

11

Financial Statistics
and Analysis

金融统计分析报告

(2011年第一季度)

中国人民银行调查统计司 编

Financial Statistics
and Analysis

金融统计分析报告

(2011年第一季度)

中国人民银行调查统计司 编

责任编辑：贾 真

责任校对：刘 明

责任印制：程 颖

图书在版编目(CIP)数据

金融统计分析报告(Jinrong Tongji Fenxi Baogao) (2011年第一季度)/中国人民银行调查统计司编.—北京：中国金融出版社，2011.6

ISBN 978-7-5049-5958-4

I. 金… II. 中… III. 金融—统计分析—研究报告—中国—2011 IV. F832

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 098555 号

出版

发行

中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010) 63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010) 63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010) 66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京市松源印刷有限公司

装订 平阳装订厂

尺寸 169 毫米×239 毫米

印张 21

字数 418 千

版次 2011 年 6 月第 1 版

印次 2011 年 6 月第 1 次印刷

定价 66.00 元

ISBN 978-7-5049-5958-4/F.5518

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

目 录

宏观经济形势	
2011 年第一季度宏观经济形势分析	3
中国人民银行调查统计司经济分析处	
2011 年 3 月金融统计报告	20
中国人民银行调查统计司市场处	
2011 年 3 月企业商品价格变化情况	24
中国人民银行调查统计司稳定调查处	
2011 年第一季度企业家、银行家、居民调查综合分析	29
中国人民银行调查统计司景气调查处	
QE2 与中国 4 万亿政策的比较及影响分析	33
中国人民银行成都分行调查统计处 中国人民银行雅安市中心支行调查统计处	
2011 年第一季度国际经济形势分析	37
中国人民银行调查统计司经济分析处	
专题调研报告	
中国利率市场化的宏观效应研究	51
中国人民银行南京分行调查统计处	
存贷款实际利差：水平、结构、走势及其影响因素	57
中国人民银行宁波市中心支行统计研究处	
建立符合中央银行需要的潜在产出指标	64
中国人民银行成都分行调查统计处	
调控信贷周期	74
中国人民银行南昌中心支行调查统计处	
香港人民币离岸市场发展风险预测研究	83
中国人民银行深圳市中心支行统计研究处	
股权出质融资调查研究	87
中国人民银行徐州市中心支行调查统计科	
日本利率市场化的经验及对中国的启示	93
中国人民银行福州中心支行调查统计处	
拉美国家利率市场化经验及对我国的借鉴意义	100
中国人民银行广州分行调查统计处	

专题分析

货币信贷

2010 年四川省货币信贷运行特点及 2011 年趋势预测

中国人民银行成都分行调查统计处

109

金融调控对河南省金融机构的影响调查

中国人民银行郑州中心支行调查统计处

114

稳健货币政策实施的短期效果已经显现

中国人民银行南京分行调查统计处

119

当前宏观调控下信贷供需矛盾问题应引起关注

中国人民银行长沙中心支行调查统计处

123

稳健货币政策背景下云南省商业银行流动性状况调查

中国人民银行昆明中心支行调查统计处

127

当前河南省贷款结构情况及存在问题的分析

中国人民银行郑州中心支行调查统计处

130

企业信贷需求平稳增长 预期贷款难度加大

中国人民银行广州分行调查统计处 中国人民银行中山市中心支行调查统计科

135

加息叠加效应凸显 中小企业资金面出现紧张

中国人民银行黄石市中心支行调查统计科

139

云南省金融机构汽车消费信贷发展状况调查

中国人民银行昆明中心支行调查统计处

141

2010 年辽宁省主要区域贷款投向分析

中国人民银行沈阳分行调查统计处

144

目前无锡市利率水平

中国人民银行无锡市中心支行调查统计科

148

流动性趋紧后绍兴市存款下降呈现五大特征

中国人民银行绍兴市中心支行调查统计科

151

物价

当前物价运行情况及未来发展趋势

中国人民银行调查统计司经济分析处

153

价格市场化以来我国 CPI 总指数偏差幅度有限

中国人民银行成都分行调查统计处

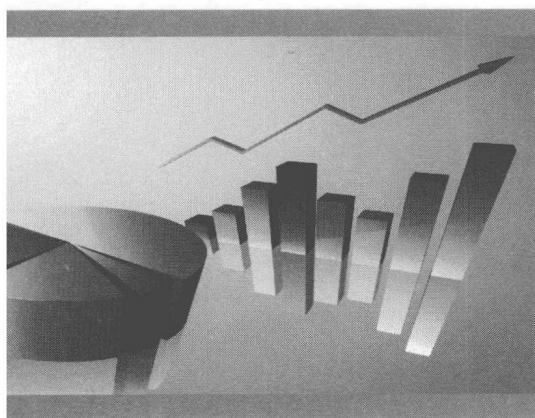
159

当前国内农产品价格波动与 CPI 走势预测	165
中国人民银行长春中心支行调查统计处	
粮食价格短期波动制约因素增多 稳步上涨趋势不变	171
中国人民银行长沙中心支行调查统计处 中国人民银行岳阳市中心支行调查统计科	
关于投入品价格对物价影响的调研分析	176
中国人民银行武汉分行调查统计处	
投入品价格变动对物价影响的实证分析	181
中国人民银行西安分行调查统计处	
当前河南省工业生产资料价格上涨及对企业影响情况调查	188
中国人民银行郑州中心支行调查统计处	
当前物价逐步攀升, 未来通货膨胀压力更大	192
中国人民银行长沙中心支行调查统计处	
2010 年湖北省物价变动特征及因素分析	198
中国人民银行武汉分行调查统计处	
对江西省 CPI 2010 年形势分析及 2011 年预测	203
中国人民银行南昌中心支行调查统计处	
对 2011 年粮食及猪肉价格的思考	210
中国人民银行济南分行调查统计处	
关于对有关产品价格上涨传导途径的典型调查	213
中国人民银行济南分行调查统计处	
中国轻纺城纺织品价格指数高位回落	215
中国人民银行绍兴市中心支行调查统计科	
原材料价格普遍上涨	216
中国人民银行新乡市中心支行调查统计科	
持续干旱对粮食价格影响的调查	217
中国人民银行安阳市中心支行调查统计科	
投资·房价	
2010—2011 年四川省全社会投资保持高位运行态势	220
中国人民银行成都分行调查统计处	
房地产贷款结构变化特点明显 调控成效显著	222
中国人民银行长沙中心支行调查统计处	

保障性住房建设和管理存在的问题及建议	
中国人民银行广州分行调查统计处 中国人民银行珠海市中心支行调查统计科	226
韩国银行挤兑停业风波对我国的启示	
中国人民银行长春中心支行调查统计处	230
农村宅基地价格持续较快上涨	
中国人民银行石家庄中心支行调查统计处	234
行业经济·企业用工	
2010年广西机械设备制造业的调查报告	
中国人民银行南宁中心支行调查统计处	237
2010年湖南省钢铁行业监测分析	
中国人民银行长沙中心支行调查统计处	242
经济转型背景下的山西省煤炭产业低碳发展与金融支持	
中国人民银行太原中心支行调查统计处	245
对民族地区支柱产业发展的另类思考	
中国人民银行拉萨中心支行调查统计处	249
东莞市节前农民工流动和企业用工情况	
中国人民银行广州分行调查统计处 中国人民银行东莞市中心支行调查统计科	252
2011年陕西省农民工就业情况	
中国人民银行西安分行调查统计处	254
对外贸易	
美国量化货币政策背景下人民币升值未对出口造成较大影响	
中国人民银行青岛市中心支行统计研究处	257
滨海新区重点企业出口换汇情况喜中掺忧	
中国人民银行天津分行调查统计处 中国人民银行塘沽市中心支行调查统计科	259
农村金融	
海南省农村金融供需状况调查	
中国人民银行海口中心支行调查统计处	262
台州市新型农村微小金融组织发展情况调查	
中国人民银行杭州中心支行调查统计处 中国人民银行台州市中心支行调查统计科	266
农村金融服务体系建设构想与路径选择	
中国人民银行滨州市中心支行调查统计科	272

湖南省村镇银行存贷款情况分析	中国人民银行长沙中心支行调查统计处	277
欠发达县域金融机构存贷比例过低	中国人民银行林芝地区中心支行调查统计科	279
市场与政策		
房地产调控新政对济南、青岛房地产市场的影响	中国人民银行济南分行调查统计处	282
社会各界对重庆试点房产税反响强烈	中国人民银行重庆营业管理部调查统计处	284
对 2011 年首次上调存款准备金率的快速反应	中国人民银行绍兴市中心支行调查统计科	288
对 2011 年第二次上调存款准备金率的快速反应	中国人民银行绍兴市中心支行调查统计科	291
汇率、利率、存款准备金率调整对企业生产经营的影响	中国人民银行武汉分行调查统计处	294
社会各界热议中央银行年内第三次上调存款准备金率	中国人民银行南阳市中心支行调查统计科	296
国际突发事件与中国经济		
大地震对日本及世界经济的影响	中国人民银行调查统计司经济分析处	301
日本地震对福建省外贸及相关方面影响的快速调查	中国人民银行福州中心支行调查统计处	306
日本地震对滨海新区贸易的影响	中国人民银行天津分行调查统计处 中国人民银行塘沽市中心支行调查统计科	308
日本地震对陕西省电子信息行业有所影响	中国人民银行西安分行调查统计处	310
日本大地震对徐州市经济的影响	中国人民银行徐州市中心支行调查统计科	312
金融统计数据		
金融机构人民币信贷收支表		317
金融机构本外币信贷收支表		318

金融机构外汇信贷收支表	319
金融机构（含外资）人民币信贷收支分地区表	320
货币当局资产负债表	323
货币供应量统计表	323
存款性公司概览	324



宏观经济形势

2011 年第一季度宏观经济形势分析

中国人民银行调查统计司经济分析处

2011 年第一季度，国民经济运行开局良好，GDP 保持较快增长；工业生产保持较快增长，固定资产投资平稳增长，消费增速有所回落，对外贸易增长较快，出现季节性贸易逆差；物价再创高位，通货膨胀压力较大；货币供应量增速回落，社会融资规模同比少增。初步预计，2011 年 GDP 增长 9.6%，CPI 上涨 4.5% 左右。

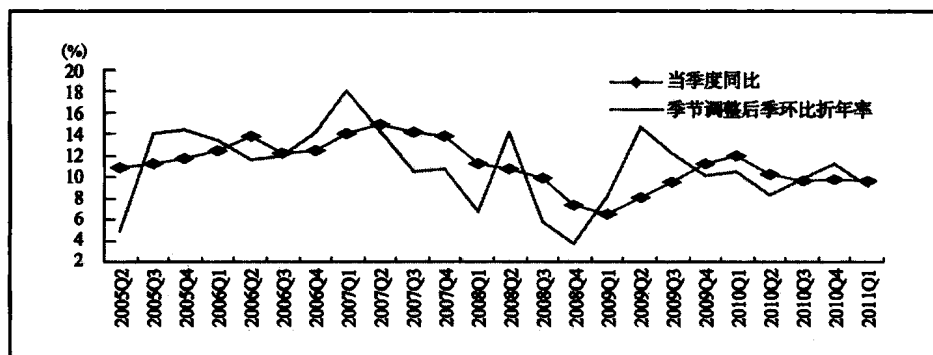
一、当前经济运行的基本态势

（一）经济增长小幅回落，经济主体信心回升

2011 年第一季度 GDP 增长 9.7%，比上季度低 0.1 个百分点，比上年同期低 2.2 个百分点。季节调整后，环比折年率为 9.20%，比上季度低 2.4 个百分点，比上年同期低 2.1 个百分点。

宏观经济热度指数小幅回落，企业家信心指数和银行家信心指数回升。企业家宏观经济热度指数在上季度大幅攀升后，本季度出现 2009 年以来的第二次小幅回落，比上季度下降 1.2 个百分点至 51.5%，但继续保持在景气区间。企业家信心指数为 76.3%，比上季度提高 2.1 个百分点，企业家信心指数除在上年第四季度有所下降

图 1 GDP 增速回落



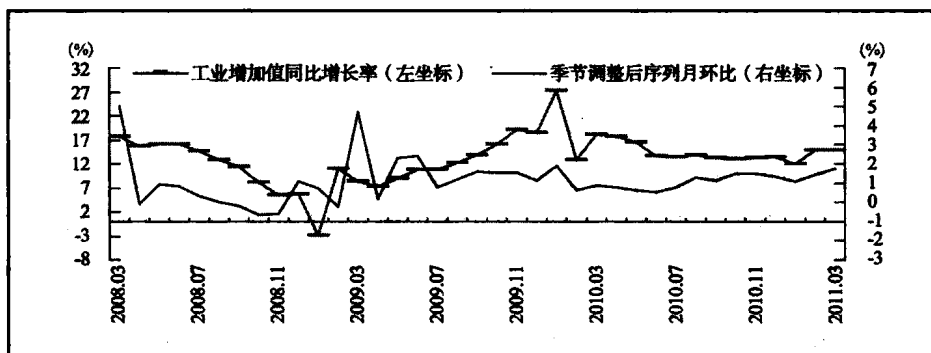
数据来源：国家统计局、中国人民银行。

外,一年来基本保持在较高水平。银行家宏观经济热度指数为 69.7%, 比上季度回落 1.1 个百分点, 处于 2009 年以来的次高水平 (仅低于上季度)。银行家信心指数为 55.3%, 较上季度提高 1.8 个百分点 (见图 1)。

(二) 工业生产保持较快增长, 产出缺口持续扩大

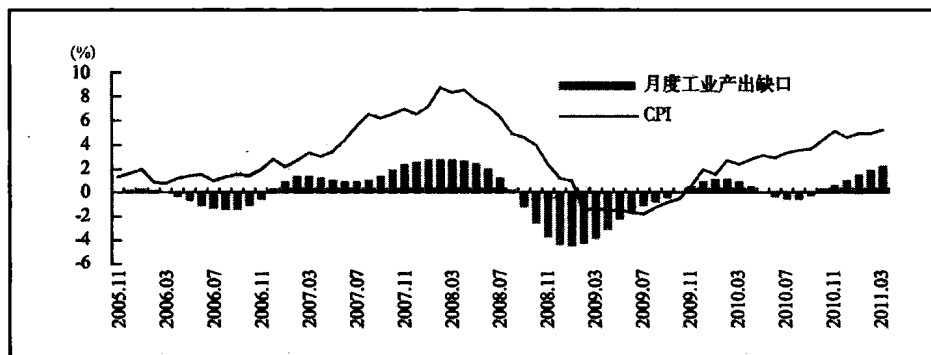
3 月, 全国规模以上工业增加值^①同比增长 14.8%, 按可比口径计算, 增幅比上年同月低 4.2 个百分点; 上年同月按旧口径计算, 增幅比上年同月低 3.3 个百分点。第一季度, 全国规模以上工业增加值同比增长 14.4%, 上年同期按旧口径计算, 增

图 2 工业增加值(不变价) 增长趋势



数据来源：国家统计局、中国人民银行。

图 3 工业产出缺口趋势



数据来源：国家统计局、中国人民银行。

① 2010 年及以前规模以上工业统计范围为 500 万元以上工业企业, 2011 年开始为 2000 万元以上工业企业。

幅较上年同期低 5.2 个百分点（见图 2 和图 3）。

3 月，季节调整后工业增加值月环比增长 1.73%，增幅比上月高 0.3 个百分点。

同工业的潜在产出相比，3 月，调查统计司测算的工业增加值产出缺口^①为 2.13%，产出缺口比上月扩大 0.3 个百分点。

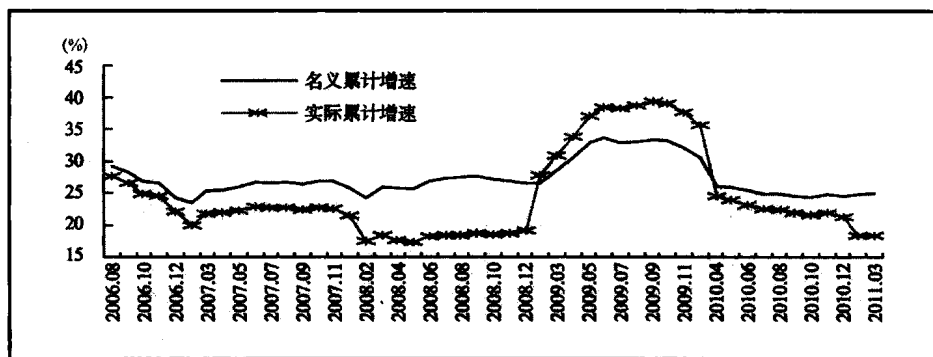
重工业生产增长快于轻工业。3 月，轻工业增加值同比增长 12.8%，重工业增加值同比增长 15.6%，重工业生产增长快于轻工业生产增长 2.8 个百分点。

发电量保持较快增长。3 月，发电量同比增长 14.8%，增速比上年同月低 2.8 个百分点，较上月低 0.6 个百分点。季节调整后发电量月环比增速为 1.36%，增幅较上月高 1.11 个百分点。1—3 月，发电量累计同比增长 13.4%，增速比上年同期低 7.4 个百分点。

（三）固定资产投资平稳增长，房地产投资增速仍处高位

第一季度，固定资产投资（不含农户投资）完成 39 465 亿元，名义同比增长 25%，比上年同期低 2 个百分点；实际增长 18.3%，比上年同期低 7.7 个百分点。3 月当月，固定资产投资名义同比增长 25.1%，实际增长 18.2%；剔除季节因素后，月环比增长 5.11%（见图 4）。^②

图 4 固定资产投资名义与实际累计增速



数据来源：国家统计局、中国人民银行。

第一季度，占全部投资 65% 的民间投资（非国有及国有控股投资）同比增长 29.8%，国有及国有控股投资增长 17%，民间投资累计增速自 2010 年 2 月以来持续

① 工业增加值产出缺口为（实际产出-潜在产出）/潜在产出。此数据为调查统计司内部测算。

② 2011 年起固定资产投资数据在原口径上增加农村企事业组织项目投资，且项目统计起点调整为 500 万元，为与原数据匹配，本表中 2011 年计算用月度投资额为根据累计同比增速推算获得，统计局未公布对固定资产投资项下分类数据的调整。

超过国有及国有控股投资增速。

第一季度，三次产业城镇固定资产投资占全部投资的比重分别为 1.7%、43.1%和 55.2%。三次产业固定资产投资同比增长 10.8%、24.8%、25.6%，第一、第二产业增速分别比上年同期高 1.1 个和 2.4 个百分点，第三产业增速比上年同期低 4.4 个百分点。

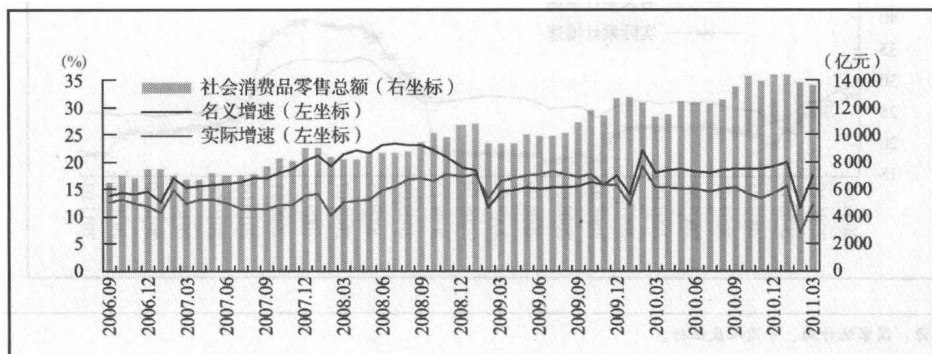
第一季度，房地产开发投资 8 846 亿元，同比增长 34.1%，比上年同期低 1 个百分点；3 月，房地产开发投资名义同比增长 33.2%，增速比上月高 6 个百分点；剔除季节因素后，名义月环比上升 7.92%。

1—2 月累计，扣除土地购置费用后的房地产开发投资 3 721 亿元，同比增长 38.3%，比上年全年扣除土地购置费用后的房地产开发投资加快 10.7 个百分点。

（四）消费增速回落，居民消费意愿降低

第一季度，社会消费品零售总额为 42 922 亿元，名义同比增长 16.3%，比上年同期低 1.6 个百分点；实际增长 11.6%，比上年同期低 3.7 个百分点。消费增速放缓的主要原因是受汽车购置税优惠取消、部分城市实施限购汽车政策、以旧换新补贴取消以及房地产调控等因素的影响，汽车、家具、家用电器、建筑及装潢材料类商品销售增速下滑。2011 年第一季度中国人民银行城镇储户问卷调查显示，85.8%的城镇居民倾向于储蓄与投资，14.2%的城镇居民倾向于“更多消费”，居民消费意愿降低（见图 5）。

图 5 社会消费品零售总额当月增速



数据来源：国家统计局、中国人民银行。

（五）对外贸易平稳增长，出现季度贸易逆差

第一季度，出口 3 996.4 亿美元，同比增长 26.5%，比上年同期回落 2.2 个百分点；进口 4 006.6 亿美元，创季度进口历史新高，同比增长 32.6%，比上年同期回落 32.2 个百分点；进口强劲增长导致出现贸易逆差 10.2 亿美元，是 2000 年以后第 3 次

出现季度逆差，此前两次分别出现在 2003 年和 2004 年的第一季度，分别逆差 9.7 亿美元和 86.1 亿美元。

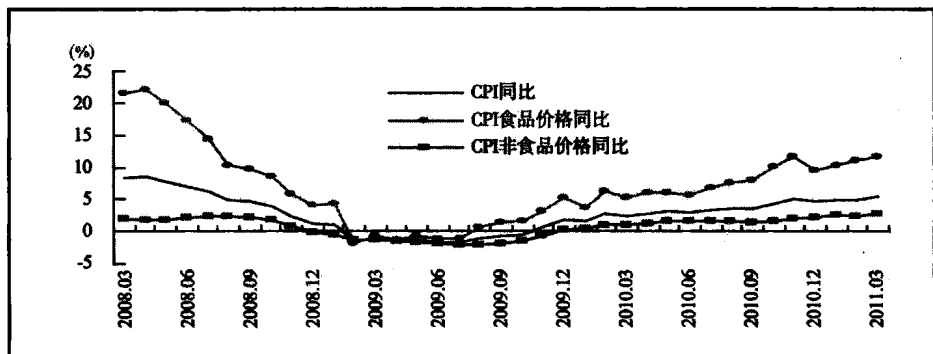
第一季度贸易逆差是在进出口均快速增长的基础上实现的，且进口增速比出口增速快 6.2 个百分点。进口增速较快，主要是由于国内需求旺盛及进口价格快速上涨所致。第一季度，我国进口价格同比上涨 14.2%，其中初级产品进口价格同比上涨 29.7%，同期出口价格同比上涨 9.8%。

劳动密集型产品^①出口平稳增长，资源型产品^②出口快速提升。第一季度，劳动密集型产品出口增长 24.1%，比上年同期加快 8.5 个百分点；资源型产品出口同比增长 41.6%，比同期出口增速快 15.1 个百分点；机电和高新技术产品出口同比分别增长 22.8% 和 19.8%，比同期出口增速分别低 3.7 个和 6.7 个百分点。主要大宗商品进口均价普遍快速上涨。第一季度，铁矿砂进口量同比增长 14.4%，均价同比上涨 63.1%；原油进口量同比增长 11.9%，均价同比上涨 24.0%；初级形状的塑料进口量同比下降 3.9%，均价同比上涨 16.6%；钢材进口量同比增长 1.7%，均价同比上涨 15.9%；原铜进口量同比下降 15.6%，均价同比上涨 30.2%。

(六) CPI 保持高位，通货膨胀压力较大

2011 年以来，CPI 涨幅比上年 12 月扩大，1 月和 2 月 CPI 同比涨幅均为 4.9%，保持在较高水平，而 3 月 CPI 同比涨幅继续提高，达到 5.4%，超过前期高点（2010 年 11 月的 5.1%）。第一季度，CPI 同比上涨 5.0%，比上年同期高 2.8 个百分点。从环比来看，前 3 个月 CPI 环比分别上涨 1.0%、1.2% 和 -0.2%，均高于上年同期水平（见图 6）。

图 6 CPI 及其分项变化



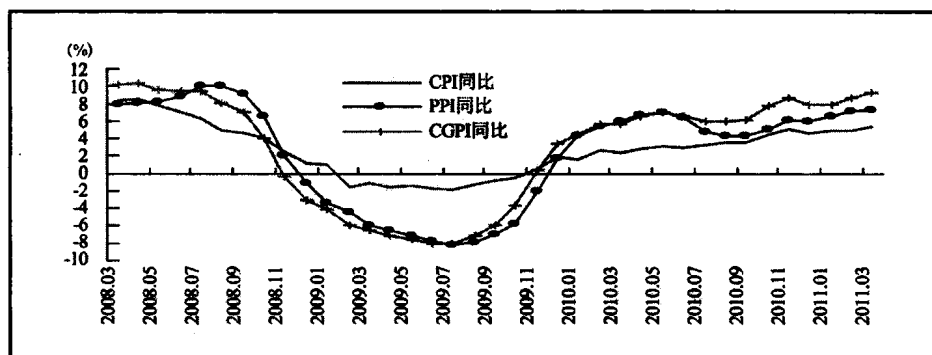
数据来源：国家统计局。

① 劳动密集型产品包括纺织、服装、鞋类、箱包和家具 5 类产品。

② 资源型产品由煤、焦炭及半焦炭、原油、成品油、铝材、铜坯及铜铸件、铜材、未锻轧铝 8 类产品出口额汇总计算。

受CPI子项权数调整影响,食品价格对CPI的影响程度略有下降,但仍是推动CPI上涨的主要原因。2011年前3个月CPI中食品价格涨幅持续回升,分别同比上涨10.3%、11.0%和11.7%,第一季度累计上涨11.0%,拉动CPI上涨3.3个百分点。非食品价格在居住类价格的带动下保持较快上涨,2010年前3个月分别上涨2.6%、2.3%和2.7%,3月涨幅创1998年1月以来的新高,第一季度累计上涨2.5%,拉动CPI上涨1.7个百分点(见图7)。

图7 上下游物价变化



数据来源:国家统计局、中国人民银行。

2011年以来,PPI同比增速呈现逐步加快的态势,前3个月同比涨幅分别为6.6%、7.2%和7.3%,连续3个月回升;从环比看,PPI环比连续8个月上涨。人民银行监测的CGPI也呈现类似的走势,2011年前3个月同比涨幅分别为8.0%、8.7%和9.3%,环比连续9个月上涨。上游价格涨幅较高给下游消费价格带来上涨压力。

(七) 货币供应量增速回落,社会融资规模同比少增

2011年3月末,广义货币(M2)余额75.8万亿元,同比增长16.6%,增幅比上月高0.9个百分点,比上年末低3.1个百分点;狭义货币(M1)余额26.6万亿元,同比增长15.0%,增幅比上月末回升0.5个百分点,比上年末低6.2个百分点。当前M2增速较上年同期回落,一是因为上年同期基数较高;二是因为贷款同比少增较多,前3个月贷款同比少增3524亿元,派生存款减少;三是因为不计入货币供应量的财政性存款多增较多。

M2增速自2009年12月以来持续降到上年8月的17.6%后,开始小幅回升至12月的19.7%,2011年连续两个月明显回落后首次出现回升。3月末货币流动性(M1/M2)为35.1%,比上月末和上年末分别低0.1个和1.9个百分点,连续3个月回落,货币流动性有所下降(见图8)。