

# 数据说话 挖掘资产注入概念——央企背景上市公司

具有央企背景的上市公司基本情况一览表

□河南省科学院 邢书冉 民生证券 田东红

随着沪东重机、上海汽车等上市公司在大股东进行资产注入后的良好表现,资产注入目前成为了市场的热点话题。挖掘这类上市公司的一个角度,就是从上市公司后面的大股东背景和实力,以及市场的方向上来推测,进而把关注的范围缩小、构建投资组合。

在全流通背景下,做大做强集团公司的导向下,具有实力背景股东对上市公司进行资产注入或置换发生的可能性大大增强。在这里面,首先可以考虑具有央企背景的上市公司。作为央企,本身都具有强大的实力和大量资产,除上市公司外,其他的经营资产也非常多。因此,它们更有能力对上市公司进行资产注入或资产置换,并且资产注入或置换的规模也更容易是大手笔,为投资者带来更多的惊喜。

具有央企背景的上市公司中,不少的业绩和盈利能力表现很不错,但由于其产业链不完善或者集团内仍有大量同类资产,为避免同业竞争或为完善产业链,并同时做大做强上市公司,很可能通过增发等方式就其同类资产注入上市公司,目前已实施或将实施的如西飞国际、航天晨光、沪东重机、东方电机、长江电力、中粮地产等。而其他一些盈利能力弱或集团内上市公司较多而需要整合的央企上市公司,则往往通过资产置换或转让壳资源进行重组,这类公司如长航凤凰、石炼化等。

从投资的安全性讲,组合盈利能力较强的央企上市公司,即使没有资产的注入,大股东的背景和自身的盈利能力,也能加大投资的安全系数,而一旦资产持续注入,往往会带来一定的涨幅,如中集集团、航天信息、东方电机等。从投机的机会来讲,那些盈利能力较差,所处行业背景不好或难有起色的央企上市公司,由于大股东所拥有的大量优质资产,进行资产置换、注入进行重组的机会就很大,而这些公司往往股价很低,一旦确有重组,其投机的获利空间将会非常大。

从具有央企背景的上市公司不完全统计看,截至3月2日股价超过10元的上市公司占近一半,其中股价高的沪东重机高达60多元;而股价低于5元的仅有15家,不足10%,这类公司一旦有实质性的资产注入或置换,盈利空间会很大。

而从央企背景上市公司重组或资产注入可能性的角度考虑,我们也要考虑其股本结构的问题,第一大股东的持股比例占绝对控股地位或相对控股比例大的上市公司,这类公司重组后第一大股东的资产注入或置换,获利也很大,因此,资产注入和重组的概念性更大。从统计数据看,截至2006年中报,央企类上市公司的第一大股东持股比例大多数超过30%,约占80%;其中74家第一大股东的持股比例超过50%,占40%以上。

股票代码	股票名称	第一大股东名称	第一大股东持股比例(%)	收盘价(3.2)
000783	S石炼化	中国石油化工股份有限公司	79.73	9.90
600019	宝钢股份	宝钢集团有限公司	78.34	9.38
600081	东风科技	东风汽车有限公司	75.00	4.89
000852	S江钻	中国石化集团江汉石油管理局	75.00	14.96
600786	S东锅	中国东方电气集团公司	74.44	44.84
600372	昌河股份	江西昌河航空工业有限公司	71.57	5.32
600205	S山东铝	中国铝业股份有限公司	71.42	25.41
600028	中国石化	中国石油化工集团公司	71.22	8.93
600270	外运发展	中国外运股份有限公司	70.35	11.88
600006	东风汽车	东风汽车有限公司	70.00	5.09
600178	东安动力	中国航空科技工业股份有限公司	70.00	7.25
600005	武钢股份	武汉钢铁(集团)公司	69.76	8.08
000898	鞍钢股份	鞍山钢铁集团公司	69.11	12.31
000617	S济柴	济南柴油机厂	68.75	21.68
600500	中化国际	中国中化集团公司	64.34	10.34
600391	成发科技	成都发动机(集团)有限公司	64.28	16.20
600058	五矿发展	中国五矿集团公司	63.21	13.38
600299	星新材料	中国蓝星(集团)总公司	62.90	29.25
000999	S三九	深圳三九药业公司	62.71	12.50
600300	长江电力	中国长江三峡工程开发总公司	62.48	11.58
600115	东方航空	中国东方航空集团公司	61.84	4.51
600498	烽火通信	武汉邮电科学研究院	61.24	9.54
600528	中铁二局	中国铁路工程总公司	61.10	8.59
600263	路桥建设	中国路桥建设(集团)控股有限公司	61.05	8.59
600582	天地科技	煤炭科学研究总院	60.89	38.00
600021	上海电力	中国电力投资集团公司	60.81	6.28
600050	中国联通	中国联合网络通信有限公司	60.73	5.28
000953	河池化工	广西河池化学工业集团有限公司	60.28	5.06
600528	中铁二局	中国铁路工程总公司	59.82	10.79
600290	华仪电气	中国福马林业机械集团有限公司	59.68	21.87
600765	力源液压	贵州余江航空液压有限责任公司	59.60	17.86
600350	山东高速	山东省高速公路集团有限公司	58.81	6.29
600511	国药股份	中国医药集团总公司	58.67	22.20
600195	中牧股份	中国牧业(集团)总公司	58.46	15.20
600099	华鲁化工	中国福马林业机械集团有限公司	58.37	6.36
600230	沧州大化	河北沧州大化集团有限责任公司	58.24	13.45
000065	北方国际	中国北方工程公司	58.04	6.91
000569	长城股份	攀钢集团四川长城特殊钢有限责任公司	57.94	5.59
600523	长城股份	中国贵州航空工业(集团)有限责任公司	57.46	12.50
600776	中方通信	普天东方通信集团有限公司	57.32	7.14
600970	中材国际	中国中材国际工程股份有限公司	57.32	33.31
600579	黄海股份	青岛黄海橡胶股份有限公司	56.44	5.54
600161	天坛生物	北京生物制品研究所	56.26	33.40
600707	彩虹股份	彩虹集团电子股份有限公司	56.14	4.84
000069	华侨城A	华侨城集团公司	55.89	17.94
600038	哈飞股份	哈尔滨飞机工业集团有限责任公司	55.73	17.00
600888	S石化	中国石化集团公司	55.65	7.84
600845	宝信软件	宝山钢铁股份有限公司	55.50	14.50
600268	国电南自	国家电力公司南京电力自动化设备总厂	55.25	12.53
000950	厦门港务	厦门港务港务股份有限公司	55.12	9.29
600472	包头铝业	包头铝业(集团)有限公司	55.06	13.56
000922	S阿继	阿城继电器集团有限公司	54.99	10.24
600316	中航航空	中国洪都飞机工业有限公司	54.74	26.97
600764	中国广通	中国电子信息产业集团有限公司	54.46	6.29
600377	宁波高速	江苏交通控股有限公司	54.43	6.42
000629	新钢钒	攀钢钢铁股份有限公司	54.22	6.20
000738	*ST宇航	株洲宇航航空动力有限公司	53.84	4.75
600877	中国嘉陵	中国南方工业集团公司	53.65	4.21
000950	ST建峰	中国核工业建设集团总公司	53.65	9.78
600640	中卫国际	中国卫星通信集团公司	53.57	15.84

股票代码	股票名称	第一大股东名称	第一大股东持股比例(%)	收盘价(3.2)
000686	S锡陆	中国石化镇州石油化工有限公司	53.55	16.34
600236	桂电力	中国大唐集团公司	53.11	8.53
000800	一汽轿车	中国第一汽车集团公司	52.94	6.95
000786	北新建材	中国建材股份有限公司	52.39	6.72
000612	集佳方材	集佳市万方集团有限公司	52.34	12.31
600583	深海工程	中国海洋石油总公司	51.36	32.86
000902	S中服	中国恒天集团公司	51.01	5.05
600886	国投电力	国家开发投资公司	50.97	11.63
000031	中粮地产	中国粮油食品(集团)有限公司	50.51	11.82
600029	S南航	中国南方航空集团公司	50.29	5.65
600135	S东凯	中国东方航空集团公司	50.15	8.79
600428	中远航运	广州远洋运输公司	50.12	16.62
000778	新兴铸管	新兴铸管集团有限公司	50.01	8.37
600027	华电国际	中国华电集团公司	50.00	5.21
000151	中成股份	中国成套设备进出口(集团)总公司	49.78	6.06
600980	北矿磁材	北京矿冶研究总院	49.58	9.08
600546	中化建设	吉化集团公司	49.34	7.55
000070	特发信息	深圳市特发集团有限公司	49.13	5.89
600062	双鹤药业	北京医药集团有限公司	48.89	11.85
600489	中金黄金	中国黄金集团公司	48.05	30.72
000927	一汽夏利	中国第一汽车集团公司	47.73	10.31
600033	福建高速	福建省高速公路有限公司	47.47	6.29
600026	中海发展	中国海运(集团)总公司	47.45	12.30
000969	安泰科技	钢铁研究总院	47.00	13.13
000668	S武石油	中国石化石油股份有限公司	46.24	11.47
000032	深桑达A	深圳桑达电子集团有限公司	46.04	6.87
000538	云南白药	云南白药集团有限公司	45.81	27.35
600495	晋西车轴	晋西机器工业集团有限责任公司	45.60	22.69
000625	长安汽车	中国南方工业汽车股份有限公司	45.54	15.00
600723	青岛港	北京鲁青港务集团	45.41	6.75
600184	新华光	湖北新华光材料有限公司	45.28	17.64
600875	东方电机	中国东方电气集团公司	45.28	41.20
600787	中储股份	中国物资储运总公司	44.30	8.97
600560	奎百天正	冶金部冶金设计研究院	44.07	10.93
600744	华鲁电力	中国大唐集团公司	43.54	5.06
000768	西飞国际	西安飞机工业(集团)有限责任公司	43.48	21.12
600150	沪东重机	沪东中华造船(集团)有限公司	43.24	65.12
600057	夏新电子	夏新电子有限公司	43.08	5.80
000920	南方汇通	中国南方铁路车辆工业集团公司	42.63	5.67
600077	辽宁化学	辽宁石化投资控股有限公司	42.50	7.33
600011	华能国际	华能国际电力开发公司	42.02	8.26
600390	金瑞科技	长沙矿冶研究院	41.33	10.82
600656	S*ST源华	中国华源生命产业有限公司	41.09	4.39
600118	中国卫星	中国航天科技集团公司第五研究院	40.99	24.92
000520	长航凤凰	中国石化石油股份有限公司	40.72	5.03
600710	常林股份	中国福马林业机械集团有限公司	40.48	5.96
000213	中航精机	中国航空救生研究所	40.48	12.20
600757	S华泰	中国石化集团公司	40.26	3.29
600176	中国玻纤	中国建材股份有限公司	40.16	10.01
000313	S*ST中农	中国农垦(集团)总公司	39.69	6.21
600849	上海医药	上海医药(集团)有限公司	39.68	11.28
600286	有研控股	北京有色金属研究总院	39.48	14.80
000028	一致药业	国药控股有限公司	39.14	9.46
000554	S攀石油	中国石化石油股份有限公司	38.67	7.42
000403	S*ST华化	三九医药股份有限公司	38.11	2.34
600480	凌云股份	河北凌云工业集团有限公司	37.95	7.40
000838	S蓝石化	中国蓝星(集团)总公司	37.77	15.93
600420	现代制药	上海医药工业研究院	37.68	7.95
000966	长海电力	中国华能集团公司	37.63	5.99
600893	S吉化	华鲁(集团)有限公司	37.02	6.67
600148	长春一东	吉林东北光集团有限公司	37.01	6.59
000767	漳泽电力	中国电力投资集团公司	36.24	7.46

股票代码	股票名称	第一大股东名称	第一大股东持股比例(%)	收盘价(3.2)
600536	中国软件	中国电子产业工程公司	36.02	15.49
600482	凤船股份	中国船舶重工集团公司	35.93	12.65
600685	广船国际	中国船舶工业集团公司	35.71	22.74
600549	厦门钨业	福建省冶金(控股)有限责任公司	35.55	21.37
600271	航天信息	中国航天科工集团公司	35.54	45.14
600262	北方股份	北方重工	35.43	10.89
600435	北方光电	北京北方光电仪器有限公司	33.96	9.39
600051	宁波联合	宁波经济技术开发区控股有限公司	33.59	9.82
000758	中色股份	中国有色矿业集团有限公司	33.34	13.76
600795	国电电力	中国国电集团公司	33.23	9.93
000698	沈阳化工	沈阳化工(集团)有限公司	33.00	7.60
000666	经纬纺机	中国纺织机械(集团)有限公司	32.40	4.47
600962	国投中鲁	国家开发投资公司	32.30	9.45
600726	华电能源	中国华电集团公司	32.29	4.55
600087	南京水运	南京长江石油运公司	32.00	9.52
600094	S华源	中国华源集团有限公司	31.50	5.46
600012	皖通高速	安徽省高速公路总公司	31.26	7.63
600292	九龙电力	中国电力投资集团公司	30.61	6.47
600368	五洲交通	广西壮族自治区高速公路管理局	30.49	4.84
600198	东信通信	电信科学技术研究院	30.33	19.29
600003	东北高速	黑龙江省高速公路公司	30.17	4.90
000515	攀渝钛业	攀枝钢铁(集团)有限公司	29.80	13.05
600890	*ST中房	中国房地产开发集团公司	29.77	4.70
600892	S茂实华	中国华星汽车贸易(集团)公司	29.55	9.12
000637	S茂实华	北京泰康房地产开发有限责任公司	29.50	10.68
600157	S鲁油	中国石化泰山石油股份有限公司	29.49	6.11
002017	东信通信	普天东方通信股份有限公司	29.48	9.04
600593	大连万达	中国石化辽阳石油化纤公司	29.34	6.21
600378	天科股份	西南化工研究设计院	29.05	6.02
600296	S兰铝	中国铝业股份有限公司	28.00	14.61
000819	S岳阳长	湖南长岳兴长集团有限责任公司	27.95	28.98
600171	上海贝岭	上海华虹(集团)有限公司	27.80	7.76
000777	中核科技	中国核工业集团公司	27.53	14.69
000553	沙隆达A	沙隆达集团公司	27.52	8.24
600896	中海海盛	中国海运(集团)总公司	27.48	7.49
000598	蓝星清洗	中国蓝星(集团)总公司	27.08	6.70
000916	华北高速	华北交通经济开发中心	26.82	5.07
600448	华谊股份	华谊投资管理股份有限公司	26.49	4.10
000798	中水渔业	中国农业发展集团总公司	25.35	5.18
600068	葛洲坝	中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司	25.27	5.22
600522	中天科技	中天科技集团有限公司	24.63	6.72
600967	北方创业	内蒙古第一机械制造(集团)有限公司	24.23	10.76
600320	振华重工	中国交通建设集团公司	24.19	13.75
000024	招商地产	招商局蛇口工业区有限公司	23.82	23.76
002025	航天电器	贵州航天电器厂	23.05	25.00
600680	上海普天	中国普天信息产业集团公司	22.95	13.07
600130	凌钢股份	宁夏电力信息总公司	21.71	5.49
000877	太原重工	中国冶金材料总公司	21.55	7.16
600358	国际航空	中国国际旅行社总社	20.56	6.46
600742	一汽四环	中国第一汽车集团公司(第一汽车制造厂)	20.14	5.63
600343	航天动力	西安航天科技工业公司	20.04	15.20
000851	高鸿股份	电信科学技术研究院	19.22	11.72
000731	S川美丰	成都华川石油天然气勘探开发总公司	18.33	15.51
000901	航天科技	中国航天科工集团公司	17.67	9.54
600458	时代新材	中国南车集团株洲电力机车研究所	16.79	13.76
600737	*ST中电	新疆中电河电集团有限责任公司	15.15	9.55
600036	招商银行	招商局轮船股份有限公司	15.02	15.64
002039	招商电源	中国华电集团公司	13.30	11.80
000016	深康佳A	华侨城集团公司	8.70	5.59

(数据来源:聚源数据 民生证券整理)

## 上海证券报系列指数

指数名称	收盘	涨跌	涨跌幅(%)	成交额(亿元)
上海证券报指数	2701.77	-50.38	-1.83	460.21
上证报中国百强指数	2683.21	-63.44	-2.31	303.11
上证报盈利百强指数	2583.56	-54.45	-2.06	331.77
上证报百亿销售指数	2792.31	-69.36	-2.42	249.4
上证报绩优指数	2705.09	-57.2	-2.07	151.17
上证报成长指数	3207.1	-63.64	-1.95	172.27

## 三大指数表现

项目	中证流通指数	中证100指数	沪深300指数
前收盘	2572.94	2621.11	2508.73
开盘	2571.3	2612.61	2503.82
最高	2610.62	2649.13	2541.82
最低	2475.77	2512.36	2409.72
收盘	2552.79	2571.88	2475.61
涨跌	-20.15	-49.23	-33.12
涨跌幅	-0.78	-1.88	-1.32
成交股数(股)	15463617000	3674196200	6819555005
较上交易日增	1752281000	580935100	1035661368
成交金额(万元)	12515886	3397894	6258923
较上交易日增	1464982	450040	862695

## 按行业、概念分资金流向一览

行业分类	成交金额(亿元)	较前增减(%)	概念名称	成交金额(亿元)	较前增减(%)
汽车	63.31	51.99	奥运概念	15.5	30.82
零售业	40.86	32.62	S股	33.83	14.49
电力设备	21.41	17.2	军工	25.33	6.24
传媒业	19.77	-3.66	ST股	40.1	42.66
化肥	16.02	0.83	深圳本地股	100.77	16.16
房地产	164.28	28.53	绩差股	85.59	13.16
航空	26.25	9.62			