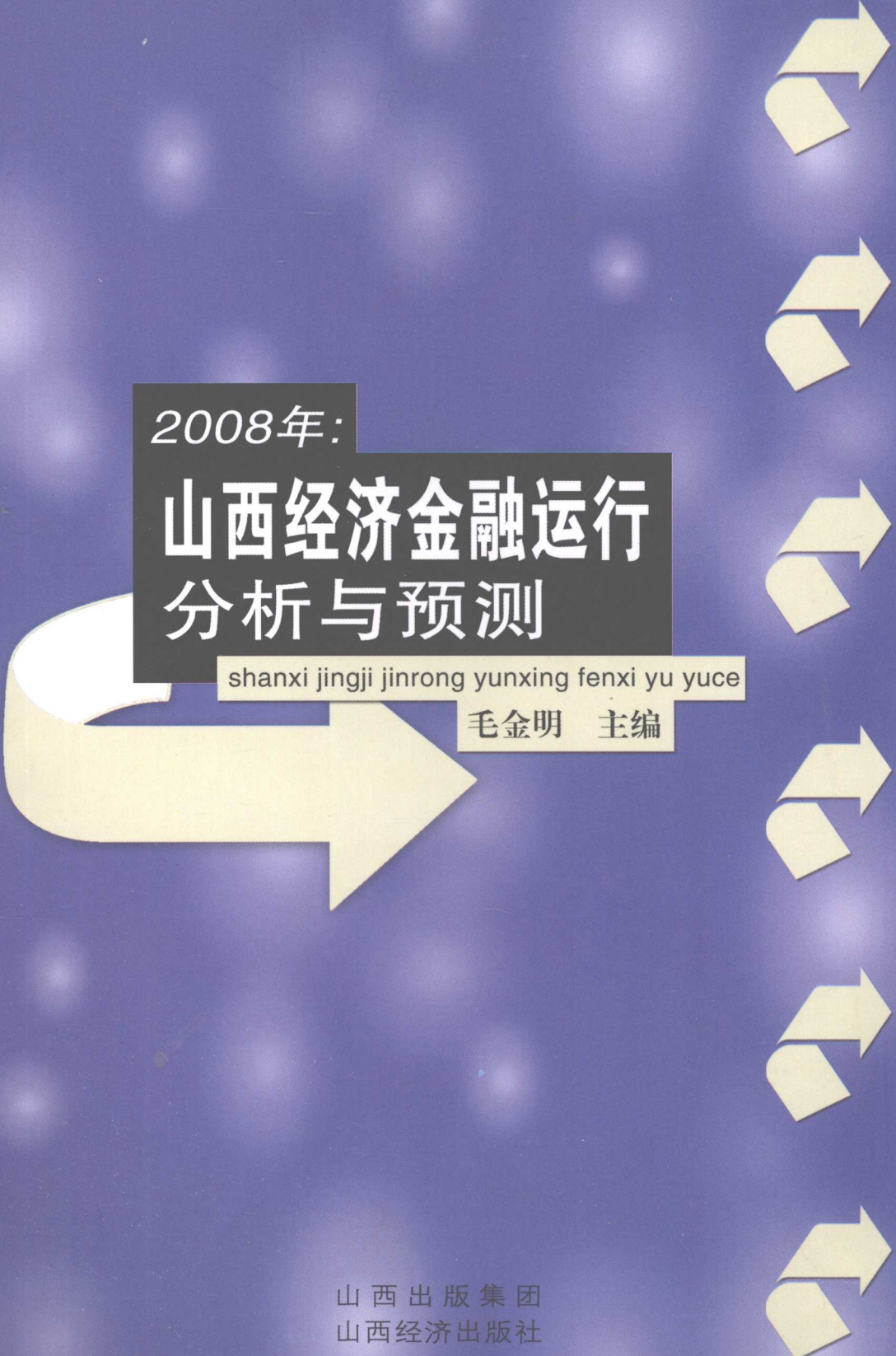




2008年:

山西经济金融运行 分析与预测

shanxi jingji jinrong yunxing fenxi yu yuce

毛金明 主编

山西出版集团
山西经济出版社

2008年:

山西经济金融运行 分析与预测

shanxi jingji jinrong yunxing fenxi yu yuce

毛金明 主编

山西出版集团
山西经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

2008 年: 山西经济金融运行分析与预测/毛金明主编
太原: 山西经济出版社, 2009.5

ISBN 978-7-80767-212-8

I. 2... II 毛... III. 金融事业-经济发展-研究-山西省-2008 IV. F832.725

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 142573 号

2008 年: 山西经济金融运行分析与预测

主 编: 毛金明

责任编辑: 张 蕾

装帧设计: 一 石

出 版 者: 山西出版集团·山西经济出版社

社 址: 太原市建设南路 21 号

邮 编: 030012

电 话: 0351-4922133(发行中心)

0351-4922085(综合办)

E-mail: sxjfx@163.com

jingjshb@sxskcb.com

网 址: www.sxjjcb.com

经 销 者: 山西新华书店集团有限公司

承 印 者: 太原红星印刷厂

开 本: 787mm×1092mm 1/16

印 张: 28

字 数: 620 千字

版 次: 2009 年 5 月第 1 版

印 次: 2009 年 5 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-80767-212-8

定 价: 48.00 元

《2008年：山西经济金融运行分析与预测》

编委会成员

编委会主任 毛金明

副主任 郭保民 刘凤彬 熊俊 朱新春 宋连 王小平

梁娟娟 轧瑛 刘满生 钟志铎 王宜刚

成员 邓智毅 慕福民 申志杰 刘振喜 王明刚 林明

曹少雄 魏国斌 马卓 王锋 韩学智 欧阳勇

王一平 李健 樊三星 王月光 王晖 王亚

上官永清

编辑部成员

编辑部主任 王小平

编辑部副主任 张中平 冀思阳

编辑 曹丽东 宁雪慧 郭钢 扈照轼 褚文 谭晋

杜伟 马丽 刘巍 李勇五 武宏波 张杰

策划、总纂 张中平 冀思阳

序

2008年,是一个极不平凡的年度,这一年,中国的经济金融形势所经历的复杂性和不确定性是前所未有的。中国人民银行作为制定和执行货币政策的部门,积极适应宏观经济总体变化及其趋势,科学、前瞻地适时适度调整货币政策,体现了央行适应并前瞻性地引导宏观经济运行的调控艺术。

回顾2008年,货币政策共经历了三次大的调整,从年初从紧的货币政策到7月份实行审慎灵活的货币政策,再到11月份明确适度宽松的货币政策,这在我国央行货币政策发展史上也是绝无仅有的。2008年初,为防止经济增长由偏快转为过热、防止价格由结构性上涨演变为明显通货膨胀,央行执行了从紧的货币政策,主要采取了提高存款准备金率的措施对冲多余流动性,上半年先后五次提高存款准备金率共计3个百分点。到了2008年中,美国次贷危机蔓延加深,国家宏观调控政策进行了重大调整,央行及时调整了货币政策的方向、重点和力度,按照既要保持经济平稳较快发展、又要控制物价上涨的要求,指导金融机构扩大信贷总量,并与结构优化相结合。进入9月份以后,国际金融危机急剧恶化,对我国经济的冲击明显加大,按照党中央、国务院的统一部署,央行实行了适度宽松的货币政策,综合运用多种工具,采取一系列灵活、有力的措施,及时释放确保经济增长和稳定市场信心的信号,五次下调存贷款基准利率,四次下调存款准备金率,明确取消对金融机构信贷规划的硬约束,积极配合国家扩大内需等一系列刺激经济的政策措施,加大金融支持经济发展的力度,促进了全年经济的平稳较快发展。

对宏观经济运行的分析判断是实现央行职能的基础性工作,要提高货币政策实施的有效性,理顺货币政策传导机制,就必须重视对实体经济、金融市场和商业性金融机构运行的监测和调研。《2008年:山西经济金融运行分析与预测》是中国人民银行太原中心支行出版的第五本分析预测系列丛书,这本书紧密结合山西实际,对2008年国家出台的一系列宏观调控政策在区域内的实施效应进行了分析,反映了在复杂的国际国内经济背景下,山西省金融体系和实体经济中出现的各种问题,涉及领域广泛、研究方法科学、剖析问题深入、突出区域特色,能够全面地反映这一年来山西省的经济金融形势变化情况,是对全省金融调控实施效应、经济金融发展趋势的阶段性总结,对有效推动全省金融实践工作,实现区域经济金融的和谐发展有着重要的参考价值。

2009 年是落实“十一五”规划的关键之年,也是我国进入新世纪以来经济发展最困难的一年。在当前复杂多变的国际国内形势下,中央银行宏观调控的任务异常艰巨,面临的挑战十分严峻。为了应对国际金融危机对我国经济金融的不利影响,保持经济平稳较快增长,中央经济工作会议指出,2009 年,我国将实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策,立足扩大内需保持经济平稳较快增长,央行工作会议也提出,2009 年将认真执行适度宽松的货币政策,综合运用利率、存款准备金率、公开市场操作等政策工具,灵活调节资金供求,合理把握信贷投放进度,支持国民经济平稳较快发展。

因此,作为基层央行,我们要继续全面贯彻落实科学发展观,积极适应新形势、新任务的要求,及时准确地掌握区域的第一手资料和基础数据,充分发挥基层央行调查研究的信息支撑作用,加强对辖区经济金融状况的分析研究和预测,准确把握区域经济金融形势,为上级行和政府相关部门的宏观决策提供有效的依据,保证各项宏观决策的科学性、有效性和前瞻性。一方面,要密切观察和深入分析宏观调控过程中山西省经济金融运行出现的新情况,加强对金融市场、房地产市场、投资、物价、主要行业和产品运行动态、存贷款变动趋势和信贷资产风险状况的调查分析,及时发现和反映苗头性、倾向性、典型性问题,为增强央行工作的预见性、针对性和灵活性,确保国家各项货币信贷政策的有效实施提供信息支撑。另一方面,要加强对货币政策在山西省实施效果的监测、分析和评价,并及时反馈相关信息。对经济金融运行中的热点、难点和深层次问题要进行跟踪研究,为实施金融宏观调控和货币政策的决策提供有价值、可操作的政策建议。

前言

《2008年：山西经济金融运行分析与预测》蓝皮书是人民银行太原中心支行自2004年开始编纂的系列丛书。蓝皮书反映了山西省整体经济金融运行情况、各金融机构的金融运作状况以及山西省各市经济金融运行特点，同时也摄录了山西省各行业 and 主要产业的发展特色。内容丰富，有广度，有深度，社会反响很好。每册蓝皮书在吸取以前各版优点的同时，也对不足之处进行了改进。

2008年国际金融危机进一步恶化，全球经济增长明显放缓。我国根据国际国内经济形势的变化，及时地改变宏观调控的方向，提出实行积极的财政政策和适度宽松的货币政策，并出台了应对国际金融危机的方针和一揽子计划。山西省是受国际金融危机影响较为严重的省份之一。2008年经济运行波动较大，尤其是四季度以来，社会总需求明显减弱，经济下行压力不断增大，节能减排压力仍然很大，经济结构调整仍待加强。在严峻的国内外环境中，山西经济金融运行中的诸多问题仍然需要高度关注。

一是要高度关注外部经济金融形势变化对全省经济的负面影响。2008年四季度山西省生产总值增速降至6.8%。12月份，山西省规模以上工业增加值出现19.2%的负增长。一方面，煤焦、钢铁、冶金、电力等主导行业下行。煤炭价格较2008年最高点下降30%以上，钢铁、焦炭的平均销售价格回落幅度高达40%以上，煤焦产品销售量加速下滑；电力行业全行业亏损35.9亿元，增亏幅度高达20.3倍；冶金行业同比增亏2.6倍。另一方面，在成本提高和销售价格下降的双重压力下，山西省一大批中小企业、民营企业倒闭。目前，全省已有8000多家中小企业处于停产、半停产状态，约占总数的10%。还有，涉外实体经济增速回落。随着国际市场上能源出口产品价格下跌和原材料进口价格上涨，山西省涉外实体经济增势也随之减缓。2008年12月份，山西省进出口增幅继续呈现负增长态势，全省单月进出口下降45.4%。

二是要关注扩大内需政策对金融机构带来的机遇和挑战。为贯彻落实国家扩大内需政策，促进经济增长，山西省积极主动与国家投资计划相对接，争取到了19.8亿元的国家资金支持，同时，提出了到2010年山西省拟新上、改扩建的重大行业领域项目，初步匡算总投资将达到6500亿元。这给山西金融业带来机遇的同时，也带来了极大的挑战。主要表现在：一方面，扩大内需在一定程度上能够拉动社会投资，从而为金融机构创造良好的金融生态环

境,拓展金融机构信贷投放范围,创造新的利润增长点。另一方面,扩大内需可能使高污染、高耗能等落后产业重新抬头,加上一些建设项目缺乏及时的通报制度,银企之间存在信息不对称现象,一旦商业银行对相关项目的前期调研不充分,其信贷资金将盲目投入限制类建设项目和企业,从而产生新的不良资产。

三是要关注宏观经济下行金融机构经营压力增大的问题。据太原中心支行2008年四季度工业景气问卷调查显示,山西省企业家对当前宏观经济形势判断的景气指数为-29%,较上季和上年同期分别回落47.8和51.9个百分点,为2001年以来的最低水平。由于宏观形势不佳,山西经济增速下滑,企业亏损增多,加大了银行的经营压力。2008年12月末,全省冶金行业中的生铁、电解铝不良贷款率分别高达37.16%和12.03%。随着宏观经济的进一步恶化,煤焦、电力行业下滑对银行信贷风险的影响也逐步显现。在这种情况下,金融机构在提高信贷资产质量和确保经营效益增长方面将面临较大的压力。

四是关注“三农”经济、中小企业等经济薄弱环节金融支持力度不足的问题。一方面,由于金融体制改革和国有商业银行经营战略的调整,大量县域机构网点撤并,信贷权限集中上收,对农村信贷资金的供给有限,难以满足新农村建设多元化的融资需求。另一方面,中小企业的信贷供给不足,担保机制不健全。2008年12月末,全省金融机构小企业贷款余额1245.6亿元,仅比年初增长6.5%,低于同期全省贷款增速7.4个百分点。据估计,金融机构贷款只能满足中小企业需求的20%左右。另外,中小企业担保机构规模小,风险保障机制不完善,担保体系尚未形成。据统计,全省担保机构300余家,其中政策性担保机构51家,在实际运作中,担保门槛过高,条件苛刻,担保数额有限,与中小企业的需求相差甚远。

在今后一段时期,我们必须坚持以科学发展观为指导,紧紧围绕国家“保增长、调结构、扩内需”的宏观调控要求,认真贯彻积极的财政政策和适度宽松的货币政策,促进全省经济社会平稳健康发展。人民银行太原中心支行面对新形势,创新思维,引导全省金融机构从贷款总量和节奏把握、促进结构调整两方面认真落实好从紧货币政策,为此,要重点抓好以下工作:

(一)进一步转变思想观念,以信贷方式转变促进经济增长方式转变

2008年,中央出台了一系列扩大内需、促进经济增长的重大措施,山西金融业应该结合山西实际,把思想认识统一到中央对当前我国经济金融形势的分析判断和决策部署上来,统一到省委、省政府对全省经济社会发展的安排部署上来,认真贯彻落实适度宽松的货币政策,优化结构,有保有压,推进山西产业结构升级和经济增长方式的转变;引导金融机构对节约能源、提高能效和新能源开发项目给予积极的信贷支持;灵活运用信贷政策,引导资金流向煤化工工业、材料工业、文化产业和旅游业等山西新兴支柱产业;加强和改善金融服务,降低中小企业融资门槛,加速山西三次产业协调发展进程;加快重点优势企业的资本扩张,促进产业结构升级。加大对“三农”、县域经济、弱势群体的信贷支持力度,切实按照“快、重、准、实”的要求,做好进一步扩大内需、保持经济持续平稳健康发展的各项金融服务工作。

(二)继续推进改革创新,促进能源产业的可持续发展

人民银行将继续运用灵活的金融调控措施,加大对中小能源企业结构调整、新能源开

发、节能技术研发及环境保护等方面的信贷支持力度,保证资源、能源产业的可持续信贷投入机制;鼓励金融机构参与能源工业项目融资、重组并购等,以改变煤炭产业“多、小、散、乱、差”的发展格局,尽快走上集约化发展道路;加大“煤炭金融”发展的研究与推动;鼓励对资源开发信托产品、融资租赁方式的运用;推动煤炭交易市场、煤炭价格交易指数、煤炭期货交易所,以及“太原煤炭金融中心”的研究与设立,通过改革创新,进一步推进金融与山西经济发展重点的融合程度。

(三)充分发挥信贷政策作用,加大对薄弱环节的支持力度

加快研究出台信贷风险补偿机制,解决金融机构信贷投入的后顾之忧,引导信贷资金投入经济社会的薄弱环节,从而加大对科技、环保等可持续发展产业,中小企业、“三农”等薄弱环节的支持力度;实行固定资产投资差别利率,对社会效益好、经济效益低的发展项目和出口企业实行低利率政策;充分利用支农再贷款工具增强地方法人金融机构资金实力,更好地服务于“三农”经济。

(四)加大对基础设施的投入力度,为经济发展增添后劲

进一步灵活运用货币政策工具,利用放开贷款规模限制的有利时机,继续发挥开发性金融作用,强化其对基础设施、重大项目的中长期信贷支持;挖掘国有商业银行信贷潜力,加强其对铁路、公路、电网等重大基础设施建设的支持力度,保持我省经济平稳较快发展。同时协调、支持一些优质大型企业通过发行中期票据和企业债券,增强直接融资能力,充分利用和发挥市场融资功能。

(五)加强各部门间的协调、配合,推进国民经济健康快速发展

加强金融与其他经济部门的沟通与联系,强化监测分析,建立部门间的定期联席会议制度和信息共享机制,实现适度宽松货币政策与积极财政政策、地方产业政策的有机协调与配合,继续深化金融机构改革,确保我省金融稳健运行,推进我省社会经济又好又快发展。

(六)以适度宽松的货币政策配合积极的财政政策,应对复杂多变的经济形势

进一步增强金融政策与财政政策的有效对接,发挥财政资金在创造投资环境、打造投资平台上的先导作用。对我省发展的重点地区、重点产业和部门提供财政补贴。进一步挖掘地方性金融机构、非银行金融机构融资潜力,大力推广短期、中期融资票据业务,有效缓解企业融资压力,提高抵御经济下滑风险能力,促进全省经济持续、平稳、健康、发展。

目录

第一部分 山西经济金融运行总体分析与预测

2008 年上半年山西省经济金融运行分析报告	(3)
山西省 2008 年经济金融运行分析与预测	(15)
山西省 2008 年证券业运行分析与预测	(26)
山西省 2008 年保险业运行分析与预测	(35)

第二部分 山西金融机构经营情况分析 with 预测

国家开发银行山西省分行信贷运行分析报告	(43)
中国农业发展银行山西省分行信贷运行分析报告	(47)
中国工商银行山西省分行信贷运行分析报告	(51)
中国农业银行山西省分行信贷运行分析报告	(55)
中国银行山西省分行信贷运行分析报告	(61)
中国建设银行山西省分行信贷运行分析报告	(66)
交通银行山西省分行信贷运行分析报告	(70)
华夏银行太原分行信贷运行分析报告	(73)
民生银行太原分行信贷运行分析报告	(77)
光大银行太原分行信贷运行分析报告	(81)
上海浦东发展银行太原分行信贷运行分析报告	(86)
招商银行太原分行信贷运行分析报告	(89)
兴业银行太原分行信贷运行分析报告	(93)
中信银行太原分行信贷运行分析报告	(99)
太原市商业银行经营运行情况分析	(102)

山西省农村信用社经营运行情况分析报告	(106)
--------------------------	-------

第三部分 山西省分地区经济金融分析与预测

太原市经济金融运行情况分析报告	(115)
大同市经济金融运行情况分析报告	(122)
朔州市经济金融运行情况分析报告	(130)
忻州市经济金融运行情况分析报告	(138)
晋中市经济金融运行情况分析报告	(147)
吕梁市经济金融运行情况分析报告	(157)
阳泉市经济金融运行情况分析报告	(164)
长治市经济金融运行情况分析报告	(172)
晋城市经济金融运行情况分析报告	(178)
临汾市经济金融运行情况分析报告	(187)
运城市经济金融运行情况分析报告	(194)

第四部分 专题调研报告

银行流动性过剩的微观视角	(205)
地方政府干预对金融发展影响的实证研究	(218)
山西省居民家庭金融资产结构变化效应及实证分析	(226)
信贷政策的微观效能分析	(235)
企业民间融资的合法性与合规性研究	(249)
煤炭资源型城市地方金融机构综合评价模式研究	(258)
金融业支持资源型城市转型面临的问题与对策	(266)
中部地区经济发展模式的选择	(275)
区域性国际收支非均衡问题研究	(286)
山西省财政收入与经济增长的关联实证	(301)
新经济形势下区域经济发展研究	(312)
农村信用社法人治理结构及管理体制研究	(321)
金融宏观调控与区域经济效应实证分析	(329)
欠发达地区国际资本流入实证分析及理论研究	(336)
关于山西省农村信贷产品和服务方式创新的调查报告	(345)
节能减排对山西省金融稳定影响研究	(355)
山西省产业结构调整与金融资源配置协调性研究	(367)

现阶段支付结算服务收费问题研究	(374)
基层央行在全社会反腐败中的作用研究	(382)
人民币升值与贸易顺差相关性探讨	(390)
从紧货币政策下山西省现金收支变化	(395)
征信过程中个人信息保护问题研究	(402)
利差水平、宏观调控与商业银行战略转型	(409)
金融支持节能减排研究	(417)
山西省企业资金流动性调研报告	(426)
民间资本介入农村基础设施领域的研究	(430)

第一部分

山西经济金融运行 总体分析与预测

2008 年上半年山西省经济金融运行 分析报告

今年以来,山西省金融部门坚持以科学发展观为指导,紧密围绕实施“四大攻坚”、强化“四大支撑”、建设和谐山西战略任务,认真落实国家各项金融宏观调控政策,坚持“紧中求活,稳中求进,有保有压”,严格信贷总量调控,合理把握投放节奏,优化新增贷款结构,积极支持全省经济结构调整和经济增长方式转变,货币政策效应逐步显现,金融业保持了平稳健康运行态势,为推动新山西新基地的建设提供了有力的支持。

一、全省经济运行情况及特点

(一)全省经济平稳增长,增速出现小幅回落

全省经济增长速度在去年高位运行的基础上,小幅回落。预计上半年全省地区生产总值增长 12%左右,继续高于全国平均水平。一季度,山西省生产总值完成 1365.3 亿元,同比增长 12.5%,低于上年同期 2.1 个百分点,较去年全年降低 1.1 个百分点。其中,第一产业增加值 27.5 亿元,增长 1.1%;第二产业增加值 860.2 亿元,增长 14.3%;第三产业增加值 382.1 亿元,增长 10.1%。

(二)工业增速高位趋缓,主要工业产品产量增速回落

上半年,全省规模以上工业企业预计完成工业增加值 1600 亿元,约增长 17.5%左右,增速同比回落约 2.5 个百分点。预计上半年全省主要工业产品产量增幅均较前 5 个月有所回升,其中煤炭产量预计完成产量 3.3 亿吨,比去年同期增加 0.4 亿吨,增幅为 14%;焦炭预计完成产量 4718 万吨,增长 6.3%;钢材预计完成产量 1060 万吨,增长 5.9%;化肥预计完成产量 110 万吨,增长 20%。

(三)财政收入增长势头强劲,城乡居民收入增速趋缓

今年上半年,全省财政收入继续保持了强劲的增长势头。全省财政总收入完成 879.4 亿元,占年度计划的 62.8%,超额实现“过半”目标;全省财政总收入增幅达 42.5%,其中一般预算收入完成 448.2 亿元,同比增长 46.1%;一般预算支出完成 486.4 亿元,同比增长 28.4%。上半年城镇居民收入增长趋缓,1~5 月份,全省城镇居民人均可支配收入增速为 10.3%,较同期回落 6.8 个百分点。其原因,一是由于政府与事业单位工资改革等原因,去年城镇居民收入增速基数较高。二是受楼市、股市波动影响,居民投资收益下降。今年上半年,股市持续

走低,包括基金在内的居民投资收益受到较大影响。

(四)消费需求持续提速,消费结构升级步伐不断加快

今年以来,消费需求在2007年较快运行的基础上进一步提速。1~5月份,全省社会消费品零售总额实现923.8亿元,比上年同期增长23.0%,增幅比上年同期高出6.1个百分点,其中,5月份的增速达25.1%,增幅创1995年以来新高(如图1)。

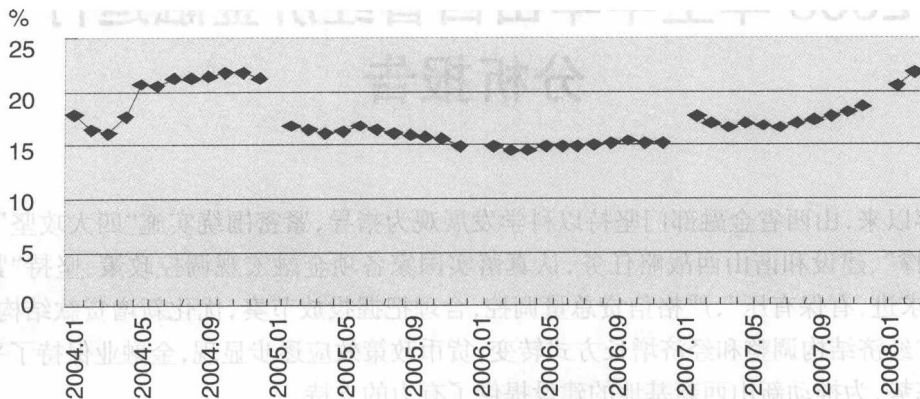


图1 社会消费品零售总额累计增长率走势图

随着消费结构升级步伐进一步加快,以居住、交通通讯为代表的住、行类商品备受市场青睐、消费热点更加突出。1~5月份,因汽车类销售量的增长和原油价格的上涨,石油及制品类零售额比上年同期增长42.03%;化妆品类和金银珠宝类零售额比上年同期增长64.82%。从销售地区看,随着我省农民收入的不断提高,农村各项社会保障支出的扩大。“万村千乡”工程和“双百”工程的继续深入,有力地促进了农村消费市场的进一步升温,城乡市场呈现同步增长的态势。1~5月份,全省县及县以下消费品零售额分别为175.0亿元和150.0亿元,同比分别增长23.2%和21.4%,市级零售额为598亿元,同比增长23.3%。

(五)固定资产投资平稳增长,投资结构出现可喜变化

今年全省固定资产投资增长与去年基本持平的情况下,投资结构发生明显变化,由主要依靠第二产业投资带动,向依靠第一、第二、第三产业投资协同带动转变,呈现出良好发展态势。1~5月份,全省全社会固定资产投资完成676.8亿元,同比增长26.9%,增幅比上年同期提高2.3个百分点,比去年全年平均水平高1.2个百分点。从三次产业投资结构看,1~5月份,全省全社会固定资产投资中,第一、三产业投资增幅分别高于第二产业投资41.7个和37.0个百分点,投资结构转变较为明显。第一产业投资平稳增长,所占比重与上年持平。1~5月份,全省全社会固定资产投资中,第一产业完成投资7.8亿元,同比增长56.7%,占全社会投资的比重为1.15%,与上年同期基本持平。第二产业投资增速回落,所占比重出现下降。1~5月份,全省全社会固定资产投资中,第二产业完成投资416.8亿元,同比增长15.0%,增幅比上年同期下降9.1个百分点,占全社会投资的比重为61.6%,比上年同期下降6.4个百分点。第三产业投资大幅增长,所占比重上升。1~5月份,全省全社会固定资产投资中,第三产业完成投资252.2亿元,同比增长52.0%,增幅比上年同期提高27.2个百分点,占全社会投资的比重为37.3%,比上年同期上升6.2个百分点。