

前4月新增贷款突破1.8万亿 加息预期升温



央行数据显示,4月份贷款增长速度有所反弹 资料图

来自新增贷款方面的压力进一步凸现。中国人民银行昨日公布的数据显示,截至4月末,金融机构人民币各项贷款余额24.4万亿元,同比增长16.5%,增幅比上月高0.3个百分点,当月金融机构人民币贷款增加4220亿元,同比多增1058亿元。

不难算出,加上一季度的1.42万亿,前4个月金融机构新增贷款已高达1.84万亿。市场人士认为,这意味着央行加息的可能性仍在进一步加大。

□本报记者 但有为

贷款增速有所反弹

“纵观4月份的金融运行数据,无论是M1、M2增速,还是贷款增幅和新增贷款的绝对值,都说明各个指标在以较快的速度增长。”中国人民大学财政与金融学院副院长赵锡军指出。

确实,从贷款增速来看,4月份贷款余额同比增长16.5%,增幅比上月高0.3个百分点。继3月份贷款增幅放缓之后,贷款增

长的速度有所反弹。

此外,去年全年人民币贷款增加3.18万亿元,但今年前4个月的新增贷款已经达到1.84万亿,同比多增2737亿元,接近去年新增贷款的60%。

从近期货币政策的走向来看,贷款增长过快确实引起了央行的担心。本月10日,央行向部分商业银行发行了约1100亿元

票据。尽管当时4月份金融运行数据尚未公布,但是相当多的业内人士认为,此次定向央行票据的发行可能与4月份商业银行信贷增速加快有关。

另外,央行今年较大的紧缩性政策还包括四次上调法定存款准备金率和一次上调存贷款基准利率,目标直指流动性和新增贷款。

价格上行风险加大

原中信建投首席宏观分析师诸建芳指出,目前面临的流动性压力还是很大,经过两个月的观察期,如果4月居民消费价格指数(CPI)和投资数据还是居高不下,月底前后央行可能会采取加息措施。但他同时认为,央行运用利率政策会比较谨慎。

国家统计局11日发布的数据显示,我国4月份工业品出厂

价格(PPI)同比上涨2.9%,连续第三个月上涨。与此同时,CPI的上行压力正在加大,申万证券研究所高级宏观分析师李慧勇预计,4月份CPI可能上涨3.2%。

央行日前发布的一季度货币政策执行报告指出,未来价格上行风险依然存在,价格走势值得关注。当前经济持续较快增长,总需求旺盛,生产资料、投资品和消费品需求将继续增长,粮

食供求总体偏紧,构成价格上行压力。

从具体的贷款结构来看,赵锡军认为,4月份居民户人民币贷款增加1236亿元,同比多增630亿元,贷款增长速度如此之快的原因可能有一部分居民通过虚假消费性贷款(个人住房贷款等)骗取资金用于炒股。他认为,相关部门应进一步加大对此类行为的打击力度。

遭股市分流 居民户存款减少1674亿

□本报记者 袁媛

中国人民银行昨日公布的2007年4月份金融运行数据显示,当月人民币各项存款增加4440亿元,同比少增133亿元。其中,居民户人民币存款减少1674亿元,同比多减2280亿元,而去年同期数据则是增加606亿元。分析人士指出,减少的储蓄中有很大一部分分流去了股市。

数据显示,当月金融机构人民币各项存款余额为35.9万亿元,同比增长15.7%。人民币存款增速延续去年10月以来的放缓态势,1到4月人民币各项存款增加2.3万亿元,同比少增737亿元。而非金融性公司存款增加

2807亿元,同比多增887亿元,显示居民存款的增长低于非金融性公司存款增长。分析人士认为,1至4月股市的上涨使得居民存款在进一步流入股市,股市分流资金效果明显。

申银万国宏观分析师李慧勇认为,股市显而易见的财富效应使得越来越多的资金流入股市。此外,他认为,相当一部分资金流出用于扩大消费,一季度在财富快速增长的情况下,消费信心空前高涨,这从储蓄减少,消费快速增长的数据上得到了印证。

4月沪综指整体上扬了657.29点,上涨幅度为20.64%,大大高于今年前3个月的涨幅。根

据中国证券登记结算公司公布的统计数据,4月份沪深两市新增A股账户总数高达478.7万户,一举超过了整个一季度的新增开户总数,同时超越了前两年的新增开户数总和。两市账户总数为9394.54万户(包括A、B股和基金账户),逼近1亿大关。分析人士认为,这印证了储蓄很大一部分搬家去股市的结论。

分析人士认为,随着股市的持续火爆,存款活期化的趋势还将继续,资金有望源源不断流入股市。原中信建投首席宏观分析师诸建芳认为,储蓄的持续活期化跟股市火爆有很直接的关系,但在给股市提供资金的同时,也给市场积累了一定的风险,因为

今年以来绝大多数入市的投资者都是经验少、风险意识不强的新手。一旦有调整,对他们和市场都有较大冲击。

在分析储蓄持续活期化对银行影响方面,分析人士认为,短期不会有太大的影响。因为从资金来源来看,目前流动性充裕局面仍然不改,从寸头调剂看也还是充足。但李慧勇指出,如果这种趋势长期持续下去,则可能对银行产生较大负面影响。作为信贷资金的重要来源,居民储蓄是用作放贷的稳定资金,如果持续减少,对银行的经营稳定性会形成一定冲击。目前我国银行的存款比是68%,离上限75%还有一些差距。

■记者观察

流动性管理仍是货币政策出发点

□本报记者 袁媛

央行昨日公布的4月份金融运行数据显示,货币供应量过快特征仍很显著。数据显示,2007年4月末,广义货币供应量(M2)余额为36.7万亿元,同比增长17.1%,比上月低0.1个百分点。狭义货币供应量(M1)余额为12.8万亿元,同比增长20.0%,比上月高0.2个百分点。分析人士认为,货币供应量过快、流动性过剩仍是央行关注重点,流动性管理仍将是央行下一步货币政策的出发点。

分析数据可见,广义货币供应量(M2)余额比上月低0.1个百分点,狭义货币供应量(M1)余额

比上月高0.2个百分点,表明去年12月份以来M1增速超过M2形成的倒喇叭口的趋势仍在延续。

数据显示,3月末,M2余额为36.41万亿元,同比增长17.27%,增幅比2月份下降0.53个百分点。4月末,M2余额为36.7万亿元,同比增长17.1%,比上月下降0.1个百分点。M2增速持续下降的背后是存款持续的活期化。

分析人士认为,这主要是股市活跃导致的,因为证券公司的资金在银行体现出来是活期资金,因此形成贷款——定期存款——活期存款——股市资金转化过程。按照理论,倒喇叭口预示着通胀出现的可能性增大,同时

由于M2中包括居民定期储蓄,相比M1更可控,因此M1增速过快会导致流动性过剩的调控难度加大。

此外,2007年4月份银行间市场人民币交易成交53618亿元,日均成交2331亿元,同比增长71%,同比多成交971亿元。显示出银行间市场人民币交易活跃,市场利率水平明显上升。分析人士认为,3月份的加息和提高存款准备金率,抬高了市场资金利率。银行间市场的活跃也表明了资金的流动性充裕。

专家认为,今年年初央行制定的货币政策目标的一项指标是M2增长16%,从1至4月的数据来看,M2略高于央行制定的目

标。与此同时,今年前4个月新增贷款已达1.8万亿,相当于去年全年新增贷款总额的一半。这表明充裕资金形势没有发生改变,央行未来调控的压力仍非常大,信贷数据的不理想可能导致后续宏观调控措施进一步出台。

分析人士认为,央行此前提出的调控政策虽然取得一定成效,但是货币信贷增长总体来看仍然偏快,再加上经济运行中存款在经济增速偏快、投资有反弹压力下,顺差继续增加,流动性仍然偏多的结构性问题,因此加强流动性管理仍将是央行下一步货币政策的出发点。分析人士认为,总量收缩、提高利率、窗口指导都是央行可能实施的手段。

联合调查组介入沧州大化爆炸事故

□本报记者 贺建业

因控股子公司沧州大化TDI有限责任公司5月11日发生爆炸,沧州大化股票于5月14日停牌一天。据记者了解,河北省与沧州市组成的联合调查组已就事故原因展开调查。

5月11日下午1时40分许,中国生产TDI的主要企业之一——沧州大化TDI有限公司TDI车间硝化工段发生爆炸,引发甲苯供料槽着火,并造成人员伤亡。

截至记者发稿时,事故的搜救工作已告结束。官方公布的统计死亡人数为5人,另外重度伤14人,中度伤4人,轻度伤62人,目前重伤者生命体征稳定。河北省与沧州市组成的联合调查组已就事故原因展开调查。

据了解,TDI(甲苯二异氰酸酯)主要是以发泡剂和添加剂形式应用于软质泡沫、油漆涂料、弹性体等聚氨酯材料生产,而聚氨酯材料是世界上应用最为广泛的聚合物之一,也是一种新兴高分子材料。

也是一种新兴高分子材料。

有关专家解释,TDI的生产流程是硝酸和硫酸在反应釜中反应生成TNT(也称黄色炸药),TNT再经过加氢等过程生产出TDI。

当记者与公司方取得联系,问及事故损失评估和对企业未来盈利能力的影响、预测等问题时,公司告之“目前还顾不上!”公司还表示“现在的首要事情是抢救伤者,做好善后事宜。同时积极配合有关方面调查事故原因并研究企业自救措施,尽早恢复生产。”

资料显示,沧州大化是中国上世纪70年代首批引进国外成套设备建设的13个大型氮肥厂之一。公司是以生产和销售化肥等化工产品为主业的上市公司,拥有年产30万吨合成氨和48万吨尿素的大型化肥生产线。

近年来由于化肥产品的利润空间增长较小,而TDI产品属国内紧缺产品,有很大的市场潜力。这也是推动沧州大化积极发展高附加值产业,将TDI项目作为龙头产品的主因。

爆炸厂区周边未检出有毒有害气体

5月13日,国家环境监测总站、河北省环境监测中心和沧州市环境监测站连续监测结果显示:沧州大化TDI有限责任公司爆炸事故后厂区周边敏感区域内未检出有毒有害气体,但事故现场提取的水样化验结果表明,消防用水严重污染。

沧州市环保局局长闫玉坤介绍说,爆炸事故发生后,沧州市环保局在沧州大化TDI公司的下风向村庄附近设立了3个监测点,利用应急监测仪器对可能产生的光气、总挥发性有机物、二氧化氮、二氧化硫、氯气进行监测,每10分钟报一次监测数据。从5月11

日14时20分至记者13日下午记者发稿时,监测结果显示未发现异常。

据闫玉坤介绍,这次事故中的消防用水、泄漏物料以及现场清洗、地下管网冲刷用水等,共产生污水约2000立方米,其中含有未燃烧的甲苯、硝基苯类和硝酸等。现在这些污水全部封存于沧州大化TDI有限责任公司厂区内下水管网和泵站集水池内,没有排出厂外。目前沧州市环保部门对污水实行24小时监控,严防发生污染事故,并按照既定污水处理方案对事故污水进行处理。

(据新华社电)

TDI撑起沧州大化利润半壁江山

□本报记者 彭友

沧州大化TDI有限责任公司车间爆炸,对于控股母公司沧州大化而言,无疑是一个“噩耗”。

沧州大化2006年报显示,公司2006年净利润为1.02亿元,而其持股51.43%的控股子公司TDI公司,当年的净利润为1.33亿元。粗略算来,TDI支撑起了母公司利润的“半壁江山”。

沧州大化在年报中表示,TDI产品是合成聚氨酯的重要原材料,在国内属于短缺产品,有一定的市场潜力,目前市场良好,将逐渐成为公司新的利润增长点。

据了解,TDI公司拥有年产3万吨甲苯二异氰酸酯(TDI)生产装置,是国内异氰酸酯行业的主要生产厂家。2005年以来,欧美TDI产能呈下降趋势,新增产能主要在亚洲以及俄罗斯市场,形成国际产能转移趋势,欧美地区TDI产能的关闭造成了全球TDI供给局部紧张,加之2006年初,TDI反倾销复审后税率上调的影响,2006年TDI的价格稳步上升。

国际异氰酸酯协会预计,在未来的10

年,全球TDI的年需求增长率为4%,中国市场TDI的需求增长率高达10%。到2010年,国内TDI产量约为70万吨,需求量将达到58万吨,届时我国将由TDI进口大国转变为出口大国,因此TDI产品市场前景非常乐观。

沧州大化也正欲顺势而上。据了解,自TDI公司二扩三装置正式投入生产后,2006年,TDI公司共生产TDI3万吨,同比增长34.52%,TDI公司实现主营业务收入70279.64万元,主营业务利润19427.25万元;实现净利润13271.12万元。今年,沧州大化还计划继续提高TDI产量至3.05万吨。

另外,对于5万吨TDI及6万吨DNT项目,沧州大化计划出资12.32亿元投资该项目,已投入资金3.97亿元,厂前区建设基本完工,地下管网建设已全部完工,TDI装置区桩基工程开始施工。

公司表示,将在人力、财力上优先保证项目建设的需要,强化项目建设全程进度的协调与监控,掌控好项目国外设计及国内的设计进度使其能按计划进行,及时发现并解决制约计划进程的瓶颈环节。同时,积极做好生产准备、员工培训、后勤保障等各项工作。但是,这次爆炸,可能打乱沧州大化的整体部署。

■新闻分析

TDI产品供不应求局面或加剧

□本报记者 袁小可

距离沧州大化TDI有限责任公司淡季停产检修日开始的前两天,爆炸冲击波令这条占据国内TDI四分之一产能的生产线提前陷入停顿,也令正处于供不应求状态下的TDI行业“雪上加霜”。

可能带来价格上涨压力

TDI在全球范围内主要用于生产软质聚氨酯泡沫塑料,软质聚氨酯泡沫塑料可广泛应用于制造软质聚氨酯泡沫塑料,而软质聚氨酯泡沫塑料可广泛应用于制造软质家具、床垫和汽车座椅等。作为亚太地区最大的异氰酸酯消费市场,以及世界上最具发展潜力的地区,我国的石化、建筑、电子、造船、航空、汽车、包装、家电、家具、纺织和建材等行业对TDI需求的增长成为TDI发展的主要驱动力。

正因行业向好,吸引了我国众多产业投资者纷纷参与其中,并日渐形成以中国化工集团、中国兵器工业集团、巴斯夫在国内TDI行业的三足鼎立之势。目前,中国化工集团控股的沧州大化和蓝星清洗目前共拥有6万吨产能,沧州大化新建的5万吨2008年投产后产能将达到11万吨,中国兵器工业集团控股甘肃聚银和锦州TDI,目前拥有4.4万吨产能,锦州TDI2009年投产后,总产能将达到9.4万吨,外资企业巴斯夫在上海拥有16万吨生产能力。但是,尽管国内TDI产能达到28万吨,但仍满足不了2006年的38.5万吨的国内TDI需求。

沧州大化TDI的停产会对行业供求带来新的价格上涨压力?安信证券研究员刘军表示存在此可能。他告诉记者,去年2006年9月底,拜耳公司在美国德州贝城的20万吨TDI产能中的一套13万吨装置发生爆炸,到目前仍未修复,另外一套也受此影响停工,由于该装置占全球产能的11%,进一步加剧了供应的紧张局势,国际价格持续上涨,国内价格也水涨船高,2007年1月,TDI的市场价格在4.3万元/吨以上,创下历史新高。

沧州大化长期仍看好

刘军表示,沧州大化是国内开工水平最高的TDI企业,此次爆炸将在短期内对公司业绩带来影响,将引起政府相关部门对这一行业安全生产监管的重视,加大对生产申请的审批控制,从而也将对目前各地新建或改建的TDI生产线的开工速度与建设速度起到抑制作用;另一方面,中国化工集团曾承诺在沧州大化投资72亿元,建设沧州新材料基地,主要包括10万吨TDI、5万吨PC等项目,由于沧州大化和蓝星清洗均为中国化工集团控股的公司,存在同业竞争问题,业内多预期,未来沧州大化将有望成为TDI行业整合的平台。