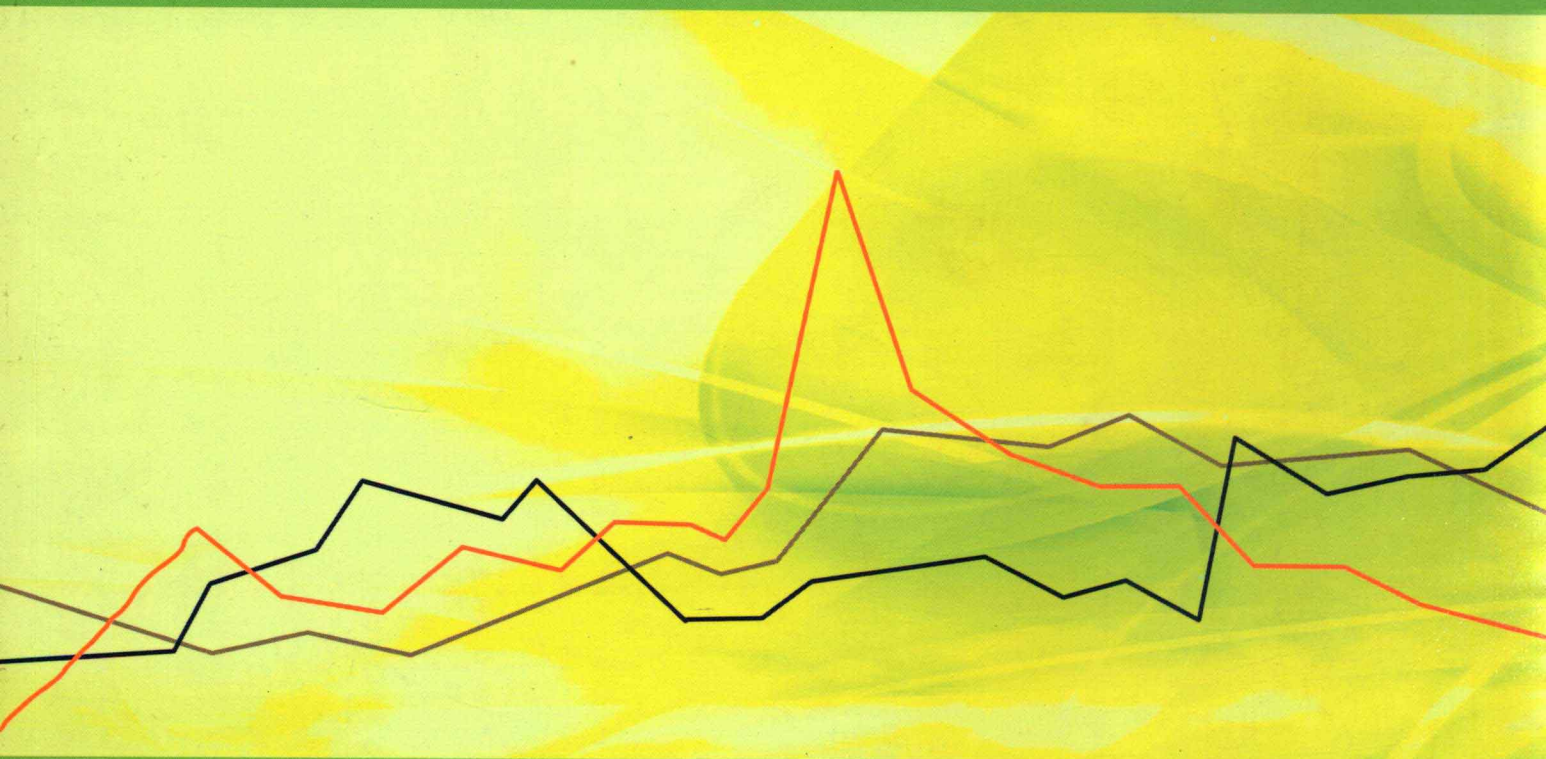


广东省金融运行报告

GUANGDONG FINANCIAL PERFORMANCE REPORT

2008年1-6月



中国人民银行
广州分行

广东省金融运行报告

GUANGDONG FINANCIAL PERFORMANCE REPORT

2008年1-6月



中国人民银行
广州分行

内 容 摘 要

2008年上半年，广东省认真贯彻执行中央宏观调控政策，以新一轮思想大解放推动新一轮大发展，积极应对国内外各种困难和挑战，加快经济增长方式转变，经济结构调整稳步推进，经济发展局面总体良好。初步核算，上半年全省共完成生产总值**16018**亿元，同比增长**10.7%**，增速比上年同期下降**3.6**个百分点。三大需求增速放缓，增长动力减弱；三次产业增幅回落，经济增长有所放缓；市场物价高位波动，通胀压力仍然较强；工业企业利润增长明显下降，居民收入、财政收支增长较快。

2008年上半年，中国人民银行广州分行认真贯彻执行各项金融调控政策，督导金融机构保持贷款合理投放，优化信贷结构，从紧货币政策得到较好落实，贷款过快增长势头受到明显抑制。2008年6月末，广东省金融机构本外币各项贷款余额**32860**亿元，同比增长**13.4%**；金融机构本外币各项存款余额**52709**亿元，同比增长**13.4%**；外汇存款整体下降，外汇贷款继续增长；现金继续呈现净投放特征；经营效益持续良好；银行结售汇和跨境资金流动资金规模不断扩大，资金内容多样；市场利率水平上升，利率上浮贷款占比明显提高；货币市场资金交易量大幅增长，交易活跃；银行体系流动性整体充裕。

本书执笔人

总纂：马 经

徐诺金 李思敏

统稿：李豪明 陈可嘉 麦延厚

执笔：危 勇 韦婵娜 崔燕平 周俊英

张 珂 汤克明 张立军 方铭贤

叶俊华 史 琳 何达之 曹向华

朱珊珊 陆青晓 欧魏海 陈 瑞

参与编撰有：

张清山 李程枫 谢 刚 李 敏

杨越明 蔡小玲 蒋鹏飞 谢青华

张 皓 许建勋 甄雄武 郭肇荣

第一部分 货币政策动态 1

第二部分 货币信贷概况 4

- 一、各项存款稳定增长，存款定期化趋势明显..... 5
- 二、贷款增速持续回落，房地产贷款同比少增..... 6
- 三、外汇存款整体下降，外汇贷款继续增长..... 7
- 四、现金继续呈现净投放特征，深圳仍为省内主要投放地区..... 7
- 五、经营效益持续良好..... 7
- 六、银行体系流动性整体充裕..... 8
- 链接一：调整优化信贷结构，坚持有保有压..... 8
- 链接二：当前货币政策工具操作空间分析..... 15

第三部分 市场利率水平 20

- 一、同业存款总量增大，利率水平稍上升..... 21
- 二、国有及股份制商业银行利率上浮贷款占比明显提高..... 21
- 三、贴现及转贴现利率平缓下行，贴现利率与shibor3M的差较稳定..... 22
- 四、个人住房贷款发生额增大，利率水平与上季基本持平..... 23
- 五、农村信用社利率上浮贷款占比提高..... 24
- 六、美元存款及贷款利率均上升..... 24
- 七、监测点民间借贷总额增加，农户借款利率水平上升，其它群体借款利率水平下降..... 25
- 链接二：利率变动对广东经济与金融影响的实证研究..... 25

第四部分 金融市场态势与发展 32

- 一、银行间同业拆借市场交易活跃，利率水平震荡中上移..... 33
- 二、银行间债券市场交易活跃，债市收益率曲线陡峭上移..... 35
- 三、票据市场业务总量扩大，利率水平继续回落..... 40
- 四、深证成指较年初下跌，市值市盈率均下降..... 41
- 五、保险业务快速发展..... 41
- 六、银行间外汇市场交易量快速增长，外资银行是主要参与者... 42
- 七、黄金市场交易增加，黄金价格冲高回稳..... 42
- 链接三：进一步深化农村信用社产权制度与管理体制改革的建议..... 46

第五部分 外汇收支形势概况 52

- 一、结汇、售汇、顺差三大指标增幅均超过四成，资金内流压力依然存在..... 52

二、货物贸易仍为资金流入结汇的主渠道,顺差继续扩大.....	53
三、服务贸易售汇增速略快于结汇增速,顺差稳步增长;收益和经常转移项目结汇增长远远快于售汇增长,继续成为第二大顺差来源	54
四、资本和金融账户售汇增长迅猛,顺差大幅回落	56
五、个人结汇累计依然增长快速,但购汇下降明显	56
六、远期结售汇在整个结售汇中的占比明显提高,远期结售汇顺差剧增	56
链接四:当前广东省贸易“顺收大于顺差”情况分析	57

第六部分 经济运行分析 68

一、三大需求增速放缓,经济增长动力减弱.....	69
二、三次产业增幅回落,经济增长有所放缓.....	71
三、市场物价高位波动,通胀压力仍然较强.....	72
四、工业企业利润增长明显下降,居民、财政收入增长较快.....	73
链接五:支持中小企业发展:香港经验及启示	74

第七部分 中央银行调查制度 79

一、2008年二季度银行家问卷调查分析.....	80
二、2008年二季度广东省工业企业景气问卷调查分析.....	88
三、2008年二季度广州市城镇储户问卷调查综述.....	94
链接六:2008年二季度广东进出口企业问卷调查结果分析.....	101

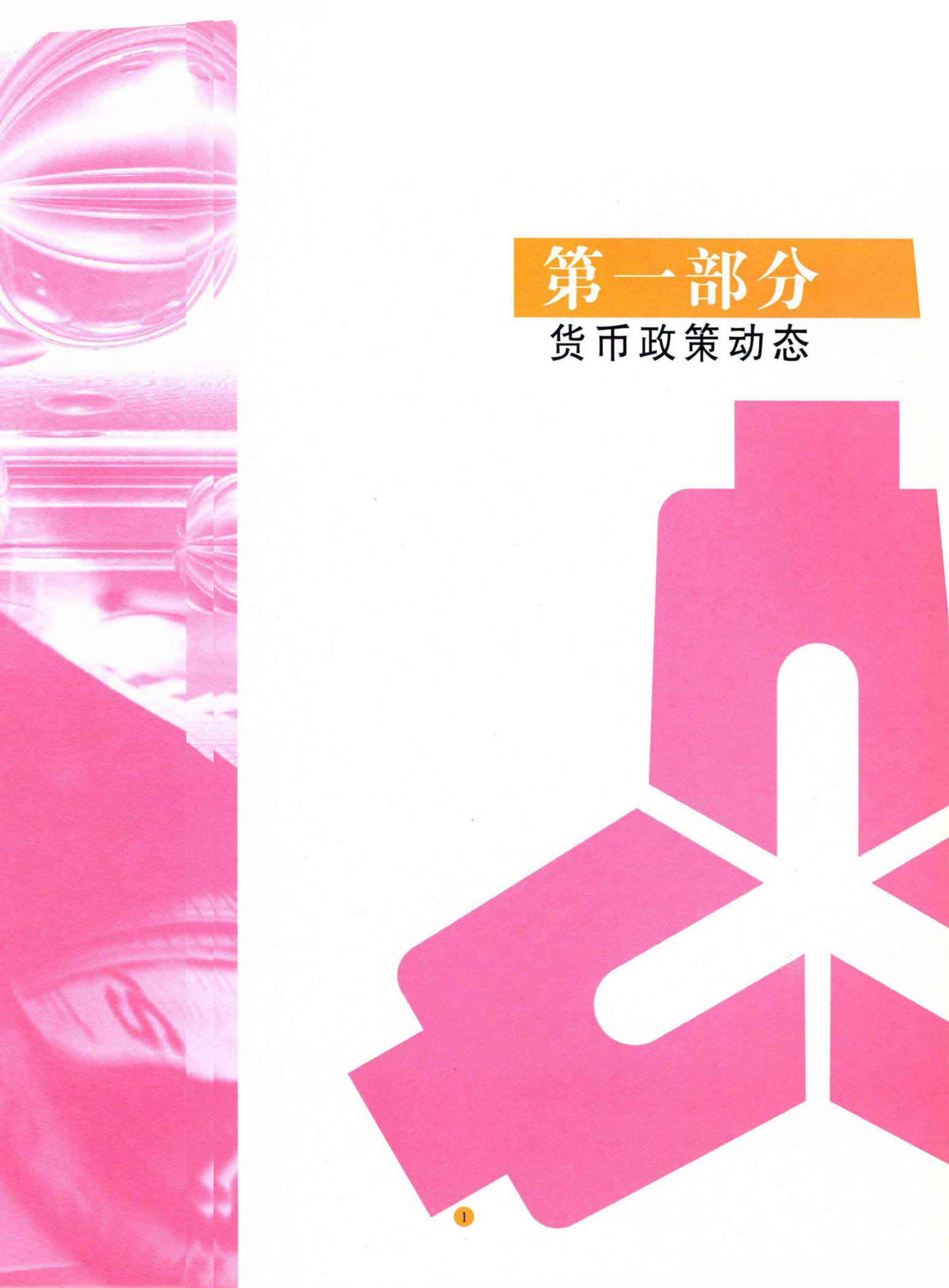
第八部分 房地产行业分析 108

一、广东省房地产市场基本情况.....	109
二、广东省房地产金融运行基本情况.....	114
三、广州市房地产市场和房地产金融情况	114

第九部分 贯彻执行货币政策大事记 116

附 录: 主要经济金融指标 119

表1 广东省中外资金融机构本外币存贷款.....	119
表2 广东省主要经济指标.....	120
表3 广东省各类价格指数.....	121



第一部分

货币政策动态

第一部分 货币政策动态

(二〇〇八年二季度)

一、2008年4月9日,为进一步完善银行间债券市场管理,促进非金融企业直接债务融资发展,中国人民银行发布《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》(中国人民银行令[2008]第1号)。该办法详细规定了非金融企业在银行间债券市场进行债务融资的注册、登记、托管、结算、信息披露、承销和信用评级方式;明确了交易商协会、同业拆借中心和中央结算公司在非金融企业进行债务融资时需履行的各项职责;强化了交易商协会在债券市场交易中自律管理作用的发挥。办法自2008年4月15日起施行。《短期融资券管理办法》(中国人民银行令[2005]第2号)、《短期融资券承销规程》和《短期融资券信息披露规程》(中国人民银行公告[2005]第10号)同时终止执行。

二、为继续落实从紧的货币政策要求,加强银行体系流动性管理,引导货币信贷合理增长,中国人民银行发布《关于提高人民币存款准备金率的通知》(银发[2008]119号),决定从2008年4月25日起,上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。

三、2008年4月24日,中国人民银行与中国银行业监督管理委员会联合发布《关于村镇银行、贷款公司、农村资金互助社、小额贷款公司有关政策的通知》(银发[2008]137号)。《通知》主要是对上述四类机构在经营过程中所需遵守的政策制度加以明确,政策内容涵盖存款准备金管理、存贷款利率管理、支付清算管理、会计管理、金融统计和监管报表、征信管理、现金管理及风险监管等八个方面。该通知自发布之日起执行。

四、2008年5月4日,为引导资金流向农村和欠发达地区,改善农村地区金融服务,促进农业、农民和农村经济的发展,中国银行业监督管理委员会和中国人民银行联合发布《关于小额贷款公司试点的指导意见》(银监发[2008]23号)。《指导意见》明确了小额贷款公司的性质,就小额贷款公司试点的设立方式、资金来源、资金运用、监督管理和终止等五个方面提出指导意见。

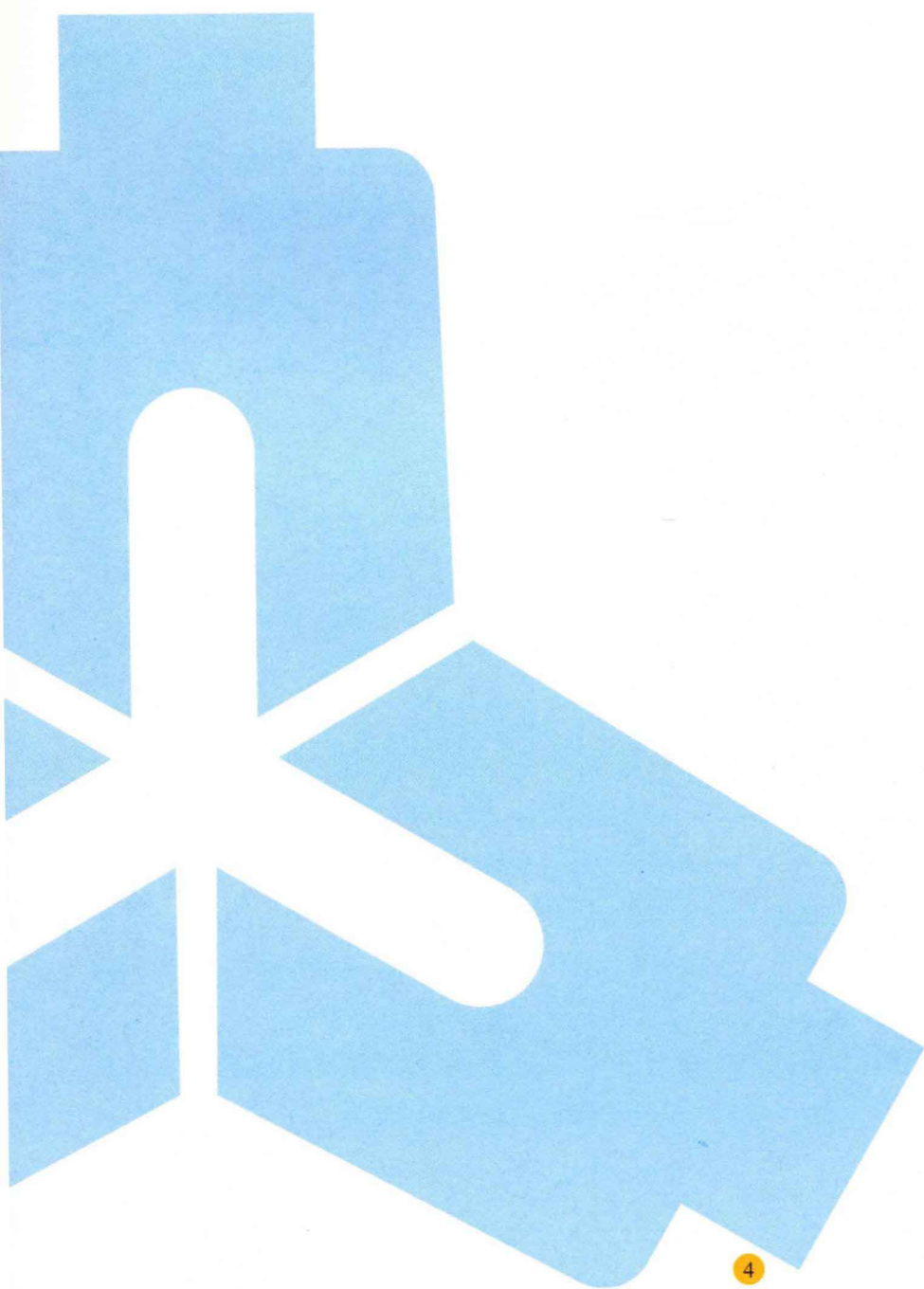
五、为加强银行体系流动性管理,引导货币信贷合理增长,中国人民银行决定从2008年5月20日起,上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。

六、为加强银行体系流动性管理,中国人民银行决定上调存款类金融机构人民币

存款准备金率1个百分点，于2008年6月15日和25日分别按0.5个百分点缴款。地震重灾区法人金融机构暂不上调。

第二部分

货币信贷概况



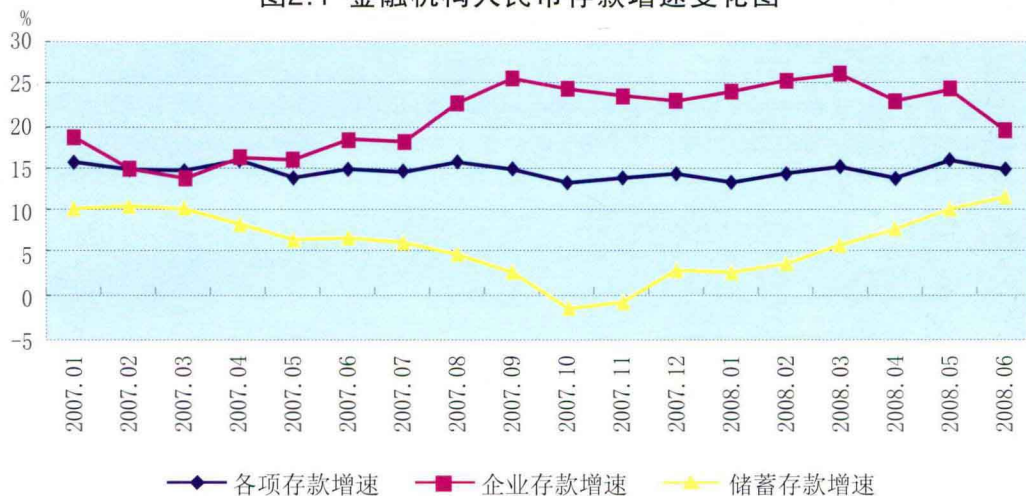
第二部分 货币信贷概况

2008年上半年,广东省各项存款稳定增长,各项贷款增速回落,金融运行总体平稳。截至6月末,广东省金融机构本外币各项存款余额52709.17亿元,同比增长13.44%;比年初增加4014.73亿元,同比多增783.23亿元;金融机构本外币各项贷款余额32859.63亿元,同比增长13.41%;比年初增加2375.02亿元,同比少增692.16亿元。

一、各项存款稳定增长,存款定期化趋势明显

截至2008年6月末,广东省金融机构人民币各项存款余额51151.44亿元,同比增长15.05%;1-6月新增存款4230.52亿元,同比多增888.39亿元,其中6月新增存款804.17亿元,同比少增208.92亿元。

图2.1 金融机构人民币存款增速变化图



上半年存款增长的主要特征有:

1、储蓄存款大幅回流。6月末,人民币企业存款余额为16893.78亿元,同比增长19.61%;人民币储蓄存款余额为24516.84亿元,同比增长11.80%,比上年同期提高5.01个百分点。1-6月共新增储蓄存款2276.17亿元,同比多增1924.72亿元。新增储蓄存款占全部新增存款的53.80%。

2、同业存款同比大幅多增。6月末,同业存款余额为11198.09亿元,同比增长126.76%。前6个月同业存款增加5371.44亿元,同比多增2324.03亿元。

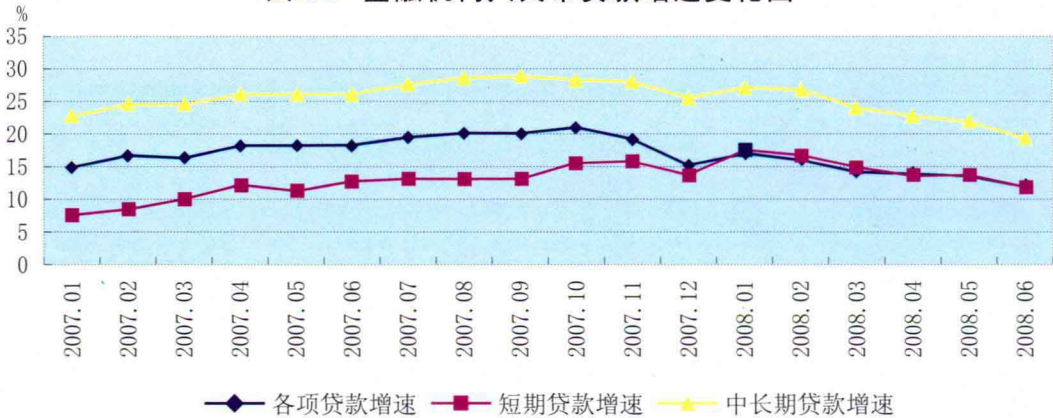
3、新增存款呈现定期化特征。1-6月新增的企业存款和储蓄存款中,定期存款占比分别为98.10%和82.92%,分别新增1131.08亿元和1887.59亿元,同比分别多增427.98亿元和2256.64亿元。

4、分机构来看，国有商业银行和股份制商业银行存款增加较多。国有商业银行、股份制商业银行、农村信用社和外资金金融机构各项存款分别比年初增加2191.85亿元、923.86亿元、391.08亿元和274.72亿元，同比分别多增825.31亿元、324.04亿元、51.98亿元和232.98亿元。

二、贷款增速持续回落，房地产贷款同比少增

截至2008年6月末，广东省金融机构人民币各项贷款29614.79亿元，同比增长12.03%，在今年前5个月逐月回落的基础上继续回落1.33个百分点；1-6月新增贷款2226.64亿元，同比少增620.14亿元。

图2.2 金融机构人民币贷款增速变化图



上半年信贷投放的主要特征有：

1、新增贷款中短期贷款占比上升，中长期贷款占比下降。上半年金融机构新增人民币短期贷款726.09亿元，占全部新增贷款的32.61%，同比上升1.34个百分点；新增人民币中长期贷款1322.01亿元，占全部新增贷款的59.37%，同比下降7.5个百分点。

2、贷款投向较为集中。上半年广东省中资金融机构投向房地产业，制造业，交通运输、仓储和邮政业，电力、燃气及水的生产和供应业，批发和零售业，租赁和商务服务业（按贷款投放量从高到低排序）等六大行业的人民币贷款为1668.50亿元，占全部新增贷款的79.76%。

3、房地产贷款同比少增。6月末，广东省中资金融机构本外币房地产贷款余额9105亿元，同比增长22.8%，增幅比上年同期下降10.9个百分点；比年初增加484亿元，同比少增768亿元，超过全部贷款同比少增金额。其中，房地产开发贷款同比少增16.4亿元；个人住房贷款同比少增640亿元。

4、除外资金融机构外，各类金融机构贷款同比普遍少增。国有商业银行、股份制

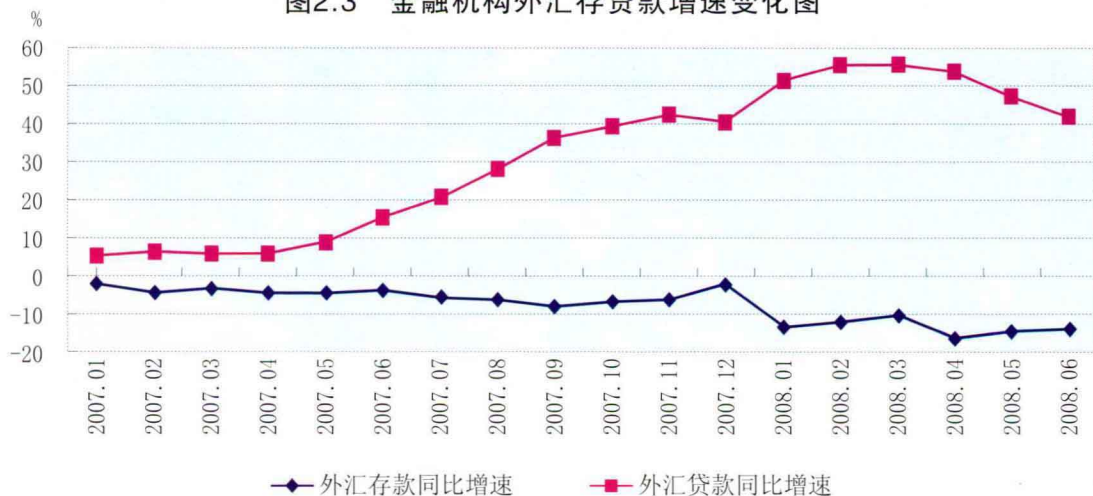
商业银行、农村信用社和城市商业银行人民币各项贷款比年初分别增加1005.91亿元、538.63亿元、248.39亿元和108.92亿元，同比分别少增247.17亿元、144.83亿元、30.42亿元、155.25亿元和51.67亿元；外资金融机构各项贷款比年初增加136.17亿元，同比多增3.97亿元。

5、贷款周转速度加快。上半年广东省中资金融机构贷款周转1.22次，比上年同期提高0.02次；周转天数299.18天，比上年同期降低4.99天。

三、外汇存款整体下降，外汇贷款继续增长

受人民币升值频率加快影响，境内居民加快减持外汇资产。6月末，广东省金融机构外汇存款余额227.12亿美元，同比下降13.73%，降幅比上月提高0.61个百分点；1-6月外汇存款减少15.66亿美元，同比多减8.01亿美元。外汇贷款余额473.08亿美元，同比增长41.96%；1-6月新增外汇贷款49.22亿美元，同比多增12.76亿美元。

图2.3 金融机构外汇存贷款增速变化图



四、现金继续呈现净投放特征，深圳仍为省内主要投放地区

上半年，广东省中资金融机构累计净投放现金907亿元，同比增加114亿元。深圳仍为省内现金投放的主要地区，累计投放现金692亿元，占全省现金净投放的76.3%。

五、经营效益持续良好

上半年，广东省金融机构实现当年结益637亿元，同比增长43.9%；其中国有商业银行、股份制商业银行、城市商业银行和农村金融机构分别实现利润374亿元、159亿

元、23亿元和34亿元，同比分别增长38%、68.8%、25.1%和42%。

六、银行体系流动性整体充裕

6月末，广东省金融机构人民币存贷比为57.9%，同比下降1.6个百分点。广东省金融机构备付率水平为5.85%，比上年末增加0.12个百分点。2007年以来连续15次的存款准备金率上调共冻结广东省银行体系资金约4000亿元，冻结省内法人金融机构资金约800亿元。2008年6月25日，广东省（不含深圳）股份制商业银行、城市商业银行和农村信用社的实际存款准备金率分别为21%、20%和16.7%。

链接一：调整优化信贷结构，坚持有保有压

记者：货币政策委员会第二季度例会提出，要认真贯彻党中央、国务院关于宏观调控的决策部署，保持货币政策的连续性和稳定性，增强金融宏观调控的预见性、针对性、灵活性，把握好调控的重点、节奏和力度，综合运用多种货币政策工具，为经济平稳较快发展创造良好的货币环境。您怎样认识和理解这一方针？

马经：今年上半年，面对复杂的国际国内形势，人民银行根据中央确定的“两防”目标，采取了一系列灵活、有效的措施，认真实行从紧的货币政策。总体上看，这些政策措施是正确、得力的，促进了国民经济向宏观调控的预期方向发展，货币信贷过快增长势头得到抑制，GDP、物价、出口顺差增速都有所回落。

从广东上半年情况看，金融对经济的支持力度并没有明显减弱，经济平稳较快发展仍然具备坚实、稳定的金融基础。一是金融总量增长适度。6月末全省本外币各项存款余额5.27万亿元，各项贷款余额3.29万亿元，同比增速都达到13.4%。二是信贷结构整体符合宏观调控取向。从统计数据看，上半年信贷主要集中于制造业、交通运输、仓储、电力燃气、批发零售、房地产等行业，全省各项贷款增幅虽然比上年同期回落3.95个百分点，但新增贷款的少增部分主要为房地产贷款，对其他实体经济领域的信贷支持并没有减弱。据统计，上半年全省房地产贷款少增656.7亿元，占全部少增贷款部分的94.9%。三是贷款周转速度加快，资金使用效率在提高。上半年，广东省中金融机构贷款周转次数比上年同期提高0.02次，周转天数比上年同期减少4.99天。四是银行体系流动性整体充裕，银行业经营效益持续良好。截至6月末，广东省金融机构备付率水平为5.85%，比上年末提高0.12个百分点。上半年，全省金融机构实现当年结益637亿元，同比增长43.9%。

然而，当前经济运行中存在的一些突出矛盾和问题不容忽视，既表现在宏观层面的物价上涨压力和经济下行风险，也表现在微观层面的企业效益下滑特别是中小企业

生存经营和融资遇到一定困难，还表现在国际金融市场动荡和新兴经济体风险增大等不利冲击。总之，当前国内外经济形势十分复杂，不确定因素和潜在风险明显增多，经济社会发展正经受严峻挑战和重大考验，经济宏观调控的挑战和难度增大。面对这种复杂的局面，保持货币政策的连续性和稳定性，为经济平稳较快发展创造良好的货币环境显得至关重要。当前，最重要的是如何把握好保持经济平稳较快发展与抑制通货膨胀的平衡点，这就要求我们进一步增强金融宏观调控的预见性、针对性、灵活性，把握好调控的重点、节奏和力度，并随经济形势的变化适时加以调整。

如何才能增强金融宏观调控的预见性、针对性、灵活性，把握好调控的重点、节奏和力度呢？关键是要建立快速可靠的信息反馈机制。央行各分支机构作为货币政策传导的“神经末梢”，在这方面责无旁贷、大有可为。人民银行广州分行将继续按照总行的部署，把对经济金融运行的监测分析和调查研究放在突出位置，加强信息采集、加工、提炼和反馈工作，准确把握辖区经济金融运行中出现的突出矛盾和困难，注意发现和深入研究经济金融工作中的苗头性、倾向性问题，为总行提供决策依据。

记者：从目前的经济形势看，推进结构调整存在紧迫性。前不久，有消息称广东有不少外贸企业倒闭，更多的专家学者认为这是产业升级换代带来的结构调整，对此，分行有没有进行调查分析，结果如何？对于进一步加快结构调整，分行有何工作思路，采取了哪些措施？此外，分行是如何进一步加强货币政策与财政、产业、外贸、金融监管等政策的协调配合的？

马经：改革开放以来，“珠三角”地区形成了以加工贸易和劳动密集为特征的外向型经济产业带。然而，随着近年宏观经济形势的变化和相关政策的调整，有关“珠三角”地区企业大规模外迁或破产的报道不时见诸报端。为此，广州分行通过问卷、座谈等形式对“珠三角”地区的典型行业和企业进行了调查。调查结果显示，对于广东外贸企业遇到的困难应该辩证看待，合力解决：

首先，广东外贸出口形势的确不容乐观。受外需疲软、成本上升、人民币升值、外贸政策调整等多种因素影响，上半年广东出口增长13%，进口增长13.9%，分别比全国低8.9和16.7个百分点。其中，6月单月出口仅增长2%。虽然这有去年因出口退税政策调整导致上半年特别是6月份出口突击增加这一特殊因素的影响，但总体而言，目前出口形势严峻的事实应予以重视。

其次，广东外贸企业生存困境不应夸大。以媒体报道较集中的东莞为例，据调查，改革开放以来，特别是近10年，东莞每年正常关闭、结束营业的企业数量均占企业总数的5%—6%。如2007年，东莞全市共有1.5万家加工贸易企业，当年关闭结业共920多

家，占6%；今年上半年共结束营业的企业有450家，占3%左右，全年来看处于合理水平。这些搬迁倒闭的企业，很多属于小规模低附加值的传统行业企业，是产业结构调整的结果，对当地经济影响不大，外资仍然保持良好信心。数据显示，今年上半年，东莞招商引资新进的企业和项目共331家，涉及投资额8亿多美元。

第三，理性认识广东外贸企业困难原因。当前广东部分外贸企业特别是中小外贸出现经营困难，是我国乃至全球经济调整中诸多矛盾的综合反映。一是受美国次贷危机影响，外部市场萎缩，出口销售放缓，这对广东等出口依存度高、中小企业较多的地区影响相对突出，也是本轮调整中出现的新情况。二是我国中小企业多为劳动密集型的下游加工制造企业，在能源原材料价格上涨、劳动力成本上升、节能环保要求提高、出口退税和加工贸易政策调整以及人民币汇率升值等多因素影响下，经济结构调整压力更多集中到下游中小外贸企业。

第四，缓解广东外贸企业困境关键在于结构调整。从某种意义上说，当前广东外贸企业遇到的困难，是粗放型发展模式的某种反映。解决这一问题的关键还是落实科学发展观，全面把握世界经济发展态势，趋利避害，加快产业结构的调整优化升级，引导外贸企业尽快主动调整经营战略，加速提升创新能力，提高出口产品技术含量和附加值，提升出口产品竞争力。

第五，加强政策协调配合，促进结构调整。结构调整是一个系统工程，需要各方共同努力，有效发挥政策合力。近年来，我分行通过建立健全多层次、多功能的金融联席会议制度，实现了与地方政府、监管部门和金融机构的良性互动和政策协调，提高了货币政策透明度和影响力。同时，我们通过加强窗口指导、优化信贷结构、提高外汇管理和服务效能等多种方式，积极支持和推动了广东经济增长方式转变和产业结构调整。下一步，我们将以配合“双转移”为契机，进一步加强货币政策与财政、产业、外贸、金融监管等政策的协调配合，积极动员政府、社会等各方面的力量，建立健全风险控制、分散和补偿机制，引导金融机构在做好风险防范的前提下，不断优化信贷结构，促进广东产业转型升级和经济结构调整。

记者：会议提出，要进一步调整和优化信贷结构，坚持有保有压，加大对“三农”、灾后重建、助学、消费、带动就业多且特别困难行业的金融支持力度。对此，分行已做了哪些工作？分行是又如何加强信贷政策窗口指导工作的？今后有何新的打算？

马经：为确保各项宏观调控措施落到实处，促进辖区信贷结构优化，我分行在人民银行总行的指导下，紧密结合地方实际，充分发挥中央银行窗口指导和风险提示作

用，创造性地履行货币政策传导各项职责，取得积极效果。

一是认真落实“有保有压”信贷调控政策。为优化辖区金融机构信贷结构，我分行加强了对重点产业及行业的信贷指导工作，探索开展了分行业、分领域的区域性信贷政策指引，中央银行的窗口指导和风险提示作用得到充分发挥。特别是在房地产信贷方面，我分行认真贯彻执行总行房地产信贷政策，指导和督促金融机构严格执行有关政策规定，切实防范房地产信贷风险，促进了房地产金融的健康发展。此外，交通、运输、仓储和邮政等基础设施以及能源开发、生产和供应等领域的信贷支持力度有所上升，钢铁、电解铝、水泥、汽车、纺织等调控行业贷款有所控制，高耗能、高污染和产能过剩行业中落后淘汰企业的贷款投放受到严格限制。

二是创新货币工具管理理念。重点围绕“转变资金观念，强化货币意识”，加强了存款准备金、再贷款、再贴现的管理。特别是充分发挥货币政策工具的信贷导向作用，加强对支农再贷款的管理和运用，再贴现支持对象也逐渐从原来的大中型企业逐渐调整到高新技术企业和中小企业，引导资金向重点行业、中小企业、农业产业倾斜。

三是创新弱势金融支持机制，促进社会和谐。为积极引导金融机构加大“三农”信贷投入，我们及时制定实施了《关于加大对广东社会主义新农村建设支持力度的工作方案》，出台了《关于农信社改革期间继续加强“三农”金融服务的指导意见》，定期监测“三农”信贷投向，及时掌握农村信贷结构和资金松紧，并采取有效措施，满足“三农”资金需求。同时，为认真贯彻落实国家助学贷款新政策，我们积极协调配合政府相关部门，将助学贷款覆盖面由高校困难学生扩大到民办、高职、高专学校困难学生，探索建立学生信用档案建设，并积极借鉴河南等兄弟省份经验，在全省试行由国家开发银行广东省分行承办国家助学贷款的新模式，推进该业务持续发展。促进小额担保贷款业务发展方面，我分行因地制宜进一步完善小额贷款管理办法，积极探索建立信用社区，督促经办金融机构完善激励机制，为下岗失业人员等小额贷款需求者提供了有效的金融服务。

下半年，我分行将继续围绕科学发展和社会和谐，坚持“有保有压”的原则，积极发挥信贷政策的结构调整功能，进一步加强和改进窗口指导，不断提高信贷政策导向力，引导金融机构加强对“三农”、中小企业、自主创新、节能减排、就业、特困地区以及有订单、有信誉企业的金融服务，严格控制对“两高”项目的信贷投放，促进辖区经济金融健康协调发展。

记者：分行在支持区域经济协调发展上做了哪些具体工作？

马经：近年来，我分行针对辖区经济发展存在的不协调、不平衡问题，着力构建