

大宗资产重组助推牛市行情

中信建投证券研究发展部 田东红

自2007年以来,不到一年的时间,上市公司注入优质资产和剥离不良资产的事件已经发生400多起,发生的金额根据不完全统计已经高达1260多亿元。这一数据,不仅占到今年以来整个A股市场首发融资金额的近50%,也是自2001年以来7年全部市场首发融资金额的20%。高效率大面积的大宗资产重组频发,有效的提升了上市公司的质量,进一步促进了A股市场的走牛。

在今年以来上市公司千亿元以上的重组中,以资产置换发生的最多,且资产置换金额和效率最高的,当属具有较强背景上市公司,特别是央企上市公司。其中资产置换750多亿元,资产买卖130多亿元,增资近100亿元,收购兼并190多亿元。股权转让及资产剥离近百亿元。

根据wind的数据统计,截至国庆节前,此类资产重组的事件,金额在上亿元以上的上市公司就有150家左右,其中资产重组金额在10亿元以上有近30家,中国远洋、东方电机的交易金额更是超过百亿元以上。这类重大的资产重组一般都很好的改善了上市公司的经营状况,同时也得到了市场的认同,股价在资产重组消息公布后都得到了不同程度的提升。

上市公司的重大资产重组以前更多发生在对即将退市或者持续亏损的上市公司中。发生重大资产重组的目的也主要体现在对上市公司“保壳”上。而股改后,特别是政策鼓励央企整体上市做大做强后,以消除同业竞争甚至整体上市,改善上市公司质量,提高上市公司盈利能力为目标的主动性资产重组开始占主导地位。尤其以今年以来的上市公司资产重组体现更为明显。

在年初以来发生的资产重组事件中,发生在ST类上市公司中的仅40多起,仅占10%左右;而发生的金额所占比例更小,不超过3.5%,仅44亿美元。相反,纯粹为做强做大上市公司进行的重组热情非常高,特别是实力强大的国有企业,如中国远洋、东方电机的一次资产重组的金额就高达160亿元和122亿元。

在未来一两年,随市场的进一步发展,大型资产重组仍会在A股市场延续,对较快提高上市公司盈利能力、增强收益、提升上市公司的质量能起到很好的作用,这将会增强目前市场整体收益,也会为投资者带来较好的投资机会。因此,具有较强实力背景的上市公司也更值得投资者注意。

今年以来金额较大的资产重组事件情况一览

Table with columns: 代码, 名称, 公告日期, 公司名称, 交易金额(万元), 交易方式, 支付方式, 证监会行业. Lists major M&A transactions.

Table with columns: 代码, 名称, 公告日期, 公司名称, 交易金额(万元), 交易方式, 支付方式, 证监会行业. Lists major M&A transactions.

(数据来源:中信建投,wind资讯)

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 various market indices.

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. Shows performance of major indices.

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(%). Shows sector-wise fund flows.

涨幅前十

Table with columns: 沪市, 深市. Lists top 10 gainers in Shanghai and Shenzhen.

跌幅前十

Table with columns: 沪市, 深市. Lists top 10 losers in Shanghai and Shenzhen.

换手前十

Table with columns: 沪市, 深市. Lists top 10 highest turnover stocks.

振幅前十

Table with columns: 沪市, 深市. Lists top 10 highest volatility stocks.

AB股比价

Table with columns: 代码, 名称, AB股价格比, B股价格(HK/USD), B股价格(CNY), A股代码, A股名称, A股价格(CNY). Compares A and B share prices.

注:黄金流向一览、连续涨跌一览、成交大增一览由港澳资讯金融工程事业部制作;运高成本一览、主动增仓一览、先头阳线光脚阴线一览由讯思制作。

数据掘金

Table with columns: 部分连续上涨个股一览, 部分连续下跌个股一览, 部分成交量大增个股一览. Lists stocks with significant price movements.

Table with columns: 部分连续上涨个股一览, 部分连续下跌个股一览, 部分成交量大增个股一览. Lists stocks with significant price movements.

Table with columns: 部分连续上涨个股一览, 部分连续下跌个股一览, 部分成交量大增个股一览. Lists stocks with significant price movements.