

2005 年四川省金融运行报告

中国人民银行成都分行

货币政策分析小组

[内容摘要]

2005 年，四川认真执行国家宏观调控政策并取得实效，经济继续保持良好增长态势。经济增长位于 1978 年以来的较高水平，人均 GDP 突破 1000 美元，经济社会发展步入新阶段。一、二、三次产业稳定增长，工业化进程加快。社会需求扩大，投资和消费增长加快。市场物价涨幅逐步回稳。经济运行质量明显提高。

金融运行平稳。银行、证券、保险业继续发展，服务经济的可持续能力有所增强。银行业总资产突破 1 万亿元。货币信贷平稳增加，信贷增幅自 2001 年来连续 60 个月低于全国。金融改革的深化和金融市场的发展促进了市场主体行为变化，融资方式继续向多样化方向发展，利率在市场资源配置中的作用更加明显。

2006 年，四川经济加快发展的内外部动力仍然强劲。随着西部大开发、工业强省等战略的实施，经济增长仍可保持较高水平，但增速会有所回调。公共服务品价格和资源性产品价格将影响市场物价适度上涨。金融机构资金仍然总体宽松，贷款增长与 2005 年基本持平，金融市场的发展会进一步促进直接融资比重的提高。

目 录

一、金融运行情况	4
(一) 银行业稳步发展, 改革开放迈出新的步伐	4
(二) 证券业发展放缓, 改革进一步深化	6
(三) 保险业发展态势良好, 服务经济的作用不断增强	6
(四) 金融市场的发展丰富了市场主体融资渠道	6
(五) 地方金融生态环境建设逐步展开	7
二、经济运行情况	7
(一) 投资稳定增长, 消费市场活跃, 内需在经济增长中发挥了主要作用	7
(二) 工农业生产增长加快得到了效益的支撑	9
(三) 市场物价平稳回落, 但原材料价格上涨仍然较快	9
(四) 主要行业分析	10
三、预测与展望	11
附录:	12
(一) 四川省经济金融大事记	12
(二) 四川省主要经济金融指标	13

专 栏

专栏 1 四川票据市场发展特点	5
专栏 2 四川农村消费水平偏低面临结构升级	9

表

表 1 2005 年四川省银行业机构从业人员及其资产规模情况	4
表 2 金融机构票据业务量统计表	4
表 3 金融机构票据业务利率表	5
表 4 2005 年各利率浮动区间贷款占比表	6
表 5 非金融机构部门融资结构表	7

图

图 1 人民币存款结构及增量情况	4
图 2 人民币贷款结构及增量情况	4
图 3 地区生产总值及其增长率	7
图 4 年度固定资产投资及其增长率	8
图 5 年度社会消费品零售额及其增长率	8

图 6	年度进出口及其增长率	8
图 7	年度财政收支额及其增长率	8
图 8	年度工业增加值及其增长率	9
图 9	居民消费价格和生产者价格变动趋势	10
图 10	商品房施工及销售变动趋势	10

一、金融运行情况

2005 年，四川金融业结合实际认真贯彻稳健货币政策，在改革中实现了平稳运行，综合服务经济的作用进一步发挥。

（一）银行业稳步发展，改革开放迈出新步伐

资产规模进一步扩大，财务状况明显改善。2005 年，四川银行业金融机构总资产进一步增长并突破 1 万亿元。银行业稳健经营，风险控制能力得到加强，剥离不良资产和央行票据置换不良贷款以及信托、租赁等非银行金融机构处置工作取得阶段性成果，促进了资产质量的提高和效益增长，全年银行业实现利润增长超过 50%。金融对外开放的力度不断加大，汇丰、花旗、渣打银行成都分行相继成立，为四川金融业注入了新的活力。

表 1 2005 年四川省银行业机构从业人员及其资产规模情况

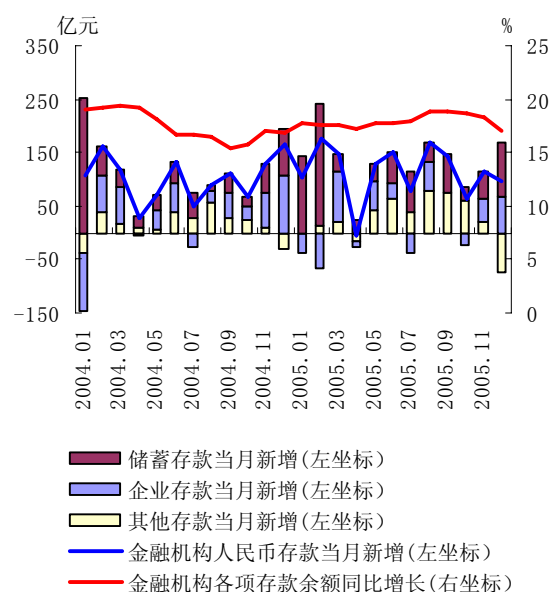
机构类别	机构个数	从业人数	资产总额（亿元）
一、国有独资商业银行	3423	62258	6663.1
二、政策性银行	113	2881	1154.3
三、股份制商业银行	170	4043	1122.3
四、城市商业银行	335	4530	549.0
五、城市信用社	127	1291	93.7
六、农村信用社	6666	40484	1582.6
七、财务公司	2	74	47.1
八、邮政储蓄	2815	14069	508.0
九、外资银行	5	131	12.3
合 计	13656	129761	11732.3

数据来源：四川银监局

货币信贷运行平稳，存贷款增长中结构变化突出。2005 年末，四川银行业金融机构（含外资）本外币存款余额 10050 亿元，比年初增加 1356.8 亿元，增长 17%；贷款余额 6898.6 亿元，比年初增加 543.9 亿元，增长 8.7%。货币信贷运行特点是：人民币各项存款增势良好，资金总体充裕。但企业扩大生产资金支出增加和规模以下企业资金形势较紧，引起企业存款增速明显下滑。居民储蓄意愿较强，且呈现定期偏好，使储蓄存款成

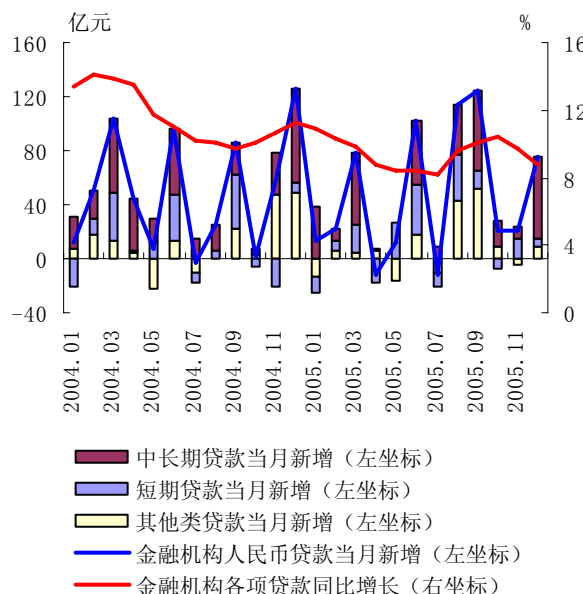
为各项存款增加的主要原因。储蓄问卷调查显示，四季度首选储蓄的居民比例达 36%，有 30%的居民首选消费。

图 1 人民币存款结构及增量情况



数据来源：中国人民银行成都分行《四川省金融机构货币信贷统计月报》

图 2 人民币贷款结构及增量情况



数据来源：中国人民银行成都分行《四川省金融机构货币信贷统计月报》

人民币各项贷款增幅趋缓,增长率创近年新低。与上年不同的是季中和季末的波动幅度明显减小。随着商业银行资本约束和风险管理逐步加强,贷款投放在支持经济增长的同时,加大了结构调整力度,与四川经济结构相适应,信贷重点投向基本建设、工业和农业,其中工业贷款多以票据方式支持。金融市场的发展拓宽了银行资金运用渠道,也增强了企业直接融资倾向,融资渠道多元化特征进一步显现。受近年人民币升值预期影响,外汇存款规模不断缩小。2005 年小额外币存款利率上调缓解了存款下滑趋势,外汇贷款略有下降。现金延续了上年大回笼的特点。

票据业务增速加快,已成为重要的短期融资方式。2005 年,超额准备金利率调低后,票据业务成为商业银行运用资金、改善资产结构、企业融通资金的重要工具和渠道。银行承兑汇票签发量、贴现量均比上年大幅增加。票据市场竞争加剧,全年贴现利率呈单边下降态势,四季度加权平均利率已经跌破再贴现利率。

表 2 金融机构票据业务量统计表

单位:亿元

季度	银行承兑汇票承兑		贴 现			
			银行承兑汇票		商业承兑汇票	
	余额	累计发生额	余额	累计发生额	余额	累计发生额
1	376.1	229.1	338.3	260.3	18.9	20.6
2	406.2	477.0	335.0	537.5	11.8	35.7
3	472.4	792.2	453.9	941.2	18.5	52.0
4	536.4	1148.5	473.6	1406.2	10.2	71.3

数据来源:中国人民银行成都分行

表 3 金融机构票据业务利率表

单位:亿元

季度	贴 现		转贴现	
	银行承兑汇票	商业承兑汇票	票据买断	票据回购
1	3.69	3.95	2.83	2.69
2	3.54	4.02	2.03	2.52
3	3.34	3.64	1.67	1.68
4	3.17	3.94	1.71	1.8

数据来源:中国人民银行成都分行

专栏 1: 四川票据市场发展特点

2005 年,受诸多因素影响,票据融资成为银行业务发展重点,其收入占比也有所提高。

一是业务量迅速增长。在三季度后,票据融资增长速度加快,全年新增票据融资占全部新增贷款的 36.8%,较上年提高近 15 个百分点。转贴现中,买断式转贴现较上年翻了一番。

二是利率市场化程度高。转贴现利率与银行间市场利率走势基本一致,贴现利率逐渐突破再贴现利率限制,受转贴现利率影响明显,与市场利率差异不断缩小。票据市场利率与银行间市场利率的关联度日益增强。

三是票据功能扩大。随着票据使用范围扩大和流通转让手续简化,票据的融资性功能增强。从以前主要满足企业的融资需求扩大为亦满足商业银行流动性管理需求。

四是股份制商业银行在票据市场表现出更大的灵活性,但存在的风险隐患也不容忽视。股份制商业银行在票据业务发展中,往往将承兑和贴现捆绑在一起获取收益,而风险又主要集中在承兑环节,不当的市场竞争容易引发风险。

五是再贴现利率政策有待进一步改进。实际交易中,部分商业银行的贴现利率已经经常性地向突破再贴现利率,并由此在行际间引发规范竞争争议。随着票据市场在经济中的作用日益突出,需要探索更加灵活的再贴现利率,引导票据市场健康发展。

利率变动呈现出新特点,各利率间的相关性有所增强。金融机构积极尝试存款利率市场化。

建行四川省分行对人民币小额存款首试利率下浮;少数农村信用社全面调整人民币存款计结息

规则，使实际利率水平低于基准利率；成都市商业银行推出 13 个月、18 个月外币小额存款，利率根据 LIBOR 定期调整。

市场竞争对定价影响较大，贷款利率浮动区间重心下移。全年四川金融机构执行下浮和基准利率的贷款占比较上年有所上升，执行上浮利率贷款的占比有所下降。主要原因是：资金向大企业、大项目集中导致对大型优质企业的竞争加剧，而宏观经济走势的不确定和业务拓展、市场细分不足，对中小企业贷款更加谨慎。另外，个人住房贷款主要执行下浮和基准利率，2005 年纳入利率统计也使浮动区间重心下移。全国性商业银行的定价制度、定价技术和信息系统建设不断完善，但由于目标客户趋同，市场竞争激烈，使得利率执行水平整体较低。地方性金融机构的定价意识和定价能力普遍较弱，农村信用社通过利率定价模板试点后，定价主动性有所增强，因具有市场垄断性，利率执行水平也最高。

各种利率的相关性明显增强，利率政策的传导机制更加顺畅。央行票据利率——货币市场利率——转贴现利率——贴现利率的作用通道开始明朗，金融机构内部资金调剂利率对同业存款、贴现以及转贴现利率的相互作用关系也日益凸现。

表 4 2005 年各利率浮动区间贷款占比表

	合计	国有独资 商业银行	股份制商 业银行	区域性商 业银行	城乡信用社
合计	100	100	100	100	100
0.9-1.0	22.0	21.6	23.1	8.8	1.9
1.0	34.4	29.0	48.7	23.3	3.7
小计	43.6	49.4	28.3	67.8	94.4
上浮水平					
1.0-1.3	40.6	45.8	26.9	41.2	15.2
1.3-1.5	2.7	3.3	1.2	20.1	37.9
1.5-2.0	0.3	0.3	0.0	6.6	36.5
2.0以上	0.0	0.0	0.2	0.0	4.8

数据来源：中国人民银行成都分行

金融改革取得新进展，金融机构稳健经营能力继续提高。按照统一部署，中行、建行和交行分支行进一步深化股份制改革，工行实施并完成了财务重组，4 家行在人力资源管理、机构整合、内控建设、财务管理等方面均有明显改善。中小法人机构改革稳步推进，4 家城市商业银行实施了资产置换、1 家引进了国外战略投资者。农村信用社改革试点进展顺利，省联社挂牌成立，全

年有 92% 的县（区）联社认购了专项中央银行票据，正在促进经营机制转换等改革。改革中的城市商业银行和农村信用社的资本充足率明显上升，抵御风险的能力进一步增强。作为全国五个小额贷款组织创新试点省之一，四川广元选取引入民间投资建立商业化小额贷款组织的模式。目前，小额贷款组织发起人的公开招募已经完成，机构组建的有关工作正在积极进行。

（二）证券业发展放缓，改革进一步深化

受资本市场低迷影响，四川证券业从业人员大幅减少，证券交易量亦大幅萎缩，全年证券交易量不足 3000 亿元，减少 25%。证券公司总体经营困难，部分公司持续亏损。上市公司经营情况总体良好，少数公司经营风险有所显现。

证券公司综合治理和上市公司股权分置改革稳步推进。证券公司法人治理结构和违规经营等问题得到改善，规范运作水平有所提高。A 股 63 家上市公司中，22.2% 的公司完成或正在实施股改，整体进度略慢于全国水平。

（三）保险业发展态势良好，服务经济的作用不断增强

保险主体不断增加，省级保险机构 25 家，保险分支机构及其网点增速达 15%—20%，从业人员比上年略有增加。保险覆盖面不断扩大，全年保费增速仅次于北京和贵州，创历史最好水平。区域发展更加协调，保费集中于大城市的情况有所改变。保险密度和深度持续上升，保险密度突破 200 元，保险深度 2.6%，略高于上年。全年为企业、家庭和个人提供了 5.3 万亿元的保险保障，农业保险取得良好的社会效益，出口信用保险公司为出口贸易提供了风险保障。

（四）金融市场的发展丰富了市场主体融资渠道

2005 年，四川融资结构出现新的变化：伴间接融资比重的下降，直接融资比重有所上升。银行间市场短期融资券的推出使部分全国性大集团在川分公司取得市场资金、川投集团长期债券成功发行以及民间融资逐步活跃等使直接融资占比达到近年新高。2005 年末，攀钢集团通过了短

期融资券发行备案，代表四川企业率先进入全国银行间市场进行直接融资。

表 5 非金融机构部门融资结构表

	融资量（亿元人民币）	比重（%）		
		贷款	债券（含可转债）	股票
2000	458.0	94.3	0	5.8
2001	505.6	88.1	0	11.9
2002	652.3	98.6	0	1.4
2003	784.1	97.1	2	0.9
2004	645.4	98.3	0	1.7
2005	580.0	96.6	3.5	0

数据来源：中国人民银行成都分行、四川省证监局

金融机构积极参与银行间市场交易，优化资产负债结构，提高资金运用收益。全年全部交易品种累计成交 7308 亿元，比上年增长 36.3%，而净融入资金增速则大幅减小。市场成员应对市场环境复杂变化的能力明显增强，逆回购交易迅速增长，市场预期不明时短期操作相应增加，交易热点随各债券品种收益率的变化迅速转移，套利和避险组合不断丰富，货币市场日益成为金融机构流动性管理和资金运用的重要平台。

外汇市场交易活跃，市场会员单位在全国银行间外汇市场交易量比上年大幅度增长。随着黄金价格大幅上扬，越来越多的投资者开始关注黄金投资产品，逐渐参与市场交易。民间借贷日趋活跃，借贷利率水平总体较高。

（五）地方金融生态环境建设逐步展开

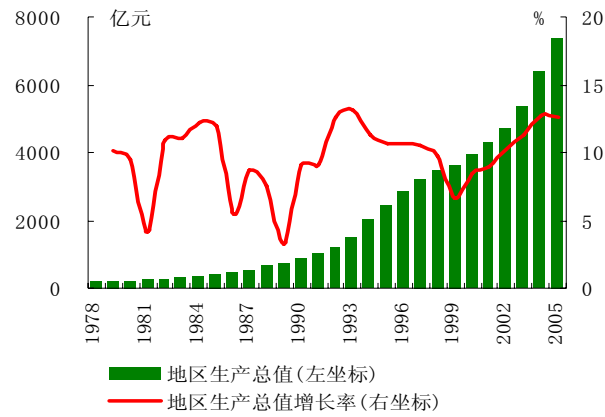
2005 年，自四川省政府批转人行成都分行《关于加强四川省金融生态环境建设的意见》之后，以政府为主导的建设地方金融生态环境的工作机制开始形成。为此省内各级政府结合实际，积极研究方案、提出措施，并按照因地制宜、讲求实效的原则推动当地金融生态环境建设。与此相适应的是，四川大力推进征信体系建设，银行的企业贷款数据和个人信贷业务数据入库率分别达到 96.4%和 97.3%，地方有关部门建设的信息系统也取得一定成果，在部分经济条件较好城市开展的全国借款企业资信评级试点也取得明显进展，这为营造全省社会诚信环境奠定了良好基础。

省内一些金融生态建设重点推动地区显示，经济与金融生态的相互促进，不仅增强了金融机构的信心，也对外部资金形成了一定的吸引力。

二、经济运行情况

14 年来，四川经济增长呈现“V”型走势。2005 年在 2004 年高增长的基础上，保持了平稳增长。地区生产总值同比增长 12.6%，比上年回落 0.1 个百分点，经济运行仍处于潜在经济增长能力之上。四川总人口 8750 万，人均生产总值突破 1000 美元，经济社会发展步入新阶段。

图 3 地区生产总值及其增长率



注：GDP 数据为经济普查后调整数

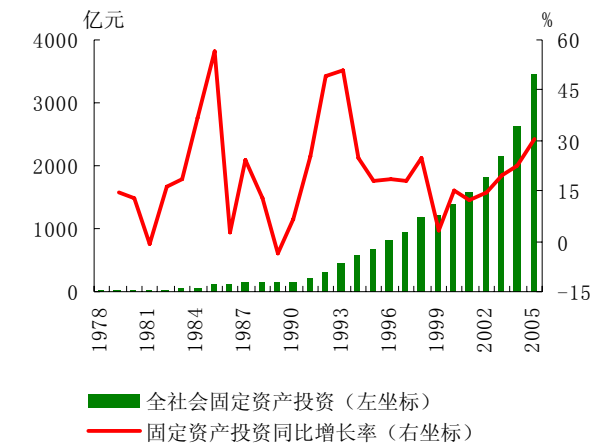
数据来源：四川统计局

（一）投资稳定增长，消费市场活跃，内需在经济增长中发挥了主要作用

本轮国家宏观调控以来，四川投资增幅逐渐趋于稳定。全年全社会固定资产投资增长比上年加快 8 个百分点。城镇投资增速变异系数为 0.1，比上年同期减少一半，比前 5 年平均水平减少近 8 成，显示投资增长的稳定性有所提高。投资结构继续调整优化，非国有投资增长加快，占全社会投资的比重继续上升。房地产业和能源工业投资增长较快，而高耗能工业投资增幅回落。首次经济普查结果显示，四川投资率高于全国平均水平，主要是四川发展水平较低，西部大开发战略实施和国家产业布局中重大项目较多，较高的投资率有利于缩小地区经济发展差距，实现加快发

展。

图 4 年度固定资产投资及其增长率

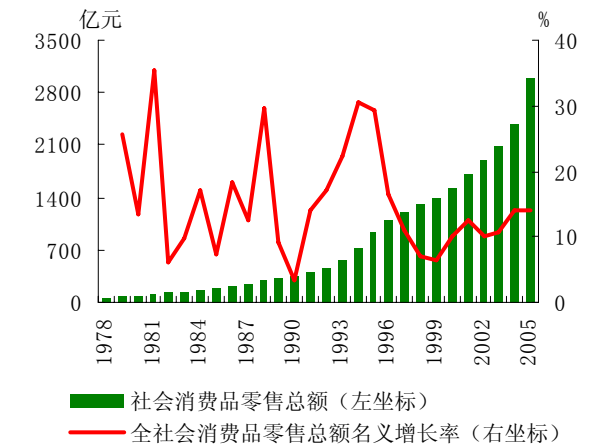


数据来源：四川省统计局《四川省统计年鉴》

消费需求继续平稳较快增长。2005 年，四川消费需求增长延续了 2002 年以来的较快增长态势，剔除物价因素，社会消费品零售总额增长率是 1997 年以来增幅最大的年份，列全国第 10 位。

住房、汽车、通讯、旅游、教育等是主要的消费热点。农村消费市场增速低于城市，主要是全年农民增收放缓，一定程度影响了农村消费市场扩大。

图 5 年度社会消费品零售额及其增长率

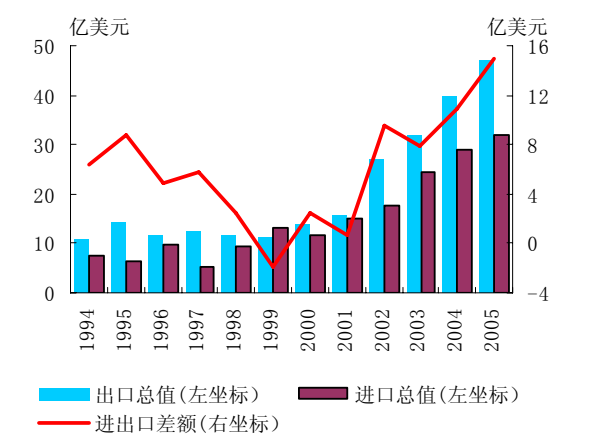


数据来源：四川省统计局《四川省统计年鉴》

进出口增幅回落，对外贸易增速减缓。汇率形成机制改革后，四川外贸从出口增长较快、进

口负增长变为进口回升，出口回调，全年进出口增幅较上年回落 6.9 个百分点。出口产品结构调整政策的实施，对以原材料等初级产品出口为主的四川影响明显。2005 年进出口总值和外商直接投资占地区生产总值的比重分别比全国低 54.3 和 1.7 个百分点，表明四川经济发展的对外依存度不高。

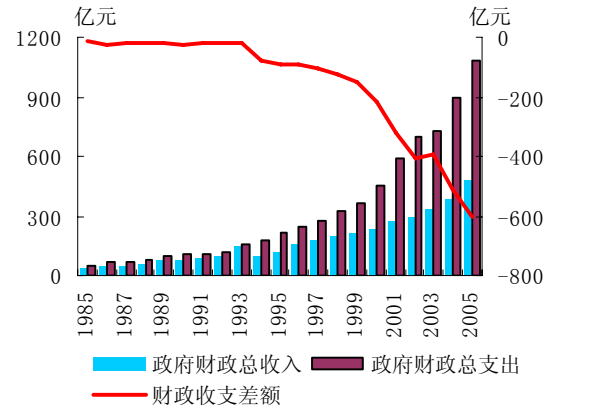
图 6 年度进出口及其增长率



数据来源：四川省统计局《四川省统计年鉴》

财政收入快速增长，支出结构改善。财政收支差额趋稳且占地方生产总值的比重下降。这是因为近年来经济的景气攀升、企业效益好转和税源增加，既促进了地方一般预算收入较快增长，也实现了公共财政支出的增加。

图 7 年度财政收支额及其增长率



数据来源：四川省统计局《四川省统计年鉴》

专栏 2：四川农村消费水平偏低面临结构升级

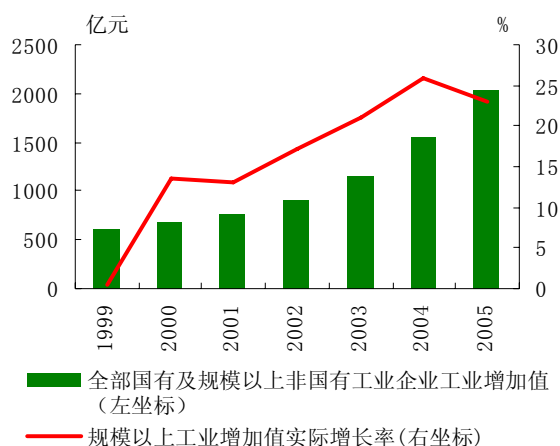
统计数据显示，四川农业人口占比在 79%以上，农村消费市场的启动直接关系到全省消费水平的提高，并影响经济增长方式转变。对全省平原、丘陵、山区三个不同类型地区农村消费情况典型调查表明，四川农村消费总体水平偏低，农村居民消费恩格尔系数 2004 年为 55.6%，与 80 年代末城市居民该系数大致相当。即使经济条件最好的平原地区，其恩格尔系数也高于全国平均水平。调查还显示，消费层次差距较大，成都等平原地区农村消费的城市化特点较明显，而其余地区的农村消费仍以满足基本生活需要为主。

近年，随着国家惠农政策实施，农民收入增加，“十五”期间，全省农民人均纯收入年均增长 7.9%，累计增加近 900 元。消费需求有所扩大，与 2000 年相比，农村消费正逐步从满足基本生活需求向追求生活质量转变，用于交通通讯、医疗保健等新兴消费热点的支出占生活消费总支出的比重均上升了 2-3 个百分点。调查显示，手机、电视、摩托车是当前农村消费热点，下一热点将是改善住房、提高生活质量的电器消费和子女教育，这与 90 年代中期城镇居民消费需求特点相似。而且 2005 年农民人均纯收入水平与 1993-1994 年城镇居民相当，农村消费正面临升级。因此，政策上要针对农村消费市场群体和地域差异，建立农业增产、农民增收的长效政策机制，完善农村教育体系，医疗、养老等社会保障制度，加快农村市场培育，加大金融服务力度，使农村消费成为新的经济增长点。

（二）工农业生产增长加快得到了效益的支撑

农业实现零税赋，农民种粮积极性高涨。粮食实现增产，油料产量创新纪录，农业基础地位得到巩固。

图 8 年度工业增加值及其增长率



数据来源：四川统计局《四川省统计月报》

工业生产保持稳定增长，但经过 2002-2004 年快速增长后，景气平稳回调。轻工业增长加快而重工业增速回落，显示以重化工行业增长引发的此轮经济周期开始回调。企业亏损有所加大，但亏损程度小于全国。在上游煤炭、石油和天然气开采、有色金属、黑色金属矿采选业等行业利润支撑下，总体效益状况仍然较好。四川 214 户景气监测企业问卷调查显示，4 季度企业产品销售情况景气指数比上年下降。全年全员劳动生产率达到 9.2 万元/人，提高了 2.1 万元/人。

服务业发展加快。其中旅游业快速发展是 2005 年第三产业中的一大亮点，实现总收入相当于 GDP 的 1/10。餐饮业、交通运输业、仓储邮政业、计算机服务和软件业都保持了较快增长。

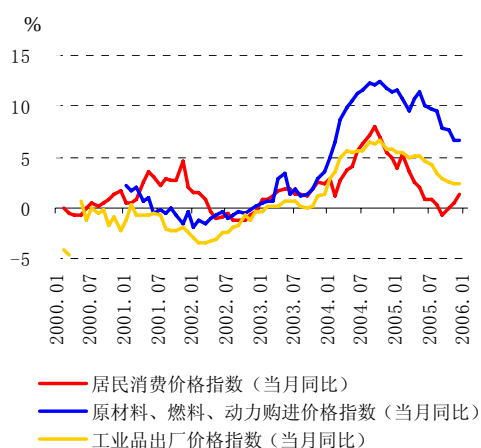
总体看，2005 年四川一、二、三次产业结构为 20.3: 41.3: 38.4，工业比重上升显示出工业化进程进一步加快的特征。

（三）市场物价平稳回落，但原材料价格上涨仍然较快

各类价格中，居民消费价格受食品类价格回

落影响，全年涨幅 1.7%，同比回落 3.2 个百分点。剔除食品因素，呈现出平稳增长态势。下半年部分公共产品价格上调虽未能左右全年物价的总体走势，但形成居民较强的物价上涨预期。4 季度四川省 2000 户消费者问卷调查显示，城镇居民当期物价满意度指数为 -7.5，72.5% 的居民认为物价偏高。

图 9 居民消费价格和生产者价格变动趋势



数据来源：四川统计局《四川省统计月报》

生产环节价格有所回落但仍在高位运行。工业品出厂价格回落，4 季度 PPI 与 CPI 的涨幅差距收窄。原材料购进价格比上年增长 9.3%，企业利润空间受到挤压。农业生产资料价格维持高位，直接增加了农业生产成本，影响农民增收。

劳动力价格呈上涨态势，但增幅有所回落。全省城镇职工平均工资收入增长 12.5%，比上年回落 0.5 个百分点。另据对 250 户农民工抽样调查，2005 年平均工资收入增长 4.9%，增幅回落较多。

（四）主要行业分析

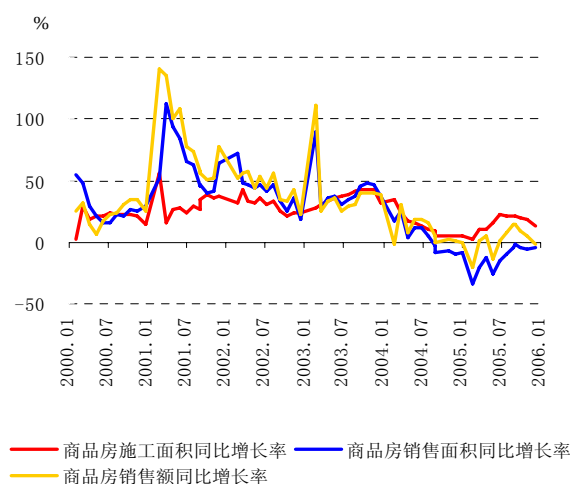
1. 房地产业在调控中呈现总体平稳态势

（1）房地产投资快速回升，市场供需两旺，房价上涨势头趋缓

2004 和 2005 年，四川房地产投资与全国走势均出现背离，2005 年投资增幅比 2004 年回升 24 个百分点。全省商品房施工和新开工面积快速增长，竣工面积略有下降；商品房销售面积和销售额继续增长，需求旺盛。商品房价格继续上涨

8.8%，但上涨势头趋缓。新建商品房中的非住宅类、二手房、土地和租赁价格涨幅均出现回落。

图 10 商品房施工及销售变动趋势



注：商品房销售面积、销售额统计口径包括期房转现房和现房。以上指标均为从年初累计。

数据来源：四川省统计局

成都市房地产市场供求关系发生变化。一是投资快速增长，尤其是外资进入明显，土地拍卖竞价一路走高，土地购置费用大幅增加。二是供求关系变化与政策作用吻合。2004 年到 2005 年一季度，五城区楼市处于热销状态，住宅销售面积超过供应面积。一季度全市房价涨幅全国第三。二季度随着房产新政实施，市场观望气氛加重，新房销售面积下降，二手房交易清淡，房地产开发到位资金中定金和预付款持续负增长。9 月以后，需求较前期有所回升。全年供需两旺。三是商品房价格趋稳。商品房交易均价 3173 元/平方米，增长 13.2%；商品住宅交易均价 2875 元/平方米，增长 18.9%。但商品房中的营业用房供过于求的矛盾仍然比较突出。

（2）房地产贷款稳定增加，风险控制总体较好

随着四川房地产业的快速发展，房地产贷款快速增长。2005 年末房地产贷款余额突破 900 亿元，1998-2005 年，房地产贷款增速均快于人民币贷款平均增速。房地产贷款继续支持个人住房消费，2005 年末个人住房贷款占房地产贷款的比重为 67.8%。其中成都市房地产贷款增速远远快于

全省平均增速，占全省房地产贷款的比重达到 77.4%，主要集中于个人住房贷款和土地储备中心贷款，两项合计占房地产贷款比重接近 80%。

由于房地产业在调控中走势不确定性加大，金融机构更加注重控制房地产信贷风险。全年银行贷款在房地产开发投资到位资金中比重继续下降。房地产贷款总体质量较好，不良率较低。但有关统计表明，2005 年，个人住房贷款违约笔数增长较快，因此，需要密切关注市场、财务和道德等风险带来的信贷风险。

2. 电力行业扩张动力减弱迹象显现

四川是水力资源大省，水力资源理论蕴藏量为 1.45 亿千瓦，居全国第 2 位；技术可开发量为 1.2 亿千瓦，居全国第 1 位。2004 年以来，伴随经济快速增长出现的电力供应紧张，全国电力建设投资爆发性增长，四川以水力为主的电力建设投资大幅增长。随着一些电力项目陆续建成投产，目前四川电力供需形势已大有改观，枯水期缺电形势已有较大缓解。尤其是随着前期项目陆续投产和溪洛渡、锦屏一级等项目开工建设，四川将成为全国重要的电力生产基地。

受投资周期制约和四川水能丰富的产业特点影响，国家政策性引导资本和社会资本总体上仍在涌入该行业。2005 年电力、热力的生产与供应业投资增长 49.8%。银行信贷登记咨询系统数据显示，2005 年末，电力、热力的生产和供应业贷款占金融机构全部贷款余额的 17.2%，同比提高 1.6 个百分点。

目前，全国电力供需形势仍很紧张，但从四川电力设备制造行业看，景气回落迹象有所显现。作为全国重要的电力设备制造中心，四川省电站锅炉、汽轮机和水轮机等母机生产作为电力行业上游环节，其生产企业经营状况对电力行业景气具有预警作用。四川省装备制造业监测显示，占重装调查企业总产值 50% 以上的 4 户电力设备制造企业，2005 年 1 至 3 季度订货额增加 26.6 亿元，而上年仅四季度就增加 93.3 亿元；4 季度上述企业应收账款同比增加 12.1%，而上年同期为下降 32.4%，预示电力行业扩张动力已经开始减弱。因此，随着行业产能的陆续释放，对经济金融的影响应引起密切关注。

三、预测与展望

经过本轮的宏观调控，四川经济生活中一些不健康不稳定的因素得到抑制，2005 年经济实现了稳定增长，各项主要经济指标趋好。首次经济普查结果显示，四川经济增长较快，结构趋于合理，但发展水平仍然较低，与东部沿海地区发展差距扩大。因此，“十一五”期间，经济加快发展的内外部动力仍然强劲。从城镇投资新开工项目、工业利润增速、重装企业预收账款增速和资金供给等先行指标趋势看，影响经济增长大幅波动的因素尚不明显，经济稳定增长的惯性在 2006 年仍可延续，模型预测经济增长 11% 左右。经济依赖投资拉动的格局不会发生大的改变，西部大开发继续实施、工业强省推进、新农村建设启动也将支撑投资保持一定增速。消费增长的潜力较大，特别是农民的边际消费倾向较高，2006 年投入农业的资金大幅度增长有利于增加农民收入，支持农村消费增长。物价走势存在较多不确定因素，食品价格稳中略降和生产资料供求改善是促使价格向下的主要因素，但公共服务品价格和资源性产品价格存在上涨压力。通过对近 10 年数据进行相关分析表明，四川省 CPI 运行平均滞后于贷款增速约 1 年，2005 年信贷增速下滑将在 2006 年物价运行中体现出来。ARIMA (1, 0, 2) 模型预测显示，2006 年居民消费价格指数同比增长在 -1.5% 到 3.5% 之间。

2006 年，商业银行和农村信用社改革不断深入，将进一步调整优化经营行为，金融市场快速发展、资本市场股权分置改革也将调整优化融资结构，预计银行间接融资比例继续下降。利用 ARIMA 模型对 1998 年以来剔除季节因素的可比口径人民币贷款数据进行趋势预测，结果显示 2006 年贷款增加额与 2005 年基本持平。金融机构资金总体保持宽松，资金运用压力将影响市场资金价格，并促使商业银行加大信贷市场拓展力度和资产多样化。货币信贷政策方面，结合四川实际，一是继续贯彻稳健货币政策，保持四川货币信贷的平稳增长。二是继续推进金融改革，特别是农村金融改革，密切关注和分析商业银行改革及其行为。三是运用利率、汇率等价格杠杆，提高金融机构定价能力，促进资金在各市场合理流动和

有效配置。四是加大信贷结构调整力度，加强对西部开发、新农村建设、消费、企业自主创新、中小企业以及助学、再就业等信贷支持。五是防

范和化解金融风险，改善金融生态环境，使市场主体的行为方式转变到更加规范的轨道上来。

总 纂：李明昌 李永和

统 稿：李宏伟 赵 影

执 笔：谢保嵩 温茹春 辜晓川 曾 好 李 颀 杨宇焰

提供材料的还有：廖 卫 王鲁滨 熊万良 魏哲平 王 龙

附录：

（一）四川省经济金融大事记

1月1日起，四川全省范围内停止征收农业税及其附加，比全国提前一年实现农业零税赋。

1月20日、1月29日、2月5日，人行成都分行、四川省银监局、证监局分别召开金融工作会议，传达中央金融工作会议精神，安排部署2005年金融工作。

4月下旬，温家宝在四川考察时指出：要把深化改革同落实科学发展观、加强和改善宏观调控结合起来，促进经济平稳较快发展。

5月25日，第六届中国西部国际博览会在成都召开，四川省政府列出了500个重点招商引资项目清单，涉及基础设施、高新技术、农业产业化、工业及制造、文化旅游、服务贸易等领域。

6月下旬起，四川省资阳、内江等12个市相继发生人感染猪链球菌疫情，8月疫情得到基本控制。此次疫情给四川省经济造成较大损失。

7月8日，南充市商业银行与德国投资与开发有限公司、德国国际合作储蓄银行基金签订400万欧元入股协议，成为中国加入WTO以来西南首家获外资参股的内资银行。

7月25日至28日，第二届泛珠三角区域经贸合作洽谈会在成都召开，期间“9+2”各方共签订合作项目703个，投资总额达到1150亿元。

9月1日，四川省人民政府出台《关于进一步促进非公有制经济发展的实施意见》。

9月12日，花旗银行宣布在成都设立分行，汇丰成都分行同日开业；12月8日，渣打成都分行成立，随着多家外资银行的进驻，成都西部金融中心地位渐显。

12月7日，四川省委八届六次全会通过关于制定国民经济和社会发展第十一个五年规划的建议，确定了“十一五”发展的基本思路。

（二）四川省主要经济金融指标

表1 四川省主要存贷款指标

		2005.01	2005.02	2005.03	2005.04	2005.05	2005.06	2005.07	2005.08	2005.09	2005.10	2005.11	2005.12
本 外 币	金融机构各项存款余额（亿元）	8797.9	8972.4	9131.4	9123.3	9237.2	9386.4	9464.3	9633.2	9772.6	9836.2	9951.8	10050.0
	金融机构各项存款余额比上月增加（亿元）	104.0	174.5	159.0	-8.1	114.5	149.3	77.9	168.9	139.4	63.5	115.7	98.2
	金融机构各项存款同比增长（%）	17.1	17.0	17.3	16.8	17.2	17.1	17.4	18.2	18.3	18.1	17.6	16.6
	金融机构各项贷款余额（亿元）	6679.3	6703.3	6776.6	6766.9	6711.5	6638.6	6624.7	6739.6	6823.2	6837.2	6850.0	6898.6
	其中：短期	3107.6	3117.2	3134.8	3118.5	3103.3	3018.9	3005.1	3039.7	3014.0	2999.8	3008.2	2991.0
	中长期	3094.7	3102.6	3157.1	3157.4	3142.8	3150.5	3161.6	3197.9	3252.9	3270.5	3280.6	3338.7
	金融机构各项贷款余额比上月增加（亿元）	15.6	41.5	73.3	-9.7	14.0	92.5	-14.1	114.9	125.5	20.5	13.9	73.8
	其中：短期	-10.4	14.6	17.6	-16.3	29.3	35.3	-13.8	34.6	13.2	-8.2	9.4	6.2
	中长期	41.1	12.6	54.5	0.3	0.7	46.6	11.1	36.3	57.9	18.0	10.2	59.9
	金融机构各项贷款同比增长（%）	10.8	10.3	9.5	8.2	8.2	8.0	7.9	9.3	9.8	10.0	9.3	8.3
	其中：短期	3.5	3.3	2.8	2.1	2.8	2.7	2.5	3.4	2.6	2.5	3.4	3.3
	中长期	15.0	14.4	14.1	11.8	11.1	10.9	10.7	11.3	12.3	12.7	11.9	11.2
人 民 币	金融机构各项存款余额（亿元）	8639.4	8815.5	8963.5	8959.7	9088.3	9238.5	9317.2	9486.8	9630.9	9694.9	9808.8	9905.3
	其中：城乡居民储蓄存款	5161.3	5390.7	5424.2	5447.5	5481.3	5540.3	5616.1	5651.3	5721.7	5747.2	5798.6	5902.7
	企业存款	2340.8	2274.0	2369.3	2358.0	2412.0	2440.3	2403.2	2460.4	2458.6	2436.6	2477.6	2543.7
	金融机构各项存款余额比上月增加（亿元）	104.8	176.1	148.0	-3.8	129.2	150.2	78.7	169.5	144.2	63.9	113.9	96.5
	其中：城乡居民储蓄存款	141.9	229.4	33.5	23.3	33.8	59.0	75.8	35.2	70.3	25.5	51.4	104.1
	企业存款	-36.0	-66.8	95.3	-11.3	54.0	28.3	-37.1	57.2	-1.8	-21.9	41.0	66.1
	金融机构各项存款同比增长（%）	17.7	17.5	17.7	17.2	17.8	17.7	17.9	18.8	18.9	18.7	18.2	17.1
	其中：城乡居民储蓄存款	12.5	16.1	16.1	16.0	16.1	16.4	16.7	17.2	17.8	17.8	17.6	17.6
	企业存款	22.4	14.7	15.6	15.2	15.7	14.1	13.7	15.3	12.8	10.5	9.1	6.9
	金融机构各项贷款余额（亿元）	6503.7	6525.5	6604.7	6593.5	6536.2	6474.2	6462.9	6577.6	6659.8	6674.0	6693.2	6743.0
	其中：个人消费贷款	618.0	619.6	615.2	616.0	614.2	622.1	622.7	624.8	630.5	631.9	640.1	645.4
	房地产贷款	797.5	811.9	829.1	838.5	840.7	849.4	849.2	861.7	870.6	886.4	890.7	903.5
	金融机构各项贷款余额比上月增加（亿元）	13.6	21.9	79.2	-11.3	11.4	101.6	-11.1	114.7	124.0	20.6	20.3	75.1
	其中：个人消费贷款	5.4	1.6	-4.3	0.8	-1.8	7.9	0.6	2.2	5.7	1.4	8.2	5.4
	房地产贷款	13.6	14.4	17.2	9.4	2.2	8.7	-0.2	12.6	8.8	15.8	4.4	12.8
	金融机构各项贷款同比增长（%）	10.9	10.4	9.8	8.8	8.4	8.4	8.2	9.6	10.1	10.4	9.7	8.7
	其中：个人消费贷款	12.0	11.7	8.4	7.2	4.5	5.1	4.1	3.9	3.6	3.1	3.9	4.1
	房地产贷款	15.1	80.8	-6.7	-0.8	-23.0	135.2	292.4	275.4	38.0	135.7	58.6	46.5

数据来源：中国人民银行成都分行调查统计处《四川省金融机构货币信贷统计月报》

表2 四川省各类价格指数

			居民消费价格指数		农业生产资料价格指数		原材料购进价格指数		工业品出厂价格指数		成都市房屋销售价格指数	成都市房屋租赁价格指数	成都市土地交易价格指数
			当月同比	累计同比	当月同比	累计同比	当月同比	累计同比	当月同比	累计同比	当月同比	当月同比	当月同比
2000			-	0.1	-	-3.8	-	-	-	-1.9	1.3	-0.7	1.9
2001			-	2.1	-	-2.2	-	-	-	-1.5	0.3	-3.4	4.6
2002			-	-0.3	-	4.1	-	-0.8	-	-2.3	1.3	0.9	6.4
2003			-	1.7	-	0.8	-	1.7	-	0.5	2.9	0.3	9.1
2004			-	4.9	-	10.9	-	10.3	-	5.4	7.9	2.4	16.3
2005			-	1.7	-	7.2	-	9.3	-	4.0	9.8	0.4	7.8
2004	1	2.8	2.8	3.9	3.9	4.9	4.9	2.8	2.8	-	-	-	-
	2	1.2	2.0	5.4	4.7	6.4	5.6	3.5	3.1	-	-	-	-
	3	2.7	2.3	7.3	5.6	8.6	6.6	4.9	3.7	5.5	2.6	16.3	-
	4	3.7	2.6	9.2	6.5	9.9	7.5	5.6	4.2	-	-	-	-
	5	4.1	2.9	9.1	7.0	10.5	8.1	5.5	4.4	-	-	-	-
	6	5.6	3.4	12.3	7.9	11.3	8.6	5.6	4.6	6.4	2.8	21.1	-
	7	6.2	3.8	12.5	8.5	11.5	9.0	5.6	4.8	-	-	-	-
	8	7.2	4.2	14.7	9.3	12.2	9.4	6.4	5.0	-	-	-	-
	9	8.0	4.6	15.5	10.0	12.1	9.7	6.3	5.1	8.3	2.1	15.1	-
	10	6.9	4.8	16.1	10.6	12.5	10.0	6.6	5.3	-	-	-	-
	11	5.4	4.9	13.2	10.8	11.8	10.2	5.8	5.3	-	-	-	-
	12	4.9	4.9	11.9	10.9	11.4	10.3	5.8	5.4	11.4	1.9	12.8	-
2005	1	3.9	3.9	12.0	12.0	11.5	11.5	5.5	5.5	-	-	-	-
	2	5.3	4.6	11.1	11.5	10.7	11.1	5.4	5.5	-	-	-	-
	3	3.5	4.3	10.6	11.2	9.5	10.6	5.0	5.3	12.5	0.4	6.5	-
	4	2.5	3.8	9.2	10.7	10.7	10.6	5.1	5.3	-	-	-	-
	5	2.0	3.5	10.0	10.6	11.4	10.8	5.1	5.2	-	-	-	-
	6	0.8	3.0	7.8	10.1	10.0	10.7	4.5	5.1	10.7	0.3	6.9	-
	7	0.8	2.7	6.8	9.6	9.7	10.5	4.3	5.0	-	-	-	-
	8	0.3	2.4	4.5	8.9	9.5	10.4	3.3	4.8	-	-	-	-
	9	-0.7	2.0	4.0	8.4	7.9	10.1	2.9	4.6	8.1	-0.1	8.4	-
	10	0.0	1.8	3.4	7.9	7.6	9.9	2.5	4.4	-	-	-	-
	11	0.4	1.7	4.0	7.5	6.6	9.6	2.3	4.2	-	-	-	-
	12	1.3	1.7	3.8	7.2	6.7	9.3	2.3	4.0	7.8	0.9	9.5	-

数据来源：国家统计局《中国经济景气月报》、四川统计局《四川省统计年鉴》、《四川省统计月报》

表3 四川省主要经济指标

	2005.01	2005.02	2005.03	2005.04	2005.05	2005.06	2005.07	2005.08	2005.09	2005.10	2005.11	2005.12
	绝对值（自年初累计）											
地区生产总值（季度累计）（亿元）	—	—	1462.3	—	—	3231.6	—	—	5401.2	—	—	7385.1
第一产业	—	—	232.8	—	—	485.7	—	—	1171.4	—	—	1494.4
第二产业	—	—	611.7	—	—	1508.1	—	—	2363.3	—	—	3052.7
第三产业	—	—	617.8	—	—	1237.8	—	—	1866.5	—	—	2836.7
工业增加值（亿元）	128.6	254.3	411.7	572.4	735.8	958.3	1125.2	1292.5	1483.6	1672.4	1880.8	2034.4
城镇固定资产投资（亿元）	—	220.9	476.3	696.0	979.5	1292.0	1539.1	1780.0	2078.3	2373.3	2694.2	3081.0
房地产开发投资	—	64.1	123.9	174.7	251.2	322.0	374.1	422.3	477.5	537.3	598.0	699.3
社会消费品零售总额（亿元）	240.3	462.2	675.1	875.3	1094.7	1319.1	1535.0	1755.7	2003.4	2285.3	2558.6	2981.4
外贸进出口总额（万美元）	49533	95688	153891	220010	280757	344357	412092	488648	559529	623935	702912	790477
进口	16947	34025	57447	86818	111125	134017	162443	195618	225911	251348	286074	320387
出口	32586	61662	96445	133193	169632	210340	249649	293029	333618	372586	416838	470089
进出口差额(出口—进口)	15639	27637	38998	46375	58507	76323	87206	97411	107707	121238	130764	149702
外商实际直接投资（万美元）	7271	9460	13325	20150	26982	36402	38666	44558	46151	53229	59001	90701
地方财政收支差额（收入—支出）（亿元）	-6.4	-27.4	-53.9	-82.1	-97.9	-137.7	-158.2	-195.6	-237.3	-280.0	-347.5	-602.7
地方财政收入	43.0	68.3	105.1	143.2	180.4	227.8	265.1	295.9	336.4	374.5	417.6	479.5
地方财政支出	49.4	95.7	159.0	225.3	278.3	365.5	423.3	491.4	573.7	654.5	765.1	1082.2
城镇登记失业率（%）（季度）	—	—	4.6	—	—	4.5	—	—	4.4	—	—	4.6
	同比累计增长率（%）											
地区生产总值（季度累计）	—	—	11.5	—	—	11.6	—	—	11.6	—	—	12.6
第一产业	—	—	6.1	—	—	6.9	—	—	6.3	—	—	5.8
第二产业	—	—	15.2	—	—	15.1	—	—	15.3	—	—	17.8
第三产业	—	—	9.8	—	—	9.3	—	—	10.2	—	—	10.7
工业增加值	31.5	21.9	20.1	20.5	21.5	22.3	22.1	22.6	23.5	23.1	23.0	23.0
城镇固定资产投资	—	30.7	36.7	32.1	36.6	35.1	35.6	31.4	30.4	30.3	29.2	29.6
房地产开发投资	—	29.1	37.8	33.7	43.5	45.5	43.5	37.0	37.0	35.3	31.2	37.1
社会消费品零售总额	13.5	13.3	13.3	13.7	14.2	14.1	13.8	13.8	13.9	14.0	14.0	14.0
外贸进出口总额	9.5	2.6	4.3	8.1	9.4	7.7	10.1	12.0	12.4	13.6	15.2	15.1
进口	-21.3	-27.4	-15.7	-7.9	-6.7	-8.8	-4.3	0.3	1.4	4.7	11.0	11.0
出口	37.5	32.8	21.4	21.9	23.3	21.7	22.0	21.5	21.4	20.5	18.3	18.1
外商实际直接投资	3370.0	200.0	91.3	52.1	65.7	105.7	75.8	64.6	69.8	76.4	86.4	22.9
地方财政收入	41.2	31.2	30.0	26.0	24.9	20.6	20.5	20.3	22.3	22.2	23.4	24.3
地方财政支出	11.3	14.4	20.7	24.1	18.7	22.4	22.0	21.5	16.3	16.7	20.4	20.9

数据来源：四川统计局《四川省统计月报》