

2013.08

金融统计与分析

中国人民银行调查统计司 编

宏观经济形势

2013年上半年经济金融运行情况

经济回升迹象不明显 财政金融风险上升

流动性与经济

四川省金融机构流动性整体状态平稳

“钱荒”对湖南省商业银行经营管理的影响

金融业务创新

同业业务快速扩张 风险上升

当前商业银行“绕贷款、冲存款”的主要业务创新及其影响



中国金融出版社

金融统计与分析

中国人民银行调查统计司 编

责任编辑：贾 真

责任校对：张志文

责任印制：程 颖

图书在版编目(CIP) 数据

金融统计与分析(Jinrong Tongji yu Fenxi) (2013.08)/中国人民银行调查统计司编.—北京：中国金融出版社，2013.8

ISBN 978-7-5049-7020-6

I. ①金… II. ①中… III. ①金融统计—统计分析—研究报告—中国—2013 IV. ①F832.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 166885 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 185 毫米×260 毫米

印张 8.5

字数 156 千

版次 2013 年 8 月第 1 版

印次 2013 年 8 月第 1 次印刷

定价 30.00 元

ISBN 978-7-5049-7020-6/F.6580

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

宏观经济形势

2013 年上半年经济金融运行情况

中国人民银行调查统计司经济分析处 001

经济回升迹象不明显 财政金融风险上升

中国人民银行调查统计司经济分析处 005

流动性与经济

四川省金融机构流动性整体状态平稳

中国人民银行成都分行调查统计处 012

流动性趋于收紧 企业生存状况不容乐观

中国人民银行福州中心支行调查统计处 016

“钱荒”对湖南省商业银行经营管理的影响

中国人民银行长沙中心支行调查统计处 019

流动性管理加强对河南省的影响调查

中国人民银行郑州中心支行调查统计处 021

近期银行间市场流动性波动对上海商业银行和企业业务经营的影响分析

中国人民银行上海总部调查统计研究部 024

流动性紧张对企业融资和未来经营信心产生较大冲击

中国人民银行重庆营业管理部调查统计处 027

近期广西金融机构流动性情况和影响分析

中国人民银行南宁中心支行调查统计处 030

法人金融机构流动性风险及趋势情况调查

中国人民银行杭州中心支行调查统计处

中国人民银行金华市中心支行调查统计科 033

新疆金融机构流动性状况及业务变化情况调查

中国人民银行乌鲁木齐中心支行调查统计处 035

金融业务创新

同业业务快速扩张 风险上升

中国人民银行调查统计司经济分析处、稳定调查处 038

北京地区信托资产结构分析及未来变动趋势

中国人民银行营业管理部调查统计处 041

对当前山东省信托贷款发放状况的调查与思考

中国人民银行济南分行调查统计处 044

当前商业银行“绕贷款、冲存款”的主要业务创新及其影响

中国人民银行南京分行调查统计处 048

天津市银行机构信托受益权转让业务发展特点及趋势

中国人民银行天津分行调查统计处 053

对黑龙江省银行机构理财产品发展情况的调查

中国人民银行哈尔滨中心支行调查统计处 056

云南省委托贷款业务特点

中国人民银行昆明中心支行调查统计处 059

内蒙古自治区信托贷款业务发展情况调查

中国人民银行呼和浩特中心支行调查统计处 061

区域经济运行

上半年广东省信贷投向特点及下半年发展趋势

中国人民银行广州分行调查统计处 064

贷款投放较快增长 存款回落竞争加剧

中国人民银行西安分行调查统计处 066

目录

FINANCIAL STATISTICS AND ANALYSIS

CONTENTS

2013 年二季度贵州省企业生产经营状况调查报告	
中国人民银行贵阳中心支行调查统计处	070
总体经营状况欠佳 汇率波动影响加大	
中国人民银行石家庄中心支行调查统计处	074
对甘肃省妇女小额担保贷款持续下降原因的调查分析	
中国人民银行兰州中心支行调查统计处	077
金融支持安阳市工业结构调整的难点	
中国人民银行安阳市中心支行	080
融资平台	
当前平台贷款风险总体可控 后段信贷质量下行压力较大	
中国人民银行长沙中心支行调查统计处	082
当前政府融资平台贷款的潜在风险分析	
中国人民银行长春中心支行调查统计处	085
融资平台资产质量总体良好 潜在风险不容忽视	
中国人民银行合肥中心支行调查统计处	088
大连市土地储备贷款激增 引发风险值得关注	
中国人民银行大连市中心支行调查统计处	091
利率市场化	
七成银行存款利率上浮在 7%以上 上浮超 30%多数机构将经营困难	
中国人民银行南昌中心支行调查统计处	093
利率市场化对山西省商业银行的影响效应分析	
中国人民银行太原中心支行调查统计处	097
金融统计	
金融统计结转数据质量核查方法与实践	
中国人民银行调查统计司	102
放眼世界	
美国推动日本加入 TPP 谈判: 背景、诉求与影响分析	
中国人民银行海口中心支行调查统计处	108
国际货币基金组织 2013 年最新全球经济展望	
中国人民银行定西市支行调查统计科	111
专题研究	
我国新型城镇化的推进路径与金融支持	
中国人民银行成都分行调查统计处	113
新城镇化背景下土地制度改革方向及成本收益分析	
中国人民银行福州中心支行调查统计处	118
我国城镇化建设的经济效应、路径选择及金融支持研究	
中国人民银行郑州中心支行调查统计处	121
临沂市新型城镇化发展现状及存在的问题	
中国人民银行济南分行调查统计处 中国人民银行临沂市中心支行调查统计科	126
统计报告	
2013 年上半年村镇银行统计报告	
中国人民银行调查统计司金融市场统计处	128
金融统计数据	
货币当局资产负债表	131
货币供应量统计表	131
社会融资规模统计表	131
货币和债券市场统计表	132

2013 年上半年经济金融运行情况

中国人民银行调查统计司经济分析处

2013 年以来,受到国内外多种因素的综合影响,国民经济下行压力较大。物价上升高于预期,上游价格持续下降。社会融资规模合理增长,货币信贷总体正常。面对国外需求回落、国内需求较弱的格局,人民银行将综合运用价格型和数量型货币政策工具,有效引导市场预期,为“稳增长、调结构、促改革”作出新的贡献。经过方方面面的共同努力,全年有望实现 7.5% 的经济增长目标。

一、经济下行压力较大,物价上升高于预期

上半年,经济增长 7.6%,比上年同期低 0.2 个百分点。其中,二季度经济增长 7.5%,比上年同期低 0.1 个百分点,比上季度回落 0.2 个百分点,连续 5 个季度低于 8%。季节调整后二季度 GDP 环比折年率为 7.3%。2012 年一季度以来,经济持续在潜在产出以下运行。分产业看,第一、第二产业增加值分别同比增长 2.8%、7.4%,增速均降至 2009 年二季

度以来的最低值。第三产业增加值同比增长 8.3%,比上年同期高 0.2 个百分点,与上季度持平^①。

工业增加值增速继续下滑。上半年,规模以上工业增加值同比增长 9.3%,比上年同期低 1.2 个百分点,发电量同比增长 4.4%,比上年同期高 0.7 个百分点。6 月,规模以上工业增加值同比增长 8.9%,比上月回落 0.3 个百分点;发电量同比增长 6%,比上月高 1.9 个百分点;汽车产量 185 万辆,同比增长 13.5%。调研显示,企业产能过剩和同质化竞争严重,自主调整的动力不断增强。由于产品销售价格很难提高,加上企业人工成本、房租、财务成本上涨较快,企业盈利能力下降。

固定资产投资增速连续 4 个月下滑。上半年,固定资产投资(不含农户)名义同比增长 20.1%,增速分别比上年同期和前 5 个月低 0.3 个百分点,实际增长

^① 统计局未公布单季度三次产业增加值同比增长率,我们根据累计同比增长率推算。

23.8%，增速比上年同期高 0.3 个百分点，比前 5 个月低 0.1 个百分点。6 月，剔除季节因素后，固定资产投资环比增长 1.51%。

社会消费品零售总额增速略有回升。上半年，社会消费品零售总额名义同比增长 12.7%，增速比上年同期低 1.7 个百分点。实际增长 11.4%，增速比上年同期高 0.2 个百分点。6 月，社会消费品零售总额同比增长 13.3%，比上月高 0.4 个百分点。实际同比增长 11.7%，增速比上月低 0.4 个百分点，剔除季节因素后，社会消费品零售总额环比增长 1.26%。

5 月、6 月进出口增速骤减。二季度，进出口总额同比增长 4.4%，增速比上季度低 9.1 个百分点；其中出口同比增长 3.8%，增速比上季度低 14.6 个百分点；进口 4784.1 亿美元，同比增长 5%，增速比上季度低 3.6 个百分点；当季度贸易顺差 656.4 亿美元，比上季度多 233.4 亿美元。从当月增速看，5 月、6 月进出口增速骤减，进口同比分别下降 0.3% 和 0.7%，出口同比分别增长 1% 和 -3.1%，其中 6 月出口增速创近 44 个月以来新低。

二季度末，1 年期国债收益率 3.48%（比上季度末上升 80 个基点），10 年期国债收益率 3.51%（比上季度末下降 3 个基点），二者利差缩窄至 3 个基点，创历史最低。历史经验表明我国国债收益率长短利差与宏观经济景气一致指数^①具有较强的相关性，领先时期为 12 个月，未来一年内的宏观经济景气一致指数走势将在不景气区间运行，尤其是 2014 年上半

年会出现急速下行。

二季度，调查统计司测算的 5000 户工业企业产成品存货指数为 44.7%，较上季度下降 2.2 个百分点；原材料存货指数为 49.9%，较上季度略升 0.5 个百分点，但仍处于 50% 以下的收缩区间。这表明企业备货生产的积极性依然不高，经济增长的形势不容乐观。5 月末，5000 户工业企业产成品存货余额同比增长 8.1%，增速低于上年同期 5 个百分点；原材料存货余额同比增长 2.8%，增速较上月和上年同期分别下降 1.5 个和 5.8 个百分点，显示企业采购原材料扩大生产的动力并不充足。同时，企业信用赊销增速快于主营业务收入增速，产品销售和销货款回笼仍不通畅，生产经营压力较大。

二季度，调查统计司测算的工业先行指数为 123.56，较上季度回落 0.86 个百分点，连续两个季度小幅下降；同步指数为 106.32，较上季度下降 0.61 个百分点；滞后指数为 100.7，与上季度基本持平，未延续上季度小幅上升的走势。工业先行指数的四项构成指标，长期投资、资本公积、速动比率和产成品构成比例全部对工业先行指数起到向下拉动的作用。综合工业先行、同步和滞后指数的变动情况：先行指数连续两个季度下降，滞后指数止升，表明经济回升乏力，预示 2013 年下半年工业生

① 宏观经济景气一致指数由国家统计局中国经济景气监测中心编制，反映当前经济的基本走势，由工业生产、就业、社会需求、社会收入四个方面指标合成。景气指数的范围为 0~200，100 为景气指数的临界值，表示景气状况变化不大；100~200 表示经济状况趋于上升或改善；0~100 为不景气区间，表示经济状况趋于下降或恶化。

产下行压力仍然较大。

CPI 同比涨幅回升，上游价格继续下降。上半年，CPI 同比上涨 2.4%，比上年同期低 0.9 个百分点。6 月 CPI 同比上涨 2.7%，比市场预期（2.5%）略高，比上月高 0.6 个百分点，比上年同期高 0.5 个百分点。6 月 CPI 同比涨幅的回升，主要是因为食品价格尤其是肉禽、鲜菜和鲜果价格的降幅不如历年 6 月，导致同比涨幅明显提高。CPI 中食品价格同比上涨 4.9%，比上月高 1.7 个百分点，对 CPI 的贡献度为 1.59 个百分点，贡献度比上月高 0.54 个百分点，其中肉禽、鲜菜、鲜果三项的贡献度合计比上月高 0.62 个百分点。粮食价格同比上涨 5.1%，对 CPI 的贡献度为 0.15 个百分点。上游价格持续下降。PPI 连续 16 个月同比负增长，6 月同比涨幅为 -2.7%，比上月高 0.2 个百分点；环比涨幅为 -0.6%，与上月持平。工业生产者购进价格同比涨幅为 -2.6%，比上月高 0.4 个百分点；环比涨幅为 -0.5%，比上月高 0.1 个百分点。人民银行监测的 CGPI 同比涨幅 6 月为 -1.9%，比上月高 0.5 个百分点；环比上涨 -0.6%，涨幅比上月高 0.1 个百分点。

二、金融运行总体正常，基本满足实体经济需要，又支持了稳物价要求

社会融资规模合理适度增长，充分有效支持经济增长。2013 年上半年社会融资规模为 10.15 万亿元，比上年同期多 2.38 万亿元。其中，6 月社会融资规模为 1.04 万亿元，分别比上月和上年同期少

1485 亿元和 7427 亿元。6 月社会融资规模有所回落，主要是非贴现的银行承兑汇票、企业债券和外币贷款回落所致。当月，非贴现的银行承兑汇票减少 2620 亿元，同比少增 5733 亿元。新增外币贷款折合人民币 133 亿元，同比少增 907 亿元。非金融企业债券融资 410 亿元，同比少 1572 亿元，比 1~5 月平均水平低 1954 亿元。

货币供应量增长适度。6 月末，广义货币 M2 余额 105.45 万亿元，同比增长 14.0%，增速比上月低 1.8 个百分点，比上年同期高 0.4 个百分点，比调控目标高 1 个百分点。狭义货币 M1 余额 31.36 万亿元，同比增长 9.1%，增速比上月回落 2.2 个百分点。上半年新增人民币贷款 5.08 万亿元，比上年同期多增 2218 亿元。其中 6 月新增人民币贷款 8605 亿元，比上月多增 1931 亿元。

从影响货币供应量的四个主要因素看。一是金融机构提供实体经济资金环比回落。6 月，银行业金融机构通过新增贷款和增持企业债对实体经济提供资金支持分别为 8605 亿元和 191 亿元，分别比上年同期少增 594 亿元和 436 亿元。二是财政收支增速“一增一减”，财政存款同比少减少。6 月，全国财政收入增速比上月高 2.3 个百分点，财政支出增速比上月低 9.0 个百分点。当月财政存款净减少 1218 亿元，比上年同期少减少 1142 亿元。三是同业融资有所萎缩。6 月，银行体系通过同业业务对非银行金融机构融出资金 5369 亿元，比上年同期少 1765 亿元。四是外汇占款净减少 412 亿

元,比上年同期少增 903 亿元。

金融对实体经济支持力度较大,信贷结构进一步优化。上半年,新增人民币贷款 5.08 万亿元,同比多增 2218 亿元。分期限看,上半年,新增中长期贷款 2.58 万亿元,同比多增 1.01 万亿元,占同期新增贷款的 50.9%,比上年同期提高 18.6 个百分点。新增短期贷款和票据融资分别为 2.09 万亿元和 2793 亿元。

分结构看,一是住户消费贷款增长较快,6 月末,住户贷款余额同比增长 23.6%,与上月末持平,住户贷款中的消费性贷款同比增长 24.3%,比上月末提高 0.4 个百分点,比上年末提高 6.7 个百分点。二是金融对小微企业支持力度不断加大。全国小微企业人民币贷款余额 12.25 万亿元,占全部企业贷款的 28.6%,比上年同期和上月分别提高 0.4 个和 0.2 个百分点。上半年新增小微企业贷款 1.03 万亿元,占全部新增企业贷款的 42.6%,比上年同期提高 9.9 个百分点;其中 6 月当月新增小微企业贷款 2190.6 亿元,比上月多增 814.1 亿元。三是中长期贷款投向发生积极变化。产业部门中长期贷款同比增长 7.4%,分别比上月末和上年同期回升 0.2 个和 1.1 个百分点。其中,基础设施行业(6.6%)和服务业(7.9%)贷款增速分别比上月加快 0.3 个和 1.3 个百分点。四是涉农贷款增速较

快。涉农贷款同比增长 18.4%,高于同期各项贷款增速 4.2 个百分点。五是金融加大对保障房建设支持力度。保障性住房开发贷款余额 6580 亿元,同比增长 37.5%;上半年增加 850 亿元,占同期房产开发贷款增量的 35.5%,比前 5 个月比重高 3.7 个百分点。六是制造业中长期贷款低位回升,中高技术和高技术制造业中长期贷款增速高于制造业平均水平。6 月末,制造业中长期贷款余额同比增长 0.5%,较上年末回升 0.7 个百分点。其中,中高技术制造业和高技术制造业贷款余额同比增速分别为 4.6%和 2.1%,分别高出制造业平均增速 4.1 个和 1.6 个百分点。七是服务业贷款增速回升,信息软件业和文化产业中长期贷款增长较快。6 月末,服务业中长期贷款余额同比增长 7.9%,较上月末和上年末分别回升 1.3 个和 5.7 个百分点。其中,文化产业、信息软件业中长期贷款余额同比增长 37.8%、8.2%,分别高出服务业平均增速 29.9 个、0.3 个百分点。八是产能过剩行业中长期贷款持续低位增长。6 月末,产能过剩行业中长期贷款余额 1.99 万亿元(占全部产业中长期贷款余额的 8.1%),同比增长 4.7%。其中,钢铁行业中长期贷款余额 3291 亿元,同比下降 12.6%;建材行业中长期贷款余额 1747 亿元,同比下降 9.8%。

经济回升迹象不明显 财政金融风险上升

——16省（市）经济形势调研报告

中国人民银行调查统计司经济分析处

为了解当前经济金融运行情况，更好地判断未来发展趋势，2013年6月中下旬，人民银行调查统计司组织人民银行分支机构对16个省（市）^①进行了调研。整体来看，当前经济运行面临诸多困难，但经过方方面面的努力，有望实现7.5%的经济增长目标。

一、生产总体稳定，回升迹象不明显

（一）企业生产经营状况总体稳定，但行业分化明显，效益有待提高

经济转型重点调控领域的企业经营困难增加产能过剩行业、高耗能高污染行业、基建相关行业形势不容乐观，上下游行业也受到影响。重庆杜克高压密封件有限公司1~5月全国重卡销量已同比下滑30%。经过产业链条传导，重型卡车、工程机械制造业上游企业订单开始下滑。四川化工龙头企业反映，5月公

司订单量同比下降40%，订单额同比下降35%。山东省反映，二季度亏损企业集中于传统重工业企业，以及煤炭、钢铁和石化行业的大型企业集团。河北省反映，前4个月亏损企业主要集中于黑色金属冶炼和压延加工业，非金属矿物制品业，电器机械和器材制造业，电力、热力生产和供应四个行业。

受经济波动影响较小的消费品工业发展向好。1~5月，重庆市消费品工业（轻工、纺织、食品、医药、家电）规模以上企业工业总产值同比增长17.85%，高于全市工业平均增速2.95个百分点。湖北沙隆达药吨位排名居全国首位的一个湖北农药企业，其企业主要产品订单已接到三季度，主要生产装置负荷接近100%。不过，当前消费品工业在工业经

① 包括北京、辽宁、吉林、河北、山西、上海、江苏、山东、浙江、广东、湖北、湖南、河南、江西、四川、重庆。

济中占比较低,对工业支撑作用有限。

高新技术行业经营相对较好,具有技术优势的制造业企业企稳回暖迹象明显。通信、电子、医疗设备等高新技术行业经过几年的转型升级调整,效益开始好转,行业利润率较高。广东一医保公司反映,欧美市场需求每年上升,订单无法消化,该公司计划在柬埔寨开厂转移部分生产订单。湖南一叉车公司 2013 年产销两旺,订单比上年同期增长超过 50%。

企业利润增长有限。一是由于产能过剩和同质化竞争严重,产品销售价格无法提高或涨幅低于成本涨幅。二是企业综合生产成本上升明显,能源价格、人工成本和房租上涨较快。与 2009 年初相比,湖北宜双环电价和燃料两项涨价使湖北一化工企业生产成本年增加 4 亿元。值得关注的是厂房、商铺价格涨势迅猛,售价和租价同步上涨,对企业产生直接影响。三是票据支付逐步成为结算货款的主要手段,增加企业财务成本,进一步降低了企业盈利能力。

企业自主调整的动力不断增强。在成本高企、需求疲软的双重挤压之下,企业技改投资和市场开拓的力度明显加大,自主调整的内在动力明显增强。

(二) 国外需求回落,国内需求回升乏力

国外需求回落,出口增长放缓。一是国外客户需求下降,订单减少。二是针对中国的贸易摩擦不断升级和增加,迫使部分企业放弃传统欧美市场,开拓中东、东南亚等新兴市场。三是随着人民币持续升值、国内生产成本的上升,

以及其他一些发展中国家鼓励和扶持政策的加大,国内企业的产品价格竞争优势有所下降,部分国际客户流失。

投资热情高,但落实难。政府投资热情高,但约束因素较多。一是财政资金制约较为明显。二是平台融资的日益严格和困难加剧地方政府融资难度。三是土地约束日益显现。江西省国土厅反映,该省 2013 年新增建设用地需求达 48 万亩,而用地计划指标仅 16 万亩,缺口达 32 万亩。

制造业企业投资意愿不强。企业投资普遍谨慎,大部分企业目前仍以维持现有生产规模为主,扩张产能的投资很少,大多集中于必要的节能减排和产品结构调整投资。南昌中心支行调查显示,77.8%的企业近期无扩大投资意向。1~5 月,广东制造业投资增速为 14%,比整体投资低 4.8 个百分点,说明实体经济还没有根本性的复苏。

消费增长总体平稳。受房地产调控政策、家电刺激消费政策退出、汽车限牌和控制公款消费等因素影响,家电类、汽车类和餐饮类消费增速明显放缓。消费中也有亮点。湖北一体育用品商店反映,网球、羽毛球、乒乓球等体育用品销售增长明显。

二、信贷结构性矛盾突出,金融风险上升

(一) 信贷规模约束与信贷需求降低并存

一方面,多数金融机构贷款储备充

足,受规模和存贷比限制,不能充分满足贷款需求。分地域看,中西部地区信贷需求强于东部。

另一方面,金融机构普遍反映有效贷款需求减少,优质客户流失。一是受宏观经济增长放缓影响,企业投资意愿不强,资金需求减少。二是银行为控制风险,贷款标准提高,审核更加严格谨慎,减少了有效需求。三是企业融资渠道多样化,大型企业能以较低的成本直接融资,对银行信贷议价能力提高。而这类企业恰好是银行的优质客户,银行对此类客户往往争抢贷款。

(二) 信贷供给与企业需求存在结构性矛盾

一是贷款投向矛盾。在优质客户减少的同时,小微企业信贷需求依然旺盛,但部分小微企业经营不规范、财务管理不透明、缺乏有效的担保和抵押手段,不符合银行贷款条件。部分政府融资平台客户受政策影响不能投放贷款。分行业看,物流、食品、文化旅游等新兴产业信贷需求旺盛,但新兴行业处于培育阶段,企业规模较小,较难达到授信条件。

二是贷款期限矛盾。金融机构对中小企业贷款的期限多控制在一年以内,且偿还原有贷款后才能再贷。此举有利于金融机构防范风险,但加剧了中小企业资金链紧张。不少企业为了还旧借新,通过小贷公司进行短期高息借贷,加重了企业财务负担。一旦银根收紧,新贷款未及时发放,中小企业可能因无法支付高额利息而陷入困境。

(三) 小微企业信贷规模快速增长,房地产信贷增长较快

5月末,全国小微企业贷款余额达到120267亿元,同比增长13.2%,增速分别比大型、中型企业高2.7个和2.3个百分点。由于小微企业不良贷款率较高,且禁止银行向小微企业收取任何财务费用,影响了银行向小微企业放贷的积极性。加之小微企业信贷需求旺盛,银行普遍对小微企业执行上浮利率,上浮幅度多在20%~40%。

受房地产市场升温和推进城镇化政策预期影响,房地产贷款增加明显,房产开发贷款和个人购房贷款“双增”。1~5月,全国房地产贷款新增12733亿元,同比多增8377亿元;其中,房地产开发贷款和购房贷款分别新增4062亿元和8672亿元,同比多增2423亿元和5954亿元。房地产贷款质量较高,2013年一季度末,房地产开发贷款和购房贷款不良率分别为0.6%和0.3%。

(四) 息差进一步收窄,金融机构盈利能力减弱

在利率市场化提速的背景下,商业银行资金成本普遍提高。同时,受国家下调贷款基准利率、信贷有效需求不足的影响,贷款利率下降,银行利差收窄,对商业银行盈利能力形成一定冲击。南昌中心支行反映,2013年以来江西金融机构利差收窄幅度普遍在20~30个基点之间。工商银行湖北省分行反映,5月末该行存贷利差为3.38%,比上年6月下降86个基点。

参加调研的金融机构普遍认为,随

着利率市场化的进一步推进和金融脱媒的日益加剧,存贷利差将进一步收窄,对银行盈利的负面效应下半年可能进一步扩大。

(五) 金融风险上升,但尚未完全暴露

2013年以来,多数商业银行不良贷款余额呈上升趋势,部分商业银行不良贷款率也有所上升。5月末,浙江省金融机构不良贷款余额为1075.6亿元,较年初增加124.18亿元;不良率为1.71%,较年初提高0.12个百分点。杭州中心支行调研显示,担保受牵连、行业不景气和自身经营不当是银行不良贷款上升的主要原因。需要注意的是,不良贷款尚未完全暴露。

政府融资平台贷款风险目前总体可控。成都分行反映,2013年四川省平台公司到期债务本息合计966亿元,目前已落实还款来源的为847亿元(含借新还旧164亿元)。2013年一季度末,山西省平台贷款不良率为0.05%,较全省不良率低2.91个百分点;吉林省平台贷款不良率为0.13%,较全省不良率低5.1个百分点。不过,未来3年将是平台贷款集中偿还期,由于地方财政收支矛盾难以改善,政府融资平台贷款风险不容忽视。部分融资平台通过贷款以外途径融资,风险防范难度进一步加大。

(六) 部分企业资金呈现“脱实向虚”和“沉淀银行”现象

2013年以来,金融数据与经济数据出现背离。这其中既有经济增长一般滞后于社会融资规模增长的客观规律,也与部分企业资金“脱实向虚”和“沉淀

银行”有关。长沙中心支行反映,某棉花收购公司2012年向银行贷款4000万元,将贷款资金全部用来进行民间借贷,赚取高额利润。湖南省岳阳市对30户民间融资样本企业监测显示,民间融资资金来源中,33%来自银行贷款,比上季度增加9个百分点。另外,部分企业投资意愿谨慎,资金沉淀银行。

(七) 新资本管理办法短期内对商业银行造成较大压力,长期有利于商业银行健康发展

《商业银行资本管理办法(试行)》(以下简称《办法》)实施后,部分金融机构经营发展速度和信用扩张规模将放缓,盈利水平将有所下降。杭州中心支行调研显示,《办法》实施后,25%的银行资产规模扩张速度受到了很大的影响;70%的银行表示受到一定程度影响,但影响较小。25%的中小法人机构表示,《办法》将很大程度上影响盈利水平。不少金融机构已经于2013年初在经营规划中调低了未来几年的业务增速。不过,长远来看《办法》将有助于促使商业银行从高资本消耗的规模扩张模式向资本集约的内涵式发展模式转变。

三、房地产销售量价齐升,城市之间分化明显

(一) 房地产销售保持上升势头,价格涨幅差异较大

房地产销售面积增速有所回落,但仍然保持高位,基本属于前期“过热”后的自然“退烧”。1~5月全国商品房销

售面积同比增长 35.6%，增速比一季度回落 1.5 个百分点。各地销售增速有所差异，整体保持高位。

房地产销售价格普遍上涨。一线城市涨幅较大，二三线城市涨幅相对温和。5 月，北京、广州新建商品住宅价格同比分别上涨 15.2% 和 15.5%，长春、青岛、石家庄则分别上涨 4.8%、4.9%、5.9%。

（二）各地土地市场分化明显，一二线城市开发商拿地热情高涨

1~5 月，全国房地产开发企业土地购置面积同比下降 13.1%，土地成交价款同比增长 3.7%。从调研情况看，各地土地市场有所差异，一二线城市土地市场回暖。北京土地供需两旺，量价齐升。1~5 月北京居住用地成交 475.4 万平方米，同比增长 252.6%，平均成交价格为 8903.2 元/平方米，同比增长 9.7%。长沙市 1~5 月成交的 19 块经营性用地中，14 块有溢价，最高溢价率达 86%；而 2012 年 1~5 月出让的 15 块经营性用地中，仅有 4 块土地溢价，最高溢价率不超过 30%。杭州、苏州、长春、青岛也反映土地市场回暖，土地溢价率明显提高。然而，郑州中心支行对河南省 34 家房地产企业的调查显示，1~5 月土地购置面积比上年同期增长的企业只有 5 家，下降的有 10 家。沈阳分行在辽阳、盘锦调研的 10 家房地产企业中，仅有 1 家表示若市区内有好的地块不排除购置可能，其他 9 家房企均表示暂时不会购置任何土地。从统计数据上看，2013 年 1~5 月辽宁省房地产购置土地面积和成交价款分别下降 52.4% 和 1.7%。江西、山西土地成交

面积出现较大幅度下降。

土地供应比较紧张。江西参与调研的房地产企业均表示目前政府土地供应有所收紧。苏州市 2013 年国有建设用地供应计划总量比 2012 年减少 11.4%。北京、青岛土地供应有所增加，但郊区化趋势明显。以青岛市为例，5 月青岛供应土地 37 宗，市区仅 4 宗。

开发商拿地热情不一。大型房企销售回款情况较好，融资能力较强，资金比较充裕，拿地热情高涨。中小型房企资金相对紧张，抗调控能力较弱，担心调控政策存在不确定性，拿地相对谨慎。

（三）房地产调控政策未能全部落地
多数城市“新国五条”关于二手房交易征收 20% 所得税的条款没有进入实际操作层面，地方政府房价涨幅控制目标一般与居民收入挂钩，限贷政策执行较严格。

（四）预计未来房价继续稳中有升，结构性上涨明显

参与调研的政府部门、金融机构、房地产企业均认为房地产价格下降的可能性不大，多数预计稳中有升。未来房价可能继续呈现结构性上涨趋势，一线、二线、三线城市的涨幅形成从高到低的梯队。大城市的核心地段已成为稀缺资源，将表现出较强的韧性。

四、就业难、招工难、稳工难“三难”并存，结构性矛盾突出

（一）劳动力市场整体供大于求

参加调研的政府就业主管部门普遍

反映,各地就业压力依然较大,劳动力供给总量大于需求总量。吉林省 2013 年城镇需就业的劳动力总量约 76 万人,预计全年城镇新增就业岗位约 55 万个,供大于求 21 万人左右。湖北省人社厅测算,该省每年需就业人数达 120 万人,但新增就业岗位仅 70 万人。就业困难人员主要是高校毕业生和“40、50”下岗失业人员。2013 年,全国高校毕业生达到 699 万人的历史新高,就业压力较大。北京为了控制人口总量增长,2013 年市属单位大学生需求总量降低了 14%。河南省教育厅反映,截至 6 月 1 日,该省毕业生总签约率为 52.5%,较上年同期下降近 10 个百分点。山西省人力资源市场监测显示,1~5 月,主要面向高校毕业生的人才市场提供岗位 20.8 万个,登记求职 36.8 万人,求人倍率仅 0.57。

值得注意的是,部分经营困难的企业目前采取缩短工时、降低薪资的手段减少生产,尚未裁员。

(二) 企业“招工难”、“稳工难”依然突出

普通工人招工相对容易,技术工人、重体力工人招工难度较大,熟练技工严重缺乏。山东德州某车床制造企业熟练焊接工人工资在 4000 元/月以上,接近当地普通工人 2 倍,仍很难招到。与“招工难”相比,“稳工难”更加困扰企业发展。苏州某纺织企业反映,很多工人工作 3~4 个月学会了技术就跳槽,企业陷入招新人—培训—离职—再招新人的循环圈。

(三) 工人工资涨幅趋缓,但企业用工成本仍然增长较快

长沙中心支行调查显示,受企业效益不景气影响,六成多企业反映 2013 年工资涨幅低于上年。不过,各地企业用工成本仍然增长较快。一是社保支出不断增长,企业普遍反映,各项社会保险费用已占到工人工资的 30%~50%。二是一些开工不足的企业,担心一旦形势好转可能招工困难,不敢轻易辞退员工,导致单位产出的人工成本增加。三是员工流动性高导致企业培训费用上升,产品废品率增加,加大了企业成本。四是部分企业为稳定员工队伍,福利性支出增加。不少企业通过提高生产自动化程度、向中西部地区或东南亚国家转移等方式降低人工成本。

五、财政压力加大,企业税负偏重

财政收入增速继续回落。1~5 月累计,全国公共财政收入 56214 亿元,同比增长 6.6%,增速比一季度回落 0.3 个百分点,比上年同期回落 6.1 个百分点。以煤炭、钢铁为支柱产业的地方财政收入下滑明显。1~5 月山西省增值税、企业所得税分别同比下降 21.2%、7.5%,增速较上年同期下滑 35.5 个、59.7 个百分点,山西省财政收入同比仅增长 1.7%,比上年同期下滑 22.7 个百分点。

财政对房地产行业的依赖加深。广东省 1~5 月房地产税收收入达 643 亿元,同比增长 52.2%,占全省地税收入的 30%,比往年提高 5 个百分点。湖北省房

地产和建筑业入库税收分别增长 36.4% 和 35.6%，占税收增量的 79%。受土地市场回暖影响，政府性基金预算收入快速增长。1~5 月，北京市政府性基金预算收入 804.2 亿元，同比增长 60.4%，其中国有土地使用权出让实现收入 724 亿元，同比增长 69.3%；河南省政府性基金预算收入 605.4 亿元，增长 66.1%，其中国有土地使用权出让收入 484.4 亿元，增长 91%。

企业税负仍然较重。不少企业反映，政府一方面致力于减轻企业税费负担，另一方面出于税收增长的压力，又加大了税收征缴力度，企业税负并未实质性减轻。在企业盈利能力偏弱的背景下，税费负担对企业利润的影响较大。吉林某制药企业 2013 年 1~5 月已缴纳税费 3076.3 万元，占企业利润总额的 74.6%。太原中心支行调查显示，1~5 月，山西省企业利润总额为 84.79 亿元，所得税为 35.37 亿元，税收利润比为 41.8%，比上年同期高 19.3 个百分点。

财政支出增速开始放缓。2013 年，随着财政收入增速持续放缓，财政支出增速逐渐回落。1~5 月，全国公共财政预算支出同比增长 13.2%，比上年同期回落 9.2 个百分点，比上年全年回落 1.9 个百分点，但比财政收入增速高 6.6 个百分点。

预计未来收支矛盾比较突出。财政收入可能继续低速增长。一是企业盈利状况仍然不佳，税源依然不稳，预征收入缺乏可持续性。二是国家扩大“营改增”试点范围，结构性减税力度将进一步增加。三是受“新国五条”影响，年初房地产相关税收出现井喷，未来增速可能回落。支出方面，2013 年实行积极的财政政策，财政支出仍将保持较高增速。银行对地方融资平台严格控制，2013 年又是地方政府到期债务高峰年，部分地方还面临社保资金缺口，财政资金紧张的矛盾将更加突出。

执笔：秦 栋

四川省金融机构流动性整体状态平稳

中国人民银行成都分行调查统计处

2013年6月以来,银行间市场利率大幅上升,6月20日,隔夜Shibor高达13.44%,7天Shibor为11%,同业质押式回购利率也达到5年以来最高值。尽管中央银行随后及时进行有效调节,银行间流动性风波得到平息,但银行业金融机构流动性风险已引起各界广泛关注。为此,我们通过问卷形式对四川省全部银行业金融机构进行了快速调查,共回收有效问卷214份,有效回收率超过90%,其中涉及179家地方法人金融机构和35家非法人金融机构。

一、关于四川省银行业金融机构流动性的主要情况

(一) 全省金融机构流动性整体状态平稳

调查显示,90.7%的被调查金融机构认为当前其流动性“不紧张”。从金融机构类型看,地方法人金融机构流动性相对宽裕,认为其流动性“不紧张”占比达到94.4%;在四川省非法人银行业金融

机构流动性相对紧张,认为其流动性“不紧张”的占比为71.4%,低于整体占比19.2个百分点,其中全国性大型商业银行、政策性银行和外资银行反映其流动性“不紧张”的占比相对较高,分别为83.3%、100%和87.5%。

(二) 股份制和省外城市商业银行流动性相对紧张

从金融机构类型看,在四川省非法人金融机构反映流动性“比较紧张”的情况相对地方法人金融机构普遍。其中,股份制商业银行和省外城市商业银行反映其流动性“比较紧张”的占比较高,分别达到36.4%和57.1%,分别比全部金融机构的占比大幅高出27.0个和47.8个百分点;而地方法人金融机构反映其流动性“比较紧张”的类型分布主要为5家偏远地区农村信用社、2家经营相对激进的省内城市商业银行和2家成立时间较短的村镇银行。

(三) 多数流动性较紧的金融机构认为其会在“一个月内”得到改善

在反映流动性“比较紧张”的金融