

1月新增贷款1.39万亿 M1增速达38.96%峰值

央行11日公布的数据显示,今年1月,金融机构人民币各项贷款增加1.39万亿元,较去年同期少增加2243亿元。

◎记者 苗燕 ○编辑 阮奇



业内人士认为,全年新增贷款约保持在7.5万亿的水平 资料图

短期贷款结束连续三个月负增长

受去年贷款余额基数较大影响,1月贷款余额同比增长回落至29.31%,为自去年5月份以来首度增速回落至30%以下。业内人士认为,1月份的井喷走势将从2月份起大幅回落,全年新增贷款约保持在7.5万亿的水平。

数据显示,在1月份的新增信贷中,对公中长期贷款终于终结了连续6个月低于居民新增贷款的纪录,以9415亿元重新占据了新增贷款的多数席位。其中,中长期贷款依然保持较快增长,当月增加7521亿元,较上月多增4889亿元,占全部新增贷款比例为54%;短期贷款也结束了连续3个月的负增长,当月新增3328亿元。表明企业流动资金贷款需求有所增加。这与央行调统司此前发布的报告调研

结果一致。

交行金融研究中心鄂永健认为,1月份新增贷款增加较多主要是受去年末的储备项目在年初集中投放、企业在年初的信贷需求较多以及银行倾向于早投放以较早获得收益等因素的综合影响,在很大程度上属季节性增长。但同时表明了今年实体经济信贷需求依然不低。

M2、M1“倒剪刀差”扩大

数据显示,1月末M2同比增长25.98%,较上月继续回落,为去年6月份以来的最低值。与之相反,M1则暴增至38.96%,较上月大幅上升6.61个百分点。M2、M1之间“倒剪刀差”进一步扩大至12.98个百分点。鄂永健认为,造成这一现象的主要原因是去年同期基数较低,去年1

月份M1增速仅为6.68%,同时也表明企业投资经营活力在持续增强。兴业银行资深经济学家鲁政委指出,M1的这种高增长将无法持续,在一季度见底后,未来将有所回落。

值得注意的是,1月份企业票据融资依然下降了1809亿元,这已经是连续7个月以来的负增长。鲁政委分析认为,这主要是因为今年信贷需求高,但额度却有所收缩,使得票据失去了生存空间,银行肯定会把额度全留给贷款。他指出,票据融资规模的见底回落意味着经济形势转向乐观。

此外,尽管1月份居民贷款的占比有所下降,但绝对值却创下了历史纪录。当月,居民户贷款增加4502亿元,其中以房贷为主的中长期贷款达3433亿元,这主要是由去年末累积的按揭贷款需求在年初集中释放所致。

1月CPI增速低于预期

通胀压力和央行加息预期暂时缓解

◎记者 吴婷 张壮霞 秦菲菲 ○编辑 阮奇

国家统计局11日公布的数据显示,1月份我国居民消费价格指数(CPI)为1.5%。此前市场普遍预期1月份CPI会在1.7%-1.9%之间,这一数据略低于市场预期。分析人士指出,食品和居住类产品价格日趋稳定,未来CPI增速将进入平稳通道。CPI低于预期使得市场的通货膨胀压力和央行的加息预期得到暂时缓解。

数据显示,1月份,居民消费价格总水平同比上涨1.5%。其中,城市上涨1.4%,农村上涨1.8%;食品价格上涨3.7%,非食品价格上涨0.5%;消费品价格上涨2.0%,服务项目价格上涨0.2%。

物价趋稳推动增速回落

与去年12月1.9%的涨幅相比,1月份CPI增速回落也并非完全意料之外。从本报记者在南京、上海、深圳三地的物价调查情况来看,前期降温天气是导致食品类价格上涨的最重要因素。然而随着气温的回升,加之大棚菜逐渐上市等因素,总体看,蔬菜价格趋于稳定的势头越来越明显。除蔬菜外,在记者调查发现,猪肉、鸡蛋等食品价格也较平稳。

此外,各地方在去年下半年到年末经历过一轮水电煤气价格调整,分析人士指出,这意味着,

短期这些居住类产品价格既不会降回原位,又不太可能短期继续变动。可以期待,未来一段时期内其价格总体平稳,这成为CPI的稳定因素。从食品和居住类产品价格日趋稳定可以分析出未来CPI增速将进入平稳通道。

1月份的CPI数据恰恰印证了本报记者调查的结论。除了食品类和居住类价格趋稳外,去年同期基数较低也是造成CPI同比增幅不大的原因。1月份CPI同比涨幅之所以比去年12月份有所下降,主要原因是去年1月份春节因素造成物价指数较高,基数的影响因素很大。”中国国际经济交流中心研究员张永军表示,从月环比看,居民消费价格总水平比2009年12月份上涨0.6%;食品价格上涨1.8%。

兴业银行资深经济学家鲁政委认为,寒冷天气时的蔬菜价格上涨不具有可持续性,不值得担忧;居住类的价格上涨在未来也是可控的。

通胀压力缓解

去年高企的信贷投放使得通货膨胀成为今年关注焦点,而加息与否的关键标准之一就是CPI数据。专家指出,CPI低于预期使得市场的通货膨胀压力和央行的加息预期得到暂时缓解,虽然在2月份由于春节等原因CPI增速可能达到3%,但整体来看,今年物

价水平将处于稳定水平。接近决策层的人士向记者表示,其实相关部门对今年物价走势的态度也十分乐观,除了发改委认为CPI可能达到3%以外,其他相关部门都认为,CPI在今年肯定到不了3%。

张永军认为,随着春节的到来,食品等价格将进一步上涨,加上去年基数较低等原因,2月CPI同比增速很有可能达到3%。但到了3月份,CPI增幅走势将趋于平稳。

一位券商宏观分析师也认为,1月的CPI低于预期,说明通胀预期的压力在逐步减小。他预计2月的CPI涨幅或在2.5%-3%之间,3月CPI增速或较2月有所放缓。

春节过后食品价格往往会下降,因此3月CPI增速或较2月有所放缓。随着基数效应和季节效应的消退,CPI通胀从4月份开始会呈现更平稳的走势。”上述分析师指出。

3%

接近决策层的人士表示,相关部门对今年物价走势的态度十分乐观,大多数部门认为CPI在今年到不了3%。

PPI上涨4.3% 上下游现“剪刀差”

◎记者 吴婷 秦菲菲 张壮霞 ○编辑 阮奇

国家统计局11日公布的数据显示,1月份,工业品出厂价格同比上涨4.3%,原材料、燃料、动力购进价格上涨8.0%。

专家指出,与CPI低于预期相比,PPI和购进价格指数却呈现快速上涨的态势,物价上下游剪刀差“拉大”。

真实需求将继续恢复

具体来看,1月份,工业品出厂价格同比上涨4.3%,原材料、燃料、动力购进价格上涨8.0%。在工业品出厂价格中,生产资料出厂价格同比上涨5.5%。其中,采掘工业上涨31.4%,原料工业上涨8.6%,加工工业上涨0.8%。

“工业品出厂价格4.3%的同比涨幅已经处于较高水平。”中信建投首席宏观分析师魏凤春对记者表示,我国目前处在库存高峰,以及真实需求逐步恢复和流动性

的释放是PPI高企的原因,而未来几个月,真实需求还将随着经济的企稳进一步扩张,随着世界经济形势的好转,外部需求也会进一步好转,大宗原材料、资源产品提价,以及未来粮食价格的波动,都有可能造成价格的进一步上行。

企业未来盈利状况改善

兴业银行资深经济学家鲁政委认为,虽然1月份PPI快速上涨,但向下游传导的压力并不大。“从上游到下游”的传导观念,只适用于垄断情况下或供不应求情况下的市场价格运行机制;在当前供过于求状况下的价格运行中,其实应该是“从下游到上游”的波及。也就是说,只有下游具有提价的能力和空间,上游价格才能最终最终传导过来。

“物价上下游剪刀差”,预示工业企业盈利前景改善。”鲁政委说,根据我们的经验,企业利润往往与工业生产态势同方向变化,

这就意味着,物价上下游之间剪刀差的存在,常常并不像通常人们所理解的那样,会令企业盈利前景更加困难,反倒是意味着企业未来盈利状况的改善。

至于PPI在接下去的两个月将呈现何种态势,中国科学院预测科学研究中心学术委员会副主任陈锡康指出,今年第一季PPI可能达到5%左右,这与去年同期基数较低有关。去年一季度,由于金融危机的影响,产品和服务价格均处于低位,如去年第一季度国际原油平均价格41.41美元/桶,现在原油价格已经到了70美元/桶以上。

从全年来看,PPI的走势也将相对平稳。中科院日前发布报告预测,今年PPI同比增长5.22%左右。陈锡康指出,由于我国食品供应充足,国家粮食储备非常充裕,我们国家绝大部分行业都存在产能过剩的现象,全年PPI会低于6%,分时间段看,上半年PPI和CPI上涨得比较快,但下半年物价比较平稳。

新闻分析

从1月份贷款增长看未来货币信贷走势

◎据新华社电

中国人民银行最新统计数据显示,1月份我国新增信贷达1.39万亿元,此数据虽不及去年同期的1.62万亿元,但仍处于历史高位。从过去几年的情况来看,1月份往往成为一季度乃至全年信贷总量和节奏调控的关键。1月份信贷投放和调控,为今后我国信贷货币走势释放出怎样的信号?

1月信贷仍处历史高位

在新年首周新增信贷突破6000亿元、前两周突破1.1万亿元的情况下,市场曾一度作出1月新增信贷再创历史天量的判断。不过,在监管层的严格控制下,信贷规模在1月下旬出现量缩的局面。整体来看,1月份我国银行信贷前放后收,总量明显低于去年1.62万亿元的增长规模。

不过,历史上看,1.39万亿元的规模在我国历年1月份银行信贷增长规模中依然

处于高位。数据显示,本世纪上一轮经济增长周期的大多年份里,1月份新增贷款多在5000亿元以下,均没有突破万亿元大关。

“1月份信贷高增主要是商业银行去年底压下来的项目积攒到今年年初所致。”中央财经大学银行业研究中心主任郭田勇指出,“另外,各商业银行摸清了监管层此前信贷监管前松后紧的规律,抓住年初的节点猛冲贷款,有抢跑的因素。”

一季度新增信贷低于去年同期

为应对金融危机,去年一季度我国银行机构共发放超过4.58万亿元的新增贷款,占全年新增额的45%以上,创出历史天量。如今,在监管层的关注下,如此天量规模在今年一季度料将不再重现。

“1月份的贷款增长情况表明,监管层对金融机构的调控起到了明显效果。监管层今年强调信贷均衡投放,以往商业银行的4.3:2.1的季度贷款投放比例,可能会

调整为3.3:2.2。如此一来,一季度新增信贷将会控制在2.5万亿元以内。”中国社科院金融研究所专家刘煜辉说。

在当前流动性由充裕转向偏多的背景下,信贷的均衡投放正成为今后一段时间上至央行、银监会下至金融机构信贷调控的主基调。1月份面对对商业银行突击放贷的苗头,央行就曾通过上调存款准备金率、上调央行利率等手段,向市场释放出均衡放贷的明确信号,银监会也多次开会强调把握节奏均衡放贷。在1月份新增信贷规模得到合理调控后,预计未来货币和监管当局将更加仰仗相关手段引导信贷增长,而商业银行也将更加注重把握信贷节奏,一季度将不会出现去年同期信贷飙升的局面。

“就全年而言,监管层设定出7.5万亿元的调控目标,我们预计实际全年新增规模或将保持在8万亿元左右。相比于去年,今年贷款增速将回归平稳,但其规模仍将处在历年来的高位,全年流动性仍将较为充裕。”交通银行金融研究中心分析师鄂永健说。

股票代码:600128 证券简称:弘业股份 公告编号:2010-008

江苏弘业股份有限公司 2010年第二次临时股东大会决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示:

1. 本次会议没有否决或修改提案的情况;
2. 本次会议没有新提案提交表决;
3. 会议的召集及召开符合《公司法》、《上市公司股东大会规则》、《上市公司章程》等法律、法规和规范性文件的规定。

一、会议通知和召开情况

本次会议的通知刊登于2010年1月27日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》。

二、召集人:公司董事会

三、会议召开时间:2010年2月11日上午9:30

四、会议召开地点:南京市中华路50号弘业大厦十二楼会议室

五、主持人:董事长钱琪女士

六、本次会议的召开符合《公司法》、《上市公司股东大会规则》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律、法规和规范性文件的规定。

七、会议出席情况

与会股东及代表共8名,代表股份数为59,531,694股,占公司总股本的24.12%。公司部分董事、监事及高级管理人员列席了本次会议,公司法顾问刘向明、王林律师列席见证了本次会议。

江苏弘业股份有限公司 董事会 2010年2月12日

股票代码:002135 证券简称:东南网架 公告编号:2010-003

浙江东南网架股份有限公司 2009年度业绩快报

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证公告内容的真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

特别提示:

本公告所载2009年度财务数据已经公司内部审计部门审计,未经会计师事务所审计,与会计师事务所审计的财务数据可能存在差异,请投资者注意投资风险。

归属于上市公司股东的所有者权益	960,328,127.73	920,467,126.50	32.4%
股本	200,000,000.00	200,000,000.00	0.0%
归属于上市公司股东的每股净资产(元)	4.75	4.60	3.2%

二、经营业绩和财务状况的简要说明

2009年公司实现营业收入2,978,962,759.08元,营业利润59,004,158.94元,利润总额60,825,289.91元,净利润41,861,001.23元,分别比上年同期增长47.44%、63.03%、59.22%、47.88%。2009年度公司净利润比上年同期增长47.88%的主要原因:一是公司本期营业收入比上年同期增长47.44%;二是由于利率下调,减少了利息支出;三是公司本期加强应收账款催收力度,2009年末应收账款余额比上年同期增幅较2008年末增幅有所下降,使2009年度计提的应收账款减值准备同比减少。

三、备查文件

1. 经公司现任法定代表人、主管会计工作的负责人、会计机构负责人(会计主管人员)签字并盖章的对比式资产负债表和利润表;
2. 内部审计部门负责人签字的内部审计报告。

浙江东南网架股份有限公司 董事会 2010年2月12日

股票代码:002125 证券简称:湘潭电化 公告编号:2010-010

湘潭电化科技股份有限公司 2010年第一次临时股东大会决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

特别提示:

● 公司董事会于2010年1月26日在《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》及新浪财经网(http://www.cninfo.com.cn)上刊登了《关于召开2010年第一次临时股东大会的通知》。

● 本次股东大会召开期间无变更提案、补充提案的情况。

1. 会议召开时间:2010年2月11日上午9:00
2. 召开地点:公司办公楼四楼会议室
3. 召开方式:现场表决
4. 会议召集人:公司董事会
5. 会议主持人:董事长钱琪先生
6. 会议的召集、召开与表决程序符合《公司法》、《上市公司股东大会规则》、《深圳证券交易所股票上市规则》及《公司章程》等法律、法规和规范性文件的规定。

二、会议出席情况

参加本次股东大会的股东及代表共2名,代表有表决权的股份总数为44,690,400股,占公司股份总数的59.27%。出席会议的还有公司董事、监事、高级管理人员、见证律师。

三、提案审议表决情况

本次股东大会以现场记名投票的方式,通过如下决议:

通过《关于湘潭电化科技股份有限公司提供担保的议案》

同意为本公司控股子公司湘潭市中兴热电有限公司向中国民生银行银行股份有限公司长沙分行申请肆仟万元综合授信提供担保。

同意票44,690,400股,反对票0股,弃权票0股,同意票占出席会议有效表决权股份总数的100.00%。

四、律师见证情况

1. 律师事务所:北京嘉源律师事务所律师

2. 见证律师:郭斌

3. 结论性意见:本次会议召集和召开程序、召集人主体资格、出席会议人员主体资格、会议表决程序及表决结果合法有效。

五、备查文件目录

1. 经与会董事及董事会秘书签署的公司2010年第一次临时股东大会决议;
2. 北京市嘉源律师事务所律师出具的关于湘潭电化科技股份有限公司2010年第一次临时股东大会的法律意见书;

特此公告。

湘潭电化科技股份有限公司 董事会 2010年2月11日

股票代码:600020 证券简称:中原高速 公告编号:临2010-004

河南中原高速公路股份有限公司 第三届董事会第十七次会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

河南中原高速公路股份有限公司(以下简称“公司”)第三届董事会第十七次会议于2010年2月11日以通讯表决方式召开,会议通知已于2010年2月5日以专人或电话、电子邮件等方式送达公司全体董事。本次会议应参加表决董事11人,实际参加表决董事9人,委托表决董事2人(董事赵中锋先生、孟杰先生因工作原因未直接参与投票,已分别书面委托董事王辉先生、张杨女士代为行使表决权)。本次会议的召集、召开以及参会董事人数均符合法律、法规、规章和公司《章程》规定。

本次会议审议通过以下议案:

一、审议通过《关于修订公司董事会专门委员会工作细则的议案》;

表决结果:同意11票,反对0票,弃权0票。

二、审议通过《关于增选公司董事会专门委员会委员的议案》;

表决结果:同意11票,反对0票,弃权0票。

同意选举独立董事张全林、董家春为第三届董事会战略委员会、审计委员会及薪酬与考核委员会的委员,同时选举董事长钱全为第三届董事会薪酬与考核委员会委员。

三、审议通过《关于批准第三届董事会薪酬与考核委员会主任委员的议案》。

表决结果:同意11票,反对0票,弃权0票。

同意由张全林先生担任第三届董事会薪酬与考核委员会主任委员。

特此公告。

河南中原高速公路股份有限公司 董事会 2010年2月11日