



C:\FILE\JLJ

游

愰拊夔

学校编号: 分类号敏  
学号: U D C 敏

敏 密级敏 敏  
敏

愰拊夔愰学 位 论 文

愰财政政策与货币政策联动配合

愰拊夔愰陈 伟 民

愰指 导 老 师 : 邱华炳 教授  
愰 厦 门 大 学  
愰 吴火杰 高级经济师  
愰 中 国 工 商 银 行 高 级 职 称 评 委 会 委 员  
愰申 请 学 位 级 别 : 硕 士  
愰专 业 名 称 : 财 政 学  
愰论 文 提 交 日 期 :  
愰论 文 答 辩 日 期 :  
愰学 位 授 予 单 位 :  
愰学 位 授 予 时 间 :  
愰答 辩 委 员 会 主 席 :  
愰 评 阅 人 :

愰论 文 答 辩 日 期 :  
愰学 位 授 予 单 位 :  
愰学 位 授 予 时 间 :  
愰答 辩 委 员 会 主 席 :

啟 評閱人：

廈門大學博碩士論文摘要庫

iv. 经济政策配套。  
政策的协调还要与产业政策和收入分配政策等相

厦门大学博硕士学位论文摘要库

懋拊  
挖

财政政策与货币政策联动配合

## 目 录

## 懋摘 要

懋第一章 财政政策与货币政策概述.....	1
懋第一节 财政政策概述.....	1
第二节 货币政策概述.....	4
第三节 财政政策与货币政策联动配合的理论依据.....	8
懋第二章 财政政策与货币政策的配搭模式及其国内外效应分析.....	13
懋第一节 财政政策和货币政策配搭模式.....	13
第二节 松的财政政策和松的货币政策配搭模式及其效应.....	13
第三节 紧的财政政策和紧的货币政策配搭模式及其效应.....	14
第四节 紧的财政政策和松的货币政策配搭模式及其效应.....	15
第五节 松的财政政策和紧的货币政策配搭模式及其效应.....	16
第六节 国外财政政策与货币政策协调的借鉴.....	17
懋第三章 近年来财政政策与货币政策协调配合的现状分析.....	19
懋第一节 实行适度从紧的财政、货币政策的必要性.....	19
第二节 实行适度从紧的财政、货币政策所采取的对策措施.....	20
第三节 实行适度从紧的财政、货币所取得的成效.....	22
第四节 目前实行适度从紧财政、货币政策协调配合中存在的主要 问题及难点.....	23
懋第四章 财政政策与货币政策进一步协调配合的构想.....	32
懋第一节 我国目前的宏观经济形势与经济运行的基本特征.....	32
第二节 近期财政政策与货币政策协调配合的对策措施.....	33
第三节 财政政策与货币政策协调配合的战略构想.....	37

厦门大学博硕士学位论文摘要库



熹柑槃

财政政策与货币政策联动配合

愔挖櫲

研究生：陈伟民 指导教师：邱华炳教授

愁拜

财政政策与货币政策是国家实施宏观调控的两大经济政策，是国家经济政策体系中的两大支柱，两者各有其功能和特点。在社会主义市场经济条件下，尤其当前进一步深化改革，扩大开放的新形势下，如何提高财政政策与货币政策在宏观调控体系中的地位，探讨两大政策联动配合的目标、途径，提高调控合力，促进国民经济持续、快速、健康发展，是当前建立健全宏观调控机制的一项紧迫任务。为此，本人探讨了财政政策与货币政策概论；财政政策与货币政策联动配合的理论依据；财政政策与货币政策配合模式及国内外效应分析；近年来我国财政政策与货币政策协调的现状分析，存在问题及难点，针对我国当前经济运行的基本特征，提出两者配合的战略设想。

本文共分四个章

在第一章中，着重论述了财政政策和货币政策各自的主要内容，财政目标，政策工具。从财政政策与货币政策在社会主义市场经济过程中都具有分配、配置，调控与监督的功能，在社会再生产过程中作用于两个不同的环节；两大政策的调控主要通过价值形态表现为货币资金的运动的特点；两大政策最终目标的一致性；两大政策的内在联系，相互制约；两大政策的调控主体、对象、工具、弹性，对社会总供求调控的侧重点、政策时滞长度等六个方面的差异论述了财政政策与货币政策联动配合的理论依据。

在第二章中，着重论述了财政政策与货币政策的配搭模式及国内外效应，首先论述了财政政策与货币政策搭配的模式，接着分析了双松财政、货币政策配搭，双紧财政、货币政策配搭，紧的财政政策和松的货币政策配搭，松的财政政策和紧的货币政策配搭等四种模式在国内外运用情况，引用实例论证四种模式的效应。同时还借鉴了国外财政政策与货币政策协调的经验。

在第三章中，着重论述九三年以来我国针对当时严峻的宏观经济环境，适时地提出了适度从紧的财政、货币政策。主要论述了适度从紧的财政、货币政策的必要性，所采取的对策措施，所取得的成效，指出了当前财政、货币政策配合中存在的问题及难点，包括国有企业困难，财政状况举步维艰，在宏观调控中的地位日益削弱，国有商业银行转轨缓慢，金融形势不容乐观，财政、货币政策对经济结构调整的成效不大，结构矛盾依然十分突出，财政、银行职能不清，财政、货币政策调控手段不健全等方面。

在第四章中，着重针对当前财政、货币政策协调配合中存在的问题，结合当前我国宏观经济形势与经济运行的基本特征提出财政货币政策进一步协调配合的近期及远期战略构想。从近期上主要是应建立政策性融资体系，加大对国有



企业的资金注入力度，协调财政、货币政策支持国有企业资产重组，尤其是推动国有存量资产的流动和重组，实现国有企业股权多元化，推动国有企业经营机制的转变。发挥财政、金融作用，通过建立主办行制度，理顺银企关系，理顺信贷资金与财政资金，财政与银行的关系，解决国有企业过度负债和自有资金不足。从财政政策上调整国民收入分配格局，调整支出结构，发挥财政筹资工具作用；从金融政策上，积极发展公开市场业务，加快国有商业银行改革步伐，加大对国有企业的金融服务等。采取措施适当提高财政收入占 GDP 的比重，建立财政收入与经济同步增长

增长的内在稳定器。

远期上主要从加强财政、货币政策协调手段的建设，提高两大政策协调的功能，主要是从国债与公开市场业务的协调配合入手。同时构建包括结构调控机制，继续执行适度从紧的财政、货币政策，建立总量平衡机制，建立企业微观调控机制等三大调控机制。最后财政、货币政策的协调应与产业政策 and 收入分配政策等经济政策配套。

意

关键词 财政政策 货币政策 联动配合

厦门大学博硕士学位论文摘要库

## 第一章 财政政策与货币政策概述

财政政策与货币政策是国家实施宏观调控的两大经济政策，是国家经济政策体系中的两大支柱，两者既各有其功能和特点，又相互联系相互制约。在社会主义市场经济条件下，如何提高财政政策与货币政策在宏观调控体系中的地位，探讨两大政策联动配合的目标、途径，提高调控合力，促进国民经济持续、快速、健康发展，是当前建立健全宏观调控机制的一项紧迫任务。为此有必要先对财政政策和货币政策逐一进行论述，同时探讨两者之间联动配合的理论依据。

### 第一节 财政政策概述

财政是国家对一部分社会产品或国民收入的分配活动，同时又是国家作用于经济基础的经济杠杆，国家对财政杠杆的具体运用，集中通过财政政策反映出来。不同社会制度的国家在不同的经济条件下，为了维持自己的存在以及实现自己的职能而参与社会产品的分配和再分配总是在一定的财政理论的指导下，制定和执行不同的财政政策。我国在不同经济时期，制定和执行不同的财政政策。

财政政策是指以特定的财政理论为依据，运用各种财政工具，为达到一定的财政目标而采取的财政措施的总和。财政政策是国家有意识活动的产物，国家制定和执行财政政策的目的是为了实现其预定的经济目标，财政政策是通过财政工具或财政手段来得到贯彻的，财政政策指导和制约着财政收支活动。财政政策一般包含两个最基本要素：即财政政策目标、财政政策工具。

一、财政政策目标。它是国家或政府通过预定政策的实施所能达到和实现的目的。现代财政学已涉及到对国家、社会、人民生活息息相关的一切经济政策，故财政政策的目标可以是一元的，也可以是多元的，制定财政政策应考虑如何促进社会经济发展，保持社会安定和人民生活水平不断提高的需要。一般而言，一个国家的财政目标往往不止一个，如西方国家有充分就业、稳定物价、反对经济周期波动目标等。我国有稳定物价和促进经济增长、国际收支平衡、保持社会总供给和总需求平衡的目标等。不同的财政目标可能在方向上是一致的，也可能是相互重叠或交叉的，也可能是相互冲突和矛盾的。由于财政政策

目标的多元化，决定了财政措施有若干种。各个财政目标、财政措施往往彼此矛盾、互相掣肘，从而导致它们作用相互削弱或抵消。因此，国家应分清轻重缓急，确定主次，选择一定时期内主要的财政目标和措施，并且在各个财政目标和措施之间进行协调。

国家有意识地采取财政措施来实现其预期的目标，具有很长的历史。如在我国几千年前，就出现了“量入为出”，“适当储备”稳定经济的财政政策；“轻徭薄赋”以鼓励经济发展的财政政策；“重本抑末”以调节社会经济结构的财政政策等等。资产阶级在确立和维护资本主义制度的过程中，相应地提出了各式各样的财政政策为之服务。如，在资本原始积累阶段，资产阶级奉行的是重商主义的政策，认为一个国家的富裕和强大取决于新积累的金银货币，主张用国家的立法和财政措施以保护每笔贸易，实现贸易顺差，通过国家干预经济，实行保护关税政策；在资本主义生产方式开始确立及其向上发展阶段，以亚当·斯密和大卫·李嘉图为代表的资产阶级学家主张实行自由放任的政策，反对国家干预经济，反对保护贸易，主张自由贸易；自由资本主义向垄断资本主义过渡的阶段，以阿道夫·瓦格纳为代表的社会政策学派宣扬国家的“超阶级性”，主张改革财税制度，提出“政府开支增长规律”，他们认为，作为公共经济的财政，在本质上担负着实现社会政策目的的任务，矫正个人自由经济所带来的不公平现象和消除社会弊端的手段；凯恩斯主义者主张必须通过国家干预经济，主要是通过财政手段对经济生活进行调节，通过扩大财政支出，实行赤字财政政策，把赤字财政当作刺激消费、投资、经济增长的“积极方针”等等。由此可见，统治阶级一般从面临的最迫切经济问题出发，选择各自的财政政策目标。

近期内，我国财政政策的目标必须以保持财政收支平衡和财政、信贷综合平衡为主，下大力气缩减不合理的行政支出，减轻财政补贴包袱，并要逐步使财政退出一般生产性投资，增加公益和基础设施等方面的投资，以逐步增强财政对宏观经济的调控能力。

二、财政政策工具。它是国家或政府为了实现预定的财政目标所实施的手段。在各种经济范畴中，哪些可以作为财政政策工具，至少必须符合两个条件，一是必须是为实现财政政策目标所需要，二是必须是政府能直接控制的。

在社会主义初级阶段，可供我国选择的财政政策工具应包括税收、公债、财政支出等方面。

税收是最主要的财政政策工具，作为政策工具，税收的作用形式是税种、税率、减免税。由于税收起作用的范围广泛，税收的触角深入到国民经济的各个领域，再生产的各个环节，社会经济生活的各个侧面，因而税收作为经济杠杆能够改变市场主体间、政府与企业、居民间的收益结构。政府通过税收总量及结构的改变，一方面可以抑制或刺激社会总需求，另一方面又能对总供给的增加产生刺激或抑制作用，并对总供给与总需求的结构进行调节，从而影响客观经济的运行情况。

公债作为财政政策工具，其作用形式是公债的种类、发行和偿付的数额以及公债的利率的高低。公债是由于税收不足以满足国家财政需要而出现的另一种聚财手段，但是，公债不仅仅为国家筹措资金，而且成为国家干预经济社会、调节社会资金流量的重要工具。它有四个基本作用：集分散财力为集中财力；化闲置资金为有用资金；提高资源配置效率；以及改个人和企业单位的支出为政府职能的公共性支出，从而改变或调整社会总需求的构成。公债配以国家预算，可以缩小社会总需求规模，收兑公债能够扩张社会总需求规模，或当公债用于弥补预算赤字时，缓解甚至消除社会总需求大于总供给的缺口。公债的发行与偿还若通过银行的公开市场业务，可直接调节货币供应量，因而成为国家间接调控金融市场的货币政策工具。

财政支出。财政支出通常按支出的性质分为生产性和非生产性支出两大类。前者包括国家在生产性基建和农业等方面的投入，后者包括国家在行政、文教、卫生、国防等方面的支出。它有四个作用机制。一是公共支出，即政府在商品和劳务上的消费；二是财政投资支出，即政府在一些基础设施等项目的财政支出；三是财政补贴，即政策性和非政策性补贴；四是利息支出，即内外债利息支出。财政支出是社会总需求的组成部分，其支出不仅受到经济社会的影响，受经济社会所能提供财源的制约，同时，支出政策也对经济社会及其运行发生能动的调节作用。表现在，第一，支出总量对社会总需求产生影响，从而影响社会生产和流通。第二，与公共需求相联系的财政支出增减，及其支出结构的改变，导致社会总需求结构变化，从而影响和调节社会生产结构。第三，市场经济体制下，财政支出总量变化和构成势必对市场机制产生重大影响。

西方经济学家按照需求和供给学派的财政理论，把财政政策调控手段划分为“需求学派的财政政策工具”和“供给学派的财政政策工具”。需求学派按照财政措施在调节总需求过程中发挥作用的方式不同，把财政政策的工具分为

“选择性财政政策”或称“斟酌使用或相机选择的稳定器”和“非选择性财政政策工具”或称“内在的或自动的稳定器”。

“选择性财政政策工具”是政府利用政府支出和税收政策的变化以消除物价波动，减少失业和促进经济增长，最终实现其所谓无通货膨胀的充分就业的宏观经济目标。

“非选择性财政政策工具”是社会经济活动发生衰退或膨胀而需要调整时，无需借助于可供选择的财政政策工具的调整，而是经济过程中能产生一种内在的力量能自动抵消总需求的变化，从而减轻物价波动或经济衰退压力的政策工具。

供给学派认为，需求学派的财政政策工具仅是短期的，静态的。自动调节因素在经济严重衰退或过度膨胀时，它将失去作用，到头来不得不通过调整税收和政府支出进行干预，而单方面的试图通过增加政府支出和减税，不相应地增加总供给，则不可能克服经济衰退，反而会助长通货膨胀。因此，供给学派的财政政策工具，一是降低边际税率，二是紧缩开支，减少赤字，谋求财政平衡。他们主张政府降低税率必须同时紧缩开支，因为，降低边际税率会使劳动、储蓄、投资得到更多的报酬，收入增加，就业增加，从而刺激生产、消费，提高经济效益。但若同时政府支出扩大，则会使赤字增加，从而导致更高的通货膨胀。

## 第二节 货币政策概述

货币政策是中央银行或货币当局为实现一定的经济目标而采取的各种控制和调节货币供应量或信用量的方针和措施的总称。货币政策是最重要的金融政策，在金融政策体系中有着举足轻重的地位。它是整个金融政策基础，同时又是金融政策的归宿。货币政策涵盖、制约着其它金融政策，包括信贷政策、利率政策、储蓄政策、外汇政策和黄金政策等等。

货币政策理论体系的主要内容包括货币政策目标、货币政策工具、货币政策基本最重要的是货币政策目标和工具选择。

由于各国不同时期的社会经济条件，经济政策以及金融体制不同，货币政策目标的选择也各有不同。美国联邦储备银行把经济增长，充分就业，稳定物价和国际收支平衡作为货币政策目标；日本银行把稳定物价、平衡国际收支和

策传导机制，货币政策效应评价等等几个方面。在这货币政策构成要素中，最核心的是维持对资本设备的适当需求作为货币政策目标；英格兰银行将充分就业，实际国民收入的合理增长率、低通货膨胀和国际收支平衡作为货币政策目标；我国中央银行法明确规定保持币值稳定，并以此促进经济增长作为货币政策目标。

货币政策各项目标之间，关系是比较复杂的。充分就业和经济增长这两者都是正相关的；除此之外，各个目标相互之间都有矛盾，因此在实现某一目标的过程中，往往不可兼得，这正是执行货币政策的难度所在。处理货币政策间冲突的方法一是侧重于统筹兼顾，力求协调；二是侧重于权衡式选择，视经济环境需要而突出重点。

货币政策目标的实现是通过货币政策工具的运用来实现的。货币政策工具是指中央银行为了实现货币政策目标所采取的金融控制和调节的策略手段。作为货币政策工具必须具备一定的条件。一是中央银行能对它进行有效地控制和随意调整。二是能影响货币供给量或银行体系的贷款规模；三是能对利率水平产生影响；四是要有能力地影响商业银行的行为；五是要能影响公众的预期。货币政策工具通常划分为四大类，即一般性货币政策工具，选择性货币政策工具，直接信用控制工具和间接信用控制工具。

货币政策工具可具体划分如下：  
择注

贴现政策

存款准备金政策

公开市场业务

消费者信用控制

证券市场信用控制

不动产信用控制

货币政策工具

一般性货币政策工具

选择性货币政策工具

再

存

公

消

证

不



Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

厦门大学博硕士学位论文摘要库