

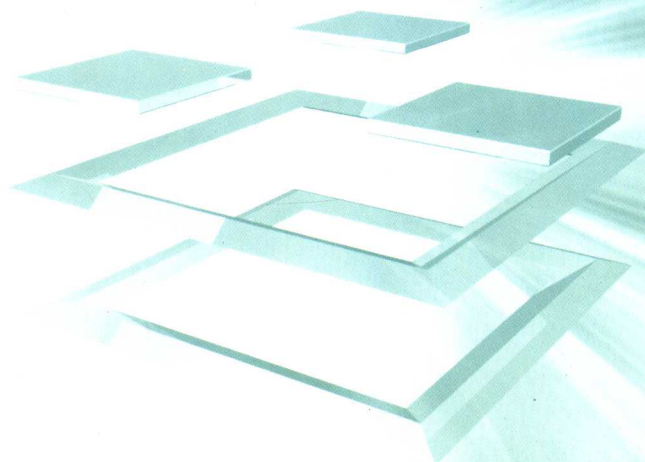
经·济·与·管·理·类·统·计·学·系·列·教·材

教育部高等学校统计学专业
教学指导分委员会推荐用书



货币与金融统计学

许涤龙 主编



 科学出版社
www.sciencep.com

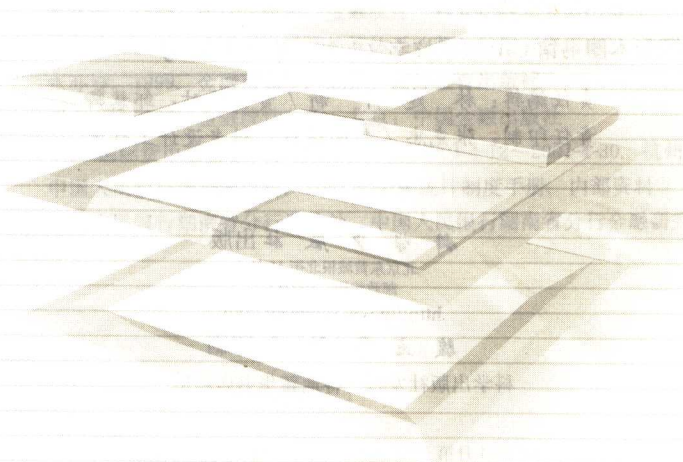
经·济·与·管·理·类·统·计·学·系·列·教·材

教育部高等学校统计学专业
教学指导分委员会推荐用书



货币与金融统计学

— 许涤龙 主编 —



科学出版社

北京

内 容 简 介

本书以国际货币基金组织的《货币与金融统计手册》为背景,全面阐述了现代货币与金融统计的基本理论、方法及其应用。全书共12章,首先介绍了有关货币与金融统计的机构部门分类、金融工具分类与核算方法;在此基础上,介绍了货币统计框架,阐述了以信贷统计、证券统计、保险统计、国际收支统计和资金流量核算为主体的金融统计框架,引入了以金融稳健统计、金融规划和金融竞争力评价为主体的货币与金融统计应用框架。

本书既可作为高等院校统计学、金融学等专业的本科生教材和研究生教学参考书,也可供统计、金融等部门的实际工作者学习和参考。

图书在版编目(CIP)数据

货币与金融统计学/许涤龙主编. —北京:科学出版社,2008

(经济与管理类统计学系列教材)

ISBN 978-7-03-020286-4

I. 货… II. 许… III. ①货币-经济统计学-高等学校-教材②金融-经济统计学-高等学校-教材 IV. F820.2 F830.2

中国版本图书馆CIP数据核字(2008)第021762号

责任编辑:林 建 卜 新 / 责任校对:邹慧卿

责任印制:张克忠 / 封面设计:耕者设计工作室

科 学 出 版 社 出 版

北京东黄城根北街16号

邮政编码:100717

<http://www.sciencep.com>

隆 吉 印 刷 厂 印 刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2008年4月第 一 版 开本: B5 (720×1000)

2008年4月第一次印刷 印张: 20 1/2

印数: 1—4 000 字数: 381 000

定价: 29.00 元

(如有印装质量问题,我社负责调换〈环伟〉)

总 序

统计学是有关如何测定、收集和分析反映客观总体数量的数据，以便给出正确认识的方法论科学。随着社会经济的发展和科学技术的进步，统计应用的领域越来越广，统计已经成为人们认识世界不可或缺的重要工具。

现代统计学可以分为两大类：一类是以抽象的数量为研究对象，研究一般的收集数据、分析数据方法的理论统计学；另一类是以各个不同领域的具体数量为研究对象的应用统计学。前一类统计学具有通用方法论的理学性质，其特点是计量不计质；后一类统计学则与各不同领域的实质性学科有着非常密切的联系，是有具体对象的方法论，因而具有复合性学科和边缘学科的性质。所谓应用，既包括一般统计方法的应用，也包括各自领域实质性科学理论的应用。经济与管理统计学是以社会经济数量为对象的应用统计学。要在经济和管理领域应用统计方法，必须解决如何科学地测定经济现象即如何科学地设置指标的问题，这就离不开对有关经济现象的质的研究。要对经济和管理问题进行统计分析，也必须以有关经济和管理理论为指导。因此，经济与管理统计学的特点是在质与量的紧密联系中，研究事物的数量特征和数量表现。不仅如此，由于社会经济现象所具有的复杂性和特殊性，经济与管理统计学除了要应用一般的统计方法外，还需要研究自己独特的方法，如核算的方法、综合评价的方法等。

从历史和现状看，我国统计学专业的办学也有两种模式：一是强调各类统计学所具有的共性。这种模式主要培养学生掌握通用的统计方法和理论。它肯定统计学的“理学性质”，按照理学类学科的特点设置课程，概率论和各种数理统计方法等通用的统计方法论在课程中占有较大分量。其培养目标是有良好的数学基础、熟练掌握统计学基本理论与各种方法，同时有一定的专门领域的知识，能够适应各个不同领域的统计工作和统计研究的统计人才。二是强调各类统计学的个

性,对于经济与管理类统计学来说,就是强调其与经济学和管理学等其他学科的密切联系,按照经济与管理类学科的特点设置课程,除统计学本身的专业课外,经济管理类的课程占相当大的比重。其培养目标是所谓的“复合型人才”,即具有坚实的经济与管理理论功底;既懂数理统计方法,又懂经济统计方法,并能熟练掌握现代计算手段的经济与管理统计人才。这种人才既是统计人才又是经济管理人才,不仅能胜任基层企事业单位和政府部门的日常统计业务,而且能从事市场调查、经济预测、信息分析和其他经济管理工作。上述两种办学模式,各有特色,同时也各有一定的社会需求。从我国的国情看,现阶段后一种模式培养的人才市场需求要更大一些。应该根据“百花齐放,百家争鸣”的方针,允许多种办学模式同时并存,由各院校根据自己的特色和市场对有关人才需求的大小,自主选择合适的办学模式。

为了更好地满足 21 世纪对统计人才的需要,无论是理学类统计学专业还是经济管理类统计学专业都有一个如何面向未来、面向世界、加强自身建设、更好地与国际接轨的问题。但是,这两类专业的培养目标不同,知识体系也有相当大的差异,难以完全统一或互相取代。2003 年 11 月,教育部高等学校统计学专业教学指导分委员会在厦门召开年会,会上各方面的专家达成共识,为了促进统计学的学科建设和发展,有必要按授予学位的不同,分别制定指导性的教学规范。2004 年 1 月,全国经济与管理类统计学专业的部分专家和学者在天津财经学院讨论了《统计学专业教学规范(授经济学学士学位)》征求意见稿,对初稿进行修改与补充,又经过教育部高等学校统计学专业教学指导分委员会研究和审定,最终形成了正式的教学规范(以下简称新规范),并已上报国家教育部。

根据新规范的设计,经济管理类统计学专业应开设的统计学专业主干课程包括以下 10 门:①统计学导论;②数理统计学;③应用多元统计分析;④应用时间序列分析;⑤应用抽样技术;⑥计量经济学;⑦国民经济统计学;⑧企业经营统计学;⑨证券投资分析;⑩货币与金融统计学。为了进一步提高统计教材的质量,更好地满足 21 世纪培养经济管理类统计人才的需要,我们成立了经济与管理类统计学系列教材编委会,组织全国高校同行分工协作,根据新规范设计的课程体系和教学内容,编辑出版一套经济与管理类统计学系列教材。本系列教材比较适合作为高等院校经济与管理类统计学专业的教材,其中《统计学导论》和《计量经济学》还可作为一般经济与管理类专业的核心课程教材。

参加本系列教材建设的有厦门大学、西南财经大学、天津财经大学、上海财经大学、浙江工商大学、山西财经大学、湖南大学、西安财经学院、南开大学、东北财经大学、中南财经政法大学、暨南大学、华东师范大学、江西财经大学、山东工商学院、复旦大学等 10 多所院校的教师。本系列教材实行主编负责制,担任主编和主审的老师都是曾经主编和出版过相关统计教材的国内知名教授,不

仅具有在第一线教学的经验,而且对相关学科的发展趋势和学科前沿也比较熟悉。本系列教材的编写,力求体现以下五个特点。

(一) 与时俱进,构建与培养目标相适应的教学内容体系

教材建设的关键在于构建与培养目标相适应的教学内容体系。为此,要根据时代的发展,不断补充和引进新的教学内容。作为21世纪经济与管理类统计专业的教材,不能只是简单地向理学类统计专业的教学内容靠拢,而应该根据自身的特点,努力贯彻“少而精”和“学以致用”的原则。在大胆吸收国外优秀教材特点的基础上,对原有的体系重新进行整理和完善,既适当增加一些在经济社会分析中有良好应用前景的数理统计理论与方法的内容,又适当增补经济社会统计方面的最新进展。同时删除过时的和不再适用的内容。尽可能做到既反映本门学科的先进水平,又比较简明易懂、便于教学。

(二) 统筹兼顾,防止低水平重复,发挥系列教材的整体功能

适应未来需要的经济管理类统计人才必须掌握多方面的知识和能力,各种知识是相互联系的,各门课程在内容上难免有所交叉。为了提高学习的效率,更好地发挥系列教材的整体功能,在编写本系列教材的过程中,我们做了必要的协调和适当的分工,尽可能做到统筹兼顾,防止低水平重复。同时,各本教材采用相同的版式、体例和统一规范的学术用语。

(三) 与计算机结合,培养学生的动手能力

为了提高学生运用统计方法解决实际问题的能力,本系列教材的编写注意与计算机的紧密结合。本系列教材中统计方法类的教材均根据教材的内容,结合常用的计算机统计软件,并给出相应的案例和数据。从而使学生不仅可以从中学习统计学理论和方法,而且可以上机操作,培养实际动手的能力。

(四) 编写体例新颖,提高学生学习的兴趣和效率

为了便于师生教学互动,提高学生学习的兴趣和学习效率,本系列教材在编写体例上也作了一些新的尝试。各章开篇有内容要点和教学要求提示,章末附有小结,对有关教学内容和计算公式作扼要的总结。教材中尽可能使用我国的真实数据作为案例。各教材的“思考与练习”不设一般常见的名词解释型的简答题和论述题,而是通过判断题、选择题、计算题和有趣味的思考题,来帮助学生掌握有关概念和计算方法。为便于学生自学,同时又为其留有独立思考和独立完成作业的余地,各教材均给出编号为奇数的习题的详解。

(五) 配套出版教学课件和光盘，便于教师组织教学

本系列教材在出版纸质出版物的同时配套出版相应的光盘。内容包括：用 PowerPoint 制作的教学课件，教材中有关案例的数据，常用的统计表，编号为奇数的习题的详解等。

经济与管理类统计学专业系列教材的建设是一个复杂艰巨的系统工程，完成这一工程需要全国统计教育工作者的共同努力。感谢参与本系列教材编写的全国各高校的专家和学者，感谢为本系列教材的出版提供帮助的科学出版社的领导和编辑。衷心祝愿大家的辛勤劳动能够结出丰硕的果实，能够为我国统计学的普及和提高作出更大的贡献。

曾五一

2005年8月于厦门

前 言

国际货币基金组织（IMF）一直致力于国际统计准则的制定、推广和应用工作，除了与联合国、世界银行等共同制定和发布《国民经济核算体系》（SNA）（1993）之外，20世纪90年代以来又先后独立制定（或修订）并发布了两个方面的国际统计准则：一是数据公布的国际准则，包括《数据公布特殊标准》（SDDS）（1996）、《数据公布通用系统》（GDSS）（1997）以及一系列“数据质量评估框架”，用以规范各国统计数据（主要是宏观经济统计数据）的质量、数据公布的要求和数据质量评估标准；二是统计核算的国际准则，包括《国际收支手册》（BOP）（1993）、《政府财政统计手册》（GFS）（2001）和《货币与金融统计手册》（MFS）（2000）等，用以指导各国开展宏观经济领域的统计核算，其中前两者都属于对原有国际准则的修订，MFS则是IMF颁布的世界上第一部货币与金融统计的国际准则。

早在1999年，受中国人民银行的委托，我们即开始对IMF统计部编制的MFS的内部定稿版——*Manual on Monetary and Financial Statistics*进行学习和研究，并以此为依据翻译和出版了MFS的第一个中译本——《货币与金融统计手册》（MFS）（约28万字），提供给有关方面用作内部研究和培训。2000年，IMF颁布了MFS的正式文本（英文本），其后IMF语言局亦翻译和出版了MFS正式文本的中译本。2002年以来，我们又承担了国家社会科学基金项目“中国货币与金融统计体系及其国际接轨”等科研项目，对货币与金融统计国际准则的体系结构、理论与方法以及中国货币与金融统计的改革和国际接轨等问题进行研究。

本教材就是在上述工作的基础上，应教育部高等学校统计学专业教学指导分委员会的邀请而编写的。在编写中，我们力求做到：

第一，反映学科最新发展动态。从早期的“统计原理+金融统计”到后来的“金融统计学”或“金融统计分析”，我国面向金融领域的统计学科的理论体系一直不够成熟和稳定。应当说，MFS的颁布，为新的“货币与金融统计学”理论

体系的构建提供了基本框架。但一门应用统计学科的内容不能仅仅局限于对一种国际准则的解析,因而本书除了反映以MFS为基础的内容外,还包括其他国际准则和国际准则之外属于货币与金融统计学的内容,如在MFS中未加以专门阐述的证券统计、保险统计、国际收支统计、金融稳健统计、金融规划和金融竞争力评价等,并在编写中努力反映有关理论与方法的最新发展动态。

第二,国际准则与中国实际相结合。MFS等国际准则只是提供了货币与金融统计的概念框架和指导性原则,并不涉及一国的货币与金融统计具体如何开展。尽管我们在货币与金融统计的国际接轨问题上,提倡以国际准则为目标模式推行实质性的国际接轨,反对过分强调“中国特色”而去另立某种“中间模式”或搞所谓的“两张皮”制度(一方面按国际准则的要求向有关国际组织编报统计数据,另一方面在国内统计中另搞一套),但是,推行实质性的国际接轨并非完全照搬国际准则,况且处于转型时期的中国货币与金融统计毕竟有自身的特殊性。因此,本教材在阐述货币与金融统计的有关理论与方法时,争取在讲清国际准则的基本要求以后,也能够讲清中国的实际情况并探讨其改革方向。

第三,理论阐释与分析应用相结合。本教材尝试在阐释货币与金融统计的概念、原理、原则和方法的基础上,结合实际数据或案例进一步探讨有关理论与方法的分析应用,以期培养学生运用货币与金融统计的理论与方法分析问题和解决问题的实际能力。同时,将理论解释与问题分析联系起来,将方法介绍与方法应用衔接起来,尝试在构建货币与金融统计理论体系的同时,建立起货币与金融统计的分析框架。

本书由湖南大学统计学院博士生导师许涤龙教授担任主编。各章的编写分工为:许涤龙,第一、三章;沈春华,第二章;任英华,第四、八章;陈黎明,第五章;周四军,第六章;王建伟,第七章;张立军,第九章;李正辉,第十至十二章。各章的“本章小结”和“思考与练习”主要由沈春华、周光洪编写。本教材由许涤龙、李正辉负责统稿和总纂。

本书在编写过程中参考了国内外大量有关货币与金融统计的文献,厦门大学博士生导师曾五一教授和天津财经大学博士生导师肖红叶教授等给予了无私的指导,科学出版社高等教育出版中心的同志尤其是林建编辑提供了大力帮助。在此致以诚挚的感谢!

本书是国家社会科学基金项目《中国货币与金融统计体系及其国际接轨》(02CTJ004)的成果之一。

由于编者水平有限,加之货币与金融统计是一个处于剧烈变化之中的新领域,本书难免存在错误和疏漏之处,恳请专家和读者批评指正,以利再版时修改、完善。

编者

2007年6月

目 录

总序 前言

第一章

总论	1
第一节 货币与金融统计及其国际准则	1
第二节 货币与金融统计的基本原则	6
第三节 货币与金融统计的地位和作用	9
本章小结	14
思考与练习	15

第二章

机构部门分类	16
第一节 机构单位和部门	16
第二节 金融性公司部门	25
第三节 非金融性公司及其他非金融部门分类	34
本章小结	38
思考与练习	38

第三章	
	金融工具核算 39
第一节	金融工具核算概述 39
第二节	金融工具分类 43
第三节	金融资产的核算 50
第四节	其他金融工具的核算 59
	本章小结 62
	思考与练习 63
第四章	
	货币统计 65
第一节	货币统计概述 65
第二节	MFS的货币统计框架 77
第三节	中国货币统计框架 88
第四节	货币统计分析 99
	本章小结..... 104
	思考与练习..... 104
第五章	
	信贷收支统计 105
第一节	信贷收支统计概述..... 105
第二节	中央银行和存款性金融机构信贷收支统计..... 112
第三节	合并信贷收支统计..... 121
第四节	信贷收支统计分析..... 126
	本章小结..... 133
	思考与练习..... 133

第六章

	证券统计	135
第一节	证券统计概述	135
第二节	股票市场统计	141
第三节	债券市场统计	155
第四节	证券投资基金市场统计	158
	本章小结	162
	思考与练习	163

第七章

	保险统计	164
第一节	保险统计概述	164
第二节	财产保险统计	167
第三节	人寿保险统计	172
第四节	再保险统计	177
第五节	保险统计分析	181
	本章小结	185
	思考与练习	186

第八章

	国际收支统计	187
第一节	国际收支统计概述	187
第二节	国际收支统计的基础	190
第三节	国际收支平衡表的统计分析	194
第四节	国际投资头寸表的统计分析	204
	本章小结	211
	思考与练习	212

第九章	
	资金流量核算 213
第一节	资金流量核算概述 213
第二节	资金流量表的编制 223
第三节	资金流量分析 229
	本章小结 233
	思考与练习 233
第十章	
	金融稳健统计 234
第一节	金融稳健统计概述 234
第二节	金融稳健统计指标体系 238
第三节	存款机构部门金融稳健统计 245
第四节	其他部门与市场金融稳健统计 255
第五节	中国的金融稳健性评估 260
	本章小结 264
	思考与练习 265
第十一章	
	金融规划 266
第一节	金融规划账户基础 266
第二节	金融规划概述 273
第三节	金融规划的计量分析 278
第四节	金融规划的账户分析 283
	本章小结 287
	思考与练习 288

第十二章

	金融竞争力评价	289
第一节	金融竞争力概述	289
第二节	金融竞争力分析	297
第三节	中国金融竞争力分析与评价	301
	本章小结	309
	思考与练习	310
	主要参考文献	311

第一章

总 论

《货币与金融统计学》研究货币与金融统计基本理论和基本方法。在介绍货币与金融统计内容之前，首先需要了解货币与金融统计的基本概念及其国际准则，明确货币与金融统计的基本原则，弄清货币与金融统计的地位与作用。本章就这三部分内容分别进行了阐述，以期对货币与金融统计有个总的认识。

第一节 货币与金融统计及其国际准则

一、货币统计与金融统计及其比较

我国过去面向金融领域的统计一直被称为“金融统计”。2000年，自从国际货币基金组织（IMF）颁布世界上第一部金融领域的统计国际准则——“Monetary and Financial Statistics Manual”（《货币与金融统计手册》，MFS）以后，我国统计工作和统计科学之中开始出现一个新名词——“货币与金融统计”。

（一）货币统计的含义

按照MFS的解释，货币统计是关于经济体系中的现金、存款和其他货币性资产的数据，其主要统计指标是货币供应的总量和构成。而一国货币供应量主要由中央银行发行的通货和其他金融机构吸收的存款等构成，前者形成中央银行的负债，后者是其他金融机构的主要资金来源，也构成其负债。由此可以说，货币统计就是对金融机构负债的统计。

但是，金融机构的负债与资产是同一问题的两个方面，二者不仅具有数量上的对等关系，而且金融机构可以通过资产创造负债。货币统计不可能脱离金融机

构的资产去统计金融机构的负债。所以说，货币统计是对金融机构资产与负债的统计。

(二) 金融统计的含义

与此相对应，MFS认为，金融统计是关于经济体系中所有金融机构和非金融机构的金融流量与存量的数据，可以解释为是对全社会货币资金融通活动的统计。一般认为，货币资金的融通（金融）包括融资的形式、融资的工具、融资的主体、融资的中介机构和融资的网络场所等要素，而金融统计就是对上述“构成金融诸要素的统计”。

尽管金融的各种构成要素之间有着密切的联系，但金融统计并不是不分主次、笼统地对金融的各种构成要素都进行全面的统计，它所关注的始终是货币资金流动的方向、数量、构成和头寸（余额），即金融的流量和存量。例如，企业在金融市场上融资通常可以采取三种形式，一是通过商业借贷形式向银行贷款，二是采用债权融资形式发售债券，三是采用股权融资形式发售股票，不论采用哪一种融资形式，都涉及融资的工具（信贷资金、债券或股票）、融资的主体（企业、住户、政府、金融机构等）、融资的中介机构（商业银行、投资银行或证券公司等）和融资的网络场所（银行、证券交易所等），但在本例中，金融统计所要考察的毕竟是企业融资活动所形成的金融流量与存量，而不是上述各要素本身。只是为了更清楚地描述金融流量与存量的构成和分布，金融统计必须对金融工具、机构部门尤其是金融机构单位和部门（包含了融资的主体、融资的中介机构和融资的网络场所等）进行明确的分类。因此，金融统计是对经济体系中所有机构部门金融流量与存量的统计，笼统地说金融统计是对“构成金融诸要素的统计”是不恰当的。

(三) 货币统计与金融统计的区别

由上述定义可以看出，货币统计与金融统计存在着明显的区别。

第一，统计的范围不同。货币统计的范围是“货币”本身，统计的主体是金融机构单位和部门，即金融性公司部门；金融统计的范围是全社会，统计的主体不仅包括金融部门，也包括非金融性公司（企业）、住户、政府等机构单位和部门。当然，两者的统计主体都是基于国民经济机构部门分类体系。

第二，统计的内容不同。货币统计的内容是中央银行和其他金融机构的资产与负债，目的在于反映全社会货币供应量；金融统计的内容是金融部门和非金融部门的金融流量与存量，目的在于反映全社会资金融通状况。作为金融活动载体的金融工具，主要表现为金融部门的金融资产与负债，如通货、存款、贷款、外汇、银行票据、金融债券、同业拆借和回购协议等，但也有部分金融工具是非金

融部门发售的，如企业发售的债券、股票和商业票据，政府发售的各种债券等。金融统计既要反映金融部门的间接融资情况，也要反映非金融部门的直接融资情况，还要反映金融流量在各部门之间的流动情况，因此，它的统计内容比货币统计要广泛和丰富得多。

第三，基于以上两点差异，它们的数据表述方式也不相同。货币统计数据的基本表述方式是资产负债表，金融统计数据的基本表述方式则是资金流量表。尽管世界各国货币统计的表述方式不尽相同，如我国曾长期采用编制信贷收支表的方式，但按照 IMF 的建议，货币统计应采用编制部门资产负债表及其合并表——金融机构概览（包括中央银行概览、存款性公司概览和金融性公司概览）的方式来表述数据框架。而对金融统计来说，虽然根据统计内容的不同可以采用不同的数据表述方式，如反映金融机构的间接融资情况可以采用信贷收支表，反映机构单位的证券融资情况可以采用债券或股票统计表，但要全面反映经济体系中所有机构部门的金融流量与存量，必须采用编制资金流量表的方式。

（四）货币统计与金融统计的联系

货币统计与金融统计之间也有着十分密切的联系。从统计的范围看，金融部门只是国民经济机构部门的一个组成部分；从统计的内容看，金融部门的资产与负债只是全社会金融流量与存量的一种表现形式，而全社会金融流量与存量也是全社会金融资产与负债所形成的流量和存量；从数据表述方式看，资产负债表只是货币与金融统计数据的一种表述方式和工具，而且它能够提供更比货币供应量更加广泛的金融信息，在应用领域上也不只局限于货币统计。由此可见，货币统计与金融统计虽有区别，但两者关系上更显著的特征是交叉和从属，即货币统计无论在范围上、内容上还是数据表述方式上都从属于金融统计。IMF 也承认，货币统计从属于金融统计。

既然如此，为什么 IMF 在“金融统计”之外还要来一个“货币统计”呢？这主要是因为，货币在现代经济体系中的作用日渐增强，因而货币统计在金融统计中的地位显著提高，所占比重不断扩大；而且，从统计工作的程序上说，货币统计是基础，金融统计一般是在货币统计的基础上进行的。

二、货币与金融统计的国际准则

出于对国民经济宏观管理，特别是对金融监管等的需要，每一个国家都需要建立自己的货币与金融统计体系。如前所述，IMF 为了规范各国的货币与金融统计信息，便于各国的交流与对比，于 2000 年推出了世界上第一个货币与金融统计的国际准则 MFS。MFS 的出版，填补了货币与金融统计领域国际准则的空