

# 研究综述 隐性债务与地方政府债务

● 邹剑锋



## 一、地方政府债务定义

地方政府债务是指在某个时点上,地方政府作为债务人,由于以往支出大于收入所形成的赤字总和,是一个存量概念,包括建立在某一法律或合同基础之上的显性负债和政府道义上偿付责任的隐性负债。

## 二、国外地方政府债务理论研究综述

二十世纪八十年代各国的赤字激增和债务居高不下,让经济学家开始重视由政府债务风险引发对经济的损害的研究。

### (一)隐性债务的研究

Harvey S.Rosen 在其著作《财政学(Public Finance)》第三版中,提出了政府有形资产和政府隐性债务的问题,指出隐性债务是由于政府承诺未来支付一定数额款项而产生的。政府“隐性债务”这个概念的提出,让政府债务的范围不仅仅只是局限在政府的直接债务之内,还扩展到了隐性债务的范畴。

Hana Polackova Brixi 从或有负债的角度来分析政府债务对于财政的隐藏风险。其在《政府或有负债:一个隐性的财政风险》(1998)、《财政调整与政府或有负债:捷克和马其顿的案例研究》(1999年)、《政府或有负债:对捷克共和国的财政威胁》(2000年)等一系列文章中对或有负债以及特定国家的或有负债问题进行了专门的研究,提出了著名的财政风险矩阵(fiscal risk matrix),这个分析矩阵为各个国家编制范围更加广泛的资产负债表和建立债务风险预警机制全面监管债务风险提供了可以参考的理论基础。

### (二)地方政府债务风险的研究

国外主要从完全的联邦主义的角度和不完全的联邦主义的角度对地方政府债务风险进行研究。前者的假设前提是人口可以任意自由地流动,在这样的假设条件下,地方政府过多举债就是一种必然的行为,而这种必然的过多举债会产生很大的不公平和风险,这就是将直接导致本地区后来迁移进来的居民

与本地区原始居住居民之间负担的不平等,也就是导致了后迁徙进来的居民承担了更多的债务成本,这样就会对人口的流动产生直接的影响。后者并不认同完全联邦主义的假设,因为从大多数的国家现实状况来看,都无法做到符合完全联邦主义的假设前提。但是不完全联邦主义在假设前提不同的情况下,得出的地方政府借债规模的结果却是相同的。也就是不完全联邦主义也认为会产生过度扩张的状况,但是这种过度扩张的原因却有很多不同解释,如 Winer(1983)认为税收融资比重过小是导致地方债务规模过大的直接原因,而 Qian(1997)却认为预算软约束是造成地方政府债务规模过度的直接原因。

## 三、国内地方政府债务理论研究综述

20世纪末亚洲金融危机爆发后,一部分学者对中国地方政府债务风险的内涵进行了较深入的研究。

### (一)地方政府债务风险的实证研究

吴国联,周荣俊(2008)以温州市为例,较为全面分析了地方政府类大额贷款的现在及其蕴含的金融风险,指出政府通过设立法人公司形式来筹资为地方政府债务风险积累了隐患。刘尚希(2000)研究表明,我国地方政府除一些合法的债务外,突出的表现就是地方政府各职能部门以“多元化融资”等名义举借了大量债务。欧阳华生和裴育(2006)通过横向对比实证研究,研究表明地方债务总量与当地经济发展高度相关,说明在一个地区短期内,高负债会使地方经济总量明显扩张,也解释了地方政府热衷于举债建设的现象,但债务负担率、偿债率并无显著地区差异,甚至出现累退现象。刘谊(2004)以重庆市为例,对地方政府债务风险和五类地方财政经济风险进行了相关性分析,得出宏观经济风险对财政风险无明显影响但是财政收支风险、财政赤字风险以及财政调控风险对地方财政债务风险都有较显著影响。

(二)地方政府债务风险的评价、原因及对策研究



沈立人(1998)分析表明,中央政府逐步下放的计划、财政、投资、金融、进出口等方面的权限,使地方政府获得了前所未有的发展区域经济和谋取地区利益的权利和能力,因此,地方政府在自身利益驱使下强烈要求高速发展,造成过度负债。郭琳和陈春光(2002)对我国地方政府债务风险形成机理做了初步系统分析,认为我国经济体制的转轨、财政体制的转换、现行地方政府债务管理制度改革滞后以及市场经济风险性逐步显现等四大原因造成了地方政府债务风险。寇铁军和张海星(2007)通过分析经济实践中我国地方政府扮演者双重主体的角色:公共主体和经济主体,进而从财政外部性的理论分析入手,指出地方政府债务风险状况是诱发我国财政外部性的重要因素之一,认为将地方政府债务风险和财政外部性结合起来研究,有利于规避负的财政外部性和防范地方政府债务风险。刘汉屏和柯法业(2007)从地方政府为所在辖区提供公共产品的角度进行分析,认为地方政府债务存在的理论机理是地方政府为当地提供公共物品的合理性。周雪光(2005)分析地方政府同时存在传统预算软约束和逆向软约束,并从组织行为学的角度分析政府行为背后有着稳定的激励机制和组织制度,认为地方政府会向下攫取资源,过度负债,并且债务规模逐步往基层堆积。马骏(2005)也从逆向软约束角度对地方政府债务成因进入了深入的探讨。张晓红(2008)认为应改变传统政府投融资体制的模式,引入市场竞争机制,界定政府职能范围,发展政府专业投融资公司,深化政府投融资体制改革,形成投资主体多元化的格局。

### (三)地方政府债务风险预警机制研究

王朝才(2003)指出,在构建地方债务风险预警指标体系过程中,首先必须从量上测定出总体的债务风险进而得出某一级政府整个财政的健康程度,从而对其风

险状况进行总体的描述。裴育和欧阳华生(2006)根据风险指标选取的原则,给出供选择的八个主要债务风险指标,并对风险指标区间进行了设定,进行地方政府债务风险预警程序和指标体系的构建。谢虹(2007)在已有研究基础上,对地方政府债务及其风险进行分类梳理,并按照负债分类设定了相应的指标,并提出模糊数学综合评价计算方法。谢春讯和雷良海(2007)提出通过危机综合指数来反映政府的债务风险,从反映赤字风险、狭义债务风险、效益风险、管理风险以及隐性或有风险五个方面选取风险指标进行地方政府风险预警体系的构建。王晓光(2005)从地方政府债务的实际出发,提出了采用八指标体系的地方政府债务风险模糊综合评价模型来对风险进行评估,并提出相关控制地方政府债务风险的措施建议。

### (四)地方政府债务风险的多角度研究

郭明和樊丽明(2001)将地方政府债务的不确定性引发的问题称之为内在风险,将地方政府债务自身的缺陷引发的问题称之为外在风险,对内外风险进行详细分析,并对风险形成的机理进行梳理,提出相应的解决对策。洪源和李礼(2006)借鉴奎多提和库莫(Kudoki, Kumo, 1993)提出的资产负债分析框架和构建以政府收支流量为主要变量的政府债务可持续性动态模型,从地方政府收入体系和支出行为的制度性调整等方面提出实现地方政府债务可持续性的政策建议。匡小平(2004)借鉴国际上通行的财政可持续性定义和分析方法,设计沿用国际惯例,从维持现状的角度来考察财政可持续性,即如果在确定财政收支水平时,能够使所考虑时期内的净债务占GDP的比重不变,则此种条件确定的财政收支就是可持续的。分析税率应为多少才能维持当前的支出水平而不会引起债务/GDP比重上升或下降,进入分析可持续的税率水平和实际税率水平之间的差异,来衡量地方

财政可持续性。卢文鹏(2003)的研究与William Easterly(1999)一脉相承,通过分析转轨国家为经济主体提供隐性担保的财政机会主义,得出当存在财政能力弱化的外在约束下,政府具有过度积累隐性负债、或有负债的财政机会主义倾向。

## 四、结论

地方债务管理不规范,运行不透明等问题一直为人们所关注,这部分债务没法观测和监控,而最终还是由政府来兜底,由纳税人来买单,存在严重的道德风险,在已有的国外地方政府债务理论、国外相关金融风险 and 债务风险的实证研究和国内有关地方融资平台的研究基础之上,细究地方政府隐性债务的风险原因,力图更加全面的思考地方债务的风险问题,促使地方政府债务良好运营和发展,更好的为地方经济建设发挥作用。具有一定的理论和实际意义。



### 注释:

1 付庆红. 公共财政视角下的地方政府债务问题研究[D].西南财经大学.2007

### 参考文献:

- [1] 刘汉屏. 地方政府提供公共产品的经济学分析[J]. 审计与经济研究, 2007, (1).
- [2] 周雪光. “逆向软预算约束”: 一个政府行为的组织分析[J]. 中国社会科学, 2005, (2).
- [3] Hana, S. Budgeting for Fiscal Risk[R]. The World Bank. 2000: 96-124.
- [4] Hansen, A. Fiscal Policy and Business Cy





cles [M].W.W.Norton&Company,1941: 65-74.

- [5] 欧阳华生,裴育.我国地方政府债务的区域比较分析[J].财经论丛,2006,(1).
- [6] 刘谊,刘星.地方财政风险监控体系的建立及实证分析[J].中央财经大学学报,2004,(7).
- [7] 郭琳,陈春光.论我国地方政府债务风险的四大成因[J].山东大学学报,2002,(1).
- [8] 匡小平.论地方财政可持续性的分析方法[J].财经理论与实践,2004,(11).
- [9] 王晓光.地方政府债务的风险评价与控制[J].统计与决策,2005,(9).
- [10] 寇铁军.完善我国政府间转移支付制度的若干思考[J].财贸经济,2004,(5).
- [11] 寇铁军,张海星.地方政府债务风险的外部性分析[J].东北财经大学学报,2007,(1).
- [12] 裴育.构建我国财政风险预警系统的基本思路[J].经济动态,2003,(9).
- [13] 裴育,欧阳华生.地方债务风险预警程序与指标体系的构建[J].当代财经,2006,(3).
- [14] 谢虹.地方政府债务风险构成及预警评价模型构建初探[J].现代财经,2007,(7).

作者简介:邹剑锋(1987—),男,湖北荆州人,教师,硕士研究生,助教,从事政府管理创新研究。

(浙江工商大学杭州商学院)

(责任编辑:陈丽敏)

# 俄罗斯入世对中俄贸易的影响及对策分析

●马 静

## 一、中俄贸易的现状分析

中俄贸易经历 20 年的发展取得了巨大的成就,尤其是进入 2000 年以后,中俄贸易总额以平均每年 30% 的速度递增,目前中国已成为俄罗斯的第一大贸易伙伴,2012 年中俄贸易额再创历史新高,达到 881.6 亿美元。尽管贸易总额连年上升,但是中俄贸易存在的一些问题也不可否认,如贸易结构不合理、贸易摩擦日益频繁、灰色清关猖獗等,这些问题严重地困扰着中俄贸易关系的进一步发展。

### (一)中俄贸易规模分析

中俄开展双边贸易以来,双方贸易发展迅速,尤其是 2001 年以后,随着中国加入世贸组织,中俄贸易的发展步伐进一步加快,以下是 2001—2011 年中俄贸易和中美贸易数据及对比:

表 1-1 2001—2011 年中俄贸易和中美贸易数据及对比 (单位:亿美元)

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
中俄贸易	106.7	119.3	157.6	212.3	291.0	333.9	481.6	568.4	387.9	554.9	835
中美贸易	804.8	917.8	1263.3	1696.2	2116.3	2626.8	3021	3337.4	2982.6	3853.4	4467
占比%	13.3	13.0	12.5	12.5	13.8	12.7	16.0	17.0	13.0	14.4	18.7

数据来源:根据中国商务部网站 2001 年~2011 年中俄贸易数据整理.<http://www.mofcom.gov.cn>

由上表可见,从总量上看,中俄贸易总额不断创出新高,2012 年中俄贸易

