

中国财政经济出版社

财政金融政策 与宏观调控

——1989 中国国际学术会议文选

邓子基 主编

财政金融政策与宏观调控

——1989中国国际学术会议文选

邓子基 主编

*

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 10.625印张 253 000字

1990年8月第1版 1990年8月北京第1次印刷

印数: 1—4000 定价: 5.00元

ISBN 7-5005-1026-8/F·0964



財政金融政策与宏观调控 —— 1989中国国际学术会议代表合影

前 言

十年改革开放和四化建设取得了举世瞩目的成就，但由于急于求成，经济过热，忽视配套改革和稳定经济，当前宏观经济形势十分严峻。因此，适应有计划商品经济发展的客观要求，积极探索宏观调控的新方式、新手段，建立新的宏观调控体系和调控机制，直接关系到治理整顿和深化改革的最终成败。在这一客观形势下，由厦门大学主办的“财政金融政策与宏观调控——1989中国国际学术会议”于今年五月间在厦门隆重召开。

会议期间，代表们以解放思想、勇于开拓、为中国改革开放和四化建设献策为宗旨，围绕“在不同社会制度下，不同经济发展阶段上宏观调控目标、方法、理论及其对各自可能发展方向的研究”这一主题展开了热烈的讨论。与会绝大部分代表认为，探讨宏观调控问题首先必须从中国的具体国情出发。中国是以生产资料公有制为基础的社会主义国家，社会主义经济是有计划的商品经济。因此，要保证经济稳定增长和深化改革，必须加强社会主义国家的有意识的预先调节，逐步建立和健全“国家调节市场，市场引导企业”的经济运行模式。“市场机制万能论”在理论上是错误的，在实践上是有害的。代表们还认为，随着有计划商品经济的不断发展和经济体制改革的逐步深化，财政政策和金融政策在宏观调控中的地位和作用日益加强。在当前治理整顿和深化改革的过程中，财政政策和金融政策的密切配合尤为必要。为了克服当前宏观经济失控现象，保证物价基本稳定和人民生活

水平不断提高，必须运用财政政策和金融政策工具的“双紧”措施，并做到“紧中有松”。不仅如此，对于“财政赤字无害论”和“通货膨胀有益论”的深入批判也是刻不容缓的。会议为期仅三天，但它对于交流中外学术思想、增进各国之间的友谊、发展财政金融理论以及服务现实等方面都有着十分积极和重要的意义。

会后，我们从提交会议的论文中筛选出31篇，汇总整理成《财政金融政策与宏观调控——1989中国国际学术会议文选》。文选由我担任主编，由杨炳昆、王开国、赵磊三位同志对论文进行分类、整理、删节以及文字上的加工润色。由于时间匆促，水平有限，错漏在所难免，欢迎批评和指正。

应该指出，这次会议能够获得圆满成功，是与我国有关部门、福建省和厦门市以及财政、税收和银行部门的大力支持，与国内外教授、专家、学者的大力支持分不开的。文选的及时出版，得到了中国财政经济出版社的鼎力支持和帮助。我们谨此一并表示最衷心的感谢！

邓子基

1989年7月25日于厦门

目 录

财政金融政策与宏观调控	
——1989中国国际学术会议纪要	(1)
财政金融政策与宏观调控	
——1989中国国际学术会议综述	(3)
宏观经济运行与财政政策	许廷星(12)
看得见的手与看不见的手	
——论财政在宏观调控中的作用	邓子基、杨炳昆(23)
关于我国财政宏观调控的几个基本问题	姜维壮(36)
当前双重体制运行下的宏观调控	陈共(47)
论宏观调控的基础与方式	
——兼论通货膨胀的治理	王巨坚、武彦民(58)
加强财政系统宏观间接控制能力的几点思索	徐日清(68)
关于正确认识财政在特区经济宏观调控中的	
地位和作用问题	何立峰(80)
投资主体格局变化与宏观调控机制的转换	邱华炳(87)
论我国沿海开放地区宏观调控中的税收政策	余长继(95)
税制改革、税收政策与治理通货膨胀	
.....	陈聪辉、房宝厦、邓力平(104)
宏观调控要注意财务效应	李儒训(112)
中国财政宏观调控政策工具的特点与前景	
——与西方国家财政宏观调控的粗略	
比较	潘心城、余衍溪(128)
不同社会制度下财政政策的比较	于振海(136)

新的体制 新的杠杆

- 试评苏联新的调控手段——经济定额……汪学谦(146)
- 加拿大的宏观调控理论与政策……邓力平(154)
- 税收负担水平的国际比较
- 税收宏观调控的一个重要课题……唐腾翔(164)
- 中国经济改革的宏观制衡构想……江其务(176)
- 宏观调控与金融体制改革……王克华、王佩真(189)
- 通货膨胀：比较和选择……梁尚敏(200)
- 完善宏观调控体制，遏制通货膨胀……周骏(209)
- 货币政策目标与宏观金融分层控制……冯大麟(218)
- 对我国货币政策的评价……曾康霖(239)
- 我国金融宏观调控的现实与思考……张亦春(248)
- 简论金融对宏观经济的调控……邱震源、徐宗玲(258)
- 市场和政府：不同社会制度下宏观调控手段和目标的比较……保尔·戴维逊(264)
- 宏观控制与市场机制……约翰·康瓦尔(276)
- 最适度税收模型之研究……托尼·阿特金森(287)
- 社会不同发展阶段上的宏观控制……温地·康瓦尔(291)
- 通货膨胀与中国经济改革……保尔·波维尔(311)
- 政府在调节竞争中的作用……威廉·希克曼(322)
- 加拿大金融部门的放松管制……塞尔·狄普倩(325)

财政金融政策与宏观调控

——1989中国国际学术会议纪要

由厦门大学主办的“财政金融政策与宏观调控——1989中国国际学术会议”于1989年5月19—22日在厦门隆重召开。这是一个民间的、小型的、高层次的国际学术会议。它得到了我国有关部门、福建省和厦门市以及财政、税收和银行部门的大力支持，得到了国内外教授、专家、学者的大力支持。财政部教育司，财政科学研究所和福建省人民政府办公厅来电来函表示祝贺。厦门大学邓子基教授致开幕词，王洛林副校长到会祝贺，并讲了话。

参加这次国际学术会议的代表，在国外方面，有来自美国、加拿大的著名教授、专家、学者共11人，还有两位英国和日本的著名教授因忙未能参加会议，曾来电来函祝贺，有的提交了论文；在国内方面，有来自全国各地的著名教授、专家、学者和有关领导计46人。

这次国际学术会议的主要议题是，在不同社会制度下，不同经济发展阶段上宏观调控目标、方法、理论及其对其各自可能发展方向的研究。包括六个方面的讨论题：

1. 市场与政府：关于理论的研究；
2. 关于在不同社会制度下宏观调控目标的比较；
3. 关于在不同社会制度下财政税收与货币金融政策等主要宏观调控工具的研究；
4. 关于在不同社会制度下宏观调控方法的发展及其对社会

制度发展影响的比较；

5. 关于中国经济体制改革、开放政策与宏观调控；

6. 西方运用市场机制的经验教训。

这次会议共收到论文32篇，包括宏观调控总论、财政政策调控、金融政策调控、税收政策调控和宏观调控的国际比较五个专题。

这次国际学术讨论会议具有以下四个显著特点：第一，国内与国外教授、专家、学者相结合；第二，财政与金融相结合；第三，中央与地方的理论实际工作者相结合；第四，理论与实践相结合。

代表们本着探索真理的精神，广泛深入地探讨了我国在治理整顿和深化改革中所遇到的一些重大理论和实践问题。会议自始至终讨论热烈，紧张有序，颇有新意。因此，这次会议对于交流中外学术思想、增进各国之间的友谊、发展财政金融理论以及服务现实等方面都有很大的意义。

会议在各界的大力支持和热情关注下获得了圆满成功。

（杨炳昆 王开国 赵磊整理）

财政金融政策与宏观调控

——1989中国国际学术会议综述

由厦门大学主办的“财政金融政策与宏观调控——1989中国国际学术会议”于1989年5月19—21日在中国厦门隆重举行。来自美国、加拿大的11名著名教授、学者、专家与来自⁶全国各地的46名著名专家、学者及有关领导参加了会议。会议由邓子基教授主持。会议的主要议题是，在不同社会制度下，不同经济发展阶段上，宏观调控目标、方法和理论的比较及对其各自可能发展方向的研究。现将会议的各种学术观点综述如下：

一、宏观调控总论

（一）有关宏观调控的几个问题

1. 关于宏观调控的必要性。与会的大多数专家学者认为，要保证经济稳定增长和深化改革，必须加强宏观调控，不能单靠市场机制。美国保尔·戴维逊教授认为，市场机制是不够的，政府必须进行宏观调控。因为纯粹的自由市场经济制度具有高效率的优点，但它无法解决失业、通货膨胀以及收入分配不公平问题。而高度集中的社会主义传统经济体制虽然解决失业和收入分配不公平问题，但无法解决经济运行的效率问题。为此，他提出建立一个能够扬长避短的“文明社会制度”。美国威廉·希克曼教授却认为，市场机制具有自动调节功能，它本身可解决失业、通货膨胀等问题。因此政府无须加以干预。加拿大塞尔·狄普倩教授

也主张减少政府干预。

2. 宏观调控的依据。邓子基教授认为，我国实行有计划的商品经济，宏观调控的依据是社会主义基本经济规律、国民经济有计划按比例发展规律和价值规律诸规律。财政宏观调控也是由以上诸规律与社会主义财政规律的相互关系决定的。潘心城和余衍溪高级经济师认为，我国是以生产资料公有制为主体的国家，生产什么、生产多少、怎样生产等问题必须以国家的方针、政策和经济计划为依据。同时，国家必须根据价值规律的要求来设计宏观调控方式。

3. 宏观调控的目标。陈共教授认为，宏观调控的目标有增长、稳定、公平、效率几个方面。他认为，经济增长无疑是主要的和长远的目标，而在当前发生严重通货膨胀时期，处理好增长、改革与稳定的关系，是当前以至今后宏观调控目标选择的首要问题。周骏教授认为，宏观调控的目标应是供给与需求在总量上和结构上的平衡，即总供给等于总需求。

4. 宏观调控的手段。与会学者着力探讨了财政、金融手段。汪学谦研究员分析了苏联宏观调控的三个层次：（1）决策调控；（2）计划定额调控；（3）杠杆调控。他认为苏联的这三种调控值得我们借鉴。结合我国经济实践，当前可实行行政的、法律的和经济调节相结合的综合式调控方式。许廷星教授认为，有计划商品经济条件下财政宏观调节可分为两个层次：第一，财政属性资金供求关系的调节；第二，经济属性资金的调节。周骏教授认为，在我国当前市场发育不完善的情况下，经济手段发挥作用的能力受到限制，近期内要运用必要的行政手段与指令性计划实行贷款管理。

（二）关于我国现阶段财政金融政策的配合问题

1. 关于财政政策与金融政策配合的理论依据。邓子基教授

认为，财政政策和货币政策必须密切配合，因为财政、金融两者都是建立在有计划商品经济基础上，两者都受社会主义基本经济规律和价值规律的制约；财政、金融主要属宏观领域里的价值分配范畴，皆为国家调节经济的杠杆；财政、金融政策与宏观调控的目标是一致的，都是为了实现资源的合理配置，经济稳定增长和收入的公平分配。这三个方面的一致性决定财政政策和金融政策必须密切配合。李儒训教授认为，社会主义经济规律是个有机整体，宏观调控方式必然是由整个经济规律体系的要求决定的。经济规律体系的内在联系要求财政、金融的宏观调控必须相互配合起来。

2. 关于财政政策、货币政策在宏观调控中的作用。与会的中国大多数学者认为，随着经济体制改革的不断深入，财政货币政策在中国可以发挥日益重要的作用。加拿大约翰·康瓦尔教授和温地·康瓦尔教授认为，由于70年代以来资本主义社会中社会力量的变化，原来以财政金融政策为主刺激总需求已无法解决经济滞胀的局面。因此，他们主张利用财政、货币政策来对付通货膨胀问题。

3. 关于当前的财政政策和金融政策。邓子基教授认为，在当前宏观失控的情况下，必须运用财政政策和金融政策工具的“双紧”措施，严格控制固定资产投资和消费基金。当然他也主张在“双紧”的同时，必须做到“紧中有松”。与会代表大都主张，在实行紧缩政策的同时，在结构上要有松有紧。梁尚敏教授认为，当前应当坚持紧缩的财政政策和货币政策，适当集中资金，调整财政、信贷结构，促使总供给与总需求基本平衡。同时，他还强调，在现有体制框架下，即使利用金融手段，如利率杠杆等也不能达到规范商品经济条件下的效应，所以应该特别重视行政手段和财政政策在管理需求的重要地位。

4. 关于财政政策、金融政策如何搭配的问题

陈共教授认为，当前财政政策应是松紧搭配，不仅财政、银行之间松紧搭配，财政、银行内部也应松紧搭配。他认为，当前膨胀的主要威胁来自于银行信贷，并强调当前不能用控制货币供应量（指现钞部分）来实行紧缩。曾康霖教授认为，我国当前的财政政策和货币政策在宏观调节中的作用往往互相抵销。这种互相“抵销”是一种“内耗”。他认为，财政政策与金融政策的配合，必须落实到微观领域。

二、财政宏观调控与财政政策

（一）关于财政宏观调控的重要意义

与会大部分中国专家学者认为，财政在我国宏观经济运行中处于主导地位，财政决策制约和影响经济决策和经济发展战略，财政政策是实现宏观经济由直接控制向间接控制转化的工具。邓子基教授认为，在有计划商品经济条件下，不能单靠市场机制来实现宏观调控。财政机制必须和市场机制结合起来，共同调节国民经济的运行。

（二）关于财政政策的内容、目标和调控手段

徐日清研究员将财政系统分为财政决策、财政调控、财政信息和财政监督四个子系统。他认为，财政政策可分为紧的财政政策、松的财政政策和中性财政政策；其内容包括税收政策、财政支出政策、财政信用政策、财政补贴政策等；其范围可分为宏观财政政策，中观财政政策和微观财政政策。关于财政政策目标，于振海副教授认为，总供给与总需求平衡、财政收支平衡、国际收支平衡也应是我国财政政策的目标。他还从宏观与微观两方面对财政政策手段进行了国际比较。在宏观方面，他认为我国不宜实行扩张性的支出政策和税收政策。在微观方面，^②我国可以借鉴西方加速折旧政策、促进工业布局合理化政策、促进人才开发政

策等，但不宜采用西方国家的投资抵免政策。陈共教授把宏观调控分为调控目标、调控政策和调控手段三个层次。调控目标有增长、稳定、公平和效率等。至于我国财政的近期目标，与会代表大多认为应以稳定为主，包括实现总供给与总需求的基本平衡和财政收支的基本平衡。在财政调控手段的选择与运用方面，一种有代表性的观点认为，当前双重体制下的经济运行很大程度上具有不确定性和非规范性，宏观调控只能建立在直接调控与间接调控相结合的基础上。因此，作为调控手段，还不能完全取消指令性计划和必要的行政干预，法律手段也应加强和完善。

（三）关于近年来财政政策的失误及其对策

徐日清等不少同志分析了财政政策失误的主要方面：（1）十年财政九年赤字。巨额的财政赤字已影响了经济改革和经济发展。（2）正常财政收支与非正常收支划分不清，不利于对收支过程的管理与监督以及整个宏观调控。（3）近年来的财政政策和调控措施，主要强调了利益原则，而没有真正促使新的财政调控机制的形成。（4）与“放权让利”相适应的现行财政体制分散了财力，削弱了中央财政，导致了财政宏观调控的乏力。（5）国家信用违反了信用原则，采取了行政摊派的做法，造成了国家债信的低下。

针对财政改革和决策中的失误，与会学者从不同角度提出了一些对策：（1）必须实行平衡的财政政策。一般认为当前财政政策应以紧缩为特点，但也有人认为收入政策和支出政策都应当有紧有松，收支双紧政策是不可取的。与会者认为，当前财政问题的突出表现是财力困难。要实现收支平衡，在严格控制支出规模的同时，还必须开辟新的财源。邓子基、周骏、徐日清等专家、教授主张通过出售国家产权以及小企业等办法筹措资金，以缓解财政困难。（2）通货膨胀必须综合治理。王亘坚教授等认为，

首先必须完善宏观调控的微观基础，包括企业管理体制的改革、市场体系的完善、政府经济职能的根本改变。余长继、陈聪辉等同志认为，必须充分发挥税收的调节作用，通过改革我国的税制，以缓解通货膨胀。（3）必须逐步完成财政宏观调控方式的转换，即由直接调控为主向间接调控为主转变。在运用调控手段来加强经济杠杆作用的同时，不能忽视法律手段和行政手段的作用。

（4）姜维壮教授主张提高财政收入占国民收入的比重，增强中央财政的财力，以增强宏观调控的能力。（5）唐腾翔同志认为，可以提高一部分税收收入，但提高多少，占国民收入比重多大，一定要和我国的经济发展阶段相适应，并考虑到我国经济体制改革中出现的新情况。（6）充分重视和运用财政智囊机构和财政界精英的研究成果，推动财政决策的科学化、民主化进程。

（四）关于财政赤字

保尔·戴维逊教授认为，财政赤字本身不是一个问题，关键在于赤字发生的原因及其弥补方法，如果赤字用信用的方式，以发行的公债收入来弥补，又用于生产性建设并有较高的收益，同时发行公债并没有相应挤信贷，这样的赤字并不会导致通货膨胀。与会的大多数中国学者认为，与西方国家有效需求不足的情况不同，中国经济属于短缺经济，财政赤字会造成通货膨胀，因此，他们主张财政收支平衡。

三、金融宏观调控及金融政策

（一）关于金融宏观调控机制的模式

江其务教授对于金融宏观制衡管理模式的基本构想是“两个分开”和“两项分流”，重组金融体系的分层制衡机制，建立独立的货币信贷调控系统。其内容包括：（1）构造货币供给和信贷收支制衡机制，建立信贷和发行分开的金融管理模式。（2）

构造金融企业和产业企业的制衡机制，建立计划与资金分开的资金管理模式。（3）构造稳定存款的信用约束机制，实现金融负债结构多元化，达到存款分流，导向投资。（4）构造贷款周转偿还机制，实现贷款方式的结构调整，达到贷款分流。他还强调指出，要构造以金融制衡为中心的平衡管理模式，必须与财政、投资、价格和计划机制进行综合配套改革。冯大麟教授在论文中提出了宏观金融分层次控制模式的构想。他认为，从社会主义有计划商品经济出发，应采取三方面的改革战略：一是要强化宏观金融调控功能，实行多目标控制战略；二是要协调计划与市场机制，建立以间接调控为主的金融控制手段体系；三是宏观金融计划实行统一领导、分级平衡、分层控制、建立适合中国国情的金融决策体系。

王克华、王佩真教授认为，金融宏观调控模式必须适应各国具体的国情。因此，我国不能全盘西化。例如，西方金融宏观调控一般都采取只控制货币总量的单轨制模式，这种模式就不符合中国国情。

（二）金融宏观调控的现状与问题

张亦春教授在回顾了十年来的金融宏观调控过程后认为，我国虽然从直接调控模式逐步向间接调控模式过渡，但从结果看，我国宏观经济始终处于膨胀——紧缩——再膨胀——再紧缩的周期性震荡之中，而且振幅不断放大，调控的难度也相应加大。他分析了发生这些问题的原因：（1）倾斜的货币政策目标是震荡的思想根源；（2）倒错的金融宏观调控模式是震荡的认识根源；（3）落后的金融调控手段是震荡的操作根源；（4）脆弱的市场机制是震荡的环境根源。

曾康霖教授从三方面对国内外货币政策进行比较：（1）从货币政策目标来看，西方国家在确定货币政策目标时一般都有明

确的数量界限，并据此确定货币政策的侧重点，而我们的货币政策目标却没有数量界限；（2）从货币政策的传导机制来看，在西方国家，货币政策的传导机制主要是利率，通过其升降制约着投资，而我国货币政策的传导机制是权力加关系，“国家调节市场，市场引导企业”的金融宏观间接调控模式尚未形成；（3）从货币政策的透明度来看，西方国家货币政策传导的透明度较高，而我国的货币政策传导的透明度较低。

（三）通货膨胀情况下我国的金融政策与改革措施

江其务教授认为，尽管十年改革给经济注入了动力和活力，但也产生了突出的问题，即利益推动和行为约束严重脱节，造成了积累刚性，消费攀比，国民收入超分配，社会需求膨胀。为了抑制膨胀，防止滞胀，推进改革，要处理好几个矛盾：（1）整治中的压缩基建投资与压缩对象倾斜的矛盾；（2）控制消费基金与冻结职工工资总额的矛盾；（3）调整信贷结构与争夺存款的矛盾；（4）金融梗阻与堵截措施的矛盾。曾康霖教授认为，改革十年来，我们基本上执行的是松的货币政策，目前应继续执行紧缩政策，但在紧缩中要注意两方面的问题：（1）放眼于抑制追求经济高速增长；（2）我们不能简单把紧缩银根理解为压缩，而应当懂得其中包含着信贷结构的调整。

邱震源副教授和徐宗玲同志认为，目前我国中央银行的宏观金融改革从理论上讲可以有三种选择：（1）放开货币，控制利率，配合价格改革的进程，逐步扩大货币供应量，维持生产增长速度；（2）紧缩货币，大幅度提高利率，遏制国民经济的增长；（3）控制货币，调整信贷结构，放松利率，在综合治理、配套改革的基础上，既保持经济一定的增长速度，又控制住物价上涨的势头。他们认为第三种选择是适当和可行的。

加拿大保尔·波维尔副教授认为，中国近年来的银行改革