

# 中石化走强凸显改革效应

江 帆

## 资本论谈

从时隔5年后的重返涨停,到持续强势整理,中石化成了近期市场强烈关注的焦点。究其原因归结为两点:一是中石化涨停与大盘走势存在着由来已久的“魔咒”关系;二是中石化担当了国企改革先锋。

先看第一个原因,在A股市场中,中石化这只“巨无霸”股票的涨停背后往往是大盘的下跌、走弱或调整。比如2007年10月中石化涨停,市场摸高6124点后进入漫漫“熊”途;2009年7月中石化涨停一周后,上证指数冲高3478点后随即陷入大的调整格局;2013年8月光大“乌龙指”当天,中石化也是一度涨停,大盘之后进入了调整。

而这一次,中石化对大盘的“魔

咒”似乎又精准地发生了。中石化2月20日涨停当天,大盘即冲高回落,接着连续大跌3天,然后呈横盘振荡整理态势,此看似应验了骇人的“魔咒”,但细究起来也非如此。

1月下旬以来,伴随新股空窗期和央行对流动性的稳定措施,市场得到了难得的喘息,主板、中小板和创业板均出现上涨,创业板甚至创出历史新高。但2月下旬开始,利空因素不断涌现,从汇丰PMI初值创7个月新低,到央行开启1000亿元正回购,流动性可能再度趋紧;从人民币对美元连续快速贬值,到银行收缩房地产贷款的传闻不断,加之3月中下旬新股发行潮预计会再次来临,种种利空因素与市场短期积累的获利筹码相叠加,本身就形成了下跌诉求,而此时中石化突然出现阔别5年的涨停,使市场瞬间找到了“宣泄”恐慌情绪的出口。从这个意义上说,此次大盘再

中中石化“魔咒”,起主要作用的还是投资者心理因素。

再看第二个原因,引发中石化涨停的直接事件,缘于其油品销售业务将引入社会和民营资本参股,进行混合所有制经营,这实际上是对党的十八届三中全会《决定》中有关国企改革思路的践行。作为新一轮大型国企改革的“吃螃蟹”者,时隔5年再见涨停,理由充分,更似必然。而QFII现身在涨停日的机构投资者中,更从侧面证实了中石化改革蕴藏的投资价值。

虽然中石化的改革目前只放开了油品销售领域,更重要的开采和运输等领域尚未涉及,但这毕竟是一个新起点,可以让市场对后续的改革产生更多的联想。

就在中石化公告引入民营的前后,已有格力地产公告称,珠海市国资委拟将不超过格力集团49%股权通过公开挂牌转让的方式引进战略投资者。珠

海市国资委方面还表示,对于竞争性领域的国有企业,要充分发挥市场的决定性作用,引入战略投资者,发展混合所有制经济;同属珠三角地区的广州市国资委也明确表示,将加快国企改革的速度。就在2月28日,广东省在省属企业与民营企业对接会上,推出了首批54个项目,预期引入民间资本超过1000亿元。看来,让更多民间资本低成本进入国企改革领域,将是各地和大型国企推进市场改革的必由之路。

时值全国两会,进一步深化改革的会议主题极有可能对中石化引入民营改革事件产生发酵效应,助推“改革重组”概念成为市场新热点。

因而,中石化的这一次涨停,是市场对国企改革释放红利的期望和肯定,也是投资者在基本上长期看好改革结果的一种体现。毋庸置疑,中石化涨停的“魔咒”在中国经济推进全面深化改革的进程中,显然已经包含了新的意义。

## 交通银行网上商城全新升级

本报讯 记者王璐 沈则瑾报道:3月1日,交通银行网上商城“交博汇”全新升级,在持续提升对交行6000万借记卡、3000万信用卡持卡人服务的同时,也提高了为更多互联网用户服务的水平。

“交博汇”此次升级整合了交通银行“积分乐园”等创新业务模式。升级版的“交博汇商品馆”体现出四大优势:更丰富的商品和营销资源,更灵活的支付手段,更优质的服务和营销资源,更灵活的支付手段,更优质的服务和营销资源,更灵活的支付手段,更优质的服务和营销资源。

## 浦发调整小微金融业务架构

本报讯 记者沈则瑾报道:浦发银行年初已完成小微金融业务架构调整,将小微企业业务与个人经营性贷款业务整合,通过小微专营体系的整合构建,专营体制机制的完善保障及各项资源的倾斜投入,为小微金融服务转型和发展提供了有力保障。

据介绍,浦发银行已累计为超过15万小微企业提供了服务,截至2013年末,浦发银行为小微企业授信6000多亿元,支持了大批小微企业成长壮大。

据悉,浦发银行的小微金融服务将继续围绕服务实体经济,以更具特色的产品和服务,满足客户需求、提升客户体验。在完成小微业务整合后,浦发银行将构建大零售经营格局,形成经营性金融、消费金融和信用卡三位一体的业务分布,从而打造大零售的业务模式,尽快赢得市场地位。

## 上交所新方式处理 债券分期偿还业务

本报北京3月3日讯 记者郭文鸣报道:为提高债券分期偿还业务办理效率,上海证券交易所从即日起首次采用减少面值方式处理债券分期偿还业务。涉及分期偿还业务的首单债券为“09长城开(122982)”,偿还比例为发行额的30%,偿还时间为2014年3月10日,按规则该债券分期偿还后面值变为70元。

上交所就此发出的通知称,债券发行人在分期偿还本金时,投资者账户中的债券持仓数量保持不变,1手债券对应的债券面值相应减少。相应的,债券应计利息以调整后的债券面值为依据进行计算。

另据了解,银行间债券市场的中央国债公司也是以减少面值方式处理债券分期偿还业务,上交所此举不仅能够提高服务效率,还将有利于交易所债券市场与银行间市场互联互通。

## 观市

# 政策预期助股指温和收涨

本报记者 何 川

全国政协十二届二次会议3日开幕。受市场对政策面的积极预期带动,沪深股指当日双双温和上行。申万28个一级行业指数中,有26个收红,其中,公用事业、计算机等涨幅居前。个股方面,两市个股普涨,超过60只个股涨停,告跌品种总数不足300只。

截至收盘,上证综指报收2075.24点,涨幅0.92%,成交1050亿元;深证成指报收7391.91点,涨幅0.35%,成交1365亿元。两市成交量逾2400亿元,较前一交易日有所放大。

消息面上,近期国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布的中国制造业采购经理指数显示,2月中国制造业PMI为50.2,比上月回落0.3个百分点,但仍位于枯荣

线上方。而最新公布的汇丰制造业采购经理人指数(PMI)显示,中国2月份汇丰制造业PMI终值为48.5,较初值48.3略微攀升。

西南证券首席策略分析师张刚认为,2月份PMI数据表明我国制造业继续保持扩张态势,但增速有所放缓。随着春节假日因素的消除,加之天气转暖、企业集中开工,未来企业生产经营活动将趋于活跃,制造业有望继续保持平稳运行态势。

盘面上看,由于本周全国两会召开,市场维稳预期得到强化,各种热点题材走出了一波上涨行情。具体来看,PM2.5指数、上海本地重组指数、民营医院指数等当日分别大涨了6.23%、5.51%、5.11%,领涨所有Wind概念板块。当日创业板指收报

1465.14点,比上个交易日升30.25点,涨幅为2.11%,走势明显强于大盘股指。全日创业板成交金额达297.9亿元,较前一交易日增加1.18%。在当日交易的344只股票中,有310只收盘报升,13只领先的个股均达到10%的涨停幅度。

“全国两会后,市场上行动力主要包括改革力度和经济数据等超出预期、IPO继续延后、长期资金入市进展加快等,但房价下跌蔓延、信托兑付违约、个别公司业绩低于预期等因素将影响股指上扬。总体来看,市场短期可能以企稳整理为主。”申银万国证券分析师李筱璇表示,风险的提前释放有利于后续行情展开,不必太悲观,改革将有望成为转型风险的对冲。

## 梧州城市发展项目获亚行好评

本报讯 记者姚选从广西银监局获悉:日前,亚行贷款梧州城市发展项目因合同执行好、建设速度快以及项目管理到位,被亚洲开发银行评为中国2012年度最佳表现贷款项目,成为城市建设类2个获奖项目之一。

据了解,广西梧州城市发展项目包括平民冲地质灾害防治、红岭路网、能力开发和机构建设等3个子项目,申请亚行贷款1亿美元,梧州市政府自筹资金和国内银行贷款共10.1642亿元。截至2013年末,广西梧州城市发展项目已竣工验收6项,在建9项,前期工程项目3项,咨询服务项目1个,共19项。

本版编辑 梁睿姜楠  
电子邮箱 jrbzbsc@126.com

## 200亿贷款资金专项投入 2.7万中小企业走出融资困境

# 邮储银行信贷融资为实体经济雪中送炭



邮储银行北京分行“金融夜市”打破朝九晚五惯例,在夜间为客户提供专属贴心服务。

邮储银行北京分行始终秉承邮储银行“进步,与您同步”的理念,积极探索在中心城市地区发展的新路径;长期坚持“两小”服务战略,在深入推广“小额贷款”产品的同时,为中小企业量身定制“小企业贷款”专属融资产品,“小企业贷款”具有“产品灵活多样、一次授信循环使用、还款方式多样、流程优化”的特点。此外,邮储银行北京分行积极围绕北京市产业政策,开发针对科技企业的“瞪羚企业信用贷款”、“知识产权质押贷款”等业务品种,支持首都中小企业的科技创新和科技成果转化。邮储银行200亿元的贷款资金专项投入,被中小企业誉为“雪中送炭”式的融资服务,深受客户青睐和好评。

邮储银行北京分行累计为中小企业发放200多亿元贷款,4.35万笔,为2.7万户中小企业、个体经营者及农户提供了贴近身边的贷款服务,笔均贷款金额为46万元,极大地满足了中小企业尤其是小微企业的融资需求。

截至2013年末,北京分行累计向京郊地区农、商户,农民专业合作社和小微企业发放贷款近3万笔,金额70多亿元,笔均27万元。其中面向农、商户,农民专业合作社发放的小额贷款累计2.3万笔,金额20亿元,笔均9万元。缓解了京郊农村地区农、商户和小微企业贷款难的问题,促进了城乡一体化建设战略目标的有效实施。邮储北京分行连续两

年获得“社会力量参与新农村建设先进单位”称号。

为满足中小企业融资需求,邮储银行北京分行进行了富有成效的探索。与北京市多部门联手打造中小企业融资服务平台,与北京市农委联手持续开展“送贷下乡”活动,已累计发放小额贷款15亿元,为京郊农村地区的中小企业提供“送服务上门”专属融资;为化解中小企业贷款工作量大、成本高的困难,分行层面改进优化了信贷审批发放流程,实行限时授信审批服务,大大加快了中小企业贷款拨付速度;开通贷款绿色通道,最大限度保证客户及时签单,及时放款。

为更好地支持中小企业,邮储银行北京分行2011年以来连续三年强势启动“幸福致富路,邮储伴您行”创富大赛,搭建中小企业的服务平台。面向全市广大中小企业、科技创新型企业、京郊农村种植户、养殖户、农户等群体,举办中小企业创富主题比赛。创富大赛连续举办三年来,让“创富”的理念不断深入人心,主办方中国邮政储蓄银行也在为创富大赛不断加大投入,从多个角度为创富大赛“鼓劲”。仅从融资支持额度来看,在过去三年,邮储银行北京分行对创富先锋的融资支持已经从2011年的1000万元增至3000万元,大赛期间为小微企业的融资帮助更是从首届大赛的5.8亿元飙升至45亿元,三年内增长了约8倍。

为确保中小企业享受及时的融资服务,在践行企业社会责任、支持中小企业发展方面发挥更大作用,2013年,借助创富大赛这一响亮品牌,邮储银行北京分行中小企业全新打造的创富大赛升级平台——创富联盟,于2013年创富大赛总决赛期间同期宣告成立。创富联盟是邮储银行北京分行为进一步加强对中小企业的支持力度,传承创富大赛所倡导的“营造氛围、搭建平台、开辟通道、鼓励创富”的“幸福创富”理念,在相关政府部门的支持下,联合风投机构、政策性担保机构、会计师事务所、律师事务所等单位联合发起的一个为中小企业提供全方位服务的公益性组织。创富联盟旨在为处于初创期、成长期、发展期等不同阶段的中小企业提供两个综合金融服务——综合金融咨询服务与综合融资支持服务。并将重点从五个方面着手,为广大中小企业发展做好支撑。

一是以解决广大中小企业“融资难”为根本目的,开辟银行、风投、信托、债券等多元化的融资渠道。

二是以搭建政府部门、邮储银行、非金融机构、行业协会及其他成员单位共同参与的中小企业金融服务平台为主线,构建信息共享、优势互补的服务机制。

三是以提供融资、财务、税收、法律等中小企业综合金融服务为内容,协调各个成员单位,帮助中小企业不断完善公司治理结构、规范财务行为、防范经营风险,不断发展壮大。

四是以举办各类比赛、论坛、沙龙、项目对接等活动为纽带,为广大中小企业在行业政策、发展方向、项目融合、风险防范等方面提供专业指导和帮助。

五是项目推荐和品牌宣传为支撑,为优秀的创富项目提供专家辅导、品牌宣传和项目推荐等品牌宣传支持,帮助有特色、有市场、有潜力的企业不断发展壮大。



邮储银行北京分行庞各庄“三农”信贷专营机构立足农村,专注为农村地区农户提供信贷服务。

邮储银行北京分行创富大赛,优秀奖获奖企业上台领奖。

