

2001 年上半年上海市金融形势分析

中国人民银行上海分行统计研究处

一、上半年上海市金融运行的主要特点

上半年，上海市金融运行平稳，与去年同期相比，各项存款出现恢复性增长，储蓄存款保持了持续增长的良好势头。各项贷款保持同步增长，基本适应经济发展的资金需要。货币投放明显增加，上半年净投放现金 79.3 亿元，同比多投放 58.3 亿元。具体看，金融运行主要有以下特点。

1. 存款出现大幅增长

6 月末，上海市金融机构各项存款余额 8689.97 亿元，比年初增加 918.47 亿元，同比多增 597.2 亿元。其中，企业存款余额 4889.94 亿元，比年初增加 465.37 亿元，同比多增 228.94 亿元；储蓄存款余额 2707.04 亿元，比年初增加 183 亿元，同比多增 157.05 亿元。总体看，上半年存款增势良好，扭转了去年持续下滑的态势，出现了恢复性增长。

从存款增长过程看，上半年储蓄存款增长比较平稳，保持小幅持续增长的势头，而且定期储蓄增长相对较好，上半年增加 88.14 亿元，同比多增 127.63 亿元，说明居民储蓄行为趋于稳定。但上半年企业存款波动极大。分月看，1 月减少 75.5 亿元，2 月减少 151.23 亿元，3 月增加 250.1 亿元，4 月增加 180.7 亿元，5 月减少 261.5 亿元，6 月增加 522.45 亿元。造成企业存款大幅波动的原因一是考核因素，集中表现在月末和季末企业存款都有大量增加。二是企业短期资金运用大幅增加，特别是上市公司的委托理财显著增加，随着股票市场的波动，加大了短期资金的流动。因此，从整体看，上半年存款增长的稳定性仍然较差。

2. 各项贷款保持较快增长

6 月末，上海市金融机构各项贷款余额 6517.95 亿元，比年初增加 551.39 亿元，同比多增 400.66 亿元。其中短期贷款比年初增加 190.48 亿元，同比多增 226.93 亿元。各项贷款余额同比增长 17.21%，大大高于经济增长速度与物价涨幅之和，满足了经济发展的需要。从贷款投向上看，进一步加大了信贷结构调整的力度，上半年贷款有三个比较明显的增长点。一是流动资金贷款中对建筑业和对三资企业贷款增加较多，分别比年初增加 36.11 亿元和 21.72 亿元，同比分别多增 35.55 亿元和 19.47 亿元。二是中长期贷款增加较多。6 月末，金融机构中长期贷款余额 1730.5 亿元，比年初增加 270.24 亿元，同比多增 103.14 亿元。其中基建贷款比年初增加 61.73 亿元，同比多增 20.74 亿元，技术改造贷款比年初增加 22.97 亿元，同比多增 3.07 亿元，保持了同步增长的良好势头。三是个人消费贷款增加较快。6 月末，全市消费贷款余额 582 亿元，比年初增加 169.9 亿元，同比多增 78.7 亿元，占全部贷款增量的 30.8%，是银行贷款的主要增长点之一。

3. 金融市场活跃。在加强监管和规范发展的政策环境下，上半年股票 A 股市场处于震荡，上证指数在 1900-2242 点间波动。B 股市场在政策支持下出现了大幅上涨，指数、成交量创历史纪录，股票市场的开放度和影响力进一步扩大。上半年货币市场、外汇市场比较活跃，交易量继续增加。全国银行间同业拆借与债券交易系统共成交 20785.12 亿元，比去年同期增长 189%。外汇交易累计成交折合美元 306.17 亿元，日均成交 2.49 亿美元，同比增长 62%。中央银行的基础货币投放增加较多。上半年上海市短期再贷款余额 9.0 亿元，比年初增加 4 亿元。人民银行累计办理再贴现 116.33 亿元，同比增加 80.32 亿元，6 月末余额 81.02 亿元，同比增加 52.65 亿元。

4. 外汇形势基本稳定。上半年,上海市银行外汇结售汇状况明显好转,银行累计结汇 100.43 亿美元,同比增长 28.48%,银行累计售汇 92.43 亿美元,同比增长 16.91%,结售汇顺差 8.0 亿美元,扭转了去年同期逆差并出现了贸易、非贸易和资本项目同时出现顺差的良好局面。今年上半年上海市银行结售汇的主要特点是:一是三资企业对结售汇顺差作出主要贡献。三资企业结售汇顺差 9.03 亿美元,超过同期上海市银行结售汇顺差总额 1.03 亿美元。二是国内企业购汇量大幅上升。上半年上海市银行售汇增加 13.37 亿美元,其中向国内企业售汇 13.26 亿美元,占 99.2%,是银行售汇增长的主要方面。三是远期售汇业务大幅度增长,远期结售汇继续一边倒向远期售汇的趋向十分明显。上半年远期售汇 10.6 亿美元,是去年同期的 2 倍。

但上半年上海外汇存贷款出现下降。6 月末,上海市金融机构各项外汇存款余额 161.08 亿美元,比年初增加 0.29 亿美元,同比少增 9.25 亿美元,其中,单位活期存款余额 18.91 亿美元,比年初增加 0.28 亿美元,同比多增 2.89 亿美元。单位定期存款余额 29.64 亿美元,比年初增加 2.87 亿美元,同比少增 1.2 亿美元。居民储蓄存款余额 100.64 亿美元,比年初减少 2.44 亿美元,同比大幅少增 11.69 亿美元。6 月末,全市各项外汇贷款余额 71.76 亿美元,比年初减少 3.63 亿美元,同比少减 3.9 亿美元,其中短期贷款余额 21.71 亿美元,比年初减少 0.18 亿美元,同比少降 3.9 亿美元。中长期贷款余额 29.7 亿美元,比年初增加 0.29 亿美元。

上半年外汇储蓄存款形势变化主要跟 B 股市场发展相关。2 月 19 日 B 股市场对国内居民开放以后,外汇储蓄存款开始分流并向证券公司转移,但总体而言,并未出现大搬家的情况。2 月份全市外汇储蓄减少 2.7 亿美元,3 月份下降 0.4 亿美元,4 月份下降 0.07 亿美元,5 月份转为上升,当月增加 0.54 亿美元,6 月份全面开放后又减少 1.59 亿美元。

总体而言,今年以来上海市金融业运行健康平稳,对支持上海经济的发展作出了积极贡献。但从监管的角度看,有几个问题应当引起重视。一是因存款增加中活期存款特别是企业活期存款增加波动较大,引起了金融机构存贷比的较大波动,同时金融机构的资金来源和资金运用在期限结构上存在不匹配问题,使金融机构的资金平衡难度仍然较大。二是 B 股市场向国内居民开放以后,中小金融机构因外汇存款的净流出存在着一定的流动性风险。同时,国际经济金融形势变化对外贸构成了实质影响,使外汇存款的来源减少,外汇存款增长趋缓,但外汇贷款的需求还没有明显增长。此外,国内外汇资金流动的加快和国际短期外汇资本的流入加大,对外汇管理提出了更高的要求。

二、应当着力维护经济金融的稳定运行

根据目前经济运行有所下滑的态势和银行信贷逐步有所收缩的迹象,如何在国际经济金融环境动荡不安的条件下,实现上海经济金融的稳定发展,已成为当前宏观调控的主要任务,为此,我们提出如下政策建议。

1. 保持货币政策与财政政策的稳定性,支持内需稳定增长。鉴于外需对经济拉动作用有进一步下降的趋势,因此经济增长对内需的依赖将进一步增强,稳定内需增长十分重要。对国内投资可能下降的状况,财政要作好增发建设国债的准备,要保证重大建设项目资金的及时到位。货币政策要保持连续性、稳定性和前瞻性,保持货币供应量和信贷总规模的适度增长,保持人民币存贷款利率和外汇汇率的基本稳定。上海要充分利用银行资金宽松的有利条件,进一步调整信贷结构,扩大资金运用。要继续扩大与消费需求相关的个人消费贷款规模和扩大中小企业和农业贷款的规模。上海要利用国内金融中心的有利条件,争取政策积极进行金融组织创新,先行设立专门为中小企业融资服务的社区银行,解决它们的资金困难。只有不断扩大内需,培育新的经济增长点,才能保持经济较高的增长率。

2. 扩大人民币汇率浮动幅度。今年美联储已连续 7 次下调联邦基金利率,总降幅达到 2.75 个百分点。如果美元利率继续下滑,境内企业对美元的需求会扩大,境内结汇数量会增加,需要扩大人民币汇率浮动幅度来调节,以便及时消化人民币升值或其他因素带来的贬值。

3. 加大利用中资金融机构外汇贷款的力度。上海市中资金融机构的外汇贷款余额已经连续几年出现下降，今年上半年继续减少 3.6 亿美元。6 月末，中资金融机构的外汇存贷比为 44.55%，明显偏低。在积极利用外资的同时，如何充分利用境内的外汇信贷资金也亟需解决。建议取消“限制三资企业有些项目资金必须利用外资的规定”，鼓励三资企业根据融资成本高低决定是否利用中资金融机构的外汇贷款。在当前国际筹资成本高于国内筹资成本的情况下，可适当减少各地的外债规模，促使企业借用中资金融机构的外汇贷款。抓紧研究允许中资金融机构根据业务需要，向三资企业的境外母公司和中资企业的境外子公司发放境外贷款的政策，从而扩大中资金融机构的外汇贷款，加快与国际接轨的步伐。可以发行外汇金融债券，吸收中资金融机构的外汇资金。

4. 要继续加强鼓励出口的政策。包括加大出口退税力度，放宽中资企业开立外汇帐户的条件，使更多的企业通过保留外汇收入来减少银行费用支出，增强收汇意愿。商业银行要加大对外贸企业的支持力度，通过扩大出口退税抵押贷款等途径，给予出口企业必要及时的信贷支持。

5. 加大招商引资的力度。上海要充分利用目前经济发展相对快速稳定等优势，抓住国际资本从西方国家部分退出的有利时机，创造更好的条件，吸引更多的境外企业尤其是大企业来上海投资，积极促进上海的产业结构调整，大力发展高新技术产业，进一步提升上海的国际竞争力。

（执笔：周智立）（责任编辑：姜天鹰）