

CHINA COMMERCIAL BANK
DEVELOPMENT REPORT (2010)

中国商业银行发展报告 (2010)

中国建设银行研究部专题组

中国商业银行发展报告 (2010)

中国建设银行研究部专题组



中国金融出版社

责任编辑：黄海清

责任校对：李俊英

责任印制：程 颖

图书在版编目 (CIP) 数据

中国商业银行发展报告. 2010 (Zhongguo Shangye Yinhang Fazhan Baogao. 2010) /中国建设银行研究部专题组. —北京：中国金融出版社，2010. 8

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5602 - 6

I. 中… II. 中… III. 商业银行—经济发展—研究报告—中国—2010 IV. F832. 33

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 149199 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)63272190, 66070804 (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 北京松源印刷有限公司

装订 平阳装订厂

尺寸 210 毫米×285 毫米

印张 13.75

字数 300 千

版次 2010 年 8 月第 1 版

印次 2010 年 8 月第 1 次印刷

定价 55.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5602 - 6/F. 5162

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

《中国商业银行发展报告》专题组

组 长：郭世坤

副组长：蒋清海

成 员：郭世坤 蒋清海 李丹红

杨金荣 杨兆坤 龙 丹

郭 婕 许秋起 许淑红

罗惠良 王 林

目 录

第一章 中国商业银行经营环境	1
一、国际金融危机持续影响世界经济复苏	1
二、世界各国联手应对全球经济衰退	2
三、年初极度宽松的宏观政策刺激经济增长	3
四、经济回升向好后，宏观政策下半年转向稳中趋紧	4
五、货币市场交易活跃，债券发行规模快速增加	6
六、股票市场大幅上涨，基础制度建设力度不断加大	7
七、外汇市场平稳运行，黄金价格创历史新高	10
八、银行监管年初支持经济复苏，后期转向风险防范和经济结构调整	10
第二章 中国商业银行发展新趋势	12
一、信贷激增，力促经济企稳回升	12
二、加强信贷结构调整，促进经济发展方式转变	14
三、进行消费金融公司试点，拓展国内消费	15
四、积极开办跨境贸易人民币结算试点业务	16
五、落实“三办法一指引”，加强信贷风险管理	17
六、提高专业化运营程度，尤其对中小企业金融服务大幅增强	18
七、进入保险领域，综合化经营程度持续加深	19
八、整合和强化国际网络，国际化步伐稳步前进	21
九、私人银行业务迈入快车道	22
十、电子银行继续保持高速发展态势	22
十一、提倡绿色金融，支持低碳经济发展	23
第三章 中国商业银行改革	26
一、大型商业银行股份制改革步入收官	26

二、中小商业银行改革进入新阶段	27
三、面对战略投资者减持审慎引进新投资者	30
四、公司治理模式进一步完善	32
五、进一步健全和完善资本管理体制	34
第四章 中国商业银行资产业务	37
一、资产总额超常规快速增长	37
二、大型银行市场份额下降，中小银行市场份额上升	39
三、总资产中贷款增速和占比明显提升	40
四、证券投资和现金类资产占比下降	43
五、中西部地区贷款增速和占比提升	46
六、贷款长期化趋势加强	47
七、公司贷款投放行业结构优化	48
八、个人贷款增速和占比显著上升	51
九、小企业及环保贷款加速增长	53
第五章 中国商业银行负债业务	55
一、负债总额同比大幅增长	55
二、客户存款增速大幅提高，占负债总额比重变化不大	57
三、公司类存款增速大幅提高，占比显著上升	60
四、定期存款增速和占比均大幅下降	62
五、同业存款占负债总额比重进一步上升	64
六、负债成本明显下降	66
七、主动负债加快，占比上升	68
八、负债业务集约化经营水平进一步提高	72
第六章 中国商业银行中间业务	74
一、中间业务收入增速下降，但对总收入贡献度增大	74
二、手续费及佣金净收入贡献度大幅提高，其他非利息净收入增长显著放缓	76
三、代理业务止跌回升，收入实现增长	80
四、银行卡发卡量增幅减缓，交易额和消费额大幅增长	82
五、资产托管及其他受托业务增长强劲，但收入增长明显降低	85
六、支付结算业务增长整体放缓，国际结算严重受挫	86
七、投资银行业务保持增长，但增幅同比有所下降	89

八、公司类中间业务收入增长放缓，个人类中间业务增长恢复	90
第七章 中国商业银行金融创新	93
一、金融创新呈现体系化、精细化、交叉化等新特点	93
二、电子银行产品创新成为竞争热点	95
三、理财业务创新进一步深化	97
四、黄金等贵金属业务成创新热点	99
五、现金管理呈现全球、跨行管理新趋势	100
六、个人贷款业务创新更贴近市场需求	101
第八章 中国商业银行风险管理体系建设	104
一、新资本协议实施准备工作进入冲刺阶段	104
二、风险管理组织架构不断优化	106
三、风险偏好、风险管理原则及战略进一步明确	107
四、风险管理制度及各项机制逐步完善	109
五、风险资本计量方法更加成熟	110
六、压力测试的应用范围更加广泛	112
七、相关风险管理信息系统及人员队伍建设等进一步加强	113
第九章 中国商业银行风险状况	115
一、商业银行资本充足率全部达标，但资本金压力加大	115
二、不良贷款继续“双降”，信用风险状况良好	118
三、投资及汇率风险情况良好	122
四、利率风险管理难度仍然较大	125
五、流动性风险状况基本稳定	127
六、操作风险管理继续深化，声誉风险受到关注	129
第十章 中国商业银行财务收益状况	130
一、营业收入与上年基本持平，增速大幅下降	130
二、收入结构持续改善，中间业务收入进入稳定增长期	131
三、费用小幅增长，成本收入比在低位有所反弹	134
四、净利润保持增长，但增速大幅下降	136
五、净利差大幅收窄	138
六、盈利能力和股东回报保持平稳	139

七、集约效益指标继续提高	142
第十一章 全国性中小股份制商业银行	145
一、资产负债规模继续保持较快增长	145
二、贷款总额大幅增长, 结构呈现差异化、多元化趋势	148
三、存款总额快速增长, 活期化特征明显	151
四、营业收入增速大幅下挫, 非利息收入占比进一步提升	153
五、净利润增幅收窄, 盈利增速大幅下降	154
六、风险管控水平进一步提升	157
七、业务发展多元化、特色化明显, 创新活力日益显现	160
八、中小企业业务体系进一步完善	161
第十二章 中国城市商业银行	163
一、资产负债规模增长迅猛	163
二、收入增长放缓, 收入结构有所改善	166
三、利润增长平稳, 盈利能力保持稳定	167
四、风险管理加强, 资产质量继续提高	169
五、改制、更名和筹备上市	172
六、跨区域布点加速, 经营版图不断扩大	174
七、纷纷建立小企业金融服务中心, 加强小企业金融服务	176
八、结合自身特色涉足新业务, 争获新牌照	178
第十三章 中国农村商业银行	180
一、资产负债规模较上年扩大一倍以上	180
二、经营净收入有升有降, 收入结构有所优化	182
三、利润保持增长, 经营效率有所下降	183
四、资产质量改善, 抗风险能力增强	186
五、提升服务“三农”水平, 加大服务“三农”力度	189
六、创新机构和机制, 完善农村中小企业服务	190
七、新设分支机构和股权投资双轮驱动, 加快区域扩张步伐	191
八、通过科技创新及同业合作, 实现业务扬长补短	192
第十四章 中国境内外资商业银行	194
一、外资银行在中国扩张势头放缓, 但合作更加密切	194

二、资产规模增速下降，新增贷款大幅减少	197
三、负债规模首次减少，人民币债券获准发行	200
四、积极开展跨境贸易人民币结算等中间业务	202
五、积极参与黄金市场、外汇市场和货币市场交易	204
六、外资银行盈利同比下降	205
七、资本充足率状况良好，但不良贷款额和不良率继续小幅反弹	206

第一章

中国商业银行经营环境

2009年,中国商业银行面临的经营环境极其严峻复杂。年初,国际金融危机继续向实体经济蔓延,全球经济增长明显减速。在国际社会和各国大规模宏观经济刺激政策作用下,下半年,世界主要经济体经济相继恢复正增长,但复苏基础并不稳固。由于全球经济衰退的连锁反应,2009年年初中国经济社会发展也遇到了严重困难,中国政府继续坚持积极财政政策和适度宽松货币政策,有效遏制了经济增长明显下滑态势,率先实现经济形势总体回升向好,但也出现了局部地区和部分行业虚热、物价上涨预期不断增强等新问题。在此过程中,中国货币市场交易活跃,债券发行、票据融资规模快速增加,股票市场涨幅居世界前列,外汇市场保持平稳运行,银行监管更加审慎有效,商业银行在促进经济企稳回升过程中,整体经营状况超预期表现良好。

一、国际金融危机持续影响世界经济复苏

2009年,虽然国际金融市场逐步企稳,世界主要经济体在下半年恢复正增长,但国际金融危机仍在持续深刻地影响着世界经济的复苏。

一是银行业金融机构资本金损失、流动性紧缺和偿付能力不足没有得到完全修复。美国全年非银行类金融机构和地方银行破产数量超过110家。此外,信用卡大面积欠债,市场信心和金融体系的融资功能也未恢复正常。2009年11月25日迪拜债务危机爆发,并直接波及希腊、西班牙、波罗的海三国等地,再次引发全球金融市场动荡。

二是主要经济体财政赤字大幅攀升,主权债务风险深刻影响全球金融市场、市场预期和经济复苏。受大规模财政支出计划影响,美国2009财年联邦财政赤字1.42万亿美元,占GDP比重达10%,创第二次世界大战以来的最高纪录;欧元区各国2009年预算赤字占GDP比重达6.4%,比上年上升4.4个百分点。冰岛外债规模一度高达800亿美元,为其GDP的300%左右,希腊2009年年底公共债务占其GDP比例升至113%。西班牙、葡萄牙、意大利甚至法国财政赤字问题也遭到市场质疑;东欧国家在金融危机的冲击下,政府财政赤字进一步扩大;日本2009财年的财政状况也进一步恶化,公共债务余额达900万亿日元以上。

三是各国对外贸易总量持续萎缩,贸易保护主义抬头影响世界经济复苏。2009年,美国对外贸易总量占GDP比重为24.5%,比上年减少5.6个百分点;日本全年贸易总额同比下降

34%；欧元区各国对外贸易总量也大幅萎缩。一些发达国家出于自身利益需要，滥用反倾销、反补贴和特殊保障等各种形式的贸易保护主义措施，保护本国市场和企业，严重干扰了正常的国际贸易秩序，影响世界经济复苏。据世界贸易组织统计，2009 年全球新发起反倾销调查 240 多起，同比增长约 15%，新发起反补贴调查 41 起，同比增长 193%。

四是全球就业形势严峻，消费拉动经济增长的动力严重不足。美国全年季节调整后失业率为 9.3%，其中 12 月份为 10%，比上年同期上升 2.6 个百分点，创 17 年来新高；欧元区就业形势逐月恶化，12 月份季节调整后失业率也高达 10%，比上年同期上升 1.8 个百分点，西班牙甚至高达 17%；日本 11 月份季节调整后失业率也达 5.7%，为近十年来最高。新兴市场和发展中国家就业压力也较大。同时，居民失业恐慌、资产缩水以及收入下降进一步降低了消费意愿，消费拉动经济增长的动力严重不足。

二、世界各国联手应对全球经济衰退

爆发于 2008 年的国际金融危机对全球金融市场给予沉重打击的同时，进一步向实体经济蔓延。2009 年上半年，世界主要工业发达国家英国、日本、美国和欧元区各国几乎全部陷入严重经济衰退，出现第二次世界大战后首次整体性负增长。美国 GDP 第一季度环比下滑 6.4%，第二季度环比仍下滑 1 个百分点；第二季度失业率为 9.3%，较第一季度上升 1.2 个百分点；1~6 月进、出口同比分别下降 23.6% 和 32.5%。欧元区 GDP 第一季度环比下滑 2.5%，第二季度环比下降 0.2%；第二季度失业率为 9.3%，较第一季度上升 0.5 个百分点；1~6 月进、出口同比分别下滑 24% 和 23%。日本 GDP 第一季度环比大幅下滑 11.7%，第二季度实现五个季度以来首次增长；第二季度失业率 5.2%，为 6 年来最高；1~6 月进、出口同比分别下降 38.6% 和 42.7%。新兴市场和发展中经济体第一季度经济增长也明显减速、货币大幅贬值、资本外流问题突出，部分中东欧国家一度陷入严重债务困境。

面对极其严峻的局面，代表主要发达经济体和新兴经济体的二十国集团领导人继华盛顿金融峰会之后两度聚首，联手应对国际金融危机，各国相继出台了一系列刺激经济的政策。货币政策方面，各主要经济体中央银行将基准利率水平维持或调降至接近零的低水平，并通过量化宽松的非常规货币政策增加货币供给。美联储全年将基准利率维持在 0%~0.25% 的低水平，并通过非常规渠道向金融市场注资 1.75 万亿美元；欧洲央行连续 4 次降息，英格兰银行连续 3 次降息，将基准利率分别降至 1% 和 0.5%，欧洲央行还实施“定量宽松”货币政策，向市场注入 600 亿欧元；日本央行则继续将基准利率维持在 0.1% 的低水平。财政政策方面，美国政府先后出台 7000 亿美元金融救援计划以及 7870 亿美元刺激经济计划等措施，为美国金融业和实体经济“输血”；欧盟在华盛顿金融峰会结束后不久，就总额 2000 亿欧元的经济刺激计划达成一致并付诸实施；日本及“金砖四国”中的巴西、印度和俄罗斯等也出台了强力的反危机措施。

在国际社会和各国大规模宏观经济刺激政策作用下,美国、欧元区、日本等主要经济体经济下半年相继恢复正增长。美国经济结束了连续四个季度下滑,第三季度、第四季度折年率分别增长了2.2%和5.7%,增速逐季攀升;欧元区经济从第三季度开始转正,折年率增长1.7%,结束了连续五个季度下降,第四季度持平;日本经济第三季度、第四季度折年率分别增长1.3%和4.6%,连续两个季度正增长。新兴市场经济体,特别是亚洲经济体,由于财政和国际收支状况较好,外债负担较轻,在外需转暖的带动下也出现了较为明显的恢复性增长。印度、新加坡和韩国第四季度经济分别同比增长6%、3.5%和6%。

三、年初极度宽松的宏观政策刺激经济增长

2009年年初,国际经济形势急转直下,对中国的不利影响进一步加重,中国经济社会发展遭遇异常困难。一是经济增速陡然下滑,2009年第一季度中国GDP增速滑落至6.1%,为近年来的最低点;二是进出口贸易受到极大冲击,第一季度同比下降25%,沿海一些以出口为主导的企业相继出现经营困难,甚至倒闭;三是企业大量员工失业,农民工大批返乡,未就业农民工、高校毕业生以及部分企业停产、半停产和岗位流失带来的就业市场供大于求矛盾较大。2009年第一季度城镇失业登记率达4.3%;四是主要物价指数大幅下降,CPI、PPI以及原材料、燃料、动力购进价格指数连续数月下降后均跌至最低点。为了有效扩大内需,尽快扭转经济增长迅速下滑趋势,我国政府继续坚持积极财政政策和适度宽松货币政策,大规模增加财政支出和实行结构性减税,保持货币信贷快速增长等强有力的经济刺激政策密集出台。

在财政政策方面,重点通过继续实施两年新增4万亿元的投资计划,引导带动社会投资快速增长,有效弥补外需下降缺口:大力加强基础设施建设,重大基础设施建设占全部中央财政投资比例达23%;通过补贴、减税等措施加大对民生的财政投入力度。中央财政投入资金450亿元,补贴家电汽车摩托车下乡、汽车家电以旧换新和农机具购置;减半征收小排量汽车购置税,减免住房交易相关税收,支持自住性住房消费;把“三农”作为投入重点,中央财政用于“三农”支出7253亿元,增长21.8%;积极支持自主创新产品、新兴产业快速发展,用于科技的支出1512亿元,增长30%。同时,针对外需下降过快,上半年先后三次提高出口退税率,刺激出口。

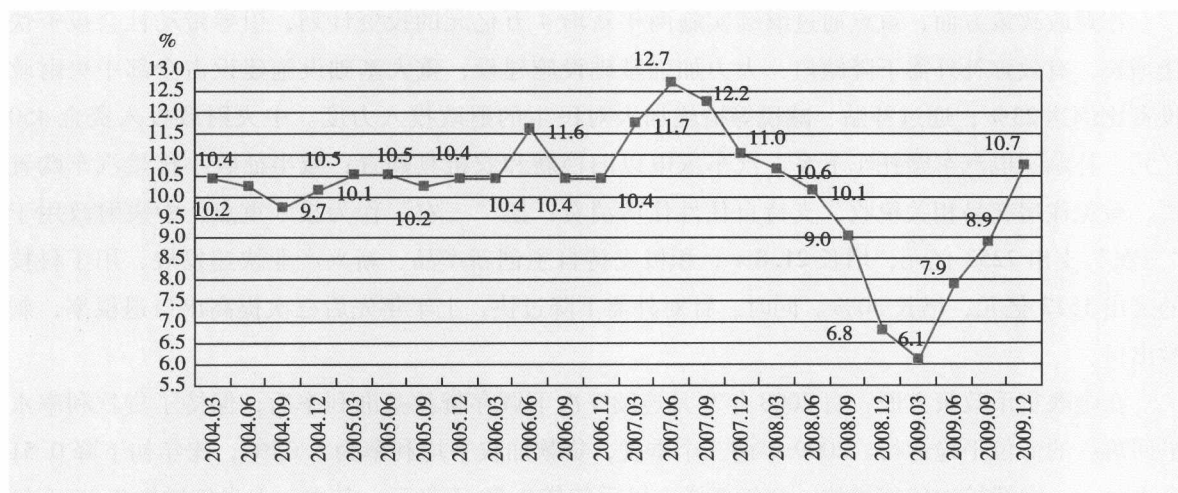
在金融货币政策方面,自2008年9月连续5次下调存贷款基准利率后,保持了贷款利率水平回落后的低位平稳运行。2009年前三个季度,贷款加权平均利率为5.05%,比年初下降0.51个百分点;继续扩大信贷投放,全年新增人民币信贷9.59万亿元。其中,上半年增加7.37万亿元,同比多增4.9万亿元;不断增加货币流动性,全年广义货币供应量 M_2 余额达60.6万亿元,同比增长27.7%,增速比上年高10个百分点。中国银监会也在年初适时调整监管政策,对有条

件的中小银行放宽存贷比限制,公布实施《消费金融公司试点管理办法》,促进金融产品创新、国内消费需求增长。人民银行和银监会联合制定并发布公告,允许符合条件的金融租赁公司和汽车金融公司发行金融债券等。

在产业和区域政策方面,国务院及时推出十大产业振兴规划,密集出台区域经济新政,由点及面地带动各地发展。先后制定并实施钢铁、汽车、船舶、石化、纺织、轻工、有色金属、装备制造业、电子信息以及物流业等十个重点产业调整和振兴规划,鼓励企业加快技术改造,鼓励重点行业龙头企业实施兼并重组等。同时,国务院先后批复《关于推进上海加快发展现代服务业和先进制造业 建设国际金融中心和国际航运中心的意见》以及《关于支持福建省加快建设海峡西岸经济区的若干意见》、《关于进一步促进广西经济社会发展的若干意见》、《关中一天水经济区发展规划》、《横琴岛总体发展规划》、《辽宁沿海经济带发展规划》等 11 个规划,全年批复的区域经济规划数量几乎是过去 4 年的总和,出台速度前所未有。

四、经济回升向好后,宏观政策下半年转向松中趋紧

在一揽子经济刺激政策带动下,中国固定资产投资增速加快,消费需求增长强劲,经济率先实现总体回升向好。一是经济增速逐季加快,经济主体信心日益增强。从第二季度开始,GDP 增速分别达到 7.9%、8.9% 和 10.7%,第四季度 GDP 增速已基本恢复到危机前水平,全年经济增长 9.1% (见图 1-1)。



资料来源:国家统计局。

图 1-1 单季国内生产总值季度增速趋势

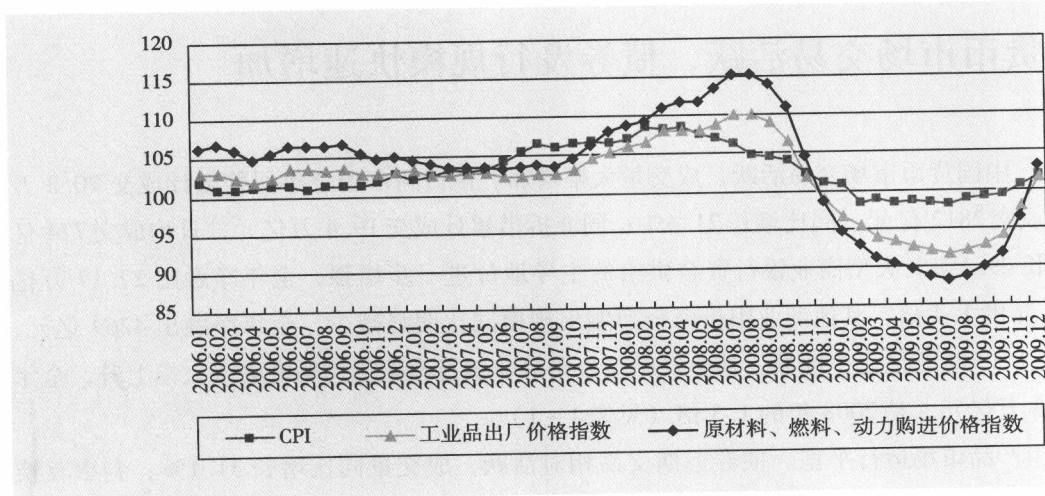
中国人民银行 5000 户企业家问卷调查显示, 第四季度企业家信心指数为 80.7%, 比上季度上升 5.3 个百分点, 自上年第四季度探底到近 10 年来的最低值 (60.9%) 后, 累计提升 19.8 个百分点, 达到 2007 年第三季度以来的最高水平, 企业家对宏观经济信心显著增强。

二是固定资产投资高速增长。全社会固定资产投资 22.48 万亿元, 同比增长 30.1%, 增幅比 2008 年提高 4.6 个百分点。城镇固定资产投资 19.41 万亿元, 同比增长 30.5%, 增幅比 2008 年提高 4.4 个百分点。新开工项目计划总投资同比增长 67.2%, 增幅比 2008 年提高 61.8 个百分点。尽管新开工项目计划总投资累计增速在下半年出现回落, 但全年增速仍处于 1997 年以来的最高水平。

三是消费需求增长强劲。在国家补贴、减税等一系列刺激消费的政策作用下, 2009 年全年累计社会消费品零售总额达 12.53 万亿元, 同比增长 15.5%, 扣除价格因素, 实际同比增长 16.9%, 比上年提高 2.1 个百分点。受惠于家电下乡等政策, 2009 年农村消费增速高于城市。另外, 家具类及汽车类零售额同比分别增长 35.5% 和 32.3%, 消费结构升级显著。

四是进出口由降转升。受提高出口退税率等政策带动, 12 月份出口增速由负转正, 同比增长 17.7%, 出口规模恢复到危机前最高水平的 96%; 进口同比增长幅度连续下降 12 个月后, 11 月份增长 26.7%, 12 月份增长幅度快速攀升至 55.9%。

五是主要物价指数下半年触底回升。CPI 在同比连续下降 9 个月后, 11 月份首次转为上涨, 12 月份上涨 1.9%, 较 11 月份提高 1.3 个百分点, 全年累计下降 0.7%; PPI 在同比连续 12 个月下降后, 12 月份首次转为上涨 1.7%, 全年累计下降 5.4%; 原材料、燃料、动力购进价格指数也在连续 12 个月下降后, 12 月份首次转为上涨, 全年累计下降 7.9% (见图 1-2)。



资料来源：国家统计局。

图 1-2 主要物价指数（上年同期=100）当月变化

六是工业企业利润增长快速回升。全国规模以上工业企业利润同比增速在连续下降 10 个月后, 11 月份实现正增长。1~11 月份, 全国规模以上工业企业 (年主营业务收入 500 万元以上的企业) 实现利润 25890.8 亿元, 同比增长 7.8%, 增速较上年同期高 2.9 个百分点。

七是就业形势逐步好转。下半年以后, 在国内经济快速回升和国际经济步入复苏过程中, 沿海省份企业劳动用工甚至还出现短缺。全年城镇新增就业达到 1102 万人, 远超全年新增就业 900 万人的目标。

第三季度后, 国内经济出现了市场流动性压力加大, 房地产等资产价格上涨过快, 投资增速偏快, 部分行业产能过剩和重复建设等制约经济持续健康发展的结构性问题。国务院及有关部委接连出台一系列促进产业结构升级及抑制产能过剩和重复建设的宏观调控措施, 宏观调控政策从上半年的极度宽松转向稳中趋紧。如《关于加快发展旅游业的意见》、《关于加快国家高技术产业基地发展的指导意见》、《关于加快我国家用电器行业转型升级的指导意见》以及《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知》等。12 月 14 日, 国务院常务会议提出要“综合运用土地、金融、税收等手段, 加强和改善对房地产市场的调控, 遏制部分城市房价过快上涨的势头”。12 月 17 日, 财政部、国土资源部等五部委出台了《进一步加强土地出让收支管理的通知》。12 月 23 日, 财政部与国家税务总局印发了《关于调整个人住房转让营业税政策的通知》, 取消个人住房转让营业税优惠。同时, 国家加强了货币政策与财政政策、产业政策的协调配合, 中国人民银行、银监会、证监会、保监会出台了《关于进一步做好金融服务 支持重点产业调整振兴和抑制部分行业产能过剩的指导意见》, 人民银行进一步加强窗口指导, 提示金融机构加强对已发放贷款的风险评估, 逐步加大公开市场操作力度, 并对部分贷款增长过快的银行发行定向央票等。

五、货币市场交易活跃, 债券发行规模快速增加

2009 年, 中国货币市场交易活跃, 成交量大幅增加。银行间市场全年回购累计成交 70.3 万亿元, 日均成交 2812 亿元, 同比增长 21.4%; 同业拆借累计成交 19.4 万亿元, 日均成交 774 亿元, 同比增长 29.1%。大型商业银行资金供给的主导地位进一步增强, 全年净融出 27.17 万亿元, 是 2008 年的 1.4 倍, 其他商业银行资金净融出规模同比明显减少, 全年净融出 4269 亿元, 比 2008 年减少 1.89 万亿元, 证券、基金及保险公司等非银行金融机构融资需求大幅上升, 全年净融入 23.98 万亿元, 是 2008 年的 1.5 倍 (见表 1-1)。

利率衍生产品市场运行平稳。债券远期交易相对活跃, 成交量同比增长 31.1%, 利率互换交易量稳步增加, 成交量同比增长 12%, 远期利率协议交易较为清淡, 名义本金额同比有所减少。随着积极财政政策和适度宽松货币政策的实施, 银行体系流动性总体充裕, 加之受 2008 年

年末超额准备金利率下调影响，2009 年上半年，质押式回购和同业拆借月加权平均利率基本稳定在 0.85% 左右的历史较低水平；下半年，随着宏观经济企稳向好，新股密集发行及中央银行票据发行利率有所上行等因素影响，货币市场利率从低位回升。12 月份，质押式回购和同业拆借月加权平均利率分别为 1.26% 和 1.25%，分别比 6 月份上升 35 个和 34 个基点。

表 1-1 2009 年金融机构回购、同业拆借资金净融出、净融入情况表 单位：亿元

金融机构	回购市场		同业拆借	
	2009 年	2008 年	2009 年	2008 年
国有控股商业银行	-254127	-136684	-17539	24597
其他商业银行	-8636	12690	4367	-35809
其他金融机构	232790	92373	7030	2540
其中：证券及基金公司	94468	33836	1739	2916
保险公司	40327	26538	—	—
外资金融机构	29973	31621	6142	8672

注：本表其他金融机构包括政策性银行、农信社联社、财务公司、信托投资公司、保险公司、证券公司及基金公司；负号表示净融出，正号表示净融入。

资料来源：中国人民银行。

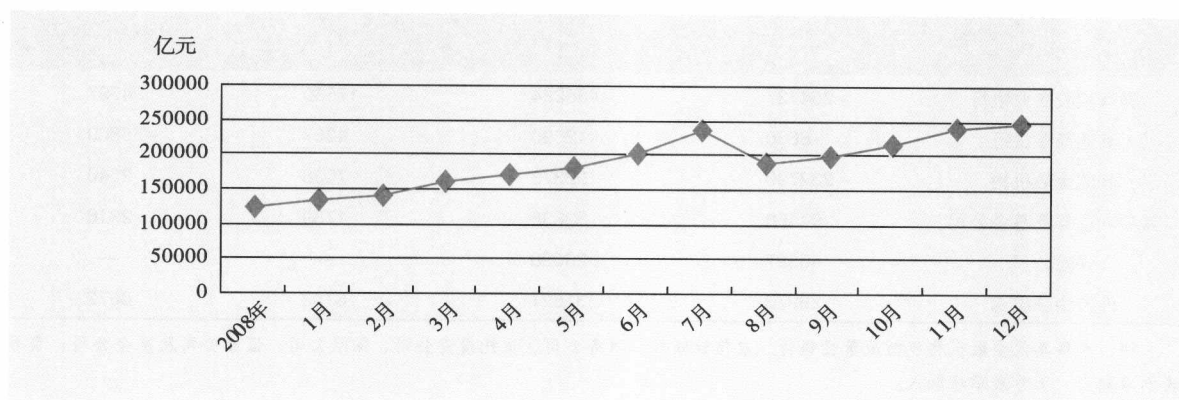
债券市场发行规模快速增加，发行方式有所创新。2009 年累计发行各类债券（不含中央银行票据）4.9 万亿元，同比增长 64.3%，其中国债、银行次级债、中期票据及公司债券发行量同比增幅均超过 100%，为促进我国经济企稳向好提供了有力的资金支持。为弥补中央项目配套资金需要，财政部首次代理发行地方政府债券，全年累计发行 2000 亿元。2009 年 11 月，中小企业集合票据成功发行，开辟了中小企业新的融资渠道。此外，还推出中期票据的含权产品及美元中期票据等创新品种，满足了市场多样化融资需求。

同时，票据融资也较快增长。上半年商业银行大力拓展票据业务，增速快于同期贷款增速。下半年，商业银行调整资产结构，票据承兑和贴现余额逐月下降。全年企业累计签发商业汇票 10.3 万亿元，同比增长 45.0%；累计贴现 23.2 万亿元，同比增长 71.4%；累计办理再贴现 248.8 亿元，同比增长 126.8%。期末商业汇票未到期金额 4.1 万亿元，同比增长 29.4%；贴现余额 2.4 万亿元，同比增长 23.7%；再贴现余额 181.2 亿元，同比增长 684.8%。票据市场利率先抑后扬，总体水平较上年下降。

六、股票市场大幅上涨，基础制度建设力度不断加大

2009 年，受国民经济企稳向好、市场资金充裕及上市公司利润回升等多种因素影响，中国股票市场交易量明显放大，股票指数在波动中大幅上涨。12 月底，股票有效账户数超过 1.2 亿户，比 2008 年年末增加 15.2%。登记存管证券总市值达 24.39 万亿元，比年初的 12.13 万亿元

增长了一倍,流通市值为 15.1 万亿元,同比增长 2.3 倍(见图 1-3)。沪、深股市累计成交 53.6 万亿元,同比多成交 26.9 万亿元,日均成交 2197 亿元,同比增长 102.3%。年末上证、深证综合指数分别收于 3277 点和 1201 点,分别比上年末上涨 80.0% 和 117.1%,涨幅排名全球第七。沪、深两市 A 股平均市盈率(静态)分别从上年末的 15 倍和 17 倍回升到 2009 年年末的 29 倍和 46 倍。



资料来源:中国证监会。

图 1-3 2009 年股票市场流通中市值当月变化

股市对整个中国经济的有效支撑作用越来越大。2009 年,境内外筹资合计 6857.7 亿元,筹资额同比增加 2275 亿元。其中,下半年筹资 6016.3 亿元,占全年筹资额的 88%。10 月份,创业板市场正式启动,截至 2009 年年末,共有 36 家公司在创业板上市,累计筹资 204 亿元,占全年股票市场筹资总额的 3.4%,市价总值 1610 亿元,占沪、深两市总市值的 0.7%。

2009 年也是中国股票市场制度创新层出不穷的一年。中国证监会先是对新股发行制度进行改革和完善,于 2009 年 6 月发布《关于进一步改革和完善新股发行体制的指导意见》,就完善询价和申购机制、优化网上发行制度、重视中小投资者参与意愿、加强风险提示、推动市场参与主体归位尽责等方面提出进一步改革措施。7 月 10 日,新股发行市场化改革实施后的首批上市企业登陆深交所,暂停近 10 个月的新股 IPO 正式重启,截至年末,主板、中小板共有 60 只个股发行上市。针对“大小非”减持带来的不利冲击,实施国有股转持,即股权分置改革新老划断后,在境内证券市场首次公开发行股票并上市的含国有股的股份有限公司,均须按首次公开发行时实际发行股份数量的 10%,将部分国有股转由社保基金持有。10 月 30 日,正式推出创业板市场,标志着中国由主板、中小板、创业板、代办转让系统构成,相互补充促进、协调发展的多层次资本市场体系初步形成,资本市场促进经济发展方式转型的能力再上台阶。

与此同时,进一步提升股票市场中介机构的规范运作、创新发展水平。对券商直投业务试点范围进一步放宽,新基金、券商集合资产管理计划审批提速,基金一对多业务稳步推出,基