

数据说话

今年关联方推动资产重组超过1800亿元

中信建投证券研究发展部 田东红

股权分置改革基本完成后, 股东都有强烈的意愿做强做大做好上市公司。据Wind资讯统计, 自年初以来, 上市公司通过关联关系, 进行增发注入、资产置换、买卖、剥离、收购兼并、股权转让等多种形式的资产实质性重组事件, 发生的总金额已经超过1800多亿元, 发生的资产重组事项已经超过500多起, 涉及上市公司350多家。

在今年以来上市公司发生的大量关联方进行的资产重组中, 不仅涉及项目和公司较多, 且不少绝对金额很大, 其中通过关联方进行资产重组的交易金额就有30家超过10亿元, 单笔交易超过10亿元以上的更多, 有50多笔, 其中单笔交易超过百亿元的也有3笔, 他们分别是中国远洋、东方电气、泛海建设。这一方面说明背景实力强的上市公司能有更多的资产注入上市公司, 同时也说明股权分置改革后, 关联方更愿意为上市公司做强而大量注入优质资产。

在关联方进行大规模的资产重组中, 有两个显著的特点, 其一是央属的上市公司, 由于其背后较强的实力背景, 使得上市公司能进行大规模的资产重组, 很快的改变整个上市公司的规模和质量, 典型的如中国远洋、东方电气、中国船舶、济南钢铁、国电电力、五矿发展等, 这类公司成为上市公司进行大规模资产重组的主流, 占到总交易的一半以上。另一个特点就是近几年利润非常丰厚的地产类上市公司, 这类上市公司特点以定向增发注入地产为主, 在使上市公司规模和效益大增的同时, 关联方也通过增发的股份使持有的股份市场价值大大增加。地产类上市公司通过关联手段进行资产重组的有20多家, 发生60多笔, 合计金额300多亿元, 占到全部关联15%以上。其中泛海建设、招商地产、中粮地产都有规模不小的逐步注入。

对于关联方的资产重组, 还有一个明显的特征体现在资产重组更加主动, 为对ST公司进行“保壳”而重组已经不是市场的主流, 今年的重组更多是为做强上市公司、消除同业竞争或整体上市, 对改善上市公司质量, 提高上市公司盈利能力效果明显。在关联方重组规模最大的前100家上市公司中, 三季度每股收益0.2元以上的占到50%以上; 关联方重组规模最大的3家更是平均每股收益在1.3元左右。因此, 更多上市公司借助关联方重组壮大了自己的规模实力, 强者更强。

统计显示, 在这些上市公司的关联资产重组中, 资产置换金额超过上市公司资产总额10%的家数约占总家数的1/3, 其中有25家关联资产重组的金额超过三季度总资产的50%, 15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, 有36家上市公司的关联重组交易金额超过三季度末的所有者权益, 说明资产置换的力度都很大。

在未来一两年, 随着市场的进一步发展, 以及政策导向鼓励央企的整体上市, 大型资产重组仍会在A股市场持续发生, 这对较快提高上市公司盈利能力、提升上市公司的质量能起到很好的作用。那些资产置换的比例相对较大的公司, 公司的质地已经发生了根本的改变, 我们已经不能再再用原来的眼光看待。

今年关联方资产重组总金额较大的上市公司情况一览

Table with columns: 证券代码, 证券简称, 资产重组合计(万元), 前三季度每股收益(元), 总资产(万元), 股东权益(万元), 占资产比例, 占权益比例, 所属行业. Lists major companies like 泛海建设, 中国远洋, etc.

Table with columns: 证券代码, 证券简称, 资产重组合计(万元), 前三季度每股收益(元), 总资产(万元), 股东权益(万元), 占资产比例, 占权益比例, 所属行业. Lists major companies like 首旅股份, 南京高科, etc.

(注:表中财务数据取2007年三季报数据)

(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 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. 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 and concept-wise fund flows.

涨幅前十

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

跌幅前十

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

换手前十

Table with columns: 沪市, 深市. Lists top 10 highest turnover stocks in Shanghai and Shenzhen markets.

振幅前十

Table with columns: 沪市, 深市. Lists top 10 highest volatility stocks in Shanghai and Shenzhen markets.

AB股比价

AB股比价较大个股一览

Table with columns: 代码, 名称, AB股价格比, B股价格(HK/USD), B股价格(QNY), A股代码, A股简称, A股价格(QNY). Lists companies with high AB share price ratios.

注:资金流向一览、连续涨跌一览、成交交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、先头阳线先阴脚线一览由凡讯信息制作。

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, 连涨幅度(%), 累计换手率(%). Lists stocks with consecutive price increases.

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, 连跌幅度(%), 累计换手率(%). Lists stocks with consecutive price decreases.

部分成交突增个股一览

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 5日涨跌幅(%), 5日均量(手), 20日均量(手), 手增量(%). Lists stocks with significant volume increases.

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 with gap-up candlesticks.

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 far from their daily cost.

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 with active buying.