

# 貨幣政策有望略寬鬆 今年放貸目標傳定9萬億

據消息人士透露，去年十二月中旬的中央經濟工作會議結束後，央行討論貨幣政策方案時，多數意見傾向於今年內地新增信貸規模超過9萬億元（人民幣，下同），接近二〇〇九創下的9.59萬億元歷史峰值。而總體穩健的貨幣政策，在具體實施過程中會有一些靈活性，有望比去年略有寬鬆。據悉，去年全年新增信貸約為8.31萬億元。

中國央行貨幣政策委員會在去年四季度例會後的新聞稿中重申，將引導貨幣信貸和社會融資規模平穩適度增長。據內媒從一位接近政策制定機構的人士測算得悉，基於現實需要，今年社會融資規模同比增速在16%至17%較為合適。

## 社會融資規模或增17%

據悉，去年十二月中旬的中央經濟工作會議結束後，央行討論貨幣政策方案時，多數意見傾向於今年內地新增信貸規模超過9萬億元，M2（廣義貨幣供應量）增速在13%以上，此方案尚待國務院最終批准。此前市場已估計上月的新增人民幣信貸將介乎5000億至6000億元，中值為5500億元。而今年前十一個月的新增信貸為7.76萬億元，據此估算，去年全年新增信貸約為8.31萬億元。

具體就貨幣政策來看，央行貨幣政策分析小組此前在《二〇一二年第三季度貨幣政策執行報告》中表示，下一阶段，央行將繼續根據國際收支和流動性供需形勢，綜合運用逆回購、正回購、央行票據、存款準備金率等各種流動性管理工具組合，調節好銀行體系流動性，引導市場利率平穩運行。

去年八月以來，央行7天、14天和28天逆回購利率分別維持在3.35%、3.45%和3.60%的水平，利率定位痕跡明顯。一位熟悉央行貨幣政策操作的人士指出，逆回購利率較長時間的穩定，說明央行對於目前銀行體系流動性和利率

水平比較滿意。因此，在這種情況下，法定準備金率調整的頻率可能降低。

光大銀行首席宏觀分析師盛宏清表示，今年央票有1.034萬億元到期，預計包括貿易順差在內的國際資本流入2500億美元，約合1.5萬億元，如果公開市場逆回購保持平穩，基礎貨幣總規模也可達2.5萬億元規模，可支撐10萬億元新增貸款投放，由此，法定準備金保持穩定的可能性較大。

但另一位接近決策諮詢的人士提醒，從國內外情況看，今年物價上漲壓力不容小覷，央行貨幣政策在今年仍然面臨略為收緊的變數。

至於資金的投向，市場高度關注的是與城鎮化相關的基礎設施建設投資。因中共十八大確定了新的城鎮化方向，這被認為是中國新一輪經濟增長的動力所在。

一位股份制銀行副行長表示：「只要國家政策定下來，銀行肯定要跟，大的宏觀政策中肯定有商機。」他透露，該行今年將平衡消費和基建投資領域的信貸，這意味著與去年相比，基建項目的信貸將有所增加。

## 業內：壞帳率料續升

不過，在經濟復蘇的過程中，銀行資產質量亦面臨挑戰。上述股份制銀行副行長稱，今年銀行總體的不良貸款會上升，因這幾年出口製造業、江浙一帶小企業皆面臨生存調整，而國家政策要



## 內地去年各月信貸數據概覽



求銀行對這些領域持續支持，現在因為經濟的虛熱，上述行業可能會好轉，因此銀行信貸的不良率在明年仍有可能會增加。

中金公司近日發布研報稱，去年四季度和今年一季度的不良貸款率確認的高峯期，預計今年上市銀行合計新增不良貸款約920億元。

# 企業對經濟前景樂觀度回升

致同會計師事務所昨日發布的《國際商業問卷調查報告》顯示，隨着上季中國宏觀經濟穩健回升，企業對今年經濟前景樂觀度也呈回升態勢。與第三季度11%相比，第四季度企業的樂觀度指數攀升8個百分點，至19%。其中，第四季度企業對未來12個月營業收入和盈利能力的增長預期進一步增強，在三季度相關指數大幅上漲

的基礎上，指數分別增長6個百分點和8個百分點，均高達90%。

去年第四季度企業樂觀度與上半年相比雖然仍然較低，但與第三季比較，調查的各項結果均顯示情況繼續向好。致同會計師事務所首席合夥人徐華認為，目前各項經濟數據表明國內經濟正在回暖，而政府出的一系列計劃，如收入倍增計劃等將會

刺激居民消費的增長，從而帶動GDP的增長。

四季度企業在資金短缺和熟練勞動力短缺方面均較三季度有所緩解。受訪企業中，分別有30%和27%的企業認為資金短缺及熟練勞動力短缺是限制企業發展最重要因素，環比均下降9個百分點。可以看出，由於前期採取了較為保守的擴張戰略，目前企業在資金和人才方面均有較為良好的儲備，為今年進一步發展奠定了一定基礎。當季企業在制定今年發展戰略時

也採取了比三季度更為大膽的投資戰略。根據調查，企業在新建築、新廠房/機器以及研發上的投資預期均比第三季度高出約10個百分點，同時員工薪水上漲預期也比三季度高出10個百分點。

根據此次調查報告，中國企業出口預期比上季度上升了11個百分點，雖然美國和歐洲經濟仍然具有很大的不確定性，但新興市場依然保持了較為穩定的發展，企業在中國外經濟較為穩定的大環境下，表現出了更強的發展信心和擴張預期。

# 豫特博會料簽約400億



海內外社團組織和企業赴中原參會參展 本報攝

【本報記者楚長城、趙志真鄭州七日電】為期五天的首屆台灣中原企業技術創新與特色產品博覽會正在河南鄭州舉行，台港澳和國外華人社團組織和企業參會參展。六日的開幕當日，參會企業現場簽約項目金額達300億元（人民幣，下同）。大會組委會有關負責人預計，本屆博覽會累計採購、合作簽約進項可以達到400億元。本屆博覽會主題為促進中小企業技

術、產品和服務貿易，促進項目投資合作。

主要活動包括：參展商技術、產品或服務展示推介，兩岸四地企業創新交流，特色產品博覽，國際採購訂貨，項目投資合作，經貿專題論壇。本屆展會採購商品包括土特產品，紡織服裝、家居建材、車輛車品，箱包鞋帽、電子電器、機械設備等行業產品，採購品種繁多、金額龐大。

# 寶鋼將上調下月鋼價

寶鋼股份昨日宣布，將上調二月份主要鋼材產品價格，這是該公司連續第三個月上調價格且此次漲幅較之前兩月更大。此舉證實內地鋼鐵消費出現好轉趨勢。

寶鋼二月份價格政策顯示，其中熱軋上調每噸160元（人民幣，下同），酸洗上調每噸80元，冷軋上調120元，熱鍍鋅、電鍍鋅每噸上調100元，鍍鋅每噸上調120元，無取向硅鋼每噸上調80至120元，其他維持不變。

中國聯合鋼鐵網分析師胡曉平表示，上游原料價格大漲、鋼材市場繼續上行以及對傳統旺季充好預期共同促使寶鋼全面提價，其他鋼廠也將相繼跟進。胡曉平稱：「在鐵礦石等原料價格創下近兩年高點以及市場心態向好等因素支撐下，鋼價尚有一定上漲空間。」

事實上，寶鋼此次調價主要是受生產成本、鋼材好轉以及較好預期共同推動。據中聯鋼網信息，其中，鐵礦石尤其是進口鐵礦石自二〇一一年九月初以來持續上漲，目前累計漲幅最高達75%，如61.5%的PB粉礦（皮爾巴拉混合礦）外盤報價達每噸(CFR)155美元，較九月初上漲了75.1%，同期青島港61.5%的PB粉礦現貨價格由每噸685元（干基含稅）上漲至每噸1174元（干基含稅），漲幅為71.4%。



新華社

分析稱，上游原料價格大漲、鋼材市場繼續上行以及對傳統旺季充好預期共同促使寶鋼全面提價，其他鋼廠也將相繼跟進

# 摩通：內需拉動 經濟料增8%



摩根大通董事總經理兼中國區全球市場業務主席李晶(Jing Ulrich) 本報攝

摩根大通董事總經理兼中國區全球市場業務主席李晶(Jing Ulrich)昨日在港表示，內地經濟已進入周期性復蘇，預期今年內地GDP（國內生產總值）增長8%，復蘇動力主要源於固定資產投資和消費等內需拉動。她預計，今年央行不會調整利率，必要時會下調存款準備金率兩至三次，將主要採取公開市場操作的方式來增加流動性。此外，大和資本的報告也估計，去年四季度的經濟復蘇將帶動今年的經濟增長，料今年全年的GDP增長為8.4%。

李晶指出，今年第一、二季增速將超過去年下半年，主要靠固定資產投資和消費增長拉動，她預計今年內地消費增長強勁，而出口則預期不會為經濟增長帶來正面貢獻。從中長期看，城鎮化將成為刺激內地經濟增長的動力。她稱

，因目前內地近51%的人口住在城市，但擁有城鎮戶口的僅有35%，這意味着有16%的城市居民仍沒有戶口，享受不到社會福利。相信未來內地在城鎮化和戶口政策改革將齊頭並進，預計城鎮化將以每年1%的增速從而拉動中長期內地經濟增長。她亦認為，未來十年內地經濟將呈6至8%的年均增長速度，雖不及過去十年的增速，但相信增長質量會有所提高。

## 大和：年底人幣匯率將達6.1

大和資本中國研究主管及大中華區首席經濟學家孫明春昨日在其二〇一三年展望報告中指出，自去年四季度開始的內地周期性經濟復蘇將延伸到今年，帶動今年全年GDP增長8.4%。如果補庫存如期開始在一季度開始，經濟增速

將於今年二季度達到高峰的8.7%。而去年夏天開始的「小型經濟刺激計劃」將提高固定資產投資在二〇一三年同比增長18%。消費增長亦將牢固而穩定，因收入將以較高的單位數百分比速度增長。

人民幣方面，李晶預計，人民幣將繼續保持升值的態勢，因中國經濟增長速度強於美國，但受QE3（美聯儲第三輪量化寬鬆政策）結束等不確定性影響，她預計今年人民幣兌美元將升值2至3%。她還指，國際化進程是不可停止的趨勢，未來五至十年匯率自由化會不斷進行。孫明春亦指，料人民幣將保持升值趨勢，二〇一三年底人民幣兌美元匯率將達到6.1元。而政策料在下半年溫和收緊，屆時將有一次25個基點的加息，但存款準備金率應保持不變。昨日一美元對人民幣中間價為6.2872元。

# 萬科去年銷售額增16% 達1412億

萬科A(000002)昨晚發布月度銷售簡報稱，去年十二月份共實現銷售面積116.8萬平方米，銷售金額140.7億元（人民幣，下同），同比分別增長94.9%及141.8%。據當月銷售面積和銷售金額計算，萬科當月的銷售均價達每平方米1.2萬元，刷新去年單月最高值。內地網站引述萬科董事會秘書譚華杰透露，由於大量推盤集中在去年年底，有相當部分的已確認未簽約資源將體現在今年的數據中，料今年一月份的簽約金額同比上升較為明顯。

## 上月均價達每平米1.2萬

萬科去年全年實現銷售面積和銷售金額分別為1295.6萬平方米和1412.3億元。內地網站引述萬科提供的數據顯示，萬科去年實現銷售面積和銷售金額同比分別增長20.5%和16.2%。公司董秘譚華杰指出，公司去年的推盤呈現「前低後高」特徵。從產品結構看，144平方米以下戶型的中小戶型佔比達到90%。

萬科昨日的公告還顯示，自去年十一月份銷售簡報披露以來，公司新增項目20個。其中，金額超過10億元的項目包括：杭州蔣村58號地塊100%權益；須支付地價款約13.69億元；上海火車站商務區項目51%權益，須支付地價款約27.7億元；大連金州新區金紡項目90%權益，須支付地價款約12億元；成都高新七中131畝項目100%權益，須支付地價款約17.13億元。

譚華杰表示，去年下半年以來各地加大土地供應力度，萬科拿地雖然增加，但土地成本仍然控制在合理的水平。同時，相對於公司的開發規模，去年的拿地量也屬正常補貨。去年萬科的拿地量共新增76個項目，合計權益規劃建築面積約1446萬平方米，僅略高於全年銷售面積。目前萬科的項目資源仍然保持在滿足未來兩三年開發需要的合理水平。萬科A、B股因重大事項自上月二十六日起雙雙停牌，A股停牌前一交易日收10.12元。

# 招商地產5億購大連兩地塊

招商地產(000024)昨晚公告表示，近日透過其全資子公司聯合競得大連市高新區編號為大高(2012)-22號、23號兩幅地塊的國有建設用地使用權，成交總價4.98億元（人民幣，下同）。該股昨日收報30.67元，跌2.60%。

據公告，招商地產是透過天津招商房地產有限公司與大連宇宇投資有限公司取得上述地塊，地塊位於大連市高新區七賢路兩側、七賢中路西側。上述地塊佔地總面積為52352平方米，容積率：2.18-2.82，建築總面積約為12.8781萬平方米，土地用途為其他普通商品住房用地，使用年限為70年。

# 滬商業地產存量夠賣四年



分析稱，上海商業地產「供大於求」格局並未打破，現時的存量面積需45個月才能消化 本報攝

【本報記者倪晨上海七日電】德佑地產周一發布的數據顯示，去年上海商業地產新增供應面積僅351萬平方米，環比下挫23.8%，全年成交面積也環比下跌了14%，至318萬平方米。同期，該市商業地產成交均價為每平方米2.1739萬元（人民幣，下同），環比降0.4%。

去年上海商業地產市場「先抑後揚」趨勢明顯。其中，一至四月，有三個月的成交量處於20萬平方米以下的低位，而五至十月的商業地產成交量均處於緩慢上升狀態，在最後兩個月，上海商業地產成交量分別達41萬和53萬平方米。德佑地產市場研究部總監陸麟表示，雖然去年商業地產351萬平方米的新增供應量達到了〇六年以來的最低值，但上海商業地產連續三年的「供大於求」格局並未打破，截至去年末，上海商業地產存量面積達1192萬平方米，按去年該市商業地產月均銷售速度計算，至少需要45個月。此外，當年商業地產成交量也僅高於〇八年的水平，為近七年來倒數第二位。

數據還顯示，去年上海商業地產中的辦公類物業新增供應為170萬平方米，環比下跌27.8%，同期成交面積達168萬平方米，環比下行8.6%，成交均價也環比下挫9.7%，至每平方米2.4314萬元。截至去年末，上海商業地產新增供應181萬平方米，環比下跌19.6%，成交面積也環比下行19.3%，至150萬平方米，其成交均價則環比增長12.2%，達到每平方米1.8869萬元。

# 瀋服務業集聚區營收破3000億

【本報記者羅丹瀋陽七日電】瀋陽市服務業委員會今日消息，去年瀋陽32個現代服務業集聚區營業收入突破3000億元（人民幣，下同），現代服務業佔服務業比重達54%。其中大中街、太原街、北站金融商貿區、和平金融街、北一路鋼材物流等7個現代服務業集聚區營業收入突破100億元。

瀋陽市服務業委員會副主任石寶擘介紹，目前，瀋陽重點圍繞金廊銀帶中心商務區、生產性服務業、生活服務業三大內容，以發展和提升金融業、商務商貿、物流業、科技研發、軟件信息、文化旅遊等六大特色產業集聚區為重點發展。在瀋陽逐漸形成一大批購物、休閒、旅遊、餐飲、娛樂等為一體的大型商業綜合體，使其成為拉動集聚區經濟發展的核心支撐。據悉，32個重點服務業集聚區已經成為推進瀋陽實現國家級中心城市目標的核心支撐。

# 家電下鄉產品銷售額增19%

據商務部網站消息，去年內地（不包括山東、河南、四川、青島）家電下鄉產品銷售7991.3萬台，實現銷售額2145.2億元（人民幣，下同），按可比口徑計算，同比分別增長22.6%和18.8%。其中，十二月份家電下鄉產品銷售498.6萬台，實現銷售額132.8億元，同比增長28.3%和28.3%。截至去年十二月底，內地累計銷售家電下鄉產品2.98億台，實現銷售額7204億元。從銷售地區看，安徽、河北、江蘇三省銷售額位居前三，合計佔家電下鄉產品銷售總額的33%；從產品品類看，彩電、冰箱、空調、熱水器4類產品銷售額均超過三百億元，合計佔家電下鄉產品銷售總額的83.3%。