

IWUDAO研究院

2022年半年度

上市公司并购重组市场分析



IWUDAO数据库

DATABASE

辅导、报审、过会、发行、上市，全流程实时追踪，高质量原始数据
多数据源相互佐证，数据可追溯
市场360度全景图，深度洞察一级股权市场



www.iwudao.tech



扫码关注
追踪IWUDAO研究院最新报告

——吾道公司资本运作库——

涵盖各类投融资交易

独创时间轴查询技术，企业投融资全景图一目了然

检索 交易时间轴

公司名称

筛选条件

中国建筑股份有限公司 交易项目

- ▶ 2018 年度发行【18中建MTN002】
- ▶ 2018 年度发行【18中建MTN001】
- ▶ 2017 年度发行【17中建MTN001】
- ▶ 2016 年度发行【16中建MTN002】
- ▶ 2016 年度发行【16中建MTN001】
- ▶ 2015 年度发行【15中建MTN002】
- ▶ 2015 年度发行【12中建PPN001】
- ▶ 2015 年度发行【15中建MTN001】
- ▶ 2015 年度优先股（实施）
- ▶ 2014 年度发行【14中建MTN002】

< 1 2

检索对象公司

该公司资本运作历史，点击查看详情及关联文件

中国建筑股份有限公司 关联公司 交易项目

关联公司名称

- 母 中国建筑工程总公司 [查看持股路径](#)
- 子 中建安装集团有限公司 [查看持股路径](#)
- 子 中建海峡建设发展有限公司 [查看持股路径](#)
- 子 中国建筑第四工程局有限公司 [查看持股路径](#)
- 子 中建三局集团有限公司 [查看持股路径](#)
- 子 中国建筑第三工程局有限公司 [查看持股路径](#)
- 子 中建方程投资发展集团有限公司 [查看持股路径](#)
- 子 中国建筑第六工程局有限公司 [查看持股路径](#)
- 子 中建交通建设集团有限公司 [查看持股路径](#)
- 子 中国建筑第二工程局有限公司 [查看持股路径](#)
- 子 中国建筑第五工程局有限公司 [查看持股路径](#)
- 子 中建商业保理有限公司 [查看持股路径](#)
- 子 中国建筑第七工程局有限公司 [查看持股路径](#)
- 子 中国建筑第八工程局有限公司 [查看持股路径](#)
- 子 中建十堰城市管廊建设运营管理有限责任公司 [查看持股路径](#)

反馈

顶部

目录

一、市场总览.....	1
(一) 已完成情况.....	1
1、交易金额.....	1
2、板块分布.....	4
3、交易类型.....	4
4、区域分布.....	6
5、行业分布.....	7
6、企业性质分布.....	8
7、发行表现.....	9
(二) 证监会重组委审核情况.....	11
1、审核通过率.....	11
2、项目成功率.....	11
(三) 证监会会在会审核情况.....	12
1、交易金额.....	12
2、板块分布.....	14
3、交易类型.....	15
4、区域分布.....	16
5、行业分布.....	17
6、企业性质分布.....	18
(四) 已披露意向或预案情况.....	19
1、交易金额.....	19
2、板块分布.....	21
3、交易类型.....	22
4、区域分布.....	23
5、行业分布.....	26
6、企业性质分布.....	27
二、券商排名.....	27
(一) 已发行情况排名.....	27
1、完成家数.....	27
2、交易金额.....	29
3、交易类型.....	32
4、区域.....	32
5、行业.....	35
6、企业性质.....	37
7、发行表现.....	38
8、承销费用.....	41
(二) 证监会审核排名.....	43
1、审核通过率.....	43
2、项目周期.....	44
(三) 项目储备排名.....	45
1、已过证监会并购重组委未完成交易.....	45
2、在会审核.....	48

3、已披露草案(预案).....	50
三、从业人员排名.....	53
(一) 券商从业人员.....	53
1、已完成.....	53
2、证监会审核.....	53
3、项目储备.....	54

上市公司并购重组市场分析（2022 年半年度）

吾道研究院：肖彪、胡雅婷、楼千城、温佳琳、金皓瑛

数据来源：监管部门公开信息、上市公司公告、吾道科技（www.iwudao.tech）

一、市场总览

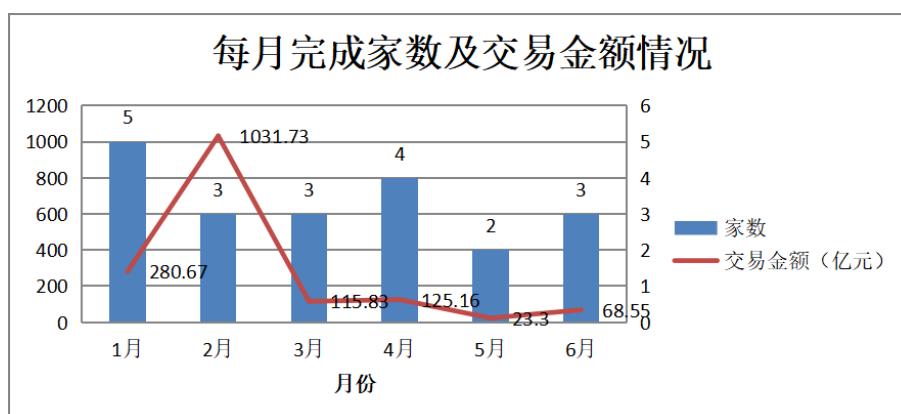
截止 2022 年 6 月 30 日，2022 年上半年上市公司并购重组市场已完成上市公司重大资产重组 20 单，交易金额 1,645.24 亿元，并购重组募集配套资金 101.44 亿元。从重组审核来看，2022 年上半年并购重组市场通过证监会并购重组委审核通过 15 家、被否 1 家、撤回申请 3 家，审核通过率 93.75%，项目成功率 78.95%。截止 2022 年上半年，上市公司并购重组在会审核 24 家，发行股份购买资产申请 24 家；已披露发行股份购买资产和上市公司合并分立的重组方案尚未获得证监会受理 88 家。

（一）已完成情况

1、交易金额

按标的资产过户和交易对象发行股份购买资产所持的股份完成登记过户为交易完成的计算依据，截止 2022 年 6 月 30 日，2022 年上半年已完成上市公司重大资产重组 20 家，涉及交易金额合计 1,645.24 亿元（交易金额不包括募集配套资金），并购重组募集配套资金 101.44 亿元。底下用两个图来做年度对比分析和月度分析。

图：2022 年上半年国内上市公司重大资产重组市场每月完成家数及交易金额情况



从交易金额来看，20 单已完成上市公司重大资产重组案例中，交易金额最高为上市公司天山股份收购中联水泥 100%股权、南方水泥 99.93%股权、95.72%股权、中材水泥 100%股权，交易金额为 981.42 亿元；交易金额最低为上市公司金开新能收购菏泽智晶 90%股权，交易金额为 2.23 亿元。并购重组募集资金金额最高为上市公司天山股份发行股份购买资产收购中联水泥 100%股权、南方水泥 99.93%股权、95.72%股权、中材水泥 100%股权，募集资金金额为 42.47 亿元；募集资金金额最低为上市公司中科信息发行股份购买资产收购瑞拓科

技 100%股权，金额为 1.71 亿元。

表：2022 年上半年国内上市公司重大资产重组交易金额情况（前十名）

排名	上市公司	交易标的	上市板块	交易金额	交易完成时间	交易类型
1	天山股份	中联水泥 100% 股权、南方水泥 99.93% 股权、95.72% 股权、中材水泥 100% 股权	深交所主板	981.42	2022-02-25	发行股份购买资产
2	冀东水泥	金隅集团所持合资公司 47.09% 股权	深交所主板	136.33	2022-01-14	吸收合并
3	云南白药	上海医药 2021 年度非公开发行的 66,562.68 万股 A 股股票	深交所主板	112.29	2022-04-08	重大资产购买
4	柳工	柳工有限	深交所主板	74.28	2022-03-04	吸收合并
5	长源电力	湖北电力 100% 股权	深交所主板	61.22	2022-01-21	发行股份购买资产
6	首钢股份	钢贸公司 49.00% 股权	深交所主板	58.59	2022-06-07	发行股份购买资产
7	平庄能源	平庄能源	深交所主板	57.74	2022-01-24	吸收合并
8	广百股份	友谊集团 100% 股权	深交所主板	39.10	2022-03-01	发行股份购买资产
9	ST 南风	北方铜业 80.18% 股权	深交所主板	35.14	2022-02-11	发行股份购买资产
10	雪天盐业	湘渝盐化 100% 股权	上交所主板	19.20	2022-01-18	发行股份购买资产

注：交易类型指现金支付/资产置换、发行股份购买资产、发行定向可转债购买资产、上市公司合并和分立。

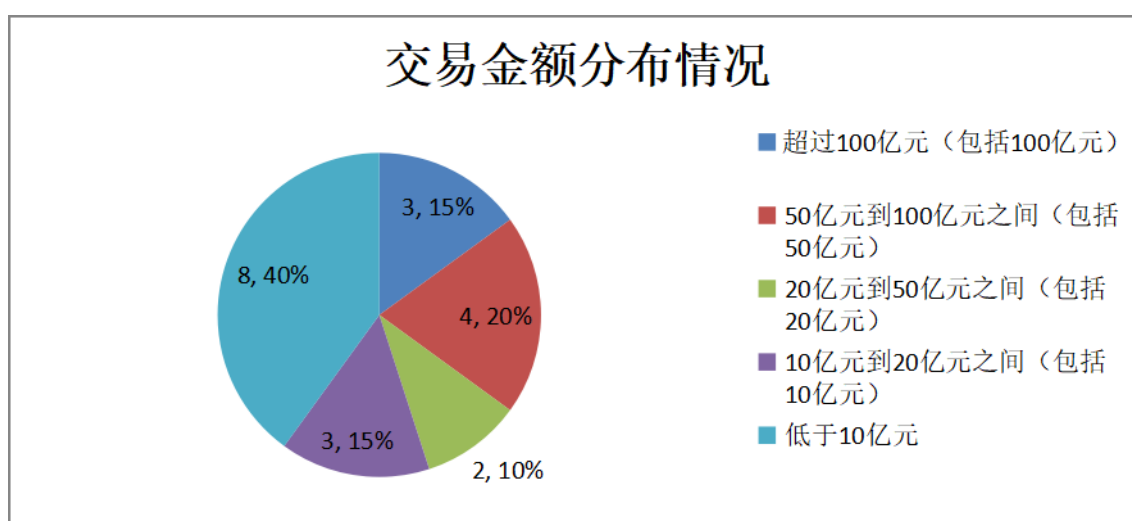
表：2022 年上半年国内上市公司发行股份购买资产配套募集资金金额情况（前十名）

排名	上市公司	交易标的	上市板块	交易完成时间	交易金额	并购配套募集金额
1	天山股份	中联水泥 100% 股权、南方水泥 99.93% 股权、95.72% 股权、中材水泥 100% 股权	深交所主板	2022-02-25	981.42	42.47
2	冀东水泥	金隅集团	深交所主	2022-01-14	136.33	20.00

		所持合资公司 47.09% 股权	板			
3	长源电力	湖北电力 100%股权	深交所主板	2022-01-21	61.22	12.00
4	广百股份	友谊集团 100%股权	深交所主板	2022-03-01	39.10	7.00
5	川能动力	川能环保 51%股权	深交所主板	2022-01-14	6.18	6.18
6	ST 南风	北方铜业 80.18% 股权	深交所主板	2022-02-11	35.14	5.00
7	利安隆	康泰股份 92.2109% 股权	创业板	2022-06-14	5.96	4.17
8	首钢股份	钢贸公司 49.00% 股权	深交所主板	2022-06-07	58.59	2.91
9	中科信息	瑞拓科技 100%股权	创业板	2022-03-04	2.45	1.71

从交易金额区间来看，2022 年上半年的 20 单已完成上市公司重大资产重组交易中，交易金额超过 100 亿元（包括 100 亿元）的案例共有 3 单，50 亿元到 100 亿元之间（包括 50 亿元）的案例共有 4 单，20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的案例共有 2 单，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的案例共有 3 单，低于 10 亿元的案例共有 8 单。

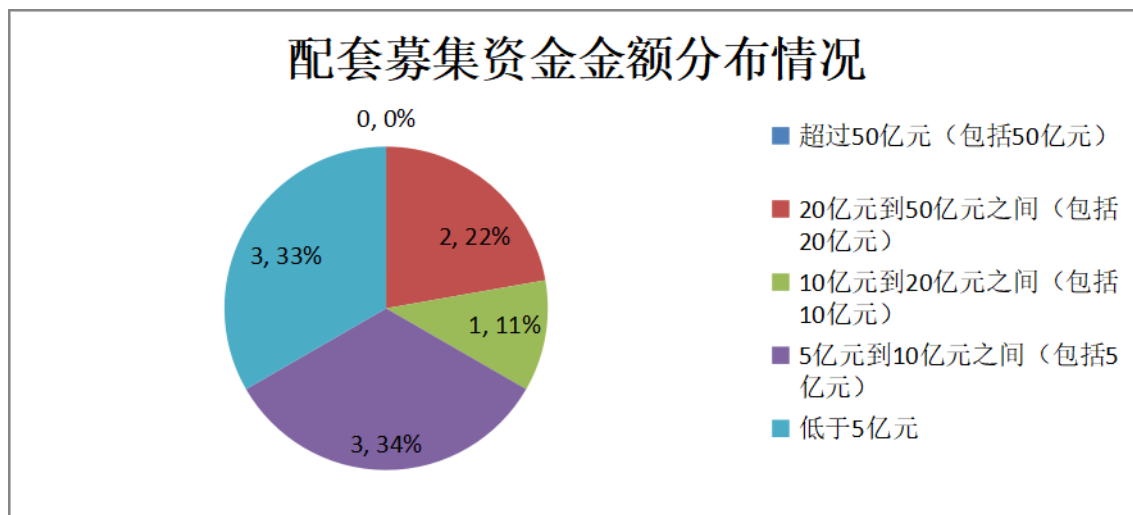
图：2022 年上半年国内上市公司重大资产重组交易金额分布情况



从并购重组配套募集资金金额区间来看，2022 年上半年的 9 家完成配套募资的上市公司中，募集资金金额 20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的上市公司共 2 家，10 亿元到

20 亿元之间（包括 10 亿元）的上市公司共 1 家，5 亿元到 10 亿元之间（包括 5 亿元）的上市公司共 3 家，5 亿元以下的上市公司共 3 家。

图：2022 年上半年国内上市公司发行股份购买资产并购配套募集资金金额分布情况



2、板块分布

从上市公司板块来看，2022 年上半年已完成上市公司重大资产重组家数最多的是深交所主板，交易家数 11 单，交易金额最多的是深交所主板，交易金额 1,577.46 亿元。

表：2022 年上半年国内上市公司重大资产重组市场上市板块分布情况

序号	板块名称	交易家数	交易金额	并购配套金额	平均金额
1	上交所主板	6	54.73	-	9.12
2	深交所主板	11	1,577.46	95.56	143.41
3	创业板	3	13.05	5.88	4.35

3、交易类型

从支付方式来看，2022 年上半年已完成上市公司重大资产重组家数最多的是发行股份购买资产，交易家数 11 单；2022 年上半年已完成上市公司收购交易金额最多的是发行股份购买资产，交易金额 1,217.90 亿元。

表：2022 年上半年国内上市公司重大资产重组支付方式分布情况

序号	支付方式	交易家数	交易金额	并购配套金额	平均金额
1	重大资产购买	6	158.99	-	26.50
2	发行股份购买资产	11	1,217.90	81.44	110.72
3	吸收合并	3	268.35	20.00	89.45

从是否构成重组上市来看，2022 年上半年无上市公司重大资产重组构成重组上市。

从交易对象来看，扣除上市公司合并、分立事项，上市公司重大资产重组构成关联交易 16 家，交易金额 1,622.61 亿元；上市公司重大资产重组对象无关联第三方 4 家，交易金额 22.63 亿元。

表：2022 年上半年国内上市公司重大资产重组构成关联交易情况（交易金额前十名）

排名	上市公司	交易标的	收购方	关联关系	交易完成时间	交易金额
1	天山股份	中联水泥 100%股权、南方水泥 99.93% 股权、95.72%股权、中材水泥 100%股权	中国建材	为上市公司的控股股东	2022-02-25	981.42
2	冀东水泥	金隅集团所持合资公司 47.09% 股权	金隅集团	为上市公司间接控股股东	2022-01-14	136.33
3	云南白药	上海医药 2021 年度非公开发行的 66,562.68 万股 A 股股票	上海医药	本次交易完成后，云南白药持有上海医药 18.01% 的股份；同时，云南白药作为战略投资者拟根据与上海医药签署的《战略合作协议》的约定向上海医药提名 1 名执行董事候选人、1 名非执行董事候选人以及 1 名监事候选人	2022-04-08	112.29
4	柳工	柳工有限	柳工有限	为上市公司的控股股东	2022-03-04	74.28
5	长源电力	湖北电力 100% 股权	国家能源集团	上市公司控股股东	2022-01-21	61.22
6	首钢股份	钢贸公司 49.00% 股权	首钢集团	为上市公司控股股东	2022-06-07	58.59
7	平庄能源	平庄能源	龙源电力	与平庄能源共同受国家能源集团控制	2022-01-24	57.74
8	广百股份	友谊集团 100% 股权	广商资本、广商基金为	同一控制下的企业	2022-03-01	39.10
9	ST 南风	北方铜业 80.18% 股权	中条山集团、	与上市公司均为省国资运营公司直接或间接持股 5% 以上的企	2022-02-11	35.14

			晋创投、潞安投资	业，省国资运营公司间接持有本次交易对方三晋国投之执行事务合伙人晋信资本5%以上股权		
10	雪天盐业	湘渝盐化 100%股权	轻盐集团、轻盐晟富	轻盐集团为上市公司控股股东，上市公司与轻盐晟富基金同受轻盐集团控制	2022-01-18	19.20

4、区域分布

根据上市公司注册地统计，2022 年上半年合计 16 个省（包括直辖市）20 家上市公司完成重大资产重组，其中，广东省、四川省、天津市分别有 3 家、2 家、2 家上市公司披露重大资产重组方案，位居前三。

表：2022 年上半年全国省（直辖市）上市公司重大资产重组家数排名

排名	省/直辖市	交易家数	交易金额（亿元）	上市公司
1	广东省	3	58.91	广百股份、科顺股份、佛山照明
2	四川省	2	8.63	川能动力、中科信息
3	天津市	2	8.19	利安隆、金开新能
4	新疆维吾尔自治区	1	981.42	天山股份
5	河北省	1	136.33	冀东水泥
6	云南省	1	112.29	云南白药
7	广西壮族自治区	1	74.28	柳工
8	湖北省	1	61.22	长源电力
9	北京市	1	58.59	首钢股份
10	内蒙古自治区	1	57.74	平庄能源
11	山西省	1	35.14	ST 南风
12	湖南省	1	19.20	雪天盐业
13	安徽省	1	13.50	安德利
14	江西省	1	9.80	沐邦高科
15	宁夏回族自治区	1	6.00	嘉泽新能
16	河南省	1	4.00	蓝天燃气

从地级市（区）来看，广东省佛山市、四川省成都市分别有 2 家上市公司完成重大资产重组，并列第一。

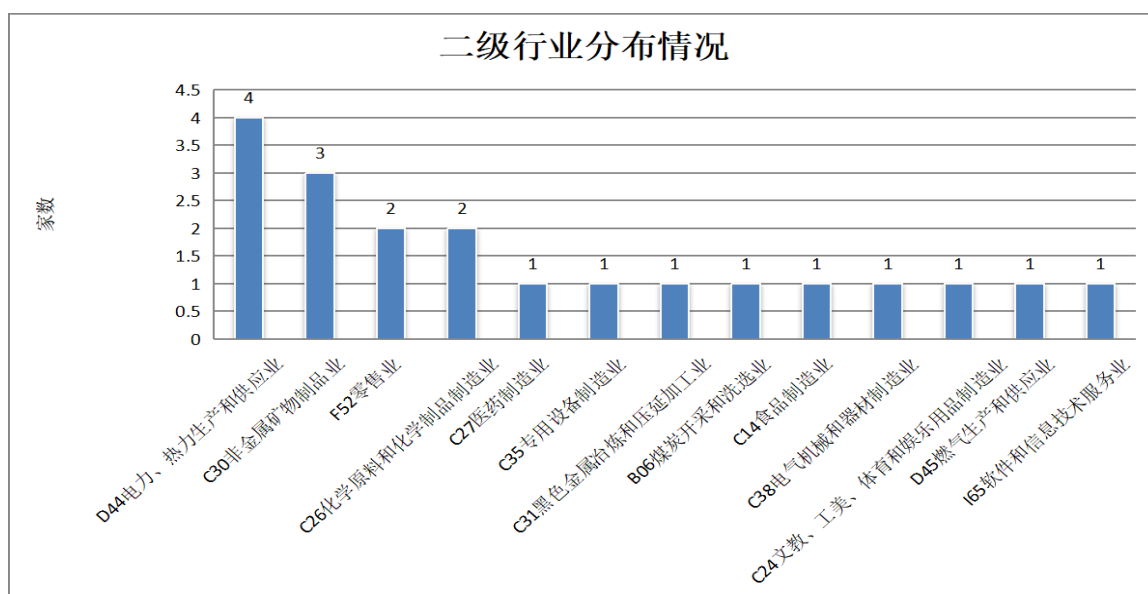
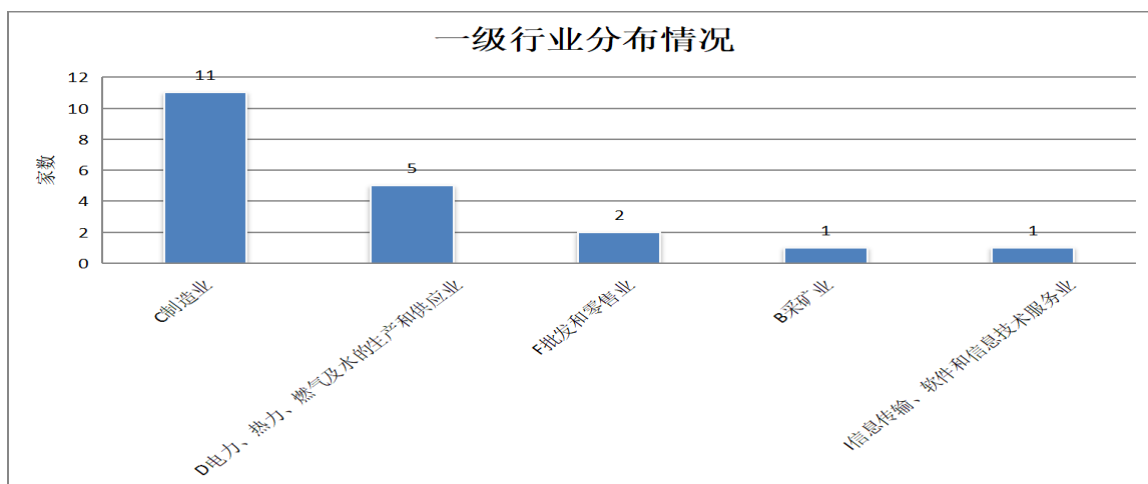
表：2022 年上半年全国地级市（区）上市公司重大资产重组家数排名

排名	地级市/直辖市 区	交易家数	交易金额（亿 元）	上市公司
1	广东省佛山市	2	19.81	科顺股份、佛山照明
2	四川省成都市	2	8.63	川能动力、中科信息
3	新疆维吾尔自治区 乌鲁木齐市	1	981.42	天山股份
4	河北省唐山市	1	136.33	冀东水泥
5	云南省昆明市	1	112.29	云南白药
6	广西壮族自治区 柳州市	1	74.28	柳工
7	湖北省武汉市	1	61.22	长源电力
8	北京市石景山区	1	58.59	首钢股份
9	内蒙古自治区赤 峰市	1	57.74	平庄能源
10	广东省广州市	1	39.10	广百股份
11	山西省运城市	1	35.14	ST 南风
12	湖南省长沙市	1	19.20	雪天盐业
13	安徽省合肥市	1	13.50	安德利
14	江西省南昌市	1	9.80	沐邦高科
15	宁夏回族自治区 吴忠市	1	6.00	嘉泽新能
16	天津市滨海新区	1	5.96	利安隆
17	河南省驻马店市	1	4.00	蓝天燃气
18	天津市和平区	1	2.23	金开新能

5、行业分布

从上市公司来看，按证监会一级行业统计，2022 年上半年完成重大资产重组的 20 家上市公司属于 5 个一级子行业，其中，**C 制造业**、**D 电力、热力、燃气及水的生产和供应业**、**F 批发和零售业**分别有 11 家、5 家、2 家上市公司，位居前三。按证监会二级行业统计，**D44 电力、热力生产和供应业**、**C30 非金属矿物制品业**分别有 4 家、3 家上市公司，位居前二。

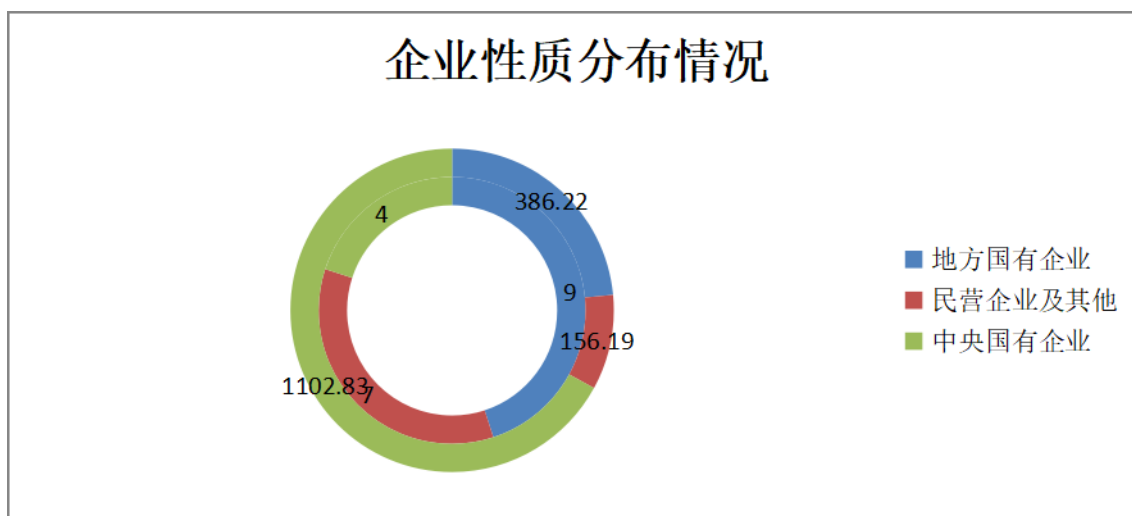
图：2022 年上半年国内重大资产重组上市公司行业分布情况



6、企业性质分布

按照上市公司实际控制人分类统计，2022 年上半年完成重大资产重组的 20 家上市公司中，地方国有企业、民营企业及其他、中央国有企业分别有 9 家、7 家、4 家，交易金额分别为 386.22 亿元、156.19 亿元、1,102.83 亿元。

图：2022 年上半年国内上市公司重大资产重组企业性质分布情况



7、发行表现

从发行股份购买资产来看，以 2022 年上半年收盘价测算，上市公司较换股价格上涨 7 家，下跌 4 家，涨（跌）幅平均值为 74.68%，其中，川能动力在 2022 年 6 月 30 日收盘价为 22.15 元/股，较换股价格 3.45 元/股，上涨 542.03%，位居第一；科顺股份在 2022 年 6 月 30 日收盘价为 13.18 元/股，较换股价格 23.50 元/股，下跌 43.91%，位居最末。

表：2022 年上半年国内上市公司发行股份购买资产股票收益率前十位排名

排名	上市公司	交易标的	股份登记过户时间	股票收益率
1	川能动力	川能环保 51%股权	2021-12-03	542.03%
2	ST 南风	北方铜业 80.18%股权	2021-12-16	126.62%
3	雪天盐业	湘渝盐化 100%股权	2022-01-18	100.43%
4	长源电力	湖北电力 100%股权	2021-04-28	67.31%
5	利安隆	康泰股份 92.2109%股权	2022-05-13	59.02%
6	广百股份	友谊集团 100%股权	2021-07-07	4.48%
7	蓝天燃气	长葛蓝天 52%的股权	2022-06-20	1.29%

注 1：股票收盘价按 2022 年 6 月 30 日收盘价测算。

注 2：股票收益率=(收盘价-换股价格)/换股价格。

表：2022 年上半年国内上市公司发行股份购买资产股票收益率为负值的案例

排名	上市公司	交易标的	股份登记过户时	股票收益率
----	------	------	---------	-------

			间	
1	科顺股份	丰泽智能 93.5409%的股权	2022-04-12	-43.91%
2	首钢股份	钢贸公司 49.00% 股权	2022-04-07	-17.50%
3	中科信息	瑞拓科技 100% 股权	2021-12-10	-13.60%
4	天山股份	中联水泥 100% 股权、南方水泥 99.93% 股 权、 95.72%股权、中 材水泥 100%股 权	2021-11-02	-4.65%

注 1：股票收盘价按 2022 年 6 月 30 日收盘价测算。

注 2：股票收益率=(收盘价-换股价格)/换股价格。

从并购重组募集配套资金来看，以 2022 年上半年收盘价测算，上市公司较并购配套募集资金发行价格上涨 4 家，下跌 5 家，涨（跌）幅平均值为-4.19%，其中，广百股份在 2022 年 6 月 30 日收盘价为 8.39 元/股，较配套资金发行价格 8.10 元/股，上涨 3.58%，位居第一；中科信息在 2022 年 6 月 30 日收盘价为 16.65 元/股，较配套资金发行价格 19.69 元/股，下跌 15.44%，位居最末。

表：2022 年上半年国内上市公司并购募集配套资金股票收益率前十位排名

排名	上市公司	并购配套募集资 金金额	股份登记过户时 间	股票收益率
1	广百股份	7.00	2022-03-01	3.58%
2	ST 南风	5.00	2022-02-11	2.27%
3	利安隆	4.17	2022-06-14	1.26%
4	长源电力	12.00	2022-01-21	0.50%

注 1：股票收盘价按 2022 年 6 月 30 日收盘价测算。

注 2：股票收益率=(收盘价-并购配募发行价格)/并购配募发行价格。

表：2022 年上半年国内上市公司并购募集配套资金股票收益率为负值的案例

排名	上市公司	并购配套募集资 金金额	股份登记过户时 间	股票收益率
1	中科信息	1.71	2022-03-04	-15.44%
2	首钢股份	2.91	2022-06-07	-11.52%
3	天山股份	42.47	2022-02-25	-8.89%
4	冀东水泥	20.00	2022-01-14	-6.07%
5	川能动力	6.18	2022-01-14	-3.40%

注 1：股票收盘价按 2022 年 6 月 30 日收盘价测算。

注 2：股票收益率=(收盘价-并购配募发行价格)/并购配募发行价格。

（二）证监会重组委审核情况

考虑到上市公司收购和现金/资产置换类上市公司重大资产重组无需重组委审核，本节所述审核通过率系需提交证监会重组委审核的发行股份/定向可转债购买资产以及上市公司合并、分立事项。

1、审核通过率

2022 年上半年，国内 A 股上市公司重大资产重组通过重组委审核 15 家、被否 1 家，审核通过率 93.75%。

表：2022 年上半年国内 A 股上市公司重大资产重组审核被否、暂缓、取消情况

序号	上市公司	交易标的	独立财务顾问	重组委审核时间	审核情况	后续进展
1	亚钾国际	农钾资源 56%股权	东方投行	2022-01-26	未通过	

注 1：股票收盘价按 2022 年 6 月 30 日收盘价测算。

注 2：股票收益率=(股票收盘价-并购配募发行价格)/并购配募发行价格

2、项目成功率

除被否外，在实际工作中存在项目审核期间撤回以及审核通过后上市公司终止申请的情形。2022 年上半年，国内 A 股上市公司重大资产重组市场撤回重组申请 3 家，中金环境等 3 家上市公司系证监会审核期间撤回申请。考虑到项目审核期间撤回或被否导致终止的情况下，我们认为项目成功率 78.95%是更好反映审核通过情况的指标。

表：2022 年上半年国内 A 股上市公司重大资产重组市场终止撤回申请情况

序号	上市公司	股票代码	交易标的	独立财务顾问	交易金额（亿元）	上市公司披露草案时间	证监会受理申请时间	上市公司撤回申请披露时间	撤回类型
1	中金环境	300145	无锡废物处置 100% 股权、无锡固废处置 100% 股权	中天国富	5.62	2021-03-25	2021-11-02	2022-02-24	-
2	晶丰明源	688368	凌鸥创芯 95.75% 股权	广发证券	6.13	2021-07-03	2021-11-05	2022-03-17	-

3	银星能源	000862	阿拉善左旗贺兰山 200MW 风电项目相关资产及负债	中信证券	6.40	2021-10-12	2022-04-14	2022-05-11	-
---	------	--------	----------------------------	------	------	------------	------------	------------	---

注：交易金额用最新披露的非重组草案数据/撤回原因分为：通过证监会并购重组委但超过核准文件有效期/通过证监会并购重组委但主动申请终止/证监会审核期间撤回申请/通过证监会并购重组委未经证监会核准。

（三）证监会审核情况

截止 2022 年 6 月 30 日，证监会审核的上市公司重大资产重组和上市公司合并、分立项目合计 24 单。

1、交易金额

截止 2022 年 6 月 30 日，中国证监会审核的 24 单上市公司重大资产重组项目交易规模合计 1,289.38 亿元，预计并购配套募集资金金额合计 370.11 亿元。

从交易金额来看，24 单在会审核上市公司重大资产重组案例中，交易金额最高为上市公司文山电力收购调峰调频公司 100%股权，交易金额为 156.90 亿元；交易金额最低为上市公司和晶科技收购和晶智能合计 31.08%股权，交易金额为 2.59 亿元。并购重组募集资金金额最高为上市公司文山电力发行股份购买资产收购调峰调频公司 100%股权，募集资金金额为 93.00 亿元；募集资金金额最低为上市公司和晶科技发行股份购买资产收购和晶智能合计 31.08%股权，金额为 0.50 亿元。

表：2022 年上半年国内上市公司重大资产重组交易金额情况（前十名）

排名	上市公司	交易标的	上市板块	交易金额	交易类型
1	文山电力	调峰调频公司 100%股权	上交所主板	156.90	发行股份购买资产
2	福达合金	三门峡铝业 100%股权	上交所主板	155.60	发行股份购买资产
3	大豪科技	产管理公司 100%股权、红星股份 46% 股权	上交所主板	127.39	发行股份购买资产
4	华联综超	创新金属 100%股权	上交所主板	114.82	发行股份购买资产
5	中毅达	瓮福集团 100%股权	上交所主板	113.25	发行股份购买资产

6	粤水电	建工集团 100%股权	深交所主板	104.97	发行股份购买资产
7	北京城乡	北京外企 100%股权	上交所主板	89.46	发行股份购买资产
8	新奥股份	新奥舟山 90%股权	上交所主板	85.50	发行股份购买资产
9	冠捷科技	冠捷科技 49%股权	深交所主板	76.67	发行股份购买资产
10	山西焦煤	华晋焦煤 51%股权、明珠煤业 49%股权	深交所主板	70.42	发行股份购买资产

注：交易类型指现金支付/资产置换、发行股份购买资产、发行定向可转债购买资产、上市公司合并和分立。

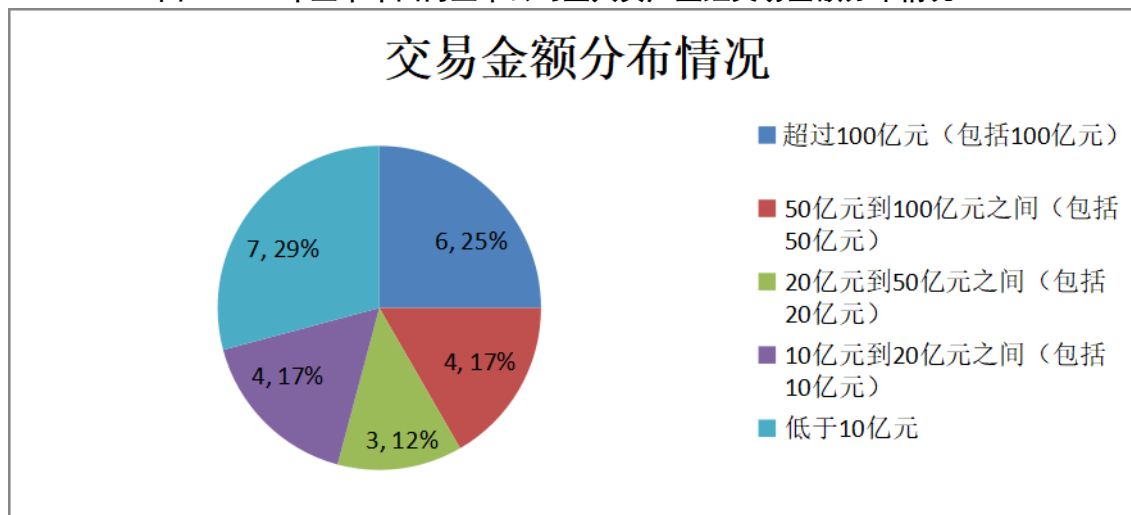
表：2022 年上半年国内上市公司发行股份购买资产配套募集资金金额情况（前十名）

排名	上市公司	交易标的	上市板块	交易金额	并购配套募集资金金额
1	文山电力	调峰调频公司 100%股权	上交所主板	156.90	93.00
2	大豪科技	产管理公司 100%股权、红星股份 46%股权	上交所主板	127.39	52.00
3	山西焦煤	华晋焦煤 51%股权、明珠煤业 49%股权	深交所主板	70.42	44.00
4	福达合金	三门峡铝业 100%股权	上交所主板	155.60	30.00
5	粤水电	建工集团 100%股权	深交所主板	104.97	20.00
6	冠捷科技	冠捷科技 49%股权	深交所主板	76.67	19.17
7	中毅达	瓮福集团 100%股权	上交所主板	113.25	16.60
8	华联综超	创新金属 100%股权	上交所主板	114.82	15.00
9	创世纪	深圳创世纪 19.13%的少数股东股权	创业板	13.02	13.00
10	九丰能源	森泰能源 100%股份	上交所主板	18.00	12.00

从交易金额区间来看，2022 年上半年的 24 单在会审核上市公司重大资产重组交易中，

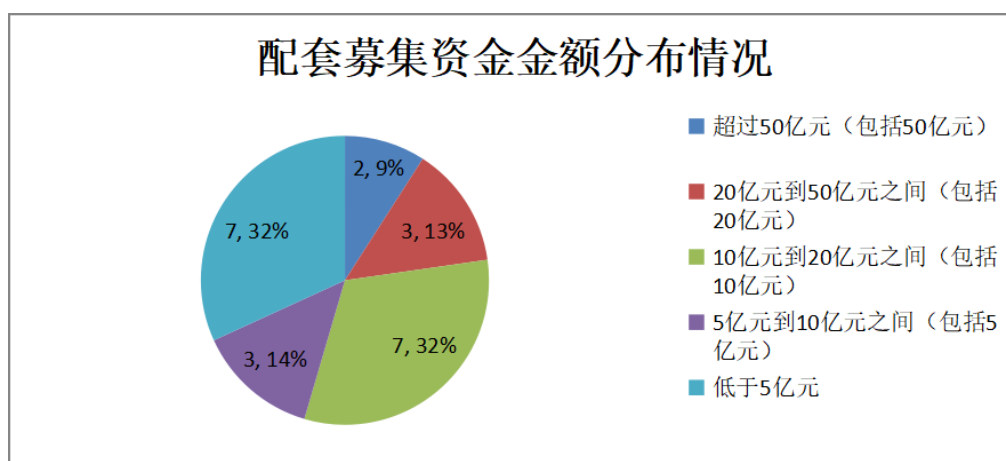
交易金额超过 100 亿元（包括 100 亿元）的案例共有 6 单，50 亿元到 100 亿元之间（包括 50 亿元）的案例共有 4 单，20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的案例共有 3 单，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的案例共有 4 单，低于 10 亿元的案例共有 7 单。

图：2022 年上半年国内上市公司重大资产重组交易金额分布情况



从并购重组配套募集资金金额区间来看，2022 年上半年的 22 家披露配套募资的上市公司中，募集资金金额超过 50 亿元（包括 50 亿元）的上市公司共有 2 家，20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的上市公司共 3 家，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的上市公司共 7 家，5 亿元到 10 亿元之间（包括 5 亿元）的上市公司共 3 家，5 亿元以下的上市公司共 7 家。

图：2022 年上半年国内上市公司发行股份购买资产并购配套募集资金金额分布情况



2、板块分布

从上市公司板块来看，2022 年上半年在会审核上市公司重大资产重组家数最多的是上交所主板，交易家数 10 单，交易金额最多的是上交所主板，交易金额 900.88 亿元。

表：2022 年上半年国内上市公司重大资产重组市场上市板块分布情况

序号	板块名称	交易家数	交易金额	并购配募金额	平均金额
1	上交所主板	10	900.88	228.60	90.09
2	深交所主板	7	324.83	103.52	46.40
3	创业板	7	63.67	37.99	9.10

3、交易类型

从支付方式来看，2022 年上半年在会审核上市公司重大资产重组家数最多的是发行股份购买资产，交易家数 24 单；2022 年上半年在会审核上市公司收购交易金额最多的是发行股份购买资产，交易金额 1,289.38 亿元。

表：2022 年上半年国内上市公司重大资产重组支付方式分布情况

序号	支付方式	交易家数	交易金额	并购配募金额	平均金额
1	发行股份购买资产	24	1,289.38	370.11	53.72

从是否构成重组上市来看，2022 年上半年在会审核上市公司重大资产重组构成重组上市 4 家，交易金额 409.13 亿元，并购募集配套资金金额 71.60 亿元。

表：2022 年上半年国内 A 股重组上市交易情况（交易金额前十名）

排名	上市公司	上市板块	交易标的	交易金额
1	福达合金	上交所主板	三门峡铝业 100%股权	155.60
2	华联综超	上交所主板	创新金属 100%股权	114.82
3	中毅达	上交所主板	瓮福集团 100%股权	113.25
4	爱司凯	创业板	金云科技 100%股权	25.46

从交易对象来看，扣除上市公司合并、分立事项，上市公司重大资产重组构成关联交易 20 家，交易金额 1,253.13 亿元；上市公司重大资产重组对象无关联第三方 4 家，交易金额 36.25 亿元。

表：2022 年上半年国内上市公司重大资产重组构成关联交易情况（交易金额前十名）

排名	上市公司	交易标的	交易金额
1	文山电力	调峰调频公司 100%股权	156.90
2	福达合金	三门峡铝业 100%股权	155.60
3	大豪科技	资产管理公司 100%股权、红星股份 46%股权	127.39

4	华联综超	创新金属 100%股权	114.82
5	中毅达	瓮福集团 100%股权	113.25
6	粤水电	建工集团 100%股权	104.97
7	北京城乡	北京外企 100%股权	89.46
8	新奥股份	新奥舟山 90%股权	85.50
9	冠捷科技	冠捷科技 49%股权	76.67
10	山西焦煤	华晋焦煤 51%股权、 明珠煤业 49%股权	70.42

4、区域分布

根据上市公司注册地统计，2022 年上半年合计 11 个省（包括直辖市）24 家上市公司在会审核重大资产重组，其中，广东省、浙江省、北京市分别有 5 家、4 家、3 家上市公司披露重大资产重组方案，位居前三。

表：2022 年上半年全国省（直辖市）上市公司重大资产重组家数排名

排名	省/直辖市	交易家数	交易金额（亿元）	上市公司
1	广东省	5	150.92	爱司凯、广和通、创世纪、粤水电、*ST 乐通
2	浙江省	4	187.65	祥源文化、宝鼎科技、福达合金、长川科技
3	北京市	3	331.67	大豪科技、华联综超、北京城乡
4	云南省	2	206.55	文山电力、西仪股份
5	河北省	2	93.50	新诺威、新奥股份
6	山西省	2	79.61	山西焦煤、金利华电
7	江苏省	2	79.26	冠捷科技、和晶科技
8	上海市	1	113.25	中毅达
9	广西壮族自治区	1	22.65	ST 南化
10	江西省	1	18.00	九丰能源
11	湖北省	1	6.32	ST 盈方

从地级市（区）来看，浙江省杭州市、广东省广州市、河北省石家庄市分别有 3 家、2 家、2 家上市公司在会审核重大资产重组，位居前三。

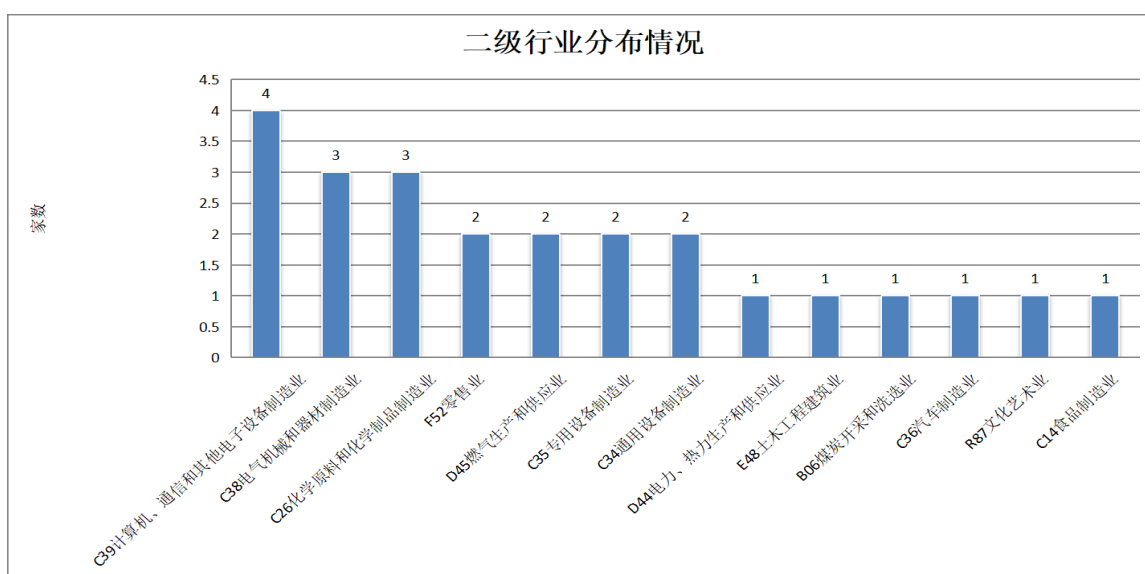
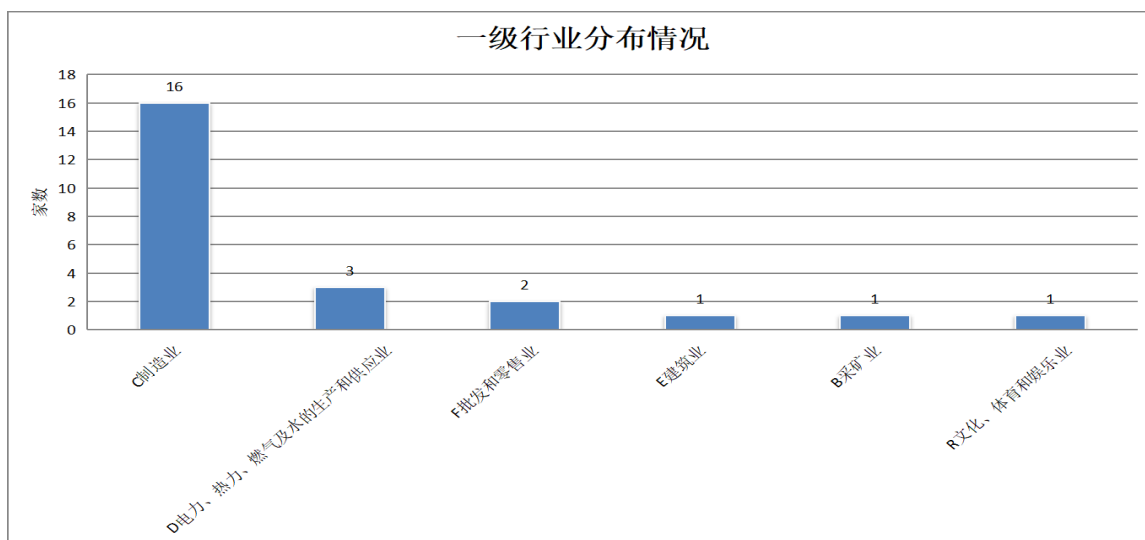
表：2022 年上半年全国地级市（区）上市公司重大资产重组家数排名

排名	地级市/直辖市 区	交易家数	交易金额（亿 元）	上市公司
1	浙江省杭州市	3	32.05	祥源文化、宝鼎科技、长川科技
2	广东省广州市	2	130.43	爱司凯、粤水电
3	河北省石家庄市	2	93.50	新诺威、新奥股份
4	云南省文山壮族 苗族自治州	1	156.90	文山电力
5	浙江省温州市	1	155.60	福达合金
6	北京市朝阳区	1	127.39	大豪科技
7	北京市西城区	1	114.82	华联综超
8	上海市崇明区	1	113.25	中毅达
9	北京市海淀区	1	89.46	北京城乡
10	江苏省南京市	1	76.67	冠捷科技
11	山西省太原市	1	70.42	山西焦煤
12	云南省昆明市	1	49.65	西仪股份
13	广西壮族自治区 南宁市	1	22.65	ST 南化
14	江西省赣州市	1	18.00	九丰能源
15	广东省东莞市	1	13.02	创世纪
16	山西省长治市	1	9.19	金利华电
17	湖北省荆州市	1	6.32	ST 盈方
18	广东省珠海市	1	4.83	*ST 乐通
19	广东省深圳市	1	2.64	广和通
20	江苏省无锡市	1	2.59	和晶科技

5、行业分布

从上市公司来看，按证监会一级行业统计，2022 年上半年在会审核重大资产重组的 24 家上市公司属于 6 个一级子行业，其中，C 制造业、D 电力、热力、燃气及水的生产和供应业、F 批发和零售业分别有 16 家、3 家、2 家上市公司，位居前三。按证监会二级行业统计，C39 计算机、通信和其他电子设备制造业、C38 电气机械和器材制造业、C26 化学原料和化学制品制造业分别有 4 家、3 家、3 家上市公司，位居前三。

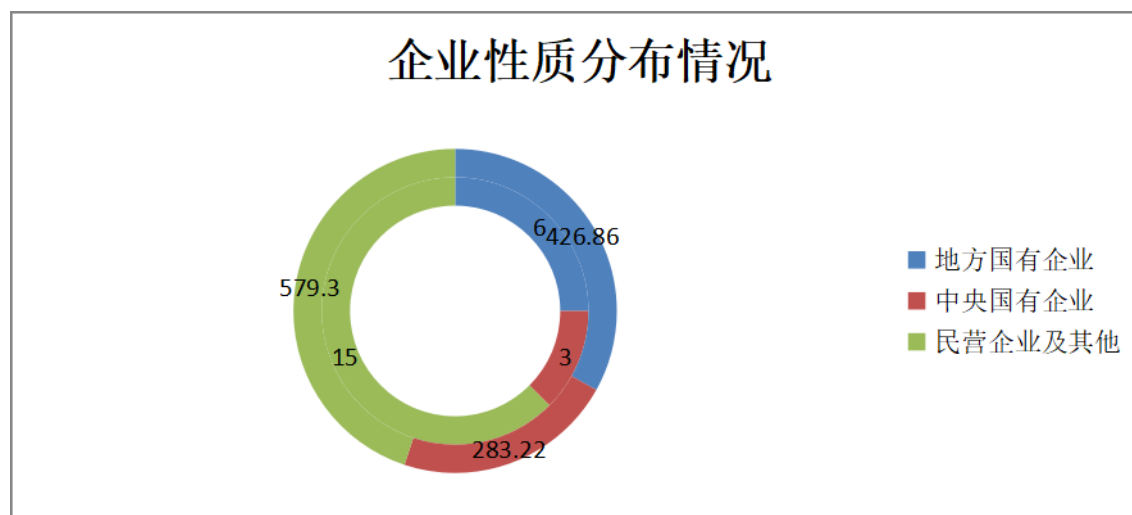
图：2022 年上半年国内重大资产重组上市公司行业分布情况



6、企业性质分布

按照上市公司实际控制人分类统计，2022 年上半年在会审核重大资产重组的 24 家上市公司中，民营企业及其他、地方国有企业、中央国有企业分别有 15 家、6 家、3 家，交易金额分别为 579.30 亿元、426.86 亿元、283.22 亿元。

图：2022 年上半年国内上市公司重大资产重组企业性质分布情况



（四）已披露意向或预案情况

截止 2022 年 6 月 30 日，上市公司已披露重大资产重组预案（草案）88 单，上市公司重大资产重组项目交易规模合计 544.14 亿元（仅计算已披露金额），预计并购配套募集资金金额合计 25.64 亿元（仅计算已披露金额）。

1、交易金额

截止 2022 年 6 月 30 日，上市公司已披露重大资产重组预案（草案）88 单，上市公司重大资产重组项目交易规模合计 544.14 亿元，预计并购配套募集资金金额合计 25.64 亿元。

从交易金额来看，88 单已披露预案上市公司重大资产重组案例中，交易金额最高为上市公司上海电力收购 KE66.40% 股权，交易金额为 118.87 亿元；交易金额最低为上市公司 ST 博信收购 2 台门式起重机、6 台塔式起重机，交易金额为 0.25 亿元。并购重组募集资金金额最高为上市公司雪峰科技发行股份购买资产收购玉象胡杨 100.00% 股权，募集资金金额为 9.00 亿元；募集资金金额最低为上市公司元隆雅图发行股份购买资产收购谦玛网络 40.00% 的股权，金额为 2.37 亿元。

表：2022 年上半年国内上市公司重大资产重组交易金额情况（前十名）

排名	上市公司	交易标的	上市板块	交易金额	交易类型
1	上海电力	KE66.40% 股权	上交所主板	118.87	重大资产购买
2	南国置业	电建地产 100% 股权	深交所主板	112.75	吸收合并
3	中船防务	中船动力有限公司 100% 股权、中船动力研究院有限公司 51% 股权、上海中	上交所主板	111.24	重大资产购买

		船三井造船柴油机有限公司 15% 股权、沪东重机有限公司 100% 股权			
4	盛达资源	贵州鼎盛鑫 72.50% 股权	深交所主板	31.90	发行股份购买资产
5	远兴能源	银根矿业 14% 股权	深交所主板	20.86	重大资产购买
6	国城矿业	国城实业 100% 股权	深交所主板	14.50	重大资产购买
7	宏川智慧	龙翔集团所有已发行股份	深交所主板	12.96	重大资产购买
8	大烨智能	铔景 01、铔景 02 两条船舶相关的融资租赁权益	创业板	12.50	重大资产购买
9	帝科股份	江苏索特 100% 股权	创业板	12.47	发行股份购买资产
10	绿景控股	佳一教育 100% 股份	深交所主板	12.17	发行股份购买资产

注：交易类型指现金支付/资产置换、发行股份购买资产、发行定向可转债购买资产、上市公司合并和分立。

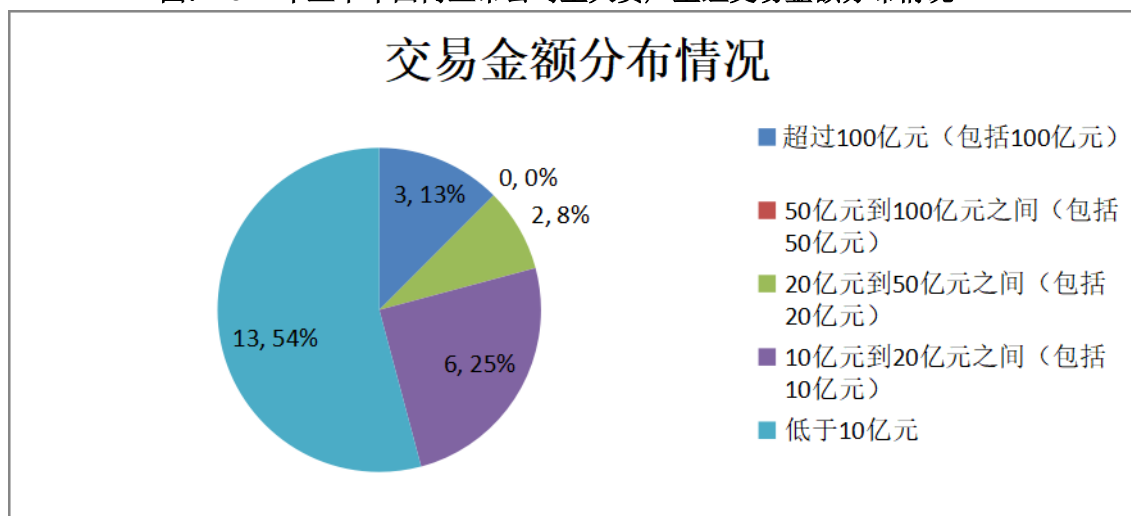
表：2022 年上半年国内上市公司发行股份购买资产配套募集资金金额情况（前十名）

排名	上市公司	交易标的	上市板块	交易金额	并购配套募集资金金额
1	雪峰科技	玉象胡杨 100.00% 股权	上交所主板	-	9.00
2	格力地产	免税集团 100% 股权	上交所主板	-	8.00
3	绿景控股	佳一教育 100% 股份	深交所主板	12.17	3.27
4	科创新源	东创精密 100% 股权	创业板	6.00	3.00
5	元隆雅图	谦玛网络 40.00% 的股权	深交所主板	3.64	2.37

从交易金额区间来看，2022 年上半年的 88 单已披露预案上市公司重大资产重组交易中，交易金额超过 100 亿元（包括 100 亿元）的案例共有 3 单，50 亿元到 100 亿元之间（包括 50 亿元）的案例共有 0 单，20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的案例共有 2 单，10

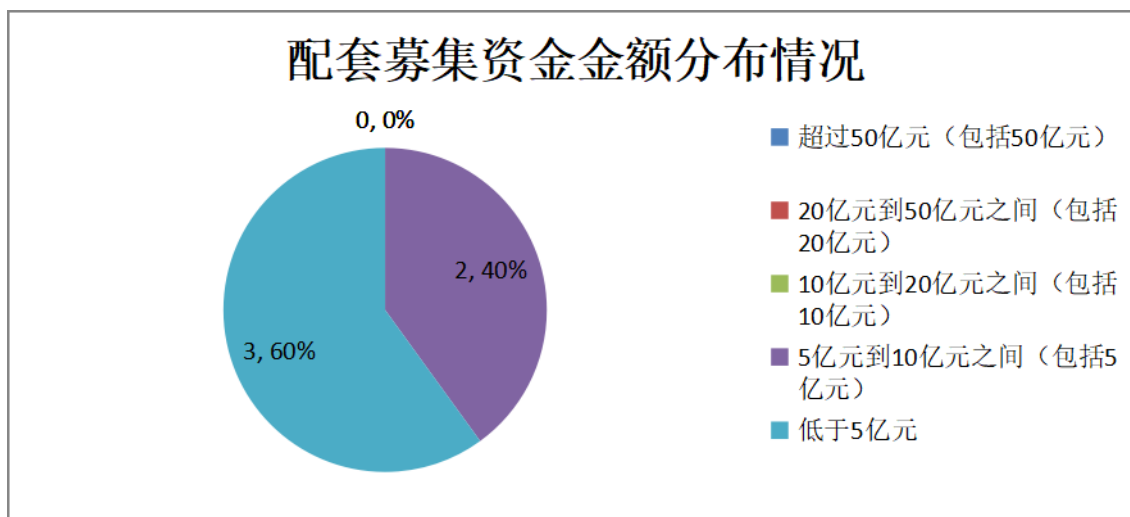
亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的案例共有 6 单，低于 10 亿元的案例共有 13 单。

图：2022 年上半年国内上市公司重大资产重组交易金额分布情况



从并购重组配套募集资金金额区间来看，2022 年上半年的 5 家披露配套募资的上市公司中，募集资金金额超过 50 亿元（包括 50 亿元）的上市公司共有 0 家，20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的上市公司共 0 家，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的上市公司共 0 家，5 亿元到 10 亿元之间（包括 5 亿元）的上市公司共 2 家，5 亿元以下的上市公司共 3 家。

图：2022 年上半年国内上市公司发行股份购买资产并购配套募集资金金额分布情况



2、板块分布

从上市公司板块来看，2022 年上半年已披露预案上市公司重大资产重组家数最多的是上交所主板，交易家数 33 单，交易金额最多的是深交所主板，交易金额 244.83 亿元。

表：2022 年上半年国内上市公司重大资产重组市场上市板块分布情况

序号	板块名称	交易家数	交易金额	并购配募金额	平均金额
1	上交所主板	33	242.77	17.00	7.36
2	深交所主板	33	244.83	5.64	7.42
3	创业板	18	48.38	3.00	2.69
4	科创板	4	8.16	-	2.04

3、交易类型

从支付方式来看，2022 年上半年已披露预案上市公司重大资产重组家数最多的是发行股份购买资产，交易家数 55 单；2022 年上半年已披露预案上市公司收购交易金额最多的是重大资产购买，交易金额 327.23 亿元。

表：2022 年上半年国内上市公司重大资产重组支付方式分布情况

序号	支付方式	交易家数	交易金额	并购配募金额	平均金额
1	重大资产购买	26	327.23	-	12.59
2	发行股份购买资产	55	96.48	25.64	1.75
3	吸收合并	6	112.75	-	18.79
4	司法裁定	1	7.68	-	7.68

从交易对象来看，扣除上市公司合并、分立事项，上市公司重大资产重组构成关联交易 65 家，交易金额 376.12 亿元；上市公司重大资产重组对象无关联第三方 23 家，交易金额 168.02 亿元。

表：2022 年上半年国内上市公司重大资产重组构成关联交易情况（交易金额前十名）

排名	上市公司	交易标的	交易金额
1	南国置业	电建地产 100%股权	112.75
2	中船防务	中船动力有限公司 100%股权、中船动力研究院有限公司 51%股权、上海中船三井造船柴油机有限公司 15%股权、沪东重机有限公司 100%股权	111.24
3	盛达资源	贵州鼎盛鑫 72.50%股权	31.90
4	远兴能源	银根矿业 14%股权	20.86

5	国城矿业	国城实业 100%股权	14.50
6	大烨智能	铔景 01、铔景 02 两条船舶相关的融资租赁权益	12.50
7	帝科股份	江苏索特 100%股权	12.47
8	绿景控股	佳一教育 100%股份	12.17
9	浙商中拓	浙江海运集团 100%股权	11.73
10	新筑股份	晟天新能源 51.60%股权	9.73

4、区域分布

根据上市公司注册地统计，2022 年上半年合计 25 个省（包括直辖市）88 家上市公司已披露重大资产重组方案，其中，广东省、浙江省、江苏省分别有 16 家、10 家、7 家上市公司披露重大资产重组方案，位居前三。

表：2022 年上半年全国省（直辖市）上市公司重大资产重组家数排名

排名	省/直辖市	交易家数	交易金额（亿元）	上市公司
1	广东省	16	161.24	温氏股份、科创新源、中船防务、绿景控股、格力地产、名家汇、广东骏亚、王子新材、帝科股份、汇创达、宏川智慧、可立克、星湖科技、华润三九、电连技术、美丽生态
2	浙江省	10	16.19	浙商中拓、莱茵体育、盛洋科技、大地海洋、恒林股份、昂利康、英特集团、东望时代、英飞特、卧龙地产
3	江苏省	7	12.75	大烨智能、ST 博信、同力日升、亚玛顿、宝丽迪、音飞储存、法尔胜
4	上海市	5	127.03	上海电力、中船科技、皓元医药、先惠技术、普利特
5	北京市	5	42.33	盛达资源、元隆雅图、长江电力、指南针、中航电子
6	四川省	5	11.59	四川路桥、北清环能、川能动力、广汇物流、新筑股份
7	辽宁省	4	7.95	*ST 商城、豪森股份、福鞍股份、水发燃气
8	河北省	4	-	汇金股份、中国动力、中瓷电子、ST 乐材

9	甘肃省	3	4.22	陇神戎发、靖远煤电、祁连山
10	湖南省	3	-	南新制药、南岭民爆、株冶集团
11	海南省	3	-	海汽集团、钧达股份、神农科技
12	湖北省	2	112.75	南国置业、三峡旅游
13	重庆市	2	14.50	国城矿业、万里股份
14	陕西省	2	7.68	陕国投 A、中环装备
15	天津市	2	5.05	一汽夏利、捷强装备
16	河南省	2	-	城发环境、神火股份
17	黑龙江省	2	-	东方集团、ST 华源
18	吉林省	2	-	奥普光电、金圆股份
19	福建省	2	-	鸿博股份、紫天科技
20	山东省	2	-	鲁西化工、索通发展
21	内蒙古自治区	1	20.86	远兴能源
22	新疆维吾尔自治区	1	-	雪峰科技
23	安徽省	1	-	淮河能源
24	宁夏回族自治区	1	-	宁夏建材
25	云南省	1	-	健之佳

从地级市（区）来看，广东省深圳市、浙江省杭州市、四川省成都市分别有 9 家、5 家、4 家上市公司披露重大资产重组方案，位居前三。

表：2022 年上半年全国地级市（区）上市公司重大资产重组家数排名

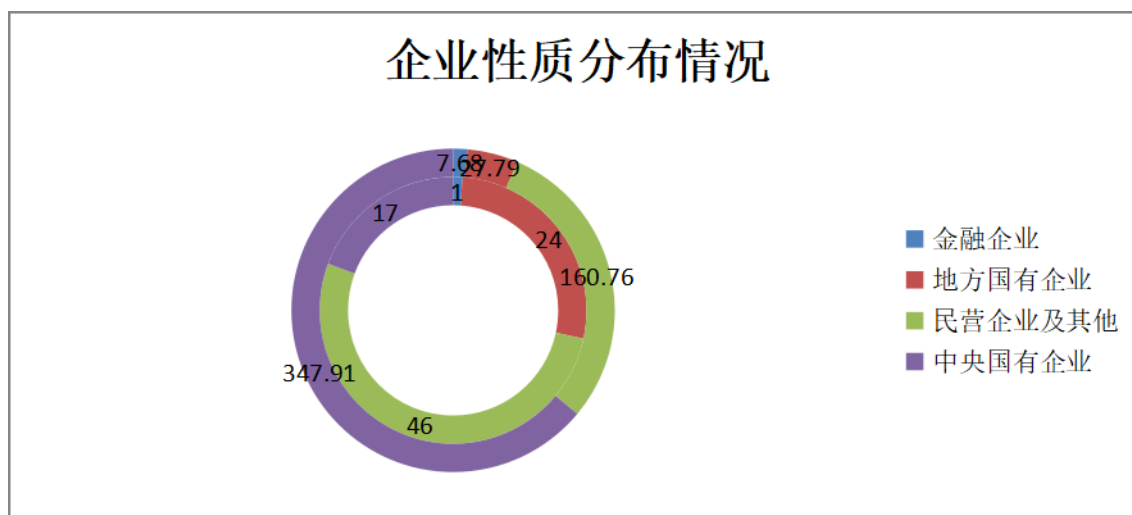
排名	地级市/直辖市/市区	交易家数	交易金额（亿元）	上市公司
1	广东省深圳市	9	18.47	科创新源、名家汇、王子新材、帝科股份、汇创达、可立克、华润三九、电连技术、美丽生态
2	浙江省杭州市	5	11.73	浙商中拓、莱茵体育、大地海洋、英特集团、英飞特
3	四川省成都市	4	9.73	四川路桥、川能动力、广汇物流、新筑股份
4	上海市浦东新区	3	118.87	上海电力、中船科技、皓元医药
5	浙江省绍兴市	3	4.46	盛洋科技、昂利康、卧龙地产
6	海南省海口市	3	-	海汽集团、钧达股份、神农科技
7	广东省广州市	2	123.41	中船防务、绿景控股
8	江苏省南京市	2	12.50	大烨智能、音飞储存
9	上海市上海市	2	8.16	先惠技术、普利特
10	陕西省西安市	2	7.68	陕国投 A、中环装备
11	甘肃省兰州市	2	4.22	陇神戎发、祁连山
12	北京市北京市	2	3.64	元隆雅图、中航电子
13	江苏省苏州市	2	0.25	ST 博信、宝丽迪

14	湖南省长沙市	2	-	南新制药、南岭民爆
15	黑龙江省哈尔滨市	2	-	东方集团、ST 华源
16	河北省石家庄市	2	-	汇金股份、中瓷电子
17	吉林省长春市	2	-	奥普光电、金圆股份
18	辽宁省大连市	2	-	豪森股份、水发燃气
19	河北省保定市	2	-	中国动力、ST 乐材
20	福建省福州市	2	-	鸿博股份、紫天科技
21	湖北省武汉市	1	112.75	南国置业
22	北京市大兴区	1	31.90	盛达资源
23	内蒙古自治区鄂尔多斯市	1	20.86	远兴能源
24	重庆市涪陵区	1	14.50	国城矿业
25	广东省东莞市	1	12.96	宏川智慧
26	辽宁省沈阳市	1	7.95	*ST 商城
27	北京市昌平区	1	6.79	指南针
28	广东省云浮市	1	6.40	温氏股份
29	天津市西青区	1	5.05	一汽夏利
30	四川省南充市	1	1.86	北清环能
31	广东省珠海市	1	-	格力地产
32	广东省惠州市	1	-	广东骏亚
33	河南省郑州市	1	-	城发环境
34	江苏省镇江市	1	-	同力日升
35	北京市海淀区	1	-	长江电力
36	江苏省常州市	1	-	亚玛顿
37	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市	1	-	雪峰科技
38	重庆市重庆市	1	-	万里股份
39	安徽省芜湖市	1	-	淮河能源
40	浙江省湖州市	1	-	恒林股份
41	广东省肇庆市	1	-	星湖科技
42	湖北省宜昌市	1	-	三峡旅游
43	湖南省株洲市	1	-	株冶集团
44	甘肃省白银市	1	-	靖远煤电
45	宁夏回族自治区银川市	1	-	宁夏建材
46	天津市北辰区	1	-	捷强装备
47	河南省永城市	1	-	神火股份
48	山东省聊城市	1	-	鲁西化工
49	山东省德州市	1	-	索通发展
50	辽宁省鞍山市	1	-	福鞍股份

6、企业性质分布

按照上市公司实际控制人分类统计，2022 年上半年已披露重大资产重组方案的 88 家上市公司中，民营企业及其他、地方国有企业、中央国有企业、金融企业分别有 46 家、24 家、17 家、1 家，交易金额分别为 160.76 亿元、27.79 亿元、347.91 亿元、7.68 亿元。

图：2022 年上半年国内上市公司重大资产重组企业性质分布情况



二、券商排名

券商在上市公司并购重组市场的排名表现从已完成、证监会并购重组委审核以及项目储备（包括已过会未完成股份登记过户或在会审核）等方面予以综合评价。

（一）已发行情况排名

券商在上市公司重大资产重组中担任的角色是上市公司独立财务顾问，如涉及发行股份购买资产时，券商还会担任并购募集配套资金的主承销商。

1、完成家数

按标的资产过户和交易对象发行股份购买资产所持的股份完成登记过户为交易完成的计算依据，2022 年上半年合计 15 家独立财务顾问完成 20 家上市公司重大资产重组独立财务顾问项目，其中中信证券完成 3.33 家，位居第一；招商证券完成 2 家，位居第二。

表：2022 年上半年国内上市公司重大资产重组独立财务顾问排名

排名	独立财务顾问	家数	上市公司
1	中信证券	3.33	川能动力、天山股份、柳工、冀东水泥、平庄能源
2	招商证券	2	嘉泽新能、蓝天燃气
3	中金公司	1.83	天山股份、云南白药、平庄能源
4	中信建投	1.83	平庄能源、首钢股份、金开新能
5	平安证券	1.5	广百股份、雪天盐业
6	长江证券	1.5	长源电力、利安隆

7	国泰君安	1.5	广百股份、中科信息
8	中德证券	1	ST 南风
9	兴业证券	1	佛山照明
10	华安证券	1	安德利
11	国金证券	1	沐邦高科
12	国元证券	1	科顺股份
13	一创投行	0.5	冀东水泥
14	天风证券	0.5	长源电力
15	华泰联合	0.5	首钢股份

注 1：联合独立财务顾问按 1/N 计算。

从需证监会重组委审核的发行股份购买资产或上市公司合并、分立项目来看，2022 年上半年合计 12 家券商完成 14 家上市公司重大资产重组独立财务顾问项目，其中中信证券完成 3.33 家，位居第一。

表：2022 年上半年国内上市公司发行股份购买资产独立财务顾问排名

排名	券商	家数	上市公司
1	中信证券	3.33	川能动力、天山股份、柳工、冀东水泥、平庄能源
2	平安证券	1.5	广百股份、雪天盐业
3	长江证券	1.5	长源电力、利安隆
4	国泰君安	1.5	广百股份、中科信息
5	中德证券	1	ST 南风
6	国元证券	1	科顺股份
7	招商证券	1	蓝天燃气
8	中金公司	0.83	天山股份、平庄能源
9	中信建投	0.83	平庄能源、首钢股份
10	一创投行	0.5	冀东水泥
11	天风证券	0.5	长源电力
12	华泰联合	0.5	首钢股份

注 1：联合独立财务顾问按 1/N 计算。

注 2：本表格是证监会审核下如发行股份购买资产/发行定向可转债购买资产/上市公司合并、分立独立财务顾问项目排名。

按已完成发行上市家数计算，2022 年上半年合计 10 家券商完成 9 家上市公司按已完成发行上市家数计算，其中中信证券完成 2 家，位居第一；长江证券、国泰君安分别以 1.5 家并列第二。

表：2022 年上半年国内上市公司并购重组配套募集资金主承销商家数排名

排名	券商	家数	上市公司
1	中信证券	2	川能动力、天山股份、冀东水泥
2	长江证券	1.5	长源电力、利安隆
3	国泰君安	1.5	广百股份、中科信息
4	中德证券	1	ST 南风

5	中金公司	0.5	天山股份
6	一创投行	0.5	冀东水泥
7	天风证券	0.5	长源电力
8	平安证券	0.5	广百股份
9	中信建投	0.5	首钢股份
10	华泰联合	0.5	首钢股份

注 1：联合独立财务顾问按 1/N 计算。

2、交易金额

按标的资产过户和交易对象发行股份购买资产所持的股份完成登记过户为交易完成的计算依据，2022 年上半年 20 单上市公司重大资产重组独立财务顾问项目的交易金额合计 1,645.24 亿元，其中**中信证券**完成 658.58 亿元，位居第一；**中金公司**、**一创投行**分别以 622.25 亿元和 68.17 亿元分别位居第 2、3 位。

表：2022 年上半年国内上市公司重大资产重组独立财务顾问排名

排名	券商	交易金额（亿元）	市场占有率
1	中信证券	658.58	40.03%
2	中金公司	622.25	37.82%
3	一创投行	68.17	4.14%
4	中信建投	50.77	3.09%
5	平安证券	38.75	2.36%
6	长江证券	36.57	2.22%
7	中德证券	35.14	2.14%
8	天风证券	30.61	1.86%
9	华泰联合	29.30	1.78%
10	国泰君安	22.00	1.34%
11	兴业证券	15.17	0.92%
12	华安证券	13.50	0.82%
13	招商证券	10.00	0.61%
14	国金证券	9.80	0.60%
15	国元证券	4.64	0.28%

注 1：联合独立财务顾问按 1/N 计算。

表：2022 年上半年国内上市公司发行股份购买资产独立财务顾问排名

排名	券商	交易金额（亿元）	市场占有率
1	中信证券	658.58	44.31%
2	中金公司	509.96	34.31%
3	一创投行	68.17	4.59%
4	中信建投	48.54	3.27%
5	平安证券	38.75	2.61%
6	长江证券	36.57	2.46%
7	中德证券	35.14	2.36%
8	天风证券	30.61	2.06%

9	华泰联合	29.30	1.97%
10	国泰君安	22.00	1.48%
11	国元证券	4.64	0.31%
12	招商证券	4.00	0.27%

注 1：联合独立财务顾问按 1/N 计算。

注 2：本表格是证监会审核下如发行股份购买资产/发行定向可转债购买资产/上市公司合并、分立独立财务顾问项目排名。

从需证监会重组委审核的发行股份购买资产或上市公司合并、分立项目来看，14 家上市公司重大资产重组的交易金额平均值为 106.16 亿元，其中，交易金额最大的为中金公司、中信证券担任独立财务顾问的天山股份收购中联水泥 100%股权、南方水泥 99.93%股权、95.72%股权、中材水泥 100%股权，交易金额为 981.42 亿元；交易金额最小的为国泰君安担任独立财务顾问的中科信息收购瑞拓科技 100%股权，交易金额为 2.45 亿元。交易金额前十的上市公司重大资产重组项目中，中信证券担任 3.33 家上市公司的独立财务顾问，位居第一。具体排名如下：

表：2022 年上半年国内上市公司发行股份购买资产交易金额排名（前十名）

排名	上市公司	交易标的	独立财务顾问	交易金额 (亿元)	交易说明
1	天山股份	中联水泥 100%股权、南方水泥 99.93%股权、95.72%股权、中材水泥 100%股权	中金公司、中信证券	981.42	
2	冀东水泥	金隅集团所持合资公司 47.09%股权	一创投行、中信证券	136.33	
3	柳工	柳工有限	中信证券	74.28	
4	长源电力	湖北电力 100%股权	长江证券、天风证券	61.22	
5	首钢股份	钢贸公司 49.00%股权	华泰联合、中信建投	58.59	
6	平庄能源	平庄能源	中信证券、中金公司、中信建投	57.74	
7	广百股份	友谊集团 100%股权	平安证券、国泰君安	39.10	
8	ST 南风	北方铜业 80.18%股权	中德证券	35.14	
9	雪天盐业	湘渝盐化 100%股权	平安证券	19.20	
10	川能动力	川能环保 51%股权	中信证券	6.18	

从需证监会重组委审核的发行股份购买资产或上市公司合并、分立项目来看，不同交易金额区间下券商排名如下：

表：2022 年上半年国内上市公司发行股份购买资产独立财务顾问各交易金额区间排名

交易总额 (亿元)	上市公司家 数	独立财务顾 问	完成家数	独立财务顾 问	交易金额 (亿元)
--------------	------------	------------	------	------------	--------------

100 亿元以上	2	中信证券	1	中信证券	558.88
		中金公司	0.5	中金公司	490.71
		一创投行	0.5	一创投行	68.17
50 亿元-100 亿元	4	中信证券	1.33	中信证券	93.53
		中信建投	0.83	中信建投	48.54
		长江证券	0.5	长江证券	30.61
		天风证券	0.5	天风证券	30.61
		华泰联合	0.5	华泰联合	29.30
		中金公司	0.33	中金公司	19.25
20 亿元-50 亿元	2	中德证券	1	中德证券	35.14
		平安证券	0.5	平安证券	19.55
		国泰君安	0.5	国泰君安	19.55
10 亿元-20 亿元	1	平安证券	1	平安证券	19.20
10 亿元以下	5	中信证券	1	中信证券	6.18
		长江证券	1	长江证券	5.96
		国元证券	1	国元证券	4.64
		招商证券	1	招商证券	4.00
		国泰君安	1	国泰君安	2.45

从并购重组配套募集资金来看，完成募集资金的 9 家上市公司的平均交易金额为 11.27 亿元，其中，募集资金金额最大的为**中金公司**、**中信证券**主承销的**天山股份**收购中联水泥 100% 股权、南方水泥 99.93% 股权、95.72% 股权、中材水泥 100% 股权，募集资金金额为 42.47 亿元；募集资金金额最小的为**国泰君安**担任独立财务顾问的**中科信息**收购瑞拓科技 100% 股权，募集资金金额仅为 1.71 亿元。募集资金金额前十的上市公司重大资产重组项目中，**中信证券**担任 2 家上市公司的主承销商，位居第一。具体排名如下：

表：2022 年上半年国内上市公司并购重组配套募集资金金额排名（前十名）

排名	上市公司	独立财务顾问	主承销商	募集资金金额 (亿元)
1	天山股份	中金公司、中信证券	中金公司、中信证券	42.47
2	冀东水泥	一创投行、中信证券	一创投行、中信证券	20.00
3	长源电力	长江证券、天风证券	长江证券、天风证券	12.00
4	广百股份	平安证券、国泰君安	平安证券、国泰君安	7.00
5	川能动力	中信证券	中信证券	6.18
6	ST 南风	中德证券	中德证券	5.00
7	利安隆	长江证券	长江证券	4.17
8	首钢股份	华泰联合、中信建投	华泰联合、中信建投	2.91

9	中科信息	国泰君安	国泰君安	1.71
---	------	------	------	------

不同募集资金金额区间下券商排名如下：

表：2022 年上半年国内上市公司并购重组配套募集资金主承销商不同区间排名

募集资金总额（亿元）	上市公司家数	主承销商	主承销家数	主承销商	主承销金额（亿元）
20 亿元-50 亿元	2	中信证券	1	中信证券	31.23
		中金公司	0.5	中金公司	21.23
		一创投行	0.5	一创投行	10.00
10 亿元-20 亿元	1	长江证券	0.5	长江证券	6.00
		天风证券	0.5	天风证券	6.00
5 亿元-10 亿元	3	中信证券	1	中信证券	6.18
		中德证券	1	中德证券	5.00
		平安证券	0.5	平安证券	3.50
		国泰君安	0.5	国泰君安	3.50
5 亿元以下	3	长江证券	1	长江证券	4.17
		国泰君安	1	国泰君安	1.71
		华泰联合	0.5	华泰联合	1.46
		中信建投	0.5	中信建投	1.46

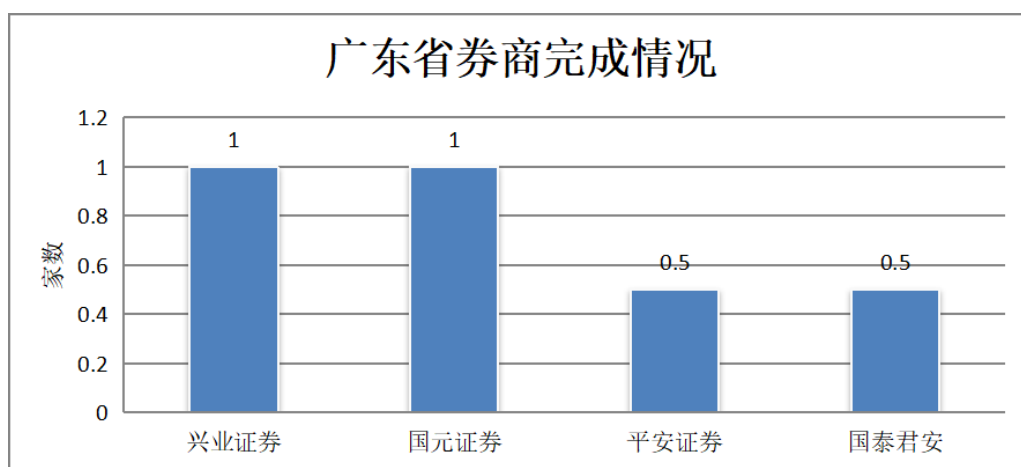
3、交易类型

2022 年上半年，无上市公司重大资产重组构成重组上市。

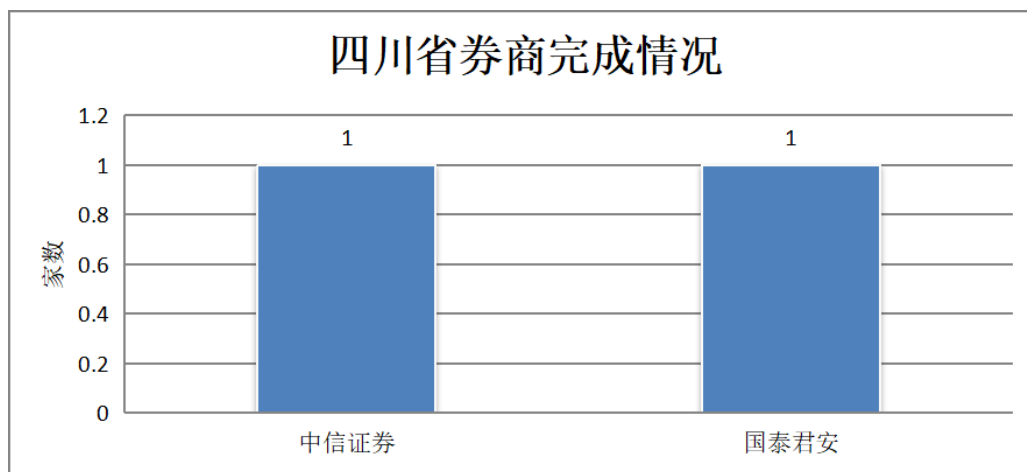
4、区域

根据上市公司注册地统计，如前所述，广东省、四川省、天津市分别有 3 家、2 家、2 家上市公司完成重大资产重组，位居前三。

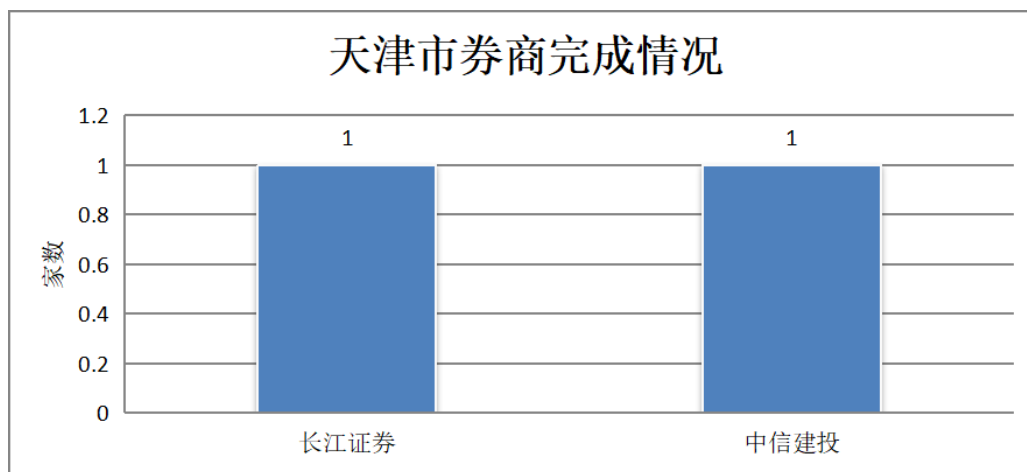
图：2022 年上半年国内 A 股上市公司重大资产重组市场广东省券商排名



图：2022 年上半年国内 A 股上市公司重大资产重组市场四川省券商排名



图：2022 年上半年国内 A 股上市公司重大资产重组市场天津市券商排名

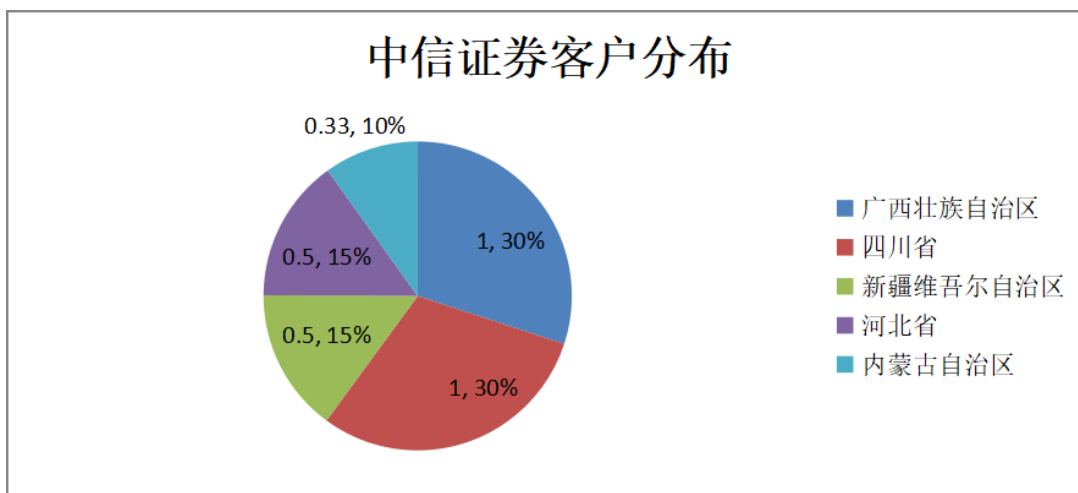


由上，从区域竞争格局来看，各家投行并未在区域形成领先优势，区域市场非常分散。

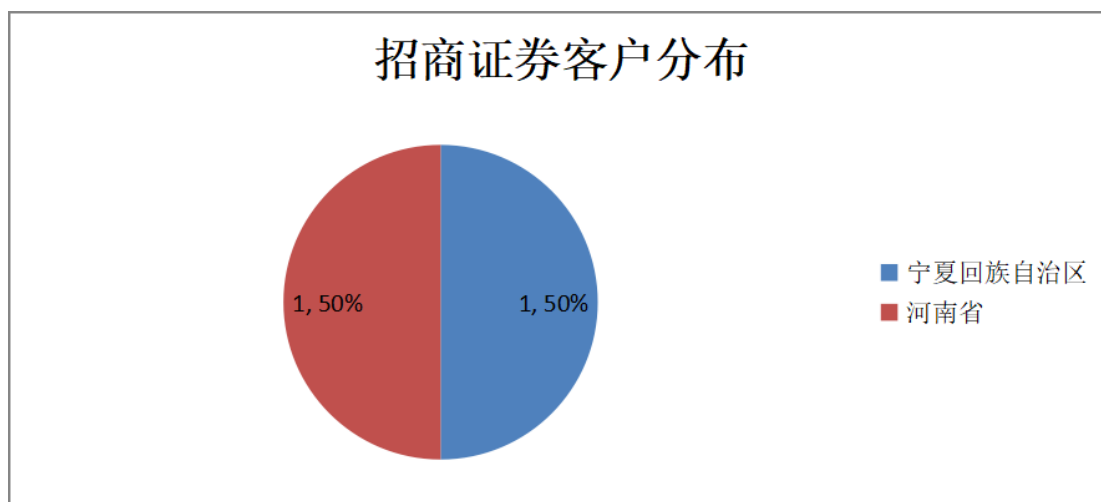
表：2022 年上半年券商上市公司重大资产重组客户区域分布（前三位券商）

独立财务顾问	家数总额	地区	家数
中信证券	3.33	广西壮族自治区	1
		四川省	1
		新疆维吾尔自治区	0.5
		河北省	0.5
		内蒙古自治区	0.33
招商证券	2	宁夏回族自治区	1
		河南省	1
中金公司	1.83	云南省	1
		新疆维吾尔自治区	0.5
		内蒙古自治区	0.33

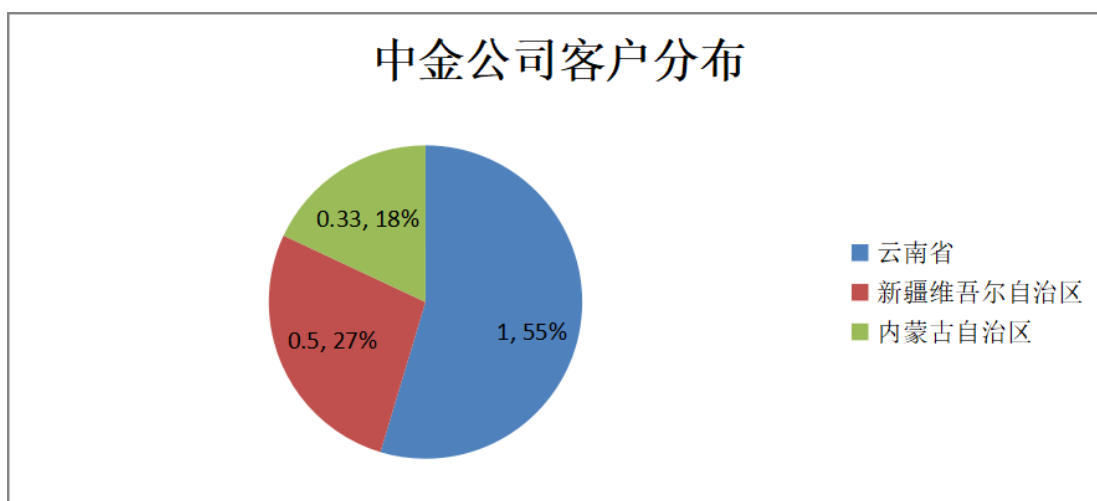
图：中信证券在各省的项目分布情况



图：招商证券在各省的项目分布情况



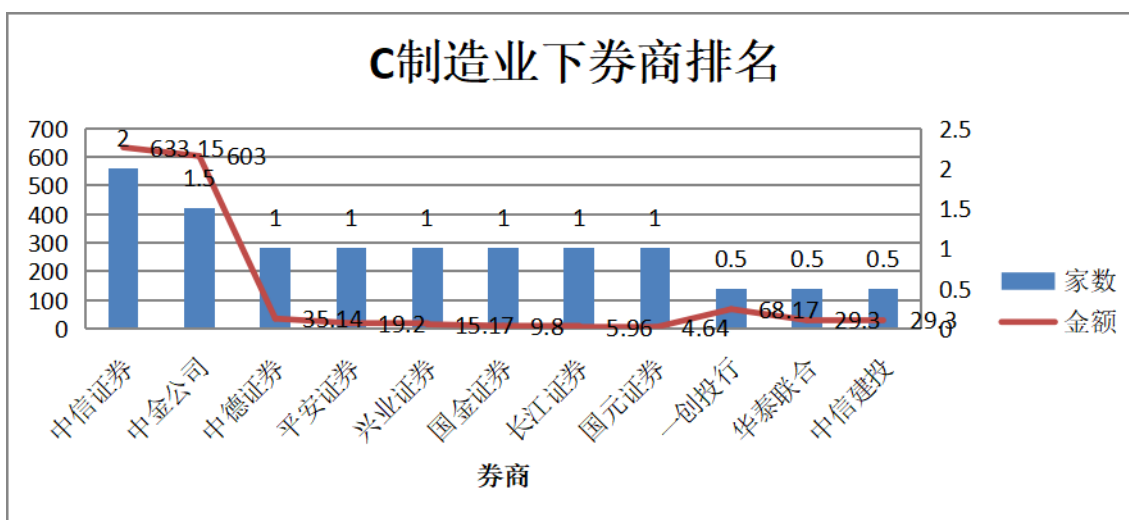
图：中金公司在各省的项目分布情况



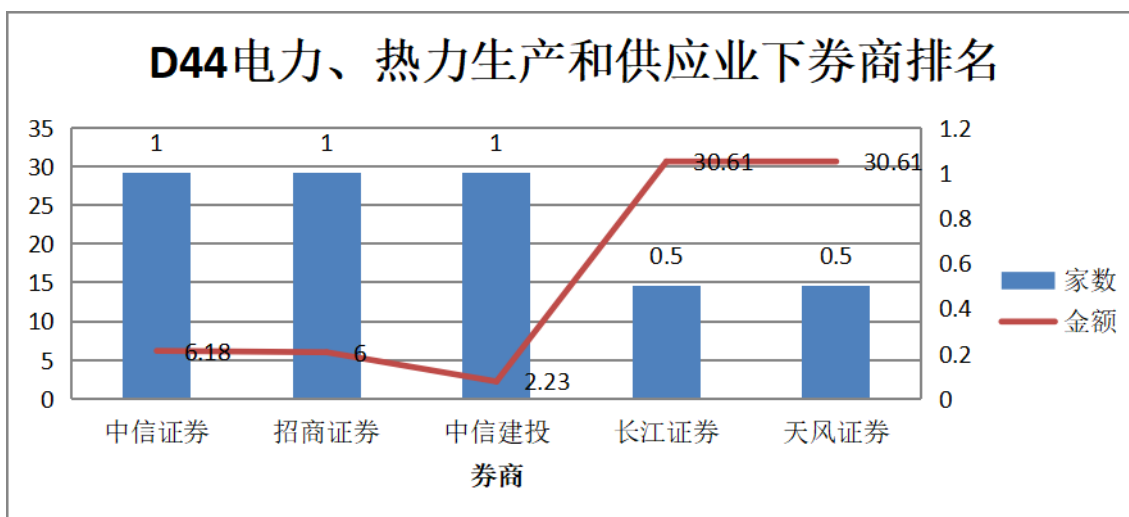
5、行业

按证监会一级行业统计，如前所述，C 制造业系 2022 年上半年上市公司重大资产重组活动最活跃的行业。在 C 制造业上市公司中，中信证券担任独立财务顾问 2 家，位居第一，中金公司完成 1.5 家，位居第二。按证监会二级行业统计，如前所述，D44 电力、热力生产和供应业系 2022 年上半年上市公司重大资产重组活动最活跃的行业。在 D44 电力、热力生产和供应业上市公司中，中信证券、招商证券、中信建投分别担任独立财务顾问 1 家并列第一。

图：2022 年上半年国内上市公司重大资产重组市场 C 制造业下券商排名



图：2022 年上半年国内上市公司重大资产重组市场 D44 电力、热力生产和供应业下券商排名

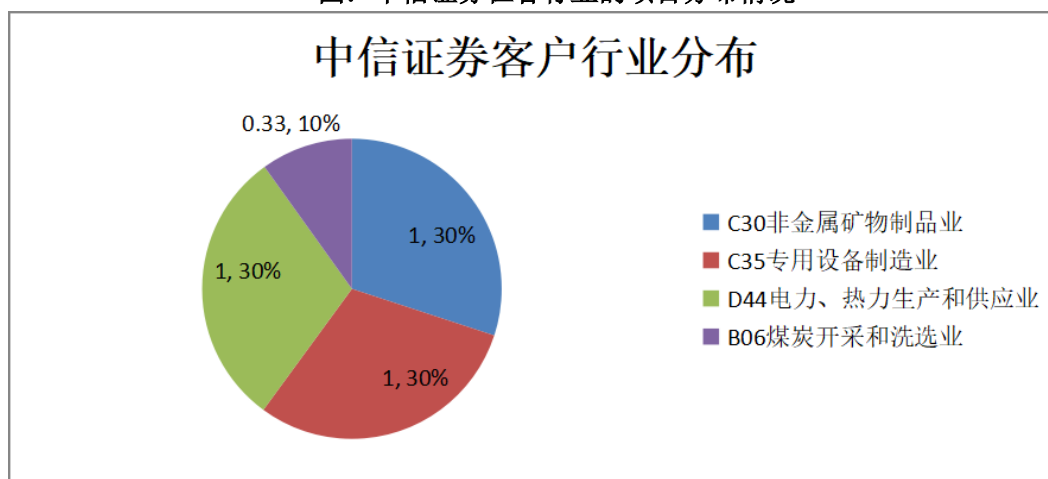


表：2022 年上半年券商上市公司重大资产重组客户二级行业分布（前三位券商）

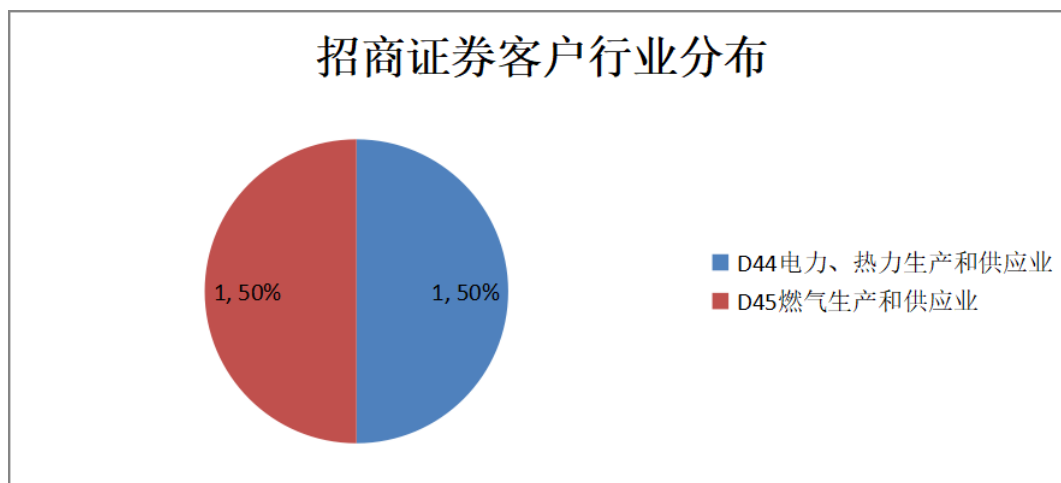
独立财务顾问	家数总额	二级行业	家数
中信证券	3.33	C30 非金属矿物制品业	1

		C35 专用设备制造业	1
		D44 电力、热力生产和供应业	1
		B06 煤炭开采和洗选业	0.33
招商证券	2	D44 电力、热力生产和供应业	1
		D45 燃气生产和供应业	1
中金公司	1.83	C27 医药制造业	1
		C30 非金属矿物制品业	0.5
		B06 煤炭开采和洗选业	0.33

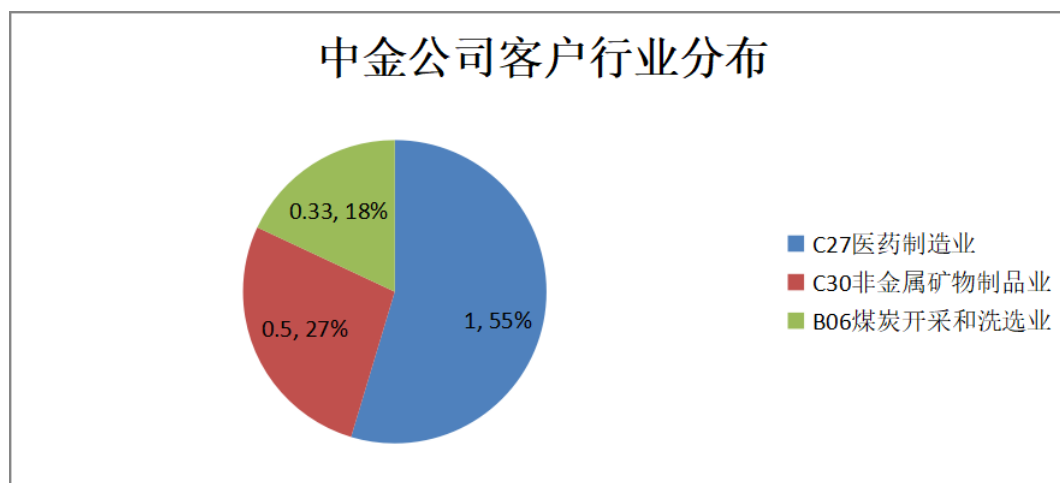
图：中信证券在各行业的项目分布情况



图：招商证券在各行业的项目分布情况



图：中金公司在各行业的项目分布情况



6、企业性质

2022 年上半年完成上市公司重大资产重组的 4 家中央国有企业中，**国泰君安**担任 1 家上市公司的独立财务顾问，位居第一，**中金公司**、**中信证券**分别完成 0.83 家，并列第二。具体情况如下表：

表：2022 年上半年券商完成中央国有企业上市公司重大资产重组情况

排名	券商	独立顾问家数	交易金额（亿元）	上市公司名称
1	国泰君安	1	2.45	中科信息
2	中金公司	0.83	509.96	天山股份、平庄能源
3	中信证券	0.83	509.96	天山股份、平庄能源
4	长江证券	0.5	30.61	长源电力
5	天风证券	0.5	30.61	长源电力
6	中信建投	0.33	19.25	平庄能源
合计		4	1,102.83	

注 1：联合独立财务顾问和联合主承销商家数和金额均按 1/N 计算

2022 年上半年完成上市公司重大资产重组的 9 家地方国有企业中，**中信证券**担任 2.5 家上市公司的独立财务顾问，位居第一，**平安证券**、**中信建投**分别完成 1.5 家，并列第二。具体情况如下表：

表：2022 年上半年券商完成地方国有企业上市公司重大资产重组情况

排名	券商	独立顾问家数	交易金额（亿元）	上市公司名称
----	----	--------	----------	--------

1	中信证券	2.5	148.62	川能动力、柳工、冀东水泥
2	平安证券	1.5	38.75	广百股份、雪天盐业
3	中信建投	1.5	31.53	首钢股份、金开新能
4	中德证券	1	35.14	ST 南风
5	兴业证券	1	15.17	佛山照明
6	一创投行	0.5	68.17	冀东水泥
7	华泰联合	0.5	29.30	首钢股份
8	国泰君安	0.5	19.55	广百股份
合计		9	386.22	

注 1：联合独立财务顾问和联合主承销商家数和金额均按 1/N 计算

7、发行表现

从发行股份购买资产来看，以 2022 年上半年收盘价测算，上市公司较换股价格上涨 7 家，下跌 4 家，涨（跌）幅平均值为 74.68%，其中，**中信证券**担任独立财务顾问的**川能动力**在 2022 年 6 月 30 日收盘价为 22.15 元/股，较换股价格 3.45 元/股，上涨 542.03%，位居第一；**国元证券**担任独立财务顾问的**科顺股份**在 2022 年 6 月 30 日收盘价为 13.18 元/股，较换股价格 23.50 元/股，下跌 43.91%，位居最末。上涨比例前十的上市公司重大资产重组项目中，**平安证券**担任 1.5 家上市公司的独立财务顾问，位居第一。

表：2022 年上半年国内上市公司发行股份购买资产股票收益率前十位排名

排名	上市公司	交易标的	独立财务顾问	股份登记过户时间	股票收益率
1	川能动力	川能环保 51%股权	中信证券	2021-12-03	542.03%
2	ST 南风	北方铜业 80.18%股权	中德证券	2021-12-16	126.62%
3	雪天盐业	湘渝盐化 100%股权	平安证券	2022-01-18	100.43%
4	长源电力	湖北电力 100%股权	长江证券、天风证券	2021-04-28	67.31%
5	利安隆	康泰股份 92.2109% 股权	长江证券	2022-05-13	59.02%
6	广百股份	友谊集团 100%股权	平安证券、国泰君安	2021-07-07	4.48%
7	蓝天燃气	长葛蓝天	招商证券	2022-06-20	1.29%

		52%的股权			
--	--	--------	--	--	--

注 1：股票收盘价按 2022 年 6 月 30 日收盘价测算。

注 2：股票收益率=(收盘价-换股价格)/换股价格。

表：2022 年上半年国内上市公司发行股份购买资产股票收益率为负值的案例

排名	上市公司	交易标的	独立财务顾问	股份登记过户时间	股票收益率
1	科顺股份	丰泽智能 93.5409% 的股权	国元证券	2022-04-12	-43.91%
2	首钢股份	钢贸公司 49.00%股权	华泰联合、中信建投	2022-04-07	-17.50%
3	中科信息	瑞拓科技 100%股权	国泰君安	2021-12-10	-13.60%
4	天山股份	中联水泥 100%股权、南方水泥 99.93%股权、95.72%股权、中材水泥 100%股权	中金公司、中信证券	2021-11-02	-4.65%

注 1：股票收盘价按 2022 年 6 月 30 日收盘价测算。

注 2：股票收益率=(收盘价-换股价格)/换股价格。

2022 年上半年担任上市公司独立财务顾问的券商中，从上市公司发行股份购买资产的交易对象来看，**中信证券**担任独立财务顾问的上市公司年末收盘价较换股价格的平均涨幅 268.69%，位居第一；**国元证券**担任独立财务顾问的上市公司年末收盘价较换股价格的平均涨幅-43.91%，位居末位。

表：2022 年上半年券商完成发行股份购买资产的上市公司平均股票收益率统计

排名	独立财务顾问	完成家数	平均股票收益率
1	中信证券	1.5	268.69%
2	中德证券	1	126.62%
3	天风证券	0.5	67.31%
4	长江证券	1.5	63.17%
5	平安证券	1.5	52.46%
6	招商证券	1	1.29%
7	国泰君安	1.5	-4.56%
8	中金公司	0.5	-4.65%
9	华泰联合	0.5	-17.50%
10	中信建投	0.5	-17.50%
11	国元证券	1	-43.91%

注 1：股票收盘价按 2022 年 6 月 30 日收盘价测算。

注 2：股票收益率=(股票收盘价-换股价格)/换股价格。

注 3：平均股票收益率按股票收益率简单算数平均计算。

从并购重组募集配套资金来看，以 2022 年上半年收盘价测算，上市公司较并购配套募集资金发行价格上涨 4 家，下跌 5 家，涨（跌）幅平均值为-4.19%，其中，**平安证券、国泰君安**担任独立财务顾问的**广百股份**在 2022 年 6 月 30 日收盘价为 8.39 元/股，较换股价格 8.10 元/股，上涨 3.58%，位居第一；**国泰君安**担任独立财务顾问的**中科信息**在 2022 年 6 月 30 日收盘价为 16.65 元/股，较换股价格 19.69 元/股，下跌 15.44%，位居最末。上涨比例前十的上市公司重大资产重组项目中，**长江证券**担任 1.5 家上市公司的主承销商，位居第一。

表：2022 年上半年国内上市公司并购募集配套资金股票收益率前十位排名

排名	上市公司	交易标的	主承销商	股份登记过户时间	股票收益率
1	广百股份	友谊集团 100%股权	平安证券、国泰君安	2022-03-01	3.58%
2	ST 南风	北方铜业 80.18%股权	中德证券	2022-02-11	2.27%
3	利安隆	康泰股份 92.2109%股权	长江证券	2022-06-14	1.26%
4	长源电力	湖北电力 100%股权	长江证券、天风证券	2022-01-21	0.50%

注 1：股票收盘价按 2022 年 6 月 30 日收盘价测算。

注 2：股票收益率=(收盘价-换股价格)/换股价格。

表：2022 年上半年国内上市公司并购募集配套资金股票收益率为负值的案例

排名	上市公司	交易标的	主承销商	股份登记过户时间	股票收益率
1	中科信息	瑞拓科技 100%股权	国泰君安	2022-03-04	-15.44%
2	首钢股份	钢贸公司 49.00%股权	华泰联合、中信建投	2022-06-07	-11.52%
3	天山股份	中联水泥 100%股权、南方水泥 99.93%股权、95.72%股权、中材水泥 100%股权	中金公司、中信证券	2022-02-25	-8.89%
4	冀东水泥	金隅集团所持合资公司 47.09%股权	一创投行、中信证券	2022-01-14	-6.07%
5	川能动力	川能环保 51%股权	中信证券	2022-01-14	-3.40%

注 1：股票收盘价按 2022 年 6 月 30 日收盘价测算。

注 2：股票收益率=(收盘价-换股价格)/换股价格。

2022 年上半年担任上市公司并购配套募集资金的主承销商中，从上市公司非公开发行的投资者来看，**平安证券**担任主承销商的上市公司年末收盘价较换股价格的平均涨幅 3.58%，位居第一；**华泰联合、中信建投**担任主承销商的上市公司年末收盘价较换股价格的平均涨幅 -11.52%，位居末位。

表：2022 年上半年券商完成并购配套募集资金的上市公司平均股票收益率统计

排名	主承销商	完成家数	平均股票收益率
----	------	------	---------

1	平安证券	0.5	3.58%
2	中德证券	1	2.27%
3	长江证券	1.5	0.88%
4	天风证券	0.5	0.50%
5	国泰君安	1.5	-5.93%
6	一创投行	0.5	-6.07%
7	中信证券	2	-6.12%
8	中金公司	0.5	-8.89%
9	华泰联合	0.5	-11.52%
10	中信建投	0.5	-11.52%

注 1：股票收盘价按 2022 年 6 月 30 日收盘价测算。

注 2：股票收益率=(股票收盘价-换股价格)/换股价格。

注 3：平均股票收益率按股票收益率简单算数平均计算。

8、承销费用

2022 年上半年，9 家完成并购配套募集资金的上市公司共支付发行费用（发行费用包括支付给券商、律师、会计师等中介机构费用以及信息披露费用等，其中支付给券商承销费占绝大部分，由于很多上市公司并未明确披露明细，可从发行费用大致推算券商承销费用情况）合计 14,707.70 万元，发行费率为 1.45%。9 家上市公司的平均发行费用 1,634.19 万元，发行费用最高的为一创投行、中信证券主承销的冀东水泥项目，发行费用高达 4360.393377 万元，发行费用最低的为平安证券、国泰君安主承销的广百股份项目，发行费用低至 8.152807 万元。从发行费用前十位上市公司来看，中信证券主承销 2 家，投行创收能力突出。

表：2022 年上半年上市公司并购配套募集资金发行费用前十位排名

排名	上市公司	独立财务顾问	主承销商	募集资金金额（亿元）	发行费用（万元）
1	冀东水泥	一创投行、中信证券	一创投行、中信证券	20.00	4,360.39
2	首钢股份	华泰联合、中信建投	华泰联合、中信建投	2.91	1,783.18
3	利安隆	长江证券	长江证券	4.17	1,754.72
4	天山股份	中金公司、中信证券	中金公司、中信证券	42.47	1,700.56
5	ST 南风	中德证券	中德证券	5.00	1,548.08
6	川能动力	中信证券	中信证券	6.18	1,402.50
7	长源电力	长江证券、天风证券	长江证券、天风证券	12.00	1,132.08
8	中科信息	国泰君安	国泰君安	1.71	1,018.05
9	广百股份	平安证券、国泰君安	平安证券、国泰君安	7.00	8.15

从发行费率来看，9 家上市公司的平均发行费率为 2.80%，发行费率最高的为华泰联合、中信建投主承销的首钢股份项目，发行费率高达 6.13%。从发行费率前十位上市公司来看，

中信证券主承销 2 家，位居券商第一。

表：2022 年上半年上市公司并购配套募集资金发行费率前十位排名

排名	上市公司	独立财务顾问	主承销商	募集资金金额（亿元）	发行费率
1	首钢股份	华泰联合、中信建投	华泰联合、中信建投	2.91	6.13%
2	中科信息	国泰君安	国泰君安	1.71	5.95%
3	利安隆	长江证券	长江证券	4.17	4.21%
4	ST 南风	中德证券	中德证券	5.00	3.10%
5	川能动力	中信证券	中信证券	6.18	2.27%
6	冀东水泥	一创投行、中信证券	一创投行、中信证券	20.00	2.18%
7	长源电力	长江证券、天风证券	长江证券、天风证券	12.00	0.94%
8	天山股份	中金公司、中信证券	中金公司、中信证券	42.47	0.40%
9	广百股份	平安证券、国泰君安	平安证券、国泰君安	7.00	0.01%

2022 年上半年完成并购配套募集资金的主承销商中，中信证券主承销的上市公司合计支付发行费用高达 4,432.97 万元，位居第一；一创投行主承销的上市公司平均支付发行费用 4,360.39 万元，位居第一，平安证券主承销的上市公司平均支付发行费用 8.15 万元，位居末位；华泰联合主承销的上市公司平均发行费率 6.13%，位居第一，平安证券主承销的上市公司平均发行费率 0.01%，位居末位。

表：2022 年上半年券商完成上市公司并购配套募集资金平均发行率统计

排名	主承销商	主承销家数	发行费用合计（万元）	平均发行费用（万元）	平均发行费率
1	华泰联合	0.5	891.59	1,783.18	6.13%
2	中信建投	0.5	891.59	1,783.18	6.13%
3	中德证券	1	1,548.08	1,548.08	3.10%
4	国泰君安	1.5	1,022.13	681.42	2.98%
5	长江证券	1.5	2,320.75	1,547.17	2.58%
6	一创投行	0.5	2,180.20	4,360.39	2.18%
7	中信证券	2	4,432.97	2,216.49	1.62%
8	天风证券	0.5	566.04	1,132.08	0.94%
9	中金公司	0.5	850.28	1,700.56	0.40%
10	平安证券	0.5	4.08	8.15	0.01%

（二）证监会审核排名

1、审核通过率

2022 年上半年，共有 16 家上市公司发行股份购买资产/上市公司合并、分立提交证监会并购重组委审核，其中 15 家获证监会并购重组委通过，被否 1 家，审核通过率 93.75%。其中，在所有独立财务顾问中，华泰联合等 9 家独立财务顾问通过率 100%并列第一。

表：2022 年上半年上市公司重大资产重组过会家数独立财务顾问排名

排名	独立财务顾问	上会次数	过会次数	审核通过率
1	华泰联合	5	5	100%
2	国元证券	1	1	100%
3	中信证券	2	2	100%
4	国信证券	1	1	100%
5	国泰君安	3	3	100%
6	申万宏源	1	1	100%
7	财通证券	1	1	100%
8	中信建投	2	2	100%
9	招商证券	1	1	100%
10	东方投行	2	1	50.00%

除被否撤回申请外，在实际工作中存在项目审核期间撤回以及审核通过后上市公司终止的情形。考虑到项目审核期间撤回或被否导致终止的情况下，我们认为下表更好地反映了上市公司发行股份购买资产项目成功率。

表：2022 年上半年上市公司发行股份购买资产独立财务顾问成功率排名

排名	独立财务顾问	过会家数	取消审核家数	未获通过家数	审核期间撤回家数	过会后终止家数	项目成功率
1	华泰联合	3.5	0	0	0	0	100%
2	国泰君安	3	0	0	0	0	100%
3	中信建投	1.5	0	0	0	0	100%
4	国信证券	1	0	0	0	0	100%
5	申万宏源 承销保荐	1	0	0	0	0	100%
6	财通证券	1	0	0	0	0	100%
7	招商证券	1	0	0	0	0	100%
8	国元证券	0.5	0	0	0	0	100%

9	中信证券	1.5	0	0	1	0	66.67%
10	东方投行	1	0	1	0	0	50.00%
11	中天国富	0	0	0	1	0	0%
12	广发证券	0	0	0	1	0	0%

注 1：计算过会家数时，联合独立财务顾问按 1 家重复计算。

注 2：为更好理解，计算审核通过率时，联合独立财务顾问家数按 1 家重复计算。

注 3：为更精准反映投行工作，2022 年上半年通过审核后终止申请应在计算项目成功率时扣除。

2、项目周期

从上市公司发行股份购买资产披露日期到通过来看，2022 年上半年通过的上市公司的平均过会时间为 311.73 天；其中，过会时间最长的为东方投行担任独立财务顾问的亚钾国际项目，过会时间历时 560 天；过会时间最短的为招商证券担任独立财务顾问的蓝天燃气项目，过会时间仅 125 天。

表：2022 年上半年上市公司发行股份购买资产过会时间最快排名（按前十排名）

排名	上市公司	独立财务顾问	过会天数（最快）
1	蓝天燃气	招商证券	125
2	沃尔德	中信建投	143
3	首钢股份	华泰联合、中信建投	170
4	北矿科技	国泰君安	204
5	西部黄金	国泰君安	218
6	菲达环保	中信证券	254
7	上海机场	国泰君安	287
8	川发龙蟒	华泰联合	310
9	皖维高新	财通证券	321
10	弘信电子	国信证券	329

从上市公司披露重组预案（草案）日期到披露完成公告来看，2022 年上半年完成重组的上市公司的平均完成重组时间为 359.35 天；其中，完成重组时间最长的为平安证券、国泰君安担任独立财务顾问的广百股份项目，整个项目历时 626 天；过会时间最短的为国金证券担任独立财务顾问的沐邦高科项目，整个项目时间 84 天。

表：2022 年上半年上市公司发行股份购买资产完成重组时间最快排名（按前十排名）

排名	上市公司	独立财务顾问	过会天数（最快）
1	沐邦高科	国金证券	84
2	嘉泽新能	招商证券	86
3	佛山照明	兴业证券	148
4	蓝天燃气	招商证券	149

5	金开新能	中信建投	150
6	安德利	华安证券	235
7	首钢股份	华泰联合、中信建投	267
8	冀东水泥	一创投行、中信证券	288
9	雪天盐业	平安证券	319
10	云南白药	中金公司	331

（三）项目储备排名

1、已过证监会并购重组委未完成交易

截止 2022 年 6 月 30 日，2022 年上半年国内 A 股上市公司发行股份购买资产市场已通过证监会并购重组委审核但尚未取得核准文件、虽取得核准文件但尚未完成发行股份登记过户、上市公司并购配套募集资金未完成的项目共有 20 单，交易金额合计 1,082.68 亿元，并购配套拟募集资金金额合计 228.43 亿元。其中，交易金额最高系**中信证券、华泰联合**担任独立财务顾问的**徐工机械**，交易金额高达 386.86 亿元，最低系**国泰君安**担任独立财务顾问的**北矿科技**，交易金额 1.86 亿元；并购配套募集资金金额最高系**华泰联合、国元证券**担任主承销商的**普丽盛**，募资金额高达 50.00 亿元，最低系**国泰君安**担任主承销商的**北矿科技**，募资金额为 0.68 亿元。交易金额前十位上市公司中，**华泰联合**担任独立财务顾问 3.33 家，位居第一，并购配套募集资金金额前十位上市公司中，**国泰君安**担任主承销商 2 家，位居第一，大项目竞争优势明显。

表：2022 年上半年上市公司发行股份购买资产交易金额前十位排名

排名	上市公司	交易标的	通过证监会 并购重组委 时间	独立财务顾 问	交易金额 (亿元)
1	徐工机械	徐工有限 100%股权	2022-05-27	中信证券、华 泰联合	386.86
2	上海机场	虹桥公司 100%股权、物 流公司 100% 股权和浦东 第四跑道	2022-04-08	国泰君安	191.32

3	东方盛虹	斯尔邦 100% 股权	2021-12-22	东方投行、中信证券、华泰联合	150.20
4	普丽盛	润泽科技 100% 股权	2022-04-28	华泰联合、国元证券	142.68
5	ST 昌九	中彦科技 100% 股份	2020-12-24	华泰联合	35.37
6	西部黄金	百源丰、科邦锰业和蒙新天霸 100% 的股权	2022-06-29	国泰君安	26.14
7	中兴通讯	中兴微电子 18.8219% 股权	2021-03-31	中信建投	26.11
8	电科数字	柏飞电子 100.00% 股权	2022-05-13	华泰联合	23.36
9	亚钾国际	农钾资源 56% 股权	2022-06-22	东方投行	17.64
10	新开源	新开源生物 83.74% 股权	2019-03-25	国金证券	17.00

表：2022 年上半年上市公司发行股份购买资产并购配募资金金额前十位排名

排名	上市公司	交易标的	通过证监会并购重组委时间	主承销商	募集资金金额（亿元）
1	普丽盛	润泽科技 100% 股权	2022-04-28	华泰联合、国元证券	50.00
2	上海机场	虹桥公司 100% 股权、物流公司 100% 股权和浦东第四跑道	2022-04-08	国泰君安	50.00
3	东方盛虹	斯尔邦 100% 股权	2021-12-22	东方投行、中信证券、华泰联合	40.89

4	中兴通讯	中兴微电子 18.8219%股权	2021-03-31	中信建投	26.10
5	亚钾国际	农钾资源 56%股权	2022-06-22	东方投行	16.80
6	豫能控股	濮阳豫能 100%股权	2021-06-23	中金公司	8.31
7	菲达环保	紫光环保 62.95%的股权	2022-04-07	中信证券	8.22
8	新开源	新开源生物 83.74%股权	2019-03-25	国金证券	5.60
9	沃尔德	鑫金泉 100%股权	2022-06-21	中信建投	4.87
10	西部黄金	百源丰、科邦锰业和 蒙新天霸 100%的股权	2022-06-29	国泰君安	4.00

截止 2022 年 6 月 30 日，20 家已通过证监会并购重组委但未完成交易的上市公司中，**华泰联合**担任独立财务顾问 4.33 家，预计交易金额 383.13 亿元，位居第一；**国泰君安**担任并购配募主承销商 3 家，预计募集资金金额 54.68 亿元，位居第一。

表：2022 年上半年上市公司发行股份购买资产已过会未完成家数券商排名

排名	券商	担任独立财务顾问家数	交易金额（亿元）	上市公司
1	华泰联合	4.33	383.13	徐工机械、东方盛虹、普丽盛、ST 昌九、电科数字、川发龙蟒
2	国泰君安	3	219.32	上海机场、西部黄金、北矿科技
3	中信建投	3	35.54	中兴通讯、沃尔德、京城股份
4	中信证券	1.83	252.65	徐工机械、东方盛虹、菲达环保
5	东方投行	1.33	67.71	东方盛虹、亚钾国际
6	国金证券	1	17.00	新开源
7	中金公司	1	12.63	豫能控股
8	申万宏源承销保荐	1	9.44	洪城环境
9	财通证券	1	7.95	皖维高新

10	国信证券	1	3.90	弘信电子
11	方正证券	1	2.08	容大感光
12	国元证券	0.5	71.34	普丽盛

注 1：联合担任主承销商按 1/N 计算。

表：2022 年上半年上市公司发行股份购买资产并购配募已过会未完成家数券商排名

排名	券商	担任主承销家数	募集资金金额 (亿元)	上市公司
1	国泰君安	3	54.68	上海机场、西部黄金、北矿科技
2	中信建投	2	30.97	中兴通讯、沃尔德
3	华泰联合	1.83	41.93	普丽盛、东方盛虹、ST 昌九
4	东方投行	1.33	30.43	东方盛虹、亚钾国际
5	中信证券	1.33	21.85	东方盛虹、菲达环保
6	中金公司	1	8.31	豫能控股
7	国金证券	1	5.60	新开源
8	申万宏源承销保荐	1	3.68	洪城环境
9	国信证券	1	2.59	弘信电子
10	财通证券	1	1.99	皖维高新
11	方正证券	1	1.40	容大感光
12	国元证券	0.5	25.00	普丽盛

注 1：联合担任主承销商按 1/N 计算。

2、在会审核

截止 2022 年 6 月 30 日，中国证监会已受理和出具反馈意见的上市公司发行股份购买资产等项目合计 24 单，上市公司重大资产重组的交易金额合计 1,289.38 亿元，其中，预计交易金额最高系中金公司担任独立财务顾问的文山电力，交易金额高达 156.90 亿元，最低系东方投行担任独立财务顾问的和晶科技，交易金额 2.59 亿元。并购配套募集资金金额最高系中金公司担任主承销商的文山电力，募资金额高达 93.00 亿元，最低系东方投行担任主承销商的和晶科技，募资金额为 0.50 亿元。

表：2022 年上半年上市公司发行股份购买资产交易金额前十位排名（在会审核）

排名	上市公司	股票代码	证监会受理时间	独立财务顾问	交易金额 (亿元)
1	文山电力	600995	2022-06-08	中金公司	156.90
2	福达合金	603045	2022-05-12	华泰联合	155.60
3	大豪科技	603025	2021-07-07	中信建投	127.39
4	华联综超	600361	2022-05-18	华泰联合	114.82

5	中毅达	600610	2022-01-14	华创证券	113.25
6	粤水电	002060	2022-06-30	中信证券	104.97
7	北京城乡	600861	2022-05-09	中信建投	89.46
8	新奥股份	600803	2022-05-18	中信建投、中信证券	85.50
9	冠捷科技	000727	2021-05-20	中信证券	76.67
10	山西焦煤	000983	2022-04-07	平安证券	70.42

表：2022 年上半年上市公司发行股份购买资产交易金额前十位排名（在会审核）

排名	上市公司	股票代码	证监会受理时间	主承销商	募集资金金额（亿元）
1	文山电力	600995	2022-06-08	中金公司	93.00
2	大豪科技	603025	2021-07-07	中信建投	52.00
3	山西焦煤	000983	2022-04-07	平安证券	44.00
4	福达合金	603045	2022-05-12	华泰联合	30.00
5	粤水电	002060	2022-06-30	中信证券	20.00
6	冠捷科技	000727	2021-05-20	中信证券	19.17
7	中毅达	600610	2022-01-14	华创证券	16.60
8	华联综超	600361	2022-05-18	华泰联合	15.00
9	创世纪	300083	2022-03-16	中信建投	13.00
10	九丰能源	605090	2022-06-30	中信证券	12.00

截止 2022 年 6 月 30 日，24 家在会审核的上市公司中，**中信证券**担任独立财务顾问 5.5 家，预计交易金额 271.67 亿元，位居第一；**中信证券**担任并购配募主承销商 5 家，预计募集资金金额 58.17 亿元，位居第一。

表：2022 年上半年上市公司发行股份购买资产在会审核家数券商排名

排名	券商	担任独立财务顾问家数	交易金额（亿元）	上市公司
1	中信证券	5.5	271.67	粤水电、新奥股份、冠捷科技、九丰能源、祥源文化、宝鼎科技
2	中信建投	4.5	322.27	大豪科技、北京城乡、新奥股份、西仪股份、创世纪
3	华泰联合	4	275.83	福达合金、华联综超、长川科技、广和通
4	华创证券	2	119.57	中毅达、ST 盈方
5	中金公司	1	156.90	文山电力
6	平安证券	1	70.42	山西焦煤
7	招商证券	1	25.46	爱司凯
8	中银国际	1	22.65	ST 南化
9	天风证券	1	9.19	金利华电
10	安信证券	1	8.00	新诺威
11	九州证券	1	4.83	*ST 乐通
12	东方投行	1	2.59	和晶科技

注 1：联合担任主承销商按 1/N 计算。

表：2022 年上半年上市公司发行股份购买资产并购配募在会审核家数券商排名

排名	券商	担任主承销家数	募集资金金额（亿元）	上市公司
1	中信证券	5	58.17	粤水电、冠捷科技、九丰能源、祥源文化、宝鼎科技
2	华泰联合	4	49.47	福达合金、华联综超、长川科技、广和通
3	中信建投	3	75.00	大豪科技、创世纪、西仪股份
4	华创证券	2	20.60	中毅达、ST 盈方
5	中金公司	1	93.00	文山电力
6	平安证券	1	44.00	山西焦煤
7	招商证券	1	10.00	爱司凯
8	中银国际	1	6.00	ST 南化
9	天风证券	1	5.02	金利华电
10	安信证券	1	5.00	新诺威
11	九州证券	1	3.35	*ST 乐通
12	东方投行	1	0.50	和晶科技

注 1：联合担任主承销商按 1/N 计算。

3、已披露草案(预案)

截止 2022 年 6 月 30 日，中国证监会披露重大资产重组草案后未终止的项目合计 88 单，其中，其中 24 单披露了预计交易金额，合计 544.14 亿元，其中，交易金额最高系国泰君安担任独立财务顾问的上海电力，交易金额高达 118.87 亿元，最低系国金证券担任独立财务顾问的 ST 博信，交易金额 0.25 亿元。并购配套募集资金金额最高系担任主承销商的雪峰科技，募资金额高达 9.00 亿元，最低系开源证券担任主承销商的元隆雅图，募资金额为 2.37 亿元。

表：2022 年上半年上市公司发行股份购买资产交易金额前十位排名

排名	上市公司	股票代码	披露草案时间	项目进展	独立财务顾问	交易金额（亿元）
1	上海电力	600021	2016-10-31	预案	国泰君安	118.87
2	南国置业	002305	2020-06-20	交易所问询	中信证券、国泰君安	112.75
3	中船防务	600685	2019-04-05	交易所问询	中信证券	111.24
4	盛达资源	000603	2021-03-02	交易所问询	-	31.90
5	远兴能源	000683	2021-12-24	预案	招商证券	20.86
6	国城矿业	000688	2020-12-11	预案	-	14.50
7	宏川智慧	002930	2022-01-21	预案	中金公司	12.96
8	大烨智能	300670	2022-01-24	预案	东北证券	12.50

9	帝科股份	300842	2021-07-16	预案	-	12.47
10	绿景控股	000502	2020-03-16	交易所问询	华泰联合	12.17

表：2022 年上半年上市公司发行股份购买资产并购配募资金金额前十位排名

排名	上市公司	股票代码	披露草案时间	项目进展	主承销商	募集资金金额（亿元）
1	雪峰科技	603227	2022-01-18	预案	-	9.00
2	格力地产	600185	2020-05-23	交易所问询	-	8.00
3	绿景控股	000502	2020-03-16	交易所问询	华泰联合	3.27
4	科创新源	300731	2019-10-24	预案	-	3.00
5	元隆雅图	002878	2021-05-06	交易所问询	开源证券	2.37

截止 2022 年 6 月 30 日，88 家披露重大资产重组方案后未终止的上市公司中，中信证券担任独立财务顾问 5.5 家，预计交易金额 189.19 亿元，位居第一；中信证券担任并购配募主承销商 5.5 家，位居第一。

表：2022 年上半年上市公司发行股份购买资产家数券商排名

排名	券商	担任独立财务顾问家数	交易金额（亿元）	上市公司
1	中信证券	5.5	189.19	中船防务、一汽夏利、南国置业、指南针、东望时代、新筑股份
2	华泰联合	3	20.12	绿景控股、*ST 商城、钧达股份
3	国泰君安	1.5	175.24	上海电力、南国置业
4	招商证券	1	20.86	远兴能源
5	中金公司	1	12.96	宏川智慧
6	东北证券	1	12.50	大烨智能
7	开源证券	1	3.64	元隆雅图
8	国金证券	1	0.25	ST 博信
9	东兴证券	0.5	5.87	浙商中拓
10	浙商证券	0.5	5.87	浙商中拓
11	中信建投	0.33	-	中航电子
12	中航证券	0.33	-	中航电子
13	广发证券	0.33	-	中航电子

注 1：联合担任主承销商按 1/N 计算。

表：2022 年上半年上市公司并购配募主承销家数券商排名

排名	券商	担任主承销家数	募集资金金额（亿元）	上市公司
1	中信证券	5.5	-	中船防务、一汽夏利、南国置业、指南针、东望时代、新筑股份
2	华泰联合	3	3.27	绿景控股、*ST 商城、钧达股份

3	国泰君安	1.5	-	上海电力、南国置业
4	开源证券	1	2.37	元隆雅图
5	东北证券	1	-	大烨智能
6	国金证券	1	-	ST 博信
7	招商证券	1	-	远兴能源
8	中金公司	1	-	宏川智慧
9	东兴证券	0.5	-	浙商中拓
10	浙商证券	0.5	-	浙商中拓
11	中信建投	0.33	-	中航电子
12	中航证券	0.33	-	中航电子
13	广发证券	0.33	-	中航电子

注 1：联合担任主承销商按 1/N 计算。

2022 年上半年，上市公司披露重组草案后终止的项目合计 16 单。

表：2022 年上半年上市公司披露重大资产重组草案后终止交易情况

排名	上市公司	交易标的	披露草案时间	披露交易终止时间	独立财务顾问	终止原因
1	中电电机	北清智慧 100% 股权	2021-03-27	2022-02-25	中信建投	本次分拆未能取得香港联交所批准
2	兴民智通	中科信维 50.29% 股权	2021-05-31	2022-02-21	-	与交易对方友好协商
3	狮头股份	昆汀科技 59.99% 的股份	2021-06-22	2021-04-18	-	相关工作未能如期完成，且受疫情影响
4	深康佳 A	明高科技 100% 股权、海四达电源 100% 股权	2021-09-11	2022-03-04	-	核心条款未达成一致
5	凤凰光学	国盛电子 100% 股权、普兴电子 100% 股权	2021-09-30	2022-05-31	-	未取得上级主管部门同意
6	福莱特	大华矿业 100% 股权和三力矿业 100% 股权	2021-10-28	2022-02-13	-	不构成重大资产重组
7	鹏辉能源	实达科技 24.08% 股权	2021-10-28	2022-05-12	-	市场环境变化较大
8	雄塑科技	康泰集团 100% 股权	2021-11-23	2022-06-23	-	市场环境变化较大
9	新力金融	比克动力 75.6234% 的股权	2021-11-25	2022-03-31	-	核心条款未达成一致

10	中核科技	河南核净 51%股权	2021-12-14	2022-05-12	-	核心条款未达成一致
11	威帝股份	飞尔有限 100%股权	2021-12-18	2022-06-17	财通证券	受疫情影响
12	中泰化学	美克化工 75.89%股份	2022-02-07	2022-06-07	-	核心条款未达成一致
13	罗博特科	斐控泰克 78.65%的股权	2022-02-10	2022-06-24	-	受疫情影响
14	天沃科技	上锅厂 100.00%股权	2022-02-12	2022-06-20	-	外部市场环境变化
15	松井股份	广东锐涂 70%股权	2022-03-23	2022-05-12	-	与交易对方友好协商
16	新通联	华坤衍庆 70%股权	2020-09-25	2022-02-23	恒泰长财证券	全资子公司上海衍通未能获得金融机构的并购贷款审批

三、从业人员排名

（一）券商从业人员

1、已完成

按已完成家数计算，2022 年上半年合计 66 名项目主办人完成了 20 家上市公司重大资产重组项目，其中中信证券项目主办人康昊昱、平安证券项目主办人云波完成 2 家，并列第一；其余人员人均 1 家。

表：2022 年上半年国内 A 股重大资产重组完成家数项目主办人排名

排名	项目主办人	券商	完成家数	上市公司
1	康昊昱	中信证券	2	柳工、平庄能源
2	云波	平安证券	2	广百股份、雪天盐业

2、证监会审核

按证监会通过家数计算，2022 年上半年合计 47 名项目主办人参与了 15 家上市公司发行股份购买资产工作，人均 1 家。

3、项目储备

A、已过证监会并购重组委未完成交易

截止 2022 年 6 月 30 日，已通过证监会并购重组委但未完成交易的上市公司，华泰联合项目主办人姜海洋主办 2 家，位居第一；其余人员人均 1 家。

表：2022 年上半年上市公司发行股份购买资产已过会待完成家数项目主办人排名

排名	项目主办人	券商	主办家数	上市公司
1	姜海洋	华泰联合	2	徐工机械、东方盛虹

B、在会审核

截止 2022 年 6 月 30 日，在会审核的上市公司，在已披露了项目主办人的 24 单项目中，华泰联合项目主办人张涛、华创证券项目主办人刘海、华创证券项目主办人刘紫昌、中信证券项目主办人张昕各主办 2 家，并列第一；其余人员人均 1 家。

表：2022 年上半年上市公司发行股份购买资产在会审核家数项目主办人排名

排名	项目主办人	券商	主办家数	上市公司
1	张涛	华泰联合	2	华联综超、福达合金
2	刘海	华创证券	2	ST 盈方、中毅达
3	刘紫昌	华创证券	2	ST 盈方、中毅达
4	张昕	中信证券	2	冠捷科技、宝鼎科技

C、已披露草案

截止 2022 年 6 月 30 日，在已披露重组方案的上市公司，在已披露了项目主办人的项目中，各项目主办人人均 1 家。