

计算机

银保监会表态，普惠金融获总量保证

事件：11月7日，银保监会主席在接受《金融时报》记者采访时强调：初步考虑对民营企业的贷款要实现“一二五”的目标，争取三年以后，银行业对民营企业的贷款占新增公司类贷款的比例不低于50%；预计全年小微企业贷款“两增两控”目标能够圆满完成。

全年“两增两控”目标预计圆满完成，普惠金融加码总量验证。1) 银保监会在年初针对小微企业贷款提出“两增两控”目标。其中“两增”是指单户授信总额1000万元以下(含)小微企业贷款同比增速不低于各项贷款同比增速，贷款户数不低于上年同期水平；“两控”是指合理控制小微企业贷款综合成本和贷款质量。2) 银保监会主席预计全年“两增两控”目标能够圆满完成。根据采访内容，前三季度单户授信1000万元以下(含)小微企业贷款增长19.8%，18家主要商业银行对小微企业平均利率6.23%，较一季度下降约0.7个百分点，城市商业银行、农村中小金融机构分别降低了0.28和0.85个百分点，微众银行等互联网银行则下降了1个百分点。3) 进入2018年，普惠金融政策明显加码，甚至上升到国家战略高度。而过去普惠金融业务在金融机构内部属于“风险大、收益小”，银行等金融机构业务积极性普遍不高。今年通过改革金融机构监管考核和激励约束机制，尤其在尽职免责和容错纠错机制上进行突破，一线业务人员积极性得以大幅提升。并且，通过减免服务收费、优化服务流程、差异化制定贷款利率下降目标也成为普惠金融业务放量重要前提。本次采访银保监会主席预计全年“两增两控”目标圆满完成，普惠金融加码在总量上得以验证。

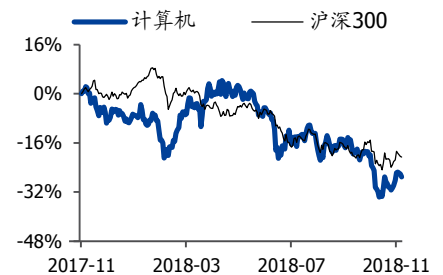
2018年政策明显加码，普惠金融国家战略不断确立。1) 2015年11月9日，就推出了《推进普惠金融发展规划(2016-2020年)》。直到2017年10月，国务院发布《关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》，十九个部委共同参与、力度空前。2) 进入2018年，普惠金融支持政策明显加码。2018年1月25日，央行全面实施普惠金融定向降准政策。3月28日，国务院常务会议决定设立5000亿国家融资担保基金。4月17日，商务部等八部门决定开展供应链创新与应用试点；央行决定释放4000亿元增量资金。4月25日，国务院常务会议部署对银行普惠金融服务实施监管考核；6月20日，部署进一步缓解小微企业融资难融资贵的措施。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。7月17日，中国银保监会领导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。7月23日，国常会要求加快国家融资担保基金出资到位。9月5日，财政部、税务总局发布《关于金融机构小微企业贷款利息收入免征增值税政策的通知》。

推荐普惠金融领军航天信息、上海钢联。1) IT技术能力的提升是近年新供应链金融企业业务突破的关键。部分A股相关上市公司自下而上走过探索期，模式、壁垒、空间兼具，行业领军已经进入业绩兑现阶段。2) 推荐领军公司航天信息、上海钢联。航天信息：税控领域深耕二十年，千万企业客户及数据积累，叠加万人地推团队，金融业务、会员服务进入规模放量期。上海钢联：业务模式渐成熟、领军优势显现，利润拐点来临，且资讯、数据业务空间和壁垒有望超预期。

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 刘高畅

执业证书编号: S0680518090001

邮箱: liugaochang@gszq.com

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：Q3季报维持高景气，软件行业增速或脱钩GDP》2018-11-04
- 2、《计算机：AI国家战略再确立，预期消化后驱动产业化到来！》2018-11-01
- 3、《计算机：配置仍在标配阶段，TOP20持股占八成》2018-10-29



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