%、挪威 55.2%、美国 34.6%、加拿大 40.4%、法国 46.1%、德国 46%、英国 41.4%;发展中国家平均为 35.3%,其中,巴西 51.2%、新加坡 30%、埃及 35%、泰国 19.5%。税收收入占 GDP 的比重(1989 年),发达国家一般在 35%以上,如比利时、荷兰、挪威、法国、奥地利等国都在 40%以上,丹麦、瑞典则高达 50%以上,但美国、澳大利亚、葡萄牙、西班牙等国只有 30%左右,最低的是日本,为 20%左右;发展中国家一般在 20%~30%之间。当然也有轻税国,多在 15%左右,有的甚至还不到 10%,这有三种情况:一是属于避税港;二是属于经济不发达国家,GDP 不高,税源狭窄;三是属于非税收入为主的资源国,特别是石油输出国。

以上情况表明,与世界大多数国家相比,目前我国的宏观税率水平,显然是偏低的。

当然,在进行宏观税率的国际比较时,应注意到一些不可比因素,这包括分子和分母两个方面。

1. 关于财政收入的计算口径。我国与世界各国相比,在财政收入包括的内容和计算口径上,主要存在以下几方面差异:

(1) 国有企业亏损补贴。我国对国有企业的亏损补贴采取财政退库即冲减财政收入的方式进行处理。而其他国家是采取在财政支出中列支的办法来反映。这就需要在财政收入中加入已冲减的这部分数额。1995 年企业亏损补贴为 327.8 亿元。

(2) 社会保障基金。目前世界上大多数国家都将社会保障收支列入国家预算,在许多国家社会保障税已升为第一或第二大税