

睿策略：（2019-6-27）区块链板块走强 关注中报超预期公司

宏观解读

6月26日国务院召开国务院常务会议，确定进一步降低小微企业融资实际利率的措施，决定开展深化民营和小微企业金融服务综合改革试点；部署支持扩大知识产权质押融资和制造业信贷投放，促进创新和实体经济发展；决定扩大高职院校奖助学金覆盖面、提高补助标准并设立中等职业教育国家奖学金。

此次国常会部署了新一轮支持民企、小微企业融资的一系列重磅举措：

1、要确保小微企业融资实际成本进一步降低。主要有三个方面：一是深化利率市场化改革，明确提出“完善商业银行贷款市场报价利率机制，更好发挥贷款市场报价利率在实际利率形成中的引导作用”。二是推动银行降低贷款附加费用，确保小微企业融资成本下降。三是实施好小微企业融资担保降费奖补政策，降低再担保费率，引导担保收费标准进一步降低。

2、明确提出今年金融机构发行小微企业金融债券规模要大幅超过去年，力争达到1800亿元以上。

3、首次提出中央财政采取以奖代补方式，支持部分城市开展为期3年的深化民营和小微企业金融服务综合改革试点。

4、会议提出引导银行对知识产权质押贷款单列信贷计划和专项考核激励，不良率高于各项贷款不良率3个百分点以内的，可不作为监管和考核扣分因素。

5、鼓励大型银行完善贷款考核机制、设置专项奖励，确保今年制造业全部贷款、中长期贷款和信用贷款的余额均明显高于上年。

解读：

此次国常会的重点之一就是解决小微企业的融资成本问题，着重强调降低融资的真实利率。自去年以来政府实施了一系列组合措施解决小微企业民营企业融资难融资贵等问题。经过多方努力取得了不少成效，小微企业金融服务有了一定改善，但民企、小微金融服务仍是我国金融服务的薄弱环节。

本次会议在深化原有措施基础上又提出，支持中小微企业通过债券、票据等融资。完善商业银行服务小微企业监管考核办法，提高银行对小微企业贷款能力。今年金融机构发行小微企业金融债券规模要大幅超过去年，力争达到1800亿元以上。同时，引导银行对知识产权质押贷款单列信贷计划和专项考核激励，不良率高于各项贷款不良率3个百分点以内的，可不作为监管和考核扣分因素；探索打包组合质押，拓宽质押物范围和处置途径。另外，中央财政采取以奖代补方式，支持部分城市开展为期3年的深化民营和小微企业金融服务综合改革试点。

在利率市场化改革方面，此次国常会提出，“完善商业银行贷款市场报价利率机制，更好发挥贷款市场报价利率在实际利率形成中的引导作用”，这味着利率改革“两轨并一轨”或将有实质动作。也就是说商业银行存贷款利率可根据基准利率上浮和下浮，根据商业银行自身情况来决定真正的存贷款利率。在利率并轨改革中，贷款利率或有较大的下降空间，进一步降低企业融资成本。

栏目作者：

宏观解读（赵砚泽-S0670611040012）

重要声明

恒泰证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格

本报告中的数据均来源于公开可获得资料，恒泰证券力求准确可靠，但对这些数据的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成具体投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。未经恒泰证券授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。

我们的产品



大数据平台

国内宏观经济数据库

国际经济合作数据库

行业分析数据库

条约法规平台

国际条约数据库

国外法规数据库

即时信息平台

新闻媒体即时分析

社交媒体即时分析

云报告平台

国内研究报告

国际研究报告

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_11791

