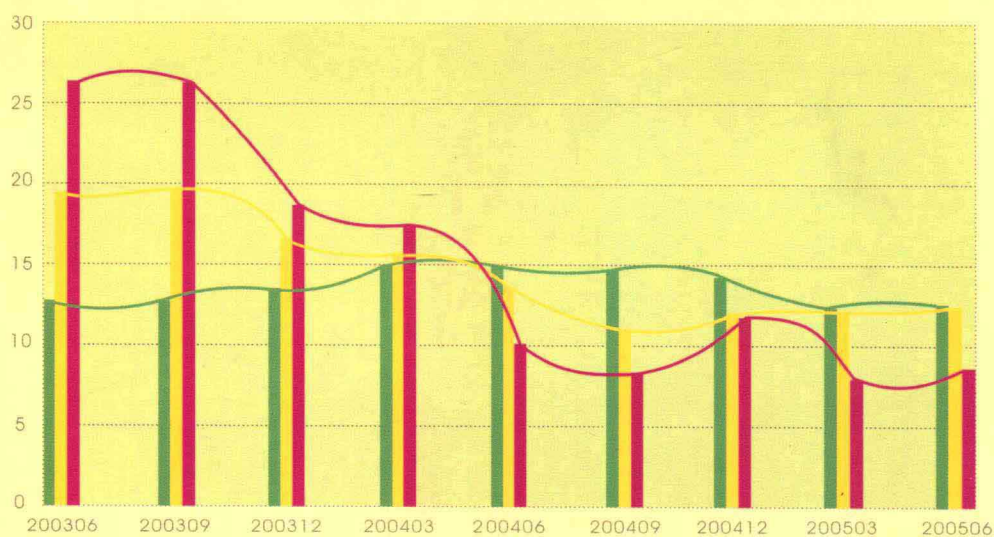


广东省金融运行报告

GUANGDONG FINANCIAL PERFORMANCE REPORT

2005年1-6月

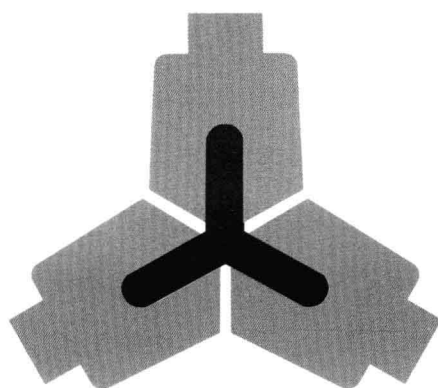


中国人民银行
广州分行

广东省金融运行报告

GUANGDONG FINANCIAL PERFORMANCE REPORT

2005年1-6月



中国人民银行
广州分行

内 容 摘 要

2005年上半年,广东省全面贯彻中央经济工作会议精神,以科学发展观为指导,国民经济运行总体保持良好态势。全省实现生产总值8906.36亿元,同比增长12.6%。工业生产平稳增长,全省规模以上工业完成增加值3985.30亿元,同比增长17.1%。固定资产投资保持增长,全社会完成固定资产投资2681.94亿元,同比增长16.2%;市场销售畅旺,全省社会消费品零售总额3526.51亿元,同比增长14.7%;外贸出口增长较快,全省外贸进出口总额1870.5亿美元,同比增长17.5%。其中,出口1022.6亿美元,同比增长23.5%;进口847.9亿美元,同比增长11.0%。上半年,全省实际利用外资56.3亿美元,同比增长21.9%;城镇居民人均可支配收入7828.8元,同比增长7.8%;居民消费价格总水平同比上涨2.8%。

货币信贷运行继续呈现平稳态势,金融机构各项存款平稳增长。截至6月末,金融机构本外币各项存款余额35528.11亿元,同比增长12.29%;比年初增加2109.76亿元,同比多增99.74亿元。各项贷款保持增长,截至6月末,金融机构本外币贷款余额22121.56亿元,同比增长8.61%;比年初增加929.73亿元,同比少增664.52亿元。外汇存款余额继续下降,外汇贷款增速持续回落。截至6月末,金融机构外汇存款余额276.76亿美元,同比下降7.45%;比年初减少8.55亿美元,同比多减17.63亿美元。金融机构外汇贷款余额286.74亿美元,同比增长19.04%;比年初增加21.99亿美元,同比少增21.68亿美元。现金投放稳步增长,上半年中资金融机构累计投放现金536.99亿元,同比多投放66.54亿元。金融机构流动性较为充裕。截至6月末,金融机构在人民银行人民币准备金存款余额1835.24亿元,同比增长11.91%。在市场利率水平方面,协议存款及同业存款利率下跌,商业银行人民币利率下浮贷款占比继续扩大,外币市场利率水平波动上扬。同业拆借市场交易萎缩,债券市场交易活跃,票据贴现增速回升,证券市场指数继续震荡下行,保险市场业务增势稳定,外汇市场持续快速发展。

Abstract

Since the beginning of 2005, guided by the Central government's Economic Work Conference and the concept of scientific development, Guangdong has broadly maintained a good momentum in economic performance. During the first half of the year and as compared with the same period last year, gross GDP in Guangdong increased by 12.6% to RMB890.64bn; industrial output grew steadily as added industrial value by statistically large enterprises increased by 17.1% to RMB398.53bn; fixed asset investment continued to grow by 14.7% to RMB268.19bn; aggregate retail sales grew by 14.7% to RMB352.65bn witnessing a brisk market; total volume of foreign trade increased by 17.5% to US\$187.05bn, of which export grew rapidly to US\$102.26bn and import to US\$84.79bn, an increase by 23.5% and 11.0% respectively. In other areas, actual foreign investment increased by 21.9% to US\$5.63bn. Per capita disposable income of rural and urban residents grew by 7.8% to RMB7828.8. The consumer price index also increased by 2.8%.

During the first half of 2005, money and credit continued to perform steadily in Guangdong. At end-June, total deposits in both RMB and foreign currencies in all financial institutions amounted to RMB3552.81bn, registering a steady growth of 12.29% over the same period last year. The figure was RMB210.98bn more than that at the beginning of this year and represented an acceleration of RMB9.97bn over the first half of 2004. The growth rate of loans in both RMB and foreign currencies saw a rise followed by a fall later. At the end of June this year, outstanding loans in both RMB and foreign currencies by all financial institutions increased to RMB2212.16bn at a rate of 8.61% over the same period last year. This was RMB92.97bn more than that at the beginning of this year, but a deceleration of RMB66.45bn over the first half of 2004. Meanwhile, total deposits and the growth rate of loans in foreign currencies continued to drop. At end-June, total deposits in foreign currencies in all financial institutions decreased to US\$27.68bn by 7.45% over the same period last year. This was US\$855mil less than that at the beginning of the year and also a deceleration of US\$1.76bn over the first half of 2004. Outstandi-

ng loans in foreign currencies by all financial institutions amounted to US\$28.67bn, presenting a 19.04% increase over the same period last year and an increase of US\$ 2.20bn over the beginning of this year, but a deceleration of US\$2.17bn over the first half of 2004. Cash injection grew steadily with a cumulative figure of RMB53.70bn by Chinese-funded financial institutions in the first half year, representing an RMB 6.65bn increase over the same period last year. Liquidity in the banking sector was at appropriate levels. At the end of June, RMB reserve deposits in the People's Bank of China by all financial institutions amounted to RMB183.52bn, representing an increase of 11.91% over the same period last year. As for RMB market rates, drops were witnessed in those for negotiable deposits, inter-bank deposits and lending by commercial banks. But the market rates of foreign currencies increased amid fluctuations. In the first half year in Guangdong, financial markets experienced more growth than fall. The money market registered a fast overall growth; the bills market regained its growth; the stock market continued falling amid fluctuations; the insurance market grew steadily and the foreign exchange market sustained its growth at a rapid speed.

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：

第一部分：史 琳

第二部分：危 勇 张 皓

第三部分：韦婵娜

第四部分：周俊英 崔燕平 阳峻屹

第五部分：危 勇

第六部分：陆青晓 杨越明 欧魏海

第七部分：蒋鹏飞

第八部分：张 皓 曾爱婷

第九部分：陈月明

第十部分：史 琳

附 录：来 颢

英文翻译：朱军林 钟晓玲

参与编撰的还有：

邓敏杰 陈可嘉 张清山 李程枫 蔡小玲

李 敏 谭 霖 谢青华 方铭贤 叶俊华

第一部分	货币政策动态	1
一、	二季度货币政策要点	2
二、	二季度公开市场操作	4
第二部分	货币信贷概况	5
一、	各项存款平稳增长,存款增速先抑后扬	6
二、	各项贷款保持增长,贷款增速前跌后升	8
	链接一:全面贯彻科学发展观,大力改善广东金融生态环境	10
三、	外汇存款余额继续下降,外汇贷款增速持续回落	15
四、	现金投放继续增加,投放区域明显集中	15
	链接二:广东现金投放的总体情况和趋势特征	16
五、	金融机构流动性充裕,存贷比有所下降	18
第三部分	存贷款与民间借贷利率水平	19
一、	协议存款利率下跌	20
二、	人民币存款利率尚未下浮	20
三、	国有及股份制商业银行人民币利率下浮贷款占比继续扩大	20
四、	农村信用社上浮利率贷款占比继续扩大	20
五、	外币市场利率波动上扬	21
六、	票据直贴利率微升,转贴利率大幅下跌	21
七、	民间借贷利率水平大大高于同期贷款利率水平	22
第四部分	金融市场运行	23
一、	同业拆借市场交易量大幅萎缩,利率震荡下行	24
二、	银行间债券市场成交迅增,国债收益率曲线大幅下移	24
三、	银行承兑汇票余额下降,票据贴现增速回升	26
四、	证券市场指数继续震荡下行,成交量不断萎缩	26
五、	保险市场业务增势稳定	27
六、	外汇市场继续稳步快速发展	28

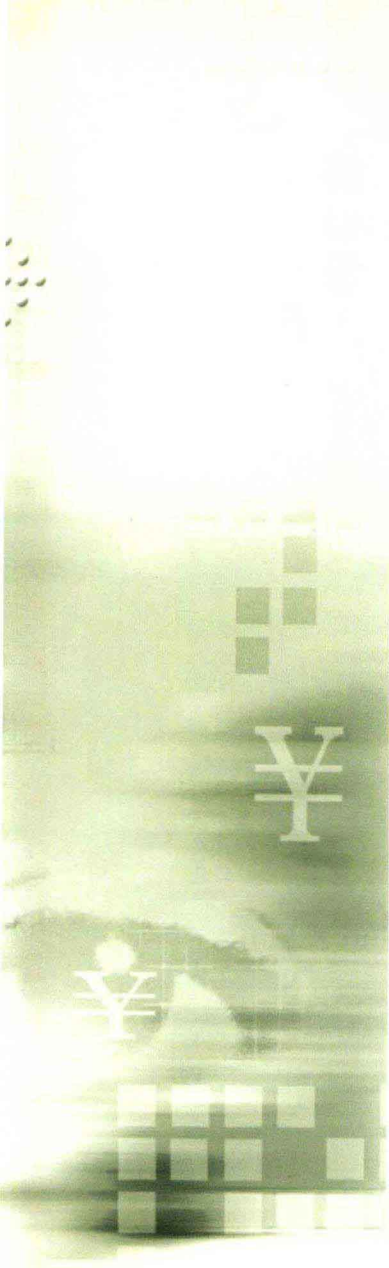
第五部分	经济运行分析	29
一、工业生产平稳增长, 产业重型化步伐加快		30
二、固定资产投资保持增长, 民间投资增长较快		30
三、市场销售畅旺, 物价合理上涨		30
链接三: 珠三角劳动力价格调查		31
四、外贸出口和利用外资增长较快		33
五、财政收支继续保持增长态势, 居民收入增速加快		33
第六部分	中央银行调查制度	35
一、2005年第二季度广东省银行家问卷调查		36
二、2005年第二季度广州市城镇储户问卷调查		43
三、2005年第二季度广东省工业企业景气问卷调查		46
第七部分	房地产行业分析	51
一、房地产市场基本情况		52
二、房地产金融基本情况		55
链接四: 房贷新政及房地产调控		56
第八部分	煤电油运行业分析	61
一、广东省煤炭行业分析		62
二、广东省电力行业分析		63
三、广东省石油和天然气开采业分析		64
四、广东省运输行业分析		65
第九部分	区域视角	67
2005年1-6月江门市经济金融形势分析		68
第十部分	贯彻执行货币政策大事记	72
附录: 经济金融运行走势图		75
广东省国内生产总值走势图		76
广东省工业增加值走势图		76

目 录

广东省全社会固定资产投资及增速走势图	77
广东省房地产开发投资及增速走势图	77
广东省进、出口及贸易差额走势图	78
广东省社会消费品零售额及其增长率走势图	78
广东省外商实际直接投资走势图	79
广东省物价指数走势图	79
广东省城镇居民人均可支配收入走势图	80
广东省财政收支及其增长率走势图	80
广东省金融机构本外币存、贷款余额增长图	81
广东省金融机构人民币存、贷款余额增长图	81

第一部分

货币政策动态



第一部分 货币政策动态

一、二季度货币政策要点

(一) 2005年4月6日,经国务院批准,中国人民银行、中国银监会和中国证监会共同确定中国工商银行、中国建设银行和交通银行为首批直接投资设立基金管理公司的试点银行。同日,中国人民银行会同中国银监会和中国证监会联合召开会议,就加快三家试点银行投资设立基金管理公司的方案审批进度、加强试点过程中的业务指导和监管协调以及跨市场风险防范等问题进行深入协商研究,明确了试点过程中的职责分工和工作安排。

(二) 2005年4月20日,中国人民银行会同银监会联合发布并实施《信贷资产证券化试点管理办法》,就信贷资产支持证券的发行、交易、信息披露方式以及相关机构的权利义务等分别做出具体规定。

(三) 2005年5月11日,中国人民银行发布中国人民银行令〔2005〕第1号,决定自2005年6月1日起施行《全国银行间债券市场金融债券发行管理办法》,允许政策性银行、商业银行、企业集团财务公司及其他金融机构在全国银行间债券市场发行金融债券,对金融机构的发债条件、金融债券的发行承销方式、信息披露方式和市场参与者的法律责任予以了明确规定。

(四) 2005年5月11日,中国人民银行公布《全国银行间债券市场债券远期交易管理规定》,界定了债券远期交易的含义,明确了远期交易标的债券券种和远期交易的市场参与者,对市场参与者的交易行为予以规范。

(五) 2005年5月18日,经批准,中国人民银行在我国银行间外汇市场正式推出外币买卖业务。业务对交易方式、交易主体、交易的货币对种类、交易时间、报价方式、限额管理、清算原则以及做市商制度等多项内容进行了详细安排。该业务的推出,建立了国内金融机构参与国际市场外汇交易的直接通道,可为市场参与者,尤其是中小金融机构提供一种新的投资、避险工具。

(六) 2005年5月20日,中国人民银行决定上调境内商业银行美元、港币小额外币存款利率上限。一年期美元存款利率上限提高0.25个百分点,一年期港币存款利率上限提高0.1875个百分点,调整后利率上限分别为1.125%和1%。

(七) 2005年5月23日,人民银行发布《中国人民银行关于对签发空头支票行为实施行政处罚有关问题的通知》,要求人民银行及其分支机构按照规定履行职责,严格落实签发空头支票行为的行政处罚制度,保护持票人的合法利益,维护经济金融秩序,促进票据业务健康发展。

(八) 2005年5月24日, 中国人民银行公布并实施《短期融资券管理办法》, 允许符合条件的非金融企业在银行间债券市场向合格机构投资者发行短期融资券。对短期融资券管理的基本原则、监管框架、一级市场和二级市场的核心规范、信息披露的基本要求、主要监督管理措施等内容予以明确规定。

(九) 2005年5月25日, 中国人民银行发布《货币政策执行报告》增刊《2004年中国区域金融运行报告》。报告指出: 全国各地区金融宏观调控取得明显成效, 金融支持经济的作用得到有效发挥, 区域经济一体化进程加快。报告显示: 2004年我国存贷款增幅有不同程度回落; 投资需求高位回落, 消费需求趋于活跃, 总体看国内需求保持较快增长; 14个省份的居民消费价格上涨幅度超过4%, 其中10个省份来自中西部地区, 通货膨胀压力较大; 多数地区房地产开发投资和房地产信贷增幅逐步回落, 但仍在高位运行, 房地产价格趋升。2005年各地区要依据各自特点, 充分发挥比较优势, 加强区域经济合作, 东中西互动, 实现全国经济的全面、协调、可持续发展。

(十) 2005年5月26日, 中国人民银行发布二00五年第一季度《中国货币政策执行报告》。报告指出: 中国人民银行按照党中央、国务院加强和改善宏观调控的统一部署, 继续执行稳健的货币政策, 进一步深化外汇管理体制改革的, 稳步推进金融企业改革, 加快金融市场建设, 疏通货币政策传导机制。今年一季度, 固定资产投资增幅继续回落, 消费增长加快, 进出口贸易持续扩大, 城乡居民收入进一步增加, 加强和改善宏观调控的成效逐步显现。为了抑制经济发展中的不稳定、不健康因素, 人民银行将继续执行稳健的货币政策, 合理调控货币信贷总量, 既要支持经济发展, 又要防止通货膨胀和防范金融风险。

(十一) 2005年6月3日, 中国人民银行发出通知, 对债券远期交易信息披露和风险监控有关事项进行规定, 要求全国银行间同业拆借中心和中央国债登记结算公司加强对债券远期交易信息的收集、处理等工作, 及时向市场投资者披露有关信息; 加强对债券远期交易市场的一线监控工作, 建立健全债券远期交易市场风险监控和预警指标体系, 及时揭示并有效防范市场风险。

(十二) 2005年6月13日, 中国人民银行就债券结算代理业务有关事项发布(2005)第13号公告, 允许非金融机构投资者进行债券交易和逆回购交易, 对债券结算代理业务统计报表上报、业务情况报告、人民银行各分支机构加强对辖区内债券结算代理业务的监督与管理等问题做出规定。

(十三) 2005年6月14日, 中国人民银行公布并实施《资产支持证券信息披露规则》对资产支持证券交易参与机构的信息披露行为、发行说明书的内容和受托机构的报告编制提出具体要求。

(十四) 2005年6月15日, 中国人民银行发布(2005)第15号公告, 就资产支持证券在银行间债券市场的登记、托管、交易和结算等有关行为做出明确规定。

(十五) 2005年6月29日, 中国人民银行货币政策委员会召开2005年第二季度例会。会议深入分析了当前宏观经济金融形势, 认为当前我国国民经济继续保持平稳较快增长。按照党中央、国务院的统一部署, 中国人民银行综合运用多种货币政策工具, 适时适度调控货币信贷总量, 引导商业银行优化信贷结构。总体看, 当前金融运行平稳。下一阶段应继续执行稳健的货币政策, 进一步增强金融宏观调控的前瞻性、科学性和有效性。在控制固定资产投资的同时, 扩大国内消费需求, 逐步实现投资与消费比例关系合理化。稳步推进利率市场化改革, 进一步完善人民币汇率形成机制, 保持人民币汇率在合理、均衡水平上的基本稳定, 促进国际收支平衡。大力培育和发展金融市场, 积极推进金融改革, 推动直接融资和间接融资的协调发展, 提高货币政策传导效率。

二、二季度公开市场操作

据统计, 二季度中国人民银行通过发行央行票据和正回购共计回笼资金7600亿元, 其中央行票据发行量达到6550亿元; 通过央行票据和正回购到期投放资金3672.5亿元, 其中央行票据到期为3619.6亿元。两者相抵, 二季度中国人民银行净回笼资金规模为3927.5亿元, 与一季度基本持平。二季度中国人民银行明显减少了3年期票据的发行量。特别是从6月4日开始, 已经连续四周停发3年期票据。在总计32期6550亿元的票据发行中, 3年期票据发行了7期1650亿元, 1年期发行了12期2500亿元, 3月期发行了13期2400亿元。

第二部分

货币信贷概况

第二部分 货币信贷概况

2005年上半年,广东省金融机构各项存款平稳增长,存款增速先抑后扬;各项贷款保持增长,贷款增速前跌后升;外汇存款余额继续下降,外汇贷款增速持续回落;现金投放稳步增长,投放区域较为集中;金融机构流动性适度,存贷比不断下降。整体来看,广东省货币信贷运行继续呈现平稳态势。

一、各项存款平稳增长,存款增速先抑后扬

截至6月末,广东省金融机构本外币各项存款余额35528.11亿元,同比增长12.29%;比年初增加2109.76亿元,同比多增99.74亿元。其中,人民币存款余额33237.51亿元,同比增长13.97%;比年初增加2180.52亿元,同比多增245.66亿元。外汇存款余额276.76亿美元,同比下降7.45%;比年初减少8.55亿美元,同比多减17.63亿美元。

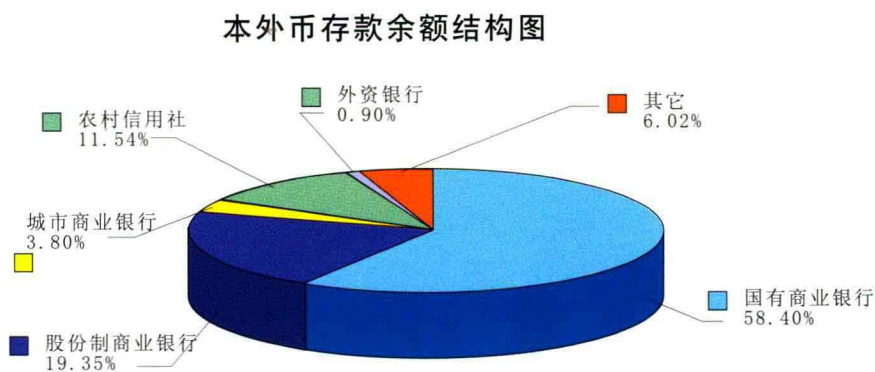
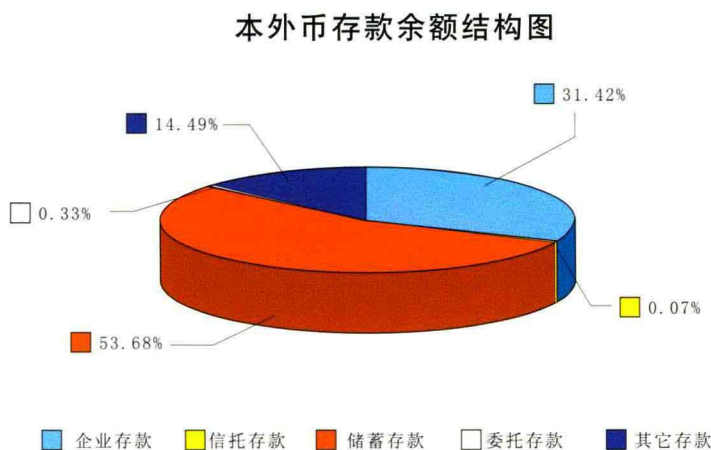
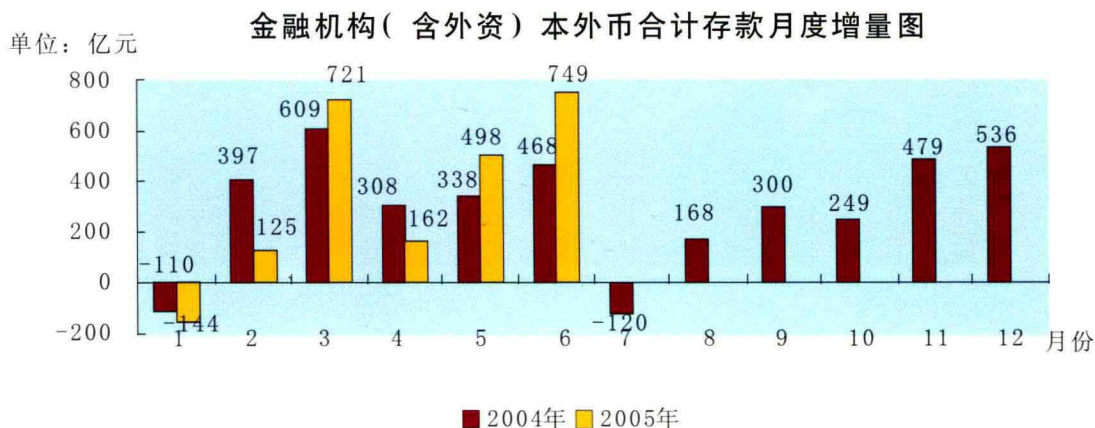
今年以来各项存款增速先抑后扬。整体上看各项存款增速呈V型走势,在1月末冲高后,2月、3月、4月持续回落,在4月末见底,5月、6月开始上扬。从总体趋势来看,2004年前10月,各项存款增速线性下行;2004年10月加息以来各项存款增速有所回升,目前存款增速走势是这种趋势的继续延伸。6月末各项存款增速比2004年10月末回升1.48个百分点,但尚未回复到去年同期水平。

金融机构存款增速变化图



上半年存款增长主要有以下特征:一是存款增长的季节性因素明显。3月和6月金融机构各项存款分别增长721亿元和749亿元,这两个月新增存款合计占上半年全部新增存款的69.67%。二是储蓄存款仍为最主要的资金来源。上半年,金融机构储蓄存款增加1440.85亿元,新增额占金融机构全部新增存款的68.29%。企事业单位存款扭转一季度负增长态势,上半年增加443.58亿元,同比少增180.38元。新增储蓄存款和企事业单位存款长期化特征明显,其中定期存款占比分别为61.69%和55.81%。三是新增存款

主要流向国有商业银行。上半年，国有商业银行各项存款增加1208.05亿元，新增额占金融机构全部新增存款的57.26%。股份制银行在存款市场份额有所下降，上半年各项存款增加314.14亿元，同比少增207.49亿元。外资金融机构存款增长势头较快，上半年各项存款增加52.70亿元，同比增长45.71%。

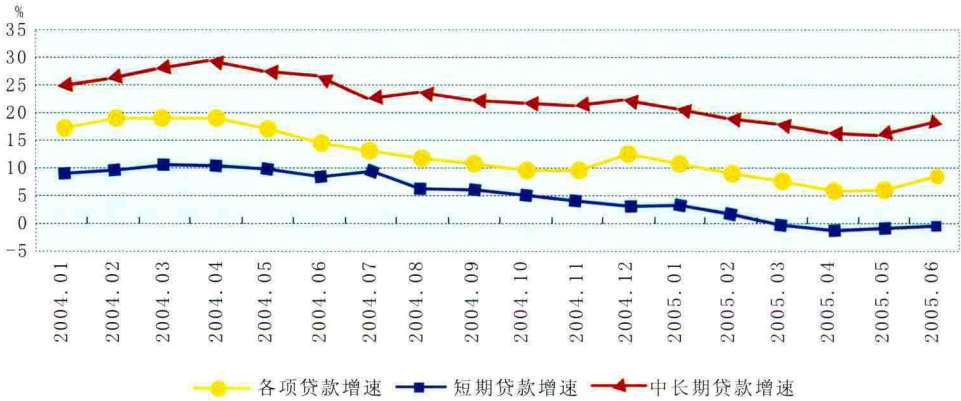


二、各项贷款保持增长，贷款增速前跌后升

截至6月末，广东省金融机构本外币贷款余额22121.56亿元，同比增长8.61%；比年初增加929.73亿元，同比少增664.52亿元。其中，人民币贷款余额19748.39亿元，同比增长7.44%；比年初增加747.71亿元，同比少增485.10亿元。外汇贷款余额286.74亿美元，同比增长19.04%；比年初增加21.99亿美元，同比少增21.68亿美元。

今年以来各项贷款增速前跌后升。前4个月各项贷款增速逐月持续回落，5月止跌回升，但6月末各项贷款增速仍比2004年3月末回落10.76个百分点。

金融机构各项贷款增速变化图



上半年贷款增长主要呈现以下特征：一是单月贷款投放起伏较大。前6个月，各项贷款增加和减少的月份各占一半；6月份各项贷款增加852.51亿元，占上半年新增贷款的91.69%。二是从投向来看中长期贷款增加相对较多。与新增存款长期化特征相匹配，上半年中长期贷款增加929.08亿元，占全部新增贷款的99.93%。与此相反票据融资不增反降，比年初减少152.70亿元，同比多减162.77亿元。三是国有商业银行和股份制银行为信贷投放的主力军。上半年，国有商业银行和股份制商业银行分别增加贷款241.24亿元和303.73亿元，两者合计占上半年新增贷款的58.62%。四是资金周转速度继续放慢。上半年广东省中资金融机构贷款资金周转0.93次，同比下降0.02次，周转天数为392天，同比增加8天。上半年，广东省中资金融机构人民币贷款累计发放9709.96亿元，同比减少383.11亿元；累计收回9030.42亿元，同比增加164.59亿元；