

## 3月份中国减持美国国债14亿美元

美国财政部昨日公布的数据显示,今年3月,美国最大债权国中国减持美国国债14亿美元。

美财政部的数据显示,中国当月持有美国国债1.2505万亿美元,低于前一个月修正后的1.2519万亿美元。

美国第二大债权国日本3月份也小幅减持了美国国债,当月持有美国国债1.1050万亿美元,低于前一个月修正后的1.1055万亿美元。

截至今年3月,外国主要债权人持有的美国国债总额为5.7584万亿美元,高于前一个月修正后的5.7188万亿美元,为连续第15个月上升。(据新华社电)

## 3月末我国商业银行不良贷款率为0.96%

中国银监会昨日公布的统计数据显示,截至3月末,我国银行业金融机构总资产达到141.3万亿元,比去年同期增长17.03%,总负债为132.15万亿元,同比增长16.86%。截至一季度末,商业银行不良贷款余额为5265亿元,不良贷款率为0.96%。

一季度末,商业银行次级类贷款2242亿元、可疑类贷款2379亿元、损失类贷款643亿元。大型商业银行不良贷款余额为3241亿元,不良贷款率为0.98%;股份制商业银行不良贷款余额为896亿元,不良贷款率为0.77%。(贾壮)

## 成品油批发企业新增11家注销12家

证券时报记者昨日获悉,商务部经审核,决定赋予中国航油集团四川铁投石油有限公司等11家企业成品油批发经营资格。同时,注销江苏金杨石油经销有限责任公司等12家企业成品油批发经营资格。

自2007年以来,商务部开始陆续增加国内成品油批发企业,近年来更新速度也不断加快,其中仅2012年商务部就颁布5次公告增加了39家成品油批发企业。统计显示,2007年以来商务部颁发的成品油批发的企业累计已达236家,其中中字头企业直属或控股的企业占25%,民营企业占比增至64%。

据悉,这次新增的11家企业中,多数为民营企业。不过,虽然民营成品油批发企业占比越来越高,但是由于中石化、中石油、中海油三大巨头在上游领域及销售领域占据主导地位,民营企业的市场竞争度仍远远小于三大公司。另外,随着中国中化集团、中国航空油料集团等不断扩张,成品油市场竞争格局多元化加大。(许岩)

## 上海4月个人房贷大增 票据融资今年首次反弹

央行上海总部昨日公布了4月份上海货币信贷运行情况,个人存款分流明显,票据融资出现今年以来的首次反弹。

4月末,上海市本外币各项存款余额65361亿元,当月减少348.6亿元;本外币各项贷款余额42443亿元,当月新增308.8亿元,环比多增68.6亿元。

央行上海总部表示,票据融资出现今年以来的首次反弹。4月份上海全市新增票据融资196.9亿元,较一季度多增376亿元,其中直贴和转贴现分别增加74.1亿元和122.8亿元。

央行上海总部还表示,受3月份购房交易量激增及放贷时滞等因素影响,4月份个人住房贷款继续大幅增加,当月上海全市新增本外币个人住房贷款52.8亿元,环比和同比分别多增6.2亿元和75.1亿元。(赵缜言)

# 张高丽:稳定经济增长化解产能过剩

据新华社电

5月13日至14日,中共中央政治局常委、国务院副总理张高丽赴内蒙古自治区调研,了解经济运行、结构调整、环境保护等方面情况。13日晚,他主持召开部分企业负责人座谈会,听取对促进经济持续健康发展的意见建议。

张高丽指出,今年以来,我国经

济运行总体平稳,稳中有进,稳中有忧。面对国内外复杂多变的经济环境,必须深入学习贯彻中央经济工作会议精神,坚定信心,攻坚克难,转方式、调结构、促转型,在稳增长、提高效益中实现良好开局。要进一步扩大内需特别是消费需求,集中有限财力,支持有市场、有产品、有效益企业的发展,支持民生工程 and 必不可少的基础设施

建设,切实把钱用到刀刃上。要认真落实国务院机构职能转变动员会议精神,坚决实施取消和下放的行政审批项目,向社会放权,为企业松绑,通过改革创造各种所有制各类企业公平公正公开的市场竞争环境。地方各级政府对国务院取消的审批项目,需要放给市场和社会的,一律不得截留,对下放给地方的,要做好衔接、加强监管。

同时,抓紧研究出台本级政府职能转变的具体措施,以实实在在的成效取信于民。

张高丽强调,要以化解产能过剩为重要抓手,加快产业结构转型升级,增强经济发展的活力。要强化增量管理,严禁核准钢铁、水泥、电解铝、平板玻璃、船舶等产能严重过剩行业新增产能项目,坚决停建违规在建项目,并按照谁违规谁负责

的原则,区别不同情况稳妥处理。要调整优化存量,按照“尊重规律、分业施策、多管齐下、标本兼治”的原则和“消化一批、转移一批、整合一批、淘汰一批”过剩产能的要求,摸清底数、搞准情况,制定有针对性的工作方案,积极稳妥逐步化解。同时,要大力培育技术含量高、附加值高、带动力强的优势特色产业,促进绿色发展、循环发展、低碳发展和可持续发展。

## 金融机构外汇占款连续5个月增加

经济数据与金融数据背离,为货币政策操作增加了难度

证券时报记者 贾壮

据中国人民银行昨日公布的数据,今年4月份金融机构外汇占款增加2943.54亿元,数量高于3月份的2363.02亿元,是外汇占款连续第5个月增加。

外汇占款连续增加,使整体流动性保持宽松。4月份新增贷款7929亿元,高于市场预期,社会融资规模为1.75万亿元,比去年同期多7833亿元,也显著高于市场预期。截至4月末,广义货币M<sub>2</sub>的增速达到了16.1%,比3月高0.4个

百分点。

面对外汇占款快速增加带来的流动性,中央银行和外汇管理部门通过加强对冲和严格管理外汇资金流入等方式加以应对。上周四,央行发行100亿元3月期央行票据,这是自2012年以来首次发行央票;外汇局本月初发布《关于加强外汇资金流入管理有关问题的通知》,加强对外汇贷款管理,并打击通过虚假贸易途径进入的热钱。

货币流动性保持宽松,经济运行数据却表现平平。4月份社会消费品零售总额同比增长12.8%,与

3月相比高出0.2个百分点,固定资产投资总额前4个月同比增长20.6%,比前3个月低0.3个百分点,明显弱于市场预期。

经济数据与金融数据背离,为货币政策操作增加了难度。澳新银行中华区首席经济师刘利刚分析,货币和信贷支持力度的加大,并没有转化为经济的增长,从另一个角度来看,信贷政策的过度宽松反而会加剧中国的产能过剩问题。这也表明单纯依靠货币政策难以支持整个经济的成长,中国仍然需要结构性改革,来推动整体经济的可持续

增长。

瑞银证券特约首席经济学家汪涛预计,对影子银行活动(包括理财产品和银行间债券市场)和地方政府债务监管的加强,将使未来数月信贷增速有所放缓。这个过程可能会控制得较为平稳,但如果某个不可预见的金融环节发生断裂,或者部分市场流动性出现冻结,那么流动性意外紧缩的风险确实存在。在这种情况下,政府可能会通过放松政策来缓解紧张,但短期的流动性紧缩仍然会造成经济波动。

## 工信部将推动宽带中国战略尽快发布

争取在政策扶持、财税支持、规划建设等方面取得突破

证券时报记者 陈中

工信部通信发展司司长张峰昨日在2013宽带通信及物联网高层论坛”上表示,工信部将加快宽带网络基础设施的建设,推动尽快发布实施宽带中国战略,争取在政策扶持、财税支持、规划建设等方面取得突破,努力营造国家下一代信息基础设施建设的良好环境。

“宽带中国战略”是由工信部

部长苗圩在2011年全国工业和信息化工作会议上提出的,旨在加快信息网络宽带化升级,推进城镇光纤到户,实现行政村宽带普及服务。近日,有媒体报道称“宽带中国战略”草案已制定完成,而外界最为关心的后续财税支持方案也在紧锣密鼓的研究制定中。

今年4月,工信部联合八部委发布《关于实施宽带中国2013专项行动的意见》,提出2013年宽带中国的目标:新增光纤到户覆盖家庭超过

3500万户,新增固定宽带用户2500万户,新增3G基站18万个,新增WLAN接入点130万个,4M以上宽带占比达到70%。

张峰还表示,工信部将加快培育发展新兴信息服务业态,大力推动互联网,特别是移动互联网新技术、新业务的发展以及行业的深度应用,支持自主应用程序商店、移动搜索、移动广告、地图位置等关键业务的发展。推进互联网在农业、农村的应用,发展面向

“三农”、形式多样的互联网综合信息服务。推动互联网在旅游业、服务业的普及和深化应用。加强互联网的教育、医疗、社保等民生业务。同时,推进三网融合全面开展,鼓励交互式网络电视、手机电视、互联网视频等融合业务快速的发展。鼓励在能源富足气候环境适宜的地区建立大型绿色处理中心,支持云计算、大数据等新兴业务业态的发展,进一步增添电信市场竞争的活力。

## 外资投行调低中国经济增长预期

证券时报记者 徐欢

继低迷的第一季度经济数据后,4月份低于预期的数据促使许多经济学家下调了今年的中国经济增长预期,而海外投资中国资金也渐趋谨慎。

根据外电调查,12位外资投行经济学家最新给出的今年中国经济增速预期中值已降至7.8%,经济学家们认为,拖累中国经济增长的因素包括制造业产出增长停滞、对影子银行监管的加强,以及在追求经济艰难转型之际中国对经济增长率回落的容忍。这些经济学家认为,在疲软的同比增速背景下,与中国相关的资产价格将持续遭遇逆风挑战。

美银美林14日下调对中国今年经济增速的预期,并表示疲软的外部需求是导致调低中国经济增速的部分原因。美银美林还将2014年中国经济增速预期从之前的7.7%下调至7.6%。摩根大通经济学家朱海斌近日也把今年中国经济增长预期从7.8%下调至7.6%,他认为,有迹象显示需求不振且制造业疲软态势正在向服务业蔓延,尽管房地产投资和铁路投资增长强劲,但制造业投资持续放缓,工业增加值的回升势头也弱于预期。除此之外,渣打集团上周也将

对今年中国经济增速的预期从此前的8.3%下调至7.7%;荷兰国际集团则从之前的9%下调至7.8%;汇丰从之前的8.6%调低至8.2%,但新预期仍位于区间的高端。

不过,大和证券仍维持中国经济8.1%的预期增速,理由是月度制造业采购经理人指数显示经济出现一定扩张。该机构还称,中国的汽车销售回暖,且第一季度货币政策保

持宽松,这些都是积极信号。凯投宏观也维持8%的增幅预期不变。

此外,根据美银美林5月份基金经理调查,投资者正在为中国经济放缓及长期低通胀做好准备,大宗商品的配置降至4年来的低点。在5月份的调查中,1/4的受访者表示,中国经济硬着陆及大宗商品暴跌是他们最关注的“尾部风险”,与4月份只有18%的投资者持相

同看法相比有所增加。

根据调查,日本、亚洲环太平洋地区及全球新兴市场有8%的基金经理预期中国经济在未来12个月将走软,这是14个月来首次出现的负面情绪。美银美林全球研究部首席投资策略分析师Michael Hartnett表示,调查说明投资者正在撤出中国及与中国相关的资产,以大宗商品和新兴市场股票的形式显示出来。

## 贾康:若二季度经济下滑太快 政府可能会推出新刺激措施

证券时报记者 蔡浩

财政部财政科学研究所所长贾康昨日在广发银行举办的债务融资论坛上表示,他对今年经济预测提出三种情景假设,最悲观的情况下政府可能会推出新一轮经济刺激措施。

贾康表示,中国经济去年四季度开始回升,由于惯性因素,经济增长率理应继续向上;另外去年年中推出两次降息,一般货币政策的时滞是半年,因此今年一季度应该还

在发挥效用;外部经济体也没有什么危机。因此,一季度7.7%的增长率未低于预期。

贾康对全年的经济增长提出三种情景假设:第一种是二、三季度维持7.7%左右的增长率,这样年底就能顺利实现中央制定的全年7.5%的目标;二是二、三季度经济增长率往上冲,但这个情景比较难实现,因为最近的采购经理人指数显示经济复苏力度还比较弱,但如果经济增长真的往上冲,通胀问题又会冒

来,银根就会收紧。

贾康称,第三种假设是最悲观的,即二、三季度中国经济继续下行,比如说二季度经济增长7.4%,低于全年7.5%的目标,那么决策层很难下决心是否要推出经济刺激措施;如果三季度继续下滑,那么即使决策层决定推出经济刺激措施,剩下一个季度也难以挽回狂澜。因此贾康表示,如果二季度经济下滑太快,决策层可能会推出新的刺激措施,保住全年7.5%的经济增长目标。

## 创业板指成分股 成长性远超市场水平

创业板指昨日突破千点大关,收报1012.66点,大涨3.72%。创业板指自去年12月4日最低点以来,反弹幅度超过70%,堪称市场反弹先锋。特别在今年市场其他核心指数进入调整阶段之时,仍然一枝独秀,强势上扬的势头丝毫不减。

据统计,今年以来,创业板指累计收益为41.86%,同期代表沪深两市A股整体走势的巨潮1000指数累计收益仅为2.54%。

作为深交所多层次资本市场的特色指数,创业板指是“成长、创新”市场结构的最佳代表指数。据统计,创业板指成分股去年营业收入、净利润和净资产分别较2009年增长159.29%、114.63%和229.80%,年化增长率分别为37.38%、28.99%和48.85%,而同期巨潮1000指数的营业收入、净利润和净资产的年化增长率分别为23.54%、18.82%和18.07%。创业板指成分股的成长性远超市场平均水平。(胡学文)

(上接A1版)去年4月份,监管层启动了第三轮新股发行体制改革,明确了以信息披露为中心,各方归位尽责的市场化新股发行价值取向。改革措施实施以来,新股发行市盈率有所下降,“三高”问题有所化解,不过,市场优化资源配置的功能仍有改进空间。

目前,正在排队等待上市700余家企业,很大一部分属于战略性新兴产业,市场机遇稍纵即逝。这些企业急需融资发展壮大,在竞争中占据有利时机。如果A股市场新股发行闸门迟迟不开,一些优秀企业就可能远走他乡。A股市场的投资者已经与百度、腾讯海外上市后创造的惊人回报失之交臂,难道还要坐看更多优秀“生源”流失吗?自从浙江世宝去年11月初挂牌以来,新股发行停摆已近200天。新股发行迟迟未能走上正轨,在一定程度上影响了社会的创业热情,除了拟上市公司企业焦虑不安,私募股权投资、风险投资等机构的热情也在减弱。这样的局面不改变,怎能希望创业者迸发活力,在旅游、车库、实验室创造出中国的微软、苹果、Facebook?怎能让一切劳动、知识、技术、管理、资本的活力竞相迸发,让一切创造社会财富的源泉充分涌流?

在各国争相印钞、全球货币水漫金山的大环境下,如果A股市场一方面能优化存量,另一方面引入活水,多渠道提升股市的投资价值,也许中国大妈们就不会那么疯狂地去抢购黄金,过剩资金就不会那么密集地涌入房地产“池子”以致房价久久高烧不退,养老金就不会经常为收益跑不赢通货膨胀而犯愁了。

振兴股市,已成各界共识;如何振兴,意见仍然纷纭。一味指责,只会模糊我们前进的方向;理性探索,才能走出迷途,找到新路。因此,当务之急是及时回各方关切,努力将各方关于新股发行制度改革的大智慧转化为改革共识和具体行动。届时,恢复股市融资功能就将水到渠成。

### 节目预告

甘肃卫视《投资论道》 嘉宾:金新投资董事 唐手证券副董、深圳证通投资有限公司、《财经界》杂志社、联合金信基金券商上千家行业精英、携手明星股评、寻找市场热点、把握投资契机。敬请关注!

**■今日播出栏目(部分名单):**  
 大港证券北京路同路营业部  
 民生证券北京工体北路营业部  
 华西证券北京紫竹院路营业部  
 长城证券北京中关村大街证券营业部  
 日信证券新街口北大街证券营业部

**■今日播出嘉宾:**  
 大港证券投资部副经理 王昭沙  
 2012年金新最佳证券营业部副经理  
 唐手证券副董(部分)

**■主持人:** 蔡立一  
**■播出时间:** 甘肃卫视《投资论道》 晚间23:17