

信贷投放过猛 我国银行业总资产首度攀上40万亿

□本报记者 郑尚

中国银监会网站昨日发布的一项最新统计显示,截至6月底,我国银行业总资产首次突破40万亿人民币,在短短两年时间里,我国银行总资产和总负债规模均增长了约10万亿。

今年二季度末,我国银行总资产高达409511.6亿元,较去年同期增长约6.4万亿,较年初增加约3.5万亿。6月底总资产较去年同期增长率为18.5%,而这增长率自2005年第三季度以来始终保持高位。

数据显示,去年三季度总资产同比增长率为19.3%,随后两个季度分别为18.6%和19.2%,而在2005年三季度前,增长率一直徘徊在14%左右。

“最近一年以来银行总资产总负债增长迅速,反映了银行信贷投放过猛的趋势,今年前7月已经完成了全年信贷目标的94%。”社科院金融所刘焯辉表示,今年前7个月的新增贷款已经达到了2.35万亿元。

一年前,由于银监会实施资本充足率监管,以及政府各项宏观调控措施的出台,我国银行信贷规模一度收紧,银行资产规模增长比较稳健。但是从去年下半年开始,货币流动性泛滥的格局开始逼迫各家银行大举放贷,从而促成总资产迅速攀升至40万亿元。

银监会及央行此前出台了一系列紧缩政策,不过效果似



从去年下半年开始,货币流动性泛滥的格局促使各家银行大举放贷,从而导致银行总资产迅速攀升 资料图

乎尚未呈现。上周末,央行出人意料地再次上调存贷款基准利率,旨在抑制经济过热、削弱贷款需求。不过部分专家认为,我国贷款需求的利率弹性较低,此举未必能够在短期遏制信贷规模,反而可能刺激

银行投放。分机构来看,二季度末国有银行总资产已经达到215714.8亿,占据半壁江山,同比增长17.5%,资产规模在银行总资产中的占比保持逐步下降的趋势。

而股份制银行和城市商业银行则呈现高速增长。二季度末股份制银行总资产达到64401.5亿,同比增长22.8%,一季度同比增长率曾高达26%;城市商业银行总资产为22986亿,同比增长27.8%。

另外,同日公布的《2006年商业银行不良贷款情况表》显示,截至6月底银行总负债达到390332.2亿,比上年同期增长17.9%。从不良贷款来看,二季度不良贷款余额为12827.2亿,不良贷款率下降为7.53%。

央企利润增幅放缓 乱投资现象将得到抑制

未来一段时间里,央企固定资产投资将集中在矿业、交通运输、石油石化、电力等基础行业

□本报记者 李雁争

国资委昨天发布的中央企业经营考核结果显示,2005年度,除3家央企没有达到考核指标外,其他央企的经营业绩均达到要求。在关键绩效指标考核的引导下,央企总体实现利润6377亿元,增幅达三成,再创历史最好纪录。

央企利润增幅放缓

数据显示,在关键绩效指标考核的引导下,2005年,央企总体经营业绩较上一年度创造历史新高后再创历史最好纪录,实现利润6377亿元;平均净资产收益率实现10%,比上年的8.5%提高了1.5个百分点;平均总资产报酬率达到了7.7%,比上年的6.8%提高了0.9个百分点。

数据显示,2005年央企利润增幅为30.7%,而2004年为61.9%。记者从其他途径了解到,2006年上半年央企实现利润3516.5亿元,同比增长仅16%。

专家指出,央企利润增幅

放缓和前几年固定资产投资过快导致利润空间被压缩有直接关系。

乱投资现象将得到抑制

但是从不久前出台的《中央企业投资监督管理暂行办法实施细则》来看,乱投资的现象将得到抑制。

国资委权威人士透露,未来一段时间里,央企的固定资产投资将集中在矿业、交通运输、石油石化、电力等基础行业。

数据还显示,2005年中央企业的关键绩效指标和管理“短板”普遍得到改善。央企平均成本费用利润率实现10.3%,比上年的9.5%提高0.8个百分点;平均成本费用总额占主营业务收入比重实现91.2%,比上年的91.6%降低了0.4个百分点;平均流动资产周转率实现1.9次,比上年的1.8次提高0.1次;平均资产负债率为56.1%,比上年的57%降低0.9个百分点;资本保值增值率实现110.8%,比上年的109.3%提高了1.5个百

分点。

未来业绩考核有新指标

2005年度,纳入国资委考核范围的中央企业为166户。其中,考核结果为A级的占总数16.87%;B级占50.60%;C级占28.92%;D级2.41%;E级占1.20%。宝钢、神华、中国石化集团公司、中国电信等二十八家央企考核结果为A级。没有完成考核目标的3户企业分别是:中国远东国际贸易总公司、中国华录集团有限公司、中国华源集团有限公司。

依据2005年考核办法规定,对出现重大安全生产责任事故、发生严重环境污染事故、财务数据不实、财务违规或监管不力的企业予以考核结果降级、降分处理。

权威人士透露,考核指标体系还将进一步优化。国资委将围绕落实“十一五”规划的任务和国务院部署,加大对企业科技投入、自主创新、新品研发、资源节约、节能降耗等指标的考核力度。

我国工业利润保持加速增长

前7月盈利9679亿 同比增28.6%

□本报记者 薛黎

国家统计局最新报告显示,今年前七月,我国规模以上工业企业(全部国有工业企业和年产品销售收入500万元以上的非国有工业企业)实现利润同比增长28.6%,增速比上半年加快0.6个百分点,比去年同期加快8个百分点。

报告说,前七月,全国规模以上工业企业实现利润9679亿元;工业经济效益综合指数为183.4点,比去年同期提高15.95点。

今年以来,我国工业利润增长一路加速:一季度同比增长21.3%,前五个月增长25.5%,上半年增长28%,前七月增幅达到了28.6%。

统计专家分析指出,当前我国工业利润的加速增长是建立在去年同期增速明显回落基础上的。去年上半年,我国工业利润结束了持续四季度的30%至40%的高增长,增速回落至20%左右。

统计显示,今年前七月,在我国39个工业大类中,有色金属冶炼及压延加工业利润同比增长105.7%,石油和天然气开采业增长44.8%,交通运输设备制造业增长55.6%,电力行业增长35.6%,电子通信行业增长24.7%,煤炭行业增长12.2%;钢铁行业利润同比下降11.1%;石油加工及炼焦业净亏损327亿元。

发改委 下调99种抗微生物药价

涉及400多个剂型规格,平均降幅30%

□新华社电

国家发展和改革委员会22日宣布,调整99种抗微生物药品零售价格,涉及400多个剂型规格,平均降幅30%,最大降幅76.8%,降价金额43亿元。

此次价格调整自8月28日起执行。这是发展改革委今年6月份调整抗肿瘤药品价格后的第二次药品调价。

“抗微生物药品使用范围非常广泛,价格虚高,矛盾突出,患者经济负担沉重,群众反映强烈。”发展改革委有关负责人解释说。

在这次调整中,一盒12粒、每粒250毫克的头孢拉定,最高零售价格由11.4元降低到6.9元;一盒60粒、每粒100毫克的磷霉素,最高零售价格由超过70元降低到19.8元。

“非营利性医疗机构销售有关药品的实际加价率要严格限制在15%以内。”发展改革委明确要。记者从发展改革委价格司了解到,在这次调整中,极少数“价格非常低廉且供应偏紧”的抗微生物药品价格略有上调。

自中国恢复对部分药品价格实行管制以来至去年,有关部门已17次降低药品价格,但群众对“看病难、看病贵”问题反映依然强烈。

为做好此次调价调整,发展改革委从去年12月开始进行生产成本和市场实际购销价格专项调查,掌握了大量第一手资料和数据。在经过专家评审,并反复听取地区、行业等各方面意见后,正式确定了价格调整方案。

发展改革委有关负责人指出,此次调价的药品中,一些去年刚刚列入政府定价范围的品种,市场实际价格偏高,这次采取制定临时价格的办法先降一些,今后将在进一步调查基础上再研究公布正式价格。

相关分析

医药行业 整体利润将下滑

□本报记者 袁小可

继去年9月28日抗微生物药品零售价格平均下调30%之后,发改委再度调整部分抗微生物类药品价格,此次调价总额高出去年调价总额3亿元,创出历史新高。

“已经降价的品种,今年没有再列入此次调价范围,此次调价是对上次调价未到位的一个补充”,光大证券研究员袁璐告诉记者。她表示,从医药产业链角度看,调价降低了整体普药制剂和原料药生产企业的盈利预期,但是从医药行业发展模式看,国家降低竞争激烈的普药产品零售价格是大势所趋。

此次降价以青霉素与高档头孢类等为主,生产份额较大的厂商将不可避免地受到品种市场降温影响,整体利润将出现较大下滑。袁璐表示,目前,丽珠集团、一致药业、哈药集团、四环药业、浙江医药、京新药业和双鹤药业等企业都可能面临较大的降价压力。

同时发布的部分原研药及单独定价药品临时最高零售价格则依然着眼于保护研发企业的单独定价权。袁璐以青霉素V236mg*12片剂为例告诉记者,此类产品一般企业零售价格在每盒5.2元左右,而华北制药股份有限公司和沈阳施德药业有限公司的定价却分别为每盒10.1元和10.4元,以此保护原研企业的产品开发能力,相关企业利润空间将得到一定保障。

专项年检管好百姓“养命钱”

社保基金管理将建立专项检查制度

□新华社电

根据当前社保基金违规案件时有发生的情况,劳动保障部将会同监察部建立专项检查制度,每年组成检查组,对部分省市社保基金征缴、支付、管理和发放情况进行专项检查,并直接对市县进行抽查。

这是记者在日前于吉林省长春市召开的全国劳动保障系统纪检监察工作座谈会上了解到的。劳动保障部提供的一

份资料表明,目前,我国五项社会保险基金收支和结余总规模达到18435亿元,相当于GDP的10%,而且每年以20%的速度在增加。这些都是老百姓的“养命钱”,如何管好用好这些资金,是关系人民群众切身利益的大事。

劳动保障部要求各地的劳动保障系统结合实际,制定相应的社保基金监管的纪律和规定,并针对社保基金管理的关键部位和环节,明确监管纪律,加强监督约束。

■上证观察家

央行或再提息 投资者应提前调整投资策略

□银河证券首席经济学家 左小蕾

中国人民银行8月19日调升一年期存款利率和贷款利率各0.27%,一年期存款利率从2.25%上升到2.52%;一年期贷款利率是9个月来第二次上调,存款利率则是2004年10月提升以后23个月以来再次调整。这次利率调整无疑是针对经济过热的进一步宏观调控的又一货币政策的重要举措。

加息心理影响大于实际影响

利率调整的是资金价格。它的效果是,一方面提升贷款需求方的资金成本,降低投资收益预期,使贷款方降低投资意愿;另一方面通过提升存款利率来提高资金供给方的成本,使银行得不到贷款利率增加的好处,不会因此

扩大贷款规模。因资金的供需双方都加大了资金价格上升的压力,提升利率减少了新增贷款的需求,也没有刺激贷款供给,因此对投资增长放缓应该有直接的作用。这是利率提升对过热的宏观经济的第一个影响。

提升利率对过热的房地产也会有一定的影响。对还在还款期的住房贷款而言意味着还款的压力增加,对计划贷款购房需求来说,利率的提升增加了还款成本,成为购房者必须考虑的因素。对于房地产调控来说有正面的效应。当然,对于有实际住房需求者来说,利率的提升应该不会是一个好消息。好在规定中对住房抵押贷款的利率下限进一步放宽,如能拿到优惠利率,影响也是有限的。

对证券市场来说,利率上升就会使新发债券的收益率上升,同时会导致市场上现有的债券价格下降;对股票市场的影响也是两方面的,一方面利率上升使投资者的机会成本上升,会减少人们购买股票的意愿,另一方面,对上市公司的收益预期下降也会打压股票的价格。当然,不排除资本市场已提前吸收利率提升的影响,对市场的不利影响相信也是有限的。

我们必须注意到,这次利率调整的幅度非常小,0.27%的利率上升只能产生边际上的影响。换句话说,对新增贷款的增加,只能是影响那些可贷可不贷的项目;在住房贷款方面,也只不过会影响可买可不买的犹豫者。对证券市场的影响可能是心理上的影响大于实际影响。也就是说,小幅提

升利率对各个方面都有影响,但是还是温和的和可承受的。特别是一直存在加息预期,其影响可能已被市场提前消化。

证券投资者应提前调整投资策略

应该说,这次利率调整的意义更多的应该理解为中央银行再次发出警示:尽管七月份投资增长有所放缓,美联储也没有加息,央行还是认为通胀仍然有向上的压力,投资仍然过度,流动性仍然过剩,经济过热仍然明显。因此,如果未来经济指标仍然上升或在高位徘徊,不排除央行还会再次出手提息,进一步加大调控力度。

价格是配置资源的市场化手段。在各地巨大的投资冲动推动的投资需求下,0.27%利率提升并不足以从资金成本的角度来遏

制投资。要以市场化的方式来调整过度投资和经济过热产生的其他矛盾,除了运用其他的一些手段之外,货币当局很有可能继续轮番小幅调整准备金率和利率。证券市场的投资者应该有所准备,提前调整投资策略,减少政策调整带来的冲击。

利率不是人民币升值压力唯一因素

至于利率上升可能带来的人民币升值压力的说法,央行可能认为,人民币升值的压力是多因素所致,利率并不是唯一因素。如果不化解全球流动性过剩的影响,不进一步改革汇率管理体制和汇率形成机制,即使不提升利率,人民币升值的压力也不会轻易得到缓解。特别是在国内经济不平衡的矛盾比较严重的

情况下,货币政策应该以国内宏观经济的平稳持续发展为主。

另外,如果仅作单向存款利率的调整,将加大银行存款利息支付的压力,刺激银行主动提升贷款利率的动机,可能更有利于银行提升利率定价的核心竞争力,推动利率市场化在操作层面的进步。不过,这次同时调整存、贷款利率,有稳定银行利差收益的作用。在上半年超过全年新增贷款的收益不变的保障下,银行减少新增贷款后全年的收益风险可控,银行配合宏观调控的意愿会加强。从这个意义上来说,同时调整存、贷款利率可能是一个比较全面的考虑。

抑制经济过热需更多行政手段配合

虽然货币政策进行总量调控

是非常重要的,特别是利率作为资金价格在调整过度投资中的作用是不可替代的。但是这次经济过热并不完全是市场力量的推动,部分地方政府主导的投资公司对各地的大力投资使许多省的固定资产投资超过40%、50%的重要原因。

各地的投资冲动与追求经济增长的政绩观、税收和土地制度的不完善也密切相关。贸易顺差增大更是与国内储蓄投资不平衡,内需增长刺激不足有关。所以要真正保证经济“平稳”较快增长,在不断调整货币政策的同时,相关的改革应该与货币政策同步。否则总量调下来以后,新增贷款下降可能会伤及很多的无辜,最大的牺牲者可能是民营企业,而对政府主导的过度投资并没起到实际的抑制作用。