

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,具有实力背景大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出色,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以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除能保持控股权外,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。

Table with 5 columns: 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)

Table with 5 columns: 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)

Table with 5 columns: 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)

(数据来源:聚源数据 民生证券整理)

上海证券报系列指数

Table with 4 columns: 指数名称, 收盘, 涨跌, 涨跌幅(%), 成交额(亿元)

三大指数表现

Table with 4 columns: 项目, 中证流通指数, 中证100指数, 沪深300指数

按行业、概念分资金流向一览

Table with 4 columns: 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(%)

涨幅前十

Table with 4 columns: 沪市, 深市, 沪市, 深市

换手前十

Table with 4 columns: 沪市, 深市, 沪市, 深市

跌幅前十

Table with 4 columns: 沪市, 深市, 沪市, 深市

AB股比价

Table with 7 columns: B股代码, B股名称, B股折价率(BKD/USD), B股折价率(CNY), AB股比价, A股折价率(CNY), A股名称, A股代码

数据掘金

Table with multiple columns: 部分连续上涨个股一览, 部分连续下跌个股一览, 部分主动建仓个股一览, 部分主动增仓个股一览

注:资金流向一览、连续涨跌一览、成交增减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、光头阳线光脚阴线一览由讯息制作。