

“贷”动夏收 邮储银行青岛分行护航“颗粒归仓”

■青岛财经日报/首页新闻记者 张吉鹏

麦浪翻滚金穗飘香，又是一年夏收忙。眼下正值夏粮收购的黄金时节，青岛辖内的小麦主产区也迎来“收获季”。

早部署早准备为夏收插上“金融翅膀”，中国邮政银行股份有限公司青岛分行（以下简称邮储银行青岛分行）早在5月底就开始深耕“夏粮”产业，推动金融服务下沉，针对粮食行业全产业链的客户融资推出“粮农宝”特色金融产品，其额度高、期限长、申贷便

分支联动为夏粮收购按下“快捷键”

夜来南风起，小麦覆陇黄。

记者了解到，6月份以来，青岛辖区小麦陆续进入集中收获期，全市340多万亩小麦也进入夏粮抢收的关键阶段。邮储银行青岛分行提前部署，靠前推动，多措并举为夏粮丰收“保驾护航”。

为全力做好夏收期间的金融服务工作，邮储银行青岛分行及早成立工作领导小组和金融服务团队，制定夏收金融服务及营销工作规划，由辖区内各一级支行行长带队走访重点优质客户，了解粮食客户融资需求开展对接营销。各区市支行主动作为，通过组织开展推介会、现场会等形式批量触达客户，针对重点企业提供“一企一策”定制化服务。加强链式获客，围绕核心企业开展“以点带链”式营销，在组织网点做好产品宣传的同时，实现辖内目标市场和目标客户走访全覆盖。

逾600只个股本月获券商“看多”

截至6月28日发稿时，券商6月以来共计发布个股“看多”研报991篇，对621只个股出具“买入”“增持”“推荐”“强烈推荐”评级，覆盖31个行业板块。

时至年中，从多家券商观点来看，A股买入机会已临近。人工智能(AI)主线行情仍未结束；“中特估”在经过前期调整后已逐步企稳，目前是布局的好时机。

Wind数据显示，在上述621只个股中，获推荐次数超8次(包括8次)的个股共计9只。其中，卫星化学和比音勒芬最受券商青睐，均被12家券商推荐，数量并列居首；二者分属基础化工和纺织服饰行业；长安汽车获10家券商推荐；桐昆股份、贵州茅台、比亚迪、奥特维4只个股均获9家券商推荐，分属石油化工、食品饮料、汽车、电力设备行业。

此外，中兴通讯和金山办公均获8家券商推荐，分属通信和计算机行业。

从近三个交易日的市场表现来看，上述621只

近八成“A拆A”子公司上市即“飘红”

最近一个多月，接连3起“A拆A”IPO上市案例落地。记者梳理发现，自2023年5月中旬至今，先后已有友车科技、天玛智控、西高院等3家上市公司通过分拆实现独立上市。目前来看，自2019年12月份上市公司分拆所属子公司境内上市试点启动以来，A股市场上已有24家上市公司分拆子公司实现IPO独立上市。

从母公司来看，行业领军企业汇聚，知名国企云集，不乏千亿元市值龙头。部分子公司市场表现良好，上市首日“开门红”渐成常态。但从上市以来股价来，总体呈现涨幅收窄、分化加剧的趋势。

国企成分拆上市主力军

从现有的“A拆A”落地案例来看，龙头上市公司更倾向于分拆旗下子公司独立上市。

Wind数据显示，截至6月28日，24家母公司的总市值达125万亿元，平均每家市值达521亿元，其中海康威视、中国中铁、中国铁建等3家市值均超千亿元。

从公司属性来看，无论是从数量还是体量上，国企控股上市公司均占据绝对优势。具体来看，15家国企控股上市公司总市值达9697亿元，数量及规模占比分别为63%与78%。

在工业富联副总经理兼首席法务官解辰阳看来，国企具备分拆上市的自然优势。一方面，部分国企上市较早，存在主业多元、估值偏低的现象，通过分拆上市，有助于其整合主业、重塑估值，最终实现国有资产保值增值的经营目标，其开展分拆的意愿也较为强烈；另一方面，分拆上市的门槛较高，特别是上市公司财务指标、分拆子公司业绩占比等指标，一般上市公司要达成有一定难度，大体量国企更容易满足要求。

尤其在国务院国资委大力推进央企并购重组的形势下，分拆上市逐渐成为央企控股上市公司登陆A股的新途径。相关数据显示，今年以来，A股市场共有8家央企控股公司上市，2家(天玛智控、西高院)通过分拆上市，占比25%。

华鑫证券首席策略分析师严凯文对记者表示，通过分拆上市，国企可以将其核心资产独立上市，提高市场透明度和估值水平，吸引更多投资者的关注和资金。此外，分拆上市还可以促使国企提高治理效率，优化资源配置，增强市场竞争力。

从长远来看，分拆上市也有望成为国企做强做大战略性新兴产业的有效途径。

目前来看，上述15家国企控股上市公司的分

利、担保方式灵活等特点，有效提升金融服务的可得性与便捷度。同时，邮储银行青岛分行近期也将支持夏粮收购作为服务乡村振兴战略和助推粮食安全的重要抓手，聚焦夏收生产服务主体，加大涉农贷款投放力度。截至6月18日，邮储银行青岛分行实现粮食收购行业小额贷款结余114户，金额1.78亿元，其中，仅5月份以来发放贷款7136万元，以实际行动护航夏收“颗粒归仓”。

邮储银行青岛分行还联合中储粮召开平度、莱西、胶州三市座谈会了解当地粮食夏收情况，为提升夏粮抢收金融服务质效，邮储银行青岛分行三农金融事业部工作人员还驻点包联支行，分支联动加强收粮客户贷款营销。通过提前走访面粉厂及收粮客户，全面了解金融服务需求，推荐合适的金融产品，既满足了客户粮食收购资金需求又节约业务办理时间。通过日通报、日夕会等多种形式，督促支行提高重视程度，抓好落实工作。

为更好地服务企业，邮储银行青岛分行普惠金融部、公司金融部、三农金融部的产品经理和支行客户经理还组建“1+N”服务团组，为农业生产和服务主体提供贷款利率优惠、业务费用减免等政策支持。提供贷款、理财、保险、代发、收单等一揽子综合金融服务，实现一点接入、精准滴灌、全流程“套餐式”服务，更好地满足客户多样化金融需求。

个股中，共有11只个股涨幅超10%。其中，泰和新材以18.38%的涨幅居首；华光环能涨幅为18.15%；福斯特、凯赛生物涨幅超15%。此外，志邦家居、石头科技、兰石重装、超图软件、宏川智慧、赛恩斯、秦川机床等个股涨幅居前。

“年中最佳买入机会临近。”华鑫证券策略团队日前在研报中表示。行业层面，应适当增加成长内部轮动和底部板块配置。看好AI安全、AI金融科技等方向的补涨机会，推荐星链通信、中药、医药商业、汽车电子等主题机会。

在中银证券看来，当前主要指数的估值已基本修复至年初水平，市场进一步下行的空间有限。下半年政策空间可期，市场大概率将重新回归到复苏行情的结构主线之中。中银证券建议，关注未来人民币升值周期可能存在的布局机会，一是传统外资重仓行业，如食品饮料、家电等；二是有望进一步受益外资净流入带来资金面强化的市场主线行业，如TMT科技。



拆子公司中，14家来自战略性新兴产业，占比93%。14家累计IPO募资金额达338亿元，主要流向新一代信息技术、高端装备制造、生物医药等新兴产业细分领域。

自5月份以来，国务院国资委多次发声鼓励央企加快发展战略性新兴产业，强调要积极研究出台支持中央企业战略性新兴产业发展的一揽子政策，创造有利于产业发展的良好环境。

“国企通过分拆上市获得更多资金支持，进而在新兴产业中做强做大，有助于促进新兴产业的发展，并提供了更多的投资机会。”北京数规科技中心副主任、研究员陈治衡对记者分析称，国企在战略性新兴产业中往往具备较强的创新能力和市场竞争力。分拆上市可以使这些优质资产独立运作，更加灵活、高效地应对市场变化和技术进步。通过吸引更多的资金和市场资源，国企在分拆上市后可以进一步发挥其创新和竞争优势，推动新兴产业的发展。

上市“开门红”渐成常态

通常来说，分拆子公司往往是母公司最优质的资产之一，普遍受到投资者青睐，近八成上市首日股价上涨，迎来“开门红”。

Wind数据显示，从上市首日股价涨跌幅来看，24家子公司中，19家实现股价上涨，占比79%，5家下跌；24家的日均涨幅约87%，6家涨幅超100%，1家跌幅近30%。

解辰阳认为，这些子公司之所以受到市场青

精准服务护航夏收“颗粒归仓”

结合夏收资金“短、频、急”的特点，邮储银行青岛分行根据粮食产业链上企业的融资需求，因地制宜创新推出专项信贷产品，并主动上门走访服务。

“种粮贷、小额产业贷、农担贷等产品主要目标群体是钟粮大户，针对收粮客户，可匹配粮食收购流水贷、极速贷、快捷贷等融资产品。”邮储银行青岛分行相关负责人介绍，针对粮食加工企业，可选择房抵贷、小微易贷、科创e贷等产品，同时，还可为粮食加工龙头企业提供公司流动资金贷款、固定资产贷款、公司理财等金融服务，以实际行动护航夏收，确保“颗粒归仓”。

成立于2011年的青岛金顺农产品有限公司主营业务为粮食收购、农副产品购销、仓储服务等，年销售收入近12亿元。随着该企业业务规模的不断扩大，流动资金需求不断增加，由于近期的夏粮收购，企业急需周转资金。邮储银行青岛分行工作人员了解情况后主动跟进，第一时间组织服务团队进行走访，并通过特色金融产品为企业办理贷款500万元，使得该企业夏收业务得以顺利开展。

记者了解到，帮助青岛金顺农产品有限公司解决资金周转问题的，是邮储银行青岛分行创新推出的“粮农宝”金融产品。

“早在青岛辖区夏收旺季来临之前，分行就在平度召开发布会，正式启动并发布‘粮农宝’产品。该产品是邮储银行青岛分行深耕‘夏粮’产业，推动金融服务下沉的一项重要产品创新，也是为广大粮食种植、收储和加工企业和用户量身定制的一款专

信达证券认为，前期超跌的板块或在市场企稳时有反弹的机会。海外紧缩政策对A股的边际影响可能有所减弱。政策层面发生的积极变化，有利于受宏观经济影响较大的板块表现。

浙商证券认为，夏季行情初期会一波三折演进，亦是加仓机会。随着财报季拉开帷幕，预计以AI上游为代表的部分领域有望迎来业绩和估值双升的行情。

在中国银河证券看来，指数行情需要等待，结构行情可积极参与。从交投活跃度及估值角度来看，AI主线本轮行情还未结束，短期震荡后仍有机会，可逢低积极布局。“中特估”板块在经过前期调整后已经逐步企稳，且在央企新考核体系下业绩确定性强，随着投资者更加关注业绩层面，目前是布局的较好时机，可关注业绩较好且资金可能介入的方向，如交运、公用事业、军工、非银金融、电力等板块。业绩改善还未充分体现的板块，如医药、食品饮料等，也值得关注。 据《中国证券报》

属产品。”上述邮储银行青岛分行相关负责人介绍，其额度高、期限长、申贷便利、担保方式灵活等特点可有效提升金融服务的可得性与便捷度。

在“粮农宝”金融服务产品出台后，邮储银行青岛分行工作人员还及时调整贷款产品要素，助力粮食行业全产业链降本增效，青岛富强制粉也是受益企业之一。

主营业务为小麦粉生产的青岛富强制粉有限公司与邮储银行合作多年，每当邮储银行推出新的金融产品时，客户经理总会第一时间与其沟通，在“粮农宝”产品推出后，客户经理得知客户近期订单增加有融资需求后立即向其推荐。得益于多年的良好合作基础，该企业仅需提供一些近期必要的财务材料，从受理到放款共计不到一个星期的时间，就收到了400万元的周转资金。

“这笔贷款太及时了，邮储银行的‘粮农宝’金融产品真是帮了我的大忙。”青岛富强制粉有限公司负责人对邮储银行的金融服务表示感谢，并将继续加强与邮储银行的业务合作，实现银企共赢发展。

作为扎根地方的国有大型商业银行，邮储银行青岛分行始终遵循“服务三农、服务城乡居民、服务中小企业”的市场定位，坚持以“客户需求为导向”，以服务“三农”为己任。邮储银行青岛分行将以此次金融助力夏收为契机，继续发挥自身禀赋优势，不断加大涉农贷款投放力度，依托线上线下有机融合的服务模式和内外部板块的协同资源，倾力打造更加契合农业新业态、农村新主体实际需求的产品服务模式，为青岛市农村经济及农业产业发展壮大贡献“邮储力量”。

逾4万亿元信托“活水” 一季度涌入证券市场

转型中的信托业，今年一季度迎来了业绩“反转”。6月28日，中国信托业协会发布的《2023年一季度中国信托业发展评析》显示，一季度信托公司经营收入、利润总额与人均利润同比显著增长。与此同时，截至今年一季度末，信托业管理规模升至21.22万亿元，投向证券市场的资金信托规模为4.57万亿元。

业绩回暖规模回升

今年一季度，信托业管理规模延续了去年以来稳中有升的态势。

中国信托业协会最新数据显示，截至今年一季度末，信托资产规模余额为21.22万亿元，同比增加1.06万亿元，增幅为5.23%，环比增加776.9亿元。至此，信托业管理规模已连续4个季度实现同比正增长。

与此同时，信托业整体业绩表现也颇具亮点。据中国信托业协会统计，一季度行业整体呈现“恢复增长”和“波动加大”的态势。一方面，信托公司经营收入、利润总额和人均利润迎来了显著增长，截至一季度末，行业累计实现经营收入2798.1亿元，同比增长36.39%；实现利润总额217.01亿元，同比增长75.23%；另一方面，2022年以来，由于部分固有资产的公允价值变动损益波动加大、信托传统业务收入下降等因素，信托公司的经营业绩波动性显著加大。

中国信托业协会特约研究员简永军认为，信托业需要加大转型力度，尽快做大以管理费为主要信托报酬的信托业务规模，形成长期稳定且可持续的信托业务收入来源，熨平自身经营业绩的波动。

信托资金持续转投证券市场

随着信托业转型不断深入，信托资金持续“涌入”证券市场，标准化产品规模上升和非标类信托产品规模下降形成鲜明对比。

根据中国信托业协会发布的最新数据，截至今年一季度末，投向证券市场的资金信托规模为4.57万亿元，同比增长1.03万亿元，增幅为29.06%，其在资金信托整体规模中的占比提高到29.92%，同比上升5.92个百分点，信托资产配置向标准化资产转移的趋势进一步凸显。此外，投向金融机构的资金信托规模为2.13万亿元，同比增长0.25万亿元，增幅13.02%，占比上升至13.93%，同比上升1.17个百分点。

值得关注的是，在信托资金不断流入证券市场、标品信托业务快速发展的同时，传统信托业务则受到较大挑战，投向基础产业、房地产领域的信托资金规模和占比进一步下降。最新数据显示，截至今年一季度末，投向基础产业的资金信托规模为1.56万亿元，同比下降0.08万亿元，降幅5.03%；投向房地产的资金信托规模为1.13万亿元，同比下降0.44万亿元，降幅28.21%。

股市存在结构性机会

快速涌入证券市场的信托资金，瞄准哪些投资机会？

中航信托宏观策略总监吴照银分析称，从中长期视角来看，目前股市整体处于底部区间，后续存在结构性机会，比如人工智能板块和央企国企价值重估领域的机会。

华宝信托认为，在当前的震荡市环境下，A股近期的快速调整，跌出了反弹空间，市场未来存在边际改善的基础。目前对于A股市场后续走势可适度乐观，下跌是再次布局的机会。

“从股债风险溢价看，当前股债相对回报率趋于历史高位水平，说明股市相对于债市具备更高的潜在投资价值。不过，对于信托投资人来说，稳健收益仍是最重要的需求，因此我们倾向于均衡配置股票和债券资产。”沪上一位信托业FOF人士坦言。 据《上海证券报》