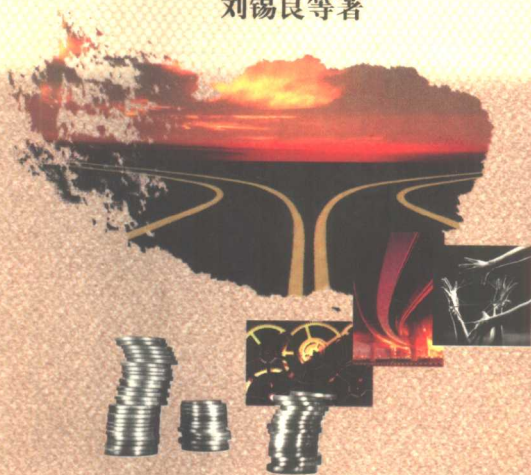


中国金融书系

中国 财政货币政策 协调配合研究

刘锡良等著



THE CHINESE FINANCE SERIES
COORDINATIONS
OF
FISCAL AND MONETARY POLICIES
IN CHINA

西南财经大学出版社

中国金融书系

中国 财政货币政策 协调配合研究

刘锡良等著

THE CHINESE FINANCE SERIES
COORDINATIONS
OF
FISCAL AND MONETARY POLICIES
IN CHINA



西南财经大学出版社

责任编辑：赖江维

封面设计：穆志坚

书 名：中国财政货币政策协调配合研究

编 著：刘锡良

出 版 者：西南财经大学出版社

（四川省成都市光华村西南财经大学内）

邮政编码：610074 电话：(028) 7353785

图书在版编目（CIP）数据

中国财政货币政策协调配合研究/刘锡

良等著. —成都：西南财经大学出版社，1999.12

ISBN 7-81055-561-8

Ⅰ. 中… Ⅱ. 刘… 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（1999）第51748号

排 版：西南财经大学出版社照排部

印 刷：郫县犀浦印刷厂

发 行：西南财经大学出版社

全 国 新 华 书 店 经 销

开 本：850mm×1168mm 1/32

印 张：14.625

字 数：280千字

版 次：1999年12月第1版

印 次：1999年12月第1次印刷

印 数：1500册

定 价：26.80元

ISBN 7-81055-561-8/F·459

1. 如有印刷、装订等差错，可向本社发行部调换。
2. 版权所有，翻印必究。

前 言

本书是国家社会科学基金“九五”规划重点研究课题——《中国经济转轨时期财政货币政策协调配合研究》的研究成果。

在市场经济条件下,财政政策和货币政策是一个国家最重要的宏观经济政策,是国家实行需求管理,调节和干预整个经济运行各个层面的最重要的武器。一个国家的宏观经济运行是否正常,或经济运行出现了问题能否顺利而有效地得以矫正,这在很大程度上决定于能否正确地制订或实施财政货币政策,能否有效地协调配合运用两大政策,从而形成合力,共同解决所面临的经济问题。如果这两大重要的政策不能有效地配合使用,就必然会影响到整个经济的正常运转,或难以顺利解决所面临的各种经济问题。因此各国政府与学术界都非常重视对两大政策及其协调配合问题的研究。

从理论上讲,财政政策和货币政策都是通过对货币量及社会支出的影响而影响到社会总需求及社会总供给的总量及构成的。因此,财政政策和货币政策对于国民经济的总量及结构保持

均衡,实现资源的合理配置,保持公平与效率,促进社会经济稳定协调发展等具有特别重要的意义。为此,凯恩斯学派的经济学家如汉森、希克斯等人对财政政策、货币政策及其配合进行过较为系统地研究,后来的货币学派、供给学派、理性预期学派、弗莱堡学派等都提出了自己的政策主张。这些理论成果曾在西方国家的战后经济实践中得以运用,并取得了一定的效果。这些理论研究成果虽然有其借鉴意义,但是,与发展中国家的国情存在很大差距,特别是与经济体制转轨时期的中国国情更是相距甚远。因此,本课题在评介西方经济学的财政货币政策理论,分析其他转型经济国家财政货币政策配合的经验与教训的基础上,力图通过对中国经济转轨阶段的特殊分析,寻求适合于具体国情的财政货币政策的配合模式。

从实践上讲,我国的经济转轨是一个渐进的过程,改革的进程中,各种问题逐步暴露出来。同时财政货币政策存在诸多不协调和与宏观经济环境不够适应的方面,这在一定程度上影响我国经济的健康稳定发展。因此,本课题不仅研究了与我国经济转轨时期的经济、金融及体制特征相适应的财政货币政策配合模式,而且着重从宏观层、中观层、微观层等三个层面,以及内外均衡的实现中财政货币政策的具体配合内容与着重解决的问题。

课题报告共七章和四个分报告。第一章从理论上分析我国经济转型时期,财政货币政策的基本关系。首先分析了财政收支对货币供应量的影响和银行信贷收支对财政收支的影响;然后分析了财政货币政策与社会总需求的一般关系及对社会总供求的影响;最后比较分析了财政货币政策作为一国的宏观经济政

策的功能差异。第二章财政货币政策在宏观层的配合。首先简要回顾了我国财政货币政策协调配合理论的发展历程,分析比较了财政货币政策各种配合模式的优点、缺点及适用的经济金融背景;然后,结合中国经济转型的特殊国情及财政货币政策目前存在的矛盾,提出了经济转型时期中财政货币政策的配合模式;最后,分析了财政货币政策的结合点国债。第三章、第四章分析财政货币政策在中观层的协调与配合。首先分析产业经济发展与财政货币政策的配合,讨论了财政货币政策作用于产业经济的一般原理,比较分析了不同经济体制下,产业结构调整方式的差异,以及我国经济转轨时期,产业结构调整的特殊方式及财政货币政策协调配合的思路;其次,分析地区经济发展与财政货币政策的配合。中国是最大的发展中国家,地区经济发展差异客观存在,本章在借鉴国外解决地区经济发展差异的经验基础上,探讨了如何运用财政货币政策促进地区经济协调发展。第五章分析财政货币政策在微观层的协调配合。首先总结回顾了改革开放以来,财政货币政策在微观层配合的基本经验教训;其次分析了新形势下的财政货币政策的具体措施;最后探讨了财政货币政策在微观层的配合应着重解决的问题。第六章探讨开放经济中的财政货币政策的配合问题。首先分析了开放条件下宏观经济运行与财政货币政策的基本关系;其次探讨了财政货币政策应如何配合实现内外均衡;最后针对当前的具体情况,提出了财政货币政策的配合应着重于那些方面。第七章渐进改革中财政货币政策配合的实证研究。总结了改革开放以来财政货币政策在总体配合上的经验教训,分析了自1998年以来,面对新的

宏观经济背景,财政货币政策的新变化、新特点。最后在结束语中,探讨了当前宏观经济运行中面临的六大新问题。

四个分报告即:①西方国家财政货币政策配合的理论与经验;②中东欧转型经济国家财政货币政策配合研究;③财政货币政策的作用不能高估,也不要低估;④财政货币政策与金融风险的防范。

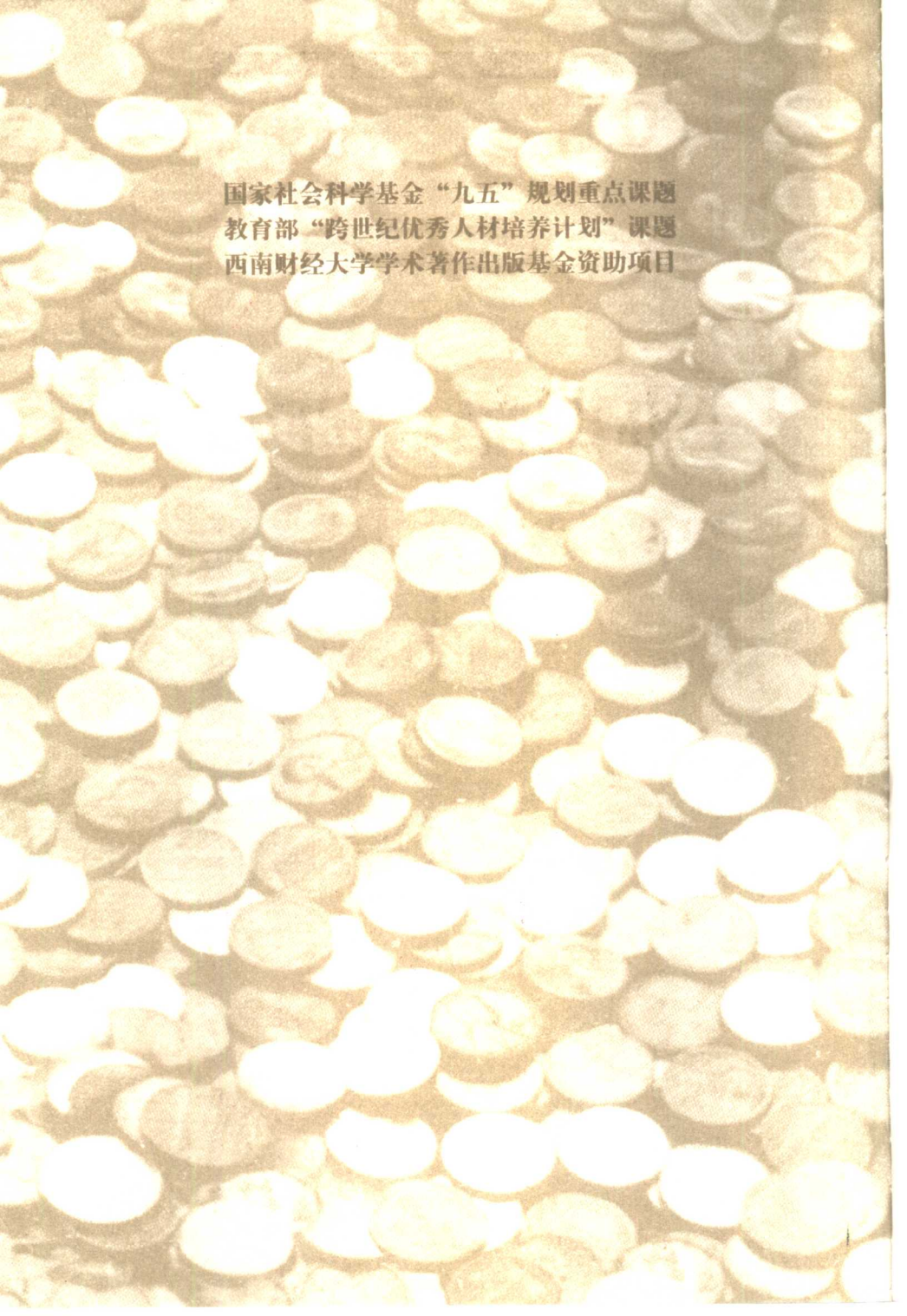
本课题的特点或创新之处:①传统理论研究财政货币政策的配合着重于从宏观层面进行抽象的理论分析或演绎各种配合模式的组合效果,而本课题的研究不仅从宏观层面研究了财政货币政策的配合问题,而且从中观层面、微观层面研究了财政货币政策的具体配合方式以及着重解决的问题②过去研究财政货币政策的配合着重于针对国内的问题研究其配合的方式或政策效应,而本课题的研究不仅针对国内问题分析了保持内部均衡的财政货币政策配合模式,而且针对开放条件下内部均衡与外部均衡的统一和协调,研究了政策的配合方式与政策工具的搭配。③课题明确提出了货币政策的结构调整功能。在一般的经济学教科书中,财政政策的结构调整功能是公认的,而货币政策的结构调整功能则很微弱;而课题从中国经济转型的实际出发进行分析发现,中国的货币政策不仅有总量调节功能,而且具有很强的结构调整功能,并且在中国的经济结构调整中发挥着重要作用。④课题紧密联系中国经济转型的实际,从理论上分析了中国财政货币政策配合理论的发展历程及各种理论思想的历史作用;从实践上回顾分析了改革开放以来,财政货币政策配合的经验教训,提出中国经济转型时期财政货币政策的配合模式以

及未来要着重解决的问题。⑤本课题把一般的理论分析与中国经济转型时期的特殊经济、金融、体制背景有机地结合在一起,既不是简单讨论一般经济理论,也不是单纯就事论事进行分析,而是把实际问题提高到理论层次进行研究,尽可能做到理论与实际的结合。⑥针对中国经济转轨的时期经济运行在宏观层、中观层、微观层以及对外开放中所面临的具体问题,从财政货币政策相互协调、相互配合的角度,提出了一些具体的、可供操作的政策建议。

尽管我们在中国经济转轨时期的财政货币政策的配合研究方面作了大量的工作,并对推动财政货币政策的协调配合的研究方面作出了我们的贡献,但是,中国经济转轨时期的财政货币政策的协调配合的研究毕竟是一个大课题,建立起完善社会主义市场经济体制仍有很长的路要走。因此,我们的研究只是一个初步的探索,以期能抛砖引玉。许多问题尚需我们进一步深入研究,并随实践的发展,寻求新的方法和结论。

课题组

1999年9月



国家社会科学基金“九五”规划重点课题
教育部“跨世纪优秀人才培养计划”课题
西南财经大学学术著作出版基金资助项目

国家社科基金“九五”规划重点课题
教育部“跨世纪优秀人才培养计划”课题

中国财政货币政策 协调配合研究

课题组负责人：刘锡良

课题组成员：曾康霖 陈铁军

陈 斌 孔 燕

李晓欣 祝 玎

石 静

目 录

1	财政货币政策的基本关系	(1)
1.1	财政收入与货币供给量的基本关系	(1)
1.1.1	财政收支过程对货币供给量的影响	(1)
1.1.2	财政收支状况对货币供给量的影响	(3)
1.1.3	财政资金运用及效果对货币供给量的影响	(8)
1.2	银行信贷收支对财政收支的影响	(9)
1.2.1	信贷收入状况对财政收支的影响	(9)
1.2.2	信贷支出状况对财政收支的影响	(10)
1.2.3	信贷支出的效果对财政收支的影响	(10)
1.3	两大政策对总需求的影响	(11)
1.3.1	财政政策对社会总供求的影响	(11)
1.3.2	货币政策对社会总供求的影响	(15)
1.4	财政政策与货币政策的功能差异	(21)
1.4.1	政策目标的侧重点不同	(21)
1.4.2	所采用的政策工具其作用的领域不同	(24)

1.4.3 调控主体、层次、方式的区别	(25)
1.4.4 发挥作用的时滞不同	(28)
小 结	(30)

2 财政货币政策在宏观层的配合

2.1 我国财政货币政策协调配合理论发展的回顾	(32)
-------------------------------	------

2.1.1 陈云同志的“三平”理论	(33)
2.1.2 财政信贷综合平衡理论	(39)
2.1.3 财政信贷政策协调配合理论	(44)
2.1.4 转型时期财政货币政策协调配合理论	(48)

2.2 财政政策与货币政策的协调与配合模式	(50)
-----------------------------	------

2.2.1 关于双紧组合和双松组合	(50)
2.2.2 关于财政政策松、货币决策紧的配合模式	(53)
2.2.3 关于财政政策紧、货币决策松的配合模式	(56)

2.3 中国经济转轨时期两大政策配合模式的选择	(58)
-------------------------------	------

2.3.1 两大政策之间存在的矛盾	(58)
2.3.2 两大政策配合模式的选择	(63)

2.4 财政政策与货币政策配合的结合点——国债	(69)
-------------------------------	------

2.4.1 现代国债的职能	(69)
2.4.2 国债对我国宏观经济的影响不断深化	(72)
2.4.3 国债的宏观调控作用	(74)

2.4.4 国债是财政政策和货币政策配合的结合点	(76)
小 结	(79)

3

财政货币政策在中观层的配合(上).....	(81)
3.1 金融与财政对产业结构的作用机制.....	(81)
3.1.1 作用的中介是货币资金	(81)
3.1.2 金融在产业结构调整中的作用机制	(82)
3.1.3 财政在产业结构调整中的作用机制	(84)
3.2 不同经济体制下产业结构调整方式的差异.....	(86)
3.2.1 自由市场经济体制下的产业结构调整方式	(87)
3.2.2 较发达的市场经济体制下的产业结构调整方式	(87)
3.2.3 计划经济体制下的产业结构调整方式	(90)
3.2.4 评价与启示	(91)
3.3 我国经济转型中的产业结构调整的特殊方式	(92)
3.3.1 产业结构的调整离不开国家宏观经济政策的作用	(93)
3.3.2 对产业结构的宏观调控既有产业政策的指导,又依靠 财政货币政策的作用	(94)
3.3.3 货币政策承担了大量的结构调整任务	(98)
3.4 对产业结构调整中两大政策运用状况的反思	(102)
3.4.1 在“谁应主导产业结构调整”问题上的争论	(102)
3.4.2 在政策的制定上,金融和财政部门缺乏协调	(106)

- 3.4.3 在政策实施过程中,财政和金融部门的资金混淆,行动缺乏配合,产业结构调整的效率低下 (107)
- 3.5 产业结构调整中,财政货币政策协调配合思路 (109)
- 3.5.1 创造稳定的宏观经济环境——财政货币政策协调配合的首要任务 (109)
- 3.5.2 产业结构增量调整中的财政货币政策协调配合 ... (114)
- 3.5.3 产业结构存量调整中的财政货币政策协调配合 ... (131)
- 小 结 (149)

4 财政货币政策在中观层的配合(下) (151)

- 4.1 资金配置状况:地区经济发展差异原因分析 (151)
- 4.1.1 资金与地区发展的差异现状 (151)
- 4.1.2 资金存量与流量——地区差异的浅层原因 (157)
- 4.1.3 资金效率——地区差异的深层原因 (161)
- 4.1.4 财政货币政策与资金配置 (165)
- 4.2 优化资金配置:国外解决地区差距的经验借鉴 (166)
- 4.2.1 资金配置模式选择 (166)
- 4.2.2 国外区域政策在优化资金配置方面的主要作法 ... (172)
- 4.2.3 优化资金配置的经验借鉴 (178)
- 4.3 财政货币政策在促进地区发展中的配合 (181)
- 4.3.1 财政货币政策在制定和实施过程的配合 (181)

4.3.2	财政货币政策在投资领域中的协调配合	(182)
4.3.3	财政货币政策在产业倾斜中的配合	(190)
4.3.4	财政货币政策在区域补偿中的协调配合	(193)
4.3.5	财政货币政策在区域横向联合中的配合	(196)
4.3.6	财政货币政策在区域开放中的协调配合	(198)
4.4	财政货币政策在协调地区发展中应注意的问题	(201)
4.4.1	政策倾斜应与诱发地区自我发展能力相结合	(201)
4.4.2	政策手段上应注意计划性与市场性相结合	(202)
小 结		(204)

5

财政货币政策在微观层的配合	(206)
5.1 财政“放权让利”与金融松紧互换(1984—1988)	(207)
5.1.1 1984—1985 年的改革措施	(207)
5.1.2 1986—1988 年的政策措施	(211)
5.2 财政货币政策调控方式与调控重点的转变 (1989—1991)	(215)
5.2.1 1988—1989 年的双紧政策	(215)
5.2.2 1990—1991 财政货币政策的转变	(219)
5.3 财政货币政策协调配合的逐步完善(1992—1998)	(219)
5.3.1 新一轮改革开放中的财政货币政策	(219)
5.3.2 市场经济条件下财政货币政策的逐步完善	(221)

5.3.3 新形势下的财政货币政策措施	(225)
5.4 财政货币政策在微观层面亟待解决的几个问题	(228)
5.4.1 企业资金供应问题	(228)
5.4.2 企业债务负担问题	(230)
5.4.3 收入分配的公平性问题	(232)
5.4.4 完善社会保障制度问题	(235)
小 结	(236)

6 开放经济中财政货币政策的配合

6.1 对外开放下的宏观经济运行与财政货币政策	(238)
6.1.1 我国经济正日益从封闭走向开放	(238)
6.1.2 对外开放下的宏观经济运行流程及经济平衡条件	(239)
6.1.3 对外开放下的宏观经济运行分析的特点	(240)
6.1.4 对外开放的货币政策	(241)
6.1.5 对外开放的财政政策	(243)
6.1.6 对外开放下的财政政策与货币政策必须协调配合	(245)
6.1.7 对外开放下货币政策、财政政策协调配合的核心是 内外平衡	(246)
6.2 货币政策与财政政策应通过松紧搭配来实现内外 平衡	(247)

6.2.1	内部平衡、外部平衡和内外平衡的基本含义	(247)
6.2.2	对财政、货币政策协调配合实现宏观经济内外平衡的 理论探讨	(251)
6.2.3	对我国实现内外平衡的案例考察	(257)
6.2.4	对我国货币政策、财政政策协调配合实现内外平衡的 思考	(273)
6.3	对外开放下货币政策、财政政策协调配合的一些 具体问题	(290)
6.3.1	国际贸易领域	(291)
6.3.2	国际资本流动领域	(294)
6.3.3	对外金融机构问题	(302)
	小 结	(305)

7

	财政货币政策配合的实证研究	(307)
7.1	由体制外改革转向体制内改革(1984—1993)	(308)
7.1.1	1984—1987 年的改革措施	(308)
7.1.2	1988—1993 年的改革措施	(311)
7.1.3	经验及教训	(314)
7.2	由单项改革转为全面改革(1994—1997)	(315)
7.2.1	改革的措施	(315)
7.2.2	财政货币政策配合的特点	(317)
7.3	1998 年以来的财政货币政策配合	(319)
7.3.1	财政货币政策措施	(319)