

国家统计局国民经济核算司 编
中国人民银行调查统计司

中国资金流量核算与分析

中国统计出版社



中财 B0068947

中国资金流量核算与分析

国家统计局国民经济核算司

中国人民银行调查统计司

编

11004/02

中央财经大学图书馆藏书章

登录号

446521

分类号

F832.21/5

中国统计出版社

(京)新登字 041 号

图书在版编目(CIP)数据

中国资金流量核算与分析/国家统计局国民经济核算司编.

—北京:中国统计出版社,1996.3

ISBN 7-5037-2071-9

I. 资…

II. 国…

III. 资金管理

IV. F830.45

中国统计出版社出版

(北京三里河月坛南街 38 号 100826)

新华书店经销

北京友谊印刷经营公司印刷

*

850×1168 毫米 32 开本 10.625 印张 26 万字

1996 年 6 月第 1 版 1996 年 6 月北京第 1 次印刷

印数:1-4000 册

*

定价:28.00 元

(版权所有 不得翻印)

前 言

李 强

资金流量核算在国际上已有 50 多年的历史,相比较而言,我国在这方面的的工作起步较晚,从小范围的理论方法研究,到全国范围的实际编表,只经历了八、九年的时间。但可喜的是,在这短短的几年内,特别是自 1992 年国务院发出《关于实施新国民经济核算体系方案的通知》以来,我国的资金流量核算在国家和省(区、市)两级得到迅速发展。突出表现在以下方面:

第一,建立了符合国际标准,并反映中国资金运行特点的资金流量核算框架。我国资金流量核算在表式、核算原则、估价原则、主要分类等方面都遵循了国际上通行的准则。与此同时,与其他国家相比,我国的资金流量核算又有自己的一些特点:一是核算的范围较宽。目前,各国资金流量核算的范围大致可分为三种情况:①只核算金融交易,一般地,统计组织和管理系统为松散型的国家大多采用这种方式;②核算范围除包括金融交易外,还包括总储蓄和实物投资,在一定程度上把资金流量表同其他核算联系起来了。编制这类表的国家的国民经济核算中生产收支核算一般都比较规范,目前大多数国家编制的是这类资金流量表;③以国内生产总值作为核算的初始

流量,不仅包括金融交易,还包括收入、分配、再分配与消费及投资的形成,用于观察整个分配过程中各种经济关系及研究分配、生产、使用以及各机构部门资金融通状况。我国选择的资金核算范围属于第三种。二是在机构部门分类中,单独设置了财政部门,用于集中反映财政的收支情况,便于观察财政的调节功能和制定财政规划。

第二,明确了资金流量核算与国民经济其他核算的关系。资金流量核算作为国民经济核算的一个重要组成部分,它与其他核算表之间存在着密切的内在联系,明确和把握这些内在联系是保证资金流量核算质量的关键。近年来,我们在建立资金流量表与国内生产总值及其使用表、资金流量表与投入产出表、资金流量表与国际收支平衡表、资金流量表与资产负债表的指标对应关系方面做了大量的工作,从而在方法论上基本解决了资金流量表自身平衡和外部平衡的问题。

第三,提出了资金流量分析的基本方法,并逐步开展了资金流量的实证分析。资金流量表以其特有的综合功能,集中、系统、全面地描述了一个国家的社会资金流动,通过资金流量分析,可以深入研究宏观经济运行的状况和问题,为宏观调控提供决策依据。资金流量分析的基本方法,就是利用核算提供的数据,直接或间接地分析收入、分配转移、储蓄、消费、投资之间的关系,以及资金余缺情况,从而发现问题,从资金流量上分析产生的原因,并提出政策建议。基本方法包括:①资金总量分析法,即从总量上分析宏观经济各变量之间的关系;②资金构成分析法,即从各部门资金构成、相关角度进行分析。在实

证分析方面,利用已编制的资金流量表重点分析:①各经济主体对生产成果(用国内生产总值表示)的贡献率;②各经济主体的财力状况。在资金流量表中,设置了一个十分重要的衡量各个经济主体财力状况的指标,这个指标就是可支配收入。对一个特定部门来说,可支配收入是通过生产和各种形式的分配之后,最终属于本部门的收入。③各经济主体的消费与实物投资比例及其变化;④各经济主体通过各种融资渠道的融资状况。

本书是对我国资金流量核算理论和编制技术的归纳和总结,在编写过程中,我们力求突出以下几点:

第一,在论述资金流量核算理论的同时,重点突出资金流量的实际编表技术。

第二,系统介绍国外主要国家的资金流量核算情况和联合国推荐的资金流量核算标准。

第三,用较大篇幅论述了资金流量表的分析与应用。

本书由国家统计局国民经济核算司和中国人民银行调查统计司组织编写,作者大部分为从事我国资金流量核算方案设计和具体编表的人员。

由于资金流量核算在我国的推广时间毕竟太短,无论是理论上,还是实际编表中,都有许多有待于完善的方面。因此,书中难免有不妥之处,敬请读者指正。

1995 年 12 月 4 日

目 录

第一章	导论	(1)
第一节	现金流量核算的起源与发展	(2)
第二节	我国现金流量核算的建立过程	(5)
第三节	现金流量核算的理论基础	(10)
第四节	现金流量核算中的若干基本概念	(15)
第二章	现金流量核算的基本原理	(20)
第一节	现金流量核算的对象	(20)
第二节	现金流量核算的原则	(24)
第三节	现金流量核算的形式和方法	(28)
第三章	国际上资金流量表的一般结构	(35)
第一节	联合国推荐的资金流量表的模式(以前的和最新版本)	(35)
第二节	美国的资金流量核算	(50)
第三节	法国的资金流量核算	(65)
第四节	日本、韩国的资金流量核算	(75)
第四章	我国资金流量表的基本框架	(79)
第一节	资金流量表的基本表式	(79)
第二节	资金流量表的部门划分	(84)
第三节	资金流量表的交易项目	(90)
第四节	我国资金流量表的特点	(101)

第五章	资金流量表与其他核算表的关系·····	(104)
第一节	资金流量表与国内生产总值及其使用表的关系·····	(104)
第二节	资金流量表与投入产出表的关系·····	(112)
第三节	资金流量表与国际收支平衡表的关系·····	(120)
第四节	资金流量表与资产负债表的关系·····	(125)
第六章	资金流量表的编制方法(收入分配部分)·····	(130)
第一节	编制资金流量表(收入分配部分)的基本方法·····	(130)
第二节	收入分配项目的核算·····	(134)
第三节	财产性收入的编制方法·····	(140)
第四节	上缴财政与财政拨款的编制方法·····	(142)
第五节	转移收支的编制方法·····	(150)
第六节	总消费,总投资的编制方法·····	(152)
第七章	资金流量表的编制方法(金融交易部分)·····	(156)
第一节	金融交易部分的编制方法·····	(156)
第二节	金融交易部分的资料来源·····	(184)
第三节	对一些具体问题的说明与处理·····	(186)
第八章	社会资金流量核算分析应用的基本方法·····	(189)
第一节	社会资金流量分析的基本原理·····	(189)
第二节	社会资金分配结构分析·····	(192)
第三节	社会资金融通结构分析·····	(195)
第四节	社会资金使用结构分析·····	(200)
第五节	社会资金循环渠道的比较分析·····	(202)
第六节	货币供求分析·····	(204)
第九章	我国资金流量实证分析·····	(207)
第一节	社会融资总量变化及其影响·····	(207)
第二节	社会资金融通结构及其变化·····	(212)

第三节	社会资金分配结构及其变化	(217)
第四节	社会资金使用结构及其变化	(223)
第五节	“资金流量表”在省级经济分析中的应用	(228)
第六节	从中国 1992、1993 年资金流量表看我国的资金结构及 变化趋势	(232)
第十章 金融规划.....		(241)
第一节	导言	(241)
第二节	国际收支预测	(242)
第三节	政府预算预测	(265)
第四节	货币总量预测	(277)
第五节	产出、支出和价格预测.....	(293)
第六节	资金流量	(308)
第七节	金融规划和政策	(319)

第一章 导 论

党的十一届三中全会以来,随着改革的不断深化和对外开放的逐步扩大,我国经济体制和经济生活发生了深刻地变化。原有的计划经济体制逐步被社会主义市场经济体制所代替。单一的公有制经济,变成了以公有制为主体、多种经济成份共同发展的格局;指令性计划起主导作用的经济运行状态已成历史,95%以上的工业消费品受市场供需所调节,在生产、交换、投资、就业等各个领域,市场机制开始发挥着基础性配置作用;坚持效率优先、兼顾公平、利用税收等调节分配再分配的体制正在形成;改革后形成的财税、金融、外汇、外贸等新体制,为政府主要运用货币政策和财政政策等间接手段调控经济创造了更好的条件。经济体制的新格局和经济运行的新变化,促使我国国民经济核算体系进行转轨。为此,1992年8月,国务院向全国发出了关于实施新国民经济核算体系方案的通知。新的国民经济核算体系方案,是在国务院的直接领导下,根据建立社会主义市场经济体制的要求,经过反复研究和试点,并借鉴国际上通行的SNA体系而制定的。其主要内容包括国内生产总值及其使用表,投入产出表,资金流量表,国际收支平衡表和资产负债表以及一套国民经济循环帐户。它对于反映社会再生产的全过程,描述国民经济的运行状况,建立科学合理的宏观经济调控体系至关重要。其中资金流量表对于全面了解社会资金的分配、使用、运动状况提供了系统的资料,对于正确把握社会总供需平衡,处理消费与投资的关系,制定财税和金融政策以及外贸外汇政策提供了有力的工具。因此,在今天各种要素市场发育成长、货币资金运动极其活跃的情况下,编制好我国资金流量表就是摆在我们面前,需要我们高质量完成的一项艰巨的任务。

第一节 资金流量核算的起源与发展

核算是描述和反映经济运行全貌的有力工具。商品经济越发达,市场经济越活跃,国民经济核算就越重要。市场经济从低级阶段到高级阶段成长的过程,也是货币和金融市场不断发育的过程。货币和资金的高速运动对商品的交换和分配起着巨大的促进作用,商品的运动在市场经济条件下越来越依附于资金的运动。因此,了解商品的生产、交换和使用过程,就必须研究和观察资金的流向和流量;在进行商品实物生产和使用的核算基础上,必须进一步进行资金分配和融资的核算。这样才能掌握社会再生产的全部过程,才能解剖经济运行当中的各种关系和矛盾,才能针对性地提出有效的解决问题的调控措施。这一点从资金流量核算的起源和发展过程中可以得到印证。

在西方资本主义经济发展的初始阶段,人们主张脱离宏观管理的自由竞争,市场商品供求和商品价格只靠市场“看不见的手”来调节,这在市场规模不太大,货币作用受限制的情况下,一度促进了经济的发展。但随着经济的发展,市场的开拓,资金运动的活跃,这种缺乏有效管理的市场终于带来无序的竞争,破坏了经济运行的内在规律,导致了本世纪 30 年代的经济大危机,整个资本主义世界经济陷入紊乱状态,经济严重衰减,失业率急剧上升,社会基本矛盾公开化,尖锐化。使当时自由竞争,自行调节的理论陷入困境,在理论上不能自圆其说,在政策上束手无策。这时,凯恩斯宏观调控、国家进行干预经济的理论应运而生。当时国家进行干预,其主要手段是运用财政政策,但在经济恢复中,出现了通货膨胀和失业并发的滞胀局面,可见,单纯地运用财政政策并不能收到成效。于是开始转向对货币政策的研究,试图通过对金融市场的调节来影响国民收入的规模和经济发展的方向。这样就自然地提出了

对资金流量核算的要求。

40年代,资金流量核算的研究在美国首先取得了突破性进展。1994年,美国康乃尔大学柯普兰教授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。另一位美国经济学家米切尔,于1947年发表了《支付流量、概念和数据的初步调查》一文,首次提出了资金流量的概念和从总体上考察资金动态的观点。同年一月柯普兰教授也在美国经济学会年会上宣读了《通过美国经济跟踪货币流通》的论文,使资金流量核算引起了经济学家的关注。紧接着柯普兰教授接受米切尔先生从总体上考察资金动态的观点,在美国经济研究局的继续大力支持下,专心钻研美国的货币问题,在1952年取得了丰硕成果,出版了《美国货币流量的研究》专著。他在该书中对美国1936-1942年的资金流量进行了估算,并将国民经济分为不同的交易者集团和不同的交易类别,用会计复式记帐的方法记录了各交易者集团之间的货币流量,分析和描述了美国的经济现象,提出了比较完整的资金流量模型。同时,阐述了资金流量核算与国民收入和产值帐户核算的关系,说明了资金流量核算在国民经济核算中的重要地位和作用。柯普兰教授这一专著的问世,使资金流量核算的研究成为一门独立的课题,从而也奠定了他在资金流量核算领域的创始者位置,为后来人们继续研究、探索和实践资金流量核算作出了较大的贡献。

如果说柯普兰教授是资金流量核算的理论开拓者,那么美国联邦储备委员会则是资金流量核算领先的实践者。在柯普兰教授研究的同一时期,出于宏观调节经济,合理制定货币政策的需要,1948年,美国联邦储备委员会也开始具体研究资金流量核算及其编制资金流量表的方法。研究的初步成果表现在,1955年出版了《1939~1953年美国的资金流量表》,以后随着实际应用的需要,又进行了反复修改和扩充,于1959年8月在《联邦储备公报》上发表了《资金流量、储蓄和投资季表的编制》,这一研究报告对资金流

量核算的贡献是：第一，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，大大提高了资金流量核算资料的实用性和有效性。第二，将储蓄统计与资金流量核算结合起来进行研究，使储蓄与投资关系的描述作为资金流量表的一个重要组成部分，既反映经常收支的资金运动，又描写资本收支的资金融通过程，并把二者紧密地联系在一起，完善了资金流量核算的方法，丰富了资金流量核算的内容，扩展了资金流量表的应用功能。

美国资金流量核算的研究和在实际工作中的开展，对加强政府干预经济运行提供了重要的手段，并在调整财政政策、金融政策和外汇政策中逐步显示出不可忽视的作用。这就在西方市场经济国家产生了波及影响，引起了主要市场经济国家的青睐和仿效。日本是接受外来管理经验最突出的国家之一。1954年，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，开始进行资金流量核算工作，它们以各部门相互间的货币流量为对象来编制资金流量表，1974年，日本银行《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，日本全面推行新SNA，把资金流量核算纳入国民经济核算体系之中，也作为主要负责国民经济核算工作的日本经济企划厅国民所得部的主要工作之一。因此，日本的资金流量核算既有日本银行编制的资金流量表的金融帐户，也有日本经济企划厅国民所得部编制的资本筹集帐户，并在此基础上，编制一个综合帐户。两部门编表的时点和侧重点虽有不同，但均能反映日本资金的流向和流量，在宏观调控中都作为重要资料发挥较大作用。

英国的资金流量核算始于50年代后期，当时只是在英格兰银行内有限的金融统计资料范围内进行资金流量核算的研究工作。1959年，拉德克列夫委员会强调收集更多的关于各经济部门资金流量资料，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，开始正式编制资金流量表。

1955年，加拿大银行开始进行建立资金流量核算的研究，

1959 年发表了第一张资金流量表。

60 年代中期,南斯拉夫国家银行也建立了资金流量核算制度。

随着市场经济的发展和计划经济国家进行经济体制改革,越来越多的国家开始建立资金流量核算制度。

由于资金流量核算作为一种对资金运动的描述手段得到绝大多数国家的认可,因此,1968 年联合国在对 SNA 进行修订时,把资金流量核算纳入新 SNA 中,用资本筹集帐户来综合反应资金流量。联合国 1969 年出版的《国民生产和收入核算体系》中规定了资金流量核算的指标。此后,联合国每年出版的《国民生产和收入核算统计》中也包含了资金流量的统计资料。经济合作与发展组织每年出版的《金融统计》则以资金流量核算作为主要内容。1993 年重新修订的 SNA,对资金流量核算进行充实和完善,把资金流量核算放到核算体系的更重要位置上。

第二节 我国资金流量核算的建立过程

我国原有的资金核算是在计划经济体制下建立的,属于 MPS 范畴,具体来说,就是编制财政、信贷资金平衡表。随着我国经济体制的改革深化,经济运行机制的变化,这张表的功能和作用越来越不能反映社会主义市场经济条件下的总供需平衡关系,不能完整,全面,严密描述社会再生产过程中的资金运动状况。表现在:一是核算范围狭窄,只反映财政和金融部门掌握的资金,不能反映居民个人资金、集体企业资金和其他“三资”企业的资金。二是不能清晰观察资金的流量和流向。财政信贷资金平衡表,只反映来源与使用两个方面,只说明资金运动的起点和终点,不反映从起点到终点的复杂分配过程。而经济问题又往往是在运动过程中出现的,所以不能用来进一步解剖问题和矛盾的症结。三是难以用来研究消费与

投资问题。财政信贷资金平衡表,由于不涉及个人资金,只侧重说明有多少资金可用来积累,因而不能观察消费率和投资率的变化,不能反映各个部门资金调节使用的情况。这对于在社会主义市场经济条件下,正确判断消耗和投资的增长速度,进行产业结构调整和产品结构调整是十分缺憾的。四是不能反映开放经济条件下资金在国际间的融通过程。在我国经济与国际经济密切联系的今天,资金在国际间运动也十分频繁,如何通过观察资金在国际间的流入流出量来调控我国的利用外资总量及其结构,来正确制定我国不同时期的汇率政策,就成为社会主义市场经济条件下需要研究的重要课题,而财政信贷资金平衡表是难以满足的,需要建立资金流量表来填补这方面的缺陷和不足。因此,在我国建立资金流量核算就成为各方面的共识,也成为在社会主义市场经济条件下进行宏观调控的必然要求。

我国资金流量核算工作的建立是在国务院国民经济统一核算标准领导小组和全国国民经济核算协调委员会的直接领导下进行的,是与建立我国新的国民经济核算体系统盘考虑设计的。

从1985年起,在国务院的领导下,开始了研制我国的新国民经济核算体系工作。首先对建立我国新核算体系的指导思想进行了多次研讨,经过百家争鸣把思想统一到一起。一是国民经济核算体系必须与我国经济管理体制和经济运行机制相适应,反映国民经济运行的全貌。二是运用马克思劳动价值论、社会总资本再生产、资本循环与周转等基本原理,扩大社会生产劳动的核算范围,把物质产品的核算与服务的核算放在同等地位;在核算实物流量的同时,加强社会资金流量的核算,全面反映社会再生产中实物运动与资金运动的辩证统一过程。三是借鉴国际上大多数国家实行的联合国大力推荐的SNA核算原则、方法,结合我国的实际情况,建立既能与国际接轨又能体现我国的经济体制特点的国民经济核算体系。其次从1986年开始,依照上述指导思想,进行我国国民经济核算体系的方案设计。1987年2月提出初步方案,经广泛

征求意见和部分省市试点,反复修订,针对原设计方案表式结构不够清晰的缺陷,按照整体性、系统性、平衡性的原则,重新调整了结构,改进表式和指标设计,形成比较完整、严密的体系。再次,从1988年以后先后组织18个省、区、市统计局对新核算体系方案中的主要表式和帐户进行了试编试算,在实践中对核算体系的科学性、实用性和可行性进行了检验,并摸清了核算资料的收集渠道,培养和锻炼了一批核算骨干力量,在一定范围内宣传了新核算体系的知识,为核算体系的全面实施创造了有利条件。1992年1月,国务院组织各有关部门和各方面有关专家,对新国民经济核算体系进行最后论证,并认定它是科学的,可以付诸实施的方案。

资金流量核算作为新国民经济核算体系的一个重要组成部分,在国务院国民经济核算领导小组的组织下,成立了由国家计委、财政部、中国人民银行和国家统计局四家组成的联合研制组,从1986年开始作为一个重要课题开展工作。其步骤是首先组织人员翻译学习国外资金流量核算的原理、表式和编制方法,其次是聘请国外专家到我国讲解资金流量核算知识,再次是组织七个省市开展资金流量核算的试编工作。经过从理论到实践的过程,初步形成了符合我国国情的资金流量表及其编制方案,然后又把方案介绍到各地区,扩大试编范围。这样又经过近两年的反复实践和修订,基本确定出我国的资金流量表式,并正式纳入到我国新国民经济核算体系。1992年全国统计工作会议把实施新国民经济核算体系作为改革的重要任务,正式向全国发出了贯彻实施《国务院关于实施新国民经济核算体系方案的通知》的号召。1992年8月国家统计局核算司在吉林省敦化市召开了全国资金流量核算工作会议,正式布置了资金流量核算工作,从而使资金流量核算成为一项常规性的核算制度。

编制资金流量表是一项复杂庞大的社会系统工程,需要在全社会范围内,对国民经济各部门、各环节的资金来源、使用、构成等情况进行调查和分析,需要大量的统计、财务、金融等方面的资料,

因此,要求各有关部门和企事业单位互相配合,密切协作,以保证资金流量表编表工作的顺利开展与完成。

按照国家统计局、中国人民银行、财政部、国家计委四家联合下发的《关于编制资金流量表的通知》精神,我国编制资金流量表的组织分工如下:

统计部门:编制资金流量表收入与分配部分,编写有关测算说明报告,并负责本系统编表人员的业务培训及技术指导工作。

银行部门:编制资金流量表的金融交易部分,编写有关测算说明报告,并负责组织本系统编表人员的业务培训及技术指导工作。

财政部门:提供省级以上财政预算内和预算外收支明细表及企业事业单位有关财务资料,并就有关数据问题提供技术咨询和协助。

计划部门:参与和协调各部门在调查和编表过程中的组织工作,并就资金流量核算资料开展分析与应用工作。

资金流量总表由统计局和人民银行共同负责编制和衔接。

1993年在各有关部门的通力合作努力下,顺利地完成了全国和省一级1992年资金流量表的试编任务。在编制过程中表现为如下几个特点:一是分工明确,互助合作。各部门按照自己承担的工作积极完成任务,并注意加强部门间的联系和交流,共同解决工作中出现的问题。特别是统计部门和银行部门具体承担着资金流量表上半部分与下半部分的编制任务,为了高质量地编制资金流量表,两个部门的编表人员在技术上经常磋商,在资料交换上主动支持,从而保证了工作的顺利进行。二是国家和省级同步编表,上情下达,下情上达。我国地区差异较大,经济发展不平衡,各地存在的具体问题也不同,国家和省级同步编表,可以把遇到的不同情况及时通报各地,交流编表经验,解决疑难问题,提高编表水平。三是编表过程中注意与其他核算表相衔接。1993年在编制1992年资金流量表时,采用的是宏观资料分解法,与主要核算表关系密切相连,涉及到国内生产总值及其使用表、居民货币收支平衡表、财政