

21世纪财政税收
本科
新概念教材

国家信用

张海星 张晓红 齐海鹏 编著

Guojia Xinyong



东北财经大学出版社

21 世纪财政税收本科新概念教材

国 家 信 用

张海星 张晓红 齐海鹏 编著

东北财经大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

国家信用/张海星等编著. —大连: 东北财经大学出版社, 2000.9

21 世纪财政税收本科新概念教材

ISBN 7-81044-781-5

I. 国… II. 张… III. 国家信用 - 高等学校 - 教材

IV. F830.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2000) 第 33627 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)

网 址: <http://www.dufep.com.cn>

读者信箱: dufep@mail.dlptt.ln.cn

大连理工大学印刷厂印刷 东北财经大学出版社发行

开本: 850 × 1168 毫米 1/32 字数: 304 千字 印张: 12 1/8

印数: 1—5 000 册

2000 年 9 月第 1 版

2000 年 9 月第 1 次印刷

全程策划: 林 波

责任编辑: 林 波

责任校对: 秋 实

封面设计: 冀贵收

版式设计: 单振敏

定价: 17.00 元

21 世纪财政税收本科新概念教材

编审委员会

主 任：马国强

委 员：（以姓氏笔划为序）

于庆学 王佩苓 孙文学

孙 开 刘明远 李松森

寇铁军

总 序

东北财经大学财政学专业始建于1952年，是我国高等财经院校建立较早的专业之一，是我国财政理论、政策和制度的研究和财政、税务、国有资产管理人才培养的重要基地。经过几代学人的共同努力，东北财经大学财政学科已经形成了独具特色的研究方向，师资力量雄厚，整体实力和学术水平在国内同类高校中处于领先地位，已被批准为国家财政部和辽宁省首批部、省级重点学科。本学科具有硕士学位和博士学位授予权，现有博士生导师4人，硕士生导师18人。其中，有一些学者在本学科领域中具有较高的学术造诣，他们富有创造性的研究成果在财政理论界产生了广泛而深远的影响。本系列教材就是在导师们多年教学实践和科学研究基础上

形成的。

在市场经济条件下，财政是政府的经济行为，税收是政府收入的主要形式，国有资产是社会主义制度的物质基础。财政、税收和国有资产是政府优化资源配置、促进财富公平分配、保持国民经济稳定增长的重要手段。随着我国社会主义市场经济体制的建立，作为国家宏观经济调控的主要手段，财政职能日益强化，财政作用的范围日益扩大。建立适应市场经济发展要求的财政机制、税收机制和国有资产管理机制，已成为财政理论研究和改革实践的一个重要课题。

为了进一步促进对财政、税收和国有资产管理理论的研究，更好地为我国财政改革和财政工作服务，同时，也为了更新教学内容、完善教材体系，全面反映理论研究的成果，东北财经大学财税学院组织编写了“21世纪财政税收本科新概念教材”。该系列教材得到辽宁省有关部门的高度重视，是辽宁省教育委员会和东北财经大学重点学科建设资助项目。本系列教材包括《财政学》、《政府预算》、《国家信用》、《社会保障》、《税收原理》、《税收制度》、《国际税收》、《税务检查》、《税务管理》、《国有资产管理》和《资产评估》共11种，主要面向财经类院校研究生、本科生，也可作为各级政府财政、税务和国有资产管理部门以及其他经济管理部门、企业事业单位、科研院所从事社会科学研究的同志进一步研究有关问题的参考书。

与其他同类教材相比较，本系列教材具有以下特点：

第一，以社会主义市场经济为基础，以分析市场失灵为前提，以公共产品理论为主线，阐述现代财政税收和国有资产管理的基本理论；

第二，紧密联系我国经济体制改革实际，力求全面系统地介绍财政税收和国有资产管理的基本知识、基本方法和我国现行的政策与制度；

第三，努力反映我国经济体制改革以来的最新理论研究成果和国内外财政税收、国有资产管理的实践经验，注重基本制度的系统分析；

第四，既有较深入的理论分析又有较全面的实务介绍，是全国高等财经院校财政学科独立编著的一套体系完整、内容全面、适用范围广、可读性强的系列教材。

在当前加快建立社会主义市场经济体制，转换政府职能，加强政府对国民经济运行宏观调控的形势下，按照现代财政学的体系和思路，总结我国财政理论发展和制度建设的最新成果，借鉴国际的成功经验，为我国财政改革提供参考，具有十分重要的理论意义和现实意义。

希望这一系列教材的出版问世，能够为促进财政理论和制度研究的繁荣发展，做出应有的贡献。

马国强

2000年5月

前 言

《国家信用》是财政与信用学科的一门重要课程。这门课程的建立有它的必要性：一方面，国家信用实践的发展，急需建立一套完整的国家信用理论加以指导，以便更好地加强国家信用管理，提高国家信用资金使用效益，促进经济发展；另一方面，国家信用本身有其完整的理论体系，财政学已无法囊括其丰富的内涵，需要独立设置国家信用学。同时，国内外对国家信用（特别是国债）理论和实践的研究，也为建立国家信用学提供了可能。

本书以社会主义市场经济为背景，立足于我国国债改革的现实基础，本着理论联系实际的原则，力求比较全面、系统地阐述国家信用的基本理论、基本知识及其有关的制度和

政策，并努力反映和概括我国国家信用特别是国债改革的发展变化和实践经验。本书共设四篇十五章：国家信用原理（2章）、国家筹资信用（8章）、国家投资信用（3章）和国家信用政策与管理（2章）。本书各部分分工及撰写如下：

张海星：前言、第一、第二、第三、第四、第五、第六、第七、第八、第十、第十四、第十五章；

齐海鹏：第九、第十三章；

张晓红：第十一、第十二章。

全书由张海星副教授总纂；寇铁军教授主审。

本书作为财政税收系列教材，适用于财经类院校大学本、专科学生，也可作为从事金融、证券投资实际工作的同志了解学习这方面知识的参考书。

本书在编写过程中，参考并吸收了国内外有关证券、国债等方面的教材、专著及论文资料，特此说明，并向这些成果的创造者表示感谢。

限于作者理论水平和实践经验，书中难免存在疏漏或不足之处，恳请读者批评指正。

编 者

2000年4月

目 录

第一篇 国家信用原理

第一章 国家信用的概念、形式与特征	3
第一节 国家信用的一般概念	3
第二节 国家信用的形式	7
第三节 国家信用的基本特征	11
第二章 国家信用的产生和发展	16
第一节 国家信用的产生	16
第二节 国家信用的历史发展	18
第三节 国家信用理论的演进	26
第四节 社会主义市场经济条件下发展国家 信用的客观必要性	37

第二篇 国家筹资信用

第三章 公债的种类	49
第一节 公债的分类	49
第二节 可转让公债	54
第三节 不可转让公债	59
第四节 公债种类的发展	62

第四章 国债的发行	69
第一节 国债的发行条件：面值、利率和出售价	69
第二节 国债的发行方式	74
第三节 国债的发行市场	81
第五章 国债的流通	90
第一节 国债流通市场结构	90
第二节 国债的现货交易	100
第三节 国债的期货交易	124
第四节 国债的回购交易	136
第五节 国债的期权交易	145
第六节 衍生工具的风险	150
第七节 国债投资基金	154
第六章 国债的偿还与调换	163
第一节 国债的偿还	163
第二节 减债基金制度	167
第三节 国债的调换与整理	172
第四节 改革以来中国国债的偿还	176
第七章 国债的规模与结构	181
第一节 国债的规模	181
第二节 国债结构分析	191
第八章 地方公债	205
第一节 地方政府职能与地方公债	205
第二节 外国地方公债简介	209
第三节 对中国发行地方公债的探讨	213
第九章 国外公债	219
第一节 国外公债概述	219
第二节 国外公债的规模与结构	223
第十章 公债评级	234

第一节	公债评级的作用	234
第二节	公债评级的内容	236

第三篇 国家投资信用

第十一章	国债资金的信用投放	249
第一节	国债资金使用的目标及原则	249
第二节	国债资金使用效益的评价方法及指标体系	252
第三节	我国国债资金的投资方向	260
第十二章	财政资金的有偿使用	266
第一节	部分财政支出的信用化管理	266
第二节	部分财政支出信用化改革的完善	276
第十三章	财政投融资	282
第一节	财政投融资概述	282
第二节	国外财政投融资的实践	289
第三节	我国财政投融资体系的建立	297
第四节	完善财政投融资体系的外部环境	303

第四篇 国家信用政策与管理

第十四章	国债政策	309
第一节	国债政策的目标	309
第二节	国债政策的传导机制	313
第三节	国债政策与财政政策 and 货币政策的配合	318
第四节	国债与中央银行的公开市场业务操作	323
第十五章	公债管理	338
第一节	公债管理概述	338
第二节	公债管理的内容	346
第三节	公债管理体制	361
主要参考文献		368

第一篇 国家信用原理

第一章 国家信用的概念、形式与特征

第二章 国家信用的产生和发展

第一章 国家信用的概念、形式与特征

第一节

国家信用的一般概念

一、信用关系的由来

所谓信用（Credit）是以偿还和付息为基本特征的借贷行为。具体地说就是商品和货币的所有者，把商品和货币让渡给需要者（即借者），并约定一定时间由借者还本付息的行为。

在商品货币经济中，经济行为的主体，不管是进行生产经济活动的企业、从事不同职业的个人，还是行使国家职能的各级政府，他们的经济活动不能不伴随着货币的收支。在日常频繁的货币收支过程中，收支两者比较，可能收支相等，处于平衡状态。但更多的情况是收支不相等，或收大于支，或支大于收，处于不平衡状态。例如，一个企业，产品销售出去取得收入后不需要马上购买原材料和支付工资，在这段时间，该企业的货币收入大于支出，成为盈余单位（Surplus-spending Unit）。再比如，对一个家庭来说，所获得的货币收入除去日常消费之外，还有一部分剩

余，那么这个家庭也是一个盈余单位。如果政府在一定时期内财政收入大于支出，这时，它也是一个盈余单位。当然，一个企业、一个家庭或政府支出大于收入，成为赤字单位（Deficit-spending Unit）的情况也经常发生。盈余单位和赤字单位同时存在，说明在一定时点上货币资金分布不平衡，这在客观上就需要相互调剂来消除这种不平衡，也就是将盈余单位的剩余资金转移给赤字单位，使他们各得其所。但是，在商品经济条件下，经济主体之间存在着独立的经济利益，资金的调剂不能采取无偿的方式，而必须采取有偿的借贷方式，也就是信用方式。盈余单位将剩余资金借给赤字单位，后者到期必须归还，并且附带一定的利息。这种方式是双方都能够接受的调剂方式。可见，商品货币关系是信用存在的经济基础。

信用的本质可以从以下几个方面进行分析和理解：

（一）信用是以偿还和付息为条件的借贷行为

信用作为一种借贷行为，贷者把一定数量的货币或商品贷放给借者，借者可以在一定时期内使用这些货币和商品，到期必须偿还，并按规定支付一定的利息。所以偿还和付息是信用最基本的特征。这一特征使它区别于财政分配。财政基本上是无偿的，财政收进来、支出去，都不需要偿还，没有直接的返还关系。例如，企业向财政交纳税金，财政对企事业单位的拨款，都是无偿进行的。货币支出以后，分配过程就算结束，不需要偿还，也不需要支付利息。信用分配则是有偿的，它作为一种借贷行为必须有借有还，收进来、支出去都需要偿还，具有直接的返还关系，存款要提取，贷款要归还，在偿还时，还要按规定支付一定的利息。

（二）信用关系是债权债务关系

信用是商品货币经济中的一种借贷行为，在这种借贷行为中，商品和货币的所有者由于让渡商品和货币的使用权取得了债

权人的地位，商品和货币的需要者则成为债务人，借贷双方具有着各自对应的权利和义务。这种债权债务关系最初是由于商品的赊销和货币的预付而产生的，但随着融资行为和信用制度的广泛建立和发展，债权债务关系渗透到了经济生活的各个角落。无论是企业生产经营活动，还是个人的消费行为或政府的社会、经济管理活动都依赖债权债务关系。对债权债务关系的管理和使用成为各种不同经济主体经常性的工作。所以，从本质上说，信用关系就是债权债务关系，信用行为就是放债和承债行为。

（三）信用是价值运动的特殊形式

在单纯商品交换中，价值运动是通过一系列买卖过程实现的。在买卖过程中，卖者让渡商品取得货币，买者付出货币取得商品。这里发生了所有权的转移，卖者放弃了商品的所有权，而取得了货币的所有权，买者则相反。同时，交换过程是一种等价交换，卖者虽然放弃了商品的所有权，但没有放弃商品的价值，只是改变了价值形态，即从商品形态变成了货币形态；而买者虽然放弃了货币，但取得了与货币等价的物品。但在信用活动中，一定数量商品或货币从贷者手中转移到借者手中，并没有等价值运动的对立运动，只是商品或货币的使用权让渡，没有改变所有权。所以，信用是价值单方面的转移，是价值运动的特殊形式。

二、信用形式的发展

随着商品经济的发展，信用也在发展，其种类不断增多，作用范围不断扩大。由于提供信用和接受信用（即债权和债务）的承担者不同，提供信用的方式不同，形成了不同的信用形式。主要包括：（1）商业信用（Commercial Credit）。它是企业之间进行商品交易时，以延期支付或预付形式提供的信用。商业信用的具体方式很多，如赊销商品、委托代销、分期付款、预付定金、预