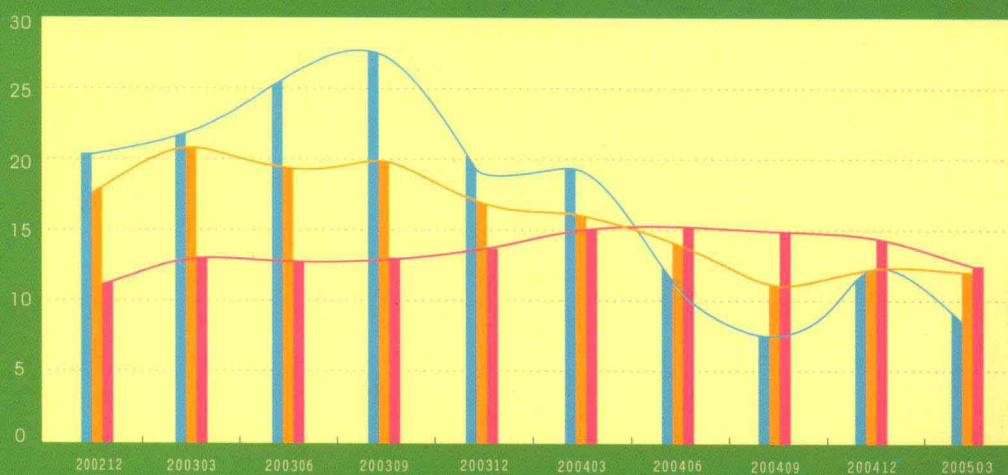


广东省金融运行报告

GUANGDONG FINANCIAL PERFORMANCE REPORT

2005年1-3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—3月



中国人民银行
广州分行

内 容 摘 要

2005 年以来,广东继续贯彻国家宏观调控的各项政策措施,从构建和谐
社会高度出发,以科学发展观全面统领经济发展全局,保持了国民
经济的平稳运行。

受工业和投资增速双双回落影响,一季度广东经济增长有所放慢。
全省累计实现国内生产总值 4089.47 亿元,同比增长 12.2%,增幅同比回
落 2.8 个百分点。工业生产保持增长,全省规模以上工业实现增加值同
比增长 15.9%,增幅比去年同期回落 7.2 个百分点;全社会固定资产投资
同比增长 15.0%,增速明显回落;进出口贸易总额同比增长 14.4%,其
中,出口增长 21.8%,实现贸易顺差 74.60 亿美元;实际利用外资增长 34.0%;
全省实现社会消费品零售总额同比增长 14.5%,创下近年同期增速新高;
一季度全省居民消费价格指数上涨 2.9%。

2005 年一季度,中国人民银行广州分行继续贯彻执行稳健的货币政
策,密切监测经济金融运行状况,加强引导货币信贷合理增长和信贷结
构优化,努力促进地方经济平稳、快速、健康发展。一季度金融机构各
项存款平稳增长,比年初增加 701.5 亿元,同比增长 11.78%;各项贷款保
持增长,同比增长 7.63%,增长速度继续回落;现金投放稳步增加,一季
度累计投放现金 393.12 亿元,同比多投放 79.7 亿元;银行体系流动性适
度。商业银行人民币贷款利率水平趋于下降,存款利率水平保持稳定。广
东省货币市场运行平稳,货币市场利率波动下行。

Abstract

Since the beginning of 2005, Guangdong has continued to carry out the central government's micro-control policies and measures. With the concept of scientific development as the guiding principle in economic development, and building a harmonious society as the ultimate goal, Guangdong has achieved stable economic performance in the first three months this year.

In the first quarter of 2005, Guangdong's economic development slowed down due to the decreased growth rates in both industrial output and investment. Its gross GDP accumulated to the amount of RMB408.95 billion, representing a 12.2% year-on-year increase, but still a 2.8 percentage point drop in growth rate. Industrial output continued to grow as industrial added-value by statistically large enterprises increased by 15.9%, representing a deceleration of 7.2 percentage points over the same period of 2004. Though total fixed asset investment increased by 15.0% year-on-year, the growth rate fell significantly. In other areas, the total volume of foreign trade increased by 14.4% year-on-year, of which export increased by 21.8%, resulting in a trade surplus of USD7.46 billion. Actual foreign investment grew by 34.0%. The total volume of retail sales registered a year-on-year increase of 14.5%, the highest rate over the same periods in recent years. The consumer price index also climbed by 2.9%.

In the first quarter of 2005, the People's Bank of China Guangzhou Branch continued to implement the sound monetary policy. In order to promote stable, rapid and healthy economic development in Guangdong, it closely monitored the economic and financial performance and stepped up guidance to commercial banks in areas such as rational growth of money and credit, and the optimization of credit structures. Also in the first quarter, deposits in both RMB and foreign curren-

cies in all financial institutions grew steadily, registering an increase of 11.78% or RMB70.15 billion over the beginning of this year. Loans in both RMB and foreign currencies by all financial institutions increased by 7.63% year-on-year, but showed a continuous drop in growth rate. Cumulative cash injection amounted to RMB39.31 billion in this quarter, representing a steady increase of RMB7.97 billion on a year-on-year basis. Liquidity in the banking sector was at appropriate levels. RMB loan rates of commercial banks showed signs of slight decrease while deposit rates remained stable. Guangdong's money market performed stably with the money market interest rates sliding amid fluctuations.

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 崔燕平

阳峻屹 李 敏 张 皓 来 颢

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

谭 霖 蔡小玲 曾爱婷 谢青华

英文翻译

朱军林 钟晓玲

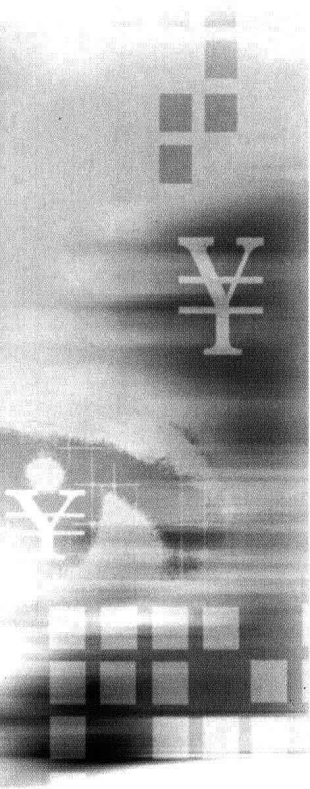
第一部分：货币政策动态	1
一、货币政策要点	2
二、公开市场操作	4
第二部分：货币政策效应监测	5
一、货币信贷概况	6
(一) 银行体系流动性增加	6
(二) 各项存款同比少增，储蓄存款稳定性有所增强	6
(三) 各项贷款增长持续放慢，期限结构继续呈长期化特征	7
(四) 外汇存款余额下降，外汇贷款继续保持较快增长	9
(五) 现金投放稳步增加，投放集中于经济活跃地区	9
链接一：澳门个人人民币业务开展情况	10
二、利率水平监测	11
(一) 协议存款利率微跌，市场成交有价无市	11
(二) 商业银行人民币贷款利率水平稍有下降，存款利率未出现下浮	11
链接二：广东省金融机构贷款计、结息改革实施情况调查	11
(三) 农村信用社贷款利率水平呈上升趋势	12
(四) 外币市场利率波动微跌	12
(五) 票据市场利率总体下滑	12
第三部分：金融市场发展	14
(一) 同业拆借市场交易量有所萎缩	15
(二) 银行间债券市场成交增长较快	15
(三) 票据市场增长放慢	17
(四) 证券市场继续处于调整之中	17
(五) 保险市场增势稳定	18
(六) 外汇市场持续快速发展	19
链接三：广东省深化农村信用社改革试点工作逐步推进	19
第四部分：经济运行监测	21
(一) 工业生产保持增长，增幅有所回落	22
(二) 固定资产投资增速明显回落	22
(三) 出口保持快速增长，利用外资开局良好	23
(四) 市场销售较旺，居民收入稳步增长	23
(五) 市场物价温和上扬	23
(六) 财政收支保持增长态势	23

第五部分：中央银行调查制度	24
一、2005 年第一季度广东省银行家问卷调查	25
(一) 宏观经济形势趋于正常并保持适当热度，物价上涨预期仍然较高	25
(二) 货币政策、利率水平趋于适度	26
(三) 资金往来量、贷款需求、贷款量保持平稳增长，贷款审批条件偏向收紧	26
(四) 银行业经营向好	27
(五) 银行家反映的主要问题	27
二、2005 年第一季度广州市城镇储户问卷调查	27
(一) 物价升幅放缓，居民对当期物价心理感受趋于平和，但预期通胀压力增强	27
(二) 当期增收感受明显，预期收入信心增强	29
(三) 消费意愿有所回升，购房、购车意愿在经过多季连续上升后有所回落	30
(四) 居民对当前存款利率的满意度下降，投资渠道匮乏，被动储蓄明显	30
三、2005 年第一季度广东省工业企业景气问卷调查	31
(一) 对宏观经济形势、企业总体经营状况的判断	31
(二) 对生产经营各环节景气的判断	32
(三) 对下季度景气的预测	35
第六部分：房地产行业分析	36
一、房地产市场基本情况	37
(一) 开发投资增速较低，规模占比低于同等发达地区	37
(二) 销售面积增速加快，销售金额增速放缓	38
(三) 商品房价整体下降，中心城市涨幅回落	38
(四) 供给步伐明显放慢，空置面积持续下降	38
(五) 资金来源较为充裕，来源结构显著变化	39
(六) 土地供应减慢，土地开发明显下降	39
二、房地产金融基本情况	40
(一) 房地产贷款增速持续回落	40
(二) 个人住房贷款增速放缓	40
(三) 开发贷款投放力度有所加大	41
链接四：广州银行家如何看待住房信贷政策调整	42
第七部分：广东省经济金融运行走势图	43
广东省国内生产总值走势图	44
广东省工业增加值走势图	44
广东省进、出口及贸易差额走势图	45

广东省房地产开发投资及增速走势图	45
广东省金融机构本外币存、贷款余额增长图	46
广东省金融机构人民币存、贷款余额增长图	46
广东省城镇居民人均可支配收入走势图	47
广东省全社会固定资产投资及增速走势图	47
广东省社会消费品零售额及其增长率走势图	48
广东省外商实际直接投资走势图	48
广东省物价指数走势图	49
广东省财政收支及其增长率走势图	49
第八部分：贯彻执行货币政策大事记	50

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) 2005年1月4日,中国人民银行在广西南宁召开2005年工作会议。周小川行长强调指出,2005年人民银行的工作要突出两个方面:一是继续加强和改善金融调控,在进一步搞好总量调控的同时,引导金融机构加大信贷结构调整力度,继续防止经济出现大的波动和物价过快上涨;二是坚持以改革为动力推动各项金融工作,注重用改革的方法解决阻碍金融业发展和影响金融稳定的体制机制问题,不失时机地推进改革。

(二) 2005年1月10日,中国人民银行印发《关于商业银行对外资保险公司办理人民币协议存款业务的利率等相关问题的通知》,就商业银行对外资保险公司办理人民币协议存款业务的利率水平、存款期限、起存金额、结息付息方式等做了明确。

(三) 2005年1月21日,中国人民银行召开经济金融形势分析会,对金融部门进一步改进服务、加强创新,加大对“三农”、非公有制经济的信贷投入,优化信贷结构进行政策指导。要求各金融机构发挥各自优势。深化体制改革,在不断提高对“三农”、中小企业、非公有制经济风险防范和管理能力的基础上,采取切实有效措施,发挥好金融在支持“三农”、中小企业、非公有制经济发展中的重要作用。

(四) 2005年1月21日,中国人民银行发布并实施《银行业金融机构进入全国银行间同业拆借市场审核规则》,规定了银行业金融机构进入全国银行间同业拆借市场的条件,对国有商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、外资商业银行、城乡信用社和政策性银行申请加入同业拆借市场须向中国人民银行提交的申请材料等分别予以规范。

(五) 2005年2月23日,中国人民银行会同银监会联合下发《关于加快落实国家助学贷款新政策有关事宜的通知》,要求银行系统进一步提高认识,加大工作力度,加快落实国家助学贷款新政策,按时完成所有省属高校的国家助学贷款经办行招投标工作,保证中标银行与高校签订协议的国家助学贷款及时发放到位。

(六) 2005年2月18日,中国人民银行会同财政部、国家发展和改革委员会、证监会联合发布并实施《国际开发机构人民币债券发行管理暂行办法》,允许符合条件的国际开发机构在国内发行人民币债券,围绕规范国际开发机构发行人民币债券的行为,明确政府部门之间的职能分工,对发行人资格、发行审批程序、发债所涉及的中介机构以及发债资金用途做了具体规定。

（七）2005年2月25日，中国人民银行发布二00四年第四季度《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，突出金融调控的前瞻性、科学性和有效性，综合运用多种货币政策工具，适时适度调控货币信贷总量，促进商业银行落实区别对待、有保有压的调控政策，加强以市场为基础的调控机制建设，加快推进金融企业改革。2004年金融运行平稳，货币供应量增幅回落，贷款适度增长，我国经济总体上保持良好的发展势头，总体上符合宏观调控的预期目标。2005年中国人民银行将继续执行稳健的货币政策，全面落实科学发展观，既要支持经济平稳发展，又要注意防止通货膨胀和防范系统性金融风险。

（八）2005年3月14日，中国人民银行召开2005年货币信贷和金融市场工作会议。会议分析研究了当前金融宏观调控面临的形势和任务，明确2005年货币信贷和金融市场工作应继续保持各项政策的稳定性和连续性，密切跟踪分析宏观经济形势的变化，密切关注当前金融运行态势，特别是价格和投资动向，从严防范投资反弹，及时研究提出切实可行的金融宏观调控措施，灵活运用多种政策工具，合理调控货币信贷总量，巩固宏观调控成果，促进经济平稳增长。

（九）2005年3月17日，中国人民银行调整商业银行住房信贷政策。取消商业银行自营性个人住房贷款优惠利率，改按商业性贷款利率执行，实行下限管理，下限利率水平为相应期限档次贷款基准利率的0.9倍；房地产价格上涨过快的城市或地区，个人住房贷款最低首付款比例由现行的20%提高到30%。

（十）2005年3月17日，中国人民银行下调金融机构在人民币银行的超额准备金利率，由年利率1.62%调整为0.99%，法定准备金存款利率维持1.89%不变。

（十一）2005年3月21日，中国人民银行牵头正式启动信贷资产证券化试点工作，将分别进行信贷资产证券化和住房抵押贷款证券化的试点。此举有利于扩大直接融资比重，改善商业银行资产负债结构，促进金融创新。

（十二）2005年3月23日，中国人民银行货币政策委员会召开2005年第一季度例会。会议深入分析了当前宏观经济金融形势，认为加强和改善宏观调控已取得明显成效，但经济运行中固定资产投资反弹的基础依然存在，通货膨胀压力尚未根本缓解，货币政策传导机制有待进一步完善。下一阶段应继续执行稳健的货币政策，进一步提高金融调控的前瞻性、科学性和有效性。灵活运用多种货币政策工具，适时适度调控金融体

系流动性，引导金融企业优化信贷结构，合理控制中长期贷款比重，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，加快推进金融改革，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。

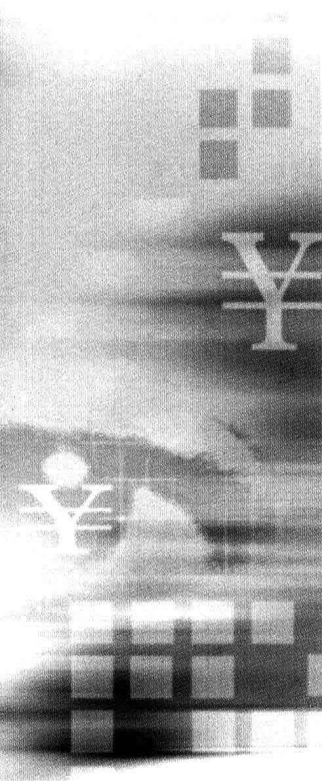
二、公开市场操作

2005年以来，我国贸易顺差和吸收外国直接投资稳步增加，银行结售汇顺差保持较大幅度增长。针对外汇占款持续增加，货币市场资金充裕的情况，2005年第一季度，中国人民银行通过债券公开市场操作净回笼基础货币3611.4亿元。其中，发行央行票据38期，发行总量7330亿元；10次正回购共计550亿元；逆回购到期369亿元，以上渠道共回笼资金8249亿元。央行票据到期3719.6亿元；3次逆回购368亿元；正回购到期550亿元，以上渠道共投放资金4637.6亿元。

2005年第一季度，中国人民银行通过债券公开市场回笼基础货币力度加大，一季度央行票据发行总量比2004年第四季度增长37.3%。从央行票据发行期限结构看，中长期化趋势明显。受春节后资金回流和中国人民银行调低超额准备金利率等因素影响，金融机构流动性较为充足。针对货币市场资金充裕的情况，中国人民银行发行1年期和3年期央行票据比重增大。2005年第一季度，中国人民银行1年期和3年期央行票据发行量合计为4910亿元，占央行票据发行总量的67%，比2004年第四季度提高近6个百分点。

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

(一) 银行体系流动性增加

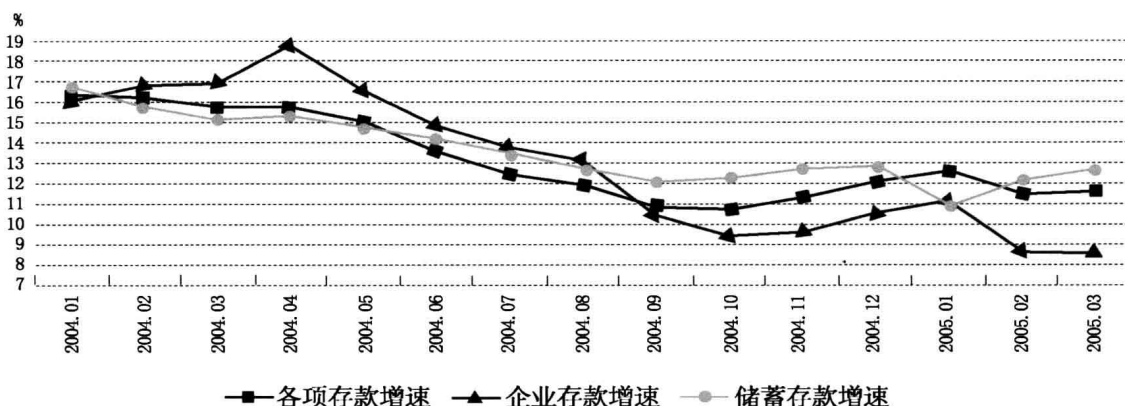
截至2005年3月末，广东省金融机构在人民币的人民币准备金存款余额1835.36亿元，同比增长31.32%，增速同比提高9.83个百分点。

(二) 各项存款同比少增，储蓄存款稳定性有所增强

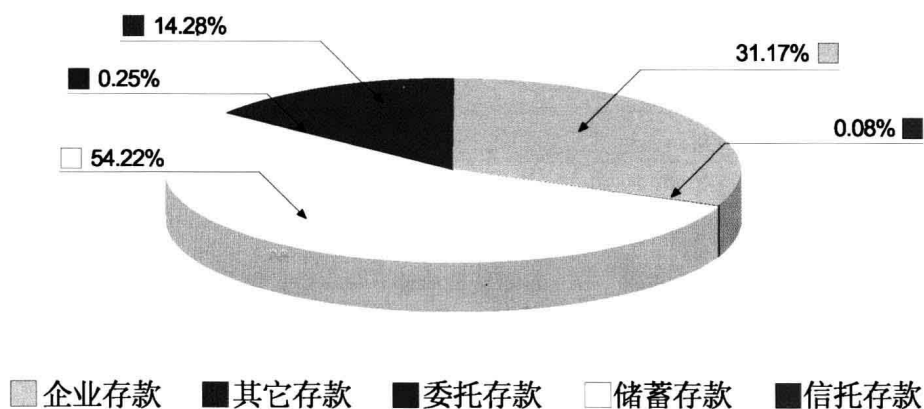
截至2005年3月末，广东省金融机构本外币各项存款余额34119.85亿元，同比增长11.78%；比年初增加701.5亿元，同比少增194.59亿元。其中，人民币存款余额31745.57亿元，同比增长12.99%；比年初增加688.59亿元，同比少增178.88亿元。外汇存款余额286.87亿美元，同比下降2.22%；比年初增加1.56亿美元，同比少增1.88亿美元。

从趋势看，自2004年10月加息以来，广东省金融机构本外币存款增速有所回升，但自今年开始又呈现回落态势，3月末各项存款增速较2004年年末下降0.4个百分点。在企业存款方面，3月末同比增长8.59%，增速继续回落，创下2004年以来新低；在储蓄存款方面，3月末同比增长12.8%，增速有所回升，比1月末提高了1.82个百分点。

存款增速图



存款余额结构图



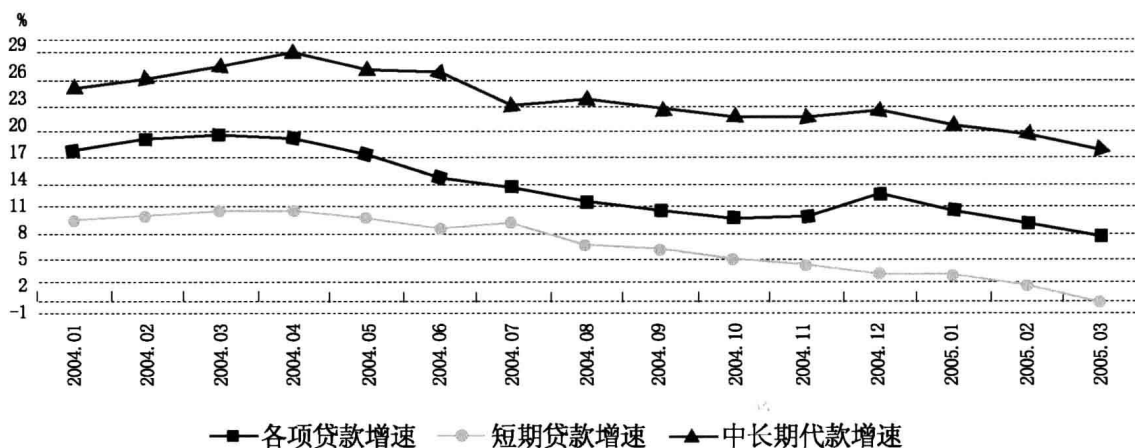
从结构看，3月末金融机构本外币存款中，企业存款比年初减少86.07亿元，同比少增175.91亿元；储蓄存款比年初增加869.27亿元，同比多增59.84亿元。企业存款与储蓄存款占比相对稳定，3月末企业存款与储蓄存款占各项存款的比重分别为31.17%和54.22%，与2004年末基本持平。从储蓄存款的期限结构来看，存款的稳定性继续增强。3月末储蓄存款余额中定期存款占55.29%，比2004年末提高了0.53个百分点。

（三）各项贷款增长持续放慢，期限结构继续呈长期化特征

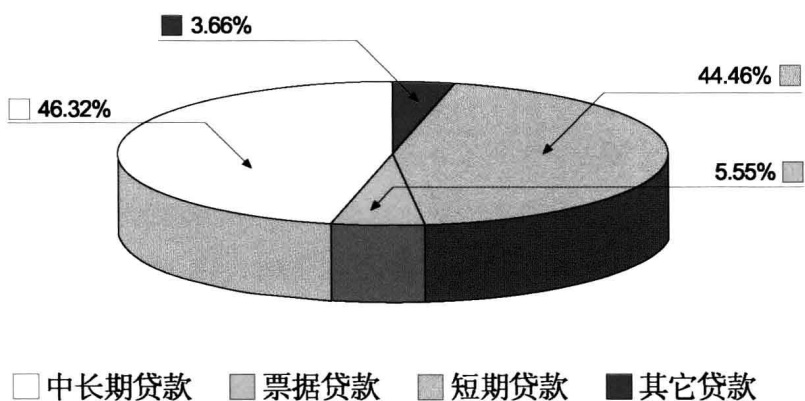
截至2005年3月末，广东省金融机构本外币贷款余额21987.87亿元，同比增长7.63%；比年初增加43.21亿元，同比少增917.26亿元。其中，人民币贷款余额19665.33亿元，同比增长6%，比年初增加0.16亿元，同比少增784.86亿元；外汇贷款余额280.62亿美元，同比增长23.2%，比年初增加5.2亿美元，同比少增15.99亿美元。

从趋势看，今年前3个月各项贷款增速逐月持续回落，3月末各项贷款增速比2004年末下降5.15个百分点。其中短期贷款同比下降0.2%，票据融资同比下降9.76%，中长期贷款同比增长18%，均为2004年以来的最低点。

贷款增速图



贷款余额结构图



从结构看，3月末金融机构本外币贷款中，短期贷款比年初增加2.15亿元，同比少增397.51亿元；中长期贷款比年初增加313.79亿元，同比少增174.85亿元；票据融资比年初减少268.06亿元，同比多减312.43亿元。今年以来金融机构各项贷款中中长期贷款占比继续攀升。3月末中长期贷款占各项贷款余额的46.32%，比2004年末提高1.34个百分点；短期贷款余额占全部贷款余额的44.46%，比上年末下降0.07个百分点。今年新增贷款中，中长期贷款占726.14%。