

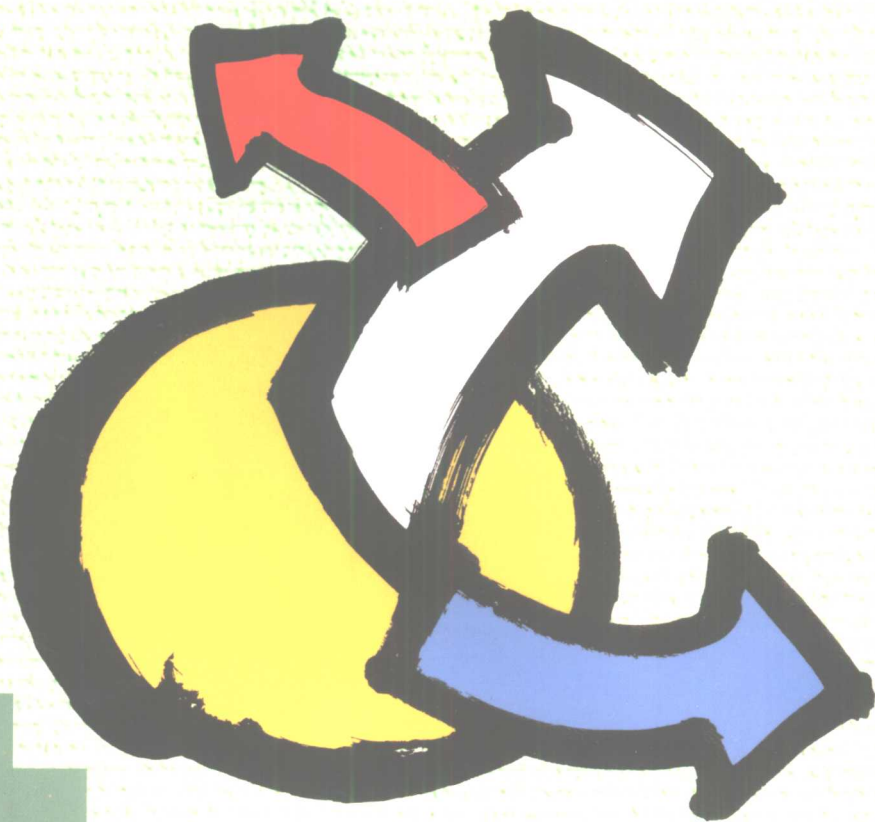


资本运营丛书

透视财经

阎坤 著

• 社会科学文献出版社 •



资 本 运 营 丛 书

透 视 财 经

阎 坤 著

社会科学文献出版社

F114.3

图书在版编目(CIP)数据

透视财经/阎坤著. —北京:社会科学文献出版社,2000.12
(资本运营丛书)

ISBN 7-80149-4423-7

I. 透… II. 阎… III. 财政金融—研究—中国 IV. F812

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 75251 号

·资本运营丛书·

透 视 财 经

著 者: 阎 坤

责任编辑: 周 丽

责任校对: 同 文

责任印制: 同 非

出版发行: 社会科学文献出版社

(北京建国门内大街 5 号 电话 65139961 邮编 100732)

网址: <http://www.ssdph.com.cn>

经 销: 新华书店总店北京发行所

排 版: 北京中文天地文化艺术有限公司

印 刷: 北京春雷印刷厂

开 本: 850×1168 毫米 1/32 开

印 张: 12.75

字 数: 290 千字

版 次: 2000 年 12 月第 1 版 2000 年 12 月第 1 次印刷

ISBN 7-80149-4423-7/F·122

定价: 26.00 元

版权所有 翻印必究

前 言

一个世纪以来，中华民族面对两大历史任务：第一个是求得民族独立和人民解放；第二个是实现国家繁荣富强和人民共同富裕。辛亥革命推翻了统治中国几千年的君主专制制度，为中国的进步打开了闸门。建立中华人民共和国标志着我们实现了第一大任务。开始于20年前的改革开放，开启了我们实现第二大历史任务的新纪元，这是中国五千年文明史上短暂却具有划时代意义的时期。过去的20年，中国成功的走出了一条建设有中国特色社会主义的新道路，国民经济持续、快速、健康发展，经济增长率位居世界前列，中华民族大踏步走向繁荣富强，我国的综合国力和国际地位有了很大提高，一个充满活力和蓬勃生机的社会主义中国正在快步向现代化的目标迈进。

20年来，在改革的潮流和改革的过程中，一直有两个鲜明的特点，一个是社会主义的本质属性没有动摇，另一个是由计划经济体制向市场经济体制过渡。在这个过程中，人们对社会主义的认识在不断深化，许多僵化的观念渐渐淡化、消失；在经济运行中计划经济的成分在逐步减小，市场经济的成分在逐渐增加，最终将形成社会主义市场经济体制的新格局。在这个改革的过程中，财政与金融两大宏观调控手段在不断的发生变化，不断的从原来的计划调控模式向市场调控模式转变。

众所周知，要保证市场经济长期持续的平稳运行，就必然离不开政府的有效财政金融宏观调控。因此，市场经济中的财政金融问题，就成为摆在我们面前的一个全新的课题，也是我们亟待研究和探讨的重要课题。

经济学是最入世的一门学问。研究经济学的人应该具有强烈的使命感：改变国家贫穷落后的状况，把国家建设成为社会主义现代化的强国，使人民过上现代的、富裕文明的生活。中国是研究经济学的最肥沃的土壤，只要勤于耕耘，善于耕耘，就一定会结出丰硕的果实。试想，在我们这样一个发展中的大国，有多少复杂而又困难的经济问题需要人们去研究、解决。如果能透彻地研究、解决其中任何一个重要问题，岂止有中国的意义？世界各国如此瞩目中国的改革开放，又岂属偶然？就这一点来说，中国的经济理论工作者是幸运的，而我又有幸跻身于其中。

近几年我围绕这一主题进行了一些肤浅的研究。呈现在读者面前的这本小册子，就是初步的研究成果。本书的内容主要涉及到三个方面：财政理论与实践、金融发展与改革、国际经验借鉴与启示。中国作为一个发展中的大国，作为一个社会主义国家，作为一个向市场经济转型的国家，面临着大量的、有些是独特的财政金融问题。这就需要我们进行深入的研究，并采取相应的策略，以使中国经济在参与世界经济全球化过程中获益更多。另外，在市场经济条件下进行财政金融宏观调控，在发达的市场经济国家已经积累了相当成熟的、成功的经验，这对我们来说是异常宝贵的。

毫无疑问，本书的研究仅仅是进一步研究的一个开端，因而她难免有诸多不成熟、不完善的地方。然而，自然规律昭示我们，不成熟中正孕育着成熟，成熟的果实都源自于不成熟。社会

前 言

.....

科学研究也应该是如此。相信通过本书的抛砖引玉，能够涌现出更多的成熟的研究成果来。

感谢学术界的许多老师和朋友，长期以来对我的研究所给予的巨大支持和指导！特别感谢社会科学文献出版社所给予的热情支持和帮助！

由于笔者水平有限，难免有错误和不妥之处，恳请读者予以批评指正。

阎 坤

2000 年 7 月 15 日于北京

目 录

前 言	1
-----------	---

上 篇 财政理论与实践

凯恩斯主义与货币主义的财政理论比较	3
关于财政赤字若干问题的思考	15
税权、税收收入在各级政府间的划分	33
增值税面临的问题与今后的改革	47
财政支出结构持续优化方式研究	62
改革开放 20 年财税制度改革的理论分析	98

中 篇 金融发展与改革

有关国债的几个理论问题	131
-------------------	-----

透视财经

外汇管理体制改革的现状及展望·····	148
关于通货紧缩与扩大内需的几个问题·····	181
改革开放 20 年财政货币政策的理论探讨 ·····	194

下 篇

国际经验借鉴与启示

日本金融危机考察与研究·····	227
日本的金融自由化与金融大改革·····	244
日本的住宅金融制度及其启示·····	273
日本证券市场的发展及对我国的借鉴·····	290
美、日、法三国分税制比较分析·····	322
国际养老保障制度考察及其比较·····	339
国外发展高新技术产业的财政货币政策借鉴·····	382
主要参考文献·····	393

上 篇

财政理论与实践

凯恩斯主义与货币主义的 财政理论比较

20 世纪 70 年代以来，西方发达国家的经济陷入困境，特别是从 1973 年到 1975 年经济危机以后，通货膨胀十分严重，失业现象大量存在，经济发展停滞不前。这使战后一直主宰着西方经济理论与政策的凯恩斯主义受到严厉的批判和谴责。而与此同时，以弗里德曼为代表的货币主义却乘机兴起，向凯恩斯主义发出挑战。凯恩斯主义与货币主义的分歧是多方面的，本文拟就凯恩斯主义与货币主义在财政理论方面的分歧加以论述。

一、凯恩斯主义的财政理论

凯恩斯主义的财政理论首先主张要扩大财政支出，以用于直接举办公共工程，投资于非生产部门和扩军备战，甚至进行侵略战争。凯恩斯主义认为，政府投资于生产事业，显然是行不通的。因为它将同资本家直接发生竞争，并加速生产过剩的危机。政府投资于社会福利事业也有矛盾，因为它牵涉到收入的分配问题。因此，他们强调政府直接举办公共工程。

凯恩斯主义信徒汉森在《经济政策与充分就业》一书中写道：“我们可以计划一个 500 亿美元的建设方案，分用于 6~8 年

期间。每年支用的数额，可视经济稳定和充分就业的需要而变更。如果私人资本支出下降，则公共资本支出必须予以填补。”“建筑工业的稳定，大可促进整个国民经济的稳定。”凯恩斯主义所主张的这种扩大公共工程支出的方案，不考虑国民经济各部门和各行业之间比例关系是否协调，更不考虑该项支出是否为社会创造财富。

在这个问题上，勒纳讲得更加露骨，他认为：“如果有一些失业，与其不做什么，还不如进行一些毫无用处甚至相当有害的公共工程。”他说这是萧条时期“政府手中惟一可以增加就业及消费物生产的途径，”因而认为，“政府的明智行径，应该是一个全力以赴为获致充分就业而不问有多大部门须依靠于赤字的具有勇气的行径。”这样，由公共工程所得到的直接边际社会利益可能很低，甚至是负数，但是还应把为满足这一需求而在他处引起收入、需求和就业的增加带来的间接边际社会利益加起来，才能得出公共工程的全部边际社会利益。”^①

凯恩斯主义还认为，资产阶级国家的一切支出都具有“生产性”，甚至天灾人祸以及发动战争，都是“生产性”的，因而军费开支应该列为扩大财政支出的一项重要内容，凯恩斯说：“建造金字塔，甚至地震、战争等天灾人祸，都可以增加财富。”^②“只要战争经济，才有可能使政府的支出维持在提供充分就业所需要的水平”。第二次世界大战爆发后，军事生产和军事动员为帝国主义国家带来一时虚假繁荣和暂时的就业增加，凯恩斯不禁欣喜若狂，以为一举解决了危机和就业问题，证明了他的理论的

① 勒纳：《统制经济学》，第 315、316、320 页。

② 凯恩斯：《就业、利息和货币流通》，第 109～110 页。

“正确”。但是，军事产品终究不能用于人民消费，也不能从根本上增加国民收入，因而，长期继续下去必将给资本主义国家经济带来不可收拾的后果。

财政支出的扩大，必然会引起预算收支的不平衡。因此，实行赤字财政，就成为凯恩斯主义财政理论的又一重要内容。凯恩斯主义认为，从长期来看，赤字财政政策是取得预算平衡的积极方针。当经济萧条时，如果扩大财政支出，实行赤字预算，则可使经济转入复苏、繁荣，财政收入相应增加，结果倒可以逐渐取得预算平衡。凯恩斯主义还提出了一个“补偿性财政政策”，其论点是，当经济萧条时，实行扩大政府开支，降低税收，即实行膨胀性财政政策；当经济繁荣时，实行紧缩政府开支，增加税收，即实行紧缩性财政政策。将这两者交替使用，即用繁荣时期的预算结余，来补偿萧条时期的预算赤字，就可避免经济周期波动，保持长期稳定的高的充分就业。

推行赤字财政政策，必然要实行通货膨胀政策。因为赤字财政的主要表现是国家预算支出大于预算收入，不能维持平衡，而资产阶级政府为了弥补赤字，或者采取滥发纸币的办法，或者通过银行来扩大公债的发行，但无论采取哪种办法，其结果都会增加市场上货币的供应量，造成通货膨胀，物价上涨。

凯恩斯主义主张扩大国家财政支出，搞赤字预算，与此同时，在财政收入方面，则主张依靠发行公债和增加税收来筹集收入。由于增加税收是有一定的限度，增发货币也会引起物价上涨，从而导致通货膨胀，因而发行公债就成为满足资产阶级国家财政需要、弥补预算赤字的一种最方便而又最重要的手段了。

凯恩斯主义认为，大量发行公债“可以使社会致富”，“能够增加现代经济制度的稳定性。”他们还认为：“扩大公债发行是为

了增加财政支出，而增加政府支出则足以扩大国民收入；国民收入增长了，即使维持同样税率甚至降低税率，税收仍能增加，足以用来支付同额的甚至大大增加了的公债本息。所以，增加公债发行，不仅可以不提高税率，而且还有降低税率、减轻人民负担的可能。”^①

在美国，为了弥补赤字，联邦政府的债务迅速增长。70年代初，联邦政府国债4095亿美元，1979年增加到8338亿美元，不到十年就翻了一番，支出的国债利息高达649亿美元，占年度财政支出的11.1%。大量公债发行的结果，导致了通货膨胀，物价上涨，经济危机频繁发生，使美国经济处于困难的境地。这对于凯恩斯主义的公债学说是一个沉重的打击。

综上所述，扩大财政支出、实行赤字财政、发行公债是凯恩斯主义财政理论的主要内容。它对资本主义国家的经济产生了很大的影响，并成为许多资本主义国家理财当局的基本政策。

二、货币主义的财政理论

货币主义的财政观点主要有以下几个方面：

第一，压缩财政支出以控制通货膨胀。弗里德曼认为，财政支出过大是导致通货膨胀的主要原因，而政府开支庞大又是财政支出过大的原因，因而为了控制通货膨胀，必须压缩政府开支。因为“如果政府庞大化，国民的税金就会逐渐增加。这当然要遭到人民的反对，政府自然会用课税以外的方法获得收入，最简单易行的办法就是为弥补赤字而发行新的货币。这是用变相的收税方法

^① 多马：《公债的负担与国民收入》，第100页。

制造通货膨胀。通货膨胀也是税金的一种。”^① 例如，在美国 10% 的通货膨胀率，可以使联邦政府取得 15% 的财政收入增长率。

在举借公债的问题上，弗里德曼否定了凯恩斯主义关于发行公债是扩大财政支出的来源之一、能引起投资和生产需求的增加的论点。他认为，政府举借国债，是比发行货币更不可引人注意的一种税金。因为这笔资金既不能用于民间投资，民间也不能把这笔钱用于资本投资。从负担来看，和从民间征收直接税的方法是一样的，与发行新货币的效果相同，因而他反对举借公债。

为了达到压缩财政支出、控制通货膨胀的目的，货币主义还以其“自然失业率”为理论依据，反对通过增加财政支出实现充分就业的财政政策。他们认为：“充分就业”同通货膨胀的关系是两方面的，政府财政支出可以看作是增加就业，而税收增加却减少了私人消费，又可以看作是增加失业。因此，充分就业政策表现出：加强了政府增加支出和减少税收的倾向；也加强了政府在不增加税收、不向公众借债的条件下，用增加货币供应量的办法来弥补赤字的倾向，两种结果，都会造成通货膨胀。

第二，废除政府管制，减少政府对经济的干预。货币主义以其经济理论为依据，提出以“单一规则”的货币政策来代替凯恩斯主义所倡导的以赤字财政扩大政府支出为重心的膨胀通货为特点，并辅之以低利息率、放松银根的财政金融政策和强制性的收入政策以及其他政府管制办法。他们认为“所有的管制办法在一二年内确能把通货膨胀的症状压下去，但为时不久，人为的压力便冲开缺口，通货膨胀猛增到更高的水平，这时就只好摒弃对物

^① 弗里德曼：《危机中的自由经济》，《世界经济译丛》，1981 年第 2 期。

价和工资的管制。”^①

弗里德曼认为所有政府对经济的干预，包括硬性规定和各种管理条例，从财政资金的使用上看，都对加速经济发展没有好处。”“政府能为经济做的好事，是很有限的；但是它能做出的损害经济的事，却几乎是无限的。”因而他提出以经济规律代替行政命令，取消政府对价格、工资、利率以及汇率等的各项硬性规定，以减少政府对经济的干预。

第三，反对减税和高额累进税率政策。弗里德曼认为，减税是“打算补充购买力，但今天的问题并不是缺少购买力，我们现有的购买力已经过大了，这就是为什么我们的通货膨胀如此严重”。他反对减少税收同增加收入会发生连锁反应的论点和高税率条件下减税可以提高劳动积极性进而可以增加收入的论点。他认为，减少个人所得税和扩大开支是“靠从公众的一个口袋中掏出钱来再放进公众的另一个口袋里去刺激经济”。因而货币主义反对用减税和扩大政府开支等膨胀性的财政政策来刺激经济。

货币主义在反对减税的同时，也反对高额累进税率政策。他们认为累进税率过高会驱使人们宁愿寻找逃避赋税的隐蔽所，也不愿从事生产性投资，因而会产生地下经济，即以物易物，逃避税收等等，因此，只有降低高额累进税率，才能实现经济的高速增长。

三、凯恩斯主义和货币主义在财政理论和政策上的主要分歧

凯恩斯主义与货币主义在财政理论和政策方面的分歧主要有

① 弗里德曼：《货币通货膨胀》，《世界经济译丛》，1981年第1期。

下列几点。

1. 在国家干预经济问题上的分歧

凯恩斯主义认为，传统资产阶级经济学提倡的单凭资本主义本身的自动调节，是不能解决资本主义的供需矛盾，因而不能使资本主义经济经常保持在“充分就业”和“繁荣”的水平上。因此，他们积极主张，国家应对经济进行直接的调节和干预，应由政府实施经济稳定政策，以调节资本主义经济体系的运行。

货币主义认为，资本主义商品经济是高度稳定的、最适应于自我调节的制度，它处于有节奏的、均衡增长的自然状态中，资本主义存在无危机发展和增长的内在潜力，因而国家没有必要进行干预或调节。因此，他们主张，把政府的作用减低到为自由市场能够顺畅地活动提供一个稳定的支架；中央银行（美国联邦储备系统）应当使货币供应的增长既适度又相当稳定；除此以外，听凭经济自行调节，将会达到很好的效果。

2. 在财政支出问题上的分歧

凯恩斯主义主张在财政上扩大政府支出，大量发行公债，推行赤字财政政策。因为增加财政支出，既能直接扩大投资和消费，补偿私人投资和私人消费的不足，又能间接刺激私人投资和私人消费的扩大，从而达到增加产量和“充分就业”的目的。

货币主义认为，赤字财政是不能有效地刺激生产增长的，而会引起长期持续的通货膨胀。因为增加财政支出，如果没有相应地扩大货币供应量，则其对经济的刺激作用只能是暂时的或微小。在货币供应量不变的条件下，增加财政支出的来源只能靠征