

资金流量核算理论与实践

——河北省国民经济核算委员会办公室——

45

中国统计出版社

前 言

资金流量核算,是从资金方面描述国民经济各类交易活动的一种核算方法,用以综合反映社会一定时期资金的来源、运用、构成及余缺情况,以及资金在国民经济各部门之间的流量和流向,是研究货币政策,进行宏观经济管理和调控的重要工具。

资金流量核算,是我国新国民经济核算体系的重要内容之一,与国内生产总值核算、投入产出核算、国际收支核算和资产负债核算,共同构成了社会再生产的基本核算。资金流量核算通过把收入分配过程和金融交易的有机结合,使国民经济核算成为一个整体,因此,也可以说资金流量核算是联系国民经济其他核算的纽带。

国家决定从1992年起在全国实施新的国民经济核算体系。河北作为新核算体系试点工作的省、市之一,在国家统计局及有关部门的指导帮助下,于1990年完成了《河北省资金流量核算模型》的课题研究。该课题由省统计局、省财政厅、中国人民银行河北省分行三家共同承担,通过了省级技术鉴定,并荣获全国统计科学研究成果一等奖。在此基础上,我们又不断学习、借鉴西方SNA中有关资金流量核算方面的理论,拓宽和延伸了核算模型的探索领域及层次,初步总结了一些经验,根据推行新国民经济核算体系的需要,特编写出《资金流量核算理论与实践》一书,以飧读者。

《资金流量核算理论与实践》一书共有七章二十九节,从七个方面详尽、系统地介绍了资金流量核算基本内容。它主要包括资金流量核算的发展、理论基础、资金流量核算表的编制、核算功能的开发与应用以及与之相配套的核算体系的建立等方面的内容,同时介绍了西方主要市场经济国家资金流量核算的方法。该

书理论与实践结合，寓理论于实践之中，又把实际工作经验升华至理论研究。语言流畅，通俗易懂，是目前国内资金流量核算方面少见的一本实用性极强的工具书。

本书内容编写 第一章 周如月、第二章梁福山、第三章吴学志、第四章吴爱新、第五章沙波麟、第六章陈英、第七章刘智、名词解释王金海，最后由周如月、陈英、刘智同志总纂。

本书在编写过程中，得到了国家统计局、财政部、中国人民银行总行，省政府和省统计局、财政厅、人行、科委等有关部门领导和专家的大力支持，在此一并致谢。

因之目前国内资金流量核算仍处于探索阶段，尚无成功经验可以借鉴，加之编者水平有限，书中不乏浅陋之处，敬请广大读者批评指正。

编 者

1992年11月16日

序

我国实行改革开放以来，不断地探索经济体制的目标模式，其核心问题是正确处理计划与市场的关系。党的十四大提出到本世纪末初步建立起社会主义市场经济体制。这一目标的确立，不仅标志着一个新的历史时期的到来，也给有中国特色的社会主义经济建设事业带来了新的生机和活力。在新的经济形势下，经济体制的转换促使各类经济因子易容换位，而在各经济因子作用于经济发展的过程中，唯有资金运动日益广泛而深远。在整个国民经济循环中，资金运动和物资运动分别从价值和使用价值两个方面描述经济运行情况。而资金流量和存量的核算，无论是对经济总量的全面反映，还是对经济结构、各种经济比例关系和资金使用政策的系统分析，显然更具有科学、准确、易于比较的特点。由此亦确立了其在新国民经济核算体系中的重要地位。

资金流量核算，是我国新国民经济核算体系的重要内容之一。它直接反映金融交易过程和结果，具有独立功能。同时又是实物运动与资金运动相互衔接的桥梁。二者的结合运用，将有效地反映和描述整个经济循环的运行状况。

为适应新的经济形势的迫切需要，拓宽和延伸核算范围，全面、系统地展示社会资金运动的全貌及其构成，早在1988年，河北省统计局、财政厅、中国人民银行河北分行便共同承担了《资金流量核算模型》的课题研究工作。经过一年多的努力，该课题已于1990年6月通过了省级技术鉴定，并荣获国家统计局科研成果一等奖。由此，为河北省全面推行实施新国民经济核算体系作了十分有益的尝试，尤其在资金流量核算方面凿开先河。

国务院决定从1992年起初步建立起新的国民经济核算体系。资金流量核算作为其中的一项重要内容，从宏观上反映经济总体

运行和改革开放的阶段性成果，揭示社会再生产过程的内在联系，及时、准确地判断经济运行中出现的重大问题，进而为市场经济的成熟发展，协调重大经济比例关系，促进经济结构和产业结构优化，提高整个社会经济效益提供科学的决策依据。

课题组的同志们在大量学习借鉴西方SNA有关资金流量核算技术的基础上，不断创新，积极探索，对资金流量核算进行延伸研究，并在不断总结实践经验的基础上，编写了这本实用性较强的《资金流量核算理论与实践》一书。可以说，这也是对我省推行新国民经济核算体系的重要贡献。在此，我希望全省统计战线的同志们敢闯、敢试、敢冒，积极探索，不断更新，为在全省乃至全国全面实施新的国民经济核算体系作出更大的贡献。

费建钧

1992年11月16日

目 录

第一章 综论

- 第一节 资金流量核算的基本概念..... (1)
- 第二节 资金流量核算和国民经济核算..... (4)
- 第三节 资金流量核算的发展..... (7)
- 第四节 本书的梗概..... (10)

第二章 资金流量核算的理论基础

- 第一节 西方国家资金流量核算的理论基础..... (12)
- 第二节 我国资金流量表编制的指导思想..... (32)
- 第三节 资金流量核算的原理..... (38)

第三章 西方主要市场经济国家资金流量核算简介

- 第一节 美国的资金流量表..... (48)
- 第二节 英国的资金流量表..... (67)
- 第三节 日本的资金流量表..... (73)
- 第四节 菲律宾、澳大利亚资金流量表..... (79)

第四章 资金流量表的编制

- 第一节 编制资金流量表的目的..... (83)
- 第二节 资金流量表的结构及内容..... (86)
- 第三节 资金流量表的编制方法 (106)
- 第四节 标准式资金流量表 (128)

第五章 河北省资金流量核算的理论基础

- 第一节 编制资金流量核算模型所遵循的理论和原理 (168)
- 第二节 河北省资金流量核算模型结构 (172)
- 第三节 河北省资金流量核算方法 (179)

第四节	河北省资金流量核算模型的特 点和作用	(184)
第六章	资金流量的功能开发和应用	
第一节	资金流量表的分析	(189)
第二节	跟踪政府经济政策的实施	(194)
第三节	用于财政、信贷、物资、外汇三大 平衡	(203)
第四节	用于计划的编制	(207)
第五节	为政府执行政策的杠杆作用	(210)
第六节	资金流量表具体应用实例	(214)
第七章	建立与资金流量研究相配套的核算体系	
第一节	旧核算体制存在的弱点	(243)
第二节	改革地区国民经济核算制度的现 实意义	(246)
第三节	现阶段资金流量核算中存在的问题及解决 途径	(249)
第四节	建立与资金流量核算相配套的核算体系的 设想	(255)
	名词及主要指标解释	(260)

第一章 综 论

第一节 资金流量核算的基本概念

一、资金流量核算和资金流量表

资金流量核算，亦称资金循环核算。从资金运动的角度，对社会资金及部门资金的来源、运用、结构、余缺等情况的全面系统的反映。

资金流量表，是资金流量核算的表现形式之一，通过帐户表或投入产出式矩阵表，对资金流量核算的具体化和量化。通过资金流量表中各指标间的严谨的逻辑关系和平衡关系，再现了社会资金在部门间的流量和运动轨迹，资金流量核算结果的另一种表现形式为对核算资料进行开发应用，结合事实分析对资金运动的状况的具体描述。

二、资金流量核算范围的选择

虽然资金流量核算的对象是“社会资金”，但仍需明确哪是社会资金的范畴并可列入本期流量核算的范围之内。

国民经济运动，是一个复杂的经济循环过程，其中既包含了实物形态的运动，也包括了商品经济条件下，由于实物交易和脱离实物交易的金融交易而形成的资金运动。可见，资金运动是因为“交易”，没有“交易”就没有资金运动，货币的存在也是毫无意义的。因此，交易是资金运动的前提条件。按照交易的形式则可大体分为以下几种资金流量核算范围。

（一）全面反映所有非金融交易和金融交易，既包括中间产品、消费、投资国民经济各运动环节的交易而形成的资金运动，也包括金融交易形成的资金运动。

(二) 反映最终产品交易和金融交易所形成的资金运动，具体包括消费、投资的实物交易和金融交易。

(三) 反映部分最终产品交易和金融交易所形成的资金运动。具体包括投资和金融交易。

(四) 只反映金融交易活动。

以上四种核算范围，均可作为编制资金流量表的核算范围。但各有所长各有所短。

选择第一种范围，优点在于真正作到全社会资金运动的核算。因为，中间产品的存在，这部分产品交易也势必存在，而且在整个资金运动中占有相当大的比重。根据河北省1987年资金流量核算的结果来看，全社会资金总流量2903亿元，中间产品交易资金611.2亿元，占社会资金总量的21.05%。只有包括了中间产品交易的资金核算，才是完整的资金核算。另外，只有包括中间产品交易以后的部门资金核算，才能形成部门资金的收支平衡测算，对于研究部门资金的来源、运用、余缺及筹措是非常重要的。

但是，这种范围的核算，涉及面广、所需资料也相应增多，由于目前我国新国民经济核算体系尚处在初步实施阶段，财务统计尚未正式建立，因此，加大了取材难度，影响了核算的周期，和滞后延长。

第二种核算范围的核算，虽然只核算最终产品交易和金融交易，一般来讲，对于只核算国内生产总值为社会生产活动成果的国家（或地区）倒是一个较好的选择。因为：1. 计算国内生产总值时，就已给定了初始流量，并且有按部门的增加值。因此，核算范围较清。2. 便于取材。3. 结合国内生产总值的季度测算和财政、金融以及财务统计的建立，能够较及时地测算本报告期的资金运动状况，为进行宏观经济决策和调控，提供短、平、快的信息。

第三种核算范围，缺点较多，既不是全社会资金，又不是纯金融交易，只是便于研究资产形成、资金筹措、一般不采取这种范围的核算。

第四种核算范围，即只核算金融交易，这主要是西方市场经济国家所采用。由于金融资料取得较易，核算简捷，信息流通。加之这些国家较计划经济国家而言，政府干预经济的力度相对弱些。这种口径的资金流量核算，已基本满足需要。最突出的缺点是资金核算范围太窄。

三、交易、交易主体及其分类

交易，是由交易者双方相互作用的一对组合行为。例如：交易者A向交易者B提供服务，而B向A转移金融资产（如货币）的所有权的交换，称为交易。而如果一个单位向另一个单位提供服务，对方则不以对应金融资产所有权的转移为交换条件，则此项活动应视为转移的范畴。

交易应有交易主体，交易主体可以是交易者双方，交易者可以是一个具有收支决定权的一个人和集体。这些个人或集体则称之为机构单位。

把机构单位按照对资金所有权或支配权或称“财务决策权”进行的分类，称为机构部门或叫制度部门。

四、中间产品和最终产品

中间产品或中间投入，是指社会再生产过程中，消耗或转换的物质产品或服务的价值。

最终产品则是指总产品扣除中间产品（中间投入）后的价值。这部分产品最终脱离生产领域（或本经济周期内不再参加生产过程）。一般表现为最终消费或投资。

以上中间产品和最终产品，均在商品经济条件下由生产到使用，必须经过交易，交易则发生资金运动，从而形成社会资金运动的一部分。

五、实物交易和金融交易

实物交易也称非金融交易。主要是指伴随着货物和服务而发生的交易行为。对于货物和服务无偿转移，虽属转移范畴，但在核算时，此部分交易活动也列为实物交易。

金融交易，是以现金、储备、证券等金融资产负债为交易对象的金融活动。

实物交易和金融交易划分的原则，应是根据资金所有权是否发生变化来确定的。即：资金所有权发生变化的交易活动，列入实物交易活动，资金所有权未发生变化的交易活动，列入金融交易活动。

第二节 资金流量核算和国民经济核算

一、国民经济核算和国民经济核算体系

国民经济核算是以整个国民经济或社会再生产为对象的宏观核算，它以一定的经济理论为指导，综合应用统计、会计和教学等方法，对一国（或一地区）在一定时期内的经济活动及其结果进行的全面、系统计算和测定，系统描述社会再生产全过程，以及国民经济各部门在国民经济运行中的地位、作用和相互联系。

国民经济核算体系，是对整个国民经济运行情况计算和描述的宏观经济信息系统。它通过具有内在联系的指标体系和科学的核算方法，系统地反映社会再生产的条件、结果和从生产、分配、到交换、使用的全过程，反映国民经济各部门的地位、作用和相互联系，是整个经济信息系统的核心，是建立科学决策系统的基础。

二、资金流量核算是国民经济核算体系的重要组成部分

国民经济运动循环，不仅仅是“物”（或货物和服务）的运动循环，如果单以物的运动，而没有资金作媒介，则只能是以物易物。这种交易，是原始社会的交易方式。随着生产的发展，商

品经济的形成，资金这个交易媒介是须臾不可缺少的。在描述国民经济循环时，对资金运动的流量和运动轨迹描述就是非常必要的。因此，在新国民经济核算体系中基本核算中设了五大基本核算，即：国内生产总值核算、投入产出核算、资金流量核算和国际收支核算及资产负债核算。前四种核算主要是流量核算，资产负债核算是存量核算。在流量核算中，前两个核算是物的流量核算，后两个则主要是资金的流量核算。

三、资金流量核算从资金运动角度描述国民经济运行

国民经济运动，是由物和资金两个逆向运动构成的。在商品经济条件下，货物和服务从生产到分配、交换、使用，是通过交易来实现的。因此，在国民经济运行中，资金总是和物的运动呈逆向运转，从而形成立体描述国民经济运行的系统。

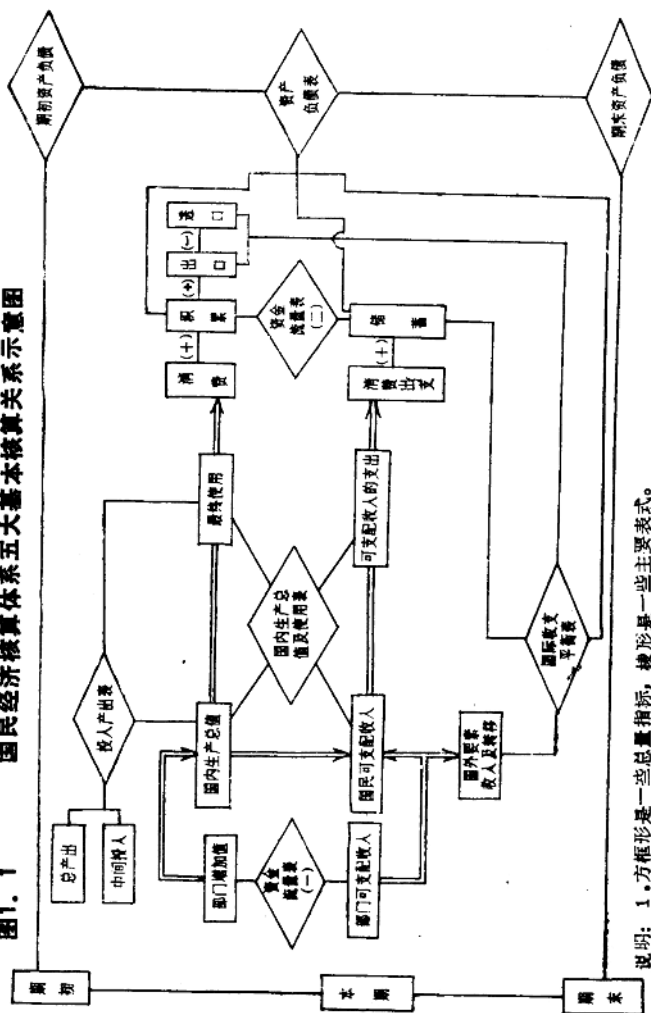
四、资金流量核算、是联结国民经济各核算的纽带

通过资金流量核算，把收入分配和金融交易的核算，有机地联结起来，使整个国民经济核算体系成为一个完整的体系。资金流量表和资产负债表结合运用，可以全面反映资金在流量，存量上的信息。两者虽都是资金核算，但资金流量核算是流量，资产负债是存量。每个经济周期均从期初存量开始，经过资金运动，本期在资产和负债方面均发生了变化，从而形成本期末的资产负债存量，其变化的净值从总量上应等于资产负债期末期初的差额。

资金流量核算将国际收支结合起来，使国际间资金往来内容或为资金流量核算的一个有机组成部分。

资金流量把国民经济生产额的初次分配，通过资金运动（货币支付）表现出来，再将生产额作为初始流量，通过资金参与的交易达到交换的使用，从而形成消费和投资，再达到期末存量，从而把五大核算有机地结合了起来。

图1.1 国民经济核算体系五大基本核算关系示意图



说明: 1. 方框形是一些总量指标, 菱形是一些主要表式。

2. 图中: 单线连接是表示基本总量指标与另几个总量指标的联系, 双线连接表示总量的运动方向。

四、资金流量核算资料是国民经济核算体系资料用于宏观经济管理的重要组成部分

资金流量核算既然是国民经济核算的重要组成部分。当然它也是国民经济核算体系用于进行宏观管理分析和调控的重要组成部分。通过资金流量核算资料，可以较全面地观察分析国民经济各部门的收入分配情况，资金余缺情况，总储蓄和总投资情况、直接金融和间接金融情况，国内经济与国外经济的往来情况等，从总体观察各部门资金来源与运用。从而可用以对整个国民经济进行总体考察和部门分析，为宏观决策提供资金方面依据。

第三节 资金流量核算的发展

资金流量核算既是一种经济管理手段，又是一种系统地反映和描述社会各部门资金来源和使用情况的方法体系。作为国民经济核算体系基本核算的重要组成部分，它也和国民经济核算一样，是伴随商品经济发展，适应政府对宏观经济管理的需要而产生并逐步发展起来的。它的产生和发展是与信用活动特别是金融市场的发展密切相关的。

二十世纪三十年代后期，资本主义世界爆发了历史上空前的经济危机，整个资本主义世界陷入了混乱，经济严重衰退，失业率急剧上升，资本主义社会基本矛盾进一步尖锐化。单凭自由放任的经济政策，经济运行不要政府干预经济而单靠由市场“看不见的手”去自行调节的政策，已根本无法解决经济中的现实问题。随着财政政策在实际运用中产生的问题和金融市场的发展，人们意识到单纯通过财政这一经济杠杆也不能理想地解决现实经济问题，于是开始转向对货币政策的研究。从而推动了对资金流量核算方法的研究。

到四十年代，资金流量研究取得了突破性进展，1944年，美国康乃尔大学教授柯普兰应美国经济研究局之邀，对美国经济中的

货币情况进行统计描述，开始了资金流量核算研究的先驱工作。1947年1月，在美国经济学年会上，柯普兰教授发表了《通过美国经济跟踪货币流通》的论文，引起了人们的关注，标志着资金流量研究分析的开端。1952年柯普兰教授出版了名为《美国货币流通量的研究》专著。并发表了他所编制的货币流量表，构成了现代资金流量核算的最初模式。他还用自己估算的数据，对1926—1942年的美国经济进行了分析。这种分析方法很快被美国联邦准备金制度理事会（联邦储备委员会）所采纳。此外，本专著中还讨论了资金流量核算与国民收入（注：指SNA中的国民收入）和产值帐户的关系。这一专著的问世，标志着资金流量核算作为一个独立研究领域确立起来，为后来资金流量核算的发展奠定了基础。

在各国中央银行中最早开展资金流量核算工作的是美国联邦储备委员会。1948年出于制订货币政策，调节经济的需要，美国联邦储备委员会开始了这方面的研究。并于1955年出版了《美国的资金流量，1939—1953》。其后，随研究的不断深化和实际应用的需要，又不断的进行了修改。该报告对资金流量核算有两个重要的发展：其一，提出了按季编制资金流量表的方法，并按季（滞后四个月）公布资金流量表。季度资金流量表的编制，提高了资金流量核算的实用性和时效性；其二，将储蓄统计与资金流量的核算结合起来研究，各部门和整个经济的储蓄和投资表构成了资金流量表结构中的重要组成部分，即将资金流量表中的经常性收支和资本收支更明确地区分开来，反映经常帐户和资金帐户的关系。

50年代后期，世界经济出现了惊人的发展，资金运动范围和资金流动速度都发生了急剧变化，要把握经济的这种变化，只有更多地借助资金流量核算。所以资金流量核算受到不少国家的重视，并迅速在市场经济国家得到推广。

日本的资金流量核算始于1954年，当时日本银行调查统计

局，以柯普兰的《美国货币流量的研究》为依据，以各部门间货币流量为对象来编制资金流量表。1974年日本银行在《调查月报》发表了有关年度的资金流量动向分析。《经济统计月报》开始逐年逐季发表有关资金流量资料，1978年，日本全面推行SNA，资金流量核算也纳入日本企划厅国民所得部工作内容。因此，日本既有银行编制的资金流量表，又有企划厅编制的资本筹集帐户。

50年代后期，英国也开始了流量核算，当时英格兰银行利用有限的资料开展了研究工作。1959年，格德克列夫委员会，强调搜集更多的关于各经济部门资金流动资料，编制完整的资金流量表。此后，资金流量核算成为英国政府统计的一项重要内容，并开始编正式的资金流量表。

1955年，加拿大银行开始进行资金流量研究，1959年发表了第一张资金流量表。

1968年，由英国剑桥大学R、斯通教授主持，联合国在对SNA进行修订时，把资金流量核算帐户正式纳入SNA，从而完善了SNA，并使资金流量核算逐步国际化。许多国家纷纷仿效并结合本国的国情进行了修订和补充，建立了自己的资金流量表，并逐步形成制度，定期发表有关数字。

1970年，美国证券交易委员会作出决定，要求企业在提供收益表与资产负债表的基础上增设资金流量表。1971年3月，美国职业会计师协会会计原则委员会规定，把能够系统揭示企业在一定时期内的资金变动情况和流动去向的资金表作为一项重要的财务报表内容。从而，把资金流量核算建立在了坚实的基础上。

资金流量核算的普及推广及日趋完善，为各国的经济决策科学化，提供了可靠的方法和技术上的保证。到七十年代，在西方国家涌现出了一批以资金流量核算的平衡关系为基本框架的资金流量计量模型，从而进一步开辟了资金流量表的应用领域。

资金流量核算在我国起步较晚，但发展很快。70年代末，金融界和统计界的理论工作者，将资金流量核算介绍到我国。80年代中期，国务院国民经济统一核算小组办公室组织国家统计局、财政部、人民银行总行等单位，合作编制了我国的资金流量表。在80年代后期随着中国国民经济核算制度的改革，资金流量核算已被正式纳入新国民经济核算体系。其间，国内很多省市开始摸索，试编了地区的资金流量表，并在编表方法上进行了大胆地探索和改进。河北省编制的1987年《河北省资金流量核算模型》，不仅仅把资金核算的范围扩大到中间产品交易，而且在表式上，也大胆地创新，采用了交易行为双方，一一对应的投入产出矩阵模式，把资金流量核算的研究与实践又向前推进了一步。

第四节 本书的梗概

为系统理解，深化研究，加快编制和实际应用资金流量核算技术而编印此书。

本书为章节式结构，以便为理论工作者和实际工作者所共用，而且亦可作为教材。

全书共设三部分九章二十八节。

第一部分综论，四节。主要阐述了资金流量核算的概念，帮助了解本书所阐述的中心议题的一般性概念，资金流量核算范围的选择，交易主体的分类等等，系统地介绍了资金流量核算和国民经济核算的关系，即在国民经济核算中的地位、作用和主要功能。概括地介绍了资金流量核算产生的背景及其发展、演变。同时介绍了我国在资金流量核算方面的研究和试算以及创造性的发展。

第二部分主要为理论方面的介绍。这集中在第二章和第三章。

这两章前一章重要介绍了资金流量核算中，市场经济国家所