



许廷星 张合金 朱明熙

财政 信贷

CAI ZHENG XIN DAI 与 YU HONG
GUAN JING JI TIAO JIE

宏观 经济 调节

财政、信贷与宏观经济调节

许建星 张合金 朱明鼎

中国财经出版社

财政、信贷与宏观经济调节

许廷星 张合金 朱明熙

*

中国财政经济出版社 出版

(北京东城大佛寺东街8号)

新华书店北京发行所发行 各地新华书店经售

北京市通县永乐印刷厂印刷

*

850×1168毫米 32开 6.75印张 172000字

1989年11月第1版 1939年11月北京第1次印刷

印数: 1—2250 定价: 6.15元

ISBN 7-5005-0810-7/F·0755

序 言

本书是国家教育委员会社会科学“七五”重点科研项目之一。党的十一届三中全会以来，是我国开始改革的伟大历史转变时期。十三大确认我国正处于社会主义的初级阶段，是以生产资料公有制为主体的多种经济成份并存的经济结构。

当前正由社会主义产品经济向着社会主义商品经济过渡，对全民所有制企业正由所有权和经营权高度集中的直接管理，向着两权分离的间接管理过渡。在经济体制改革的过程中，财政和银行信贷的职能，也随着国家职能的转变而转变。在社会主义产品经济时期，财政与银行信贷在宏观经济运行中，它们的主要职能是在产品经济计划的规范下，主要起着计划分配与计划调节的作用。在当时只存在全民所有制和集体所有制这两种社会主义公有制的条件下，国家计划经济的管理职能、财政职能主要是对社会产品和国民收入的计划分配，即通过财政分配系统参与社会总产值中补偿基金和国民收入的消费和积累的分配。银行信贷的职能基本是从属于财政的职能，在流动资金的投资上，同财政共同承担着流动资金中定额流动资金和超定额流动资金的分配和调节职能。党的十一届三中全会以来，随着产品经济模式向着社会主义商品经济模式的转变，指令性计划范围将逐步缩小，指导性计划范围将逐步扩大，或者通过市场进行调节，发展前景将是“国家调节市场，市场引导企业”。

在产品经济向社会主义商品经济转变过程中，国民收入的分配和再分配，起了深刻的变化。国家财政的收支，银行信贷的收支，企业自有资金的收支，个人的收支，社会总需求和总供给的平衡关系，都发生着一系列的变化。财政的分配职能扩大为调节职能，

由计划内的分配职能扩大为计划内和计划外之间的调节职能。有一种观点认为，在社会主义商品经济时期，财政职能将由调节职能代替分配职能，这种观点是值得研究的。财政分配是财政的固有职能，财政调节是在分配职能的基础上派生的职能，它发展为分配与调节作用同时并存，分配同时具有调节作用，调节也同时具有分配作用。银行信贷调节，是信贷的固有职能。有一种观点认为，信贷在产品经济时期是“分配”职能，其实这是在国家金融机关的规范下，基本上是无息借贷的统存统贷，只不过是信贷资金使用权的分配。在社会主义商品经济条件下，国家金融机关转变为全民所有的金融企业后，信贷资金已全部成为有息借贷的资金，不仅在计划内是有息借贷的调节，而且在计划内和计划外都将随金融市场而起着广泛的有息借贷的调节作用。

在社会主义商品经济时期，财政的分配、调节，是在财政分配系统的基础上通过调节总系统和子系统而起的广泛调节的作用。银行信贷是通过银行信贷总系统和子系统的渠道而起一系列广泛的调节作用。而研究财政、信贷与宏观经济的调节关系，就是本书的特点。

本书作为一部理论著作，适合大专院校师生作为理论参考读物和教材使用，也适合财政、税收和银行系统广大理论工作者和实际工作者阅读。

本书第一篇由许廷星撰写，第二篇由朱明熙撰写，第三、四篇由张合金撰写，全书由许廷星负责总纂。由于我们在认识上的局限性，在调查研究中难免有粗疏不当之处，欢迎读者对本书提出宝贵意见。

许廷星

1988年7月

目 录

第一篇 财政、信贷在宏观经济运行中的地位与性质

第一章 社会主义宏观经济的运行	(1)
第一节 社会主义宏观经济运行概论	(1)
第二节 在产品经济条件下社会主义宏观经济的运行	(3)
第三节 在社会主义商品经济条件下宏观经济的运行	(4)
第二章 财政、信贷在社会主义宏观经济运行中的 地位	(7)
第一节 财政在宏观经济运行中的地位	(7)
第二节 信贷在宏观经济运行中的地位	(10)
第三章 财政与信贷在宏观经济运行中的性质	(13)
第一节 财政资金在宏观经济运行中的性质	(13)
第二节 信贷在宏观经济运行中的性质	(14)

第二篇 财政与宏观经济调节

第四章 财政在宏观经济中调节作用的必然性	(20)
第一节 财政调节作用的历史回顾	(20)
第二节 宏观经济运行中财政调节的理论依据	(25)
第三节 对财政调节作用必然性的分析	(31)
第五章 财政在宏观经济运行中调节的对象与作用	(44)
第一节 财政宏观调节的主要对象	(44)
第二节 财政宏观调节的主要作用	(50)
第六章 在宏观经济运行中的财政调控系统	(67)
第一节 财政调节系统	(67)
第二节 税收调节子系统	(68)

第三节	预算支出调节子系统·····	(71)
第四节	国家信用调节子系统·····	(74)
第五节	财政补贴调节子系统·····	(77)

第三篇 信贷与宏观经济调节

第七章	信贷是宏观经济调节的重要杠杆·····	(81)
第一节	信贷调节的历史回顾·····	(81)
第二节	信贷宏观经济调节的理论依据·····	(90)
第三节	信贷调节的特点·····	(96)
第八章	信贷调节的主要内容·····	(102)
第一节	通过控制信贷规模以实现总供求基本平衡·····	(102)
第二节	信贷对积累与消费比例关系的调节·····	(115)
第三节	信贷对国民经济产业结构的调节·····	(123)
第九章	宏观经济运行中的信贷调控系统·····	(130)
第一节	信贷调控系统的一般特征·····	(130)
第二节	工商信贷调节子系统·····	(139)
第三节	农村信贷调节子系统·····	(144)
第四节	基本建设投资信贷调节子系统·····	(151)
第五节	外汇信贷调节子系统·····	(156)

第四篇 宏观经济调节中财政、信贷的配合与协调

第十章	宏观经济调节中财政、信贷政策的配合·····	(163)
第一节	财政、信贷政策配合的理论依据·····	(163)
第二节	财政、信贷政策配合的基本原则·····	(170)
第三节	财政、信贷政策配合的基本形式·····	(177)
第十一章	宏观经济调节中财政、信贷资金的协调·····	(187)
第一节	财政、信贷资金协调的理论依据·····	(187)
第二节	财政、信贷资金协调的基本原则·····	(195)
第三节	模式转换时期财政、信贷资金协调的基本格局·····	(202)

第一篇 财政、信贷在宏观经济运行中的地位与性质

第一章 社会主义宏观经济的运行

第一节 社会主义宏观经济运行概论

经济运行，是企业 and 经济组织简单再生产和扩大再生产的运行。企业和经济组织在经济活动中的投入产出、产品的交换、经济收入的分配等活动，形成企业和经济组织再生产的运行。

企业和经济组织再生产的运行，伴随着资金、物资、技术和劳务，在再生产过程中的相互联系、相互独立、相互交错的运行。比如企业和经济组织在投入产出中，就表现为一定资金、物资、技术和劳动的联系与结合。产品的交换，表现为商品货币的联系和交错。产品销售收入，表现为离开企业和经济组织相对独立的一定价值量的分配，是物资设备在生产消费后局部的和全部的价值还原，如固定资产的折旧基金和流动资金；表现为劳动者个人必要劳动消耗后新创造的价值——工资；还表现为劳动者社会劳动消耗后新创造的价值——利润。马克思在分析资本主义商品经济时，称工资为劳动者个人必要劳动创造的价值，称利润为劳动者剩余劳动新创造的剩余价值。在社会主义社会，劳动者是占有生产资料的主人，在生产中消耗掉的劳动所创造出新的价值，既包含为个人劳动更新必要的价值部分，也包含为社会发展必要的价值部分。这部分价值不是剩余价值，而是社会发展必要

的积累。

企业和经济组织再生产的运行，既然伴随着资金、物资技术和劳务的相互联系、相对独立和相互交错的运行，产品产值就必然分解为产品成本、劳务工资和产品的盈亏，表现为企业和经济组织的经济运行在一个生产周期終了时的经济收入、经济支出和经济盈利或亏损。

企业和经济组织的盈利，如果其中一部分用于扩大再生产，则扩大再生产的经济运行，也将伴随着资金、物资、技术和劳务相互联系、相互独立、相互交错的运行，它投入产出的产值，也将分解为产品成本、劳务工资和产品盈亏，并在运行的生产周期終了时，形成扩大再生产的经济收入、经济支出和经济盈利或亏损。

各种生产不同的企业和经济组织，联结为一个行业，在一个行业间的企业和经济组织相互间的经济运行，也将伴随着资金、物资技术和劳务的相互联系、相互独立和相互交错的运行。各个行业间彼此交错的投入产出的产值，也形成整个行业的经济收入、经济支出和经济盈利。一个行业间的企业和经济组织有盈有亏，但整个行业应有盈利，否则这个行业就将停止经济运行。

若干经济运行的行业，根据其行业的性质，联结为一个经济部门。在一个经济部门各行业间的相互经济运行，构成部门的经济运行。各经济部门的经济运行，在广阔的范围内伴随着广泛而复杂的社会总资金、整个社会物资、技术和整个社会劳务相互联系、相互独立、相互交错的运行。就总体上说，它投入产出的社会总产值或国民生产总值，将分解为补偿基金和新创造的国民收入，国民收入包括消费基金和积累基金。补偿基金，是整个社会在投入产出中消耗的物资、技术部分在价值上的补偿。消费基金是整个社会新生产出来的价值，用于劳务消费的更新。积累基金是为社会发展需要新创造的价值，用于经济领域的扩大再生产和非经济领域的建设。

从企业和经济组织、经济行业、经济部门，到整个国民经济各部门的经济运行，也就是从企业和经济组织的微观经济运行，到国民经济各部门的宏观经济运行，都贯穿着全社会错综复杂的整个资金、整个物资、技术和整个劳务的运行。从微观经济到宏观经济，从简单再生产到扩大再生产的运行，都以市场为中心，表现为资金和物资间各种形态的循环变化。即以市场为中心，表现为货币资金、储备资金、生产资金和最终产品资金，又回到包含新增价值的货币资金。微观经济到宏观经济运行的资金，它们原有的资金和新增价值的资金，既形成财政资金和银行信贷资金的来源，而财政资金和信贷资金，也形成微观经济运行必要的单个资金和宏观经济运行的总体资金。微观经济和宏观经济资金的来源和分配运用，在不同的经济条件和不同的经济规律的制约下，具有不同的运行方式。

第二节 在产品经济条件下社会主义 宏观经济的运行

在产品经济条件下社会主义宏观经济的运行，是指在公有制经济所有权和经营权高度集中统一条件下的社会主义宏观经济的运行。在此条件下，只存在公有制经济，而不存在其他所有制的经济。而这种公有制经济的实体是在政企不分，所有权和经营权高度集中统一的条件下运行的。全民所有制经济的企业和经济组织是在指令性计划规范下，分别由国家有关经济部门集中统一经营管理。集体所有制的企业和经济组织是在指导性计划规范下，分别由地区有关部门经营管理，实质上也是指令性计划条件下的集中统一经营管理。

在产品经济条件下，由于企业和经济组织是在高度集中统一的直接管理下，由上级部门按照计划提供资金、物资、技术和劳务，并对生产运行周期中新创造的净收入按工资和盈利分配，企

业和经济组织的盈利，以税金和利润形式完全上交投资部门和单位，企业和经济组织投入产出的微观经济运行，集中为国民经济各部门产品计划的宏观经济运行，表现为国民收入高度集中统收统支的宏观经济运行。在产品经济条件下，生产资料是计划分配，消费资料也是计划分配，不过是通过市场计划价格交换的形式实现，价值规律受到计划经济规律的制约。

在宏观经济运行中，财政资金和银行信贷资金在统收统支和统存统贷的计划下运行，除了在急于求成的主观意愿支配下形成的计划失误外，财政资金和银行信贷资金，在总供给和总需求的平衡方面，或者表现为略有结余的顺差，或者表现为略有赤字的逆差。

在产品经济条件下，社会主义宏观经济的运行，除了主观脱离客观，主客观条件不相适应外，在国民经济的总体上，亦即在宏观经济运行的总体上，经济建设的成就是巨大的。但建国以来，由于对社会主义初级阶段的性质还未建立起科学的认识，不是从我国实际出发，建立具有中国特色的社会主义，以致超越了社会主义初级阶段的条件，使我国在经济建设方面，无论在速度上，在经济效益上，在人民物质和文化生活的富裕上，都还未充分发挥出社会主义公有制的优越性。社会主义宏观经济的运行，在僵化的计划经济体制的条件下，生产关系无论是落后于生产力还是远远超越了生产力，只要二者不相适应，都将阻碍社会生产力的发展，延缓社会主义建设的发展速度。

第三节 在社会主义商品经济条件下

宏观经济的运行

在公有制为主体的条件下，既存在公有制经济，也存在个体经济和其他所有制经济，因此，也就存在着社会主义商品经济条件下的宏观经济运行。

有计划商品经济，我们假定是在以下既定条件下运行的经济。

首先，公有制企业和经济组织的所有权和经营权分离，经济实体具有真正相对独立的自主权，

其次，公有制企业和经济组织真正做到政企分离，企业和经济组织在不受行政干预的条件下，自我经营、自负盈亏、自我发展，

第三，在一定的条件下，指令性计划的范围逐步缩小，指导性计划逐步增加，或者通过市场进行调节，

第四，市场包括生产资料市场、消费资料市场、金融市场、资金市场（有价证券市场）、技术市场，以及具有社会主义特定意义的劳务市场等。

有计划商品经济在以上既定条件下，再生产的运行、单个企业和经济组织生产要素的投入和生产成果的产出，在商品的产值中，折旧基金、流动资金和工资基金，是维持简单再生产运行的专项基金，归企业和经济组织占用。产值中的盈利，除税金及规定应上缴投资部门利润的部分，其余都属于企业和经济组织自有。单个企业和经济组织汇集为行业及经济部门成为国民经济总体，即成为宏观经济总体，构成整个社会生产要素的投入和整个社会生产成果总产值的产出，或国民生产总值的产出。在分配上，要按企业和经济组织的所有权和经营权进行分配。其中，生产消耗的补偿基金部分，归各部门及其所属企业和组织运行；消费基金部分根据按劳分配归劳动者所有；积累部分则分别按税金、投资者的股息和利润、银行贷款利息进行分配后归各部门所属企业和经济组织所有。宏观经济再生产运行中生产成果的分配，是扩大再生产运行中生产要素投资的来源，也就是扩大再生产追加投资的资金来源。由税金及上交投资利润形成的财政资金，在经济领域和非经济领域再分配为积累基金和消费基金，也构成扩大再生产投资资金的来源。

由贷款利息与存款利息的差额形成的银行“结益”，这是金融企业和组织的利润，扣除应交的税金及国家投资金融企业的利润部分外，属于金融企业和组织自有的利润，成为信贷资金对宏观经济简单再生产和扩大再生产贷款的资金来源的一部分。

在社会主义有计划商品经济条件下，生产与消费的供求关系，既体现为计划的分配和调节，也体现在市场的分配和调节。生产与消费，包括两大部类物资的生产与消费，计划安排的部分和市场调节的部分，都要体现为商品市场的供求关系，或者体现为计划指导下的供求关系，或者体现为市场价值规律规范下的供求关系。同时，两大部类的生产与消费，在通过商品市场机制的运行中，又必然通过商品货币关系，分别表现为财政资金、信贷资金和企业及经济组织自有资金相互渗透的国民经济资金总体的运行。宏观经济资金总体的运行，分别反映为金融市场信贷资金的供求关系，如工商银行、投资银行、外汇银行等在信贷资金方面的供求关系。也分别反映为资金市场（有价证券市场）等方面资金的供求关系，如各种债券、股票等有价证券的流通买卖等供求关系。

有计划商品经济生产与消费的运行，必然以市场调节为中心，以按劳分配为主体同时存在多种形式的分配为联结。

在社会主义宏观经济运行中，整个再生产的运行，生产与消费的供求关系，都将反映在市场的供求关系和分配的各种形式上。两类商品和两类资金的供求变化，在宏观经济运行中，将形成整个投入产出运行中资金和物资、劳务的供求关系和综合平衡的关系。在资金和物资、劳务总需求和总供给的综合平衡关系中，社会主义财政和信贷，究竟处于什么地位，起着什么性质的作用，这是需要研究的问题。

第二章 财政、信贷在社会主义宏观经济运行中的地位

第一节 财政在宏观经济运行中的地位

一、在产品经济条件下财政在宏观经济运行中的地位

企业和经济组织的再生产运行，表现为生产过程周期的运行。生产过程周期的运行，伴随着货币与物资的运行。生产过程周期运行中货币与物资的运行表现为不同形态的资金变化，如货币资金、储备资金、生产资金、成品资金等。新生产出来的产品，经过市场销售后的产值，除成本中还原的货币资金，继续进行再生产的运行外，产品销售收入中新生产的价值，分配为工资、盈利部分。盈利部分又分配为税金、投资者的经济收入、企业和经济组织税后的利润。企业和经济组织的生产运行，在它单一运行的过程中，不外表现为商品生产、商品交换和收入分配。在运行中的分配环节，一部分盈利按经济关系，分配为企业和经济组织所有权的投资收入；一部分分配为企业和经济组织经营权的收入，如留归企业和经济组织的利润收入，这两部分都是经济体系的分配。加上工资部分都属于经济属性的分配。在经济运行中的分配环节，还有一部分盈利按国家主权所有关系分配为国家的税金^①，成为国家财政收入，这部分是财政体系的分配，属于财政属性的分配。

^① 国家主权所有的关系，通过国家立法表现为税收法规，并通过税收机关表现为各种税的征收和管理。

这两种属性的分配，在产品经济条件下，由于只存在生产资料公有制的经济，并由于实行统收统支，在实际生活中表现为同一种分配。但实质上这种同一种分配同时具有两种属性，因为国家投资的经济收入成为国家所有的企业和经济组织的盈利，包括上交利润与其应有的经营收入和上交税金，这些都成为国家收入。经济属性的分配与财政属性的分配，都成为国家财政收入和支出。所以，实质上是具有两种属性的同一种分配的收入。

企业和经济组织生产中，同具两种属性的同一种分配，就总体上说，也集中表现为国民经济各部门宏观分配中，也是同具两种属性的同一种分配。企业和经济组织所有权的投资收入，按照统收统支规定，形成国家财政的利润收入；支付的税金形成国家财政的税收收入。企业和经济组织所有权的投资支出，按照统收统支规定，来自国家财政的基本建设投资、企业挖潜改造资金及新产品试制费和增拨流动资金等。

在产品经济条件下，国家财政的总收入和总支出，构成社会主义宏观经济运行中社会总资金的主要来源与运用，或者说构成社会总资金主要的总供给与总需求的运行^①。

二、在有计划商品经济条件下，社会主义宏观经济是以生产资料公有制为主体的多种所有制并存的经济结构

在计划内和计划外的经济运行中，企业和经济组织生产运行过程中资金和物资的供求平衡关系，则表现为公有制计划内资金与物资的供求关系和计划外资金与物资的供求关系相互交错的关系。一部分公有制企业、事业和经济组织需求的资金和物资，来自国家财政的投资和国家物资部门（物资企业）的调拨，一部分

^① 在“统收统支”的产品经济条件下，社会总资金的供求关系，包括财政资金和信贷资金。预算外机关单位的机动财力，占比例很小，影响不大，故不列论。至于信贷资金将在下节分析论述，这里暂不列论。

公有制和非公有制的企业、事业、机关单位和经济组织需求的资金与物资，则来自自有的资金和市场的调节，包括金融市场和商品市场等的供求调节。企业和经济组织再生产运行过程中货币和商品的形态变化及其供求关系，都要通过市场表现出来。比如在再生产过程运行的诸环节中，生产环节产成品的销售、原材料半成品的购进等，必须通过商品市场的交换；又如在再生产过程运行的分配环节中，企业和经济组织中的公有制经济的盈利，一部分以税金形式上交国家财政，作为国家财政收入，一部分以承包费和租赁费上交公有制经济的投资主体，作为企业和经济组织所有权的投资收入。盈利中除去税金与承包费和租赁费及贷款利息外，还包括其他投资者的股息、红利部分，其余部分属于企业和经济组织经营权的收入，属于企业和经济组织自我经营、自我发展、自负盈亏的经济基础。至于企业和经济组织中非公有制经济部分，商品销售收入中的盈利部分，除上交税金和贷款利息外，其余部分都是非公有制经济的自有资金。

单一的企业和经济组织的再生产运行，汇集为整个国民经济总体的再生产运行，表现为全社会的总产值的各种扣除。除去补偿基金外，国民收入分为三个部分：一部分是国家财政收入，一部分是国民经济各部门所属企业和经济组织的收入，一部分是生产部门和非生产部门劳动者和社会各部门的经济收入。这三部分收入中的主要部分，又用于宏观经济再生产（包括简单再生产和扩大再生产）扩大投资的积累基金的支出。因此，这三部分来自国民收入分配和再分配形成的社会资金，在宏观经济运行中，形成社会资金总需求和总供给运行中的供求平衡关系。

在产品经济条件下和有计划商品经济条件下，从微观经济的运行到宏观经济的运行，从企业和经济组织净收入的分配和再分配，到国民经济整个国民收入的分配和再分配，所形成的社会资金总需求和总供给的运行中，都可以看出，国家财政从处于微观经济全面分配的统收统支的地位，转变为宏观经济处于占主体的

分配地位，同时也处于调节社会资金的地位。因此可以说，国家财政既处于宏观经济运行中的分配地位，同时，在公有制资金和非公有制资金间也必然处于调节地位，起着促进社会主义现代化建设的作用。

第二节 信贷在宏观经济运行中的地位

一、在产品经济条件下，企业和经济组织的再生产运行

企业和经济组织的再生产运行伴随着货币与物资、劳务的运行，表现为货币资金、固定资产折旧基金、流动资金（包括工资基金）、原材料半成品的储备资金、生产资金、成品资金等的形态变化。企业和经济组织的固定资产和定额流动资金，都是来自财政的投资，只有超定额流动资金来自银行的贷款。企业和经济组织及其他机关、团体、部队、城乡居民的存款，是银行贷款的主要来源，但公有制企业和经济组织的存款不计利息，只有居民储蓄存款及超定额流动资金贷款，才有低微的利息。

在产品经济条件下，宏观经济的运行中，银行这一金融组织，不存在中央银行和其他专业银行的分工，银行的综合职能是发行货币、管理现金的流通和信贷的调节、代理国家金库、代理黄金、外汇的管理等。

企业和经济组织在再生产运行中的资金运行，包含着财政资金和银行信贷资金，就国民经济总的资金运行来说，以财政资金统收统支为主体，以银行信贷资金统存统贷为调节的总资金运行中，通过财政资金在经济领域和非经济领域的分配与再分配和银行信贷资金在经济领域的调节贷款，形成社会资金的总需求与总供给的平衡关系。同时，通过指令性计划形成社会物资的总需求和总供给的平衡关系，以及资金和物资二者间的综合平衡关系，这种平衡关系一般表述为财政资金平衡、信贷资金平衡和物资供求间的综合平衡关系，即宏观经济运行中社会资金和物资供求