

中国财政政策货币政策

理论与实践

主 编 刘溶沧
副主编 苏允琴

中国金融出版社

中国财政政策 货币政策理论与实践

主 编 刘溶沧

副主编 苏允琴

中国金融出版社

责任编辑:田 强

责任校对:潘 洁

责任印制:郝云山

图书在版编目(CIP)数据

中国财政政策货币政策理论与实践/刘溶沧主编. —北京:中国金融出版社, 2000. 11

ISBN 7 - 5049 - 2403 - 2

I . 中…

II . 刘…

III . ①财政政策 - 研究 - 中国 ②货币政策 - 研究 - 中国

IV . F ①F 812.0 ②F 822.0

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 54693 号

出版 **中国金融出版社**
发行

社址 北京广安门外小红庙南里 3 号

发行部:66081679 读者服务部:66070833 62529477

<http://www.chinafph.com>

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 三河欣欣印刷有限公司

尺寸 140 毫米 × 203 毫米

印张 13.75

字数 358 千

版次 2001 年 1 月第一版

印次 2001 年 1 月第一次印刷

印数 1—2000

定价 28.00 元

如出现印装错误请与印刷装订厂调换

序 言

财政政策与货币政策,是现代市场经济条件下国家进行宏观经济调控的两大基本工具。进入 20 世纪 30 年代,随着市场经济的不断发展,市场缺陷的日益暴露,特别是随着当今世界经济全球化趋势的加强,以信息产业为先导的现代科学技术和网络经济的迅猛发展,各国政府的宏观经济调控,包括财政——货币政策工具的运用,也日益呈现出科学化、精细化的特点,对政策调控的要求越来越高,甚至已成为衡量一国政府宏观经济驾驭能力及调控水平的一个重要标志,也是促进国民经济持续稳定增长和社会进步的一个有力武器。

国内外的长期实践,特别是中国 20 余年改革开放的实践表明,财政政策货币政策在宏观经济调控中的地位与作用,与市场经济的发展,与市场机制功能的发挥,有着紧密的内在关联或正相关关系。1993 年以来,面对高增长、高“通胀”的严峻形势,我国政府在大力推进社会主义市场经济体制和制度建设的同时,正是由于及时采取了适度从紧的财政政策与货币政策,才在较短的时间内成功地实现了经济的“软着陆”。从 1998 年开始,面对亚洲金融危机的冲击和影响,以及国内投资、消费需求不足,经济增长乏力的困难,党中央和国务院又不失时机地作出了实施积极的财政政策和稳健的货币政策的英明决断,使我国经济在国内外复杂而困难的形势下,保持了持续稳定的增长态势,并在促进体制改革深化、完善制度建设和经济结构调整等方面取得了明显成效。我国

新一轮宏观调控的事实再一次证明,在社会主义市场经济和开放经济条件下,审时度势、灵活有效地运用财政政策货币政策,具有十分重要的作用和意义。

诚然,正如社会主义市场经济体制,包括宏观管理体制和政策调控体系的建立和完善,是一个渐进的、探索的过程一样,对新时期财政政策货币政策目标的制定和调整,对其诸多政策工具的有效运用和政策传导机制的逐步完善,以及两大政策协调配合机制的建立等等,从理论到实践都还有许多问题等待我们去做进一步的研究,这也是一个渐进的过程——我们不可能超越社会主义市场经济的发展实践而达到理论上的成熟与完善。

正是从这个意义上讲,刘溶沧同志主编的这本《中国财政政策货币政策理论与实践》,可以帮助我们去进行理论与实践上的研究和探索。这是一本学术资料性的书,也是当前已较难寻觅的一类书。我相信,它对有兴趣研究中国财政——货币政策的同志,对从事实际经济工作的同志,肯定是大有裨益的。

王洛林

1999年7月3日于北京

前言

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。正确运用财政政策、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。面对国内的新形势、新变化和经济全球化的影响,更加成功地运用财政政策、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,有着十分重要的意义。

朱镕基总理指出:经济的发展、金融的开放必须有宏观调控,要根据每个国家的具体情况实行不同的宏观调控政策。为了反映中国经济发展的不同时期,特别是从计划经济体制到建立社会主义市场经济体制的转轨过程中,党中央、国务院审时度势所作出的关于财政政策与货币政策的重大决策,所采取的一系列重大货币政策财政政策措施,进一步推动我国财政政策货币政策理论研究的深入,中国社会科学院财贸所资料室集体编写了《中国财政政策货币政策理论与实践》一书,将多年来我国理论界在围绕财政政策、货币政策探讨中的主要问题、基本观点及政策主张,以综述的形式呈现给读者。

此外,本书还将重点介绍美国、日本、英国、法国、德国等几个主要国家有关财政政策、货币政策的理论与实践,供广大读者参考。

目前我国还没有把两大政策的理论与实践结合起来进行系统概括和归纳的专著,为弥补这一空白,我们编写出版了此书,以尽

我们的一份微薄之力。

本书在编写过程中得到了许多同志的热情关心与帮助,中国金融出版社第一图书编辑部的毛春明主任和田强同志为本书的出版做了大量的工作,我们在此一并表示衷心的感谢。由于我们水平有限,本书难免存在许多不足和疏漏,欢迎广大读者批评、指正。

本书由中国社会科学院财贸所所长刘溶沧同志主编,参加编写的人员有:刘溶沧、苏允琴、吕芳、贾北谰、钱铭燕。

编 者

2000年5月

目 录

第一章 财政政策问题

第一节 财政政策的概念	(1)
一、财政政策一词的产生	(1)
二、财政政策的概念与内涵	(3)
第二节 财政政策的基本特征和基本功能	(6)
一、财政政策的基本特征	(6)
二、财政政策的基本功能	(9)
第三节 财政政策的内容要素	(12)
一、财政政策目标	(12)
二、财政政策手段	(15)
三、财政政策效果	(17)
第四节 财政政策的类型	(18)
一、扩张性财政政策	(18)
二、中性财政政策	(19)
三、紧缩性财政政策	(20)
第五节 财政政策的地位与作用	(22)

一、有计划商品经济中财政政策在宏观调控中的地位与作用 (22)

二、社会主义市场经济条件下财政政策在宏观调控中的地位与作用 (25)

第六节 中国财政政策的实证分析:财政政策的发展变化、经验与教训

..... (31)

一、建国以来我国财政政策的发展 (31)

二、改革开放以来我国财政政策的发展变化 (45)

三、积极财政政策的正式提出 (54)

四、目前我国财政政策存在的困难与问题 (77)

五、我国财政政策的取向与选择 (82)

第七节 1999 年继续实施积极财政政策

..... (90)

一、积极财政政策的“短期论”与“长期论”之争 (90)

二、关于财政赤字与债务规模问题的讨论 (94)

三、继续实施积极财政政策的对策与思路	
.....	(107)
第八节 2000 ~ 2005 年财政政策发展与展望	
展望	(116)
一、2000 年积极财政政策的走势	(116)
二、加入 WTO 与我国财政政策	(122)
三、2001 ~ 2020 年中国经济增长预测	
.....	(125)
四、2001 ~ 2005 年中国财政政策展望	
.....	(128)

第二章 货币政策问题

第一节 货币政策的定义	(135)
一、货币的基本概念	(135)
二、货币政策的概念	(136)
第二节 货币政策的类型与功能	(139)
一、扩张性货币政策与功能	(139)
二、均衡性货币政策与功能	(142)
三、紧缩性货币政策与功能	(144)

第三节 货币政策工具	(147)
一、我国现行货币政策工具	(147)
二、我国货币政策工具运用中存在的问 题与改革对策	(153)
第四节 货币政策目标	(161)
一、我国货币政策最终目标的争论与选择	(161)
二、货币政策中介目标	(171)
第五节 货币政策的地位与作用	(180)
一、货币政策在宏观经济调控中的地位	(180)
二、货币政策在宏观经济调控中的作用	(181)
第六节 中国货币政策的实证分析:货币 政策的发展变化、经验与教训	(184)
一、我国货币政策的历史演变及评价	(184)
二、对我国货币政策有效性的分析	(199)
第七节 我国货币政策的选择与取向	(217)

一、从“适度从紧”到“适当”的货币政策	
.....	(217)
二、我国货币政策的选择与对策	(223)
第八节 2000 ~ 2010 年中国货币政策发	
展与展望	(239)
一、2000 年中国货币政策的发展	(239)
二、加入 WTO 与我国货币政策	(243)
三、2000 ~ 2010 年中国货币政策展望	
.....	(247)

第三章 财政政策与货币政策协调配合问题

第一节 财政政策与货币政策协调配合	
的必要性	(249)
一、从当代西方经济理论的演变看财政政	
策与货币政策的协调配合	(249)
二、财政政策与货币政策协调配合的必要性	
.....	(251)

第二节 财政政策与货币政策的关系

..... (254)

一、财政政策与货币政策的联系 (254)

二、财政政策与货币政策的区别 (261)

第三节 财政政策与货币政策的配合方式

..... (264)

一、财政政策与货币政策的协调配合方式

..... (264)

二、财政政策与货币政策的配套模式 ... (268)

第四节 我国财政政策与货币政策协调

配合的实践与发展 (277)

一、1949 ~ 1979 年财政政策与货币政策的协调配合 (277)

二、改革开放以来我国财政政策与货币政策配合运作的状况 (281)

三、经验、教训与启示 (289)

第五节 对我国财政政策与货币政策的

实证分析 (295)

一、对扩张性财政政策和适度货币政策 效应的评价	(295)
二、目前我国财政政策与货币政策协调 配合中存在的问题	(309)
三、财政政策与货币政策协调配合的对 策与建议	(319)
第六节 财政政策与货币政策协调配合 模式选择与中长期展望	(329)
一、我国财政政策与货币政策协调配合 模式的选择与思路	(329)
二、2000~2010年中国财政政策货币政 策协调配合与展望	(334)

第四章 **借鉴与思考**

第一节 西方宏观经济政策方面的主要 论辩	(341)
一、当前西方宏观经济政策方面的主要 论辩	(341)

二、西方宏观经济政策论辩与我们的思 论辩	(347)
第二节 美国、日本、英国、法国、德国的 财政政策与货币政策	(353)
一、美国的财政政策与货币政策	(353)
二、日本的财政政策与货币政策	(371)
三、英国的财政政策与货币政策	(385)
四、法国的财政政策与货币政策	(395)
五、德国的财政政策与货币政策	(401)
第三节 对我们的启示	(416)

第一章 财政政策问题

中华人民共和国成立之后,在其发展的各个历史时期,财政政策始终是国民经济调节中最主要的政策手段之一。五十多年的社会经济发展与经济建设的实践中,财政政策发挥了重大作用,也取得了较丰富的正反两方面的经验。

第一节 财政政策的概念

一、财政政策一词的产生

“财政政策”一词源于西方经济学。是英语 Fiscal policy 的中文译词。指的是“通过政府部门的收入和支出来控制经济”的政策意向与活动。作为对付 30 年代经济大危机的经验总结和理论概括,西方国家产生了“财政政策”一词及一整套政策运作的方法和理论分析。在此之前,西方政府和财政对宏观经济基本上是不干预的。政策是人们主动行为的产物,“不干预”也就无所谓“政策”,因而在此之前基本上不存在“财政政策”理论和实践是很自然的。

30 年代经济大危机彻底否定了自由放任的政府观和财政观,开始了政府和财政对宏观经济的大规模干预和调控。这是政府和财政与市场关系的根本改变。然而,政府和财政对于宏观经济的干预调控是一个极为复杂和困难的任务,它必须遵循既定的目标

与意向,设定一定的行动准则,这就是“政策”,从而产生了“财政政策”问题。

在此之前,西方政府进行的财政活动只属于微观经济活动的范畴。这是由当时的自由放任状态所决定的。此时作为市场经济活动主体的企业、个人和政府,都只要管好自身的微观活动就行了。“人人为自己、上帝为大家”,宏观经济的运行状态如何,是由市场机制自发调节,而不是政府有意识调控的。此时的西方财政讲求的是微观效率,是如何最有效地用好每一笔款项。

上述“财政政策”一词产生的过程,使得该词是与“赤字财政”和“凯恩斯主义”等概念直接相联系的。

在我国,计划经济存在的几十年中,这些概念都被认为是反动的而受到了排斥和否定。这又决定了当时对于政府作用整个经济运行,是使用“综合平衡”一词来概括的,而基本上没有使用“财政政策”一词。这点,反映在当时我国的财政学教科书上,就是不存在“财政政策”的章节,也没有关于“财政政策”问题的分析,有的只是关于“综合平衡”的章节和论述分析。

改革开放的80年代,人们开始逐步使用“财政政策”概念,但对该词的理解则是模糊的,并且往往望文生义。由于该词由“财政”与“政策”两词组成,人们就将具有政策性的所有活动都包括在“财政政策”的范围之内。对于“财政政策”概念的这种理解和影响一直延续至今。但是,由于财政作为政府的分配活动,几乎没有不涉及政策问题的,所以任何政府活动就都可认为是财政政策的运作了。什么都是“财政政策”,就等于什么都不是“财政政策”。

计划经济时期,我国财政不仅对于宏观经济,而且对于微观经济进行了全面直接的政策性干预,这种无所不包的“财政政策”概念,就鲜明地反映了计划经济对我国财政理论和实践的影响。近几年来,我国宏观经济政策运作实践的成功,导致了人们对“财政政策”认识的提高,在一定程度上开始按国际惯例来看待“财政政