



总裁快递

PRESIDENTIAL EXPRESS

(酒业版)

本期要目

- 【酒股看台】燕京啤酒一季度净利润3075.5万元
- 【抗震救灾】青岛啤酒向青海玉树地震灾区捐款200万元
- 【市场详情】贵州省内9个景区景点上榜雪花风景
- 【热点关注】与嘉士伯争地盘 华润曲线竞购重庆啤酒
- 【酒业聚焦】青岛与华润雪花合围金星 金星融资受阻或遭并购
- 【经济观察】从首季六大指标看中国经济走向
- 【部委动态】商务部启动一级救灾应急响应确保震区供应

2010

4月23日出版
第15期

15

目录

海外媒体重要观点摘要.....	2
观点与声音.....	3
酒股看台.....	4
燕京啤酒一季度净利润3 0 7 5 . 5 万元.....	4
抗震救灾.....	4
青岛啤酒向青海玉树地震灾区捐款2 0 0 万元.....	4
燕京啤酒捐款助力玉树重建.....	5
市场详情.....	5
青岛啤酒落户石家庄藁城经济开发区.....	5
贵州省内9个景区景点上榜雪花风景.....	5
热点关注.....	6
与嘉士伯争地盘 华润曲线竞购重庆啤酒.....	6
酒业聚焦.....	8
青岛与华润雪花合围金星 金星融资受阻或遭并购.....	8
经济观察.....	9
从首季六大指标看中国经济走向.....	9

海外媒体重要观点摘要

新华社信息北京4月23日电

美报说“欺诈”丑闻可能使高盛集团失去欧美政府客户

美国《华尔街日报》中文网络版4月21日刊登题为《欺诈丑闻或令高盛损失欧美政府客户》的文章说，由于被控欺诈，高盛集团面临着失去欧美各国政府重要客户的危险。文章指出，长期以来，高盛都是欧洲各国政策制定者最重要的财务顾问之一，但目前英国和德国的政界人士已开始呼吁各自的政府同高盛割裂联系。英国自由民主党领袖克莱格19日表示，在高盛面临的欺诈指控得到妥当的调查前，现在应当暂停高盛作为政府顾问之一的职能。德国自由民主党议员沙夫勒当天也表示，应当让政府同高盛的业务关系暂停，直到这些指控得到澄清。文章认为，不管公平与否，欧洲人都越来越觉得高盛采取了不正当手段来获利，而政治家们也面临着选民要求限制金融业冒险行为的压力，这可能损害高盛在大西洋两岸政界花了20年时间精心构筑的人脉网脉。

国际货币基金组织称欧洲债务危机令投资者转向新兴经济体

据法新社报道，国际货币基金组织4月20日发布半年度报告说，希腊及其他欧元区国家深陷债务危机，致使全球众多投资者开始把目光转向中国、印度、巴西等新兴经济体以获得丰厚利润。报告认为，欧洲债务危机已改变了投资者对成熟市场和新兴市场的风险与回报的认知。希腊、葡萄牙、意大利、爱尔兰、西班牙五国背负的债务猛增，令一些敏感的投资者担心这些政府可能违约，而这在此前是根本无需考虑的。报告说，目前债务危机对欧洲市场信心的影响体现在每个投资者的投资选择上；相对于成熟市场，新兴市场上各种资产收益表现优异，这令全球众多投资者越来越倾向于提高他们对新兴市场的投资比例。报告预测，散户投资者和机构投资者将在近期内增持新兴市场证券。报告还说，受多种因素影响，例如新兴经济体经济增长前景看好，货币趋向升值、资产价格看涨以及主要发达经济体仍维持低利率等，全球资金开始流向亚洲（日本除外）和拉美。

巴西政府希望中巴金融机构加强业务往来

据路透社报道，巴西外交部负责政治和亚洲事务的副部长雅瓜里贝4月20日表示，巴西政府希望其国内金融机构与中国同行加强业务往来，以降低相关业务成本并发掘新的收入来源。他说，中国的证券、贷款等业务增长迅猛，巴西总统卢拉希望能推动国内银行与中国同行加强联系；这也是推动“金砖四国”银行业建立更紧密联系关系的一个方面，巴西的银行可以从中受益。

德报说世博会将打破参观人数纪录并改变上海面貌

德国《每日镜报》4月19日刊登题为《上海将打破所有纪录》的文章，认

为世博会改变了上海的面貌。文章说，2010年上海世博会即将开幕。上海花了8年的时间来装扮自己。不仅是约5平方公里的世博会园区将给来自世界各地的参观者留下深刻印象，城市的其他地方也已为世博会开幕装扮一新。文章认为，2010年世博会将以7000万参观者成为有史以来最大规模的世界博览会。预计世博会每天将接待50万名参观者，这将打破以前的所有纪录。文章还说，世博会将展示人类应对全球普遍增强的城市化趋势的创意和方案。大约250个国家、地区和组织将参加本次世博会，并致力于使城市化更持续地发展。

观点与声音

新华社信息北京4月23日电

易小准：东亚将成为全球经济最具活力地区

中国商务部副部长易小准在4月21日开幕的第三届东盟与中日韩(10+3)媒体合作研讨会上表示，近年来东亚国家间对话与协调增强，相互依存加深，2010年东亚经济规模将超过欧元区，东亚将成为全球经济中最具活力的地区。易小准认为，经过短短一年时间，在各国的共同努力下，东亚地区已经从出口和投资市场崩溃的逆境中恢复过来，并为全球经济复苏创造了有利的条件。

曹小宁：我国商业损失额与纯利水平相比是很高的

中国商业联合会商业防损专业委员会主任曹小宁21日在新闻发布会上说，我国商业损失额与纯利水平相比是很高的。曹小宁介绍，调查发现，我国零售业损失惊人，其中较为突出的问题有：外盗发案频率高、内盗损失金额大，两者是造成商业损失的主要原因；企业主要领导对零售商防损重视不够；传统的商业防损思维需要改变；企业对职工防损培训重视不够，缺少资金支持；供应商往往处于防损的被动地位，成为商业损失的最终承担者。

曾俊华：上半年香港经济复苏趋势平稳向上

香港特区政府财政司司长曾俊华21日表示，他对今年的经济前景保持审慎乐观的看法。从最新形势看来，香港第一季度经济相当畅旺，复苏趋势在上半年平稳向上，预计全年可实现4%至5%的增长。曾俊华说，香港需要未雨绸缪，发掘有潜力的新兴市场，加强香港与这些地方的经贸联系。

酒股看台

燕京啤酒一季度净利润3075.5万元

本刊4月23日讯 燕京啤酒19日晚间发布的第一季度业绩显示,由于公司啤酒销售保持快速增长,2010年第一季度公司实现净利润3075万元,同比增长26.54%。

报告期内,公司共销售啤酒89万千升,同比增长5.95%,加上受托经营管理的企业共销售啤酒94万千升,快于啤酒行业的增长速度。

季报显示,今年一季度公司实现营业收入20.87亿元,同比增长10.32%,基本每股收益0.0254元,同比增长26.37%。

燕京啤酒此前公布年报显示,2009年公司实现净利润6.27亿元,同比增长36.03%。(来源:一财网)

抗震救灾

青岛啤酒向青海玉树地震灾区捐款200万元

本刊4月23日讯 青岛啤酒·QSL青少年体育发展基金“快乐篮球支教行动”新闻发布会现场上演感人一幕,临时决定向青海玉树地震灾区捐款200万元

“大家都知道,我们的青海玉树地区发生了里氏7.1级地震,那里的孩子们还在承受着灾难的痛苦,在这里我向我的合作伙伴——QSL体育联盟的黄健华董事长现场提一个建议,让我们为玉树灾区的孩子们做点什么”,4月18日,在四川师范大学成龙校区举办的青岛啤酒·QSL“快乐篮球支教行动”新闻发布会现场青岛啤酒股份有限公司董事长金志国临时发出倡议,“我建议青岛啤酒·QSL青少年体育发展基金在为‘快乐篮球支教行动’捐款200万的同时为玉树灾区再捐200万元。”“我同意”黄健华董事长不假思索的回答点燃了整个发布会现场。

青岛啤酒·QSL青少年体育发展基金“快乐篮球支教行动”是青岛啤酒·QSL青少年体育发展基金贯穿2010年的慈善活动计划,拟在四川、湖南、湖北、广东、广西五省各大高校学生中开展关于篮球主题的支教活动方案征集,学生们可以自主的策划创意支教方案内容,由青岛啤酒·QSL青少年体育发展基金提供资金支持,方案实施后经由评选,获胜者将有机会亲临美国NBA现场接

受培训，并且得到球星的指点，与球星零距离接触。在新闻发布会进行的同时，青啤公司董事长金志国以及Q S L 体育联盟董事长黄健华心系青海玉树灾区，于是在新闻发布会接近尾声的时候做出了为玉树灾区捐款200万元的决定。（来源：华夏酒报）

燕京啤酒捐款助力玉树重建

本刊4月23日讯 青海玉树县7.1级的强烈地震牵动着燕京人的心，燕京啤酒集团立即行动起来，通过北控集团向灾区捐赠首批救灾款50万元。4月19日，燕京啤酒又通过中国红十字会向灾区捐赠救灾款220万元，以此表达对灾区重建的支持。

灾害无情人有情，情系玉树，大爱无疆，燕京啤酒与灾区的同胞同呼吸、共命运，为抗震救灾尽一份力，为灾后重建献一份爱心，面对灾害，勇于担当企业的社会责任。燕京啤酒集团有限公司党委副书记丁广学向《华夏酒报》记者介绍，除了公司捐款外，公司员工也自发通过居住地的居委会、企业办公室等途径纷纷向玉树捐款，所捐赠款项也分批送往了灾区。（来源：华夏酒报）

市场详情

青岛啤酒落户石家庄藁城经济开发区

本刊4月23日讯 4月16日，投资6亿元、年产量40万千升的青岛啤酒项目正式落户石家庄藁城经济开发区。

据了解，这是青岛啤酒在全国布局投资的第57个项目，也是继投资廊坊之后在河北省投资的第二个啤酒项目。

按照协议，该项目今年7月份开工建设，明年5月份正式投产。新建工厂将采用青岛啤酒目前成熟的生产工艺，主要生产青岛啤酒和崂山啤酒。（来源：河北日报）

贵州省内9个景区景点上榜雪花风景

本刊4月23日讯 历时近1个月，“5亿瓶雪花啤酒将印上贵州美景征集评选活动”尘埃落定。19日组委会公布，最终决定把贵州美景入围名额从6到8个增加到9个，排名靠前的梵净山、丹寨、龙宫、南江大峡谷、黄果树瀑布、安顺屯堡、贞丰双乳峰、荔波大小七孔、贵阳甲秀楼9个景区景点获得了印上雪

花啤酒瓶标的资格。

在公众票选环节，贵阳甲秀楼未能入围公众票选前8强，但专家们认为，甲秀楼作为贵阳市的地标性建筑，最能体现贵阳的文化特色和历史，是不少贵州省内外游客来到贵阳必看的景点之一，作为贵州美景印上雪花啤酒，不能少了它。经组委会协商，决定增加一个上榜名额。

据悉，印有贵州美景的雪花啤酒将在4月下旬陆续上市销售，并有机会参加今年雪花啤酒在全国6个城市举行的啤酒节展示。（来源：贵州日报）

热点关注

与嘉士伯争地盘 华润曲线竞购重庆啤酒

本刊4月23日讯 重庆啤酒股份有限公司（600132.SH，简称“重庆啤酒”）的控股股东重庆啤酒（集团）有限责任公司（以下简称“重啤集团”）正在以公开征集的方式，打算协议转让其所持有的重庆啤酒5929.46万股国有股，占总股本的12.25%。

嘉士伯重庆有限公司作为重庆啤酒二股东，持有公司8450万股，占总股本的17.46%。与重庆啤酒是战略合作伙伴关系。按照优先考虑内部人的原则，嘉士伯接盘这部分股权似乎在情理之中。

受让这部分股权之后，嘉士伯将拥有重庆啤酒29.71%的股权，成为重庆啤酒的控股股东。但偏偏出来一个搅局的，华润雪花啤酒（中国）有限公司（以下简称“华润雪花”）也正在参与这部分股权的收购。

搅局者

华润雪花内部人士对本报透露，出面参与收购重啤股份的，不是华润雪花公司本身，而是华润雪花的外方大股东SABMiller。

SABMiller是华润雪花的第二大股东，是世界最大的啤酒生产商之一。SABMiller的前身South African Breweries与中国本土企业华润创业在1994年合资成立了雪花啤酒。

知情人透露，SABMiller和重啤股份原来的大股东纽卡斯尔关系很好。所以，SABMiller对重啤是很了解的。华润雪花欲借助外方股东的力量，来出面收购重庆啤酒，并与主要竞购者嘉士伯对垒。

但究竟能否竞购成功，华润雪花心中也没有底。华润雪花10年前的25亿元收购蓝剑啤酒、成为西南市场霸主之一之后，占到四川市场的超过75%份额，但据统计，华润雪花在重庆的市场份额大概是10%多一些，销售一直是在重庆周边，打入不了重庆当地。重庆啤酒一直全力抵抗，将其抵制在重庆之外。

华润雪花内部人对于这次收购案的胜算也没有足够的把握。他们希望凭借自身雄厚的资金实力、良好的政府资源，与嘉士伯等企业竞购。若能收购成功，华润雪花将成为名副其实的西南王。

对于华润雪花而言，这是一个很诱人的愿景。何况，重庆啤酒股权协议转让事项，须经相关国有资产监督管理机构同意后才能组织实施。内资在审批过程中，限制性条件较少，或许能略占优势。

对手嘉士伯

作为较早进入中国市场的外资啤酒品牌之一，嘉士伯已经在云南、新疆、重庆等地完成对多家啤酒企业的控股和参股，盘踞多年形成的根基，为其竞购成功提供了条件。

在上海证券研究所分析师滕文飞看来，参股或控股中国啤酒类企业，对于嘉士伯而言已经有了先例，前不久这家外资企业刚刚将啤酒花（600090，SH）收入囊中。

在收购啤酒花过程中，嘉士伯在商务部批准阶段，经历了4次延期。但最终收购成功。滕文飞表示，这说明嘉士伯有着很强的并购能力以及与政府的良好关系。

此次重庆啤酒实际控制人重庆轻纺控股（集团）公司（以下简称“轻纺控股”）出让12.25%股权。重啤集团办公室联络人刘难平称，出让这部分股权，与国资退出一一般性竞争行业这样的大背景有很大关系。

重庆轻纺控股4月14日公布了公开征集股权受让方的四个条件。并规定有意参购者要自公告之日起至本公告之日后的第10个工作日内，向重啤集团递交受让申请、受让方案及相关资料。

滕文飞表示，大股东给出的条件并不苛刻，都是行业内的一般条件。只是对于受让参与竞购的时间比较短，只有10天时间。如果没有先期的准备，其他企业恐怕很难参与其中。

滕文飞表示，参与这场竞购的企业，按照业内一般股权出售最低价格的估算方法，取转让股权正式公告前的30个交易日的平均价格为24.85元/股，如果收购5929.46万股国有股，竞购的底价至少应为14.7亿元。这是收购的底价。

刘难平15日表示，作为这次公开征集股权受让方的联络人，到目前还没有哪一家正式到她这里登记。10个工作日之后，应该有结果。

分析人士表示，目前华润雪花和嘉士伯是参购的两家企业，但也不排除10天内出现第三方、第四方参与竞购的可能。（来源：经济观察报）

酒业聚焦

青岛与华润雪花合围金星 金星融资受阻或遭并购

本刊4月23日讯 河南是唯一没有被啤酒巨头整合过的省份，如今这一格局将被打破，摆在豫啤企业面前的是激烈的市场竞争或被收购的命运。

记者22日获悉，华润雪花已与河南驻马店悦泉签约达成收购意向，对郑州奥克啤酒的收购也进入后期。与此同时，青岛啤酒收购信阳维雪啤酒集团一事也进入日程。两大巨头的进驻无疑对河南当地的啤酒龙头企业——金星啤酒造成重大威胁。

雪花欲实现“河南造”

“我们在河南一直没有建立工厂。”华润雪花啤酒（中国）有限公司一内部人士曾经对《每日经济新闻》记者谈及此事时不无遗憾，

而这一情况即将改变。“华润雪花已经全资收购悦泉啤酒，收购协议已经签署。”22日一名知情人士向记者透露，这是华润雪花首次并购河南啤酒企业。

据知情人士介绍，华润雪花、青岛啤酒至今没有在河南建厂或进行资产收购，只单纯依靠其周边地域分厂进行输送，这在一定程度上反映出啤酒巨头仍在试探性地进军河南。

中投顾问食品行业研究员周思然指出，河南是啤酒产销大省，河南啤酒产销规模2007年已经位居全国第二，仅次于山东，2008年河南啤酒产销达到330万千升。战略布局上，雪花、青啤已经对河南形成了包围之势，只要在河南建厂或收购，就可以实现版图连接。

2009年初，悦泉啤酒公布招商引资项目规划，拟引进外来资本，总投资5000万元，兴建年产20万吨的啤酒新生产线项目，华润借机入驻。公开资料显示，驻马店市悦泉啤酒有限公司始建于1980年，2004年完成股份制改造，固定资产6800万元，目前年生产能力15万吨，实际产能10万吨。

与此同时，传来华润雪花与郑州奥克啤酒洽谈并购的消息。据记者了解，奥克在河南省内的市场份额并不是太大，但在郑州当地占据主要的市场份额。记者就此事向华润雪花咨询时，公司公关经理韩晓菲表示并不清楚。

青啤也将出手收购

另一巨头青岛啤酒也不甘落后，将目光指向河南第二大啤酒企业信阳维雪啤酒集团。

“青啤收购维雪啤酒双方已经接触了很久，谈得差不多了。”了解此起并购的知情人士向《每日经济新闻》记者透露，这次青啤将采取全资收购的方式。记者随后向青啤发了邮件，但截至发稿并未得到回复。

资料显示，维雪啤酒集团旗下现有信阳维雪、郑州维雪、湖北维雪等啤酒生产厂和一个小麦芽制造公司，具备年产60万吨啤酒生产能力。截至2008年底，维雪注册资本1亿元，总资产7.56亿元，固定资产4.69亿元。

业内人士分析，此次青啤拿下维雪将为其增加60万吨产能；悦泉和奥克将为华润雪花增加35万吨产能，加上悦泉新增的20万吨的产能，雪花在河南地区斩获55万吨新产能。

区域老大融资遇难题

华润和青岛扎堆河南，均将矛头指向了区域老大——金星啤酒。一直以来，河南啤酒企业数量多、品牌杂、规模小且行业集中度较低。

“股改解决不了，融资无从谈起。”金星啤酒集团副总经理李京22日接受采访时表示，鉴于目前体制和股份构成，融资暂时没有突破。李京表示，金星此前曾跟全球最大的啤酒公司有过谈判，公司计划在2009年至2010年进行股改，争取进入中国啤酒的第一阵营。

公开资料显示，河南金星啤酒集团有限公司组建于1995年10月，其前身为河南省金星啤酒厂，目前拥有18家分公司，年销量为200万千升，占据当地市场40%左右的份额。

“金星现在该考虑的是卖给谁，卖一个怎样的价钱。”国信证券行业分析师黄茂接受记者采访时语出惊人。

“华润每年在国内的资本开支平均在30亿元，相比之下河南当地啤酒企业的实力太小，根本没有招架之力。”黄茂说，河南啤酒市场同一时间迎来华润雪花、青啤两资本大鳄，不仅撕开了豫啤企业的防线，也使河南啤酒市场迎来整合浪潮。黄茂认为，如果金星引入战略合作者融资成功，也许还有对抗几大巨头的资本，否则难免沦为重庆啤酒的命运。

“啤酒行业凭借的就是资本的博弈，未来国内啤酒市场将是只有几家龙头企业主导的局面。”中投顾问分析师周思然也认为，维雪、悦泉和奥克的先后“失守”，河南啤酒多年以来铸就的围城已经坍塌，雪花、青啤、金星正面交锋的竞争状态，对原本盈利能力偏低的河南本土品牌将是沉重的打击。（来源：每日经济新闻）

经济观察

从首季六大指标看中国经济走向

新华社信息北京4月19日电（记者韩洁 安蓓）作为新世纪以来经济形势“最复杂的一年”，2010年中国经济牵动世界神经。随着一季度中国各项经

济指标陆续披露，外界渴望透过这些数据，解读中国经济走向。

——经济增速：前高后低 8%目标有把握

一季度我国国内生产总值（GDP）增长11.9%，较去年同期仅6.2%的增长率加快5.7个百分点。与去年第四季度相比加快1.2个百分点。

亚洲开发银行中国代表处高级经济学家庄健说，从目前情况看，中国有把握实现全年经济增长8%的预期目标。“前提是后几个季度世界经济不会出现二次探底。”

中国宏观经济学会研究员王建说，如果以2008年一季度为基础，今年一季度和去年一季度我国GDP平均增长9%，低于过去30年平均9.6%的经济增速。目前尚不存在经济过热的风险，预计今年中国经济增长将呈现前高后低的态势。

世界银行和亚洲开发银行近期分别对今年中国经济增长做出9.5%和9.6%的乐观预测。但王建说，考虑到出口和市场主导投资增长仍有较大的不确定性，经济增长动力不足会影响中国经济增长的总体趋势。

14日召开的国务院常务会议指出，当前我国经济发展环境仍极为复杂。世界经济复苏存在不确定性，国内通胀预期强化，财政金融潜在风险不容忽视，就业压力总体上持续增加与结构性用工短缺矛盾并存。

——物价：预计呈温和上涨 应强化通胀预期管理

继2月份同比上涨2.7%后，3月份我国居民消费价格总水平（CPI）同比上涨2.4%，一季度同比上涨2.2%。

庄健说，受输入性通胀因素影响，今年二季度CPI涨幅有可能上升，但预计全年呈温和上涨。

从国内看，全球大宗商品价格的上涨无疑给企业生产带来成本上升的压力。与CPI走势相反，3月份我国工业品出厂价格（PPI）同比增长5.9%，比2月份加快0.5个百分点。一季度PPI同比上涨5.2%，其中原材料、燃料、动力购进价格上涨9.9%。“PPI会或多或少向CPI传导。”王建说。

世行认为，2010年通胀预期有所上升。但在国际存在大量富余产能的情况下，全球价格上涨压力有可能受到抑制。因此今年中国不太可能达到很高的通胀率。

我国已确定CPI涨幅3%左右的全年目标。国家统计局新闻发言人李晓超表示，实现3%的目标有一定困难和压力，但经过扎实工作和共同努力，能够实现。

——内需：投资回落 消费待发力

一季度，投资和最终消费对经济增长的贡献率分别为57.9%和52%，分别拉动GDP增长6.9和6.2个百分点，而进出口的贡献率则为-9.9

%，拉动经济增长—1.2%。

内需的持续扩大无疑将成为今年拉动我国经济增长的最大动力。

值得关注的是，一季度全社会固定资产投资增长25.6%，增幅较去年同期回落3.2个百分点；而社会消费品零售总额则同比增长17.9%，增幅上升2.9个百分点。

交行金融研究中心高级研究员唐建伟认为，今年中国投资增速将有所回落，但随着民间投资增速重拾升势，预计仍能维持近年25%的较快增长水平，从而对今年固定资产投资增速形成较好的支撑作用。

中国人民大学教授黄国雄则认为，去年消费的高增长势必加大今年消费增长难度，扩大消费仍面临挑战。他建议，国家应加快推进收入分配制度改革，加快推进城市化，并进一步完善社会保障体系，从而更好发挥消费对经济增长拉动作用。

——外贸：顺差将减少 结构趋平衡

继2009年我国贸易顺差规模同比减少34.2%后，今年一季度外贸顺差同比又减少近八成，3月份更是出现了六年来首次单月贸易逆差72.4亿美元。

海关数据显示，与去年同期出口下降19.7%相比，今年一季度出口同比增长24.3%，增速呈加快势头。与此同时，进口增长迅猛，一季度同比增长64.6%。

亚行预测，随着世界贸易形势有所好转，中国商品出口将恢复性增长，预计2010年出口增长13%，2011年增长13.5%。同时，由于国内市场需求旺盛以及全球原油和大宗商品价格高企，今年中国市场进口增幅预计将达13.5%，2011年达到15%，均超过出口增幅。

海关总署署长盛光祖表示，鉴于中国“外商投资企业+加工贸易”为主的贸易结构，今年仍将形成贸易顺差。但随着中国在外贸领域着力于“拓市场、调结构、促平衡”，贸易顺差规模将继续减少，对外贸易发展趋于基本平衡。

——信贷：新增规模有所回落 流动性仍充裕

央行数据显示，一季度新增贷款2.6万亿元。但逐月分析，继2月新增人民币贷款达7000亿元、较1月大幅减少后，3月我国新增信贷5107亿元，增速进一步回落，但市场流动性仍较充裕。

交通银行金融研究中心金融分析师鄂永健说，一季度新增贷款占年度新增贷款目标的34.7%。考虑到上年末的储备项目在年初集中释放、年初信贷需求规模较大以及对旱灾地区加大信贷支持力度等因素，这一比例属正常范围。

我国确定今年新增贷款7.5万亿元，广义货币供应量(M2)同比增长17%的调控目标。庄健说，这两个目标明确了全年信贷调控的总体思路，目前看

出现信贷超出预期大幅增长的可能性较小，全年有把握实现监管层提出的均衡投放目标。

一季度，央行灵活运用存款准备金率和央票等数量型工具，对信贷增长进行适度调控。除新增信贷规模有所下降外，3月末M2同比增长22.5%，较上月下降3.03个百分点。

庄健认为，信贷投放根本上还是要与实体经济相配合。他强调，货币政策应关注经济运行情况，特别是CPI走向以及房地产价格，同时考虑国际经济形势的变化，综合考虑调控措施。

——房地产：新一轮调控趋紧 抑制投机

相对于一季度全社会固定资产投资增幅的回落，全国房地产开发投资一季度增长35.1%，比上年同期加快3.1个百分点。与此同时，全国商品房销售额亦同比增长57.7%。

“房地产投资增速高于固定资产投资增速，再次证明房地产行业仍是拉动中国经济增长的重要因素。”庄健说。

值得警惕的是，近期部分城市房价、地价过快上涨使房地产泡沫隐忧凸显。统计局数据显示，3月份全国70个大中城市房屋销售价格同比上涨11.7%，其中新建商品住宅价格上涨15.9%。

“投机性需求是此轮房价上涨的主要因素。”国务院发展研究中心研究员廖英敏说。

为抑制不合理住房需求，本周国务院常务会议再次出台房地产调控新政，上调房贷首付比例，提出要坚决遏制部分城市房价过快上涨，切实解决城镇居民住房问题。

庄健表示，在新一轮房地产调控浪潮下，要保持中国经济的健康发展，除了抑制房价过快上涨，防止投机泡沫外，还应加大保障房建设，确保不同层次消费者的购房需求。