

第三章

货币统计框架

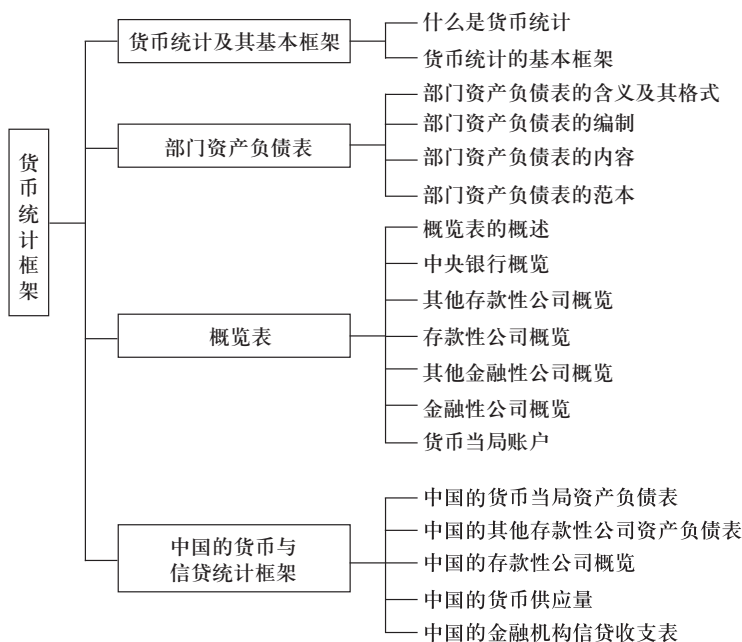
【章前导读】

每到宏观经济数据发布的窗口期,货币量就成为社会各界普遍关注的重要指标,因为它的变化引导着公众对未来经济的预期,通货膨胀、经济增长、资产价格等无不是与货币数量密切相关的指标。现代信用货币的基础部分由中央银行发行和持有,派生的货币基于社会经济活动并依托存款货币银行体系进行创造。在这个过程中,货币统计框架的核心问题是货币数量应如何统计、如何表述。货币统计框架展示的基本数据是认识货币运行机制,开展货币与宏观经济关系分析的基础,是制定宏观经济调控政策的依据。

【本章学习目标】

本章主要介绍货币统计的基本框架和货币数据表述与分析方法,展示资产负债表和概览表的基本内容,分析部门资产负债表与概览表之间的关系,介绍并分析中国货币统计框架与信贷统计框架。通过本章的学习,可以了解货币统计框架的构成,能够利用货币统计数据进行分析,全面认识货币统计概览表和资产负债表的异同点,具备熟练分析我国货币运行机制、信贷收支状况的能力。

【本章知识结构图】



第一节 货币统计及其基本框架

一、什么是货币统计

货币统计是对国民经济体系中所有金融性公司部门资产与负债数据的编制与描述,并以部门资产负债表和各个层次的概览表的形式进行展示^①。我国央行将货币统计定义为,对金融性公司资产负债的流量和存量的统计,以编制部门资产负债表和概览为表述方法,主要反映社会货币供应量的规模、结构和形成过程。货币统计有其特定的统计范围和统计内容。

(一) 货币统计对象

货币统计以国民经济中的金融性公司部门作为统计对象,涵盖了所有属于金融性公司部门的机构单位。具体而言,依据国际货币基金组织《货币与金融统计手册与编制指南》(MFSMCG 2016)对金融性公司部门的分类,货币统计中包括的金融性公司部门主要有:中央银行(Central Bank)、其他存款性公司(Other Depository Corporations, ODCs)和其他金融性公司(Other Financial Corporations, OFCs)。相比之下,金融统计则是针对经济中的所有机构部门进行的,既包括金融性公司部门,也包括非金融性公司部门。

(二) 货币统计的内容

货币统计是对金融性公司部门所有的资产与负债状况进行的统计,不仅涵盖这些部门金融资产与负债数据,也包括非金融资产数据。金融统计则与此不同,尽管金融统计对象涵盖国民经济中的所有机构部门,但是金融统计只对这些机构部门中的金融资产与负债状况进行描述,并不涉及这些机构部门的非金融资产。因此,货币统计是对金融性公司部门所有的资产与负债状况进行统计,金融统计则是对所有机构部门中的金融资产与负债状况进行描述。

(三) 货币统计既包括存量数据也包括流量数据

为全面反映金融性公司资产负债状况,货币统计一方面用存量指标表示金融性公司资产负债的静态状况,另一方面利用流量指标对金融性公司资产负债表的变化情况进行描述。根据国际货币基金组织《货币与金融统计手册与编制指南》(MFSMCG 2016)的建议,货币统计中反映金融性公司部门资产与负债存量状况的指标包括期初存量和期末存量;反映资产与负债流量状况的指标有三个,分别是:反映金融资产与负债交易的流量、反映金融资产与负债定值变化的流量和反映金融资产与负债其他数量变化的流量。

二、货币统计的基本框架

货币统计数据由存量数据和流量数据构成,以部门资产负债表(Sectoral Balance Sheets)和概览表(Analytical Surveys)的形式进行表述,由此构成了货币统计的基本框架。

^① 李建军.金融统计分析.北京:清华大学出版社,2011.

（一）部门资产负债表

部门资产负债表是货币统计的基础层次,根据金融性公司部门的分类,金融性公司部门可以划分为中央银行部门、其他存款性公司部门和其他金融性公司部门。因此,部门资产负债表主要包括金融性公司部门三个分部门的资产负债表,即中央银行的部门资产负债表、其他存款性公司的部门资产负债表和其他金融性公司的部门资产负债表。用于编制部门资产负债表的数据来源于各个部门中的单个机构单位,部门资产负债表是在单个机构单位报送的资产负债表存量和流量数据的基础上汇总编制而成的。在部门资产负债表中,金融资产和负债是按照金融工具的种类、货币的种类和机构部门种类进行分类的。

资产负债表的编制在货币与金融统计中具有基础性的作用。编制资产负债表需要收集相关数据,并将这些数据进行分类汇总。这些数据为编制货币统计概览和金融公司部门资金流量提供了基本数据。

（二）概览表

部门资产负债表的数据经过合并就形成了概览。《货币与金融统计手册与编制指南》(MFSCG 2016)建议编制的概览可以分为三个层次:第一是根据部门资产负债表合并编制的概览,包括在中央银行部门资产负债表基础上形成的中央银行概览(Central Bank Survey),在其他存款性公司部门资产负债表基础上形成的其他存款性公司概览(Other Depository Corporations Survey),以及在其他金融性公司部门资产负债表基础上形成的其他金融性公司概览;第二是将中央银行概览与其他存款性公司概览合并,形成存款性公司概览(Depository Corporations Survey);第三是将存款性公司概览和其他金融性公司概览合并形成金融性公司概览(Financial Corporations Survey)。

中央银行概览和其他存款性公司概览,以及在此基础上形成的存款性公司概览是货币统计的主要内容,也是宏观经济分析的核心数据。中央银行概览和其他存款性公司概览显示的数据可以进行合并,从而得到编制存款性公司概览的数据,利用这些数据可以对中央银行和其他存款性公司在不同层次上进行货币和信贷分析。中央银行概览显示了基础货币的构成,为进行货币供给的分析提供了数据。存款性公司概览包括存款性公司负债和资产的存量、流量数据。存款性公司的负债属于国家定义的广义货币的组成部分,对许多国家来说,存款性公司概览提供了制定宏观经济政策的主要货币统计数据。存款性公司的资产数据显示了存款性公司对其他经济部门的债权。存款性公司概览还包括对非常住单位的债权和负债数据。因此建立存款性公司概览框架有利于促进对广义货币及其构成、信贷总量及其构成,以及存款性公司国外资产和负债与其他资产和负债的分析。

存款性公司概览的编制框架还能够利用货币统计与其他宏观经济统计之间的联系,为宏观经济分析提供便利。例如,在存款性公司概览中,通过对资产负债表数据的合并表述,可以将存款性公司的广义货币负债与它们的国外资产和负债以及对中央政府的债权和债务联系起来,货币统计分别与国际收支和政府财政统计相互关联,使这些宏观经济调控部门的统计数据更加全面,有利于宏观经济分析。

在金融性公司概览中,存款性公司概览的存量和流量数据与其他金融性公司概览数据结合起来,其他金融性公司概览包含保险公司和养老基金、其他金融中介机构以及金融辅助机构的存量和流量数据。因此,金融性公司概览为分析整个金融性公司部门对其他经济部门和非常住单位部门的债权和债务提供了存量和流量数据。

通过上述描述可以看出,两个层次的资产负债表和三个层次的概览构成了货币统计的基本框架。(见图 3-1 货币统计基本框架)

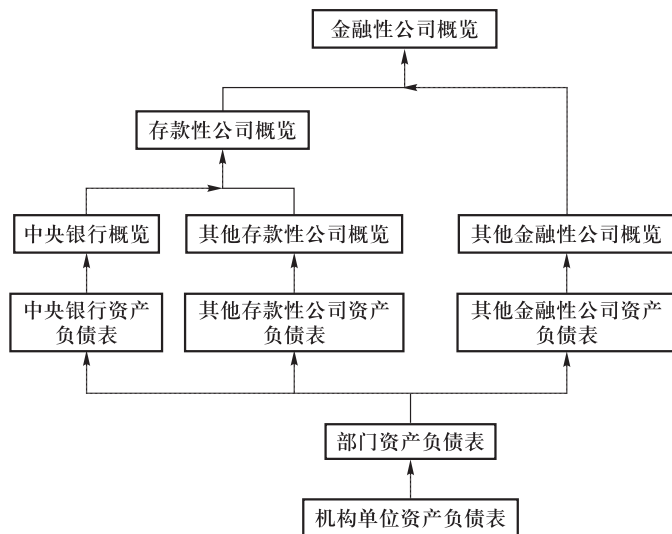


图 3-1 货币统计基本框架

三个层次的划分使货币统计框架形成了一个有机整体,可以全面反映金融性公司的完整数据,而且有利于在各个层面上进行货币统计分析。从数据的收集和整理角度看,各个层次的指标数据是层层叠加的,各个机构单位的资产负债表汇总形成部门资产负债表,部门资产负债表合并形成概览表。每个层次的数据反映了金融性公司中不同金融机构部门资产负债情况和经营情况。对部门资产负债表进行分析,有助于理解和掌握金融机构部门中商业银行等银行机构、证券公司和保险公司等非银行机构在经营及管理上的特点与区别,为金融监管提供信息。在部门资产负债表基础上合并编制的概览则从其他角度提供金融信息,例如通过中央银行概览可以得到基础货币总量与构成的所有数据,而通过其他存款性公司概览能够掌握广义货币中占绝大比率的存款构成的信息,从其他金融性公司概览中可以了解非银行金融机构的资金融通情况。存款性公司概览为进行货币统计和宏观经济分析提供了核心数据,从存款性公司概览的负债项目可以得到广义货币定义范围内的所有存款性公司的负债数据,存款性公司概览中的资产项目则反映了存款性公司对经济中常住单位和非常住单位的所有债权状况,根据资产与负债的对应关系,广义货币的供给就与存款性公司对常住单位和非常住单位的债权联系起来。了解和掌握广义货币供给与存款性公司债权的数量变化关系,对于一国货币政策及其宏观经济政策的制定和实施具有重要意义。最后合并形成的金融性公司概览是范围最广的货币统计,显示了所有金融机构的资产和负债,反映了整个金融性公司部门对其他部门和非常住单位的资产与负债状况,从中可以获得整个金融性公司部门为其他部门提供的信贷总量,信贷总量的变化可以用来衡量和判断金融性公司部门对宏观经济发展的作用和影响。多层次的货币统计框架能够全面系统地反映金融公司的经营状况和货币规模变化。

S 专栏 3-1

货币与金融统计国际标准的发展

国际货币基金组织(IMF)自1948年1月开始发布《国际金融统计》数据,随着内容和国别范围的扩展,其数据编制的方法不断发展和细化。IMF于1984年12月出版了《国际金融统计中的货币与银行统计指南》(GMBSIFS 1984),向成员国介绍了《国际金融统计》中货币与银行数据的编制方法。随着墨西哥金融危机和亚洲金融危机爆发,各国政府越发意识到货币与金融统计在国家宏观经济体系中的重要地位。IMF于2000年颁布了《货币与金融统计手册》(MFSM 2000),这标志着现代货币与金融统计国际准则的诞生,其目的是为各国货币与金融统计提供理论指导,并协助货币政策的制定与实施。

IMF 2000年颁布的《货币与金融统计手册》和2008年颁布的《货币与金融统计编制指南》(MFSCG 2008)是目前货币与金融统计国际标准的核心框架。二者形成了一套系统的货币与金融领域的核算体系,为各国建立和完善货币与金融统计提供了一个一般性的参考框架,对提高货币金融统计的数据质量、透明度和国际可比性发挥着重要作用。目前,采用IMF货币与金融统计框架的国家越来越多,但在实践中(特别2008年国际金融危机背景下)该体系也暴露了一些不足,为此,IMF向各国实际部门及专家征求意见,正式启动对货币与金融统计标准的全面修订工作。IMF此次修订将MFSM 2000与MFSCG 2008合并,形成《货币与金融统计手册和编制指南》(MFSMCG 2016),见图3-2。

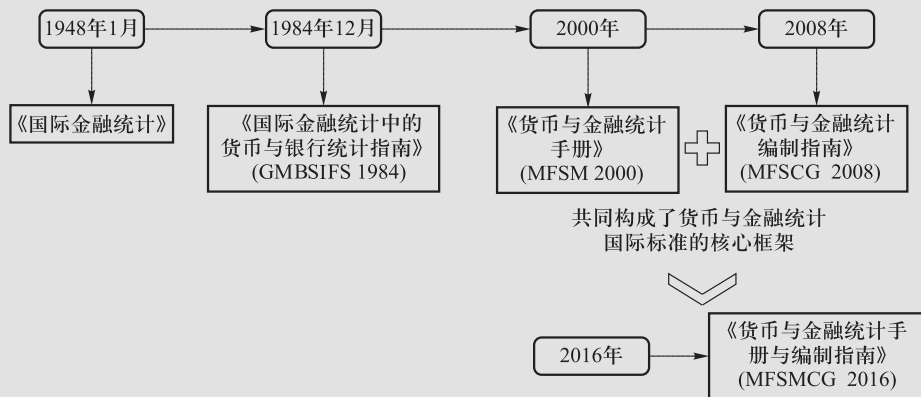


图 3-2 货币与金融统计发展历程图

资料来源:陈梦根,张唯婧.货币与金融统计国际标准的发展、修订及影响[J].国际经济评论.2015(5):100-110.

第二节 部门资产负债表

一、部门资产负债表的含义及其格式

(一) 部门资产负债表的含义

部门资产负债表是货币统计中用来组织货币数据的基本报表,是从存量和流量的角度对金融机构单位资产和负债数据进行汇总编制而成的一种资产负债表。部门资产负债表包括金融性公司部门各分支部门资产负债表,是货币统计中的一个重要层次。部门资产负债表为在货币统计中编制部门概览提供了基本数据,同时也为金融统计中金融性公司部门资金流量表的编制提供了基本数据。

(二) 部门资产负债表的格式

货币统计中的部门资产负债表采用了资产负债表的一般格式,其基本结构是T字形账户表。部门资产负债表项目首先分为资产和负债两大类,在这个分类基础上,按金融机构部门和金融工具进行了更加细化的分类。这样的分类能够使部门资产负债表提供的数据灵活运用于更广泛的分析。

部门资产负债表各个资产与负债项目选取的数量指标既有存量指标,也有流量指标。存量指标包含单列的期初存量和期末存量,流量指标包括了从特定期限内的交易、定值变化和资产数量其他变化账户中产生的三个金融流量指标。这些指标能够为获取金融机构单位金融业务变化情况提供全面的数据。表3-1展示了金融性公司部门资产负债表的基本格式。

表 3-1 金融性公司部门资产负债表基本格式

资产 (按债权和债务人分类)					期末 存量	负债 (按债权和债务人分类)					期末 存量
	期 初 存 量	交 易	定 值 变 化	其 他 数 量 变 化			期 初 存 量	交 易	定 值 变 化	其 他 数 量 变 化	
货币黄金与特别提款权 通货与存款 债务证券 贷款 股权及投资基金份额 保险,养老金和标准化担 保计划 金融衍生品与雇员股票期权 其他应收账款 非金融资产						流通中的货币 纳入广义货币的存款 不属于广义货币的存款 属于广义货币的债务证券 不属于广义货币的债务证券 贷款 保险,养老金和标准化担 保计划 金融衍生品与雇员股票期权 其他应付账款 股权及投资基金份额					
总资产						总负债					

二、部门资产负债表的编制

(一) 部门资产负债表的数据来源

部门资产负债表数据来自于其中所包括的各金融部门中机构单位的会计或业务记录。如果某一特定分部门中的某些单位或全部单位缺乏基本的会计和业务记录,其数据也可以从其他渠道或者通过对其进行推算而得到。每个机构单位的数据都按照统一的部门和工具分类形成机构单位的资产负债表,各金融分部门中所有机构单位的数据汇总形成部门资产负债表。

(二) 部门资产负债表的计值单位

部门资产负债表统一以本国货币单位计值,部门资产负债表中涉及的所有外币资产和负债都要以市场汇率或市场等值汇率换算成本币价值,然后记入部门资产负债表的相关项目中。

(三) 部门资产负债表的记账方法

部门资产负债表采用的记账方法是会计复式记账法,即每笔交易以相等的金额分别在两个(或两个以上)项目的贷方和借方进行登录。复式记账法使得部门资产负债表表内各项目之间存在式(3-1)的平衡关系:

$$\text{资产} = \text{负债} + \text{净值} \quad (3-1)$$

由于部门资产负债表反映的是金融性公司部门的全部资产负债状况,而金融性公司的全部资产可以分为金融资产和非金融资产,因此部门资产负债表的平衡关系又可以表示为:

$$\text{金融资产} + \text{非金融资产} = \text{负债} + \text{净值} \quad (3-2)$$

在表3-1中负债方虽然没有明确列出净值项目,但是根据金融性公司的特点,“股权及投资基金份额”项目就是对净值项目的反映。

(四) 部门资产负债表选取的数据类型

部门资产负债表中各个资产与负债项目选取的数据指标包括两大类共五个指标,它们分别是资产和负债的存量指标与资产和负债的流量指标,存量指标包括期初存量和期末存量两个数据指标,流量指标包括交易、定值变化和其他数量变化等三个指标。部门资产负债表五个指标列示的次序是依据存量与流量指标之间的关系安排的,在部门资产负债表中列示的第一个指标是期初存量,接下来连续列示的是交易、定值变化和其他数量变化,最后列示的是期末存量。这种列示方法不仅反映了各个机构部门变量的规模,而且清晰地表明了存量与流量的关系,即:

$$\text{期初存量} + \text{交易} + \text{定值变化} + \text{其他数量变化} = \text{期末存量} \quad (3-3)$$

(五) 部门资产负债表的汇总

部门资产负债表是由各分支部门机构单位的资产负债表汇总而得的,在货币统计中,资产负债表层次的数据汇总与概览层次的数据合并有很大的不同。在资产负债表层次进行汇总时,对每个金融部门内部机构单位之间发生的资产和负债数据不予以对冲,因此部门资产负债表汇总的数据包括单列的部门之内资产和负债的数据。但是在编制相应的概览时,金融分支部门单位对本部门内其他单位的债权和债务在进行合并时需要进行对冲,这样概览显示的仅仅是金融分支部门对其他部门,以及对其他金融分支部门和非常住单位的债权与债务,而不包括本部门内部机构之间发生的债权和债务交易。

三、部门资产负债表的内容

根据货币统计的需要,部门资产负债表既要为编制概览提供基础数据,同时也要为金融统计中编制金融部门资金流量表提供数据,因此部门资产负债表包括的内容是比较丰富的,大致来看,部门资产负债表包括以下内容。

(一) 资产项目

资产项目反映的是金融机构部门拥有的债权状况,包括金融资产和非金融资产两大类。非金融资产未进行更加详细的分类,金融资产则分为8项,它们是:(1) 货币黄金与特别提款权;(2) 货币与存款;(3) 债务证券;(4) 贷款;(5) 股权及投资基金份额;(6) 保险、养老金和标准化担保计划;(7) 金融衍生品与雇员股票期权;(8) 其他应收账款。

在各个金融资产项目下,基本上又都按照一定的标准进行了进一步的分类。例如货币黄金与特别提款权项目又分为货币黄金和特别提款权两个项目。债务证券、贷款、金融衍生品与雇员股票期权等资产项目按照机构部门细分为对中央银行、其他存款性公司、其他金融性公司、中央政府、州及地方政府、公共非金融性公司、其他非金融性公司、其他常住单位和非常住单位等的持有。

需要注意的是,部门资产负债表部分资产项目并非完全适用于所有的金融机构,有些项目只适用于特定的金融机构部门。例如资产项目中的货币黄金与特别提款权只能由中央银行部门持有,其他金融性公司部门不可能持有。

(二) 负债项目

负债项目反映的是金融性公司部门承担的债务状况。在部门资产负债表中,特别对属于广义货币和不属于广义货币的金融资产进行了分类,以便于进行货币分析。负债项目具体分为:(1) 流通中的货币;(2) 纳入广义货币的存款;(3) 不属于广义货币的存款;(4) 属于广义货币的债务证券;(5) 不属于广义货币的债务证券;(6) 贷款;(7) 保险、养老金和标准化担保计划;(8) 金融衍生品与雇员股票期权;(9) 其他应付账款;(10) 股权及投资基金份额。负债项目中的股权及投资基金份额实际反映了金融性公司部门的净值状况。

(三) 备忘项目

备忘项目是为了补充部门资产负债表的不足而附带的一个项目。因为在常规的资产和负债项目内,对资产和负债状况的表述可能不够充分和细致,如果要编制概览和金融部门资金流量表,有时难以从部门资产负债表中直接获得可用数据,从而影响部门资产负债表更广泛地使用,增加备忘项目则可以解决这一问题。例如,部门资产负债表的负债部分显示了股票和其他股权的账面价值,并将其进一步划分为所有者出资、留存利润、普通及特殊准备金、特别提款权分配以及定值调整等项目。所有者出资指的是金融公司向股权持有者出售股份获得的资金,留存利润是金融分支部门总体运营产生的所有利润,普通及特殊准备金是用来抵补公司运营及金融风险的资本,定值调整涉及由于资产和负债的市场价值发生变化而进行的调整。虽然这样的分类已经很详细,但它还无法为编制资金流量账户提供必要的的数据。由于编制资金流量账户必须采用按持有部门分类的股票和其他股权的市场价值数据,因此为了获得更齐全的数据,就需要在部门资产负债表中纳入备忘项目,将必要的数据列示进去,补充其本身数据的不足。

(四) 资产负债项目的分解

在部门资产负债表中,各项金融资产和负债首先按照工具进行分类,然后再按照债务人和债权人进行分类。但是这样的分类可能仍然无法满足某些数据分析的要求,因而需要对部门资产负债表的项目作进一步划分,以便更详细地反映资产负债的有关情况。细划后的主要分类见表 3-2。

表 3-2 部门资产负债表的进一步分解

资 产	负 债
存款 按期限划分的其他存款(短期、长期或其他细分期限) 按利率类型划分的其他存款(可变利率或固定利率) 按发行国家划分的在非常住单位的存款	存款 按期限划分的其他存款(短期、长期或其他细分期限) 按利率种类划分的其他存款(可变利率或固定利率) 按持有人国别划分的非常住单位存款
债务证券 按期限划分(短期、长期或其他细分期限) 按种类划分(大额存单、商业票据、银行承兑汇票、本票和债券等) 按利率种类划分(可变利率或固定利率) 回购协议下的证券 按债务国划分的非常住单位证券	债务证券 按期限划分(短期、长期或其他细分期限) 按种类划分(大额存单、银行承兑汇票、商业票据等) 按利率种类划分(可变利率或固定利率)
贷款 按期限划分(短期、长期或其他细分期限) 按利率划分(可变利率或固定利率) 按(1)债务国,(2)债务人种类(基金组织、其他国际组织、中央银行、外国政府等)和(3)金融或非金融公司划分的非常住单位贷款	贷款 按期限划分(短期、长期或其他细分期限) 按利率种类划分(可变利率或固定利率) 按(1)债权国,和(2)债权人种类(基金组织、其他国际组织、中央银行、外国政府等)和(3)金融或非金融公司划分的非常住单位贷款
金融衍生工具 根据主要类别(如期货合同、其他远期合同或期权合同和信用衍生品)和分支类别划分	金融衍生工具 根据主要类别(如期货合同、其他远期合同或期权合同和信用衍生品)和分支类别划分

资料来源:国际货币基金组织:《货币与金融统计手册与编制指南》(MFSMCG 2016)第七章,Box 7.1

(五) 补充信息

补充信息也是针对部门资产负债表的不足而收集列示的数据。通过增加补充信息,为宏观经济分析提供更多的数据。补充信息主要涉及金融衍生工具和或有项目。下面表 3-3 是国际货币基金组织在《货币与金融统计手册与编制指南》(MFSMCG 2016)中给出的资产负债表补充信息。

表 3-3 资产负债表补充信息

资产/负债
金融衍生工具:名义价值
根据标的资产(贷款、债务证券、股权等)分类
根据风险类别(利率风险、汇率风险、信用风险等)分类
或有项目
根据担保义务(存款、贷款和债务证券等)划分的担保项目
根据信贷额度、贷款承诺、承销合同等划分的承诺项目

资料来源:国际货币基金组织:《货币与金融统计手册与编制指南》(MFSMCG 2016)第七章,Box 7.2

四、部门资产负债表的范本

根据编制部门资产负债表的用途、方法和内容,国际货币基金组织设计了一个部门资产负债表的样式,作为各国编制部门资产负债表的参考范本。本书对该资产负债表做了简化处理,如表 3-4~表 3-6 所示。

表 3-4 金融性公司分支部门资产负债表(资产项目)

资产(按债权和债务人分类)	期初存量	交易	定值变化	其他数量变化	期末存量
货币黄金与特别提款权					
货币与存款					
货币					
本币(1)					
外币					
可转让存款					
本币存款					
中央银行					
其他存款性公司					
其他金融性公司(2)					
非常住单位					
外币存款					
(细目同本币存款)					
其他存款					
本币存款					
(细目同可转让存款中的本币存款)					
外币存款					
(细目同可转让存款中的外币存款)					
债务证券					
中央银行					
其他存款性公司					
其他金融性公司					
中央政府					
州及地方政府					
公共非金融性公司					
其他非金融性公司					
住户和为住户服务的非营利机构					
贷款					
(细目同债务证券)					
股权及投资基金份额					
(细目同债务证券)					
保险、养老金和标准化担保计划					
其他金融性公司					
非常住单位					
金融衍生品与雇员股票期权					
(细目同债务证券)					
其他应收账款					
贸易信贷和预付款					
(细目同非股票证券)					
其他					
非金融资产					
总资产					

表 3-5 金融性公司分支部门资产负债表(负债项目)

负债(按债权和债务人分类)	期初存量	交易	定值变化	其他数量变化	期末存量
纳入广义货币的存款					
可转让存款					
本币存款					
其他金融性公司					
州及地方政府					
公共非金融性公司					
其他非金融性公司					
住户和为住户服务的非营利性机构					
外币存款					
(细目同本币存款)					
其他存款					
本币存款					
(细目同可转让存款中的本币存款)					
外币存款					
(细目同可转让存款中的外币存款)					
不属于广义货币的存款					
可转让存款					
本币存款					
中央银行					
其他存款性公司					
其他金融性公司					
中央政府(3)					
州及地方政府(4)					
公共非金融性公司(4)					
其他非金融性公司(4)					
住户和为住户服务的非营利机构(4)					
外币存款					
(细目同可转让存款下的本币存款)					
其他存款					
本币存款					
(细目同可转让存款中本币存款)					
外币存款					
(细目同可转让存款中外币存款)					
属于广义货币的债务证券					
以本币表示					
(细目同纳入广义货币的可转让存款中本币存款)					

续表

负债(按债权和债务人分类)	期初存量	交易	定值变化	其他数量变化	期末存量
以外币表示 (细目同属于广义货币的债务证券下以本币表示的)					
不属于广义货币的债务证券					
以本币表示					
(细目同可转让存款中本币存款)					
以外币表示					
(细目同可转让存款中外币存款)					
贷款(5)					
(细目同可转让存款中本币存款)					
保险、养老金和标准化担保计划					
住户在寿险准备金中的净权益					
住户在养老金中的净权益					
(细目同寿险准备金中的净权益)					
保费和债权余额的预付款					
(细目同可转让存款中本币存款)					
金融衍生工具和雇员股票期权(5)					
(细目同可转让存款中本币存款)					
其他应付账款					
贸易信贷和预付款					
(细目同可转让存款中本币存款)					
其他					
(细目同寿险准备金中的净权益)					
股票和其他股权					
所有者出资					
留存利润					
普通和特殊准备金					
特别提款权分配					
定值调整					
总负债					

资料来源:依据国际货币基金组织《货币与金融统计手册与编制指南》(MFSMCG 2016)第七章资料整理

表 3-6 金融性公司分支部门资产负债表(备忘项目)

项目	期初存量	交易	定值变化	其他数量变化	期末存量
资产					
1. 中央银行浮存资金(只适用中央银行)(6)					
2. 贷款:其中应计利息					
3. 贷款:其中拖欠利息(7)					
中央银行					
其他存款性公司					
其他金融性公司					
中央政府					
州及地方政府					
公共非金融性公司					
其他非金融性公司					
住户和为住户服务的非营利性机构					
4. 贷款:其中预计损失(8)					
(细目同贷款:其中拖欠利息)					
负债					
1. 贷款:其中应计利息					
2. 贷款:其中拖欠利息(7)					
3. 股票和其他股权:按持有部门划分的市场价值(9)					
中央银行					
其他存款性公司					
其他金融性公司					
中央政府					
州及地方政府					
公共非金融性公司					
其他非金融性公司					
住户和为住户服务的非营利性机构					

注:社会保障基金在表中被适当纳入中央政府或州及地方政府项下。另外,社会保障基金也可以作为一般政府的子部门在部门资产负债表中单独列出。

- (1) 本币包括中央银行和中央政府发行的货币,在特殊情况下,也包括其他存款性公司发行的货币。
- (2) 包括接受其他存款性公司存款,但不接受属于国家广义货币定义范围之内存款的金融中介机构。如果这些金融性公司接受属于国家广义货币定义之内的存款,它们应当划为“其他存款性公司”。
- (3) 如金融部门资产负债表所示,中央政府存款应当不包括在广义货币之内。
- (4) 包括由已经停止运营、正处于清盘或重组过程中的其他存款性公司持有的可转让存款。
- (5) 在特殊情况下,有些种类的贷款可以归入国家定义的广义货币。如果是这样,这些贷款需要进一步分为 A. 属于广义货币的贷款和 B. 不属于广义货币的贷款。同样,如果一些金融衍生工具被纳入国家定义的广义货币,它们也应当细分为 A. 属于广义货币的金融衍生工具和 B. 不属于广义货币的金融衍生工具。
- (6) 只包括尚处于托收过程中的浮存资金,这些托收项目 A. 与广义货币的可转让存款有关,B. 属于中央银行为其他签发托收项目的存款性公司提供资金的依据,但这些托收项目为还没有出票的其他存款性公司的借记。
- (7) 包括 A. 所有逾期的利息付款,或 B. 所有超过具体期限(如 60 天或更长)的逾期利息,国家的具体规定在注解中应当说明。
- (8) 包括贷款损失准备金和不在贷款损失保护范围内的预计贷款损失。
- (9) 对没有进行交易的股票和其他股权应当使用公允价值。

资料来源:依据国际货币基金组织《货币与金融统计手册与编制指南》(MFSMCG 2016)第七章资料整理。

第三节 概 览 表

一、概览表的概述

(一) 概览表的含义与构成

概览表是对金融性公司分部门的资产负债表数据进行合并而得到的资产负债分析报表。概览表反映的是金融性公司资产和负债的存量和流量状况,其编制数据来源于金融性公司各部门的资产负债表,金融性公司分部门概览的编制也都是围绕支撑部门资产负债表的会计等式编制的。因此不论概览采取什么表述形式,都可以把概览视同作为一种资产负债表。当然经过合并后形成的概览与部门资产负债表不完全相同,但是从实质上看,概览仍然是资产负债表。

概览表首先包括金融性公司三个分部门的概览,即中央银行概览、其他存款性公司概览和其他金融性公司概览,并在此基础上形成两种更高层次的概览表:存款性公司概览,由中央银行概览和其他存款性公司概览合并形成;金融性公司概览,由中央银行概览、其他存款性公司概览和其他金融性公司概览合并形成。

(二) 概览表的内容

概览表主要包括资产和负债,但是就每种概览表的资产和负债具体内容来看,各个概览的资产负债项目既有相同点,也有不同之处。各个概览的相同点表现在:所有概览的资产方都主要表示对非常住单位和国内其他部门所提供的信贷资产。概览的不同之处表现在概览负债方列示的项目有所差别:中央银行概览的负债显示了基础货币的构成,其他存款性公司概览的负债显示了广义货币的部分构成内容,存款性公司概览的负债方则显示了经济中全部的广义货币的构成,而在金融性公司概览的负债方则单独列出了保险、养老金和标准化担保计划,因为这一项目已经成为许多国家其他金融性公司负债的重要组成部分。

与部门资产负债表相似,概览也同时显示存量和流量数据,并且存量和流量指标的构成也与部门资产负债表相同:存量指标包括期初存量和期末存量;流量指标分为三个组成部分,交易、定值变化和其他数量变化。

(三) 概览表的特点

根据国际货币基金组织编制的《货币与金融统计手册与编制指南》(MFSMCG 2016)的描述,分部门概览表具有的共同特点是:

1. 把对中央政府之外的国内其他部门的债权分解为几个项目,它们是:① 对州及地方政府的债权;② 对公共非金融性公司的债权;③ 对其他非金融性公司的债权;④ 对其他常住单位的债权,包括住户和为住户服务的非营利性机构。

2. 对于金融公司的债权是分别定义的,以确保金融性公司和存款性公司的概览可以进行合并。

3. 根据金融工具种类对负债进行细分,在中央银行概览和其他存款性公司概览中,对国家定义的广义货币负债和非广义货币负债都进行了进一步划分。

二、中央银行概览

中央银行在金融体系中是作为发行的银行、银行的银行和国家的银行而发挥作用的。中央银行是一国金融宏观调控的重要部门,通过制定和实施货币政策对宏观经济发展施加影响。货币与金融统计中涉及的中央银行并非只局限于一家机构,根据机构单位发挥的实际功能,中央银行可以包括诸多机构单位。其中主要包括:单独设立的中央银行、以外汇储备作为后盾发行本国货币的货币局或独立的货币当局以及主要开展中央银行业务的政府附属机构。中央银行概览就是对中央银行履行职能过程中所形成的资产和负债业务的综合反映。

(一) 中央银行概览的编制

中央银行概览是对中央银行经营的资产和负债业务的一种分析性报表,重点反映中央银行负债与净国外资产、对国内其他部门的债权等之间的关系。中央银行概览是根据中央银行的部门资产负债表编制的。中央银行部门资产负债表为编制中央银行概览提供了基础数据,表 3-7 和表 3-8 分别列示了中央银行资产负债表与中央银行概览,从中可以看出两者的关系。

表 3-7 简化的中央银行部门资产负债表

资产	负债
货币黄金与特别提款权	流通中货币
贷款	包括在广义货币中的存款
金融衍生工具	不包括在广义货币中的存款
非金融资产	金融衍生工具和雇员股票期权
资产总额	其他应付账款
	股票和其他股权
	负债总额
	备忘项目

表 3-8 中央银行概览框架

资产	负债
国外净资产	基础货币
对非常住单位债权	流通中的货币
减:对非常住单位负债	对其他存款性公司负债
对其他存款性公司债权	纳入广义货币的存款
对中央政府净债权	纳入广义货币的债务证券
对中央政府债权	不包括在广义货币之内的存款
减:对中央政府负债	不包括在广义货币之内的债务证券
对其他部门债权	贷款
	金融衍生工具与雇员股票期权
	贸易信贷和预付款
	股票和其他股权
	其他项目(净值)

从表 3-7 和表 3-8 可以看出,中央银行概览是在中央银行部门资产负债表的基础上编制的,但是概览与资产负债表对资产和负债项目的表述方式不同。在资产负债表中,中央银行资产状况是首先按照金融工具的类型,然后按照债务人部门进行表述的。但是在概览中,中央银行的资产是按照债务人部门表述的,资产项目分别包括国外净资产、对其他存款性公司债权、对中央政府债权和对其他部门债权。在概览的负债方,直接就可以得到基础货币的数据。因此中央银行概览的数据虽然来源于资产负债表,但是概览中各个项目的数据是经过对资产负债表的有关项目重新归类而得到的。更详细的中央银行概览见表 3-9 所示。

表 3-9 中央银行概览

资产	期初存量	交易	定值变化	其他数量变化	期末存量
国外净资产	748 987	11 474	8 939	311	769 711
对非常住单位债权	782 024	8 136	8 641	311	799 112
持有的货币黄金和特别提款权	33 836	361	182	311	34 690
在基金组织的储备头寸	10	0	0	0	10
外币	2 329	523	25	0	2 877
存款	116 514	9 940	2 439	0	128 893
债务证券	618 401	-2 880	5 782	0	621 303
贷款	3 723	96	49	0	3 868
股权和投资基金份额	2 692	0	6	0	2 698
金融衍生工具	3 425	-31	144	0	3 538
其他	1 095	127	14	0	1 235
减:对非常住单位负债	33 037	-3 338	-298	0	29 401
存款	6 778	246	0	0	7 024
债务证券	19 200	-3 566	-390	0	15 244
贷款	0	0	0	0	0
金融衍生工具和雇员股票期权	0	0	0	0	0
基金组织贷款	0	0	0	0	0
特别提款权分配	6 629	0	92	0	6 720
其他	431	-18	0	0	413
对其他存款性公司的债权	29 390	915	174	111	30 590
对中央政府的净债权	-41 994	2 264	-833	0	-40 563
对中央政府的债权	33 459	-8 422	-685	0	24 352

续表

资产	期初存量	交易	定值变化	其他数量变化	期末存量
债务证券	33 459	-8 422	0	0	0
贷款	0	0	0	0	0
其他债权	0	0	0	0	64 915
减:对中央政府的负债	75 453	-10 685	148	0	43 851
存款	55 880	-12 029	0	0	21 064
其他负债	19 572	1 344	148	0	12 580
对其他部门债权	14 537	-1 285	-233	-439	5 717
其他金融性公司	6 850	-789	-233	-111	0
州及地方政府	0	0	0	0	4 110
公共非金融性公司	4 658	-494	0	-54	2 055
其他非金融性公司	2 192	137	0	-274	2 055
住户和为住户服务的非营利性机构	837	-139	0	0	698
负债	期初存量	交易	定值变化	其他数量变化	期末存量
基础货币	194 779	18 397	43	0	213 219
流通中的货币	174 384	20 879	0	0	195 264
对其他存款性公司负债	18 581	-2 559	27	58	16 107
法定准备金存款	16 389	-2 748	0	0	13 641
其他负债	2 192	189	27	58	2 466
对其他金融公司负债	0	0	0	0	0
法定准备金存款	0	0	0	0	0
其他负债	0	0	0	0	0
纳入广义货币的存款	1 814	76	15	-58	1 848
可转让存款	1 814	76	15	-58	1 848
其他金融性公司	886	-286	10	-58	553
州及地方政府	122	174	0	0	296
公共非金融性公司	806	188	5	0	999
其他非金融性公司	0	0	0	0	0
住户和为住户服务的非营利性机构	0	0	0	0	0
其他存款	0	0	0	0	0
(细目同可转让存款)					
纳入广义货币的债务证券	0	0	0	0	0
(细目同可转让存款)					
对其他存款性公司的其他负债	387 594	4 165	-1 369	411	390 802
纳入广义货币的存款	3 699	348	52	0	4 099
可转让存款(细目同上)	3 699	348	52	0	4 099
其他存款(细目同可转让存款)	0	0	0	0	0

续表

负债	期初存量	交易	定值变化	其他数量变化	期末存量
纳入广义货币的债务证券 (细目同可转让存款)	13 645	781	0	0	14 426
不包括在广义货币之内的存款	789	161	0	0	950
其中:其他金融性公司	4	2	0	0	6
不包括在广义货币之内的债务证券 贷款	102 591	-4 084	-339	0	98 169
其中:其他金融性公司	0	0	0	0	0
金融衍生工具和雇员股票期权	5 891	-53	-282	-411	5 145
其中:其他金融性公司	5 891	-53	-282	-411	5 145
保险、养老金和标准化担保计划	0	0	0	0	0
贸易信贷和预付款	979	137	0	0	1 117
其中:其他金融性公司	18	0	0	0	18
股票和其他股权	43 093	-3 718	9 941	-138	49 178
所有者出资	3	0	0	0	3
留存利润	54 704	180	0	-2 198	52 686
当前年度结果	-16 580	-3 001	2 596	-70	-17 054
普通和特殊准备金	3 827	-897	0	2 130	5 060
定值调整	1 139	0	7 344	0	8 483
其他项目(净值)	-2 141	-2 768	1	121	-4 786
其他负债	3 630	-674	1	-258	2 699
减:其他资产	5 771	2 094	0	-379	7 486

资料来源:国际货币基金组织,《货币与金融统计手册与编制指南》(MFSMCG 2016),附录,Table A3.1

(二) 中央银行概览分析

中央银行是一国货币发行机构,在货币供给中提供基础货币,对一国货币供给具有重要的决定作用。中央银行概览为从中央银行角度分析货币供给提供了必要数据和条件。

首先,利用中央银行概览可以直接获得基础货币的数据,而基础货币是影响货币供给规模的重要因素,也是计算货币乘数的重要数据之一。

其次,由于中央银行概览的资产和负债项目侧重于反映基础货币与中央银行资产之间的关系,因此对中央银行概览进行分析,可以同时了解和把握基础货币构成及基础货币形成两个方面的状况,为中央银行进行宏观金融调控提供信息。

从基础货币的构成上看,基础货币分别以流通中货币和其他存款性公司存款的形式存在。基础货币在这两种形式上构成比例的变化可以反映流通中存在的问题。中央银行可以利用对基础货币构成变化的分析,把握货币流通状况。

根据中央银行资产负债项目的关系,中央银行负债与资产具有密切的关系。由中央银行的特殊职能和性质所决定,中央银行与其他金融机构在资产负债关系上存在一个最大的差别,即其他金融机构是负债决定资产,但是中央银行则是资产决定负债。也就是说,作为负债方的基础货币,其规模的大小取决于中央银行资产业务状况。这种关系可以表述为:

$$\text{基础货币} = \text{净国外资产} + \text{国内信贷} - \text{其他负债和资本} \quad (3-4)$$

通过等式(3-4)可以看出,若其他条件不变,净国外资产增加,基础货币增加;国内信贷量增加,基础货币增加;其他负债和资本增加,基础货币减少。因此通过对中央银行概览中资产项目规模和比率的分析,可以发现影响基础货币规模的主要因素,从而为中央银行实施货币政策提供参考。

三、其他存款性公司概览

其他存款性公司是金融性公司部门的重要组成部分,根据国际货币基金组织《货币与金融统计手册与编制指南》(MFSMCG 2016)的定义,其他存款性公司“包括主要从事金融中介业务和发行包含在该国广义货币中的负债的所有常住金融性公司(中央银行除外)和准公司。其他存款性公司分部门中的机构单位所采用的名称包括:商业银行,商人银行,储蓄银行、储贷协会、房屋互助协会和抵押贷款银行、信用社和信用合作社、农村和农业银行、主要从事金融性公司业务的旅行支票公司。”从中可以看出,其他存款性公司实际上是指除了中央银行以外的、能够在货币供给中创造存款货币的金融机构,也就是通常所说的存款货币银行。

其他存款性公司在现代经济发展和金融体系中具有举足轻重的作用。根据货币供给创造机制理论,其他存款性公司的业务,特别是资产业务和负债业务,对一国货币供给的扩张与收缩具有重要影响,资产业务和负债业务规模扩张,意味着货币供给的增加;资产业务和负债业务规模的减少,意味着货币供给的减少,其他存款性公司资产负债的变化必然引起占广义货币重要比例的存款货币的变化。因此编制其他存款性公司概览,对掌握分析货币供给状况具有积极作用,同时也为编制更高级层次的存款性公司概览提供了必不可少的基础数据。

(一) 其他存款性公司概览的编制

其他存款性公司概览是对其他存款性公司经营的资产负债业务状况的一种综合性分析报表,是根据其他存款性公司资产负债表提供的数据编制的,但是其他存款性公司概览对资产负债项目的表述方式与资产负债表不同。表 3-10 和表 3-11 分别列出了其他存款性公司简化的资产负债表和概览表。

表 3-10 简化的其他存款性公司部门资产负债表

资产	负债
货币黄金和特别提款权	流通中货币
通货和存款	包括在广义货币中的存款
通货	不包括在广义货币中的存款
可转让存款	包括在广义货币中的债务证券
其他存款	不包括在广义货币中的债务证券
债务证券	贷款
贷款	保险、养老金和标准化担保计划
股票和其他股权	金融衍生工具和雇员股票期权
保险、养老金和标准化担保计划	其他应付账款
金融衍生工具和雇员股票期权	股票和其他股权
其他应收账款	
非金融资产	
资产总额	负债总额
	备忘项目

表 3-11 其他存款性公司概览框架

资产	负债
国外净资产	对中央银行负债
对非常住单位债权	纳入广义货币的存款
减:对非常住单位负债	可转让存款
对中央银行债权	其他存款
对中央政府净债权	属于广义货币的债务证券
对中央政府债权	不属于广义货币的存款
减:对中央政府的负债	不属于广义货币的债务证券
对其他部门债权	贷款
	金融衍生工具和雇员股票期权
	贸易信贷和预付款
	股票和其他股权
	其他项目(净值)

其他存款性公司概览的资产项目与其他概览的资产项目相同,但是负债项目与其他概览不同。中央银行概览的负债方主要显示基础货币的状况,其他金融性公司概览的负债方不涉及货币性金融工具项目,而其他存款性公司概览的负债项目主要显示了作为广义货币主要构成部分的存款货币的状况。它们的区别可见表 3-12。

表 3-12 金融性公司分部门概览表负债项目比较

中央银行概览 负债项目	其他存款性公司概览 负债项目	其他金融性公司概览 负债项目
基础货币	对中央银行负债	存款
流通中的货币	纳入广义货币的存款	债务证券
对其他存款性公司负债	可转让存款	贷款
纳入广义货币的存款	其他存款	金融衍生工具和雇员股票期权
纳入广义货币的债务证券	属于广义货币的债务证券	保险、养老金和标准化担保计划
不包括在广义货币之内的存款	不属于广义货币的存款	贸易信贷和预付款
不包括在广义货币之内的债务证券	不属于广义货币的债务证券	股票和其他股权
贷款	贷款	其他项目净值
金融衍生工具和雇员股票期权	金融衍生工具和雇员股票期权	
贸易信贷和预付款	贸易信贷和预付款	
股票和其他股权	股票和其他股权	
其他项目(净值)	其他项目(净值)	

从表 3-12 可以看出,其他存款性公司概览负债项目的内容与其他存款性公司的公司性质和经营特点有密切关系,显示出其他存款性公司在货币供给中的重要地位,也说明其他存款性公司概览在合并形成存款性公司概览中的重要性。

其他存款性公司概览的详细内容见表 3-13。

表 3-13 其他存款性公司概览

资产	期初存量	交易	定值变化	其他数量变化	期末存量
国外净资产	85 432	15 816	2 520	896	104 664
对非常住单位债权	273 472	3 980	4 221	1 083	282 756
外币	1 176	388	25	311	1 900
存款	100 319	1 842	1 286	0	103 447
债务证券	98 508	593	1 905	622	101 628
贷款	59 667	1 564	593	105	61 929
股权和投资基金份额	11 337	-50	374	0	11 660
金融衍生工具	1 781	-469	30	28	1 370
其他	685	111	9	17	822
减:对非常住单位负债	188 040	-11 836	1 701	187	178 092
存款	46 779	-9 589	74	0	37 265
债务证券	6 283	477	56	0	6 815
贷款	132 238	-2 645	1 606	73	131 272
金融衍生工具和雇员股票期权	2 740	-79	-35	114	2 740
其他	0	0	0	0	0
对中央银行债权	437 139	9 746	-2 518	1 951	446 319
货币	31 722	7 093	0	860	39 675
准备金存款	21 636	-1 632	37	680	20 722
其他债权	383 781	4 284	-2 555	411	385 921
对中央政府净债权	238 920	12 210	2 236	1 422	254 788
对中央政府债权	344 254	3 143	2 237	3 096	352 730
债务证券	239 650	15 033	2 237	3 096	260 016
贷款	104 603	-11 890	0	0	92 942
其他债权	0	0	0	0	0
减:对中央政府负债	105 334	-9 067	1	1 674	97 942
存款	94 176	-8 305	1	0	85 872
其他负债	11 158	-762	0	1 674	12 070
对其他部门债权	2 601 579	-10 982	-499	16 133	2 606 231
其他金融性公司	188 450	-2 696	-517	295	185 533
州及地方政府	16 011	9	0	117	16 137
公共非金融性公司	190 233	2 592	-359	870	193 336
其他非金融性公司	1 001 490	2 137	374	11 223	1 015 224
住户和为住户服务的非营利性机构	1 205 395	-13 023	2	3 628	1 196 002

续表

负债	期初存量	交易	定值变化	其他数量变化	期末存量
对中央银行负债	29 672	454	27	111	30 265
纳入广义货币的存款	2 184 210	40 680	396	-2 237	2 223 049
可转让存款	119 557	3 860	0	-187	123 230
其他金融性公司	2 223	1 391	0	-187	3 427
州及地方政府	5 109	609	0	0	5 718
公共非金融性公司	1 966	-641	0	0	1 325
其他非金融性公司	45 756	-2 778	0	0	42 978
住户和为住户服务的非营利性机构	64 502	5 280	0	0	69 782
其他存款	2 064 653	36 820	396	-2 050	2 099 818
(细目同可转让存款)					
纳入广义货币的货币市场基金	548 000	16 588	1 702	0	566 290
(细目同纳入广义货币的存款)					
纳入广义货币的债务证券	27 515	-3 108	1 363	1 192	26 962
其他金融性公司	6 300	1 497	-65	-1 548	6 184
州及地方政府	2	0	0	0	2
公共非金融性公司	202	87	15	39	314
其他非金融性公司	16 249	-3 542	859	1 587	15 153
住户和为住户服务的非营利性机构	4 762	-1 150	584	1 114	5 310
不属于广义货币的存款	3 384	729	0	-121	3 992
其中:其他金融性公司	1 985	-14	0	-121	1 850
不属于广义货币的债务证券	74 880	3 323	-1 233	717	77 687
其中:其他金融性公司	33 576	3 038	-670	509	36 453
贷款	14 951	-2 366	11	0	12 596
其中:其他金融性公司	9 212	-127	9	0	9 094
金融衍生工具和雇员股票期权	7 261	-324	-261	722	7 398
其中:其他金融性公司	1 918	-424	-261	548	1 781
贸易信贷和预付款	4 563	399	0	544	5 506
其中:其他金融性公司	316	-1	0	0	315
股票和其他股权	386 623	-383	1 920	12 142	400 302
所有者出资	214 394	1 814	0	9 843	226 051
留存利润	101 424	-13 253	0	8 502	96 673
当前年度结果	23 136	11 489	-1 369	-7 320	25 936
普通和特殊准备金	33 420	-433	0	1 117	34 103
定值调整	14 249	0	3 289	0	17 538
其他项目(净值)	82 011	-292 020	-2 186	7 332	57 956
其他负债	239 525	-23 743	0	11 017	226 799
减:其他资产	149 159	8 092	-93	563	157 814
加:合并调整	-8 355	2 634	-2 186	-3 122	-11 029

资料来源:国际货币基金组织,《货币与金融统计手册与编制指南》(MFSMCG 2016)附录 Table A3.2

(二) 其他存款性公司概览分析

其他存款性公司概览是构成存款性公司概览的两个概览之一,另一个概览是中央银行概览。存款性公司概览是全面分析广义货币规模和构成的统计报表,由此可以看出,其他存款性公司概览提供了关于广义货币规模和构成的重要数据。

由于其他存款性公司能够创造存款货币,因此从货币供给的角度看,其他存款性公司与中央银行业务关系比较密切。在其他存款性公司概览的资产项目中,专门列示了对中央银行债权,在负债项目中,有对中央银行的负债。在其他存款性公司概览中,对中央银行债权的货币部分指的是其他存款性公司持有的本币。在中央银行概览中,对其他存款性公司负债中的准备金存款部分及其在其他存款性公司概览中的对应记录构成其他存款性公司以本币和外币形式在中央银行存放的可转让存款。通过对其他存款性公司概览的分析,可以掌握广义货币规模和构成的主要内容,为中央银行货币政策操作提供信息。

四、存款性公司概览

存款性公司是对金融性公司的一种分类,包括中央银行和其他存款性公司。把中央银行和其他存款性公司合称为存款性公司是因为它们都是决定货币供给的重要机构。中央银行提供基础货币,其他存款性公司创造存款货币,它们的资产负债状况直接影响货币供给状况。因此研究货币供给必然要涉及这两类机构,缺一不可。

(一) 存款性公司概览的编制

存款性公司概览是由中央银行概览和其他存款性公司概览合并而成的,是反映存款性公司资产负债状况的分析性报表。存款性公司概览如表 3-14 所示。

表 3-14 存款性公司概览

资产	期初存量	交易	定值变化	其他数量 变化	期末存量
国外净资产	834 419	27 290	11 459	1 207	874 375
对非常住单位债权	1 055 497	12 115	12 862	1 394	1 081 868
减:对非常住单位负债	221 077	-15 175	1 403	187	207 493
国内债权	2 813 042	2 207	672	17 116	2 833 037
对中央政府净债权	196 926	14 474	1 404	1 422	214 225
对中央政府债权	377 712	-5 278	1 552	3 096	377 082
减:对中央政府负债	180 787	-19 752	148	1 674	162 857
对其他部门债权	2 616 116	-12 267	-732	15 694	2 618 812
其他金融性公司	195 300	-3 485	-750	184	191 250
州及地方政府	16 011	9	0	117	16 137
公共非金融性公司	194 891	2 098	-359	816	197 446
其他非金融性公司	1 003 682	2 274	374	10 949	1 017 279
住户和为住户服务的非营利性机构	1 206 232	-13 162	2	3 628	1 196 700

续表

负债	期初存量	交易	定值变化	其他数量 变化	期末存量
广义货币负债	2 921 390	69 132	3 528	-1 963	2 992 088
存款性公司之外的货币	142 662	13 786	0	-860	155 588
可转让存款	124 915	4 266	67	-245	129 003
其他金融性公司	3 109	1 105	10	-245	3 980
州及地方政府	5 231	783	0	0	6 014
公共非金融性公司	6 470	-104	57	0	6 423
其他非金融性公司	45 756	-2 778	0	0	42 978
住户和为住户服务的非营利性机构	64 502	5 280	0	0	69 782
减:中央银行浮存资金	155	19	0	0	174
其他存款	2 064 653	36 820	396	-2 050	2 099 818
其他金融性公司	116 536	-3 682	31	-2 050	110 835
州及地方政府	49 693	10 674	0	0	60 367
公共非金融性公司	125 351	8 495	100	0	133 946
其他非金融性公司	421 110	5 729	249	0	427 088
住户和为住户服务的非营利性机构	1 351 962	15 604	16	0	1 367 582
可转换货币市场基金份额	130 150	4 592	340	0	135 082
其他金融性公司	41 100	1 370	0	0	42 470
州及地方政府	2 740	137	0	0	2 877
公共非金融性公司	4 110	137	0	0	4 247
其他金融性公司	47 950	1 252	255	0	49 457
住户和为住户服务的非营利性机构	34 250	1 696	85	0	36 031
其他货币市场基金份额	417 850	11 996	1 361	0	431 208
其他金融性公司	184 950	9 569	681	0	195 200
州及地方政府	24 660	822	0	0	25 482
公共非金融性公司	38 360	-5 114	102	0	33 348
其他非金融性公司	108 230	14 023	494	0	122 747
住户和为住户服务的非营利性机构	61 650	-7 304	85	0	54 431
纳入广义货币的债务证券	41 160	-2 327	1 363	1 192	41 388
其他金融性公司	11 725	1 908	-65	-1 548	12 020
州及地方政府	2	0	0	0	2
公共非金融性公司	5 682	772	-15	39	6 479
其他非金融性公司	18 989	-3 857	859	1 587	17 578
住户和为住户服务的非营利性机构	4 762	-1 150	584	1 114	5 310
不属于广义货币的存款	4 173	890	0	-121	4 942
其中:其他金融性公司	1 989	-12	0	-121	1 856
不属于广义货币的债务证券	177 471	-760	-1 571	717	175 856
其中:其他金融性公司	124 456	927	-1 575	509	124 318
贷款	14 951	-2 366	11	0	12 596
其中:其他金融性公司	9 212	-127	9	0	9 094
金融衍生工具和雇员股票期权	13 512	-377	-543	311	12 543
其中:其他金融性公司	7 809	-477	-543	137	6 926
保险、养老金和标准化担保计划	0	0	0	0	0
其中:其他金融性公司	0	0	0	0	0
贸易信贷和预付款	5 543	536	0	544	6 623
其中:其他金融性公司	334	-1	0	0	333
股票和其他股权	429 716	-4 101	11 861	12 004	449 480
其他项目(净值)	81 066	-33 458	-1 156	6 831	53 284
其他负债(包括中央银行浮存资金)	243 310	-24 398	1	10 759	229 672
减:其他资产	154 930	10 186	0	184	169 299
合并调整	-7 315	1 126	-1 157	-3 744	-11 089

资料来源:国际货币基金组织,《货币与金融统计手册与编制指南》(MFSMCG 2016)附录 Table A3.3

(二) 存款性公司概览分析

由于存款性公司的划分源于此类机构在货币供给中的地位,因此存款性公司概览的重点是对广义货币的统计,广义货币既是货币统计的主要内容,也是宏观经济分析的核心数据,为制定宏观经济政策提供主要货币统计数据。广义货币的数据主要体现在存款性公司概览的负债项目下,通过对概览负债项目的分析,可以研究广义货币的规模与构成。同时从负债与资产项目的平衡关系入手,将负债分析与资产分析结合,可以研究影响广义货币增减变化的原因。具体来看,利用存款性公司概览可以进行以下分析。

1. 分析广义货币的规模与构成

通过对概览负债项目的存量与流量数据的分析,既可以了解广义货币构成,还可以了解广义货币的部门分布状况。

2. 分析广义货币与存款性公司资产的关系,了解引起广义货币变化的根源

根据概览中资产负债的平衡关系,广义货币负债(Broad Money Liabilities, BML)等于国外净资产(Net Foreign Assets, NFA)与国内信贷(Domestic Credit, DCR)和其他项目净值(Other Items Net, OIN)之和,广义货币的期初和期末存量可以表述为:

$$BML = NFA + DCR - OIN \quad (3-5)$$

DCR 包括对中央政府的净债权和对其他部门的债权,DCR 的构成可以表述为:

$$DCR = NCG + CORS \quad (3-6)$$

其中 NCG 代表对中央政府的净债权(Net Claims on Central Government),CORS 代表对其他部门的债权(Gross Claims on Other Resident Sectors)。在其他负债包括广义货币之外的所有负债的情况下,OIN 代表其他负债减其他资产的余额, Δ 表示总流量(期间变化)。广义货币的流量总额(期末存量减期初存量)可以表述为:

$$\Delta BML = \Delta NFA + \Delta DCR - \Delta OIN = \Delta NFA + \Delta NCG + \Delta CORS - \Delta OIN \quad (3-7)$$

从公式 3-7 可以看出,存款性公司国外资产和负债的变化能够使广义货币负债发生改变,当存款性公司持有国外资产和负债的变化引起国外净资产增加时,广义货币增加,反之,广义货币减少;存款性公司与中央政府之间的金融交易对广义货币也会产生扩张或收缩影响。存款性公司部门增加对政府证券的持有、直接为政府提供贷款或减少政府存款将导致对中央政府的净债权上升,从而使广义货币增加,反之,存款性公司对中央政府净债权的下降将使广义货币减少。存款性公司对其他部门债权发生变化也会对广义货币产生影响,存款性公司对其他部门债权上升会对广义货币负债产生扩张影响,反之,这些债权的减少将会产生收缩影响。CORS 的部门数据可以用来分析影响广义货币扩张或收缩的部门根源,如果进行更细致的分析, $\Delta CORS$ 可以进一步分解为交易流量、定值变化流量和资产数量其他变化流量。

3. 计算货币乘数,分析中央银行基础货币扩张能力

存款性公司概览负债项目中的“广义货币负债”提供了整个经济中广义货币的总量指标,既包括流通中现钞也包括存款货币,是计算货币乘数必需的数据之一。有了这个数据,加上中央银行概览提供的基础货币数据,就可以进行货币乘数的计算。利用基础货币和广义货币(即货币供给量)计算货币乘数,丰富了货币乘数计算的方法,为中央银行准确把握货币乘数及其变化趋势提供了便利。

五、其他金融性公司概况

其他金融性公司包括保险公司、养老基金、财务公司、金融租赁公司、证券公司、信托公司、证券交易所、担保公司等金融机构。这些金融机构不持有属于广义货币的负债,它们的经营与存款货币的变动没有直接关系。与前面讨论过的几个概览相比,其他金融性公司概览一个最大的特点就是,在其负债中保险、养老金和标准化被单独列出,这项负债也是其他金融性公司负债的重要组成部分。其他金融性公司概览由其他金融性公司资产负债表合并而成(见表 3-15)。

表 3-15 其他金融性公司概况

资产	期初存量	交易	定值变化	其他数量 变化	期末存量
国外净资产	94 221	-1 079	1 551	-896	93 797
对非常住单位债权	209 981	-17 406	3 105	-1 083	194 597
外币	6 028	-175	75	-311	5 617
存款	40 987	3 017	641	0	44 645
债务证券	58 043	582	1 107	-622	59 110
贷款	267	-49	1	-105	114
股权和投资基金份额	103 127	-20 544	1 278	0	83 861
金融衍生工具	237	-104	0	-28	105
其他	1 293	-132	2	-17	1 146
减:对非常住单位负债	115 760	-16 326	1 554	-187	100 801
存款	0	0	0	0	0
债务证券	5 866	1 664	131	0	7 660
贷款	24 643	270	312	-73	25 152
金融衍生工具和雇员股票期权	1 895	-245	1	-114	1 537
其他	83 356	-18 015	1 109	0	66 451
对存款性公司债权	535 632	37 260	407	-9 977	563 322
货币	19 591	-501	9	-860	18 240
其他债权	516 041	37 761	397	-9 117	545 083
对中央政府净债权	274 365	3 435	3 720	-1 422	280 098
对中央政府债权	291 515	4 835	3 720	-3 096	296 974
债务证券	291 429	4 786	3 720	-3 096	296 839
贷款	9	49	0	0	58
其他债权	76	0	0	0	76
减:对中央政府负债	17 149	1 400	0	-1 674	16 875
存款	0	0	0	0	0
其他负债	17 149	1 400	0	-1 674	16 875
对其他部门债权	708 547	2 929	-2 594	-24 717	684 166
州及地方政府	27 811	-576	556	-117	27 674
公共非金融性公司	73 598	223	-271	-1 144	72 406
其他非金融性公司	429 970	10 711	-2 878	-14 929	422 874
住户和为住户服务的非营利性机构	177 168	-7 428	0	-8 527	161 213

续表

负债	期初存量	交易	定值变化	其他数量 变化	期末存量
存款	0	0	0	0	0
其中:存款性公司	0	0	0	0	0
非货币市场共同基金	280 850	8 647	5 601	0	295 098
其中:存款性公司	54 800	1 095	960	0	56 855
债务证券	30 283	848	398	-2 948	28 582
其中:存款性公司	12 197	559	145	0	12 900
贷款	107 340	3 433	51	0	110 825
其中:存款性公司	95 397	2 413	51	0	97 861
金融衍生工具和雇员股票期权	21 461	1 974	-475	-285	22 676
其中:存款性公司	8 989	20 174	-475	-111	10 477
保险、养老金和标准化担保计划	592 036	15 588	-276	0	607 348
住户的人寿保险与年金权益	172 721	5 433	1 184	0	179 338
住户的养老金权益	376 707	11 349	532	0	388 588
非寿险技术准备金	42 608	-1 195	-1 992	0	39 422
其中:存款性公司	2 055	137	0	0	2 192
贸易信贷和预付款	3 174	-1 078	0	-544	1 553
其中:存款性公司	10	0	0	0	10
股票和其他股权	471 669	43 815	-4 856	-20 339	490 289
所有者出资	357 257	36 607	0	-9 843	384 020
留存利润	93 701	-614	0	-9 496	83 591
当前年度结果	17 102	6 985	-5 678	-567	17 842
普通和特殊准备金	2 651	837	0	-433	3 054
定值调整	958	0	822	0	1 780
其他项目(净值)	105 951	-30 682	2 642	-12 896	65 015
其他负债	308 476	-15 597	2	-11 923	280 958
减:其他资产	165 644	9 549	0	-787	117 406
加:合并调整	-16 881	-5 537	2 640	-1 760	-41 537

资料来源:国际货币基金组织,《货币与金融统计手册与编制指南》(MFSMCG 2016)附录 Table A3.4

六、金融性公司概况

金融性公司概况是在合并存款性公司概况和其他金融性公司概况数据的基础上形成的,目的是提供整个金融性公司部门对其他部门和非居民部门的资产与负债数据。与其他概况相比,金融性公司概况涵盖的范围最广。金融性公司概况提供了金融性公司部门对国内其他所有部门和非居民全面的资产和负债数据。金融性公司概况包含的资产类别与存款性公司概况一样,但是,金融性公司概况包含的负债细项要大大少于存款性公司概况的,因为金融性公司概况的编制结构并不是为了显示广义货币的负债构成。实际上,广义货币的某些组成部分,如其他金融性公司持有的货币及其持有的由存款性公司部门发行的存款和证券,已经在编制金融性公司概况中的金融性公司部门数据时进行了对冲。金融性公司概

览的负债部分与存款性公司概览的负债部分的不同还体现在,金融性公司概览将保险、养老金和标准化担保计划作为单独负债项目列出,这种表述方式能够反映这种准备金对金融性公司部门负债总量的重大贡献,以及这种数据在分析整个部门活动中所起的作用。通过金融性公司概览可以获得金融性公司部门为其他经济部门提供的综合信贷数据,分析金融性公司部门对经济发展的影响和作用。金融性公司概览见表 3-16。

表 3-16 金融性公司概览

资产	期初存量	交易	定值变化	其他数量变化	期末存量
国外净资产	928 641	26 211	13 009	311	968 172
对非常住单位债权	1 265 478	-5 290	15 967	311	1 276 466
减:对非常住单位负债	336 838	-31 501	2 957	0	308 294
国内债权	3 600 654	12 057	2 548	-9207	3 606 052
对中央政府净债权	471 291	17 909	5 124	0	494 323
对中央政府债权	669 227	-443	5 272	0	674 056
减:对中央政府负债	197 936	-18 352	148	0	179 732
对其他部门债权	3 129 363	-5 852	-2 576	-9207	3 111 728
州及地方政府	43 822	-567	556	0	43 811
公共非金融性公司	268 489	2 320	630	-328	269 851
其他非金融性公司	1 433 652	12 985	-2 504	-3980	1 440 153
住户和为住户服务的非盈利性机构	1 383 400	-20 590	2	-4899	1 357 913
负债	期初存量	交易	定值变化	其他数量变化	期末存量
金融性公司之外的货币	123 071	14 287	-9	0	137 349
存款	2 072 105	44 564	423	0	2 117 092
投资基金份额	548 000	13 201	5 662	0	566 863
债务证券	100 536	-5 632	1 684	0	96 588
贷款	17 683	-1 218	2	0	16 466
金融衍生工具和雇员股票期权	17 815	0	0	0	17 816
保险、养老金和标准化担保计划	589 981	15 451	-276	0	605 156
贸易信贷和预付款	8 373	-541	0	0	7 832
股票和其他股权	901 385	39 714	7 005	-8 335	939 769
其他项目(净值)	150 345	-81 558	1 068	-561	69 293
其他负债	551 787	-39 995	3	-1164	510 631
减:其他资产	364 566	16 309	-411	-603	379 861
加:合并调整	-36 876	-25 253	654	0	-61 476

资料来源:国际货币基金组织,《货币与金融统计手册与编制指南》(MFSMCG 2016)附录 Table A3.5

七、货币当局账户

中央银行概览中仅涵盖以中央银行和其他特殊的子部门形式所表现的中央银行功能。在一些国家中,某些中央银行的功能,例如存款保险、持有国际储备以及与 IMF 进行结算等,都是由中央政府全部或者部分控制的。在这样的情况下,编制货币当局账户以及中央银行概览时需要将中央政府考虑在内。

货币当局账户参见表 3-17。货币当局账户是通过将由中央政府控制的部分中央银行功能,添加到中央银行概览中。具体而言,包含以下内容:(1) 中央政府发行货币的负债;(2) 中央政府对 IMF 的债权与债务;(3) 官方储备中的政府资产部分。

在《货币与金融统计手册与编制指南》(MFSMCG 2016)中,每一笔增加和冲销的项目都来自于中央政府行使的中央银行功能,并且会呈现在货币当局账户中,作为中央政府的净权益。如表 3-17 所示,货币当局账户中相关科目如下:

- a. 中央政府——货币发行(基础货币的组成部分)
 中央政府——发行货币冲销(中央政府净权益的组成部分)
- b. 中央政府——对 IMF 的负债(非居民负债的组成部分)
 中央政府——对 IMF 负债的冲销(中央政府净权益的组成部分)
- c. 中央政府——储备资产(非居民权益的组成部分)
 中央政府——储备资产冲销(中央政府净权益的组成部分)

在编制货币当局账户时,需要考虑到,除了编制常规的存款性公司概览和金融公司概览之外,在编制扩展型的存款性公司概览和金融公司概览时,需要用货币当局账户替代中央银行概览。

表 3-17 货币当局账户

资产	期初存量	交易	定值变化	其他数量变化	期末存量
净国外资产	748 937	11 424	8 889	261	769 511
对非常住单位债权	782 074	8 187	8 369	364	799 318
持有的货币黄金和特别提款权	33 836	361	182	311	34 690
在基金组织的储备头寸	10	0	0	0	10
外币	2 329	523	25	0	2 877
存款	116 514	9 940	2 439	0	128 893
债务证券	618 401	-2 880	5 782	0	621 303
贷款	3 723	96	49	0	3 868
股权及投资基金份额	2 692	0	6	0	2 698
金融衍生工具	3 425	-31	144	0	3 538
其他	1 095	127	14	0	1 235
中央政府储备资产	50	51	52	53	206

续表

资产	期初存量	交易	定值变化	其他数量变化	期末存量
减:对非常住单位负债	33 137	-3 237	-196	103	29 807
存款	6 778	246	0	0	7 024
债务证券	19 200	-3 566	-390	0	15 244
贷款	0	0	0	0	0
金融衍生工具和雇员股票期权	0	0	0	0	0
基金组织贷款	0	0	0	0	0
特别提款权份额	6 629	0	92	0	6 720
其他	431	-18	0	0	413
中央政府对 IMF 的负债	100	101	102	103	406
对其他存款性公司的债权	29 390	915	174	111	30 590
对中央政府的净债权	-41 914	2 345	-751	83	-40 237
对中央政府债权	33 589	-8 290	-551	136	24 884
债务证券	33 459	-8 422	-685	0	24 352
贷款	0	0	0	0	0
其他债权	0	0	0	0	0
中央政府对发行货币的冲销	30	31	32	33	126
中央政府对 IMF 负债的冲销	100	101	102	103	406
减:对中央政府的负债	75 503	-10 634	200	53	65 121
存款	55 880	-12 029	0	0	43 851
其他负债	19 572	1 344	148	0	21 064
中央政府储备资产的冲销	50	51	52	53	206
对其他部门的权益	14 537	-1 285	-233	-439	12 580
其他金融公司	6 850	-789	-233	-111	5 717
州和地方政府	0	0	0	0	0
公共非金融公司	4 658	-494	0	-54	4 110
其他非金融公司	2 192	137	0	-274	2 055
住户和为住户服务的非营利机构	837	-139	0	0	698
负债					
基础货币	194 809	18 428	75	33	213 345
央行发行的流通中货币	174 384	20 879	0	0	195 264
中央政府货币发行	30	31	32	33	126
对其他存款性公司负债	18 581	-2 559	27	58	16 107
法定准备金存款	16 389	-2 748	0	0	13 641
其他负债	2 192	189	27	58	2 466
对其他金融公司负债	0	0	0	0	0
法定准备金存款	0	0	0	0	0
其他负债	0	0	0	0	0

续表

负债	期初存量	交易	定值变化	其他数量变化	期末存量
纳入广义货币的存款	1 814	76	15	-58	1 848
可转让存款	1 814	76	15	-58	1 848
其他金融性公司	886	-286	10	-58	553
州及地方政府	122	174	0	0	296
公共非金融性公司	806	188	5	0	999
其他非金融性公司	0	0	0	0	0
住户和为住户服务的非营利性机构	0	0	0	0	0
其他存款	0	0	0	0	0
(细目同可转让存款)					
纳入广义货币的债务证券	13 645	781	0	0	14 426
(细目同可转让存款)					
不属于广义货币的存款	789	161	0	0	950
其中:其他金融性公司	4	2	0	0	6
不属于广义货币的债务证券	102 591	-4 084	-339	0	98 169
其中:其他金融性公司	90 880	-2 111	-905	0	87 865
贷款	0	0	0	0	0
其中:其他金融性公司	0	0	0	0	0
金融衍生工具和雇员股票期权	5 891	-53	-282	-411	5 145
其中:其他金融性公司	5 891	-53	-282	-411	5 145
保险、养老金和标准化担保计划	0	0	0	0	0
贸易信贷和预付款	979	137	0	0	1 117
其中:其他金融性公司	18	0	0	0	18
股票和其他股权	43 093	-3 718	9 941	-138	49 178
所有者出资	3	0	0	0	3
留存利润	54 704	180	0	-2 198	52 686
当前年度结果	-16 580	-3 001	2 596	-70	-17 054
普通和特殊准备金	3 827	-897	0	2 130	5 060
定值调整	1 139	0	7 344	0	8 483
其他项目(净值)	-2 141	-2 768	1	121	-4 786
其他负债	3 630	-674	1	-258	2 699
减:其他资产	5 771	2 094	0	-379	7 486

资料来源:国际货币基金组织,《货币与金融统计手册与编制指南》(MFSMCG 2016)附录 Table A3.6

第四节 中国的货币与信贷统计框架

中国货币统计基本框架是按照国际货币基金组织的标准和要求,结合中国货币金融统计的发展状况设计的,并在实践中不断完善。1999—2005年中国人民银行曾经编制过货币

概览和银行概览,货币概览由货币当局资产负债表与存款货币银行资产负债表合并而成,银行概览是在货币概览的基础上将特定存款机构资产负债表并入而成。从2006年开始,中国人民银行不再编制货币概览和银行概览,在对金融机构重新分类的基础上编制其他存款性公司资产负债表、存款性公司概览。中国金融机构统计中的机构单位划分情况见图3-3。此外,中国人民银行保留了传统的金融机构人民币信贷收支表,从2002年开始增加金融机构外汇信贷收支表和金融机构本外币信贷收支表。从2010年开始,又增加了中资全国性大型银行人民币信贷收支表、中资全国性中小型银行人民币信贷收支表和中资全国性四家大型银行人民币信贷收支表。2015年起编制并发布存款类金融机构本外币信贷收支表、人民币信贷收支表和外汇信贷收支表。在货币统计框架中还包括货币供应量统计表。中国的货币统计体系在实践中不断完善。

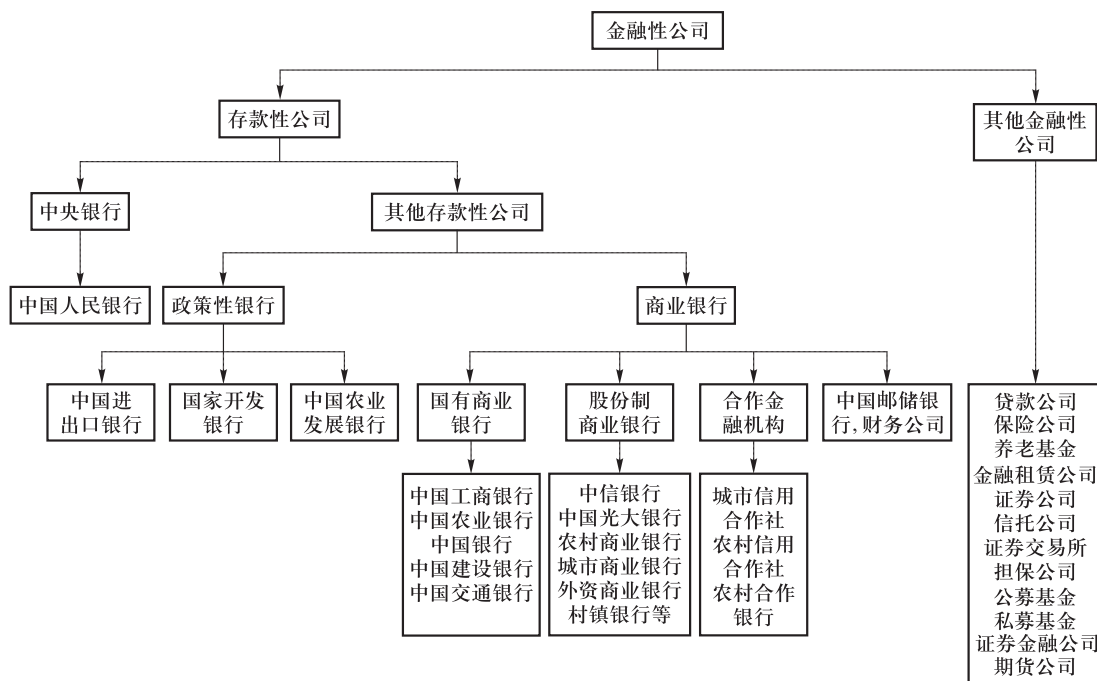


图 3-3 中国金融性公司框架

一、中国的货币当局资产负债表

我国的货币当局就是指中国人民银行。货币当局资产负债表也称中央银行资产负债表,是中国人民银行对国外部门、金融机构、政府和非金融机构的债权与债务统计报表,按照复式记账原理,采用 T 型账户编制而成。

(一) 资产项目

货币当局资产负债表列示的主要资产项目有:国外资产,对政府债权,对其他存款性公司债权,对其他金融性公司债权,对非金融性公司债权,其他资产。

1. 国外资产

国外资产是中国人民银行所掌握的以人民币计值的国家外汇储备、黄金及国际金融机构往来等资产。

2. 对政府债权

对政府债权是中国人民银行对政府的借款与透支以及买断的国家债券。

3. 对其他存款性公司债权

对其他存款性公司债权是中国人民银行对其他存款性公司发放的信用贷款、再贴现和债券回购等性质的融资,以及持有其他存款性公司发行的债券。

4. 对其他金融性公司债权

对其他金融性公司债权是中国人民银行对其他金融性公司发放的信用贷款、再贴现和债券回购等性质的融资。

5. 对非金融性公司债权

对非金融性公司债权是中国人民银行为支持老、少、边、穷地区经济开发等所发放的专项贷款。

6. 其他资产

其他资产是资产负债表中未作分类的资产。

(二) 负债项目

货币当局资产负债表中列示的主要负债项目有:储备货币;债券发行;政府存款;自有资金;其他负债。

1. 储备货币

储备货币是中国人民银行所发行的货币、各金融机构在中国人民银行的准备金存款和机关团体存款。

2. 债券发行

债券发行是中国人民银行发行的融资债券,主要是中央银行票据。

3. 政府存款

政府存款是各级财政在中国人民银行账户上的预算收入与支出的余额。

4. 自有资金

自有资金是中国人民银行的信贷基金。

5. 其他负债

其他负债是货币当局资产负债表中未作分类的负债。

表 3-18 是我国的货币当局资产负债表的样例。

表 3-18 我国货币当局资产负债表 Balance Sheet of Monetary Authority 亿元

报表项目 Items	2015.12	2016.12
国外资产 Foreign Assets	253 830.67	229 795.77
外汇 Foreign Exchange	248 537.59	219 425.26
货币黄金 Monetary Gold	2 329.54	2 541.50
其他国外资产 Other Foreign Assets	2 963.55	7 829.01
对政府债权 Claims on Government	15 312.73	15 274.09
其中:中央政府 Of which: Central Government	15 312.73	15 274.09
对其他存款性公司债权 Claims on Other Depository Corporations	26 626.36	84 739.02

续表

报表项目 Items	2015.12	2016.12
对其他金融性公司债权 Claims on Other Financial Corporations	6 656.59	6 324.41
对非金融性公司债权 Claims on Non-financial Corporations	71.74	81.03
其他资产 Other Assets	15 338.87	7 497.26
总资产 Total Assets	317 836.97	343 711.59
储备货币 Reserve Money	276 377.49	308 979.61
货币发行 Currency Issue	69 885.95	74 884.44
其他存款性公司存款 Deposits of Other Depository Corporations	206 491.55	234 095.17
不计入储备货币的金融性公司存款 Deposits of financial corporations excluded from Reserve Money	2 826.42	6 485.03
发行债券 Bond Issue	6 572.00	500.00
国外负债 Foreign Liabilities	1 807.28	3 195.07
政府存款 Deposits of Government	27 179.03	25 062.70
自有资金 Own Capital	219.75	219.75
其他负债 Other Liabilities	2 855.00	-730.58
总负债 Total Liabilities	317 836.97	343 711.59

资料来源:中国人民银行网站 2016 年统计数据

二、中国的其他存款性公司资产负债表

其他存款性公司包括政策性银行和商业银行。政策性银行包括国家开发银行、中国进出口银行和中国农业发展银行。商业银行包括:国有商业银行,指中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行和交通银行;股份制商业银行,指中信银行、中国光大银行、华夏银行、广发银行、平安银行、招商银行、上海浦东发展银行、兴业银行、中国民生银行、恒丰银行、浙商银行、徽商银行、城市商业银行、农村商业银行、外资商业银行、村镇银行等;合作金融机构包括城市信用合作社、农村信用合作社、农村合作银行;中国邮政储蓄银行和财务公司。其他存款性公司资产负债表由上述机构的资产负债表汇总而成。

(一) 资产项目

其他存款性公司资产负债表的资产项目主要有:国外资产、储备资产、对政府债权、央行债券、对其他存款性公司的债权、对其他金融性公司的债权、对非金融性公司的债权、对其他居民部门的债权和其他资产。

1. 国外资产

国外资产是其他存款性公司以人民币计值的对非居民的债权,主要包括购买的有价证券、国外同业往来和库存外币现金。

2. 储备资产

储备资产是其他存款性公司存放在中央银行的准备金存款和库存现金。

3. 对政府的债权

对政府的债权是其他存款性公司持有的国家债券。

4. 央行债券

央行债券是其他存款性公司持有的中国人民银行发行的票据。

5. 对其他存款性公司的债权

对其他存款性公司的债权是其他存款性公司持有的本机构以外的其他存款性公司以本外币计值的可转让存款、贷款、股票及其他股权、金融衍生工具等。

6. 对其他金融性公司的债权

对其他金融性公司的债权是指其他存款性公司存放和拆出给其他金融性公司的款项,以及持有这些金融机构发行的债券等。

7. 对非金融性公司的债权

对非金融性公司的债权是其他存款性公司对非金融性公司的各种贷款、票据融资和投资。

8. 对其他居民部门的债权

对其他居民部门的债权是其他存款性公司对其他居民部门发放的贷款。

9. 其他资产

其他资产是资产负债表中未作分类的资产。

(二) 负债项目

其他存款性公司资产负债表的负债项目主要有:对非金融机构及住户负债、对中央银行负债、对其他存款性公司负债、对其他金融性公司负债、国外负债、债券发行、实收资本和其他负债。

1. 对非金融机构及住户负债

对非金融机构及住户负债是其他存款性公司吸收的非金融机构及住户的活期存款、定期存款、储蓄存款、外汇存款及其他负债。

2. 对中央银行负债

对中央银行负债是其他存款性公司向中国人民银行借入的款项,包括再贷款、再贴现、回购等。

3. 对其他存款性公司的负债

对其他存款性公司的负债是其他存款性公司之间吸收的存款和拆入款等。

4. 对其他金融性公司负债

对其他金融性公司负债是其他存款性公司从其他金融性公司吸收的存款和拆入款。

5. 国外负债

国外负债是其他存款性公司以人民币计值的对非居民的负债,主要包括非居民外汇存款、境外筹资、委托借款和国外同业往来。

6. 债券发行

债券发行是其他存款性公司为筹措资金而发行的债券。

7. 实收资本

实收资本是其他存款性公司实际收到出资人投入公司的资本。

8. 其他负债

其他负债是在资产负债表中没有分类的负债。

其他存款性公司资产负债表样例见表 3-19。

表 3-19 其他存款性公司资产负债表 Balance Sheet of Other Depository Corporations 亿元

报表项目 Items	2015.12	2016.12
国外资产 Foreign Assets	41 594.51	50 019.57
储备资产 Reserve Assets	219 330.07	246 447.18
准备金存款 Deposits with Central Bank	212 660.73	239 866.61
库存现金 Cash in Vault	6 669.34	6 580.57
对政府债权 Claims on Government	110 163.34	172 140.19
其中:中央政府 Of which: Central Government	110 163.34	172 140.19
对中央银行债权 Claims on Central Bank	6 229.24	525.23
对其他存款性公司债权 Claims on Other Depository Corporations	314 186.47	315 878.20
对其他金融机构债权 Claims on Other Financial Institutions	176 579.37	265 298.63
对非金融机构债权 Claims on Non-financial Institutions	783 762.11	836 467.90
对其他居民部门债权 Claims on Other resident Sectors	267 325.90	329 543.65
其他资产 Other Assets	72 385.48	87 435.13
总资产 Total Assets	1 991 556.48	2 303 755.70
对非金融机构及住户负债 Liabilities to Non-financial Institutions & Households	1 249 742.73	1 420 678.69
纳入广义货币的存款 Deposits Included in Broad Money	1 178 051.00	1 329 747.18
企业活期存款 Demand Deposits	337 736.86	418 253.37
企业定期存款 Time Deposits	288 240.66	307 989.61
居民储蓄存款 Saving Deposits	552 073.48	603 504.20
不属于广义货币的存款 Deposits Excluded from Broad Money	36 439.86	44 874.49
可转让存款 Transferable Deposits	10 806.19	14 028.43
其他存款 Other Deposits	25 633.66	30 846.06
其他负债 Other Liabilities	35 251.87	46 057.02
对中央银行负债 Liabilities to Central Bank	33 638.06	87 879.65
对其他存款性公司负债 Liabilities to Other Depository Corporations	131 306.03	144 836.81
对其他金融性公司负债 Liabilities to Other Financial Corporations	155 914.90	157 274.92
其中:计入广义货币的存款 Of which: Deposits Included in Broad Money	151 010.53	152 015.62
国外负债 Foreign Liabilities	12 978.41	12 672.74
债券发行 Bond Issue	160 003.65	201 110.89
实收资本 Paid-in Capital	42 994.68	46 946.84
其他负债 Other Liabilities	204 978.01	232 355.17
总负债 Total Liabilities	1 991 556.48	2 303 755.70

资料来源:中国人民银行网站统计数据 2016 年

三、中国的存款性公司概览

将汇总的货币当局资产负债表与汇总的其他存款性公司资产负债表合并,编制成存款性公司概览。主要项目如下:

1. 国外净资产是将货币当局和其他存款性公司的国外资产与国外负债分别轧差后相加得到的。

2. 对政府的债权(净)是将货币当局对政府债权与政府存款轧差后与其他存款性公司对政府的债权相加后得到的。

3. 对非金融部门债权是将货币当局对其他非金融性公司债权与其他存款性公司资产项目中的对非金融机构的债权和对其他居民部门的债权项目加总后得到的。

4. 对其他金融部门的债权是将货币当局资产项目中的对其他金融性公司债权与其他存款性公司资产项目中对其他金融机构债权加总得到的。

5. 国内信贷是对政府债权(净)、对非金融部门债权、对其他金融部门债权加总之和。

6. 货币项目下,流通中的现金是由货币当局负债项目中发行货币减去其他存款性公司资产项目中的库存现金得到的。活期存款直接取自其他存款性公司负债项目中的企业活期存款。

7. 准货币项目下,定期存款、储蓄存款直接取自其他存款性公司负债项目下的企业定期存款和居民储蓄存款;其他存款取自对其他金融性公司负债中计入广义货币的存款。

8. 不属于广义货币的存款以及债券直接取自其他存款性公司负债项目中的对应项目。

9. 实收资本是货币当局自有资金与其他存款性公司实收资本加总之和。将不在存款性公司概览中单独列示的货币当局和其他存款性公司的资产负债项目合并计入其他(净)。

我国存款性公司概览样例见表 3-20。

表 3-20 我国存款性公司概览 Depository Corporations Survey 亿元

报表项目 Items	2015.12	2016.12
国外净资产 Net Foreign Assets	280 639.49	263 947.53
国内信贷 Domestic Credits	1 332 692.76	1 600 067.21
对政府债权(净) Claims on Government (net)	98 297.05	162 351.58
对非金融部门债权 Claims on Non-financial Sectors	1 051 159.75	1 166 092.58
对其他金融部门债权 Claims on Other Financial Sectors	183 235.96	271 623.05
货币和准货币 Money & Quasi Money	1 392 278.11	1 550 066.67
货币 Money	400 953.44	486 557.24
流通中现金 Currency in Circulation	63 216.58	68 303.87
单位活期存款 Corporate Demand Deposits	337 736.86	418 253.37
准货币 Quasi Money	991 324.67	1 063 509.43

续表

报表项目 Items	2015.12	2016.12
单位定期存款 Corporate Time Deposits	288 240.66	307 989.61
个人存款 Personal Deposits	552 073.48	603 504.20
其他存款 Other Deposits	151 010.53	152 015.62
不属于广义货币的存款 Deposits Excluded from Broad Money	36 439.86	44 874.49
债券 Bonds	160 003.65	201 110.89
实收资本 Paid-in Capital	43 214.43	47 166.59
其他(净) Other Items (net)	-18 603.80	20 796.11

资料来源:中国人民银行网站 2016 年统计数据

四、中国的货币供应量

货币层次划分的意义:一是有利于宏观经济运行的监测;二是有利于货币政策的制定与执行;三是客观上促进金融机构的金融创新。货币供给层次划分基本原则一般是依据资产的流动性,即各种货币资产转化为通货或现实购买力来划分不同货币层次。我国的广义货币是存款性公司概览中的货币和准货币。现阶段,我国的货币供应量分为三个层次:

- (1) M_0 = 流通中现金;
- (2) M_1 = M_0 + 银行活期存款 (M_1 : 狭义货币);
- (3) M_2 = M_1 + 定期存款 + 储蓄存款 + 其他存款 (M_2 : 广义货币)。

从 2001 年 6 月开始,其他存款中包含证券公司存放在金融机构的客户保证金;自 2011 年 10 月起,货币供应量包括住房公积金中心存款和非存款类金融机构在存款类金融机构的存款。

专栏 3-2

影子银行对我国货币供应量统计的影响

我国影子银行的产生是伴随着我国经济发展的特殊状况而产生的,是由我国宽松的货币政策和紧缩的信贷政策产生的“怪胎”,是金融抑制、金融资源错配导致的产物,它与正规金融相伴而生,并不断发展壮大,它的内生属性与中小经济融资需求相适应的优势决定了它是正规金融的补充。

从 2010 年开始,我国影子银行业务呈现喷涌式发展,反映我国资金面比较紧张,但是根据 M_2/GDP 来看,2010 年达到 1.8,说明我国市场上流动性很充足,但社会融资仍旧困难,说明我国金融结构性扭曲,我国货币供应量统计已经不能够反映市场货币供求状况。影子银行作为被漏计的重要组成部分,严重影响着我国货币供应量统计,货币供应量作为我国货币政策制定的一项重要指标,遗漏了影子银行业务部分就会使货币政策赖以决定的客观依据 M_2 不真实而难以反映市场货币供求关系,导致货币政策制定错误,甚至逆经济需求调节。另外,影子银行体系会对货币政策产生一定的抵消作用,尤其是实行紧缩

的货币政策时,货币政策会通过商业银行信贷配给这一工具对社会供应量进行调节,使市场上出现资金供不应求的状况,由于影子银行体系是体外运行,具有很好的隐蔽性,会向市场释放流动性,因而增加了货币政策调节难度。同时,货币供应量的可控性、可测性和相关性减弱,使原有货币供应量与经济活动间的稳定关系受到冲击。

资料来源:胡碧,曹宝玉.影子银行对我国货币供给量统计的影响分析[J],统计与决策,2015(22):143-147.

五、中国的金融机构信贷收支表

信贷收支统计(Sources & Uses of Credit Funds)是我国货币金融统计中较早建立的一项专门统计,与曾经使用过的信贷收支计划一脉相承。信贷收支统计是对金融机构资金来源与资金运用的规模、结构和渠道的描述,是金融机构资产负债表的简化统计,采用经常性、全面统计报表的形式,依据资金运用等于资金来源的恒等式原理进行编制。

(一) 编制信贷收支表的金融机构范围

金融机构范围包括:中国人民银行、政策性银行、国有商业银行、其他商业银行、城市商业银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、财务公司、信托投资公司、租赁公司、邮政储蓄银行、外资金融机构、村镇银行、汽车金融公司。

(二) 信贷收支表的主要项目

1. 资金来源

信贷收支的资金来源项目主要包括:(1) 各项存款。其中,境内存款由住户存款、非金融性公司存款、政府存款和非银行业金融机构存款组成,此外还有境外存款;(2) 金融债券。金融机构发行的融资票据和政策性金融债券;(3) 卖出回购资产;(4) 借款及非银行业金融机构拆入;(5) 外汇买卖;(6) 其他。各项目的内涵与资产负债表中的对应项目解释相同。

2. 资金运用

信贷收支的资金运用项目主要包括:(1) 各项贷款。其中,境内贷款包括住户贷款、非金融企业及机关团体贷款、非银行业金融机构贷款,此外还有境外贷款;(2) 债券投资;(3) 股权及其他投资;(4) 买入返售资产;(5) 存放非银行业金融机构款项。

(三) 信贷收支表的类型

金融机构信贷收支表首先按照计价货币分为人民币信贷收支表、外汇信贷收支表和本外币信贷收支表。人民币信贷收支表与外汇信贷收支表合并为本外币信贷收支表。信贷收支表采用按照一般项目与按部门分类编制。按部门编制可以揭示信贷资金的来源和运用的部门结构,与资金流量表建立了直接的联系。表 3-21,是按照部门分类编制的金融机构人民币信贷收支表。

表 3-21 金融机构人民币信贷收支表(按部门分类)
Sources & Uses of Credit Funds of Financial Institutions(by Sectors)

亿元

项目 Item	2015.12	2016.12
来源方项目 Funds Sources		
一、各项存款 Total Deposits	1 357 021.61	1 505 863.83
(一) 境内存款 Domestic Deposits	1 345 782.79	1 497 168.59
1. 住户存款 Deposits of Households	546 077.85	597 751.05
(1) 活期存款 Demand Deposits	202 869.18	231 629.61
(2) 定期及其他存款 Time & Other Deposits	343 208.67	366 121.44
2. 非金融企业存款 Deposits of Non-financial Enterprises	430 247.43	502 178.44
(1) 活期存款 Demand Deposits	174 586.41	215 106.82
(2) 定期及其他存款 Time & Other Deposits	255 661.02	287 071.63
3. 政府存款 Deposits of Government	241 832.21	270 378.71
(1) 财政性存款 Fiscal Deposits	34 452.89	35 292.31
(2) 机关团体存款 Deposits of Government Departments & Organizations	207 379.32	235 086.40
4. 非银行业金融机构存款 Deposits of Non-banking Financial Institutions	127 625.29	126 860.39
(二) 境外存款 Overseas Deposits	11 238.82	8 695.24
二、金融债券 Financial Bonds	10 061.80	31 578.87
三、卖出回购资产 Repo	63 216.58	68 303.87
四、借款及非银行业金融机构拆入 Borrowings & Placements from Non-banking Financial Institutions	823.16	2 406.79
五、外汇买卖 Position for Forex Purchase	110 080.54	151 798.91
六、其他 Other Items	1 541 203.70	1 759 952.28
资金来源总计 Total Funds Sources		
运用方项目 Funds Uses	939 540.16	1 066 040.06
一、各项贷款 Total Loans	936 386.69	1 061 666.80
(一) 境内贷款 Domestic Loans	270 213.85	333 614.74
1. 住户贷款 Loans to Households	89 006.08	95 520.45
(1) 短期贷款 Short-term Loans	41 007.61	49 312.86
消费贷款 Consumption Loans	47 998.47	46 207.59
经营贷款 Operating Loans	181 207.77	238 094.29
(2) 中长期贷款 Mid & Long-term Loans	148 512.22	201 159.43

续表

项目 Item	2015.12	2016.12
消费贷款 Consumption Loans	32 695.55	36 934.86
经营贷款 Operating Loans	657 633.48	718 520.56
2. 非金融企业及机关团体贷款 Loans to Non-financial Enterprises and Government Departments & Organizations	253 371.21	260 898.69
(1) 短期贷款 Short-term Loans	344 181.84	385 661.91
(2) 中长期贷款 Mid & Long-term Loans	45 756.02	54 709.52
(3) 票据融资 Paper Financing	12 397.64	15 507.77
(4) 融资租赁 Financial Leases	1 926.77	1 742.67
(5) 各项垫款 Total Advances	8 539.35	9 531.50
3. 非银行业金融机构贷款 Loans to Non-banking Financial Institutions	3 153.47	4 373.26
(二) 境外贷款 Overseas Loans	197 636.22	247 604.49
二、债券投资 Portfolio Investments	134 325.80	220 820.08
三、股权及其他投资 Shares and Other Investments	2 329.54	2 541.50
四、买入返售资产 Reverse Repo	265 858.52	219 425.26
五、存放非银行业金融机构款项 Due From Non-banking Financial Institutions	1 513.46	3 520.89
资金运用总计 Total Funds Uses	1 541 203.70	1 759 952.28

注：

1. 本表机构包括中国人民银行、银行业存款类金融机构、银行业非存款类金融机构。
2. 银行业存款类金融机构包括银行、信用社和财务公司。银行业非存款类金融机构包括信托投资公司、金融租赁公司、汽车金融公司和贷款公司等银行业非存款类金融机构。
3. 自 2015 年起，“各项存款”含非银行业金融机构存放款项，“各项贷款”含拆放给非银行业金融机构款项。

资料来源：中国人民银行网站 2016 年统计数据

【本章小结】

货币统计是对国民经济部门中所有金融性公司部门资产与负债数据的编制与描述，货币统计数据采用资产负债表和概览表的形式表述，基本框架包括部门资产负债表和概览表。其中，部门资产负债表从存量和流量的角度对金融性公司部门资产和负债数据进行汇总，统一以本国货币单位计值，采用复式记账法，是货币统计中用来组织货币数据的基本报表。概览表反映金融性公司资产和负债的存量和流量状况，编制数据来源于金融性公司各个部门的资产负债表。在我国，货币当局资产负债表是中国人民银行对国外部门、金融机构、政府和非金融机构债权与债务的统计报表。将汇总的货币当局资产负债表与汇总的其他存款性公司资产负债表合并，编制成存款性公司概览；将政策性银行资产负债表与商业银行资产负

债表合并,编制成其他存款性公司概览。信贷收支统计是对金融机构资金来源与资金运用的规模、结构和渠道的描述,采用经常性、全面统计报表的形式,依据资金运用等于资金来源的恒等式原理编制,是金融机构资产负债表的简化统计。

【本章重要概念】

部门资产负债表 概览 中央银行概览 其他存款性公司概览 存款性公司概览 金融性公司概览 货币当局账户 信贷收支表

【本章复习思考题】

1. 货币统计框架包含哪些内容?
2. 利用货币统计数据可以进行哪些经济分析?
3. 货币统计中的概览与资产负债表有什么异同?
4. 中国目前的货币统计框架是如何构成的?
5. 中国人民银行为什么要编制信贷收支表?