

计算机

普惠金融在基层激励、融资利率、数据风控方面获重要支持

事件: 7月17日上午,中国银保监会领导带队赴中国银行总行,就银行业贯彻落实加大民营企业和小微企业融资服务力度情况进行调研督导,并主持召开座谈会。

再次强调建立调动基层积极性的激励机制、积极推动降低小微企业融资成本,针对普惠金融痛点。 1) 根据我们草根调研,银行基层体系对于小微金融业务积极性不高,重要原因在于单个业务体量小、时间精力耗费较多且业务风险较大。本次会议强调要制定独立的信贷计划,完善绩效考核方案,安排专项激励费用,细化尽职免责办法,对激发基层员工的积极性有直接意义。2) 小微企业融资难点之一就是借款利率较高,比如纯信用贷款普遍采用社会化融资、处于20%+年化利率。同时,大型银行过去对于小微业务信贷投放相对较少且通常采用非信用贷款模式,小微企业较难满足审核条件。而本次会议强调大中型银行要充分发挥“头雁”效应,加大信贷投放力度,合理确定普惠型小微贷款价格,带动银行业金融机构小微企业实际贷款利率明显下降。

打通信息渠道、大数据风控模式被重点强调。 新供应链金融四类模式: 电商数据征信、垂直领域核心企业平台、纯大数据征信、商户贷集中形式,其核心都是在现代IT技术支撑(云计算、大数据、物联网、人工智能)下,信息流、物流、资金流的整合及效率提升,最终解决企业征信问题。会议强调主动对接相关政府部门数据,综合利用内外部数据,运用互联网、大数据、人工智能、云计算等新技术,加快构建线上线下综合服务渠道、智能化审批流程、差异化贷后管理等新型服务机制,新供应链金融的大数据风控模式有望得到银行机构的重点关注和支持。

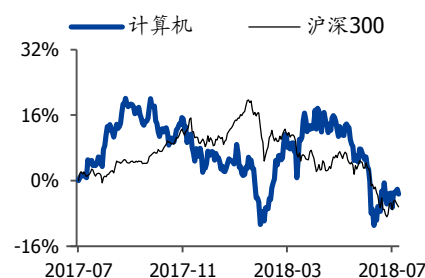
政策不断加码,普惠金融国家战略地位凸显。 2017年10月,国务院发布《关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》,十九个部委共同参与。2018年1月25日,央行全面实施普惠金融定向降准政策。3月28日,国务院常务会议决定设立5000亿国家融资担保基金。4月17日,商务部等八部门决定开展供应链创新与应用试点;央行决定释放4000亿元增量资金,增加小微企业贷款的低成本资金来源。4月25日,国务院常务会议部署对银行普惠金融服务实施监管考核,确保今年实体经济融资成本下降。6月20日,国务院常务会议部署进一步缓解小微企业融资难融资贵的措施,持续推动实体经济降成本。6月24日,央行下调存款准备金率0.5个百分点,可释放资金约2000亿元,主要用于支持相关银行开拓小微企业市场,发放小微企业贷款,政策密集不断验证方向重要性。

新供应链金融是解决普惠金融难题核心路径,投资主线: 航天信息、上海钢联、奥马电器、生意宝。 新供应链金融自下而上走过探索期,模式、壁垒、空间兼具,行业领军进入业绩兑现阶段。航天信息: 税控领域深耕二十年,千万企业客户及数据积累优势,金融业务、会员服务稳步推进。上海钢联: 商业模式渐成熟,利润拐点来临,咨询服务业务有望超预期。奥马电器: 卡位2-5线城市金融服务,商户贷款等业务有望快速放量。生意宝: 细分商贸信息积累深厚,金融业务初具体量。

风险提示: 业务推进不达预期; 金融去杠杆环境影响; 宏观经济风险。

中性(维持)

行业走势



作者

分析师 杨然

执业证书编号: S0680518050002

邮箱: yangran@gszq.com

相关研究

- 1、《计算机: 为什么说中科曙光是科技兴国的核心企业?》2018-07-15
- 2、《计算机: 领军企业均现重要利好, 多因素下反弹具备持续性》2018-07-08
- 3、《计算机: 参与反弹的三种思路: 中报确定性、景气行业、核心公司》2018-07-01



免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
减持		相对同期基准指数跌幅在10%以上	

国盛证券研究所

北京

地址：北京市西城区锦什坊街35号南楼

邮编：100033

传真：010-57671718

邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦

邮编：330038

传真：0791-86281485

邮箱：gsresearch@gszq.com

上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 10层

邮编：200120

电话：021-38934111

邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区益田路5033号平安金融中心101层

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com