

2006-2007

主编 刘田军

辽宁经济金融

分析与预测



LIAONING
JINGJI
JINRONG
FENXI
YUYUCE

辽宁大学出版社

2006-2007

辽宁经济金融

主编 刘田军

分析与预测

LIAONING
JINGJI
JINRONG
FENXI
YUYUCE

辽宁大学出版社

©刘田军 2007

图书在版编目 (CIP) 数据

辽宁经济金融分析与预测 2006~2007/刘田军主编.

—沈阳:辽宁大学出版社,2007.5

ISBN 978-7-5610-5344-7

I. 辽... II. 刘... III. 金融事业—研究—辽宁省—2006~2007
IV. F832.731

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 045778 号

出 版 者: 辽宁大学出版社

(地址:沈阳市皇姑区崇山中路 66 号 邮政编码:110036)

印 刷 者: 绥中印刷厂

发 行 者: 辽宁大学出版社

幅面尺寸: 165mm×240mm

印 张: 14.25

字 数: 280 千字

出版时间: 2007 年 5 月第 1 版

印刷时间: 2007 年 5 月第 1 次印刷

责任编辑: 胡家诗

封面设计: 邹本忠

责任校对: 春 佳

书 号: ISBN 978-7-5610-5344-7

定 价: 46.00 元

联系电话: 024-86864452

网 址: <http://press.lnu.edu.cn>

电子邮件: Lnupress@vip.163.com

本书编委会

主 编 刘田军

副主编 尹澄坤 李良宏 肖东明

编 委 (以姓氏笔划为序)

邓吉宁 卢心慧 乔 宇 刘 杰

许道文 陈立兴 胡秋慧 洪银玉

潘 登



前 言

2006年,在总行党委的正确领导下,沈阳分行各单位、各部门认真贯彻落实分行党委“调研立行”的工作要求,整合调研力量,紧紧围绕老工业基地振兴、金融发展、经济金融运行、汇率改革、金融生态环境、房地产市场发展、工业企业生产等热点问题开展调查研究,形成了一批具有较高参考价值的专题分析和调研报告。2006年,沈阳分行宏观经济金融调研与分析工作主要有以下几个方面的特点:

一、综合应用计量分析方法,增强了对宏观经济金融运行状况判断的科学性和前瞻性。2006年,人民银行宏观经济金融分析工作以增强对宏观经济运行状况判断的科学性和前瞻性为目标,重点改进分析手段,在过去定性分析的基础上,综合应用人民银行版的季节调整软件、相关性分析和时间序列分析等计量经济学方法以及金融规划的方法对辽宁省宏观经济金融指标进行系统的分析和预测,建立了固定资产投资、存贷款增长变化计量经济模型,加强了辽宁省与货币政策相关的经济先行指标体系的研究和预警分析工作,大大提高了经济金融分析的科学性和前瞻性。

二、运用模块化分析手段,增强了对主要经济金融指标的深入分析和相关性分析。2006年,我们还创建并落实了经济金融运行模块监测制度,实行对经济金融重要指标分析责任人制度,积极探索区域经济金融运行分析新模式,对经济金融运行的主要指标如人民币汇率、中长期贷款、短期贷款、票据融资、企业存款、储蓄存款、国债发行、固定资产投资、对外贸易、消费、工业企业生产等进行连续监测和深入分析,完善了人民银行的分析体系,提高了人民银行分支机构履行支持地方经济发展和反馈货币政策执行效果的能力。

三、通过建立规范的调查和监测制度,开辟了人民银行调查研究和监测、反馈宏观调控政策实施效果的新领域。一是为积极有效地发挥调查研究工作的资源优势和沈阳分行的地域优势,围绕人民币汇率改革和人民币国际化趋势不断增强的新情况,2006年新增了丹东地区人民币跨境流动监测制

度；二是为贯彻周小川行长关于建立居民定点消费调查制度的要求，更全面地了解城镇居民储蓄意愿及储蓄结构等情况，在总行储蓄问卷调查制度的基础上，着手建立辽宁省城乡居民家庭支出定点监测制度。

当前，我国金融业面临全面的对外开放，正处在一个重要转折期，也处在一个重要发展期。人民银行运用货币政策调控宏观经济运行，在取得显著成绩的同时，仍存在不少矛盾和问题亟待解决，沈阳分行及其各级分支机构做好今后一个时期的调研和分析至关重要。2007年，沈阳分行将进一步加大支持东北老工业基地振兴工作力度，组织力量积极开展调查研究，针对当地经济社会的实际情况，制定符合实际的、具有可操作性的支持老工业基地振兴工作措施。切实加强同地方政府和有关部门的联系，发挥人民银行信息反馈、政策咨询等方面的作用，研究分析经济发展和金融支持的结合点，在调查研究的基础上，进一步加强对区域经济金融运行的动态监测和分析预测工作，完善经济运行指标体系，提高监测分析的时效性和前瞻性，提高对经济金融运行趋势的判断和把握能力，为解决影响经济金融全局的重大问题和难点问题提出政策建议，为货币政策的制定和实施提供依据和参考。

2007年2月



综合分析篇

2006 年辽宁省宏观经济运行分析及 2007 年预测	3
2006 年辽宁省金融运行分析及 2007 年预测	12
2006 年辽宁省外汇收支形势分析	26
2006 年辽宁省国库收支运行分析	37

专题分析篇

2006 年辽宁省中长期贷款结构、投向分析	51
2006 年辽宁省短期贷款结构、增长变化分析	58
2006 年辽宁省消费信贷变化情况及原因分析	67
2006 年辽宁省票据融资业务发展状况分析	77
2006 年辽宁省居民储蓄存款分析及预测	90
2006 年辽宁省金融机构企业存款增长变化趋势分析	100
2006 年辽宁省固定资产投资分析及 2007 年预测	108
2006 年辽宁省对外经济贸易运行情况分析	116
2006 年辽宁省工业企业存货水平变动分析	122
2006 年辽宁省储蓄国债发行情况分析 & 2007 年发行前景预测	136

调研分析篇

完善金融法制体系，促进金融生态环境健康发展	147
当前辽宁省农村金融基本情况的问卷调查报告	151
2006 年辽宁省企业家、银行家、城镇居民储蓄问卷调查及物价、景气 监测综合分析	165
2006 年辽宁省产能过剩行业生产、投资、效益走势分析	179
辽宁省个人住房贷款客户结构调查分析	185
人民币市场化汇率对辽宁省外贸企业的影响分析	196
2006 年抚顺市城镇居民家庭支出调查	204
2006 年丹东地区人民币对朝跨境流动监测报告	210

综合分析篇



2006 年辽宁省宏观经济运行分析及 2007 年预测

2006 年是“十一五”规划的开局之年，辽宁省经济运行的主要特点是各项主要经济指标继续保持较高的增长速度，GDP 增幅达到 1994 年以来最高增幅，全年固定资产投资增幅全年各月呈小幅回落态势，但仍高位运行，高于全国平均水平；消费物价和工业品出厂价格涨幅平稳，消费持续增加，增幅高于“十五”期间平均水平和全国平均水平；进出口总额增幅呈逐月回升态势，全年增幅略低于去年；规模以上工业企业增加值增幅高于全国平均水平，低于去年同期，工业企业利润同比增加。2007 年经济运行面临的主要问题是化解近 3 年投资高速增长带来的产能过剩状况与国内外需求增长乏力之间的矛盾。

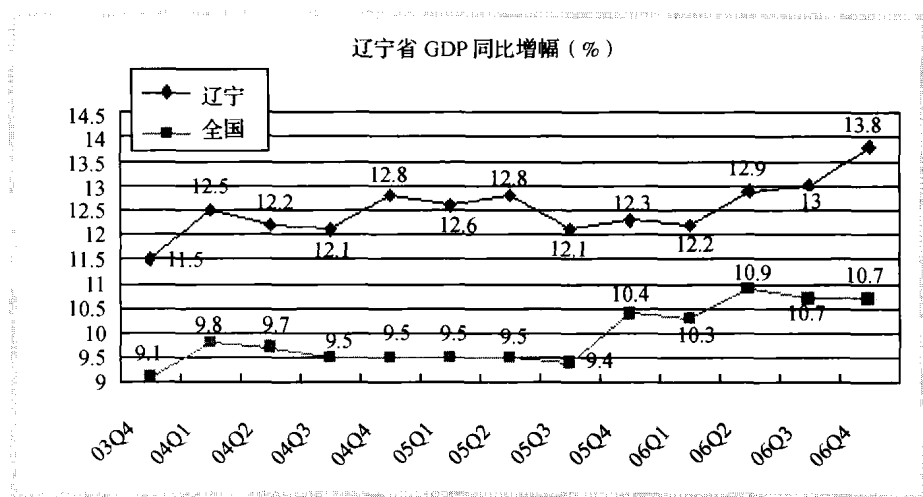
一、2006 年经济运行基本情况

（一）地区生产总值持续增长，达到 1978 年以来的历史第二高点，增幅高于“十五”平均水平和全国平均水平

2006 年，辽宁省 GDP 一直保持较快的增长速度，1~4 季度增幅分别为 12.2%、12.9%、13.0%和 13.8%，全年地区生产总值完成 9257.05 亿元，增幅高于去年同期 1.5 个百分点，高于“十五”期间平均增幅 2.6 个百分点。其中，第一产业完成增加值 976.44 亿元，增长 6.9%，低于“十五”期间平均增幅 0.7 个百分点；第二产业完成增加值 4720.76 亿元，增长 18.4%，高于“十五”期间平均增幅 5.9 个百分点；第三产业完成增加值 3559.85 亿元，增长 10.1%，低于“十五”期间平均增幅 0.6 个百分点。

（二）工业企业生产平稳增长，同比增幅略低于去年同期，但高于全国平均水平，全年增幅为 20%

2006 年，辽宁省规模以上工业企业完成工业增加值 3850.00 亿元，增长幅度为 20.0%，低于去年同期 0.1 个百分点。工业的快速增长是辽宁省经济增长的主要动力。2006 年工业增加值占 GDP 总量的比重为 41.6%，占第二产业增加值的 81.6%，分别比去年增加 4 个百分点和 4.6 个百分点，振兴东



北老工业基地措施效果明显。

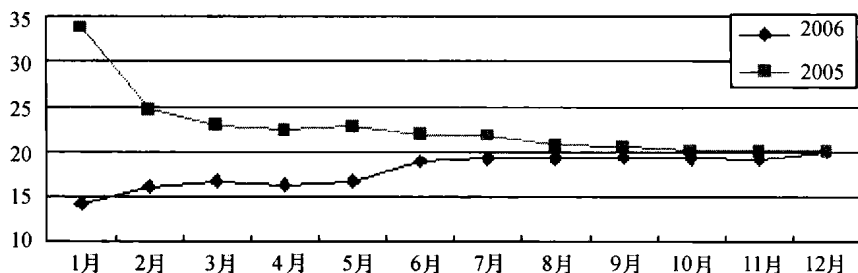
国有及国有控股工业企业完成增加值 1817.50 亿元，占全部工业增加值的 47.2%，比去年下降 5.6 个百分点，同比增幅为 12.2%，比同期多 1.2 个百分点。重工业增加值 3152.34 亿元，占全部工业增加值的 81.88%，同比增幅为 19.6%。从注册类型看，集体企业、股份制企业的工业增加值高于全省平均水平，分别为 23.6% 和 21.7%。

今年以来，全省规模以上工业利润虽然一直低于去年同期，但降幅持续减小，到 10 月底，全省规模以上工业企业利润已经扭转了低于去年同期水平的局面。1~11 月全省规模以上工业企业实现主营业务收入 12091.82 亿元，比去年同期增长 26.5%，实现利润总额 350.53 亿元，比去年同期增加 37.98 亿元，增长 12.2%，是今年第一个月出现两位数的增幅。实现利税总额 850.86 亿元，增加 127.67 亿元，增长 17.7%，亏损企业亏损额 255.28 亿元，增长 27.1%。

2006 年工业企业经济效益的特点：一是国有及国有控股企业利润下降，全年实现利润总额 137.33 亿元，比去年同期减少 12.16 亿元，降低 8.1%；二是原材料工业占全省实现利税的比重大，共实现利润总额 196.55 亿元，占全部规模以上工业的 56.1%，同比减少 8.79 亿元，降低 4.3%；三是装备制造企业利润大幅度增长，实现利润总额 94.61 亿元，比去年同期增加 34.7 亿元，增长 50.4%。



工业增加值累计同比增幅 (%)

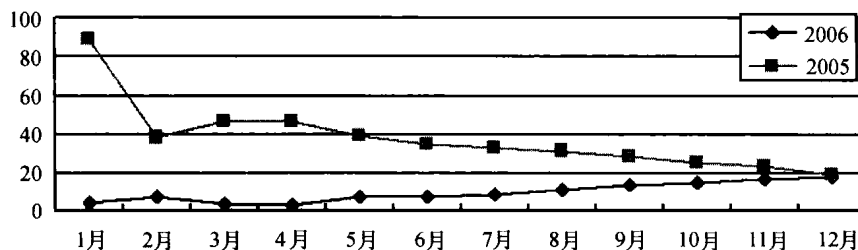


(三) 进出口总额增幅逐月回升，全年增幅为 18.0%

2006 年，辽宁省进出口总额为 483.91 亿美元，同比增长 18.0%，比“十五”期间平均增幅高 1.4 个百分点。从 4 月份开始增幅逐月加快，全年增幅比去年同期下降 1.2 个百分点。其中出口 283.22 亿美元，同比增长 20.8%，比同期低 3.1 个百分点；进口 200.69 亿美元，同比增长 14.2%，比同期高 0.8 个百分点。

今年以来，规模以上工业企业完成出口交货值 1951.25 亿元，一直保持两位数的增长幅度，全年同比增长 20.0%，其中重工业完成出口交货值 1441.43 亿元，增长 20.3%，占规模以上工业出口交货值的 73.9%。轻工业完成出口交货值 509.82 亿元，增长 19.4%，占规模以上出口交货值的 26.1%。

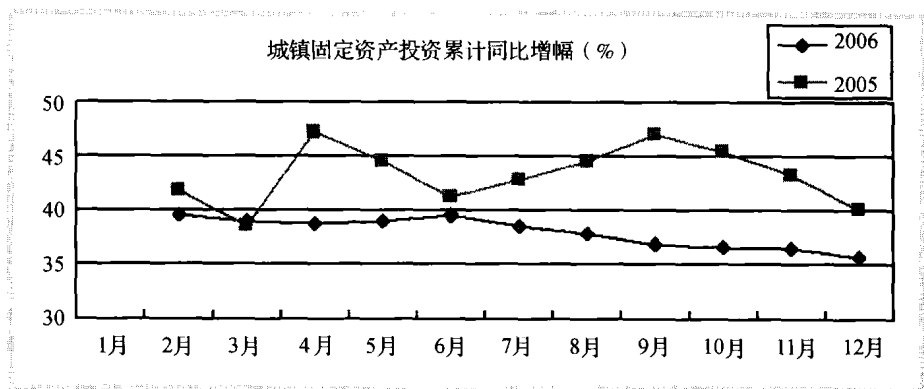
进出口总值累计同比增幅 (%)



(四) 固定资产投资继续保持高速增长，虽然全年各月增长幅度呈小幅回落趋势，但仍高于全国平均水平

2006 年，辽宁省全社会固定资产投资完成额为 5688.90 亿元，增长

34.8%，低于去年同期 5.3 个百分点，高于全国平均水平 10.8 个百分点。全省城镇固定资产投资完成 4977.15 亿元，同比增长 35.7%，比上月小幅下降 0.9 个百分点，低于去年同期 4.4 个百分点，高于全国平均水平 11.2 个百分点。与去年相比，固定资产投资增幅波动较小，且从 6 月份开始增幅逐渐减小，政策传导效果开始显现。全年建设项目投资 3834.95 亿元，同比增长 37.3%；房地产开发投资 1142.19 亿元，同比增长 30.6%。

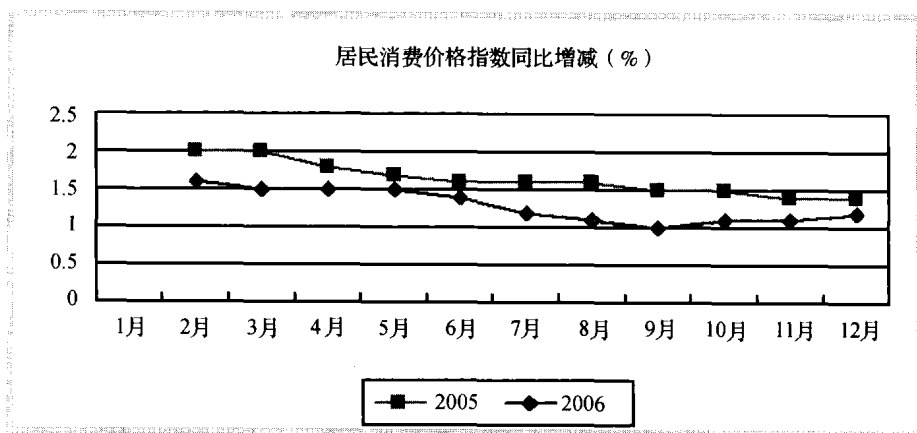
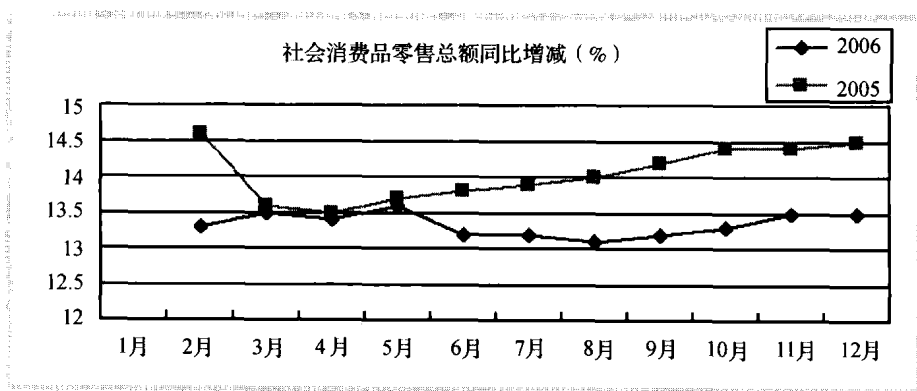


(五) 居民消费平稳增长，高于全国平均水平，物价上涨幅度略低于全国水平，全年社会消费品零售总额增幅达到 14.5%

2006 年，辽宁省社会消费品零售总额 3434.65 亿元，同比增长 14.5%，比去年多 1 个百分点，比“十五”期间平均增幅多 4.3 个百分点，也高于全国 13.5% 的增幅。其中城市消费品零售总额同比增长 14.3%，农村消费品零售总额增长 17.1%。农村消费增长速度高于平均水平，农村消费市场正在逐步启动。2006 年，居民消费价格指数涨幅同比增长 1.2%。扣除价格因素后，消费增长幅度为 13.3%，2006 年辽宁省工业品出厂价格同比上涨 4.1%，高于 CPI 2.9 个百分点；能源原材料购进价格上涨 4.2%，与工业品出厂价格保持同步。

(六) 财政金融运行平稳，财政收入快速增长，各项存、贷款增幅合理

2006 年度，辽宁省各级财政预算收入稳步增长，全省实现各级财政预算收入 1981.45 亿元，同比增加 335.08 亿元，增长 20.35%。其中，完成地方级预算收入 1175.73 亿元，同比增加 260.13 亿元，增长 28.41%，快于中央级预算收入增长 18.2 个百分点。分产业看，第一产业税收收入同比下降，第二产业税收收入以递减方式增长，第三产业税收收入以递增方式大幅增加。分行业看，房地产业、金融业和建筑业税收收入增幅位列前三名，制造业税收收入增幅同比下降 13.8 个百分点。分税种看，增值税、企业所得税



两税收入增幅放缓, 分别同比增长 7.79% 和 5.37%, 消费税和营业税继续保持快速增长。2006 年, 辽宁省共实现地方各级财政预算支出 1789.51 亿元, 同比增长 28.61%。综合有利因素和不利因素, 预计 2007 年全省各级财政预算收入增长将达到 25%, 总收入逼近 2500 亿元大关。

2006 年末, 辽宁省金融机构 (含外资) 本外币各项存款余额为 14103 亿元, 同比增长 13.1%, 比 2005 年下降了 1.5 个百分点; 当年新增 1665 亿元, 比 2005 年多增了 72 亿元。从同比增长率看, 受居民储蓄存款增量同比持续减少因素影响, 2006 年辽宁省各项存款增速呈不断减缓的态势。消除季节因素后, 辽宁省金融机构各项存款月环比折年率从 8 月份后逐月提高, 12 月末达 14.6%, 主要是由于存款利率提高和企业存款大量增加因素影响。2006 年末, 辽宁省金融机构 (含外资) 本外币各项贷款余额为 9456 亿元, 比 2005 年增长 12.5%, 增速与上年基本持平 (2005 年为 12.6%); 全年新增贷款 1186 亿元, 同比多增 113 亿元。辽宁省金融机构各项贷款增长变化

的显著特点：一是全年贷款增长阶段性明显，下半年开始贷款增速趋于平稳；二是人民币贷款较快增长，外币贷款降势趋缓；三是票据融资贷款波动性较大，对贷款增长影响较大。

（七）问卷调查显示，银行家、企业家对经济平稳运行趋势的信心增强

到 2006 年第 4 季度，银行家对全国及本省经济发展过热的担心减少，对央行货币政策感受适度趋紧，贷款总体需求及投放量稳定，银行业运行景气良好；对物价预期水平没有较大变动，对预期货币政策执行效果和银行业发展情况充满信心，银行业景气指数在 2006 年第 4 季度加速上升，达到 70.24%，为历史最高值。银行业景气度的不断攀升，主要表现为资金来源充足，贷款总体需求增加、营业收入明显增加，资产质量大幅提升，营业收入景气指数 71.29%，达到历史新高，资产质量指数和贷款需求指数分别为 62.70% 和 63.28%，处于较高位置。

2006 年辽宁省工业企业运行平稳，生产速度稳步提高，经营情况良好，企业支付能力提高，盈利状况有所改善，投资活动比较活跃，劳动生产率和设备利用水平有待提高。2006 年企业景气调查反映，企业总体经营情况良好，第 1、2 季度企业景气指数保持平稳，第 3、4 季度景气指数较大幅度上升，分别达到 22.86%、23.81%，创历史新高。

二、2007 年辽宁经济运行面临的主要问题

2004 年以来，辽宁省固定资产投资高速增长，结果是产能增加，客观上要求对外贸易需求和国内消费需求增加，但从 2006 年辽宁经济运行情况来看，出口增长乏力，消费虽然增幅高于去年同期和全国平均水平，但没有发生结构性变化。因此，如何消化 2004 年以来高速增长的固定资产投资，实现经济的可持续发展是 2007 年经济运行面临的主要问题。

（一）经济增长对投资的高度依赖状况没有根本改变

老工业基地振兴战略实施以来，辽宁省经济实现了较快的增长，2004 年以来，地区生产总值的增速保持在 12% 以上，这主要得益于建设项目增加和固定资产投资的快速增长，2004 年、2005 年和 2006 年全社会固定资产投资占 GDP 的比重分别为 43.4%、52.5% 和 61.5%，每年的增幅为 10 个百分点左右，与固定资产投资增幅以每年 5 个百分点的速度下降形成鲜明对比，说明经济高速增长对投资的依赖状况没有改善。与此同时，各级政府和各个行业的投资意愿依然较高。这种状况如果持续下去，很难实现“十一五”规划年增幅 25% 的预期目标。



（二）2005 年以来出现的产能过剩状况虽然在短期内影响不大，但长期影响值得注意

2006 年 3 月，国务院发布了《关于加快推进产能过剩行业结构调整的通知》（以下简称《通知》），针对已经出现明显产能过剩和存在潜在产能过剩的 11 个行业，制定了切实防止固定资产投资反弹、严格控制新上项目、淘汰落后生产能力、推进技术改造和兼并重组等调控措施。全国产能明显过剩的 7 个行业中，钢铁、汽车和焦炭三个行业在辽宁的工业占比较高，从 2006 年的情况看，三个行业产量同比增幅分别为 21.6%、15.0 和 84.9%，生产均实现了较高的增长。利润方面，2006 年以钢铁为主的冶金工业利润先抑后扬，前三季度同比分别降低 51.2%、27.5%、和 5.8%，10~11 月则同比增加 6.6%；交通运输设备制造业利润总额同比增长 14.33 亿元。

从 2006 年的情况看，几个行业产能过剩的状况在短期内对辽宁省的工业生产没有产生大的影响，但对利润水平的影响已经显现出来，长期看，将对企业的生产、利润和投资产生影响，金融业应对产能过剩行业的资金运行状况予以密切关注，以避免出现信贷风险。

（三）2006 年以来进出口增幅持续走低说明辽宁省外贸增长存在后劲不足问题，地域优势没有完全发挥出来

辽宁省进出口增幅较低，一直低于全国水平，特别是 2006 年，受 2005 年上半年增幅较高的影响，进出口同比增幅在 4 月份到最低点 3.1%，虽然到年底增幅达到 18.0%，但仍低于去年同期。在近 3 年投资高速增长，产能增加的情况下，出口增幅一直处于相对较低的水平。2007 年，全国产能过剩情况将继续存在，辽宁省外贸出口将面临来自国内的激烈竞争。因此，国外需求不足、国内需求没有明显增加的情况将对未来辽宁工业生产和经济可持续发展有较大影响。

（四）消费水平没有明显提高，拉动消费的政策效果不明显，消费增长后劲不足

“十一五”规划虽然提出了增加消费，缩小消费与投资差距的规划目标，2006 年全省社会消费品零售总额增幅也较高，分别高于全国平均水平和去年同期，但 2004 年以来社会消费品零售总额占 GDP 的比重却呈现逐年下降的趋势，2004~2006 年分别为 38.5%、37.5% 和 37.1%，说明消费水平的增幅并没有发生根本变化。

从社会消费品零售总额增幅结构看，2006 年市、县和县以下的比例为 0.84: 0.05: 0.11，与 2004 年和 2005 年完全相同，说明城乡消费结构没有发生变化，从 2004 年以来城乡居民的收入水平看，城市居民人均可支配收