

GAODENG 高等院校统计学系列教材
YUANXIAO
TONGJIXUE XILIE JIAOCAI

货币与金融 统计学

主编 蒋萍 杨仲山



立信会计出版社

LIXIN
KUAJI CHUBANSHE

高等院校统计学系列教材

货币与金融统计学

主编 蒋萍 杨仲山

立信会计出版社

图书在版编目(CIP)数据

货币与金融统计学/蒋萍,杨仲山主编. —上海:立信
会计出版社,2006.12

ISBN 7-5429-1661-0

I. 货… II. ①蒋… ②杨… III. ①货币-经济统计
学 ②金融-经济统计学 IV. ① F820.2 ② F830.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 145460 号

责任编辑 李 云

封面设计 周崇文

书 名 货币与金融统计学

出版发行 立信会计出版社

地 址 上海市中山西路 2230 号

邮政编码 200235

电 话 (021)64411389

传 真 (021)64411325

网 址 www.lixinaph.com E-mail lxaph@sh163.net

网上书店 www.lixinbook.com Tel: (021)64411071

经 销 各地新华书店

印 刷 立信会计常熟市印刷联营厂

开 本 787 毫米×960 毫米 1/16

印 张 30

插 页 1

字 数 607 千字

版 次 2006 年 12 月第 1 版

印 次 2006 年 12 月第 1 次

印 数 1—3 000

书 号 ISBN 7-5429-1661-0/F·1488

定 价 49.50 元

如有印订差错 请与本社联系调换

前 言

当前,中国宏观管理中亟须了解中国金融市场规模及其对国民经济总体的贡献、金融资产与负债结构的变动特点与趋势、资金流量及其运行轨迹、金融数据质量与可信性、金融安全与稳定状况等。因此,有必要从统计学的角度,构建一门学科,规范宏观金融统计资料的收集、整理、分析方法,这对提供国际标准框架下的通用信息,支持国家宏观管理政策的修订与出台,提高国际金融竞争力具有重要的理论意义与现实意义。

20世纪80年代初,中国的金融统计学基本上是统计学原理加银行业务统计。众所周知,统计学原理与银行业务统计各成体系,相互独立,将二者相加构建金融统计学具有明显的拼盘式组合特点。对于一门新建学科来说,如果仅停留在拼盘式组合阶段,不进行有机化合的再创造,其存在的必要性将大打折扣。因此,金融统计学自出台之日起就潜伏着金融统计学作为独立学科立论成立的危机。

其后,金融统计学演变为金融理论与金融业务统计的结合,这虽是一个进步,但也没有完全脱离简单组合的痕迹,只是组合的内容有所不同而已。从内容上看,过多地注重微观上具体操作的细节,没有涉及金融统计规则、金融核算形式、金融工具及其衍生品的分类等问题,没有将金融统计作为整个国民经济核算体系构建中的一部分来建设,也与国际上的口径不衔接。

说到底,这种设计方式没有完全脱离前苏联学科建设的影响。虽然国家统计局早在1992年就决定采用《国民经济核算体系》(System of National Accounts, SNA),并在《中国国民经济核算体系(1992)》中体现了出来,但将其思想贯彻到所有部门和分支统计学中仍需时日,消化吸收是个过程。

中国金融统计学科理论体系建设的滞后,很大程度上与中国金融统计实践滞后相关联。在过去相当长的时间里,中国金融统计主要是现金投放和信贷统计,统计对象单一,统计指标简单,统计手段落后。虽然1994年以后,中

国开始正式建立官方的货币供应量公布制度,并逐步向较为全面的金融市场统计制度过渡,但时至今日,中国的货币与金融统计工作还未完全与国际接轨。

当前,中国金融市场已经有了很大的发展,以资本市场、货币市场、债券市场、外汇市场和银行信贷市场为主体的市场体系基本形成,金融工具增多,金融资产规模扩大,金融创新动力增强。金融业务的发展为货币与金融统计学的构建提供了有利的条件,同时,也对货币与金融统计学科理论的发展提出了更高的要求。

再从更大层面的视角来看,随着世界经济全球化的发展,一国的经济运行与波动也牵涉到其他国家或地区的经济利益和安全,宏观经济数据分析涉及的范围和广度日益扩大,统计数据的用户多样化,用户的需求也多样化。20世纪90年代以来,中国的综合国力迅速提高,中国经济日益融入世界,世界也更多地关注中国,不但国内的政府机构、非政府研究咨询机构、商业性公司需要宏观经济与金融方面的统计数据,国际社会也需要了解中国的经济与金融运行现状。货币与金融统计既要满足本国经济和金融市场发展的需要,还要充分考虑国际社会的需求,各国统计理论和实践部门只有用国际规范的标准生产数据、公布数据才能满足时代发展的需要。

这正是本书选题的现时背景。

从内容、结构与写作风格上看,本书的特点主要体现在以下几个方面:

1. 从统计学出发,严格规范于国际标准的统一框架之下

联合国、国际货币基金组织、经济与合作发展组织、欧盟委员会、世界银行制定的《国民经济核算体系》(1993)颁布之后,由国际货币基金组织负责,又对国际收支统计、政府财政统计和货币金融统计体系等进行了修订,并先后出版了《国际收支统计手册》(1993)、《货币与金融统计手册》(2000)、《政府财政统计手册》(2001),为的是消除不同统计体系之间存在的概念差异,提供标准的术语、分类方法、核算原则和质量概念,使各统计体系之间尽可能地协调一致。

国际统计标准是世界各国认同和使用的经济统计国际语言,本教材与以往版本相比的不同之处在于:摒弃了“统计学原理+银行业务统计”,或“金融理论+金融业务统计”的模式结构,使用国际通行的术语和规则,构建了金融统计基本概念→机构单位及其分类→账户及其种类→金融资产与负债→流量、存量与核算规则→货币、信贷和债务→货币统计分析框架→金融统计与方

法→金融稳健统计→数据公布标准与数据质量评估框架的完整框架,这种学科体系是对中国原有“金融统计学”学科体系的突破与创新,做到了规范化、系统化、科学化与标准化。正因如此,本书最终取名为“货币与金融统计学”。

2. 立足于宏观,定位准,角度明确

货币与金融统计的目的是为政府制定宏观经济政策提供基础数据,为社会上的所有用户了解货币金融状况与变动趋势提供服务。本书立足于宏观,提供宏观金融资料收集、整理、分析中用到的基本概念、分类原则与标准规则,因此,本书未涉及某一类型金融机构的具体业务统计,如未讲述金融机构的利率统计、客户风险管理统计、业务量统计等。这种设计思路在于搭建一座桥梁,上与国际口径对接,下为实际工作提供指导。

3. 涵盖了国际上的最新研究成果,体现出前瞻性

20世纪90年代,频繁发生国际金融危机,这既是教训,又为国际统计机构提出了新的课题——金融体系安全与稳定性的监测与预防。为此,国际货币基金组织在出版了《货币与金融统计手册》(2000)、开发了数据公布标准——《数据公布特殊标准》(SDDS)与《数据公布通用系统》(GDPS)之后,又制定了《数据质量评估框架》(2003)、《金融稳健统计指标》(2004)等,中国政府已于2002年4月15日正式加入“数据公布通用系统”,并正在向要求更高的“数据公布特殊标准”努力。本书吸收了国际社会最新的研究成果,这对引领中国货币与金融统计的发展方向和金融数据质量评估标准的改进具有重要意义。

4. 兼顾自学的需要,增列了示范性学术论文和背景知识的介绍

本书的读者对象主要有三个方面:一是社会经济统计专业的本科生。这就是本书的主体写作风格是“阐释”性的原因。二是非统计专业的本科生和经济类专业的硕士研究生。虽然并非所有的经济类学生都将货币与金融统计学作为必修课,但希望了解金融数据的含义与用途、希望将货币与金融统计学作为选修课程的学生迅速增加。三是金融统计实际工作者。在金融统计工作与国际接轨的过程中,从事金融统计实际工作的人员面对知识更新的巨大挑战,因此亟须学习有关统计知识。为了满足各类人员的学习需要,本书还增列了一些示范性学术论文和与本书相关的背景知识,置于各章的附录中。因此,本书既可供教学使用,又可满足相关人员的自学需要和在职人员的培训需要。

本书的写作分工为:蒋萍教授(东北财经大学统计系主任,国民核算研究中心主任,博士研究生指导教师)编写第一章的第一节、第二节、第三节、第四

节、附录 1-1、附录 1-2, 第二章, 第三章和第十章的第三节、第四节、附录 10-1; 杨仲山教授(东北财经大学统计系副主任, 国民核算研究中心教授, 经济学博士)编写第四章、第五章、第七章、第八章和第十章的第一节、第二节; 聂富强副教授(西南财经大学统计学院, 博士研究生)编写第六章; 刘涛博士(东北财经大学统计系博士研究生、中国人民银行沈阳分行)编写第九章; 刘颖讲师(东北财经大学统计系博士研究生)编写第一章的第五节。

由于货币与金融统计学的研究在国内起步较晚, 还有许多问题需要进一步研究, 因此, 本书只能是国际统计标准本土化过程中的阶段性成果, 在此, 也诚恳地希望同行专家批评指正, 共同为货币与金融统计学的发展与学科体系的完善添砖加瓦。

编 者

2006 年 11 月

目 录

第一章 国际统计标准及其属性	1
第一节 国际统计标准及其发展中的阶段性特点	1
一、国际统计标准与准则构成体系及本书写作的主要依据	1
二、国际统计标准发展阶段的划分	3
三、1993 年以来国际统计标准的研发特点	6
四、中国在执行国际统计标准中存在的问题	10
第二节 国际统计标准的属性	13
一、国际统计标准的超国家属性	13
二、SNA 的公共产品属性	15
第三节 《货币与金融统计手册》(2000)的特点、范围与内容	31
一、《货币与金融统计手册》(2000)的出台背景	31
二、《货币与金融统计手册》(2000)的特点	32
三、《货币与金融统计手册》(2000)与 SNA(1993)的关系	33
四、《货币与金融统计手册》(2000)的统计范围	34
五、《货币与金融统计手册》(2000)的内容	35
第四节 《政府财政统计手册》(2001)及其与 SNA(1993)的比较	35
一、《政府财政统计手册》(2001)的特点	35
二、《政府财政统计手册》(2001)的统计范围	37
三、《政府财政统计手册》(2001)与 SNA(1993)的比较	40
四、《政府财政统计手册》(2001)与《政府财政统计手册》(1986)相比的改进 之处	46
第五节 《国际收支手册》(1993)的内容与特点	48
一、《国际收支手册》(1993)的出台	48
二、《国际收支手册》(1993)研究的基本内容	49
三、《国际收支手册》(1993)与 SNA(1993)的比较	51
四、《国际收支手册》(1993)与《货币与金融统计手册》(2000)及《政府财政 统计手册》(2001)的比较	52

附录 1-1 核算制度缺陷与经济总量漏算	55
附录 1-2 SNA(1993)国际标准贯彻执行情况的评估	64
第二章 机构单位和机构部门	87
第一节 机构单位及其部门归属	87
一、机构单位及其分类	87
二、机构单位的常住性	88
三、公司、准公司、政府单位和非营利机构	91
四、机构单位的部门归属	94
五、对现行机构部门分类法的讨论	95
第二节 机构部门分类法的特点及作用	95
一、机构部门分类法的特点	96
二、机构部门分类法的作用	99
第三节 金融公司部门	103
一、金融公司部门的范围	104
二、金融公司部门的分类	105
第四节 其他机构部门	109
一、非金融公司部门	109
二、广义政府部门	110
三、住户部门	112
四、为住户服务的非营利机构部门	114
附录 2-1 贡献率辨析:以机构部门分析为例	114
第三章 国民经济账户总览	124
第一节 账户与矩阵的种类及其形式	124
一、国民经济账户及其特点	124
二、账户的种类及其形式	126
三、矩阵式平衡表的种类及其形式	127
第二节 国民经济总体账户序列	128
一、国民经济总体基本账户序列	128
二、资产负债表的引入	132
三、国民经济总体基本账户序列的扩展	135
第三节 综合经济账户	137
一、货物和服务账户的引入	137

二、对外交易账户的引入	138
三、国民经济总体综合经济账户	139
四、按机构部门分组的综合经济账户	142
第四节 矩阵式平衡表	143
一、矩阵式平衡表及其特点	143
二、国民经济总体矩阵表的扩展	145
三、国民经济总体矩阵表有关项目的解读	148
第四章 金融资产与分类	153
第一节 基本概念的界定	153
一、金融交易与非金融交易的界定	153
二、金融资产与非金融资产的界定	154
三、金融工具及其特征	156
第二节 金融工具分类的原则和标准	158
一、金融工具分类的原则	158
二、金融工具分类的国际标准	160
三、SNA(1993)和《货币与金融统计手册》(2000)关于金融工具分类的特点	161
第三节 金融资产的分类	163
一、货币黄金和特别提款权	163
二、通货和存款	164
三、股票以外的证券	165
四、贷款	166
五、股票和其他权益	166
六、保险专门准备金	167
七、金融衍生工具	168
八、其他应收/应付账款	168
第五章 金融流量与存量及其核算规则	169
第一节 金融流量与存量	169
一、经济流量与存量的相关概念	169
二、金融流量与存量的相关概念及其统计	174
第二节 金融流量与存量的核算规则	178
一、金融资产和负债的估价	178
二、金融交易记录的时间	186

三、汇总、合并与取净值	191
附录 5-1 用金融存量指标对中国金融深化进程的衡量	195
第六章 货币、信贷和债务	205
第一节 基本问题	205
一、货币的理论概念与统计概念	205
二、货币的计量方法	210
三、货币统计的概念性框架	213
第二节 广义货币与相关概念剖析	215
一、广义货币的统计内涵	215
二、基础货币的统计内涵	222
三、流动性总量的统计内涵	226
第三节 信贷和债务概念剖析	227
一、信贷与债务的关系	227
二、信贷的统计内涵	228
三、债务的统计内涵	230
四、信贷和债务数据的收集	231
第四节 金融创新与货币统计口径的改变	232
一、货币总量概念的国别差异	232
二、金融创新对货币供应量口径的影响	236
三、中国货币供应量统计	239
附录 6-1 货币条件指数——货币政策态势的一种度量	240
附录 6-2 论中国货币统计的改革	245
第七章 货币统计分析框架	250
第一节 货币统计框架的基本内容	250
一、《货币与金融统计手册》(2000)关于货币统计的基本思路	250
二、部门资产负债表	254
第二节 金融公司概况表	271
一、中央银行概览表	272
二、其他存款性公司概况表	284
三、其他金融性公司概况表	296
四、存款性公司概况表	298
五、金融公司概况表	301

附录 7-1 货币与金融统计的国际准则及其启示	302
第八章 金融统计与方法	308
第一节 金融统计的基本问题	308
一、金融统计的对象和范围	308
二、金融存量核算与流量核算的关系	310
三、金融统计与货币统计的关系	310
四、资金流量统计的作用	311
第二节 SNA(1993)的账户考察	311
一、SNA(1993)的账户结构	311
二、SNA(1993)的账户与主要经济总量解析	314
三、资产负债表和积累账户	318
第三节 资金流量核算	331
一、进行资金流量核算的原因	331
二、资金流量核算的基本知识	332
三、资金流量表的基本表式	335
四、《货币与金融统计手册》(2000)资金流量表的结构	341
附录 8-1 金融统计国际规范化的几个问题	355
第九章 金融稳健统计	362
第一节 金融稳健统计概述	362
一、金融稳健统计的概念	362
二、金融稳健统计的基本内容	363
三、金融稳健指标的特点	367
四、研究金融稳健统计的意义	368
第二节 金融稳健统计的数据基础	369
一、金融性公司金融稳健统计的数据基础	369
二、非金融性公司金融稳健统计的数据基础	377
三、住户部门金融稳健统计的数据基础	380
第三节 金融稳健统计的核心指标	382
一、资本充足性	382
二、资产质量	383
三、收益与利润	384
四、流动性	385

五、对市场风险的敏感程度	386
第四节 金融稳健统计的鼓励指标	386
一、存款机构的鼓励指标	387
二、其他金融性公司的鼓励指标	389
三、非金融性公司的鼓励指标	390
四、住户部门的鼓励指标	391
五、证券市场的鼓励指标	392
六、房地产市场的鼓励指标	392
第五节 金融稳健分析及其在中国的应用	393
一、基于金融稳健指标体系的分析和评估	393
二、金融稳健分析在中国的应用	395
附录 9-1 巴塞尔协议	397
第十章 数据公布标准与《数据质量评估框架》	400
第一节 SDDS、GDDS 的产生与实施	400
一、透明度问题与 SDDS、GDDS 的产生	400
二、SDDS、GDDS 的实施	402
三、GDDS 与中国金融统计	404
第二节 GDDS 和 SDDS 的主要内容	405
一、数据特征:范围、频率和及时性	405
二、数据公布的质量	411
三、数据公布的完整性	411
四、公众获取	412
五、GDDS 和 SDDS 的区别与联系	412
第三节 《数据质量评估框架》概述	416
一、《数据质量评估框架》的内容要点与架构	416
二、通用框架的基本内容	417
三、层级式结构的说明	422
第四节 《货币统计数据质量评估框架》	423
附录 10-1 国民经济核算数据质量评估框架	441
参考文献	464

第一章 国际统计标准及其属性

国际统计标准是全球范围内的公共产品,具有超国家属性。在国际统计标准与准则体系中,《货币与金融统计手册》、《政府财政统计手册》、《国际收支手册》既是金融统计工作的指导准则,又为金融统计教科书框架的构建提供了规范性的学术平台。因此,国际统计标准的属性及相关标准的范围与内容构成了全书的研究起点。

第一节 国际统计标准及其发展中的阶段性特点

一、国际统计标准与准则构成体系及本书写作的主要依据

国际统计标准与准则主要有四类:第一类是综合性标准;第二类是特殊领域或具体问题的统计标准;第三类是分类标准;第四类是数据发布标准与数据质量评估框架。前三类标准与准则围绕数据资料的收集与整理展开,第四类标准与准则围绕数据资料的发布与数据质量的评估进行。其中,特殊领域或具体问题的统计标准是在综合性标准——国民经济核算体系框架下开发的,且与国民经济核算体系的整体框架相统一。图 1-1-1 列示了主要的国际统计标准与准则。

本书的研究范围是货币与金融统计,因此涉及的国际统计标准主要有《货币与金融统计手册》、《货币统计数据质量评估框架》、《金融稳健指标编制指南》、《数据公布特殊标准》与《数据公布通用系统》等。本书的概念、方法与分类等均以这些国际标准与准则为依据。

由于本书最为重要的参考手册是国际货币基金组织出版的《货币与金融统计手册》(2000),所以本章第三节首先介绍了该手册。又由于与《货币与金融统计手册》(2000)最为相关的宏观经济统计手册还有《政府财政统计手册》(2001)和《国际收支手册》(1993),所以本章分别在第四节和第五节介绍了这两个手册的主要内容、特点及其与《国民经济核算体系》(1993)和《货币与金融统计手册》(2000)的区别。

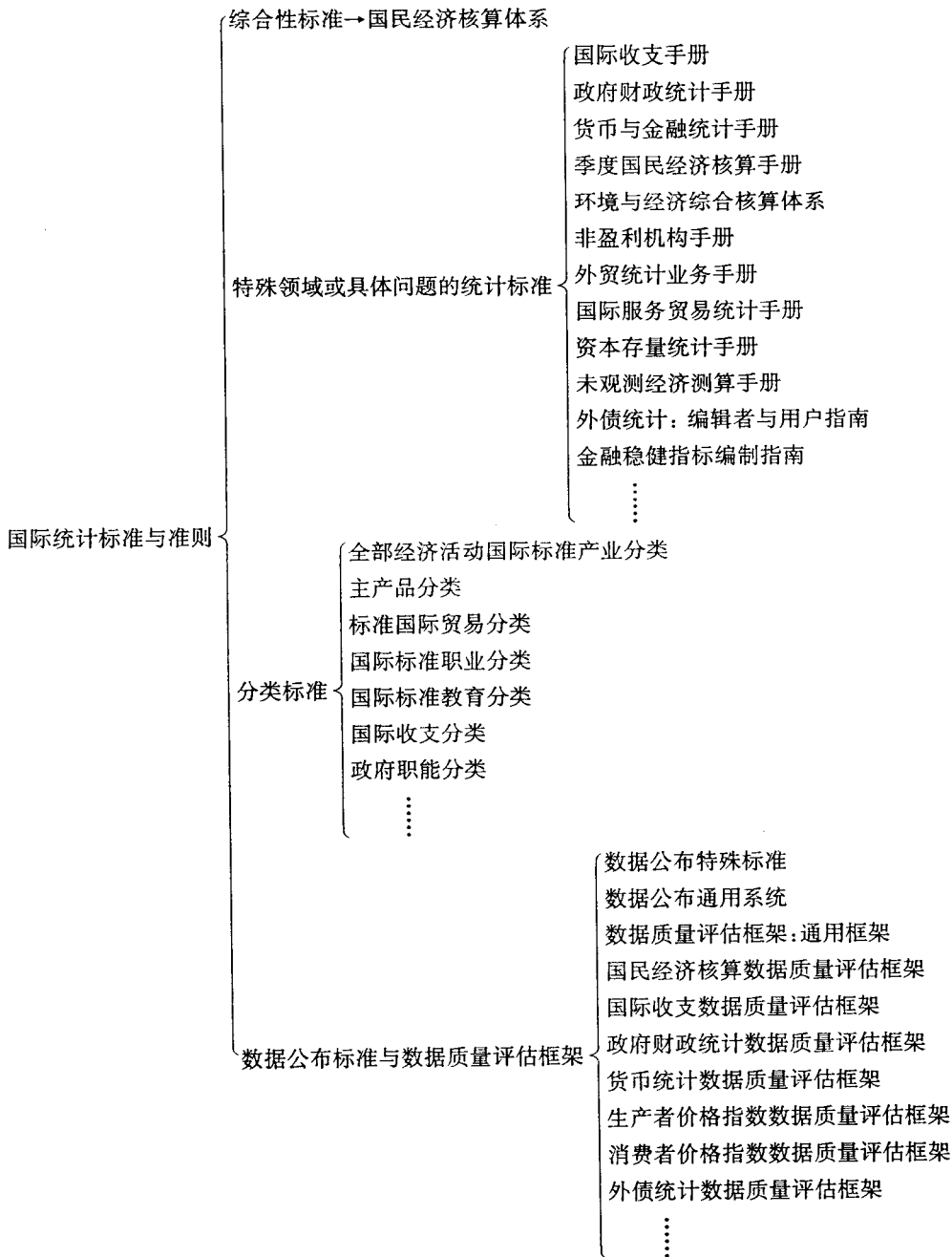


图 1-1-1 主要的国际统计标准与准则构成示意图

二、国际统计标准发展阶段的划分

国际统计标准的发展大致经过两个阶段,以1993年《国民经济核算体系》的出台为分界点,之前为第一阶段,之后为第二阶段。第一阶段为两大国际统计标准共存阶段,第二阶段为惟一国际统计标准地位的确立及发展阶段。

(一) 国际统计标准发展的第一阶段

第一阶段共存着两大国际统计标准:一个是发源于前苏联的东方标准;一个是发源于西方的西方标准。

东方标准以《国民经济平衡表体系》(The System of Balances of the National Economy)为代表。

前苏联于1926年发表了世界上第一个国民经济平衡表,为国民经济平衡表体系的形成奠定了基础。

第二次世界大战后,前苏联国民经济统计进一步发展,1957年,全苏统计会议通过了有关国民经济平衡表表式的文件,至此,东方体系——MPS基本形成。

联合国委托原经互会统计委员会,根据前苏联等国编制国民经济平衡表的实践经验,拟订了《国民经济平衡表体系的基础原理》,该文件于1971年由联合国统计委员会公布。1984年,原经互会统计委员会又制定了《编制国民经济平衡表的基本原则》,简称新MPS,或MPS(1984)。MPS(1984)与MPS(1971)相比,在体系上没有重大原则区别,但内容大大充实,特别是加强了部门联系平衡表、劳动平衡表、居民收入与消费以及非物质服务核算等内容。

20世纪90年代以来,受前苏联解体和东欧国家经济转轨的影响,原按MPS构建统计体系的国家纷纷放弃了MPS,选择了SNA,随着国民经济平衡表体系在实践中的放弃,两类国际统计标准共存的时代也宣告结束。

西方标准以《国民经济核算体系》(System of National Accounts)及以此为中心形成的一套标准为代表。

国民经济核算方法是从国民收入方法演变而来的。

国民收入核算纳入政府统计轨道是从美国开始的。1932年,由美国国会开始进行国民收入的核算工作,并引入了账户方法,差不多同时在日本,稍后在英国、法国等国家也先后由政府直接主持进行了类似的核算工作。1939年英国政府授权R.斯通(Richard Stone)和J. E.米德(James E. Meade)进行国民收入核算工作。

第二次世界大战后,各个主要资本主义国家相继公布国民经济核算信息。例如,英国开始公布的时间为1946年,美国为1947年,法国为1949年,日本为1952年。

早在第二次世界大战前,在各个主要资本主义国家开展国民经济核算工作的同时,国际机构统计部门在这一领域的研究工作也开始了。这项工作是由原国际联盟(League of

Nations,成立于1919年)在R.斯通教授主持下的一个专家委员会进行的。虽然国际联盟形式上结束于1946年,然而直到1947年仍然用国际联盟的名义发表了一份名为《国民收入的计量和社会核算账户的建立》(Measurement of National Income and the Construction of Social Accounts)的报告。第二次世界大战后,这项工作仍由以R.斯通为主席的联合国专家小组继续进行。差不多同时,经济合作与发展组织(OECD)的前身欧洲经济与发展组织(OEEC)也开展了这项工作,于1951年在巴黎的国民经济核算会议上制定了《国民经济核算标准体系》(A Standard System of National Accounts),并于1952年发表。

1953年,联合国统计委员会专家小组在上述两个文件的基础上形成并公布了供各国参考的《国民经济核算体系及辅助表》(A System of National Accounts and Supporting Tables)。这是SNA形成过程中的主要文本,也可以说,是SNA的最初版本。^①

后经多次修订,先后公布了SNA(1968)和SNA(1993)。

(二) 国际统计标准发展的第二阶段

第二阶段以SNA(1993)的出台为标志。SNA(1993)的出台意味着惟一国际统计标准阶段的开始。

国际统计标准制定与颁发的组织者是以联合国统计委员会和联合国统计司为主要代表的国际统计机构。其中,联合国统计委员会具有立法组织的性质,联合国统计司则是一个执行机构。联合国经济与社会理事会1971年5月3日第1566(L)号决议重申了经1946年6月21日第8(II)号决议修订的1946年2月16日第8(I)号决议,规定了联合国统计委员会的工作范围为:“(1)促进国家统计的发展及其可比性的改进;(2)协调各专门机构的统计工作;(3)发展秘书处的中央统计事务;(4)就有关统计资料的收集、分析和传播的一般问题,向联合国各机关提供咨询意见;(5)促进统计和统计方法的普遍改进。”^②

联合国统计委员会在这一宗旨指导下,先后制定了以SNA(1993)为代表的一套统计标准与制度,统计标准逐步走向国际化、科学化、规范化。

1993年以前的国民经济核算研究可以归结为“方法体系”构建时代,该时代的研究重心是“搭架子”,制定规则,主要以核算形式、核算原则、核算范围、分类方法等反映制度建设或方法体系构建等方面的内容为中心,虽然也涉及一些具体问题的处理,但都离不开方法体系构建这一大宗旨。例如,由存量—流量关系讨论引发的资产重估价账户、资产物量其他变化账户的设立服从于全套账户的构建;由交易总量关系(供需总平衡)讨论引发的“货物和服务账户”(O账户)的设立在于全套账户的协调统一。所以,可以将这种针

^① 参见苏国荫著:《世界经济统计学新论》,社会科学文献出版社1999年版。

^② 参见联合国经济与社会理事会文件:E/CN.3/2005/2。