

2005 年山西省金融运行报告

中国人民银行太原中心支行

货币政策分析小组

[内容摘要]

2005 年，山西省经济快速发展，综合经济实力不断增强，多项经济指标创近年新高，物价走势总体平稳，煤炭、焦炭、冶金和电力四大传统产业发展势头良好，以煤化工、旅游业为代表的新支柱产业蓬勃兴起，经济结构调整取得阶段性成效。人民生活水平逐步提高，基础设施建设成效显著，改革开放不断深入，各项社会事业全面发展。经济和金融的协调性不断增强，金融业继续平稳健康发展。全省银行类金融机构各项存款快速增长，各项贷款平稳增加，信贷结构进一步优化，货币信贷运行保持了稳中趋好的态势。金融改革不断深化，农村信用社改革取得阶段性成果。金融宏观调控取得明显成效。预计 2006 年山西省经济将继续保持快速发展的态势，但是经济结构优化升级和经济增长方式转变所面临的将更加艰巨。货币信贷将在合理区间平稳增长，金融创新步伐加快，信贷结构的优化必将促进产业结构升级，促进山西新型能源和工业基地建设战略目标的实现。

目录

一、金融运行情况	3
(一) 银行业发展稳健, 改革成效显著	3
(二) 证券业运行平稳, 股权分置改革进展顺利	5
(三) 保险业在改革中发展, 保险规模逐步扩大	5
(四) 金融市场平稳运行, 市场融资能力逐步增强	5
(五) 金融生态环境建设工作进展顺利	5
二、经济运行情况	6
(一) 社会需求旺盛, 经济增长内在活力增强	6
(二) 有效供给能力增强, 产业结构优化升级	7
(三) 物价平稳运行, 总体处于合理区间	8
(四) 房地产市场发展平稳, 信贷质量状况良好	8
三、预测与展望	10
附录:	11
(一) 山西省经济金融大事记	11
(二) 山西省主要经济金融指标	12

专栏

专栏 : 山西省煤焦铁行业潜在风险分析	9
---------------------------	---

表

表 1 银行业机构从业人员及其资产规模	3
表 2 山西省金融机构票据业务量统计表	4
表 3 金融机构票据贴现、转贴现利率表	4
表 4 2005 年各利率浮动区间贷款占比表	4
表 5 山西省非金融机构融资结构表	5

图

图 1 2005 年山西省金融机构人民币存款变化	3
图 2 2005 年山西省金融机构人民币贷款变化	3
图 3 山西省生产总值及其增长率	6
图 4 山西省年度固定资产投资及其增长率	6
图 5 年度社会消费品零售总额及其增长率	6
图 6 山西省年度进出口状况	7
图 7 山西省年度财政收支状况	7
图 8 山西省年度工业增加值及其增长率	8
图 9 居民消费价格和生产者价格变动趋势	8
图 10 商品房施工和销售变动趋势	9

一、金融运行情况

2005 年，山西省各金融机构认真贯彻执行稳健的货币政策，坚持“区别对待，有保有压”的信贷政策，金融生态环境有效改善，金融运行保持稳中趋好态势。

（一）银行业发展稳健，改革成效显著

2005 年，山西省金融机构各项存贷款稳定增长，票据市场日趋活跃，金融机构改革取得阶段性成果。

1. 银行业资产规模不断扩大，金融服务体系日臻完善。目前，山西省已形成了政策性银行、国有商业银行、股份制商业银行和地方性金融机构相互竞争、优势互补、共同发展的金融服务体系。截至 2005 年末，全省共有银行类金融机构 6642 家，从业人员 78349 人，资产总额达到 8441.7 亿元，其中国有商业银行资产总额 4399.3 亿元，占到 52.1%。

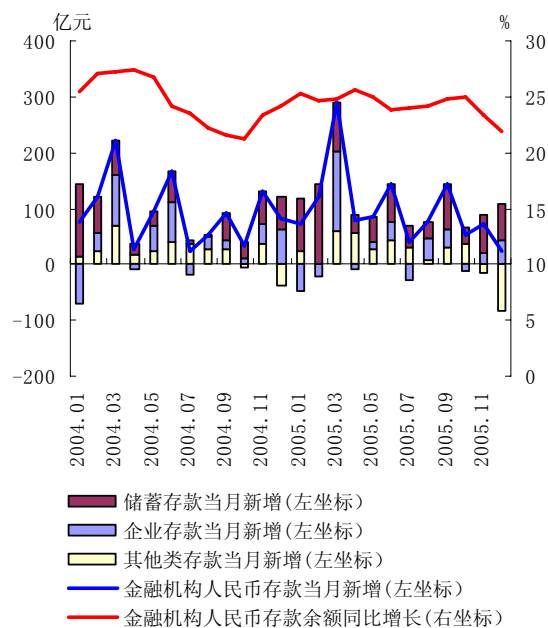
表 1 银行业机构从业人员及其资产规模

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	2029	38832	4399.3
二、政策性银行	69	1702	668.8
三、股份制商业银行	69	1575	980.4
四、城市商业银行	156	3377	330.6
五、城市信用社	28	569	39.1
六、农村信用社	3170	28340	1361.5
七、财务公司	2	170	109.8
八、邮政储蓄	1115	3635	552.2
九、外资银行	--	--	--
合 计	6642	78349	8441.7

数据来源：山西银监局

2. 各项存款快速增长。2005 年末，全省金融机构本外币各项存款余额 7151.2 亿元，比年初增加 1188.7 亿元，同比增长 21.5%，同比多增 57.2 亿元。在中部六省中存款增幅位居第一。其中，居民储蓄存款余额为 4119.7 亿元，比年初增加 777.4 亿元，同比多增 216.6 亿元，占新增存款额的 65.4%，居民储蓄存款成为拉动各项存款大幅增长的重要因素。

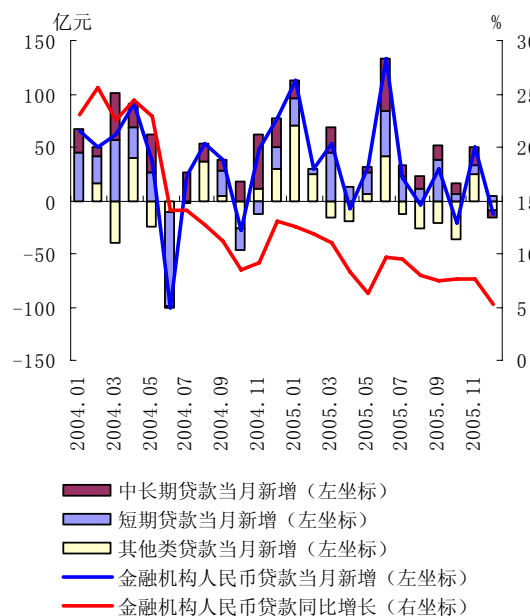
图 1 2005 年山西省金融机构人民币存款变化



数据来源：《山西省金融统计年鉴》

3. 贷款增速趋缓，信贷结构进一步优化。

图 2 2005 年山西省金融机构人民币贷款变化



数据来源：《山西省金融统计年鉴》

2005 年末，全省金融机构本外币各项贷款余额为 4329.0 亿元，比年初增加 426.3 亿元，同比增长 5.4%。从期限结构看，中长期贷款与短期贷款的增速差缩小。2005 年末，中长期贷款增速同

比下降 11.6 个百分点,短期贷款增速同比提高 3.3 个百分点,增速差同比缩小 14.9 个百分点,宏观调控效果进一步显现。从投放项目看,全省重点企业和民营企业的得到了信贷的有力支持。据统计,全省金融机构新增贷款的 67.3%的投向产业结构调整项目;对民营企业新增的贷款达到 132.6 亿元,同比多增 47.5 亿元。

4. 现金收支两旺。2005 年,全省金融机构累计现金收入 17137.8 亿元,较上年同期增加 1740.6 亿元,累计现金支出 17169.6 亿元,较上年同期增加 1742.7 亿元,累计净投放现金 31.9 亿元,同比多投放现金 2.0 亿元。

5. 票据市场容量扩大,融资对象相对集中。2005 年全省各金融机构签发银行承兑汇票 947.9 亿元,同比增加 194.6 亿元。其中,国有独资商业银行同比少增 27.3 亿元,股份制商业银行同比多增 198.8 亿元。大、中型企业是商业银行签发承兑的首选对象。

表 2 山西省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	387.4	185.8	358.3	349.3	3.9	1.7
2	392.1	439.6	371.6	766.3	3.2	4.2
3	425.6	677	311.4	1022	1.7	4.8
4	436.1	947.9	268.9	1369	2	5

数据来源:《山西省货币信贷政策实施效应监测月报》

2005 年,全省金融机构票据贴现利率一直在市场基准利率上方运行。从行际上看,国有、股份制商业银行贴现利率明显高于地方性商业银行,导致贴现业务量向地方性商业银行流动。据统计,2005 年地方性商业银行贴现业务同比增加 86.7 亿元,而国有、股份制商业银行同比仅增 9.2 亿元和 11.9 亿元。

表 3 金融机构票据贴现、转贴现利率表

单位: %

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	3.61	3.77	2.65	2.78
2	3.37	6.07	2.24	1.59
3	3.24	2.79	1.72	2.67
4	3.36	3.05	1.89	1.85

数据来源:《山西省货币信贷政策实施效应监测月报》

6. 利率市场化进程加快。2005 年,山西省各金融机构认真执行人民币的利率政策,并能根据货币市场资金供求状况,探索资金风险溢价的新模式,市场定价能力逐步增强。从存款利率的执行情况来看,各金融机构人民币存款仍执行基准利率,并没有向下浮动。从贷款利率的执行情况来看,72.2%的全省新增贷款执行了上浮利率,9.3%的新增贷款执行了下浮利率。分行际来看,由于国有商业银行的客户多为优质大型企业,在相互竞争的作用下,其 53%的新增贷款利率执行基准利率或向下浮动。城乡信用社客户多为风险较高的中小型企业,因此其新增贷款的 97.6%实行上浮利率,其中 31.6%的贷款利率在基准利率 2 倍以上。全省各商业银行贷款利率市场化进程正逐步加快。

表 4 2005 年各利率浮动区间贷款占比表

单位: %

		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	9.3	19.8	7.8	9.5	0.1
	1.0	18.5	33.2	34.8	3.8	2.3
上浮 水平	小计	72.2	47.0	57.4	86.7	97.6
	1.0-1.3	33.0	39.8	53.0	34.8	4.4
	1.3-1.5	10.3	6.4	4.2	18.3	12.4
	1.5-2.0	21.0	0.8	0.2	33.6	49.2
	2.0以上	7.9	0.0	0.0	0.0	31.6

数据来源:《山西省商业银行贷款利率备案表》

7. 金融改革和发展迈出重要步伐。一是全省中、建、工三家国有商业银行陆续进行了股份制改革,剥离不良资产 308.53 亿元,其中可疑类贷

款 199.02 亿元，减轻了山西省企业的债务负担。二是在人民银行的资金支持下，农村信用社改革进展顺利。2005 年，人民银行共对山西省 110 家农村信用社发行 53.7 亿元中央银行专项票据，置换不良贷款 39.9 亿元，置换历年亏损挂账 13.8 亿元，成为全国 21 个试点省市中最早完成央行票据发行工作的 4 个省市之一。全省农村信用社总体抗风险能力明显增强，资产质量明显改善。三是山西省平遥县晋源泰、日升降小额贷款公司在全国率先挂牌营业，成为全国最早开业的小额贷款公司。四是兴业银行于 2005 年底入驻山西，全省金融服务质量和金融资源配置效率进一步提高。五是太原华康信托资产公司破产案已全部进入司法审查阶段。六是阳泉煤业和美锦集团两家企业成功发行了 22.0 亿短期融资券，拓宽了山西省企业融资渠道。

（二）证券业运行平稳，股权分置改革进展顺利

截止 2005 年 12 月末，山西省共有 2 家法人机构证券公司，总资产共计为 41.1 亿元，同比增加 1.4 亿元；总负债为 22.5 亿元，同比减少 2.3 亿元；净资产总额为 18.6 亿元，同比增加 3.7 亿元，其抗风险能力显著增强。全年全省证券市场累计交易量为 721.9 亿元，同比减少 23.7%；客户保证金总额为 23.2 亿元，同比增加了 1.0%。开户数和保证金有所增加。全省共有 5 家期货经纪公司，总资产 3.1 亿元。

山西省资本市场经过十多年的发展，已具有一定的规模。截至 2005 年末，共有 22 家上市公司，23 只股票分别在上海、深圳、香港证券交易所挂牌，其中 A 股 22 只、H 股 1 只，年内未发行新股，累计募集资金 107.4 亿元，股票总市值为 116.2 亿元。山西省上市公司股权分置改革工作进展顺利，截至 2005 年末，6 家上市公司（西山煤电、通宝能源、安泰集团、太工天成、晋西车轴、煤气化）进入股改程序。

（三）保险业在改革中发展，保险规模逐步扩大

截止 2005 年 12 月末，山西省级保险机构主体数量为 14 家，营业网点 995 家，保险专业代理机构 50 家，经纪机构 3 家，公估机构 3 家，保险兼业代理机构 2348 家，从业人员 5.14 万人。全年保费收入 121.8 亿元，同比增长 17.2%，其中寿险保

费收入为 89.0 亿元，同比增长 19.5%；财险保费收入 32.8 亿元，同比增长 11.4%；保险深度为 3.0%。全年理赔支出 20.1 亿元。

（四）金融市场平稳运行，市场融资能力逐步增强

2005 年，山西省金融市场业务总体发展平稳，金融机构参与市场意识增强，货币市场交易活跃。

1. 企业融资结构进一步优化，直接融资占比提高。2005 年，全省企业间接融资 416.3 亿元，同比下降 24%，直接融资 20 亿元，占融资总额的 2.3%，比上年提高 1.9 个百分点。企业以发行短期融资券直接融资的方式融入资金成为 2005 年金融市场的一大亮点。

表 5 山西省非金融机构融资结构表

	融资量（亿元人民币）	比重（%）		
		贷款	债券（含可转债）	股票
2000	264.27	87.5	0	12.5
2001	278.74	97.8	0	2.2
2002	476.12	99.6	0	0.4
2003	667.17	97.3	0	2.7
2004	563.36	99.6	0	0.4
2005	436.27	97.7	2.3	0

数据来源：《山西省金融统计年鉴》

2. 市场参与主体增多，交易量稳步攀升。山西省金融机构在全国银行间同业拆借和债券市场全年累计成交 823.1 亿元，同比上升 4.1%，其中：在全国银行间同业拆借市场累计拆入、拆出资金为 29.8 亿元和 3.9 亿元；在全国银行间债券市场质押式正回购、逆回购分别为 634.9 亿元和 1.4 亿元，现券买入 40.9 亿元、卖出 112.1 亿元。

（五）金融生态环境建设工作进展顺利

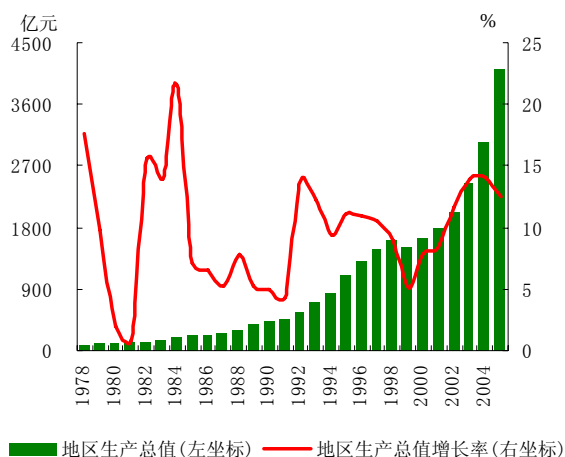
2005 年，全省人民银行系统上下联动，积极协调政府和有关部门，形成了由人民银行具体承办、政府统一领导协调、各有关职能部门参加、全社会共同参与的金融生态环境建设工作机制。积极制定了《山西省金融生态建设规划》，提出了“两市三县”的分类指导模式。积极建设企业及个人信用信息数据库，截至 2005 年 12 月末，山

西省银行信贷登记咨询系统共收录 13.99 万户借款企业信用信息。同时规范了中介服务体系,加强了评级服务机构的管理。加强了农村信用区域建设。截至 2005 年 12 月末,全省已评定出信用用户 299 万户,评出信用村 6993 个,信用乡(镇) 173 个,累计发放小额农贷 208.99 亿元,有 291.87 万农户得到了贷款支持。全省金融生态环境开始步入良性发展轨道。

二. 经济运行情况

山西省所辖 11 个市,人口 3355.2 万人。2005 年,全省生产总值完成 4121.2 亿元,按可比价格计算,同比增长 12.5%。经济运行体现了以下几个特点:一是速度快。全省 GDP 增速高于全国 2.6 个百分点;二是效益好。财政收入、工业利税增幅均明显高于 GDP 的增幅;三是结构优。投资快速增长,消费趋于活跃。

图 3 山西省生产总值及其增长率



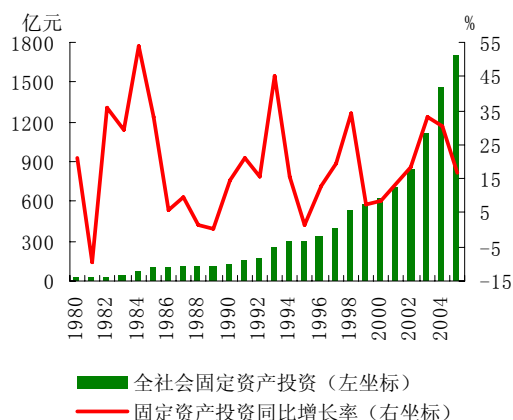
数据来源：山西省统计局

（一）社会需求旺盛，经济增长内在活力增强

1. 投资保持较快增长。2005 年,全省固定资产投资累计完成 1699.2 亿元,增长 26.0%,投资结构进一步优化,其中三大产业投资分别完成 23.7 亿元、1073.2 亿元和 602.4 亿元,分别增长 23.1%, 29.2%和 20.7%。工业投资增幅回升,能源原材料工业投资加大。2005 年,全省城镇以上投资中:工业投资完成 1068.7 亿元,同比增长

29.2%; 占全省城镇以上投资总量的比重 62.9%。

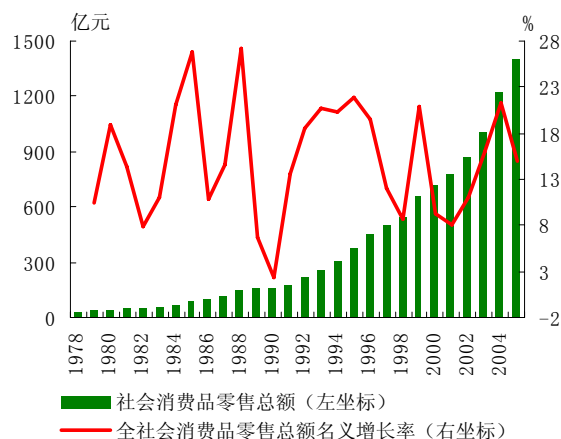
图 4 山西省年度固定资产投资及其增长率



数据来源：山西省统计局

2. 消费品需求稳步扩大,城乡居民收入保持较快增长。2005 年,全省实现社会消费品零售总额 1401.2 亿元,增长 14.9%。城乡市场同步增长,全省城市、县以及县以下消费品零售额增长分别为 16.3%、12.7%、12.40%。2005 年,全省城镇居民人均可支配收入 8913.9 元,增长 12.8%;企业效益好、职工收入增加是拉动城镇居民收入较快增长的主要原因。全年全省城镇单位从业人员劳动报酬达到 552.78 亿元,增长 19.8%。2005 年全省农民人均纯收入 2890.7 元,增长 11.6%。农民人均总支出 2719.4 元,增长 15.9%。农民家庭经营性收入的稳定增加和各项惠农政策的实施对农民收入的增长起到了积极作用。

图 5 年度社会消费品零售总额及其增长率

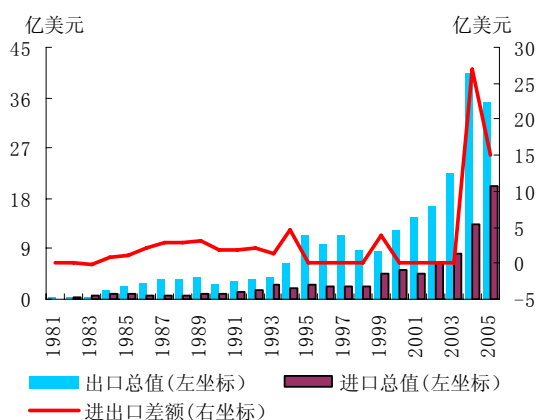


数据来源：山西省统计局

3. 对外贸易平稳增长。2005 年全省外贸进出口总额 55.5 亿美元，比上年增长 3%。其中进口 20.2 亿美元，增长 49.6%，增速高于全国平均增速 26 个百分点；出口 35.3 亿美元，比上年下降 12.5%。对外贸易实现顺差 15.1 亿美元。2005 年全省新批设外资企业 85 家。利用国外贷款 7.9 亿，比上年增长 48.1%。直接利用外资 2.8 亿美元，比上年增长 205%，增势强劲。2005 年全省各市实际利用外资均在 100 万美元以上，规模明显扩大；大型项目增多，投资领域拓宽，全省实际利用外资 500 万美元的项目 15 个，共计 1.7 亿美元，占总额的 63.3%，投资主要分布在具有比较优势的加工制造业、煤炭、电力、钢铁等行业。

在人民币汇率机制改革的推动下，远期结售汇业务成为企业规避汇率风险的工具。出口企业开始主动运用远期结售汇等金融衍生产品规避汇率变动带来的风险。2005 年，我省共办理远期结售汇业务 4227 万美元，比上年增加 66 倍。

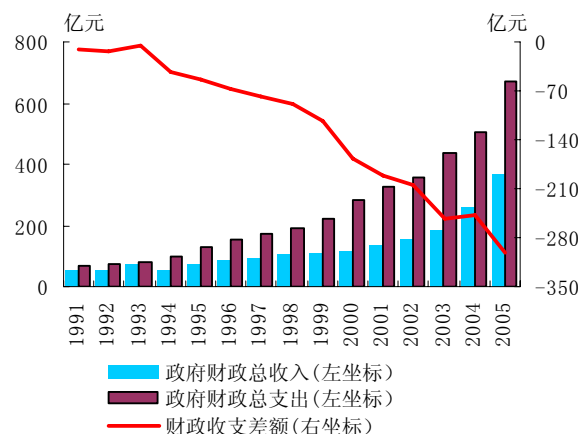
图 6 山西省年度进出口状况



数据来源：《山西省金融统计年鉴》

4. 财政收入快速增长。2005 年我省财政总收入完成 757.9 亿元，同比增长 40.0%，超额完成年度预算的 19.6%，其中一般预算收入完成 368.2 亿元，同比增长 40.8%，超额完成年度预算的 23.1%。2005 年一般预算支出累计执行 668.7 亿元，同比增长 28.8%，超出年度预算的 8.7%，一般预算收入增幅高出支出增幅 11.2 个百分点。

图 7 山西省年度财政收支状况



数据来源：《山西省金融统计》

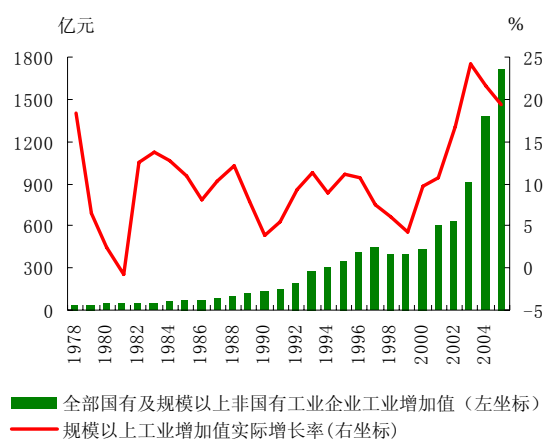
（二）有效供给能力增强，产业结构优化升级

2005 年，山西省三大产业蓬勃发展。农业喜获丰收，三农经济实现跨越式发展；工业经济结构调整取得阶段性成效，建设新型能源和工业基地建设开局良好；服务行业取得长足进步，旅游收入成为全省重要经济来源。

1. 农业基础地位得到加强。2005 年全省农作物总播种面积 5693 万亩，比上年增加 80.8 万亩，增长 1.4%。其中粮食作物种植面积为 4550.4 万亩，增长 3.7%。2005 年全省粮食总产量达到 97.8 亿公斤，总产为我省历史上的第五个高产年。

2. 工业经济高位运行，结构调整成效显著。2005 年，全省规模以上工业增加值完成 1712 亿元，增长 19.3%，保持较快增长势头。轻工业增速明显快于重工业，轻重工业结构调整的力度加大。全年全省轻重工业分别实现增加值 125.3 亿元和 1586.7 亿元，分别增长 24%和 19%。全年全省规模以上工业实现销售产值 4619.3 亿元，同比增长 30.6%，产销率为 97.0%，产销衔接继续保持较好水平。全年全省工业经济效益综合指数达到 151.66%，较上年提高 9 个百分点。

图 8 山西省年度工业增加值及增长率



数据来源：山西省统计局

3. 服务业得到蓬勃发展。2005 年，全省第三产业生产总值达到 1555.4 亿元，增长 11.6%，其中旅游服务业发展较快，2005 年累计实现旅游外汇收入 1.16 亿美元，国内旅游收入 281.9 亿元。

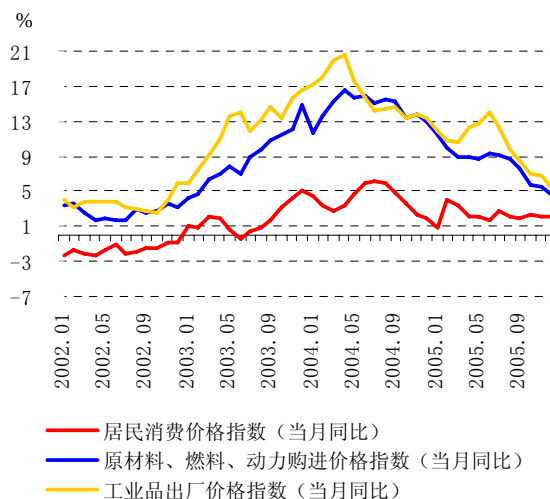
4. 企业景气指数保持高位运行。2005 年，反映我省企业家对宏观经济信心度的企业家信心指数为 121.3；反映企业生产经营状况的企业景气指数为 123.6，双双保持了持续高位的态势。5. 城镇单位从业人员基本稳定。2005 年末全省城镇单位从业人员 359.3 万人，与年初相比减少 2.7 万人。其中，国有、集体单位从业人员 2837 万人；其他单位从业人员 75.6 万人，比年初增加 9.6 万人。

（三）物价平稳运行，总体处于合理区间

2005 年，山西省市场物价平稳运行，经济发展呈现“高增长、低通胀”的喜人局面。全年全省居民消费价格上涨 2.3%，涨幅比上年回落 1.8 个百分点。分月看，除 2、3 月份受春节影响价格涨幅较高外（分别上涨 4.1% 和 3.3%），其余月份的价格涨幅围绕在 2% 上下摆动，整体价格水平保持平稳运行。2005 年价格走势突显以下特点：一是价格上涨的结构性特征比较明显，食品价格上涨的龙头作用明显减弱；二是少数工业消费品价格上涨突出；三是公用事业和服务项目价格普遍上涨，对价格总水平的影响力增大；四是高于全国平均价格涨幅，在全国 31 个省、市、区价格涨幅的位置排序前移。宏观调控效果显现，经济增长速度

趋于稳定，为市场物价平稳运行提供了一个宽松环境；权重占 31% 的食品价格趋于稳定。

图 9 居民消费价格和生产者价格变动趋势



数据来源：山西省统计局

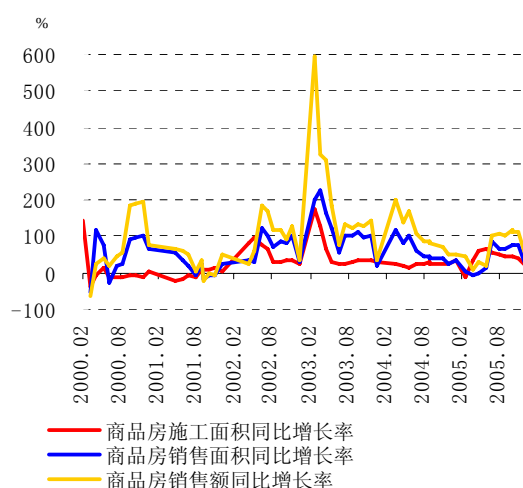
（四）房地产市场发展平稳，信贷质量状况良好

2005 年，全省房地产开发投资增幅较高，房地产价格稳中有升，投资结构趋于稳定。

1. 房地产市场供求平衡，投资稳步增长。2005 年房地产开发投资为 174.6 亿元，同比增长 20.4%。其中，商品房开发投资 123.2 亿元，同比增长 8.6%，占房地产开发投资的比重为 70.6%。全省商品房施工面积为 2160.0 万平方米，同比增长 21.4%；商品房竣工面积为 480.3 万平方米，同比下降 15.2%。全年商品房销售建筑面积为 572.0 万平方米，同比增长 18.5%，实现销售额 123.1 亿元，同比增长 43.5%。从供需总量来看，结构基本持平。

2. 市场需求拉动商品房价格稳中有升。全省商品房销售价格为 2151 元/平方米，同比增长 19.3%，经济适用住房价格为 1157 元/平方米，同比增长了 10.5%。2005 年太原市商品房价格为 2938 元/平方米，同比下降 4.5%；二手住宅平均销售价格为 1824 元/平方米，同比上升 23.24%。

图 10 商品房施工和销售变动趋势



数据来源：山西省统计局

3. 房地产信贷资产质量状况良好，但潜在风险不容忽视。2005 年末，全省房地产贷款余额为 259.5 亿元，其中房地产开发贷款 136.8 亿元，占到 52.7%，个人住房贷款 122.7 亿元。房地产不良贷款余额为 16.62 亿元，不良率为 6.4%，继续保持较低水平。其中，自营性房地产贷款不良率为 5.54%，自营性房地产开发类贷款不良率为 8.25%，个人住房贷款不良率为 2.32%。总体来看，不良贷款率未超过阈值，房地产信贷资产质量状况良好。在当前房地产市场发展缓慢的情况下，

房地产信贷风险还未充分暴露，但房地产市场潜在的信贷风险不容忽视，需要密切关注，加强预警和监测。

专栏：山西省煤焦铁行业潜在风险分析

山西省拥有丰富的矿产资源，是我国主要的煤炭生产大省和全国最大的焦炭生产基地。全省含煤面积 6.2 万平方公里，占国土面积的 40.4%，煤炭探明储量 2725 亿吨，约占全国的 1/3。炼焦用煤资源探明储量 1246 亿吨，占全国的 52%。铁矿也是山西的主要矿种之一，保有储量 38.2 亿吨，居全国第四位。依托丰富的矿产资源，煤、焦、铁行业成为山西省前三大支柱产业，关系着山西省的经济命脉。近年来，受国家宏观调控和市场波动的影响，山西煤焦铁行业生产经营现状呈现出以下特点：一是供过于求，呈现买方市场。由于盲目投资，低水平扩张，以及受国家宏观调控和市场波动的影响，我省除煤炭行业基本保持供求平衡外，焦、铁行业均呈现供过于求、产能过剩的局面。山西省现有焦炭生产能力 1 亿吨，在建的还有两千万吨，而需求只有 8000 万吨左右，全行业的产能过剩超过了 20%。二是价格呈现下跌趋势。煤炭价格经过 2003 年、2004 年的飙升之后，2005 年山西省重点煤炭企业电煤售价均出现下降趋势。受焦炭价格下降的影响，主焦煤需求出现萎缩，价格持续下降，占内销主体的主焦煤和民用煤价格分别较年初下降 37.5% 和 28.6%。三是产品库存明显增加。受市场供求关系，价格下降及运力紧张的影响，2005 年，全省煤、焦、铁行业产品库存明显增加。全社会煤炭库存已从去年上半年紧张时的不到 1 亿吨，增加到了 1.5 亿吨，直供电厂平均煤炭库存已达到历史较高水平，素有煤市“晴雨表”之称的秦皇岛港煤炭库存长期在 400 万吨高位运行，日照港、天津港存煤比年初也有大幅增长。四是企业经营难度加大。价格的下滑，导致企业利润空间缩小，甚至出现亏损。

其生产经营中存在的问题主要表现在：一是企业规模小，数量多，产业集中度低。山西省煤炭、铁矿资源丰富，受利益驱动，小煤窑、土炼焦、小铁厂等继续违规建设生产。众多小企业的存在，不利于生产要素的集中使用，也导致产业集中度偏低。二是产业链短，产品初级化。山西省煤、焦、铁行业仍处于粗加工阶段，大多数企业的投资建设重点一直放在原始粗放的生产规模扩张上，资源的综合利用不够，给全省经济结构调整以及资源的有效配置带来难度。三是技术工艺落后，综合利用率低，资源浪费严重。由于工艺、技术及设施的落后，资源综合利用程度低，山西省每年直接和间接损失煤焦油约 15 万吨，损失高热值焦炉煤气约 128 亿立方米，两项折合人民币超亿元。

山西省煤、焦、铁行业存在的上述问题，一方面说明行业尚未形成合理的规模经济，产品结构处于初级阶段，抵御市场风险的能力低下；另一方面说明煤、焦、铁行业事关国计民生，是国家及地方政府实施宏观调控、产业结构调整的重点对象。

据调查,煤焦铁行业融资风险不容忽视。经测算,煤、焦、铁行业融资中直接融资(IP0)为59.9亿元,间接融资为918.6亿元,民间融资为232亿元。三行业不良贷款余额为134.4亿元,潜在的民间融资不良债权约为40亿元,煤、焦行业存在的潜在不良贷款为33.04亿元,因此,已有和潜在的不良债权约208亿元,占全省社会信用总量的4.5%,行业不良率达到了18.1%,行业金融风险不容乐观。需要关注的是,在本次宏观调控中会有大批的小煤窑、土炼焦、小铁厂被淘汰,而这些小企业的资金来源主要是农村信用社和民间融资两条渠道,有借贷资金悬空的风险。

三. 预测与展望

当前,山西省正处于实现经济社会跨越式发展的一个关键时期,既面临较好的发展机遇,也面临严峻的挑战。

从国际环境看,世界经济将继续保持增长态势,从而推动对能源的需求,山西省资源优势将更加凸现;此外,国际制造业、包括高新技术产业和现代服务业转移的步伐明显加快,为山西省承接产业转移、加快发展带来机遇。

从国内环境看,我国经济仍处于加速增长阶段,地区分工关系面临重新调整,受区域经济梯度转移规律的支配,我国东南沿海地区的劳动密集型产业和资源加工业向中西部转移的趋势日趋明显;随着中部崛起战略的顺利实施,山西经济运行进入经济周期的扩张阶段,经济自主增长活力和发展的内生动力在不断增强。

但是,制约山西经济发展的不利因素依然存在,如经济结构不够合理,经济增长的质量效益不高、产品初级化的状况并没有根本性好转,支柱产业多元化的格局尚未最终形成等。

因此,综合分析以上因素,我们认为2006年全省经济金融运行总体质量会有所提高,金融

宏观调控的作用将进一步显现。从经济指标看,预计2006年山西省地区生产总值增长10%,财政总收入增长15%,固定资产投资增长25%,消费品零售总额增长14%,居民消费价格总水平上涨3%。从金融指标看,预计2006年山西省金融机构各项存款增长速度为19%左右,增加1300亿元左右。贷款增长将受到供需两方面影响。从需求方面看,2006年山西省贷款需求将受以下因素影响:一是全省农业结构调整深度的推进和广度的拓展必然导致农户、龙头企业等微观主体对资金的需求明显增加,从而引发对农村金融信贷需求的快速扩张;二是煤炭、电力、钢铁等传统产业的优化升级将继续保持较旺的信贷需求;三是培育和发展新的成长型产业必然扩大信贷的需求;四是固定资产投资尤其是基础设施投资增长情况将影响信贷投放;五是短期融资券等其他融资渠道对贷款需求可能产生冲击。从供给方面看,监管制度的强化,尤其资本充足率监管制度的推行,对银行的资产配置选择造成了重大影响,为了缓解资本金补充压力,商业银行开始有意识地调整资产结构,控制风险权重较高的信贷资产规模,同时增加风险权重较低的各类非信贷资产,预计2006年山西省贷款增量约为490亿元。

总 纂: 毛金明 郭保民

统 稿: 轧 瑛

执 笔: 王晓千 王 东 曹丽东 王大贤 马 丽 杨海斌

提供材料人员: 冀思阳 高旭升 张中平 吴世良 郭俊峰 薄新萍

附录：

（一）山西省经济金融大事记

2005年1月19日，国务院同意批准了《山西省农村信用社改革试点实施方案》，标志着山西省农村信用社改革试点工作进入实施阶段，人民银行承担的资金支持工作拉开帷幕；3月31日、6月2日和9月2日，山西省分别发行20.55亿元、16.19亿元和16.99亿元专项中央银行票据。9月8日，人民银行太原中心支行在太原市召开了“全省人民银行发行54亿元专项票据支持农村信用社改革发展新闻发布会”，表明山西省农村信用社改革试点资金支持工作取得阶段性成果。

2005年6月1日，我省以国家确定的晋北、晋中和晋东三大煤炭基地建设为契机发展成为集中高技术水平高、资源回收率高、加工转化能力高和安全管理水平高的“五高”行业，推动我省由煤炭大省向煤炭和煤化工大省转变，由资源大省向经济强省转变。

2005年6月，人民银行太原中心支行下发了《太原中心支行市场利率监测管理暂行办法》和《民间借贷利率监测办法》，山西省利率监测体系初步建立，标志着山西省利率监测体系初步建立。

2005年8月3日，中国·山西第二届银企合作洽谈会在太原隆重开幕，在洽谈会的影响和带动下，我省各金融机构对全省114个项目，陆续投放贷款107.9亿元，为中小企业发展、下岗人员再就业以及贫困大学生顺利完成学业注入强大动力。

2005年9月9日，山西省金融工作办公室、人民银行太原中心支行和《金融时报》社联合在太原成功举办“金融支持山西新型能源和工业基地建设高层论坛”。对于优化我省产业结构，实现经济社会全面协调可持续发展产生了积极影响。

2005年10月，人民银行太原中心支行相继出台《加大了信贷投入 优化信贷结构 促进山西新型能源和工业基地建设的指导意见》、《关于金融支持县域经济发展的实施方案》和《关于金融支持山西省个体私营等非公有制经济发展的意见》，充分发挥了人民银行窗口指导作用。

2005年10月28日，2005山西投资贸易洽谈会在国贸大厦开幕。12个国家的驻华使馆的官员和众多世界500强企业等海内外客商180多人参会。共签订各类合同68项，总投资人民币108.65亿元。

2005年12月，阳泉煤业和美锦集团两家企业发行了22.0亿元短期融资券。融资券的成功发行拓宽了山西省企业融资渠道，提高了社会资金使用效率。

2005年12月26日山西省举行了2005-2006学年国家助学贷款发放仪式，全省省属25所高校1.4亿元的国家助学贷款发放到位，圆了3万余名家庭经济困难的贫困学生求学梦。

2005年12月27日，平遥县晋源泰、日升隆两家小额贷款有限公司开业，标志着我国小额信贷试点工作进入具体实践阶段。

（二）山西省主要经济金融指标

表1： 山西省金融机构主要存贷款指标

		2005.01	2005.02	2005.03	2005.04	2005.05	2005.06	2005.07	2005.08	2005.09	2005.1	2005.11	2005.12
本 外 币	金融机构各项存款余额（亿元）	6031.82	6157.2	6446.75	6521.65	6605.27	6748.58	6786.59	6858.9	7004.39	7057.78	7127.99	7151.17
	金融机构各项存款余额比上月增加（亿元）	69.37	125.39	289.55	74.9	83.62	143.3	38.01	72.36	145.45	53.38	70.21	23.19
	金融机构各项存款同比增长（%）	24.89	24.36	24.59	25.3	24.62	23.43	23.54	23.71	24.28	24.46	22.88	21.5
	金融机构各项贷款余额（亿元）	4220.14	4251.21	4290.3	4283.3	4242.24	4262.09	4279.15	4273.52	4292.83	4271.15	4317.99	4328.93
	其中：短期	2065.48	2069.68	2100.82	2116.03	2077.92	2031.27	2052.93	2063.42	2090.59	2096.72	2104.27	2132.31
	中长期	1623.51	1624.97	1648.48	1646.52	1636.78	1663.29	1672.58	1683.23	1696.92	1706.88	1723.98	1717.34
	金融机构各项贷款余额比上月增加（亿元）	112.6	31.07	53.92	-10.2	30.23	133.56	17.03	-5.6	30.63	-21.68	46.82	7.92
	其中：短期	25.03	4.2	44.94	12.23	19.91	44.13	21.63	10.49	37.69	6.13	7.53	25.23
	中长期	17.06	1.46	24.54	-2.19	3.27	48.88	9.29	10.65	14.49	9.96	17.1	-6.85
	金融机构各项贷款同比增长（%）	12.64	11.92	11.04	7.85	5.81	9.3	9.13	7.61	7.12	7.35	7.24	5.39
	其中：短期	3.85	2.75	1.37	0.79	-2.24	-0.2	1.03	1.7	1.9	3.15	4.17	4.33
	中长期	21.14	20.58	18.3	15.14	11.54	14.23	13.04	12.7	12.94	12.02	9.56	7.12
人 民 币	金融机构各项存款余额（亿元）	5960.77	6082.88	6372.86	6452.19	6537.66	6682.07	6722.75	6797.62	6941.1	6993.15	7064.33	7088.69
	其中：城乡居民储蓄存款	3438.44	3577.96	3664.85	3696.58	3741.24	3809.45	3849.38	3877.11	3957.86	3987.45	4055.51	4119.69
	企业存款	1494.19	1474.14	1617.23	1607.83	1621.39	1654.74	1626.56	1665.73	1698.85	1685.79	1705.23	1748.97
	金融机构各项存款余额比上月增加（亿元）	72.4	122.11	289.97	79.35	85.47	144.41	40.67	74.87	143.48	52.05	71.18	24.37
	其中：城乡居民储蓄存款	96.14	139.51	86.9	31.73	44.65	68.22	39.92	27.73	80.74	29.59	68.07	64.17
	企业存款	-46.39	-20.05	143.09	-9.4	13.56	33.35	-28.19	39.17	33.12	-13.05	19.44	43.74
	金融机构各项贷款同比增长（%）	25.22	24.58	24.82	25.68	25.05	23.86	24.07	24.22	24.73	24.92	23.31	21.97
	其中：城乡居民储蓄存款	18.11	20.2	20.53	20.81	21.28	21.33	22.38	23.09	23.67	23.48	23.38	23.26
	企业存款	24.72	19.75	22.39	22.38	19.23	15.72	15.24	16.3	17.32	15.62	14.16	12.26
	金融机构各项贷款余额（亿元）	4128.97	4158.7	4196.58	4192.83	4152.91	4173.12	4279.15	4190.4	4209.21	4187.78	2618.82	4228.99
	其中：个人消费贷款	268.95	266.01	262.71	254.65	250.98	250.43	247.5	245.16	243.98	238.03	233.77	233.96
	房地产贷款	149.98	150.07	149.11	148.06	147.57	148.59	148.51	148.97	149.94	149.63	149.2	149.08
	金融机构各项贷款余额比上月增加（亿元）	112.89	27.93	52.71	-6.96	30.71	132.77	21.05	-3.77	30.13	-21.44	35.78	-11.94
	其中：个人消费贷款	0.65	-2.94	-3.3	-8.06	-3.67	-0.55	-2.93	-2.34	-1.18	-5.95	-4.26	-1.8
	房地产贷款	0.8	0.09	-0.96	-1.05	-0.49	0.02	-0.08	0.46	0.97	-0.31	-0.43	-0.02
	金融机构各项贷款同比增长（%）	12.65	11.92	11.04	7.85	5.81	9.31	9.13	7.61	7.12	7.35	7.24	5.39
	其中：个人消费贷款	17.08	15.15	8.88	2.91	0.56	-0.95	-2.41	-6.47	-8.95	-11.02	-12.31	-13.14
	房地产贷款	35.32	33.66	26.97	22.44	18.93	17.12	15.41	8.75	6.78	5.45	0.65	-0.69

表2： 山西省各类价格指数

		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		太原市房屋销售价格指数	太原市房屋租赁价格指数	太原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	当季（年）同比	当季（年）同比	当季（年）同比
2000		-	4.7	-	2.5	-	1.9	-	0.9	1.5	13.1	0.0
2001		-	-0.5	-	1.9	-	1.8	-	0.3	-0.9	-0.7	26.4
2002		-	-2.2	-	0.9	-	3.0	-	3.6	3.4	5.0	27.1
2003		-	1.6	-	-1.6	-	7.78	-	2.23	3.6	1.9	2.2
2004		1.9	4.1	11.6	7.3	12.9	14.5	13.4	16.1	6.4	-0.4	0.7
2005		2.2	2.3	10.5	13.3	4.7	8.2	5.5	10.2	5.6	7.5	2.8
2004	1	4.5	4.5	-0.2	-0.2	11.7	11.7	17.2	17.2	-	-	-
	2	3.4	3.9	-1.8	-1.9	13.6	12.7	18.0	17.6	-	-	-
	3	2.8	3.6	0.8	-0.1	15.2	13.5	19.9	18.4	4.4	-1.2	0.0
	4	3.5	3.5	4.0	0.3	16.6	14.3	20.5	18.9	-	-	-
	5	4.7	3.8	6.4	1.5	15.6	14.5	17.7	18.7	-	-	-
	6	6.0	4.1	6.9	2.4	16.0	14.8	15.7	18.2	3.6	-0.9	1.3
	7	6.2	4.4	10.5	3.5	15.1	14.8	14.2	17.6	-	-	-
	8	6.0	4.6	12.4	4.6	15.4	14.9	14.4	17.2	-	-	-
	9	4.9	4.7	13.4	5.5	15.3	14.9	14.6	16.9	8.7	0.0	0.8
	10	3.6	4.5	13.7	6.3	13.3	14.8	13.4	16.6	-	-	-
	11	2.4	4.3	13.1	6.9	13.8	14.7	13.7	16.4	-	-	-
	12	1.9	4.1	11.6	7.3	12.9	14.5	13.4	16.1	8.8	0.3	0.7
2005	1	0.9	0.9	11.9	11.9	11.5	11.5	11.9	11.9	-	-	-
	2	4.1	2.5	11.1	11.5	9.9	10.7	10.8	11.3	-	-	-
	3	3.3	2.8	18.1	13.8	8.9	10.1	10.7	11.1	1.5	7.7	0.0
	4	2.1	2.6	15.2	14.1	8.9	9.8	12.2	11.4	-	-	-
	5	2.2	2.5	15.2	14.3	8.7	9.6	12.7	11.7	-	-	-
	6	1.7	2.4	14.8	14.4	9.3	9.5	14	12	9.3	8.2	3.7
	7	2.7	2.4	14.3	14.4	9.1	9.5	12.4	12.1	-	-	-
	8	2.1	2.4	13.1	14.2	8.8	9.4	9.8	11.8	-	-	-
	9	2	2.3	12.3	14	7.6	9.2	8.5	11.4	7.9	8.7	4.9
	10	2.3	2.3	11.6	13.8	5.7	8.8	7.1	11	-	-	-
	11	2.1	2.3	11.3	13.5	5.5	8.5	6.7	10.6	-	-	-
	12	2.2	2.3	10.5	13.3	4.7	8.2	5.5	10.2	3.7	5.2	2.4

表3：山西省主要经济指标

	2005.01	2005.02	2005.03	2005.04	2005.05	2005.06	2005.07	2005.08	2005.09	2005.1	2005.11	2005.12
绝对值（自年初累计）												
地区生产总值（季度累计）（亿元）	—	—	713.86	—	—	1572.41	—	—	2594.78	—	—	4121.18
第一产业	—	—	20.91	—	—	65	—	—	170.05	—	—	257.9
第二产业	—	—	468.52	—	—	1042.94	—	—	1644.3	—	—	2307.87
第三产业	—	—	224.43	—	—	464.47	—	—	780.43	—	—	1555.41
工业增加值（亿元）	118.23	232.02	357.9	501.56	646.72	801.98	942.3	1087.3	1238.99	1391.3	1549.4	1712
城镇固定资产投资（亿元）	—	18.8	105.82	211.94	326.08	528.3	690.9	814.53	976.8	1138.6	1304.6	1699.2
房地产开发投资	—	2.8	9.3	20.3	31.3	51.8	68.3	82.87	96.8	112.53	126.4	174.6
社会消费品零售总额（亿元）	—	179.1	276.03	363.24	449.01	548.8	642.7	736.88	841.1	948.9	1054.7	1401.2
外贸进出口总额（万美元）	45066	89182	146781	195505	244278	295842	336919	381797	426378	464276	508722	554597
进口	13028	28667	46090	62016	81594	102554	118293	135079	154019	167002	186379	201726
出口	32037	60515	100691	133489	162684	193288	218627	246718	272359	297273	322343	352871
进出口差额(出口—进口)	19009	31848	54601	71473	81090	90734	100334	111639	118340	130271	135964	151145
外商实际直接投资（万美元）	215	2020	3688	6545	7604	11950	12092	12695	12733	13138	14045	27516
地方财政收支差额（收入—支出）（亿元）	53.39	88.86	122.9	168.38	193.57	207	242.4	261.3	251.3	254.8	232.75	89.2
地方财政收入	83.4	134.06	203.2	284.93	345.2	413.2	482.5	537.7	600.9	653.5	699.8	757.9
地方财政支出	30.01	45.2	80.3	116.55	151.63	206.2	240.1	276.4	349.6	398.7	467.05	668.7
城镇登记失业率（%）（季度）	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
同比累计增长率（%）												
地区生产总值（季度累计）	—	—	12.6	—	—	12.6	—	—	12.7	—	—	12.5
第一产业	—	—	7.6	—	—	-4.2	—	—	-4.4	—	—	-5.4
第二产业	—	—	16.2	—	—	16.8	—	—	16.6	—	—	15.9
第三产业	—	—	8.1	—	—	8.8	—	—	10.3	—	—	11.6
工业增加值	35.5	23.1	20	18.4	18.8	20	19.9	20	20	19.9	19.6	19.3
城镇固定资产投资	—	43.7	40.3	35.7	32	26.8	28.4	27.3	25.9	26.6	26.3	26
房地产开发投资	—	90.8	25.9	35.3	40.2	37.9	46.1	43.8	42.9	39.6	41.8	20.4
社会消费品零售总额	—	16.7	16.5	16	16.3	16.8	16.4	16.1	15.9	15.8	15.6	14.9
外贸进出口总额	91	60.1	57	30.8	24.3	19.4	11.1	10.4	7	4.3	4	3
进口	45.1	45.4	35.6	29.3	44.5	58.8	57.2	61.5	63.4	61.1	58.7	49.6
出口	119.3	68.2	69.2	31.6	16.2	5.5	4.1	-6	-10.5	-13	-13.3	-12.5
外商实际直接投资	—	229.5	498.4	59.2	63	95.3	102.2	107.5	108	114.7	126.1	205
地方财政收入	83.2	61.2	54	57.7	55	52.3	49.2	47.7	46.5	43.4	41.9	40
地方财政支出	48.9	18.7	25.6	28.6	30.9	19.1	15.1	14.8	15.2	19.3	21.3	28.8