

数据说话

关注资产置换改善盈利能力的公司

民生证券研究所 田东红

对于进行了大量资产置换的上市公司,特别是置换的资产总量在上市公司总体资产中所占比重大的公司,其未来的投资机会值得重点关注。

据wind数据统计,今年以来,上市公司进行资产置换的行为有80多起,共涉及上市公司78家,共涉及资产置换金额高达650亿元以上,涉及资产置入上市公司的基本以股权和实物资产为主,并有少量现金;而置出的资产中,除股权和实物资产外,还有不少的债权,这一过程实际上也是上市公司的债权债务解决方案。这些方案中,除部分是为了剥离劣质资产而置入优质资产,还有一些是为了解决债权债务问题,另外还有部分纯粹就是为了把上市公司以外的优质资产装入上市公司,提升上市公司价值。

从这些上市公司的盈利能力来看,三季度每股收益超过0.1元的仅18家,仅占总数的23%,而业绩亏损的上市公司有26家,占总数的1/3;从另一个角度看,这78家上市公司中,还有21家属于特别处理的ST公司。因此,在上市公司资产置换的目的中,被动进行置换,为了改变上市公司目前困境的不在少数,而真正优质上市公司进行锦上添花式的资产置换并不是很多。不过,无论那种目的,最终都会提高上市公司的质量,提升上市公司的价值。我们可以在置换的资产数量和质量对上市公司的相对影响中来挖掘一定的投资机会。

统计显示,在这些上市公司的资产置换中,单个上市公司置换的金额都不小,交易金额超过1亿元的共有55家,占总家数的70%以上,其中上海汽车的交易金额最高,高达214亿元,另外还有近10家上市公司的资产置换金额超过10亿元。但有些上市公司由于资产置换进行都在今年年内,且不少是在下半年才公布,加上由于在上市公司资产置换的目的中,不少是为了改变上市公司目前困境被动进行置换的,因此,这些进行资产置换的上市公司在年内的涨幅仅有30家超过了大盘,也正因此,为我们挖掘价值公司提供了机会。

从相对数来看,资产置换金额超过上市公司资产总额30%的家数约占总家数的40%,其中有15家置换金额超过总资产的50%,6家的资产置换金额超过了总资产。从置换交易金额占所有者权益来看,仅有30家上市公司不超过40%,而交易金额超过三季度所有者权益的就有27家,说明资产置换的力度都很大,特别是相对于上市公司本身的资产水平来看。像这些资产置换的比例相对较大的公司,一般来说,公司的质地已经发生了根本的改变,我们已经不能再用原来的眼光看待,更多地要关注新置入资产的盈利情况来寻找机会。

年内进行资产置换的上市公司情况一览表

Table with columns: 代码, 名称, 关联关系, 交易对象公司名称, 交易金额(万元), 支付方式, 置换金额, 置换金额占权益, 置换资产, 置换资产占权益. Lists companies like 上海汽车, 海螺水泥, 中宝股份, etc.

资产置换公司财务状况和市场表现

Table with columns: 代码, 名称, 年初至今相对大盘涨跌幅(%), 每股收益(元), 净资产收益率(%), 总资产(亿元), 股东权益(元), 所属行业, 总股本(股). Lists companies like 上海汽车, 海螺水泥, etc.

(数据来源:wind数据,民生证券研究所整理)

上海证券报系列指数

Table with columns: 指数名称, 收盘, 涨跌, 涨跌幅(%), 成交额(亿元). Lists indices like 上海证券报指数, 上证报中国百强指数, etc.

三大指数表现

Table with columns: 项目, 中证流通指数, 中证100指数, 沪深300指数. Lists items like 前收盘, 开盘, 最高, etc.

按行业、概念分资金流向一览

Table with columns: 行业分类, 成交金额(亿元), 较前增减(%), 概念分类, 成交金额(亿元), 较前增减(%). Lists industries like 食品, 水泥, 金融, etc.

涨幅前十

Table with columns: 沪市, 深市. Lists securities like 600859, 600876, etc.

跌幅前十

Table with columns: 沪市, 深市. Lists securities like 600745, 600225, etc.

换手前十

Table with columns: 沪市, 深市. Lists securities like 600636, 600300, etc.

振幅前十

Table with columns: 沪市, 深市. Lists securities like 600859, 600046, etc.

技术测市

2006年12月18日

Table with columns: 指标名称, 上证指数, 深证综指, 指标名称, 上证指数, 深证综指. Lists indicators like 移动平均线, 相对强弱指标, etc.

数据掘金

部分连续上涨个股一览

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 收盘价(元), 连涨天数, 连涨幅(%), 累计换手率(%). Lists stocks like 000739, 000419, etc.

部分连续下跌个股一览

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 收盘价(元), 连跌天数, 连跌幅(%), 累计换手率(%). Lists stocks like 000506, 600734, etc.

部分成交量突增个股一览

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 5日日均量(手), 5日均量(手), 20日均量(手), 增幅(%). Lists stocks like 600077, 600346, etc.

部分光头阳线个股一览

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 开盘价(元), 收盘价(元), 涨幅(%), 振幅(%). Lists stocks like 000677, 000949, etc.

部分远离当日成本个股一览

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 远度(%) , 均价(元), 收盘价(元), 涨跌幅(%). Lists stocks like 600386, 600876, etc.

部分主动增仓个股一览

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 主动增仓量(万股), 内盘(万股), 外盘(万股), 涨跌幅(%). Lists stocks like 601988, 600050, etc.

注:资金流向一览、连续涨跌一览、成交量突增一览由港澳资讯金融工程事业部制作;远离成本一览、主动增仓一览、光头阳线个股脚线一览由凡讯信息制作;技术指标指导由银河证券提供及点评。

本版文章纯属个人观点,仅供参考,文责自负。读者据此入市,风险自担。本版作者声明:在本机构、本人所知情的范围内,本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。