

# 中国国民账户：从用户角度看

理查德·赫德<sup>1</sup>

OECD 经济司亚洲非成员部负责人

国民账户统计数据的提供是市场经济国家信息基础的基本组成部分。中国已经认识到了这一方向，并由原来的物质产品测算转变为国内生产总值测算。此后，中国经济发生了令人惊异的巨大变化。根据不同的测算标准，中国已成为全球第二大或者第四大经济体，私人部门迅速发展并主导了经济活动。如此巨大的变化对改进季度国民账户的发布和涵盖范围提出了要求。比较经济的改进方向应是提供季度不变价 GDP，以确保季度间的变动信息不被遗失。同时，也需要对不变价支出法构成项目和收入分配账户进行及时测算。诸如此类的改进都会使包括政府和企业在内的政策决策者受益匪浅。

在过去十五年间，中国经济发生了巨大变革。与此相适应，中国经济信息的提供也已发生了巨大的变化。最显著的变化就是中国采用了国民账户核算体系（SNA）来测算经济的产出和收入。采用 SNA 成为中国经济统计工作前进中跨出的重要一步。这一转变的一个重要意义就是在对各经济部门的产出测算中形成准确的标准，特别是对于服务部门，因为在以前的物质产品核算体系中服务部门是被忽略不计的。然而，在若干可行的指标中，中国仅仅按季测算名义和实际产出（GDP）这两个指标，由此就能看出，现在核算中仍然残留着原来的物质产品核算体系的一些问题。但是，经济的规模及其自由分散的性质意味着，需要在经济统计信息的提供方面做进一步的改进，以便使经济的运作机能更加有效。

---

<sup>1</sup> 本文中提出的观点为作者个人观点，并不是 OECD 的观点。

## 经济性质处于不断变革中

在过去二十年中，中国经济经历了一次巨大的转变。经济增长非常迅速。官方统计资料显示，经过这次对 GDP 的修订，在 2005 年以前的十年中，中国经济年平均增长速度超过 10%。要对各国按经济规模进行准确排序是比较困难的。虽然购买力平价法把各国的价格相对差异考虑了进来，但是这些估算仍存在较大的误差，也没有中国关于这方面的官方数据<sup>2</sup>。近来的一次测算把中国的价格确定为美国价格的一半左右。按此计算，中国经济规模位居世界第二。即使按市场汇率进行计算，2005 年中国经济规模也位居世界第四，虽然市场汇率相对于购买力平价来说存在较大偏差。而且，如果以中国货物和服务<sup>3</sup>的平均进出口总规模为标准，中国已是世界经济中第三大有影响力的国家。

对中国经济政策制定者非常重要的一点是，中国经济性质的变化已经持续很长时间。私人公司对增加值的贡献日益增强，在 2003 年，私人公司创造的增加值大约占非农企业部门增加值的 57%，占规模以上工业增加值的 52%<sup>4</sup>。到 2005 年，私人公司创造的增加值占规模以上工业增加值的比重又增加 3 个百分点。而且，不管什么类型的所有制单位，微观经济决策主要由市场力量驱动。在 1991 年，中国完成了向 GDP 核算体系的转变，当时按市场定价进行交易的零售量占总零售量的比重为 34%，而在 2003 年，这一比重达到了 96%。生产者价格也表现出同样的变化趋势，只是速度稍慢一些。因此，以前管理政策制定者只是按照既定价格完成生产目标，而现在他们关注的重心已发生了变化，公司可以根据

---

<sup>2</sup> 这里提到的购买力平价测算数据是任若恩使用 1995 年的工业普查资料计算得到的，并且使用 GDP 缩减指数用统一的货币形式更新到 2004 年。在 2005 年 10 月 OECD 关于生产力的讨论会上，Motohashi 的论文公布了 1995 年的测算数据。

<sup>3</sup> 数据取自 OECD 经济展望数据库。

<sup>4</sup> OECD 中国经济概览，2005 年 9 月，第 81 页

价格和需求考虑成本变化，更加自主地调整产量。

## **需求驱动经济运行**

现在，很多非农部门关注市场需求以求获取利润。价格更多地是由市场供给和需求的交互作用共同决定。随着越来越多的公司依据市场价格对自身进行周期性调整，市场需求的核心作用更加突出，各公司也加大了投入以便收集其产品的市场信息。从名义国民账户中就可以看出，近来对市场需求的依赖已经增加。在1994年以前的十年中，最终需求增长占到了GDP的93%，剩余的部分为存货增加。增加的存货是为了完成行政设定的产量目标。而2004年以前的这五年中，最终需求已占到总产出的99.7%。因此，国民账户应能根据经济功能的变化提供相应的信息。

## **金融市场不断发展**

随着市场利率的日益自由化，价格波动也会对金融市场产生影响。在上世纪90年代初期，政府开始从市场中借入资金，到2004年，政府负债占GDP的比重已经达到20%。相对于GDP总量来说，这一规模并不高，但中国债券市场的绝对规模仅略小于韩国的债券市场规模，中国已成为东亚和东南亚地区的第三大债券市场。同时，中国金融市场的总成交量相当大。债券市场利率也是自由决定的。在自由市场中，价格主要取决于参与者对未来经济变动的预期，所以，对当前和未来市场走势的准确把握能使参与者获得更多的利润，证券持有者和银行都特别关注经济数据。在中国，经济数据的缺乏导致市场不完善，由经济统计资料的意外波动所引起的价格波动幅度比较大。因此，改进与市场相关的信息将有助

于减少市场振动，从而降低资本成本。

中国政府非常关注金融市场机能，并希望通过提供更全面的经济信息对其进行改进。政府是债券的主要发行者，并会从低利率中获取收益。而且，低利率会增加政府持有的上市公司股份的价值。在允许公司可以将其总股份的更大比例自由交易的情况下，政府持有股份的一部分也可出售套现。尽管外国投资者进入中国政府债券市场仍然受到资本控制的限制，但是许多美国和欧洲的投资银行早已投入大量资源来收集有关信息，并就中国经济的短期走势进行分析。

### **政策工具正在变化**

为适应经济性质的转变，中国政府职能也从直接行政调控向间接指导经济运行转变，主要使用利率和其他间接工具。当然，中国经济政策制定者进行行政调控也需要一定的信息，当转向使用间接工具调控后所需要的信息量不会有太大的增加。但是，普遍认为，在经济政策公开透明情况下，OECD 国家根据经济波动的幅度来揭示利率变化背后的本质，对经济运行的指导、特别是货币政策在稳定经济运行方面是更加有效和可靠的。

### **市场经济需要大量信息**

向市场经济转变的过程也是产生更多经济信息需求的过程。早在 1953 年美国的一篇政府报告中就指出，“高效管理取决于优质信息。关于所供给市场以及对安全物资、设备、劳动力和资本市场的优质外部信息或统计资料都是必需的……无论信息质量如何，每一项决策都需依赖于信息。从本质上说，做出的决策不会

比其所依赖的信息更好更准确，即决策来源于信息。”<sup>5</sup> 这篇报告还指出，“经济正处于科技革命过程中，而科技进步会加快社会变化，促进陈旧部分淘汰，产生新行业，改造旧行业，重塑国家的产业结构布局，经济在可达到的生产和生产率高位运行，社会福利达到最优……现在比过去任何时候都更需要统计信息，并且需求量在急剧增长。”<sup>6</sup> 因此，美国政府建立了周期性普查，并完善了国民账户体系。这些关于统计信息重要性的评论，推动了美国信息收集工作的迅速发展。与这些评论发表时美国所处的阶段相似，中国也正处于这样一个时期。的确如此，中国刚刚完成其第一次经济普查，为中国改进其国民账户信息提供了一个同样重要的契机。

## 所需要的经济信息

要有效管理经济、确保经济稳定运行，就需要一套完整的经济数据信息。另外，所需信息还必须是及时的。例如，经济调控的一个重要目标就是保持通货膨胀率的稳定。经济理论表明，实现这一目标取决于产出水平和经济对产品需求量之差。因此，必须掌握关于实际 GDP 水平的信息，并能够从正常季节变动中将其抽象出来。使用按季同比的方法并不能充分认识经济增长的情况。有许多文献对经济政策制定者的决策进行释义，从这些文献中可以看到，对 GDP 进行更高频率的测算是非常重要的<sup>7</sup>。这些文献指出，必须改进季度数据质量从而对经济运行做出快速可靠的判断，这是非常重要的。文献也明确指出，政策制定者应设法预测未来经济发展情况以便于采取预防性措施，而不是等到问题出现后再进行

---

<sup>5</sup> Mark E. Wallace (2001) 《经济调查：1954 和 1997 年两个时期的实际情况》，美国普查局。

<sup>6</sup> 同上。

<sup>7</sup> Athanasios Orphanides 著《货币政策的历史分析和泰勒法则》，《货币经济学期刊》第 50 卷（2003 年 7 月）983 至 1022 页，及其所著的《基于实时数据的货币政策法则》，《美国经济评论》第 91 卷（2001 年 9 月）964 至 985 页。

补救。

为了预测经济发展情况，必须对当前经济形势进行判断。在 OECD 国家，预测产出需要对国民账户体系提供的信息进行充分地开发利用，国民账户体系可以确保所做各项判断之间具有一定的一致性，否则也必须付出额外工作来实现这种一致性。把 GDP 按照主要经济部门（住户或私人部门、企业部门、政府部门和国外部门）进行划分，大多数经济形势判断都依赖于对各部门实际需求变动的认识。而且，这类信息需要按季提供。与中国经济规模相当的国家如英国和法国，都定期提供这类数据。由于可以容易的获取季度数据，OECD 在几年前就开始分季度进行经济形势判断。当然，有经验的数据使用者还会关注 GDP 以外的数据。劳动力市场和价格数据也是非常重要的。

## 目前信息提供情况

像前面概要中所提到的那样，当认识到经济资料提供与大规模的现代经济不相称后，中国经济资料的提供工作有了明显的改进。但国家统计局仅仅能从 SNA 指标体系中挑选出两个季度序列数据予以测算。而英国却可以提供几乎 100 张表格，美国可以提供接近 200 张表格，而且每张表格中包含 5 到 10 个变量。中国完全缺乏不变价需求方面的信息<sup>8</sup>。即使在年度数据中，也仅仅有六个名义需求数据序列（城镇和农村住户消费，固定资本形成，存货，政府消费和净出口）。尽管可以从收入分配账户中获得不同部门的资本形成和存货数据，但是滞后期比较长。例如，在 2005 年的年鉴中，只能查到 2002 年的收入账户资料。而且，

---

<sup>8</sup>另外，在 Dale W. Jorgenson, J. Steven Landefeld 和 William D. Nordhaus 所著的《编辑人》（芝加哥大学出版社，2006）中，以及 Allsopp 和 Athinson 各自的文论中，可以看出美国和英国在其账户方面取得的巨大改进。

投资不能按资产类型进行细分。例如，不同类型支出对经济的影响不同，但却不能从其他资产支出中划分出住宅支出数据。国民账户需求数据的缺乏并不必然意味着政策决策者难以了解需求对经济的影响。最近，统计局关于 2005 年 GDP 变动的新闻发布就说明政府决策者能够了解经济的情况。在获得实际 GDP 增长数据后，此次新闻发布详细说明了消费者购买货物总额、投资和对外贸易的变动，还提供了消费者收入方面的信息。然而，此次新闻发布所没有做到的是把这些指标综合成统一的国民账户体系架构。

国民账户难以提供充足的信息，不仅会对短期经济发展的分析产生影响，还会阻碍中期的经济分析。没有不变价资料也就没有官方对于资本存量的测算数据，尽管会有一些学术性研究测算<sup>9</sup>。这类测算对于研究经济中是否存在过度投资以及测算经济可能达到的增长速度等问题具有重要意义。当以资产的历史成本为基础计算折旧率时，进一步存在的问题就是大量缺少资本消耗数据。另外，更长期的经济增长取决于可使用的储蓄量，中国国民账户也仅能计算出国内储蓄的供给量，而且滞后期较长（最新的数据也只是到 2002 年）。在五年前，住户储蓄测算滞后可能并不重要，因为住户储蓄可以依据住户银行储蓄存款的增长进行推算。但在五年后的今天，随着金融市场的自由化，住户可以选择借入或投资其他金融资产，那么依据储蓄存款测算住户储蓄的方法也就不能成立了。因此，金融市场的变化也对国民账户在核算范围的改进方面提出了要求。

近几年来，中国对两个季度 GDP 数据进行了改进，利用不变价按季同比的方法计算 GDP 增长速度。但是，仍然不能从当前的数据中计算某一季度的 GDP 数值，从而也不能就季节变动进行数据调整。而许多 OECD 国家的统计部门主

---

<sup>9</sup> Carsten A. Holz, 《中国最新的资本测算》，《中国经济评论》2005 年十一月刊

要关注季节调整后的 GDP 数值。

可以利用季度累计 GDP 数值通过按季轧差的方法计算季度名义 GDP 数值。但是，如果用该方法对季度 GDP 与年度 GDP 进行修匀，那么这一计算方法就可能是不合适的。目前，在公布年度 GDP 时，首先计算年度 GDP 与季度累计 GDP 之间的比率，用此比率乘以每一个季度 GDP 测算数值，对原始的季度 GDP 测算数值进行修订。所依据的这一比率在各年间可能会有所差异，于是会引起本年第四季度数值与下一年第一季度数值之间出现阶梯性跳跃，而且不能认为这一阶梯性跳跃是由于不同季度间经济发生变动造成的。任何修匀过程都是主观的，但却可以使用一些统计方法来使季度调整因子在各季度间平滑移动，并在衔接还不能完成时，把合理的调整因子运用到下个季度数据中。登顿比例法就是一个例子<sup>10</sup>。中国国家统计局已经采用了上面提到的年度衔接方法。在根据经济普查资料对季度名义 GDP 进行修订时，对每个季度进行平滑调整是非常重要的<sup>11</sup>。

## 对月度 GDP 数据的需求正在增加

为了及时制定经济政策，每三个月发布一次数据可能有些过长，对月度数据的依赖正在增强。一些国家（加拿大，智利，芬兰，秘鲁和瑞典）对月度数据的依赖已经促使其各自的统计机构发布月度 GDP 测算数值，并且还有一些国家正在研究引入月度数据<sup>12</sup>。一般可以使用现有的其他一些指标作为测算月度数据的

---

<sup>10</sup> 可以在 <http://www.estima.com/Interpolation.shtml> 找到使用这一方法的程序。国际货币基金组织的 Adriaan M. Bloem 等著的《季度国民账户手册-概念，数据来源和编制》(2001)一书中对该算法进行描述。

<sup>11</sup> 只在第四季度的累计数据中集中进行修订的替代方法会极大的降低季度 GDP 统计工作的意义。根据 CEIC 的数据库，在 2006 年 1 月 27 日，修订资料仅仅是针对第四季度的累计 GDP，而国家统计局尚未认可这一数据。

<sup>12</sup> 可从下面的文件中看出，英国正在向这一目标前进

[http://www.statistics.gov.uk/methods\\_quality/quality\\_review/downloads/STOIR\\_table2.pdf](http://www.statistics.gov.uk/methods_quality/quality_review/downloads/STOIR_table2.pdf)

依据<sup>13</sup>。在没有月度的官方数据时，民间团体也会发布对 GDP 的月度测算结果

14。在中国，对月度工业产出的测算已经有很长的历史了，但是一直欠缺对第三产业月度产出的测算。对第三产业月度产出指数的测算将会是中国经济数据提供方面的一个重大改进。加拿大的经验表明，在中国，用于第三产业月度产出测算的许多指标都已存在<sup>15</sup>。而且，有了第三产业月度产出指数，将会使月度 GDP 数据的测算更为容易。

OECD 并不要求各成员国计算月度 GDP 数据，但已经使用月度数据测算现价季度 GDP 了。使用计量经济技术，用有效的统计方法对输入数据进行合成<sup>16</sup>。但这一处理过程的准确性在不同国家间存在较大的差异，这就需要对当前经济走势的有关重要信息进行调查，特别是对于那些在国民账户框架下测算月度数据的国家。在中国，已经可以获取大量的数据序列用于计算月度数据，如果进行计算，那么这些数据都可以实现按月计算而不是累计计算。现在中国仅仅计算了几个月度价值量指标（投资和零售额）。而且，从近几年看，月度投资数据序列并没有很好地与国民账户投资数值关联起来。可以优先考虑的是，确保按照上述方法计算的月度数据能与使用国民账户方法的综合结果相一致。

## 一个可行的发展规划

很明显，使中国的国民账户向与中国经济规模相近的国家模式改进是要付出很高成本的。但是，本文前面提到的中国国民账户方面所取得的改进只需额外花

---

<sup>13</sup> 在 Derek Blades 和 R. Nilsson 著的《月度 GDP：进步和展望》（2004）中讨论了目前的月度指标情况。  
<http://www.iariw.org/papers/2004/dblades.pdf>

<sup>14</sup> 在美国，可以从宏观经济观察家和经济预测中获取一些数据，而在英国和日本，NIESR 和 JCER 都分别提供一些数据。

<sup>15</sup> 加拿大的经验可以参见 [www.oecd.org/dataoecd/59/58/2960363.ppt](http://www.oecd.org/dataoecd/59/58/2960363.ppt)

<sup>16</sup> 在 Franck Sedillot 和 Nigel Pain 所著的 OECD 经济司研究论文《部分 OECD 成员国中实际 GDP 增长的指标模型》（2003）中可以查阅到该方法的详细资料。  
[http://olis.oecd.org/olis/2003doc.nsf/linkto/eco-wkp\(2003\)18](http://olis.oecd.org/olis/2003doc.nsf/linkto/eco-wkp(2003)18)

费很小的资源。例如，分季而不是累计提供数据几乎不需要什么花费，但却为分析提供了重要的信息。采用平滑方法以确保季度数据与年度数据进行衔接时不出现中断跳跃也只需花费很少的费用。特别是当新近出现的方法已经能够很好地适应中国数据的特殊性后，提供季节调整后的数据同样只需花费很少的费用。提供经过季节调整后的季度实际和名义 GDP，将会使中国与其他经济大国的工作相一致。

中国国家统计局正在考虑提供若干年份的季度支出资料。应该优先考虑既提供季度也提供年度资料。此类账户的测算不会必然造成核算成本的增加，可以利用很多现有的资料（关于零售、投资、外贸、政府支出等的调查和报告，以及许多价格指数）进行测算。价格数据方面的一个重要问题就是没有对外贸易单价数据，但是现在随着 2005 年 1 月起提供相应的数据，这种数据不足情况已经结束了。下面应该做的一项重要工作就是使用海关记录测算历史单价。

测算支出资料可能要额外花费一些费用，但这有利于全面提高实际 GDP 的核算质量。利用支出数据资料可以计算 GDP 缩减因子，这样就可以避免使用价格指数对增加值的各个部分分别进行缩减，因为价格指数本质上是针对总产出而不是增加值的。所以，对潜在通胀的测算也可以使用同样的做法。美国的实践表明，虽然实际总产出和实际增加值在变动幅度上差距不大，但是总产出缩减因子和增加值缩减因子在变动幅度上却存在显著的差异<sup>17</sup>。

更高质量的月度数据也是必需的。尽管经济中服务部门非常重要，但是现在还没有系统地按月计算服务部门的产出。计算第三产业部门的月度指数应该是三个优先考虑的问题。

---

<sup>17</sup> Erich H. Strassner 等著《年度工业账户：介绍 1997—2003 年的 KLEMS 投入测算》，《当前经济调研》，9 月

要完成上面提到的若干建议只需相对较低的成本。但是，也需要对季度统计资料进行更为全面的扩展，以便于获得一套全面的季度国民账户数据，并能够涵盖主要经济部门的收入和支出等方面。这些账户资料还必须在一个合理的滞后期之后就能及时测算出来，只有此时，政策制定者才能够对经济的短期发展进行全面的分析和把握。这些账户资料也能为财富和股本数据融入到国民账户体系中提供基础。自从中国第一次测算 GDP 以来，考虑到中国的经济规模、中国经济在世界经济中的重要意义及其经济的迅速发展，现在也应该付出更多的努力来改进国民账户，为有效管理中国这样一个庞大的现代市场经济体提供工具。

(译者：王绍辉)