

银行业

调整监管政策以加强金融支持

——《关于调整部分信贷监管政策促进经济稳健发展的通知》点评

张继袖
86-22-2845 1849

➤ 银监会调整部分信贷监管政策

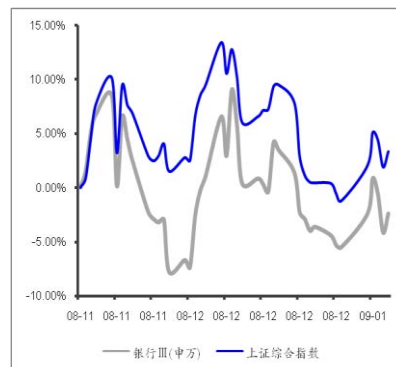
本报告导读：

事件：

- 银监会于1月10日在其网站上发布《关于调整部分信贷监管政策促进经济稳健发展的通知》。

评级：中性
上次评级：中性
目标价格：无
上次预测：无
当前价格：2009.1.12

近两个月股价走势



相关报告

评论:

➤ 背景:

为了实现 09 年经济增长“保 8”目标，党中央和国务院发布关于进一步扩大内需、促进经济增长的十项措施；随后，国务院发布关于当前金融促进经济发展的若干意见，要求**银行业改进信贷服务，满足合理资金需求**。在这样的背景下，银监会调整了部分信贷监管政策。

➤ 主旨

本《通知》是对部分监管政策的调整，而非全部。总体上是按照风险监管的原则和要求，根据当前形势和市场需要，从十个方面对有关信贷监管规定和要求做出适当调整，鼓励银行业金融机构按“**保增长，防风险**”的原则，在切实防范风险的前提下，加大对经济发展的信贷支持力度，促进我国经济稳健发展。

➤ 调整导向

《国务院办公厅关于当前金融促进经济发展若干意见》明确要求，要加强和改进贷款服务，加大对民生工程、“三农”、重大工程建设、灾后重建、节能减排等信贷支持，全面清理银行信贷政策、法规、办法和指引，根据当前特殊时期需要，对有关规定和要求做出适当调整。

➤ 主要调整内容

调整内容共分为十个方面：

一是支持符合条件的商业银行开展并购贷款业务（*关于并购贷款问题见本人 12 月 10 日报告*）。

二是督促各主要银行业金融机构（含政策性银行、国有商业银行、股份制商业银行）按有关要求设立小企业信贷专营服务机构，加大对小企业的金融支持力度。

理解：主要是为了解决小企业贷款难问题

三是对涉农类贷款实行有区别的信贷管理和考核政策，结合农户生产经营特点和农业生产实际情况，加大涉农信贷投入力度。

理解：针对“三农”问题

四是鼓励实施贷款重组，对部分符合条件的受全球金融危机影响而暂时出现经营或财务困难的企业予以信贷支持。

理解：鼓励实施贷款重组实质上是银行与借款人达成修改贷款偿还条件的协议，对借款人、保证人、担保方式、还款期限、适用利率、还款方式等要素进行调整，以达到支持困难企业的目的。贷款重组是操作过程，具体情况还需各银行。

五是拓宽项目贷款范围。对国家产业政策导向，已列入发展改革委制定的发展规划，政府相关部门已同意开展项目前期工作的项目，银行业金融机构可在一定额度内向非生产性项目发起人或股东发放搭桥贷款。

理解：以搭桥贷款鼓励投资项目尽快投产、投资资金尽快到位。

六是支持信贷资产转让，合理配置信贷资产。

理解：鼓励转让信贷资产是放松金融机构资金流动性的一种方法。

七是允许有条件的中小银行业适当突破存贷比。

理解：以 08 中期的数据，除去工、建、中和交通银行外的 10 家上市银行中，中信银行的存贷比已经在 75% 之上，其余 9 家银行的存贷比均值为 69.5%，按 75% 水平计算，将释放流动性 1.4 万亿。

八是支持创新担保融资方式和消费信贷保险保障机制。

理解：支持创新担保融资方式主要是解决小企业无抵押物难以贷款的局面，消费信贷保险保障机制的建立则有利于银行控制风险。

九是科学实施贷款责任追究。

理解：贷款问责制是控制贷款风险的重要手段。

十是支持信托公司和财务公司业务创新发展。

渤海证券股票投资评级说明

- 1、买 入：未来 12 个月内股价超越大盘 10%以上；
- 2、中 性：未来 12 个月内股价相对大盘波动在-10%~10%之间；
- 4、卖 出：未来 12 个月内股价落后大盘 10%以上。

渤海证券行业投资评级说明

- 1、买 入：行业股票指数超越大盘；
- 2、中 性：行业股票指数基本与大盘持平；
- 3、卖 出：行业股票指数明显弱于大盘。

重要声明：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券有限责任公司所有，未获得渤海证券有限责任公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“渤海证券有限责任公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

所长·研究策划 周华敏 +86 22 2845 1869	副所长·基金 谢富华 +86 22 2845 1985	副所长·宏观策略 马静如 +86 22 2845 1665	副所长·行业 吴鹏飞 +86 10 5836 2786
------------------------------------	-----------------------------------	-------------------------------------	-----------------------------------

商业旅游行业研究 陈慧 +86 22 2845 1135	电子信息行业研究 崔健 +86 22 2845 1618	交通运输行业研究 齐艳莉 +86 22 2845 1132	食品饮料行业研究 闫亚磊 +86 22 2845 1975
------------------------------------	------------------------------------	-------------------------------------	-------------------------------------

煤炭行业研究 张顺 +86 22 2845 1625	机械行业研究 李强 +86 10 5836 2766	有色行业研究 张延明 +86 22 2845 1653	石油化工行业研究 刘威 +86 10 5836 2155
----------------------------------	----------------------------------	-----------------------------------	------------------------------------

医药行业研究 马霏霏 +86 22 2845 1945	金融行业研究 张继袖 +86 22 2845 1849	房地产行业研究 周户 +86 10 5836 2768	有色行业研究 靳海明 +86 10 5836 2778
-----------------------------------	-----------------------------------	-----------------------------------	-----------------------------------

汽车行业研究 张立平 +86 10 5836 2780	电子信息行业研究 张晓亮 +86 10 5836 2156	机械行业研究 李新渠 +86 10 5836 2760	钢铁行业研究 马涛 +86 10 5836 2789
-----------------------------------	-------------------------------------	-----------------------------------	----------------------------------

建筑建材行业研究 唐笑 +86 10 5836 2159	金融工程研究 章辉 +86 22 2845 1977	金融工程与权证研究 何翔 +86 22 2845 1808	宏观策略研究员 黄锋 +86 22 2845 1131
------------------------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-----------------------------------

股指期货与金融工程研究 徐莉莉 +86 22 2845 1659	宏观策略研究 周喜 +86 22 2845 1972	债券研究 徐华 +86 22 2845 1137
--	----------------------------------	--------------------------------

金融策略与创新、证券理论研究 吕玉忠 +86 22 2845 1857	营销主管 郭靖 +86 22 2845 1879
---	--------------------------------

博士后工作站:

资本市场制度创新研究 张超博士 +86 22 8837 0826	资产证券化研究 刘惠杰博士 +86 22 2845 1632	私募股权基金研究 黄亚玲博士
--	--------------------------------------	-------------------

渤海证券研究所

天津

天津市河西区宾水道三号

邮政编码: 300061

电话: (022) 28451888

传真: (022) 28451615

北京

北京市西城区丰汇园 11 号楼东翼 1107

邮政编码: 100032

电话: (010) 58362786

传真: (010) 58362157

渤海证券研究所网址: www.ewww.com.cn