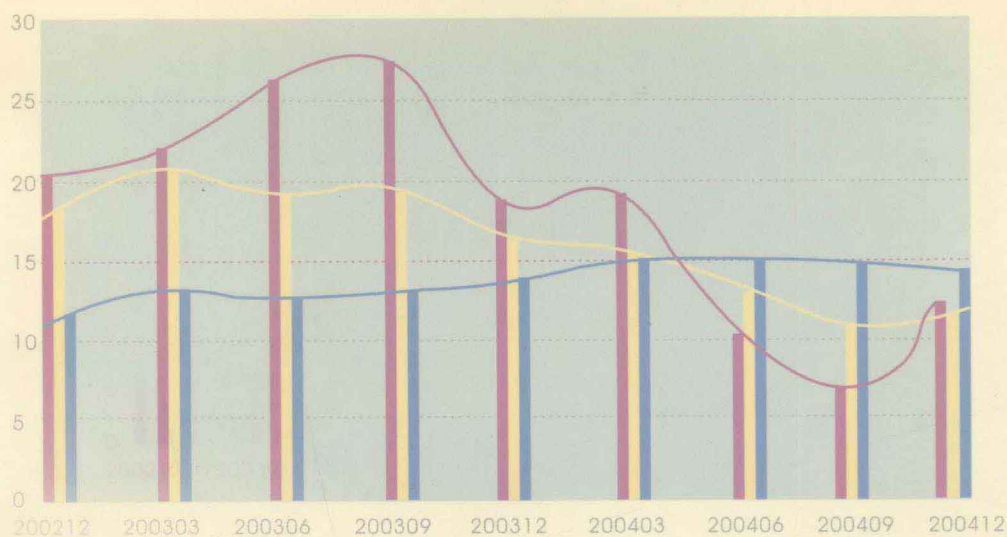


广东省金融运行报告

GUANGDONG FINANCIAL PERFORMANCE REPORT

2004年1-12月

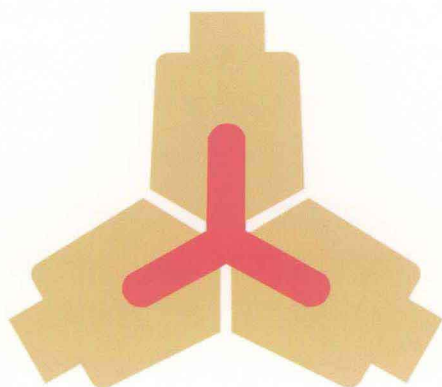


中国人民银行
广州分行

广东省金融运行报告

GUANGDONG FINANCIAL PERFORMANCE REPORT

2004年1-12月



中国人民银行
广州分行

内 容 摘 要

2004年宏观调控对广东经济金融产生了积极效应,全省经济金融运行进一步朝着持续、稳定、协调的方向发展,呈现出经济增长和消费增长高于全国,而投资增长、物价上涨和信贷增长低于全国的良好态势。

全年经济运行基本平稳,固定资产投资增速在波动中逐季减缓,消费增长稳定,物价升势有所抑制;经济结构得到优化,微观经济活力明显增强,工业经济效益显著改善;经济增长方式进一步转变,科学技术对经济发展的作用明显增强。全年累计实现生产总值16039.46亿元,同比增长14.2%。

2004年,中国人民银行广州分行贯彻执行稳健的货币政策,合理引导货币信贷增长,促进信贷结构优化,推动金融体系改革。全年金融机构本外币贷款增加2569.30亿元,比贷款投放较多的2003年少增574.86亿元,增长12.78%,总量基本适度;金融机构存款保持增长,全年金融机构本外币存款增加3611.18亿元,同比少增616.32亿元,增长12.18%。全年现金净投放与上年基本持平,银行体系流动性适度,人民币贷款利率水平趋于上升,企事业单位存款利率和储蓄存款利率水平保持稳定,货币信贷运行整体保持平稳态势。

2004年是广东省金融改革和发展令人鼓舞的一年。2003年底,中国人民银行广州分行会同中央驻粤金融监管单位联合向中共广东省委提出了“建设广东金融强省,提升金融体系活力”的建议,得到中共广东省委的高度重视和社会各界的积极响应。随后召开的中共广东省委九届四次会议作出了“完善金融体系,建设广东金融强省”的重要决定。2004年广东省地方性金融机构改革实现新突破,兴业银行成功收购佛山市商业银行,这是我国金融改革中通过并购实现风险化解与重组壮大“双赢”的有益尝试,为中小金融机构发展以及广东省地方性金融机构改革提供了新的思路。自2004年8月以来,广东省深化农信社改革试点工作稳妥有序推进。广东省政府从组织动员、制度保障、政策扶持等方面给予深化农信社改革试点工作大力支持,中国人民银行广州分行切实履行好央行资金支持方案的实施与考核职责。目前,广东金融业发展呈现出金融总量大、发展速度快、机构数量多、开放程度高、金融设施发达等特征。

率。三是进一步改善货币政策可信度，提高中央银行的研究分析水平。政策的透明度是决定货币政策可信度的重要因素。政策可信度越大，货币政策对公众预期形成和决策行为的引导作用越大，其政策效应就越好。经常化、长期化、制度化的政策信息披露和分析报告发布，将中央银行直接置于公众的外部约束之下，这将有利于增强中央银行的责任感，并促进中央银行加强和改善自身的研究分析水平，科学决策和有效实施货币政策。

参考国际货币基金组织《准则》要求，借鉴《中国货币政策执行报告》的有关经验，结合区域经济金融运行特点，我们对《广东省金融运行报告》发布内容规划如下：一是摘要中国人民银行有关货币政策措施，简述公开市场操作状况；二是提供区域经济金融运行分析报告，公布中央银行制度性调查的情况；三是评估区域金融改革和发展现状，关注区域金融生态；四是发布行业分析报告，描绘有关经济金融指标运行趋势。根据以上考虑，本期《报告》分为九个部分：第一部分，回顾中国人民银行2004年的货币政策，简述同期央行公开市场操作情况；第二部分，分析本地区执行统一货币政策的中介效应，包括金融体系流动性、存贷款增长、现金投放与利率水平波动等；第三部分，综合论述广东金融业改革与发展总体态势，全面评价广东金融市场发展状况；第四部分，从需求和供给两方面分析研究2004年广东国民经济运行情况，运用结构分析方法对价格变动趋势予以判断；第五部分，公布2004年四季度中央银行调查制度的有关情况，包括广东银行家问卷调查、广州城镇储户问卷调查、广东工业企业景气问卷调查；第六部分，对广东房地产市场运行情况展开分析，研究2004年广东房地产信贷市场的特征规律；第七部分，以图表形式公布广东有关经济金融指标，描述这些指标一段时间以来的历史走势；第八部分，选编三篇调研报告，公布我们研究采用的一些分析方法和模型；第九部分，为2004年贯彻执行货币政策大事记。

现在呈现在读者面前的《广东省金融运行报告（2004年1-12月）》，由于数据来源庞杂，涉及内容繁多；加之时间较紧，编纂缺乏经验，不当之处恐怕在所难免。但是，为社会公众奉献一份高质量的报告，有待我们今后不懈的努力，期待各方继续给予密切合作并不吝赐教。



Abstract

In 2004, central government's macro-control policies had produced positive effects on both the economy and finance in Guangdong province, which drove Guangdong's economy and finance to develop further in a sustainable, stable and coordinated way. Under the development model, Guangdong's economic and financial performance gained the good momentum and was featured by : Growth rates in economy and consumption higher than those of the national average, and increases in investment, price and credit lower than those of the national average.

Since 2004, economic performance was steady and healthy with evidences as follows: fixed asset investments slowing down amid fluctuations in each quarter, consumption growing stably and consumption price increase being controlled; economic structure being significantly optimized while micro-economic vitality and industrial efficiency being greatly boosted; the economic growth mode being transferred and science and technology contributing much more to the economic development. In 2004, Guangdong's GDP amounted to RMB1603.946 billion, with an increase of 14.2% comparing with that of the previous year.

In 2004, the People's Bank of China Guangzhou Branch (hereafter PBC Guangzhou) continued to implement the sound monetary policy as formulated by the head-office the People's Bank of China, while rationally directed the growth of money and credit, and also optimized the credit structure. Total loans in both local and foreign currencies by financial institutions (including foreign-funded ones) in Guangdong grew at a moderate rate of 12.78% and with an increase of RMB256.93 billion, representing a drop of RMB57.49 billion in new loans as compared with that of 2003. Deposits in both local

and foreign currencies in financial institutions continued to grow at a rate of 12.18% and with an increase of RMB361.12 billion, representing a drop of RMB61.63 billion in new deposits as compared with that of the previous year. Net cash supplied remained at roughly the same level as that of the previous year; liquidity in the banking sector was at appropriate levels. In terms of the interest rates monitoring, corporate deposit rates and savings deposit rates stayed at stable levels; RMB loan rates showed signs of increasing. In a nutshell, money and credit performed steadily.

The year 2004 was an encouraging year for the financial reform and development in Guangdong. At the end of 2003, PBC Guangzhou, joined by other financial regulators in the province, initiated a proposal titled "Building Guangdong into a province of financial strength and improving vitality in the financial sector". When put forward to the CCP Guangdong Committee, it was highly valued by the Committee and well received by different circles of the society. In the fourth plenary session of the Ninth CCP Guangdong Committee, "Improving the financial system, Building Guangdong into a province of financial strength" was passed as an important resolution. A new breakthrough was also made in local financial institutions' restructuring. In 2004, the Industrial Bank successfully acquired the bad-debt-driven Foshan Commercial Bank. This was a good trial in China's financial reform in which a "double-win" scenario was achieved by resolving risks and restructuring through acquisition. It also provided new thoughts to the development of small-medium-size financial institutions and the reform of local financial institutions in Guangdong province. In addition, since Aug. 2004, the pilot reform programme of rural credit cooperatives in Guangdong had been proce

Eding steadily and orderly. The Guangdong provincial government had been very supportive in motivation, mobilization and organization, and in providing institutional arrangement and favorable policies. PBC Guangzhou duly performed its duties of providing monetary support with timely auditing and appraisal. Currently, the financial industry in Guangdong has the characteristics of: large volume, fast development in speed, large number of different financial institutions, high degree of openness and well-developed financial infrastructures.

本书执笔人

编 纂

中国人民银行广州分行货币政策分析小组

统 稿

陈彬瑞 李豪明

执 笔

危 勇 蒋鹏飞 韦婵娜 阳峻屹 李 敏

张 皓 来 颀 陆青晓 杨越明 欧魏海

参与编撰的还有

邓敏杰 陈可嘉 张清山 李程枫

苏 贇 谭 霖 崔燕平 蔡小玲 曾爱婷

谢青华 曾建中

英文翻译

朱军林 钟晓玲

第一部分：货币政策动态	1
一、货币政策要点	2
二、央行公开市场操作	4
第二部分：货币政策效应监测	5
一、货币信贷概况	6
(一) 银行体系流动性适度	6
(二) 金融机构贷款适度增长，增速前升后降	6
链接一：广东省金融机构努力加强民营企业金融服务	7
(三) 金融机构存款保持增长，增速前跌后升	8
(四) 外汇存款余额减少，外汇贷款增长较快	10
(五) 现金净投放与上年基本持平，深圳净投放占比较大	10
二、利率监测	11
(一) 协议存款利率水平连续攀升	11
(二) 企事业单位存款利率和储蓄存款利率暂未下浮	11
(三) 人民币贷款利率趋于上升	11
(四) 外币市场利率波动上扬	11
(五) 票据市场利率波动较大	12
(六) 货币市场利率有涨有落	12
第三部分 金融改革与发展	14
一、广东金融业发展总体状况	15
(一) 金融总量大	15
(二) 发展速度快	15
(三) 机构数量多	15
(四) 外向程度高	15
(五) 基础设施发达	15
二、地方金融改革和发展情况	16
(一) 广东省积极推进“建设金融强省”战略	16
(二) 地方性金融机构改革实现新突破	16
(三) 深化农村信用社改革试点工作稳步推进	17
链接二：化解历史包袱建立正向激励认真做好深化农信社改革试点央行资金支持工作	18
三、金融市场发展	21
(一) 同业拆借市场交易有所下降	21
(二) 银行间债券市场成交稳中有升	21
(三) 票据市场平稳发展	22
(四) 证券市场融资金额增加	22
(五) 保险市场发展势头良好	23
(六) 外汇市场交易量创新高	23
链接三：科学的金融发展观	24

第四部分：经济运行监测	25
一、综述	26
二、需求	26
(一) 投资增速明显回落。	26
(二) 社会消费平稳增长	26
(三) 进出口和利用外资稳定增长	26
三、供给	26
(一) 工业生产稳步增长	26
(二) 就业状况进一步改善	27
(三) 能源供求仍存缺口	27
(四) 经济运行质量与效益明显提高	27
链接四：广东省劳动力市场供求状况	27
四、价格走势	28
(一) 居民消费物价温和上升，全年走势冲高回落	28
(二) 工业品出厂价格小幅上升，购进价格上涨较大	28
(三) 价格上涨的月度波动和结构差异大	28
五、财政收支	29
第五部分：中央银行调查制度	30
一、2004年第四季度广东省银行家问卷调查	31
(一) 对宏观经济形势的判断和预测	31
(二) 对货币政策其他相关问题的判断和预测	31
(三) 对银行业景气状况判断和预测	33
(四) 加息效果显现	35
二、2004年第四季度广州市城镇储户问卷调查	36
(一) 消费价格持续上升，居民预期物价有所回落	36
(二) 居民收入感受维持低位，预期收入信心出现分化	37
(三) 居民储蓄倾向增强，整体消费意愿继续减弱	38
(四) 加息效力初显，储户对利率满意度增加	39
(五) 存款回升，居民投资倾向于基金	39
三、2004年第四季度广东省工业企业景气问卷调查	40
(一) 宏观经济环境保持良好，企业生产平稳增长	40
(二) 能源、电力供给偏紧情况有所改善，供需矛盾仍然突出	41
(三) 原材料供应紧张情况相对缓解，但供给不足问题依然存在	41
(四) 企业产品销售理想，国内和出口产品订单增加	42
(五) 受宏观调控与季节性因素影响，企业库存量偏高	42
(六) 企业资金周转情况有所好转，银行对企业贷款有所松动	43
(七) 企业盈利保持良好，盈利增长幅度较大	43
(八) 对下季度景气的预期	43

第六部分：房地产行业分析

44

一、房地产市场基本情况	45
(一) 房地产投资平稳增长, 增长幅度有所回升	45
(二) 商品房总量供求基本平衡, 供求增幅两异	46
(三) 房地产市场价格上升较多, 二手房价格紧跟上升	48
(四) 土地开发力度小幅回升, 土地购置面积大幅增长	49
(五) 居民房地产物业投资意愿增强	50
二、房地产信贷基本情况	50
(一) 房地产贷款快速增长	50
(二) 个人住房贷款继续保持快速增长	51
(三) 房地产开发贷款增速低于总体水平	51

第七部分：广东省经济金融运行走势图

53

广东省国内生产总值走势图	54
广东省工业增加值走势图	54
广东省进、出口及贸易差额走势图	55
广东省社会消费品零售额及其增长率走势图	55
广东省城镇居民人均可支配收入走势图	56
广东省财政收支及其增长率走势图	56
广东省外商实际直接投资走势图	57
广东省全社会固定资产投资及增速走势图	57
广东省物价指数走势图	58
广东省房地产开发投资及增速走势图	58
广东省金融机构本外币存、贷款余额增长图	59
广东省金融机构人民币存、贷款余额增长图	59

第八部分：调研报告

60

一、本轮宏观调控效应及其思考：以广东为例	61
(一) 广东经济金融运行的主要特征	61
(二) 宏观调控在广东的实施效应	62
(三) 基本判断与政策思考	64
二、对农信社贷款利率浮动幅度扩大效应及其定价模式的调查与思考	65
(一) 政策实施的主要效应	65
(二) 目前贷款利率的主要定价模式及其影响因素	66
(三) 几点思考	67
三、央行CGPI与CPI物价指数在货币监测中的比较	69
(一) CGPI与CPI涵盖面不同	69
(二) CGPI与CPI对货币总供给的相关性	69
(三) CGPI与CPI对物价总水平的预测性	70
(四) 目前CGPI调查制度面临的主要问题和建议	72

第九部分：贯彻执行货币政策大事记

73

第一部分

货币政策动态

第一部分 货币政策动态

一、货币政策要点

(一) 2004年1月1日,经国务院批准,中国人民银行公布商业银行、城市信用社贷款利率浮动区间扩大到 $[0.9, 1.7]$,农村信用社贷款利率浮动区间扩大到 $[0.9, 2]$,金融机构超额准备金存款利率下调至1.62%。

(二) 2004年1月5日,中国人民银行印发《农村信用社改革试点资金支持方案实施与考核指引》,确立了人民银行各分支行在农村信用社改革试点资金支持工作中的职责;明确了农村信用社改革试点资金支持的实施条件、操作程序、考核内容和组织安排。

(三) 2004年1月18日,中国人民银行办公厅转发《关于制止钢铁、电解铝、水泥行业盲目投资若干意见的通知》,要求各金融机构进一步完善贷款风险管理,按照巴塞尔新资本协议的风险评级原则,加强信贷风险识别和风险评定,切实采取措施落实产业政策和改进信贷管理。

(四) 2004年2月25日,中国人民银行公布扩大公开市场业务一级交易商机构范围,增加部分证券公司、保险公司以及农村信用合作联社为公开市场业务一级交易商,并建立对公开市场业务一级交易商的考评调整机制。

(五) 2004年3月11日,中国人民银行办公厅印发《关于做好当前春耕、备耕农资金供应相关金融服务工作的通知》,要求农业银行和农业发展银行等金融机构采取有力措施,运用多种有效方式,积极支持农民春耕、备耕,不误农时。

(六) 2004年3月16日,中国人民银行会同财政部、劳动和社会保障部联合下发《关于进一步推进下岗失业人员小额担保贷款工作的通知》,进一步完善下岗失业人员小额担保贷款管理办法,完善风险补偿机制,简化贷款担保和审批手续,鼓励银行对符合条件、新增就业岗位吸纳下岗失业人员达到一定比例的劳动密集型小企业加大信贷支持。

(七) 2004年3月24日,经国务院批准,中国人民银行决定自4月25日起实施差别存款准备金率制度,将金融机构适用的存款准备金率与其资本充足率、资产质量状况、内控机制状况和支付能力挂钩,总体状况差的机构适用更高的存款准备金率。

(八) 2004年4月12日,中国人民银行发布中国人民银行令[2004]第1号,决定自2004年5月20日起施行《全国银行间债券市场债券买断式回购业务管理规定》,对债券持有人(正回购方)将债券卖给债券购买方(逆回购方)的同时,交易双方约定在未来某一日期,正回购方再以约定价格从逆回购方买回相等数量同种债券的交易行为予以规范。

(九) 2004年4月12日,经国务院批准,中国人民银行决定自4月25日起提高存款准备金率,原执行7%法定存款准备金率的机构执行7.5%的存款准备金率;原执行差别存款准备金率的机构执行8%的存款准备金率;农村信用社和城市信用社仍执行6%的存款准备金率。

(十) 2004年6月8日,中国人民银行会同教育部、财政部和银监会联合下发《关于进一步完善国家助学贷款工作的若干意见》;8月27日与银监会共同发布《关于认真落实国家助学贷款新政策保证高校贫困新生顺利入学的通知》,要求商业银行切实改进金融服务,推动国家助学贷款工作健康发展。

(十一) 2004年6月17日,中国人民银行会同银监会发布实施《商业银行次级债券发行管理办法》,规范了商业银行发行次级债券的行为,明确了中国人民银行和银监会对商业银行发行次级债券的监督管理职责。

(十二) 2004年8月16日,中国人民银行与银监会共同发布《汽车贷款管理办法》,对个人汽车贷款、经销商汽车贷款、机构汽车贷款等三种汽车贷款业务以及汽车贷款的利率、期限、用途和各类比例限制作出明确规定。

(十三) 2004年8月16日,中国证券监督管理委员会、中国人民银行共同发布《货币市场基金管理暂行规定》,规范货币市场基金的募集、申购、赎回、投资、信息披露、宣传推介等活动,促进投资基金的发展。

(十四) 2004年10月18日,中国人民银行发布《证券公司短期融资券管理办法》,决定从2004年11月1日起,允许符合条件的证券公司在银行间债券市场向合格机构投资者发行短期融资券,并对证券公司短期融资券的发行和交易行为予以规范。

(十五) 2004年10月29日,经国务院批准,中国人民银行决定上调金融机构存贷款基准利率。一年期存款基准利率由1.98%提高到2.25%,一年期贷款基准利率由5.31%提高到5.58%,其他各档次存、贷款利率也相应调整。

(十六) 2004年10月29日,经国务院批准,中国人民银行决定进一步放宽金融机构贷款利率浮动区间,并允许存款利率下浮。金融机构(城乡信用社除外)贷款利率不再设定上限,城乡信用社贷款利率最大上浮系数扩大为贷款基准利率的2.3倍,金融机构对其吸收的企事业单位人民币存款、城乡居民人民币储蓄存款可以基准利率为上限下浮。

(十七) 2004年11月18日起,中国人民银行决定上调境内商业银行美元小额外币存款利率上限,其中一年期美元存款利率上限提高0.3125个百分点,调整后利率上限为0.875%。自2004年11月18日起,中国人民银行不再公布美元、欧元、日元、港币2年期小额外币存款利率,改由商业银行自行确定并公布。

(十八) 2004年12月15日,中国人民银行发布并实施《全国银行间债券市场债券交易流通审核规则》,以企业债券的交易流通审核为基本规范对象,对所有债券进入

银行间债券市场交易流通应符合的条件、申请审核程序和信息披露等内容作了统一规范。

(十九) 2004年12月28日, 中国人民银行出台进一步加强再贷款管理的措施, 严格控制再贷款发放, 切实做好再贷款的收贷收息和债权维护工作; 进一步集中再贴现和短期再贷款审批权限, 加强支农再贷款投向监督; 逐步实行再贴现指令交易制度, 重点优先办理农业生产资料生产、经营企业签发、持有的票据和农副产品收购、储运、加工、销售环节票据的再贴现, 加大对“三农”和涉农行业、企业的资金投入。

(二十) 2004年12月30日, 中国人民银行出台进一步加强存款准备金管理的措施, 加强缴存范围审核、集中动用存款准备金审批权限、明确违规行为为处罚依据, 并要求进一步做好差别存款准备金率执行工作。

二、央行公开市场操作

2004年, 中国人民银行进一步加强对金融体系流动性的分析和预测, 按照总量适度、结构合理、变化平缓的原则, 灵活开展公开市场业务, 适时适度调控金融体系流动性。全年中国人民银行通过外汇公开市场操作投放基础货币14420.41亿元, 通过债券公开市场操作回笼基础货币6690.36亿元, 投放回笼相抵全部公开市场业务净投放基础货币7730.05亿元; 全年中国人民银行共发行央行票据105期, 发行总量15071.5亿元, 截止2004年末, 央行票据余额为9942.1亿元(包括200亿预发行央行票据)。

第一季度, 针对金融机构贷款快速增长、外汇占款持续增加的情况, 中国人民银行加大央行票据发行力度, 相对延长央行票据的发行期限, 基本上实现了本、外币操作的全额对冲。一季度中国人民银行通过外汇公开市场操作投放基础货币2916亿元, 通过债券公开市场操作回笼基础货币2810亿元, 投放、回笼相抵后全部公开市场业务净投放基础货币106亿元。

第二季度, 在各项宏观调控措施集中到位、财政存款上升较快的情况下, 中国人民银行适当调减央行票据发行规模, 减缓了对冲操作力度, 本外币合计净投放2273亿元。

第三季度, 中国人民银行合理把握对冲操作的节奏和力度, 进一步增加操作频率, 丰富操作期限品种, 总体上满足了金融体系合理的流动性需求, 保持了基础货币的平稳增长和货币市场利率的基本稳定。前三季度, 中国人民银行通过外汇公开市场操作投放基础货币8523亿元, 通过债券公开市场操作回笼基础货币2988亿元; 投放、回笼相抵全部公开市场业务净投放基础货币5535亿元。

第四季度, 随着外汇占款以及财政集中支付的迅速增长, 中国人民银行针对过度宽松的资金状况并结合2005年货币政策取向, 新推出了3年期央行票据。第四季度, 中国人民银行通过外汇公开市场操作投放基础货币5897.41亿元, 通过债券公开市场操作回笼基础货币3702.36亿元; 投放、回笼相抵全部公开市场业务净投放基础货币2195.05亿元。

第二部分

货币政策效应监测

第二部分 货币政策效应监测

一、货币信贷概况

2004年广东省金融机构（含外资金融机构，下同）本外币贷款适度增长，增速前升后降；金融机构本外币存款保持增长，增速前跌后升；现金净投放与上年基本持平；银行体系流动性适度；货币信贷运行总体平稳。

（一）银行体系流动性适度

截止2004年末，广东省金融机构在人民币的人民币准备金存款余额2243.33亿元，全年增加466.91亿元，同比增长26.28%，增速同比提高3.95个百分点。

（二）金融机构贷款适度增长，增速前升后降

截止2004年末，广东省金融机构本外币贷款余额21955.28亿元，同比增长12.78%（按可比口径，下同），比上年末回落7.21个百分点。全年金融机构本外币贷款增加2569.30亿元，比贷款投放较多的2003年少增574.86亿元，比2002年多增217.61亿元。其中，人民币贷款余额19671.52亿元，同比增长10.85%，全年增加1981.73亿元，同比少增848.54亿元；外汇贷款余额275.93亿美元，同比增长31.96%，全年增加71亿美元，同比多增33.06亿美元。

从趋势看，全年本外币贷款增速在3月份达到全年最高点19.37%，在此之后逐月回落，但回落幅度逐步放缓，年末增速出现小幅反弹。其中，人民币贷款增速自4月份开始回落，但9月份以后回落速度明显放缓，年末出现小幅反弹；全年增速最高点为3月份18.45%，最低点为10月份8.82%，年末增速比年内高点低7.6个百分点，比低点回升2.30个百分点。

广东省金融机构人民币贷款增速图

