

# 财政金融学

## 财政、公债和国家能力

阮睿

中央财经大学  
中国财政发展协同创新中心

May 20, 2025

- 《世界金融史：从起源到现代体系的形成》，贺力平，中国金融出版社，2022 年。
- 《中国货币史》，彭信威，上海人民出版社，2020 年校订版。
- 《通向现代财政国家的路径》，和文凯，香港中文大学出版社，2020 年；生活·读书·新知三联书店，2023 年。
- 《债务与国家的崛起》，James Macdonald，社会科学文献出版社（“A Free Nation Deep in Debt: The Financial Roots of Democracy” by James Macdonald.）
- 《千年交子与中国货币金融》，刘方健和罗天云，西南财经大学出版社，2024 年 6 月。
- 《从国家能力看中西大分流：反思中国近现代财政金融》，马德斌，《量化历史研究》第七辑。

# 目录

- 1 导论：财政、债务与国家能力的历史透视
- 2 第一章：早期债务形式与古典世界的财政
- 3 第二章：中世纪的金融创新：意大利城邦的“公民债权人”
- 4 第三章：君主国的财政困境与早期探索
- 5 第四章：财政革命的兴起：荷兰与英国
- 6 第五章：中国古代王朝的财政与货币实践：元明案例
  - 元朝：纸币帝国的兴衰与财政挑战
  - 明朝：从宝钞的尝试到白银的时代
- 7 第六章：近代转型中的财政与国家能力：比较视角
- 8 第七章：战争、民主与大众债务的时代
- 9 第八章：历史的启示：财政、债务、国家能力与治理

# 导论：财政、债务与国家能力的历史透视

# 核心议题：债务与国家的崛起

- 本次课程探讨历史上财政体系、政府债务与国家能力及政治制度（特别是民主制度）之间错综复杂的关系。
- 核心论点 (麦克唐纳)：西方民主制度的起源与公共债务的发展密切相关。一个国家举债的能力，特别是向其公民举债的能力，推动了代议制政府的形成。
- 关键问题：
  - 国家如何有效地汲取和运用财政资源？
  - 政府债务在国家发展中扮演了怎样的角色？是助力还是负担？
  - 不同的财政金融制度如何影响国家的军事、行政及经济发展能力？
  - 公共信用的建立与政治自由之间有何联系？“公民债权人”的角色是什么？
  - 历史上的成功与失败案例能为我们提供哪些启示？
- 研究视角：
  - 比较历史分析：考察从古代部落到二战时期的关键国家和地区。
  - 制度演进：关注税收、公债、银行、货币体系的形成与变迁。
  - 思想观念：探讨不同时期关于财政、商业、道德、利息与国家角色的主流观点。

- **国家能力的核心：**财政制度是衡量国家能力的关键。现代财政国家的出现，标志着国家在财政意义上成为现代国家（和文凯, 刘守刚）。
  - 传统财政国家：税收主要满足经常性支出，财政运作分散，依赖囤积财富。
  - 现代财政国家：集中管理税收，并利用税收作为杠杆从市场调动长期金融资源（如公债）。
- **民主与信贷（麦克唐纳）：**
  - 拥有代议制政府的国家通常贷款成本更低，因为其更能保证尊重债权人利益。
  - 公共债务，特别是内债，使得公民成为国家的债权人，促进了债务人（国家）与债权人（公民）的利益趋同。
- **战争的催化作用：**历史上，战争的财政需求是推动财政和政治制度创新的重要动力（弗格森, 麦克唐纳）。

# 第一章：早期债务形式与古典世界的财政

# 1.1 部落财政与帝国的兴起 (麦克唐纳)

## 原始社会的公共财政

- “无头”社会：政府形式有限，首领权力受习俗和长老议会制约。
- 经济剩余缺乏：部落倾向于满足基本需求，而非大规模生产剩余。
- 战利品分配：早期公共财政的重要形式。如《旧约·民数记》中以色列人分配米甸人战利品，大部分归战士与会众，少量用于祭祀，贵金属存入公共金库。
- 礼物交换：酋长收取赠礼，但有再分配给部落成员的义务。

## 从部落到王权国家的转变

- 动因：对法律秩序的需求（如以色列人立王）、模仿更先进国家、统一军事领导以应对外部威胁。
- 财政转变：
  - 税收的出现：从互惠的礼物交换转变为单向的、具有强制性的税收（如什一税）。
  - 国王获得更大份额的战利品。
  - 国家粮仓系统：如古埃及、美索不达米亚、中国，用于灾备和供养国家机器。国家此时是“贷出者”（如种子贷款），利率极高，具有辅助税收性质。



## 1.2 古典世界的财政逻辑 (麦克唐纳)

### 帝国的财政优势与脆弱性

- 优势：强大的中央集权、先进的经济管理（如灌溉）、庞大的军队、充裕的国库（如波斯帝国）。
- 脆弱性：统治者素质、贵族野心、民众反抗、边境部落侵袭。
- 蛮族入侵与制度融合：入侵者带来部落传统，但定居后常采纳被征服文明的制度（如赫梯、以色列所罗门王朝）。

### 征服与税收

- 战争法则“赢者通吃”：战败者失去财产、自由甚至生命。
- “专制政权”(despotism) 源于奴隶主对奴隶的统治。自由 (freedom) 最初指未被征服的状态。
- 被征服者缴纳的贡金和赋税是帝国财政的主要来源。波斯帝国依赖各省份的贡金。
- 铸币的出现（约公元前7世纪吕底亚）促进了税收货币化，产生了人头税、财产税等。

## 城邦债务的萌芽

- 早期债务多为外债或政治性借款：如雅典寡头政府向斯巴达借款。雅典也曾贷款给盟友。
- 公开债券发行的雏形：公元前 283 年，米利都向尼多斯贷款，通过公开认购和担保人形式。
- 强制内债：克拉佐美奈征用橄榄油、门迪斯要求公民出售部分奴隶并将所得贷给城邦。克拉佐美奈用铁铸“银币”强制交换公民真银，以偿还军饷，承诺未来赎回——类似可偿还的特别财产税。
- 自愿认购贷款：与公益捐赠相结合。公元前 205 年米利都发行的终身年金，利率较低，是现代公信用的早期形式。
- 信用记录不佳：城邦常拖延还款或强制重新谈判。公民财产与城邦财产界限模糊。
- 思想基础：社会契约论的萌芽，对公共信用的初步认识（德摩斯梯尼）。亚里士多德对私有财产促进社会进步的论述。

## 1.4 罗马共和国与帝国的财政 (麦克唐纳)

### 共和国时期的财政

- 军事共和国：公民义务与财产挂钩，战利品按军阶分配。
- 早期财政依赖自愿捐赠和特别战争税 (tributum)。
- 布匿战争的财政压力：
  - 恢复自愿捐赠，带有“或有债务”性质（战胜则偿还）。
  - 公元前 187 年，用战利品偿还了第二次布匿战争期间征收的特别战争税——有记录的税收偿还。
  - 货币贬值：为应对战争压力，罗马也曾大幅贬值货币（如阿斯铜币）。
- 公元前 167 年废除特别战争税：罗马公民享受约 500 年免税期，依赖行省税收和战利品。

### 帝国时期的财政

- 奥古斯都的改革：削减军费，税率相对温和，财政收入占 GNP 比例不高（约 3%-4%）。
- 财政收入来源多样化：直接税占比不高，主要依赖关税、国有地产、解放奴隶税等。
- 地方自治与精英合作：行省税收征集交给地方城市精英，带有半自愿公民捐赠色彩。
- 国库规模相对较小：与东方帝国（如波斯、中国汉代王莽时期）相比，罗马帝国国库储备不多。
- 晚期帝国的财政危机：3 世纪后面临外族入侵，军费大增，依靠货币贬值和实物税。戴克里先和君士坦丁的改革重组财政，加强中央集权。

## 第二章：中世纪的金融创新：意大利城邦的 “公民债权人”

## 2.1 意大利城邦的兴起与财政需求 (麦克唐纳)

### 背景

- 政治格局：神圣罗马帝国皇帝、罗马教廷与地方贵族势力交错，为城邦自治提供空间。
- 商业复兴：十字军东征刺激贸易，城市经济发展，货币化程度提高。
- 财政自主：城邦通过赎买或反抗获得财政自治权，建立执政官制度。公民身份与军事义务、选举权挂钩。

### 威尼斯共和国：强制公债与市场化

- 早期债务：1164 年首次记录，1167 年出现强制公债 (prestiti)，按财产摊派，利率 5%。
- 公债规范化 (1262 年)：利率固定 5%，利息支付优先，本金仅用国家盈余偿付，催生永续公债。
- 公债市场化：债券 (monte) 价值随战事波动，可交易。1285 年首次出现市场价格记录。
- “可偿还税收”：强制公债被视为一种变相的直接税，公民成为国家债权人。

## 2.2 热那亚：股份财团与圣乔治银行 (麦克唐纳)

### 政治不稳与财政私有化

- 内部派系斗争激烈，政府权威较弱。
- 股份财团 (maona)：公民集资组建舰队进行军事行动（如 1234 年进攻休达），分享战利品，类似股份公司雏形。
- 公债财团 (compera)：政府将特定税收收入“出售”给公民财团，以获取资金。财团股份 (luoghi) 可交易，收益与特定税收挂钩，具有风险。

### 圣乔治银行 (Casa di San Giorgio, 1407 年)

- 成立：合并各公债财团，管理城市大部分公共债务。
- 权力巨大：控制税收、铸币、海外领地，成为“国中之国”。
- 治理结构：由“保护者”管理，职位按社会等级分配，相对稳定。
- 金融创新：发行银行券 (paghe) 作为分红，可在市场上流通，成为欧洲最早有效使用的纸币之一。
- 信用卓著：17 世纪初，其股票收益率曾低至 1.03%，远优于其他国家。

## 2.3 佛罗伦萨：从商业精英到公债依赖 (麦克唐纳)

### 早期财政与银行家族

- 早期债务水平较低，依赖商业税收和富裕银行家族（如巴尔迪、佩鲁齐）的高息贷款。
- 1340 年代危机：银行破产，黑死病，迫使政府重组债务。

### 市政公债 (Monte Comune) 的发展

- 1343 年债务合并：仿效威尼斯，利率 5%，以盐税、酒税担保，可市场交易。初始市场价格远低于面值。
- 公债普及：14 世纪末，多数家庭持有政府债务，佛罗伦萨成为“公民债权人”共和国。
- 利率操纵与投机：出现本金翻倍、三倍计息债券，市场波动剧烈。
- 嫁妆基金 (Monte delle Doti, 1425 年)：市民存入资金或公债，政府到期支付本息和，用于为女儿筹集嫁妆。部分对冲了公债风险，但也增加了财政复杂性。

## 2.4 意大利城邦公债体系的成就与衰落 (麦克唐纳)

### 成就

- 创造了可交易的长期公共债务工具：永续年金成为典范。
- 发展了二级市场：提高了公债的流动性，吸引了更广泛的投资者。
- “公民债权人”模式：将公民利益与国家财政捆绑，一定程度上增强了政府信用的政治基础。
- 金融创新：复式记账法、汇票、海事保险、银行券等。

### 衰落原因

- 过度负债与战争：持续的战争导致债务规模远超偿付能力，15 世纪公债市场普遍崩溃。
- 强制公债的内在矛盾：与自由市场原则冲突，政府违约或变相违约（如削减二级持有人利息）损害市场信心。
- 政治不稳定与内部分裂：城邦内部派系斗争影响财政政策的稳定性和可信度。
- 直接税的缺失与税基狭窄：过度依赖间接税和强制公债，未能建立广泛、公平的直接税体系。
- 外部环境变化：15 世纪末，欧洲政治重心转移，意大利城邦面临更强大君主国的竞争和入侵，独立性受损。



- 意大利城邦的繁荣与分裂:

- 15 世纪, 意大利在文艺复兴的推动下, 经济文化高度繁荣。
- 政治上, 各城邦 (如威尼斯、佛罗伦萨、米兰、那不勒斯、教皇国) 林立, 相互竞争, 缺乏统一国防。
- 富庶但分裂的局面使其成为周边强国觊觎的对象。

- 欧洲新兴君主国的崛起:

- 法国、西班牙等国逐渐完成中央集权, 形成强大君主国。
- 这些国家拥有更强的军事实力和扩张野心。

- 地中海贸易地位的相对下降:

- 奥斯曼帝国崛起及新航路的开辟 (如葡萄牙绕过非洲到达印度) 挑战了传统地中海贸易中心的地位。
- 这间接影响了意大利城邦的经济实力和国际影响力。

# 核心事件：意大利战争 (始于 1494 年)

- 导火索与法国入侵：

- 意大利城邦内部的政治斗争为外部干涉提供了机会。
- 1494 年，米兰公国内部权力斗争引致法王查理八世入侵，意图控制那不勒斯并扩大在意大利的势力。
- 此事件标志着意大利战争的开始。

- 大国博弈的战场：

- 战争迅速演变为欧洲主要强国（法、西、神圣罗马帝国等）争夺意大利控制权和欧洲霸权的长期冲突。
- 意大利各城邦在强国间摇摆求存，处境艰难。

# 后果：意大利城邦独立性受损

- 政治独立性的丧失：

- 持续数十年的战争严重破坏了许多意大利城邦的政治独立。
- 它们或被外国直接控制，或沦为大国博弈的棋子。

- 经济与社会动荡：

- 旷日持久的战争给意大利带来了巨大的经济破坏和社会动荡。

- 欧洲政治重心的转移：

- 意大利战争及新兴君主国的崛起，标志着欧洲政治重心从地中海区域向大西洋沿岸及西北欧的强大君主国转移。
- 意大利城邦曾有的欧洲政治经济中心地位逐渐衰落。

## 第三章：君主国的财政困境与早期探索

## 3.1 中世纪晚期君主财政的挑战 (麦克唐纳)

### 税收体系的困境

- 封建传统：国王应“自食其力”（依靠王室领地收入），征税需经议会（贵族、教士、有时包括市民代表）同意。
- 议会限制：议会批准的税收通常数额有限、临时性，难以满足日益增长的战争开支。
- 直接税的阻力：直接税被视为对自由的侵犯，征收困难。间接税（如关税）相对容易。
- 货币贬值：一些君主（如法国）通过操纵铸币（降低贵金属含量）获取短期收益，但损害长期信用。

### 早期君主债务的特点

- 形式：多为向商人、银行家（如意大利银行家、犹太放贷人）的短期、高息贷款。
- 担保：常以特定税收（如羊毛关税）或王室特权（如贸易垄断权）为抵押。
- 信用记录不佳：君主常拖延还款、强制转换债务条款或直接违约。债权人风险极高，常通过其他商业利益弥补。
- 缺乏市场化：君主债务通常不在公开市场交易，流动性差。

## 背景：中世纪晚期的货币与铸币权

- 货币价值主要取决于其所含贵金属（金、银）的量。
- 君主或领主拥有铸币权，理论上应维持货币成色和重量的稳定。
- 面临财政压力（如战争、王室开支）时，一些统治者会选择“货币贬值”作为敛财手段。

# 案例：法国国王腓力四世 (Philip IV, 1285-1314)

- “美男子” 腓力四世的货币操纵：

- 为应对战争开支及财政需求，多次下令改变铸币的贵金属含量。
- 具体手段：减少新币的含银量，或发行重量不足的货币，但强制按原面值流通。

- 短期收益：

- 为王室带来大量即时收入，缓解财政危机。
- 通过铸币税 (seigniorage) 获利。

- 长期损害：

- 信用丧失：公众对王室货币失去信心，出现“劣币驱逐良币”现象，扰乱市场。
- 通货膨胀：货币实际购买力下降，引发物价上涨，损害民生。
- 社会动荡：引发社会不满，腓力四世被冠以“伪币铸造者”之名。对圣殿骑士团和教会等机构造成损失。
- 国际贸易受阻：不稳定的货币影响了国际贸易的正常进行。

- 英国的“大贬值”(The Great Debasement):

- 主要发生于 16 世纪中叶（亨利八世、爱德华六世时期）。
- 君主为应对财政危机（战争、王室开支）而降低铸币贵金属含量。
- 亨利八世因此被称为“老铜鼻子”(Old Coppernose)。
- 导致严重通货膨胀和经济混乱，后由伊丽莎白一世逐步恢复。

- 普遍现象:

- 中世纪及近代早期，君主操纵铸币以获取短期利益的做法在欧洲并不少见。
- 此类行为虽能解一时之急，但长远看会破坏经济秩序，损害政府信用。



# 亨利八世的“大贬值”

## ● 背景：财政困境

- 亨利八世以其奢华的生活方式、宏大的宫殿建设以及耗资巨大的对外战争（尤其是与法国和苏格兰的战争）而闻名。
- 尽管通过解散修道院获得了大量财富，但王室财政依然严重枯竭。
- 为了应对财政危机，亨利八世从 1544 年左右开始推行“大贬值”政策。

## ● “大贬值” (The Great Debasement) 的具体操作

- 核心手段是降低铸币中贵金属（主要是银，有时也包括金）的含量，并用更廉价的贱金属（主要是铜）取而代之，但货币的面值保持不变。
- 例如，银币的含银量从最初的 92.5%（斯特林银标准）急剧下降，到他统治末期，一些硬币的含银量甚至低至 25%。
- 为了使这些劣质货币更容易被接受，铸币厂会在铜制币芯的表面镀上一层薄薄的银。

## ● “老铜鼻子”绰号的由来

- 当时发行的硬币（特别是泰斯顿银币，testoon）上铸有亨利八世的正面肖像。
- 随着硬币在流通中的磨损，表面的薄银层会逐渐脱落，尤其是在肖像突出的鼻子部位。
- 银层磨掉后，露出了下面红色的铜芯，使得国王的鼻子看起来是铜制的。
- 因此，民众给亨利八世起了“Old Coppernose”（老铜鼻子）这个带有讽刺意味的绰号。

## ● “大贬值”的后果

- 短期收益：这一政策在短期内确实为王室增加了收入，帮助支付了战争开支。
- 通货膨胀：货币实际价值的下降导致了严重的通货膨胀，物价飞涨。
- 丧失信用：民众和外国商人对英国货币的信心大减，优质的旧币被囤积起来（劣币驱逐良币）。
- 经济混乱：货币贬值扰乱了国内外的贸易关系。
- 长期影响：“大贬值”带来的经济问题持续影响到其继任者爱德华六世的统治时期，直到伊丽莎白一世时期才通过货币改革逐步恢复了币值和国家信用。

## 3.2 西班牙哈布斯堡王朝：“破产理财术”(麦克唐纳)

### 美洲白银与财政扩张

- 16 世纪，西班牙王室从美洲殖民地获得大量金银，财政收入大增。
- 查理五世和腓力二世时期，西班牙成为欧洲霸主，战争开支巨大。
- 发展出永续年金 (juros) 市场，利率从早期 10% 降至 5%-6%。

### 周期性破产与债务转换

- 原因：过度依赖高成本短期债务 (asientos, 由商业金融家如热那亚银行家提供，利率远高于年金)，而年金发行不足以覆盖全部融资需求。短期债务常超过政府可支配年收入。
- 过程：腓力二世时期 (1557, 1575, 1596 年) 及后继者多次宣布“破产”，实质是将高息短期债务强制转换为低息长期年金。
- 后果：
  - 短期内缓解财政压力，但损害长期信用。
  - 依赖特定金融集团 (如热那亚人) 提供短期融资和债务转换服务。
  - 17 世纪后，随着美洲白银流入减少和国内经济衰退，财政状况持续恶化，货币贬值 (威伦铜币)，最终导致财政体系崩溃。

### 3.3 法国瓦卢瓦与波旁王朝：卖官鬻爵与集权努力 (麦克唐纳)

#### 早期财政与税收集权

- 15 世纪，查理七世和路易十一加强王权，绕开三级会议增加直接税 (taille)，财政收入大增。
- 弗朗索瓦一世时期，战争开支巨大，开始系统化卖官鬻爵。

#### 卖官鬻爵制度 (Vénalité des offices)

- 设立专门机构 (额外收入管理局) 管理官职出售。
- 购买者获得固定俸禄 (gage, 约等于购买价的 10% 利息)，官职理论上可被王室回购。
- 形成“穿袍贵族”(noblesse de la robe)，享有免税等特权，与传统“佩剑贵族”并立。
- 买官者 (金融家) 不仅是国家长期债权人，还承担预付税款、垫付开支等短期融资功能，构成复杂财政网络的核心。
- 后果：加强了金融阶层与国家的联系，但也导致腐败滋生，政府对财政控制力下降 (税收被截留)。

#### 财政危机与应对

- 亨利四世与叙利公爵的财政整顿：宗教战争后债务激增，通过债务重新谈判、削减利息等手段大幅降低债务。
- 黎塞留与马扎然时期：战争开支巨大，依赖包税商和短期借款，秘密账目 (comptants) 掩盖真实财政状况。
- 柯尔贝尔的改革 (路易十四时期)：改善税收管理，打击腐败，试图建立国家存款银行，一度实现财政平衡。但未能根本改变卖官制和金融阶层对财政的控制。
- 周期性破产与廉政法庭 (Chambre de Justice)：通过审查官员财政、罚没财产等方式变相削减债务，但进一步损害信用。

## 第四章：财政革命的兴起：荷兰与英国

## 4.1 荷兰的金融革命与东印度公司 (麦克唐纳, 资料 1)

### 荷兰共和国的崛起

- 政治背景：16 世纪末摆脱西班牙统治，建立联省共和国，城市自治传统深厚。
- 经济实力：17 世纪凭借贸易、航运、殖民扩张成为欧洲经济强国，阿姆斯特丹成为世界金融中心。
- 财政特点：
  - 议会（各省议会和联省议会）控制财政拨款。
  - 城市通过出售年金 (renten) 筹集资金，而非直接征税。
  - 公民不愿缴纳重税，但乐于购买公债，形成了广泛的“公民债权人”基础。

## 阿姆斯特丹汇兑银行 (Wisselbank, 1609 年)

- 目的：解决多种铸币流通混乱问题，提供稳定支付服务。
- 运作：公共存款银行，接受各类铸币，转换为标准“银行货币”（荷兰盾）记账，提供转账服务。早期实行 100% 储备。
- 意义：创造了稳定的记账单位，提高了支付效率，是早期中央银行的雏形。

## 荷兰东印度公司 (VOC, 1602 年) 与股票市场

- 成立：整合原有贸易公司，获亚洲贸易垄断权。
- 股份制：世界上首家发行可公开转让股份的公司，吸引了广泛投资者。
- 股票市场：阿姆斯特丹证券交易所 (1611 年) 成为股票和商品期货交易中心。
- 郁金香狂热 (1634-1637 年)：早期金融市场投机泡沫的典型案列。

## 4.1 荷兰的金融革命 (续) (麦克唐纳)

### 荷兰财政体系的优势

- 高额税收与广泛的公民参与：尽管起义部分原因是为了反抗西班牙税收，但独立后荷兰公民承担了远高于之前的税负，因为税收由他们自己控制的议会批准。
- 发达的公债体系：以永续年金 (losrenten) 为核心，利率较低（如 5%，后降至 4% 甚至更低）。债务规模巨大，但因信用良好得以维持。
- 去中心化的力量：各省和主要城市均有发债能力，形成了广泛的信用基础。
- 政府与债权人利益一致：政府官员和城市精英大量持有公债，确保了债务的偿付意愿。
- 对意大利经验的改进：明确区分直接税与公债，避免了意大利城邦“可偿还税收”的内在矛盾。

### 荷兰模式的启示与局限

- 启示：证明了代议制政府在建立和维持公共信用方面的优势。为英国等国提供了重要借鉴。
- 局限：17 世纪末后，面对法国等大陆强国的军事压力，其体量相对较小。过度依赖贸易使其易受国际形势影响。18 世纪后，债务负担日益沉重，经济活力相对下降。

## 4.2 英式“财政-军事国家”的起源

### 光荣革命前的财政困境

- 斯图亚特王朝与议会的财政斗争：国王试图绕开议会征税（如船税），但财源有限。
- 缺乏长期信用工具：王室主要依赖高成本短期贷款，信用记录不佳。
- 1672 年“关闭财政部”事件：查理二世暂停偿还部分债务，严重打击政府信用。

### 光荣革命 (1688 年) 与财政制度变革

- 议会主权确立：议会牢牢掌握征税权和财政支出审批权。
- “荷兰式”财政的引入：奥兰治亲王威廉三世（来自荷兰）及其顾问带来了荷兰的财政经验。
- 关键制度创新 (和文凯):
  - 中央集权的间接消费税官僚制度（国产税局 Excise Department）。
  - 基于间接税的国家长期信用工具（公债）的发行与管理。
- 英格兰银行 (1694 年)：为政府提供贷款，发行银行券，管理国债。



# 关键制度创新

中央集权的间接消费税官僚制度（国产税局 Excise Department）

18 世纪英国政府依赖国产税局 (Excise Department) 的官员，建立了一套高度中央集权的官僚体系，专门负责征收针对大众消费品（如啤酒、麦芽酒、烈酒、盐、煤炭、皮革、肥皂、蜡烛等）的间接消费税。这一制度借鉴了约翰·布鲁尔 (John Brewer) 在其著作《权力的筋骨》(The Sinews of Power: War, Money and the English State, 1688-1783) 中所揭示的史实。

- **组织特征：**国产税局被认为非常接近马克斯·韦伯 (Max Weber) 所描述的理想型“理性官僚制” (rational bureaucracy)。其主要特征包括：
  - 通过考试录用官员。
  - 提供专业培训。
  - 实行细致的簿记制度。
  - 建立基于消费税评估和征收的标准化官僚程序。
  - 实施集中化监督，例如全国各地征税官员的账簿和记事本必须定期送往伦敦总部接受检查。
  - 实行论资排辈的晋升制度。
- **征收效率与影响：**这种集中征收的官僚制度使得英国政府能够从关税和国内消费税中获得有弹性且可靠的收入。这与以往依赖地方乡绅控制的、效率低下的土地税征收形成鲜明对比。国产税局成为当时英国政府中最大的部门，确保了行政管理的可靠性和可预测性。和文凯指出，英国消费税的征收尤其集中化，这对于后续国家信用的建立至关重要。

与高效的间接税征收制度相辅相成的是，英国政府发展了基于这些税收的国家长期信用工具（即公债）的发行与管理体制。这是“金融革命”的核心内容之一，也是现代财政国家的重要支柱。

- **债务转换与担保：**英国政府逐渐将其债务类型从短期、无指定税款担保的借贷，转变为由集中征收的间接税（特别是国产税和关税）所担保的、利息较低但能保证按期支付的长期债券。和文凯在书中详细描述英国如何从过度依赖短期信贷（如 17 世纪 90 年代）转向这种更为稳健的长期融资模式。
- **永久年金的主导：**到了 18 世纪 20 年代，可以在二级市场上自由买卖的永久年金 (perpetual annuities) 开始成为政府借款的主要手段。到 1752 年，英国政府债务的主体是“年息 3% 统一公债”(3 percent Consol)，标志着现代财政国家制度在英国的确立。
- **市场信用的建立：**集中征收的间接税收入确保了英国政府能够按时向永久年金债权人支付利息，这对于在市场上成功发行长期债券、建立国家信用至关重要。这使得国家能够从更广泛的公众而非少数大金融家那里募集长期金融资源，从而不必仰少数大金融商之鼻息。
- **国家能力的增强：**这一制度创新极大地增强了英国的国家能力，使其能够为旷日持久且耗资巨大的战争（如 1689 年至 1815 年间与法国及其盟国的战争）提供融资，并最终成为欧洲乃至世界的强权。和文凯认为，这种利用税收调动长期金融资源的能力，是现代财政国家区别于传统财政国家的核心特征。

## 4.3 英国公债：国家能力的倍增器 (麦克唐纳, 资料 1, 3)

### 从短期应急到系统化管理

- 战争融资需求：奥格斯堡同盟战争和西班牙王位继承战争迫使政府大规模举债。
- 财政部债券 (Exchequer Bills) 与各类年金的发行。
- 长期债务工具的发展：从有固定期限的年金到永续年金（如统一公债 Consols）。
- 债务转换：将高息、短期、多种类的债务转换为低息、长期、统一的公债，降低利息负担，改善债务结构。

### “财政-海军-贸易-殖民地”的正向循环

- 稳定的财政（税收 + 公债）支持强大的海军。
- 海军保护和拓展海外贸易及殖民地。
- 贸易和殖民地带来丰厚利润和关税收入，进一步增强财政实力。
- 英法争霸的金融基础：英国凭借其更有效率的公债体系和更低的融资成本，在 18 世纪与法国的长期军事竞争中占据优势。法国虽然人口和经济总量一度领先，但其财政体系（如包税制、卖官鬻爵）效率低下，国家信用不足，难以持续支持大规模战争开支。

### 政治稳定与信用基础

- 辉格党与托利党的和解：沃波尔时期，土地阶层与金融商业阶层在财政问题上达成一定共识，土地税负担减轻，消费税地位上升。
- 议会制度的成熟：为公债提供了政治合法性和偿付保障，增强了投资者信心。
- “公民债权人”阶层的扩大：公债持有者范围扩大，其利益与国家财政稳定日益相关。

## 4.4 18 世纪的金融泡沫：南海与密西西比 (麦克唐纳, 资料 1)

### 法国约翰·劳体系与密西西比公司泡沫 (约 1717-1720 年)

- 背景：路易十四去世后，法国财政濒临破产，摄政奥尔良公爵寻求解决方案。
- 约翰·劳的计划：
  - 设立皇家银行 (Banque Royale)，发行纸币，试图以纸币取代贵金属货币。
  - 成立密西西比公司（后改为印度公司），垄断法国海外贸易和殖民地开发，并承接国家债务。
  - 核心思想：通过增加货币供给刺激经济，以公司股票转换和消化国家债务。
- 过程：公司股价被狂热炒作，纸币大量发行，最终因投机过度 and 信心崩溃而破产。
- 后果：法国金融体系遭受重创，公众对纸币和股份公司产生长期不信任。

### 英国南海泡沫 (1720 年)

- 背景：英国政府寻求转换和降低巨额国债的利息负担。
- 南海公司的计划：承接国家债务，以公司股票交换公债持有人的债券，许以南海贸易垄断权（实际贸易收益甚微）。
- 过程：在与英格兰银行的竞争中胜出，通过贿赂和市场操纵，公司股价暴涨，引发全民投机狂潮。
- 破灭：股价无基本面支撑，泡沫破裂，大量投资者破产。
- 后果：政府介入清算，部分董事受惩罚。虽造成巨大震动，但英国金融体系根基未被动摇，反而促使《泡沫法案》出台，规范股份公司设立。英格兰银行地位得到巩固。

# 第五章：中国古代王朝的财政与货币实践：元明案例

## 5.1 元朝的纸币制度：古代巅峰与财政压力

### 元朝纸币：古代纸币制度的巅峰

- 元代史几乎是战争史，货币发行随战争展开。重要战役如三峰山会战、襄阳之战、钓鱼城之战。
- 主要纸币：中统钞 (1260), 至元钞 (世界最早不兑现纸币，于灭宋期间发行), 至大钞, 至正钞 (元亡于农民起义)。

### 为何选择纸币制度？

- 弥合金属货币供求鸿沟：疆域空前广阔，人口众多，需要便捷货币。
- 军事扩张需要巨额军费支持 (1206 铁木真建国，1227 灭西夏，1234 联宋灭金，1279 灭南宋)。
- 早期纸币发行经验的延伸 (宋金：飞钱/便换 → 交子 → 会子 → 交钞)。路径依赖：元朝占领地区多使用纸币。
- 制度与物质基础：行省制度加强中央集权，造纸和印刷技术进步，商品专卖制度 (如盐引) 提供财政支持。

## 5.2 中统钞：银本位下的尝试与危机

### 中统元宝交钞

- 创始人：王文统（元初政治家，后因李璿案被杀）。
- 主要措施：
  - 法定货币，以新钞回收旧币，全国实施的纸币制度。
  - 准备金为白银（“元宝”即银锭）。随路设立钞库，钞有多少，银本常不亏欠。
  - 白银和中统钞间自由兑现。
  - 国家财政收支指定用钞结算，以课税收入作为纸币回笼保证。
  - 通过财政预算控制发行，“俭而不溢”。
- 初期成功原因：十足白银钞本，税收用纸币增加需求并保证回笼，控制发行量，密切关注物价。

## 通胀与中统钞危机

- 1274 年伯颜率军征宋，军费大增。
- 阿合马增发纸币，将各地钞本运至大都赏赐军队，导致民间经济恶化，米价暴涨五倍以上。
- 政府措施：1282 年《整治钞法通行条画》，严禁金银私自买卖。



## 5.3 至元钞与不兑现纸币的演进

### 至元通行宝钞

- 卢世荣治理钞法：主张扩大财政收入以实钞法，放开金银自由买卖，设平准周急库，平抑物价。但因触动豪强及政治因素失败。
- 叶李的货币改革 (1287 年《至元宝钞通行条画》)：
  - 发行至元宝钞，与中统钞并行流通 (1 至元钞 = 5 中统钞)。中统钞不废止。
  - 首次明确纸币的不可兑现性 (世界最早不兑现纸币发行条例)。民众不再有无偿兑换金银权利，官库酌情少量买卖。
  - 禁止民间私自买卖金银，以集中金银准备。
  - 法律形式加强准备金管理，强制手段保证新旧纸币法偿能力。
- 成就：一度有效控制通胀，保证了元朝纸币的合法地位和流通稳定性，达到元代纸币制度发展高峰。
- 不足：宝钞发行限额无明确规定，“二钞并行”考虑欠妥，准备金计提规则不具体。

- 把币改重心放在财政收支状况之上。
  - 他主张扩大国家财政收入，“厚收天下之利以实钞法”。
  - “民间从便交易”，通过榷货、官营、兴贩市舶、制市易税等措施，增加政府收入，繁荣经济。
  - 财政收入增加了，相应地就可以更多地回笼货币，从而稳定币值。
- 放开金银的自由买卖。
  - 金银系民间通行之物，自立平准库，禁百姓私相买卖，今后听民间从便交易
    - ① 减轻纸币发行的压力（金银承担部分纸币职能）
    - ② 解决金银兑换难的问题
- 设立平准周急库，同时关闭回易库。
  - 将一部分库存的资金以较低的利息贷给贫民。这样，既可以平准钞法，又可以增加财政收入，同时有效遏制了高利贷的猖狂蔓延，利于百姓的生产生活。
  - 关闭“回易库”，倒换昏钞的严重流弊，与其勉强支撑不如彻底关闭
- 平抑物价，稳定币值。
  - 政府收购和销售盐、粮等生活必需品。
  - 高抛低吸，稳定物价从而稳定币值。

评述：

- 依靠市场这只无形的手，来自发调节金银和纸币的兑换比例和流通数量，以求币值的稳定。
- 注重财政政策与货币政策的结合

结局：

- 由于方案中涉及裁抑豪强势力，加之李璫叛乱导致忽必烈疏远儒臣，新法不到百日即告失败，卢世荣也于第二年被杀。

阿合马和卢世荣都被写入《元史·奸臣传》，

## 5.4 元代纸币的持续挑战与最终崩溃

### 用兵不止与货币超发

- 元军在西南地区持续作战，军费不断增加，导致纸币再次超发。
- 郑介夫《太平策》(1303 年)指出纸币流通四弊：币值下跌物价腾贵，昏钞泛滥倒换靡费，伪钞泛滥真伪难辨，专行纸币致贫富悬殊。
- 改革建议：增造大德新钞，增铸铜钱与纸钞并行，改换币材（绢制）。

### 至大钞与至正钞：最后的挣扎

- 武宗至大钞法变革(1309 年)：姚燧主导。收回中统钞，发行至大银钞（与白银 1:1），铸“至大通宝”、“大元通宝”铜钱，钱钞兼行。一度接近银本位制。
- 仁宗反至大钞法变革(1311 年)：海山驾崩，改革未收成效即止，恢复旧制。滥发导致至大钞体系失败。
- 至正钞(1350 年)：脱脱提出。采用中统交钞旧版，背面加盖“至正印造元宝交钞”，1 贯当至元钞 2 贯。发行后第二年，韩山童、刘福通起义。

## 5.5 元朝货币制度的经验与教训

### 元代纸币管理体系小结

- 基础：早期以十足准备金为基础（中统钞）。
- 制度：严格的纸币管理条例（《整治钞法条画》、《至元宝钞通行条画》）。
- 机构：专门的纸币管理机构（印造宝钞库、宝钞总库、平准行用库、昏钞库）。
- 监督：完善的监督负责机制（惩治舞弊、定期检查、官员负责）。
- 流通：主动疏通纸币流通（白银调节钞价、倒换昏钞、严惩伪钞）。
- 改革：及时对钞法进行完善和改革。

### 教训

- 制度所限，无从保证货币制度的“独立性”：货币发行与财政、军事未脱钩，政府易靠发钞弥补赤字。
- 历史局限：
  - 未通过发行债券筹集资金（政府未充当债务人角色）。
  - 未发展出银行部门及银行券。
  - 财政部门与货币部门不分，财政支出与货币发行同出一门。

### 历史意义

- 对唐宋金纸币实践的超越，从兑现到不兑现纸币的跨越。
- 以贵金属作为准备金的尝试。
- 成为周边国家（波斯、朝鲜、日本）学习的模板。
- 失败的教训使明清对纸币产生抵触情绪。

## 大明宝钞的实施

- 背景：元末纸币崩溃，明初财政需求（铜料匮乏、钱重道远、开国初期府库空虚）。朱元璋的顶层设计。
- 特点：桑穰为钞料，形制统一（始终用洪武年号，朱棣亦遵从），无发行限额，宝钞提举司为唯一发行机构。
  - 桑穰，即桑树的第二层皮，白色，造纸的上等原料。
- 轶事：工部造钞屡不就，太祖一夕梦神告以当用秀才心肝为之。既寤，未得其计，因语孝慈皇后曰：“神岂杀士而为之耶？”后曰：“不然，士子苦心程业，其文课即心肝也。”太祖喜曰：“得之矣。”明日取太学生课簿捣而制之，遂成。

## 以宝钞为中心的货币政策

- 兑换比例：洪武八年规定 1 贯宝钞 = 1000 文铜钱 = 1 两纹银 = 0.25 两黄金。但宝钞迅速贬值。
- 倒钞法：处理昏烂钞票，规定工墨费。但因民众套利（将半新钞揉烂换新）而屡立屡废。
- 单向兑换性：允许民间以金银兑换宝钞，但禁止用宝钞兑换金银。
- 对其他货币的态度：
  - 铜钱：从合法 → 非法（洪武二十七年禁铜钱）→ 合法（景泰三年“许钱钞兼行”）。
  - 白银：洪武八年禁金银交易，后政策摇摆，宣宗时仍重罚用银。

## 5.7 大明宝钞的贬值与救钞运动

### 宝钞的急剧贬值

- 原因：无准备金的纯国家信用发行，财政需求驱动（对云南作战、肃清沙漠等军事开支）。
- 洪武十八年：1贯值0.1两银；洪武三十年：1贯值1/14两银。正统十三年，1贯不值1文钱。

### 明代前期救钞运动

- 阶段一：增税以回收宝钞（永乐、洪熙年间，明成祖、仁宗）。
  - 继续禁止金银交易。
  - 食盐纳钞：要求民众用宝钞换食盐。效果不彰。
- 阶段二：减少发行与扩大回收（宣德时期，明宣宗）。
  - 停止印造新钞，谨慎发放。
  - 广征杂税：扩大到店肆门摊、蔬地果株、车船等，均纳宝钞。
  - 设立钞关：沿运河征收船料钞。

### 节制发行为何未能挽救宝钞？

- 通货竞争与替代：白银作为良币，逐步将劣币宝钞挤出市场（格雷欣法则）。
- 白银优势：贵金属价值稳定，交易便捷（相对铜钱），民众乐于接受。
- 明政府“逆风操作”（贬值时收缩纸币）在白银供给弹性大的情况下，加速了宝钞市场份额萎缩和被淘汰。

英宗时期：宣德十年允民间用铜钱交易。正统十三年再禁铜钱。但民间白银使用已难制止。



## 5.8 大明宝钞的失败：制度缺陷与历史必然

### 制度设计的先天不足

- 未建立准备金制度：纯信用货币，缺乏民众信任基础（元末纸币崩溃阴影）。
- 未设立分界制度：多年发行的纸币（仅有年份记录）同时流通，昏钞、烂钞充斥市场，进一步打击信心。长时间不换版也利于伪造。
- 发行制度不健全：无发行限额，政府随意印钞以填补财政赤字（宫廷、皇族、官吏、军费等）。发行远大于回收，民众形成贬值预期。

### 时运不济：白银的崛起

- 若无白银竞争，宝钞或能如前朝纸币般维持更久（通过不断换发新钞）。
- 隆庆开关后，海外白银大量涌入，彻底将宝钞挤出历史舞台。
- 影响：明代宝钞的失败使得后来的清朝对发行纸币也持非常谨慎的态度。

## 5.9 明中后期的白银货币化：背景与动因

### 明前期海外政策：朝贡贸易与海禁

- 吴元年-洪武十六年：允许中外私人海外贸易的过渡期。
- 洪武十六年-宣德八年：朝贡贸易与海禁并存，官方垄断海外贸易。郑和下西洋 (1405-1431) 为顶峰。
- 宣德八年-正德四年：官方朝贡贸易收缩，中外民间海外贸易呈宽弛趋向。
- 嘉靖年间：重申海禁，试图武力打击走私，引发“嘉靖大倭寇”。
  - “倭寇”主体：中国走私商人（如王直）与日本浪人、葡萄牙冒险者等。
  - 贸易中断：与日本的勘合贸易因“争贡事件”中断；葡萄牙人被拒后从事走私。

### 隆庆开关 (1567 年) 与白银内流

- 明穆宗取消海禁，准许人民航海前往东、西洋贸易。倭患迅速消散。
- 大量白银随贸易进入中国：
  - 西班牙美洲白银：经马尼拉大帆船贸易（中国丝瓷换美洲白银）。中国海关对回航商船征“加增饷”（白银）。
  - 日本白银：石见、秋田、佐渡等矿山。葡萄牙、荷兰商人充当中介。
- 估算：隆庆开放后七八十年间，约 1 亿两白银流入中国。
- 影响：国内商业资本活跃，都市繁荣（广州、福州、漳州、宁波），重农抑商观念受冲击。

## 5.10 白银货币化：自下而上的崛起与赋役改革

### 白银的民间崛起

- 明初宝钞迅速衰落，白银已在民间交易中抬头（徽州土地买卖契约显示：洪武时尚用宝钞，建文时银开始增多，永乐宣德宝钞为主白银被禁，正统后宝钞绝迹，成化时基本全用银）。
- 政府被迫承认现实：正统初年仍试图挽救宝钞，但民间已弃用。

### 钱与银的较量及白银主导地位确立

- 嘉靖年间，白银事实上已成主币。嘉靖帝尝试铸铜钱换银，因成本及白银购买力问题失败。
- 隆庆元年（1567年），皇帝颁令：“买卖货物，值银一钱以上者，银钱兼使；一钱以下者，止许用钱。”首次以法权形式肯定白银为合法货币，并确立为主币。
- “银荒”：国内白银货币化形成对白银的巨大需求，是推动隆庆开关的重要经济动因。

### 赋役改革：一条鞭法

- 背景：赋役折银的趋势早已出现（唐两税法已有折钱）。明代周忱“平米法”（宣德五年）等为早期探索。
- 核心内容：“总括一县之赋役，量地计丁，一概征银，官为分解，雇役应付。”
- 张居正改革（万历初年）：全国清丈土地（清丈条例，1580年），为一条鞭法在全国推行奠定基础。
- 影响深远：
  - 税收制度：从实物税为主向货币税（白银）为主转变。
  - 徭役制度：从力役为主向货币替代（雇役）转变。
  - 税种结构：从人头税为主向财产税（土地）为主转变。
  - 社会结构：农民从纳粮当差到纳银不当差，人身束缚松弛。

## 5.11 白银货币化的深远影响与历史意义

### 社会经济结构的转型

- 封建课税制向近代税制转变：里甲制下超经济强制削弱，农民人身依附关系解脱。
- 市场化、商业化、城市化进程加速：
  - 农民与土地分离，雇工人群和商帮（如徽商“以儒而贾”）形成。
  - 农业商品化（经济作物种植）。
  - 农村从封闭到开放，市镇兴起，城市集中大量劳动力（苏州染坊织工数千人），出现劳动力市场。
- 财政体系转型：从古代实物财政、赋役国家向现代货币财政、赋税国家转型。白银成为国家赋税征收统一标准。

### 国家货币垄断权的丧失

- 白银源自天然矿藏（国内及海外进口），非政府控制发行，明政府失去对货币的绝对垄断。
- 市场在资源配置中的重要性上升。

《大明王朝》里讲的“改稻为桑”的历史背景是什么？

## 明代白银货币化的历史定位

- 白银完成从贵重商品到主要货币形态的转变。
- 是市场驱动、国家与社会互动下，中国经济货币化和社会转型的关键过程。
- 标志中国事实上进入银本位制（“中国的白银时代”，持续约 500 年至 1935 年）。
- 中国以白银为媒介，更深地融入早期全球经济体系，是经济全球化开端的参与者。
- 是中国从传统社会向近代社会转型的重要标志。

# 第六章：近代转型中的财政与国家能力：比较视角

## 6.1 美国建国初期的道路选择与 19 世纪发展 (资料 1, 麦克唐纳)

### 汉密尔顿的财政国家构想

- 背景：独立战争后，美国面临巨额战争债务（大陆券贬值），各州财政状况不一。
- 核心主张：
  - 建立强大的联邦政府，将各州债务收归联邦统一管理 (Assumption Plan)。
  - 认为国债是“国家福祉”(a national blessing)，有助于建立国家信用，降低总体融资成本 (目标约 4
  - 提议成立国家银行 (Bank of the United States, 1791 年)，统一货币，管理财政。

### 杰斐逊的农业国家理想

- 代表南方种植园主和农业利益，警惕中央集权和金融势力。
- 强烈反对汉密尔顿的计划，认为其复制英国“腐败”模式，损害农业利益。
- 理想国家：以自耕农为基础，有限政府，强调农业美德。

## 19 世纪美国的路径

- 早期更偏向杰斐逊模式，第一合众国银行特许状未获延期。
- 1812 年战争暴露财政弱点，促成第二合众国银行成立，但后亦因政治斗争未获延期（杰克逊总统）。
- 南北战争 (1861-1865) 成为重要转折点：
  - 战争融资需求巨大，联邦政府大规模发行国债（5-20 年期公债）和法定纸币（绿钞 Greenbacks）。
  - 杰伊·库克等人运用大众营销手段向普通民众推销公债，扩大了“公民债权人”基础。
  - 建立国民银行体系 (National Banking System)，发行统一的国民银行券。
- 战后，围绕债务偿还（黄金 vs 纸币）、货币政策（通胀 vs 通缩）的争论持续，但联邦政府信用逐步巩固。



## 6.2 法国：从旧制度到大革命的财政动荡 (麦克唐纳, 资料 1)

### 旧制度的财政困境 (18 世纪)

- 债务缠身：七年战争、美国独立战争等持续的战争导致国债规模庞大。
- 税收体系弊病：贵族和教士享有免税特权，税负主要由第三等级承担，征税效率低下，包税制腐败。
- 信用不足：尽管尝试发行各类年金（终身年金 *rentes viagères*, 永续年金 *rentes perpétuelles*），但政府信用不佳，融资成本高昂。
- 英法争霸的财政劣势：与英国相比，法国在 18 世纪的财政体系效率低下，难以有效动员国内资源支持战争。英国通过发达的公债市场和英格兰银行，能以更低成本、更大规模地融资，这成为其在长期争霸中胜出的关键因素之一。
- 改革尝试与失败：杜尔哥、内克尔等财政大臣试图改革，但受特权阶层阻挠。

### 法国大革命的财政

- 初期目标：建立宪政，保障公共债务（“置于法兰西民族荣誉保护之下”）。
- 财政崩溃：旧税制瓦解，新税制难以建立，财政收入锐减。
- 指券 (Assignats)：以没收的教会财产为抵押发行纸币，初衷是偿还债务和购买土地，后因滥发导致恶性通货膨胀。
- 恐怖统治时期的财政：通过强制征用、最高限价、没收“人民公敌”财产等手段维持战争机器。
- 督政府与拿破仑时期：试图稳定财政，但债务问题依然严峻。拿破仑依靠战争掠夺和高效税收（恢复间接税）维持财政，但对公债持负面看法。

## 6.3 晚清中国的被动变革 (资料 2, 3, 4)

### 鸦片战争 (1840-1842) 的冲击

- 战争失败暴露了清朝在军事、财政和国家动员能力上与西方的巨大差距。
- 英国远征舰队的背后是其强大的财政后勤和全球海军能力。
- 开启了中国被迫开放门户、融入世界体系的进程。

### 半殖民地背景下的制度引入 (马德斌观点)

- 租界金融中心的形成：上海公共租界成为现代银行和金融活动的中心。
- 现代银行制度的萌芽：外资银行进入，中资现代银行发展。
- 海关体系的现代化：罗伯特·赫德掌管海关，税收成为稳定财源和外债抵押。
- 早期公债的尝试与困境：
  - 清末开始举借外债，甲午战后规模扩大。
  - 国内公债发行尝试（如“昭信股票”）因缺乏有效管理而失败。
  - 北洋政府和南京国民政府初期在公债发行和市场建设方面取得一定进展，但受政治动荡和国家信用不足的制约。
- 和文凯观点：晚清政府并非完全缺乏财政能力，其分散型财政在地方公共事务上有一定灵活性。甲午战败原因复杂，不仅是财政能力不足。

## 6.4 明治日本的崛起 (资料 2, 3, 4)

### 主动的财政金融改革

- 背景：明治维新(1868 年)，面临西方列强压力，以“富国强兵”为目标。
- 早期财政困境：废藩置县后财政压力巨大，依赖不兑换纸币和向富商借款。

### 现代财政国家制度的构建 (和文凯观点)

- 核心制度创新 (类似英国):
  - 建立中央集权的间接消费税体系 (酒税为核心)。
  - 发行长期国家公债，以税收为担保。
- 松方财政：整顿纸币，紧缩财政，为建立可兑换货币体系和中央银行创造条件。
- 日本银行 (1882 年)：作为中央银行，统一货币发行，稳定金融。
- 国家动员能力迅速提升：财政资源主要用于军事扩张和基础设施建设。
- 公债与工业化：明治政府积极利用内外公债为“殖产兴业”提供资金，支持铁路、矿山、工厂等近代化项目建设，加速了日本的工业化进程。这与西方早期工业化主要依赖私人资本不同，体现了后发国家政府在追赶过程中的主导作用。

### 与晚清中国的对比

- 主动改革 vs 被动变革。
- 中央集权财政 vs 分散型财政。
- 有效利用公债 vs 缺乏长期信用工具。
- 制度选择的差异导致了国家命运的巨大分野。

## 第七章：战争、民主与大众债务的时代

## 7.1 19 世纪：“资产阶级的世纪”与公债普及（麦克唐纳）

### 拿破仑战争后的财政格局

- 英国：债务负担沉重（占 GNP 约 200%），但凭借工业革命、全球贸易和稳定的政治金融体系，逐步消化债务。金本位制的恢复与坚持。
- 法国：复辟王朝初期在外国（如巴林银行）帮助下重建信用，发行永续年金。19 世纪政治动荡，但公债体系逐渐成熟，民众持有公债比例上升。
- 其他欧洲国家：多数国家在拿破仑战争期间经历财政崩溃和货币贬值，战后逐步重建财政秩序，学习英法经验，发展公债市场。

### 公债的“民主化”

- 选举权扩大与普选权的兴起：对传统“资产阶级财政”构成挑战。
- 储蓄银行的发展：英国（1817 年）、法国（1818 年）等国设立储蓄银行，吸收小额存款，主要投资于政府公债，扩大了公债的社会基础。
- 小额公债的发行：法国在克里米亚战争期间（拿破仑三世）及普法战争后，直接向公众发行小面额公债，吸引大量中小投资者，将国家信用与更广泛的民众利益联系起来。
- 政治影响：扩大公债持有人范围，有助于增强社会对财政稳定的认同，但也可能引发关于财富分配和税收公平的争论。

## 7.2 全面战争的财政：第一次世界大战 (麦克唐纳)

### 战争规模与财政需求空前

- 总体战：国家总动员，战争成本远超以往。
- 融资方式：各国普遍依赖大规模举债，税收在战争初期贡献有限。

### 战争公债与爱国主义宣传

- 公债促销成为动员民众、展现国家意志的重要手段。
- 宣传口号强调爱国、牺牲，将购买公债与参军作战相提并论（如美国“自由公债”）。
- 认购人数众多，公债持有进一步平民化。

### 财政手段与后果

- 各国利率水平上升，但仍努力维持在可控范围。
- 短期债务和中央银行融资比重增加，导致货币供应量大增，埋下通胀隐患。
- 盟国间借贷关系复杂（如英美对法俄意等国贷款）。
- 战后债务处理成为巨大难题：德国的战争赔款问题、盟国间债务问题、国内债务的偿还与通货膨胀。

## 7.3 全面战争的财政：第二次世界大战 (麦克唐纳)

### 凯恩斯主义与战时财政新思维

- 目标：不仅是筹集资金，更要控制通货膨胀，通过财政手段管理总需求。
- 强调储蓄：鼓励民众储蓄，政府通过银行体系引导储蓄购买公债。
- 强制储蓄的提出（凯恩斯）：通过税收获取部分收入，战后返还，以平滑消费和需求。实际应用有限。
- 税收作用提升：与一战相比，各国更加重视通过税收（特别是所得税）来覆盖战争开支。

### 同盟国与轴心国的财政策略

- 同盟国 (英美加等):
  - 战争公债促销依然重要，但更注重引导储蓄。
  - 利率控制在较低水平（如英国“3% 战争”，美国 2.5%）。
  - 价格管制与配给制以抑制通胀。
  - 《租借法案》：美国向盟国提供物资援助，形式上避免了巨额战债。
- 轴心国 (德国):
  - 早期依赖“闪电战”和掠夺被占领区资源。
  - 后期通过“秘密贷款”（主要从金融机构筹集）和严格的经济管控融资。
  - 避免大规模公开的战争公债促销，以防暴露财政困境和引发民众焦虑。
- 苏联：计划经济体制，通过国家控制资源和强制储蓄支持战争。公债发行具有一定政治象征意义。

## 战后清算与联盟的瓦解

- 赔款问题不再是主要焦点（除苏联对德要求）。
- 各国普遍面临高额内债和通货膨胀压力。
- 战后重建与福利国家兴起，政府财政角色进一步扩大。
- 公民债权人与国家的关系进入新阶段，通胀成为稀释债务的隐形手段。



# 第八章：历史的启示：财政、债务、国家能力与治理

## 8.1 现代财政国家的核心要素 (综合)

- 有效的税收体系 (和文凯, 马德斌):
  - 不仅在于税收数额, 更在于税收结构的合理性、弹性及征管效率。
  - 从依赖直接税 (如土地税) 向倚重间接税 (如消费税、关税) 的转变是早期现代财政国家的重要特征。
  - 税收征管的中央集权化和官僚化。
- 发达的金融市场与国家信用 (麦克唐纳, 和文凯):
  - 能够发行和交易长期、可转让的国家公债是关键。
  - 国家信用的建立依赖于: 稳定的财政收入、健全的法律保障 (特别是产权保护)、政治的相对稳定和政府的可信承诺。
  - 中央银行在稳定币值、管理国债、提供流动性方面作用重大。
- 国家制度能力与政治共识 (麦克唐纳, 刘守刚):
  - 财政的集中管理与统一调度能力。
  - 严格的财政纪律和预算审计制度。
  - 政府与主要社会力量 (特别是债权人阶层) 就财政规则达成共识, 形成“公民债权人”机制。

## 8.2 公共债务与民主制度的金融起源 (麦克唐纳)

### 核心论点回顾

- 民主制度（或代议制政府）的兴起与公共债务的发展密切相关。
- 专制君主难以建立可靠的公共信用，因其权力不受约束，易于违约或侵犯产权。
- 当政府需要向其公民（特别是新兴资产阶级）借款时，公民会要求政治参与权和对财政的监督权，以保障其债权。

### “公民债权人” (Citizen-Creditor) 的角色

- 当公民同时是国家的债权人时，国家（债务人）与公民（债权人）的利益趋于一致，有助于形成负责任的政府和稳定的财政。
- 这一机制最早在意大利城邦共和国（如威尼斯、热那亚）出现，后在荷兰和英国的财政革命中得到发展和完善。
- 美国独立战争和内战中的公债发行，以及法国大革命后 19 世纪公债的普及，都反映了“公民债权人”范围的扩大。

### 历史演进的路径

- 从部落的战利品分配和礼物交换，到城邦的强制公债和可交易年金。
- 从君主对少数富商的短期、高风险借款，到向广泛社会阶层发行的长期、标准化公债。
- 战争是重要的催化剂，迫使国家进行财政金融创新，并与社会力量进行权力分享的谈判。

## 8.3 国家权力、治理与财政支出方向 (和文凯, 麦克唐纳)

### 代议制与税收的关系辨析

- 传统观点“无代议，无征税”有其历史渊源，但并非绝对。
- 英国中央集权的间接消费税制度建立早于光荣革命。
- 早期代议制下，税负分配可能不公，普通消费者利益未必得到充分代表 (和文凯)。
- 关键在于代议制能否为公共债务提供可信的偿付保障，从而降低融资成本 (麦克唐纳)。

### 国家权力正当性与财政目标

- 早期现代国家权力正当性部分建立在“天下福祉”的道德基础上，国家与社会在公共品提供方面合作 (和文凯)。
- 现代财政国家建立后，财政资源是用于对外扩张、军事竞争，还是改善国内民生，成为政治博弈的焦点。
  - 18 世纪英国：财政服务于帝国扩张和战争，引发社会对“军事-财政国家”的批判。
  - 明治日本：财政优先支持“富国强兵”，一度牺牲地方福祉。
  - 中国元明清：财政主要服务于皇室开支、官僚体系维持和边防。元明纸币的发行与崩溃，明代白银化与一条鞭法改革，均深刻影响国家财政基础和治理模式。缺乏公债机制限制了国家大规模、持续动员资源的能力。
- 民主化进程中，民众对财政支出方向和税收公平性的诉求日益增强。

## 8.4 历史比较的视角与方法 (刘守刚, 麦克唐纳)

### 分析框架：结构、行动者与偶然性

- 理解制度变迁需整合社会经济结构、行动者（理念、利益、能动性）以及历史偶然性（关键节点事件）（刘守刚评述和文凯）。
- 历史发展并非单一决定论，充满不确定性和多种可能性。

### 概念的演变与运用

- 财政国家 vs 税收国家 (刘守刚)。
- 公共债务：从原始的部落互助、君主应急借款，到现代金融市场中可交易的标准化证券。中国元明时期主要依赖货币发行（纸币）或接受商品货币（白银）作为财政手段，而非系统性公债。
- 民主：从古代城邦的有限公民参与，到近代有产者代议制，再到现代普选制。其与财政的关系在不同阶段表现各异。

### 对政府债务的审慎态度

- 历史上对国家过度举债的警惕从未消失 (亚当·斯密, 李嘉图, 熊彼特等)。
- 债务的可持续性、代际公平、通货膨胀风险等问题始终伴随公共债务的发展。元明纸币的通胀历史是重要警示。
- “财政幻觉”可能导致政府过度扩张权力和不负责任的支出 (刘守刚)。

## 8.5 结论：历史的遗产与未来的挑战 (综合)

- **债务与国家能力的共生演化：**历史上，国家通过发展债务融资能力，极大地增强了其行动能力，但也面临着信用、偿付和政治稳定的挑战。中国元明时期在货币制度上的尝试与变迁，同样反映了国家能力与财政手段的密切关系。
- **政治制度与财政绩效的互动：**代议制和民主制度的出现，通过增强政府的可信承诺和扩大“公民债权人”基础，为现代公共债务体系的建立和发展提供了关键的政治条件。中国古代皇权体制下，缺乏此类机制，导致财政危机时更倾向于货币滥发或加重赋役。
- **战争的塑造作用：**战争频发是近代早期欧洲国家财政金融创新的主要驱动力。元明两代的建立与维系也与战争密切相关，其货币政策深受军事开支影响。
- **思想观念的变迁：**对利息、商业、国家角色、公民权利的认知演变，深刻影响了财政金融制度的选择和实践。中国传统“重农抑商”思想、对纸币的不信任感（源于元明经验）等也影响了后世的财政选择。
- **当代启示：**
  - 国家信用和财政纪律依然是国家竞争力的核心。
  - 在全球化和金融化时代，主权债务管理面临新的复杂性和风险。
  - 如何在保障国家能力、促进经济发展与维护社会公平、实现可持续财政之间取得平衡，是各国政府面临的永恒课题。元明货币史的经验教训，特别是纸币发行与管理、商品货币的兴衰，对理解货币的本质和财政的可持续性仍有借鉴意义。